野村ファンドラップ外国株
Bコース

運用報告書(全体版)

第17期（決算日2015年１月20日）

作成対象期間（2014年７月23日～2015年１月20日）

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／株式
信託期間	2006年10月４日以降、無期限とします。
運用方針	信託財産の中長期的な成長を目標に運用を行います。主として、世界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、日本を除く世界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。 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（評価益を含みます。）等から、基準価額の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オール・カントリー・ワールド・インデックス（除く日本、円換算ベース）		投資信託証券組入比率	純資産総額
	（分配落）	税込み分配金	期中騰落率		期中騰落率		
	円	円	%		%	%	百万円
13期(2013年１月21日)	8,842	0	30.2	82.17	28.8	99.3	7,407
14期(2013年７月22日)	10,668	30	21.0	96.88	17.9	99.3	8,018
15期(2014年１月20日)	12,103	200	15.3	109.94	13.5	99.1	7,657
16期(2014年７月22日)	12,117	200	1.8	112.40	2.2	98.8	11,864
17期(2015年１月20日)	13,466	250	13.2	125.29	11.5	98.8	29,756

＊基準価額の騰落率は分配金込み。

＊ベンチマーク（＝MSCIオール・カントリー・ワールド・インデックス（除く日本、円換算ベース））は、MSCI All Country World Index ex Japan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 All Country World Index ex Japan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）

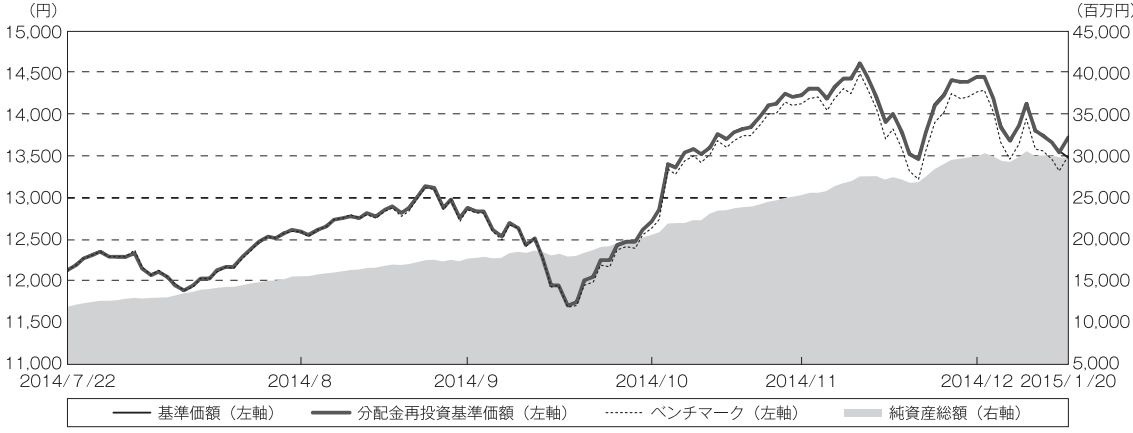
○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		ベンチマーク MSCIオール・カントリー・ワールド・インデックス（除く日本、円換算ベース）		投資信託証券組入比率
		騰落率		騰落率	
（期首）	円	%		%	%
2014年７月22日	12,117	－	112.40	－	98.8
７月末	12,287	1.4	114.08	1.5	98.6
８月末	12,584	3.9	116.75	3.9	98.7
９月末	12,879	6.3	119.28	6.1	98.7
10月末	12,704	4.8	117.17	4.2	98.8
11月末	14,226	17.4	131.00	16.5	98.7
12月末	14,442	19.2	132.25	17.7	97.8
（期末）					
2015年１月20日	13,716	13.2	125.29	11.5	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：12,117円
期　末：13,466円（既払分配金（税込み）：250円）
騰落率：13.2%（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７月22日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
（注）分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なり、また、ファンドの購入価額により課税条件も異なりますので、お客様の損益の状況を示すものではありません。
（注）ベンチマークは、MSCI オール・カントリー・ワールド・インデックス（除く日本、円換算ベース）です。ベンチマークは、作成期首（2014年７月22日）の値が基準価額と同一となるように計算しております。
（注）上記騰落率は、小数点以下第２位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の主な変動要因

基準価額は、期首12,117円から期末13,466円となりました。

各地域の株式相場は、北米が上昇する一方、アジア・太平洋や新興国、欧州は下落しました。
また、為替市場は円に対して米ドルは上昇（円安）、ユーロは下落（円高）しました。

（上昇要因）
７－９月期の米国実質GDP（国内総生産）成長率が市場予想を上回ったこと
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）
FRB（米連邦準備制度理事会）による早期利上げ観測が強まったこと
原油価格が暴落したこと

〇投資環境

サンフランシスコ連銀が2014年９月に発表したレポートにおいて、米国での利上げ時期について市場参加者が楽観し過ぎていると指摘し、FRBによる早期利上げ観測が強まったことや、エボラ出血熱が米国においても感染拡大の懸念が高まったことなどから、10月中旬まで軟調に推移しました。その後は、原油価格が下落したことなどを背景に、投資家のリスク回避姿勢が高まる局面もありましたが、７－９月期の米国実質GDP成長率が市場予想を上回ったことなどから上昇し、当期間において値上がりとなりました。

〇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。

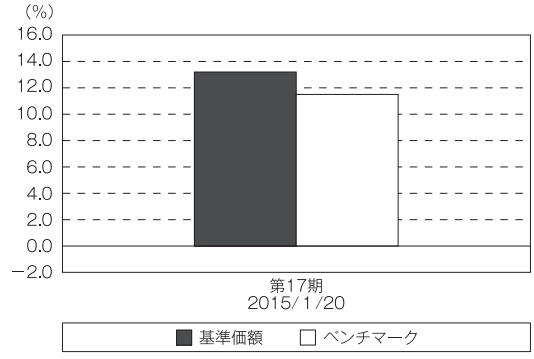
・指定投資信託証券への投資比率の状況

ポートフォリオ全体の地域別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かい離しないようにするため、[ゴールドマン・サックス・アメリカン・オープンFB]などの投資比率を引き上げた一方、[ノムラ－コロンビア米国株バリュー・ファンド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＋13.2%となり、ベンチマークの＋11.5%を1.7ポイント上回りました。

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 オール・カントリー・ワールド・インデックス（除く日本、円換算ベース）です。

【主な差異要因】

（プラス要因）

［野村海外株式ファンドFB］が、外国株式市場の平均を上回る騰落率となったこと

［東京海上・スレッドニードル欧州株式ファンドFB］が、欧州株式市場の平均を上回る騰落率となったこと

◎分配金

今期の分配金については、基準価額水準を勘案し、１万口当たり250円とさせていただきました。

なお、留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行います。

○分配原資の内訳

（単位：円、１万口当たり・税込み）

項目	第17期 2014年７月23日～ 2015年１月20日
当期分配金	250
（対基準価額比率）	1.823%
当期の収益	250
当期の収益以外	－
翌期繰越分配対象額	6,220

（注）対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。
（注）当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

◎今後の運用方針

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

(1) 各投資対象ファンドについて、ファンドの運用目標を中長期的に安定して達成する可能性を定性的に評価します。
(2) 各投資対象ファンドのリスク特性(注)（値動きに影響を与える特徴的な要因）を定量的に分析します。
(3) 定性的に高く評価したファンドを中心に組み入れ、かつポートフォリオ全体としてのリスク特性が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

（2014年７月23日～2015年１月20日）

項目	当期 金額	当期 比率	項目の概要
	円	%	
(a) 信託報酬	19	0.145	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（投信会社）	(16)	(0.118)	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）	(2)	(0.016)	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）	(1)	(0.011)	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	19	0.147	
期中の平均基準価額は、13,187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７月23日～2015年１月20日）

投資信託証券

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
		口	千円	口	千円
国内	ゴールドマン・サックス・アメリカン・オープンＦＢ	167,183	3,489,148	－	－
	ＵＢＳ海外株式ファンドＦＢ	102,575	1,646,462	－	－
	ＪＰＭエマージング株式フォーカスＦＢ	22,964	350,833	－	－
	ノムラーアバディーン新興国株ファンドＦＢ	18,166	426,338	－	－
	ＭＦＳ欧州株ファンドＦＢ	130,171	1,421,065	－	－
	ノムラーコロンビア米国株バリュー・ファンドＦＢ	152,630	1,846,856	19,255	239,127
	野村海外株式ファンドＦＢ	82,287	1,401,504	－	－
	シュローダー・アジア・パシフィック株式ファンドＦＢ	19,265	497,111	－	－
	ノムラージャナス・インテック海外株式ファンドＦＢ	57,681	1,463,262	－	－
	ノムラーアカディアン新興国株ファンドＦＢ	20,883	381,831	－	－
	東京海上・スレッドニードル欧州株式ファンドＦＢ	73,136	1,344,665	－	－
	ＮＦＲ&Ｔマルチ・マネージャーズ・ファンド－米国株ＦＤ	48,042	915,070	－	－
	ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅢ－新興国株式ＦＤ	33,541	509,418	－	－
合計		928,524	15,693,568	19,255	239,127

＊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７月23日～2015年１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	B/A	売付額等 C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
投資信託証券	15,693	14,269	90.9	239	239	100.0

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

○組入資産の明細

（2015年１月20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	%
ゴールドマン・サックス・アメリカン・オープンＦＢ	91,280	258,463	5,727,281	19.2
ＵＢＳ海外株式ファンドＦＢ	80,118	182,693	2,985,020	10.0
ＪＰＭエマージング株式フォーカスＦＢ	23,846	46,810	736,508	2.5
ノムラーアバディーン新興国株ファンドＦＢ	9,973	28,139	663,320	2.2
ＭＦＳ欧州株ファンドＦＢ	97,318	227,489	2,538,094	8.5
ノムラーコロンビア米国株バリュー・ファンドＦＢ	190,825	324,200	4,120,257	13.8
野村海外株式ファンドＦＢ	67,302	149,589	2,741,517	9.2
シュローダー・アジア・パシフィック株式ファンドＦＢ	14,985	34,250	888,924	3.0
ノムラージャナス・インテック海外株式ファンドＦＢ	48,309	105,990	2,796,440	9.4
ノムラーアカディアン新興国株ファンドＦＢ	23,983	44,866	862,503	2.9
東京海上・スレッドニードル欧州株式ファンドＦＢ	58,834	131,970	2,491,461	8.4
ＮＦＲ＆Ｔマルチ・マネージャーズ・ファンド－米国株ＦＤ	48,146	96,188	1,904,426	6.4
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅢ－新興国株式ＦＤ	27,982	61,523	950,468	3.2
合計	782,901	1,692,170	29,406,227	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

（2015年１月20日現在）

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
投資信託受益証券	29,406,227	96.1
コール・ローン等、その他	1,186,650	3.9
投資信託財産総額	30,592,877	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１月20日現在)

項　　目	当 期 末
	円
(A) 資産	30,592,877,806
コール・ローン等	1,186,648,266
投資信託受益証券(評価額)	29,406,227,220
未収利息	2,320
(B) 負債	835,878,811
未払金	202,708,949
未払収益分配金	552,451,990
未払解約金	50,295,483
未払信託報酬	30,088,137
その他未払費用	334,252
(C) 純資産総額(Ａ－Ｂ)	29,756,998,995
元本	22,098,079,608
次期繰越損益金	7,658,919,387
(D) 受益権総口数	22,098,079,608口
１万口当たり基準価額(Ｃ／Ｄ)	13,466円

(注) 期首元本額9,791百万円、期中追加設定元本額13,691百万円、期中一部解約元本額1,385百万円、計算口数当たり純資産額13,466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16,219,141円。(野村ファンドラップ外国株 Ａコース／Ｂコースの合計額)

○損益の状況 (2014年７月23日～2015年１月20日)

項　　目	当　　期
	円
(A) 配当等収益	219,005
受取利息	207,474
その他収益金	11,531
(B) 有価証券売買損益	2,098,628,725
売買益	2,227,649,456
売買損	△　129,020,731
(C) 信託報酬等	△　30,422,389
(D) 当期損益金(Ａ＋Ｂ＋Ｃ)	2,068,425,341
(E) 前期繰越損益金	2,116,489,741
(F) 追加信託差損益金	4,026,456,295
(配当等相当額)	(　10,112,799,664)
(売買損益相当額)	(△ 6,086,343,369)
(G) 計(Ｄ＋Ｅ＋Ｆ)	8,211,371,377
(H) 収益分配金	△　552,451,990
次期繰越損益金(Ｇ＋Ｈ)	7,658,919,387
追加信託差損益金	4,026,456,295
(配当等相当額)	(　10,112,799,664)
(売買損益相当額)	(△ 6,086,343,369)
分配準備積立金	3,632,463,092

＊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７月23日～2015年１月20日) は以下の通りです。

項目	第17期 2014年７月23日～ 2015年１月20日
a. 配当等収益 (経費控除後)	215,963円
b. 有価証券売買等損益 (経費控除後・繰越欠損金補填後)	2,068,209,378円
c. 信託約款に定める収益調整金	10,112,799,664円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	2,116,489,741円
e. 分配対象収益 (ａ＋ｂ＋ｃ＋ｄ)	14,297,714,746円
f. 分配対象収益 (１万口当たり)	6,470円
g. 分配金	552,451,990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》

野村ファンドラップ外国株 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
ゴールドマン・サックス・アメリカン・オープンＦＢ	Ｐ 12
ＵＢＳ海外株式ファンドＦＢ	Ｐ 20
ＪＰＭエマージング株式フォーカスＦＢ	Ｐ 29
ノムラーアバディーン新興国株ファンドＦＢ	Ｐ 35
ＭＦＳ欧州株ファンドＦＢ	Ｐ 43
ノムラーコロンビア米国株バリュー・ファンドＦＢ	Ｐ 52
野村海外株式ファンドＦＢ	Ｐ 61
シュローダー・アジア・パシフィック株式ファンドＦＢ	Ｐ 72
ノムラージャナス・インテック海外株式ファンドＦＢ	Ｐ 79
ノムラーアカディアン新興国株ファンドＦＢ	Ｐ105
東京海上・スレッドニードル欧州株式ファンドＦＢ	Ｐ117
ＮＦＲ＆Ｔマルチ・マネージャーズ・ファンドー米国株ＦＤ	Ｐ125
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅢ－新興国株式ＦＤ	Ｐ135

＊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。

ゴールドマン・サックス・アメリカン・オープンＦＢ(適格機関投資家専用) 第10期(決算日：2014年４月７日)

◎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		原則として無期限
運用方針		定量分析と定性分析を計量モデルで統合した投資手法（コア手法）により主として米国株式に投資し、信託財産の長期的な成長をめざします。Ｓ＆Ｐ500種株価指数を委託者が円換算した指数をベンチマークとします。
主要運用対象	子投資信託	ゴールドマン・サックス・アメリカン・オープン・マザーファンドを主要投資対象とします。
	親投資信託	米国の株式を主要投資対象とします。
組入制限	子投資信託	①親投資信託への投資割合には制限を設けません。 ②株式への実質投資割合には制限を設けません。 ③外貨建資産への投資については、特に制限を設けません。
	親投資信託	①株式への投資割合には制限を設けません。 ②外貨建資産への投資については、特に制限を設けません。 ③デリバティブの利用はヘッジ目的に限定しません。
分配方針		収益の分配は行ないません。

◎最近５期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		株式組入比率	純資産総額
		期中騰落率		期中騰落率		
	円	%		%	%	百万円
６期（2010年４月５日）	9,061	27.2	9,277	31.0	92.5	14,353
７期（2011年４月５日）	9,239	2.0	9,376	1.1	94.2	11,024
８期（2012年４月５日）	9,794	6.0	9,611	2.5	89.7	3,403
９期（2013年４月５日）	13,105	33.8	12,612	31.2	92.8	4,136
10期（2014年４月７日）	17,607	34.4	16,056	27.3	93.7	4,931

（注１）ベンチマーク（S&P500種株価指数を委託者が円換算した指数）は、2004年８月19日を10,000として指数化しております。
（注２）本ファンドは親投資信託を組み入れますので、株式組入比率は、実質比率を記載しております。

◎当期中の基準価額と市況推移

年月日	基準価額		ベンチマーク		株式組入比率
		騰落率		騰落率	
（期首）	円	%		%	%
2013年４月５日	13,105	－	12,612	－	92.8
４月末	13,585	3.7	13,017	3.2	89.2
５月末	14,677	12.0	13,961	10.7	93.2
６月末	13,918	6.2	13,267	5.2	92.0
７月末	14,603	11.4	13,724	8.8	94.2
８月末	14,339	9.4	13,441	6.6	89.2
９月末	14,798	12.9	13,724	8.8	89.7
10月末	15,679	19.6	14,414	14.3	89.6
11月末	16,636	26.9	15,440	22.4	89.4
12月末	17,533	33.8	16,187	28.3	88.4
2014年１月末	16,755	27.9	15,395	22.1	89.4
２月末	17,283	31.9	15,764	25.0	91.9
３月末	17,471	33.3	15,948	26.5	91.9
（期末）					
2014年４月７日	17,607	34.4	16,056	27.3	93.7

（注１）騰落率は期首比です。
（注２）ベンチマーク（S&P500種株価指数を委託者が円換算した指数）は、2004年８月19日を10,000として指数化しております。
（注３）本ファンドは親投資信託を組み入れますので、株式組入比率は、実質比率を記載しております。

当期の運用経過と今後の運用方針

[基準価額の推移]

当期の本ファンドの基準価額は、期首の13,105円から4,502円上昇し、期末には17,607円となりました。パフォーマンスは、34.4%の上昇となり、ベンチマーク（27.3%の上昇）を7.0%上回る結果となりました。

[運用経過]

本ファンドは、期を通じてゴールドマン・サックス・アメリカン・オープン・マザーファンド（以下、本マザーファンド）受益証券を概ね高位に組入れました。当期末の組入比率は94.1%でした。

当期の本ファンドのパフォーマンスは、ベンチマーク（Ｓ＆Ｐ500種株価指数を委託者が円換算した指数）のパフォーマンスを上回りました。

当運用は、本マザーファンドへの投資を通じて、独自開発のリターン予測モデル、リスク・モデル、取引コスト推定モデルにもとづき、ベンチマークとの連動性を高度に保ちつつも、魅力の高い銘柄群の組入比率をベンチマークよりも高位に保ち、魅力の低い銘柄群の組入れを低位に保ったポートフォリオを構築しました。

当期、ベンチマークを上回ることになった要因は付加価値の源泉としている投資テーマからのプラス寄与でした。利益やバランスシートの質に着目する「クオリティ」が最大のプラス寄与となりました。純資産からみた株価の割安度などをみる「バリュー」や新情報に対する株価の反応などをみる「モメンタム」もプラス寄与となり、投資テーマ全体としてプラス寄与となりました。

そのほか、想定の範囲内に留まっているものの、低減、抑制を目指して管理を行っている市場環境要因はマイナス寄与となりました。一方で、投資テーマによる個別銘柄選択に付随して発生する業種配分および銘柄固有要因はプラス寄与となりました。

（本マザーファンドの直近の計算期間は、2013年10月８日から2014年４月７日までですが、本項目においては、本ファンドの計算期間における本マザーファンドの運用経過についてご説明しています。）

［今後の運用方針］
今後も本マザーファンドへの投資により、計量モデルによる個別銘柄の選択を行っていきます。

（上記方針は2014年４月７日現在のものであり、今後変更されることもあります。）

◎１口当たりの費用明細

項目	当期
(a) 信託報酬	148円
(投信会社)	(123)
(販売会社)	(8)
(受託銀行)	(17)
(b) 売買委託手数料	2
(株式)	(2)
(先物・オプション)	(0)
(c) 有価証券取引税	1
(株式)	(1)
(d) 保管費用等	4
合計	155

（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）(b)売買委託手数料、(c)有価証券取引税、(d)保管費用等は、本ファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、本ファンドに対応するものを含みます。
（注３）(d)保管費用等には監査費用、法律顧問・税務顧問への報酬、印刷費用、郵送費用、公告費用、格付費用、証拠金利息の調整金額等を含みます。
（注４）各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

◎売買及び取引の状況（2013年４月６日から2014年４月７日まで）

●先物取引の銘柄別取引状況

			買建 新規買付額	買建 決済額	売建 新規売付額	売建 決済額
			百万円	百万円	百万円	百万円
外国	株式先物取引	S&P 500 EMINI	2,119	2,158	－	－

（注１）金額は受渡し代金。
（注２）外国の取引金額は、各月中の取引額を当該月末（決算日の属する月については決算日）の対顧客電信売買相場の仲値で換算した邦貨金額の合計です。

●親投資信託受益証券の設定、解約状況

	設定 口数	設定 金額	解約 口数	解約 金額
	千口	千円	千口	千円
ゴールドマン・サックス・アメリカン・オープン・マザーファンド	366,895	662,081	739,226	1,171,154

◎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 ゴールドマン・サックス・アメリカン・オープン・マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	36,332,866千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	7,672,489千円
(c) 売買高比率 (a)／(b)	4.73

（注１）(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。
（注２）親投資信託の金額および割合は、当該子ファンドの計算期間で算出。

◎利害関係人との取引状況等（2013年４月６日から2014年４月７日まで）

●利害関係人との取引状況

ゴールドマン・サックス・アメリカン・オープンＦＢ（適格機関投資家専用）

区分	当期 買付額等 A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	当期 売付額等 C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
株式先物取引	2,119	－	－	2,158	－	－
為替先物取引	3,563	1,150	32.3	3,478	1,153	33.2
為替直物取引	－	－	－	51	51	100.0

ゴールドマン・サックス・アメリカン・オープン・マザーファンド

利害関係人との取引はありません。

●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)	679千円
うち利害関係人への支払額 (B)	－千円
(B)／(A)	－%

（注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、本ファンドに係る利害関係人とはゴールドマン・サックス証券株式会社です。
（注２）売買委託手数料総額は、本ファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、本ファンドに対応するものを含みます。

◎組入資産の明細（2014年４月７日現在）

●先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別		当期末 買建額	当期末 売建額
		百万円	百万円
外国	S&P 500 EMINI	230	－

（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）－印は組み入れなし。

●親投資信託残高

種類	前期末 口数	当期末 口数	当期末 評価額
	千口	千口	千円
ゴールドマン・サックス・アメリカン・オープン・マザーファンド	2,796,992	2,424,661	4,639,105

◎投資信託財産の構成

2014年４月７日現在

項目	当期末 評価額	当期末 比率
	千円	%
ゴールドマン・サックス・アメリカン・オープン・マザーファンド	4,639,105	93.7
コール・ローン等、その他	313,808	6.3
投資信託財産総額	4,952,913	100.0

（注１）当期末における外貨建純資産（4,089千円）の投資信託財産総額（4,952,913千円）に対する比率は0.1％です。
（注２）ゴールドマン・サックス・アメリカン・オープン・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（9,872,428千円）の投資信託財産総額（10,362,901千円）に対する比率は95.3％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。なお決算日における邦貨換算レートは１米ドル＝103.20円です。

◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

項目	当期末 2014年４月７日
(A) 資産	5,245,635,585円
コール・ローン等	131,716,193
ゴールドマン・サックス・アメリカン・オープン・マザーファンド(評価額)	4,639,105,393
未収入金	367,123,800
未収利息	151
前払金	5,824
差入委託証拠金	107,684,224
(B) 負債	313,778,565
未払金	293,901,493
未払信託報酬	19,798,182
その他未払費用	78,890
(C) 純資産総額(A－B)	4,931,857,020
元本	2,801,140,000
次期繰越損益金	2,130,717,020
(D) 受益権総口数	280,114口
１口当たり基準価額(C／D)	17,607円

◎損益の状況

項目	当期 自 2013年４月６日 至 2014年４月７日
(A) 配当等収益	88,068円
受取利息	88,068
(B) 有価証券売買損益	1,078,444,479
売買益	1,245,075,385
売買損	△ 166,630,906
(C) 先物取引等取引損益	52,431,044
取引益	55,826,539
取引損	△ 3,395,495
(D) 信託報酬等	△ 38,326,536
(E) 当期損益金(A＋B＋C＋D)	1,092,637,055
(F) 前期繰越損益金	654,720,602
(G) 追加信託差損益金	383,359,363
(配当等相当額)	(929,138,566)
(売買損益相当額)	(△ 545,779,203)
(H) 計(E＋F＋G)	2,130,717,020
次期繰越損益金(H)	2,130,717,020
追加信託差損益金	383,359,363
(配当等相当額)	(930,259,292)
(売買損益相当額)	(△ 546,899,929)
分配準備積立金	1,747,357,657

（注１）損益の状況の中で(B)**有価証券売買損益**および(C)**先物取引等取引損益**は期末の評価換えによるものを含みます。
（注２）損益の状況の中で(D)**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３）損益の状況の中で(G)**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引いた差額分をいいます。
（注４）期首元本額3,156,600,000円、期中追加設定元本額472,670,000円、期中一部解約元本額828,130,000円。

ゴールドマン・サックス・アメリカン・オープン・マザーファンド
第32期(計算期間：2013年10月８日から2014年４月７日まで)

◎最近５期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		株式組入比率	純資産総額
		期中騰落率		期中騰落率		
	円	%		%	%	百万円
28期（2012年４月５日）	10,444	34.6	8,024	33.6	94.4	6,088
29期（2012年10月５日）	10,542	0.9	7,999	△ 0.3	97.4	8,250
30期（2013年４月５日）	14,095	33.7	10,530	31.6	97.3	7,503
31期（2013年10月７日）	15,963	13.3	11,450	8.7	96.7	6,957
32期（2014年４月７日）	19,133	19.9	13,405	17.1	99.6	9,590

（注）ベンチマーク（S&P500種株価指数（円換算ベース））は、1998年４月28日を10,000として指数化しております。

◎当期中の基準価額と市況推移

年月日	基準価額		ベンチマーク		株式組入比率
		騰落率		騰落率	
（期首）	円	%		%	%
2013年10月７日	15,963	－	11,450	－	96.7
10月末	16,964	6.3	12,034	5.1	96.8
11月末	18,009	12.8	12,891	12.6	96.8
12月末	18,997	19.0	13,514	18.0	96.8
2014年１月末	18,174	13.9	12,853	12.3	94.9
２月末	18,764	17.5	13,161	14.9	96.8
３月末	18,983	18.9	13,315	16.3	96.9
（期末）					
2014年４月７日	19,133	19.9	13,405	17.1	99.6

（注１）騰落率は期首比です。
（注２）ベンチマーク（S&P500種株価指数（円換算ベース））は、1998年４月28日を10,000として指数化しております。

当期の運用経過

［運用経過］

当期の本ファンドのパフォーマンスは、ベンチマーク（Ｓ＆Ｐ500種株価指数を委託者が円換算した指数）のパフォーマンスを上回りました。

本ファンドは、経済合理的な分析にもとづき、魅力が高いと判断される銘柄群の株式リターンは、魅力が低いと考えられる銘柄群の株式リターンを、中長期的に上回るとの考えのもと、銘柄分散を図りつつも、魅力の高い銘柄群の組入比率を高め、魅力の低い銘柄群の組入れを抑制したポジションを構築しました。

当期、ベンチマークを上回ることになった要因は付加価値の源泉としている投資テーマからのプラス寄与でした。純資産からみた株価の割安度などをみる「バリュー」や、利益やバランスシートの質に着目する「クオリティ」もプラス寄与となり、投資テーマ全体としてプラス寄与となりました。

そのほか、想定の範囲内に留まっているものの、低減、抑制を目指して管理を行っている業種配分および市場環境要因はマイナス寄与となりました。一方で、投資テーマによる個別銘柄選択に付随して発生する銘柄固有要因はプラス寄与となりました。

◎１万口当たりの費用明細

項目	当期
(a) 売買委託手数料	1円
（株式）	(1)
（先物・オプション）	(0)
(b) 有価証券取引税	0
（株式）	(0)
(c) 保管費用等	1
合計	2

（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)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。
（注２）(c)保管費用等には証拠金利息の調整金額等を含みます。
（注３）各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

◎売買及び取引の状況（2013年10月８日から2014年４月７日まで）

(1) 株　式

		買		売	
		株数	金額	株数	金額
		百株	千米ドル	百株	千米ドル
外国	アメリカ	19,849 (149)	99,286 (－)	16,853 (－)	84,887 (18)

（注１）金額は受渡し代金。
（注２）（ ）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) 先物取引の銘柄別取引状況

			買建		売建	
			新規買付額	決済額	新規売付額	決済額
			百万円	百万円	百万円	百万円
外国	株式先物取引	S&P 500 EMINI	1,628	1,648	－	－

（注１）金額は受渡し代金。
（注２）外国の取引金額は、各月中の取引額を当該月末（決算日の属する月については決算日）の対顧客電信売買相場の仲値で換算した邦貨金額の合計です。

◎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	18,856,356千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	8,184,178千円
(c) 売買高比率 (a)／(b)	2.30

(注) (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（2013年10月８日から2014年４月７日まで）

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。

◎組入資産の明細（2014年４月７日現在）

外国株式

銘柄	前期末 株数	当期末 株数	当期末 評価額 外貨建金額	当期末 評価額 邦貨換算金額	業種等
(アメリカ…ニューヨーク市場)	百株	百株	千米ドル	千円	
CORE LABORATORIES N.V.	－	6	139	14,392	エネルギー
LYONDELLBASELL INDU-CL A	102	－	－	－	素材
AES CORP	47	－	－	－	公益事業
AT&T INC	460	25	89	9,219	電気通信サービス
AVX CORP	148	－	－	－	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ABBOTT LABORATORIES	285	271	1,046	108,045	ヘルスケア機器・サービス
ABBVIE INC	15	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
COVIDIEN PLC	－	46	339	35,007	ヘルスケア機器・サービス
ROWAN COMPANIES PLC-A	70	－	－	－	エネルギー
ALASKA AIR GROUP INC	－	54	500	51,672	運輸
ALLEGHENY TECHNOLOGIES INC	50	－	－	－	素材
ALLERGAN INC	46	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALLSTATE CORP	－	15	85	8,773	保険
ALTRIA GROUP INC	296	－	－	－	食品・飲料・タバコ
AMERICAN EAGLE OUTFITTERS	24	－	－	－	小売
TE CONNECTIVITY LTD	153	18	111	11,507	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
AMERICAN TOWER CORP	53	－	－	－	不動産
ANADARKO PETROLEUM CORP	10	－	－	－	エネルギー
APACHE CORP	－	53	458	47,357	エネルギー
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	134	253	1,093	112,815	食品・飲料・タバコ
AUTOZONE INC	18	19	1,044	107,831	小売
BB&T CORP	－	121	484	50,019	銀行
BAKER HUGHES INC	135	75	496	51,243	エネルギー
BANK OF AMERICA CORP	244	864	1,445	149,181	各種金融
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	－	26	326	33,717	各種金融
BOEING CO/THE	92	38	485	50,150	資本財
BOSTON SCIENTIFIC CORP	441	329	445	45,926	ヘルスケア機器・サービス
BRISTOL-MYERS SQUIBB	－	49	248	25,660	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CBRE GROUP INC - A	209	237	651	67,272	不動産
CVS CAREMARK CORP	－	193	1,445	149,134	食品・生活必需品小売り
CABOT OIL & GAS CORP	74	－	－	－	エネルギー
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	128	148	1,136	117,251	各種金融
CARDINAL HEALTH INC	－	122	847	87,463	ヘルスケア機器・サービス
CARNIVAL CORP	211	44	170	17,573	消費者サービス
CENTURYLINK INC	137	－	－	－	電気通信サービス
CHESAPEAKE ENERGY CORP	59	－	－	－	エネルギー
CHEVRON CORP	－	28	339	35,039	エネルギー
CITIGROUP INC	97	81	384	39,647	各種金融
CITY NATIONAL CORP	－	5	40	4,216	銀行
CONOCOPHILLIPS	32	199	1,398	144,354	エネルギー
CORNING INC	205	542	1,158	119,516	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
DANAHER CORP	125	163	1,232	127,153	資本財
DELTA AIR LINES INC	－	278	962	99,369	運輸
DEVON ENERGY CORPORATION	27	108	739	76,348	エネルギー
DONALDSON CO INC	113	－	－	－	資本財
DOW CHEMICAL CO/THE	40	265	1,290	133,187	素材
EOG RESOURCES INC	49	－	－	－	エネルギー
EDISON INTERNATIONAL	5	－	－	－	公益事業
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	63	－	－	－	ヘルスケア機器・サービス
EMERSON ELECTRIC CO	－	15	102	10,614	資本財
ENTERGY CORP	－	35	243	25,176	公益事業
EXXON MOBIL CORP	－	149	1,459	150,582	エネルギー
FEDEX CORP	68	－	－	－	運輸
GAMESTOP CORP-CLASS A	129	149	638	65,909	小売

銘柄	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	
	百株	百株	千米ドル	千円	
GENERAL DYNAMICS CORP	－	39	428	44,221	資本財
GENERAL ELECTRIC CO	584	951	2,476	255,604	資本財
GUESS? INC	39	－	－	－	小売
HERBALIFE LTD	59	－	－	－	家庭用品・パーソナル用品
HARMAN INTERNATIONAL	－	5	55	5,756	耐久消費財・アパレル
HELMERICH & PAYNE	7	－	－	－	エネルギー
HESS CORP	103	－	－	－	エネルギー
HEWLETT-PACKARD CO	426	400	1,308	135,041	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HOME DEPOT INC	47	203	1,600	165,134	小売
HUMANA INC	－	45	508	52,527	ヘルスケア機器・サービス
ILLINOIS TOOL WORKS	111	140	1,173	121,121	資本財
INTL BUSINESS MACHINES CORP	54	7	149	15,476	ソフトウェア・サービス
JPMORGAN CHASE & CO	311	59	353	36,485	各種金融
JOHNSON & JOHNSON	208	155	1,529	157,869	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
KEYCORP	－	725	1,031	106,430	銀行
KOHLS CORP	－	9	57	5,932	小売
L BRANDS INC	66	－	－	－	小売
L-3 COMMUNICATIONS HOLDINGS	26	85	989	102,065	資本財
LAS VEGAS SANDS CORP	60	－	－	－	消費者サービス
LEGG MASON INC	10	－	－	－	各種金融
LEXMARK INTERNATIONAL INC-A	8	－	－	－	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
LOCKHEED MARTIN CORPORATION	－	33	537	55,476	資本財
LORILLARD INC	49	－	－	－	食品・飲料・タバコ
LOWE'S COS INC	152	252	1,225	126,459	小売
MACY'S INC	－	183	1,097	113,278	小売
MANPOWERGROUP INC	74	－	－	－	商業・専門サービス
MARATHON PETROLEUM CORP	－	51	444	45,869	エネルギー
MASTERCARD INC-CLASS A	2	144	1,039	107,265	ソフトウェア・サービス
MCKESSON CORP	32	－	－	－	ヘルスケア機器・サービス
MEDTRONIC INC	182	215	1,323	136,611	ヘルスケア機器・サービス
MERCK & CO. INC.	199	341	1,916	197,742	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MOLSON COORS BREWING CO -B	30	－	－	－	食品・飲料・タバコ
MORGAN STANLEY	72	247	750	77,433	各種金融
NEXTERA ENERGY INC	－	10	95	9,834	公益事業
NIKE INC -CL B	136	－	－	－	耐久消費財・アパレル
NORTHROP GRUMMAN CORP	－	78	952	98,246	資本財
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	5	53	507	52,388	エネルギー
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	69	139	1,204	124,338	銀行
PPG INDUSTRIES INC	49	43	853	88,104	素材
PACKAGING CORP OF AMERICA	7	－	－	－	素材
PFIZER INC	563	671	2,158	222,778	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	61	209	1,732	178,833	食品・飲料・タバコ
PHILLIPS 66	131	114	911	94,096	エネルギー
PROCTER & GAMBLE CO/THE	－	35	284	29,331	家庭用品・パーソナル用品
PUBLIC STORAGE INC	46	30	521	53,770	不動産
PULTEGROUP INC	52	58	113	11,698	耐久消費財・アパレル
RALPH LAUREN CORP	45	－	－	－	耐久消費財・アパレル
RAYTHEON COMPANY	104	115	1,131	116,740	資本財
REALOGY HOLDINGS CORP	160	214	934	96,413	不動産
REGIONS FINANCIAL CORP	－	64	70	7,312	銀行
RELIANCE STEEL & ALUMINUM	86	61	438	45,247	素材
SAFEWAY INC	145	－	－	－	食品・生活必需品小売り
ST JUDE MEDICAL INC	50	－	－	－	ヘルスケア機器・サービス
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	26	－	－	－	素材
SOUTHWEST AIRLINES CO	－	445	1,060	109,426	運輸
SOUTHWESTERN ENERGY CO	138	－	－	－	エネルギー
TARGET CORP	141	－	－	－	小売
TAUBMAN CENTERS INC	71	－	－	－	不動産
3M CO	－	75	1,021	105,436	資本財
TIME WARNER CABLE	－	18	252	26,067	メディア
TRAVELERS COS INC/THE	－	135	1,151	118,841	保険
TYSON FOODS INC-CL A	－	154	636	65,710	食品・飲料・タバコ
US BANCORP	258	－	－	－	銀行
VALERO ENERGY CORP	58	205	1,116	115,214	エネルギー
VALSPAR CORP	72	－	－	－	素材
VARIAN MEDICAL SYSTEMS INC	67	－	－	－	ヘルスケア機器・サービス
VERIZON COMMUNICATIONS INC	49	344	1,656	170,996	電気通信サービス
VISA INC-CLASS A SHARES	－	45	945	97,549	ソフトウェア・サービス
VMWARE INC-CLASS A	80	－	－	－	ソフトウェア・サービス

