

いちよしファンドラップ専用投資信託 内外株式

運用報告書（全体版）

第 1 期（決算日 2015年11月16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。
「いちよしファンドラップ専用投資信託 内外株式」は、2015年11月16日に第 1 期の決算を行いましたので、期中の運用状況ならびに決算のご報告を申し上げます。
今後とも一層のお引き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／内外／株式
信 託 期 間	2015年 2 月27日から原則無期限です。
運 用 方 針	複数のファンドに分散投資を行う、ファンド・オブ・ファンズ方式により、信託財産の中長期的な成長を目標に運用を行います。
主要投資対象	内外の株式を実質的な投資対象とする投資信託証券を主要投資対象とします。
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。 ・外貨建資産への投資割合には制限を設けません。 ・株式への直接投資は行いません。 ・デリバティブの直接利用は行いません。 ・信託財産に属する同一銘柄の投資信託証券への投資割合は制限を設けません。ただし、組入投資信託証券が、一般社団法人投資信託協会の規則に定めるエクスポージャーがルックスルーできる場合に該当しないときは、同一銘柄の投資信託証券への投資は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。 ・一般社団法人投資信託協会の規則に定める一者に対する株式等エクスポージャー、債券等エクスポージャーおよびデリバティブ取引等エクスポージャーの信託財産の純資産総額に対する比率は、原則としてそれぞれ10%、合計で20%とすることとし、当該比率を超えることとなった場合には、一般社団法人投資信託協会の規則に従い当該比率以内となるよう調整を行います。
分 配 方 針	毎年11月16日（休日の場合は翌営業日）に決算を行い、原則として以下の方針に基づき収益分配を行います。 ●分配対象額の範囲は、経費等控除後の繰越分を含めた配当等収益および売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。 ●収益分配金額は、委託会社が基準価額水準、市場動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合等の理由により分配を行わないことがあります。 ●留保益の運用については特に制限を設けず、委託会社の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。

<照会先>

電話番号：03-3639-8411

（委託会社の営業日の午前 9 時～午後 5 時まで）

ホームページ： <http://www.ichiyoshiam.jp/>



いちよしアセットマネジメント

東京都中央区日本橋茅場町2丁目13番11号

目 次

いちよしファンドラップ専用投資信託 内外株式	1

(ご参考) 投資対象先の直近の内容

ノムラF0Fs用インデックスファンド・TOPIX (適格機関投資家専用)	11
ノムラF0Fs用インデックスファンド・JPX日経400 (適格機関投資家専用)	48
ニッセイ日本好配当利回り株式ファンド (適格機関投資家専用)	65
インベスコ店頭・成長株オープンVA1 (適格機関投資家私募投信)	68
ノムラF0Fs用インデックスファンド・外国株式 (適格機関投資家専用)	88
GS外国株計量運用ポートフォリオ (少人数私募)	135
マニユライフ・グローバル配当株ファンド (適格機関投資家専用)	168
ブラックロック・USベーシック・バリュー・オープン	172
インベスコ 欧州エクイティファンド	196
SMAM・オーストラリア高配当株ファンド (適格機関投資家専用)	212
ノムラF0Fs用インデックスファンド・新興国株式 (適格機関投資家専用)	234
アライアンス・パーンスタイン・エマージング成長株ファンド (適格機関投資家専用)	268
シュローダー・エマージング株式ファンド (1年決算型)	296

※「日本バリュー・グロース株式ファンド (適格機関投資家向け)」および「いちよし日本中小型株ファンド (適格機関投資家専用)」につきましては、当該運用報告書作成時点において初回決算日を迎えていないため開示できる情報はございません。

・ 指定投資信託証券

指定投資信託証券	投資対象資産
ノムラF0Fs用インデックスファンド・TOPIX（適格機関投資家専用）	国内大型株式
ノムラF0Fs用インデックスファンド・JPX日経400（適格機関投資家専用）	国内大型株式
日本バリュー・グロース株式ファンド（適格機関投資家向け）	国内大型株式
ニッセイ日本好配当利回り株式ファンド（適格機関投資家専用）	国内大型株式
インベスコ店頭・成長株オープンVA1（適格機関投資家私募投信）	国内中小型株式
いちよし日本中小型株ファンド（適格機関投資家専用）	国内中小型株式
ノムラF0Fs用インデックスファンド・外国株式（適格機関投資家専用）	海外先進国株式
GS外国株計量運用ポートフォリオ（少人数私募）	海外先進国株式
マニユライフ・グローバル配当株ファンド（適格機関投資家専用）	海外先進国株式
ブラックロック・USベアシック・バリュー・オープン	海外先進国株式
インベスコ 欧州エクイティファンド	海外先進国株式
SMAM・オーストラリア高配当株ファンド（適格機関投資家専用）	海外先進国株式
ノムラF0Fs用インデックスファンド・新興国株式（適格機関投資家専用）	新興国株式
アライアンス・バーンスタイン・エマージング成長株ファンド（適格機関投資家専用）	新興国株式
シュローダー・エマージング株式ファンド（1年決算型）	新興国株式

※次頁以降、上記名称から「(適格機関投資家専用)」、「(適格機関投資家向け)」、「(適格機関投資家私募投信)」および「(少人数私募)」の表記を省略しております。

【運用報告書の表記について】

・原則として、各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しておりますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値とは一致しないことがあります。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。

○設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額			投 資 信 託 証 組 入 比 率	純 資 産 総 額
		税 込 分 配	み 金 期 騰	落 率		
(設定日)	円	円		%	%	百万円
2015年 2 月27日	10,000	—		—	—	10
1 期(2015年11月16日)	9,213	0		△7.9	96.4	5,258

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

(注) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

(注) 当ファンドの運用方針に対し、適切に比較できる指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を設定しておりません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額		投 資 信 託 証 組 入 比 率
		騰 落	率	
(設定日)	円		%	%
2015年2月27日	10,000	—	—	—
3月末	9,894	△ 1.1	—	—
4月末	9,834	△ 1.7	—	—
5月末	9,776	△ 2.2	—	—
6月末	9,599	△ 4.0	99.4	99.4
7月末	9,590	△ 4.1	102.4	102.4
8月末	8,944	△10.6	89.5	89.5
9月末	8,317	△16.8	94.7	94.7
10月末	9,131	△ 8.7	95.8	95.8
(期 末)				
2015年11月16日	9,213	△ 7.9	96.4	96.4

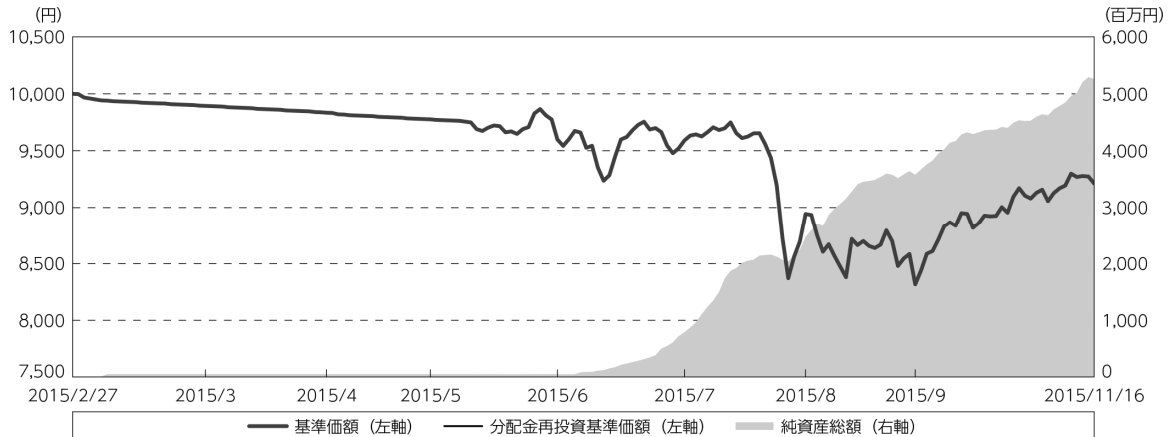
(注) 騰落率は設定日比です。

(注) 資産計上のタイミングにより、組入比率の合計が100%を超過することがあります。

○運用経過

(2015年2月27日～2015年11月16日)

期中の基準価額等の推移



設定日：10,000円

期 末：9,213円 (既払分配金(税込み)：0円)

騰落率：△ 7.9% (分配金再投資ベース)

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なり、また、ファンドの購入価額により課税条件も異なりますので、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 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。

○基準価額の推移

設定時10,000円の基準価額は、期末に9,213円となり、騰落率は－7.9%となりました。

○基準価額の主な変動要因

当ファンドは、主として、内外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、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行っております。指定投資信託証券の組入れを開始した2015年6月8日以降、日本および海外の株式市場が総じて下落したことが値下がり要因となりました。同じく2015年6月8日以降、米ドルおよびユーロが対円で下落し円高となったことが値下がり要因となりました。期中における組入投資信託証券の騰落率は下表のとおりです。

・組入投資信託の状況

組入投資信託証券	投資対象資産	当期首 組入比率	当期末 組入比率	期首と 期末の差	当期間中 騰落率
ノムラFOFs用インデックスファンド・TOPIX（適格機関投資家専用）	国内大型株式	－	7.4%	+7.4%	+4.7%
ノムラFOFs用インデックスファンド・JPX日経400（適格機関投資家専用）	国内大型株式	－	10.7%	+10.7%	+3.8%
日本バリュー・グロース株式ファンド（適格機関投資家向け）	国内大型株式	－	13.1%	+13.1%	+7.1%
ニッセイ日本好配当利回り株式ファンド（適格機関投資家専用）	国内大型株式	－	6.3%	+6.3%	+5.3%
インベスコ店頭・成長株オープンVA1（適格機関投資家私募投信）	国内中小型株式	－	4.7%	+4.7%	－2.0%
いちよし日本中小型株ファンド（適格機関投資家専用）	国内中小型株式	－	14.1%	+14.1%	－0.4%
ノムラFOFs用インデックスファンド・外国株式（適格機関投資家専用）	海外先進国株式	－	2.6%	+2.6%	－3.4%
GS外国株計量運用ポートフォリオ（少人数私募）	海外先進国株式	－	16.7%	+16.7%	－1.3%
マニユライフ・グローバル配当株ファンド（適格機関投資家専用）	海外先進国株式	－	7.0%	+7.0%	－5.8%
ブラックロック・USベアシック・バリュー・オープン	海外先進国株式	－	2.4%	+2.4%	－6.5%
インベスコ 欧州エクイティファンド	海外先進国株式	－	1.3%	+1.3%	－0.2%
SMAM・オーストラリア高配当株ファンド（適格機関投資家専用）	海外先進国株式	－	1.3%	+1.3%	－10.8%
ノムラFOFs用インデックスファンド・新興国株式（適格機関投資家専用）	新興国株式	－	2.5%	+2.5%	－13.4%
アライアンス・パースタイン・エマージング成長株ファンド（適格機関投資家専用）	新興国株式	－	5.5%	+5.5%	－10.9%
シュローダー・エマージング株式ファンド（1年決算型）	新興国株式	－	1.0%	+1.0%	－12.8%

※その他、2015年2月27日から2015年6月7日までの期間は自己設定（当初設定に対応するための取得）資金のみで運用を行ったため、指定投資信託証券の組入れを行わず、コール・ローン等のみによる運用を行いました。そのため、同期間中は主に自己設定部分にかかるファンド諸費用の支払による244円の値下がり要因がありました。

投資環境

○国内株式市場

当期の国内株式市場は上昇し、TOPIX（配当込み）で+4.9%となりました。

2015年3月から7月にかけては、日本銀行による継続的な量的・質的金融緩和政策を背景に為替が米ドルに対し円安基調で推移し、企業業績見通しも良好であったことなどから上昇基調が続きました。

8月から9月にかけては、中国における経済指標の悪化や株式市場の大幅下落をきっかけに世界経済の減速懸念とリスク回避志向が強まったことで、世界的に株式市場が下落し、国内株式市場も大幅に下落しました。

10月以降は、過度のリスク回避志向が後退したこと、ECB（欧州中央銀行）による追加金融緩和期待が高まったこと等から上昇に転じました。国内主要企業の2015年7-9月期決算が概ね良好だったことや政府・日本銀行に対する政策期待から国内株式市場は当期末まで堅調に推移しました。

○海外先進国株式市場

当期の海外先進国株式市場は下落し、MSCI — KOKUSAIインデックス（配当込み 米ドル建て）で-4.6%となりました。

2015年2月から7月にかけては、米国企業の業績が堅調であったことや、欧州中央銀行（ECB）による量的緩和が開始されたこと等を背景に上昇基調で推移しました。

8月から9月にかけては、中国における経済指標の悪化や株式市場の大幅下落をきっかけに世界的な景気減速懸念とリスク回避志向が強まったことで、世界的に株式市場が下落しました。

10月以降は、過度のリスク回避志向が後退したこと、ECB（欧州中央銀行）による追加金融緩和期待が高まったこと等から上昇に転じましたが、11月に米国の堅調な経済指標の発表を受けて米連邦準備理事会（FRB）による年内利上げ観測が強まり上値は抑えられました。

○新興国株式市場

当期の新興国株式市場は下落し、MSCIエマージング・マーケット・インデックス（配当込み 米ドル建て）で-16.0%となりました。

2015年3月から5月にかけては、米連邦準備理事会（FRB）の利上げは当面先送りされとの見方が強かったことや、欧州中央銀行（ECB）による量的緩和、中国当局への政策期待等が下支えとなり、堅調に推移しました。

6月から9月にかけては米連邦準備理事会（FRB）による利上げ観測が強まったことによって、新興国における資本不足（流出）・景気減速への懸念が高まり、下落基調となりました。中国における度重なる株式市場の下落や経済指標の悪化によって世界的にリスク回避志向が強まったことで、比較的高リスクとみなされている新興国株式市場は他の地域よりも大幅に下落しました。また、原油をはじめとした資源価格の下落も、資源輸出国の多い新興国の株式市場にとってはマイナスに作用しました。

10月には、過度のリスク回避志向が後退したこと、ECB（欧州中央銀行）による追加金融緩和期待が高まったこと等から上昇に転じましたが、11月初旬から再び米連邦準備理事会（FRB）による年内利上げ観測が強まったことで下落基調となりました。

○外国為替市場

当期における米ドルは対円で上昇（円安）し+2.7%となりました。日本銀行が緩和的な金融政策を実施していることに加え、米連邦準備理事会（FRB）が年内利上げ開始の可能性を示唆していること等を背景に、対円で上昇（円安）基調で推移しました。

当期におけるユーロは対円で下落（円高）し-1.7%となりました。2015年4月から6月にかけては欧州主要国の長期金利が上昇したことや、ギリシャへの金融支援再開決定を好感して対円で上昇（円安）しましたが、欧州中央銀行（ECB）による量的緩和の継続実施とその拡大観測により次第に対円で下落（円高）基調となりました。

当ファンドのポートフォリオ

○投資信託証券組入比率

2015年2月27日から6月7日までの期間は自己設定資金のみでの運用であったため、指定投資信託証券の組入れを行わず、コール・ローン等のみによる運用を行いました。6月8日より指定投資信託証券への投資を開始し、期末時点で3頁「組入投資信託の状況」の投資比率となりました。

○指定投資信託証券（投資対象ファンド）の見直し

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

○投資対象ファンドへの投資の状況

- ・2015年6月以降、指定投資信託証券の組入比率は、原則として高位を維持しました。
- ・効率的な運用を行うために、市況動向、対象銘柄の運用能力評価、投資効果分析等を踏まえ、適宜投資比率の見直しを行いました。
- ・過度なリスクを抑えながら長期的かつ安定的な運用を行うため、特定の銘柄への投資比率が過度に偏らないよう、適宜調整を行いました。

分配金

基準価額水準、市況動向等を勘案し、当期の分配を見送りいたしました。なお、分配金に充当しなかった収益につきましては、信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用いたします。

○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項 目	第 1 期
	2015年2月27日～ 2015年11月16日
当期分配金	—
(対基準価額比率)	— %
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	65

(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、主として、内外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、信託財産の中長期的な成長を目指し、以下の原則に基づいて運用を行います。なお、資産配分については、いちよし証券株式会社の助言を受けたうえで決定します。

- ・ 指定投資信託証券の組入比率は、原則として高位を維持します。
- ・ 効率的な運用を行うために、市況動向、対象銘柄の運用能力評価、投資効果分析等を踏まえ、適宜投資比率の見直しを行います。
- ・ 過度なリスクを抑えながら長期的かつ安定的な運用を行うため、特定の銘柄への投資比率が過度に偏らないよう、適宜調整を行っていきます。

投資対象とする投資信託証券については、収益機会の追求やリスクの分散等を目的として適宜見直しを行います。この際、定性評価や定量評価等を勘案のうえ、投資信託証券を新たに指定し、又は既に指定されていた投資信託証券を除外する場合があります。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2015年 2 月 27 日～2015年11月16日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 41	% 0.436	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(37)	(0.389)	委託した資金の運用の対価
(販 売 会 社)	(2)	(0.023)	交付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、購入後の 情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(2)	(0.023)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) そ の 他 費 用	17	0.183	(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)	(6)	(0.063)	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(印 刷)	(10)	(0.105)	法定開示資料の印刷に係る費用
(管 理 ・ 運 営 費 用)	(1)	(0.015)	法定書類の提出に係る費用
合 計	58	0.619	
期中の平均基準価額は、9,453円です。			

(注) 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。

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 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が支払った費用を含みません。

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

○売買及び取引の状況

(2015年2月27日～2015年11月16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	ブラックロック・USベシック・バリュー・オープン	162,479,470	298,762	92,404,155	171,638
	インベスコ 欧州エクイティファンド	55,140,632	72,467	1,144,334	1,426
	シュローダー・エマージング株式ファンド(1年決算型)	50,348,897	50,123	—	—
	ノムラFOFs用インデックスファンド・TOPIX	376,962,728	394,011	11,524,783	12,176
	ノムラFOFs用インデックスファンド・外国株式	140,808,012	138,163	160,898	147
	ノムラFOFs用インデックスファンド・新興国株式	237,057,241	217,011	90,406,850	84,350
	ノムラFOFs用インデックスファンド・JPX日経400	551,428,523	571,907	21,595,556	22,698
	SMAM・オーストラリア高配当株ファンド	76,596,055	72,288	1,959,293	1,753
	マニュライフ・グローバル配当株ファンド	377,793,908	372,707	1,074,206	1,007
	いちよし日本中小型株ファンド	773,537,222	737,602	8,991,412	8,489
内	ニッセイ日本好配当利回り株式ファンド	297,451,403	337,859	10,234,889	11,796
	日本バリュー・グロース株式ファンド	654,295,509	692,437	19,558,113	21,026
	アライアンス・バーンスタイン・エマージング成長株ファンド	243,802,314	347,109	42,828,901	60,621
	GS外国株計量運用ポートフォリオ	461,232,196	871,365	1,022,003	1,835
	インベスコ店頭・成長株オープンV A 1	122,031,445	251,242	1,247,902	2,501
合 計		4,580,965,555	5,425,058	304,153,295	401,468

(注) 金額は受渡代金です。

○利害関係人との取引状況等

(2015年2月27日～2015年11月16日)

利害関係人との取引状況

<いちよしファンドラップ専用投資信託 内外株式>

区 分	買付額等 A			売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	
	百万円	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$ %	百万円	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$ %
投資信託証券	5,425	5,425	100.0	401	401	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いちよし証券株式会社です。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2015年2月27日～2015年11月16日)

設定時残高 (元本)	当期設定 元本	当期解約 元本	当期末残高 (元本)	取 引 理 由
百万円 10	百万円 39	百万円 34	百万円 15	設定当初における取得およびその処分

○組入資産の明細

(2015年11月16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	当 期 末		
		口 数	評 価 額	比 率
		口	千円	%
ブラックロック・ＵＳベシック・バリュー・オープン		70,075,315	126,359	2.4
インベスコ 欧州エクイティファンド		53,996,298	69,952	1.3
シュローダー・エマージング株式ファンド（１年決算型）		50,348,897	50,046	1.0
ノムラＦＯＦｓ用インデックスファンド・ＴＯＰＩＸ		365,437,945	390,178	7.4
ノムラＦＯＦｓ用インデックスファンド・外国株式		140,647,114	137,510	2.6
ノムラＦＯＦｓ用インデックスファンド・新興国株式		146,650,391	129,624	2.5
ノムラＦＯＦｓ用インデックスファンド・ＪＰＸ日経４００		529,832,967	561,569	10.7
SMAM・オーストラリア高配当株ファンド		74,636,762	69,770	1.3
マニュライフ・グローバル配当株ファンド		376,719,702	367,716	7.0
いちよし日本中小型株ファンド		764,545,810	739,315	14.1
ニッセイ日本好配当利回り株式ファンド		287,216,514	331,045	6.3
日本バリュー・グロース株式ファンド		634,737,396	688,626	13.1
アライアンス・バーンスタイン・エマージング成長株ファンド		200,973,413	286,588	5.5
GS外国株計量運用ポートフォリオ		460,210,193	875,779	16.7
インベスコ店頭・成長株オープンＶＡ１		120,783,543	245,709	4.7
合 計		4,276,812,260	5,069,794	96.4

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

○投資信託財産の構成

(2015年11月16日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	5,069,794	89.8
コール・ローン等、その他	577,376	10.2
投資信託財産総額	5,647,170	100.0

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2015年11月16日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	5,647,170,102
コール・ローン等	572,445,006
投資信託受益証券(評価額)	5,069,794,574
未収入金	4,930,366
未収利息	156
(B) 負債	388,780,251
未払金	361,742,456
未払解約金	19,244,555
未払信託報酬	5,271,426
その他未払費用	2,521,814
(C) 純資産総額(A－B)	5,258,389,851
元本	5,707,499,648
次期繰越損益金	△ 449,109,797
(D) 受益権総口数	5,707,499,648口
1万口当たり基準価額(C／D)	9,213円

(注) 当ファンドの設定時元本額は10,000,000円、期中追加設定元本額は5,831,361,735円、期中一部解約元本額は133,862,087円です。

(注) 1口当たり純資産額は0.9213円です。

(注) 2015年11月16日現在、純資産総額は元本額を下回っており、その差額は449,109,797円です。

○損益の状況 (2015年2月27日～2015年11月16日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	11,037
受取利息	11,037
(B) 有価証券売買損益	45,876,083
売買益	62,738,075
売買損	△ 16,861,992
(C) 信託報酬等	△ 8,718,470
(D) 当期損益金(A+B+C)	37,168,650
(E) 追加信託差損益金	△486,278,447
(売買損益相当額)	(△486,278,447)
(F) 計(D+E)	△449,109,797
(G) 収益分配金	0
次期繰越損益金(F+G)	△449,109,797
追加信託差損益金	△486,278,447
(売買損益相当額)	(△486,278,447)
分配準備積立金	37,168,650

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

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

(注) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(9,293円)、費用控除後の有価証券等損益額(37,159,357円)より分配対象収益は37,168,650円(1万口当たり65円)ですが、当期に分配した金額はありません。

○分配金のお知らせ

1万口当たり分配金(税込み)	0円

○お知らせ

2015年2月27日から2015年11月16日までの期間に実施いたしました約款変更はございません。

ノムラF0Fs用インデックスファンド・TOPIX（適格機関投資家専用）

第 1 期(2015年 2 月26日～2015年 9 月 7 日)

○当ファンドの仕組み

商 品 分 類	—	
信 託 期 間	2015年 2 月26日以降、無期限とします。	
運 用 方 針	国内株式マザーファンド（以下「マザーファンド」といいます。）受益証券を主要投資対象とし、東証株価指数（TOPIX）の動きに連動する投資成果を目指して運用を行います。	
主な投資対象	ノムラF0Fs用インデックスファンド・TOPIX	マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。なお、株式に直接投資する場合があります。
	マザーファンド	わが国の株式を主要投資対象とします。
主な投資制限	ノムラF0Fs用インデックスファンド・TOPIX	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。外貨建て資産への投資は行いません。
分 配 方 針	毎決算時に、原則として、経費控除後の繰越分を含めた配当等収益と売買益等から基準価額水準等を勘案して分配します。留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行います。	

○設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額			ベンチマーク		株 式 組 入 比 率	株 式 先 物 比 率	純 資 産 額
		税 込 分	み 配 金	期 騰 落 率	東証株価指数 (TOPIX)	期 騰 落 率			
(設定日)	円		円	%		%	%	%	百万円
2015年 2 月26日	10,000	—	—	—	1,507.62	—	—	—	1
1期(2015年 9 月 7 日)	9,664	0	△3.4	△3.4	1,445.65	△4.1	98.5	1.5	217

*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。

TOPIXの指数値及びTOPIXの商標は、株式会社東京証券取引所（以下「東証」といいます。）の知的財産であり、株価指数の算出、指数値の公表、利用などTOPIXに関するすべての権利及びTOPIXの商標に関するすべての権利は東証が有します。

東証は本ファンドの発行又は売買に起因するいかなる損害に対しても、責任を有しません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		ベ ン チ マ ー ク		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
		騰 落 率	東証株価指数 (T O P I X)	騰 落 率		
(設定日) 2015年 2 月 26 日	円 10,000	% —	1,507.62	% —	% —	% —
2 月 末	10,107	1.1	1,523.85	1.1	97.3	1.0
3 月 末	10,311	3.1	1,543.11	2.4	97.9	1.5
4 月 末	10,643	6.4	1,592.79	5.6	97.9	1.4
5 月 末	11,184	11.8	1,673.65	11.0	97.2	2.0
6 月 末	10,902	9.0	1,630.40	8.1	97.8	2.1
7 月 末	11,095	11.0	1,659.52	10.1	98.8	1.2
8 月 末	10,275	2.8	1,537.05	2.0	98.2	1.7
(期 末) 2015年 9 月 7 日	9,664	△ 3.4	1,445.65	△ 4.1	98.5	1.5

*騰落率は設定日比です。

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

*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

○当期の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

基準価額は、設定時10,000円から期末9,664円に336円の値下がりとなりました。

世界的な金融緩和が継続していることや、国内公的年金が株式比率を上昇させるとの観測が広がったことなどから、上昇した後、中国や新興国への景気減速懸念が高まったことなどから、下落に転じました。

【運用経過】

〔国内株式マザーファンド〕 受益証券を主要な投資対象とし、期を通じてほぼ全額を投資しました。

〔国内株式マザーファンド〕の運用につきましては、実質の株式組入比率（先物を含む）は、期を通じ高位に維持しました。東証株価指数（TOPIX）の動きに連動する投資成果を目指すため、現物株式につきましては、個別銘柄の時価構成比がポートフォリオと東証株価指数（TOPIX）でほぼ同水準になるように銘柄見直し及び銘柄間の投資比率調整を適宜行いました。ただし、財務評価の視点から一部の銘柄は組み入れを見合わせました。

なお、追加設定・解約に伴う資金増減への対応などを考慮して、従来通り株式先物を利用しました。

【分配金】

今期につきましては、基準価額水準等を勘案し収益分配を見送らせていただきました。

留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行います。

【今後の運用方針】

主要投資対象である〔国内株式マザーファンド〕 受益証券を高位に組入れ、引き続き、東証株価指数（TOPIX）の動きに連動する投資成果を目指します。

〔国内株式マザーファンド〕の運用につきましては、引き続き、実質株式組入比率をできるだけ高位に維持し、東証株価指数（TOPIX）の動きに連動する投資成果を目指して運用してまいります。

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

○1万口当たりの費用明細

(2015年2月26日～2015年9月7日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 20	% 0.189	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(15)	(0.144)	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)	(3)	(0.028)	口座内でのファンドの管理および事務手続き等
(受 託 会 社)	(2)	(0.017)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料	0	0.002	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株 式)	(0)	(0.000)	
(先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	(0)	(0.002)	
(c) そ の 他 費 用	0	0.002	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(監 査 費 用)	(0)	(0.002)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	20	0.193	
期中の平均基準価額は、10,645円です。			

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

* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

○売買及び取引の状況

(2015年2月26日～2015年9月7日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
国内株式マザーファンド	千口 164,225	千円 241,116	千口 4	千円 6

* 単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2015年2月26日～2015年9月7日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
	国内株式マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	41,867,570千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	260,836,912千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.16

* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2015年2月26日～2015年9月7日)

利害関係人との取引状況

<ノムラF0Fs用インデックスファンド・TOPIX（適格機関投資家専用）>

該当事項はございません。

<国内株式マザーファンド>

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
株式	35,304	1,405	4.0	6,563	58	0.9
貸株	21,385	5,452	25.5	20,866	5,679	27.2

平均保有割合 0.0%

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

利害関係人の発行する有価証券等

<国内株式マザーファンド>

種 類	買 付 額	売 付 額	当 期 末 保 有 額
株式	百万円 231	百万円 37	百万円 1,744

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)	0.862千円
うち利害関係人への支払額 (B)	0千円
(B) / (A)	0.0%

* 売買委託手数料総額は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものです。

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

○自社による当ファンドの設定、解約状況

(2015年2月26日～2015年9月7日)

設定時残高 (元 本)	当期設定 元 本	当期解約 元 本	期末残高 (元 本)	取 引 の 理 由
百万円 1	百万円 —	百万円 —	百万円 1	当初設定時における取得

○組入資産の明細

(2015年9月7日現在)

親投資信託残高

銘 柄	当 期 末	
	口 数	評 価 額
国内株式マザーファンド	千口 164,221	千円 217,083

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2015年9月7日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
国内株式マザーファンド	千円 217,083	% 100.0
コール・ローン等、その他	74	0.0
投資信託財産総額	217,157	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9月7日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	217,157,705
コール・ローン等	71,729
国内株式マザーファンド(評価額)	217,083,881
未収入金	2,095
(B) 負債	63,031
未払信託報酬	62,412
その他未払費用	619
(C) 純資産総額(A－B)	217,094,674
元本	224,645,012
次期繰越損益金	△ 7,550,338
(D) 受益権総口数	224,645,012口
1万口当たり基準価額(C／D)	9.664円

(注) 期首元本額1百万円、期中追加設定元本額223百万円、期中一部解約元本額0百万円、計算口数当たり純資産額9,664円。

○損益の状況（2015年2月26日～2015年9月7日）

項 目	当 期
	円
(A) 有価証券売買損益	△24,026,859
売買益	37
売買損	△24,026,896
(B) 信託報酬等	△ 63,031
(C) 当期損益金(A＋B)	△24,089,890
(D) 追加信託差損益金	16,539,552
(売買損益相当額)	(16,539,552)
(E) 計(C＋D)	△ 7,550,338
(F) 収益分配金	0
次期繰越損益金(E＋F)	△ 7,550,338
追加信託差損益金	16,539,552
(配当等相当額)	(37,787)
(売買損益相当額)	(16,501,765)
分配準備積立金	638
繰越損益金	△24,090,528

* 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。

* 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。

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

○お知らせ

有価証券の指図範囲に新投資口予約権証券を加える所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2015年8月3日＞

国内株式マザーファンド

第14期(計算期間：2014年5月13日～2015年5月11日)

○当期の運用経過と今後の運用方針

【運用経過】

- (1) 実質株式組入比率（先物を含む）は、期を通じ高位に維持しました。東証株価指数（TOPIX）の動きに連動する投資成果を目指すため、現物株式につきましては、個別銘柄の時価構成比がポートフォリオと東証株価指数（TOPIX）でほぼ同水準になるように銘柄見直し及び銘柄間の投資比率調整を適宜行いました。ただし、財務評価の視点から一部の銘柄は組み入れを見合わせました。
なお、追加設定・解約に伴う資金増減への対応などを考慮して、従来通り株式先物を利用しました。
- (2) 基準価額は、期首10,381円から期末14,594円となりました。ベンチマークとしている東証株価指数（TOPIX）が38.0%の上昇となったのに対して、基準価額は40.6%の上昇となりました。

【今後の運用方針】

実質株式組入比率をできるだけ高位に維持し、東証株価指数（TOPIX）の動きに連動する投資成果を目指して運用してまいります。

TOPIXの指数値及びTOPIXの商標は、株式会社東京証券取引所（以下「東証」といいます。）の知的財産であり、株価指数の算出、指数値の公表、利用などTOPIXに関するすべての権利及びTOPIXの商標に関するすべての権利は東証が有します。
東証は本ファンドの発行又は売買に起因するいかなる損害に対しても、責任を有しません。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2014年 5 月13日～2015年 5 月11日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料	円 0	% 0.002	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株 式)	(0)	(0.000)	
(先物・オプション)	(0)	(0.002)	
合 計	0	0.002	
期中の平均基準価額は、12,492円です。			

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○ 売買及び取引の状況

(2014年 5 月13日～2015年 5 月11日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内	上場	千株 33,016 (△ 483)	千円 38,695,738 ()	千株 18,656	千円 22,275,421

*金額は受け渡し代金。

*単位未満は切り捨て。

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

先物取引の種類別取引状況

種 類 別		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
国 内	株式先物取引	百万円 45,368	百万円 45,937	百万円 —	百万円 —

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2014年5月13日～2015年5月11日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	60,971,160千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	211,178,861千円
(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。

○利害関係人との取引状況等

(2014年5月13日～2015年5月11日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況 D	$\frac{D}{C}$
株式	百万円 38,695	百万円 1,295	% 3.3	百万円 22,275	百万円 7	% 0.0
貸株	34,813	6,178	17.7	36,187	8,655	23.9

利害関係人の発行する有価証券等

種 類	買 付 額	売 付 額	当 期 末 保 有 額
株式	百万円 223	百万円 151	百万円 1,767

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

○組入資産の明細

(2015年5月11日現在)

国内株式

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
水産・農林業 (0.1%)			
極洋	46	52	15,080
日本水産	142.4	150	55,350
マルハニチロ	22.3	24.9	44,147
サカタのタネ	17.1	19.6	41,689
ホクト	12.9	13.5	29,700
鉱業 (0.4%)			
住石ホールディングス	32.1	33.9	4,135
日鉄鉱業	29	34	16,354
三井松島産業	76	80	10,400
国際石油開発帝石	563.4	643	952,926
日本海洋掘削	2.9	3.7	14,744
石油資源開発	16.5	17.4	78,735
K&Oエナジーグループ	5.7	8.2	12,562
建設業 (2.6%)			
ショーボンドホールディングス	10.3	11.8	62,304
ミライト・ホールディングス	32.9	37.5	49,087
タマホーム	7.7	9.1	5,469
サンヨーホームズ	—	1.7	1,065
ダイセキ環境ソリューション	1	1.4	2,612
安藤・間	77.3	81.4	54,375
東急建設	41.1	43.3	30,959
コムシスホールディングス	56.2	54.3	92,798
ミサワホーム	12.4	14.4	15,624
高松コンストラクショングループ	8.7	9.2	25,171
東建コーポレーション	4.3	4.6	28,842
ヤマウラ	5.4	5.7	2,479
大成建設	586	634	432,388
大林組	347	366	291,702
清水建設	354	373	312,574
飛島建設	71.2	82.1	19,375
長谷工コーポレーション	154.5	152.6	182,357
松井建設	13	13	8,684
銭高組	17	17	6,681
鹿島建設	509	536	295,336
	千株	千株	千円
不動産・建設業 (2.6%)			
不動アトラ	81.8	92.3	20,859
大東建設	44	4.7	3,854
鉄建建設	70	74	29,600
日鉄住金テックスエンジ	19	23	15,065
西松建設	152	132	58,080
三井住友建設	311.4	495.2	82,203
大豊建設	36	33	19,734
前田建設工業	71	81	70,227
佐田建設	40	42	5,838
ナカノフドー建設	8.9	9.3	4,082
奥村組	103	116	68,324
大和小田急建設	6.3	6.6	7,002
東鉄工業	13.9	14.7	38,675
イチケン	13	13	3,991
浅沼組	35	39	6,279
戸田建設	135	153	75,123
熊谷組	125	153	56,916
青木あすなろ建設	7	8	7,064
北野建設	24	25	8,675
植木組	14	15	3,930
三井ホーム	15	16	8,256
矢作建設工業	15.8	15.1	12,215
ピーエス三菱	9.1	12.8	5,440
日本ハウスホールディングス	—	20.2	11,453
大東建託	44	45.6	616,968
新日本建設	13.8	14.5	6,583
N I P P O	27	28	55,496
東亜道路工業	22	23	9,844
前田道路	36	38	75,582
日本道路	31	36	23,904
東亜建設工業	101	91	19,110
若築建設	62	70	12,670
東洋建設	36	36.6	16,689
五洋建設	137.7	135.4	60,523
大林道路	14	14	10,290

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
世紀東急工業	65	17.8	9,612
福田組	17	18	13,860
住友林業	79.7	90	128,340
日本基礎技術	12.9	14.6	6,555
日成ビルド工業	30	34	9,894
ヤマダ・エスバイエルホーム	52	55	5,885
巴コーポレーション	14.4	15.2	6,536
パナホーム	43	46	40,986
大和ハウス工業	318	357.4	958,010
ライト工業	24.1	19.6	18,678
積水ハウス	308.7	379.7	720,480
日特建設	14.1	16.3	8,541
北陸電気工事	5	6	5,376
ユアテック	18	19	16,359
西部電気工業	10	10	4,560
四電工	10	10	4,530
中電工	16.7	17.6	41,201
関電工	53	56	42,504
きんでん	77	81	137,133
東京エネシス	12	14	16,156
トーエネック	16	17	10,336
住友電設	8	9.6	13,699
日本電設工業	18.9	19.9	41,591
協和エクシオ	45.4	51.8	73,763
新日本空調	9.7	10.3	10,536
NDS	17	20	6,020
九電工	21	22	37,510
三機工業	25	24.8	24,353
日揮	116	123	309,222
中外炉工業	30	37	10,619
ヤマト	10	11	4,565
太平電業	17	17	18,938
高砂熱学工業	32.3	33.6	50,635
三晃金属工業	13	12	3,024
朝日工業社	13	14	6,174
明星工業	22	20.1	12,140
大気社	15.4	17.4	56,550
ダイダン	15	16	13,408
日比谷総合設備	12.9	15.7	25,496
東芝プラントシステム	18.8	19.8	31,680

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
OSJBホールディングス	—	16.6	4,150
東洋エンジニアリング	62	59	20,178
千代田化工建設	92	88	98,296
新興プランテック	23.8	25.1	24,372
食料品 (4.1%)			
日本製粉	71	75	44,850
日清製粉グループ本社	115.5	133.8	186,383
日東富士製粉	9	10	3,290
昭和産業	48	50	24,600
鳥越製粉	9.2	9.7	6,916
協同飼料	40	—	—
中部飼料	11.1	11.7	9,137
日本配合飼料	35	—	—
フィード・ワンホールディングス	—	73.4	8,808
東洋精糖	18	18	1,836
日本甜菜製糖	59	62	12,276
三井製糖	45	48	20,976
塩水港精糖	9	13	3,393
森永製菓	113	110	44,220
中村屋	27	28	13,720
江崎グリコ	40	28.2	144,948
名糖産業	5.1	5.4	6,615
不二家	66	70	13,510
山崎製パン	85	89	181,026
第一屋製パン	16	16	1,968
モロゾフ	18	19	7,239
亀田製菓	6.4	6.8	32,708
寿スピリッツ	—	2.9	7,313
カルビー	42.9	45.2	213,118
森永乳業	98	109	47,633
六甲バター	5.2	5.4	6,912
ヤクルト本社	67.8	65.4	489,846
明治ホールディングス	34.3	36.1	490,960
雪印メグミルク	25	28.7	41,127
プリマハム	58	68	25,568
日本ハム	81	90	235,800
伊藤ハム	64	67	43,550
林兼産業	37	39	4,095
丸大食品	55	63	27,153
米久	3.7	3.9	7,133

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
S F o o d s	7.3	7.6	16,530	
サッポロホールディングス	190	200	92,800	
アサヒグループホールディングス	232.9	245.3	963,047	
麒麟ホールディングス	495.7	494.6	833,401	
宝ホールディングス	91	95.7	87,565	
オエノンホールディングス	27	31	6,882	
養命酒製造	9	8	7,920	
コカ・コーラウエスト	35.7	41.3	83,591	
コカ・コーライーストジャパン	23.9	37.1	82,510	
サントリー食品インターナショナル	79.4	73.2	374,784	
ダイドードリンコ	5.3	6.2	30,969	
伊藤園	31.5	36.2	89,993	
キーコーヒー	10.9	10.7	19,527	
ユニカフェ	3.1	3.3	2,960	
ジャパンフーズ	1.5	1.6	1,785	
日清オイリオグループ	50	59	26,432	
不二製油	28.1	32.6	60,994	
かどや製油	1.1	1.2	3,198	
Jーオイルミルズ	48	51	21,012	
キッコーマン	95	100	335,500	
味の素	276	281	732,848	
キュービー	58.9	62.1	177,419	
ハウス食品グループ本社	40.7	45.2	109,474	
カゴメ	44.8	47.2	88,311	
焼津水産化学工業	5	5.7	5,757	
アリアケジャパン	10.5	11.1	42,735	
エバラ食品工業	—	2	4,100	
ニチレイ	123	130	83,850	
東洋水産	57	63.8	268,598	
イトーアンド	1	1.3	2,411	
日清食品ホールディングス	45.3	51.6	300,828	
永谷園	11	12	13,224	
一正蒲鉾	—	4.2	4,372	
フジッコ	11	12	23,316	
ロック・フィールド	6	6.3	15,573	
日本たばこ産業	642.1	676.5	2,887,302	
ケンコーマヨネーズ	3.8	4	6,380	
わらべや日洋	6.8	7.2	20,152	
なとり	5.3	5.6	8,299	
ユーグレナ	—	40.8	74,868	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
ミヨシ油脂	40	42	6,006	
理研ビタミン	—	3.6	14,796	
繊維製品 (0.8%)				
片倉工業	12.4	14.3	18,561	
グンゼ	88	92	30,728	
東洋紡	457	452	84,976	
ユニチカ	297	332	18,924	
富士紡ホールディングス	56	55	16,830	
日清紡ホールディングス	69	73	91,177	
倉敷紡績	111	117	27,729	
シキボウ	62	66	8,316	
日本毛織	34	36	32,328	
大東紡織	16	17	1,258	
トーア紡コーポレーション	46	51	3,774	
ダイドーリミテッド	12.1	12.8	6,656	
帝国繊維	11.3	11.9	20,277	
帝人	443	466	203,176	
東レ	786	883	905,958	
サカイオーベックス	29	30	5,970	
住江織物	30	29	9,106	
日本フェルト	6	6	3,120	
イチカワ	7	8	2,392	
日本バイリーン	11	16	9,648	
日東製網	13	13	2,119	
芦森工業	23	25	4,050	
アツギ	91	95	11,590	
ダイニック	20	22	4,070	
セーレン	29	28.4	36,096	
東海染工	15	16	2,064	
小松精練	18	19	11,001	
ワコールホールディングス	64	68	95,880	
ホギメディカル	6.8	7.2	42,696	
レナウン	26	27.4	5,480	
クラウディア	1.2	2.9	1,818	
T S I ホールディングス	52	50.9	43,723	
三陽商会	57	60	18,300	
ナイガイ	40	42	2,646	
オンワードホールディングス	72	82	66,584	
ルック	20	19	4,408	
キムラタン	482	508	4,572	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ゴールドウイン	25	26	21,710
デサント	25	26	40,820
キング	5.4	5.7	2,445
ヤマトインターナショナル	7	7.4	3,115
パルプ・紙 (0.3%)			
特種東海製紙	63	66	18,216
王子ホールディングス	478	468	252,252
日本製紙	56	55	115,060
三菱製紙	154	174	15,834
北越紀州製紙	73.9	70.8	46,303
中越パルプ工業	41	43	10,965
巴川製紙所	17	18	4,482
大王製紙	37	51	65,892
レンゴー	87	101	54,035
トーモク	34	36	10,260
ザ・バック	7.7	8.1	20,719
化学 (5.9%)			
クラレ	172.1	194.2	316,157
旭化成	675	712	813,816
共和レザー	7.1	7.5	6,330
コープケミカル	16	17	1,581
昭和電工	721	760	120,080
住友化学	797	840	561,120
日本化成	20	21	3,339
住友精化	22	24	22,248
日産化学工業	72.4	74.8	190,291
ラサ工業	41	43	6,106
クレハ	76	80	44,240
多木化学	7	7	5,068
テイカ	18	19	8,702
石原産業	194	191	22,538
片倉チッカリン	7	7	2,030
日本曹達	69	73	55,334
東ソー	289	285	207,480
トクヤマ	168	177	48,144
セントラル硝子	103	116	64,496
東亜合成	127	143	78,793
ダイソー	43	45	19,485
関東電化工業	26	27	21,087
電気化学工業	217	236	115,876

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
信越化学工業	194.2	204.6	1,526,111	
日本カーバイド工業	32	39	9,087	
堺化学工業	44	46	18,400	
エア・ウォーター	89	101	212,403	
大陽日酸	139	146.5	209,348	
日本化学工業	40	42	11,424	
日本バーカライジング	25.5	53.8	75,051	
高圧ガス工業	16	17	10,812	
チタン工業	13	13	3,029	
四国化成工業	16	16	17,312	
戸田工業	20	23	9,821	
ステラ ケミファ	5.5	5.8	7,818	
保土谷化学工業	32	34	6,970	
日本触媒	92	90	145,260	
大日精化工業	42	47	30,080	
カネカ	135	154	131,054	
三菱瓦斯化学	171	196	137,592	
三井化学	492	519	205,005	
J S R	99.3	112.7	229,457	
東京応化工業	20.9	23.6	86,730	
大阪有機化学工業	7.2	8.1	4,317	
三菱ケミカルホールディングス	677	713.3	535,545	
日本合成化学工業	22	27	25,515	
ダイセル	141	160.5	236,737	
住友ベークライト	84	107	57,459	
積水化学工業	222	264	427,944	
日本ゼオン	85	98	109,368	
アイカ工業	30.4	34.3	92,507	
宇部興産	546	575	115,000	
積水樹脂	15.2	17.6	27,931	
タキロン	25	24	13,344	
旭有機材工業	38	40	10,880	
日立化成	46.8	56.4	131,130	
ニチバン	11	11	5,236	
リケンテクノス	18	18.4	8,500	
大倉工業	26	27	9,936	
積水化成品工業	31	32	14,944	
群栄化学工業	29	30	10,200	
タイガースポリマー	5.3	5.6	4,580	
ミライアル	3.6	4.1	6,002	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
ダイキアクシス	—	1.7	1,827	
ダイキョーニシカワ	2.6	3.7	13,375	
日本化薬	76	74	109,150	
カーリットホールディングス	8.6	9.1	5,814	
日本精化	9	9.4	9,578	
ADEKA	46.6	52.6	87,999	
日油	90	93	92,628	
新日本理化	17.1	18	4,014	
ハリマ化成グループ	9.2	9.7	4,636	
花王	281.6	306.8	1,724,522	
第一工業製薬	20	25	8,950	
三洋化成工業	34	36	31,500	
大日本塗料	62	65	10,465	
日本ペイントホールディングス	94	98.7	408,618	
関西ペイント	131	138	291,732	
神東塗料	8	8	1,768	
中国塗料	31	33	35,574	
日本特殊塗料	8.3	8.8	7,286	
藤倉化成	13.7	15.5	8,633	
太陽ホールディングス	8.8	9.3	44,082	
D I C	384	457	165,434	
サカタインクス	22.1	23.3	27,657	
東洋インキＳＣホールディングス	97	113	65,653	
T&K TOKA	3.9	3.8	8,930	
富士フイルムホールディングス	247.8	261.1	1,189,832	
資生堂	192.6	202.9	437,148	
ライオン	125	132	102,696	
高砂香料工業	39	37	20,461	
マンダム	10.8	11.4	50,046	
ミルボン	6.9	6.7	25,862	
ファンケル	25.1	26.5	41,366	
コーセー	17.5	18.4	136,344	
コタ	3.1	3.9	5,436	
ドクターシーラボ	7.3	7.7	32,802	
シーボン	0.9	1.3	3,610	
ポーラ・オルビスホールディングス	11	13.6	85,000	
ノエビアホールディングス	7.2	7.2	18,050	
アジュバンコスメジャパン	1.7	2.1	1,814	
エステー	6.6	7.8	8,314	
アグロ カネショウ	—	3.1	2,700	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
コニシ	7.8	8.9	19,909	
長谷川香料	13.7	14.4	25,819	
星光PMC	5.9	6.2	6,869	
小林製薬	17.7	18.7	149,974	
荒川化学工業	9.1	9.6	13,286	
メック	8.4	8.8	7,700	
日本高純度化学	3	3.2	7,942	
J C U	1.6	3.1	15,500	
新田ゼラチン	6.5	6.8	5,494	
アース製薬	7.8	8.2	35,793	
イハラケミカル工業	16.6	17.5	28,122	
北興化学工業	11	12	5,232	
大成ラミック	2.8	3.2	9,001	
クミアイ化学工業	22	23.5	23,946	
日本農薬	24.7	26.1	31,215	
アキレス	86	97	15,132	
有沢製作所	18	19.2	19,776	
日東電工	89.3	88.2	733,383	
レック	3.4	3.9	5,705	
きもと	15.8	20.4	6,038	
藤森工業	9.3	9.8	36,407	
前澤化成工業	7.6	8	9,736	
J S P	7.1	8.5	17,926	
エフビコ	10.7	10.1	43,632	
天馬	8.6	8.8	17,221	
信越ポリマー	21.2	22.4	13,171	
東リ	28	29	8,903	
ニフコ	24.2	25.5	113,602	
日本バルカー工業	45	47	14,664	
ユニ・チャーム	66.4	231	628,782	
医薬品 (4.8%)				
協和発酵キリン	130	136	234,192	
武田薬品工業	405.6	427.5	2,653,492	
アステラス製薬	1,247	1,299.4	2,355,812	
大日本住友製薬	76.6	80.7	110,720	
塩野義製薬	169.1	178.1	746,239	
田辺三菱製薬	90.1	132.9	271,248	
わかもと製薬	12	13	3,822	
あすか製薬	12.8	13.4	16,415	
日本新薬	25	26	103,350	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ビオフェルミン製薬	1.8	1.8	5,146
中外製薬	107.8	113.6	426,000
科研製薬	39	39	162,630
エーザイ	133.3	150.5	1,204,150
ロート製薬	45.4	51.9	91,863
小野薬品工業	49.2	51.8	672,882
久光製薬	33.6	32.2	163,576
有機合成薬品工業	7	7	1,918
持田製薬	7.7	7.9	64,306
参天製薬	39.8	209.7	329,648
扶桑薬品工業	36	38	11,248
日本ケミファ	15	14	8,428
ツムラ	31.8	35.9	103,427
日医工	25.3	26.7	68,699
キッセイ薬品工業	20.1	21.2	76,638
生化学工業	22.6	21.8	44,123
栄研化学	8.4	9.6	22,627
白水製薬	4.3	4.6	6,458
鳥居薬品	7.4	7.8	25,194
J C R ファーマ	8.3	8.8	25,713
東和薬品	5.5	5.8	36,540
富士製薬工業	3.1	3.2	7,078
沢井製薬	17.1	18.1	122,718
ゼリア新薬工業	17.1	23.4	43,711
第一三共	341.4	383.7	798,671
キョーリン製薬ホールディングス	28.9	30.4	85,576
大幸薬品	5.2	5.1	9,603
ダイト	3.6	5.1	12,112
大塚ホールディングス	214.9	226.4	862,018
大正製薬ホールディングス	26	27.4	232,626
石油・石炭製品 (0.5%)			
日本コークス工業	87.4	102.3	12,071
昭和シェル石油	96.8	102	120,360
コスモ石油	299	315	57,015
ニチレキ	13	14	14,630
東燃ゼネラル石油	163	172	197,456
ユシロ化学工業	5.9	6.1	9,577
ビービー・カストロール	4.4	4.7	6,481
富士石油	27.6	26.4	10,903
MORESCO	3.4	2.9	6,406

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
出光興産	51.4	54.1	128,649
J Xホールディングス	1,201.7	1,266.1	669,513
ゴム製品 (0.9%)			
横浜ゴム	121	126	159,390
東洋ゴム工業	90	51.6	118,731
ブリヂストン	339.3	357.5	1,755,861
住友ゴム工業	84.4	89	179,958
藤倉ゴム工業	6.8	9.5	7,030
オカモト	38	39	18,291
フコク	4.5	4.8	5,865
ニッタ	10.7	11.3	37,064
住友理工	20	21.1	22,323
三ツ星ベルト	27	28	26,628
バンドー化学	39	42	20,244
ガラス・土石製品 (0.9%)			
日東紡績	80	84	39,144
旭硝子	533	562	443,418
日本板硝子	522	550	66,550
石塚硝子	14	15	3,900
日本山村硝子	43	45	7,920
日本電気硝子	224	219	144,978
オハラ	4.1	4.3	2,635
住友大阪セメント	201	212	86,708
太平洋セメント	636	712	274,832
デイ・シイ	11.1	11.7	5,346
日本ヒューム	10	11.9	9,853
日本コンクリート工業	20	19.5	9,535
三谷セキサン	5.4	5.7	10,465
ジャパンパイル	13	15.2	10,472
東海カーボン	101	99	35,343
日本カーボン	57	60	22,980
東洋炭素	6.7	6.3	14,395
ノリタケカンパニーリミテド	61	64	18,240
TOTO	159	168	304,416
日本碍子	137	144	392,544
日本特殊陶業	93	98.3	330,288
ダントーホールディングス	14	15	2,415
MARUWA	2.8	3.3	9,523
品川リフラクトリーズ	27	29	8,816
黒崎播磨	23	25	6,275

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ヨータイ	6	6	2,382
イソライト工業	5.3	5.6	1,360
東京窯業	13	14	3,010
ニッカトー	3.8	4	1,660
フジミインコーポレーテッド	9.9	11	23,155
エーアンドエーマテリアル	22	24	2,928
ニチアス	52	51	37,740
ニチハ	13.2	15.1	20,702
鉄鋼（1.5%）			
新日鐵住金	4,576	4,821	1,520,061
神戸製鋼所	1,727	1,972	429,896
中山製鋼所	61	85	7,565
合同製鐵	55	58	11,890
ジェイ エフ イー ホールディングス	276.2	290.9	793,138
日新製鋼	45.8	48.3	81,482
東京製鐵	59.7	57.7	48,121
共英製鋼	10.1	12.1	25,325
大和工業	22.4	26	73,502
東京鐵鋼	23	22	11,814
大阪製鐵	5.4	7.2	15,451
淀川製鋼所	77	79	40,211
東洋鋼板	26	27.3	15,670
丸一鋼管	36.2	35	107,450
モリ工業	16	18	7,200
大同特殊鋼	181	191	106,960
日本高周波鋼業	42	45	5,445
日本冶金工業	84.6	89.1	21,473
山陽特殊製鋼	59	68	40,528
愛知製鋼	57	67	38,592
日立金属	96	116	217,152
日本金属	28	29	4,379
大平洋金属	75	73	26,572
新日本電工	46	69.5	20,572
栗本鐵工所	56	59	13,098
缸技	15	16	3,536
日本鑄鉄管	12	11	2,464
三菱製鋼	65	74	20,054
日亜鋼業	15	15.8	5,372
日本精線	8	9	5,580
シンニッタ	10.2	11.8	6,714

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
新家工業	23	22	4,202
非鉄金属（0.9%）			
大紀アルミニウム工業所	17	19	7,239
日本軽金属ホールディングス	245	276.6	53,107
三井金属鉱業	276	310	101,680
東邦亜鉛	61	64	27,264
三菱マテリアル	675	712	318,976
住友金属鉱山	280	315	576,607
DOWAホールディングス	119	136	153,544
古河機械金属	182	178	38,092
大阪チタニウムテクノロジーズ	11.8	11.2	30,273
東邦チタニウム	18.3	19.3	22,851
UACJ	137	130	46,410
古河電気工業	340	335	77,385
住友電気工業	407.8	429.7	721,896
フジクラ	174	159	100,806
昭和電線ホールディングス	139	125	11,750
東京特殊電線	15	1.6	2,211
タツタ電線	15.8	21.4	11,192
沖電線	11	12	3,840
カナレ電気	1.5	1.8	3,952
平河ヒューテック	2.3	2.7	3,782
リョービ	66	64	25,856
アーレスティ	9.2	13.2	12,104
アサヒホールディングス	16.3	17.2	39,714
金属製品（0.6%）			
稲葉製作所	4.6	6.1	8,985
宮地エンジニアリンググループ	36	33	6,468
トーカロ	6.6	7.5	19,545
アルファC o	3.6	3.8	4,981
SUMCO	66.2	88.8	168,009
川田テクノロジーズ	2.2	2.2	8,294
東洋製罐グループホールディングス	76.9	81	149,850
ホッカンホールディングス	26	27	7,965
コロナ	5.7	6	6,900
横河ブリッジホールディングス	20.5	21.6	29,095
OSJBホールディングス	23.6	—	—
駒井ハルテック	21	20	5,060
高田機工	9	10	2,460
三和ホールディングス	91	107.3	96,033

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
文化シヤッター	25	31.7	34,965	
三協立山	13.2	14.9	36,087	
アルインコ	—	4.8	5,544	
東洋シヤッター	2.9	2.8	2,576	
L I X I Lグループ	150.8	169.4	400,461	
日本ファイルコン	7.1	8.2	4,149	
ノーリツ	21.2	22.3	46,874	
長府製作所	11.6	12.2	34,794	
リンナイ	16.8	21.2	193,768	
ダイニチ工業	5.5	5.8	4,611	
日東精工	15	16	6,112	
三洋工業	14	14	2,996	
岡部	21.3	22.4	22,691	
ジーテクト	—	10.4	12,157	
中国工業	1.6	1.7	1,429	
東ブレ	20.8	21.9	43,011	
高周波熱錬	15.8	19.7	18,025	
東京製鋼	73	77	15,246	
サンコール	7	7	4,592	
モリテック スチール	5.4	5.7	1,801	
パイオラックス	5	5.8	31,030	
日本発條	86.2	99.1	135,370	
中央発條	14	15	4,875	
アドバネクス	21	21	3,675	
三益半導体工業	9.1	8.4	11,415	
機械 (4.9%)				
日本ドライケミカル	1	1.6	3,777	
日本製鋼所	155	163	86,879	
三浦工業	16.1	50.9	69,478	
タクマ	34	36	33,516	
ツガミ	34	33	23,001	
オークマ	70	74	97,310	
東芝機械	59	62	33,294	
アマダホールディングス	165	169.9	204,729	
アイダエンジニアリング	25.4	24.9	34,486	
滝澤鉄工所	36	36	8,172	
富士機械製造	33	37.2	48,955	
牧野フライス製作所	54	57	65,151	
オーエスジー	44.5	51.9	127,051	
ダイジェット工業	12	13	2,834	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
旭ダイヤモンド工業	27.8	31.2	47,548	
DMG森精機	64	71.9	137,688	
ソディック	—	21.7	26,908	
ディスコ	12	13.3	147,098	
日東工器	6.3	6.6	16,302	
パンチ工業	1.7	4	5,096	
豊和工業	6	6.4	4,729	
大阪機工	42	44	7,128	
東洋機械金属	8	7.7	3,973	
津田駒工業	26	28	4,228	
エンシュウ	27	28	3,192	
島精機製作所	14.1	16.1	33,069	
日阪製作所	14	14.4	16,257	
やまびこ	4.2	4.5	22,860	
ベガサスミシン製造	9.9	10	6,050	
ナブテスコ	49.4	69.4	213,405	
三井海洋開発	9.5	11.4	22,777	
レオン自動機	10	8.6	4,979	
SMC	31	34.2	1,221,111	
新川	9	9.5	7,533	
ホソカワミクロン	18	19	11,913	
ユニオンツール	4.7	5.6	20,692	
オイレス工業	10.2	13.5	29,403	
日精エー・エス・ビー機械	3.4	4.2	9,706	
サトーホールディングス	11.8	14.2	45,511	
日本エアーテック	3.2	3.4	2,165	
日精樹脂工業	7.9	8.3	9,686	
ワイエイシイ	4.3	4.6	3,169	
小松製作所	505	558.9	1,338,844	
住友重機械工業	296	312	238,992	
日立建機	55.2	50.9	108,569	
日工	16	16	8,144	
巴工業	3.7	4.3	7,443	
井関農機	111	117	28,899	
TOWA	8.8	9.3	6,705	
丸山製作所	24	24	5,544	
北川鉄工所	50	52	13,520	
クボタ	562	548	1,031,336	
荏原実業	2.8	3.4	4,943	
三菱化工機	36	37	15,318	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
月島機械	18	20.1	24,461	
帝国電機製作所	3.6	7.6	8,428	
東京機械製作所	38	43	3,268	
新東工業	25.4	26.8	27,389	
澁谷工業	9	9.5	22,657	
アイチ コーポレーション	15.3	16.1	10,851	
小森コーポレーション	26.3	27.7	41,743	
鶴見製作所	8	8.5	14,739	
住友精密工業	17	18	8,388	
酒井重工業	21	22	6,424	
荏原製作所	239	236	129,564	
石井鐵工所	16	17	3,757	
西島製作所	11.5	11.1	9,712	
北越工業	8	11.2	10,886	
ダイキン工業	141.2	158.6	1,274,351	
オルガノ	17	22	11,946	
トーヨーカネツ	58	66	15,444	
栗田工業	65	64.5	194,467	
椿本チエイン	55	58	60,262	
大同工業	21	22	5,786	
日本コンベヤ	34	35	7,245	
木村化工機	9.9	10.5	5,544	
アネスト岩田	17.5	17	12,699	
ダイフク	43.8	53.8	88,393	
サムコ	1.4	1.6	1,836	
加藤製作所	25	24	18,696	
油研工業	20	21	5,376	
タダノ	46	53	89,835	
フジテック	30.1	31.7	42,795	
CKD	29	30.5	34,068	
キトー	6.1	11.9	13,232	
平和	22.4	23.6	61,218	
理想科学工業	8	13.2	27,667	
SANKYO	31.3	30.3	139,683	
日本金銭機械	9.5	10	17,370	
マースエンジニアリング	5.8	6.1	13,468	
福島工業	5.7	6	12,066	
オーイズミ	3.6	3.8	3,340	
ダイコク電機	4.3	4.5	8,401	
竹内製作所	—	4.6	25,944	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
アマノ	29.5	36.3	59,169
J U K I	66	81	29,808
サンデンホールディングス	59	66	37,356
蛇の目ミシン工業	100	106	15,794
マックス	16	17	22,508
グローリー	30.8	34.8	116,928
新晃工業	7.2	7.6	9,386
大和冷機工業	17	15.7	12,999
セガサミーホールディングス	111.1	117.1	196,142
日本ビストンリング	40	42	9,786
リケン	41	47	22,184
T P R	11.5	12.2	40,748
ホンザキ電機	22.6	23.9	169,690
大豊工業	7.4	8.8	13,261
日本精工	230	223.7	423,687
N T N	239	252	163,548
ジェイテクト	109.9	116.1	233,709
不二越	96	101	69,387
日本トムソン	33	37	25,900
T H K	64.5	72.4	216,620
ユウシン精機	4.6	4.8	13,027
前澤給装工業	3.9	4.1	6,305
イーグル工業	12.8	15.1	37,583
前澤工業	7.6	8	3,112
日本ビラー工業	11.3	11.9	12,947
キッツ	46.4	48.9	28,362
日立工機	27.7	29.1	28,838
マキタ	67.4	71	435,940
日立造船	81.3	85.2	56,572
三菱重工業	1,841	1,826	1,305,772
I H I	745	785	436,460
電気機器 (13.0%)			
イビデン	63	71.4	165,719
コニカミノルタ	273.1	259.6	348,123
ブラザー工業	133.6	140.8	268,224
ミネベア	141	162	321,408
日立製作所	2,488	2,616	2,156,368
東芝	2,041	2,293	924,766
三菱電機	1,034	1,089	1,736,410
富士電機	288	303	171,801

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
東洋電機製造	22	21	9,114
安川電機	113.4	132.9	218,886
シンフォニアテクノロジー	62	76	15,580
明電舎	95	100	39,300
オリジン電気	15	16	8,016
山洋電気	21	24	23,904
デンヨー	10.2	9.3	17,065
東芝テック	65	78	50,544
芝浦メカトロニクス	18	18	5,238
マブチモーター	14.6	33.3	229,770
日本電産	111.8	119.4	1,070,182
東光高岳	5.7	5.5	8,822
ダイヘン	61	60	34,980
田淵電機	—	12.3	16,555
ヤーマン	1.3	1.4	2,189
JVCケンウッド	71.4	79.9	28,923
ミマキエン지니어リング	—	6.5	6,890
第一精工	4.3	4	10,200
日新電機	21	25.5	20,400
大崎電気工業	16	20	14,900
オムロン	116.7	117.6	636,216
日東工業	15.2	17.5	38,832
I D E C	13.5	12.9	13,854
不二電機工業	—	1	1,465
ジーエス・ユアサ コーポレーション	199	210	113,190
サクサホールディングス	26	27	6,318
メルコホールディングス	5	6	15,042
テクノメディカ	2.3	2.4	6,079
日本電気	1,422	1,410	575,280
富士通	997	1,050	703,710
沖電気工業	399	383	95,367
岩崎通信機	49	48	4,512
電気興業	29	31	17,546
サンケン電気	56	55	50,545
ナカヨ	10	11	3,971
アイホン	6	6.3	12,908
ルネサスエレクトロニクス	53.5	56.4	53,918
セイコーエプソン	70.6	148.7	326,099
ワコム	81.4	85.8	43,329
アルバック	19	18.4	37,370

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
アクセル	5.2	5	7,940
E I Z O	9.5	10	27,730
ジャパンディスプレイ	173.8	223.7	107,376
日本信号	28.5	30	35,010
京三製作所	24	26	9,854
能美防災	14	14.4	22,003
ホーチキ	7	7.9	6,778
エレコム	3.8	4.5	12,478
日本無線	27	23	8,993
パナソニック	1,181.3	1,327.5	2,258,077
シャープ	746	921	174,990
アンリツ	60.1	65.4	55,328
富士通ゼネラル	25	33	57,024
日立国際電気	20	28	47,740
ソニー	570.2	712.2	2,654,369
T D K	62.4	65.7	581,445
帝国通信工業	24	26	6,266
ミツミ電機	39.3	38.5	36,151
タムラ製作所	40	42	23,352
アルプス電気	75.8	86	255,678
池上通信機	33	37	6,845
パイオニア	143.4	163.7	37,487
日本電波工業	9.3	9.8	9,741
鈴木	—	1.4	1,817
日本トリム	2.2	2.6	9,789
ローランド ディー・ジー	4.6	4.4	13,970
フォスター電機	10.6	12.8	38,592
クラリオン	64	57	18,810
SMK	30	32	15,712
ヨコオ	8.7	8.5	6,281
東光	24	26	9,126
ティアック	56	59	3,245
ホシデン	30.3	33	28,314
ヒロセ電機	18	18.5	318,200
日本航空電子工業	27	31	94,085
T O A	11.1	11.7	14,952
日立マクセル	18	21.6	41,774
古野電気	13.3	12.9	12,190
ユニデン	32	30	6,540
アルパイン	22.4	26	62,400

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
スミダコーポレーション	8.5	9.7	8,225	
アイコム	5.7	6	18,210	
リオン	2.9	4.1	6,560	
船井電機	10.4	11	15,312	
横河電機	112.1	109	156,960	
新電元工業	33	42	27,594	
アズビル	31.3	35.6	111,428	
東亜ディーケーケー	3.8	4.5	2,835	
日本光電工業	22	46.4	140,360	
チノー	18	3.9	4,625	
共和電業	12	13.3	6,477	
日本電子材料	4.4	4.7	3,811	
堀場製作所	19.1	20.1	94,068	
アドバンテスト	70.5	74.2	106,254	
小野測器	10	5.3	5,411	
エスベック	10.7	12.1	15,294	
パナソニック デバイスSUNX	9.1	9.5	7,980	
キーエンス	23.4	24.7	1,570,920	
日置電機	5.4	5.7	13,634	
シスメックス	86.6	84.4	542,692	
メガチップス	9.3	11.4	16,085	
OBARA GROUP	6.7	7.1	51,617	
日本電産コパル電子	10.7	—	—	
澤藤電機	6	7	1,694	
コーセル	15	15.8	22,720	
新日本無線	8	8	4,624	
オブテックス	6.5	7.5	20,662	
千代田インテグレ	4.5	5.7	17,556	
レーザーテック	10.6	11.2	20,126	
スタンレー電気	74.5	78.2	210,045	
岩崎電気	38	37	10,212	
ウシオ電機	62.8	66.1	106,685	
岡谷電機産業	5.5	5.8	2,494	
ヘリオス テクノ ホールディング	8.8	10	4,350	
日本セラミック	5.9	6.2	10,701	
遠藤照明	5.7	5	7,015	
日本デジタル研究所	7.6	9.2	16,560	
古河電池	7	8	7,128	
双信電機	5	5.3	2,167	
山一電機	11.2	12.6	11,403	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
図研	6.7	7.9	8,595
日本電子	40	46	28,934
カシオ計算機	107.5	109.2	250,614
ファナック	115.3	113.4	2,888,865
日本シイエムケイ	24.3	27.7	8,559
エンブラス	3.9	4.9	24,451
大真空	19	20	6,440
ローム	54.6	53.7	450,006
浜松ホトニクス	43	85	299,625
三井ハイテック	13.6	14.4	13,017
新光電気工業	34.7	41.1	40,935
京セラ	181.8	178.8	1,169,173
太陽誘電	50.3	57.1	105,235
村田製作所	108.5	114.3	2,064,258
ユーション	14.4	15.2	12,023
双葉電子工業	19.2	18.6	38,483
北陸電気工業	42	47	8,507
ニチコン	32.6	34.3	38,518
日本ケミコン	72	88	32,912
K O A	13	15.1	18,890
市光工業	25	26	6,916
小糸製作所	56.8	65.3	276,872
ミツバ	19	20	56,400
スター精密	19.6	20.7	40,551
S C R E E Nホールディングス	98	103	86,726
キャノン電子	9.5	10	24,270
キャノン	599.5	631.6	2,692,195
リコー	310.9	327.5	417,726
M U T O Hホールディングス	14	15	6,555
東京エレクトロン	92.8	91.6	648,711
輸送用機器 (11.5%)			
トヨタ紡織	36.1	38.1	68,808
鬼怒川ゴム工業	19	25	14,975
ユニプレス	16.7	20.9	55,343
豊田自動織機	94.1	99.2	670,592
モリタホールディングス	18	19	22,534
三櫻工業	13.1	13.8	12,171
デンソー	255.4	269.1	1,614,330
東海理化電機製作所	27.2	28.7	85,526
三井造船	400	422	90,730

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
佐世保重工業	73	—	—
川崎重工業	805	791	475,391
名村造船所	20.2	30.3	28,239
サノヤホールディングス	12.6	13.2	3,392
日本車輛製造	38	40	14,120
ニチユ三菱フォークリフト	12	12.5	7,925
近畿車輛	18	16	5,952
日産自動車	1,451.3	1,529	1,920,424
いすゞ自動車	599	344.4	560,855
トヨタ自動車	1,439	1,502.9	12,376,381
日野自動車	129.1	155.5	248,489
三菱自動車工業	370	399.2	454,289
エフテック	4.3	6.2	7,756
レシップホールディングス	3.4	3.6	3,139
GMB	1.3	1.6	2,036
ファルテック	—	1.6	2,625
武蔵精密工業	11	11.6	29,765
日産車体	50.5	47.9	76,208
新明和工業	42	44	53,548
極東開発工業	17.8	20.2	27,855
日信工業	21	19.9	39,342
トビー工業	85	90	27,090
ティラド	40	42	10,878
曙ブレーキ工業	48	46	19,090
タチエス	15.2	17.3	33,510
NOK	50	52.7	198,152
フタバ産業	31.5	33.2	20,086
カヤバ工業	97	122	53,802
シロキ工業	23	24	9,528
大同金属工業	14	15.2	20,261
プレス工業	40	54	28,512
ミクニ	—	10.4	6,687
カルソニックカンセイ	70	83	73,206
太平洋工業	21.1	22.2	23,376
ケーヒン	23.8	25	49,800
河西工業	14	13.4	14,699
アイシン精機	94.6	99.7	540,374
富士機工	12	12.6	7,660
マツダ	1,541	324.6	811,986
ダイハツ工業	109.7	130	226,200

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
今仙電機製作所	7.6	9.3	13,764
本田技研工業	930.5	980.3	4,127,553
スズキ	216.1	227.7	871,521
富士重工業	351.9	370.7	1,581,406
安永	—	3.6	2,156
ヤマハ発動機	157.2	165.7	475,724
ショーワ	24.4	25.7	32,896
T B K	11	13.9	8,062
エクセディ	12.5	14.8	43,867
豊田合成	33.4	35.2	100,848
愛三工業	12.5	16.9	19,418
盟和産業	—	9	1,368
ヨロズ	7.6	10.2	25,428
エフ・シー・シー	16.9	16	31,200
シマノ	44.6	47	782,550
タカタ	18.7	19.7	32,721
テイ・エス テック	21.8	23	80,730
ジャムコ	—	4.1	14,801
精密機器 (1.4%)			
テルモ	158.5	167	471,441
クリエートメディック	3.4	3.6	3,754
日機装	33.5	35.3	39,959
島津製作所	133	130	183,560
J M S	19	20	5,920
クボテック	2.7	2.3	2,348
ショットモリテックス	2.2	2.4	614
長野計器	6.6	7	5,152
プイ・テクノロジー	2.1	2.1	6,846
東京計器	36	38	10,792
愛知時計電機	14	14	4,816
オーバル	—	10.6	3,222
東京精密	18.6	19.6	51,665
マニー	2.9	3.3	25,905
ニコン	193	203.4	347,407
トプコン	27.8	32.9	98,436
オリンパス	154	162.3	662,995
理研計器	9.1	9.6	13,632
タムロン	7.9	8.4	24,150
HOYA	251.4	259.2	1,190,894
ノーリツ鋼機	9.3	9.8	6,742

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
エー・アンド・デイ	9.4	9.9	5,207	
シチズンホールディングス	127.3	134.1	123,372	
リズム時計工業	47	48	8,304	
大研医器	3.6	7.5	9,705	
松風	5	5.3	6,958	
セイコーホールディングス	66	77	46,431	
ニプロ	55	69.6	81,919	
その他製品（1.5%）				
パラマウントベッドホールディングス	9.9	11.5	37,777	
トランザクション	—	0.8	950	
SHO-B I	3.4	3.6	1,450	
前田工繊	9.4	12	12,684	
永大産業	14	15	6,765	
アートネイチャー	3.3	7.8	8,689	
ダンロップスポーツ	5.6	6.9	8,556	
バンダイナムコホールディングス	114	120.1	297,968	
共立印刷	18.7	19.7	5,831	
フランスベッドホールディングス	65	76	13,528	
パイロットコーポレーション	9	9.5	65,550	
萩原工業	—	2.3	4,733	
トッパン・フォームズ	18.5	19.4	29,391	
フジシールインターナショナル	12.6	13.2	45,078	
タカラトミー	34	39.1	29,325	
廣済堂	9.6	10.1	6,928	
A s - m e エステール	—	2.9	2,256	
アーク	30.6	34.4	4,575	
タカノ	4.5	4.8	3,398	
プロネクス	10.5	11.1	8,458	
ホクシン	7.3	8.6	1,135	
ウッドワン	17	18	4,950	
大建工業	42	44	12,584	
凸版印刷	292	308	313,236	
大日本印刷	315	332	414,004	
図書印刷	17	18	6,984	
共同印刷	32	34	12,954	
日本写真印刷	17.3	18.3	41,742	
光村印刷	10	10	2,680	
宝印刷	5.8	5.7	6,224	
アシックス	102.7	108.2	326,764	
ツツミ	5.2	5.4	14,904	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
ローランド	9.9	—	—	
小松ウオール工業	3.5	3.3	8,517	
ヤマハ	76	80.1	184,950	
河合楽器製作所	36	3.8	9,697	
クリナップ	10.5	9.9	9,434	
ビジョン	16.9	61.7	194,972	
兼松日産農林	16	14	2,240	
キングジム	8.6	9.1	8,317	
リンテック	24.6	25.9	73,607	
T A S A K I	2.1	2	4,862	
イトーキ	21.8	22.9	16,488	
任天堂	63.7	67.1	1,381,924	
三菱鉛筆	8.5	9	44,325	
タカラスタンダード	43	45	44,730	
コクヨ	53.7	56.6	61,411	
ナカバヤシ	22	23	5,060	
グローブライド	54	53	10,176	
岡村製作所	40	41.8	42,510	
美津濃	51	58	37,120	
アデランス	12.9	12.6	13,860	
電気・ガス業（2.0%）				
東京電力	877	924	473,088	
中部電力	340.7	333.3	552,778	
関西電力	421.9	444.5	552,513	
中国電力	142.9	150.6	265,357	
北陸電力	101.3	106.7	189,499	
東北電力	258.3	272.1	422,843	
四国電力	93.1	98.1	164,709	
九州電力	228.3	240.6	304,840	
北海道電力	96.8	101.9	119,732	
沖縄電力	6.8	7.1	33,618	
電源開発	64.2	79	317,185	
東京瓦斯	1,212	1,324	914,486	
大阪瓦斯	1,070	1,127	548,285	
東邦瓦斯	263	277	210,243	
北海道瓦斯	20	23	6,463	
広島ガス	—	17.2	7,843	
西部瓦斯	116	123	34,686	
静岡ガス	26.9	30.9	24,071	
メタウォーター	—	6.8	19,114	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
陸運業 (4.0%)				
SBSホールディングス	2.2	10.7	10,058	
東武鉄道	587	582	320,100	
相鉄ホールディングス	177	187	106,216	
東京急行電鉄	608	592	457,024	
京浜急行電鉄	266	298	278,630	
小田急電鉄	331	349	402,746	
京王電鉄	289	304	272,384	
京成電鉄	155	163	228,852	
富士急行	28	30	32,160	
新京成電鉄	13	14	5,670	
東日本旅客鉄道	190.2	199.6	2,189,612	
西日本旅客鉄道	93.3	104.8	715,364	
東海旅客鉄道	92.6	97.5	2,079,675	
西武ホールディングス	—	86.8	291,214	
鴻池運輸	7.3	13.5	17,374	
西日本鉄道	134	141	76,140	
ハマキョウレックス	3	3.4	16,796	
サカイ引越センター	1.7	1.9	7,590	
近鉄グループホールディングス	1,041	1,096	459,224	
阪急阪神ホールディングス	694	731	523,396	
南海電気鉄道	215	244	133,224	
京阪電気鉄道	218	244	167,628	
神戸電鉄	25	27	9,639	
名糖運輸	4.2	4.5	3,294	
名古屋鉄道	364	397	186,193	
山陽電気鉄道	38	40	18,800	
日本通運	409	421	290,911	
ヤマトホールディングス	189.8	191.5	481,814	
山九	126	132	73,392	
丸運	6.5	5.9	1,534	
丸全昭和運輸	35	37	15,429	
センコー	41	48	36,384	
トナミホールディングス	21	22	9,328	
日本梱包運輸倉庫	31.6	35.6	77,465	
日本石油輸送	12	12	2,964	
福山通運	63	66	45,012	
セイノーホールディングス	73	84.3	115,491	
神奈川中央交通	12	13	7,410	
日立物流	21.5	22.7	44,174	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
海運業 (0.3%)				
日本郵船	874	920	346,840	
商船三井	581	571	234,110	
川崎汽船	452	477	148,824	
N Sユナイテッド海運	44	47	12,643	
乾汽船	12.3	—	—	
明治海運	9.2	9.7	3,686	
飯野海運	42.8	56.4	34,122	
共栄タンカー	9	9	2,025	
第一中央汽船	76	126	5,292	
空運業 (0.6%)				
日本航空	87.3	208.6	837,529	
ANAホールディングス	2,032	2,141	701,391	
スカイマーク	29.3	—	—	
バスコ	9	10	3,330	
倉庫・運輸関連業 (0.2%)				
トランコム	3	3.1	17,484	
日新	39	41	13,530	
三菱倉庫	68	71	125,670	
三井倉庫ホールディングス	52	63	26,334	
住友倉庫	69	80	54,560	
滋澤倉庫	24	28	9,912	
東陽倉庫	18	19	5,700	
乾汽船	—	7.3	7,497	
日本トランスシティ	22	25	9,725	
ケイヒン	19	20	3,820	
中央倉庫	6	6.3	6,003	
安田倉庫	8	8.5	8,491	
東洋埠頭	30	34	6,800	
宇徳	8.4	8.8	4,892	
上組	123	130	154,440	
サンリツ	2.5	2.6	1,417	
キムラユニティ	2.3	2.8	3,035	
キューソー流通システム	3.3	3	5,088	
郵船ロジスティクス	9.5	10	15,080	
近鉄エクスプレス	9.2	9.7	54,611	
東海運	5.6	5.9	1,699	
エーアイテイ	3.8	5	5,940	
内外トランスライン	—	1.2	2,630	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
情報・通信業（6.8%）			
NECネットエスアイ	11.2	13.5	34,074
システナ	10	10.5	9,660
デジタルアーツ	3.6	5.7	7,102
新日鉄住金ソリューションズ	8.5	9	36,000
キューブシステム	2.2	4.7	3,045
コア	3.8	4.5	3,946
ソフトクリエイトホールディングス	3.3	3.5	3,363
I Tホールディングス	36.6	35.6	91,029
ネオス	2.1	2.9	1,983
電算システム	3.2	3.7	5,901
グリー	61.4	65.1	50,387
コーエーテクモホールディングス	20.2	24.3	48,600
三菱総合研究所	4	4.2	11,524
ボルテージ	1.8	1.9	2,103
電算	0.9	1.2	2,764
AGS	2.1	1.7	1,742
ファインデックス	—	6.2	9,430
ヒト・コミュニケーションズ	1.4	1.2	2,226
ブレインパッド	1.1	1.6	1,832
KL a b	7.1	11.4	16,005
ポルトゥウィン・ビットクルーホールディ	6.1	7.1	7,320
イーブックイニシアティブジャパン	2	2.4	2,428
ネクソン	84.7	102.3	163,066
アイスタイル	3.3	4.6	3,997
エムアップ	2.5	3	2,316
エイチーム	1.2	3.9	9,921
e n i s h	1.9	2.8	3,942
コロブラ	—	29.5	75,402
モバイルクリエイト	1.1	6.3	5,103
オルトプラス	1.8	3.9	3,467
ブロードリーフ	13.4	8.9	16,153
ハーツユナイテッドグループ	2.3	3.2	6,086
ドワンゴ	11.8	—	—
ベリサーブ	0.6	1.2	1,404
ティーガイア	10.1	10.7	17,077
豆蔵ホールディングス	7.9	8.4	5,241
テクマトリックス	4.4	4.6	3,381
GMOペイメントゲートウェイ	4.4	9.3	27,946
ザッパラス	5.7	6	3,660

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
インターネットイニシアティブ	15	17.4	35,722
GMOクラウド	—	2.4	2,167
ビットアイル	11.4	12.2	6,417
S R Aホールディングス	4.9	5.7	9,205
システムインテグレート	1.1	1.5	849
パイブドビッツ	—	1.4	2,522
朝日ネット	9.4	11	5,731
コムチュア	1.2	1.8	3,546
g u m i	—	10.8	16,448
パナソニック インフォメーションシステム	2.1	2.5	10,562
フェイス	3.1	3.2	5,136
ハイマックス	—	1.4	1,650
野村総合研究所	57.8	60.9	292,320
サイバネットシステム	8.3	8.8	4,030
C Eホールディングス	—	1.6	2,115
インテージホールディングス	5.5	6.1	12,785
東邦システムサイエンス	1.7	3.2	1,961
ソースネクスト	5.1	5.4	3,963
ディー・ワイ・オー	9.8	14.8	3,034
クレスコ	2.3	2.4	4,838
フジ・メディア・ホールディングス	98.7	112	191,408
オービック	35.2	37.1	184,387
ジャストシステム	13.9	19.6	15,993
TDCソフトウェアエンジニアリング	2.2	2.3	2,532
ヤフー	731.3	770.5	387,561
トレンドマイクロ	45	56.9	244,385
インフォメーション・ディベロプメント	—	2	1,876
日本オラクル	16.3	17.2	94,428
アルファシステムズ	3.3	3.5	6,328
フューチャーアーキテクト	12.2	11.3	8,384
CAC H o l d i n g s	6.2	7.3	8,270
ソフトバンク・テクノロジー	2.4	2.9	4,039
トーセ	2.5	2.9	2,392
オービックビジネスコンサルタント	5.2	6.8	29,376
伊藤忠テクノソリューションズ	11.6	24.4	70,662
アイティフォー	11.3	12.9	5,766
東計電算	1.8	1.9	3,513
エクスネット	0.9	1	1,514
大塚商会	9.1	28.9	161,551
サイボウズ	15.2	14.3	4,833