銘柄	前期末 株数	当期末 株数	当期末 評価額 外貨建金額	当期末 評価額 邦貨換算金額	業種等
	百株	百株	千米ドル	千円	
WABCO HOLDINGS INC	79	5	57	5,903	資本財
WAL-MART STORES INC	88	－	－	－	食品・生活必需品小売り
WALGREEN CO	－	181	1,198	123,723	食品・生活必需品小売り
WELLS FARGO & CO	80	155	770	79,552	銀行
WHIRLPOOL CORP	－	30	459	47,372	耐久消費財・アパレル
WPX ENERGY INC	120	－	－	－	エネルギー
XEROX CORP	218	861	988	102,018	ソフトウェア・サービス
(アメリカ…米国店頭市場)					
ALEXION PHARMACEUTICALS INC	40	73	1,051	108,530	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AMAZON.COM INC	－	21	692	71,418	小売
AMGEN INC	11	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
APOLLO EDUCATION GROUP INC	208	－	－	－	消費者サービス
APPLE INC	47	53	2,831	292,256	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
BIOGEN IDEC INC	3	44	1,294	133,577	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BROADCOM CORP-CL A	285	－	－	－	半導体・半導体製造装置
GARMIN LTD	163	111	623	64,351	耐久消費財・アパレル
CELGENE CORP	58	89	1,229	126,918	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CISCO SYSTEMS INC	225	－	－	－	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
COMCAST CORP-CLASS A	77	325	1,636	168,868	メディア
COSTCO WHOLESALE CORP	81	－	－	－	食品・生活必需品小売り
DISH NETWORK CORP-A	－	105	657	67,854	メディア
DIRECTV	35	152	1,176	121,365	メディア
E*TRADE FINANCIAL CORP	－	27	56	5,880	各種金融
EBAY INC	181	－	－	－	ソフトウェア・サービス
ELECTRONIC ARTS INC	－	147	423	43,676	ソフトウェア・サービス
FACEBOOK INC-A	－	18	103	10,711	ソフトウェア・サービス
FOSSIL GROUP INC	3	22	256	26,516	耐久消費財・アパレル
GENTEX CORP	198	－	－	－	自動車・自動車部品
GILEAD SCIENCES INC	138	219	1,583	163,423	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GOOGLE INC-CL A	21	19	1,075	111,020	ソフトウェア・サービス
GOOGLE INC-CL C	－	19	1,071	110,590	ソフトウェア・サービス
GREEN MOUNTAIN COFFEE ROASTE	17	－	－	－	食品・飲料・タバコ
HASBRO INC	100	－	－	－	耐久消費財・アパレル
INTEL CORP	－	225	590	60,919	半導体・半導体製造装置
LAM RESEARCH CORP	56	－	－	－	半導体・半導体製造装置
MAXIM INTEGRATED PRODUCTS	107	－	－	－	半導体・半導体製造装置
MICROSOFT CORP	－	201	802	82,843	ソフトウェア・サービス
MICRON TECHNOLOGY INC	－	457	1,033	106,662	半導体・半導体製造装置
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	－	30	106	10,982	食品・飲料・タバコ
O'REILLY AUTOMOTIVE INC	7	－	－	－	小売
ORACLE CORP	380	11	46	4,777	ソフトウェア・サービス
QUALCOMM INC	－	216	1,699	175,417	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SBA COMMUNICATIONS CORP-CL A	－	19	169	17,491	電気通信サービス
SEI INVESTMENTS COMPANY	152	9	32	3,358	各種金融
SVB FINANCIAL GROUP	－	28	356	36,809	銀行
SANDISK CORP	－	129	1,049	108,276	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SCHWAB (CHARLES) CORP	351	331	864	89,229	各種金融
SIGMA-ALDRICH	6	－	－	－	素材
STAPLES INC	114	－	－	－	小売
TEXAS INSTRUMENTS INC	－	266	1,235	127,486	半導体・半導体製造装置
TWENTY-FIRST CENTURY FOX INC	－	41	135	13,945	メディア
URBAN OUTFITTERS INC	61	－	－	－	小売
VIACOM INC-CLASS B	11	133	1,134	117,062	メディア
WESTERN DIGITAL CORP	8	79	716	73,988	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
WYNN RESORTS LTD	48	－	－	－	消費者サービス
XILINX INC	－	38	206	21,301	半導体・半導体製造装置
YAHOO! INC	－	64	220	22,773	ソフトウェア・サービス
FLEXTRONICS INTL LTD	561	81	75	7,759	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
合計 株数・金額	14,573	17,719	92,549	9,551,132	
合計 銘柄数<比率>	126	118	－	<99.6%>	

(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) < >内は、純資産総額に対する評価額の比率。
(注３) －印は組み入れなし。

◎投資信託財産の構成

2014年４月７日現在

項目	当期末 評価額	当期末 比率
	千円	%
株式	9,551,132	92.2
コール・ローン等、その他	811,769	7.8
投資信託財産総額	10,362,901	100.0

（注１）当期末における外貨建純資産（9,872,428千円）の投資信託財産総額（10,362,901千円）に対する比率は95.3％です。
（注２）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。なお決算日における邦貨換算レートは１米ドル＝103.20円です。

◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

項目	当期末 2014年４月７日
(A) 資産	10,651,833,496円
コール・ローン等	284,551,792
株式(評価額)	9,551,132,999
未収入金	788,330,985
未収配当金	9,950,131
未収利息	7
差入委託証拠金	17,867,582
(B) 負債	1,061,412,038
未払金	770,492,038
未払解約金	290,920,000
(C) 純資産総額(Ａ－Ｂ)	9,590,421,458
元本	5,012,569,125
次期繰越損益金	4,577,852,333
(D) 受益権総口数	5,012,569,125口
１万口当たり基準価額(Ｃ／Ｄ)	19,133円

（注１）損益の状況の中で(B)**有価証券売買損益**および(C)**先物取引等取引損益**は期末の評価換えによるものを含みます。
（注２）損益の状況の中で(G)**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引いた差額分をいいます。
（注３）損益の状況の中で(H)**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引いた差額分をいいます。
（注４）期首元本額4,358,713,238円、期中追加設定元本額802,345,068円、期中一部解約元本額148,489,181円。
（注５）元本の内訳　ゴールドマン・サックス・アメリカン・オープンＦ（適格機関投資家専用）　882,957,107円
ゴールドマン・サックス・アメリカン・オープンＦＶＡ（適格機関投資家専用）　1,704,950,233円
ゴールドマン・サックス・アメリカン・オープンＦＢ（適格機関投資家専用）　2,424,661,785円

◎損益の状況

項目	当期 自 2013年10月８日 至 2014年４月７日
(A) 配当等収益	64,406,223円
受取配当金	63,895,589
受取利息	8,031
その他収益金	502,603
(B) 有価証券売買損益	1,367,694,258
売買益	1,545,176,947
売買損	△ 177,482,689
(C) 先物取引等取引損益	21,169,982
取引益	21,243,421
取引損	△ 73,439
(D) 信託報酬等	△ 626,774
(E) 当期損益金(Ａ＋Ｂ＋Ｃ＋Ｄ)	1,452,643,689
(F) 前期繰越損益金	2,599,138,851
(G) 追加信託差損益金	668,500,612
(H) 解約差損益金	△ 142,430,819
(I) 計(Ｅ＋Ｆ＋Ｇ＋Ｈ)	4,577,852,333
次期繰越損益金(Ｉ)	4,577,852,333

ＵＢＳ海外株式ファンドＦＢ(適格機関投資家専用)　　第９期(決算日：2014年2月25日)

◎ファンドの仕組み

信託期間	無期限	
運用方針	MSCIコクサイ（日本を除く世界）インデックス（円ベース）をベンチマークとし、同インデックスを上回る投資成果を目指します。	
主な運用対象	ＵＢＳ海外株式ファンドＦＢ	ＵＢＳグローバル株式（除く日本）ファンド・マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	マザーファンド	MSCIコクサイ（日本を除く世界）インデックスを構成する世界株式市場における発行体の株式等を主要投資対象とします。
主な投資制限	ＵＢＳ海外株式ファンドＦＢ	株式への実質投資割合には制限を設けません。
	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。外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
分配方針	収益の分配は行いません	

◎最近５期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマークMSCIコクサイ(日本を除く世界)インデックス(円ベース)		株式組入比率	株式先物比率	投資信託証券組入比率	純資産総額
		期中騰落率		期中騰落率				
	円	%		%	%	%	%	百万円
5期(2010年２月25日)	8,396	53.1	8,654	42.9	98.1	－	－	9,088
6期(2011年２月25日)	8,962	6.7	9,495	9.7	97.7	－	－	6,063
7期(2012年２月27日)	8,699	△ 2.9	9,584	0.9	98.4	－	0.8	4,285
8期(2013年２月25日)	10,850	24.7	12,396	29.3	96.2	－	1.3	4,473
9期(2014年２月25日)	14,803	36.4	16,582	33.8	95.8	－	0.9	4,408

（注１）当ファンドは親投資信託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。
（注２）ベンチマーク指数は、MSCIコクサイ（日本を除く世界）インデックスを基に当社で円換算し、設定日を10,000として指数化したものです。
（注３）株式先物比率は買建比率－売建比率。

MSCIコクサイ（日本を除く世界）インデックスは、MSCI Inc.が開発した株価指数です。同指数に関する著作権、知的財産その他一切の権利はMSCI Inc.に帰属しており、またMSCI Inc.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。

◎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コクサイ(日本を除く世界)インデックス(円ベース)		株式組入比率	株式先物比率	投資信託証券組入比率
		騰落率		騰落率			
（期首）	円	%		%	%	%	%
2013年２月25日	10,850	－	12,396	－	96.2	－	1.3
２月末	10,663	△ 1.7	12,187	△ 1.7	95.9	－	1.3
３月末	10,992	1.3	12,680	2.3	95.5	－	1.3
４月末	11,684	7.7	13,489	8.8	94.4	－	1.3
５月末	12,451	14.8	14,311	15.4	97.7	－	1.2
６月末	11,674	7.6	13,423	8.3	96.0	－	1.2
７月末	12,209	12.5	14,052	13.4	95.9	－	1.1
８月末	12,141	11.9	13,886	12.0	97.1	－	1.1
９月末	12,753	17.5	14,446	16.5	97.6	－	1.1
10月末	13,297	22.6	15,170	22.4	98.5	－	1.0
11月末	14,084	29.8	16,000	29.1	97.8	－	0.9
12月末	14,798	36.4	16,760	35.2	95.4	－	0.8
2014年１月末	14,117	30.1	15,938	28.6	94.9	－	0.9
（期末）							
2014年２月25日	14,803	36.4	16,582	33.8	95.8	－	0.9

（注１）騰落率は期首比です。
（注２）当ファンドは親投資信託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。
（注３）ベンチマーク指数は、MSCIコクサイ（日本を除く世界）インデックスを基に当社で円換算し、設定日を10,000として指数化したものです。
（注４）株式先物比率は買建比率－売建比率。

◎当期の運用経過と今後の運用方針

［基準価額の推移］

当ファンドの基準価額は、期中、米国での量的金融緩和の縮小に対する懸念や政府債務上限引き上げを巡る政治的対立が深刻化したことなどにより下落する場面もありましたが、米国の堅調な景気動向などを背景とした投資家のリスク選好の高まりにより株式市場が概ね堅調に推移したことから、基準価額も上昇する展開となりました。また、円安の進行も基準価額の上昇要因となりました。期末の基準価額は14,803円となり、前期末より3,953円上昇しました。基準価額の騰落率は前期末比36.4%となりベンチマークの33.8%を2.6%上回りました。

［運用経過］

主要投資対象であるＵＢＳグローバル株式（除く日本）ファンド・マザーファンドを高位に組入れました。

［今後の運用方針］

米国株式市場は、堅調な企業業績が株価を牽引する動きが続いていますが、新興国の混乱が継続し、世界的なリスク回避姿勢の動きが強まった場合はその影響を受ける可能性があり、短期的には値動きの荒い展開が見込まれます。一方、欧州株式は相対的に割安感があることに加え、足元の景気回復が収益見通しの改善につながることが期待されます。

当ファンドでは、引き続きファンダメンタル分析を基に算出した投資価値と市場価格とのかい離に着目し、運用方針に基づき、アクティブ運用によるベンチマーク対比の超過収益の獲得を目指します。

◎１口（元本10,000円）当たりの費用の明細

項目	当期
(a) 信託報酬	123円
（投信会社）	(103)
（販売会社）	(7)
（受託銀行）	(13)
(b) 売買委託手数料	10
（株式）	(10)
（投資信託証券）	(0)
(c) 有価証券取引税	5
（株式）	(5)
(d) 保管費用等	5
合計	143

（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、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親投資信託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2月26日　至　2014年2月25日）

	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
ＵＢＳグローバル株式(除く日本)ファンド・マザーファンド	100,983	211,500	887,956	1,744,400

（注）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	当期 ＵＢＳグローバル株式(除く日本)ファンド・マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	10,618,083千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	10,438,606千円
(c) 売買高比率(a)／(b)	1.01

（注）(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

◎利害関係人等との取引状況（自　2013年2月26日　至　2014年2月25日）

(1) ＵＢＳグローバル株式(除く日本)ファンド・マザーファンドにおける期中の利害関係人等との取引状況

区分	当期					
	買付額等 A	うち利害関係人等との取引状況B	B／A	売付額等 C	うち利害関係人等との取引状況D	D／C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為替直物取引	3,242	141	4.3	5,645	229	4.1

平均保有割合は41.4%
＊平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当該子ファンドの親投資信託所有口数の割合。

（注）利害関係人等とは、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等であり、当ファンドに係る利害関係人等とはユーピーエス・エイ・ジー（銀行）です。

(2) 期中の売買委託手数料総額に対する利害関係人等への支払比率

該当事項はありません。

◎組入資産の明細

〈親投資信託残高〉

(2014年2月25日現在)

種類	期首	当期末	
	口数	口数	評価額
	千口	千口	千円
ＵＢＳグローバル株式（除く日本）ファンド・マザーファンド	2,739,870	1,952,897	4,364,725

（注）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2月25日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
ＵＢＳグローバル株式（除く日本）ファンド・マザーファンド	4,364,725	98.5
コール・ローン等、その他	65,171	1.5
投資信託財産総額	4,429,896	100.0

（注１）評価額の単位未満は切り捨て。
（注２）ＵＢＳグローバル株式（除く日本）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純資産（11,214,854千円）の投資信託財産総額（11,358,136千円）に対する比率は98.7％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。１米ドル＝102.55円、１カナダ・ドル＝92.67円、１ユーロ＝140.84円、１イギリス・ポンド＝170.79円、１スイス・フラン＝115.37円、１スウェーデン・クローネ＝15.76円、１ノルウェー・クローネ＝16.99円、１デンマーク・クローネ＝18.87円、１オーストラリア・ドル＝92.64円、１香港ドル＝13.22円、１シンガポール・ドル＝81.23円です。

◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2014年2月25日現在)

項目	当期末
(A) 資産	4,429,896,515円
コール・ローン等	48,170,832
UBSグローバル株式（除く日本）ファンド・マザーファンド（評価額）	4,364,725,644
未収入金	17,000,000
未収利息	39
(B) 負債	21,698,194
未払信託報酬	21,514,496
その他未払費用	183,698
(C) 純資産総額（Ａ－Ｂ）	4,408,198,321
元本	2,977,910,000
次期繰越損益金	1,430,288,321
(D) 受益権総口数	297,791口
１口当たり基準価額（Ｃ／Ｄ）	14,803円

［元本増減］

期首元本額	4,123,450,000円
期中追加設定元本額	178,500,000円
期中一部解約元本額	1,324,040,000円
１口当たり純資産額	14,803円

◎損益の状況

（自　2013年2月26日　至　2014年2月25日）

項目	当期
(A) 配当等収益	11,928円
受取利息	11,928
(B) 有価証券売買損益	1,168,407,292
売買益	1,433,576,478
売買損	△ 265,169,186
(C) 信託報酬等	△ 44,291,582
(D) 当期損益金（Ａ＋Ｂ＋Ｃ）	1,124,127,638
(E) 前期繰越損益金	583,793,808
(F) 追加信託差損益金	△ 277,633,125
（配当等相当額）	(553,773,691)
（売買損益相当額）	(△ 831,406,816)
(G) 計（Ｄ＋Ｅ＋Ｆ）	1,430,288,321
次期繰越損益金（Ｇ）	1,430,288,321
追加信託差損益金	△ 277,633,125
（配当等相当額）	(553,773,691)
（売買損益相当額）	(△ 831,406,816)
分配準備積立金	1,707,921,446

（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(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。
（注３）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４）当ファンドは、信託約款第47条に基づき、分配を行っておりません。

ＵＢＳグローバル株式(除く日本)ファンド・マザーファンド
第12期(計算期間：2013年2月26日～2014年2月25日)

◎当期の運用経過

［運用経過］

当ファンドはMSCI Kokusai（日本を除く世界）インデックスを構成する世界株式市場における発行体の株式を主要対象とし、市場価格と投資価値のかい離を超過収益の源泉とし、アクティブ運用によりベンチマーク対比の超過収益の獲得を目指す運用を行ってまいりました。

当期末の基準価額は22,350円となり、前期末に比べ38.1％上昇しました。またベンチマーク（MSCI Kokusai（日本を除く世界）インデックス）は33.8％の上昇となり、当ファンドの基準価額の騰落率はベンチマークを4.3％上回りました。要因を業種別で見ると、主に情報技術セクター、素材セクターおよび公共事業セクターにおける銘柄選択などがプラス要因となり、国別で見ると、米国市場における銘柄選択がプラス要因となりました。

◎期中の売買及び取引の状況（自　2013年2月26日　至　2014年2月25日）

(1) 株　式

	買		売	
	株数	金額	株数	金額
外国	百株		百株	
アメリカ	5,746 (349)	千米ドル 25,486 (792)	8,736 (－)	千米ドル 38,997 (424)
カナダ	147 (29)	千カナダ・ドル 291 (18)	888 (－)	千カナダ・ドル 863 (312)
ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
ドイツ	742	695	2,842 (－)	5,264 (13)
イタリア	3,655 (△1,057)	655 (△984)	591	165
フランス	1,061 (17)	1,984 (34)	403	971
オランダ	73 (1,057)	344 (984)	1,225	1,830
スペイン	5,217 (2,171)	1,751 (26)	1,012 (1,482)	446 (26)
フィンランド	18	63	90	301
アイルランド	14,767	497	－	－
イギリス	6,211 (490)	千イギリス・ポンド 4,303 (－)	7,154 (－)	千イギリス・ポンド 4,016 (221)
スイス	85 (11)	千スイス・フラン 1,398 (－)	297 (－)	千スイス・フラン 1,543 (4)
スウェーデン	24	千スウェーデン・クローネ 351	76	千スウェーデン・クローネ 1,069
ノルウェー	20	千ノルウェー・クローネ 267	551	千ノルウェー・クローネ 7,346
デンマーク	－	千デンマーク・クローネ －	124	千デンマーク・クローネ 3,720
オーストラリア	12	千オーストラリア・ドル 38	538	千オーストラリア・ドル 1,583
香港	90	千香港ドル 314	996	千香港ドル 3,643

（注１）金額は受け渡し代金。
（注２）単位未満は切り捨て。
（注３）（ ）内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(2) 投資信託証券

	買		売	
	口数	金額	口数	金額
オーストラリア				
WESTFIELD GROUP	千口 2	千オーストラリア・ドル 34	千口 27	千オーストラリア・ドル 299

（注１）金額は受け渡し代金。
（注２）単位未満は切り捨て。

◎組入資産明細表 (2014年2月25日現在)

(1) 外国株式

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	
NEW VERIZON COMMUNICATIONS INC	－	101	472	48,441	電気通信サービス
ABBOTT LABORATORIES	283	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BOEING CO	238	113	1,464	150,170	資本財
CELGENE CORPORATION	－	82	1,345	137,984	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
COMCAST CORP-CL A	427	－	－	－	メディア
GENERAL ELECTRIC COMPANY	938	799	2,020	207,219	資本財
GOOGLE INC-CL A	34	33	4,025	412,818	ソフトウェア・サービス
INCYTE CORPORATION	－	46	308	31,620	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
JPMORGAN CHASE & CO	334	－	－	－	各種金融
MICROSOFT CORP	681	－	－	－	ソフトウェア・サービス
MICRON TECHNOLOGY INC	－	367	908	93,148	半導体・半導体製造装置
MORGAN STANLEY	－	640	1,939	198,930	各種金融
ORACLE CORPORATION	532	－	－	－	ソフトウェア・サービス
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	141	167	1,604	164,528	エネルギー
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	204	166	1,350	138,467	銀行
THE PROCTER & GAMBLE COMPANY	285	231	1,798	184,442	家庭用品・パーソナル用品
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	413	346	1,817	186,388	消費者サービス
SYMANTEC CORPORATION	633	509	1,060	108,780	ソフトウェア・サービス
UNITEDHEALTH GROUP INC	305	－	－	－	ヘルスケア機器・サービス
VIACOM INC-CLASS B	248	186	1,617	165,908	メディア
WELLS FARGO COMPANY	691	462	2,128	218,318	銀行
XILINX INC	288	234	1,201	123,199	半導体・半導体製造装置
APOLLO EDUCATION GROUP INC	－	460	1,577	161,756	消費者サービス
CHUBB CORP	141	137	1,185	121,611	保険
COLGATE-PALMOLIVE CO	131	214	1,325	135,953	家庭用品・パーソナル用品
ATMEL CORPORATION	1,023	－	－	－	半導体・半導体製造装置
CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES LTD	－	212	1,417	145,401	ソフトウェア・サービス
ROCK TENN COMPANY -CL A	－	138	1,506	154,453	素材
THE TIMKEN COMPANY	151	－	－	－	資本財
UGI CORPORATION	－	146	643	65,982	公益事業
VEECO INSTRUMENTS INC	－	234	950	97,522	半導体・半導体製造装置
HESS CORP	215	174	1,417	145,336	エネルギー
HORMEL FOODS CORP	475	319	1,497	153,589	食品・飲料・タバコ
LOWE'S COMPANIES INC	－	210	991	101,690	小売
MDU RESOURCES GROUP INC	370	298	1,036	106,287	公益事業
MCKESSON CORP	157	－	－	－	ヘルスケア機器・サービス
JARDINE MATHESON HLDGS LTD	200	160	900	92,377	資本財
OWENS CORNING INC	376	336	1,513	155,227	資本財
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	－	136	1,155	118,492	保険
ST JUDE MEDICAL INC	245	233	1,577	161,811	ヘルスケア機器・サービス
TEXTRON INC	301	－	－	－	資本財
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	211	179	2,214	227,096	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TIME WARNER CABLE INC	－	119	1,661	170,394	メディア
ULTRA PETROLEUM CORP	－	200	514	52,710	エネルギー

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	
WELLPOINT INC		263	－	－	－	ヘルスケア機器・サービス
WHIRLPOOL CORPORATION		－	91	1,281	131,460	耐久消費財・アパレル
ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC		－	55	482	49,453	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
VERIFONE SYSTEMS INC		259	－	－	－	ソフトウェア・サービス
BANKUNITED INC		－	267	878	90,055	銀行
LYONDELLBASELL INDUSTRIES NV-CL A		276	224	1,926	197,580	素材
ACCENTURE PLC-CL A		135	106	889	91,256	ソフトウェア・サービス
HCA HOLDINGS INC		－	343	1,727	177,174	ヘルスケア機器・サービス
AON PLC		152	－	－	－	保険
INGERSOLL-RAND PLC		302	245	1,469	150,673	資本財
COVIDIEN PLC		276	－	－	－	ヘルスケア機器・サービス
FACEBOOK INC-A		281	185	1,313	134,724	ソフトウェア・サービス
ABBVIE INC		283	354	1,800	184,599	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	12,899	10,258	59,922	6,145,041	
	銘柄数〈比率〉	39	43	－	〈54.8%〉	
(カナダ)				千カナダ・ドル		
SUNCOR ENERGY INC		409	329	1,216	112,715	エネルギー
PETROMINERALES LTD		470	－	－	－	エネルギー
CANADIAN OIL SANDS LTD		690	668	1,400	129,811	エネルギー
PETROBAKKEN ENERGY LTD		798	－	－	－	エネルギー
PETROBANK ENERGY & RESOURCES LTD		739	739	29	2,739	エネルギー
LIGHTSTREAM RESOURCES LTD		－	658	421	39,020	エネルギー
小計	株数・金額	3,106	2,394	3,067	284,287	
	銘柄数〈比率〉	5	4	－	〈2.5%〉	
(ユーロ……ドイツ)				千ユーロ		
DEUTSCHE BANK AG-REG		272	－	－	－	各種金融
E.ON SE		441	－	－	－	公益事業
BAYER AG-REG		129	121	1,240	174,698	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BEIERSDORF AG		185	－	－	－	家庭用品・パーソナル用品
VOLKSWAGEN AG-PF		49	－	－	－	自動車・自動車部品
INFINEON TECHNOLOGIES AG		1,143	－	－	－	半導体・半導体製造装置
小計	株数・金額	2,221	121	1,240	174,698	
	銘柄数〈比率〉	6	1	－	〈1.6%〉	
(ユーロ……イタリア)						
INTESA SANPAOLO		－	3,151	704	99,156	銀行
FIAT INDUSTRIAL SPA		1,145	－	－	－	資本財
小計	株数・金額	1,145	3,151	704	99,156	
	銘柄数〈比率〉	1	1	－	〈0.9%〉	
(ユーロ……フランス)						
CARREFOUR SA		674	498	1,335	188,125	食品・生活必需品小売り
PEUGEOT SA		－	754	971	136,763	自動車・自動車部品
SCHNEIDER ELECTRIC SA		183	167	1,098	154,649	資本財
RENAULT SA		－	113	843	118,770	自動車・自動車部品
小計	株数・金額	857	1,533	4,248	598,309	
	銘柄数〈比率〉	2	4	－	〈5.3%〉	

銘柄		期首	当期末			業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ……オランダ)		百株	百株	千ユーロ	千円	
HEINEKEN NV		233	174	857	120,711	食品・飲料・タバコ
KONINKLIJKE DSM NV		212	178	850	119,780	素材
小計	株数・金額	446	352	1,707	240,492	
	銘柄数〈比率〉	2	2	－	〈2.1%〉	
(ユーロ……スペイン)						
BANCO SANTANDER SA		－	1,533	1,007	141,895	銀行
OBRASCON HUARTE LAIN S.A.		423	343	1,120	157,840	資本財
BANKIA SA		－	3,439	538	75,819	銀行
小計	株数・金額	423	5,316	2,666	375,556	
	銘柄数〈比率〉	1	3	－	〈3.4%〉	
(ユーロ……フィンランド)						
SAMPO OYJ-A SHS		378	306	1,127	158,828	保険
小計	株数・金額	378	306	1,127	158,828	
	銘柄数〈比率〉	1	1	－	〈1.4%〉	
(ユーロ……アイルランド)						
BANK OF IRELAND		－	14,767	537	75,707	銀行
小計	株数・金額	－	14,767	537	75,707	
	銘柄数〈比率〉	－	1	－	〈0.7%〉	
ユーロ合計	株数・金額	5,472	25,550	12,231	1,722,748	
	銘柄数〈比率〉	13	13	－	〈15.4%〉	
(イギリス)				千イギリス・ポンド		
AVIVA PLC		－	1,961	932	159,209	保険
IMPERIAL TOBACCO GROUP PLC		484	493	1,184	202,229	食品・飲料・タバコ
ASTRAZENECA PLC		－	207	849	145,117	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC		－	201	588	100,444	食品・飲料・タバコ
BARCLAYS PLC		3,035	2,465	638	109,073	銀行
BP PLC		3,211	2,600	1,315	224,706	エネルギー
BURBERRY GROUP PLC		－	335	517	88,328	耐久消費財・アパレル
HSBC HOLDINGS PLC		2,085	－	－	－	銀行
KINGFISHER PLC		－	1,723	683	116,768	小売
RIO TINTO PLC		263	214	757	129,304	素材
SABMILLER PLC		302	201	579	99,041	食品・飲料・タバコ
XSTRATA PLC		788	－	－	－	素材
GLENCORE XSTRATA PLC		－	1,955	657	112,359	素材
VODAFONE GROUP PLC		4,734	2,095	528	90,286	電気通信サービス
小計	株数・金額	14,906	14,455	9,232	1,576,869	
	銘柄数〈比率〉	8	12	－	〈14.1%〉	
(スイス)				千スイス・フラン		
CREDIT SUISSE GROUP AG-REG		491	402	1,136	131,099	各種金融
NOVARTIS AG-REG		293	211	1,577	181,953	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NESTLE SA-REG		381	308	2,051	236,680	食品・飲料・タバコ
ZURICH INSURANCE GROUP AG		－	42	1,141	131,655	保険
小計	株数・金額	1,166	966	5,906	681,389	
	銘柄数〈比率〉	3	4	－	〈6.1%〉	

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	
(スウェーデン)		百株	百株	ﾁｽｳｪｰﾃﾞﾝ・ｸﾛｰﾈ	千円	
LUNDIN PETROLEUM AB		351	299	3,844	60,595	エネルギー
小計	株数・金額	351	299	3,844	60,595	
	銘柄数<比率>	1	1	－	<0.5%>	
(ノルウェー)				ﾁﾉﾙｳｪｰ・ｸﾛｰﾈ		
STATOIL ASA		335	－	－	－	エネルギー
TELENOR ASA		1,015	819	11,005	186,976	電気通信サービス
小計	株数・金額	1,350	819	11,005	186,976	
	銘柄数<比率>	2	1	－	<1.7%>	
(デンマーク)				ﾁﾃﾞﾝﾏｰｸ・ｸﾛｰﾈ		
FLSMIDTH & CO A/S		124	－	－	－	資本財
小計	株数・金額	124	－	－	－	
	銘柄数<比率>	1	－	－	<－%>	
(オーストラリア)				ﾁｵｰｽﾄﾗﾘｱ・ﾄﾞﾙ		
AUSTRALIA AND NEW ZEALAND BANKING GROUP		526	－	－	－	銀行
小計	株数・金額	526	－	－	－	
	銘柄数<比率>	1	－	－	<－%>	
(香港)				千香港ドル		
AIA GROUP LTD		4,694	3,788	13,996	185,035	保険
小計	株数・金額	4,694	3,788	13,996	185,035	
	銘柄数<比率>	1	1	－	<1.7%>	
合計	株数・金額	44,600	58,532	－	10,842,943	
	銘柄数<比率>	74	79	－	<96.7%>	

(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国別株式評価額の比率。
(注3) 株数・評価額の単位未満は切り捨て。ただし、株数が単位未満の場合は小数で記載。
(注4) －印は組み入れなし。

(2) 外国投資信託証券

銘柄		期首	当期末			
		口数	口数	評価額		比率
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(オーストラリア)		千口	千口	ﾁｵｰｽﾄﾗﾘｱ・ﾄﾞﾙ	千円	%
WESTFIELD GROUP		124	100	1,057	97,933	0.9
合計	口数・金額	124	100	1,057	97,933	
	銘柄数<比率>	1	1	－	<0.9%>	

(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) < >内は、純資産総額に対する評価額の比率。
(注3) 口数・評価額の単位未満は切り捨て。
(注4) －印は組み入れなし。

◎投資信託財産の構成

（2014年2月25日現在）

項目	当期末 評価額	当期末 比率
	千円	%
株式	10,842,943	95.5
投資証券	97,933	0.9
コール・ローン等、その他	417,260	3.6
投資信託財産総額	11,358,136	100.0

（注１）金額の単位未満は切り捨て。
（注２）当期末における外貨建純資産（11,214,854千円）の投資信託財産総額（11,358,136千円）に対する比率は98.7%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。１米ドル＝102.55円、１カナダ・ドル＝92.67円、１ユーロ＝140.84円、１イギリス・ポンド＝170.79円、１スイス・フラン＝115.37円、１スウェーデン・クローネ＝15.76円、１ノルウェー・クローネ＝16.99円、１デンマーク・クローネ＝18.87円、１オーストラリア・ドル＝92.64円、１香港ドル＝13.22円、１シンガポール・ドル＝81.23円です。

◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

（2014年2月25日現在）

項目	当期末
(A) 資産	11,378,036,903円
コール・ローン等	354,106,690
株式(評価額)	10,842,943,776
投資証券(評価額)	97,933,291
未収入金	45,203,748
未収配当金	37,849,357
未収利息	41
(B) 負債	168,405,648
未払金	112,405,648
未払解約金	56,000,000
(C) 純資産総額(A－B)	11,209,631,255
元本	5,015,476,144
次期繰越損益金	6,194,155,111
(D) 受益権総口数	5,015,476,144口
１万口当たり基準価額(C／D)	22,350円

［元本増減］

期首元本額	6,244,684,212円
期中追加設定元本額	467,710,271円
期中一部解約元本額	1,696,918,339円
１口当たり純資産額	2.2350円

［当マザーファンドの当期末における元本の内訳］

ＵＢＳ ＤＣ海外株式ファンド	1,247,973,486円
ＵＢＳ海外株式ファンドＦ（適格機関投資家専用）	612,413,703円
ＵＢＳ海外株式ファンドＦＢ（適格機関投資家専用）	1,952,897,380円
ＵＢＳ海外株式ファンドＦＶＡ（適格機関投資家専用）	1,202,191,575円

◎損益の状況

（自2013年2月26日　至2014年2月25日）

項目	当期
(A) 配当等収益	274,871,594円
受取配当金	268,646,563
受取利息	26,879
その他収益金	6,198,152
(B) 有価証券売買損益	3,244,672,878
売買益	3,485,030,764
売買損	△ 240,357,886
(C) 信託報酬等	△ 3,603,533
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	3,515,940,939
(E) 前期繰越損益金	3,859,006,104
(F) 追加信託差損益金	417,289,729
(G) 解約差損益金	△1,598,081,661
(H) 計(D＋E＋F＋G)	6,194,155,111
次期繰越損益金(H)	6,194,155,111

（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(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。
（注３）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４）損益の状況の中で(G)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

＜約款変更のお知らせ＞

■信託約款に記載された為替取引の内容について、より分かりやすい表現となるよう所要の変更を行いました。
（約款変更実施日：平成25年5月24日）

ＪＰＭエマージング株式フォーカスＦＢ(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・マーケッツ・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
		期中騰落率		期中騰落率			
	円	%		%	%	%	百万円
５期(2010年10月13日)	11,390	11.3	11,474	7.7	93.9	－	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・マーケッツ・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結性を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・マーケッツ・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・マーケッツ・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・マーケッツ・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
		騰落率		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	141円
(投信会社)	(121)
(販売会社)	(8)
(受託銀行)	(12)
(b) 売買委託手数料	8
(株式)	(8)
(投資信託証券)	(0)
(c) 有価証券取引税	6
(株式)	(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(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(4,077,868千円)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タイバーツ＝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新台湾ドル＝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
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(評価額)	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
期中追加設定元本額	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。

未払受託者報酬	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) 有価証券売買損益	250,678,717円
売買益	316,309,390
売買損	△65,630,673
(B) 信託報酬等	△38,984,573
(C) 当期損益金(A＋B)	211,694,144
(D) 前期繰越損益金	724,820,944
(E) 追加信託差損益金	195,188,699
(配当等相当額)	(1,112,639,863)
(売買損益相当額)	(△917,451,164)
(F) 計(C＋D＋E)	1,131,703,787
次期繰越損益金(F)	1,131,703,787
追加信託差損益金	195,188,699
(配当等相当額)	(1,113,648,148)
(売買損益相当額)	(△918,459,449)
分配準備積立金	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等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。

受託者報酬	3,282,930円
委託者報酬	34,881,034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)
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選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 株数	買付 金額	売付 株数	売付 金額
外国	アメリカ	百株 767 (1,236)	千米ドル 3,162 (6)	百株 2,220	千米ドル 5,063
	メキシコ	539	千メキシコペソ 2,841	1,336	千メキシコペソ 4,918
	ブラジル	46 (345)	千ブラジルレアル 143 (－)	687	千ブラジルレアル 2,180
	イギリス	－	千英ポンド －	214	千英ポンド 265
	トルコ	366	千トルコ・リラ 285	301	千トルコ・リラ 262
	ハンガリー	－	千ハンガリーフォリント －	59	千ハンガリーフォリント 25,603
	オーストラリア	232	千オーストラリアドル 216	－	千オーストラリアドル －
	香港	10,710	千香港ドル 19,364	9,305	千香港ドル 24,402
	マレーシア	－ (63)	千マレーシアリンギット － (34)	455 (－)	千マレーシアリンギット 785 (34)
	タイ	1,629	千タイバーツ 41,860	137	千タイバーツ 2,974
	インドネシア	4,326	千インドネシアルピア 4,438,626	7,783	千インドネシアルピア 7,555,403
	韓国	百株 －	千韓国ウォン －	百株 43	千韓国ウォン 1,014,678
	台湾	－	千新台湾ドル －	1,310 (－)	千新台湾ドル 22,951 (64)
	インド	578	千インドルピー 37,759	2,081	千インドルピー 157,110
	南アフリカ	395 (1,073)	千南アフリカランド 9,173 (606)	3,395 (－)	千南アフリカランド 22,233 (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)　(　)内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(2) 投資信託証券

銘柄			買付 口数	買付 金額	売付 口数	売付 金額
外国	メキシコ	FIBRA UNO ADMINISTRACION SA-REIT	口 59,500	千メキシコペソ 2,696	口 － (－)	千メキシコペソ － (20)
	メキシコ	FIBRA UNO ADMINISTRACION SA-REIT PLACING	59,400	2,435	－	－