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
ソフトブレーン	13.9	14.7	2,778	
アグレックス	2.4	—	—	
電通国際情報サービス	6.3	6.6	8,151	
EMシステムズ	1.4	1.7	3,352	
ウェザーニューズ	3	3.2	11,200	
C I J	9.4	9.7	5,335	
東洋ビジネスエンジニアリング	—	1.1	1,558	
日本エンタープライズ	6.4	9.5	3,306	
WOWOW	3.1	5.1	20,196	
フュージョンパートナー	—	6.1	4,611	
日本コロムビア	5.1	3.7	1,454	
イマジカ・ロボット ホールディングス	—	7.5	5,317	
ネットワンシステムズ	40	43.6	40,984	
アルゴグラフィックス	3.8	4.4	7,862	
マーベラス	15.5	18.1	31,385	
エイベックス・グループ・ホールディングス	18.8	21.3	41,215	
日本ユニシス	24.6	29.7	34,303	
兼松エレクトロニクス	6.4	6.8	12,614	
東京放送ホールディングス	55	64.4	107,483	
日本テレビホールディングス	101.6	98.2	212,995	
朝日放送	—	10.6	11,045	
テレビ朝日ホールディングス	25.8	29.4	62,445	
スカパー J S A Tホールディングス	77.4	81.6	62,750	
テレビ東京ホールディングス	8.3	8.8	19,395	
日本BS放送	—	1.8	1,998	
コネクシオ	9	7.6	9,530	
クロップス	0.7	1.3	669	
日本電信電話	400.9	420.7	3,437,119	
KDD I	316.8	1,092.2	3,132,975	
光通信	9.2	9.7	77,600	
NTTドコモ	840.8	829.2	1,803,510	
エムティーアイ	—	13.6	10,852	
GMOインターネット	34	35.9	50,726	
KADOKAWA・DWANGO	—	26.4	51,348	
学研ホールディングス	34	36	9,000	
ゼンリン	13.5	14.2	22,024	
昭文社	6.1	6.4	5,689	
KADOKAWA	10.3	—	—	
インプレスホールディングス	7.2	7.6	1,786	
アイネット	4.3	5.5	5,335	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
松竹	67	71	72,278	
東宝	72.8	76.7	251,192	
東映	43	40	35,720	
AOI Pro.	4.7	5	4,440	
エヌ・ティ・ティ・データ	72	66.4	349,928	
ビー・シー・エー	—	1.4	2,311	
DTS	9.7	11.1	27,605	
スクウェア・エニックス・ホールディングス	37.1	41.3	105,769	
シーイーシー	6	7	6,468	
カプコン	26.1	27.5	63,717	
アイ・エス・ビー	—	1.1	1,010	
ジャステック	6.5	6.2	5,921	
SCSK	24.3	25.6	89,856	
日本システムウエア	3.8	4	3,620	
アイネス	13.9	14.6	16,293	
TKC	8.6	9.9	27,601	
富士ソフト	13	14.8	36,733	
NSD	21.7	25.1	40,536	
コナミ	46.1	43.7	103,612	
福井コンピュータホールディングス	1.4	2.9	1,945	
J B C Cホールディングス	8.5	9	7,335	
ミロク情報サービス	6.7	7.1	4,906	
ソフトバンク	501.1	568.5	4,206,900	
卸売業 (4.1%)				
ハウスイ	8	9	1,233	
高千穂交易	4.2	4.1	4,358	
伊藤忠食品	2.5	2.6	10,569	
エレマテック	4.8	5	15,375	
J A L U X	2.9	3	7,089	
あらた	23	24	7,704	
トーマンデバイス	1.5	1.6	3,316	
東京エレクトロン デバイス	2	2.8	4,592	
双日	683	719.6	188,535	
アルフレッサ ホールディングス	30.2	127.2	230,868	
横浜冷凍	25.3	26.6	23,142	
神栄	14	16	3,088	
山下医科器械	0.8	0.9	1,608	
ラサ商事	4.4	5	3,040	
アルコニックス	3.1	6.1	11,681	
神戸物産	1.4	3.5	17,412	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
あい ホールディングス	16.4	17.2	36,257	
ディービーエックス	—	3.1	3,400	
ダイワボウホールディングス	93	98	20,972	
マクニカ・富士エレホールディングス	—	19.3	29,799	
バイタルケーエスケー・ホールディングス	19.2	20.2	17,816	
八洲電機	7.9	8.3	4,805	
UKCホールディングス	6.6	6.9	14,828	
OCHIホールディングス	—	2.8	3,788	
TOKAIホールディングス	49.8	52.5	26,407	
三洋貿易	6.1	5.9	9,528	
ウイン・パートナーズ	—	3.5	5,047	
ミタチ産業	2.4	2.5	2,005	
シップヘルスケアホールディングス	14.6	19.7	52,264	
明治電機工業	—	3.1	3,425	
デリカフーズ	—	1.8	1,857	
スターティア	0.9	1.2	2,065	
富士興産	3.6	4.1	2,464	
協栄産業	12	13	2,626	
小野建	8.9	9.3	9,876	
佐島電機	8.1	8.5	7,157	
エコートレーディング	2.5	2.5	1,727	
伯東	6.2	7.3	10,183	
コンドーテック	8.3	7.8	5,998	
中山福	5.8	6.2	5,356	
ナガイレーベン	14.7	15.5	34,472	
三菱食品	11.2	11.8	30,668	
松田産業	7.4	7.8	12,409	
メディバルホールディングス	102.1	107.5	179,955	
アドヴァン	5.2	5.5	9,036	
SPK	2.3	2.3	5,503	
萩原電気	—	3	5,748	
アズワン	6.6	7.7	30,530	
スズデン	3.6	3.5	2,499	
尾家産業	3.3	3.4	3,036	
シモジマ	7	6.6	7,088	
ドウシシャ	10.8	13.9	26,382	
小津産業	—	2.1	4,857	
高速	6.1	6.4	5,715	
たけびし	—	3.8	4,028	
黒田電気	16.3	18.7	40,205	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
丸文	9	9.5	7,628	
ハビネット	6.2	6.5	8,794	
トーメンエレクトロニクス	5.2	—	—	
橋本総業	—	2	2,800	
エクセル	4.7	4.9	7,070	
マルカキカイ	3.3	3.5	7,434	
ガリバーインターナショナル	34.3	32.5	30,647	
日本エム・ディ・エム	8.5	9	4,923	
進和	6	6.3	12,121	
エスケイジャパン	2.4	2.5	577	
ダイトエレクトロン	4.7	4.9	3,699	
シークス	6.5	6.8	22,780	
田中商事	3.1	3.3	2,273	
オーハシテクニカ	5.2	6.6	10,758	
マクニカ	5.2	—	—	
白銅	3.3	3.5	4,711	
伊藤忠商事	814.1	899.9	1,387,195	
丸紅	893	940.5	665,591	
高島	19	20	5,420	
長瀬産業	57.8	60.3	97,625	
蝶理	6.5	6.8	12,926	
豊田通商	113.7	119.8	371,380	
三共生興	17.3	18.3	9,845	
兼松	217	214	43,228	
ソカモトコーポレーション	18	19	2,584	
三井物産	939.6	911.4	1,544,367	
日本紙パルプ商事	53	56	18,536	
日立ハイテクノロジーズ	31	37.3	132,228	
カメイ	13.3	14	12,796	
東都水産	18	18	3,582	
OUGホールディングス	15	17	4,131	
スターゼン	37	42	16,590	
山善	39.2	41.3	44,438	
椿本興業	11	12	3,888	
住友商事	602.2	634.5	914,631	
内田洋行	25	26	10,478	
三菱商事	796.3	823.9	2,177,567	
第一実業	23	26	16,250	
キヤノンマーケティングジャパン	29.1	30.7	68,706	
西華産業	34	35	11,480	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
佐藤商事	9.1	9.6	7,843	
菱洋エレクトロ	11.8	12.4	17,434	
東京産業	10.1	10.7	5,296	
ユアサ商事	104	9.4	25,239	
神鋼商事	26	27	7,155	
小林産業	6.7	7.8	2,020	
阪和興業	102	107	53,607	
カナデン	10	9.2	8,234	
菱電商事	15	17	14,671	
フルサト工業	5.6	5.9	10,696	
岩谷産業	113	119	98,413	
すてきなイスグループ	43	46	8,786	
昭光通商	33	38	4,712	
ニチモウ	16	17	3,332	
極東貿易	12	12	2,604	
イワキ	15	16	3,856	
三愛石油	24	28	21,616	
稲畑産業	25.1	25.8	32,998	
G S I クレオス	27	28	3,920	
明和産業	9.4	8.5	3,697	
ワキタ	20	22.9	27,869	
東邦ホールディングス	32.7	37.1	79,171	
サンゲツ	18.1	37.6	69,146	
ミツウロコグループホールディングス	16.4	17.3	10,051	
シナネン	22	23	10,787	
伊藤忠エネクス	22.5	23.7	25,596	
サンリオ	25.7	30.1	99,480	
サンワテクノス	5.5	6.8	7,901	
リョーサン	15.2	18.1	54,662	
新光商事	11.2	12.6	15,775	
トーホー	21	24	11,520	
三信電気	12.2	14.9	15,630	
東陽テクニカ	14.9	15.7	18,055	
モスフードサービス	13.4	14.1	35,151	
加賀電子	9.2	9.7	14,200	
ソーダニッカ	11	11.1	6,093	
立花エレクトック	6.2	7.9	11,455	
フォーバル	—	2.1	4,979	
P a l t a c	14.3	17.2	30,495	
三谷産業	—	11.4	5,950	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
太平洋興発	41	42	4,032	
ヤマタネ	51	54	10,206	
丸紅建材リース	9	9	2,403	
日鉄住金物産	67	71	29,607	
トラスコ中山	11.7	13.4	51,992	
オートバックスセブン	35.8	39.6	73,774	
加藤産業	14.7	16.8	43,629	
イノテック	9.4	9.9	4,979	
イエローハット	8.8	10.1	25,522	
富士エレクトロニクス	5.2	—	—	
J Kホールディングス	9.2	10.8	6,318	
日伝	4.6	4.4	12,020	
北沢産業	8.4	8.9	1,610	
杉本商事	5.5	5.8	7,951	
因幡電機産業	14.1	16	70,880	
パイテック	3.5	3.6	4,068	
ミスミグループ本社	40.9	40.2	187,332	
江守グループホールディングス	4.4	—	—	
アルテック	5	7.9	2,219	
タキヒヨー	17	18	8,442	
蔵王産業	—	1.4	1,946	
スズケン	42.2	48.9	182,886	
ジェコス	7	7.4	11,277	
ルネサスイーストン	—	5.3	3,238	
小売業 (4.4%)				
ローソン	41.9	40.7	344,322	
サンエー	7.7	8.1	42,768	
キリン堂	3.6	—	—	
ダイユーエイト	2	2.5	2,027	
カワチ薬品	7.1	8.3	15,869	
エービーシー・マート	14.5	15.3	104,958	
ハードオフコーポレーション	4.9	5.2	6,406	
アスクル	10.6	11.2	32,928	
ゲオホールディングス	17.5	20.2	26,098	
アダストリアホールディングス	7.8	9.1	32,851	
シー・ヴィ・エス・バイエリア	13	14	1,666	
くらコーポレーション	6	6.3	29,452	
キャンドウ	4.8	5.1	7,818	
パル	5.9	6.3	25,105	
エディオン	46.7	49.2	41,820	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
サーラコーポレーション	8.7	9.2	5,510	
ワッツ	4	4.2	4,141	
あみやき亭	1.8	1.9	9,243	
ひらまつ	12.5	14.8	9,486	
ゲンキー	1	1.1	11,374	
サッポロドラッグストアー	—	0.9	1,575	
大黒天物産	2.4	2.6	12,701	
ハニーズ	8.1	9.4	10,095	
ファーマライズホールディングス	—	2.4	1,452	
アルペン	9.1	9.6	18,201	
クオール	7.4	10.9	11,303	
ジェイアイエス	6.9	7.3	33,689	
ビックカメラ	44.3	52.8	63,624	
DCMホールディングス	49.4	52	53,924	
M o n o t a R O	15.8	21	84,945	
きちり	—	2.9	2,053	
アークランドサービス	—	1.3	6,467	
J. フロント リテイリング	241	136	282,064	
ドトール・日レスホールディングス	17.9	18.8	43,296	
マツモトキヨシホールディングス	21	24	105,600	
ブロンコビリー	1.6	1.9	10,089	
スタートトゥデイ	31.8	33.5	106,865	
トレジャー・ファクトリー	—	1.3	4,101	
物語コーポレーション	2.5	3	11,865	
ココカラファイン	10.6	11.2	37,240	
三越伊勢丹ホールディングス	202.8	213.7	418,210	
ウエルシアホールディングス	4.6	9.2	48,852	
クリエイトSDホールディングス	4.3	5.3	27,772	
丸善CHIホールディングス	8.9	12.5	4,675	
エー・ピーカンパニー	1.2	1.5	2,734	
チムニー	3.7	2.6	7,735	
ネクステージ	—	1.4	1,241	
ジョイフル本田	—	7.9	37,841	
キリン堂ホールディングス	—	3.4	3,818	
すかいらく	—	52.5	97,597	
ユナイテッド・スーパーマーケット・ホール	—	35.3	37,276	
ブックオフコーポレーション	5.6	6.1	5,337	
あさひ	5.9	7.1	7,462	
日本調剤	1.29	1.4	8,456	
コスモス薬品	5.8	5.4	86,346	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
トーエル	5.4	5.7	4,349	
一六堂	2.1	2.6	1,120	
セブン&アイ・ホールディングス	426.9	449.7	2,314,156	
薬王堂	—	1.5	4,120	
クリエイト・レストランツ・ホールディング	1.7	7.5	16,860	
ツルハホールディングス	10	23	199,870	
サンマルクホールディングス	3.3	7.7	31,262	
フェリシモ	2.9	2.7	3,040	
トリドール	8.8	11.5	18,584	
クスリのアオキ	2.3	4.2	35,154	
メディカルシステムネットワーク	8.3	9.7	5,208	
総合メディカル	2.5	5.2	17,810	
はるやま商事	4.2	4.5	3,483	
カッパ・クリエイトホールディングス	15	16.8	19,034	
ライトオン	7.6	8	7,592	
ジーンズメイト	3.2	3.4	897	
良品計画	10.8	13.3	249,907	
三城ホールディングス	12.6	13.3	6,330	
アルビス	—	2.4	5,054	
コナカ	12	12.6	9,235	
ハウス オブ ローゼ	1.1	1.2	1,676	
G-7ホールディングス	3	2.3	2,334	
イオン北海道	6.1	6.8	4,440	
コジマ	15	15.8	5,135	
ヒマラヤ	2.4	3.3	3,507	
コーナン商事	13.4	16.4	22,287	
エコス	3.5	3.7	3,518	
ワタミ	12	12.7	14,630	
マルシェ	2.5	2.6	2,332	
ドンキホーテホールディングス	35.2	34.7	320,628	
西松屋チェーン	20.1	21.2	23,892	
ゼンショーホールディングス	46.8	55.3	62,654	
幸楽苑	6.3	6.7	10,257	
ハークスレイ	2.8	3	3,117	
サイゼリヤ	15.1	17.7	42,957	
魚力	—	3	6,159	
ボブラ	2.5	2.7	1,452	
ユナイテッドアローズ	13.3	14.1	54,426	
ハイデイ日高	6.4	8.1	24,000	
京都きもの友禅	6.7	6.3	6,482	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
コロワイド	33.8	35.6	59,523	
壳番屋	4.1	4.9	26,558	
トップカルチャー	3.7	4.3	2,167	
P L A N T	2.6	2.4	3,235	
スギホールディングス	18.3	19.3	111,747	
スクロール	13.2	13.9	3,961	
ヨンドシーホールディングス	7.8	8.2	22,279	
ファミリーマート	34.5	36.3	184,041	
木曽路	12.5	13.1	25,846	
サトレストランシシステムズ	9.5	10	10,750	
千趣会	18.3	19.3	16,405	
タカキュー	7.9	7.4	1,576	
ケーヨー	17.2	20.1	11,155	
上新電機	22	23	21,804	
日本瓦斯	15.2	17.2	49,742	
ベスト電器	32.9	34.6	5,155	
マルエツ	21	—	—	
ロイヤルホールディングス	17	17.9	37,965	
東天紅	7	8	1,528	
いなげや	11.4	12	16,104	
島忠	24.7	27.8	85,207	
チヨダ	12	12.7	33,794	
ライフコーポレーション	7.7	6.8	14,613	
カスミ	20.9	—	—	
リンガーハット	9.9	10.4	24,086	
さが美	8	8	744	
M r M a x	10.2	10.7	2,963	
テンアライド	7.7	9	3,411	
A O K I ホールディングス	17.6	24.7	42,829	
オークワ	16	17	17,391	
コメリ	15.7	18.4	51,280	
青山商事	25.6	27	113,130	
しまむら	11.9	12.5	147,875	
C F S コーポレーション	6.7	7	7,343	
はせがわ	3.5	3.8	2,093	
高島屋	138	156	177,684	
松屋	20.5	21.6	39,549	
エイチ・ツー・オー リテイリング	60	50.8	112,115	
近鉄百貨店	39	41	13,202	
丸栄	17	18	2,412	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
ニッセンホールディングス	20.4	22.5	6,075	
パルコ	9.8	10.3	11,587	
丸井グループ	133	113.1	147,934	
アクシアル リテイリング	5.6	8.3	26,103	
井筒屋	55	58	3,654	
ダイエー	63	—	—	
イズミヤ	38	—	—	
イオン	407.6	443.4	676,628	
ユニグループ・ホールディングス	97.7	102.9	69,560	
イズミ	22.8	24	113,160	
東武ストア	13	14	4,676	
平和堂	20.7	21.8	61,846	
フジ	11.3	11.9	26,287	
ヤオコー	5.1	12.2	53,680	
ゼビオ	12.3	14.6	33,375	
ケーズホールディングス	21.6	24.8	104,160	
O l y m p i c グループ	6	6.3	5,027	
日産東京販売ホールディングス	15	18	6,444	
アインファーマシーズ	5.6	12.9	54,309	
元気寿司	3.1	3.3	7,547	
ヤマダ電機	403.4	425	216,325	
アークランドサカモト	6.6	7.7	22,584	
ニトリホールディングス	40.4	46.4	415,744	
グルメ軒屋	7	8	7,520	
愛眼	8.1	8.6	2,175	
ケーユーホールディングス	2.1	5.6	3,903	
吉野家ホールディングス	27.6	30.3	42,298	
松屋フーズ	4.9	5.2	12,339	
サガミチェーン	13	14	16,212	
関西スーパーマーケット	7.6	8	6,488	
王将フードサービス	6.7	7.9	33,733	
ブレナス	11.4	12	28,872	
ミニストップ	7.5	7.9	14,172	
アークス	17.4	18.7	46,394	
パロー	22	23.2	58,348	
藤久	0.8	0.8	1,393	
ベルク	5	4.8	16,680	
大庄	5.4	5	7,540	
ファーストリテイリング	20.4	21.5	1,041,675	
サンドラッグ	21.6	22.7	134,384	

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
サックスパー ホールディングス	5.1	8.1	17,585
ヤマザワ	2.4	2.2	3,788
やまや	2.1	1.8	3,295
ペルーナ	25.4	26.8	16,080
銀行業 (9.6%)			
島根銀行	2.1	2.3	3,553
じもとホールディングス	73.2	77.1	17,810
足利ホールディングス	53.5	67.6	33,800
東京ＴＹフィナンシャルグループ	—	13.8	48,162
新生銀行	883	1,023	253,704
あおぞら銀行	530	726	326,700
三菱ＵＦＪフィナンシャル・グループ	7,730.2	8,626.2	7,522,046
りそなホールディングス	970	1,257.7	802,789
三井住友トラスト・ホールディングス	2,005	2,376	1,276,149
三井住友フィナンシャルグループ	771.7	813.1	4,374,478
第四銀行	129	136	63,104
北越銀行	110	116	28,536
西日本シティ銀行	358	377	146,276
千葉銀行	394	415	410,020
横浜銀行	664	721	551,925
常陽銀行	380	389	260,241
群馬銀行	229	255	217,260
武蔵野銀行	16.3	17.2	76,540
千葉興業銀行	21.2	22.3	19,066
筑波銀行	42.4	44.7	18,192
東京都民銀行	18	—	—
七十七銀行	160	181	124,890
青森銀行	75	84	33,936
秋田銀行	70	71	27,193
山形銀行	62	65	34,775
岩手銀行	6.7	7.5	41,325
東邦銀行	91	96	48,480
東北銀行	52	58	9,860
みちのく銀行	54	54	11,502
ふくおかフィナンシャルグループ	414	436	297,352
静岡銀行	299	315	423,045
十六銀行	128	135	66,555
スルガ銀行	99	113.5	304,861
八十二銀行	188	194	185,464
山梨中央銀行	65	67	38,458

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
大垣共立銀行	128	134	56,280	
福井銀行	87	92	24,656	
北國銀行	114	120	52,440	
清水銀行	3.5	3.7	11,655	
滋賀銀行	96	108	68,796	
南都銀行	99	104	45,344	
百五銀行	92	103	62,521	
京都銀行	195	205	272,035	
紀陽銀行	40.1	42.2	74,440	
三重銀行	42	48	12,960	
ほくほくフィナンシャルグループ	694	731	212,721	
広島銀行	301	317	224,753	
山陰合同銀行	62	65	74,165	
中国銀行	73.4	76.2	146,989	
鳥取銀行	32	34	8,874	
伊予銀行	109.1	115	171,350	
百十四銀行	112	118	49,914	
四国銀行	74	83	21,995	
阿波銀行	83	88	64,240	
鹿児島銀行	71	75	65,400	
大分銀行	63	66	32,010	
宮崎銀行	68	72	34,560	
肥後銀行	83	88	68,640	
佐賀銀行	62	65	20,540	
十八銀行	63	66	25,674	
沖縄銀行	7.6	8.5	43,435	
琉球銀行	19.8	22.1	39,183	
八千代銀行	4.9	—	—	
セブン銀行	382.3	362.5	210,975	
みずほフィナンシャルグループ	13,242.3	14,990.1	3,500,188	
高知銀行	39	42	7,434	
山口フィナンシャルグループ	102	107	166,492	
長野銀行	33	35	7,070	
名古屋銀行	92	97	42,777	
北洋銀行	153.7	162	79,218	
愛知銀行	3.7	3.9	24,843	
第三銀行	58	61	12,200	
中京銀行	42	44	10,164	
東日本銀行	44	47	19,975	
大光銀行	36	38	9,044	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
愛媛銀行	60	63	16,317
トマト銀行	39	41	8,446
みなと銀行	92	97	28,906
京葉銀行	84	89	64,525
関西アーバン銀行	142	15	19,545
栃木銀行	51	54	36,990
北日本銀行	3.2	3.3	11,269
東和銀行	124	151	15,855
福島銀行	126	132	12,540
大東銀行	65	69	12,006
トモニホールディングス	78.3	82.5	48,015
フィデアホールディングス	58.7	63.8	15,439
池田泉州ホールディングス	76.6	102.5	54,325
証券、商品先物取引業（1.4%）			
F P G	7.5	31.8	30,305
S B I ホールディングス	122.6	129.1	207,851
日本アジア投資	69	78	5,616
ジャフコ	14	14.7	65,635
大和証券グループ本社	1,011	1,006	984,572
野村ホールディングス	2,086.2	2,197.9	1,767,770
岡三証券グループ	80	92	85,100
丸三証券	30.3	34.2	41,074
東洋証券	41	41	15,662
東海東京フィナンシャル・ホールディングス	108.1	123.4	114,391
光世証券	24	26	6,266
水戸証券	29.8	33.3	15,118
いちよし証券	20	22.5	29,340
松井証券	51.9	54.6	60,223
だいこう証券ビジネス	4.9	5.2	4,612
マネックスグループ	110.8	126.5	44,528
カブドットコム証券	39.6	47.7	41,642
極東証券	12.6	14.4	26,280
岩井コスモホールディングス	9.6	11	18,304
藍澤證券	—	15.1	12,517
マネースクウェアHD	2.6	4.4	6,054
マネーパートナーズグループ	10.3	11	4,114
小林洋行	2.9	3.1	1,050
保険業（2.6%）			
損保ジャパン日本興亜ホールディングス	226.7	238.8	948,871
アニコム ホールディングス	—	6	13,122

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
MS & ADインシュアランスグループホール	305	342.7	1,201,848
ソニーフィナンシャルホールディングス	97.8	103	223,716
第一生命保険	513.7	688.8	1,400,674
東京海上ホールディングス	395.3	435.6	2,176,257
T & Dホールディングス	350	391.8	693,877
その他金融業（1.3%）			
全国保証	24.3	27.9	130,153
クレディセゾン	83.3	87.8	198,867
アクリーティブ	7	7.3	3,387
芙蓉総合リース	10.7	11.3	55,483
興銀リース	17.8	20.2	54,136
東京センチュリーリース	24	25.2	96,012
日本証券金融	44.8	47.4	36,498
アイフル	—	179.9	73,938
ポケットカード	10.2	8	4,040
リコーリース	7	8.5	30,175
イオンフィナンシャルサービス	59.7	70.5	217,140
アコム	205	216	87,048
ジャックス	62	59	35,931
オリエントコーポレーション	228	248.5	48,209
日立キャピタル	20	21.1	56,822
アプラスフィナンシャル	48.9	51.6	6,656
オリックス	637	761.1	1,437,717
三菱UFJ リース	258.8	272.7	175,891
日本取引所グループ	149.8	157.9	563,703
イー・ギャランティ	3	3.1	5,964
アサックス	1.8	1.9	3,117
NECキャピタルソリューション	3.5	4.4	7,999
不動産業（3.0%）			
日本駐車場開発	110.8	116.8	22,075
ヒューリック	172.2	199.6	257,284
東京建物不動産販売	5.3	5.6	3,080
三栄建築設計	4.1	4.3	4,020
野村不動産ホールディングス	67.4	64.6	157,817
三重交通グループホールディングス	—	19.1	8,595
日本商業開発	—	3.4	6,596
プレサンスコーポレーション	2.5	3.6	14,328
常和ホールディングス	3.6	5.9	28,497
日本管理センター	—	6.9	11,357
サンセイランディック	—	1.6	1,339

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
エストラスト	—	1.5	925	
フージャースホールディングス	15.2	16	9,280	
オープンハウス	6.3	7.8	23,712	
東急不動産ホールディングス	226.3	281.8	255,029	
飯田グループホールディングス	44.7	69.7	115,423	
パーク24	53.6	54.1	130,056	
バラカ	3.7	3.7	4,280	
三井不動産	481	570	2,003,835	
三菱地所	714	799	2,198,448	
平和不動産	20.6	20.3	33,413	
東京建物	209	234	210,600	
ダイビル	30	27.7	31,661	
京阪神ビルディング	16.9	17.8	12,638	
住友不動産	245	258	1,183,059	
大京	172	171	30,780	
テーオーシー	35.2	37	33,892	
東京楽天地	17	18	8,928	
レオパレス21	117.3	117.6	78,674	
スターツコーポレーション	—	12.3	23,751	
フジ住宅	13	13.7	9,370	
空港施設	12.3	13	8,996	
明和地所	5	6.2	3,193	
住友不動産販売	7.3	7.7	25,448	
ゴールドクレスト	8	9.7	23,522	
日本エスリード	4	4.2	5,040	
日神不動産	13.6	14.3	6,864	
タカラレーベン	33.4	47.6	35,652	
サンヨーハウジング名古屋	5.7	6	7,464	
イオンモール	65.8	69.4	161,146	
ファースト住建	3.8	4	5,780	
トーセイ	14	14.7	12,862	
穴吹興産	9	10	2,650	
エヌ・ティ・ティ都市開発	63.4	66.8	81,162	
サンフロンティア不動産	9.6	11.6	12,690	
エフ・ジェー・ネクスト	5.4	8.2	4,518	
ランドビジネス	5.2	7.2	2,937	
グランディハウス	7.9	9.4	3,111	
日本空港ビルデング	35.3	37.1	249,312	
サービス業 (3.1%)				
日本工営	36	38	18,582	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
ネクスト	9.1	13.4	16,080	
日本M&Aセンター	16.7	17.6	75,240	
ノバレーゼ	2.8	2.9	2,581	
アコーディア・ゴルフ	44	42.8	52,900	
タケエイ	7.5	11.1	11,999	
トラスト・テック	1.8	2	4,282	
パソナグループ	8	8.5	6,485	
CDS	2.2	2.6	2,779	
リンクアンドモチベーション	13.9	15.3	2,738	
GCAサヴィアン	6.4	9	12,204	
エス・エム・エス	6	12.8	18,662	
テンブホールディングス	23.6	22.4	84,672	
リニカル	2.8	2.9	2,934	
クックパッド	5.3	7.2	38,880	
エスクリ	3.7	4	5,292	
アイ・ケイ・ケイ	2.4	6.1	3,946	
学情	3.5	4.2	5,527	
スタジオアリス	4.4	5.2	11,528	
シミックホールディングス	4.1	5.1	8,583	
NECフィールディング	1.8	—	—	
NJS	—	2.5	3,960	
総合警備保障	39.3	38	157,890	
カカココム	65.5	75	152,250	
ルネサンス	4.8	5.8	7,261	
ディップ	2.4	2.5	20,000	
オプトホールディング	5.8	5.1	3,677	
新日本科学	8.9	10.8	8,715	
ソクイ	11.6	13.5	12,501	
総合臨床ホールディングス	4.8	5.8	2,801	
キャリアデザインセンター	3.2	3.1	3,341	
エムスリー	72.6	98.5	221,428	
ソカダ・グローバルホールディング	6.3	8.3	6,640	
アウトソーシング	4.5	4.3	6,996	
ウエルネット	—	4	10,436	
ディー・エヌ・エー	58.1	56.1	139,969	
博報堂DYホールディングス	149.7	157.7	205,483	
ぐるなび	15	13.2	28,815	
エスアールジータカミヤ	—	9.2	6,918	
一休	7.7	8.9	20,585	
ジャパンベストレスキューシステム	8.9	12.9	3,237	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
ファンコミュニケーションズ	18.4	26.2	27,300	
ジェイコムホールディングス	2.2	2.7	2,629	
P G Mホールディングス	15.2	16	20,480	
W D Bホールディングス	1.3	4.1	4,436	
ティア	—	4.8	2,966	
バリューコマース	6.6	9.3	5,449	
J Pホールディングス	24.1	28.2	9,644	
E P Sホールディングス	12.8	10.4	15,360	
プレステージ・インターナショナル	7.4	8.7	7,969	
アミューズ	3	3.5	11,112	
ドリームインキュベータ	2.8	3.7	9,201	
クイック	—	5.2	5,132	
T A C	6.5	5.6	1,187	
ケネディクス	127.3	161.7	77,130	
電通	101.8	126.8	703,740	
テイクアンドギヴ・ニーズ	4.6	4.4	4,290	
びあ	3.2	3.3	7,603	
イオンファンタジー	3.5	3.7	7,237	
ネクシィーズ	3.9	4.1	2,677	
みらかホールディングス	28.4	29	166,750	
アルプス技研	4.3	4.6	10,520	
ダイオーズ	1.9	2.4	2,179	
日本空調サービス	5.3	5.6	4,653	
オリエンタルランド	29.2	123	981,909	
ダスキン	28.5	32.2	67,072	
明光ネットワークジャパン	10.7	13.2	19,430	
ファルコホールディングス	5.5	5.4	7,462	
秀英予備校	1.7	2.3	713	
田谷	1.6	1.9	1,493	
ラウンドワン	30.6	32.3	19,638	
リゾートトラスト	36.5	43	130,290	
ビー・エム・エル	7.1	6.7	24,254	
ワタベウェディング	3.5	3.7	1,853	
もしもしホットライン	20.1	21.2	28,174	
リソー教育	12.1	17.6	5,790	
早稲田アカデミー	1.6	1.7	1,434	
ユー・エス・エス	130.7	137.7	295,779	
東京個別指導学院	5.2	5.5	4,031	
サイバーエージェント	—	27.8	165,966	
楽天	468.4	494.8	1,032,647	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
テー・オー・ダブリュー	3.5	3.4	3,434	
セントラルスポーツ	3.3	3.9	8,673	
フルキャストホールディングス	9.9	11.7	8,739	
リゾートソリューション	9	11	3,025	
テクノプロ・ホールディングス	—	16.1	51,117	
リブセンス	5.3	6.6	4,032	
ジャパンマテリアル	1.2	4.7	7,402	
ベクトル	—	2.5	4,212	
ウチヤマホールディングス	—	6.6	3,722	
サクセスホールディングス	—	1.2	1,437	
キャリアリンク	—	1.5	2,736	
アサンテ	—	3.8	5,814	
M&Aキャピタルパートナーズ	—	0.4	1,128	
E R Iホールディングス	2.5	2.9	2,923	
アビスト	—	1.2	1,863	
ウィルグループ	—	1.3	2,130	
リクルートホールディングス	—	172.1	669,469	
リロ・ホールディング	4.1	3.9	38,142	
東祥	2.3	2.4	6,720	
エイチ・アイ・エス	17.6	18.5	74,832	
共立メンテナンス	5.3	6.8	40,528	
イチネンホールディングス	11.3	11.9	13,363	
建設技術研究所	6.4	6.7	8,348	
スペース	5.2	6.1	7,649	
燦ホールディングス	2.1	2.3	4,004	
スパル興業	8	8	3,480	
東京テアトル	41	43	5,977	
よみうりランド	21	23	10,695	
東京都競馬	83	78	22,854	
常磐興産	37	42	6,468	
カナモト	13.7	15.9	57,001	
東京ドーム	80	78	40,248	
西尾レントオール	8.7	9.2	31,832	
トランス・コスモス	14.1	14.9	40,468	
乃村工藝社	21.2	22.3	30,506	
藤田観光	27	41	16,605	
日本管財	4.6	5.6	16,016	
トーカイ	4.8	5	19,700	
白洋舎	11	12	3,096	
セコム	112.3	110.5	960,797	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
セントラル警備保障	4.8	5	6,975
丹青社	13.5	13.1	12,916
メイテック	14.6	15.2	59,660
アサツー ディ・ケイ	18.9	21.4	70,299
応用地質	10.3	11.9	19,170
船井総研ホールディングス	11	12.3	15,227
進学会	4.5	4.7	2,528
ベネッセホールディングス	36.2	41.6	127,296
イオンディライト	10.4	11	35,145

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ナック	5.4	7.6	7,668
ニチイ学館	23.4	22.2	25,685
ダイセキ	15.9	18.3	41,925
ステップ	3.6	3.8	3,667
合 計	株 数 ・ 金 額	168,554	182,431
	銘柄数<比率>	1,786	1,866
			254,864,000
			<98.1%>

*各銘柄の業種分類は、期首、期末の各時点での分類に基づいています。
*銘柄欄の()内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。
*評価額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。
*評価額の単位未満は切り捨て。
*一印は組み入れなし。

先物取引の銘柄別期末残高

銘柄 別			当 期 末
			買 建 額 売 建 額
国 内	株式先物取引	T O P I X	百万円 百万円 5,043 ー

*単位未満は切り捨て。
*一印は組み入れなし。

○有価証券の貸付及び借入の状況

2015年5月11日現在における貸付株式の総株数は9,228,200株（うち野村證券株式会社への貸付は3,777,900株）です。

○投資信託財産の構成

(2015年5月11日現在)

項 目	当 期 末
	評 価 額 比 率
株式	千円 % 254,864,000 93.4
コール・ローン等、その他	18,041,733 6.6
投資信託財産総額	272,905,733 100.0

*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5月11日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	272,895,464,883
コール・ローン等	13,052,457,257
株式(評価額)	254,864,000,400
未収入金	2,729,605,010
未収配当金	2,120,714,044
未収利息	5,937
その他未収収益	1,172,235
差入委託証拠金	127,510,000
(B) 負債	12,980,162,965
未払解約金	3,447,064,001
未払利息	88,474
受入担保金	9,533,010,490
(C) 純資産総額(A－B)	259,915,301,918
元本	178,095,641,491
次期繰越損益金	81,819,660,427
(D) 受益権総口数	178,095,641,491口
1万口当たり基準価額(C／D)	14,594円

(注)期首元本額168,203百万円、期中追加設定元本額58,478百万円、期中一部解約元本額48,585百万円、計算口数当たり純資産額14,594円。

○損益の状況（2014年5月13日～2015年5月11日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	4,153,398,283
受取配当金	4,110,185,855
受取利息	6,582,366
その他収益金	39,550,065
支払利息	△ 2,920,003
(B) 有価証券売買損益	67,869,341,481
売買益	68,655,161,404
売買損	△ 785,819,923
(C) 先物取引等取引損益	1,660,089,757
取引益	1,998,543,766
取引損	△ 338,454,009
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	73,682,829,521
(E) 前期繰越損益金	6,406,874,826
(F) 追加信託差損益金	14,024,953,953
(G) 解約差損益金	△12,294,997,873
(H) 計(D＋E＋F＋G)	81,819,660,427
次期繰越損益金(H)	81,819,660,427

* 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益および(C)先物取引等取引損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

○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

ファンド名	当期末
	元本額
	百万円
バランスセレクト30	181
バランスセレクト50	442
バランスセレクト70	519
野村世界6資産分散投信(安定コース)	1,272
野村世界6資産分散投信(分配コース)	5,406
野村世界6資産分散投信(成長コース)	9,394
野村資産設計ファンド2015	128
野村資産設計ファンド2020	122
野村資産設計ファンド2025	130
野村資産設計ファンド2030	128
野村資産設計ファンド2035	98
野村資産設計ファンド2040	329
野村日本株インデックス(野村投資一任口座向け)	46,053
のむらップ・ファンド(保守型)	902
のむらップ・ファンド(普通型)	2,295
のむらップ・ファンド(積極型)	968
野村資産設計ファンド2045	24
野村インデックスファンド・TOPIX	689
マイ・ロード	2,244
野村インデックスファンド・内外7資産バランス・為替ヘッジ型	200
野村日本株インデックス(野村SMA・EW向け)	59
グローバル・インデックス・バランス25VA(適格機関投資家専用)	1,897
グローバル・インデックス・バランス50VA(適格機関投資家専用)	802
グローバル・インデックス・バランス40VA(適格機関投資家専用)	5,454
グローバル・インデックス・バランス60VA(適格機関投資家専用)	1,331
ワールド・インデックス・ファンドVA安定型(適格機関投資家専用)	14
ワールド・インデックス・ファンドVAバランス型(適格機関投資家専用)	48
ワールド・インデックス・ファンドVA積極型(適格機関投資家専用)	23
野村インデックス・バランス60VA(適格機関投資家専用)	7,648
野村ワールド・インデックス・バランス35VA(適格機関投資家専用)	555
野村ワールド・インデックス・バランス50VA(適格機関投資家専用)	3,592
野村日本株式インデックスファンド(適格機関投資家専用)	1,283
野村・国内株式インデックスファンド・VAS(適格機関投資家専用)	2,325
野村世界インデックス・バランス40VA(適格機関投資家専用)	548
野村グローバル・インデックス・バランス25VA(適格機関投資家専用)	82
野村グローバル・インデックス・バランス50VA(適格機関投資家専用)	422
野村グローバル・インデックス・バランス75VA(適格機関投資家専用)	6,703
野村世界バランス25VA(適格機関投資家専用)	945
ノムラ日本株式インデックスファンドVA(適格機関投資家専用)	792
ノムラF0Fs用インデックスファンド・TOPIX(適格機関投資家専用)	0
バランスセレクト30(確定拠出年金向け)	9
バランスセレクト50(確定拠出年金向け)	32
バランスセレクト70(確定拠出年金向け)	33
国内債券・株式バランスファンド(確定拠出年金向け)	82
マイバランス30(確定拠出年金向け)	3,430
マイバランス50(確定拠出年金向け)	10,779
マイバランス70(確定拠出年金向け)	15,300
野村国内株式インデックスファンド・TOPIX(確定拠出年金向け)	29,731
マイバランスDC30	1,774
マイバランスDC50	2,310
マイバランスDC70	2,115
野村DC国内株式インデックスファンド・TOPIX	6,427
マイターゲット2050(確定拠出年金向け)	2

* 単位未満は切り捨て。

○お知らせ

- ①デリバティブ取引等に係る投資制限に関する所要の約款変更を行いました。
＜変更適用日：2014年12月24日＞
- ②信用リスク集中回避のための投資制限に関する所要の約款変更を行いました。
＜変更適用日：2015年2月6日＞

ノムラFOFs用インデックスファンド・JPX日経400（適格機関投資家専用）

第1期(2015年2月26日～2015年9月7日)

○当ファンドの仕組み

商品分類	—	
信託期間	2015年2月26日以降、無期限とします。	
運用方針	JPX日経400マザーファンド（以下「マザーファンド」といいます。）受益証券を主要投資対象とし、JPX日経インデックス400の動きに連動する投資成果を目指して運用を行います。	
主な投資対象	ノムラFOFs用インデックスファンド・JPX日経400	マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。なお、株式に直接投資する場合があります。
	マザーファンド	わが国の金融商品取引所に上場している株式を主要投資対象とします。なお、上場投資信託証券に投資する場合があります。
主な投資制限	ノムラFOFs用インデックスファンド・JPX日経400	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。
分配方針	毎決算時に、原則として、経費控除後の繰越分を含めた配当等収益と売買益等から基準価額水準等を勘案して分配します。留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行います。	

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	税込み期中騰落率		ベンチマーク JPX日経インデックス400 期中騰落率		株式組入比率	株式先物比率	純資産額
		税分	金騰	率	率			
(設定日)	円	円		%	%	%	%	百万円
2015年2月26日	10,000	—	—	—	13,665.59	—	—	1
1期(2015年9月7日)	9,570	0	△4.3	12,977.78	△5.0	97.3	2.7	312

*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。

- ①「JPX日経インデックス400」は、株式会社日本取引所グループ及び株式会社東京証券取引所（以下、総称して「JPXグループ」という。）並びに株式会社日本経済新聞社（以下、「日経」という。）によって独自に開発された手法によって算出される著作物であり、「JPXグループ」及び「日経」は、「JPX日経インデックス400」自体及び「JPX日経インデックス400」を算定する手法に対して、著作権その他一切の知的財産権を有している。
- ②「JPX日経インデックス400」を示す標章に関する商標権その他の知的財産権は、全て「JPXグループ」及び「日経」に帰属している。
- ③「ノムラFOFs用インデックスファンド・JPX日経400（適格機関投資家専用）」は、投資信託委託業者等の責任のもとで運用されるものであり、「JPXグループ」及び「日経」は、その運用及び「ノムラFOFs用インデックスファンド・JPX日経400（適格機関投資家専用）」の取引に関して、一切の責任を負わない。
- ④「JPXグループ」及び「日経」は、「JPX日経インデックス400」を継続的に公表する義務を負うものではなく、公表の誤謬、遅延又は中断に関して、責任を負わない。
- ⑤「JPXグループ」及び「日経」は、「JPX日経インデックス400」の構成銘柄、計算法、その他「JPX日経インデックス400」の内容を変える権利及び公表を停止する権利を有している。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	ベ ン チ マ ー ク		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
			J P X 日 経 インデックス400	騰 落 率		
(設定日) 2015年2月26日	円 10,000	% —	13,665.59	% —	% —	% —
2月末	10,118	1.2	13,826.67	1.2	99.2	0.7
3月末	10,334	3.3	14,022.96	2.6	97.8	2.2
4月末	10,626	6.3	14,421.55	5.5	97.4	2.6
5月末	11,144	11.4	15,121.12	10.7	98.0	2.0
6月末	10,859	8.6	14,716.19	7.7	97.1	2.8
7月末	11,035	10.4	14,961.66	9.5	97.8	2.1
8月末	10,183	1.8	13,813.71	1.1	97.8	2.2
(期 末) 2015年9月7日	9,570	△ 4.3	12,977.78	△ 5.0	97.3	2.7

*騰落率は設定日比です。

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

*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

○当期の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

基準価額は、設定時10,000円から期末9,570円に430円の値下がりとなりました。

世界的な金融緩和が継続していることや、国内公的年金が株式比率を上昇させるとの観測が広がったことなどから、上昇した後、中国や新興国への景気減速懸念が高まったことなどから、下落に転じました。

【運用経過】

主要投資対象である「JPX日経400マザーファンド」受益証券に、期を通じてほぼ全額を投資し、実質株式組入比率を高位に維持しました。

「JPX日経400マザーファンド」の運用につきましては、実質株式組入比率（先物を含む）は、期を通じ高位に維持しました。個別銘柄の時価構成比がポートフォリオとJPX日経インデックス400でほぼ同水準になるように銘柄見直し及び銘柄間の投資比率調整を適宜行ってまいりました。

【分配金】

今期につきましては、基準価額水準等を勘案し収益分配を見送らせていただきました。

留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行います。

【今後の運用方針】

主要投資対象である「JPX日経400マザーファンド」受益証券を高位に組入れ、引き続き、JPX日経インデックス400の動きに連動する投資成果を目指します。

「JPX日経400マザーファンド」の運用につきましては、引き続き、実質株式組入比率をできるだけ高位に維持し、JPX日経インデックス400の動きに連動する投資成果を目指して運用してまいります。