(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)　(　)内は併合等による減少分で、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		—	20	206	22,132	運輸
(アメリカ・・・米国店頭市場)						
BAIDU INC-SPON ADR		—	40	802	85,954	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		148	109	634	67,967	資本財
(アメリカ・・・ロンドンインターナショナル市場)						
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		231	117	90	9,637	銀行
(アメリカ・・・ロシア取引所システム市場)						
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-O		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	
		百株	百株	千香港ドル	千円	
TINGYI (CAYMAN ISLANDS) HOLDING CORP		1,800	1,460	2,905	40,094	食品・飲料・タバコ
TENCENT HOLDINGS LIMITED		－	473	5,411	74,673	ソフトウェア・サービス
WUMART STORES INC-H		1,930	－	－	－	食品・生活必需品小売り
WYNN MACAU LIMITED		－	1,632	4,177	57,655	消費者サービス
小計	株数・金額	19,491	20,896	40,977	565,493	
	銘柄数〈比率〉	11	9	－	〈13.9%〉	
(マレーシア・・・マレーシア証券市場)		百株	百株	千マレーシアリンギット	千円	
PUBLIC BANK BERHAD		988	596	1,101	36,192	銀行
小計	株数・金額	988	596	1,101	36,192	
	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	17,797	58,731	電気通信サービス
SIAM COMMERCIAL BANK PCL (F)		917	1,319	23,280	76,825	銀行
SIAM CEMENT PCL NVDR		－	299	12,916	42,625	素材
小計	株数・金額	917	2,409	53,994	178,182	
	銘柄数〈比率〉	1	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		12,730	9,777	6,208,395	54,633	自動車・自動車部品
PT BANK CENTRAL ASIA TBK		－	2,946	3,711,960	32,665	銀行
BANK RAKYAT INDONESIA PERSERO TBK PT		8,740	5,818	5,847,090	51,454	銀行
PT UNILEVER INDONESIA TBK		1,290	762	2,324,100	20,452	家庭用品・パーソナル用品
小計	株数・金額	22,760	19,303	18,091,545	159,205	
	銘柄数〈比率〉	3	4	－	〈3.9%〉	
(韓国・・・韓国市場)		百株	百株	千韓国ウォン	千円	
HYUNDAI MOTOR COMPANY		87	43	782,365	78,705	自動車・自動車部品
小計	株数・金額	87	43	782,365	78,705	
	銘柄数〈比率〉	1	1	－	〈1.9%〉	
(台湾・・・台北市場)		百株	百株	千新台湾ドル	千円	
DELTA ELECTRONICS INC		2,100	1,000	18,450	64,944	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
PRESIDENT CHAIN STORE CORP		970	760	17,024	59,924	食品・生活必需品小売り
小計	株数・金額	3,070	1,760	35,474	124,868	
	銘柄数〈比率〉	2	2	－	〈3.1%〉	
(インド・・・ボンベイ市場)		百株	百株	千インドルピー	千円	
ACC LIMITED		258	87	12,090	21,399	素材
INFOSYS LTD		175	141	55,724	98,633	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		322	239	15,670	27,735	素材
AMBUJA CEMENTS LIMITED		1,170	615	12,855	22,753	素材
HOUSING DEVELOPMENT FINANCE CORPORATION		1,392	895	91,133	161,306	銀行
ITC LIMITED		1,213	1,453	50,955	90,192	食品・飲料・タバコ
KOTAK MAHINDRA BANK LIMITED		293	254	25,666	45,429	銀行
LUPIN LIMITED		－	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
LARSEN & TOUBRO LIMITED		309	60	8,703	15,405	資本財
MAHINDRA & MAHINDRA LTD		328	239	30,365	53,747	自動車・自動車部品
MAHINDRA & MAHINDRA FINANCIAL SERVICES		628	481	13,693	24,238	各種金融
TATA CONSULTANCY SERVICES		238	229	62,249	110,182	ソフトウェア・サービス
小計	株数・金額	6,331	4,827	396,523	701,846	
	銘柄数〈比率〉	11	12	－	〈17.2%〉	
(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	
ANGLO AMERICAN PLC		－	143	3,502	33,978	素材
AFRICAN BANK INVESTMENTS LTD		1,278	－	－	－	各種金融
BIDVEST GROUP LIMITED		351	305	8,562	83,059	資本財
CAPITEC BANK HOLDINGS LIMITED		124	108	2,892	28,053	銀行
FIRSTRAND LTD		1,944	1,688	6,989	67,796	各種金融
IMPERIAL HOLDINGS LIMITED		120	104	1,862	18,069	小売
KUMBA IRON ORE LIMITED		107	－	－	－	素材
MASSMART HOLDINGS LIMITED		196	－	－	－	食品・生活必需品小売り
MTN GROUP LTD		525	381	8,948	86,797	電気通信サービス
MR PRICE GROUP LIMITED		188	163	3,310	32,112	小売
REMGRO LTD		244	310	7,070	68,581	各種金融
SABMILLER PLC		206	161	9,343	90,634	食品・飲料・タバコ
SHOPRITE HOLDINGS LTD		424	483	6,512	63,170	食品・生活必需品小売り
TIGER BRANDS LTD		146	82	2,561	24,842	食品・飲料・タバコ
小計	株数・金額	5,858	3,931	61,556	597,098	
	銘柄数〈比率〉	13	11	－	〈14.6%〉	
合計	株数・金額	73,961	66,939	－	3,941,081	
	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国別株式評価額の比率です。
(注3) 株数・評価額の単位未満は切捨てです。
(注4) －印は組入れなしを表します。

(2) 投資信託証券

銘柄		期首(前期末)	当期末		
		口数	口数	評価額	
				外貨建金額	邦貨換算金額
(メキシコ)		口	口	千メキシコペソ	千円
FIBRA UNO ADMINISTRACION SA-REIT		－	118,900	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) －印は組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タイバーツ＝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新台湾ドル＝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 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
		期中騰落率		期中騰落率				
	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(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 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
		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	205円	229円
(投信会社)	(178)	(198)
(販売会社)	(10)	(12)
(受託銀行)	(17)	(19)
(b) 売買委託手数料	13	6
(株式)	(13)	(6)
(c) 有価証券取引税	8	4
(株式)	(8)	(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
	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	183,653	414,000	237,746	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	B/A	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
株式	352	－	－	1,409	－	－
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=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

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

＊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)

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	6円
(株式)	(6)
(b) 有価証券取引税	4
(株式)	(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 1,791	1,201	千米ドル 3,372
イギリス	－ (19)	千英ポンド － (23)	30	千英ポンド 39
トルコ	440	千トルコリラ 265	1,680	千トルコリラ 1,672
ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
ポルトガル	508	590	－	－
ポーランド	－	千ズロチ －	30	千ズロチ 570
香港	－	千香港ドル －	7,800	千香港ドル 17,639
マレーシア	42 (1,694)	千リンギ 28 (2,929)	820 (1,553)	千リンギ 626 (2,734)
タイ	－	千バーツ －	950	千バーツ 16,589
フィリピン	－ (862)	千フィリピンペソ － (4,374)	1,800 (431)	千フィリピンペソ 5,957 (1,463)
インドネシア	1,641	千ルピア 1,104,671	4,540	千ルピア 3,292,590
韓国	0.22	千ウォン 19,181	15	千ウォン 1,017,927
台湾	－	千新台湾ドル －	1,540	千新台湾ドル 17,783
インド	300	千インドルピー 9,605	807	千インドルピー 153,192
メキシコ	190	千メキシコペソ 1,645	910	千メキシコペソ 8,295
ブラジル	100	千レアル 304	210	千レアル 866
南アフリカ	100	千ランド 2,011	340	千ランド 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	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	
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	4.6
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

(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

(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

＊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。

ＭＦＳ欧州株ファンドＦＢ(適格機関投資家専用)　第8期(決算日：2014年11月20日)

◎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	2007年4月5日以降、無期限とします。	
運用方針	この投資信託は、ＭＦＳ欧州株 マザーファンド（以下「マザーファンド」という場合があります。）受益証券への投資を通じて、主として欧州の株式に投資することにより、投資信託財産の長期的な成長を目指して運用を行います。マザーファンドにおける具体的な銘柄の選定にあたっては、徹底したボトムアップ・アプローチにより投資します。実質外貨建資産については、原則として、為替ヘッジを行いません。	
主な投資対象	ＭＦＳ欧州株ファンド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	欧州の証券取引所に上場（これに準じるものを含みます。）されている株式を中心に投資します。
主な投資制限	ＭＦＳ欧州株ファンドＦＢ	株式および外貨建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	株式および外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
分配方針	収益の分配は行いません。	

◎最近５期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		株式組入比率	株式先物比率	純資産
		期中騰落率	MSCIヨーロッパ インデックス（円ベース）	期中騰落率			
	円	%		%	%	%	百万円
4期（2010年11月22日）	5,898	△1.2	5,478	△2.8	97.9	－	8,066
5期（2011年11月21日）	4,983	△15.5	4,413	△19.4	97.7	－	4,310
6期（2012年11月20日）	6,116	22.7	5,254	19.1	97.8	－	4,110
7期（2013年11月20日）	9,894	61.8	8,402	59.9	97.9	－	4,332
8期（2014年11月20日）	11,619	17.4	9,881	17.6	99.0	－	5,236

＊ベンチマークは、「MSCI 社が算出する MSCI ヨーロッパ　インデックス（現地通貨ベース）を当社が独自に円換算した円ベース指数」です。
＊ベンチマークは、実質的に運用を開始した 2007 年 4 月 18 日の前営業日である 2007 年 4 月 17 日の値を 10,000 として指数化しております。
＊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。

MSCIヨーロッパ インデックスは、MSCI(モルガン・スタンレー・キャピタル・インターナショナル)が開発した株価指数です。同指数に関する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCIに帰属しており、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。

◎当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		ベンチマーク		株式組入比率	株式先物比率
		騰落率	MSCIヨーロッパ インデックス(円ベース)	騰落率		
(期首)	円	%		%	%	%
2013年11月20日	9,894	－	8,402	－	97.9	－
11月末	10,195	3.0	8,693	3.5	99.4	－
12月末	10,674	7.9	9,119	8.5	98.4	－
2014年1月末	10,107	2.2	8,650	3.0	98.1	－
2月末	10,511	6.2	9,038	7.6	98.4	－
3月末	10,524	6.4	9,092	8.2	98.6	－
4月末	10,615	7.3	9,276	10.4	97.6	－
5月末	10,682	8.0	9,300	10.7	98.8	－
6月末	10,578	6.9	9,250	10.1	98.6	－
7月末	10,530	6.4	9,183	9.3	97.4	－
8月末	10,547	6.6	9,153	8.9	97.0	－
9月末	10,721	8.4	9,302	10.7	98.2	－
10月末	10,528	6.4	8,952	6.6	95.9	－
(期末)						
2014年11月20日	11,619	17.4	9,881	17.6	99.0	－

＊基準価額の騰落率は期首比です。
＊ベンチマークは、「MSCI 社が算出する MSCI ヨーロッパ　インデックス（現地通貨ベース）を当社が独自に円換算した円ベース指数」です。
＊ベンチマークは、実質的に運用を開始した 2007 年 4 月 18 日の前営業日である 2007 年 4 月 17 日の値を 10,000 として指数化しております。
＊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]

期初から年末は、域内景気の底入れ観測が強まる中、米量的金融緩和の縮小開始などの不安材料をこなして上昇しました。年明け後は、米緩和縮小に端を発する新興国通貨安が重石となる場面もありましたが、堅調な米国経済や欧州中央銀行（ECB）の追加緩和期待が安心感となり徐々に下値を切り上げました。夏場以降は、ウクライナや中東の情勢悪化のほか、ユーロ圏の経済悪化や金融危機再燃への不安から不安定な展開となりましたが、ECBの追加緩和期待などを支えに持ち直し、期中の高値圏で期を終えました。当期末の基準価額は、欧州主要通貨に対する円安も手伝って、前期末比17.4%の上昇となりました。

また、ベンチマークの騰落率は＋17.6%となり、ベンチマークを0.2%下回りました。

[運用経過]
＜ＭＦＳ欧州株 マザーファンド＞を組み入れ、実質株式組入比率を高位に維持しました。
[今後の運用方針]
当ファンドでは、マザーファンドへの投資を通じて、マクロ経済の動向如何に拘わらず市場平均以上の収益／キャッシュフローの成長が継続的に期待され、かつ株価も割安に放置されていると考えられるクオリティの高い企業群への投資を継続する方針です。原則として、為替ヘッジを行いません。

◎1口当たりの費用の明細

項目	前期	当期
(a) 信託報酬	66円	85円
(投信会社)	(60)	(77)
(販売会社)	(4)	(6)
(受託銀行)	(2)	(2)
(b) 売買委託手数料	14	18
(株式)	(14)	(18)
(c) 保管費用等	16	22
合計	96	125

＊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)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。
＊消費税は報告日の税率を採用しています。
＊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
	千口	千円	千口	千円
ＭＦＳ欧州株 マザーファンド	1,300,870	1,454,793	1,213,523	1,357,550

＊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	ＭＦＳ欧州株 マザーファンド	
	前期	当期
(a) 期中の株式売買金額	7,744,207千円	7,098,110千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	8,100,119千円	7,639,534千円
(c) 売買高比率(a)／(b)	0.95	0.92

＊(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）

当期における利害関係人との取引はありません。
＊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。

◎組入資産の明細

● 親投資信託残高（2014年11月20日現在）

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
ＭＦＳ欧州株 マザーファンド	4,098,391	4,332,409	4,185,739	5,240,545

＊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	%
ＭＦＳ欧州株 マザーファンド	5,240,545	99.5
コール・ローン等、その他	27,716	0.5
投資信託財産総額	5,268,261	100.0

＊金額の単位未満は切り捨て。
＊ＭＦＳ欧州株 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(8,946,490千円)の投資信託財産総額(8,968,170千円)に対する比率は99.8%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アメリカドル＝118.21円、1ユーロ＝148.14円、1イギリスポンド＝185.29円、1スイスフラン＝123.38円、1スウェーデンクローナ=15.97円、1デンマーククローネ=19.90円、1香港ドル=15.24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	4,381,857,612	5,268,261,705
コール・ローン等	21,201,703	20,713,966
ＭＦＳ欧州株 マザーファンド(評価額)	4,332,409,540	5,240,545,609
未収入金	28,246,358	7,002,128
未収利息	11	2
(B) 負債	49,293,851	31,665,039
未払解約金	30,857,054	13,652,408
未払信託報酬	18,235,656	17,805,744
その他未払費用	201,141	206,887
(C) 純資産総額(A－B)	4,332,563,761	5,236,596,666
元本	4,378,820,000	4,506,960,000
次期繰越損益金	△46,256,239	729,636,666
(D) 受益権総口数	437,882口	450,696口
1口当たり基準価額(C／D)	9,894円	11,619円

＊当ファンドの期首元本額は4,378,820,000円、期中追加設定元本額は1,392,800,000円、期中一部解約元本額は1,264,660,000円です。また、1口当たり純資産額は11,619円です。

◎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	25	8
受取利息	25	8
(B) 有価証券売買損益	1,669,448,347	741,749,955
売買益	2,166,814,051	813,711,120
売買損	△497,365,704	△71,961,165
(C) 信託報酬等	△37,144,692	△34,444,042
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	1,632,303,680	707,305,921
(E) 前期繰越損益金	△296,514,384	978,356,806
(F) 追加信託差損益金	△1,382,045,535	△956,026,061
(配当等相当額)	(22,266,481)	(421,832,524)
(売買損益相当額)	(△1,404,312,016)	(△1,377,858,585)
(G) 計(D＋E＋F)	△46,256,239	729,636,666
次期繰越損益金(G)	△46,256,239	729,636,666
追加信託差損益金	△1,382,045,535	△956,026,061
(配当等相当額)	(22,266,481)	(421,832,524)
(売買損益相当額)	(△1,404,312,016)	(△1,377,858,585)
分配準備積立金	1,335,789,296	1,685,662,727

＊(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。
＊(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。
＊(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。
＊当期において、マザーファンドおよび当ファンドの投資信託財産の運用の指図にかかる権限の一部を委託するために要する費用として、委託者報酬から支払う額は14,446,204円です。

ＭＦＳ欧州株 マザーファンド　　第8期(計算期間：2013年11月21日～2014年11月20日)

当期の運用経過

[運用経過]

(1)株式組入比率は高位を維持し、期末は99.0%としました。

(2)期を通じて、マクロ経済の動向如何に拘わらず市場平均以上の収益成長が期待され、かつ割安と考えられるクオリティの高い企業群等への投資を基本とした運用を行いました。当期末の組入業種の内訳は、金融、一般消費財・サービスが多くなっています。前期末と比較すると、公益事業、一般消費財・サービスなどの投資比率が上昇する一方、生活必需品、素材などの投資比率が低下しました。また、対ベンチマークでは、一般消費財・サービスや素材などがオーバーウェイト（ベンチマーク構成以上の投資割合）、金融、エネルギー、ヘルスケアなどがアンダーウェイト（ベンチマーク構成以下の投資割合）となっています。

(3)当期の基準価額の騰落率は＋18.4%となり、ベンチマークであるMSCIヨーロッパ インデックス（円ベース）の＋17.6%を0.8%上回りました。業種配分効果は、ヘルスケアのアンダーウェイトなどの影響でマイナスに寄与しましたが、銘柄選択効果は、一般消費財・サービス、素材といった業種が堅調でプラス寄与となりました。

＊ベンチマークは、「MSCI 社が算出する MSCI ヨーロッパ インデックス（現地通貨ベース）を当社が独自に円換算した円ベース指数」です。

◎１万口当たりの費用の明細

項目	当期
(a) 売買委託手数料	19円
(株式)	(19)
(b) 保管費用等	22
合計	41

＊(a)売買委託手数料、(b)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)

● 株式

		買付		売付	
		株数	金額	株数	金額
外国		百株		百株	
	アメリカ	－ (164)	千アメリカドル － (735)	164	千アメリカドル 779
	カナダ	3	千カナダドル 1	396	千カナダドル 172
ユーロ圏	ドイツ	641 (246)	千ユーロ 2,028 (－)	821 (－)	千ユーロ 2,435 (23)
	イタリア	3,013	737	1,895	1,048
	フランス	786 (47)	3,502 (35)	615 (－)	3,185 (4)
	オランダ	3,791	2,675	1,734	2,780
	スペイン	548 (201)	726 (－)	86	246
	ベルギー	92	360	79	298
	オーストリア	18	39	26	64
	アイルランド	9	55	14	85
	ポルトガル	144	159	80	92
	イギリス	13,071 (4,400)	千イギリスポンド 6,549 (1,602)	9,602 (7,163)	千イギリスポンド 6,254 (2,211)
	スイス	549	千スイスフラン 4,584	634 (－)	千スイスフラン 6,019 (41)
	スウェーデン	1,428	千スウェーデンクローナ 14,282	1,041	千スウェーデンクローナ 13,429
	デンマーク	208	千デンマーククローネ 2,973	894	千デンマーククローネ 6,373
	トルコ	14	千トルコリラ 68	148	千トルコリラ 725
	香港	1,198	千香港ドル 1,445	372	千香港ドル 522

＊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。

◎組入資産の明細

● 外国株式

銘柄		当期首(前期末)	当期末			業種
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(カナダ)		百株	百株	千カナダドル	千円	
BANKERS PETROLEUM LTD		393	－	－	－	エネルギー
国小計	株数・金額	393	－	－	－	
	銘柄数＜比率＞	1	－	－	＜－%＞	
(ユーロ・・・ドイツ)		百株	百株	千ユーロ	千円	
BAYER AG		121	135	1,545	228,968	ヘルスケア
PFEIFFER VACUUM TECHNOLOGY		47	57	357	52,934	資本財・サービス
SIEMENS AG-REG		113	106	972	144,048	資本財・サービス
LINDE AG		111	97	1,454	215,535	素材
INFINEON TECHNOLOGIES AG		796	599	470	69,767	情報技術
GAGFAH SA		－	268	409	60,622	金融
SYMRISE AG		256	174	838	124,167	素材
BRENNTAG AG		47	118	507	75,218	資本財・サービス
LEG IMMOBILIEN AG		60	60	342	50,777	金融
PROSIEBEN SAT.1 MEDIA AG-REG		－	117	394	58,394	一般消費財・サービス
GSW IMMOBILIEN AG		114	－	－	－	金融
国小計	株数・金額	1,670	1,736	7,293	1,080,434	
	銘柄数＜比率＞	9	10	－	＜12.1%＞	
(ユーロ・・・イタリア)		百株	百株	千ユーロ	千円	
SAIPEM SPA		118	－	－	－	エネルギー
BUZZI UNICEM SPA		303	－	－	－	素材
ENEL SPA		－	1,533	566	83,855	公益事業
SNAM SPA		825	－	－	－	公益事業
TELECOM ITALIA-RSP		2,989	3,820	273	40,584	電気通信サービス
国小計	株数・金額	4,236	5,354	840	124,439	
	銘柄数＜比率＞	4	2	－	＜1.4%＞	
(ユーロ・・・フランス)		百株	百株	千ユーロ	千円	
L'OREAL		－	61	821	121,710	生活必需品
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI		67	63	893	132,420	一般消費財・サービス
PUBLICIS GROUPE		162	－	－	－	一般消費財・サービス
PERNOD-RICARD SA		145	143	1,307	193,739	生活必需品
SCHNEIDER ELECTRIC SE		97	114	719	106,586	資本財・サービス
VIVENDI		－	230	455	67,470	電気通信サービス
TECHNIP SA		－	67	410	60,803	エネルギー
DASSAULT SYSTEMES SA		26	54	283	42,061	情報技術
BNP PARIBAS		138	130	633	93,837	金融
GDF SUEZ		574	667	1,250	185,320	公益事業
LEGRAND SA		196	114	467	69,294	資本財・サービス
DANONE		300	279	1,528	226,411	生活必需品
国小計	株数・金額	1,709	1,927	8,773	1,299,656	
	銘柄数＜比率＞	9	11	－	＜14.5%＞	

銘柄		当期首(前期末)	当期末			業種
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ・・・オランダ)		百株	百株	千ユーロ	千円	
REED ELSEVIER NV		－	381	717	106,299	一般消費財・サービス
ASM INTERNATIONAL NV		148	112	380	56,304	情報技術
AKZO NOBEL		264	208	1,125	166,721	素材
KONINKLIJKE KPN NV		－	1,987	534	79,190	電気通信サービス
ING GROEP NV-CVA		938	1,140	1,310	194,178	金融
HEINEKEN NV		76	－	－	－	生活必需品
DELTA LLOYD NV		345	－	－	－	金融
国小計	株数・金額	1,774	3,831	4,068	602,695	
	銘柄数＜比率＞	5	5	－	＜6.7%＞	
(ユーロ・・・スペイン)		百株	百株	千ユーロ	千円	
INDITEX		57	228	520	77,161	一般消費財・サービス
APPLUS SERVICES SA		－	493	517	76,703	資本財・サービス
国小計	株数・金額	57	721	1,038	153,864	
	銘柄数＜比率＞	1	2	－	＜1.7%＞	
(ユーロ・・・ベルギー)		百株	百株	千ユーロ	千円	
D'IETEREN SA/NV		211	198	587	87,017	一般消費財・サービス
KBC GROEP NV		222	247	1,080	160,097	金融
国小計	株数・金額	433	446	1,668	247,115	
	銘柄数＜比率＞	2	2	－	＜2.8%＞	
(ユーロ・・・オーストリア)		百株	百株	千ユーロ	千円	
ERSTE GROUP BANK AG		143	134	279	41,446	金融
国小計	株数・金額	143	134	279	41,446	
	銘柄数＜比率＞	1	1	－	＜0.5%＞	
(ユーロ・・・アイルランド)		百株	百株	千ユーロ	千円	
PADDY POWER PLC		77	72	463	68,632	一般消費財・サービス
国小計	株数・金額	77	72	463	68,632	
	銘柄数＜比率＞	1	1	－	＜0.8%＞	
(ユーロ・・・ポルトガル)		百株	百株	千ユーロ	千円	
GALP ENERGIA SGPS SA		210	244	264	39,120	エネルギー
JERONIMO MARTINS		428	457	393	58,275	生活必需品
国小計	株数・金額	639	702	657	97,396	
	銘柄数＜比率＞	2	2	－	＜1.1%＞	
通貨小計	株数・金額	10,740	14,927	25,082	3,715,680	
	銘柄数＜比率＞	34	36	－	＜41.5%＞	

銘柄		当期首(前期末)	当期末			業種
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(イギリス)		百株	百株	千イギリスポンド	千円	
ASHTEAD GROUP PLC		－	289	298	55,288	資本財・サービス
BELLWAY PLC		298	280	499	92,600	一般消費財・サービス
CRODA INTERNATIONAL PLC		162	185	453	83,946	素材
IMI PLC		207	170	205	38,009	資本財・サービス
MITIE GROUP PLC		1,567	1,025	279	51,820	資本財・サービス
COMPASS GROUP PLC		838	485	513	95,207	一般消費財・サービス
HSBC HOLDINGS PLC		1,748	1,855	1,175	217,776	金融
PRUDENTIAL PLC		－	340	513	95,061	金融
RIO TINTO PLC		228	251	741	137,349	素材
FIDESSA GROUP PLC		143	138	324	60,163	情報技術
TATE & LYLE PLC		908	－	－	－	生活必需品
BG GROUP PLC		567	533	548	101,574	エネルギー
GLAXOSMITHKLINE PLC		716	－	－	－	ヘルスケア
BT GROUP PLC		1,071	992	378	70,044	電気通信サービス
BURBERRY GROUP PLC		－	188	299	55,477	一般消費財・サービス
BOOKER GROUP PLC		－	2,094	302	56,089	生活必需品
CENTRICA PLC		－	1,387	414	76,771	公益事業
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS		778	754	1,682	311,658	エネルギー
IG GROUP HOLDINGS PLC		807	933	583	108,161	金融
VODAFONE GROUP PLC		5,904	3,566	815	151,063	電気通信サービス
EXPERIAN PLC		224	－	－	－	資本財・サービス
WHITBREAD PLC		209	156	694	128,766	一般消費財・サービス
DOMINO'S PIZZA GROUP PLC		942	805	531	98,521	一般消費財・サービス
RECKITT BENCKISER GROUP PLC		178	136	715	132,597	生活必需品
BETFAIR GROUP PLC		382	359	480	89,081	一般消費財・サービス
BEAZLEY PLC		－	1,669	440	81,605	金融
STAGECOACH GROUP PLC		1,073	1,264	468	86,809	資本財・サービス
CAIRN ENERGY PLC		635	597	107	19,944	エネルギー
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROU		1,533	885	339	62,951	金融
WPP PLC		－	635	824	152,837	一般消費財・サービス
HISCOX LTD		803	649	438	81,234	金融
通貨小計	株数・金額	21,929	22,635	15,070	2,792,413	
	銘柄数＜比率＞	24	28	－	〈31.2%〉	
(スイス)		百株	百株	千スイスフラン	千円	
SIKA AG-BR		1	0.99	353	43,667	素材
ZURICH INSURANCE GROUP AG		45	－	－	－	金融
NOVARTIS AG-REG		301	312	2,859	352,755	ヘルスケア
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN		86	115	3,319	409,593	ヘルスケア
ADECCO SA-REG		75	88	570	70,401	資本財・サービス
NESTLE SA-REG		406	341	2,447	301,934	生活必需品
SONOVA HOLDING AG-REG		39	20	298	36,890	ヘルスケア
SCHINDLER HOLDING-PART CERT		30	28	388	47,934	資本財・サービス
UBS AG-REG		927	－	－	－	金融
JULIUS BAER GROUP LTD		134	109	471	58,210	金融
SWISS RE LTD		35	－	－	－	金融
CIE FINANCIERE RICHEMON-REG		71	67	563	69,500	一般消費財・サービス
UBS AG -2ND LINE OF SHARES		－	986	1,647	203,291	金融
通貨小計	株数・金額	2,155	2,070	12,920	1,594,179	
	銘柄数＜比率＞	12	10	－	〈17.8%〉	

銘柄		当期首(前期末)	当期末			業種
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(スウェーデン)		百株	百株	千スウェーデンクローナ	千円	
SWEDISH MATCH AB		167	－	－	－	生活必需品
AUTOLIV INC-SWED DEP RECEIPT		61	34	2,548	40,693	一般消費財・サービス
ERICSSON LM-B SHS		1,227	1,154	10,545	168,407	情報技術
ATLAS COPCO AB-A SHS		304	329	7,053	112,649	資本財・サービス
SVENSKA CELLULOSA AB-B SHS		－	341	5,809	92,771	生活必需品
TELE2 AB-B SHS		495	－	－	－	電気通信サービス
COM HEM HOLDING AB		－	784	4,300	68,685	電気通信サービス
通貨小計	株数・金額	2,256	2,644	30,257	483,207	
	銘柄数＜比率＞	5	5	－	＜5.4%＞	
(デンマーク)		百株	百株	千デンマーククローネ	千円	
TDC A/S		688	－	－	－	電気通信サービス
JYSKE BANK-REG		169	186	5,717	113,772	金融
SYDBANK A/S		175	152	2,817	56,067	金融
CHR HANSEN HOLDING A/S		112	121	3,053	60,766	素材
通貨小計	株数・金額	1,145	460	11,588	230,606	
	銘柄数＜比率＞	4	3	－	＜2.6%＞	
(トルコ)		百株	百株	千トルコリラ	千円	
BIM BIRLESIK MAGAZALAR AS		134	－	－	－	生活必需品
通貨小計	株数・金額	134	－	－	－	
	銘柄数＜比率＞	1	－	－	＜－%＞	
(香港)		百株	百株	千香港ドル	千円	
ESPRIT HOLDINGS LTD		2,052	2,878	2,869	43,729	一般消費財・サービス
通貨小計	株数・金額	2,052	2,878	2,869	43,729	
	銘柄数＜比率＞	1	1	－	＜0.5%＞	
合　計	株数・金額	40,807	45,616	－	8,859,818	
	銘柄数＜比率＞	82	83	－	＜99.0%＞	

＊邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
＊邦貨換算金額欄の＜ ＞内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。
＊株数・評価額の単位未満は切り捨て。
＊－印は組み入れなし。

◎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	8,859,818	98.8
コール・ローン等、その他	108,352	1.2
投資信託財産総額	8,968,170	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(8,946,490千円)の投資信託財産総額(8,968,170千円)に対する比率は99.8%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アメリカドル＝118.21円、1ユーロ＝148.14円、1イギリスポンド＝185.29円、1スイスフラン＝123.38円、1スウェーデンクローナ=15.97円、1デンマーククローネ=19.90円、1香港ドル=15.24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	8,989,356,953
	コール・ローン等	92,996,510
	株式（評価額）	8,859,818,062
	未収入金	27,956,466
	未収配当金	8,585,913
	未収利息	2
(B)	負債	35,904,512
	未払金	21,896,468
	未払解約金	14,008,044
(C)	純資産総額（A－B）	8,953,452,441
	元本	7,151,136,282
	次期繰越損益金	1,802,316,159
(D)	受益権総口数	7,151,136,282口
	1万口当たり基準価額（C／D）	12,520円

＊期首元本額は7,694,644,043円、期中追加設定元本額は1,960,408,875円、期中一部解約元本額は2,503,916,636円、1口当たり純資産額は1.2520円です。
＊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は、ＭＦＳ欧州株ファンドＦＢ（適格機関投資家専用）4,185,739,305円、ＭＦＳ欧州株ファンドＦ（適格機関投資家専用）1,350,186,889円、ＭＦＳ欧州株ファンドＦＶＡ（適格機関投資家専用）1,615,210,088円です。

◎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	216,325,665
	受取配当金	216,368,515
	受取利息	2,481
	支払利息	△45,331
(B)	有価証券売買損益	1,245,826,698
	売買益	1,681,582,890
	売買損	△435,756,192
(C)	保管費用等	△16,523,159
(D)	当期損益金（A＋B＋C）	1,445,629,204
(E)	前期繰越損益金	439,359,741
(F)	追加信託差損益金	237,525,805
(G)	解約差損益金	△320,198,591
(H)	計（D＋E＋F＋G）	1,802,316,159
	次期繰越損益金（H）	1,802,316,159

＊(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。
＊(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。
＊(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。

ノムラーコロンビア米国株バリュー・ファンドＦＢ(適格機関投資家専用)
第７期(2013年５月28日～2014年５月27日)

◎当ファンドの仕組み

商品分類	－	
信託期間	2007年10月11日以降、無期限とします。	
運用方針	ノムラーコロンビア米国株バリュー・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、主として米国の株式(DR(預託証書)を含みます。)に投資し、信託財産の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	ノムラーコロンビア米国株バリュー・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	米国の株式を主要投資対象とします。
主な投資制限	ノムラーコロンビア米国株バリュー・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		株式組入比率	株式先物比率	投資信託証券組入比率	純資産
		期中騰落率	S&P500株価指数(円換算ベース)	期中騰落率				
	円	%		%	%	%	%	百万円
３期(2010年５月27日)	5,354	12.9	52.51	11.0	91.9	－	－	3,516
４期(2011年５月27日)	6,363	18.8	58.81	12.0	95.9	－	1.0	3,023
５期(2012年５月28日)	5,465	△ 14.1	57.19	△ 2.8	97.2	－	－	1,941
６期(2013年５月27日)	8,861	62.1	90.87	58.9	97.0	－	－	5,999
７期(2014年５月27日)	10,373	17.1	105.81	16.4	95.4	－	－	5,808

＊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(=S&P500株価指数(円換算ベース))は、S&P500株価指数(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、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米ドル為替レート(対顧客電信売買相場仲値)で円換算しております。なお、設定時を100として再指数化しております。
※S&P500株価指数は、スタンダード&プアーズが公表している株価指数で、米国の主要500社によって構成されております。当該指数に関する一切の知的財産権その他一切の権利はスタンダード&プアーズ ファイナンシャル サービシーズ エル エル シーに帰属しております。

◎当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		ベンチマーク		株式組入比率	株式先物比率	投資信託証券組入比率
		騰落率	S&P500株価指数(円換算ベース)	騰落率			
(期首)	円	%		%	%	%	%
2013年５月27日	8,861	－	90.87	－	97.0	－	－
５月末	8,940	0.9	91.41	0.6	97.2	－	－
６月末	8,465	△ 4.5	86.85	△ 4.4	93.4	－	－
７月末	8,865	0.0	90.30	△ 0.6	96.4	－	－
８月末	8,727	△ 1.5	87.99	△ 3.2	97.0	－	－
９月末	8,945	0.9	90.31	△ 0.6	95.8	－	－
10月末	9,328	5.3	94.86	4.4	96.4	－	－
11月末	9,971	12.5	101.08	11.2	96.6	－	－
12月末	10,496	18.5	105.98	16.6	97.1	－	－
2014年１月末	9,943	12.2	100.78	10.9	94.8	－	－
２月末	10,173	14.8	103.23	13.6	94.8	－	－
３月末	10,276	16.0	104.41	14.9	94.4	－	－
４月末	10,302	16.3	105.25	15.8	95.0	－	－
(期末)							
2014年５月27日	10,373	17.1	105.81	16.4	95.4	－	－

＊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]

2013年６月の米雇用統計が市場予想を上回る内容となったことや、QE３(量的金融緩和第３弾)の早期規模縮小観測が後退したこと。2013年11月以降は緩和的な金融緩和策が当面続くとの見方が強まったことなどから、基準価額は上昇しました。

当期の基準価額の騰落率は＋17.1％となり、ベンチマークの＋16.4％を0.7ポイント上回りました。

[運用経過]

［ノムラーコロンビア米国株バリュー・ファンド マザーファンド］の組み入れを90％以上の高位に維持しました。

実質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]

主要投資対象である［ノムラーコロンビア米国株バリュー・ファンド マザーファンド］受益証券を高位に組み入れます。実質外貨建て資産については、為替ヘッジを行いません。

［ノムラーコロンビア米国株バリュー・ファンド マザーファンド］の運用については、引き続き、株式市場で割安に評価されている企業の中から、優れたビジネスモデルを保有し、事業のリストラクチャリング(再構築)などのイベントにより今後の成長が期待できる企業の発掘に努めます。ファンダメンタルズ(基礎的諸条件)分析に基づいたボトムアップリサーチを重視した運用を行います。

◎1口当たりの費用の明細

項目	前期	当期
(a) 信託報酬	56円	85円
(投信会社)	(50)	(75)
(販売会社)	(3)	(5)
(受託銀行)	(3)	(5)
(b) 売買委託手数料	6	6
(株式)	(6)	(6)
(c) 有価証券取引税	0	0
(株式)	(0)	(0)
(d) 保管費用等	2	2
合計	64	93

＊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5月28日　至2014年5月27日)

	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
ノムラーコロンビア米国株バリュー・ファンド マザーファンド	477,690	521,900	1,614,771	1,664,300

＊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	ノムラーコロンビア米国株バリュー・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	16,674,225千円	16,606,696千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	7,131,344千円	11,115,527千円
(c) 売買高比率(a)/(b)	2.33	1.49

＊(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5月28日　至2014年5月27日)

(1)　ノムラーコロンビア米国株バリュー・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	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
株式	7,416	－	－	9,190	－	－
為替直物取引	611	－	－	2,541	594	23.4

平均保有割合　48.3%
※平均保有割合とは、マザーファンドの残存口数の合計に対する当該子ファンドのマザーファンド所有口数の割合。

(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)	3,625千円
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
ノムラーコロンビア米国株バリュー・ファンド マザーファンド	6,259,950	5,958,221	5,122,869	5,761,691

＊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5月27日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
ノムラーコロンビア米国株バリュー・ファンド マザーファンド	5,761,691	98.6
コール・ローン等、その他	81,992	1.4
投資信託財産総額	5,843,683	100.0

＊金額の単位未満は切り捨て。
＊ノムラーコロンビア米国株バリュー・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(11,733,644千円)の投資信託財産総額(12,065,281千円)に対する比率は97.3%です。
＊外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=101.95円。

◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2013年5月27日)、(2014年5月27日)現在

項目	期首	当期末
	円	円
(A) 資産	6,042,667,211	5,843,683,146
コール・ローン等	61,745,838	60,091,716
ノムラーコロンビア米国株バリュー・ファンド マザーファンド(評価額)	5,958,221,249	5,761,691,317
未収入金	22,700,000	21,900,000
未収利息	124	113
(B) 負債	43,026,352	35,626,767
未払解約金	20,260,821	11,296,740
未払信託報酬	22,683,599	24,242,459
その他未払費用	81,932	87,568
(C) 純資産総額(A－B)	5,999,640,859	5,808,056,379
元本	6,771,190,000	5,599,000,000
次期繰越損益金	△ 771,549,141	209,056,379
(D) 受益権総口数	677,119口	559,900口
1口当たり基準価額(C/D)	8,861円	10,373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

前期(自2012年5月29日　至2013年5月27日)当期(自2013年5月28日　至2014年5月27日)

項目	前期	当期
	円	円
(A) 配当等収益	33,585	42,071
受取利息	33,585	42,071
(B) 有価証券売買損益	2,188,092,679	827,244,697
売買益	2,300,394,251	944,110,241
売買損	△ 112,301,572	△ 116,865,544
(C) 信託報酬等	△ 34,172,928	△ 49,164,770
(D) 当期損益金(A+B+C)	2,153,953,336	778,121,998
(E) 前期繰越損益金	△ 212,578,604	1,457,047,810
(F) 追加信託差損益金	△ 2,712,923,873	△ 2,026,113,429
(配当等相当額)	(33,817,716)	(179,867,169)
(売買損益相当額)	(△ 2,746,741,589)	(△ 2,205,980,598)
(G) 計(D+E+F)	△ 771,549,141	209,056,379
次期繰越損益金(G)	△ 771,549,141	209,056,379
追加信託差損益金	△ 2,712,923,873	△ 2,026,113,429
(配当等相当額)	(33,817,716)	(179,867,169)
(売買損益相当額)	(△ 2,746,741,589)	(△ 2,205,980,598)
分配準備積立金	1,941,374,732	2,235,169,808

(注)期首元本額6,771百万円、期中追加設定元本額539百万円、期中一部解約元本額1,711百万円、計算口数当たり純資産額10,373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ために要する費用、支払金額46,160,657円。(ノムラーコロンビア米国株バリュー・ファンド マザーファンド)

ノムラーコロンビア米国株バリュー・ファンド マザーファンド

第７期(計算期間：2013年５月28日～2014年５月27日)

◎当期の運用経過

(1)基準価額は期初9,518円から期末11,247円となりました。
　当期の基準価額の騰落率は＋18.2%となり、ベンチマークの＋16.4%を上回りました。
(2)株式組入比率(投資信託証券を含む)は90%以上の高位を維持しました。
(3)業種については、情報技術セクターなどがオーバーウェイト(ベンチマークよりも高めの投資割合)、公益事業セクターなどがアンダーウェイト(ベンチマークよりも低めの投資割合)となりました。

◎今後の運用方針

　引き続き、株式市場で割安に評価されている企業の中から、優れたビジネスモデルを保有し、事業のリストラクチャリング(再構築)などのイベントにより今後の成長が期待できる企業の発掘に努めます。ファンダメンタルズ(基礎的諸条件)分析に基づいたボトムアップリサーチを重視した運用を行います。

＊ベンチマーク(=S&P500株価指数(円換算ベース))は、S&P500株価指数(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、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米ドル為替レート(対顧客電信売買相場仲値)で円換算しております。
＊S&P500株価指数は、スタンダード&プアーズが公表している株価指数で、米国の主要500社によって構成されております。当該指数に関する一切の知的財産権その他一切の権利はスタンダード&プアーズ ファイナンシャル サービシーズ エル エル シーに帰属しております。

◎1万口当たりの費用の明細

項目	当期
(a) 売買委託手数料	7円
(株式)	(7)
(b) 有価証券取引税	0
(株式)	(0)
(c) 保管費用等	2
合計	9

＊(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5月28日　至2014年5月27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		千米ドル		千米ドル
	15,902	73,566	19,810	90,981
	(330)	(95)	(31)	(120)

＊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	16,606,696千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	11,115,527千円
(c) 売買高比率(a)/(b)	1.49

＊(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	
ABBOTT LABORATORIES	405	505	2,001	204,081	ヘルスケア機器・用品
ACTIVISION BLIZZARD INC	640	－	－	－	ソフトウェア
ANADARKO PETE	87	－	－	－	石油・ガス・消耗燃料
APACHE CORPORATION	131	－	－	－	石油・ガス・消耗燃料
APPLE INC	78	95	5,840	595,426	コンピュータ・周辺機器
ARAMARK	－	260	691	70,482	ホテル・レストラン・レジャー
ARIAD PHARMACEUTICALS INC	250	－	－	－	バイオテクノロジー
BANK OF AMERICA CORP	1,390	518	762	77,781	商業銀行
BAXTER INTERNATIONAL INC.	170	－	－	－	ヘルスケア機器・用品
BERKSHIRE HATHAWAY INC CL B	260	196	2,485	253,374	各種金融サービス
BLACKROCK INC	72	49	1,473	150,211	資本市場
BROADCOM CORP-CL A	－	500	1,534	156,468	半導体・半導体製造装置
CIGNA CORP	207	121	1,079	110,086	ヘルスケアプロバイダ・サービス
CVS CAREMARK CORP	315	371	2,866	292,244	食品・生活必需品小売り
CAMERON INTERNATIONAL CORP	－	185	1,170	119,294	エネルギー設備・サービス
CANADIAN NATURAL RESOURCES	－	348	1,430	145,817	石油・ガス・消耗燃料
CARDINAL HEALTH INC	360	220	1,511	154,077	ヘルスケアプロバイダ・サービス
CATERPILLAR INC DEL	40	－	－	－	機械
CELANESE CORP-SERIES A	160	－	－	－	化学
CELGENE CORP	99	121	1,825	186,117	バイオテクノロジー
CHEVRON CORP	310	244	3,010	306,892	石油・ガス・消耗燃料
CITIGROUP	580	787	3,721	379,429	商業銀行
CITRIX SYSTEMS INC	110	－	－	－	ソフトウェア
COMCAST CORP-CL A	160	520	2,703	275,619	メディア
CONOCOPHILLIPS	200	110	862	87,955	石油・ガス・消耗燃料
DIAGEO PLC-SPONSORED ADR	91	66	845	86,154	飲料
DICK S SPORTING GOODS INC	155	56	243	24,814	専門小売り
DISCOVERY COMMUNICATIONS INC	160	133	1,040	106,034	メディア
DIRECTV	220	77	643	65,619	メディア
DOW CHEM CO	180	245	1,245	127,000	化学
EMC CORP	650	473	1,260	128,461	コンピュータ・周辺機器
EBAY INC	280	332	1,730	176,392	インターネットソフトウェア
ELECTRONIC ARTS	490	467	1,629	166,137	ソフトウェア
EXPRESS SCRIPTS HOLDING INC-COMMON	220	214	1,506	153,598	ヘルスケアプロバイダ・サービス

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	千米ドル	千円	
EXXON MOBIL CORP	120	－	－	－	石油・ガス・消耗燃料
FACEBOOK INC-A	45	－	－	－	インターネットソフトウェア
FEDEX CORPORATION	73	58	832	84,824	航空貨物・物流サービス
GENERAL ELEC CO	480	927	2,459	250,728	コングロマリット
GENERAL MOTORS CO	370	－	－	－	自動車
GOLDMAN SACHS GROUP	38	－	－	－	資本市場
GOOGLE INC-CL A	38	30	1,708	174,220	インターネットソフトウェア
GOOGLE INC-CL C	－	30	1,675	170,790	インターネットソフトウェア
HALLIBURTON CO	430	336	2,150	219,267	エネルギー設備・サービス
HEWLETT PACKARD CO	600	146	492	50,225	コンピュータ・周辺機器
HONEYWELL INTERNATIONAL	220	277	2,555	260,568	航空宇宙・防衛
IMS HEALTH HOLDINGS INC	－	220	537	54,838	ヘルスケア・テクノロジー
INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES	119	－	－	－	情報技術サービス
INTUIT INC	－	230	1,830	186,626	ソフトウェア
JPMORGAN CHASE & CO	580	740	4,036	411,501	商業銀行
JOHNSON & JOHNSON	430	291	2,938	299,581	医薬品
KANSAS CITY SOUTHERN	－	70	761	77,674	陸運・鉄道
KINDER MORGAN INC	－	308	1,037	105,791	石油・ガス・消耗燃料
LOUISIANA-PACIFIC CORP	－	130	191	19,487	紙製品・林産品
LOWES COS INC	315	154	724	73,885	専門小売り
MRC GLOBAL INC	160	－	－	－	商社・流通業
MASTERCARD INC-CLASS A	33	245	1,873	191,032	情報技術サービス
MCDONALD'S CORP	145	－	－	－	ホテル・レストラン・レジャー
MICROSOFT CORP	600	327	1,313	133,955	ソフトウェア
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	185	－	－	－	食品
MORGAN STANLEY	300	－	－	－	資本市場
NEWFIELD EXPLORATION CO	－	174	616	62,868	石油・ガス・消耗燃料
NIKE INC-B	165	－	－	－	繊維・アパレル・贅沢品
NOBLE ENERGY INC	110	148	1,036	105,620	石油・ガス・消耗燃料
PEPSICO INC	285	255	2,188	223,134	飲料
PFIZER INC	580	405	1,194	121,763	医薬品
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	325	338	2,932	299,018	タバコ
PROCTER & GAMBLE CO	335	403	3,244	330,823	家庭用品
QUALCOMM INC	270	226	1,806	184,211	通信機器
RALPH LAUREN CORPORATION	－	38	587	59,943	繊維・アパレル・贅沢品
SALIX PHARMACEUTICALS LTD	105	78	898	91,611	医薬品
SKYWORKS SOLUTIONS INC	370	248	1,036	105,702	半導体・半導体製造装置
SPRINT NEXTEL CORP	1,000	－	－	－	無線通信サービス

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	千米ドル	千円	
STATE STREET CORP		210	68	444	45,300	資本市場
TIDEWATER INC.		90	－	－	－	エネルギー設備・サービス
TIFFANY & CO		125	－	－	－	専門小売り
ULTA SALON COSMETICS & FRAGR		82	50	427	43,547	専門小売り
UNION PAC CORP		75	－	－	－	陸運・鉄道
UNITED TECHNOLOGIES		140	172	1,987	202,604	航空宇宙・防衛
VERIZON COMMUNICATIONS		－	670	3,336	340,197	各種電気通信サービス
VERTEX PHARMACEUTICALS		－	34	247	25,203	バイオテクノロジー
VIACOM INC-CLASS B		315	281	2,388	243,478	メディア
VODAFONE GROUP PLC-SP ADR		310	－	－	－	無線通信サービス
WALGREEN		190	207	1,445	147,353	食品・生活必需品小売り
WELLS FARGO CO		480	506	2,538	258,758	商業銀行
WYNN RESORTS LTD		90	36	754	76,924	ホテル・レストラン・レジャー
YUM BRANDS INC		－	126	942	96,047	ホテル・レストラン・レジャー
ZOETIS INC		－	185	566	57,706	医薬品
AON PLC		325	188	1,662	169,490	保険
COVIDIEN PLC		185	280	1,993	203,218	ヘルスケア機器・用品
DELPHI AUTOMOTIVE PLC		170	272	1,905	194,255	自動車部品
EATON CORP PLC		165	320	2,359	240,579	電気設備
INVESCO LTD		490	－	－	－	資本市場
TYCO INTERNATIONAL LTD		410	372	1,610	164,179	商業・専門サービス
NIELSEN NV		500	207	989	100,847	専門サービス
合計	株数・金額	21,648	18,038	113,378	11,558,967	
	銘柄数＜比率＞	78	70	－	<96.2%>	

＊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。

◎投資信託財産の構成

(2014年5月27日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
株式	11,558,967	95.8
コール・ローン等、その他	506,314	4.2
投資信託財産総額	12,065,281	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(11,733,644千円)の投資信託財産総額(12,065,281千円)に対する比率は97.3%です。
＊外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=101.95円。

◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2014年5月27日)現在

項目	当期末
	円
(A) 資産	12,065,281,468
コール・ローン等	493,661,362
株式(評価額)	11,558,967,974
未収配当金	12,651,506
未収利息	626
(B) 負債	46,300,000
未払解約金	46,300,000
(C) 純資産総額(A－B)	12,018,981,468
元本	10,686,768,387
次期繰越損益金	1,332,213,081
(D) 受益権総口数	10,686,768,387口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,247円

◎損益の状況

(自2013年5月28日　至2014年5月27日)

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	187,201,921
受取配当金	186,892,220
受取利息	147,025
その他収益金	162,676
(B) 有価証券売買損益	1,787,561,949
売買益	2,150,448,552
売買損	△ 362,886,603
(C) 信託報酬等	△ 2,333,585
(D) 当期損益金(A+B+C)	1,972,430,285
(E) 前期繰越損益金	△ 598,629,722
(F) 追加信託差損益金	53,640,312
(G) 解約差損益金	△ 95,227,794
(H) 計(D+E+F+G)	1,332,213,081
次期繰越損益金(H)	1,332,213,081

＊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12,415百万円、期中追加設定元本額1,115百万円、期中一部解約元本額2,843百万円、計算口数当たり純資産額11,247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、ノムラーコロンビア米国株バリュー・ファンドF 1,918百万円、ノムラーコロンビア米国株バリュー・ファンドFB 5,122百万円、ノムラーコロンビア米国株バリュー・ファンドFVA 3,645百万円。

野村海外株式ファンドＦＢ(適格機関投資家専用)

第７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	2008年４月10日以降、無期限とします。	
運用方針	野村海外株式マザーファンド(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、日本を除く世界主要先進国の株式に投資し、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	野村海外株式ファンド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	日本を除く世界主要先進国の株式を主要投資対象とします。
主な投資制限	野村海外株式ファンド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-KOKUSAI指数 (円ベース・為替ヘッジなし)		株式 組入比率	株式 先物比率	純資産
		期中 騰落率		期中 騰落率			
	円	%		%	%	%	百万円
３期(2010年11月22日)	7,757	6.5	74.83	2.9	93.6	－	7,085
４期(2011年11月21日)	6,693	△ 13.7	66.56	△ 11.1	94.2	－	5,271
５期(2012年11月20日)	8,337	24.6	81.01	21.7	91.7	－	3,241
６期(2013年11月20日)	14,023	68.2	128.94	59.2	96.9	－	3,079
７期(2014年11月20日)	18,507	32.0	167.97	30.3	96.3	－	5,044

＊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-KOKUSAI指数(円ベース・為替ヘッジなし))は、MSCI－KOKUSAI指数をもとに、当社が独自に円換算したものです。なお、算出にあたっては、基準価額への反映を考慮して、営業日前日の指数値を営業日当日の対顧客電信売買相場仲値で円換算しております。設定時を100として指数化しました。
＊MSCI－KOKUSAI指数は、MSCIが開発した、日本を除く先進国で構成された浮動株数ベースの時価総額株価指数です。同指数の構成国や構成銘柄等については定期的に見直しが行なわれますので、変動することがあります。同指数の著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCIに帰属します。またMSCIは、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。
(出所：MSCI、ブルームバーグ)

◎当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		ベンチマーク MSCI-KOKUSAI指数 (円ベース・為替ヘッジなし)		株式 組入比率	株式 先物比率
		騰落率		騰落率		
(期首)	円	%		%	%	%
2013年11月20日	14,023	－	128.94	－	96.9	－
11月末	14,633	4.3	132.95	3.1	97.6	－
12月末	15,433	10.1	139.26	8.0	99.1	－
2014年１月末	14,720	5.0	132.43	2.7	97.4	－
２月末	15,196	8.4	137.04	6.3	95.0	－
３月末	15,013	7.1	138.53	7.4	96.7	－
４月末	15,147	8.0	140.47	8.9	94.7	－
５月末	15,213	8.5	142.09	10.2	93.7	－
６月末	15,434	10.1	143.93	11.6	96.8	－
７月末	15,548	10.9	145.97	13.2	94.1	－
８月末	15,943	13.7	148.23	15.0	96.0	－
９月末	16,502	17.7	152.57	18.3	95.2	－
10月末	16,536	17.9	151.80	17.7	96.1	－
(期末)						
2014年11月20日	18,507	32.0	167.97	30.3	96.3	－

＊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]

イエレンFRB(米連邦準備制度理事会)議長がこれまでの金融政策を継続させる考えを示したことや、ドラギECB(欧州中央銀行)総裁が更なる金融緩和を示唆する発言をしたこと、好調な2014年７－９月期米企業決算発表が相次いだこと、８月中旬以降、堅調な米国経済指標や日本の追加金融緩和への期待などからドルなどに対して円安が進行したことにより上昇しました。基準価額の騰落率は32.0%となり、ベンチマークの30.3%を1.7ポイント上回りました。

[運用経過]

主要投資対象である［野村海外株式マザーファンド］の組入比率は概ね高位を維持しました。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。

投下資本利益率の改善が期待できる質の高い銘柄や市場予想よりも長く安定的な投下資本利益率を維持できる企業に注目し、割安な株式に投資しました。セクター配分では、腫瘍免疫学分野で新薬が期待されるバイオ医薬品関連銘柄を幅広く買い付け、ヘルスケアのオーバーウェイトを維持しました。エネルギーについては石油ガスの生産量拡大を背景に業績成長が期待される銘柄を買い付け、アンダーウェイト幅を縮小しました。景気回復基調のなかで株価が堅調に推移した銘柄や見通しを下方修正した銘柄を売却することで、期初に大幅なオーバーウェイトとしていた資本財・サービスのオーバーウェイト幅を縮小し、一般消費財・サービスおよび金融をオーバーウェイトからアンダーウェイトへと変更しました。このほか、電気通信サービス、公益事業についてはアンダーウェイトを継続しました。

[今後の運用方針]

［野村海外株式マザーファンド］の組入比率を高位に維持し、業種分析に基づく個別企業調査、グローバルな企業比較、国別分析などを融合した多面的な調査に基づき、割安な投資機会を追求します。

◎1口当たりの費用の明細

項目	前期	当期
(a) 信託報酬	103円	142円
(投信会社)	(91)	(126)
(販売会社)	(6)	(8)
(受託銀行)	(6)	(8)
(b) 売買委託手数料	27	22
(株式)	(26)	(22)
(投資信託証券)	(1)	(－)
(c) 有価証券取引税	9	9
(株式)	(9)	(9)
(投資信託証券)	(0)	(－)
(d) 保管費用等	10	10
合計	149	183

＊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
	千口	千円	千口	千円
野村海外株式マザーファンド	768,521	1,180,800	260,231	394,400

＊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	野村海外株式マザーファンド	
	前期	当期
(a) 期中の株式売買金額	35,540,355千円	24,641,360千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	10,923,753千円	10,765,386千円
(c) 売買高比率(a)/(b)	3.25	2.28

＊(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)　野村海外株式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	B/A	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
株式	11,855	－	－	12,785	－	－
為替直物取引	2,001	292	14.6	3,007	186	6.2

平均保有割合　32.2%
※平均保有割合とは、マザーファンドの残存口数の合計に対する当該子ファンドのマザーファンド所有口数の割合。

(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)	4,976千円
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
野村海外株式マザーファンド	2,218,883	3,049,412	2,727,174	5,001,910

＊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	％
野村海外株式マザーファンド	5,001,910	98.7
コール・ローン等、その他	63,989	1.3
投資信託財産総額	5,065,899	100.0

＊金額の単位未満は切り捨て。
＊野村海外株式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(13,227,288千円)の投資信託財産総額(13,428,184千円)に対する比率は98.5％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=118.21円、1カナダドル=104.20円、1英ポンド=185.29円、1スイスフラン=123.38円、1スウェーデンクローナ=15.97円、1ユーロ=148.14円、1香港ドル=15.24円、1豪ドル=101.78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	**3,100,169,202**	**5,065,899,060**
コール・ローン等	30,356,930	49,988,501
野村海外株式マザーファンド(評価額)	3,049,412,211	5,001,910,471
未収入金	20,400,000	14,000,000
未収利息	61	88
(B) 負債	**21,041,189**	**21,666,161**
未払解約金	6,733,675	3,504,576
未払信託報酬	14,257,261	18,097,774
その他未払費用	50,253	63,811
(C) 純資産総額(A－B)	**3,079,128,013**	**5,044,232,899**
元本	2,195,750,000	2,725,610,000
次期繰越損益金	883,378,013	2,318,622,899
(D) 受益権総口数	**219,575口**	**272,561口**
1口当たり基準価額(C/D)	**14,023円**	**18,507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

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	**21,270**	**26,366**
受取利息	21,270	26,366
(B) 有価証券売買損益	**1,267,730,239**	**1,110,776,742**
売買益	1,647,408,062	1,165,710,132
売買損	△ 379,677,823	△ 54,933,390
(C) 信託報酬等	**△ 29,030,943**	**△ 32,731,491**
(D) 当期損益金(A+B+C)	**1,238,720,566**	**1,078,071,617**
(E) 前期繰越損益金	**171,930,452**	**1,198,651,403**
(F) 追加信託差損益金	**△ 527,273,005**	**41,899,879**
(配当等相当額)	(7,802,339)	(563,730,434)
(売買損益相当額)	(△ 535,075,344)	(△ 521,830,555)
(G) 計(D+E+F)	**883,378,013**	**2,318,622,899**
次期繰越損益金(G)	**883,378,013**	**2,318,622,899**
追加信託差損益金	△ 527,273,005	41,899,879
(配当等相当額)	(7,802,339)	(563,730,434)
(売買損益相当額)	(△ 535,075,344)	(△ 521,830,555)
分配準備積立金	1,410,651,018	2,276,723,020

(注)期首元本額2,195百万円、期中追加設定元本額904百万円、期中一部解約元本額375百万円、計算口数当たり純資産額18,507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55,642,121円。(野村海外株式マザーファンド)

野村海外株式マザーファンド　第８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13,743円から期末18,341円となりました。基準価額の騰落率は33.5％となり、ベンチマークのMSCI－KOKUSAI指数(円ベース・為替ヘッジなし)の30.3％を3.2ポイント上回りました。

(２)株式組入比率は概ね高位を維持しました。

(３)業種分析に基づく個別企業調査、グローバルな企業比較、国別分析などを融合した多面的な調査に基づき、割安な企業の株式に投資しました。

◎今後の運用方針

株式組入比率を高位に維持し、業種分析に基づく個別企業調査、グローバルな企業比較、国別分析などを融合した多面的な調査に基づき、割安な投資機会を追求します。

＊ベンチマーク(＝MSCI-KOKUSAI指数(円ベース・為替ヘッジなし))は、MSCI－KOKUSAI指数をもとに、当社が独自に円換算したものです。なお、算出にあたっては、基準価額への反映を考慮して、営業日前日の指数値を営業日当日の対顧客電信売買相場仲値で円換算しております。

＊MSCI－KOKUSAI指数は、MSCIが開発した、日本を除く先進国で構成された浮動株数ベースの時価総額株価指数です。同指数の構成国や構成銘柄等については定期的に見直しが行なわれますので、変動することがあります。同指数の著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCIに帰属します。またMSCIは、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。

(出所：MSCI、ブルームバーグ)

◎1万口当たりの費用の明細

項目	当期
(a) 売買委託手数料	21円
(株式)	(21)
(b) 有価証券取引税	9
(株式)	(9)
(c) 保管費用等	9
合計	39

＊(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)

● 株式

	買付		売付	
	株数	金額	株数	金額
外国	百株		百株	
アメリカ		千米ドル		千米ドル
	14,730	80,698	15,176	83,485
	(268)	(－)		
カナダ		千カナダドル		千カナダドル
	1,869	5,474	1,254	2,376
イギリス		千英ポンド		千英ポンド
	8,504	7,784	11,317	7,106
			(－)	(14)
スイス		千スイスフラン		千スイスフラン
	－	－	91	376
			(－)	(19)

	買付		売付	
	株数	金額	株数	金額
	百株		百株	
スウェーデン	520	千スウェーデンクローナ 9,093	129	千スウェーデンクローナ 4,427
ノルウェー	154	千ノルウェークローネ 1,202	154	千ノルウェークローネ 992
ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
ドイツ	300 (58)	790 (－)	698	2,280
イタリア	1,492	833	6,628	2,987
フランス	1,112 (193)	3,309 (320)	3,281 (151)	9,204 (287)
オランダ	5,470	2,745	274	260
スペイン	1,512 (1,312)	686 (12)	539 (1,297)	232 (12)
ベルギー	107	571	204	1,313
フィンランド	－ (67)	－ (－)	137	450
香港	528	千香港ドル 9,044	2,300	千香港ドル 6,835

＊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	24,641,360千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	10,765,386千円
(c) 売買高比率（a）/（b）	2.28

＊(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

● 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	
AETNA INC	188	155	1,330	157,255	ﾍﾙｽｹｱ・ﾌﾟﾛﾊﾞｲﾀﾞｰ/ﾍﾙｽｹｱ・ｻｰﾋﾞｽ
ALLIANCE DATA SYSTEMS CORP	16	38	1,088	128,707	情報技術サービス
AMAZON.COM INC	18	17	558	66,006	ｲﾝﾀｰﾈｯﾄ販売・カタログ販売
AMERICAN AIRLINES GROUP INC	－	163	721	85,270	旅客航空輸送業
AMERICAN INTL GROUP	357	188	1,019	120,498	保険
AMERIPRISE FINANCIAL INC	176	－	－	－	資本市場
AMETEK INC	105	－	－	－	電気設備
AMGEN INC	164	96	1,572	185,912	バイオテクノロジー
ANADARKO PETE	69	62	564	66,685	石油・ガス・消耗燃料
APPLE INC	－	178	2,046	241,959	コンピュータ・周辺機器
APPLIED MATERIALS	－	554	1,252	148,074	半導体・半導体製造装置
ARENA PHARMACEUTICAL INC	583	－	－	－	バイオテクノロジー
ARTISAN PARTNERS ASSET MA-A	61	－	－	－	資本市場
AVIANCA HOLDINGS SA-SPON ADR	116	－	－	－	旅客航空輸送業
BECTON,DICKINSON	－	77	1,007	119,043	ヘルスケア機器・用品
BLACKROCK INC	77	85	2,957	349,655	資本市場
BRISTOL MYERS SQUIBB	287	587	3,453	408,286	医薬品
CBRE GROUP INC	－	301	993	117,483	不動産管理・開発
CELGENE CORP	130	144	1,550	183,242	バイオテクノロジー
CISCO SYSTEMS	－	613	1,632	192,929	通信機器
CITIGROUP	561	271	1,457	172,279	商業銀行
COCA COLA CO	－	483	2,139	252,946	飲料
CUMMINS INC	128	－	－	－	機械
EMC CORP	769	－	－	－	コンピュータ・周辺機器
EDISON INTERNATIONAL	－	167	1,044	123,480	電力
EQUIFAX INC	246	189	1,485	175,583	専門サービス
FORD MOTOR COMPANY	482	413	639	75,543	自動車
GAP INC	275	－	－	－	専門小売り
GILEAD SCIENCES INC	167	－	－	－	バイオテクノロジー
GOOGLE INC-CL C	－	28	1,546	182,815	ｲﾝﾀｰﾈｯﾄｿﾌﾄｳｪｱ・ｻｰﾋﾞｽ
HCA HOLDINGS INC	146	131	884	104,528	ﾍﾙｽｹｱ・ﾌﾟﾛﾊﾞｲﾀﾞｰ/ﾍﾙｽｹｱ・ｻｰﾋﾞｽ
HALLIBURTON CO	339	－	－	－	エネルギー設備・サービス
HARLEY-DAVIDSON INC	－	158	1,096	129,573	自動車
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	－	491	1,253	148,211	ホテル・レストラン・レジャー
INTEL CORP	－	379	1,302	153,974	半導体・半導体製造装置

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	千米ドル	千円	
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	48	－	－	－	各種金融サービス
IP(INTERNATIONAL PAPER CO)	157	－	－	－	紙製品・林産品
L BRANDS, INC	145	184	1,433	169,418	専門小売り
LKQ CORP	161	－	－	－	販売
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	240	126	923	109,135	パーソナル用品
LEGG MASON INC	－	177	977	115,500	資本市場
ELI LILLY & CO.	371	216	1,457	172,324	医薬品
LINCOLN NATIONAL CORP	－	153	866	102,442	保険
MARATHON OIL CORP	－	424	1,392	164,595	石油・ガス・消耗燃料
MASTERCARD INC-CLASS A	12	－	－	－	情報技術サービス
MAXIM INTEGRATED PRODUCTS	333	－	－	－	半導体・半導体製造装置
MCKESSON CORP	90	47	977	115,576	ﾍﾙｽｹｱ・ﾌﾟﾛﾊﾞｲﾀﾞｰ/ﾍﾙｽｹｱ・ｻｰﾋﾞｽ
MERCK & CO INC	578	270	1,614	190,844	医薬品
MICROSOFT CORP	－	701	3,381	399,690	ソフトウェア
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	－	346	1,355	160,245	食品
MONSTER BEVERAGE CORP	289	208	2,298	271,723	飲料
NPS PHARMACEUTICALS INC	－	165	519	61,400	バイオテクノロジー
NETAPP INC	252	－	－	－	コンピュータ・周辺機器
NORFOLK SOUTHERN CORP	－	160	1,853	219,053	陸運・鉄道
PARKER HANNIFIN CORP	181	－	－	－	機械
PHILLIPS 66	122	111	846	100,047	石油・ガス・消耗燃料
PIONEER NATURAL RESOURCES CO	27	22	384	45,505	石油・ガス・消耗燃料
PRICELINE GROUP INC/THE	－	3	352	41,701	ｲﾝﾀｰﾈｯﾄ販売・ｶﾀﾛｸﾞ販売
RAYTHEON COMPANY	－	162	1,696	200,551	航空宇宙・防衛
REGENERON PHARMACEUTICALS	32	17	718	84,919	バイオテクノロジー
ROBERT HALF INTERNATIONAL INC	－	193	1,098	129,835	専門サービス
SALESFORCE.COM INC	－	258	1,579	186,749	ソフトウェア
SALIX PHARMACEUTICALS LTD	－	49	516	61,005	医薬品
SERVICENOW INC	77	－	－	－	ソフトウェア
SOLERA HOLDINGS INC	－	124	657	77,676	ソフトウェア
TRW AUTOMOTIVE HOLDINGS CORP	147	－	－	－	自動車部品
TELEDYNE TECHNOLOGIES INC	－	102	1,086	128,451	航空宇宙・防衛
TIME WARNER INC	60	－	－	－	メディア
UNITED CONTINENTAL HOLDINGS INC	－	129	745	88,083	旅客航空輸送業
V F CORP	43	145	1,060	125,315	繊維・アパレル・贅沢品
VERTEX PHARMACEUTICALS	－	94	1,065	126,007	バイオテクノロジー
VIRTUS INVESTMENT PARTNERS	36	30	462	54,673	資本市場
VULCAN MATERIALS CO	－	246	1,668	197,182	建設資材
WABCO HOLDINGS INC	182	90	936	110,683	機械
WABTEC CORP	208	－	－	－	機械
WESTERN DIGITAL CORP	－	173	1,729	204,427	コンピュータ・周辺機器
WISDOMTREE INVESTMENTS INC	472	557	860	101,698	資本市場
XEROX CORP	1,159	－	－	－	情報技術サービス
YUM BRANDS INC	163	－	－	－	ホテル・レストラン・レジャー
ZOETIS INC	405	253	1,098	129,848	医薬品
ALKERMES PLC	426	206	1,118	132,238	バイオテクノロジー
ACCENTURE PLC-CL A	336	－	－	－	情報技術サービス
DELPHI AUTOMOTIVE PLC	－	111	794	93,964	自動車部品
INVESCO LTD	186	－	－	－	資本市場

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	千米ドル	千円	
MARKIT LIMITED		－	278	710	84,010	メディア
NIELSEN NV		387	289	1,206	142,636	専門サービス
NXP SEMICONDUCTORS NV		409	199	1,454	171,896	半導体・半導体製造装置
小計	株数・金額	13,196	13,018	77,497	9,161,004	
	銘柄数＜比率＞	55	62	－	＜69.3%＞	
(カナダ)				千カナダドル		
IMPERIAL OIL		－	289	1,560	162,644	石油・ガス・消耗燃料
TIM HORTONS INC		273	158	1,466	152,848	ホテル・レストラン・レジャー
TRANSCANADA CORP		－	441	2,535	264,225	石油・ガス・消耗燃料
小計	株数・金額	273	888	5,563	579,717	
	銘柄数＜比率＞	1	3	－	＜4.4%＞	
(イギリス)				千英ポンド		
CRH PLC		－	394	554	102,834	建設資材
DIAGEO PLC		704	－	－	－	飲料
BAE SYSTEMS PLC		1,944	－	－	－	航空宇宙・防衛
BG GROUP PLC		－	230	237	43,971	石油・ガス・消耗燃料
ASTRAZENECA PLC		－	432	2,063	382,357	医薬品
KINGFISHER PLC		990	－	－	－	専門小売り
INTL CONSOLIDATED AIRLINE-DI		－	970	415	76,921	旅客航空輸送業
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC		764	－	－	－	航空宇宙・防衛
EASYJET PLC		－	328	506	93,818	旅客航空輸送業
DIRECT LINE INSURANCE GROUP		1,436	－	－	－	保険
WPP PLC		－	670	869	161,056	メディア
小計	株数・金額	5,840	3,027	4,646	860,958	
	銘柄数＜比率＞	5	6	－	＜6.5%＞	
(スイス)				千スイスフラン		
JULIUS BAER GROUP LTD		369	277	1,193	147,297	資本市場
小計	株数・金額	369	277	1,193	147,297	
	銘柄数＜比率＞	1	1	－	＜1.1%＞	
(スウェーデン)				千スウェーデンクローナ		
ASSA ABLOY AB-B		203	141	5,505	87,930	建設関連製品
SKF AB-B SHARES		－	453	6,901	110,216	機械
小計	株数・金額	203	594	12,407	198,146	
	銘柄数＜比率＞	1	2	－	＜1.5%＞	
(ユーロ・・・ドイツ)				千ユーロ		
LANXESS		112	－	－	－	化学
BRENNTAG AG		34	101	433	64,225	商社・流通業
PROSIEBEN SAT.1 MEDIA AG		294	－	－	－	メディア
小計	株数・金額	440	101	433	64,225	
	銘柄数＜比率＞	3	1	－	＜0.5%＞	
(ユーロ・・・イタリア)						
ASSICURAZIONI GENERALI		1,238	751	1,252	185,515	保険
INTESA SANPAOLO		4,381	－	－	－	商業銀行
FIAT SPA-ORD		587	－	－	－	自動車
BANCA GENERALI SPA		309	267	562	83,363	資本市場
UNICREDIT SPA		689	－	－	－	商業銀行
FINECOBANK BANCA FINECO SPA		－	1,051	466	69,150	商業銀行
小計	株数・金額	7,206	2,070	2,281	338,028	
	銘柄数＜比率＞	5	3	－	＜2.6%＞	

銘柄		期首	当期末			業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ・・・フランス)		百株	百株	千ユーロ	千円	
CAP GEMINI SA		222	－	－	－	情報技術サービス
SCHNEIDER ELECTRIC SE		277	156	982	145,482	電気設備
SOCIETE GENERALE		268	－	－	－	商業銀行
AXA		810	－	－	－	保険
PEUGEOT CITROEN		423	－	－	－	自動車
BNP PARIBAS		193	－	－	－	商業銀行
REXEL SA		668	522	733	108,694	商社・流通業
AIR LIQUIDE		123	183	1,806	267,600	化学
小計	株数・金額	2,988	861	3,522	521,777	
	銘柄数<比率>	8	3	－	<3.9%>	
(ユーロ・・・オランダ)						
KONINKLIJKE KPN NV		－	3,714	998	147,960	各種電気通信サービス
ING GROEP NV		－	1,482	1,703	252,284	商業銀行
小計	株数・金額	－	5,196	2,701	400,244	
	銘柄数<比率>	－	2	－	<3.0%>	
(ユーロ・・・スペイン)						
CAIXABANK		－	1,290	551	81,765	商業銀行
BCO POPULAR ESPANOL		302	－	－	－	商業銀行
小計	株数・金額	302	1,290	551	81,765	
	銘柄数<比率>	1	1	－	<0.6%>	
(ユーロ・・・ベルギー)						
ANHEUSER-BUSCH INBEV NV		362	265	2,381	352,800	飲料
小計	株数・金額	362	265	2,381	352,800	
	銘柄数<比率>	1	1	－	<2.7%>	
(ユーロ・・・フィンランド)						
KONE OYJ		69	－	－	－	機械
小計	株数・金額	69	－	－	－	
	銘柄数<比率>	1	－	－	<－%>	
ユーロ計	株数・金額	11,369	9,785	11,872	1,758,842	
	銘柄数<比率>	19	11	－	<13.3%>	
(香港)				千香港ドル		
HONG KONG EXCHANGES & CLEARING LTD		－	512	8,601	131,088	各種金融サービス
MGM CHINA HOLDINGS LTD		2,284	－	－	－	ホテル・レストラン・レジャー
小計	株数・金額	2,284	512	8,601	131,088	
	銘柄数<比率>	1	1	－	<1.0%>	
合計	株数・金額	33,535	28,104	－	12,837,055	
	銘柄数<比率>	83	86	－	<97.1%>	

＊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。

◎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	12,837,055	95.6
コール・ローン等、その他	591,129	4.4
投資信託財産総額	13,428,184	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(13,227,288千円)の投資信託財産総額(13,428,184千円)に対する比率は98.5%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=118.21円、1カナダドル=104.20円、1英ポンド=185.29円、1スイスフラン=123.38円、1スウェーデンクローナ=15.97円、1ユーロ=148.14円、1香港ドル=15.24円、1豪ドル=101.78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	13,575,084,569
コール・ローン等	566,308,936
株式(評価額)	12,837,055,767
未収入金	160,322,151
未収配当金	11,397,466
未収利息	249
(B) 負債	353,870,497
未払金	208,870,497
未払解約金	145,000,000
(C) 純資産総額(A－B)	13,221,214,072
元本	7,208,396,894
次期繰越損益金	6,012,817,178
(D) 受益権総口数	7,208,396,894口
1万口当たり基準価額(C/D)	18,341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	172,157,017
受取配当金	168,943,233
受取利息	108,164
その他収益金	3,105,620
(B) 有価証券売買損益	3,259,619,297
売買益	3,852,587,407
売買損	△ 592,968,110
(C) 信託報酬等	△ 6,816,665
(D) 当期損益金(A+B+C)	3,424,959,649
(E) 前期繰越損益金	2,928,171,026
(F) 追加信託差損益金	657,757,637
(G) 解約差損益金	△ 998,071,134
(H) 計(D+E+F+G)	6,012,817,178
次期繰越損益金(H)	6,012,817,178

＊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7,822百万円、期中追加設定元本額1,235百万円、期中一部解約元本額1,849百万円、計算口数当たり純資産額18,341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2,317百万円、野村海外株式ファンドＦ(適格機関投資家専用)980百万円、野村海外株式ファンドFB(適格機関投資家専用)2,727百万円、野村海外株式ファンドFVA(適格機関投資家専用)1,182百万円。

シュローダー・アジア・パシフィック株式ファンドＦＢ(適格機関投資家専用)
第５期(決算日：2014年４月21日)

◎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	信託財産の長期的な成長を目的とした運用を行います。	
主要投資対象	当ファンド	シュローダー・アジア・パシフィック株式マザーファンド受益証券とします。
	シュローダー・アジア・パシフィック株式マザーファンド	日本を除くアジア・オセアニア地域の先進国株式とします。
組入制限	当ファンドのシュローダー・アジア・パシフィック株式マザーファンド組入上限比率	制限を設けません。
	シュローダー・アジア・パシフィック株式マザーファンドの株式および外貨建資産の組入上限比率	株式および外貨建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		ＭＳＣＩパシフィック・フリー・*インデックス（日本を除く）(円ベース)		株式組入比率	株式先物比率	投資信託証券比率	純資産総額
		期中騰落率		期中騰落率				
(設定日)	円	%		%	%	%	%	百万円
2009年４月９日	10,000	－	25,759.95	－	－	－	－	1
１期(2010年４月20日)	15,867	58.7	40,654.16	57.8	96.7	－	0.9	4,475
２期(2011年４月20日)	16,802	5.9	40,915.44	0.6	95.1	－	0.7	2,016
３期(2012年４月20日)	15,957	△ 5.0	36,273.70	△11.3	94.1	－	0.9	1,403
４期(2013年４月22日)	22,908	43.6	50,156.89	38.3	96.0	－	0.8	1,532
５期(2014年４月21日)	24,634	7.5	52,422.12	4.5	95.8	－	－	1,191

(注１) 基準価額は１口当り。
(注２) ＭＳＣＩパシフィック・フリー・インデックス（日本を除く）(円ベース)は、基準価額応答日のものを使用しております。
(注３) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、株式組入比率、株式先物比率、投資信託証券比率は、実質組入比率を記載しております。

◎当期中の基準価額と市況の推移

年月日	基準価額		ＭＳＣＩパシフィック・フリー・*インデックス（日本を除く）(円ベース)		株式組入比率	株式先物比率	投資信託証券比率
		騰落率		騰落率			
(期首)	円	%		%	%	%	%
2013年４月22日	22,908	－	50,156.89	－	96.0	－	0.8
４月末	23,358	2.0	51,082.91	1.8	96.3	－	0.8
５月末	22,612	△1.3	48,737.39	△ 2.8	96.7	－	0.8
６月末	20,649	△9.9	44,432.44	△11.4	95.4	－	－
７月末	21,045	△8.1	45,696.55	△ 8.9	97.5	－	－
８月末	20,758	△9.4	44,914.42	△10.5	96.9	－	0.0
９月末	22,378	△2.3	48,346.66	△ 3.6	97.8	－	－
10月末	23,180	1.2	50,493.17	0.7	97.6	－	－
11月末	23,292	1.7	50,403.85	0.5	97.2	－	－
12月末	23,468	2.4	50,747.39	1.2	96.8	－	－
2014年１月末	22,194	△3.1	47,380.20	△ 5.5	97.1	－	－
２月末	23,134	1.0	49,634.28	△ 1.0	97.8	－	－
３月末	24,011	4.8	50,689.23	1.1	96.1	－	－
(期末)							
2014年４月21日	24,634	7.5	52,422.12	4.5	95.8	－	－

(注１) 基準価額は１口当り。
(注２) 騰落率は期首比。
(注３) ＭＳＣＩパシフィック・フリー・インデックス（日本を除く）(円ベース)は、基準価額応答日のものを使用しております。
(注４) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、株式組入比率、株式先物比率、投資信託証券比率は、実質組入比率を記載しております。

＊当ファンドは、ＭＳＣＩパシフィック・フリー・インデックス（日本を除く）(円ベース)をベンチマークとすることを定めております。
ベンチマークとは、ファンドを運用する際、投資成果の基準となる指標のことです。
ＭＳＣＩパシフィック・フリー・インデックス（日本を除く）(円ベース)は、ＭＳＣＩエマージング・マーケット・インデックス（日本を除く）(米国ドルベース)をもとに、委託会社が独自に算出しております。
ＭＳＣＩパシフィック・フリー・インデックス（日本を除く）(米国ドルベース)は、ＭＳＣＩ（モルガン・スタンレー・キャピタル・インターナショナル）Inc.が開発した株価指数で、エマージング諸国の株価指数を、各国の株式時価総額をベースに合成したものです。当指数に関する著作権、およびその他知的所有権はＭＳＣＩ Inc.に帰属しております。ＭＳＣＩ Inc.が指数構成銘柄への投資を推奨するものではなく、ＭＳＣＩ Inc.は当指数の利用に伴う如何なる責任も負いません。ＭＳＣＩ Inc.は情報の確実性および完結性を保証するものではなく、ＭＳＣＩ Inc.の許諾なしにデータを複製・頒布・使用等することは禁じられております。

◎当期の運用経過と今後の運用方針

［基準価額の推移］

アジア太平洋株式市場は、期初以降2013年６月末にかけて、ＦＲＢ（米連邦準備制度理事会）が年内にも量的緩和策の縮小を開始する可能性を示唆したこと等を嫌気し、軟調となりました。７月以降年末にかけては、シリア危機や量的緩和策の縮小開始への懸念再燃が相場の重しとなった一方、ＦＲＢが政策金利を当面は低位に据え置くことを決定したこと等が追い風となり、株式市場は堅調に推移しました。2014年１月以降期末にかけては、ウクライナ情勢の緊迫化等が重しとなった一方、堅調な米経済指標等が追い風となって株式市場は概ね堅調に推移しました。当期の基準価額の騰落率は＋7.5％となり、ベンチマークの＋4.5％を3.0％上回りました。オーストラリアおよびシンガポールにおける銘柄選択がパフォーマンスの主なプラス要因となりました。

［運用経過］

＜シュローダー・アジア・パシフィック株式マザーファンド＞を高位に組入れ、期中の実質株式組入比率を概ね90％以上に維持しました。

［今後の運用方針］

当ファンドでは、アジア地域の長期的な変革の継続の恩恵を受けるヘルスケア、一部の情報技術銘柄、香港およびシンガポールのＡ級不動産を含む銘柄に焦点を合わせています。また、キャッシュフローを生み出すオーストラリアの素材銘柄にも着目しており、継続的に当該銘柄の投資機会を探っていく方針です。

◎1口（元本10,000円）当りの費用の明細

項目	当期
(a) 信託報酬	182円
(投信会社)	(158)
(販売会社)	(12)
(受託銀行)	(12)
(b) 売買委託手数料	15
(株式)	(15)
(投資信託証券)	(0)
(c) 有価証券取引税	2
(株式)	(2)
(投資信託証券)	(0)
(d) 保管費用等	25
合計	224

(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、有価証券取引税および保管費用等は、このファンドが組入れている親投資信託が支払った金額のうち、この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

(2013年４月23日から2014年４月21日まで)

	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
シュローダー・アジア・パシフィック株式マザーファンド	36,160	84,956	220,967	510,205

(注) 単位未満は切捨て。

◎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
	シュローダー・アジア・パシフィック株式マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	1,284,959千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	2,481,949千円
(c) 売買高比率(a)/(b)	0.51

(注１) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。
(注２) 単位未満は切捨て。

◎利害関係人との取引状況等

当作成期における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。

◎組入資産の明細

〈親投資信託残高〉

	期首(前期末)	当期末	
	口数	口数	評価額
	千口	千口	千円
シュローダー・アジア・パシフィック株式マザーファンド	655,734	470,927	1,196,109

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨て。

◎投資信託財産の構成

(2014年４月21日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
シュローダー・アジア・パシフィック株式マザーファンド	1,196,109	100.0
投資信託財産総額	1,196,109	100.0

(注１) 金額の単位未満は切捨て。
(注２) シュローダー・アジア・パシフィック株式マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(2,436,401千円)の投資信託財産総額(2,497,439千円)に対する比率は97.6%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。１米ドル＝102.65円、１オーストラリアドル＝95.79円、１香港ドル＝13.24円、１シンガポールドル＝81.96円です。

◎資産、負債、元本および基準価額の状況

2014年４月21日現在

項目	当期末
(A) 資産	1,196,109,803円
シュローダー・アジア・パシフィック株式マザーファンド(評価額)	1,196,109,803
(B) 負債	4,709,744
未払信託報酬	4,528,383
その他未払費用	181,361
(C) 純資産総額(A－B)	1,191,400,059
元本	483,640,000
次期繰越損益金	707,760,059
(D) 受益権総口数	48,364口
1口当たり基準価額(C／D)	24,634円

［元本増減］

期首元本額	669,170,000円
期中追加設定元本額	37,240,000円
期中一部解約元本額	222,770,000円

◎損益の状況

当期　自　2013年４月23日　至　2014年４月21日

項目	当期
(A) 有価証券売買損益	92,671,703円
売買益	107,477,209
売買損	△ 14,805,506
(B) 信託報酬等	△ 10,094,014
(C) 当期損益金(A＋B)	82,577,689
(D) 前期繰越損益金	527,853,459
(E) 追加信託差損益金	97,328,911
(配当等相当額)	(95,907,034)
(売買損益相当額)	(1,421,877)
(F) 計(C＋D＋E)	707,760,059
次期繰越損益金(F)	707,760,059
追加信託差損益金	97,328,911
(配当等相当額)	(95,907,034)
(売買損益相当額)	(1,421,877)
分配準備積立金	610,431,148

(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等相当額を含めて表示しています。
(注３) 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４) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(0円)、費用控除後の有価証券等損益額(82,577,689円)、信託約款に規定する収益調整金(97,328,911円)および分配準備積立金(527,853,459円)より分配対象収益は707,760,059円(1口当り14,634円)ですが、当期に分配した金額はありません。

＊当ファンドが主要投資対象としております、シュローダー・アジア・パシフィック株式マザーファンドは、運用の指図権限をシュローダー・インベストメント・マネージメント（シンガポール）・リミテッドに委託しております。その費用として、委託者報酬のうち、販売会社へ支払う手数料を除いた額より、運用権限委託契約に定められた報酬額を支払っております。

シュローダー・アジア・パシフィック株式マザーファンド
第５期(計算期間：2013年４月23日から2014年４月21日まで)

◎当期の運用経過

［運用経過］

(1) 設定以降、株式の組入れを引上げ、期中の株式組入比率を概ね90%以上に維持しました。
(2) 当期、国別配分ではオーストラリアおよびシンガポールにおける銘柄選択がパフォーマンスにプラス寄与した一方、香港における銘柄選択がマイナス寄与しました。セクター別では、金融セクターにおける銘柄選択がプラス寄与した一方、一般消費財・サービス・セクターにおける銘柄選択がマイナス寄与となりました。
(3) 主な取引としては、オーストラリアの金融、一般消費財・サービスや素材銘柄の一部につき入れ替えを行いました。香港では、金融銘柄の一部につき入れ替えを行いました。シンガポールでは、資本財・サービス銘柄の一部につき入れ替えを行いました。
(4) 当期の基準価額の騰落率は＋8.2%となり、ベンチマークの＋4.5%を3.7%上回りました。

◎期中の売買及び取引の状況

(2013年４月23日から2014年４月21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 95	千米ドル 112	百株 249	千米ドル 452
	オーストラリア	1,284 (206)	千オーストラリアドル 2,132 (98)	3,138 (1)	千オーストラリアドル 5,973 (103)
	香港	971 (297)	千香港ドル 6,576 (250)	3,194 (－)	千香港ドル 13,759 (250)
	シンガポール	1,510	千シンガポールドル 926	3,770 (－)	千シンガポールドル 1,779 (17)

(注１) 金額は受渡代金。
(注２) 単位未満は切捨て。
(注３) ( )内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(2) 投資信託証券

		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国	(香港) LINK REIT	口 －	千香港ドル －	口 42,000	千香港ドル 1,645
	小計口数・金額	－	－	42,000	1,645
	(シンガポール) Keppel REIT NPV	 － (12,012)	千シンガポールドル － (17)	 12,012	千シンガポールドル 17
	小計口数・金額	－ (12,012)	－ (17)	12,012	17

(注１) 金額は受渡代金。
(注２) 単位未満は切捨て。
(注３) ( )内は分割・償還による増減分です。

◎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	1,284,959千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	2,481,949千円
(c) 売買高比率 (a)／(b)	0.51

(注１) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。
(注２) 単位未満は切捨て。

◎組入資産の明細

〈組入有価証券明細表〉

(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)		百株	百株	千米ドル	千円	
HONGKONG LAND HOLDINGS LTD		760	680	465	47,814	不動産
JARDINE MATHESON HLDGS LTD		96	72	446	45,793	資本財
JARDINE STRATEGIC HLDGS LTD		205	155	553	56,801	資本財
小計	株数・金額	1,061	907	1,465	150,409	
	銘柄数〈比率〉	3	3	—	〈6.0%〉	
(オーストラリア)				千オーストラリアドル		
AUST AND NZ BANKING GROUP		470	366	1,242	119,056	銀行
ASX LTD		—	75	266	25,572	各種金融
BHP BILLITON LTD		689	518	1,974	189,136	素材
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL		169	185	1,440	137,945	銀行
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD		486	398	1,409	134,987	銀行
NEWCREST MINING LTD		217	132	135	12,997	素材
RIO TINTO LTD		140	117	741	71,033	素材
TELSTRA CORP LTD		924	756	388	37,177	電気通信サービス
WESTPAC BANKING CORP		530	310	1,085	104,025	銀行
WOOLWORTHS LTD		324	264	979	93,816	食品・生活必需品小売り
WOODSIDE PETROLEUM LTD		85	119	479	45,887	エネルギー
SUNCORP GROUP LTD		426	—	—	—	保険
CSL LTD		166	133	900	86,296	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
COCA-COLA AMATIL LTD		157	—	—	—	食品・飲料・タバコ
ORICA LTD		196	92	197	18,955	素材
WESFARMERS LTD		119	178	767	73,489	食品・生活必需品小売り
COMPUTERSHARE LTD		464	362	440	42,173	ソフトウェア・サービス
QBE INSURANCE GROUP LTD		368	268	319	30,583	保険
AGL ENERGY LTD		333	252	391	37,522	公益事業
RECALL HOLDINGS LTD		—	533	243	23,303	ソフトウェア・サービス
BRAMBLES LTD		1,146	883	824	79,009	商業・専門サービス
INCITEC PIVOT LTD		1,065	1,426	405	38,812	素材
RESMED INC-CDI		828	657	330	31,640	ヘルスケア機器・サービス
JAMES HARDIE INDUSTRIES-CDI		553	446	607	58,237	素材
DULUXGROUP LTD		398	220	124	11,879	素材
Twenty-First Century Fox Inc		83	—	—	—	メディア
小計	株数・金額	10,349	8,700	15,696	1,503,540	
	銘柄数〈比率〉	24	23	—	〈60.2%〉	
(香港)				千香港ドル		
CHEUNG KONG HOLDINGS LTD		—	240	3,285	43,501	不動産
HUTCHISON WHAMPOA LTD		650	510	5,502	72,858	資本財
SUN HUNG KAI PROPERTIES		450	—	—	—	不動産
SWIRE PACIFIC LTD 'A'		475	365	3,332	44,121	不動産
HSBC HOLDINGS PLC		—	212	1,701	22,525	銀行
TELEVISION BROADCASTS LTD		300	240	1,147	15,188	メディア
SWIRE PACIFIC LTD 'B'		525	425	724	9,588	不動産
CHINA TAIPING INSURANCE HOLD		484	—	—	—	保険
KERRY PROPERTIES LTD		715	595	1,585	20,994	不動産
WING HANG BANK LTD		250	225	2,803	37,118	銀行
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD		850	695	1,574	20,842	銀行
HANG LUNG GROUP LTD		540	390	1,612	21,351	不動産
SWIRE PROPERTIES LTD		790	790	1,856	24,580	不動産

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	
(香港)		百株	百株	千香港ドル	千円	
AIA GROUP LTD		2,608	2,024	7,903	104,645	保険
小計	株数・金額	8,637	6,711	33,029	437,315	
	銘柄数〈比率〉	12	12	－	〈17.5%〉	
(シンガポール)				千シンガポールドル		
CAPITALAND LTD		780	580	184	15,116	不動産
CITY DEVELOPMENTS LTD		150	120	125	10,248	不動産
JARDINE CYCLE & CARRIAGE LTD		140	100	482	39,529	小売
DBS GROUP HOLDINGS LTD		170	170	287	23,547	銀行
UNITED OVERSEAS BANK LTD		460	400	882	72,354	銀行
SEMBCORP MARINE LTD		400	－	－	－	資本財
UOL GROUP LTD		450	360	228	18,706	不動産
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS		1,180	1,800	667	54,732	電気通信サービス
SEMBCORP INDUSTRIES LTD		930	340	183	15,047	資本財
GENTING SINGAPORE PLC		1,520	－	－	－	消費者サービス
KEPPEL CORP LTD		409	459	504	41,343	資本財
小計	株数・金額	6,589	4,329	3,545	290,626	
	銘柄数〈比率〉	11	9	－	〈11.6%〉	
合計	株数・金額	26,636	20,647	－	2,381,891	
	銘柄数〈比率〉	50	47	－	〈95.4%〉	

(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国別株式評価額の比率。
(注3) 株数・評価額の単位未満は切捨て。

(2) 外国投資信託証券

銘柄		期首(前期末)	当期末		
		口数	口数	評価額	
				外貨建金額	邦貨換算金額
(香港)		口	口	千香港ドル	千円
LINK REIT		42,000	－	－	－
合計	口数・金額	42,000	－	－	－
	銘柄数〈比率〉	1	－	－	〈－%〉

(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) 〈 〉内は、純資産総額に対する評価額の比率。
(注3) 単位未満は切捨て。

◎投資信託財産の構成

（2014年４月21日現在）

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
株式	2,381,891	95.4
コール・ローン等、その他	115,548	4.6
投資信託財産総額	2,497,439	100.0

（注１） 金額の単位未満は切捨て。
（注２） 当期末における外貨建純資産(2,436,401千円)の投資信託財産総額(2,497,439千円)に対する比率は97.6%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。１米ドル＝102.65円、１オーストラリアドル＝95.79円、１香港ドル＝13.24円、１シンガポールドル＝81.96円です。

◎資産、負債、元本および基準価額の状況

2014年４月21日現在

項目	当期末
(A) 資産	2,522,900,674円
コール・ローン等	108,376,877
株式（評価額）	2,381,891,777
未収入金	25,461,500
未収配当金	7,170,487
未収利息	33
(B) 負債	25,660,000
未払金	25,660,000
(C) 純資産総額（A－B）	2,497,240,674
元本	983,192,514
次期繰越損益金	1,514,048,160
(D) 受益権総口数	983,192,514口
１万口当たり基準価額（C／D）	25,399円

［元本増減］

期首元本額	1,266,082,010円
期中追加設定元本額	142,980,226円
期中一部解約元本額	425,869,722円

［当マザーファンドの当期末における元本の内訳］

シュローダー・アジア・パシフィック株式ファンドＦ(適格機関投資家専用)	175,051,953円
シュローダー・アジア・パシフィック株式ファンドＦＢ(適格機関投資家専用)	470,927,912円
シュローダー・アジア・パシフィック株式ファンドＦＶＡ(適格機関投資家専用)	337,212,649円

◎損益の状況

当期 自 2013年４月23日 至 2014年４月21日

項目	当期
(A) 配当等収益	95,705,276円
受取配当金	95,695,302
受取利息	9,974
(B) 有価証券売買損益	92,132,847
売買益	325,196,749
売買損	△ 233,063,902
(C) 信託報酬等	△ 2,214,909
(D) 当期損益金（A＋B＋C）	185,623,214
(E) 前期繰越損益金	1,705,155,620
(F) 追加信託差損益金	178,148,599
(G) 解約差損益金	△ 554,879,273
(H) 計（D＋E＋F＋G）	1,514,048,160
次期繰越損益金（H）	1,514,048,160

（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**(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。
（注３） 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４） 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。

ノムラージャナス・インテック海外株式ファンドFB(適格機関投資家専用)
第５期(2013年５月１日～2014年４月28日)

◎当ファンドの仕組み

商品分類	－	
信託期間	2009年４月９日以降、無期限とします。	
運用方針	ノムラージャナス・インテック海外株式マザーファンド(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、主として日本を除く先進国の株式に投資し、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	ノムラージャナス・インテック海外株式ファンド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	日本を除く先進国の株式を主要投資対象とします。
主な投資制限	ノムラージャナス・インテック海外株式ファンド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		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
		期中騰落率	MSCI-KOKUSAI指数(円ベース・為替ヘッジなし)	期中騰落率				
(設定日)	円	%		%	%	%	%	百万円
2009年４月９日	10,000	－	100.00	－	－	－	－	1
１期(2010年４月27日)	13,411	34.1	143.37	43.4	92.3	－	0.9	6,837
２期(2011年４月27日)	13,597	1.4	143.58	0.1	93.3	－	1.6	4,010
３期(2012年４月27日)	13,145	△ 3.3	138.25	△ 3.7	93.2	－	1.9	3,918
４期(2013年４月30日)	18,526	40.9	192.87	39.5	89.5	－	3.5	4,165
５期(2014年４月28日)	22,532	**21.6**	237.11	**22.9**	94.5	－	0.1	4,138

＊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。

＊MSCI－KOKUSAI指数(円ベース・為替ヘッジなし)は、MSCI－KOKUSAI指数をもとに、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－KOKUSAI指数は、MSCIが開発した、日本を除く先進国で構成された浮動株数ベースの時価総額株価指数です。同指数の構成国や構成銘柄等については定期的に見直しが行なわれますので、変動することがあります。同指数の著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCIに帰属します。またMSCIは、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。
(出所)MSCI、ブルームバーグ、為替レート(三菱東京UFJ銀行提供レート(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		株式組入比率	株式先物比率	投資信託証券組入比率
		騰落率	MSCI-KOKUSAI指数(円ベース・為替ヘッジなし)	騰落率			
(期首)	円	%		%	%	%	%
2013年４月30日	18,526	－	192.87	－	89.5	－	3.5
５月末	19,479	5.1	204.46	6.0	93.4	－	3.2
６月末	18,228	△ 1.6	191.52	△ 0.7	92.7	－	3.0
７月末	19,064	2.9	200.60	4.0	94.7	－	2.7
８月末	18,840	1.7	198.03	2.7	95.5	－	2.5
９月末	19,596	5.8	206.09	6.9	93.2	－	2.0
10月末	20,598	11.2	216.47	12.2	93.5	－	1.1
11月末	21,845	17.9	227.91	18.2	95.1	－	0.5
12月末	22,966	24.0	238.86	23.8	95.2	－	0.3
2014年１月末	22,102	19.3	226.87	17.6	94.9	－	0.2
２月末	22,920	23.7	234.56	21.6	95.7	－	0.2
３月末	22,809	23.1	237.06	22.9	96.7	－	0.1
(期末)							
2014年４月28日	22,532	**21.6**	237.11	**22.9**	94.5	－	0.1

＊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]

米金融緩和策が当面維持されるとの考えが広がったことなどを背景に、海外株式市場は上昇しました。このような環境下で、今期の基準価額の騰落率は21.6%となり、ベンチマークの22.9%を下回りました。

[運用経過]

［ノムラージャナス・インテック海外株式マザーファンド］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［ノムラージャナス・インテック海外株式マザーファンド］の組み入れを高位に維持し、同マザーファンドでは、数学的手法に基づいた株価変動を利用する運用手法とリスク・コントロール手法によりポートフォリオを構築し、ベンチマークに対して安定的に超過収益を獲得することを目標に運用を行います。

◎1口当たりの費用の明細

項目	前期	当期
(a) 信託報酬	122円	182円
(投信会社)	(108)	(160)
(販売会社)	(7)	(11)
(受託銀行)	(7)	(11)
(b) 売買委託手数料	21	29
(株式)	(20)	(28)
(新株予約権証券)	(0)	(−)
(投資信託証券)	(1)	(1)
(c) 有価証券取引税	8	15
(株式)	(8)	(15)
(新株予約権証券)	(0)	(−)
(投資信託証券)	(0)	(0)
(d) 保管費用等	33	38
合計	184	264

＊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5月1日　至2014年4月28日)

	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
ノムラージャナス・インテック海外株式マザーファンド	132,414	314,100	527,409	1,181,100

＊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	ノムラージャナス・インテック海外株式マザーファンド	
	前期	当期
(a) 期中の株式売買金額	17,321,304千円	17,786,426千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	6,628,376千円	7,463,690千円
(c) 売買高比率(a)/(b)	2.61	2.38

＊(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5月1日　至2014年4月28日)

(1)　ノムラージャナス・インテック海外株式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	B/A	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
株　　式	8,614	－	－	9,171	－	－
投資信託証券	42	－	－	291	－	－
為替直物取引	4,599	1,137	24.7	5,667	1,237	21.8

平均保有割合　51.5%

※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。

(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)	5,574千円
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證券株式会社、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
ノムラージャナス・インテック海外株式マザーファンド	2,063,197	4,123,506	1,668,202	4,095,605

＊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4月28日現在)

項　　目	当　期　末	
	評価額	比率
	千円	%
ノムラージャナス・インテック海外株式マザーファンド	4,095,605	98.5
コール・ローン等、その他	62,141	1.5
投資信託財産総額	4,157,746	100.0

＊金額の単位未満は切り捨て。

＊ノムラージャナス・インテック海外株式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(7,893,817千円)の投資信託財産総額(8,576,393千円)に対する比率は92.0%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=102.12円、1カナダドル=92.50円、1英ポンド=171.38円、1スイスフラン=115.72円、1スウェーデンクローナ=15.49円、1ノルウェークローネ=16.94円、1デンマーククローネ=18.90円、1ユーロ=141.11円、1香港ドル=13.17円、1シンガポールドル=81.32円、1豪ドル=94.77円、1ニュージーランドドル=87.62円、1新シェケル=29.40円。

◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2013年4月30日)、(2014年4月28日)現在

項目	期首	当期末
	円	円
(A) 資産	4,182,532,026	4,157,746,182
コール・ローン等	40,925,682	44,341,067
ノムラージャナス・インテック海外株式マザーファンド(評価額)	4,123,506,269	4,095,605,033
未収入金	18,100,000	17,800,000
未収利息	75	82
(B) 負債	17,249,091	18,845,350
未払解約金	296,496	477,855
未払信託報酬	16,891,232	18,301,010
その他未払費用	61,363	66,485
(C) 純資産総額(A-B)	4,165,282,935	4,138,900,832
元本	2,248,310,000	1,836,890,000
次期繰越損益金	1,916,972,935	2,302,010,832
(D) 受益権総口数	224,831口	183,689口
1口当たり基準価額(C/D)	18,526円	22,532円

◎損益の状況

前期(自2012年4月28日 至2013年4月30日)当期(自2013年5月1日 至2014年4月28日)

項目	前期	当期
	円	円
(A) 配当等収益	33,074	29,497
受取利息	33,074	29,497
(B) 有価証券売買損益	1,248,445,194	715,536,040
売買益	1,383,721,257	835,933,146
売買損	△ 135,276,063	△ 120,397,106
(C) 信託報酬等	△ 33,970,016	△ 35,305,843
(D) 当期損益金(A+B+C)	1,214,508,252	680,259,694
(E) 前期繰越損益金	445,048,205	1,240,569,395
(F) 追加信託差損益金	257,416,478	381,181,743
(配当等相当額)	(406,843,647)	(450,258,314)
(売買損益相当額)	(△ 149,427,169)	(△ 69,076,571)
(G) 計(D+E+F)	1,916,972,935	2,302,010,832
次期繰越損益金(G)	1,916,972,935	2,302,010,832
追加信託差損益金	257,416,478	381,181,743
(配当等相当額)	(406,843,647)	(450,258,314)
(売買損益相当額)	(△ 149,427,169)	(△ 69,076,571)
分配準備積立金	1,659,556,457	1,920,829,089

＊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2,248百万円、期中追加設定元本額172百万円、期中一部解約元本額583百万円、計算口数当たり純資産額22,532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37,079,104円。(ノムラージャナス・インテック海外株式マザーファンド)

ノムラージャナス・インテック海外株式マザーファンド
第５期(計算期間：2013年５月１日～2014年４月28日)

◎当期の運用経過
(1)基準価額は、期初19,986円から期末24,551円となりました。今期の基準価額の騰落率は22.8%となり、ベンチマークの22.9%を下回りました。
(2)株式組入比率は概ね高位を維持しました。
(3)企業業績などのファンダメンタルズの情報は一切使用せず、数学的手法に基づいた株価変動を利用する運用手法とリスク・コントロール手法によりポートフォリオを構築し、定期的に最適化及びリバランスを行いました。

◎今後の運用方針
引き続き今後も数学的手法に基づいた株価変動を利用する運用手法とリスク・コントロール手法によりポートフォリオを構築し、ベンチマークに対して安定的に超過収益を獲得することを目標に運用を行います。

今後とも変わらぬご愛顧を賜りますよう、よろしくお願いいたします。

＊ベンチマーク(＝MSCI－KOKUSAI指数(円ベース・為替ヘッジなし))は、MSCI－KOKUSAI指数をもとに、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－KOKUSAI指数は、MSCIが開発した、日本を除く先進国で構成された浮動株数ベースの時価総額株価指数です。同指数の構成国や構成銘柄等については定期的に見直しが行なわれますので、変動することがあります。同指数の著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCIに帰属します。またMSCIは、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。
(出所)MSCI、ブルームバーグ、為替レート(三菱東京UFJ銀行提供レート(仲値))

◎1万口当たりの費用の明細

項目	当期
(a) 売買委託手数料	31円
(株式)	(30)
(投資信託証券)	(1)
(b) 有価証券取引税	16
(株式)	(16)
(投資信託証券)	(0)
(c) 保管費用等	42
合計	89

＊(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5月1日　至2014年4月28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		千米ドル		千米ドル
	9,839	48,478	11,267	51,161
	(509)	(665)	(871)	(1,490)
カナダ		千カナダドル		千カナダドル
	1,273	5,008	1,062	3,439
	(58)	(189)	(32)	(189)
イギリス		千英ポンド		千英ポンド
	11,033	4,745	12,077	5,078
	(42,508)	(35)	(8,161)	(82)
スイス		千スイスフラン		千スイスフラン
	155	1,852	262	2,259
	(7)	(－)	(6)	(40)
スウェーデン		千スウェーデンクローナ		千スウェーデンクローナ
	490	6,008	946	15,088
ノルウェー		千ノルウェークローネ		千ノルウェークローネ
	84	2,101	232	2,951
デンマーク		千デンマーククローネ		千デンマーククローネ
	226	3,291	99	3,922
	(22)	(－)		

	買付		売付	
	株数	金額	株数	金額
ユーロ	百株	千ユーロ	百株	千ユーロ
ドイツ	741	2,310	343 (22)	2,110 (168)
イタリア	2,261	1,345	968	611
フランス	2,289 (69)	4,654 (△124)	1,455 (－)	3,384 (0.63094)
オランダ	912 (22)	1,468 (147)	578 (－)	1,206 (0.83447)
スペイン	1,527 (564)	1,267 (8)	1,038 (268)	1,056 (8)
ベルギー	61	273	223 (－)	1,177 (5)
オーストリア	101 (71)	269 (0.86923)	456 (－)	506 (0.86923)
ルクセンブルグ	9	83	－	－
フィンランド	420	461	148	292
アイルランド	5,293	242	395 (35)	27 (43)
ギリシャ	127	85	127	108
ポルトガル	482	149	218	88
香港	千香港ドル 2,081 (112)	千香港ドル 8,388 (－)	千香港ドル 5,143 (43)	千香港ドル 15,399 (－)
シンガポール	千シンガポールドル 250	千シンガポールドル 56	千シンガポールドル 1,795	千シンガポールドル 657
オーストラリア	千豪ドル 2,077 (79)	千豪ドル 2,085 (1)	千豪ドル 4,993 (2)	千豪ドル 5,459 (2)
ニュージーランド	千ニュージーランドドル 107	千ニュージーランドドル 65	千ニュージーランドドル 286	千ニュージーランドドル 231
イスラエル	千新シェケル 784 (－)	千新シェケル 703 (0.00009)	千新シェケル 560 (－)	千新シェケル 685 (1)

＊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)　投資信託証券(銘柄別)

	買付		売付	
	口数	金額	口数	金額
外国				
アメリカ	口	千米ドル	口	千米ドル
AMERICAN CAPITAL AGENCY CORP	－	－	4,500	109
AMERICAN REALTY CAPITAL PROP	－ (1,420)	－ (18)	1,420	19
AMERICAN TOWER CORP	－	－	2,100	156
COLE REAL ESTATE INVESTMENT	1,300	18	－ (1,300)	－ (18)
CROWN CASTLE INTL CORP	－ (1,200)	－ (92)	1,200	88
GENERAL GROWTH PROPERTIES INC	－	－	3,700	75
HCP INC	－	－	700	33
HEALTH CARE REIT INC	1,100	71	1,200	71
KIMCO REALTY CORP	－	－	1,200	24
PLUM CREEK TIMBER CO	1,000	49	2,800	130
RAYONIER INC	700	40	3,400	171
REALTY INCOME CORP	－	－	300	12
REGENCY CENTERS CORP	－	－	500	27
SIMON PROPERTY GROUP INC	－	－	200	31
VENTAS INC	700	45	3,300	199
WEYERHAEUSER CO	－	－	14,800	434
小計	4,800 (2,620)	224 (111)	41,320 (1,300)	1,587 (18)
イギリス		千英ポンド		千英ポンド
BRITISH LAND	－	－	842	5
HAMMERSON PLC	－	－	8,405	44
LAND SECURITIES GROUP PLC	－	－	7,514	70
SEGRO PLC	9,248	30	－	－
小計	9,248	30	16,761	120

	買付		売付	
	口数	金額	口数	金額
ユーロ	口	千ユーロ	口	千ユーロ
フランス				
KLEPIERRE	390	12	2,537	84
GECINA SA	－	－	280	26
UNIBAIL RODAMCO-NA	－	－	1,180	218
小計	390	12	3,997	330
ユーロ計	390	12	3,997	330
シンガポール		千シンガポールドル		千シンガポールドル
CAPITACOMMERCIAL TRUST	12,000	19	63,000	89
KEPPEL REIT	－	－	300	0.45444
小計	12,000	19	63,300	89
オーストラリア		千豪ドル		千豪ドル
GPT GROUP	－	－	742	2
LEND LEASE GROUP	7,083	67	17,899	180
WESTFIELD GROUP	－	－	5,549	61
GOODMAN GROUP	11,299	57	53,162	259
WESTFIELD RETAIL TRUST	－	－	58,959	177
小計	18,382	125	136,311	682

＊金額は受け渡し代金。
＊金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。
＊( )内は分割、合併、有償増資などによる増減分で、上段の数字には含まれておりません。
＊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。

◎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	17,786,426千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	7,463,690千円
(c) 売買高比率(a)/(b)	2.38