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

○1万口当たりの費用明細

(2015年2月26日～2015年9月7日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 20	% 0.189	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(15)	(0.144)	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)	(3)	(0.028)	口座内でのファンドの管理および事務手続き等
(受 託 会 社)	(2)	(0.017)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料	3	0.028	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株 式)	(0)	(0.000)	
(先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	(3)	(0.028)	
(c) そ の 他 費 用	0	0.002	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(監 査 費 用)	(0)	(0.002)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	23	0.219	
期中の平均基準価額は、10,614円です。			

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

* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

○売買及び取引の状況

(2015年2月26日～2015年9月7日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
JPX日経400マザーファンド	千口 259,639	千円 350,405	千口 1,786	千円 2,476

* 単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2015年2月26日～2015年9月7日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
	JPX日経400マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	9,731,476千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	9,968,872千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.97

* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2015年2月26日～2015年9月7日)

利害関係人との取引状況

<ノムラF0Fs用インデックスファンド・JPX日経400（適格機関投資家専用）>
該当事項はございません。

<JPX日経400マザーファンド>

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況 D	$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
株式	6,533	160	2.4	3,198	231	7.2

平均保有割合 0.8%

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

利害関係人の発行する有価証券等

<JPX日経400マザーファンド>

種 類	買 付 額	売 付 額	当 期 末 保 有 額
株式	百万円 55	百万円 25	百万円 111

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)	14千円
うち利害関係人への支払額 (B)	0千円
(B) / (A)	0.0%

* 売買委託手数料総額は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものです。

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

○自社による当ファンドの設定、解約状況

(2015年2月26日～2015年9月7日)

設定時残高 (元 本)	当期設定 元 本	当期解約 元 本	期末残高 (元 本)	取 引 の 理 由
百万円 1	百万円 —	百万円 —	百万円 1	当初設定時における取得

○組入資産の明細

(2015年9月7日現在)

親投資信託残高

銘 柄	当 期 末	
	口 数	評 価 額
JPX日経400マザーファンド	千口 257,852	千円 312,027

* 口数・評価額の単位未満は切り捨て。

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

○投資信託財産の構成

(2015年9月7日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
JPX日経400マザーファンド	千円 312,027	% 100.0
コール・ローン等、その他	122	0.0
投資信託財産総額	312,149	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9月7日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	312, 149, 380
コール・ローン等	118, 994
JPX日経400マザーファンド(評価額)	312, 027, 379
未収入金	3, 007
(B) 負債	90, 898
未払信託報酬	90, 033
その他未払費用	865
(C) 純資産総額(A－B)	312, 058, 482
元本	326, 065, 308
次期繰越損益金	△ 14, 006, 826
(D) 受益権総口数	326, 065, 308口
1万口当たり基準価額(C／D)	9, 570円

(注) 期首元本額1百万円、期中追加設定元本額327百万円、期中一部解約元本額2百万円、計算口数当たり純資産額9,570円。

○損益の状況（2015年2月26日～2015年9月7日）

項 目	当 期
	円
(A) 有価証券売買損益	△35, 903, 843
売買益	7, 687
売買損	△35, 911, 530
(B) 信託報酬等	△ 90, 898
(C) 当期損益金(A＋B)	△35, 994, 741
(D) 追加信託差損益金	21, 987, 915
(売買損益相当額)	(21, 987, 915)
(E) 計(C＋D)	△14, 006, 826
(F) 収益分配金	0
次期繰越損益金(E＋F)	△14, 006, 826
追加信託差損益金	21, 987, 915
(配当等相当額)	(54, 150)
(売買損益相当額)	(21, 933, 765)
繰越損益金	△35, 994, 741

* 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。

* 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。

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

○お知らせ

有価証券の指図範囲に新投資口予約権証券を加える所要の約款変更を行いました。

<変更適用日：2015年8月3日>

JPX日経400マザーファンド

第2期(計算期間：2014年9月9日～2015年9月7日)

○当期の運用経過と今後の運用方針

【運用経過】

- (1) 実質株式組入比率（先物を含む）は、期を通じ高位に維持しました。個別銘柄の時価構成比がポートフォリオとJPX日経インデックス400でほぼ同水準になるように銘柄見直し及び銘柄間の投資比率調整を適宜行ってまいりました。
- (2) 基準価額は、期首10,808円から期末12,101円となりました。ベンチマークとしているJPX日経インデックス400が10.2%の上昇となったのに対して、基準価額は12.0%の上昇となりました。

【今後の運用方針】

組入比率を高位に維持し、JPX日経インデックス400の動きに連動する投資成果を目指して運用してまいります。

- ①「JPX日経インデックス400」は、株式会社日本取引所グループ及び株式会社東京証券取引所（以下、総称して「JPXグループ」という。）並びに株式会社日本経済新聞社（以下、「日経」という。）によって独自に開発された手法によって算出される著作物であり、「JPXグループ」及び「日経」は、「JPX日経インデックス400」自体及び「JPX日経インデックス400」を算定する手法に対して、著作権その他一切の知的財産権を有している。
- ②「JPX日経インデックス400」を示す標章に関する商標権その他の知的財産権は、全て「JPXグループ」及び「日経」に帰属している。
- ③「JPX日経400マザーファンド」は、投資信託委託業者等の責任のもとで運用されるものであり、「JPXグループ」及び「日経」は、その運用及び「JPX日経400マザーファンド」の取引に関して、一切の責任を負わない。
- ④「JPXグループ」及び「日経」は、「JPX日経インデックス400」を継続的に公表する義務を負うものではなく、公表の誤謬、遅延又は中断に関して、責任を負わない。
- ⑤「JPXグループ」及び「日経」は、「JPX日経インデックス400」の構成銘柄、計算方法、その他「JPX日経インデックス400」の内容を変える権利及び公表を停止する権利を有している。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2014年 9 月 9 日～2015年 9 月 7 日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料	円 4	% 0.028	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株 式)	(0)	(0.000)	
(先物・オプション)	(4)	(0.028)	
合 計	4	0.028	
期中の平均基準価額は、12,648円です。			

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

(2014年 9 月 9 日～2015年 9 月 7 日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内	上場	千株 9,651 (71)	千円 13,691,134 (ー)	千株 3,732	千円 5,214,849

*金額は受け渡し代金。

*単位未満は切り捨て。

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

先物取引の種類別取引状況

種 類 別		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
国 内	株式先物取引	百万円 15,051	百万円 14,736	百万円 ー	百万円 ー

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2014年9月9日～2015年9月7日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	18,905,983千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	8,659,832千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	2.18

* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2014年9月9日～2015年9月7日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
株式	百万円 13,691	百万円 438	% 3.2	百万円 5,214	百万円 242	% 4.6

利害関係人の発行する有価証券等

種 類	買 付 額	売 付 額	当 期 末 保 有 額
株式	百万円 122	百万円 44	百万円 111

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)	2,431千円
うち利害関係人への支払額 (B)	1千円
(B) / (A)	0.1%

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

○組入資産の明細

(2015年9月7日現在)

国内株式

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
鉱業 (0.4%)			
国際石油開発帝石	12.8	45.6	51,984
建設業 (2.8%)			
安藤・間	1.8	5.8	4,280
コムシスホールディングス	1.3	3.9	5,561
ミサワホーム	0.3	1	780
大成建設	13	45	34,740
大林組	—	26	26,416
清水建設	—	26	29,016
長谷工コーポレーション	3.5	10.8	14,353
鹿島建設	12	38	25,346
三井住友建設	—	35.1	5,159
大東建託	1	3.2	37,568
N I P P O	1	2	3,970
住友林業	1.8	6.4	8,128
大和ハウス工業	7.2	25.5	69,768
積水ハウス	7.1	27.2	45,818
協和エクシオ	1	3.7	4,292
日揮	3	9	15,354
東芝プラントシステム	0.4	—	—
千代田化工建設	2	6	5,040
食料品 (4.7%)			
日清製粉グループ本社	2.6	—	—
カルビー	1	3.2	13,136
ヤクルト本社	1.5	4.6	27,508
明治ホールディングス	0.8	2.6	46,124
日本ハム	2	6	15,564
アサヒグループホールディングス	5.3	16.2	58,951
麒麟ホールディングス	11.2	35.1	59,178
伊藤園	0.7	2.6	6,357
キッコーマン	2	7	24,360
味の素	6	20	50,680
キュービー	1.3	4.4	10,665
ニチレイ	3	9	6,138

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
東洋水産	1	4.5	19,732
日清食品ホールディングス	1	3.7	19,314
日本たばこ産業	12.6	50.3	207,638
繊維製品 (0.5%)			
東レ	18	63	63,220
パルプ・紙 (0.2%)			
王子ホールディングス	11	33	17,622
大王製紙	—	4	4,160
化学 (6.3%)			
クラレ	3.9	12.8	17,408
旭化成	15	50	43,940
昭和電工	16	—	—
住友化学	—	60	34,080
日産化学工業	1.6	5.2	13,478
東ソー	7	22	11,968
東亜合成	3	—	—
電気化学工業	5	17	8,075
信越化学工業	4.4	14.5	89,900
エア・ウォーター	2	7	12,327
大陽日酸	3	10.4	13,041
日本パーカライジング	0.6	3.8	3,705
日本触媒	2	—	—
J S R	2.3	8	14,208
三菱ケミカルホールディングス	15.3	50.6	32,125
日本合成化学工業	1	2	1,514
ダイセル	3	11.4	16,473
積水化学工業	5	19	24,168
日本ゼオン	2	7	6,258
アイカ工業	0.7	2.4	5,522
宇部興産	12	41	8,569
日立化成	1.1	4	6,860
日本化薬	2	5	6,490
日油	—	7	5,761
花王	6.8	21.8	112,967

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
日本ペイントホールディングス	2	7	15,960
関西ペイント	3	10	17,000
D I C	10	32	8,480
東洋インキＳＣホールディングス	2	—	—
富士フイルムホールディングス	5.6	18.5	86,774
資生堂	4.4	14.4	33,444
コーセー	—	1.3	13,767
ドクターシーラボ	0.2	1.1	2,230
小林製薬	0.4	1.3	11,063
日東電工	2	6.3	47,010
エフピコ	0.3	—	—
ニフコ	0.5	1.8	7,452
ユニ・チャーム	1.5	16.4	36,514
医薬品 (6.8%)			
協和発酵キリン	3	10	19,170
武田薬品工業	9.2	30.3	172,104
アステラス製薬	28	90.6	151,755
塩野義製薬	3.8	12.6	59,283
田辺三菱製薬	2	9.4	19,711
中外製薬	2.4	8.1	34,303
科研製薬	1	3	17,280
エーザイ	3	10.7	84,166
ロート製薬	1	3.7	6,882
小野薬品工業	1.1	3.7	57,350
久光製薬	0.8	2.3	9,637
持田製薬	0.2	0.6	4,512
参天製薬	0.9	14.9	26,507
ツムラ	0.7	2.5	6,817
沢井製薬	0.4	1.3	9,347
第一三共	7.7	27.2	59,540
キョーリン製薬ホールディングス	0.7	2.2	4,393
大塚ホールディングス	4.9	17.4	69,008
大正製薬ホールディングス	0.6	1.9	14,098
石油・石炭製品 (0.1%)			
昭和シェル石油	2.2	8.1	7,751
東燃ゼネラル石油	4	—	—
出光興産	1.2	—	—
J Xホールディングス	27.2	—	—

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ゴム製品 (1.1%)			
横浜ゴム	3	4.9	9,947
東洋ゴム工業	1.1	3.7	8,920
ブリヂストン	7.7	27.3	105,883
住友ゴム工業	1.9	7.6	12,061
ガラス・土石製品 (0.9%)			
旭硝子	12	43	29,584
日本電気硝子	5	—	—
太平洋セメント	14	50	19,700
T O T O	4	12	19,296
日本碍子	—	10	24,290
日本特殊陶業	2.1	7	19,320
ニチアス	1	—	—
鉄鋼 (1.3%)			
新日鐵住金	104	345	82,489
神戸製鋼所	—	140	21,280
ジェイ エフ イー ホールディングス	6.3	20.6	36,173
大同特殊鋼	4	—	—
日立金属	2	8.2	11,857
非鉄金属 (0.9%)			
三井金属鉱業	6	22	5,082
三菱マテリアル	15	50	18,350
住友金属鉱山	6	22	31,207
DOWAホールディングス	3	10	9,840
住友電気工業	9.2	30.5	47,153
アサヒホールディングス	0.4	1.2	2,140
金属製品 (0.2%)			
三和ホールディングス	—	7.6	6,520
三協立山	—	1.1	1,896
L I X I L グループ	3.4	—	—
リンナイ	0.4	1.5	13,305
ジーテクト	0.2	—	—
日本発條	2	7	7,742
機械 (4.6%)			
日本製鋼所	4	—	—
オーエスジー	1.1	3.7	7,995
ディスコ	0.3	0.9	7,749
ニューフレアテクノロジー	—	0.1	443

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ナブテスコ	1.1	4.9	11,216
SMC	0.7	2.4	63,960
小松製作所	11.4	39.6	78,111
住友重機械工業	7	22	11,506
日立建機	1.3	3.6	6,181
クボタ	13	39	71,604
荏原製作所	5	17	7,854
ダイキン工業	3.2	11.3	77,066
栗田工業	1.5	—	—
椿本チエイン	1	4	3,508
タダノ	1	4	5,768
平和	0.5	2.3	4,979
SANKYO	0.7	—	—
ユニバーサルエンターテインメント	0.2	0.8	1,689
セガサミーホールディングス	2.5	8.3	9,976
T P R	0.3	0.9	2,346
ホシザキ電機	0.7	2.3	17,135
日本精工	5	15.9	21,401
ジェイテクト	2.5	8.2	13,464
不二越	2	7	3,689
THK	1.5	5.1	10,337
イーグル工業	—	1.1	2,401
マキタ	1.5	5	33,050
三菱重工業	42	130	70,161
I H I	17	56	19,488
電気機器（12.5%）			
コニカミノルタ	6.2	18.1	22,570
ブラザー工業	3	10	15,750
ミネベア	3	11	15,598
日立製作所	56	186	117,552
東芝	46	—	—
三菱電機	23	77	87,587
富士電機	7	21	9,513
安川電機	2.6	9.5	12,103
日本電産	2.5	8.5	76,814
オムロン	2.6	8.3	32,909
ジーエス・ユアサ コーポレーション	5	—	—
日本電気	—	100	38,000

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
富士通	23	74	42,017
沖電気工業	10	27	5,400
セイコーエプソン	1.6	10.5	19,215
ワコム	1.8	6.1	2,580
パナソニック	26.8	94.6	118,108
アンリツ	1.4	4.6	3,468
富士通ゼネラル	1	2	2,808
日立国際電気	—	2	2,830
T D K	1.4	4.7	33,088
アルプス電気	—	6.3	22,806
ヒロセ電機	0.4	1.3	16,874
日本航空電子工業	—	2	3,832
横河電機	2.5	7.7	10,271
日本光電工業	0.5	3.2	6,745
堀場製作所	0.4	1.4	5,544
キーエンス	0.5	1.8	94,806
シスメックス	2	6	41,400
スタンレー電気	1.7	5.5	11,825
カシオ計算機	2.3	7.7	16,724
ファナック	2.6	8	157,840
エンプラス	—	0.3	1,200
浜松トニクス	1	6	17,202
京セラ	4.1	12.7	73,190
村田製作所	2.5	8.1	128,911
小糸製作所	1.3	4.6	17,066
ミツバ	0.4	1.4	2,557
キヤノン	13.6	41.6	153,296
リコー	7	23.2	28,744
東京エレクトロン	—	6.5	40,592
輸送用機器（9.0%）			
トヨタ紡織	0.8	2.7	5,143
ユニプレス	0.4	1.5	3,015
豊田自動織機	2.1	7	39,970
デンソー	5.8	19.1	98,899
東海理化電機製作所	—	2	4,766
三井造船	9	30	5,250
川崎重工業	18	56	24,192
名村造船所	0.5	2.2	1,740

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
日産自動車	32.9	108.5	115,010
いすゞ自動車	14	24.4	30,914
トヨタ自動車	7.6	25.1	177,933
日野自動車	2.9	11	13,915
三菱自動車工業	8.4	28.3	26,092
NOK	1.1	3.7	9,927
カヤバ工業	2	—	—
カルソニックカンセイ	2	6	4,620
アイシン精機	2.1	7.1	28,222
マツダ	7	23	41,883
ダイハツ工業	2.5	9.2	12,990
本田技研工業	13.1	51.9	189,383
スズキ	4.9	16.2	62,159
富士重工業	8	26.3	106,067
ヤマハ発動機	3.6	10.9	24,426
エクセディ	0.3	1	2,600
豊田合成	0.8	2.5	5,672
日本精機	—	2	4,412
エフ・シー・シー	0.4	—	—
シマノ	1	3.1	48,825
テイ・エス テック	0.5	1.6	4,848
精密機器 (1.6%)			
テルモ	3.6	11.8	37,052
ニコン	4.4	14.4	21,096
トプコン	—	2.3	3,988
オリンパス	—	11.5	46,920
HOYA	5.7	18.4	78,641
セイコーホールディングス	—	5	3,545
その他製品 (0.7%)			
パンダイナムコホールディングス	2.6	8.5	23,094
パイロットコーポレーション	—	1.3	6,643
アシックス	2.3	7.2	24,084
ヤマハ	—	5.7	14,643
ビジョン	0.4	4.4	13,164
電気・ガス業 (0.9%)			
電源開発	1.5	5.6	20,636
東京瓦斯	27	94	57,593
大阪瓦斯	24	80	36,336

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
陸運業 (5.3%)			
東武鉄道	13	41	20,910
相鉄ホールディングス	5	18	11,682
東京急行電鉄	14	42	35,280
小田急電鉄	8	25	26,450
京王電鉄	7	22	18,678
京成電鉄	4	12	14,844
東日本旅客鉄道	4.3	14.2	148,177
西日本旅客鉄道	2.1	7.4	57,150
東海旅客鉄道	2.1	6.9	130,375
西日本鉄道	4	13	7,631
近鉄グループホールディングス	24	78	33,072
阪急阪神ホールディングス	16	52	38,584
南海電気鉄道	—	23	13,294
京阪電気鉄道	7	23	17,388
名古屋鉄道	11	38	17,632
日本通運	9	30	17,310
ヤマトホールディングス	4.3	13.6	30,804
山九	3	9	5,193
日立物流	0.5	—	—
海運業 (0.2%)			
日本郵船	—	65	19,565
空運業 (0.4%)			
ANAホールディングス	46	152	51,208
倉庫・運輸関連業 (0.0%)			
上組	3	—	—
近鉄エクスプレス	0.2	0.7	2,992
情報・通信業 (7.8%)			
グリー	1.4	4.6	2,484
ネクソン	—	7.2	11,383
ティーガイア	0.2	0.8	1,474
ガンホー・オンライン・エンターテイメント	5.9	17.8	6,105
インターネットイニシアティブ	0.3	—	—
野村総合研究所	1.3	4.3	20,575
フジ・メディア・ホールディングス	2.2	7.9	11,044
オービック	0.8	2.6	12,987
ヤフー	16.6	54.7	25,599
トレンドマイクロ	1.2	3.7	15,817

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
日本オラクル	0.4	1.2	5,802
伊藤忠テクノソリューションズ	0.3	1.7	4,231
大塚商会	0.6	2.1	13,083
USEN	1.4	3.5	1,057
エイパックス・グループ・ホールディングス	0.4	1.5	2,179
日本テレビホールディングス	2.3	7	13,622
日本電信電話	7.4	46.4	210,980
KDDI	7.2	69.6	205,215
光通信	0.2	0.7	5,439
NTTドコモ	19.1	58.8	143,060
GMOインターネット	0.8	2.8	4,233
東宝	1.7	5.4	14,245
エヌ・ティ・ティ・データ	1.6	4.7	26,273
SCSK	0.6	1.8	7,326
コナミ	1	—	—
ソフトバンクグループ	6.2	28.5	180,234
卸売業 (4.4%)			
双日	15.5	51	12,087
アルフレッサ ホールディングス	0.7	9	19,080
シップヘルスケアホールディングス	0.3	1.4	3,523
三菱食品	0.3	—	—
第一興商	0.5	1.8	7,884
メディカルホールディングス	2.3	7.6	15,458
伊藤忠商事	18.5	63.8	87,374
丸紅	20.2	66.7	42,247
豊田通商	2.6	8.5	22,780
兼松	5	15	2,565
三井物産	20.9	64.7	98,635
日立ハイテクノロジーズ	0.7	2.6	6,632
山善	0.9	—	—
住友商事	13.7	45	55,102
三菱商事	17.7	58.4	123,808
岩谷産業	3	8	5,480
東邦ホールディングス	0.7	2.6	6,895
サンリオ	0.6	2.1	7,287
日鉄住金物産	2	7	2,674
ミスミグループ本社	0.9	8.6	11,162

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
小売業 (4.8%)			
ローソン	0.9	2.9	23,751
エービーシー・マート	0.3	1.1	7,436
ゲオホールディングス	0.4	1.4	2,419
日本マクドナルドホールディングス	1	—	—
スターバックス コーヒー ジャパン	0.5	—	—
パル	0.1	—	—
セリア	0.3	0.9	4,536
MonotaRO	0.4	1.3	6,643
J. フロント リテイリング	2.7	9.6	16,675
マツモトキヨシホールディングス	0.5	1.7	8,687
スタートトゥデイ	0.7	2.4	8,148
三越伊勢丹ホールディングス	4.6	15.2	26,721
ウエルシアホールディングス	0.3	1	5,500
コスモス薬品	0.1	0.4	5,336
セブン&アイ・ホールディングス	9.7	31.9	158,383
ツルハホールディングス	0.5	1.6	14,800
良品計画	0.2	0.9	21,663
ドンキホーテホールディングス	0.8	4.9	20,776
V.Tホールディングス	0.9	3.2	2,099
ユナイテッドアローズ	0.3	1	4,340
スギホールディングス	0.4	1.4	7,518
ファミリーマート	0.8	2.6	13,442
日本瓦斯	—	1.6	5,568
AOKIホールディングス	0.4	1.8	2,476
コメリ	0.4	—	—
しまむら	0.3	0.9	9,675
高島屋	3	11	10,285
イオン	9.2	31.4	53,537
ユニーグループ・ホールディングス	2.2	—	—
イズミ	0.5	1.7	8,092
ヤオコー	—	0.9	4,896
ケーズホールディングス	0.5	1.8	6,498
アインファーマシーズ	0.1	0.9	4,572
ヤマダ電機	9.1	—	—
ニトリホールディングス	0.9	3.3	30,822
王将フードサービス	0.2	—	—
アークス	0.5	—	—

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
パロー	0.5	1.6	4,684
ファーストリテイリング	0.5	1.5	69,997
サンドラッグ	0.5	1.6	9,824
銀行業 (8.0%)			
新生銀行	20	73	17,812
あおぞら銀行	12	51	20,961
三菱UFJフィナンシャル・グループ	74.9	233.8	172,918
りそなホールディングス	22	89.2	50,844
三井住友トラスト・ホールディングス	45	169	76,675
三井住友フィナンシャルグループ	11	37.7	173,476
西日本シティ銀行	8	27	8,343
千葉銀行	9	29	24,331
横浜銀行	15	51	36,485
常陽銀行	8	28	17,388
群馬銀行	5	18	14,004
ふくおかフィナンシャルグループ	9	31	17,639
静岡銀行	7	22	27,830
十六銀行	4	13	6,214
スルガ銀行	2.3	8.1	18,233
八十二銀行	6	18	14,328
ほくほくフィナンシャルグループ	16	52	13,780
広島銀行	7	23	15,157
中国銀行	2.2	7.2	12,326
伊予銀行	3.3	10.9	14,180
セブン銀行	8.7	25.7	12,618
みずほフィナンシャルグループ	223.6	780.9	180,075
山口フィナンシャルグループ	3	10	14,380
北洋銀行	3.5	11.5	5,313
京葉銀行	3	8	4,824
証券、商品先物取引業 (1.7%)			
SBIホールディングス	—	9.2	12,208
ジャフコ	—	1	4,890
大和証券グループ本社	23	71	55,145
野村ホールディングス	47.3	155.9	111,187
岡三証券グループ	2	6	4,188
東海東京フィナンシャル・ホールディングス	2.5	8.8	6,230
松井証券	1.2	3.9	3,864
カブドットコム証券	—	6.8	2,461

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
保険業 (3.7%)			
損保ジャパン日本興亜ホールディングス	—	16.9	63,721
MS&ADインシュアランスグループホール	—	24.3	89,035
ソニーフィナンシャルホールディングス	2.2	7.3	15,673
第一生命保険	13.8	48.9	98,875
東京海上ホールディングス	9	30.9	140,656
T&Dホールディングス	7.9	27.8	41,964
その他金融業 (1.5%)			
クレディセゾン	1.9	6.2	13,826
芙蓉総合リース	0.2	0.8	3,508
興銀リース	0.4	1.4	3,285
東京センチュリーリース	0.5	1.8	6,336
Jトラスト	0.6	—	—
アイフル	4.2	—	—
リコーリース	0.2	—	—
イオンフィナンシャルサービス	1.4	5	12,150
アコム	4.6	15.3	7,787
日立キャピタル	0.5	1.5	4,092
オリックス	14.5	54	80,325
三菱UFJリース	5.9	19.3	10,460
日本取引所グループ	3.4	11.2	38,248
不動産業 (3.5%)			
ヒューリック	3.9	15.9	15,550
野村不動産ホールディングス	1.5	4.6	9,650
プレサンスコーポレーション	—	0.3	1,306
東急不動産ホールディングス	5.1	20	15,540
飯田グループホールディングス	1	4.9	9,241
パーク24	1.2	3.8	8,941
三井不動産	12	40	125,180
三菱地所	16	57	138,139
東京建物	—	8.3	11,395
住友不動産	6	18	66,564
大京	4	12	2,184
レオパレス21	2.7	8.3	4,291
スターツコーポレーション	—	1.2	2,160
住友不動産販売	0.2	0.5	1,512
タカラレーベン	0.8	3.4	1,703
イオンモール	1.5	4.9	9,163

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
エヌ・ティ・ティ都市開発	1.4	4.7	4,949
サービス業（3.2%）			
ミクシィ	—	1.8	7,002
日本M&Aセンター	—	1.2	5,742
アコーディア・ゴルフ	1	—	—
テンプホールディングス	0.5	1.6	7,608
クックパッド	—	1.8	3,918
総合警備保障	—	2.7	13,905
カカコム	1.5	5.3	9,465
エムスリー	1.6	7	17,115
ディー・エヌ・エー	1.3	4	8,744
博報堂DYホールディングス	3.4	11.2	12,611
電通	2.3	9	51,210
みらかホールディングス	0.6	2.1	10,311
オリエンタルランド	0.7	8.7	54,514
リゾートトラスト	0.8	3.1	9,048

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
もしもしホットライン	0.5	—	—
ユー・エス・エス	3	9.8	19,227
サイバーエージェント	0.6	2	8,470
楽天	10.6	37.7	60,131
リロ・ホールディング	0.1	0.4	4,380
エイチ・アイ・エス	0.4	1.3	4,803
カナモト	—	1.1	2,767
セコム	2.5	7.8	58,570
ベネッセホールディングス	0.8	2.9	9,135
イオンディライト	0.2	0.8	2,840
合 計	株 数 ・ 金 額	2,450	8,440
	銘柄数<比率>	397	400<97.3%>

*各銘柄の業種分類は、期首、期末の各時点での分類に基づいています。
*銘柄欄の（ ）内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。
*評価額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。
*評価額の単位未満は切り捨て。
*－印は組み入れなし。

先物取引の銘柄別期末残高

銘柄 別			当 期	末
			買 建 額	売 建 額
国 内	株式先物取引	J P X 日 経 4 0 0	百万円 330	百万円 —

*単位未満は切り捨て。
*－印は組み入れなし。

○投資信託財産の構成 (2015年9月7日現在)

項 目	当 期	末
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	12,119,272	95.4
コーポレートローン等、その他	589,499	4.6
投資信託財産総額	12,708,771	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9月7日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	12,707,321,409
コール・ローン等	559,950,937
株式(評価額)	12,119,272,170
未収入金	224,352
未収配当金	4,857,900
未収利息	1,050
差入委託証拠金	23,015,000
(B) 負債	253,351,961
未払金	224,674,460
未払解約金	28,677,501
(C) 純資産総額(A－B)	12,453,969,448
元本	10,292,035,414
次期繰越損益金	2,161,934,034
(D) 受益権総口数	10,292,035,414口
1万口当たり基準価額(C/D)	12,101円

(注) 期首元本額2,977百万円、期中追加設定元本額12,295百万円、期中一部解約元本額4,981百万円、計算口数当たり純資産額12,101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
 ・JPX日経400ファンド 5,600百万円
 ・野村インデックスファンド・JPX日経400 4,433百万円
 ・ノムラFOfs用インデックスファンド・JPX日経400(適格機関投資家専用) 257百万円
 ・野村DC・JPX日経400ファンド 0百万円

○損益の状況（2014年9月9日～2015年9月7日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	127,088,330
受取配当金	126,828,803
受取利息	196,160
その他収益金	63,367
(B) 有価証券売買損益	452,722,097
売買益	1,112,343,830
売買損	△ 659,621,733
(C) 先物取引等取引損益	△ 10,640,684
取引益	126,316,558
取引損	△ 136,957,242
(D) 当期損益金(A+B+C)	569,169,743
(E) 前期繰越損益金	240,687,994
(F) 追加信託差損益金	2,742,258,000
(G) 解約差損益金	△1,390,181,703
(H) 計(D+E+F+G)	2,161,934,034
次期繰越損益金(H)	2,161,934,034

* 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益および(C)先物取引等取引損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

○お知らせ

①書面決議の要件緩和等に関する所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2014年12月1日＞

②書面決議に反対した受益者が受託者に対して行う受益権の買取請求を不適用とする所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2014年12月1日＞

③デリバティブ取引等に係る投資制限に関する所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2015年2月6日＞

④信用リスク集中回避のための投資制限に関する所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2015年2月6日＞

⑤有価証券の指図範囲に新投資口予約権証券を加える所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2015年8月3日＞

■ニッセイ日本好配当利回り株式ファンド(適格機関投資家専用)

●ファンドの概要

運 用 会 社	ニッセイアセットマネジメント株式会社
運 用 方 針	主に「ニッセイ国内株式配当利回り重視型マザーファンド」受益証券への投資を通じて、国内の金融商品取引所上場株式に投資を行い、収益源泉の中心を配当利回りに求め、中長期的に安定したリターン獲得をめざします。
主 要 投 資 対 象	ニッセイ国内株式配当利回り重視型マザーファンド受益証券
組 入 制 限	・株式への実質投資割合には、制限を設けません。 ・外貨建資産への投資は行いません。

●損益の状況

当期（2015年1月30日～2015年9月14日）

項 目	当 期
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	△16,534,319円
売 買 益	2,785
売 買 損	△16,537,104
(B) 信 託 報 酬 等	△ 138,250
(C) 当 期 損 益 金 (A + B)	△16,672,569
(D) 追 加 信 託 差 損 益 金 *	30,961,613
(配 当 等 相 当 額)	(27,254)
(売 買 損 益 相 当 額)	(30,934,359)
(E) 合 計 (C + D)	14,289,044
次 期 繰 越 損 益 金 (E)	14,289,044
追 加 信 託 差 損 益 金	30,961,613
(配 当 等 相 当 額)	(84,661)
(売 買 損 益 相 当 額)	(30,876,952)
繰 越 損 益 金	△16,672,569

(注1) (A) 有価証券売買損益は、期末の評価換えによる損益を含みます。

(注2) (B) 信託報酬等は、信託報酬に対する消費税等相当額を含みます。

(注3) (D) 追加信託差損益*とは、追加設定をした価額と元本との差額をいい、配当等相当額と売買損益相当額に区分します。設定時の金額に、期中追加設定および一部解約により変動した金額を調整して算出しています。

●組入資産の明細

<親投資信託残高>

(2015年9月14日現在)

種 類	当 期 末	
	口 数	評 価 額
ニッセイ国内株式配当利回り重視型マザーファンド	千口 103,724	千円 219,211

(注1) 単位未満は切り捨てています。

(注2) 当期末におけるニッセイ国内株式配当利回り重視型マザーファンド全体の口数は、2,609,728千口です。

下記は、ニッセイ国内株式配当利回り重視型マザーファンド全体の内容です。

< 国内株式（上場株式） >

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評価額
	千株	千株	千円
建設業 (3.2%)			
大東建託	3	5	73,791
積水ハウス	23	32	52,091
食料品 (2.2%)			
日本たばこ産業	12	25	87,040
繊維製品 (0.7%)			
ワコールホールディングス	15	—	—
T S I ホールディングス	17	39	27,604
化学 (3.8%)			
住友化学	63	88	42,592
カネカ	42	—	—
J S R	—	17	36,446
三菱ケミカルホールディングス	38	70	43,501
アイカ工業	11	9	24,878
花王	4	—	—
D I C	65	—	—
エフピコ	2	—	—
医薬品 (4.1%)			
武田薬品工業	8	17	86,088
科研製薬	19	22	51,018
エーザイ	7	—	—
参天製薬	—	3	20,928
石油・石炭製品 (2.5%)			
東燃ゼネラル石油	30	43	47,730
J X ホールディングス	64	105	50,280
ゴム製品 (1.9%)			
横浜ゴム	14	20	23,500
住友ゴム工業	16	26	48,891
鉄鋼 (2.3%)			
新日鐵住金	—	172	52,907
ジェイ エフ イー ホールディングス	6	12	34,690
非鉄金属 (0.9%)			
住友金属鉱山	14	20	36,570
金属製品 (0.8%)			
三和ホールディングス	—	34	29,630
機械 (5.9%)			
アマダ	—	15	16,758
小松製作所	15	25	69,972
日立建機	—	9	26,027

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評価額
	千株	千株	千円
クボタ	—	33	59,796
ダイフク	18	—	—
S A N K Y O	5	—	—
アマノ	—	17	21,658
リケン	51	71	33,441
電気機器 (12.5%)			
ブラザー工業	—	19	42,028
マブチモーター	5	6	64,256
ソニー	19	—	—
T D K	—	3	28,899
アズビル	10	17	49,613
O B A R A G R O U P	—	6	33,294
カシオ計算機	36	32	61,786
スター精密	26	21	32,760
キャノン電子	7	—	—
キャノン	18	25	103,519
リコー	44	54	67,176
輸送用機器 (14.2%)			
デンソー	3	13	80,342
日産自動車	52	65	70,216
トヨタ自動車	17	32	250,383
ダイハツ工業	17	—	—
本田技研工業	20	24	89,194
富士重工業	—	13	59,575
その他製品 (1.9%)			
ダンロップスポーツ	16	—	—
大日本印刷	35	40	44,100
ビジョン	—	3	27,963
電気・ガス業 (2.2%)			
中国電力	9	22	35,752
東京瓦斯	32	—	—
大阪瓦斯	53	107	47,903
陸運業 (—)			
西日本旅客鉄道	8	—	—
日本通運	38	—	—
空運業 (2.2%)			
日本航空	8	22	84,072
倉庫・運輸関連業 (1.1%)			
住友倉庫	36	66	44,286

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評価額
	千株	千株	千円
情報・通信業(6.6%)			
朝日ネット	20	27	14,039
伊藤忠テクノソリューションズ	—	5	21,500
大塚商会	—	3	15,307
コネクシオ	28	39	44,550
日本電信電話	6	13	84,071
N T T ドコモ	40	42	75,306
卸売業(5.8%)			
第一興商	—	11	36,288
三井物産	45	55	89,092
三菱商事	23	32	72,373
サンゲツ	5	—	—
東陽テクニカ	27	25	26,239
小売業(3.3%)			
ローソン	7	9	65,970
アダストリアホールディングス	4	—	—
サンマルクホールディングス	3	—	—
V T ホールディングス	—	4	1,824
青山商事	9	13	34,739
王将フードサービス	—	5	24,880
銀行業(10.7%)			
あおぞら銀行	122	91	34,307
三菱UFJフィナンシャル・グループ	96	168	113,702
三井住友トラスト・ホールディングス	80	111	52,070
三井住友フィナンシャルグループ	16	23	101,988
ふくおかフィナンシャルグループ	33	46	29,210
みずほフィナンシャルグループ	292	404	81,951
証券、商品先物取引業(3.5%)			
大和証券グループ本社	43	—	—

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評価額
	千株	千株	千円
野村ホールディングス	—	70	50,040
松井証券	39	54	58,797
極東証券	—	13	26,482
保険業(2.8%)			
損保ジャパン日本興亜ホールディングス	7	—	—
MS&ADインシュアランスグループホールディングス	5	20	59,316
東京海上ホールディングス	7	12	51,135
その他金融業(0.7%)			
イオンフィナンシャルサービス	6	—	—
ジャックス	—	43	26,961
不動産業(0.9%)			
住友不動産販売	12	12	34,836
サービス業(3.5%)			
アコーディア・ゴルフ	14	—	—
U T ホールディングス	—	42	21,793
ベネフィット・ワン	13	—	—
ラウンドワン	—	19	13,572
ユー・エス・エス	23	29	54,317
メイテック	9	12	44,478
合 計	株 数・金 額	2,131	3,001
	銘柄数 <比率>	76	76
			<96.3%>

(注1) 銘柄欄の()内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率です。

(注2) 合計欄の< >内は、親投資信託の純資産総額に対する評価額の比率です。

(注3) 株数および評価額の単位未満は切り捨てています。ただし、株数および評価額が単位未満の場合は、小数で記載しています。

受益者の皆さまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。

さて「インベスコ店頭・成長株オープンV A 1（適格機関投資家私募投信）」は、2014年12月22日に第12期の決算を行いました。ここに期中の運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

*当ファンドの仕組みは次の通りです。

商 品 分 類	追加型投信／国内／株式	
信 託 期 間	無期限	
運 用 方 針	・主として「インベスコ 店頭・成長株 マザーファンド」受益証券への投資を通じて、新興市場（JASDAQ市場、東証マザーズ等）上場銘柄を中心とする成長性溢れるわが国の株式などに投資し、投資信託財産の成長を目標に積極運用を行います。 ・JASDAQ INDEXをベンチマークとします。	
主要運用対象	インベスコ店頭・成長株オープンV A 1（適格機関投資家私募投信）	「インベスコ 店頭・成長株 マザーファンド」受益証券を主要投資対象とします。
	インベスコ店頭・成長株マザーファンド	主として新興市場上場銘柄を中心とするわが国の株式などに投資します。
組 入 制 限	インベスコ店頭・成長株オープンV A 1（適格機関投資家私募投信）	・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は、投資信託財産の純資産総額の30%以下とします。
	インベスコ店頭・成長株マザーファンド	・株式への投資には制限を設けません。 ・外貨建資産への投資は、投資信託財産の純資産総額の30%以下とします。
分 配 方 針	原則として年1回の毎決算時（12月21日、該当日が休業日の場合は翌営業日）に委託会社が、基準価額水準、市況動向、残存信託期間等を勘案して分配を行います。 ただし、分配対象額が少額の場合は分配を行わないことがあります。	

<運用報告書に関するお問い合わせ先>

インベスコ・アセット・マネジメント株式会社

お問い合わせダイヤル

電話番号：(03) 6447-3100

受付時間：毎営業日の午前9時～午後5時



インベスコ

店頭・成長株オープンV A 1
(適格機関投資家私募投信)



運用のご報告

第12期

(決算日 2014年12月22日)

インベスコ・アセット・マネジメント

東京都港区六本木六丁目10番1号六本木ヒルズ森タワー14階

<http://www.invesco.co.jp/>

○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額			J A S D A Q I N D E X (ベンチマーク)		株 組 入 比 率	純 資 産 額
		税 込 分	み 騰 落	中 率	期 騰 落	中 率		
	円	円		%		%	%	百万円
8期(2010年12月21日)	10,705	0	△ 4.1		52.23	10.1	96.9	1,574
9期(2011年12月21日)	9,528	0	△11.0		47.88	△ 8.3	94.4	1,538
10期(2012年12月21日)	9,690	0	1.7		54.31	13.4	96.3	1,446
11期(2013年12月24日)	18,966	0	95.7		95.30	75.5	90.3	4,127
12期(2014年12月22日)	19,913	0	5.0		103.33	8.4	94.8	5,272

(注1) 基準価額は1万口当たりです。

(注2) ベンチマークである J A S D A Q I N D E X とは、J A S D A Q 市場上場の内国株式全銘柄（新株予約権証券、算出対象除外後の上場廃止が決定された銘柄、算出対象組入前の新規上場銘柄等を除きます。）を対象として、株式会社東京証券取引所が算出・公表する株価指数の一種であり、同市場に上場されている株式全体の株価動向を表す指標です。J A S D A Q I N D E X は、(株)東京証券取引所及びそのグループ会社（以下、「東証等」という。）の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など同指数に関する全ての権利・ノウハウは東証等が所有しています。なお、本商品は、東証等により提供、保証又は販売されるものではなく、東証等は、ファンドの発行又は売買に起因するいかなる損害に対しても、責任を有しません。

(注3) 当ファンドはマザーファンドを組み入れていますので、「株式組入比率」は実質比率を記載しています。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額		J A S D A Q I N D E X (ベンチマーク)	株 組 入 比 率
		騰 落	率		
(期 首)	円		%		%
2013年12月24日	18,966	—		95.30	90.3
12月末	20,315	7.1		103.02	95.6
2014年1月末	20,006	5.5		103.15	95.2
2月末	19,442	2.5		99.31	93.5
3月末	19,284	1.7		96.24	94.2
4月末	17,911	△5.6		93.83	94.1
5月末	17,897	△5.6		98.50	95.1
6月末	19,221	1.3		104.98	95.4
7月末	19,483	2.7		105.70	95.5
8月末	19,486	2.7		104.94	95.4
9月末	19,481	2.7		105.70	94.0
10月末	19,194	1.2		101.05	91.6
11月末	19,747	4.1		104.54	94.7
(期 末)					
2014年12月22日	19,913	5.0		103.33	94.8

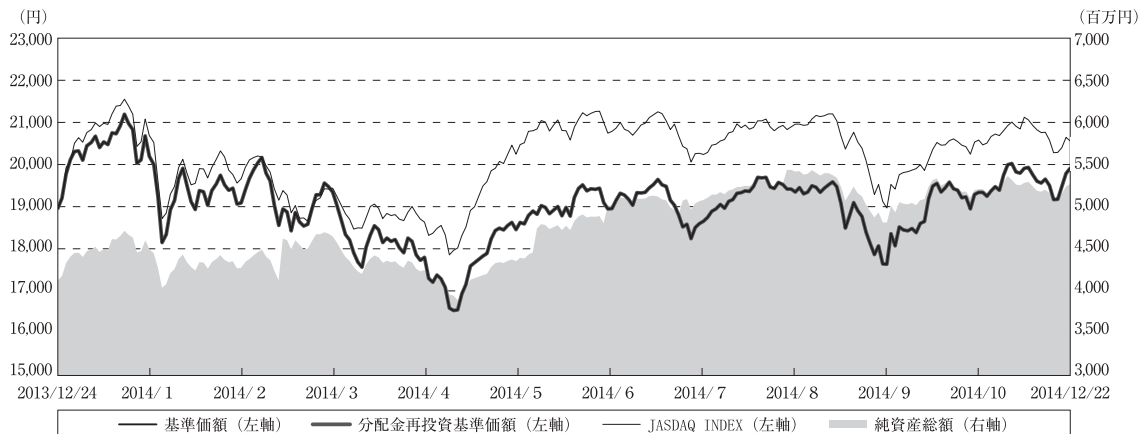
(注1) 基準価額は1万口当たりです。

(注2) 騰落率は期首比です。

(注3) 当ファンドはマザーファンドを組み入れていますので、「株式組入比率」は実質比率を記載しています。

○運用実績

期中の基準価額等の推移



期 首：18,966円

期 末：19,913円（既払分配金（税込み）：0円）

騰落率：5.0%（分配金再投資ベース）

(注) 分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

(注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なり、また、ファンドの購入価額により課税条件も異なりますので、お客様の損益の状況を示すものではありません。