＊(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

◎組入資産の明細

(1) 外国株式

上場、登録株式

銘柄	期首	当期末			業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
ADT CORP/THE	23	－	－	－	商業・専門サービス
AFLAC INC	49	13	80	8,209	保険
AGCO CORP	－	2	11	1,162	機械
AT & T INC	69	－	－	－	各種電気通信サービス
ABBOTT LABORATORIES	20	－	－	－	ヘルスケア機器・用品
ABBVIE INC	22	－	－	－	医薬品
ACTAVIS INC	32	－	－	－	医薬品
ADOBE SYSTEMS INC.	－	11	67	6,920	ソフトウェア
AETNA INC	3	61	439	44,900	ヘルスケアプロバイダ・サービス
AFFILIATED MANAGERS GROUP	10	1	18	1,863	資本市場
AGILENT TECHNOLOGIES INC	－	3	16	1,666	ライフサイエンスツールサービス
ALEXION PHARMACEUTICALS INC	33	－	－	－	バイオテクノロジー
ALLIANCE DATA SYSTEMS CORP	14	11	259	26,523	情報技術サービス
ALLIANT ENERGY CORP	－	1	5	599	総合公益事業
ALLSTATE CORP	59	56	314	32,087	保険
ALTRIA GROUP INC	102	58	226	23,164	タバコ
AMAZON.COM INC	1	3	91	9,308	インターネット販売カタログ販売
AMEREN CORPORATION	－	5	20	2,120	総合公益事業
AMERICAN ELECTRIC POWER	53	4	21	2,180	電力
AMERICAN EXPRESS CO	－	72	626	63,990	消費者金融
AMERICAN INTL GROUP	24	1	5	527	保険
AMERICAN WATER WORKS CO INC	23	－	－	－	水道
AMERISOURCEBERGEN CORP	－	56	351	35,930	ヘルスケアプロバイダ・サービス
AMERIPRISE FINANCIAL INC	12	42	434	44,404	資本市場
AMETEK INC	3	－	－	－	電気設備
AMGEN INC	71	1	11	1,137	バイオテクノロジー
APPLE INC	25	6	343	35,043	コンピュータ・周辺機器
APPLIED MATERIALS	－	91	169	17,303	半導体・半導体製造装置
ARCHER DANIELS MIDLAND	－	23	102	10,433	食品
ARROW ELECTRS INC	－	15	84	8,648	電子装置・機器・部品
ASSURANT INC	－	16	106	10,899	保険
AUTOLIV INC	－	9	91	9,312	自動車部品
AUTOMATIC DATA PROCESS	26	14	105	10,816	情報技術サービス
AVNET	－	14	59	6,109	電子装置・機器・部品
BB&T CORPORATION	42	－	－	－	商業銀行
BAKER HUGHES	－	2	13	1,423	エネルギー設備・サービス
BALL CORP	－	3	16	1,714	容器・包装
BANK OF AMERICA CORP	344	－	－	－	商業銀行
BANK OF NEWYORK MELLON CORP	5	－	－	－	資本市場
BARD (C R)	－	8	108	11,130	ヘルスケア機器・用品
BAXTER INTERNATIONAL INC.	34	－	－	－	ヘルスケア機器・用品
B/E AEROSPACE INC	－	14	120	12,255	航空宇宙・防衛
BECTON,DICKINSON	－	24	270	27,587	ヘルスケア機器・用品
BED BATH & BEYOND	－	4	24	2,552	専門小売り
BERKSHIRE HATHAWAY INC CL B	－	21	267	27,291	各種金融サービス
BEST BUY COMPANY INC	－	59	143	14,689	専門小売り
BIOGEN IDEC INC	12	11	314	32,105	バイオテクノロジー
BLACKHAWK NETWORK HD-B	－	3	7	741	情報技術サービス
BLACKROCK INC	2	7	210	21,477	資本市場
H & R BLOCK INC	66	－	－	－	各種消費者サービス
BOEING CO	－	85	1,093	111,679	航空宇宙・防衛
BORGWARNER INC	－	27	166	16,995	自動車部品
BOSTON SCIENTIFIC CORP	－	197	263	26,917	ヘルスケア機器・用品
BRISTOL MYERS SQUIBB	－	64	323	33,005	医薬品
BROWN-FORMAN CORP-CL B	1	－	－	－	飲料

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	千米ドル	千円	
CBS CORP-CL B	81	－	－	－	メディア
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	3	－	－	－	化学
C.H.ROBINSON WORLDWIDE INC	6	－	－	－	航空貨物・物流サービス
CIGNA CORP	10	56	442	45,149	ヘルスケアプロバイダ・サービス
CME GROUP INC	－	4	28	2,875	各種金融サービス
CSX CORP	－	7	19	2,003	陸運・鉄道
CVS CAREMARK CORP	10	90	659	67,313	食品・生活必需品小売り
CA INC	－	2	5	611	ソフトウェア
CABLEVISION SYSTEMS-NY GRP-A	30	－	－	－	メディア
CABOT OIL & GAS CORP	51	43	164	16,765	石油・ガス・消耗燃料
CAMPBELL SOUP CO	4	－	－	－	食品
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	4	7	51	5,242	消費者金融
CARDINAL HEALTH INC	－	44	295	30,194	ヘルスケアプロバイダ・サービス
CAREFUSION CORP	－	31	118	12,080	ヘルスケア機器・用品
CARNIVAL CORP	89	－	－	－	ホテル・レストラン・レジャー
CELGENE CORP	－	64	909	92,845	バイオテクノロジー
CHARTER COMMUNICATION-A	1	－	－	－	メディア
CHENIERE ENERGY INC	－	19	106	10,900	石油・ガス・消耗燃料
CHESAPEAKE ENERGY CORP	－	98	282	28,822	石油・ガス・消耗燃料
CHEVRON CORP	41	－	－	－	石油・ガス・消耗燃料
CHICAGO BRIDGE & IRON-NY SHR	－	15	119	12,240	建設・土木
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	－	3	150	15,388	ホテル・レストラン・レジャー
CHURCH & DWIGHT CO INC	1	－	－	－	家庭用品
CIMAREX ENERGY CO	－	15	179	18,295	石油・ガス・消耗燃料
CINCINNATI FINANCIAL CORP	39	－	－	－	保険
CINTAS CORP	－	18	103	10,578	商業・専門サービス
CITIGROUP	50	9	42	4,388	商業銀行
CLOROX CO	－	14	126	12,871	家庭用品
COCA COLA ENTERPRISES	4	－	－	－	飲料
COGNIZANT TECH SOLUTIONS CORP	－	43	209	21,398	情報技術サービス
COLGATE PALMOLIVE CO.	4	－	－	－	家庭用品
COMCAST CORP-CL A	163	13	66	6,766	メディア
COMCAST CORP SPECIAL CL-A	172	5	25	2,569	メディア
COMERICA INC	－	19	91	9,299	商業銀行
COMPUTER SCIENCE	6	－	－	－	情報技術サービス
CONAGRA INC	4	－	－	－	食品
CONCHO RESOURCES INC	－	2	25	2,628	石油・ガス・消耗燃料
CONOCOPHILLIPS	－	43	319	32,670	石油・ガス・消耗燃料
CONSTELLATION BRANDS INC-A	35	36	284	29,057	飲料
CONTINENTAL RESOURCES INC/OK	－	6	79	8,068	石油・ガス・消耗燃料
COSTCO WHOLESALE CORPORATION	17	6	69	7,046	食品・生活必需品小売り
COVENTRY HEALTH CARE INC	7	－	－	－	ヘルスケアプロバイダ・サービス
CREE INC	4	－	－	－	半導体・半導体製造装置
CROWN CASTLE INTL CORP	80	－	－	－	無線通信サービス
DR HORTON INC	63	－	－	－	家庭用耐久財
DTE ENERGY COMPANY	10	2	15	1,600	総合公益事業
DAVITA HEALTHCARE PARTNERS INC	23	－	－	－	ヘルスケアプロバイダ・サービス
DEERE & COMPANY	9	－	－	－	機械
DELTA AIR LINES INC	11	42	151	15,470	旅客航空輸送業
DICK S SPORTING GOODS INC	－	2	10	1,076	専門小売り
DISNEY (WALT) CO	86	62	485	49,530	メディア
DISCOVER FINANCIAL SERVICES	145	15	83	8,506	消費者金融
DISCOVERY COMMUNICATIONS INC	37	－	－	－	メディア
DISCOVERY COMMUNICATIONS-C	30	－	－	－	メディア
DISH NETWORK CORP-A	22	16	92	9,473	メディア
DOLLAR GENERAL CORP	4	－	－	－	複合小売り
DOLLAR TREE INC	－	18	92	9,440	複合小売り
DOMINION RESOURCES INC/VA	－	5	36	3,693	総合公益事業
DOVER CORP	3	13	110	11,270	機械
DOW CHEM CO	－	7	33	3,466	化学

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	千米ドル	千円	
DR PEPPER SNAPPLE GROUP INC	28	－	－	－	飲料
DU PONT E I DE NEMOURS	－	7	46	4,765	化学
DUKE ENERGY CORP	－	1	7	755	電力
DUN & BRADSTREET CORP	－	6	62	6,371	専門サービス
EOG RESOURCES INC	2	19	188	19,216	石油・ガス・消耗燃料
EQT CORP	38	30	315	32,244	石油・ガス・消耗燃料
EASTMAN CHEMICAL CO.	18	－	－	－	化学
EATON VANCE CORP	23	－	－	－	資本市場
EBAY INC	49	－	－	－	インターネットソフトウェア
ECOLAB INC	7	38	399	40,835	化学
EDISON INTERNATIONAL	1	－	－	－	電力
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	23	－	－	－	ヘルスケア機器・用品
EMERSON ELEC	－	13	88	9,085	電気設備
ENERGEN CORP	－	15	118	12,053	石油・ガス・消耗燃料
EQUIFAX INC	7	－	－	－	専門サービス
EQUINIX INC	1	－	－	－	インターネットソフトウェア
EXELON CORPORATION	－	2	7	740	電力
EXPEDIA INC	2	－	－	－	インターネット販売カタログ販売
EXPRESS SCRIPTS HOLDING INC-COMMON	－	20	142	14,509	ヘルスケアプロバイダ・サービス
EXXON MOBIL CORP	174	－	－	－	石油・ガス・消耗燃料
FLIR SYSTEMS INC	－	22	77	7,874	電子装置・機器・部品
FMC CORP	6	7	52	5,404	化学
FACEBOOK INC-A	18	70	403	41,253	インターネットソフトウェア
FEDEX CORPORATION	－	9	120	12,334	航空貨物・物流サービス
FIDELITY NATIONAL INFORMATION	－	48	248	25,391	情報技術サービス
FIDELITY NATIONAL FINANCIAL INC	58	7	22	2,253	保険
FIFTH THIRD BANCORP	－	9	18	1,907	商業銀行
FIRST REPUBLIC BANK/CA	－	15	76	7,839	商業銀行
FISERV INC	2	17	95	9,702	情報技術サービス
FLEETCOR TECHNOLOGIES INC	－	10	110	11,263	情報技術サービス
FLUOR CORP	10	4	30	3,093	建設・土木
FLOWSERVE CORP	13	2	14	1,488	機械
FORD MOTOR COMPANY	31	12	18	1,933	自動車
FOREST LABS INC.	－	6	53	5,504	医薬品
FRANKLIN RESOURCES INC	2	－	－	－	資本市場
FRONTIER COMMUNICATIONS CO	305	－	－	－	各種電気通信サービス
GAMESTOP CORP-CLASS A	17	13	51	5,226	専門小売り
GAP INC	67	－	－	－	専門小売り
GENERAL DYNAMICS	－	6	65	6,679	航空宇宙・防衛
GENERAL ELEC CO	28	－	－	－	コングロマリット
GENERAL MILLS	－	116	606	61,942	食品
GENUINE PARTS CO	－	1	8	874	販売
GILEAD SCIENCES INC	11	128	945	96,597	バイオテクノロジー
GOLDMAN SACHS GROUP	11	－	－	－	資本市場
GOOGLE INC-CL A	3	－	－	－	インターネットソフトウェア
HCA HOLDINGS INC	2	29	154	15,826	ヘルスケアプロバイダ・サービス
HALLIBURTON CO	－	22	138	14,122	エネルギー設備・サービス
HARLEY-DAVIDSON INC	－	22	157	16,097	自動車
HARRIS CORP	34	22	157	16,090	通信機器
HARTFORD FINANCIAL SERVICES	49	－	－	－	保険
HEINZ HJ CO.	11	－	－	－	食品
HELMERICH & PAYNE	－	16	171	17,482	エネルギー設備・サービス
HERSHEY CO/THE	10	27	260	26,568	食品
HESS CORP	－	12	104	10,714	石油・ガス・消耗燃料
HEWLETT PACKARD CO	－	7	22	2,257	コンピュータ・周辺機器
HOLLYFRONTIER CORP	62	－	－	－	石油・ガス・消耗燃料
HOLOGIC INC	20	－	－	－	ヘルスケア機器・用品
HOME DEPOT	113	83	658	67,282	専門小売り
HONEYWELL INTERNATIONAL	－	48	444	45,414	航空宇宙・防衛
HORMEL FOODS CORP	4	3	14	1,459	食品

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	千米ドル	千円	
HUMANA INC	－	29	316	32,333	ヘルスケアプロバイダ・サービス
ILLINOIS TOOL WORKS INC	13	7	59	6,038	機械
ILLUMINA INC	15	14	195	19,974	ライフサイエンスツールサービス
INTERCONTINENTALEXCHANGE GROUP	－	8	177	18,110	各種金融サービス
INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES	19	－	－	－	情報技術サービス
INTERNATIONAL GAME TECHNOLOGY	12	－	－	－	ホテル・レストラン・レジャー
IP(INTERNATIONAL PAPER CO)	27	－	－	－	紙製品・林産品
INTERPUBRIC GROUP	－	72	123	12,646	メディア
INTUIT INC	－	26	195	20,003	ソフトウェア
IRON MOUNTAIN INC	14	－	－	－	商業・専門サービス
JPMORGAN CHASE & CO	14	4	22	2,275	商業銀行
JACOBS ENGINEERING GROUP INC	－	4	24	2,536	建設・土木
JOHNSON & JOHNSON	5	34	348	35,585	医薬品
KANSAS CITY SOUTHERN	5	－	－	－	陸運・鉄道
KELLOGG CO	9	12	80	8,174	食品
KEYCORP	－	23	31	3,180	商業銀行
KIMBERLY-CLARK CORP	27	48	524	53,546	家庭用品
KINDER MORGAN INC	5	－	－	－	石油・ガス・消耗燃料
KRAFT FOODS GROUP INC	32	－	－	－	食品
KROGER CO	10	80	361	36,885	食品・生活必需品小売り
L BRANDS, INC	8	5	26	2,749	専門小売り
LKQ CORP	90	50	133	13,607	販売
LSI　CORP	－	7	7	795	半導体・半導体製造装置
L-3 COMMUNICATIONS HLDGS	4	15	172	17,657	航空宇宙・防衛
LABORATORY CRP OF AMER HLDGS	－	9	89	9,143	ヘルスケアプロバイダ・サービス
LAS VEGAS SANDS CORP	－	3	23	2,358	ホテル・レストラン・レジャー
LEGGETT & PLATT INC	36	－	－	－	家庭用耐久財
LEIDOS HOLDINGS INC	－	17	64	6,585	情報技術サービス
LENNAR CORP-A	49	－	－	－	家庭用耐久財
LIBERTY GLOBAL INC	31	－	－	－	メディア
LIBERTY GLOBAL INC -SERIES C	31	－	－	－	メディア
LIBERTY INTERACTIVE CORP	147	－	－	－	インターネット販売カタログ販売
LIBERTY MEDIA CORP	31	14	177	18,128	メディア
ELI LILLY & CO.	42	－	－	－	医薬品
LINCOLN NATIONAL CORP	－	56	266	27,169	保険
LINEAR TECHNOLOGY CORP	－	3	13	1,367	半導体・半導体製造装置
LINKEDIN CORP - A	－	15	237	24,228	インターネットソフトウェア
LOCKHEED MARTIN	3	41	660	67,447	航空宇宙・防衛
LOEWS CORP	4	－	－	－	保険
LORILLARD INC	－	34	184	18,790	タバコ
LOWES COS INC	117	94	435	44,521	専門小売り
M & T BANK CORP	12	1	12	1,248	商業銀行
MDU RESOURCES GROUP INC	－	4	14	1,460	総合公益事業
MGM RESORTS INTERNATIONAL	－	44	104	10,631	ホテル・レストラン・レジャー
MACYS INC	5	1	5	587	複合小売り
MANPOWERGROUP INC	－	13	103	10,605	専門サービス
MARATHON OIL CORP	34	－	－	－	石油・ガス・消耗燃料
MARATHON PETROLEUM CORP	85	1	13	1,389	石油・ガス・消耗燃料
MARSH & MCLENNAN COS	－	8	38	3,972	保険
MARRIOTT INTERNATIONAL-CLA	－	2	11	1,168	ホテル・レストラン・レジャー
MARTIN MARIETTA MATERIALS	2	－	－	－	建設資材
MASCO CORP	106	－	－	－	建設関連製品
MASTERCARD INC-CLASS A	1	12	84	8,658	情報技術サービス
MATTEL INC	8	26	98	10,086	レジャー用品
MCCORMICK & CO INC.	22	－	－	－	食品
MCDONALD'S CORP	－	1	10	1,028	ホテル・レストラン・レジャー
MCGRAW HILL FINANCIAL INC	47	47	352	36,021	各種金融サービス
MCKESSON CORP	－	14	234	23,997	ヘルスケアプロバイダ・サービス
MEADWESTVACO CORP	4	－	－	－	容器・包装
MEDTRONIC INC	4	－	－	－	ヘルスケア機器・用品

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	千米ドル	千円	
MERCK & CO INC	31	−	−	−	医薬品
METLIFE INC	−	1	5	521	保険
MICROSOFT CORP	−	33	131	13,449	ソフトウェア
MICRON TECHNOLOGY	−	215	543	55,460	半導体・半導体製造装置
MOHAWK INDUSTRIES	12	−	−	−	家庭用耐久財
MOLSON COORS BREWING CO-B	8	−	−	−	飲料
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	5	−	−	−	食品
MONSANTO CO	15	−	−	−	化学
MOODYS CORP	21	17	134	13,737	各種金融サービス
MORGAN STANLEY	62	58	177	18,112	資本市場
MOTOROLA SOLUTIONS INC	−	26	162	16,594	通信機器
MURPHY OIL CORP	6	−	−	−	石油・ガス・消耗燃料
MYLAN INC	70	40	208	21,281	医薬品
NRG ENERGY INC	76	−	−	−	独立系発電事業・エネルギー販売
NASDAQ OMX GROUP/THE	−	2	7	736	各種金融サービス
NATIONAL OILWELL VARCO INC	−	11	91	9,376	エネルギー設備・サービス
NETFLIX INC	1	9	289	29,601	インターネット販売カタログ販売
NEW YORK COMMUNITY BANCORP	−	86	136	13,919	貯蓄・抵当・不動産金融
NEWELL RUBBERMAID INC	40	3	9	921	家庭用耐久財
TWENTY-FIRST CENTURY FOX INC	103	−	−	−	メディア
TWENTY-FIRST CENTURY FOX INC CLASS B	83	−	−	−	メディア
NEXTERA ENERGY INC	32	15	146	14,961	電力
NIKE INC-B	−	4	29	2,969	繊維・アパレル・贅沢品
NISOURCE INC	−	10	36	3,683	総合公益事業
NOBLE ENERGY INC	4	3	21	2,229	石油・ガス・消耗燃料
NORTHEAST UTILITIES	−	3	14	1,438	電力
NORTHROP GRUMMAN CORP	32	33	392	40,099	航空宇宙・防衛
NUCOR CORP	−	2	10	1,043	金属・鉱業
OREILLY AUTOMOTIVE INC,	−	16	236	24,129	専門小売り
OCWEN FINANCIAL CORP	−	2	7	760	貯蓄・抵当・不動産金融
OMNICARE INC	−	24	140	14,374	ヘルスケアプロバイダ・サービス
OMNICOM GROUP	−	5	33	3,467	メディア
ONEOK INC	13	4	25	2,560	石油・ガス・消耗燃料
ORACLE CORPORATION	29	−	−	−	ソフトウェア
PPG INDUSTRIES	7	−	−	−	化学
PPL CORPORATION	−	2	6	685	電力
PALL CORP	−	11	91	9,323	機械
PAYCHEX INC	−	13	52	5,362	情報技術サービス
PEOPLES UNITED FINANCIAL IN	−	6	8	881	貯蓄・抵当・不動産金融
PERRIGO CO.	5	−	−	−	医薬品
PETSMART	−	10	67	6,897	専門小売り
PFIZER INC	204	30	92	9,420	医薬品
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	47	−	−	−	タバコ
PHILLIPS 66	139	7	57	5,903	石油・ガス・消耗燃料
PINNACLE WEST CAPITAL CORP	2	−	−	−	電力
PIONEER NATURAL RESOURCES CO	−	6	115	11,766	石油・ガス・消耗燃料
POLARIS INDUSTRIES INC	2	12	161	16,466	レジャー用品
PRICELINE GROUP INC/THE	−	4	462	47,270	インターネット販売カタログ販売
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP	−	60	277	28,362	保険
PROCTER & GAMBLE CO	2	−	−	−	家庭用品
PROGRESSIVE CO	6	12	28	2,915	保険
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	−	25	201	20,597	保険
PUBLIC SVC ENTERPRISE	−	2	8	821	総合公益事業
PULTEGROUP INC	108	−	−	−	家庭用耐久財
QUALCOMM INC	−	2	15	1,585	通信機器
QUEST DIAGNOSTICS INC	−	3	16	1,711	ヘルスケアプロバイダ・サービス
RACKSPACE HOSTING INC	41	−	−	−	インターネットソフトウェア
RAYTHEON COMPANY	44	55	521	53,301	航空宇宙・防衛
REGENERON PHARMACEUTICALS	16	−	−	−	バイオテクノロジー
REGIONS FINANCIAL CORP	61	137	139	14,200	商業銀行

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	千米ドル	千円	
REPUBLIC SERVICES INC-CL A	11	1	3	351	商業・専門サービス
RESMED INC	37	−	−	−	ヘルスケア機器・用品
REYNOLDS AMERICAN INC	15	6	33	3,376	タバコ
ROBERT HALF INTERNATIONAL INC	−	2	8	880	専門サービス
ROCKWELL AUTOMATION INC	4	2	25	2,555	電気設備
ROCKWELL COLLINS INC	3	−	−	−	航空宇宙・防衛
ROPER INDUSTRIES	6	−	−	−	電気設備
ROSS STORES INC	−	12	81	8,304	専門小売り
SBA COMMUNICATIONS CORP-CL A	35	2	17	1,836	無線通信サービス
SEI INVESTMENTS COMPANY	13	−	−	−	資本市場
SLM CORPORATION	10	6	15	1,582	消費者金融
SPX CORP	−	1	9	1,012	機械
SAFEWAY INC	−	5	16	1,732	食品・生活必需品小売り
ST JUDE MEDICAL INC	−	43	266	27,212	ヘルスケア機器・用品
SALESFORCE.COM INC	−	3	15	1,617	ソフトウェア
SAN DISK CORPORATION	−	10	84	8,613	コンピュータ・周辺機器
SCANA CORP	6	−	−	−	総合公益事業
HENRY SCHEIN INC	−	17	193	19,710	ヘルスケアプロバイダ・サービス
SCHLUMBERGER LTD	−	7	71	7,273	エネルギー設備・サービス
SCHWAB(CHARLES)CORP	−	225	604	61,693	資本市場
SCRIPPS NETWORKS INTER-CL A	11	14	103	10,592	メディア
SEALED AIR CORP	−	3	9	996	容器・包装
SEMPRA ENERGY	25	45	443	45,338	総合公益事業
SERVICENOW INC	−	7	33	3,376	ソフトウェア
SHERWIN-WILLIAMS	26	−	−	−	化学
SIRIUS XM RADIO INC	582	−	−	−	メディア
JM SMUCKER CO/THE-NEW	2	13	124	12,747	食品
SOUTHWEST AIRLINES	−	34	81	8,315	旅客航空輸送業
SOUTHWESTERN ENERGY CO	18	2	9	976	石油・ガス・消耗燃料
SPRINT NEXTEL CORP	674	−	−	−	無線通信サービス
STANLEY BLACK & DECKER INC	−	1	8	870	機械
STAPLES INC	−	90	110	11,295	専門小売り
STARBUCKS CORP	−	28	200	20,430	ホテル・レストラン・レジャー
STERICYCLE INC	−	4	45	4,655	商業・専門サービス
SUNTRUST BKS INC.	131	−	−	−	商業銀行
SYSCO CORP	4	−	−	−	食品・生活必需品小売り
TD AMERITRADE HOLDING CORP	−	36	116	11,944	資本市場
TJX COS INC	45	11	63	6,530	専門小売り
T-MOBILE US INC	−	47	136	13,942	無線通信サービス
TRW AUTOMOTIVE HOLDINGS CORP	−	2	16	1,681	自動車部品
TARGET CORP	1	−	−	−	複合小売り
TESLA MOTORS INC	−	12	239	24,490	自動車
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	−	3	34	3,501	ライフサイエンスツールサービス
3M CORP	−	11	150	15,340	コングロマリット
TIME WARNER INC	70	84	547	55,929	メディア
TIME WARNER CABLE-A	44	2	27	2,847	メディア
TOLL BROTHERS INC	34	−	−	−	家庭用耐久財
TORCHMARK CORP	6	15	121	12,408	保険
TOWERS WATSON & CO-CL A	−	14	151	15,506	専門サービス
TOTAL SYSTEM SERVICES INC	−	19	56	5,780	情報技術サービス
TRACTOR SUPPLY COMPANY	−	7	45	4,695	専門小売り
TRANSDIGM GROUP INC	15	1	17	1,790	航空宇宙・防衛
TRAVELERS COS INC/THE	9	−	−	−	保険
TRIMBLE NAVIGATION LTD	15	−	−	−	電子装置・機器・部品
TRIPADVISOR INC	−	11	85	8,693	インターネット販売カタログ販売
TWENTY-FIRST CENTURY FOX INC	−	278	907	92,662	メディア
TWENTY-FIRST CENTURY FOX INC CLASS B	−	85	270	27,585	メディア
TYSON FOODS INC-CL A	−	55	233	23,831	食品
US BANCORP	79	2	8	821	商業銀行
UNDER ARMOUR INC-CLASS A	−	34	164	16,811	繊維・アパレル・贅沢品

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	千米ドル	千円	
UNION PAC CORP	1	1	18	1,917	陸運・鉄道
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	－	13	126	12,930	航空貨物・物流サービス
UNITEDHEALTH GROUP INC	－	48	363	37,086	ヘルスケアプロバイダ・サービス
UNIVERSAL HEALTH SERVICES-B	－	8	66	6,774	ヘルスケアプロバイダ・サービス
UNUM GROUP	－	5	16	1,678	保険
URBAN OUTFITTERS INC	35	－	－	－	専門小売り
V F CORP	1	68	417	42,664	繊維・アパレル・贅沢品
VALERO ENERGY CORP	129	10	56	5,787	石油・ガス・消耗燃料
VARIAN MEDICAL SYSTEMS INC	－	3	23	2,409	ヘルスケア機器・用品
VERISIGN INC	6	30	141	14,444	インターネットソフトウェア
VERIZON COMMUNICATIONS	55	35	165	16,851	各種電気通信サービス
VERISK ANALYTICS INC-CLASS A	－	5	28	2,951	専門サービス
VIACOM INC-CLASS B	6	34	283	28,971	メディア
VIRGIN MEDIA INC	63	－	－	－	メディア
VISA INC-CLASS A SHARES	40	27	537	54,849	情報技術サービス
VULCAN MATERIALS CO	28	－	－	－	建設資材
WAL-MART STORES INC	38	－	－	－	食品・生活必需品小売り
WALGREEN	－	4	26	2,722	食品・生活必需品小売り
WASTE MANAGEMENT INC	－	55	236	24,173	商業・専門サービス
WELLPOINT INC	－	53	508	51,958	ヘルスケアプロバイダ・サービス
WELLS FARGO CO	44	－	－	－	商業銀行
WESTERN DIGITAL CORP	－	19	166	17,029	コンピュータ・周辺機器
WESTERN UNION CO	－	47	73	7,463	情報技術サービス
WHIRLPOOL CORP	20	－	－	－	家庭用耐久財
WHITING PETROLEUM CORP	－	20	145	14,809	石油・ガス・消耗燃料
WHOLE FOODS MARKET INC	－	29	146	14,999	食品・生活必需品小売り
WILLIAMS COS	95	－	－	－	石油・ガス・消耗燃料
WISCONSIN ENERGY CORP	－	2	9	993	総合公益事業
WYNDHAM WORLDWIDE CORP	5	－	－	－	ホテル・レストラン・レジャー
WYNN RESORTS LTD	－	5	100	10,288	ホテル・レストラン・レジャー
XEROX CORP	－	73	85	8,751	情報技術サービス
XYLEM INC	－	4	14	1,446	機械
YAHOO! INC	28	175	603	61,619	インターネットソフトウェア
ZIMMER HOLDINGS INC	－	3	30	3,080	ヘルスケア機器・用品
ACTAVIS PLC	－	36	730	74,596	医薬品
AON PLC	15	28	237	24,290	保険
ARCH CAPITAL GROUP LTD	27	24	137	14,063	保険
AXIS CAPITAL HOLDINGS LTD	－	17	79	8,150	保険
BUNGE LIMITED	13	－	－	－	食品
DELPHI AUTOMOTIVE PLC	10	34	226	23,082	自動車部品
EATON CORP PLC	5	－	－	－	電気設備
ENSCO PLC-CL A	25	－	－	－	エネルギー設備・サービス
EVEREST RE GROUP LTD	11	9	142	14,537	保険
HERBALIFE LTD	－	5	28	2,952	パーソナル用品
INGERSOLL-RAND PLC	60	9	52	5,401	機械
INVESCO LTD	4	－	－	－	資本市場
LIBERTY GLOBAL PLC -SERIES C	－	0.54	2	213	メディア
MARVELL TECHNOLOGY GROUP LTD	－	2	3	324	半導体・半導体製造装置
MICHAEL KORS HOLDINGS LTD	－	34	305	31,207	繊維・アパレル・贅沢品
PARTNERRE LTD	15	1	10	1,067	保険
RENAISSANCERE HOLDINGS LTD	－	2	20	2,048	保険
SEAGATE TECHNOLOGY	3	3	15	1,615	コンピュータ・周辺機器
WILLIS GROUP HOLDINGS PLC	－	2	8	880	保険
PERRIGO CO PLC	－	9	142	14,576	医薬品
XL GROUP PLC	24	－	－	－	保険
GARMIN LTD	－	21	113	11,631	家庭用耐久財
PENTAIR LTD	－	22	162	16,586	機械
TE CONNECTIVITY LTD	－	30	177	18,148	電子装置・機器・部品
CORE LABORATORIES N.V.	－	8	152	15,577	エネルギー設備・サービス
LYONDELLBASELL INDU-CL A	103	17	154	15,806	化学

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	千米ドル	千円	
NIELSEN HOLDINGS NV		－	35	160	16,437	専門サービス
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD		46	－	－	－	ホテル・レストラン・レジャー
AVAGO TECHNOLOGIES LTD		－	12	74	7,639	半導体・半導体製造装置
FLEXTRONICS INTL LTD		－	28	26	2,664	電子装置・機器・部品
小計	株数・金額	9,145	7,356	45,111	4,606,796	
	銘柄数<比率>	235	296	－	<56.9%>	
(カナダ)				千カナダドル		
ARC RESOURCES LTD		－	1	3	299	石油・ガス・消耗燃料
AGNICO EAGLE MINES LTD		55	－	－	－	金属・鉱業
AGRIUM INC		29	－	－	－	化学
ALIMENTATION COUCHE-TARD-B		－	13	39	3,648	食品・生活必需品小売り
BANK OF MONTREAL		－	17	128	11,917	商業銀行
CAE INC		－	6	8	811	航空宇宙・防衛
CI FINANCIAL CORP		－	32	113	10,508	資本市場
CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE		－	10	96	8,882	商業銀行
CANADIAN NATL RAILWAY CO		7	34	216	20,043	陸運・鉄道
CANADIAN PACIFIC RAILWAY LTD		40	6	102	9,501	陸運・鉄道
DOLLARAMA INC		－	13	117	10,873	複合小売り
ENERPLUS CORP		－	23	55	5,101	石油・ガス・消耗燃料
FRANCO-NEVADA CORP		52	3	15	1,456	金属・鉱業
GILDAN ACTIVEWEAR INC		4	28	154	14,299	繊維・アパレル・贅沢品
GREAT-WEST LIFECO INC		－	67	202	18,747	保険
HUSKY ENERGY INC		13	－	－	－	石油・ガス・消耗燃料
IGM FINANCIAL INC		－	10	53	4,934	資本市場
IAMGOLD CORP		56	－	－	－	金属・鉱業
INDUSTRIAL ALLIANCE INSURANC		5	2	8	810	保険
INTACT FINANCIAL CORP		－	6	42	3,888	保険
INTER PIPELINE LTD		－	4	11	1,073	石油・ガス・消耗燃料
KEYERA CORP		－	1	7	656	石油・ガス・消耗燃料
LOBLAW COMPANIES		－	41	189	17,551	食品・生活必需品小売り
MAGNA INTERNATIONAL INC		－	41	441	40,807	自動車部品
MANULIFE FINANCIAL CORP		－	45	91	8,503	保険
METHANEX CORP		－	14	95	8,791	化学
METRO INC		12	－	－	－	食品・生活必需品小売り
NATIONAL BANK OF CANADA		－	23	104	9,643	商業銀行
NEW GOLD INC		30	－	－	－	金属・鉱業
ONEX CORP		－	18	111	10,323	各種金融サービス
OPEN TEXT CORP		－	16	86	8,008	ソフトウェア
PEMBINA PIPELINE CORP		－	5	20	1,941	石油・ガス・消耗燃料
PENGROWTH ENERGY CORP		－	109	75	6,987	石油・ガス・消耗燃料
PEYTO EXPLORATION & DEV CORP		－	16	63	5,860	石油・ガス・消耗燃料
POWER CORPORATION OF CANADA		－	19	57	5,330	保険
POWER FINANCIAL CORP		－	24	82	7,616	保険
BLACKBERRY LTD		25	－	－	－	通信機器
ROGERS COMMUNICATIONS-CL B		7	－	－	－	無線通信サービス
ROYAL BANK OF CANADA		－	8	57	5,358	商業銀行
SHAW COMMUNICATIONS-B		7	－	－	－	メディア
SILVER WHEATON CORP		96	－	－	－	金属・鉱業
THOMSON REUTERS CORP		－	80	305	28,245	メディア
TORONTO DOMINION BANK		－	50	258	23,934	商業銀行
TOURMALINE OIL CORP		22	－	－	－	石油・ガス・消耗燃料
VALEANT PHARMACEUTICALS INTERNATIONAL		－	46	678	62,774	医薬品
VERMILION ENERGY INC		－	4	28	2,649	石油・ガス・消耗燃料
YAMANA GOLD INC		138	－	－	－	金属・鉱業
小計	株数・金額	598	835	4,127	381,780	
	銘柄数<比率>	17	35	－	<4.7%>	
(イギリス)				千英ポンド		
ABERDEEN ASSET MANAGEMENT PLC		255	－	－	－	資本市場
AMEC PLC		－	20	25	4,385	エネルギー設備・サービス
ARM HOLDINGS PLC		103	－	－	－	半導体・半導体製造装置

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	千英ポンド	千円	
BRITISH SKY BROADCASTING PLC	－	76	68	11,765	メディア
AVIVA PLC	90	199	101	17,430	保険
DIAGEO PLC	121	4	7	1,331	飲料
SCHRODERS PLC	25	－	－	－	資本市場
BAE SYSTEMS PLC	－	480	193	33,117	航空宇宙・防衛
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	－	8	27	4,695	タバコ
COMPASS GROUP PLC	－	336	314	53,923	ホテル・レストラン・レジャー
HSBC HOLDINGS PLC	487	－	－	－	商業銀行
LEGAL & GENERAL	214	952	197	33,902	保険
MEGGITT PLC	－	101	48	8,299	航空宇宙・防衛
MORRISON SUPERMARKETS	－	128	25	4,316	食品・生活必需品小売り
ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC	24	33	96	16,589	食品
PRUDENTIAL PLC	103	－	－	－	保険
SSE PLC	－	3	5	937	電力
LLOYDS BANKING GROUP PLC	9,904	9,286	694	119,105	商業銀行
TATE & LYLE ORD.	29	－	－	－	食品
SMITH & NEPHEW PLC	－	12	11	1,906	ヘルスケア機器・用品
GLAXOSMITHKLINE PLC	－	3	5	876	医薬品
BABCOCK INTL GROUP PLC	106	14	17	3,015	商業・専門サービス
BABCOCK INTL GROUP PLC RIGHTS (NIL)	－	1	0.58947	101	商業・専門サービス
ASTRAZENECA PLC	0.51	3	14	2,482	医薬品
GKN PLC	－	222	85	14,579	自動車部品
BT GROUP PLC	889	186	69	11,928	各種電気通信サービス
ASOS PLC	－	0.77	3	577	インターネット販売カタログ販売
CARNIVAL PLC	18	－	－	－	ホテル・レストラン・レジャー
MARKS & SPENCER PLC	－	25	11	1,931	複合小売り
BARCLAYS PLC	432	－	－	－	商業銀行
INTERTEK GROUP PLC	29	－	－	－	専門サービス
NEXT PLC	54	35	225	38,618	複合小売り
KINGFISHER PLC	－	178	73	12,583	専門小売り
ITV PLC	92	876	162	27,794	メディア
SAINSBURY	283	79	25	4,409	食品・生活必需品小売り
RANDGOLD RESOURCES LTD	3	－	－	－	金属・鉱業
G4S PLC	－	84	20	3,502	商業・専門サービス
ADMIRAL GROUP PLC	－	16	23	4,000	保険
CENTRICA PLC	－	27	9	1,558	総合公益事業
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	－	2	5	886	石油・ガス・消耗燃料
BUNZLE	－	27	45	7,756	商社・流通業
INMARSAT PLC	110	－	－	－	各種電気通信サービス
LONDON STOCK EXCHANGE GRP PLC	－	2	4	703	各種金融サービス
VODAFONE GROUP PLC	359	－	－	－	無線通信サービス
STANDARD LIFE PLC	695	－	－	－	保険
EXPERIAN PLC	98	－	－	－	専門サービス
WHITBREAD PLC	45	34	139	23,880	ホテル・レストラン・レジャー
HARGREAVES LANSDOWN PLC	67	48	56	9,753	資本市場
3I GROUP PLC	56	－	－	－	資本市場
CAPITA PLC	－	37	40	6,974	専門サービス
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	－	18	92	15,795	家庭用品
REED ELSEVIER PLC	82	257	228	39,172	メディア
SHIRE PLC	－	28	92	15,909	医薬品
FRESNILLO PLC	12	－	－	－	金属・鉱業
UNITED UTILITIES GROUP PLC	28	－	－	－	水道
RESOLUTION LTD	－	331	97	16,719	保険
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	－	259	268	46,074	航空宇宙・防衛
JOHNSON MATTHEY PLC	－	44	145	24,929	化学
OLD MUTUAL PLC	1,398	－	－	－	保険
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP	289	－	－	－	商業銀行
WPP PLC	60	193	243	41,788	メディア
WOLSELEY PLC	83	－	－	－	商社・流通業
VODAFONE GROUP PLC	－	506	109	18,848	無線通信サービス