(注) 分配金再投資基準価額およびJASDAQ INDEXは、期首（2013年12月24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) 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。

(注) ベンチマークはJASDAQ INDEXです。

○基準価額の主な変動要因

[上昇要因]

- 新興市場（JASDAQ市場、東証マザーズ等）上場銘柄を中心とするわが国の株式を実質的な主要投資対象としているため、公的年金の資産運用改革や法人税減税などの期待から、2014年5月以降株式市場が上昇に転じたことが、基準価額の上昇要因となりました。
- ボトムアップ・アプローチにより高い利益成長が見込まれる企業の中から、成長性を勘案した株価の割安度などを考慮して銘柄選定をした結果、ハーモニック・ドライブ・システムズ、あいホールディングス、エスアールジータカミヤなどの株価上昇が、基準価額の上昇要因となりました。

[下落要因]

- 2014年1月以降、中国経済やウクライナ情勢などの懸念から、それまで安倍政権の経済政策を期待して上昇してきた銘柄が、利益確定のため売却され株式市場が調整したことが、基準価額の下落要因となりました。
- 業績見通しが市場見通しを下回った西島製作所や日本トリムなどの株価が下落したことが、基準価額の下落要因となりました。

投資環境

JASDAQ INDEX	+ 8.4%	日経平均株価	+11.0%
TOPIX（東証株価指数）	+12.4%	東証マザーズ指数	+ 0.5%

期初より、中国の景気減速懸念やウクライナ情勢の緊迫化を受けてリスク回避の動きが強まる中、①日本銀行の追加緩和に対する市場の期待が剥落したこと、②2014年度の企業業績見通しが予想以上に慎重だったこと一などから国内株式市場は調整を続けました。

2014年5月に入り①公的年金の資産運用改革への期待、②消費税増税後の景気動向がはっきりしていること、③法人税減税や成長戦略などで政府が積極的な姿勢を見せたこと一などから、株式市場は上昇に転じました。第1四半期の決算に対する反応も良く、投資家の投資意欲が高まりました。

その後、国内の生産や消費などの経済指標が弱含んだことで景況感の悪化が懸念され、株式市場はもみ合いました。しかし、10月末の日本銀行の金融政策決定会合において追加金融緩和が決定されたことに加え、公的年金の積み立て運用を行っている年金積立金管理運用独立行政法人（GPIF）による日本株式割合の引き上げ発表を受け、株式市場は急反発しました。2007年以来の1米ドル120円台まで下落するなど円安／米ドル高も急速に進み、円安による輸出関連企業の業績拡大を期待した買い注文が集まりました。また、安倍政権が衆議院解散および衆議院議員総選挙を決定したことで政策論争が活発になることから、今後の成長戦略強化への期待が高まりました。その後、原油価格の急落を背景とした金融市場の動揺が一時的にありましたが、期末に向けて株価は反発、株式市場は高値圏で期末を迎えました。

当ファンドのポートフォリオ

主としてインベスコ 店頭・成長株 マザーファンド（以下、マザーファンドといいます。）に投資を行い、マザーファンドを通じて、新興市場（JASDAQ市場、東証マザーズ等）上場銘柄を中心とするわが国の株式に投資を行いました。

マザーファンドでは、時価総額約100億～2,000億円の企業に加え、新規公開銘柄をユニバース（投資対象銘柄群）とし、ボトムアップ・アプローチにより高い利益成長が見込まれる企業の中から、成長性を勘案した株価の割安度などを考慮して銘柄を選択しました。株式組入比率は、期を通じて高位を維持しました。

前期から引き続き、成長ドライバーが明確で2014年度も高い利益成長が見込まれる銘柄群を中心に運用を行いました。具体的には①安倍政権が進める規制緩和や成長戦略の恩恵を受けることが見込まれる銘柄、②社会インフラ整備関連銘柄、③モバイルブロードバンド関連銘柄一などです。

2014年1月からは、アベノミクスへの期待を背景とした上昇相場の中で、株価上昇率の高い銘柄を一部売却して利益を確定しました。その一方で、株価に出遅れ感があると判断した成長率の高い銘柄を組み入れるなどし、ファンド内の保有銘柄の入れ替えを実施しました。また、ビジネスモデルの転換や新しい収益源が育ってきていると判断した銘柄を組み入れました。決算や増資の発表後に弱含む銘柄もありましたが、中期的な優位性や成長力を確認しながら、銘柄の売買判断を行いました。8月以降は新規銘柄の組み入れを活発化させながら、ポートフォリオの入れ替えを進めました。

以上のような売買を行いながら、期を通じて株式組入比率を90～97%程度に維持して運用を行いました。

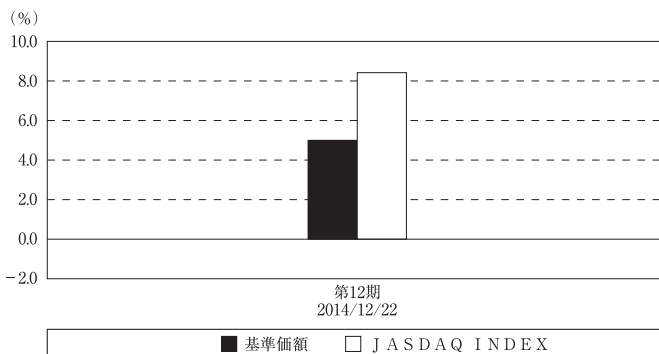
当ファンドのベンチマークとの差異

当期の基準価額騰落率は+5.0%となり、ベンチマークであるJASDAQ INDEXの騰落率+8.4%を下回る結果となりました。

[プラス要因]

- ・個別銘柄では、ベンチマーク非構成銘柄であるエスアールジータカミヤ、あいホールディングスの組み入れ、ベンチマーク構成銘柄であるガンホー・オンライン・エンターテイメントを非保有としていたことなどがプラスに寄与しました。
- ・「情報・通信業」「卸売業」「精密機器」の銘柄選択などがプラスに寄与しました。

基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率比）



（注）基準価額の騰落率は分配金（税込み）込みです。

[マイナス要因]

- ・個別銘柄では、ベンチマーク非構成銘柄であるテイクアンドギヴ・ニーズやサンフロンティア不動産の組み入れ、ベンチマーク構成銘柄であるエフティコミュニケーションズをベンチマーク以上の組み入れとしていたことなどがマイナスに影響しました。
- ・「電気機器」「サービス業」「化学」の銘柄選択などがマイナスに影響しました。

分配金

収益分配金につきましては、基準価額水準、市況動向および残存信託期間などを勘案し、当期は見送りとさせて頂きました。収益分配金に充てなかった収益につきましては、信託財産に留保して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12期 2013年12月25日～ 2014年12月22日
当期分配金 (対基準価額比率)	— —%
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	10,480

（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

主としてマザーファンドへの投資を通じて、新興市場（JASDAQ市場、東証マザーズ等）上場銘柄を中心とするわが国の株式に投資を行います。

マザーファンドでは、時価総額約100億～2,000億円の企業に加え、新規公開銘柄をユニバース（投資対象銘柄群）とし、ボトムアップ・アプローチにより高い利益成長が見込まれる企業の中から、成長性を勘案した株価の割安度などを考慮して銘柄を選択してポートフォリオを構築します。

今後の国内株式市場は、景況感の改善と金融緩和の継続に加え、積極的な成長路線をとる経営者が増加するとの見通しの下、堅調な展開を想定しています。

当運用チームでは、消費者物価の上昇率鈍化や原油価格の下落により、日本銀行はデフレ脱却の時間的な目標の達成が困難になったと判断し、さらなる対策を講じる可能性があると考えています。日本銀行により潤沢な資金が市場に供給されるため、よりリスクが高いと認識されている小型株式にまで投資資金が流入することが考えられます。一方で、消費税率の引き上げにより鈍化していた個人消費は、所得の増加と株高や円安による資産効果で回復すると思われ、景況感の改善により投資家心理も強気の度合いを強めるとみています。また、政府の経済政策では成長戦略が注目されていますが、衆議院議員総選挙で大勝した安倍政権は大胆な規制改革を打ち出しやすくなっていると見込んでいます。

以上の投資環境の見通しの下、ファンドの運用では、成長ドライバーが明確で2015年度も高い利益成長が見込まれる銘柄群を中心とした現在のポートフォリオ戦略を維持する方針です。成長力が高い分野としては引き続き①規制緩和や成長戦略の恩恵を受けることが見込まれる銘柄、②社会インフラ整備関連銘柄、③モバイルブロードバンド関連銘柄、④エネルギー革命・省エネ関連銘柄、⑤資本市場を通じた成長戦略が期待できる銘柄、⑥自己変革により成長力を高めることが見込まれる銘柄—などに注目しています。

○1万口当たりの費用明細

(2013年12月25日～2014年12月22日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	145	0.752	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(114)	(0.591)	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、基準価額の算出等の対価
（ 販 売 会 社 ）	(10)	(0.054)	購入後の情報提供、運用報告書等各種資料の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等の対価
（ 受 託 会 社 ）	(21)	(0.107)	ファンドの財産の保管・管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	32	0.165	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（ 株 式 ）	(32)	(0.165)	
(c) そ の 他 費 用	1	0.007	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 監 査 費 用 ）	(1)	(0.007)	監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	178	0.924	
期中の平均基準価額は、19,288円です。			

(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、簡便法により算出した結果です。

(注2) 消費税は報告日の税率を採用しています。

(注3) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注4) 売買委託手数料およびその他費用は、このファンドが組み入れている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。

(注5) 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、項目ごとに小数点以下第4位を四捨五入してあります。

○売買及び取引の状況

(2013年12月25日～2014年12月22日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
インベスコ 店頭・成長株 マザーファンド	千口 331,244	千円 1,634,823	千口 155,440	千円 768,093

(注) 単位未満は切り捨てています。

○株式売買比率

(2013年12月25日～2014年12月22日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期	
	インベスコ 店頭・成長株	マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額		27,359,084千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額		16,572,946千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)		1.65

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

(注2) 金額の単位未満は切り捨てています。

○利害関係人との取引状況等

(2013年12月25日～2014年12月22日)

該当事項はございません。

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

(2014年12月22日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
インベスコ 店頭・成長株 マザーファンド	843,767	1,019,572	5,291,988

(注) 単位未満は切り捨てています。

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

○投資信託財産の構成

(2014年12月22日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
インベスコ 店頭・成長株 マザーファンド	5,291,988	100.0
投資信託財産総額	5,291,988	100.0

(注) 評価額の単位未満は切り捨てています。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2014年12月22日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	5,291,988,693
インベスコ 店頭・成長株 マザーファンド(評価額)	5,291,988,693
(B) 負債	19,448,594
未払信託報酬	19,282,094
その他未払費用	166,500
(C) 純資産総額(A－B)	5,272,540,099
元本	2,647,726,447
次期繰越損益金	2,624,813,652
(D) 受益権総口数	2,647,726,447口
1万口当たり基準価額(C／D)	19.913円

<注記事項>（当運用報告書作成時点では監査未了です。）
（貸借対照表関係）

期首元本額	2,176,321,658円
期中追加設定元本額	861,392,682円
期中一部解約元本額	389,987,893円

○損益の状況（2013年12月25日～2014年12月22日）

項 目	当 期
	円
(A) 有価証券売買損益	285,522,697
売買益	312,110,489
売買損	△ 26,587,792
(B) 信託報酬等	△ 35,897,578
(C) 当期損益金(A＋B)	249,625,119
(D) 前期繰越損益金	606,751,319
(E) 追加信託差損益金	1,768,437,214
(配当等相当額)	(1,916,027,199)
(売買損益相当額)	(△ 147,589,985)
(F) 計(C＋D＋E)	2,624,813,652
(G) 収益分配金	0
次期繰越損益金(F＋G)	2,624,813,652
追加信託差損益金	1,768,437,214
(配当等相当額)	(1,918,652,584)
(売買損益相当額)	(△ 150,215,370)
分配準備積立金	856,376,438

(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) (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) 収益分配金の計算過程は以下の通りです。
計算期間末における費用控除後の配当等収益（47,577,510円）、費用控除後の有価証券等損益額（202,047,609円）、信託約款に規定する収益調整金（1,918,652,584円）および分配準備積立金（606,751,319円）より分配対象収益は2,775,029,022円（1万口当たり10,480円）となりましたが、基準価額水準、市況動向、残存信託期間等を勘案し、当期の分配を見合わせました。

○約款変更のお知らせ

- ・平成26年4月1日付で委託会社が商号を変更したことに伴い、信託約款に所要の変更を行いました。（平成26年4月1日）
- ・「受益権の申込単位、価額および手数料等」を規定した条文について、受益権の取得申込みにかかる手数料について販売会社が独自に定めることを明確にするため、信託約款に所要の変更を行いました。（平成26年4月1日）
- ・金融商品取引法および投資信託及び投資法人に関する法律等の改正に係る政令・内閣府令、一般社団法人投資信託協会の諸規則等が施行・実施されたことに伴い、デリバティブ取引に係るリスク管理の方法について関連する条項に変更を行いました。（平成26年12月1日）



インベスコ 店頭・成長株 マザーファンド

運用報告書

第12期

決算日 2014年12月22日

(計算期間：2013年12月25日から2014年12月22日まで)

運用方針	①主として、新興市場（JASDAQ市場、東証マザーズ等）上場銘柄を中心とする成長性溢れるわが国の株式などに投資し、投資信託財産の成長を目標に積極運用を行います。 ②株式の組入比率は、原則として、投資信託財産総額の50%以上とします。 ③ただし、資金動向、市況動向、残存信託期間等の事情によっては、上記のような運用が出来ない場合があります。
主要運用対象	新興市場上場銘柄を中心とするわが国の株式などに投資します。
組入制限	①株式への投資には、制限を設けません。 ②外貨建資産への投資は、投資信託財産の純資産総額の30%以下とします。 ③新株引受権証券および新株予約権証券への投資は、取得時において投資信託財産の純資産総額の20%以下とします。 ④同一銘柄の株式への投資は、取得時において投資信託財産の純資産総額の10%以下とします。 ⑤同一銘柄の新株引受権証券および新株予約権証券への投資は、投資信託財産の純資産総額の5%以下とします。

インベスコ・アセット・マネジメント

東京都港区六本木六丁目10番1号六本木ヒルズ森タワー14階

<http://www.invesco.co.jp/>

○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額	J A S D A Q I N D E X		株 組 入 比 率	純 資 産 額
		期 騰 落 率	(ベンチマーク) 期 騰 落 率		
	円	%	ポイント	%	百万円
8期(2010年12月21日)	27,113	△ 3.4	52.23	10.1	9,510
9期(2011年12月21日)	24,265	△10.5	47.88	△ 8.3	7,825
10期(2012年12月21日)	24,868	2.5	54.31	13.4	7,315
11期(2013年12月24日)	49,046	97.2	95.30	75.5	15,687
12期(2014年12月22日)	51,904	5.8	103.33	8.4	18,800

(注1) 基準価額は1万円当たりです。

(注2) ベンチマークである J A S D A Q I N D E X とは、J A S D A Q 市場上場の内国株式全銘柄（新株予約権証券、算出対象除外後の上場廃止が決定された銘柄、算出対象組入前の新規上場銘柄等を除きます。）を対象として、株式会社東京証券取引所が算出・公表する株価指数の一種であり、同市場に上場されている株式全体の株価動向を表す指標です。J A S D A Q I N D E X は、(株)東京証券取引所及びそのグループ会社（以下、「東証等」という。）の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など同指数に関する全ての権利・ノウハウは東証等が所有しています。なお、本商品は、東証等により提供、保証又は販売されるものではなく、東証等は、ファンドの発行又は売買に起因するいかなる損害に対しても、責任を有しません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

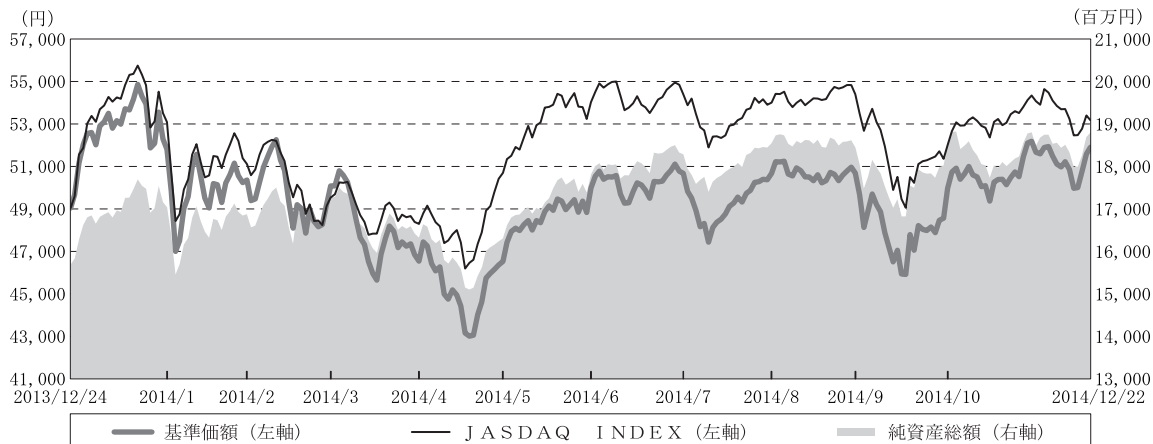
年 月 日	基 準 価 額	J A S D A Q I N D E X		株 組 入 比 率
		騰 落 率	(ベンチマーク) 騰 落 率	
(期 首)	円	%	ポイント	%
2013年12月24日	49,046	—	95.30	—
12月末	52,553	7.2	103.02	8.1
2014年1月末	51,798	5.6	103.15	8.2
2月末	50,361	2.7	99.31	4.2
3月末	50,081	2.1	96.24	1.0
4月末	46,543	△5.1	93.83	△ 1.5
5月末	46,534	△5.1	98.50	3.4
6月末	49,986	1.9	104.98	10.2
7月末	50,675	3.3	105.70	10.9
8月末	50,678	3.3	104.94	10.1
9月末	50,685	3.3	105.70	10.9
10月末	49,974	1.9	101.05	6.0
11月末	51,445	4.9	104.54	9.7
(期 末)				
2014年12月22日	51,904	5.8	103.33	8.4

(注1) 基準価額は1万円当たりです。

(注2) 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：49,046円

期 末：51,904円

騰落率：5.8%

(注) JASDAQ INDEXは、期首(2013年12月24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) 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。

(注) ベンチマークはJASDAQ INDEXです。

○基準価額の主な変動要因

[上昇要因]

- ・新興市場（JASDAQ市場、東証マザーズ等）上場銘柄を中心とするわが国の株式を主要投資対象としているため、公的年金の資産運用改革や法人税減税などの期待から、2014年5月以降に株式市場が上昇に転じたことが、基準価額の上昇要因となりました。
- ・ボトムアップ・アプローチにより高い利益成長が見込まれる企業の中から、成長性を勘案した株価の割安度などを考慮して銘柄選定をした結果、ハーモニック・ドライブ・システムズ、あいホールディングス、エスアールジータカミヤなどの株価上昇が、基準価額の上昇要因となりました。

[下落要因]

- ・2014年1月以降、中国経済やウクライナ情勢などの懸念から、それまで安倍政権の経済政策を期待して上昇してきた銘柄が、利益確定のため売却され株式市場が調整したことが、基準価額の下落要因となりました。
- ・業績見通しが市場見通しを下回った西島製作所や日本トリムなどの株価が下落したことが、基準価額の下落要因となりました。

投資環境

JASDAQ INDEX	+ 8.4%	日経平均株価	+11.0%
TOPIX（東証株価指数）	+12.4%	東証マザーズ指数	+ 0.5%

期初より、中国の景気減速懸念やウクライナ情勢の緊迫化を受けてリスク回避の動きが強まる中、①日本銀行の追加緩和に対する市場の期待が剥落したこと、②2014年度の企業業績見通しが予想以上に慎重だったこと一などから国内株式市場は調整を続けました。

2014年5月に入り①公的年金の資産運用改革への期待、②消費税増税後の景気動向がはっきりしていること、③法人税減税や成長戦略などで政府が積極的な姿勢を見せたこと一などから、株式市場は上昇に転じました。第1四半期の決算に対する反応も良く、投資家の投資意欲が高まりました。

その後、国内の生産や消費などの経済指標が弱含んだことで景況感の悪化が懸念され、株式市場はもみ合いました。しかし、10月末の日本銀行の金融政策決定会合において追加金融緩和が決定されたことに加え、公的年金の積み立て運用を行っている年金積立金管理運用独立行政法人（GPIF）による日本株式割合の引き上げ発表を受け、株式市場は急反発しました。2007年以来の1米ドル120円台まで下落するなど円安／米ドル高も急速に進み、円安による輸出関連企業の業績拡大を期待した買い注文が集まりました。また、安倍政権が衆議院解散および衆議院議員総選挙を決定したことで政策論争が活発になることから、今後の成長戦略強化への期待が高まりました。その後、原油価格の急落を背景とした金融市場の動揺が一時的にありましたが、期末に向けて株価は反発、株式市場は高値圏で期末を迎えました。

当ファンドのポートフォリオ

主として新興市場（JASDAQ市場、東証マザーズ等）上場銘柄を中心とするわが国の株式に投資を行いました。

ポートフォリオ構築に当たっては、時価総額約100億～2,000億円の企業に加え、新規公開銘柄をユニバース（投資対象銘柄群）とし、ボトムアップ・アプローチにより高い利益成長が見込まれる企業の中から、成長性を勘案した株価の割安度などを考慮して銘柄を選択しました。株式組入比率は、期を通じて高位を維持しました。

前期から引き続き、成長ドライバーが明確で2014年度も高い利益成長が見込まれる銘柄群を中心に運用を行いました。具体的には①安倍政権が進める規制緩和や成長戦略の恩恵を受けることが見込まれる銘柄、②社会インフラ整備関連銘柄、③モバイルブロードバンド関連銘柄一などです。

2014年1月からは、アベノミクスへの期待を背景とした上昇相場の中で、株価上昇率の高い銘柄を一部売却して利益を確定しました。その一方で、株価に出遅れ感があると判断した成長率の高い銘柄を組み入れるなどし、ファンド内の保有銘柄の入れ替えを実施しました。また、ビジネスモデルの転換や新しい収益源が育ってきていると判断した銘柄を組み入れました。決算や増資の発表後に弱含む銘柄もありましたが、中期的な優位性や成長力を確認しながら、銘柄の売買判断を行いました。8月以降は新規銘柄の組み入れを活性化させながら、ポートフォリオの入れ替えを進めました。

以上のような売買を行いながら、期を通じて株式組入比率を90～97%程度に維持して運用を行いました。

当ファンドのベンチマークとの差異

当期の基準価額騰落率は+5.8%となり、ベンチマークであるJASDAQ INDEXの騰落率+8.4%を下回る結果となりました。

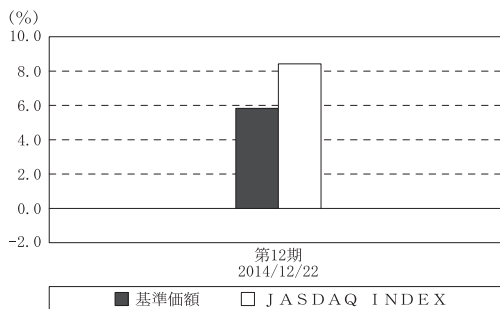
[プラス要因]

- ・個別銘柄では、ベンチマーク非構成銘柄であるエスアールジータカミヤ、あいホールディングスの組み入れ、ベンチマーク構成銘柄であるガンホー・オンライン・エンターテイメントを非保有としていたことなどがプラスに寄与しました。
- ・「情報・通信業」「卸売業」「精密機器」の銘柄選択などがプラスに寄与しました。

[マイナス要因]

- ・個別銘柄では、ベンチマーク非構成銘柄であるテイクアンドギヴ・ニーズやサンフロンティア不動産の組み入れ、ベンチマーク構成銘柄であるエフティコミュニケーションズをベンチマーク以上の組み入れとしていたことなどがマイナスに影響しました。
- ・「電気機器」「サービス業」「化学」の銘柄選択などがマイナスに影響しました。

基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率比）



(注) ベンチマークはJASDAQ INDEXです。

○今後の運用方針

主として、新興市場（JASDAQ市場、東証マザーズ等）上場銘柄を中心とするわが国の株式に投資を行います。

ポートフォリオ構築に当たっては、時価総額約100億～2,000億円の企業に加え、新規公開銘柄をユニバース（投資対象銘柄群）とし、ボトムアップ・アプローチにより高い利益成長が見込まれる企業の中から、成長性を勘案した株価の割安度などを考慮して銘柄を選択します。

今後の国内株式市場は、景況感の改善と金融緩和の継続に加え、積極的な成長路線をとる経営者が増加するとの見通しの下、堅調な展開を想定しています。

当運用チームでは、消費者物価の上昇率鈍化や原油価格の下落により、日本銀行はデフレ脱却の時間的な目標の達成が困難になったと判断し、さらなる対策を講じる可能性があると考えています。日本銀行により潤沢な資金が市場に供給されるため、よりリスクが高いと認識されている小型株式にまで投資資金が流入することが考えられます。一方で、消費税率の引き上げにより鈍化していた個人消費は、所得の増加と株高や円安による資産効果で回復すると思われ、景況感の改善により投資家心理も強気の度合いを強めるとみています。また、政府の経済政策では成長戦略が注目されていますが、衆議院議員総選挙で大勝した安倍政権は大胆な規制改革を打ち出しやすくなっているの見込んでいます。

以上の投資環境の見通しの下、ファンドの運用では、成長ドライバーが明確で2015年度も高い利益成長が見込まれる銘柄群を中心とした現在のポートフォリオ戦略を維持する方針です。成長力が高い分野としては引き続き①規制緩和や成長戦略の恩恵を受けることが見込まれる銘柄、②社会インフラ整備関連銘柄、③モバイルブロードバンド関連銘柄、④エネルギー革命・省エネ関連銘柄、⑤資本市場を通じた成長戦略が期待できる銘柄、⑥自己変革により成長力を高めることが見込まれる銘柄—などに注目しています。

○当ファンドのデータ

【組入上位10銘柄】

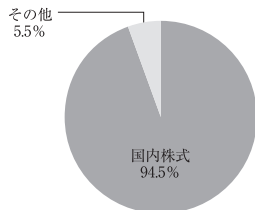
(2014年12月22日現在)

	銘柄名	業種／種別等	通貨	国（地域）	比率 %
1	サイバーエージェント	サービス業	円	日本	5.0
2	エスアールジータカミヤ	サービス業	円	日本	4.1
3	朝日インテック	精密機器	円	日本	3.9
4	あい ホールディングス	卸売業	円	日本	3.8
5	東祥	サービス業	円	日本	3.5
6	日本セラミック	電気機器	円	日本	3.4
7	シークス	卸売業	円	日本	3.3
8	サンフロンティア不動産	不動産業	円	日本	3.0
9	ピーシーデポコーポレーション	小売業	円	日本	2.9
10	日本アクア	建設業	円	日本	2.8
組入銘柄数		52銘柄			

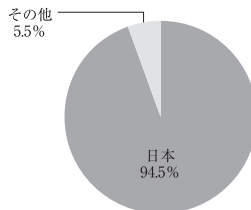
(注) 比率は、純資産総額に対する割合です。

(注) 国（地域）につきましては発行体の国籍（所在国）などを表示しております。

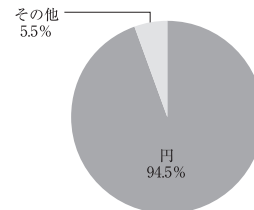
【資産別配分】



【国別配分】



【通貨別配分】



(注) 比率は当ファンドの純資産総額に対する割合です。

(注) 国別配分につきましては発行体の国籍（所在国）などを表示しております。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2013年12月25日～2014年12月22日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	円 83 (83)	% 0.165 (0.165)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
合 計	83	0.165	
期中の平均基準価額は、50,109円です。			

- (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、簡便法により算出した結果です。
(注2) 消費税は報告日の税率を採用しています。
(注3) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入しています。
(注4) 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、項目ごとに小数点以下第4位を四捨五入してあります。

○ 売買及び取引の状況

(2013年12月25日～2014年12月22日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内	上場	千株 8,889 (1,332)	千円 15,083,759 ()	千株 9,442	千円 12,275,325

- (注1) 金額は受渡資金です。
(注2) 単位未満は切り捨てています。
(注3) () 内は株式分割、増資割当、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いません。

○ 株式売買比率

(2013年12月25日～2014年12月22日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	27,359,084千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	16,572,946千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.65

- (注1) (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。
(注2) 金額の単位未満は切り捨てています。

○利害関係人との取引状況等

(2013年12月25日～2014年12月22日)

該当事項はございません。

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

(2014年12月22日現在)

国内株式

銘柄	期首(前期末)			銘柄	期首(前期末)		
	株数	株数	評価額		株数	株数	評価額
建設業 (3.0%)	千株	千株	千円	ザインエレクトロニクス	—	千株	千円
ショーボンドホールディングス	34.8	—	—	日本トリム	27.7	148.4	240,408
日本アクア	—	117.7	521,411	SMK	484	—	—
化学 (—%)				イリソ電子工業	29.9	—	—
リケンテクノス	147	—	—	日本セラミック	238	348.7	630,449
クミアイ化学工業	386	—	—	山一電機	—	216.5	163,890
医薬品 (1.3%)				精密機器 (4.1%)			
森下仁丹	231	—	—	トプコン	278	—	—
ゼリア新薬工業	52.5	—	—	朝日インテック	53.7	124.6	733,894
アールテック・ウエノ	—	156.8	223,910	その他製品 (4.2%)			
ペプチドリーム	31.7	—	—	ニホンフラッシュ	—	93.1	257,793
ガラス・土石製品 (4.0%)				前田工織	246	212.2	258,459
ジオスター	—	339	257,301	フルヤ金属	40.8	85.1	235,471
MARUWA	—	125.8	454,138	情報・通信業 (13.2%)			
非鉄金属 (—%)				ファインデックス	—	57.9	350,295
古河機械金属	710	—	—	コロプラ	133.6	113.6	321,147
金属製品 (—%)				モバイルクリエイト	54	361.2	303,408
トーカロ	123.4	—	—	ブロードリーフ	123.9	—	—
機械 (8.0%)				VOYAGE GROUP	—	145.3	336,369
日精エー・エス・ビー機械	170.2	—	—	アブリックスIPホールディングス	—	37.2	45,458
技研製作所	—	212.1	465,771	カヤック	—	2.2	1,232
ハーモニック・ドライブ・システムズ	157.4	180.6	294,197	ソースネクスト	267.7	392.5	309,290
帝国電機製作所	36.4	284.8	372,803	U-NEXT	—	39.9	341,145
新晃工業	168.1	—	—	ワイヤレスゲート	50.5	—	—
ユーシン精機	—	129.3	286,011	光通信	45.4	—	—
電気機器 (8.7%)				KADOKAWA	140.7	—	—
ワコム	67.9	—	—	アイネス	—	368.6	331,371
エレコム	—	214.7	502,183				

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
卸売業 (12.6%)			
エフティコミュニケーションズ	—	173.5	343,183
あい ホールディングス	367.2	346	715,182
TOKAIホールディングス	—	804.1	421,348
スターティア	58.8	83.3	134,529
シークス	—	250.8	625,495
小売業 (7.2%)			
あみやき亭	67.6	82.6	325,444
ゲンキー	—	18.9	138,159
コメ兵	—	68.7	260,373
スタートトゥデイ	94.8	—	—
ホットランド	—	2.5	6,805
VTホールディングス	173.9	—	—
ビーシーデポコーポレーション	165.2	467.8	552,004
ブレナス	152.8	—	—
証券、商品先物取引業 (1.7%)			
マネースクウェアHD	159.9	206.3	302,229
その他金融業 (1.4%)			
イー・ギャランティ	122.2	145.5	254,916
不動産業 (6.8%)			
常和ホールディングス	83	—	—
オープンハウス	208.9	137.1	312,313
タカラレーベン	685.1	—	—
シノケングループ	118.1	124.1	344,501
サンフロンティア不動産	450.1	509.1	556,446

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
サービス業 (23.8%)			
アイレップ	299.8	—	—
エス・エム・エス	30.8	—	—
学情	282	282	286,230
カカココム	109.7	—	—
ディー・エヌ・エー	—	83.3	126,282
エスアールジータカミヤ	228.3	384	767,232
レッグス	—	179.2	183,859
テイクアンドギヴ・ニーズ	—	235.7	226,272
ネクシィーズ	—	249.5	139,470
サイバーエージェント	155.4	206.4	933,960
リブセンス	63.3	—	—
M&Aキャピタルパートナーズ	—	52.3	125,833
ライドオン・エクスプレス	53.2	73.2	198,738
エラン	—	46.7	103,627
東祥	178.6	254.2	659,903
エイチ・アイ・エス	77.7	139.7	479,869
丹青社	236	—	—
ダイセキ	181.4	—	—
合 計	株 数 ・ 金 額	9,334	10,114
	銘柄数<比率>	54	52 <94.5%>

(注1) 銘柄欄の()内は、当期末における国内株式の評価総額に対する各業種の比率です。

(注2) 評価額欄の< >内は、当期末の純資産総額に対する評価額の比率です。

(注3) 評価額の単位未満は切り捨てています。

(注4) 株数は千株単位で記載しています。ただし、単位未満の場合は、小数で記載しています。

(注5) 一印は組み入れはありません。

○投資信託財産の構成

(2014年12月22日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	17,762,019	93.5
コール・ローン等、その他	1,229,848	6.5
投資信託財産総額	18,991,867	100.0

(注) 評価額の単位未満は切り捨てています。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2014年12月22日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	18,991,867,349
コール・ローン等	712,636,187
株式(評価額)	17,762,019,900
未収入金	500,855,167
未収配当金	16,355,900
未収利息	195
(B) 負債	191,685,270
未払金	185,486,584
未払解約金	6,198,686
(C) 純資産総額(A－B)	18,800,182,079
元本	3,622,106,934
次期繰越損益金	15,178,075,145
(D) 受益権総口数	3,622,106,934口
1万口当たり基準価額(C／D)	51,904円

<注記事項>

(貸借対照表関係)

1. 期首元本額 3,198,565,420円
期中追加設定元本額 1,823,451,416円
期中一部解約元本額 1,399,909,902円
2. 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額
インベスコ 店頭・成長株オープン 2,044,991,493円
インベスコ店頭・成長株オープンV A 1
(適格機関投資家私募投信) 1,019,572,421円
インベスコ／F O F s 用日本中小型株F
(適格機関投資家限定) 557,543,020円
合計 3,622,106,934円

○損益の状況 (2013年12月25日～2014年12月22日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	197,311,276
受取配当金	196,996,274
受取利息	308,048
その他収益金	6,954
(B) 有価証券売買損益	825,322,552
売買益	3,920,915,268
売買損	△ 3,095,592,716
(C) 当期損益金(A＋B)	1,022,633,828
(D) 前期繰越損益金	12,489,030,748
(E) 追加信託差損益金	7,298,223,164
(F) 解約差損益金	△ 5,631,812,595
(G) 計(C＋D＋E＋F)	15,178,075,145
次期繰越損益金(G)	15,178,075,145

(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) (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3) (F)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

○約款変更のお知らせ

- ・平成26年4月1日付で委託会社が商号を変更したことに伴い、信託約款に所要の変更を行いました。(平成26年4月1日)
- ・金融商品取引法および投資信託及び投資法人に関する法律等の改正に係る政令・内閣府令、一般社団法人投資信託協会の諸規則等が施行・実施されたことに伴い、デリバティブ取引に係るリスク管理の方法について関連する条項に変更を行いました。(平成26年12月1日)

ノムラF0Fs用インデックスファンド・外国株式（適格機関投資家専用）

第1期(2015年2月26日～2015年9月7日)

○当ファンドの仕組み

商品分類	—	
信託期間	2015年2月26日以降、無期限とします。	
運用方針	外国株式MSCI-KOKUSAIマザーファンド（以下「マザーファンド」といいます。）受益証券を主要投資対象とし、MSCI-KOKUSAI指数（円換算ベース・為替ヘッジなし）の中長期的な動きを概ね捉える投資成果を目指して運用を行います。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F0Fs用インデックスファンド・外国株式	マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。なお、株式等に直接投資する場合があります。
	マザーファンド	外国の株式を主要投資対象とします。
主な投資制限	ノムラF0Fs用インデックスファンド・外国株式	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。
分配方針	毎決算時に、原則として、経費控除後の繰越分を含めた配当等収益と売買益等から基準価額水準等を勘案して分配します。留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行います。	

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額			ベンチマーク MSCI-KOKUSAI指数 (円換算ベース・為替ヘッジなし)		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
	(分配落)	税込 分配金	期中 騰落率		期中 騰落率				
(設定日)	円	円	%		%	%	%	%	百万円
2015年2月26日	10,000	—	—	100.00	—	—	—	—	1
1期(2015年9月7日)	9,056	0	△9.4	90.79	△9.2	95.5	2.0	2.4	65

*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（円換算ベース・為替ヘッジなし）は、基準価額への反映を考慮して、営業日前日のMSCI-KOKUSAI指数（米ドルベース）をもとに、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）で当社が円換算しています。なお、設定時を100として再指数化しています。

*MSCI指数は、MSCIが独占的に所有しています。MSCI及びMSCI指数は、MSCI及びその関係会社のサービスマークであり、野村アセットマネジメント株式会社は特定の目的のためにその使用を許諾されています。

ここに記載されたいかなるファンドも、MSCI、MSCIの関連会社及びMSCI指数の作成または編集に関与あるいは関係したその他の当事者のいかなる者がその合法性および適合性に関して判断したのではなく、また、これを発行、後援、推奨、販売、運用または宣伝するものでもなく、ここに記載されたいかなるファンドに関していかなる保証も行わず、いかなる責任も負いません。

請求目論見書には、MSCIが野村アセットマネジメント株式会社およびその関連するファンドと有する限定的な関係について、より詳細な記述があります。

(出所) MSCI

○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 (円換算ベース・為替ヘッジなし)		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			
(設定日) 2015年2月26日	円 10,000	% —	100.00	% —	% —	% —	% —
2 月 末	9,997	△0.0	99.99	△0.0	94.5	2.1	2.4
3 月 末	9,975	△0.3	99.79	△0.2	95.1	2.1	2.4
4 月 末	10,067	0.7	100.92	0.9	96.0	1.4	2.3
5 月 末	10,516	5.2	105.27	5.3	95.8	1.7	2.3
6 月 末	10,097	1.0	101.15	1.2	95.7	1.8	2.3
7 月 末	10,378	3.8	104.03	4.0	95.2	2.4	2.3
8 月 末	9,552	△4.5	95.80	△4.2	95.6	1.9	2.4
(期 末) 2015年9月7日	9,056	△9.4	90.79	△9.2	95.5	2.0	2.4

*騰落率は設定日比です。

*当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」、「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】

基準価額は、設定時10,000円から期末9,056円に944円の値下がりとなりました。中国人民元の通貨切り下げをきっかけに世界的な景気減速懸念が高まったことなどから、基準価額は下落しました。

【運用経過】

【外国株式MSCI-KOKUSAIマザーファンド】受益証券を主要な投資対象とし、期を通じてほぼ全額を投資しました。なお、為替ヘッジ（為替の売り予約）は行いませんでした。

【外国株式MSCI-KOKUSAIマザーファンド】の運用につきましては、株式の実質組入比率（投資信託証券や先物を含む）は、期を通じ高位に維持しました。MSCI-KOKUSAI指数（円ベース・為替ヘッジなし）の中長期的な動きを概ね捉える投資成果を目指し、現物株式への投資にあたっては、各銘柄への投資比率を各銘柄がMSCI-KOKUSAI指数の中で占める比率にほぼ一致させ、MSCI-KOKUSAI指数の変更（銘柄入れ替え、比率変更など）に対応して適宜ポートフォリオの見直しおよび修正を行い、また資金流入に対しても速やかに対応しました。なお為替ヘッジ（為替の売り予約）は行いませんでした。

【分配金】

収益分配金は、基準価額水準等を勘案し見送らせていただきました。

留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行います。

【今後の運用方針】

主要投資対象である【外国株式MSCI-KOKUSAIマザーファンド】受益証券を高位に組み入れ、引き続き、MSCI-KOKUSAI指数（円換算ベース・為替ヘッジなし）※の中長期的な動きを捉える投資成果をめざします。

【外国株式MSCI-KOKUSAIマザーファンド】の運用につきましては、引き続き、MSCI-KOKUSAI指数（円ベース・為替ヘッジなし）※の中長期的な動きを捉える投資成果をめざして運用を行います。

※ノムラF0Fs用インデックスファンド・外国株式（適格機関投資家専用）のベンチマークである「MSCI-KOKUSAI指数（円換算ベース・為替ヘッジなし）」は、主要投資対象である外国株式MSCI-KOKUSAIマザーファンドのベンチマークである「MSCI-KOKUSAI指数（円ベース・為替ヘッジなし）」と同一の指数です。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2015年2月26日～2015年9月7日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 22	% 0.218	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(17)	(0.173)	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)	(3)	(0.028)	口座内でのファンドの管理および事務手続き等
(受 託 会 社)	(2)	(0.017)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料	0	0.003	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株 式)	(0)	(0.002)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.000)	
(先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	(0)	(0.001)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	1	0.008	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株 式)	(1)	(0.008)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.000)	
(d) そ の 他 費 用	△ 2	△0.016	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(1)	(0.009)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監 査 費 用)	(0)	(0.002)	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
(そ の 他)	(△ 3)	(△0.027)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	21	0.213	
期中の平均基準価額は、10,083円です。			

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

* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

○売買及び取引の状況

(2015年2月26日～2015年9月7日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
外国株式MSCI-KOKUSAIマザーファンド	32,183	72,603	2	4

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2015年2月26日～2015年9月7日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
	外国株式MSCI-KOKUSAIマザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	36,312,178千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	320,162,790千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.11

*(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2015年2月26日～2015年9月7日)

利害関係人との取引状況

<ノムラF0Fs用インデックスファンド・外国株式（適格機関投資家専用）>
該当事項はございません。

<外国株式MSCI-KOKUSAIマザーファンド>

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況 D	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 27,471	百万円 4,450	% 16.2	百万円 21,444	百万円 4,511	% 21.0

平均保有割合 0.0%

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

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

○自社による当ファンドの設定、解約状況

(2015年2月26日～2015年9月7日)

設定時残高 (元 本)	当期設定 元 本	当期解約 元 本	期末残高 (元 本)	取 引 の 理 由
百万円 1	百万円 —	百万円 —	百万円 1	当初設定時における取得

○組入資産の明細

(2015年9月7日現在)