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	千英ポンド	千円	
MELROSE INDUSTRIES PLC		－	61	17	2,973	機械
ROLLS-ROYCE HOLDINGS-PRF C		－	34,706	3	594	航空宇宙・防衛
小計	株数・金額	16,658	49,961	4,156	712,423	
	銘柄数＜比率＞	35	45	－	<8.8%>	
(スイス)				千スイスフラン		
SYNGENTA AG		1	－	－	－	化学
SIKA AG-BR		－	0.29	102	11,866	化学
SGS SA-REG		0.8	－	－	－	専門サービス
SULZER AG-REG		0.37	－	－	－	機械
BARRY CALLEBAUT AG		－	0.12	14	1,633	食品
SWISSCOM AG-REG		－	0.67	35	4,058	各種電気通信サービス
LINDT & SPRUENGLI AG-PC		－	0.18	76	8,902	食品
LINDT&SPRUENGLI AG-REG		－	0.02	103	12,032	食品
GIVAUDAN-REG		－	0.65	90	10,477	化学
ZURICH INSURANCE GROUP AG		0.37	－	－	－	保険
NOVARTIS-REG		3	7	52	6,099	医薬品
ROCHE HOLDINGS (GENUSSCHEINE)		3	7	182	21,170	医薬品
ADECCO SA-REG		－	19	142	16,446	専門サービス
NESTLE SA-REG		101	0.92	6	711	食品
BALOISE HOLDING AG		10	10	113	13,104	保険
SONOVA HOLDING AG-REG		－	2	29	3,447	ヘルスケア機器・用品
CREDIT SUISSE GROUP AG-REG		17	－	－	－	資本市場
LONZA AG-REG		－	7	68	7,921	ライフサイエンスツールサービス
SWISS LIFE HOLDING AG		9	2	49	5,686	保険
EMS-CHEMIE HOLDING AG-REG		1	1	48	5,622	化学
PARTNERS GROUP HOLDING AG		3	－	－	－	資本市場
SCHINDLER HOLDING-PART CERT		1	－	－	－	機械
KUEHNE & NAGEL INTL AG-REG		－	5	63	7,316	海運業
UBS AG-REG		28	－	－	－	資本市場
GEBERIT AG-REG		－	4	140	16,289	建設関連製品
ACTELION LTD		9	22	193	22,353	バイオテクノロジー
ARYZTA AG		－	4	38	4,409	食品
CIE FINANCIERE RICHEMONT-BR A		5	－	－	－	繊維・アパレル・贅沢品
JULIUS BAER GROUP LTD		－	2	11	1,307	資本市場
SWISS RE LTD		46	36	272	31,508	保険
小計	株数・金額	244	137	1,835	212,366	
	銘柄数＜比率＞	17	21	－	<2.6%>	
(スウェーデン)				千スウェーデンクローナ		
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB		119	10	96	1,492	商業銀行
SWEDBANK AB		157	－	－	－	商業銀行
INVESTOR AB-B SHS		5	－	－	－	各種金融サービス
ASSA ABLOY AB-B		70	1	47	737	建設関連製品
SVENSKA HANDELSBANKEN-A		52	－	－	－	商業銀行
GETINGE AB-B SHS		7	－	－	－	ヘルスケア機器・用品
KINNEVIK INVESTMENT AB-B		－	53	1,216	18,842	各種金融サービス
ELECTROLUX AB-B		60	－	－	－	家庭用耐久財
SVENSKA CELLULOSA AB-B		24	－	－	－	家庭用品
HEXAGON AB-B SHS		23	－	－	－	電子装置・機器・部品
小計	株数・金額	521	65	1,360	21,073	
	銘柄数＜比率＞	9	3	－	<0.3%>	
(ノルウェー)				千ノルウェークローネ		
DNB ASA		71	－	－	－	商業銀行
TELENOR ASA		8	－	－	－	各種電気通信サービス
SEADRILL LTD		45	84	1,760	29,822	エネルギー設備・サービス
AKER SOLUTIONS ASA		54	－	－	－	エネルギー設備・サービス
GJENSIDIGE FORSIKRING ASA		52	－	－	－	保険
小計	株数・金額	232	84	1,760	29,822	
	銘柄数＜比率＞	5	1	－	<0.4%>	

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	
(デンマーク)		百株	百株	千デンマーククローネ	千円	
CARLSBERG B		1	−	−	−	飲料
A P MOLLER-MAERSK A/S		−	0.64	789	14,914	海運業
A P MOLLER - MAERSK A/S-A		−	0.4	471	8,905	海運業
TDC A/S		−	170	857	16,201	各種電気通信サービス
WILLIAM DEMANT HOLDING		−	2	102	1,937	ヘルスケア機器・用品
NOVO NORDISK A/S-B		17	−	−	−	医薬品
TRYG A/S		5	−	−	−	保険
DSV A/S		−	32	561	10,621	陸運・鉄道
COLOPLAST-B		34	−	−	−	ヘルスケア機器・用品
NOVO NORDISK A/S-B		−	2	62	1,173	医薬品
小計	株数・金額	58	208	2,844	53,754	
	銘柄数<比率>	4	6	−	<0.7%>	
(ユーロ・・・ドイツ)				千ユーロ		
FRESENIUS SE & CO KGAA		0.36	0.68	7	1,037	ヘルスケアプロバイダ・サービス
UNITED INTERNET AG-REG SHARE		−	22	67	9,569	インターネットソフトウェア
HANNOVER RUECK SE		17	−	−	−	保険
GEA GROUP AG		−	36	118	16,748	機械
PROSIEBEN SAT.1 MEDIA AG		21	−	−	−	メディア
CONTINENTAL AG		18	21	366	51,766	自動車部品
DEUTSCHE POST AG-REG		44	77	204	28,894	航空貨物・物流サービス
MERCK KGAA		13	−	−	−	医薬品
SAP AG		12	−	−	−	ソフトウェア
HENKEL AG & CO KGAA		19	9	72	10,212	家庭用品
METRO AG		−	3	10	1,497	食品・生活必需品小売り
BAYER AG		40	3	36	5,094	医薬品
HENKEL AG & CO KGAA VORZUG		18	12	99	14,106	家庭用品
BASF SE		1	−	−	−	化学
ALLIANZ SE		1	−	−	−	保険
DEUTSHCHE LUFTHANSA AG (REGD)		62	−	−	−	旅客航空輸送業
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNG (REG)		11	5	91	12,898	保険
VOLKSWAGEN AG		1	−	−	−	自動車
VOLKSWAGEN AG-PREF		1	−	−	−	自動車
DAIMLER AG		−	12	80	11,309	自動車
MAN SE		−	7	69	9,777	機械
THYSSENKRUPP AG		−	27	55	7,860	金属・鉱業
SIEMENS AG		−	0.77	7	1,042	コングロマリット
BAYERISCHE MOTOREN WERKE-PFD		−	10	70	9,941	自動車
SUEDZUCKER AG		8	−	−	−	食品
DEUTSCHE TELEKOM-REG		−	199	227	32,157	各種電気通信サービス
DEUTSCHE BOERSE AG		−	31	164	23,158	各種金融サービス
PORSCHE AUTOMOBIL HOLDING SE		12	−	−	−	自動車
FRAPORT AG		−	8	45	6,370	運送インフラ
LANXESS		13	−	−	−	化学
SKY DEUTSCHLAND AG		−	97	58	8,200	メディア
KABEL DEUTSCHLAND HOLDING AG		20	5	49	7,049	メディア
BRENNTAG AG		0.68	−	−	−	商社・流通業
HUGO BOSS AG		−	6	64	9,141	繊維・アパレル・贅沢品
COMMERZBANK AG		−	75	96	13,603	商業銀行
OSRAM LICHT AG		−	1	7	1,038	電気設備
PROSIEBEN SAT.1 MEDIA AG		−	41	128	18,137	メディア
小計	株数・金額	343	719	2,201	310,614	
	銘柄数<比率>	21	24	−	<3.8%>	
(ユーロ・・・イタリア)						
ASSICURAZIONI GENERALI		10	92	152	21,564	保険
INTESA SANPAOLO		−	370	89	12,577	商業銀行
MEDIOBANCA SPA-ORD		163	18	14	2,012	資本市場
PIRELLI&CO		−	44	53	7,548	自動車部品
FIAT SPA-ORD		−	39	33	4,703	自動車
ENEL SPA		152	219	87	12,359	電力
SNAM SPA		−	329	139	19,736	ガス

銘柄		期首	当期末			業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ・・・イタリア)		百株	百株	千ユーロ	千円	
UNIONE DI BANCHE ITALIANE SCPA		－	150	99	13,991	商業銀行
TELECOM ITALIA SPA		－	65	5	802	各種電気通信サービス
ATLANTIA SPA		19	73	133	18,881	運送インフラ
TERNA SPA		－	306	117	16,608	電力
EXOR SPA		－	17	56	7,958	各種金融サービス
FINMECCANICA SPA		62	－	－	－	航空宇宙・防衛
PRYSMIAN SPA		8	－	－	－	電気設備
BANCO POPOLARE SPA		166	－	－	－	商業銀行
UNICREDIT SPA		71	220	141	20,014	商業銀行
小計	株数・金額	655	1,947	1,125	158,759	
	銘柄数<比率>	8	13	－	<2.0%>	
(ユーロ・・・フランス)						
AIRBUS GROUP NV		－	112	567	80,023	航空宇宙・防衛
VEOLIA ENVIRONNEMENT		－	22	32	4,539	総合公益事業
LOREAL-ORD		－	11	134	18,960	パーソナル用品
THALES (EX THOMSON-CSF)		－	19	86	12,140	航空宇宙・防衛
CGG		12	－	－	－	エネルギー設備・サービス
PUBLICIS GROUPE		－	29	181	25,612	メディア
LAFARGE SA		52	－	－	－	建設資材
LAGARDERE S.C.A		－	23	70	9,976	メディア
MICHELIN B		19	－	－	－	自動車部品
RENAULT		－	3	21	3,099	自動車
VIVENDI SA		146	17	34	4,828	各種電気通信サービス
VALEO		－	13	135	19,084	自動車部品
ORANGE		－	104	112	15,942	各種電気通信サービス
DASSAULT SYSTEMES SA		1	2	25	3,604	ソフトウェア
CNP ASSURANCES		13	15	24	3,411	保険
CARREFOUR SUPERMARCHE		－	5	15	2,191	食品・生活必需品小売り
ATOS		2	12	78	11,086	情報技術サービス
SANOFI		42	－	－	－	医薬品
ACCOR SA		－	22	78	11,112	ホテル・レストラン・レジャー
SOCIETE GENERALE		83	27	117	16,544	商業銀行
ALCATEL-LUCENT		－	605	174	24,665	通信機器
EURAZEO		－	5	37	5,233	各種金融サービス
AXA		－	117	220	31,051	保険
JC DECAUX INTERNATIONAL		－	15	46	6,539	メディア
CREDIT AGRICOLE SA		353	43	49	7,029	商業銀行
ZODIAC AEROSPACE		－	38	94	13,308	航空宇宙・防衛
BNP PARIBAS		58	10	56	7,974	商業銀行
COMP DE SAINT-GOBAIN (ORD)		－	35	152	21,550	建設関連製品
WENDEL		7	6	67	9,575	各種金融サービス
ILIAD SA		0.77	4	82	11,653	各種電気通信サービス
SES FDR		58	5	14	2,023	メディア
IMERYS		－	1	8	1,150	建設資材
GEMALTO		23	－	－	－	コンピュータ・周辺機器
SAFRAN SA		－	64	311	43,946	航空宇宙・防衛
GDF SUEZ		－	4	9	1,342	総合公益事業
ELECTRICITE DE FRANCE		－	48	138	19,613	電力
ARKEMA		4	－	－	－	化学
LEGRAND SA		－	18	86	12,151	電気設備
TOTAL SA		－	7	39	5,582	石油・ガス・消耗燃料
ADP		－	6	55	7,868	運送インフラ
NATIXIS		－	181	91	12,976	商業銀行
SCOR SE		－	28	74	10,468	保険
REXEL SA		－	1	2	393	商社・流通業
VINCI		－	31	168	23,844	建設・土木
BUREAU VERITAS SA		14	－	－	－	専門サービス
GROUPE EUROTUNNEL SA - REGR		－	12	11	1,661	運送インフラ
SUEZ ENVIRONNEMENT SA		－	58	82	11,654	総合公益事業
小計	株数・金額	895	1,797	3,794	535,416	
	銘柄数<比率>	17	40	－	<6.6%>	

銘柄		期首	当期末			業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ・・・オランダ)		百株	百株	千ユーロ	千円	
REED ELSEVIER NV		86	149	224	31,705	メディア
RANDSTAD HOLDING NV		−	25	108	15,253	専門サービス
WOLTERS KLUWER		−	40	79	11,274	メディア
VOPAK		6	−	−	−	石油・ガス・消耗燃料
AEGON NV		51	71	45	6,427	保険
KONINKLIJKE KPN NV		−	238	58	8,293	各種電気通信サービス
KONINKLIJKE PHILIPS NV		136	−	−	−	コングロマリット
ING GROEP NV		79	49	48	6,889	各種金融サービス
ARCELORMITTAL		−	40	47	6,643	金属・鉱業
KONINKLIJKE DSM NV		−	20	104	14,749	化学
BOSKALIS WESTMINSTER-CVA		−	13	56	7,911	建設・土木
DELTA LLOYD NV		−	25	47	6,720	保険
ASML HOLDING NV		7	26	160	22,622	半導体・半導体製造装置
GEMALTO		−	4	32	4,568	ソフトウェア
OCI		−	20	60	8,605	建設・土木
小計	株数・金額	368	725	1,074	151,666	
	銘柄数<比率>	6	13	−	<1.9%>	
(ユーロ・・・スペイン)						
ABERTIS INFRAESTRUCTURAS SA		−	38	61	8,724	運送インフラ
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA		−	130	114	16,190	商業銀行
GAS NATURAL SDG		−	31	65	9,235	ガス
BANCO SANTANDER SA		−	205	143	20,194	商業銀行
RED ELECTRICA CORPORACION SA		−	3	18	2,585	電力
TELEFONICA SA		−	52	62	8,803	各種電気通信サービス
ZARDOYA OTIS S.A		12	36	45	6,406	機械
INDITEX		14	4	49	7,054	専門小売り
ENAGAS		32	4	9	1,380	ガス
ACS,ACTIVIDADES CONS Y SERV		−	5	17	2,519	建設・土木
GRIFOLS SA		44	0.01	0.038	5	バイオテクノロジー
FERROVIAL SA		107	−	−	−	建設・土木
CAIXABANK		−	341	150	21,201	商業銀行
IBERDROLA SA		−	179	88	12,451	電力
AMADEUS IT HOLDING SA-A SHS		48	80	242	34,149	情報技術サービス
INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRLINES GRP		−	108	52	7,410	旅客航空輸送業
DISTRIBUIDORA INTERNACIONAL		177	−	−	−	食品・生活必需品小売り
小計	株数・金額	437	1,222	1,121	158,313	
	銘柄数<比率>	7	15	−	<2.0%>	
(ユーロ・・・ベルギー)						
KBC GROUPE NV		73	5	25	3,631	商業銀行
ANHEUSER-BUSCH INBEV NV		68	−	−	−	飲料
SOLVAY SA		2	−	−	−	化学
U.C.B. SA		22	−	−	−	医薬品
GROUPE BRUXELLES LAM		−	0.86	6	903	各種金融サービス
BELGACOM SA		−	3	6	944	各種電気通信サービス
TELENET GROUP HOLDING NV		−	9	41	5,876	メディア
AGEAS		45	31	97	13,759	保険
小計	株数・金額	212	50	177	25,116	
	銘柄数<比率>	5	5	−	<0.3%>	
(ユーロ・・・オーストリア)						
VOESTALPINE AG		−	22	73	10,411	金属・鉱業
ERSTE GROUP BANK AG		56	−	−	−	商業銀行
IMMOFINANZ AG		241	20	6	984	不動産管理・開発
IMMOEAST AG-RIGHTS		311	311	−	−	不動産管理・開発
RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG		6	−	−	−	商業銀行
VIENNA INSURANCE GROUP AG WIEN		4	−	−	−	保険
ANDRITZ AG		18	−	−	−	機械
小計	株数・金額	639	355	80	11,396	
	銘柄数<比率>	6	3	−	<0.1%>	

銘柄		期首	当期末			業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ・・・ルクセンブルグ)		百株	百株	千ユーロ	千円	
RTL GROUP		－	9	75	10,627	メディア
小計	株数・金額	－	9	75	10,627	
	銘柄数<比率>	－	1	－	<0.1%>	
(ユーロ・・・フィンランド)						
UPM-KYMMENE OYJ		－	66	77	10,902	紙製品・林産品
STORA ENSO OYJ-R		－	8	6	888	紙製品・林産品
SAMPO OYJ-A		81	70	250	35,311	保険
FORTUM OYJ		－	55	87	12,278	電力
POHJOLA BANK PLC		29	－	－	－	各種金融サービス
ELISA CORPORATION		－	24	52	7,374	各種電気通信サービス
NOKIA OYJ		－	192	101	14,278	コンピュータ・周辺機器
KONE OYJ		3	－	－	－	機械
ORION OYJ		30	－	－	－	医薬品
小計	株数・金額	145	418	574	81,033	
	銘柄数<比率>	4	6	－	<1.0%>	
(ユーロ・・・アイルランド)						
BANK OF IRELAND		－	4,845	131	18,530	商業銀行
KERRY GROUP PLC-A		3	20	113	16,058	食品
小計	株数・金額	3	4,866	245	34,589	
	銘柄数<比率>	1	2	－	<0.4%>	
(ユーロ・・・ポルトガル)						
ENERGIAS DE PORTUGAL		－	264	90	12,784	電力
小計	株数・金額	－	264	90	12,784	
	銘柄数<比率>	－	1	－	<0.2%>	
ユーロ計	株数・金額	3,700	12,377	10,561	1,490,317	
	銘柄数<比率>	75	123	－	<18.4%>	
(香港)				千香港ドル		
BANK OF EAST ASIA		－	52	163	2,146	商業銀行
HOPEWELL HOLDINGS LTD		155	－	－	－	コングロマリット
CATHAY PACIFIC AIRWAYS		－	260	385	5,081	旅客航空輸送業
CHEUNG KONG		70	－	－	－	不動産管理・開発
HANG SENG BANK		9	13	161	2,126	商業銀行
HENDERSON LAND		270	－	－	－	不動産管理・開発
POWER ASSETS HOLDINGS LTD		200	－	－	－	電力
WHARF(HOLDING)		390	－	－	－	不動産管理・開発
HONG KONG & CHINA GAS		470	－	－	－	ガス
HUTCHISON WHAMPOA		－	90	956	12,599	コングロマリット
HYSAN DEVELOPMENT		50	－	－	－	不動産管理・開発
GALAXY ENTERTAINMENT GROUP L		570	490	3,307	43,559	ホテル・レストラン・レジャー
KERRY PROPERTIES		90	－	－	－	不動産管理・開発
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD		60	－	－	－	商業銀行
NEW WORLD DEVELOPMENT		1,260	－	－	－	不動産管理・開発
SUN HUNG KAI PROPERTIES		60	－	－	－	不動産管理・開発
WHEELOCK & COMPANY LTD		290	－	－	－	不動産管理・開発
SJM HOLDINGS LIMITED		320	390	885	11,659	ホテル・レストラン・レジャー
MGM CHINA HOLDINGS LTD		－	216	628	8,278	ホテル・レストラン・レジャー
HKT TRUST AND HKT LTD		510	－	－	－	各種電気通信サービス
SANDS CHINA LTD		－	372	2,285	30,105	ホテル・レストラン・レジャー
SWIRE PROPERTIES LTD		102	－	－	－	不動産管理・開発
小計	株数・金額	4,876	1,883	8,774	115,557	
	銘柄数<比率>	17	8	－	<1.4%>	
(シンガポール)				千シンガポールドル		
SINGAPORE TECH ENGINEERING		400	－	－	－	航空宇宙・防衛
CAPITALAND LIMITED		790	－	－	－	不動産管理・開発
KEPPEL LAND LIMITED		190	－	－	－	不動産管理・開発
UNITED OVERSEAS BANK		10	－	－	－	商業銀行
UOL GROUP LIMITED		140	－	－	－	不動産管理・開発
KEPPEL CORP.		15	－	－	－	コングロマリット
小計	株数・金額	1,545	－	－	－	
	銘柄数<比率>	6	－	－	<－%>	

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	
(オーストラリア)		百株	百株	千豪ドル	千円	
RAMSAY HEALTH CARE LTD		41	2	12	1,228	ヘルスケアプロバイダ・サービス
AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANK		19	−	−	−	商業銀行
AMCOR		−	6	6	652	容器・包装
WESTPAC BANKING CORP		93	−	−	−	商業銀行
BANK OF QUEENSLAND LTD		−	17	22	2,089	商業銀行
FORTESCUE METALS GROUP LTD		−	145	77	7,379	金属・鉱業
TELSTRA CORP LTD		1,349	−	−	−	各種電気通信サービス
COCA-COLA AMATIL LTD		11	−	−	−	飲料
CALTEX AUSTRALIA LIMITED		41	−	−	−	石油・ガス・消耗燃料
CSL LIMITED		148	27	185	17,584	バイオテクノロジー
REA GROUP LTD		−	5	24	2,282	メディア
COCHLEAR LTD		16	−	−	−	ヘルスケア機器・用品
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA		55	73	578	54,831	商業銀行
BORAL LTD		31	−	−	−	建設資材
INSURANCE AUSTRALIA GROUP LTD		565	−	−	−	保険
FLIGHT CENTRE TRAVEL GROUP LTD		12	6	35	3,374	ホテル・レストラン・レジャー
SUNCORP GROUP LTD		187	−	−	−	保険
AMP LIMITED		121	−	−	−	保険
SONIC HEALTHCARE LTD		7	21	38	3,613	ヘルスケアプロバイダ・サービス
WESFARMERS LIMITED		52	−	−	−	食品・生活必需品小売り
WOOLWORTHS LIMITED		25	−	−	−	食品・生活必需品小売り
TATTS GROUP LTD		163	−	−	−	ホテル・レストラン・レジャー
BRAMBLES LTD		21	−	−	−	商業・専門サービス
MACQUARIE GROUP LIMITED		25	−	−	−	資本市場
CROWN RESORTS LTD		41	28	46	4,370	ホテル・レストラン・レジャー
JAMES HARDIE INDUSTRIES PLC		104	−	−	−	建設資材
TREASURY WINE ESTATES LTD		32	−	−	−	飲料
小計	株数・金額	3,173	334	1,027	97,405	
	銘柄数<比率>	23	10	−	<1.2%>	
(ニュージーランド)				千ニュージーランドドル		
CONTACT ENERGY LTD		79	−	−	−	電力
RYMAN HEALTHCARE LTD		−	69	57	5,025	ヘルスケアプロバイダ・サービス
FLETCHER BUILDING LTD		207	−	−	−	建設資材
TELECOM CORP OF NEW ZEALAND		−	38	9	876	各種電気通信サービス
小計	株数・金額	286	107	67	5,902	
	銘柄数<比率>	2	2	−	<0.1%>	
(イスラエル)				千新シェケル		
BANK HAPOALIM BM		48	19	37	1,107	商業銀行
BANK LEUMI LE-ISRAEL		94	−	−	−	商業銀行
BEZEQ THE ISRAELI TELECOM CP		−	348	216	6,357	各種電気通信サービス
小計	株数・金額	143	367	253	7,464	
	銘柄数<比率>	2	2	−	<0.1%>	
合計	株数・金額	41,183	73,718	−	7,734,666	
	銘柄数<比率>	447	552	−	<95.5%>	

*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。
*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

(2) 外国投資信託証券

銘柄		期首	当期末			
		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	%
AMERICAN CAPITAL AGENCY CORP		4,500	−	−	−	−
AMERICAN TOWER CORP		2,100	−	−	−	−
GENERAL GROWTH PROPERTIES INC		3,700	−	−	−	−
HCP INC		700	−	−	−	−
HEALTH CARE REIT INC		100	−	−	−	−
KIMCO REALTY CORP		1,200	−	−	−	−
PLUM CREEK TIMBER CO		1,800	−	−	−	−
RAYONIER INC		2,700	−	−	−	−
REALTY INCOME CORP		300	−	−	−	−
REGENCY CENTERS CORP		500	−	−	−	−
SIMON PROPERTY GROUP INC		200	−	−	−	−
VENTAS INC		2,600	−	−	−	−
WEYERHAEUSER CO		14,800	−	−	−	−
小計	口数・金額	35,200	−	−	−	
	銘柄数<比率>	13	−	−	<−%>	
(イギリス)				千英ポンド		
BRITISH LAND		842	−	−	−	−
HAMMERSON PLC		8,405	−	−	−	−
LAND SECURITIES GROUP PLC		7,514	−	−	−	−
SEGRO PLC		−	9,248	32	5,518	0.1
小計	口数・金額	16,761	9,248	32	5,518	
	銘柄数<比率>	3	1	−	<0.1%>	
(ユーロ・・・フランス)				千ユーロ		
KLEPIERRE		2,147	−	−	−	−
GECINA SA		280	−	−	−	−
UNIBAIL RODAMCO-NA		1,180	−	−	−	−
ユーロ計	口数・金額	3,607	−	−	−	
	銘柄数<比率>	3	−	−	<−%>	
(シンガポール)				千シンガポールドル		
CAPITACOMMERCIAL TRUST		51,000	−	−	−	−
KEPPEL REIT		300	−	−	−	−
小計	口数・金額	51,300	−	−	−	
	銘柄数<比率>	2	−	−	<−%>	
(オーストラリア)				千豪ドル		
GPT GROUP		742	−	−	−	−
LEND LEASE GROUP		10,816	−	−	−	−
WESTFIELD GROUP		5,549	−	−	−	−
GOODMAN GROUP		41,863	−	−	−	−
WESTFIELD RETAIL TRUST		58,959	−	−	−	−
小計	口数・金額	117,929	−	−	−	
	銘柄数<比率>	5	−	−	<−%>	
合計	口数・金額	224,797	9,248	−	5,518	
	銘柄数<比率>	26	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。
✻金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。

◎投資信託財産の構成

(2014年4月28日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
株式	7,734,666	90.2
投資証券	5,518	0.1
コール・ローン等、その他	836,209	9.7
投資信託財産総額	8,576,393	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(7,893,817千円)の投資信託財産総額(8,576,393千円)に対する比率は92.0%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=102.12円、1カナダドル=92.50円、1英ポンド=171.38円、1スイスフラン=115.72円、1スウェーデンクローナ=15.49円、1ノルウェークローネ=16.94円、1デンマーククローネ=18.90円、1ユーロ=141.11円、1香港ドル=13.17円、1シンガポールドル=81.32円、1豪ドル=94.77円、1ニュージーランドドル=87.62円、1新シェケル=29.40円。

◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2014年4月28日)現在

項目	当期末
	円
(A) 資産	8,813,010,915
コール・ローン等	299,339,303
株式(評価額)	7,734,666,079
投資証券(評価額)	5,518,698
未収入金	762,105,587
未収配当金	11,380,793
未収利息	455
(B) 負債	714,821,552
未払金	674,121,552
未払解約金	40,700,000
(C) 純資産総額(A−B)	8,098,189,363
元本	3,298,566,740
次期繰越損益金	4,799,622,623
(D) 受益権総口数	3,298,566,740口
1万口当たり基準価額(C/D)	24,551円

◎損益の状況

(自2013年5月1日　至2014年4月28日)

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	143,933,874
受取配当金	143,492,622
受取利息	225,278
その他収益金	215,974
(B) 有価証券売買損益	1,499,776,343
売買益	1,891,013,329
売買損	△ 391,236,986
(C) 信託報酬等	△ 14,579,245
(D) 当期損益金(A+B+C)	1,629,130,972
(E) 前期繰越損益金	3,826,425,349
(F) 追加信託差損益金	425,168,547
(G) 解約差損益金	△ 1,081,102,245
(H) 計(D+E+F+G)	4,799,622,623
次期繰越損益金(H)	4,799,622,623

＊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3,831百万円、期中追加設定元本額336百万円、期中一部解約元本額870百万円、計算口数当たり純資産額24,551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、ノムラージャナス・インテック海外株式ファンドF(適格機関投資家専用)558百万円、ノムラージャナス・インテック海外株式ファンドFB(適格機関投資家専用)1,668百万円、ノムラージャナス・インテック海外株式ファンドFVA(適格機関投資家専用)1,072百万円。

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)
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(預託証書)を含みます。)に投資し、信託財産の中長期的な成長を図ることを目的として積極的な運用を行います。実質組入外貨建て資産については、原則として為替ヘッジを行いません。	
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 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)		株式組入比率	株式先物比率	純資産
		期中騰落率		期中騰落率			
(設定日)	円	%		%	%	%	百万円
2009年９月３日	10,000	－	100.00	－	－	－	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 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)		株式組入比率	株式先物比率
		騰落率		騰落率		
(期首)	円	%		%	%	%
2013年11月18日	15,554	－	145.54	－	94.1	－
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)						
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	168円	198円
(投信会社)	(152)	(180)
(販売会社)	(8)	(9)
(受託銀行)	(8)	(9)
(b) 売買委託手数料	16	17
(株式)	(16)	(17)
(c) 有価証券取引税	12	18
(株式)	(12)	(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
	千口	千円	千口	千円
ノムラーアカディアン新興国株ファンド マザーファンド	254,377	454,500	756,351	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	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
株　　式	2,910	－	－	3,679	－	－
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
	千口	千円	千口	千円
ノムラーアカディアン新興国株ファンド マザーファンド	2,699,520	4,421,005	2,197,546	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
	千円	%
ノムラーアカディアン新興国株ファンド マザーファンド	4,477,501	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新台湾ドル=3.80円、1インドルピー=1.90円、1新シェケル=30.54円、1パキスタンルピー=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

(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 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

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

＊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)

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	18円
(株式)	(18)
(b) 有価証券取引税	19
(株式)	(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 (193)	千米ドル 5,784 (−)	4,460	千米ドル 7,558
トルコ	2,292 (119)	千トルコリラ 640 (−)	1,435	千トルコリラ 332
ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
ギリシャ	15	21	12	13
ポーランド	2,248	千ズロチ 1,705	2,127	千ズロチ 2,783
香港	60,444 (156)	千香港ドル 54,882 (−)	53,980	千香港ドル 47,512
マレーシア	3,116 (478)	千リンギ 1,056 (30)	6,731 (−)	千リンギ 2,298 (30)
タイ	7,874	千バーツ 5,999	4,763	千バーツ 52,433
フィリピン	3,449 (22)	千フィリピンペソ 12,289 (−)	3,009	千フィリピンペソ 14,699
インドネシア	295,889	千ルピア 12,595,554	69,483	千ルピア 8,048,097
韓国	311 (326)	千ウォン 800,934 (47,561)	1,026 (22)	千ウォン 3,047,287 (36,102)
台湾	13,180 (2,064)	千新台湾ドル 29,231 (1,750)	31,371 (796)	千新台湾ドル 67,014 (1,234)
インド	15,611 (1,117)	千インドルピー 281,617 (5,350)	6,317 (1,117)	千インドルピー 260,082 (5,350)
パキスタン	−	千パキスタンルピー −	3,247	千パキスタンルピー 9,425
メキシコ	2,438 (0.14)	千メキシコペソ 9,381 (−)	3,763	千メキシコペソ 5,478
ブラジル	5,597 (417)	千レアル 10,529 (5)	11,227 (1)	千レアル 14,993 (5)
ペルー	−	千ヌエボソル −	43	千ヌエボソル 31
南アフリカ	1,762 (29)	千ランド 9,030 (5)	881 (0.01)	千ランド 6,121 (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で、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	当期末			業種等
		株数	株数	評価額		
				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	138	2,085	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	2,197	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 TUNGGAL		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	邦貨換算金額	
		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
KYUNGDONG 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
LG.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
SHIHLIN 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)				千パキスタンルピー		
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
ITAUSA-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。
＊−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。

◎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新台湾ドル=3.80円、1インドルピー=1.90円、1新シェケル=30.54円、1パキスタンルピー=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

(2014年11月17日)現在

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

◎損益の状況

(自2013年11月19日　至2014年11月17日)

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。

東京海上・スレッドニードル欧州株式ファンドＦＢ(適格機関投資家専用) 第5期(決算日：2014年11月17日)

◎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	無期限です。	
運用方針	主として「東京海上・スレッドニードル欧州株式マザーファンド」受益証券に投資を行い、信託財産の中長期的な成長を目標として運用を行います。外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。	
主な投資対象	東京海上・スレッドニードル欧州株式ファンドＦＢ(適格機関投資家専用)	主として「東京海上・スレッドニードル欧州株式マザーファンド」受益証券に投資し、高位の組入比率を維持します。なお、有価証券等の資産に直接投資することがあります。
	東京海上・スレッドニードル欧州株式マザーファンド	主として欧州の株式等に投資します。
主な投資制限	東京海上・スレッドニードル欧州株式ファンドＦＢ(適格機関投資家専用)	・株式への実質投資割合には制限を設けません。 ・外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
	東京海上・スレッドニードル欧州株式マザーファンド	・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。	

原則、各表の数量、金額の単位未満は切り捨て、比率は四捨五入で表記していますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値と一致しない場合があります。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。
また、－印は組み入れまたは売買がないことなどを示しています。

◎設定以来の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		株式組入比率	純資産総額
		期中騰落率		期中騰落率		
(設定日)	円	%		%	%	百万円
2009年10月8日	10,000	－	521,366.72	－	－	1
1期(2010年11月15日)	10,268	2.7	528,414.92	1.4	98.6	4,594
2期(2011年11月15日)	8,990	△12.4	450,100.45	△14.8	97.3	3,227
3期(2012年11月15日)	10,189	13.3	509,460.85	13.2	98.7	2,636
4期(2013年11月15日)	16,644	63.4	830,654.43	63.0	98.8	2,863
5期(2014年11月17日)	19,041	14.4	959,108.71	15.5	97.8	4,192

(注1) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」は実質比率を記載しています。
(注2) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。
(注3) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しています。

◎当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		ベンチマーク		株式組入比率
		騰落率		騰落率	
(期首)	円	%		%	%
2013年11月15日	16,644	－	830,654.43	－	98.8
11月末	17,432	4.7	864,505.92	4.1	98.7
12月末	18,506	11.2	908,899.59	9.4	98.1
2014年1月末	17,556	5.5	861,628.49	3.7	97.4
2月末	18,384	10.5	898,856.77	8.2	98.1
3月末	18,244	9.6	905,662.65	9.0	97.3
4月末	18,122	8.9	926,001.89	11.5	98.8
5月末	18,146	9.0	930,104.42	12.0	98.3
6月末	17,934	7.8	924,727.55	11.3	97.4
7月末	17,676	6.2	917,307.22	10.4	96.8
8月末	17,616	5.8	915,189.51	10.2	98.3
9月末	18,020	8.3	930,609.13	12.0	98.5
10月末	17,634	5.9	896,917.33	8.0	98.2
(期末)					
2014年11月17日	19,041	14.4	959,108.71	15.5	97.8

(注1) 騰落率は期首比です。
(注2) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」は実質比率を記載しています。

ベンチマークは、MSCIヨーロッパインデックス（円ベース）です。基準価額は、対顧客電信売買相場の仲値（TTM）を用いて計算しているため、基準日前日のMSCIヨーロッパインデックス（米ドルベース）の値を基準日のTTMで東京海上アセットマネジメントが円換算したものを使用しています。
MSCIヨーロッパインデックスは、MSCI社が開発した指数です。同指数の著作権、知的財産権その他一切の権利はMSCI社に帰属します。また、MSCI社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。MSCI社の許諾なしにインデックスの一部または全部を複製、頒布、使用などすることは禁じられています。MSCI社は当ファンドとは関係なく、当ファンドから生じるいかなる責任も負いません。

当期の運用経過と今後の運用方針

[基準価額の推移]

当期の基準価額の騰落率は＋14.4%となり、ベンチマーク（MSCIヨーロッパインデックス(円ベース)）の＋15.5%を下回りました。

期前半は、ECB（欧州中央銀行）による緩和的な金融政策の継続により、ユーロ圏の経済環境に回復の兆しが見えたことなどを背景に、欧州株式市場は総じて堅調に推移しました。しかし、実態経済は国ごとに状況が異なり、イギリス及びドイツが堅調であった一方、フランスやポルトガルなどは低迷が続きました。

期後半にかけては、中国をはじめとする新興国の経済成長鈍化が懸念されたほか、ウクライナや中東における地政学的問題などが欧州の経済成長に悪影響を及ぼし始めました。欧州経済の回復ペースの鈍化懸念とECBによる追加的な経済刺激策に対する期待感が交錯し、欧州株式市場は変動の大きい相場展開となりましたが、期末にかけては上昇し、前期末を上回る水準で当期を終えました。