親投資信託残高

銘	柄	当 期 末	
		口 数	評 価 額
外国株式MSCI-KOKUSAIマザーファンド		千口 32,181	千円 65,199

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2015年9月7日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
外国株式MSCI-KOKUSAIマザーファンド	千円 65,199	% 100.0
コール・ローン等、その他	30	0.0
投資信託財産総額	65,229	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*外国株式MSCI-KOKUSAI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（307,164,299千円）の投資信託財産総額（310,625,065千円）に対する比率は98.9%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＝119.07円、1カナダドル＝89.67円、1英ポンド＝180.89円、1スイスフラン＝122.63円、1スウェーデンクローナ＝14.12円、1ノルウェークローネ＝14.36円、1デンマーククローネ＝17.82円、1ユーロ＝132.97円、1香港ドル＝15.36円、1シンガポールドル＝83.62円、1豪ドル＝82.55円、1ニュージーランドドル＝74.80円、1新シェケル＝30.35円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2015年9月7日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	65,229,284
コール・ローン等	27,900
外国株式MSCI-KOKUSAIマザーファンド(評価額)	65,199,133
未収入金	2,251
(B) 負債	23,488
未払信託報酬	23,238
その他未払費用	250
(C) 純資産総額(A－B)	65,205,796
元本	72,001,280
次期繰越損益金	△ 6,795,484
(D) 受益権総口数	72,001,280口
1万口当たり基準価額(C／D)	9,056円

(注) 期首元本額1百万円、期中追加設定元本額71百万円、期中一部解約元本額0百万円、計算口数当たり純資産額9,056円。

○損益の状況（2015年2月26日～2015年9月7日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1
受取利息	1
(B) 有価証券売買損益	△7,399,335
売買益	4
売買損	△7,399,339
(C) 信託報酬等	△ 23,488
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	△7,422,822
(E) 追加信託差損益金	627,338
(売買損益相当額)	(627,338)
(F) 計(D＋E)	△6,795,484
(G) 収益分配金	0
次期繰越損益金(F＋G)	△6,795,484
追加信託差損益金	627,338
(配当等相当額)	(113,613)
(売買損益相当額)	(513,725)
分配準備積立金	148,918
繰越損益金	△7,571,740

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

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

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

○お知らせ

有価証券の指図範囲に新投資口予約権証券を加える所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2015年8月3日＞

外国株式MSCI-KOKUSAIマザーファンド

第13期(計算期間：2014年4月1日～2015年3月31日)

○当期の運用経過と今後の運用方針

【運用経過】

- (1) 株式の実質組入比率（投資信託証券や先物を含む）は、期を通じて高位に維持しました。MSCI-KOKUSAI指数（円ベース・為替ヘッジなし）の中長期的な動きを概ね捉える投資成果を目指し、現物株式への投資にあたっては、各銘柄への投資比率を各銘柄がMSCI-KOKUSAI指数の中で占める比率にほぼ一致させ、MSCI-KOKUSAI指数の変更（銘柄入れ替え、比率変更など）に対応して適宜ポートフォリオの見直しおよび修正を行い、また資金流出入に対しても速やかに対応しました。なお為替ヘッジ（為替の売り予約）は行いませんでした。
- (2) 基準価額は、期首17,747円から期末22,274円となりました。ベンチマークとしているMSCI-KOKUSAI指数（円ベース・為替ヘッジなし）が25.9%の上昇となったのに対して、基準価額は25.5%の上昇となりました。

【今後の運用方針】

MSCI-KOKUSAI指数（円ベース・為替ヘッジなし）の中長期的な動きを捉える投資成果をめざして運用を行います。

*MSCI-KOKUSAI指数（円ベース・為替ヘッジなし）は、基準価額への反映を考慮して、営業日前日のMSCI-KOKUSAI指数（米ドルベース）をもとに、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）で当社が円換算しています。

*MSCI指数は、MSCIが独占的に所有しています。MSCI及びMSCI指数は、MSCI及びその関係会社のサービスマークであり、野村アセットマネジメント株式会社は特定の目的のためにその使用を許諾されています。

ここに記載されたいかなるファンドも、MSCI、MSCIの関連会社及びMSCI指数の作成または編集に関与あるいは関係したその他の当事者のいかなる者がその合法性および適合性に関して判断したのではなく、また、これを発行、後援、推奨、販売、運用または宣伝するものでもなく、ここに記載されたいかなるファンドに関していかなる保証も行わず、いかなる責任も負いません。

請求目論見書には、MSCIが野村アセットマネジメント株式会社およびその関連するファンドと有する限定的な関係について、より詳細な記述があります。

（出所）MSCI

○ 1 万口当たりの費用明細

(2014年 4 月 1 日～2015年 3 月31日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料	円 1	% 0.007	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（ 株 式 ）	(1)	(0.006)	
（ 新 株 予 約 権 証 券 ）	(0)	(0.000)	
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(0)	(0.000)	
（ 先 物 ・ オ プ シ ョ ン ）	(0)	(0.001)	
(b) 有 価 証 券 取 引 税	1	0.004	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（ 株 式 ）	(1)	(0.004)	
（ 新 株 予 約 権 証 券 ）	(0)	(0.000)	
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(0)	(0.000)	
(c) そ の 他 費 用	4	0.021	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(2)	(0.011)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ そ の 他 ）	(2)	(0.010)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	6	0.032	
期中の平均基準価額は、19,677円です。			

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

(2014年4月1日～2015年3月31日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 19,520 (10,710)	千米ドル 113,154 (6,391)	百株 25,486 (2,243)	千米ドル 138,177 (14,098)
	カナダ	2,263 (1,011)	千カナダドル 10,257 (557)	3,434 (364)	千カナダドル 9,098 (1,985)
	イギリス	22,680 (△ 265)	千英ポンド 9,917 (1,829)	15,688 (3,567)	千英ポンド 9,445 (2,174)
	スイス	784	千スイスフラン 4,790	894 (—)	千スイスフラン 5,918 (1,029)
	スウェーデン	1,173	千スウェーデンクローナ 15,213	1,380	千スウェーデンクローナ 20,035
	ノルウェー	302 (144)	千ノルウェークローネ 4,063 (—)	553	千ノルウェークローネ 4,691
	デンマーク	540 (6)	千デンマーククローネ 17,802 (—)	175	千デンマーククローネ 4,983
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	2,069 (1,748)	7,630 (282)	2,355 (238)	5,561 (415)
	イタリア	7,964 (△ 5,538)	2,711 (210)	3,512 (740)	1,298 (181)
	フランス	2,224 (864)	6,913 (588)	1,583 (293)	5,342 (712)
	オランダ	866	1,779	1,022	2,356
	スペイン	5,128 (63,512)	4,507 (1,925)	2,386 (49,077)	2,027 (1,926)
	ベルギー	101	703	132	794
	オーストリア	65 (41)	149 (—)	312	323
	ルクセンブルグ	78	417	—	—
	フィンランド	223	399	409	621
	アイルランド	4,073	324	—	—
	ポルトガル	31,444 (1,450)	639 (18)	4,170 (—)	195 (18)
	香港	7,094 (8,735)	千香港ドル 18,820 (16,465)	9,589 (2,637)	千香港ドル 18,314 (15,563)

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	シンガポール	百株 2,058 (570)	千シンガポールドル 907 (339)	百株 5,168 (285)	千シンガポールドル 1,853 (121)
	オーストラリア	6,532 (1,338)	千豪ドル 5,981 (618)	4,892 (652)	千豪ドル 5,887 (211)
	ニュージーランド	1,650 (△ 97)	千ニュージーランドドル 506 (ー)	50 (ー)	千ニュージーランドドル 84 (13)
	イスラエル	13 (14)	千新シェケル 505 (ー)	128	千新シェケル 770

*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。

新株予約権証券

		買 付		売 付	
		証 券 数	金 額	証 券 数	金 額
外 国	香港	証券 ー (34,749)	千香港ドル ー (42)	証券 11,583 (23,166)	千香港ドル 65 (28)

*金額は受け渡し代金。

*金額の単位未満は切り捨て。

*（ ）内は権利割当、権利行使および権利行使期間満了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。

投資信託証券

銘柄		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	—	—	4,400	103
	AMERICAN REALTY CAPITAL PROP	15,410	172	—	—
	AMERICAN TOWER CORP	2,500	246	800	83
	ANNALY CAPITAL MANAGEMENT	—	—	5,000	57
	AVALONBAY COMMUNITIES INC	970	141	780	107
	BOSTON PROPERTIES	480	66	600	77
	CROWN CASTLE INTL CORP	—	—	—	—
	CROWN CASTLE INTL CORP	(28,800)	(2,148)	(28,800)	(2,148)
	DIGITAL REALTY TRUST INC	1,000	65	—	—
	EQUINIX INC	—	—	—	—
	EQUINIX INC	(4,652)	(869)	(4,652)	(869)
	EQUINIX INC	—	—	—	—
	EQUINIX INC	(4,652)	(869)	—	—
	EQUITY RESIDENTIAL	800	62	1,000	71
	ESSEX PROPERTY TRUST INC	5,400	921	—	—
	GENERAL GROWTH PROPERTIES INC	2,200	67	2,700	71
	HCP INC	1,300	61	1,600	71
	HEALTH CARE REIT INC	4,700	349	—	—
	HOST HOTELS & RESORTS INC	3,100	67	5,000	108
	IRON MOUNTAIN INC	—	—	2,577	97
	IRON MOUNTAIN INC	(15,977)	(463)	(13,400)	(388)
	IRON MOUNTAIN INC	1,400	55	—	—
	IRON MOUNTAIN INC	(13,400)	(388)	—	—
	PLUM CREEK TIMBER CO	—	—	800	32
	PROLOGIS INC	1,600	73	1,700	70
	PUBLIC STORAGE	760	139	1,080	192
	RAYONIER INC	—	—	—	—
	RAYONIER INC	—	—	(—)	(142)
	REALTY INCOME CORP	2,400	105	—	—
	REGENCY CENTERS CORP	—	—	700	39
	SIMON PROPERTY GROUP INC	1,940	355	2,010	358
	UDR INC	1,700	56	2,700	69
	URBAN EDGE PROPERTIES	—	—	7,200	170
	URBAN EDGE PROPERTIES	(7,200)	(134)	—	—
	VENTAS INC	4,400	342	1,900	136
	VORNADO REALTY TRUST	500	55	800	78
	VORNADO REALTY TRUST	—	—	(—)	(134)
	WASHINGTON PRIME GROUP INC	—	—	13,380	247
	WASHINGTON PRIME GROUP INC	(13,380)	(—)	—	—
	WEYERHAEUSER CO	—	—	6,200	202

銘柄		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
	HUTCHISON PORT HOLDINGS TRUST	50,000	36	—	—
	小計	102,560 (88,061)	3,444 (4,873)	62,927 (46,852)	2,450 (3,682)
	イギリス		千英ポンド		千英ポンド
	BRITISH LAND	10,000	73	12,500	90
	HAMMERSON PLC	11,000	66	9,900	58
	INTU PROPERTIES PLC	19,000	55	— (—)	— (15)
	INTU PROPERTIES PLC RIGHTS	— (16,571)	— (15)	16,571	17
	SEGRO PLC	—	—	10,800	39
	小計	40,000 (16,571)	195 (15)	49,771 (—)	205 (15)
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	フランス				
	KLEPIERRE	— (6,954)	— (208)	1,354	60
	GECINA SA	740	80	470	45
	FONCIERE DES REGIONS	—	—	— (—)	— (5)
	FONCIERE DES REGIONS-RIGHTS	— (2,500)	— (2)	2,500	3
	UNIBAIL RODAMCO-NA	450	93	730	145
	小計	1,190 (9,454)	174 (210)	5,054 (—)	254 (5)
	オランダ				
	CORIO NV	700	28	1,300 (6,100)	43 (208)
	小計	700	28	1,300 (6,100)	43 (208)
	ユーロ計	1,890 (9,454)	202 (210)	6,354 (6,100)	297 (213)
	香港		千香港ドル		千香港ドル
	LINK REIT	—	—	6,000	273
	小計	—	—	6,000	273
	シンガポール		千シンガポールドル		千シンガポールドル
	ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT	—	—	— (—)	— (0.1122)
	CAPITACOMMERCIAL TRUST	77,000	131	84,000	139
	SUNTEC REIT	203,000	393	— (—)	— (0.3654)
	小計	280,000	525	84,000 (—)	139 (0.4776)
	オーストラリア		千豪ドル		千豪ドル
	MIRVAC GROUP	34,000	66	42,000	73

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	オーストラリア	口	千豪ドル	口	千豪ドル
	CFS RETAIL PROPERTY TRUST GROUP	— (△184,200)	— (△ 346)	15,000	32
	WESTFIELD GROUP	—	—	— (171,400)	— (1,761)
	DEXUS PROPERTY GROUP	52,000 (△375,000)	58 (—)	—	—
	GOODMAN GROUP	14,000	72	22,000	113
	WESTFIELD RETAIL TRUST	—	—	25,000 (251,000)	74 (745)
	SCENTRE GROUP	47,018 (443,982)	163 (1,294)	39,000	141
	WESTFIELD CORP	— (171,400)	— (1,140)	—	—
	NOVION PROPERTY GROUP	— (184,200)	— (346)	—	—
	小 計	147,018 (240,382)	361 (2,435)	143,000 (422,400)	436 (2,507)

* 金額は受け渡し代金。

* 金額の単位未満は切り捨て。ただし、数値が単位未満の場合は小数で記載。

* ()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。

先物取引の種類別取引状況

種 類 別		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外 国	株式先物取引	百万円 56,117	百万円 53,391	百万円 —	百万円 —

* 単位未満は切り捨て。

* 外国の取引金額は、各月末（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により邦貨換算した金額の合計です。

○株式売買比率

(2014年4月1日～2015年3月31日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	44,310,313千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	286,025,320千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.15

* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2014年4月1日～2015年3月31日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況 D	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 27,860	百万円 2,933	% 10.5	百万円 34,432	百万円 4,383	% 12.7

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3月31日現在)

外国株式

銘柄	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	
ADT CORP/THE		175	158	657	79,061	商業サービス・用品
AFLAC INC		418	392	2,516	302,424	保険
AGCO CORP		86	78	374	45,057	機械
AES CORP		629	582	741	89,102	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
AT & T INC		4,640	4,518	14,895	1,790,033	各種電気通信サービス
ABBOTT LABORATORIES		1,358	1,314	6,186	743,409	ヘルスケア機器・用品
ABBVIE INC		1,399	1,390	8,095	972,819	医薬品
ACTIVISION BLIZZARD INC		397	436	1,003	120,611	ソフトウェア
ADOBE SYSTEMS INC.		425	410	3,017	362,624	ソフトウェア
ADVANCE AUTO PARTS		66	63	965	116,049	専門小売り
AETNA INC		321	308	3,343	401,843	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
AFFILIATED MANAGERS GROUP		45	48	1,041	125,204	資本市場
AGILENT TECHNOLOGIES INC		295	290	1,209	145,391	ライフサイエンス・ツール/サービス
AIR PRODUCTS		186	186	2,860	343,767	化学
AIRGAS INC		59	59	632	75,983	化学
AKAMAI TECHNOLOGIES		154	154	1,107	133,059	インターネットソフトウェア・サービス
ALBEMARLE CORP		70	96	503	60,484	化学
ALCOA INC		920	1,021	1,323	159,010	金属・鉱業
ALEXION PHARMACEUTICALS INC		175	171	3,091	371,500	バイオテク ノロ ジー
ALLEGHANY CORP		14	14	690	83,025	保険
ALLERGAN INC		260	—	—	—	医薬品
ALLIANCE DATA SYSTEMS CORP		43	55	1,668	200,443	情報技術サービス
ALLIANT ENERGY CORP		95	95	594	71,442	総合公益事業
ALLSTATE CORP		397	368	2,610	313,759	保険
ALLY FINANCIAL INC		—	381	787	94,637	消費者金融
ALTERA CORP.		278	257	1,100	132,243	半導体・半導体製造装置
ALTRIA GROUP INC		1,757	1,723	8,706	1,046,238	タバコ
AMAZON.COM INC		322	342	12,840	1,543,096	インターネット販売・カタログ販売
AMEREN CORPORATION		224	206	866	104,169	総合公益事業
AMERICAN AIRLINES GROUP INC		—	160	858	103,134	旅客航空輸送業
AMERICAN ELECTRIC POWER		426	424	2,398	288,286	電力
AMERICAN EXPRESS CO		848	813	6,345	762,534	消費者金融
AMERICAN INTL GROUP		1,229	1,221	6,676	802,306	保険
AMERICAN WATER WORKS CO INC		154	154	836	100,507	水道
AMERISOURCEBERGEN CORP		206	192	2,179	261,851	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
AMERIPRISE FINANCIAL INC		169	162	2,123	255,221	資本市場
AMETEK INC		213	213	1,128	135,583	電気設備
AMGEN INC		663	663	10,893	1,309,062	バイオテク ノロ ジー
AMPHENOL CORP-CL A		138	263	1,545	185,740	電子装置・機器・部品
ANADARKO PETE		443	438	3,672	441,339	石油・ガス・消耗燃料
ANALOG DEVICES INC		270	270	1,749	210,281	半導体・半導体製造装置
ANSYS INC		78	78	687	82,597	ソフトウェア
ANTERO RESOURCES CORP		—	41	144	17,347	石油・ガス・消耗燃料
ANTHEM INC		—	236	3,704	445,205	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
APACHE CORPORATION		350	321	1,952	234,649	石油・ガス・消耗燃料
APPLE INC		793	5,102	64,473	7,747,837	コンピュータ・周辺機器
APPLIED MATERIALS		1,069	1,058	2,409	289,497	半導体・半導体製造装置
ARCHER DANIELS MIDLAND		588	565	2,679	321,963	食品

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額		邦貨換算金額
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
ARROW ELECTRS INC	83	83	521	62,647	電子装置・機器・部品
ASHLAND INC	63	55	707	85,068	化学
ASSURANT INC	69	62	381	45,902	保険
AUTODESK INC.	196	196	1,162	139,671	ソフトウェア
AUTOLIV INC	87	81	950	114,254	自動車部品
AUTOMATIC DATA PROCESS	421	422	3,624	435,563	情報技術サービス
AUTONATION INC	—	62	399	48,018	専門小売り
AUTOZONE	31	27	1,882	226,160	専門小売り
AVERY DENNISON CORP	83	83	445	53,521	容器・包装
AVNET	118	118	529	63,583	電子装置・機器・部品
AVON PRODUCTS INC	400	378	298	35,885	パーソナル用品
BB&T CORPORATION	622	622	2,428	291,882	商業銀行
BAKER HUGHES	395	380	2,412	289,878	エネルギー設備・サービス
BALL CORP	119	109	772	92,868	容器・包装
BANK OF AMERICA CORP	9,395	9,160	14,216	1,708,375	商業銀行
BANK OF NEWYORK MELLON CORP	1,013	984	3,964	476,418	資本市場
BARD (C R)	69	65	1,116	134,127	ヘルスケア機器・用品
BAXTER INTERNATIONAL INC.	475	472	3,245	390,008	ヘルスケア機器・用品
B/E AEROSPACE INC	90	90	575	69,207	航空宇宙・防衛
BEAM INC	132	—	—	—	飲料
BECTON, DICKINSON	174	179	2,614	314,135	ヘルスケア機器・用品
BED BATH & BEYOND	194	157	1,199	144,198	専門小売り
WR BERKLEY CORP	98	98	501	60,249	保険
BERKSHIRE HATHAWAY INC CL B	978	1,006	14,687	1,764,942	各種金融サービス
BEST BUY COMPANY INC	249	264	1,023	122,933	専門小売り
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	125	136	1,756	211,046	バイオテクノロジー
BIOGEN INC	207	205	8,887	1,067,957	バイオテクノロジー
BLACKROCK INC	118	114	4,229	508,255	資本市場
H & R BLOCK INC	234	234	742	89,167	各種消費者サービス
BOEING CO	627	590	9,015	1,083,381	航空宇宙・防衛
BORGWARNER INC	208	195	1,191	143,176	自動車部品
BOSTON SCIENTIFIC CORP	1,214	1,147	2,072	249,067	ヘルスケア機器・用品
BRISTOL MYERS SQUIBB	1,448	1,446	9,508	1,142,684	医薬品
BROADCOM CORP-CL A	475	469	2,068	248,630	半導体・半導体製造装置
BROWN-FORMAN CORP-CL B	107	107	971	116,752	飲料
CBS CORP-CL B	491	421	2,604	313,010	メディア
CBRE GROUP INC	238	260	946	113,760	不動産管理・開発
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	50	43	1,271	152,806	化学
C. H. ROBINSON WORLDWIDE INC	137	128	936	112,594	航空貨物・物流サービス
CIGNA CORP	241	229	2,976	357,636	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
CIT GROUP INC	164	164	732	88,035	商業銀行
CME GROUP INC	283	276	2,630	316,047	各種金融サービス
CMS ENERGY CORP	237	237	820	98,655	総合公益事業
CSX CORP	908	872	2,908	349,468	陸運・鉄道
CVS HEALTH CORP	1,047	999	10,372	1,246,477	食品・生活必需品小売り
CA INC	275	289	945	113,598	ソフトウェア
CABLEVISION SYSTEMS-NY GRP-A	167	167	308	37,086	メディア
CABOT OIL & GAS CORP	367	349	1,020	122,630	石油・ガス・消耗燃料
CALPINE CORP	298	275	618	74,322	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
CAMERON INTERNATIONAL CORP	217	178	815	97,988	エネルギー設備・サービス
CAMPBELL SOUP CO	183	181	840	101,032	食品
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	505	486	3,849	462,548	消費者金融
CARDINAL HEALTH INC	304	290	2,633	316,431	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
CAREFUSION CORP	187	—	—	—	ヘルスケア機器・用品

銘柄	株数	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等
		株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
CARMAX INC	198	182	1,259	151,390	専門小売り
CARNIVAL CORP	348	329	1,569	188,665	ホテル・レストラン・レジャー
CATERPILLAR INC DEL	559	503	4,092	491,845	機械
CELANESE CORP-SERIES A	139	129	724	87,074	化学
CELGENE CORP	362	696	8,353	1,003,827	バイオテクノロジー
CENTERPOINT ENERGY INC	374	345	711	85,529	総合公益事業
CENTURYLINK INC	529	500	1,703	204,649	各種電気通信サービス
CERNER CORP	269	266	1,971	236,894	ヘルスケア・テックノロジー
CHARTER COMMUNICATION-A	55	66	1,225	147,213	メディア
CHENIERE ENERGY INC	176	197	1,554	186,783	石油・ガス・消耗燃料
CHESAPEAKE ENERGY CORP	463	463	646	77,727	石油・ガス・消耗燃料
CHEVRON CORP	1,695	1,646	17,595	2,114,480	石油・ガス・消耗燃料
CHICAGO BRIDGE & IRON-NY SHR	84	84	415	49,946	建設・土木
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	27	26	1,743	209,487	ホテル・レストラン・レジャー
CHUBB CORP	219	207	2,108	253,328	保険
CHURCH & DWIGHT CO INC	127	117	1,005	120,816	家庭用品
CIMAREX ENERGY CO	79	75	875	105,225	石油・ガス・消耗燃料
CINCINNATI FINANCIAL CORP	137	137	734	88,292	保険
CISCO SYSTEMS	4,706	4,455	12,318	1,480,263	通信機器
CINTAS CORP	95	89	736	88,491	商業サービス・用品
CITIGROUP	2,671	2,639	13,627	1,637,652	商業銀行
CITRIX SYSTEMS INC	166	143	915	110,013	ソフトウェア
CLOROX CO	116	112	1,240	149,072	家庭用品
COACH INC	246	243	1,010	121,448	繊維・アパレル・贅沢品
COBALT INTERNATIONAL ENERGY	272	236	219	26,374	石油・ガス・消耗燃料
COCA COLA CO	3,500	3,434	13,911	1,671,700	飲料
COCA COLA ENTERPRISES	218	193	862	103,695	飲料
COGNIZANT TECH SOLUTIONS CORP	538	527	3,338	401,129	情報技術サービス
COLGATE PALMOLIVE CO.	812	796	5,515	662,795	家庭用品
COMCAST CORP-CL A	1,880	1,874	10,608	1,274,849	メディア
COMCAST CORP SPECIAL CL-A	409	366	2,058	247,356	メディア
COMERICA INC	159	159	722	86,765	商業銀行
COMPUTER SCIENCE	129	118	784	94,226	情報技術サービス
CONAGRA INC	377	367	1,354	162,737	食品
CONCHO RESOURCES INC	94	102	1,176	141,361	石油・ガス・消耗燃料
CONOCOPHILLIPS	1,023	1,074	6,873	826,000	石油・ガス・消耗燃料
CONSOL ENERGY INC	198	198	553	66,455	石油・ガス・消耗燃料
CONSOLIDATED EDISON INC	265	251	1,525	183,358	総合公益事業
CONSTELLATION BRANDS INC-A	148	147	1,718	206,556	飲料
CONTINENTAL RESOURCES INC/OK	40	80	352	42,357	石油・ガス・消耗燃料
THE COOPER COMPANIES, INC.	—	41	780	93,845	ヘルスケア機器・用品
CORNING INC	1,301	1,120	2,602	312,788	電子装置・機器・部品
COSTCO WHOLESALE CORPORATION	383	382	5,823	699,796	食品・生活必需品小売り
CREE INC	107	107	378	45,524	半導体・半導体製造装置
CROWN HOLDINGS INC	127	121	649	78,039	容器・包装
CUMMINS INC	160	148	2,074	249,241	機械
DR HORTON INC	254	281	787	94,583	家庭用耐久財
DTE ENERGY COMPANY	151	151	1,219	146,489	総合公益事業
DANAHER CORP	525	549	4,699	564,731	コングロマリット
DARDEN RESTAURANTS INC	113	113	784	94,266	ホテル・レストラン・レジャー
DAVITA HEALTHCARE PARTNERS INC	161	149	1,224	147,128	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
DEERE & COMPANY	327	297	2,631	316,253	機械
DELTA AIR LINES INC	202	179	815	98,001	旅客航空輸送業
DENBURY RESOURCES INC	313	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末			業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
(アメリカ)		百株	百株	千米ドル	千円	
DENTSPLY INTERNATIONAL INC		124	124	635	76,412	ヘルスケア機器・用品
DEVON ENERGY CORP		343	337	2,045	245,859	石油・ガス・消耗燃料
DIAMOND OFFSHORE DRILLING		65	65	173	20,847	エネルギー設備・サービス
DICK S SPORTING GOODS INC		91	88	509	61,271	専門小売り
DISNEY (WALT) CO		1,470	1,403	14,888	1,789,167	メディア
DISCOVER FINANCIAL SERVICES		416	398	2,260	271,613	消費者金融
DISCOVERY COMMUNICATIONS INC		133	125	388	46,701	メディア
DISCOVERY COMMUNICATIONS-C		77	228	679	81,620	メディア
DISH NETWORK CORP-A		188	189	1,337	160,756	メディア
DIRECTV		437	413	3,543	425,876	メディア
DOLLAR GENERAL CORP		276	266	1,992	239,483	複合小売り
DOLLAR TREE INC		179	179	1,464	175,976	複合小売り
DOMINION RESOURCES INC/VA		514	504	3,585	430,864	総合公益事業
DOVER CORP		151	145	1,022	122,843	機械
DOW CHEM CO		1,065	1,029	5,009	601,952	化学
DR PEPPER SNAPPLE GROUP INC		175	166	1,322	158,927	飲料
DU PONT E I DE NEMOURS		813	791	5,741	689,905	化学
DUKE ENERGY CORP		619	618	4,690	563,671	電力
DUN & BRADSTREET CORP		37	31	400	48,123	専門サービス
EMC CORP		1,806	1,777	4,534	544,959	コンピュータ・周辺機器
EOG RESOURCES INC		239	474	4,367	524,834	石油・ガス・消耗燃料
EQT CORP		133	134	1,108	133,169	石油・ガス・消耗燃料
EASTMAN CHEMICAL CO.		136	125	880	105,749	化学
EATON VANCE CORP		100	100	418	50,267	資本市場
EBAY INC		1,023	976	5,653	679,378	インターネットソフトウェア・サービス
ECOLAB INC		242	236	2,709	325,545	化学
EDISON INTERNATIONAL		269	269	1,695	203,781	電力
EDWARDS LIFESCIENCES CORP		96	92	1,326	159,355	ヘルスケア機器・用品
ELECTRONIC ARTS		277	264	1,570	188,667	ソフトウェア
EMERSON ELEC		617	607	3,435	412,785	電気設備
ENERGEN CORP		68	60	397	47,753	石油・ガス・消耗燃料
ENERGIZER HOLDINGS INC		55	55	753	90,521	家庭用品
ENTERGY CORP		161	159	1,229	147,716	電力
EQUIFAX INC		111	106	989	118,883	専門サービス
EQUINIX INC		45	—	—	—	インターネットソフトウェア・サービス
EVERSOURCE ENERGY		—	278	1,407	169,174	電力
EXELON CORPORATION		757	745	2,500	300,540	電力
EXPEDIA INC		99	89	838	100,737	インターネット販売・カタログ販売
EXPEDITORS INTERNATIONAL WASH INC		187	173	838	100,703	航空貨物・物流サービス
EXPRESS SCRIPTS HOLDING INC-COMMON		707	641	5,474	657,865	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
EXXON MOBIL CORP		3,852	3,685	31,554	3,791,922	石油・ガス・消耗燃料
FLIR SYSTEMS INC		126	126	397	47,801	電子装置・機器・部品
FMC CORP		118	118	682	81,960	化学
FMC TECHNOLOGIES INC		208	210	788	94,734	エネルギー設備・サービス
FACEBOOK INC-A		1,624	1,743	14,500	1,742,571	インターネットソフトウェア・サービス
FAMILY DOLLAR STORES		90	90	714	85,905	複合小売り
FASTENAL CO		249	247	1,032	124,070	商社・流通業
FEDEX CORPORATION		264	233	3,891	467,695	航空貨物・物流サービス
F5 NETWORKS INC		73	65	749	90,030	通信機器
FIDELITY NATIONAL INFORMATION		254	241	1,645	197,745	情報技術サービス
FIDELITY NATIONAL FINANCIAL INC		211	—	—	—	保険
FNF GROUP		—	211	772	92,777	保険
FIFTH THIRD BANCORP		760	699	1,332	160,101	商業銀行
FIRREYE INC		—	70	280	33,677	ソフトウェア

銘柄	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	
FIRST REPUBLIC BANK/CA		81	114	653	78,579	商業銀行
FISERV INC		228	214	1,706	205,036	情報技術サービス
FIRSTENERGY CORP		377	366	1,299	156,180	電力
FLEETCOR TECHNOLOGIES INC		61	66	1,003	120,532	情報技術サービス
FLUOR CORP		147	138	798	96,001	建設・土木
FLOWERVE CORP		123	123	706	84,901	機械
FOOT LOCKER INC		—	123	782	94,021	専門小売り
FORD MOTOR COMPANY		3,230	3,135	5,066	608,800	自動車
FOREST LABS INC.		215	—	—	—	医薬品
FOSSIL GROUP INC		47	41	336	40,484	繊維・アパレル・贅沢品
FRANKLIN RESOURCES INC		370	352	1,822	218,986	資本市場
FREEPORT-MCMORAN INC		913	885	1,715	206,107	金属・鉱業
FRONTIER COMMUNICATIONS CO		958	830	607	73,010	各種電気通信サービス
GAMESTOP CORP-CLASS A		110	100	376	45,292	専門小売り
GAP INC		212	212	914	109,878	専門小売り
GENERAL DYNAMICS		265	246	3,390	407,496	航空宇宙・防衛
GENERAL ELEC CO		8,916	8,742	21,959	2,638,921	コングロマリット
GENERAL MILLS		554	529	2,980	358,216	食品
GENERAL MOTORS CO		1,070	1,111	4,186	503,061	自動車
GENUINE PARTS CO		137	129	1,210	145,501	販売
GENWORTH FINANCIAL INC-CL A		—	413	303	36,428	保険
GILEAD SCIENCES INC		1,350	1,314	13,230	1,589,929	バイオテクノロジー
GOLDMAN SACHS GROUP		381	342	6,534	785,286	資本市場
GOOGLE INC-CL A		244	248	13,921	1,672,977	インターネットソフトウェア・サービス
GOOGLE INC-CL C		—	251	13,866	1,666,396	インターネットソフトウェア・サービス
GRAINGER(W.W.) INC		53	53	1,272	152,969	商社・流通業
HCA HOLDINGS INC		272	262	1,995	239,817	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
HALLIBURTON CO		758	734	3,216	386,513	エネルギー設備・サービス
HANESBRANDS INC		—	340	1,144	137,527	繊維・アパレル・贅沢品
HARLEY-DAVIDSON INC		193	181	1,099	132,135	自動車
HARRIS CORP		92	92	714	85,824	通信機器
HARTFORD FINANCIAL SERVICES		379	367	1,554	186,861	保険
HASBRO INC		107	94	588	70,678	レジャー用品
HELMERICH & PAYNE		97	91	625	75,159	エネルギー設備・サービス
HERSHEY CO/THE		135	133	1,362	163,709	食品
HERTZ GLOBAL HOLDINGS INC		387	387	835	100,359	陸運・鉄道
HESS CORP		265	229	1,570	188,669	石油・ガス・消耗燃料
HEWLETT PACKARD CO		1,687	1,630	5,145	618,384	コンピュータ・周辺機器
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN		—	343	1,016	122,129	ホテル・レストラン・レジャー
HOLLYFRONTIER CORP		166	166	676	81,328	石油・ガス・消耗燃料
HOLOGIC INC		241	199	659	79,310	ヘルスケア機器・用品
HOME DEPOT		1,239	1,148	13,159	1,581,379	専門小売り
HONEYWELL INTERNATIONAL		655	649	6,808	818,196	航空宇宙・防衛
HORMEL FOODS CORP		132	121	694	83,404	食品
HOSPIRA INC		148	148	1,298	156,011	医薬品
HUDSON CITY BANCORP INC		460	390	408	49,069	貯蓄・担当・不動産金融
HUMANA INC		136	134	2,427	291,750	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
HUNT J B TRANSPORT SVCS INC		80	80	682	82,032	陸運・鉄道
HUNTINGTON BANCSHARES INC		—	700	770	92,615	商業銀行
IHS INC-CLASS A		59	57	640	76,990	専門サービス
ILLINOIS TOOL WORKS INC		369	325	3,181	382,311	機械
ILLUMINA INC		113	122	2,300	276,417	ライフサイエンス・ツール/サービス
INCYTE CORP		—	130	1,224	147,144	バイオテクノロジー
INTEL CORP		4,375	4,212	13,250	1,592,366	半導体・半導体製造装置

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	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
INTEGRYS ENERGY GROUP INC	75	70	504	60,649	総合公益事業
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	101	98	2,307	277,292	各種金融サービス
INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES	908	819	13,322	1,600,985	情報技術サービス
INTERNATIONAL FLAVORS & FRAGRANCE	75	68	805	96,832	化学
INTERNATIONAL GAME TECHNOLOGY	239	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
IP(INTERNATIONAL PAPER CO)	376	343	1,893	227,566	紙製品・林産品
INTERPUBLIC GROUP	387	369	815	97,997	メディア
INTUIT INC	235	233	2,288	275,040	ソフトウェア
INTUITIVE SURGICAL INC	33	31	1,599	192,207	ヘルスケア機器・用品
IRON MOUNTAIN INC	123	—	—	—	商業サービス・用品
ISIS PHARMACEUTICALS INC	—	99	641	77,103	バイオテクノロジー
JPMORGAN CHASE & CO	3,312	3,255	19,842	2,384,470	商業銀行
JACOBS ENGINEERING GROUP INC	120	120	539	64,834	建設・土木
JARDEN CORP	—	156	833	100,200	家庭用耐久財
JOHNSON & JOHNSON	2,487	2,437	24,747	2,973,935	医薬品
JOHNSON CONTROLS INC	602	584	2,910	349,703	自動車部品
JOY GLOBAL INC	91	91	362	43,523	機械
JUNIPER NETWORKS INC	441	327	736	88,532	通信機器
KBR INC	123	—	—	—	建設・土木
KLA TENCOR CORP	152	142	843	101,369	半導体・半導体製造装置
KANSAS CITY SOUTHERN	98	97	1,002	120,423	陸運・鉄道
KELLOGG CO	223	235	1,539	184,971	食品
KEURIG GREEN MOUNTAIN INC	113	106	1,207	145,162	食品
KEYCORP	830	765	1,086	130,540	商業銀行
KIMBERLY-CLARK CORP	334	324	3,490	419,486	家庭用品
KINDER MORGAN MANAGEMENT LLC	99	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
KINDER MORGAN INC	594	1,571	6,609	794,227	石油・ガス・消耗燃料
KOHL'S CORP	192	173	1,325	159,288	複合小売り
KRAFT FOODS GROUP INC	524	516	4,675	561,851	食品
KROGER CO	441	403	3,112	374,061	食品・生活必需品小売り
L BRANDS, INC	219	212	1,997	239,984	専門小売り
LKQ CORP	263	263	657	78,964	販売
LSI CORP	463	—	—	—	半導体・半導体製造装置
L-3 COMMUNICATIONS HLDGS	82	75	950	114,182	航空宇宙・防衛
LABORATORY CRP OF AMER HLDGS	79	87	1,107	133,068	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
LAM RESEARCH	140	140	1,010	121,451	半導体・半導体製造装置
LAS VEGAS SANDS CORP	358	342	1,890	227,231	ホテル・レストラン・レジャー
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	210	204	1,715	206,094	パーソナル用品
LEGGETT & PLATT INC	123	123	565	67,977	家庭用耐久財
LEGG MASON INC	100	92	515	61,889	資本市場
LEIDOS HOLDINGS INC	66	—	—	—	情報技術サービス
LENNAR CORP-A	152	156	803	96,525	家庭用耐久財
LEUCADIA NATIONAL CORP	272	272	607	73,021	各種金融サービス
LEVEL 3 COMMUNICATIONS INC	137	248	1,350	162,332	各種電気通信サービス
LIBERTY INTERACTIVE CORP	427	378	1,109	133,320	インターネット販売・カタログ販売
LIBERTY MEDIA CORP-A	81	81	314	37,769	メディア
LIBERTY MEDIA CORP-C	—	179	681	81,943	メディア
ELI LILLY & CO.	890	875	6,463	776,733	医薬品
LINCOLN NATIONAL CORP	235	223	1,283	154,195	保険
LINEAR TECHNOLOGY CORP	200	213	1,013	121,812	半導体・半導体製造装置
LINKEDIN CORP - A	88	95	2,424	291,328	インターネットソフトウェア・サービス
LOCKHEED MARTIN	238	234	4,806	577,623	航空宇宙・防衛
LOEWS CORP	291	295	1,202	144,494	保険
LORILLARD INC	334	315	2,092	251,423	タバコ

銘柄	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	
LOWES COS INC		921	861	6,440	773,928	専門小売り
LULULEMON ATHLETICA INC		89	98	635	76,348	繊維・アパレル・贅沢品
M & T BANK CORP		102	102	1,294	155,521	商業銀行
MDU RESOURCES GROUP INC		151	151	325	39,158	総合公益事業
MGM RESORTS INTERNATIONAL		336	336	714	85,882	ホテル・レストラン・レジャー
MACYS INC		333	295	1,900	228,440	複合小売り
MANPOWERGROUP INC		70	70	608	73,116	専門サービス
MARATHON OIL CORP		607	593	1,567	188,342	石油・ガス・消耗燃料
MARATHON PETROLEUM CORP		263	246	2,531	304,191	石油・ガス・消耗燃料
MARSH & MCLENNAN COS		486	472	2,669	320,752	保険
MARRIOTT INTERNATIONAL-CLA		213	193	1,572	189,021	ホテル・レストラン・レジャー
MARTIN MARIETTA MATERIALS		40	51	728	87,541	建設資材
MASCO CORP		310	310	819	98,533	建設関連製品
MASTERCARD INC-CLASS A		916	873	7,653	919,732	情報技術サービス
MATTEL INC		300	301	681	81,927	レジャー用品
MAXIM INTEGRATED PRODUCTS		260	239	835	100,450	半導体・半導体製造装置
MCCORMICK & CO INC.		111	101	788	94,694	食品
MCDONALD'S CORP		875	849	8,310	998,614	ホテル・レストラン・レジャー
MCGRAW HILL FINANCIAL INC		232	237	2,495	299,925	各種金融サービス
MCKESSON CORP		205	202	4,642	557,874	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
MEAD JOHNSON NUTRITION CO		183	173	1,756	211,095	食品
MEADWESTVACO CORP		153	140	707	84,993	容器・包装
MEDIVATION INC		—	66	884	106,230	バイオテクノロジー
MEDTRONIC INC		876	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
MERCK & CO INC		2,573	2,483	14,485	1,740,761	医薬品
METLIFE INC		836	838	4,267	512,877	保険
METTLER-TOLEDO INTL		26	25	834	100,319	ライフサイエンス・ツール/サービス
MICROSOFT CORP		6,990	6,816	27,918	3,354,946	ソフトウェア
MICROCHIP TECHNOLOGY		180	178	888	106,716	半導体・半導体製造装置
MICRON TECHNOLOGY		923	924	2,465	296,246	半導体・半導体製造装置
MOHAWK INDUSTRIES		54	54	999	120,090	家庭用耐久財
MOLSON COORS BREWING CO-B		135	135	1,008	121,234	飲料
MONDELEZ INTERNATIONAL INC		1,462	1,467	5,354	643,456	食品
MONSANTO CO		462	423	4,795	576,332	化学
MONSTER BEVERAGE CORP		122	122	1,713	205,895	飲料
MOODYS CORP		177	165	1,717	206,449	各種金融サービス
MORGAN STANLEY		1,283	1,283	4,658	559,820	資本市場
MOSAIC CO/THE		258	281	1,330	159,924	化学
MOTOROLA SOLUTIONS INC		213	197	1,307	157,168	通信機器
MURPHY OIL CORP		159	150	715	85,927	石油・ガス・消耗燃料
MYLAN INC		338	—	—	—	医薬品
NRG ENERGY INC		275	294	732	88,042	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
NASDAQ OMX GROUP/THE		101	101	512	61,535	各種金融サービス
NATIONAL OILWELL VARCO INC		376	367	1,829	219,806	エネルギー設備・サービス
NAVIENT CORP		—	371	744	89,522	消費者金融
NETAPP INC		302	263	930	111,817	コンピュータ・周辺機器
NETFLIX INC		47	49	2,095	251,869	インターネット販売・カタログ販売
NETSUITE INC		28	28	261	31,366	ソフトウェア
NEW YORK COMMUNITY BANCORP		403	399	674	81,079	貯蓄・抵当・不動産金融
NEWELL RUBBERMAID INC		260	241	951	114,308	家庭用耐久財
NEWMONT MINING CORP HOLDINGS CO		454	424	933	112,196	金属・鉱業
NEWS CORP/NEW-CL A-W/I		336	336	544	65,491	メディア
NEXTERA ENERGY INC		377	378	3,959	475,773	電力
NIKE INC-B		625	597	6,023	723,799	繊維・アパレル・贅沢品