このような環境下、基準価額の騰落率がベンチマーク収益率を下回った要因として、個別銘柄選択効果はプラス寄与したものの、業種選択効果がこれを上回るマイナス寄与となりました。業種選択効果は、一般消費財・サービスセクター及び資本財セクターのオーバーウェイト、公益セクターの非保有が主にマイナス寄与しました。個別銘柄選択効果では、一般消費財・サービスセクター、金融セクター、資本財セクターが主なプラス寄与、電気通信サービスセクター、素材セクターが主にマイナス寄与しました。一般消費財・サービスセクターでは、宝飾品メーカーのPANDORA A/S（デンマーク）がイギリスを中心とした需要拡大を背景に業績が好調に推移し、プラス寄与となりました。また、資本財セクターでは、アメリカ及びイギリスの住宅市場改善を背景に建設・産業機器レンタル業のASHTEAD GROUP PLC（イギリス）がプラス寄与した一方、電気通信サービスセクターでは、米国の通信会社への買収提案が嫌気されたIliad SA（フランス）がマイナス寄与しました。

[運用経過]

東京海上・スレッドニードル欧州株式マザーファンドを通じて、期中の実質株式組入比率は高位を維持しました。実質組入外貨建資産について、為替ヘッジは行っていません。

[今後の運用方針]

運用部門全体の討論を通して得られる多様なテーマに沿って調査対象を絞りこみ、その後アナリストやファンドマネージャーが企業訪問などを通じて個別企業を調査し、魅力的な銘柄を中心にボトムアップでポートフォリオを構築します。また、リスク管理チームとも連携し、ポートフォリオのリスクコントロールへも配慮し、安定的かつ高いパフォーマンスを目指します。

◎1口当たりの費用の明細

項目	当期
(a) 信託報酬	156円
(投信会社)	(137)
(販売会社)	(10)
(受託銀行)	(9)
(b) 売買委託手数料	28
(株式)	(28)
(c) 有価証券取引税	33
(株式)	(33)
(d) 保管費用等	15
合計	232

(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
消費税は報告日の税率を採用しています。
(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) 項目ごとに円未満は四捨五入しています。
(注3) 売買委託手数料、有価証券取引税および保管費用等は、当ファンドが組み入れている親投資信託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(2013年11月16日から2014年11月17日まで)

	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
東京海上・スレッドニードル欧州株式マザーファンド	745,141	1,375,267	297,552	560,298

◎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	東京海上・スレッドニードル欧州株式マザーファンド
	当期
(a) 期中の株式売買金額	10,269,876千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	6,260,907千円
(c) 売買高比率(a)/(b)	1.64

(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等(2013年11月16日から2014年11月17日まで)

期中における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。

◎組入資産の明細(2014年11月17日現在)

● 親投資信託残高

項目	期首(前期末)	当期末	
	口数	口数	評価額
	千口	千口	千円
東京海上・スレッドニードル欧州株式マザーファンド	1,664,861	2,112,450	4,192,368

◎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	%
東京海上・スレッドニードル欧州株式マザーファンド	4,192,368	99.7
コール・ローン等、その他	14,545	0.3
投資信託財産総額	4,206,913	100.0

(注1) 東京海上・スレッドニードル欧州株式マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(7,829,390千円)の投資信託財産総額(7,981,491千円)に対する比率は98.1%です。
(注2) 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で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ユーロ=145.92円、1英ポンド=182.60円、1スイスフラン=121.46円、1スウェーデンクローネ=15.77円、1ノルウェークローネ=17.25円、1デンマーククローネ=19.61円です。

◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2014年11月17日)現在

項目	当期末
(A) 資産	4,206,913,256円
東京海上・スレッドニードル欧州株式マザーファンド(評価額)	4,192,368,541
未収入金	14,544,715
(B) 負債	14,544,715
未払信託報酬	14,382,715
その他未払費用	162,000
(C) 純資産総額(A-B)	4,192,368,541
元本	2,201,740,000
次期繰越損益金	1,990,628,541
(D) 受益権総口数	220,174口
1口当たり基準価額(C/D)	19,041円

(注1) 当ファンドの期首元本額は1,720,710,000円、期中追加設定元本額は774,620,000円、期中一部解約元本額は293,590,000円です。
(注2) 当期末の1口当たり純資産額は19,041円です。

◎損益の状況

当期(自 2013年11月16日 至 2014年11月17日)

項目	当期
(A) 有価証券売買損益	471,039,240円
売買益	511,710,277
売買損	△ 40,671,037
(B) 信託報酬等	△ 27,433,646
(C) 当期損益金(A+B)	443,605,594
(D) 前期繰越損益金	971,591,992
(E) 追加信託差損益金	575,430,955
(配当等相当額)	(538,911,644)
(売買損益相当額)	(36,519,311)
(F) 計(C+D+E)	1,990,628,541
次期繰越損益金(F)	1,990,628,541
追加信託差損益金	575,430,955
(配当等相当額)	(540,775,652)
(売買損益相当額)	(34,655,303)
分配準備積立金	1,415,197,586

(注1) (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) (B)信託報酬等は、消費税等相当額を含めて表示しています。
(注3) (E)追加信託差損益金は、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です。
(注4) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(73,902,809円)、費用控除後の有価証券等損益額(369,702,785円)、信託約款に規定する収益調整金(575,430,955円)および分配準備積立金(971,591,992円)より分配対象収益は1,990,628,541円(1口当たり9,041円)でしたが、当期に分配した金額はありません。
(注5) 信託財産の運用指図に係る権限の一部を委託するために要した費用として、純資産総額に対して10,000分の45の率を乗じて得た額を委託者報酬の中から支弁しています。

《お知らせ》

東京海上アセットマネジメント(旧東京海上アセットマネジメント投信)の社名および公告方法の変更に伴い、2014年4月1日付で所要の約款変更を行いました。

東京海上・スレッドニードル欧州株式マザーファンド

第5期(計算期間：2013年11月16日～2014年11月17日)

原則、各表の数量、金額の単位未満は切り捨て、比率は四捨五入で表記していますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値と一致しない場合があります。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。
また、－印は組み入れまたは売買がないことなどを示しています。

当期の運用経過と今後の運用方針

[運用経過]

(1)株式組入比率は期中、フルインベストメントを意識し高位を保ちました。期末の組入比率は97.8%程度となっています。

(2)当期を通じて、運用部門全体の討論を通して得られる多様なテーマに沿って調査対象を絞りこみ、その後アナリストやファンドマネージャーが企業訪問などを通じて個別企業を調査し、魅力的な銘柄を中心にボトムアップでポートフォリオを構築しました。また、リスク管理チームとも連携し、ポートフォリオのリスクコントロールも配慮しました。当期中、欧州ではウクライナや中東における地政学的問題や中国の成長鈍化等の影響を受けた経済の回復鈍化懸念と、ECB（欧州中央銀行）に対する追加的な経済刺激策への期待感が交錯し、欧州株式市場は変動の大きい相場展開となりましたが、期末にかけては上昇しました。このような環境下、経済の減速に影響を受けにくく自力で持続的な成長が可能な企業や、強固なバランスシートを持つ企業を中心にポートフォリオを構築しました。

(3)当期の基準価額の騰落率は＋15.4%となり、ベンチマーク(MSCIヨーロッパインデックス（円ベース))の＋15.5%とほぼ同水準となりました。要因分析では、銘柄選択効果はプラス寄与でしたが、業種配分効果がマイナス寄与となりました。

◎期中の売買及び取引の状況(自 2013年11月16日 至 2014年11月17日)

● 株式

			買付		売付	
			株数	金額	株数	金額
外国	アメリカ		百株 － (156)	千米ドル － (795)	百株 156	千米ドル 733
	ユーロ	ドイツ	862 (132)	千ユーロ 5,073 (－)	643 (－)	千ユーロ 4,985 (23)
		イタリア	2,373	1,282	2,839	1,295
		フランス	1,874	6,565	1,266 (－)	6,225 (23)
		オランダ	540	1,497	1,932	2,678
		スペイン	1,191 (782)	1,411 (1)	2,824	1,874
		ベルギー	304	1,844	111	679
		フィンランド	4 (54)	14 (－)	6	19
		アイルランド	25,130	1,033	8,201	342
	イギリス		10,193 (△2,714)	千英ポンド 9,947 (22)	12,636 (－)	千英ポンド 6,989 (500)
	スイス		985	千スイスフラン 7,101	911 (－)	千スイスフラン 4,634 (49)
	スウェーデン		830	千スウェーデンクローネ 19,498	815	千スウェーデンクローネ 13,357
	ノルウェー		189	千ノルウェークローネ 2,124	28	千ノルウェークローネ 305
	デンマーク		397 (134)	千デンマーククローネ 11,128 (－)	43	千デンマーククローネ 1,104

(注1) 金額は受渡代金です。
(注2) ( )内は株式分割、移転、合併等による増減分で、上段の数字には含まれていません。

◎組入資産の明細

● 外国株式(2014年11月17日現在)

上場株式

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	
(ユーロ・・・ドイツ)		百株	百株	千ユーロ	千円	
CONTINENTAL AG		54	59	923	134,797	自動車・自動車部品
DEUTSCHE POST AG		－	210	512	74,846	運輸
MERCK KGAA		27	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SAP SE		104	－	－	－	ソフトウェア・サービス
BAYER AG		141	191	2,101	306,619	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BASF SE		－	108	748	109,257	素材
ALLIANZ SE		90	－	－	－	保険
VOLKSWAGEN AG PFD		41	－	－	－	自動車・自動車部品
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG		－	95	793	115,716	自動車・自動車部品
BRENNTAG AG		68	202	844	123,272	資本財
PROSIEBEN SAT1 MEDIA AG-REG		186	197	645	94,204	メディア
小計	株数・金額	714	1,065	6,570	958,713	
	銘柄数〈比率〉	8	7	－	〈12.1%〉	
(ユーロ・・・イタリア)						
INTESA SANPAOLO		2,588	2,123	469	68,480	銀行
小計	株数・金額	2,588	2,123	469	68,480	
	銘柄数〈比率〉	1	1	－	〈0.9%〉	
(ユーロ・・・フランス)						
L'OREAL		31	124	1,637	238,996	家庭用品・パーソナル用品
THALES SA		85	－	－	－	資本財
PUBLICIS GROUPE		121	115	656	95,809	メディア
SCHNEIDER ELECTRIC SE		97	－	－	－	資本財
VIVENDI SA		231	572	1,137	165,922	電気通信サービス
ATOS		67	－	－	－	ソフトウェア・サービス
SOCIETE GENERALE-A		105	－	－	－	銀行
ESSILOR INTERNATIONAL		55	57	499	72,845	ヘルスケア機器・サービス
BNP PARIBAS		120	－	－	－	銀行
Iliad SA		42	39	720	105,180	電気通信サービス
Legrand SA		103	184	741	108,221	資本財
GROUPE EUROTUNNEL SA - REGR		－	662	673	98,282	運輸
NUMERICABLE GROUP- W/I		84	－	－	－	メディア
小計	株数・金額	1,148	1,756	6,066	885,258	
	銘柄数〈比率〉	12	7	－	〈11.2%〉	
(ユーロ・・・オランダ)						
AIRBUS GROUP NV		208	273	1,327	193,697	資本財
REED ELSEVIER NV		484	430	807	117,784	メディア
AKZO NOBEL		－	40	218	31,908	素材
AEGON NV		1,043	－	－	－	保険
ING GROEP N.V.		1,110	891	992	144,860	銀行
ZIGGO NV		135	－	－	－	電気通信サービス
ASML HOLDING NV		137	167	1,365	199,192	半導体・半導体製造装置
GEMALTO		77	－	－	－	ソフトウェア・サービス
小計	株数・金額	3,197	1,804	4,711	687,444	
	銘柄数〈比率〉	7	5	－	〈8.7%〉	
(ユーロ・・・スペイン)						
INDITEX		33	－	－	－	小売
AMADEUS IT HOLDING SA-A SHS		235	237	710	103,724	ソフトウェア・サービス
BANCO POPULAR ESPANOL		1,023	－	－	－	銀行

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	
		百株	百株	千ユーロ	千円	
INDITEX		－	204	450	65,774	小売
小計	株数・金額	1,292	441	1,161	169,498	
	銘柄数〈比率〉	3	2	－	〈2.1%〉	
(ユーロ・・・ベルギー)						
KBC GROUPE		－	99	426	62,266	銀行
ANHEUSER-BUSCH INBEV		127	141	1,248	182,130	食品・飲料・タバコ
UCB SA		－	80	487	71,188	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	127	320	2,162	315,586	
	銘柄数〈比率〉	1	3	－	〈4.0%〉	
(ユーロ・・・フィンランド)						
KONE OYJ-B		54	106	373	54,465	資本財
小計	株数・金額	54	106	373	54,465	
	銘柄数〈比率〉	1	1	－	〈0.7%〉	
(ユーロ・・・アイルランド)						
BANK OF IRELAND(LONDON)		－	16,621	478	69,852	銀行
Ryanair Holdings PLC		1,018	1,326	1,112	162,345	運輸
小計	株数・金額	1,018	17,947	1,591	232,198	
	銘柄数〈比率〉	1	2	－	〈2.9%〉	
ユーロ計	株数・金額	10,141	25,566	23,106	3,371,645	
	銘柄数〈比率〉	34	28	－	〈42.6%〉	
(イギリス)				千英ポンド		
ASHTEAD GROUP PLC		488	693	739	135,103	資本財
DIAGEO PLC		231	237	447	81,714	食品・飲料・タバコ
SCHRODERS PLC		95	93	242	44,265	各種金融
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC		105	133	487	88,949	食品・飲料・タバコ
IMI PLC		306	－	－	－	資本財
LEGAL & GENERAL GROUP PLC		3,546	3,187	775	141,648	保険
PERSIMMON PLC		298	402	596	108,868	耐久消費財・アパレル
PRUDENTIAL PLC		523	723	1,059	193,375	保険
RIO TINTO PLC		－	200	610	111,487	素材
ST JAMES'S PLACE PLC		669	872	643	117,425	保険
TRAVIS PERKINS PLC		209	－	－	－	資本財
LLOYDS BANKING GROUP PLC		4,561	7,294	561	102,589	銀行
BG GROUP PLC		541	797	834	152,358	エネルギー
SMITH & NEPHEW PLC		424	559	591	108,074	ヘルスケア機器・サービス
ASTRAZENECA PLC		－	214	999	182,489	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GKN PLC		1,249	－	－	－	自動車・自動車部品
BT GROUP PLC		2,007	2,142	801	146,426	電気通信サービス
BARCLAYS PLC		1,974	－	－	－	銀行
BURBERRY GROUP PLC		－	257	401	73,370	耐久消費財・アパレル
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS		－	667	1,469	268,310	エネルギー
ROYAL DUTCH SHELL PLC-B SHS		160	－	－	－	エネルギー
London Stock Exchange Group PLC		－	211	434	79,360	各種金融
UNILEVER PLC		332	352	918	167,674	食品・飲料・タバコ
VODAFONE GROUP PLC		5,324	－	－	－	電気通信サービス
EXPERIAN PLC		281	－	－	－	商業・専門サービス
JOHNSON MATTHEY PLC		120	118	373	68,198	素材
INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP		204	－	－	－	消費者サービス
WOLSELEY PLC		100	－	－	－	資本財
ROYAL MAIL PLC		401	－	－	－	運輸
MERLIN ENTERTAINMENTS PLC-		842	－	－	－	消費者サービス
WOLSELEY PLC		－	130	450	82,285	資本財

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	
		百株	百株	千英ポンド	千円	
IMI PLC		－	330	415	75,908	資本財
INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP PLC		－	225	578	105,681	消費者サービス
小計	株数・金額	25,003	19,846	14,433	2,635,568	
	銘柄数〈比率〉	25	22	－	〈33.3%〉	
(スイス)				千スイスフラン		
SYNGENTA AG		13	－	－	－	素材
SIKA AG-BR		1	1	651	79,084	素材
NOVARTIS AG-REG SHS		－	214	1,942	235,925	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ROCHE HOLDING AG-GENUSSS		48	83	2,376	288,592	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ADECCO SA-REG		114	－	－	－	商業・専門サービス
NESTLE SA-REGISTERED		－	240	1,719	208,904	食品・飲料・タバコ
THE SWATCH GROUP AG-REG		76	－	－	－	耐久消費財・アパレル
UBS AG-REG		757	－	－	－	各種金融
CIE FINANCIERE RICHEMON-REG		98	96	803	97,610	耐久消費財・アパレル
UBS AG -REG INTERIM		－	547	923	112,213	各種金融
小計	株数・金額	1,111	1,185	8,417	1,022,331	
	銘柄数〈比率〉	7	6	－	〈12.9%〉	
(スウェーデン)				千スウェーデンクローネ		
NORDEA BANK AB		560	696	6,270	98,887	銀行
SVENSKA HANDELSBANKEN-A SHS		95	271	9,503	149,870	銀行
ELEKTA AB-B SHS		297	－	－	－	ヘルスケア機器・サービス
小計	株数・金額	953	967	15,774	248,758	
	銘柄数〈比率〉	3	2	－	〈3.1%〉	
(ノルウェー)				千ノルウェークローネ		
DNB ASA		479	640	7,719	133,165	銀行
小計	株数・金額	479	640	7,719	133,165	
	銘柄数〈比率〉	1	1	－	〈1.7%〉	
(デンマーク)				千デンマーククローネ		
NOVO NORDISK A/S-B		33	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PANDORA A/S		－	123	6,060	118,855	耐久消費財・アパレル
NOVO NORDISK A/S-B		－	398	10,397	203,895	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	33	522	16,458	322,751	
	銘柄数〈比率〉	1	2	－	〈4.1%〉	
合計	株数・金額	37,722	48,728	－	7,734,220	
	銘柄数〈比率〉	71	61	－	〈97.8%〉	

(注1) 邦貨換算金額は、期首、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値で邦貨換算したものです。
(注2) 小計、合計欄の〈 〉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3) 銘柄ID等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しています。

◎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	7,734,220	96.9
コール・ローン等、その他	247,271	3.1
投資信託財産総額	7,981,491	100.0

(注1) 当期末における外貨建純資産(7,829,390千円)の投資信託財産総額(7,981,491千円)に対する比率は98.1%です。
(注2) 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で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ユーロ=145.92円、1英ポンド=182.60円、1スイスフラン=121.46円、1スウェーデンクローネ=15.77円、1ノルウェークローネ=17.25円、1デンマーククローネ=19.61円です。

◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2014年11月17日)現在

項目	当期末
(A) 資産	7,981,491,662円
コール・ローン等	241,426,394
株式(評価額)	7,734,220,190
未収配当金	5,844,931
未収利息	147
(B) 負債	75,658,004
未払金	34,877,866
未払解約金	40,780,138
(C) 純資産総額(A-B)	7,905,833,658
元本	3,983,542,508
次期繰越損益金	3,922,291,150
(D) 受益権総口数	3,983,542,508口
1万口当たり基準価額(C/D)	19,846円

(注1) 当親ファンドの期首元本額は3,406,714,596円、期中追加設定元本額は1,260,119,948円、期中一部解約元本額は683,292,036円です。
〈元本の内訳〉
東京海上・スレッドニードル欧州株式ファンドFB(適格機関投資家専用) 2,112,450,137円
東京海上・スレッドニードル欧州株式ファンドFVA(適格機関投資家専用) 1,029,692,232円
東京海上・スレッドニードル欧州株式ファンドF(適格機関投資家専用) 841,400,139円
(注2) 当期末の1口当たり純資産額は1.9846円です。

◎損益の状況

(自 2013年11月16日 至 2014年11月17日)

項目	当期
(A) 配当等収益	170,940,275円
受取配当金	170,909,486
受取利息	30,789
(B) 有価証券売買損益	825,056,811
売買益	1,282,684,373
売買損	△457,627,562
(C) 信託報酬等	△4,614,201
(D) 当期損益金(A+B+C)	991,382,885
(E) 前期繰越損益金	2,453,639,435
(F) 追加信託差損益金	1,069,713,934
(G) 解約差損益金	△592,445,104
(H) 計(D+E+F+G)	3,922,291,150
次期繰越損益金(H)	3,922,291,150

(注1) (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) (C)**信託報酬等**は、消費税等相当額を含めて表示しています。
(注3) (F)**追加信託差損益金**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です。
(注4) (G)**解約差損益金**は、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分です。

《お知らせ》

東京海上アセットマネジメント(旧東京海上アセットマネジメント投信)の社名および公告方法の変更に伴い、2014年4月1日付で所要の約款変更を行いました。

NFR&T Multi Managers Fund－U.S. EQUITY

NFR&Tマルチ・マネージャーズ・ファンド－米国株 FC/FD

2013年12月31日決算

● 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	◆ 米国の株式(DR(預託証書)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。 ◆ NFR&T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、米国株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)。 ◆ NFR&Tマルチ・マネージャーズ・ファンド－米国株FCは、S&P500株価指数(円ヘッジベース)※1をベンチマークとします。また、NFR&Tマルチ・マネージャーズ・ファンド－米国株FDは、S&P500株価指数(円換算ベース)※2をベンチマークとします。 ※1 「S&P500株価指数(円ヘッジベース)」は、S&P500株価指数(US$ベース)をもとに、投資顧問会社が独自にヘッジコストを考慮して円換算したものです。 ※2 「S&P500株価指数(円換算ベース)」は、S&P500株価指数(US$ベース)をもとに、投資顧問会社が独自に円換算したものです。
投資態度	● 米国の株式(DR(預託証書)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。 ● NFR&Tが、米国株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。 ● 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、米国株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)。 ● NFR&Tは選定した副投資顧問会社及びファンド全体のリスク特性の状況を絶えずモニターし、必要に応じて各副投資顧問会社が運用する信託財産の配分比率の変更や副投資顧問会社の入替を適宜行ないます。 ● FCの外貨建資産については、原則としてS&P500株価指数(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。FDの外貨建資産については、原則として為替ヘッジは行いません。 ● 資金動向、市況動向等によっては、上記のような運用ができない場合があります。
受託会社 管理事務代行会社	ステート・ストリート・ケイマン・トラスト・カンパニー・リミテッド
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
保管受託銀行	ステート・ストリート・バンク・アンド・トラスト・カンパニー

✧ 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、NFR&Tマルチ・マネージャーズ・ファンド－米国株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12月31日現在

資産		
投資有価証券時価(取得時価 $43,767,989)	$	54,752,263
現金		3,412,718
為替先渡し契約に係る評価差益		20,519
未収配当金		27,452
払込未収金		1,814
資産合計		58,214,766
負債		
未払受益証券買戻支払金		669,486
為替先渡し契約に係る評価差損		552,204
未払投資顧問報酬		129,263
未払費用		61,158
負債合計		1,412,111
純資産総額	$	56,802,655
FCクラス一口当たり純資産($23,611,896/181,170口)	$	130.33
FDクラス一口当たり純資産($33,190,759/207,058口)	$	160.30

運用計算書
2013年12月31日に終了する計測期間

収益		
受取配当金(源泉徴収税 $158,957 控除後)	$	384,787
費用		
管理手数料		396,598
トランスファー・エージェント報酬		45,942
専門家報酬		57,442
事務管理代行報酬と保管費用		97,626
雑費用		25,069
費用合計		622,677
純投資損益		(237,890)
実現および未実現損益		
投資有価証券に係る実現純利益		7,387,369
為替先渡し契約に係る実現純損益		(4,798,565)
投資有価証券に係る未実現損益の増減		8,796,799
為替先渡し契約に係る未実現損益の増減		560,342
投資有価証券および為替先渡し契約に係る未実現損益の増減と実現損益		11,945,945
運用結果による純資産増減	$	11,708,055

純資産変動計算書
2013年12月31日に終了する計測期間

運用結果による純資産の変動		
純投資損益	$	(237,890)
投資有価証券に係る実現純利益		7,387,369
為替先渡し契約に係る実現純損益		(4,798,565)
投資有価証券に係る未実現損益の増減		8,796,799
為替先渡し契約に係る未実現損益の増減		560,342
運用結果による純資産増減		11,708,055
受益証券取引		
FCクラス		
受益証券の発行手取金		1,783,572
受益証券の買戻支払金		(1,909,619)
FDクラス		
受益証券の発行手取金		1,280,224
受益証券の買戻支払金		(12,298,005)
受益証券取引に係る純資産増減		(11,143,828)
純資産増減		564,227
期初純資産総額		56,238,428
期末純資産総額	$	56,802,655

キャッシュフロー計算書
2013年12月31日に終了する計測期間

投資活動に伴うキャッシュフロー

運用結果による純資産増減	$	11,708,055
調整：		
投資有価証券の購入		(27,594,382)
投資有価証券の売却代金		42,848,456
投資有価証券に係る実現純利益		(7,387,369)
投資有価証券に係る未実現損益の増減		(8,796,799)
為替先渡し契約に係る未実現損益の増減		(560,342)
投資有価証券売却代金の未収勘定の減少		875,585
未収配当金の減少		8,610
未払投資顧問報酬の減少		(123,806)
未払費用の増加		(40)
投資活動に使用された正味現金		10,977,968

財務活動に伴うキャッシュフロー

受益証券の発行手取金		3,061,982
受益証券の買戻支払金		(14,000,635)
財務活動から提供された正味現金		(10,938,653)
提供された正味現金		39,315
期初現金および現金等価物		3,373,403
期末現金および現金等価物	$	**3,412,718**

組入資産
2013年12月31日現在

銘柄名	株数	取得時価 $	評価金額 $	純資産比率
株式				
米国				
普通株				
Basic Materials				
Alcoa Inc.	146,050	1,254,068	1,552,511	2.73%
Monsanto Company	9,900	733,920	1,153,845	2.03%
合計：Basic Materials		1,987,988	2,706,356	4.76%
Communications				
Amazon.com Inc.	1,090	294,558	434,681	0.77%
DIRECTV	18,960	928,960	1,309,946	2.31%
eBay Inc.	23,020	1,207,053	1,263,568	2.22%
F5 Networks Inc.	7,950	638,834	722,337	1.27%
Facebook Inc.	15,300	539,187	836,298	1.47%
Google Inc.	1,340	871,862	1,501,751	2.64%
HomeAway Inc.	6,990	170,183	285,751	0.50%
Juniper Networks Inc.	82,430	1,590,896	1,860,445	3.28%
Lin Media LLC	4,260	93,624	122,305	0.22%
LinkedIn Corporation	1,090	112,810	236,345	0.42%
Nexstar Broadcasting Group Inc.	2,890	126,621	161,060	0.28%
Palo Alto Networks Inc.	4,860	209,052	279,304	0.49%
Shutterfly Inc.	9,020	441,604	459,389	0.81%
Sinclair Broadcast Group Inc.	8,090	240,237	289,056	0.51%
Starz	20,060	360,374	586,554	1.03%
The Walt Disney Company	8,030	379,612	613,492	1.08%
Time Warner Inc.	13,020	450,998	907,754	1.60%
Tribune Co.	5,450	339,134	421,830	0.74%
Twenty-First Century Fox Inc.	34,320	837,884	1,207,378	2.13%
Viacom Inc.	12,040	686,598	1,051,574	1.85%
合計：Communications		10,520,081	14,550,818	25.62%
Consumer Cyclical				
BJ's Restaurants Inc.	13,860	560,556	430,492	0.76%
Dick's Sporting Goods, Inc.	9,950	451,363	578,095	1.02%
DR Horton Inc.	14,680	248,076	327,658	0.58%
Fastenal Company	18,630	825,524	885,111	1.56%
Lennar Corporation	4,070	78,479	161,009	0.28%
Spirit Airlines Inc.	6,230	128,338	282,904	0.50%
Toll Brothers, Inc.	4,210	79,962	155,770	0.27%
Yum! Brands Inc.	14,640	992,773	1,106,930	1.95%
合計：Consumer Cyclical		3,365,071	3,927,969	6.92%

Consumer Non-cyclical				
Alere Inc.	38,540	868,373	1,395,148	2.46%
Becton Dickinson and Company	10,410	786,436	1,150,201	2.02%
DaVita HealthCare Partners Inc.	13,470	796,800	853,594	1.50%
HCA Holdings Inc	8,860	407,065	422,711	0.74%
Ingredion Inc.	10,680	691,107	731,153	1.29%
Johnson & Johnson	12,450	881,984	1,140,295	2.01%
Kraft Foods Group Inc.	10,830	464,505	583,954	1.03%
McGraw Hill Financial Inc.	7,540	357,876	589,628	1.04%
Mead Johnson Nutrition Company	8,780	579,914	735,413	1.29%
Teleflex Inc.	2,900	218,130	272,194	0.48%
The Coca-Cola Company	30,120	1,135,387	1,244,257	2.19%
Universal Health Services Inc.	3,420	156,941	277,909	0.49%
Volcano Corporation	29,270	761,389	639,549	1.13%
合計：Consumer Non-cyclical		8,105,907	10,036,006	17.67%
Energy				
Apache Corporation	12,810	1,111,062	1,100,891	1.94%
Baker Hughes Inc.	34,720	1,823,381	1,918,627	3.38%
Cameron International Corporation	23,900	1,288,974	1,422,767	2.50%
EOG Resources Inc.	3,250	339,023	545,480	0.96%
Hess Corporation	25,130	1,140,271	2,085,790	3.67%
Peabody Energy Corporation	37,820	684,540	738,625	1.30%
Range Resources Corporation	7,080	432,809	596,915	1.05%
Weatherford International Ltd.	36,410	477,446	563,991	0.99%
合計：Energy		7,297,506	8,973,086	15.79%
Financial				
Realogy Holdings Corporation	11,700	511,853	578,799	1.02%
合計：Financial		511,853	578,799	1.02%
Industrial				
Caterpillar Inc.	7,950	669,453	721,940	1.27%
CH Robinson Worldwide Inc.	16,950	986,224	988,863	1.74%
General Electric Company	31,710	712,864	888,831	1.56%
Joy Global Inc.	12,650	710,985	739,898	1.31%
Xylem Inc.	11,180	299,495	386,828	0.68%
合計：Industrial		3,379,021	3,726,360	6.56%

Technology				
Apple Inc.	1,750	763,169	981,943	1.73%
Cerner Corporation	22,730	674,130	1,266,970	2.23%
Electronic Arts Inc.	52,190	959,327	1,197,239	2.11%
EMC Corporation	84,360	1,994,755	2,121,654	3.74%
Fortinet Inc.	41,410	785,651	792,173	1.39%
MSCI Inc.	12,520	419,216	547,374	0.96%
QUALCOMM Incorporated	18,410	1,179,236	1,366,943	2.41%
Skyworks Solutions Inc.	19,980	427,888	570,629	1.00%
VeriFone Systems Inc.	15,620	370,252	418,928	0.74%
合計：Technology		7,573,624	9,263,853	16.31%
合計：普通株		**42,741,051**	**53,763,247**	**94.65%**
REIT				
Real Estate				
Alexandria Real Estate Equities, Inc.	4,110	278,354	261,478	0.46%
BioMed Realty Trust, Inc.	13,940	264,120	252,593	0.44%
Corporate Office Properties Trust	7,100	168,914	168,199	0.30%
Digital Realty Trust, Inc.	2,980	177,445	146,378	0.26%
DuPont Fabros Technology, Inc.	6,490	138,105	160,368	0.28%
合計：Real Estate		1,026,938	989,016	1.74%
合計：REIT		**1,026,938**	**989,016**	**1.74%**
株式合計		**43,767,989**	**54,752,263**	**96.39%**

為替先渡し契約

受渡日	受取通貨		2013年12月31日時点の評価金額	受渡通貨		2013年12月31日時点の評価金額	信用格付	未実現損益
			$			$		$
2014年1月6日	JPY	1,516,062	14,424	USD	14,480	14,480	AA	(56)
2014年1月6日	USD	14,480	14,424	JPY	1,516,062	14,480	AA	56
2014年1月7日	JPY	52,932,583	503,616	USD	504,245	504,245	AA	(629)
2014年1月7日	JPY	13,980,563	133,015	USD	133,180	133,180	AA	(165)
2014年1月7日	JPY	229,062	2,179	USD	2,180	2,180	AA	(1)
2014年1月7日	USD	506,422	505,796	JPY	53,161,645	506,422	AA	626
2014年1月7日	USD	133,180	133,015	JPY	13,980,563	133,180	AA	165
2014年1月8日	JPY	1,616,007	15,375	USD	15,386	15,386	AA	(10)
2014年1月8日	JPY	190,526	1,813	USD	1,814	1,814	AA	(1)
2014年1月8日	JPY	1,935	18	USD	18	18	AA	–
2014年1月8日	USD	15,404	15,394	JPY	1,617,942	15,404	AA	10
2014年1月8日	USD	1,814	1,813	JPY	190,526	1,814	AA	1
2014年1月15日	JPY	2,422,231,609	23,046,743	USD	23,593,203	23,593,203	AA	(546,460)
2014年1月15日	JPY	128,570,864	1,223,310	USD	1,227,219	1,227,219	AA	(3,910)
2014年1月15日	JPY	1,238,420	11,783	USD	12,011	12,011	AA	(227)
2014年1月15日	JPY	1,033,812	9,836	USD	10,030	10,030	AA	(193)
2014年1月15日	JPY	727,485	6,922	USD	7,073	7,073	AA	(151)
2014年1月15日	JPY	691,905	6,583	USD	6,755	6,755	AA	(172)
2014年1月15日	JPY	675,323	6,426	USD	6,578	6,578	AA	(152)
2014年1月15日	JPY	392,106	3,731	USD	3,807	3,807	AA	(76)
2014年1月15日	JPY	190,526	1,813	USD	1,814	1,814	AA	(1)
2014年1月15日	USD	836,363	817,019	JPY	85,869,386	836,363	AA	19,344
2014年1月15日	USD	133,176	133,020	JPY	13,980,563	133,176	AA	156
2014年1月15日	USD	14,480	14,425	JPY	1,516,062	14,480	AA	55
2014年1月15日	USD	3,814	3,737	JPY	392,778	3,814	AA	77
2014年1月15日	USD	3,431	3,402	JPY	357,511	3,431	AA	29
								(531,685)

財務諸表に関する注記
2013年12月31日

注記．デリバティブ
2013年12月31日、ファンドは以下のデリバティブを有していた。

	資産デリバティブ商品		負債デリバティブ商品	
デリバティブ商品	純資産計算書における記載場所	公正価値	純資産計算書における記載場所	公正価値
為替先渡し契約	為替先渡し契約に係る評価差益	$20,519	為替先渡し契約に係る評価差損	$552,204
資産負債計算書における為替先渡し契約の公正価値		$20,519		$552,204

デリバティブが2013年12月31日に終了する計測期間における運用計算書に与えた影響

デリバティブ商品	デリバティブに係る損益の記載場所	デリバティブに係る実現純利益	デリバティブに係る未実現損益
為替先渡し契約	為替先渡し契約に係る実現純損益および為替先渡し契約に係る未実現損益の増減	(4,798,565)	560,342
合計		$(4,798,565)	$560,342

※$は米ドルを示す。

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	◆新興国の株式(DR(預託証書)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。 ◆野村ファンド・リサーチ・アンド・テクノロジー株式会社(「NFR&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)。
投資態度	●新興国の株式(DR(預託証書)を含みます。)を主要投資対象とし、信託財産の長期的な成長を図ることを目指します。 ●副投資顧問会社の選定にあたっては、運用体制や運用プロセスなどに対する独自の定性評価を重視し、新興国株式の運用において優れていると判断した運用会社を選定します(選定する運用会社は複数になる場合があります)。 ●NFR&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。 ●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。 ●資金動向、市況動向等によっては、上記のような運用ができない場合があります。
受託会社	グローバル・ファンズ・トラスト・カンパニー
投資顧問会社	野村ファンド・リサーチ・アンド・テクノロジー株式会社
管理事務代行会社 保管銀行	ノムラ・バンク(ルクセンブルグ)エス・エー

✧作成時点において、入手可能な直前計算期間の年次報告書をもとに作成いたしております。
✧掲載している組入資産の明細および計算書等は、ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅢ－新興国株式の年次報告書から抜粋・邦訳したものです。

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 (%)
		バミューダ諸島			
普通株式					
	322,000	BRILLIANCE CHINA AUTOMOTIVE	422,018	473,324	0.99
			422,018	473,324	0.99
		合計:バミューダ諸島	422,018	473,324	0.99
		ブラジル			
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
		英領ヴァージン諸島			
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
		ケイマン諸島			
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(%)
			2,045,219	2,771,354	5.77
		合計:ケイマン諸島	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
			4,129,114	4,271,858	8.89
		合計:中国	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
			227,467	214,117	0.45
		合計:コロンビア	227,467	214,117	0.45
		チェコ			
普通株式					
	594	KOMERCNI BANKA AS	127,834	128,254	0.27
			127,834	128,254	0.27
		合計:チェコ	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
			148,949	141,545	0.29
		合計:エジプト	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(%)
	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（%）
	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(%)
	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(%)
	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 (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よろしくお願いいたします。

（2015年１月20日現在）

年　月	日
2015年 1 月	－
2 月	16
3 月	－
4 月	3
5 月	25
6 月	－
7 月	3
8 月	－
9 月	7
10月	－
11月	26
12月	25

※2015年12月までに該当する「申込不可日」を現時点で認識しうる情報をもとに作成しておりますが、諸事情等により突然変更される場合があります。
したがって、お申し込みにあたってはその点についても十分ご留意下さい。また、諸事情等による申込不可日の変更は、販売会社に連絡いたしますので、お問い合わせ下さい。
なお、弊社ホームページ（http://www.nomura-am.co.jp/）にも掲載いたしております。