銘 柄	株 数	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等
		株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
NISOURCE INC	273	273	1,206	144,938	総合公益事業
NOBLE ENERGY INC	317	333	1,633	196,281	石油・ガス・消耗燃料
NORDSTROM INC	135	120	960	115,392	複合小売り
NORFOLK SOUTHERN CORP	278	270	2,808	337,437	陸運・鉄道
NORTHEAST UTILITIES	280	—	—	—	電力
NORTHERN TRUST CORP	198	197	1,377	165,548	資本市場
NORTHROP GRUMMAN CORP	184	168	2,736	328,818	航空宇宙・防衛
NUANCE COMMUNICATIONS INC	209	209	295	35,563	ソフトウェア
NUCOR CORP	280	281	1,329	159,822	金属・鉱業
NVIDIA CORP	488	480	1,030	123,842	半導体・半導体製造装置
OGE ENERGY CORP	186	166	528	63,535	電力
OREILLY AUTOMOTIVE INC,	96	86	1,895	227,775	専門小売り
OCCIDENTAL PETE CORP	708	681	5,038	605,421	石油・ガス・消耗燃料
OCEANEERING INTL INC	94	94	505	60,749	エネルギー設備・サービス
OCWEN FINANCIAL CORP	100	—	—	—	貯蓄・抵当・不動産金融
OMNICARE INC	97	86	669	80,455	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
OMNICOM GROUP	228	211	1,646	197,877	メディア
ONEOK INC	183	183	879	105,645	石油・ガス・消耗燃料
ORACLE CORPORATION	3,210	3,088	13,414	1,611,993	ソフトウェア
OWENS-ILLINOIS INC	140	140	329	39,569	容器・包装
PG&E CORP	392	407	2,155	258,974	総合公益事業
PNC FINANCIAL	472	460	4,317	518,785	商業銀行
PPG INDUSTRIES	127	119	2,671	321,025	化学
PPL CORPORATION	552	567	1,902	228,665	電力
PVH CORP	71	71	754	90,653	繊維・アパレル・贅沢品
PACCAR	317	306	1,941	233,318	機械
PALL CORP	97	90	914	109,915	機械
PALO ALTO NETWORKS INC	—	58	861	103,579	通信機器
PARKER HANNIFIN CORP	132	127	1,515	182,086	機械
PATTERSON COS INC	75	75	368	44,252	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
PAYCHEX INC	290	288	1,440	173,079	情報技術サービス
PEABODY ENERGY CO	245	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
PEOPLES UNITED FINANCIAL IN	298	270	412	49,544	貯蓄・抵当・不動産金融
PEPCO HOLDINGS INC	227	227	609	73,270	電力
PEPSICO INC	1,350	1,304	12,586	1,512,484	飲料
PETSMART	87	—	—	—	専門小売り
PHARMACYCLICS INC	54	56	1,453	174,722	バイオテクノロジー
PFIZER INC	5,710	5,486	19,201	2,307,384	医薬品
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	1,410	1,354	10,406	1,250,590	タバコ
PHILLIPS 66	499	484	3,850	462,739	石油・ガス・消耗燃料
PINNACLE WEST CAPITAL CORP	100	98	625	75,135	電力
PIONEER NATURAL RESOURCES CO	124	128	2,136	256,706	石油・ガス・消耗燃料
POLARIS INDUSTRIES INC	56	56	804	96,666	レジャー用品
PRAXAIR INC	260	253	3,074	369,457	化学
PRECISION CASTPARTS CORP	127	123	2,621	315,022	航空宇宙・防衛
T ROWE PRICE GROUP INC	231	221	1,806	217,068	資本市場
PRICELINE GROUP INC/THE	45	45	5,254	631,460	インターネット販売・カタログ販売
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP	262	256	1,313	157,786	保険
PROCTER & GAMBLE CO	2,395	2,353	19,464	2,338,990	家庭用品
PROGRESSIVE CO	501	477	1,305	156,887	保険
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	404	397	3,190	383,425	保険
PUBLIC SVC ENTERPRISE	448	431	1,808	217,376	総合公益事業
PULTEGROUP INC	295	295	661	79,550	家庭用耐久財
QEP RESOURCES INC	170	147	312	37,538	石油・ガス・消耗燃料

銘柄	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	
QORVO INC		—	125	1,017	122,272	半導体・半導体製造装置
QUALCOMM INC		1,487	1,449	9,980	1,199,382	通信機器
QUANTA SERVICES INC		186	186	536	64,439	建設・土木
QUEST DIAGNOSTICS INC		133	126	978	117,633	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
QUINTILES TRANSNATIONAL HOLD		—	58	394	47,395	ライフサイエンス・ツール/サービス
RACKSPACE HOSTING INC		110	110	576	69,239	インターネットソフトウェア・サービス
RALPH LAUREN CORPORATION		52	52	691	83,130	繊維・アパレル・贅沢品
RANGE RESOURCES CORP		143	143	739	88,860	石油・ガス・消耗燃料
RAYMOND JAMES FINANCIAL INC		117	111	637	76,618	資本市場
RAYTHEON COMPANY		279	270	2,996	360,117	航空宇宙・防衛
REALOGY HOLDINGS CORP		130	130	601	72,236	不動産管理・開発
RED HAT INC		169	167	1,280	153,904	ソフトウェア
REGENERON PHARMACEUTICALS		69	69	3,181	382,342	バイオテクノロジー
REGIONS FINANCIAL CORP		1,240	1,200	1,120	134,686	商業銀行
REPUBLIC SERVICES INC-CL A		255	252	1,016	122,130	商業サービス・用品
RESMED INC		122	122	874	105,044	ヘルスケア機器・用品
REYNOLDS AMERICAN INC		287	276	1,917	230,410	タバコ
ROBERT HALF INTERNATIONAL INC		123	121	735	88,435	専門サービス
ROCK-TENN COMPANY CL-A		66	118	770	92,595	容器・包装
ROCKWELL AUTOMATION INC		126	119	1,374	165,196	電気設備
ROCKWELL COLLINS INC		112	105	1,018	122,380	航空宇宙・防衛
ROPER INDUSTRIES		86	86	1,508	181,306	コングロメリット
ROSS STORES INC		194	184	1,945	233,804	専門小売り
SBA COMMUNICATIONS CORP-CL A		113	114	1,370	164,652	無線通信サービス
SEI INVESTMENTS COMPANY		129	129	569	68,487	資本市場
SLM CORPORATION		398	—	—	—	消費者金融
SPX CORP		38	33	279	33,588	機械
SAFEWAY INC		204	—	—	—	食品・生活必需品小売り
ST JUDE MEDICAL INC		260	250	1,666	200,293	ヘルスケア機器・用品
SALESFORCE.COM INC		508	517	3,456	415,324	ソフトウェア
SALIX PHARMACEUTICALS LTD		—	55	949	114,110	医薬品
SAN DISK CORPORATION		196	187	1,215	146,021	コンピュータ・周辺機器
SCANA CORP		113	113	621	74,699	総合公益事業
HENRY SCHEIN INC		75	74	1,047	125,920	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
SCHLUMBERGER LTD		1,159	1,122	9,478	1,139,050	エネルギー設備・サービス
SCHWAB (CHARLES) CORP		1,031	1,024	3,108	373,592	資本市場
SCRIPPS NETWORKS INTER-CL A		77	71	494	59,400	メディア
SEALED AIR CORP		160	179	821	98,775	容器・包装
SEARS HOLDINGS CORP		38	—	—	—	複合小売り
SEMPRA ENERGY		208	202	2,215	266,216	総合公益事業
SERVICENOW INC		107	113	897	107,873	ソフトウェア
SHERWIN-WILLIAMS		74	69	1,978	237,733	化学
SIGMA-ALDRICH		107	103	1,425	171,317	化学
SIRIUS XM HOLDINGS INC		2,750	2,070	801	96,266	メディア
SKYWORKS SOLUTIONS INC		—	162	1,622	194,928	半導体・半導体製造装置
JM SMUCKER CO/THE-NEW		93	87	1,019	122,456	食品
SNAP-ON INC		—	49	728	87,594	機械
SOUTHERN CO.		775	780	3,457	415,516	電力
SOUTHWEST AIRLINES		153	153	682	81,964	旅客航空輸送業
SOUTHWESTERN ENERGY CO		312	336	773	92,988	石油・ガス・消耗燃料
SPECTRA ENERGY CORP		595	581	2,129	255,955	石油・ガス・消耗燃料
SPRINT CORP		840	650	308	37,102	無線通信サービス
STANLEY BLACK & DECKER INC		127	127	1,221	146,831	機械
STAPLES INC		602	550	918	110,376	専門小売り

銘柄	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	
STARBUCKS CORP		661	653	6,267	753,164	ホテル・レストラン・レジャー
STARWOOD HOTELS & RESORTS		172	151	1,273	153,022	ホテル・レストラン・レジャー
STATE STREET CORP		392	366	2,704	324,940	資本市場
STERICYCLE INC		75	75	1,063	127,799	商業サービス・用品
STRYKER CORP		269	297	2,778	333,884	ヘルスケア機器・用品
SUNTRUST BKS INC.		481	444	1,826	219,451	商業銀行
SUPERIOR ENERGY SERVICES INC		132	132	297	35,706	エネルギー設備・サービス
SYMANTEC CORP		619	601	1,415	170,083	ソフトウェア
SYNOPSYS INC		131	131	608	73,075	ソフトウェア
SYNCHRONY FINANCIAL		—	143	433	52,051	消費者金融
SYSCO CORP		506	506	1,935	232,643	食品・生活必需品小売り
TD AMERITRADE HOLDING CORP		199	240	893	107,345	資本市場
TJX COS INC		627	600	4,228	508,102	専門小売り
T-MOBILE US INC		205	205	662	79,570	無線通信サービス
TRW AUTOMOTIVE HOLDINGS CORP		108	98	1,028	123,537	自動車部品
TARGET CORP		528	528	4,336	521,176	複合小売り
TERADATA CORP		139	139	605	72,777	情報技術サービス
TESORO CORP		118	106	966	116,107	石油・ガス・消耗燃料
TESLA MOTORS INC		76	77	1,469	176,565	自動車
TEXAS INSTRUMENTS INC		960	922	5,347	642,621	半導体・半導体製造装置
TEXTRON INC		250	233	1,050	126,194	航空宇宙・防衛
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC		323	350	4,744	570,200	ライフサイエンス・ツール/サービス
3M CORP		562	530	8,813	1,059,170	コングロマリット
TIFFANY & CO		112	112	992	119,233	専門小売り
TIME WARNER INC		794	732	6,243	750,336	メディア
TIME WARNER CABLE-A		251	242	3,613	434,273	メディア
TOLL BROTHERS INC		135	147	576	69,264	家庭用耐久財
TORCHMARK CORP		84	112	621	74,652	保険
TOWERS WATSON & CO-CL A		57	63	826	99,289	専門サービス
TOTAL SYSTEM SERVICES INC		153	138	529	63,663	情報技術サービス
TRACTOR SUPPLY COMPANY		128	118	1,021	122,763	専門小売り
TRANSDIGM GROUP INC		43	43	956	114,913	航空宇宙・防衛
TRAVELERS COS INC/THE		318	290	3,179	382,087	保険
TRIMBLE NAVIGATION LTD		232	232	567	68,165	電子装置・機器・部品
TRIPADVISOR INC		103	103	861	103,488	インターネット販売・カタログ販売
TWENTY-FIRST CENTURY FOX INC	1,301	1,187	4,066	488,690	メディア	
TWENTY-FIRST CENTURY FOX INC CLASS B	379	379	1,256	150,979	メディア	
TWITTER INC	—	328	1,636	196,645	インターネットソフトウェア・サービス	
TYSON FOODS INC-CL A	243	266	1,024	123,066	食品	
US BANCORP	1,605	1,561	6,835	821,436	商業銀行	
ULTA SALON COSMETICS & FRAGR	57	53	803	96,541	専門小売り	
UNDER ARMOUR INC-CLASS A	72	144	1,150	138,280	繊維・アパレル・贅沢品	
UNION PAC CORP	404	775	8,531	1,025,287	陸運・鉄道	
UNITED CONTINENTAL HOLDINGS INC	86	83	565	68,013	旅客航空輸送業	
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	629	613	5,962	716,531	航空貨物・物流サービス	
UNITED RENTALS INC	—	86	789	94,933	商社・流通業	
UNITED TECHNOLOGIES	767	755	8,971	1,078,124	航空宇宙・防衛	
UNITEDHEALTH GROUP INC	885	837	10,127	1,217,045	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
UNIVERSAL HEALTH SERVICES-B	79	79	947	113,892	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
UNUM GROUP	228	227	763	91,765	保険	
URBAN OUTFITTERS INC	107	96	439	52,813	専門小売り	
V F CORP	312	298	2,238	269,045	繊維・アパレル・贅沢品	
VALERO ENERGY CORP	479	457	2,913	350,155	石油・ガス・消耗燃料	
VANTIV INC - CL A	104	127	477	57,383	情報技術サービス	

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	
VARIAN MEDICAL SYSTEMS INC		97	88	834	100,240	ヘルスケア機器・用品
VERISIGN INC		126	96	643	77,281	インターネットソフトウェア・サービス
VERIZON COMMUNICATIONS		3,642	3,614	17,751	2,133,253	各種電気通信サービス
VERISK ANALYTICS INC-CLASS A		130	130	925	111,166	専門サービス
VERTEX PHARMACEUTICALS		210	211	2,558	307,439	バイオテクノロジー
VIACOM INC-CLASS B		345	307	2,091	251,383	メディア
VISA INC-CLASS A SHARES		445	1,718	11,285	1,356,195	情報技術サービス
VMWARE INC - CLASS A		74	74	614	73,790	ソフトウェア
VOYA FINANCIAL INC		—	198	857	103,002	各種金融サービス
VULCAN MATERIALS CO		118	117	999	120,057	建設資材
WABTEC CORP		—	82	790	95,001	機械
WAL-MART STORES INC		1,433	1,404	11,587	1,392,435	食品・生活必需品小売り
WALGREEN		804	—	—	—	食品・生活必需品小売り
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC		—	761	6,543	786,373	食品・生活必需品小売り
WASTE MANAGEMENT INC		396	381	2,057	247,283	商業サービス・用品
WATERS CORP		73	73	912	109,602	ライフサイエンス・ツール/サービス
WELLPOINT INC		264	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
WELLS FARGO CO		4,410	4,290	23,496	2,823,553	商業銀行
WESTERN DIGITAL CORP		187	192	1,784	214,414	コンピュータ・周辺機器
WESTERN UNION CO		505	463	944	113,502	情報技術サービス
WESTLAKE CHEMICAL CORP		—	41	297	35,715	化学
WHIRLPOOL CORP		68	68	1,367	164,281	家庭用耐久財
WHITING PETROLEUM CORP		103	178	546	65,710	石油・ガス・消耗燃料
WHOLE FOODS MARKET INC		309	306	1,601	192,501	食品・生活必需品小売り
WILLIAMS COS		608	622	3,149	378,512	石油・ガス・消耗燃料
WINDSTREAM HOLDINGS INC		510	510	381	45,873	各種電気通信サービス
WISCONSIN ENERGY CORP		196	196	974	117,130	総合公益事業
WORKDAY INC-CLASS A		78	83	714	85,916	ソフトウェア
WYNDHAM WORLDWIDE CORP		116	110	999	120,131	ホテル・レストラン・レジャー
WYNN RESORTS LTD		72	69	885	106,452	ホテル・レストラン・レジャー
XCEL ENERGY INC		448	437	1,518	182,434	電力
XILINX INC		229	229	977	117,450	半導体・半導体製造装置
XEROX CORP		1,050	956	1,227	147,509	情報技術サービス
XYLEM INC		174	154	544	65,419	機械
YAHOO! INC		843	788	3,542	425,649	インターネットソフトウェア・サービス
YUM BRANDS INC		392	383	3,041	365,485	ホテル・レストラン・レジャー
ZILLOW GROUP INC		—	43	438	52,675	インターネットソフトウェア・サービス
ZIMMER HOLDINGS INC		147	147	1,742	209,453	ヘルスケア機器・用品
ZOETIS INC		451	439	2,059	247,524	医薬品
ACTAVIS PLC		154	327	9,967	1,197,755	医薬品
ALKERMES PLC		—	123	768	92,410	バイオテクノロジー
AON PLC		258	238	2,334	280,570	保険
ARCH CAPITAL GROUP LTD		114	114	714	85,867	保険
AXIS CAPITAL HOLDINGS LTD		94	80	412	49,615	保険
ACCENTURE PLC-CL A		558	548	5,174	621,785	情報技術サービス
BUNGE LIMITED		128	128	1,047	125,822	食品
COVIDIEN PLC		404	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
DELPHI AUTOMOTIVE PLC		263	260	2,059	247,485	自動車部品
EATON CORP PLC		425	411	2,787	334,962	電気設備
ENDO INTERNATIONAL PLC		—	153	1,400	168,287	医薬品
ENSCO PLC-CL A		212	199	420	50,506	エネルギー設備・サービス
EVEREST RE GROUP LTD		42	40	709	85,264	保険
HERBALIFE LTD		80	—	—	—	パーソナル用品
INGERSOLL-RAND PLC		260	233	1,594	191,657	機械

銘柄		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	
WEATHERFORD INTERNATIONAL PLC			—	664	833	100,140	エネルギー設備・サービス
INVESCO LTD			394	376	1,504	180,735	資本市場
JAZZ PHARMACEUTICALS PLC			—	51	905	108,773	医薬品
LIBERTY GLOBAL PLC-A			186	212	1,095	131,672	メディア
LIBERTY GLOBAL PLC -SERIES C			482	557	2,779	334,004	メディア
MALLINCKRODT PLC			—	100	1,301	156,377	医薬品
MARVELL TECHNOLOGY GROUP LTD			358	319	484	58,191	半導体・半導体製造装置
MEDTRONIC PLC			—	1,236	9,693	1,164,867	ヘルスケア機器・用品
MICHAEL KORS HOLDINGS LTD			168	176	1,166	140,139	繊維・アパレル・贅沢品
NABORS INDUSTRIES INC			250	229	312	37,535	エネルギー設備・サービス
NOBLE CORP PLC			233	211	299	35,979	エネルギー設備・サービス
NORWEGIAN CRUISE LINE HOLDIN			—	99	527	63,380	ホテル・レストラン・レジャー
PARTNERRE LTD			42	41	471	56,640	保険
RENAISSANCERE HOLDINGS LTD			40	40	403	48,515	保険
ROWAN COMPANIES INC			111	—	—	—	エネルギー設備・サービス
SEAGATE TECHNOLOGY			282	282	1,496	179,877	コンピュータ・周辺機器
PENTAIR PLC			—	158	1,003	120,623	機械
SIGNET JEWELERS LTD			—	65	908	109,182	専門小売り
TYCO INTERNATIONAL PLC			—	356	1,547	185,924	商業サービス・用品
WILLIS GROUP HOLDINGS PLC			151	140	680	81,814	保険
PERRIGO CO PLC			120	123	2,069	248,703	医薬品
XL GROUP PLC			259	216	806	96,896	保険
ACE LTD			299	290	3,254	391,043	保険
WEATHERFORD INTL LTD			664	—	—	—	エネルギー設備・サービス
GARMIN LTD			102	102	490	58,994	家庭用耐久財
PENTAIR LTD			174	—	—	—	機械
TE CONNECTIVITY LTD			370	354	2,539	305,140	電子装置・機器・部品
TYCO INTERNATIONAL LTD			404	—	—	—	商業サービス・用品
CORE LABORATORIES N.V.			41	38	399	47,948	エネルギー設備・サービス
LYONDELLBASELL INDU-CL A			412	373	3,273	393,415	化学
MYLAN NV			—	319	1,914	230,005	医薬品
NIELSEN NV			234	299	1,339	160,934	専門サービス
SENSATA TECHNOLOGIES HOLDING			121	139	798	95,995	電気設備
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD			132	145	1,170	140,704	ホテル・レストラン・レジャー
AVAGO TECHNOLOGIES LTD			214	220	2,872	345,140	半導体・半導体製造装置
FLEXTRONICS INTL LTD			510	510	645	77,527	電子装置・機器・部品
小 計		株 数 ・ 金 額	267,522	270,024	1,648,604	198,112,817	
銘 柄 数 < 比 率 >			578	594	—	<59.8%>	
(カナダ)					千カナダドル		
ARC RESOURCES LTD			285	263	573	54,366	石油・ガス・消耗燃料
AGNICO EAGLE MINES LTD			161	186	660	62,583	金属・鉱業
AGRUM INC			131	124	1,682	159,425	化学
ALIMENTATION COUCHE-TARD-B			122	364	1,856	175,915	食品・生活必需品小売り
ALTAS LTD			107	121	511	48,453	石油・ガス・消耗燃料
ATCO LTD CL1			68	68	311	29,505	総合公益事業
ATHABASCA OIL CORP			310	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
BCE INC			227	118	637	60,393	各種電気通信サービス
BANK OF MONTREAL			564	565	4,239	401,790	商業銀行
BANK OF NOVA SCOTIA HALIFAX			1,062	1,062	6,659	631,216	商業銀行
BARRICK GOLD			1,015	1,015	1,434	135,933	金属・鉱業
BAYTEX ENERGY CORP			109	144	288	27,296	石油・ガス・消耗燃料
BELL ALIANT INC			70	—	—	—	各種電気通信サービス
BLACKBERRY LTD			439	439	490	46,476	コンピュータ・周辺機器
BOMBARDIER B SHEARS			1,320	1,160	278	26,386	航空宇宙・防衛

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	
(カナダ)	百株	百株	千カナダドル	千円	
BROOKFIELD ASSET MANAGE-CL A	492	496	3,395	321,836	不動産管理・開発
CAE INC	212	212	307	29,115	航空宇宙・防衛
CI FINANCIAL CORP	137	205	723	68,606	資本市場
CAMECO CORP	346	346	615	58,307	石油・ガス・消耗燃料
CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE	350	345	3,137	297,332	商業銀行
CANADIAN NATL RAILWAY CO	738	712	5,956	564,565	陸運・鉄道
CANADIAN NATURAL RESOURCES LTD	951	956	3,733	353,830	石油・ガス・消耗燃料
CANADIAN OIL SANDS LTD	420	420	412	39,130	石油・ガス・消耗燃料
CANADIAN PACIFIC RAILWAY LTD	156	149	3,460	328,023	陸運・鉄道
CANADIAN TIRE CORP LTD A	69	64	826	78,365	複合小売り
CANADIAN UTILITIES LTD A	106	106	423	40,146	総合公益事業
CATAMARAN CORP	177	177	1,343	127,296	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
CENOVUS ENERGY INC	662	711	1,530	145,020	石油・ガス・消耗燃料
CONSTELLATION SOFTWARE	—	15	687	65,171	ソフトウェア
CRESCENT POINT ENERGY CORP	353	355	1,020	96,768	石油・ガス・消耗燃料
DOLLARAMA INC	62	108	760	72,063	複合小売り
ELDORADO GOLD CORPORATION	668	628	369	34,998	金属・鉱業
EMPIRE CO LTD A	46	46	407	38,584	食品・生活必需品小売り
ENCANA CORP	671	720	1,000	94,855	石油・ガス・消耗燃料
ENBRIDGE INC	705	738	4,511	427,589	石油・ガス・消耗燃料
ENERPLUS CORP	187	187	242	22,970	石油・ガス・消耗燃料
FAIRFAX FINANCIAL HLDGS LTD	17	17	1,284	121,750	保険
FINNING INTERNATIONAL INC	149	149	346	32,834	商社・流通業
FIRST CAPITAL REALTY INC	77	77	150	14,296	不動産管理・開発
FIRST QUANTUM MINERALS LTD	505	510	777	73,715	金属・鉱業
FORTIS INC	189	235	916	86,821	電力
FRANCO-NEVADA CORP	136	135	821	77,833	金属・鉱業
GILDAN ACTIVEWEAR INC	107	208	782	74,145	繊維・アパレル・贅沢品
GOLDCORP INC	709	707	1,624	153,987	金属・鉱業
GREAT-WEST LIFECO INC	271	261	952	90,292	保険
CGI GROUP INC - CLASS A	189	189	1,021	96,839	情報技術サービス
HUSKY ENERGY INC	301	301	791	75,002	石油・ガス・消耗燃料
IGM FINANCIAL INC	85	85	380	36,019	資本市場
IMPERIAL OIL	263	264	1,355	128,487	石油・ガス・消耗燃料
INDUSTRIAL ALLIANCE INSURANC	83	83	355	33,669	保険
INTACT FINANCIAL CORP	121	118	1,108	105,107	保険
INTER PIPELINE LTD	260	280	896	84,949	石油・ガス・消耗燃料
JEAN COUTU GROUP INC-CLASS A	—	62	165	15,701	食品・生活必需品小売り
KEYERA CORP	72	72	593	56,292	石油・ガス・消耗燃料
KINROSS GOLD CORP	1,046	1,046	302	28,651	金属・鉱業
LOBLAW COMPANIES	100	202	1,255	119,027	食品・生活必需品小売り
MEG ENERGY CORP	124	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
MEG ENERGY CORP	—	136	279	26,476	石油・ガス・消耗燃料
MAGNA INTERNATIONAL INC	194	364	2,441	231,425	自動車部品
MANULIFE FINANCIAL CORP	1,650	1,726	3,700	350,737	保険
METHANEX CORP	82	82	554	52,538	化学
METRO INC	78	210	714	67,752	食品・生活必需品小売り
NATIONAL BANK OF CANADA	292	278	1,275	120,888	商業銀行
NEW GOLD INC	431	431	187	17,728	金属・鉱業
ONEX CORP	80	80	596	56,504	各種金融サービス
OPEN TEXT CORP	102	102	684	64,888	ソフトウェア
PACIFIC RUBIALES ENERGY CORP	263	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
PARAMOUNT RESOURCES LTD.	—	49	157	14,963	石油・ガス・消耗燃料
PEMBINA PIPELINE CORP	269	287	1,148	108,807	石油・ガス・消耗燃料

銘柄		期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
(カナダ)		百株	百株	千カナダドル	千円	
PENGROWTH ENERGY CORP		475	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
PENN WEST PETROLEUM LTD		400	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
PEYTO EXPLORATION & DEV CORP		129	129	437	41,460	石油・ガス・消耗燃料
POTASH CORP OF SASKATCHEWAN		767	720	2,959	280,472	化学
POWER CORPORATION OF CANADA		304	330	1,096	103,966	保険
POWER FINANCIAL CORP		225	223	833	78,963	保険
PRAIRIESKY ROYALTY LTD		—	111	328	31,119	石油・ガス・消耗燃料
RESTAURANT BRANDS INTERNATIONAL INC		—	169	842	79,878	ホテル・レストラン・レジャー
ROGERS COMMUNICATIONS-CL B		320	320	1,382	130,993	無線通信サービス
ROYAL BANK OF CANADA		1,267	1,258	9,448	895,560	商業銀行
SNC-LAVALIN GROUP INC		128	128	506	47,981	建設・土木
SAPUTO INC		108	216	753	71,387	食品
SHAW COMMUNICATIONS-B		330	351	1,004	95,179	メディア
SHOPPERS DRUG MART CORP		177	—	—	—	食品・生活必需品小売り
SILVER WHEATON CORP		328	351	854	80,973	金属・鉱業
SUN LIFE FINANCIAL INC		530	531	2,079	197,085	保険
SUNCOR ENERGY INC		1,306	1,270	4,682	443,806	石油・ガス・消耗燃料
TALISMAN ENERGY		910	910	884	83,834	石油・ガス・消耗燃料
TECK RESOURCES LTD		492	492	956	90,698	金属・鉱業
TELUS CORP		193	193	813	77,121	各種電気通信サービス
THOMSON REUTERS CORP		336	316	1,606	152,268	メディア
TIM HORTONS INC		133	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
TORONTO DOMINION BANK		1,621	1,607	8,565	811,820	商業銀行
TOURMALINE OIL CORP		140	153	584	55,366	石油・ガス・消耗燃料
TRANSALTA CORP		243	243	284	26,923	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
TRANSCANADA CORP		626	614	3,361	318,617	石油・ガス・消耗燃料
TURQUOISE HILL RESOURCES LTD		808	630	239	22,690	金属・鉱業
VALEANT PHARMACEUTICALS INTERNATIONAL		278	278	7,145	677,268	医薬品
VERMILION ENERGY INC		82	93	496	47,025	石油・ガス・消耗燃料
WEST FRASER TIMBER		—	56	372	35,296	紙製品・林産品
WESTON(GEORGE)LTD		42	42	426	40,428	食品・生活必需品小売り
YAMANA GOLD INC		680	790	372	35,266	金属・鉱業
小 計		株 数 ・ 金 額	35,122	34,598	135,428	12,835,919
銘 柄 数 < 比 率 >			94	93	—	< 3.9% >
(イギリス)				千英ポンド		
ABERDEEN ASSET MANAGEMENT PLC		830	830	390	69,465	資本市場
AMEC FOSTER WHEELER PLC PLC		268	332	305	54,419	エネルギー設備・サービス
ANTOFAGASTA PLC		349	349	258	45,957	金属・鉱業
ASHTREAD GROUP PLC		—	431	474	84,499	商社・流通業
BHP BILLITON PLC		1,855	1,837	2,777	494,597	金属・鉱業
ARM HOLDINGS PLC		1,236	1,230	1,360	242,242	半導体・半導体製造装置
SKY PLC		892	892	896	159,632	メディア
TULLOW OIL PLC		782	782	229	40,842	石油・ガス・消耗燃料
AVIVA PLC		2,620	2,550	1,401	249,516	保険
CRODA INTERNATIONAL PLC		115	115	313	55,802	化学
DIAGEO PLC		2,206	2,194	4,172	743,083	飲料
SCHRODERS PLC		90	101	325	58,001	資本市場
BAE SYSTEMS PLC		2,870	2,690	1,416	252,197	航空宇宙・防衛
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC		1,662	1,625	5,841	1,040,117	タバコ
STANDARD CHARTERED PLC		2,138	2,132	2,387	425,202	商業銀行
IMPERIAL TOBACCO GROUP PLC		853	829	2,543	452,898	タバコ
SABMILLER PLC		862	846	3,050	543,158	飲料
COMPASS GROUP PLC		1,612	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
HSBC HOLDINGS PLC		16,520	16,720	9,752	1,736,676	商業銀行

銘柄	株数	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等
		株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(イギリス)	百株	百株	千英ポンド	千円	
LEGAL & GENERAL	5,290	5,150	1,457	259,528	保険
MEGGITT PLC	706	706	397	70,778	航空宇宙・防衛
MORRISON SUPERMARKETS	1,950	1,740	341	60,852	食品・生活必需品小売り
RSA INSURANCE GROUP PLC	3,300	—	—	—	保険
RSA INSURANCE GROUP PLC - RTS	1,237	—	—	—	保険
ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC	314	313	893	159,126	食品
PEARSON	720	720	1,065	189,751	メディア
PERSIMMON PLC	283	254	418	74,493	家庭用耐久財
PRUDENTIAL PLC	2,247	2,241	3,802	677,196	保険
RIO TINTO PLC-REG	1,117	1,112	3,131	557,705	金属・鉱業
TRAVIS PERKINS PLC	209	209	405	72,200	商社・流通業
SSE PLC	864	859	1,315	234,337	電力
SERCO GROUP PLC	463	—	—	—	商業サービス・用品
BP PLC	16,420	15,900	7,092	1,263,048	石油・ガス・消耗燃料
LLOYDS BANKING GROUP PLC	43,890	49,800	3,953	704,021	商業銀行
TATE & LYLE ORD.	425	425	255	45,407	食品
BG GROUP PLC	2,994	2,984	2,542	452,719	石油・ガス・消耗燃料
TESCO PLC	7,120	7,050	1,698	302,487	食品・生活必需品小売り
SMITH & NEPHEW PLC	811	764	874	155,772	ヘルスケア機器・用品
GLAXOSMITHKLINE PLC	4,280	4,237	6,713	1,195,477	医薬品
WEIR GROUP PLC	182	182	311	55,483	機械
BABCOCK INTL GROUP PLC	320	219	210	37,554	商業サービス・用品
ASTRAZENECA PLC	1,104	1,102	5,208	927,495	医薬品
GKN PLC	1,480	1,430	521	92,790	自動車部品
BT GROUP PLC	6,970	7,110	3,187	567,519	各種電気通信サービス
ASOS PLC	46	—	—	—	インターネット販売・カタログ販売
CARNIVAL PLC	168	165	540	96,195	ホテル・レストラン・レジャー
MARKS & SPENCER PLC	1,410	1,410	758	135,080	複合小売り
BARCLAYS PLC	13,440	14,360	3,558	633,645	商業銀行
INTERTEK GROUP PLC	137	137	339	60,501	専門サービス
WILLIAM HILL PLC	810	760	283	50,546	ホテル・レストラン・レジャー
BURBERRY GROUP PLC	392	393	696	124,007	繊維・アパレル・贅沢品
NEXT PLC	139	133	944	168,151	複合小売り
KINGFISHER PLC	2,110	2,060	751	133,817	専門小売り
ICAP PLC	460	460	244	43,577	資本市場
ITV PLC	3,230	3,340	852	151,781	メディア
SAINSBURY	1,118	1,118	292	52,119	食品・生活必需品小売り
RANDGOLD RESOURCES LTD	74	74	356	63,434	金属・鉱業
G4S PLC	1,368	1,368	402	71,642	商業サービス・用品
ADMIRAL GROUP PLC	175	175	269	47,989	保険
CENTRICA PLC	4,450	4,230	1,087	193,581	総合公益事業
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	3,410	3,408	6,993	1,245,281	石油・ガス・消耗燃料
ROYAL DUTCH SHELL PLC-B	2,181	2,129	4,577	815,088	石油・ガス・消耗燃料
BUNZLE	300	295	541	96,393	商社・流通業
COBHAM PLC	990	990	300	53,539	航空宇宙・防衛
NATIONAL GRID PLC	3,273	3,290	2,909	518,126	総合公益事業
INMARSAT PLC	411	350	329	58,647	各種電気通信サービス
PETROFAC LTD	227	227	223	39,754	エネルギー設備・サービス
LONDON STOCK EXCHANGE GRP PLC	158	272	673	119,964	各種金融サービス
UNILEVER PLC	1,149	1,121	3,236	576,292	食品
TUI AG-DI	—	398	478	85,228	ホテル・レストラン・レジャー
STANDARD LIFE PLC	2,050	—	—	—	保険
INVESTEC PLC	552	470	268	47,872	資本市場
EXPERIAN PLC	898	860	964	171,670	専門サービス

銘柄		期首(前期末)	当 期 末		業 種 等		
		株 数	株 数	評 価 額			
				外貨建金額		邦貨換算金額	
(イギリス)		百株	百株	千英ポンド	千円		
SEVERN TRENT PLC		203	203		423	75,369	水道
WHITBREAD PLC		158	158		827	147,427	ホテル・レストラン・レジャー
SPORTS DIRECT INTERNATIONAL		—	213		130	23,326	専門小売り
HARGREAVES LANSDOWN PLC		191	191		221	39,487	資本市場
SMITHS GROUP PLC		339	339		382	68,152	コングロマリット
ANGLO AMERICAN PLC		1,225	1,224	1,297		231,035	金属・鉱業
3I GROUP PLC		890	870		426	75,957	資本市場
TUI TRAVEL PLC		380	—			—	ホテル・レストラン・レジャー
CAPITA PLC		581	581		652	116,184	専門サービス
RECKITT BENCKISER GROUP PLC		579	565	3,334		593,797	家庭用品
REED ELSEVIER PLC		1,051	967	1,142		203,360	メディア
SHIRE PLC		514	511	2,774		494,096	医薬品
FRESNILLO PLC		142	209		146	26,070	金属・鉱業
UNITED UTILITIES GROUP PLC		610	601		567	101,080	水道
GLENCORE PLC		9,310	9,670	2,822		502,547	金属・鉱業
AGGREKO PLC		242	—		—	—	商業サービス・用品
DIXONS CARPHONE PLC		—	850		349	62,223	専門小売り
FRIENDS LIFE GROUP LTD		1,260	1,260		531	94,660	保険
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC		1,687	1,633	1,570		279,592	航空宇宙・防衛
JOHNSON MATTHEY PLC		177	177		603	107,446	化学
OLD MUTUAL PLC		4,360	4,270		969	172,601	保険
EASJET PLC		142	142		265	47,208	旅客航空輸送業
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP		1,900	2,210		767	136,595	商業銀行
INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP PLC		241	—		—	—	ホテル・レストラン・レジャー
DIRECT LINE INSURANCE GROUP		950	1,310		423	75,416	保険
SAGE GROUP PLC (THE)		950	950		445	79,339	ソフトウェア
WPP PLC		1,201	1,151	1,793		319,325	メディア
REXAM PLC		670	—		—	—	容器・包装
COCA-COLA HBC AG-CDI		188	174		212	37,800	飲料
ROYAL MAIL PLC		550	550		243	43,367	航空貨物・物流サービス
MERLIN ENTERTAINMENTS PLC-WI		—	650		286	51,101	ホテル・レストラン・レジャー
WOLSELEY PLC		236	221		887	157,964	商社・流通業
IMI PLC		249	226		292	52,155	機械
VODAFONE GROUP PLC		23,260	23,120	5,186		923,644	無線通信サービス
MELROSE INDUSTRIES PLC		930	—		—	—	機械
AGGREKO PLC		—	230		352	62,752	商業サービス・用品
RSA INSURANCE GROUP PLC		—	907		390	69,568	保険
COMPASS GROUP PLC		—	1,451	1,720		306,438	ホテル・レストラン・レジャー
REXAM PLC		—	595		347	61,826	容器・包装
INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP PLC		—	201		537	95,674	ホテル・レストラン・レジャー
MELROSE INDUSTRIES PLC		—	864		239	42,707	機械
STANDARD LIFE PLC		—	1,677		806	143,631	保険
小 計		株 数 ・ 金 額	242,949	246,108	150,945	26,878,933	
銘 柄 数 < 比 率 >			103	104	—	<8.1%>	
(スイス)					千スイスフラン		
SYNGENTA AG		82	81		2,704	336,608	化学
SIKA AG-BR		1	1		629	78,307	化学
SGS SA-REG		4	4		871	108,423	専門サービス
SULZER AG-REG		20	20		216	26,928	機械
BARRY CALLEBAUT AG		1	1		181	22,579	食品
SWISSCOM AG-REG		20	20	1,154		143,657	各種電気通信サービス
LINDT & SPRUENGLI AG-PC		0.76	0.87		453	56,404	食品
LINDT&SPRUENGLI AG-REG		0.09	0.09		546	67,970	食品
GIVAUDAN-REG		7	7	1,426		177,454	化学

銘柄		株数	株数	当 期 末		業 種 等
				評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(スイス)		百株	百株	千スイスフラン	千円	
ZURICH INSURANCE GROUP AG		132	129	4,279	532,510	保険
NOVARTIS-REG		2,026	2,003	19,599	2,438,943	医薬品
ABB LTD		1,930	1,923	3,997	497,500	電気設備
ROCHE HOLDINGS (GENUSSCHEINE)		619	611	16,212	2,017,508	医薬品
ADECCO SA-REG		120	148	1,204	149,915	専門サービス
HOLCIM LTD-REG		200	201	1,472	183,216	建設資材
NESTLE SA-REG		2,842	2,807	20,841	2,593,575	食品
BALOISE HOLDING AG		40	40	529	65,910	保険
SONOVA HOLDING AG-REG		45	45	628	78,250	ヘルスケア機器・用品
CREDIT SUISSE GROUP AG-REG		1,357	1,337	3,489	434,242	資本市場
THE SWATCH GROUP AG-B		27	26	1,110	138,171	繊維・アパレル・贅沢品
THE SWATCH GROUP AG-REG		36	46	379	47,167	繊維・アパレル・贅沢品
LONZA AG-REG		46	46	565	70,408	ライフサイエンス・ツール/サービス
SWISS LIFE HOLDING AG		29	26	643	80,038	保険
EMS-CHEMIE HOLDING AG-REG		7	7	293	36,518	化学
SWISS PRIME SITE-REG		45	47	399	49,713	不動産管理・開発
PARGESA HOLDING SA-BEARER SHARES		24	24	170	21,178	各種金融サービス
PARTNERS GROUP HOLDING AG		15	15	450	56,102	資本市場
SCHINDLER HOLDING-PART CERT		39	39	649	80,872	機械
SCHINDLER HOLDING AG-REG		19	19	308	38,331	機械
KUEHNE & NAGEL INTL AG-REG		50	45	653	81,343	海運業
UBS AG-REG		3,208	—	—	—	資本市場
GEBERIT AG-REG		33	33	1,219	151,787	建設関連製品
ACTELION LTD		89	89	1,023	127,364	バイオテクノロジー
ARYZTA AG		79	72	468	58,327	食品
JULIUS BAER GROUP LTD		198	198	981	122,086	資本市場
SWISS RE LTD		316	304	2,884	359,004	保険
TRANSOCEAN LTD		315	315	437	54,486	エネルギー設備・サービス
CIE FINANCIERE RICHEMONT-BR A		458	452	3,616	449,975	繊維・アパレル・贅沢品
UBS GROUP AG		—	3,188	5,913	735,905	資本市場
小 計	株数・金額	14,490	14,380	102,609	12,768,692	
	銘柄数<比率>	38	38	—	<3.9%>	
(スウェーデン)				千スウェーデンクローナ		
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB		1,337	1,320	13,675	191,316	商業銀行
SWEDBANK AB		790	787	16,471	230,442	商業銀行
SWEDISH MATCH AB		174	174	4,489	62,803	タバコ
NORDEA BANK AB		2,662	2,660	28,541	399,299	商業銀行
SECURITAS AB-B SHS		298	290	3,607	50,470	商業サービス・用品
INVESTOR AB-B SHS		405	397	13,807	193,169	各種金融サービス
HENNES&MAURITZ AB-B		832	831	28,968	405,271	専門小売り
ASSA ABLOY AB-B		296	294	15,214	212,850	建設関連製品
SVENSKA HANDELSBANKEN-A		435	433	17,181	240,368	商業銀行
ERICSSON LM-B		2,665	2,660	29,180	408,230	通信機器
TELIA AB		2,110	2,290	12,595	176,204	各種電気通信サービス
SKANSKA AB-B SHS		329	329	6,428	89,936	建設・土木
LUNDIN PETROLEUM AB		201	201	2,418	33,828	石油・ガス・消耗燃料
ALFA LAVAL AB		270	270	4,622	64,667	機械
GETINGE AB-B SHS		171	171	3,708	51,888	ヘルスケア機器・用品
KINNEVIK INVESTMENT AB-B		203	203	5,887	82,359	各種金融サービス
MILLICOM INTERNATIONAL CELLULAR-SDR		61	55	3,357	46,974	無線通信サービス
ELEKTA AB-B SHS		317	317	2,474	34,613	ヘルスケア機器・用品
ICA GRUPPEN AB		—	66	1,868	26,139	食品・生活必需品小売り
HUSQVARNA AB-B SHS		404	320	2,016	28,203	家庭用耐久財
ELECTROLUX AB-B		208	208	5,131	71,787	家庭用耐久財

銘柄		株数	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等
			株数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(スウェーデン)		百株	百株	千スウェーデンクローナ	千円	
SKF AB-B SHARES		359	336	7,580	106,046	機械
ATLAS COPCO AB-A		591	584	16,638	232,767	機械
ATLAS COPCO AB-B		348	344	8,957	125,319	機械
VOLVO AB-B		1,326	1,326	13,856	193,855	機械
SCANIA AB-B		290	—	—	—	機械
SANDVIK AB		927	927	9,075	126,963	機械
INDUSTRIVARDEN AB-C SHS		117	140	2,272	31,788	各種金融サービス
SVENSKA CELLULOSA AB-B		531	504	10,054	140,666	家庭用品
BOLIDEN AB		224	225	3,984	55,746	金属・鉱業
HEXAGON AB-B SHS		216	228	6,817	95,372	電子装置・機器・部品
TELE 2 AB-B SHS		284	284	2,956	41,360	無線通信サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	19,381 31	19,174 31	303,839 —	4,250,714 <1.3%>	
(ノルウェー)				千ノルウェークローネ		
DNB ASA		847	829	10,694	160,625	商業銀行
TELENOR ASA		609	656	10,758	161,591	各種電気通信サービス
SUBSEA 7 SA		249	259	1,827	27,445	エネルギー設備・サービス
STATOIL ASA		987	982	14,032	210,772	石油・ガス・消耗燃料
YARA INTERNATIONAL ASA		157	157	6,526	98,027	化学
SEADRILL LTD		335	338	2,605	39,141	エネルギー設備・サービス
NORSK HYDRO		1,160	1,160	4,920	73,909	金属・鉱業
AKASTOR ASA		144	—	—	—	エネルギー設備・サービス
ORKLA ASA		688	688	4,186	62,880	食品
GJENSIDIGE FORSIKRING ASA		172	172	2,382	35,780	保険
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	5,348 10	5,241 9	57,934 —	870,174 <0.3%>	
(デンマーク)				千デンマーククローネ		
CARLSBERG B		93	93	5,310	92,611	飲料
A P MOLLER-MAERSK A/S		1	6	10,207	178,010	海運業
A P MOLLER - MAERSK A/S-A		0.48	3	5,296	92,368	海運業
DANSKE BANK AS		595	564	10,422	181,772	商業銀行
TDC A/S		688	688	3,450	60,173	各種電気通信サービス
WILLIAM DEMANT HOLDING		21	21	1,249	21,791	ヘルスケア機器・用品
VESTAS WIND SYSTEMS A/S		—	189	5,484	95,654	電気設備
TRYG A/S		23	19	1,575	27,469	保険
DSV A/S		162	160	3,468	60,495	陸運・鉄道
PANDORA A/S		—	96	6,038	105,309	繊維・アパレル・贅沢品
NOVOZYMES A/S-B SHARES		197	212	6,826	119,052	化学
COLOPLAST-B		101	99	5,212	90,903	ヘルスケア機器・用品
NOVO NORDISK A/S-B		1,751	1,750	65,940	1,149,993	医薬品
ISS A/S		—	104	2,293	39,993	商業サービス・用品
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	3,632 11	4,004 14	132,775 —	2,315,600 <0.7%>	
(ユーロ…ドイツ)				千ユーロ		
ADIDAS AG		186	177	1,306	170,231	繊維・アパレル・贅沢品
FRESENIUS SE & CO KGAA		108	323	1,809	235,807	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
UNITED INTERNET AG-REG SHARE		98	105	448	58,422	インターネットソフトウェア・サービス
FUCHS PETROLUB SE -FPD		32	64	246	32,081	化学
HANNOVER RUECK SE		53	53	512	66,735	保険
GEA GROUP AG		168	163	737	96,067	機械
CONTINENTAL AG		98	95	2,108	274,782	自動車部品
DEUTSCHE POST AG-REG		791	828	2,431	316,916	航空貨物・物流サービス
AXEL SPRINGER SE		35	35	193	25,223	メディア
MERCK KGAA		56	113	1,200	156,465	医薬品

銘柄		期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
(ユーロ…ドイツ)		百株	百株	千ユーロ	千円	
RWE AG		427	432	1,047	136,523	総合公益事業
SAP SE		810	804	5,415	705,779	ソフトウェア
E.ON SE		1,596	1,742	2,437	317,710	総合公益事業
HENKEL AG & CO KGAA		117	101	984	128,332	家庭用品
METRO AG		114	134	424	55,270	食品・生活必需品小売り
BAYER AG		727	720	10,259	1,336,974	医薬品
HENKEL AG & CO KGAA VORZUG		159	154	1,704	222,066	家庭用品
BASF SE		808	801	7,553	984,362	化学
CELESIO AG		33	52	143	18,669	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
BEIERSDORF AG		87	87	714	93,106	パーソナル用品
HOCHTIEF AG		29	—	—	—	建設・土木
HEIDELBERGCEMENT AG		123	123	900	117,399	建設資材
FRESENIUS MEDICAL CARE		195	188	1,460	190,292	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
ALLIANZ SE		401	398	6,474	843,759	保険
DEUTSHCHE LUFTHANSA AG (REGD)		192	192	251	32,828	旅客航空輸送業
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNG (REG)		157	151	3,065	399,509	保険
VOLKSWAGEN AG		27	25	621	80,950	自動車
VOLKSWAGEN AG-PREF		127	141	3,526	459,519	自動車
DAIMLER AG		847	840	7,632	994,633	自動車
MAN SE		32	32	313	40,805	機械
THYSSENKRUPP AG		413	386	961	125,280	金属・鉱業
SIEMENS AG		698	692	7,013	913,988	コングロマリット
QIAGEN NV		201	201	469	61,242	ライフサイエンス・ツール/サービス
LINDE AG		164	161	3,099	403,894	化学
DEUTSCHE BANK AG-REG		899	1,206	3,905	508,981	資本市場
BAYER MOTOREN WERK		297	287	3,386	441,341	自動車
BAYERISCHE MOTOREN WERKE-PFD		47	47	411	53,581	自動車
SUEDZUCKER AG		83	—	—	—	食品
DEUTSCHE TELEKOM-REG		2,537	2,773	4,802	625,905	各種電気通信サービス
INFINEON TECHNOLOGIES AG		960	1,000	1,128	147,066	半導体・半導体製造装置
DEUTSCHE BOERSE AG		169	168	1,297	169,041	各種金融サービス
PORSCHE AUTOMOBIL HOLDING SE		135	134	1,237	161,287	自動車
FRAPORT AG		29	29	163	21,262	運送インフラ
LANXESS		71	83	416	54,234	化学
SKY DEUTSCHLAND AG		370	—	—	—	メディア
DEUTSCHE WOHNEN AG-BR		280	257	620	80,833	不動産管理・開発
SYMRISE AG		—	106	628	81,875	化学
KABEL DEUTSCHLAND HOLDING AG		21	20	249	32,460	メディア
BRENNTAG AG		44	132	738	96,227	商社・流通業
K+S AG		163	157	482	62,864	化学
TELEFONICA DEUTSCHLAND HOLDING AG		238	476	257	33,497	各種電気通信サービス
HUGO BOSS AG		28	58	664	86,621	繊維・アパレル・贅沢品
COMMERZBANK AG		874	831	1,080	140,784	商業銀行
OSRAM LICHT AG		77	77	348	45,449	電気設備
DEUTSCHE ANNINGTON IMMOBILIEN SE		—	301	968	126,151	不動産管理・開発
PROSIEBEN SAT.1 MEDIA AG		187	187	862	112,344	メディア
小 計	株 数 ・ 金 額	17,622	18,847	101,116	13,177,446	
	銘柄 数 < 比 率 >	54	53	—	<4.0%>	
(ユーロ…イタリア)						
ASSICURAZIONI GENERALI		1,025	996	1,843	240,257	保険
INTESA SANPAOLO		10,370	11,090	3,555	463,346	商業銀行
INTESA SANPAOLO-RSP		—	760	222	28,960	商業銀行
MEDIOBANCA SPA-ORD		440	550	495	64,508	資本市場
PIRELLI&CO		211	211	328	42,841	自動車部品

銘柄		期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
(ユーロ…イタリア)		百株	百株	千ユーロ	千円	
SAIPEM		239	239	226	29,526	エネルギー設備・サービス
LUXOTTICA GROUP SPA		148	148	869	113,313	繊維・アパレル・贅沢品
FIAT SPA-ORD		740	—	—	—	自動車
BANCA MONTE DEI PASCHI SIENA		6,460	—	—	—	商業銀行
ENEL SPA		5,870	5,720	2,425	316,062	電力
ENI SPA		2,234	2,224	3,598	468,947	石油・ガス・消耗燃料
SNAM SPA		1,750	1,750	800	104,360	ガス
TENARIS SA		417	417	543	70,863	エネルギー設備・サービス
UNIONE DI BANCHE ITALIANE SCPA		750	750	539	70,275	商業銀行
TELECOM ITALIA SPA		9,200	8,600	939	122,498	各種電気通信サービス
TELECOM ITALIA-RNC		5,540	5,200	457	59,600	各種電気通信サービス
ATLANTIA SPA		342	352	862	112,342	運送インフラ
TERNA SPA		1,380	1,350	554	72,272	電力
EXOR SPA		86	86	362	47,262	各種金融サービス
FINMECCANICA SPA		330	370	412	53,763	航空宇宙・防衛
PRYSMIAN SPA		174	174	335	43,786	電気設備
ENEL GREEN POWER SPA		1,600	1,600	279	36,468	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
UNICREDIT SPA		3,800	3,860	2,460	320,684	商業銀行
UNIPOLSAI SPA		800	800	216	28,169	保険
CNH INDUSTRIAL NV		801	801	605	78,968	機械
BANCO POPOLARE SPA		—	303	439	57,216	商業銀行
BANCA MONTE DEI PASCHI SIENA		—	3,750	229	29,859	商業銀行
FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV		—	780	1,198	156,133	自動車
小 計	株 数 ・ 金 額	54,707	52,881	24,802	3,232,291	
	銘 柄 数 < 比 率 >	24	26	—	<1.0%>	
(ユーロ…フランス)						
BOUYGUES		175	139	508	66,235	建設・土木
AIRBUS GROUP NV		514	515	3,151	410,675	航空宇宙・防衛
VEOLIA ENVIRONNEMENT		330	372	668	87,141	総合公益事業
LOREAL-ORD		211	217	3,754	489,310	パーソナル用品
CHRISTIAN DIOR SE		47	47	842	109,760	繊維・アパレル・贅沢品
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE		225	244	4,013	523,078	繊維・アパレル・贅沢品
THALES (EX THOMSON-CSF)		83	83	430	56,148	航空宇宙・防衛
CAP GEMINI SA		125	125	976	127,257	情報技術サービス
CASINO GUICHARD		52	49	405	52,905	食品・生活必需品小売り
CGG		149	—	—	—	エネルギー設備・サービス
PUBLICIS GROUPE		159	159	1,149	149,832	メディア
LAFARGE SA		170	160	966	125,962	建設資材
LAGARDERE S. C. A		97	97	269	35,161	メディア
BOLLORE		—	750	375	48,948	航空貨物・物流サービス
MICHELIN B		166	162	1,509	196,677	自動車部品
PERNOD-RICARD		187	187	2,078	270,870	飲料
RENAULT		169	168	1,446	188,461	自動車
REMY COINTREAU		23	23	158	20,678	飲料
SCHNEIDER ELECTRIC SE		482	460	3,327	433,658	電気設備
VIVENDI SA		1,082	1,054	2,434	317,295	メディア
TECHNIP SA		88	88	502	65,506	エネルギー設備・サービス
VALEO		66	66	944	123,125	自動車部品
ORANGE		1,663	1,608	2,434	317,265	各種電気通信サービス
HERMES INTERNATIONAL		—	23	733	95,602	繊維・アパレル・贅沢品
BIC		25	25	329	42,891	商業サービス・用品
DASSAULT SYSTEMES SA		58	114	721	94,056	ソフトウェア
KERING		67	66	1,225	159,714	繊維・アパレル・贅沢品
CNP ASSURANCES		164	135	221	28,835	保険

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…フランス)		百株	百株	千ユーロ	千円	
CARREFOUR SUPERMARCHE		543	483	1,511	196,985	食品・生活必需品小売り
ATOS		60	71	462	60,235	情報技術サービス
SANOFI		1,052	1,041	9,650	1,257,597	医薬品
ACCOR SA		135	182	885	115,460	ホテル・レストラン・レジャー
STMICROELECTRONICS NV		577	577	503	65,652	半導体・半導体製造装置
SOCIETE GENERALE		630	626	2,856	372,251	商業銀行
ALCATEL-LUCENT		2,460	2,460	866	112,974	通信機器
EURAZEO		25	30	195	25,454	各種金融サービス
SODEXO		86	80	723	94,226	ホテル・レストラン・レジャー
AXA		1,574	1,589	3,773	491,811	保険
PEUGEOT CITROEN		—	342	539	70,308	自動車
JC DECAUX INTERNATIONAL		53	53	167	21,822	メディア
ESSILOR INTERNATIONAL		181	180	1,932	251,817	ヘルスケア機器・用品
CREDIT AGRICOLE SA		879	879	1,221	159,169	商業銀行
ZODIAC AEROSPACE		154	154	474	61,843	航空宇宙・防衛
BNP PARIBAS		875	925	5,296	690,246	商業銀行
COMP DE SAINT-GOBAIN (ORD)		371	391	1,601	208,737	建設関連製品
WENDEL		28	28	309	40,375	各種金融サービス
ILIAD SA		24	21	491	64,086	各種電気通信サービス
SES FDR		261	261	884	115,254	メディア
IMERYS		30	30	204	26,710	建設資材
SAFRAN SA		242	257	1,669	217,565	航空宇宙・防衛
GDF SUEZ		1,166	1,270	2,375	309,579	総合公益事業
ALSTOM		187	187	544	70,940	電気設備
EUTELSAT COMMUNICATIONS		130	130	409	53,332	メディア
ELECTRICITE DE FRANCE		220	203	460	59,973	電力
ARKEMA		55	59	441	57,520	化学
LEGRAND SA		232	232	1,176	153,287	電気設備
TOTAL SA		1,883	1,866	8,770	1,142,932	石油・ガス・消耗燃料
ADP		24	24	272	35,530	運送インフラ
VALLOUREC		93	93	212	27,693	機械
NATIXIS		770	780	545	71,032	商業銀行
SCOR SE		142	140	438	57,188	保険
REXEL SA		187	252	441	57,471	商社・流通業
VINCI		421	414	2,241	292,098	建設・土木
DANONE		497	502	3,147	410,121	食品
AIR LIQUIDE		274	301	3,654	476,207	化学
BUREAU VERITAS SA		208	231	465	60,704	専門サービス
GROUPE EUROTUNNEL SE - REGR		480	410	545	71,090	運送インフラ
SUEZ ENVIRONNEMENT SA		243	270	443	57,793	総合公益事業
EDENRED		191	187	443	57,780	商業サービス・用品
NUMERICABLE-SFR		—	85	439	57,269	メディア
小 計		株 数 ・ 金 額	24,223	25,435	99,272	12,937,192
銘 柄 数 < 比 率 >		66	69	—	<3.9%>	
(ユーロ…オランダ)						
REED ELSEVIER NV		630	595	1,392	181,522	メディア
RANDSTAD HOLDING NV		110	110	619	80,750	専門サービス
AKZO NOBEL		209	209	1,486	193,708	化学
WOLTERS KLUWER		259	259	791	103,115	メディア
VOPAK		61	61	310	40,471	石油・ガス・消耗燃料
AEGON NV		1,590	1,590	1,184	154,411	保険
KONINKLIJKE KPN NV		2,860	2,860	938	122,325	各種電気通信サービス
KONINKLIJKE PHILIPS NV		820	798	2,124	276,887	コングロマリット
ING GROEP NV		3,370	3,371	4,608	600,535	商業銀行

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
(ユーロ…オランダ)		百株	百株	千ユーロ	千円	
HEINEKEN NV		204	200	1,445	188,416	飲料
ARCELMITTAL		871	871	771	100,568	金属・鉱業
FUGRO NV CVA		66	—	—	—	エネルギー設備・サービス
HEINEKEN HOLDING NV		92	91	588	76,740	飲料
KONINKLIJKE DSM NV		137	149	784	102,175	化学
UNILEVER NV-CVA		1,431	1,422	5,634	734,310	食品
BOSKALIS WESTMINSTER-CVA		71	71	330	43,103	建設・土木
TNT EXPRESS NV		360	360	214	27,928	航空貨物・物流サービス
DELTA LLOYD NV		159	183	323	42,128	保険
ZIGGO NV		136	—	—	—	各種電気通信サービス
ASML HOLDING NV		317	306	2,909	379,199	半導体・半導体製造装置
GEMALTO		68	68	513	66,950	ソフトウェア
OCI		80	80	236	30,854	化学
KONINKLIJKE AHOLD NV		831	786	1,448	188,730	食品・生活必需品小売り
NN GROUP NV		—	136	361	47,153	保険
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	14,732	14,576	29,020	3,781,987	
(ユーロ…スペイン)		23	22	—	<1.1%>	
ABERTIS INFRASTRUCTURAS SA		349	350	590	76,993	運送インフラ
ENDESA S.A.		—	263	472	61,607	電力
BANKINTER S.A.		—	580	416	54,315	商業銀行
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA		5,080	5,440	5,119	667,113	商業銀行
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA - RIGHTS		—	5,440	72	9,499	商業銀行
GAS NATURAL SDG		305	305	650	84,801	ガス
REPSOL SA		767	915	1,596	208,019	石油・ガス・消耗燃料
BANCO SANTANDER SA		10,200	12,280	8,575	1,117,510	商業銀行
RED ELECTRICA CORPORACION SA		96	96	732	95,506	電力
TELEFONICA SA		3,664	3,679	4,900	638,623	各種電気通信サービス
TELEFONICA S.A.-RIGHTS		—	3,679	57	7,431	各種電気通信サービス
ZARDOYA OTIS S.A		156	162	192	25,096	機械
INDITEX		192	—	—	—	専門小売り
ENAGAS		160	175	472	61,633	ガス
ACS, ACTIVIDADES CONS Y SERV		135	150	497	64,831	建設・土木
GRIFOLS SA		132	132	528	68,877	バイオテクノロジー
FERROVIAL SA		365	363	708	92,270	建設・土木
MAPFRE SA		910	790	268	34,942	保険
BANCO DE SABADELL SA		2,986	2,986	680	88,740	商業銀行
BANCO DE SABADELL SA-RIGHTS		—	2,986	68	8,912	商業銀行
CAIXABANK		1,536	1,979	876	114,244	商業銀行
IBERDROLA SA		4,320	4,470	2,686	350,042	電力
AMADEUS IT HOLDING SA-A SHS		336	395	1,585	206,652	情報技術サービス
INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRLINES GRP		800	680	561	73,136	旅客航空輸送業
DISTRIBUIDORA INTERNACIONAL		569	570	404	52,666	食品・生活必需品小売り
BANKIA SA		3,620	3,850	504	65,777	商業銀行
BCO POPULAR ESPANOL		1,420	1,563	724	94,354	商業銀行
INDITEX SA		—	946	2,820	367,629	専門小売り
AENA SA		—	49	438	57,151	運送インフラ
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	38,099	55,276	37,203	4,848,381	
(ユーロ…ベルギー)		22	28	—	<1.5%>	
UMICORE		99	88	344	44,892	化学
DELHAIZE GROUP		87	87	733	95,577	食品・生活必需品小売り
KBC GROUPE NV		227	214	1,240	161,725	商業銀行
ANHEUSER-BUSCH INBEV NV		710	701	8,022	1,045,550	飲料

銘 柄		期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
(ユーロ…ベルギー)		百株	百株	千ユーロ	千円	
SOLVAY SA		51	51	691	90,157	化学
U. C. B. SA		101	110	764	99,586	医薬品
COLRUYT SA		67	61	248	32,326	食品・生活必需品小売り
GROUPE BRUXELLES LAM		72	72	559	72,934	各種金融サービス
BELGACOM SA		138	137	448	58,507	各種電気通信サービス
TELENET GROUP HOLDING NV		43	43	219	28,567	メディア
AGEAS		194	194	654	85,238	保険
小 計	株 数 ・ 金 額	1,789	1,758	13,927	1,815,064	
	銘 柄 数 < 比 率 >	11	11	—	<0.5%>	
(ユーロ…オーストリア)						
TELEKOM AUSTRIA AG		220	—	—	—	各種電気通信サービス
OMV AG		125	125	322	41,979	石油・ガス・消耗燃料
VOESTALPINE AG		96	96	330	43,030	金属・鉱業
ERSTE GROUP BANK AG		236	251	576	75,086	商業銀行
IMMOFINANZ AG		820	820	226	29,461	不動産管理・開発
IMMOEAST AG-RIGHTS		500	500	—	—	不動産管理・開発
RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG		111	110	135	17,632	商業銀行
VIENNA INSURANCE GROUP AG WIEN		31	31	127	16,620	保険
ANDRITZ AG		65	65	367	47,919	機械
小 計	株 数 ・ 金 額	2,204	1,998	2,085	271,730	
	銘 柄 数 < 比 率 >	9	8	—	<0.1%>	
(ユーロ…ルクセンブルグ)						
RTL GROUP		33	33	298	38,945	メディア
ALTICE SA		—	78	787	102,564	メディア
小 計	株 数 ・ 金 額	33	111	1,085	141,510	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	2	—	<0.0%>	
(ユーロ…フィンランド)						
WARTSILA OYJ		156	123	509	66,377	機械
UPM-KYMMENE OYJ		472	475	870	113,466	紙製品・林産品
STORA ENSO OYJ-R		494	494	475	61,931	紙製品・林産品
SAMPO OYJ-A		389	388	1,862	242,707	保険
FORTUM OYJ		402	396	784	102,181	電力
ELISA CORPORATION		125	125	293	38,232	各種電気通信サービス
METSO OYJ		119	104	283	36,892	機械
NOKIA OYJ		3,370	3,230	2,304	300,336	通信機器
NESTE OIL OYJ		107	107	269	35,083	石油・ガス・消耗燃料
NOKIAN RENKAAT OYJ		102	102	285	37,245	自動車部品
KONE OYJ		276	273	1,150	149,922	機械
ORION OYJ		78	87	232	30,249	医薬品
小 計	株 数 ・ 金 額	6,090	5,904	9,320	1,214,627	
	銘 柄 数 < 比 率 >	12	12	—	<0.4%>	
(ユーロ…アイルランド)						
BANK OF IRELAND		20,500	24,500	940	122,605	商業銀行
CRH PLC		674	737	1,803	235,072	建設資材
KERRY GROUP PLC-A		137	147	915	119,367	食品
IRISH BANK RESOLUTION CORP LTD		1,398	1,398	—	—	商業銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	22,709	26,782	3,660	477,044	
	銘 柄 数 < 比 率 >	4	4	—	<0.1%>	
(ユーロ…ポルトガル)						
BANCO ESPIRITO SANTO-REG		1,450	—	—	—	商業銀行
ENERGIAS DE PORTUGAL		1,710	2,000	712	92,813	電力
BANCO COMERCIAL PORTUGUES-REGD		—	30,400	291	37,953	商業銀行
PORTUGAL TELECOM SGPS SA-REG		530	—	—	—	各種電気通信サービス
GALP ENERGIA SGPS SA-B SHRS		311	335	345	44,988	石油・ガス・消耗燃料

銘柄		期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…ポルトガル)		百株	百株	千ユーロ	千円	食品・生活必需品小売り
JERONIMO MARTINS		234	224	261	34,139	
小 計	株 数 ・ 金 額	4,235	32,959	1,610	209,895	
	銘柄 数 < 比 率 >	5	4	—	<0.1%>	
ユ ー ロ 計	株 数 ・ 金 額	186,445	236,527	323,105	42,107,173	
	銘柄 数 < 比 率 >	231	239	—	<12.7%>	
(香港)				千香港ドル		
ASM PACIFIC TECHNOLOGY		219	219	1,708	26,477	半導体・半導体製造装置
HANG LUNG PROPERTIES LTD		1,920	1,920	4,118	63,835	不動産管理・開発
BANK OF EAST ASIA		1,108	1,108	3,414	52,924	商業銀行
CLP HLDGS		1,575	1,675	11,205	173,689	電力
HOPEWELL HOLDINGS LTD		425	—	—	—	コングロマリット
CATHAY PACIFIC AIRWAYS		1,070	1,070	1,902	29,488	旅客航空輸送業
CHEUNG KONG		1,240	—	—	—	不動産管理・開発
CHEUNG KONG INFRASTRUCTURE		560	500	3,352	51,963	電力
HONG KONG EXCHANGES & CLEARING LTD		980	975	18,817	291,671	各種金融サービス
LI & FUNG LTD		5,356	4,936	3,687	57,151	繊維・アパレル・贅沢品
MTR CORP		1,325	1,305	4,795	74,336	陸運・鉄道
FIRST PACIFIC CO		2,260	2,260	1,715	26,587	各種金融サービス
HANG SENG BANK		673	670	9,406	145,805	商業銀行
HENDERSON LAND		968	936	5,113	79,257	不動産管理・開発
POWER ASSETS HOLDINGS LTD		1,270	1,170	9,131	141,543	電力
WHARF (HOLDING)		1,340	1,330	7,168	111,114	不動産管理・開発
HONG KONG & CHINA GAS		5,021	5,514	9,793	151,792	ガス
HUTCHISON WHAMPOA		1,860	1,850	20,035	310,550	コングロマリット
HYSAN DEVELOPMENT		540	540	1,817	28,165	不動産管理・開発
GALAXY ENTERTAINMENT GROUP L		1,880	2,060	7,416	114,948	ホテル・レストラン・レジャー
KERRY PROPERTIES		570	570	1,524	23,633	不動産管理・開発
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD		3,375	3,145	8,853	137,224	商業銀行
NWS HOLDINGS LTD		1,355	1,355	1,704	26,421	コングロマリット
PCCW LTD		3,860	3,860	1,794	27,820	各種電気通信サービス
YUE YUEN INDUSTRIAL HLDG		620	620	1,701	26,379	繊維・アパレル・贅沢品
NEW WORLD DEVELOPMENT		3,125	4,666	4,199	65,099	不動産管理・開発
NEW WORLD DEVELOPMENT RTS		1,041	—	—	—	不動産管理・開発
SHANGRI-LA ASIA LTD		1,303	743	787	12,212	ホテル・レストラン・レジャー
SINO LAND CO.LTD		2,560	2,560	3,251	50,393	不動産管理・開発
SUN HUNG KAI PROPERTIES		1,390	1,490	18,058	279,911	不動産管理・開発
SWIRE PACIFIC-A		615	545	5,678	88,022	不動産管理・開発
WHEELOCK & COMPANY LTD		770	770	2,999	46,486	不動産管理・開発
TECHTRONIC INDUSTRIES CO		—	1,260	3,326	51,559	家庭用耐久財
SJM HOLDINGS LIMITED		1,660	1,660	1,716	26,604	ホテル・レストラン・レジャー
WYNN MACAU LTD		1,324	1,324	2,195	34,025	ホテル・レストラン・レジャー
MGM CHINA HOLDINGS LTD		780	780	1,171	18,159	ホテル・レストラン・レジャー
ATA GROUP LTD		10,574	10,514	51,781	802,612	保険
HKT TRUST AND HKT LTD		2,200	2,196	2,204	34,174	各種電気通信サービス
SANDS CHINA LTD		2,160	2,080	6,760	104,780	ホテル・レストラン・レジャー
SWIRE PROPERTIES LTD		1,008	1,008	2,530	39,216	不動産管理・開発
WH GROUP LIMITED		—	3,100	1,382	21,430	食品
CK HUTCHISON HOLDINGS LTD		—	1,200	19,260	298,530	不動産管理・開発
小 計	株 数 ・ 金 額	71,883	75,486	267,483	4,146,001	
	銘柄 数 < 比 率 >	39	39	—	<1.3%>	
(シンガポール)				千シンガポールドル		
SINGAPORE TECH ENGINEERING		1,410	1,410	493	43,107	航空宇宙・防衛
GOLDEN AGRI-RESOURCES LTD		6,153	6,153	267	23,380	食品
DBS GROUP HLDGS		1,520	1,490	3,036	265,248	商業銀行

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		
(シンガポール)	百株	百株	千シンガポールドル 千円		
CITY DEVELOPMENT	370	370	376	32,901	不動産管理・開発
SEMBCORP MARINE	726	726	212	18,580	機械
JARDINE CYCLE&CARRIAGE LTD	90	90	366	32,012	販売
SINGAPORE EXCHANGE LTD	740	680	549	47,993	各種金融サービス
CAPITALAND LIMITED	2,320	2,290	835	73,011	不動産管理・開発
GENTING SINGAPORE PLC	5,246	5,246	487	42,616	ホテル・レストラン・レジャー
COMFORTDELGRO CORP LTD	1,670	1,670	482	42,157	陸運・鉄道
SINGAPORE AIRLINES LTD	500	490	588	51,403	旅客航空輸送業
KEPPEL LAND LIMITED	540	—	—	—	不動産管理・開発
UNITED OVERSEAS BANK	1,110	1,100	2,555	223,205	商業銀行
UOL GROUP LIMITED	387	387	297	25,961	不動産管理・開発
SINGAPORE PRESS HOLDINGS	1,460	1,460	607	53,052	メディア
NOBLE GROUP LTD	4,124	4,124	383	33,508	商社・流通業
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS LIMITED	7,040	7,010	3,056	266,973	各種電気通信サービス
OLAM INTERNATIONAL LTD	1,130	—	—	—	食品・生活必需品小売り
SEMBCORP INDUSTRIES	830	830	357	31,190	コングロマリット
OCBC-ORD	2,290	2,635	2,806	245,128	商業銀行
WILMAR INTERNATIONAL LTD	1,600	1,600	520	45,422	食品
STARHUB LTD	610	530	227	19,860	無線通信サービス
KEPPEL CORP.	1,307	1,237	1,118	97,678	コングロマリット
YANGZIJANG SHIPBUILDING	1,630	1,630	207	18,082	機械
CAPITAMALLS ASIA LTD	1,180	—	—	—	不動産管理・開発
GLOBAL LOGISTIC PROPERTIES L	2,640	2,640	696	60,879	不動産管理・開発
小計	株数・金額	48,624	45,799	20,530	1,793,356
	銘柄数<比率>	26	23	—	<0.5%>
(オーストラリア)			千豪ドル		
RAMSAY HEALTH CARE LTD	124	119	787	72,512	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANK	2,412	2,405	8,744	805,026	商業銀行
AMCOR	1,070	1,020	1,434	132,025	容器・包装
WESTPAC BANKING CORP	2,735	2,711	10,608	976,585	商業銀行
BANK OF QUEENSLAND LTD	270	301	405	37,316	商業銀行
FORTESCUE METALS GROUP LTD	1,420	1,420	273	25,164	金属・鉱業
TELSTRA CORP LTD	3,900	3,770	2,371	218,304	各種電気通信サービス
BENDIGO AND ADELAIDE BANK LTD	393	393	494	45,477	商業銀行
COCA-COLA AMATIL LTD	524	520	557	51,365	飲料
ASX LTD	177	175	724	66,681	各種金融サービス
BHP BILLITON LIMITED	2,826	2,802	8,434	776,435	金属・鉱業
CALTEX AUSTRALIA LIMITED	124	124	427	39,314	石油・ガス・消耗燃料
HARVEY NORMAN HOLDINGS LTD	380	397	172	15,909	複合小売り
COMPUTERSHARE LTD	410	410	516	47,558	情報技術サービス
CSL LIMITED	428	412	3,773	347,427	バイオテクノロジー
REA GROUP LTD	41	41	192	17,762	メディア
TRANSURBAN GROUP	1,230	1,566	1,508	138,835	運送インフラ
COCHLEAR LTD	53	52	467	43,079	ヘルスケア機器・用品
ORIGIN ENERGY LTD	969	980	1,097	101,045	石油・ガス・消耗燃料
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	1,418	1,413	13,155	1,211,052	商業銀行
BORAL LTD	670	670	425	39,166	建設資材
RIO TINTO LTD	385	380	2,122	195,378	金属・鉱業
APA GROUP	755	990	876	80,658	ガス
INSURANCE AUSTRALIA GROUP LTD	2,100	2,040	1,228	113,057	保険
TPG TELECOM LTD	—	190	172	15,917	各種電気通信サービス
FLIGHT CENTRE TRAVEL GROUP LTD	52	52	203	18,693	ホテル・レストラン・レジャー
ORICA LTD	326	326	652	60,083	化学
LEIGHTON HOLDINGS	143	89	189	17,402	建設・土木

銘	柄	期首(前期末)	当		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						
WORLEYPARSONS LTD		180	180		169	15,593	エネルギー設備・サービス				
SUNCORP GROUP LTD		1,138	1,090		1,470	135,365	保険				
NATIONAL AUSTRALIA BANK		2,100	2,065		7,913	728,478	商業銀行				
NEWCREST MINING		640	640		850	78,302	金属・鉱業				
INCITEC PIVOT LTD		1,430	1,430		574	52,921	化学				
TOLL HLDGS		550	550		487	44,911	航空貨物・物流サービス				
AMP LIMITED		2,590	2,600		1,653	152,230	保険				
QANTAS AIRWAYS LIMITED		780	470		141	13,023	旅客航空輸送業				
QBE INSURANCE		1,051	1,170		1,508	138,838	保険				
SANTOS LTD.		846	846		593	54,673	石油・ガス・消耗燃料				
SONIC HEALTHCARE LTD		339	339		687	63,259	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス				
TABCORP HOLDINGS		620	780		373	34,395	ホテル・レストラン・レジャー				
WESFARMERS LIMITED		1,002	984		4,282	394,234	食品・生活必需品小売り				
ALUMINA LTD		2,370	2,330		372	34,319	金属・鉱業				
ILUKA RESOURCES LTD		378	378		311	28,639	金属・鉱業				
WOODSIDE PETROLEUM		586	646		2,196	202,200	石油・ガス・消耗燃料				
WOOLWORTHS LIMITED		1,109	1,088		3,207	295,275	食品・生活必需品小売り				
METCASH LTD		780	—		—	—	食品・生活必需品小売り				
SEEK LTD		288	288		488	44,940	専門サービス				
TATTS GROUP LTD		1,330	1,310		521	47,998	ホテル・レストラン・レジャー				
SP AUSNET		1,634	—		—	—	電力				
AGL ENERGY LTD		472	—		—	—	総合公益事業				
BRAMBLES LTD		1,400	1,360		1,564	143,981	商業サービス・用品				
PLATINUM ASSET MANAGEMENT		—	170		131	12,144	資本市場				
ASCIANO LTD		850	850		547	50,393	陸運・鉄道				
MACQUARIE GROUP LIMITED		262	248		1,895	174,473	資本市場				
CROWN RESORTS LTD		351	297		394	36,309	ホテル・レストラン・レジャー				
ECHO ENTERTAINMENT GROUP LTD		780	—		—	—	ホテル・レストラン・レジャー				
JAMES HARDIE INDUSTRIES PLC		369	369		553	50,989	建設資材				
TREASURY WINE ESTATES LTD		540	540		278	25,651	飲料				
SYDNEY AIRPORT		979	979		506	46,595	運送インフラ				
ALS LTD		352	352		174	16,056	専門サービス				
AURIZON HOLDINGS LTD		1,730	1,910		932	85,807	陸運・鉄道				
HEALTHSCOPE LTD		—	960		286	26,336	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス				
AUSTNET SERVICES		—	1,634		233	21,510	電力				
MEDIBANK PRIVATE LTD		—	2,300		524	48,276	保険				
AGL ENERGY LTD		—	566		855	78,787	総合公益事業				
小	計	株数・金額	55,161	57,488	98,698	9,086,154					
	銘柄柄数<比率>		59	61	—	<2.7%>					
(ニュージーランド)					千ニュージーランドドル						
AUCKLAND INTL AIRPORT LTD		979	—		—	—	運送インフラ				
CONTACT ENERGY LTD		318	318		190	17,191	電力				
RYMAN HEALTHCARE LTD		300	300		233	21,037	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス				
FLETCHER BUILDING LTD		620	620		523	47,226	建設資材				
SPARK NEW ZEALAND LTD		1,480	1,480		433	39,136	各種電気通信サービス				
MIGHTY RIVER POWER		—	600		189	17,057	電力				
MERIDIAN ENER-PARTLY PAID SH		—	1,000		203	18,320	独立系発電事業者・エネルギー販売業者				
AUCKLAND INTL AIRPORT LTD		—	881		399	36,022	運送インフラ				
小	計	株数・金額	3,697	5,199	2,171	195,990					
	銘柄柄数<比率>		5	7	—	<0.1%>					
(イスラエル)					千新シェケル						
BANK HAPOLIM BM		930	930		1,762	53,381	商業銀行				
BANK LEUMI LE-ISRAEL		1,150	1,150		1,675	50,752	商業銀行				
BEZEQ THE ISRAELI TELECOM CP		1,650	1,650		1,231	37,308	各種電気通信サービス				

銘柄		期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
(イスラエル)		百株	百株	千新シェケル	千円	石油・ガス・消耗燃料 化学 ソフトウェア 医薬品 化学 商業銀行
DELEK GROUP LTD		3	4	491	14,891	
ISRAEL CHEMICALS LIMITED		431	340	954	28,918	
NICE SYSTEMS LTD		53	53	1,257	38,079	
TEVA PHARMACEUTICAL IND LTD		762	751	18,579	562,780	
ISRAEL CORP LIMITED/THE		2	2	294	8,905	
MIZRAHI TEFAHOT BANK LTD		90	90	368	11,174	
小 計	株 数 ・ 金 額	5,071	4,970	26,615	806,191	
	銘 柄 数 < 比 率 >	9	9	—	<0.2%>	
合 計	株 数 ・ 金 額	959,329	1,019,003	—	316,167,720	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1,234	1,261	—	<95.4%>	

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

* 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

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

* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

外国投資信託証券

銘柄		期首(前期末)	当 期 末			
		口 数	口 数	評 価 額		比 率
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		口	口	千米ドル	千円	%
AMERICAN CAPITAL AGENCY CORP		33,900	29,500	631	75,898	0.0
AMERICAN REALTY CAPITAL PROP		65,590	81,000	798	95,926	0.0
AMERICAN TOWER CORP		34,500	36,200	3,480	418,310	0.1
ANNALY CAPITAL MANAGEMENT		85,000	80,000	836	100,462	0.0
AVALONBAY COMMUNITIES INC		11,100	11,290	1,988	238,986	0.1
BOSTON PROPERTIES		13,400	13,280	1,889	227,010	0.1
CAMDEN PROPERTY TRUST		7,600	7,600	598	71,903	0.0
CROWN CASTLE INTL CORP		28,800	—	—	—	—
CROWN CASTLE INTL CORP		—	28,800	2,430	292,065	0.1
DIGITAL REALTY TRUST INC		10,800	11,800	787	94,666	0.0
DUKE REALTY CORP		28,600	28,600	632	75,989	0.0
EQUINIX INC		—	4,652	1,089	130,936	0.0
EQUITY RESIDENTIAL		29,900	29,700	2,343	281,597	0.1
ESSEX PROPERTY TRUST INC		—	5,400	1,264	151,905	0.0
FEDERAL REALTY INVS TRUST		5,800	5,800	863	103,753	0.0
GENERAL GROWTH PROPERTIES INC		47,100	46,600	1,397	167,885	0.1
HCP INC		40,100	39,800	1,743	209,532	0.1
HEALTH CARE REIT INC		25,600	30,300	2,384	286,594	0.1
HOST HOTELS & RESORTS INC		67,800	65,900	1,341	161,155	0.0
IRON MOUNTAIN INC		—	14,800	543	65,360	0.0
KIMCO REALTY CORP		34,800	34,800	940	113,037	0.0
LIBERTY PROPERTY TRUST		12,500	12,500	449	53,956	0.0
MACERICH CO /THE		12,200	12,200	1,053	126,580	0.0
PLUM CREEK TIMBER CO		16,200	15,400	675	81,131	0.0
PROLOGIS INC		43,900	43,800	1,925	231,381	0.1
PUBLIC STORAGE		13,000	12,680	2,525	303,516	0.1
RAYONIER INC		11,800	11,800	317	38,186	0.0
REALTY INCOME CORP		16,900	19,300	996	119,744	0.0
REGENCY CENTERS CORP		8,700	8,000	549	65,987	0.0
SL GREEN REALTY CORP		8,200	8,200	1,062	127,657	0.0
SIMON PROPERTY GROUP INC		27,220	27,150	5,347	642,637	0.2
UDR INC		23,600	22,600	777	93,424	0.0
VENTAS INC		25,800	28,300	2,084	250,469	0.1
VORNADO REALTY TRUST		15,200	14,900	1,674	201,166	0.1
WEYERHAEUSER CO		52,100	45,900	1,522	182,959	0.1
HUTCHISON PORT HOLDINGS TRUST		459,000	509,000	356	42,816	0.0
小計	口 数 ・ 金 額	1,316,710	1,397,552	49,301	5,924,595	
	銘 柄 数 < 比 率 >	32	35	—	<1.8%>	
(カナダ)				千カナダドル		
H&R REAL ESTATE INVSTMNT-UTS		10,500	10,500	241	22,859	0.0
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR		12,400	12,400	356	33,800	0.0
小計	口 数 ・ 金 額	22,900	22,900	597	56,660	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	2	—	<0.0%>	

銘柄		期首(前期末)		当 期 末		
		口 数	口 数	評 価 額		比 率
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(イギリス)		口	口	千英ポンド	千円	%
BRITISH LAND		86,500	84,000	709	126,394	0.0
HAMMERSON PLC		65,900	67,000	449	80,114	0.0
INTU PROPERTIES PLC		58,000	77,000	271	48,373	0.0
LAND SECURITIES GROUP PLC		68,000	68,000	859	153,054	0.0
SEGRO PLC		70,800	60,000	253	45,076	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	349,200	356,000	2,544	453,013	
	銘柄 数 < 比 率 >	5	5	—	<0.1%>	
(ユーロ…フランス)				千ユーロ		
ICADE		3,000	3,000	254	33,145	0.0
KLEPIERRE		8,900	14,500	674	87,934	0.0
GECINA SA		2,200	2,470	308	40,268	0.0
FONCIERE DES REGIONS		2,500	2,500	236	30,784	0.0
UNIBAIL RODAMCO-NA		8,760	8,480	2,172	283,130	0.1
小 計	口 数 ・ 金 額	25,360	30,950	3,646	475,263	
	銘柄 数 < 比 率 >	5	5	—	<0.1%>	
(ユーロ…オランダ)						
CORIO NV		6,700	—	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額	6,700	—	—	—	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	—	—	<—%>	
ユ ー ロ 計	口 数 ・ 金 額	32,060	30,950	3,646	475,263	
	銘柄 数 < 比 率 >	6	5	—	<0.1%>	
(香港)				千香港ドル		
LINK REIT		206,000	200,000	9,600	148,800	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	206,000	200,000	9,600	148,800	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.0%>	
(シンガポール)				千シンガポールドル		
CAPITAMALL TRUST		219,900	219,900	479	41,874	0.0
ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT		187,000	187,000	478	41,816	0.0
CAPITACOMMERCIAL TRUST		199,000	192,000	337	29,517	0.0
SUNTEC REIT		—	203,000	380	33,247	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	605,900	801,900	1,676	146,455	
	銘柄 数 < 比 率 >	3	4	—	<0.0%>	
(オーストラリア)				千豪ドル		
MIRVAC GROUP		344,000	336,000	682	62,792	0.0
CFS RETAIL PROPERTY TRUST GROUP		199,200	—	—	—	—
GPT GROUP		148,000	148,000	673	61,993	0.0
LEND LEASE GROUP		48,000	48,000	785	72,337	0.0
STOCKLAND TRUST GROUP		197,000	197,000	900	82,880	0.0
WESTFIELD GROUP		171,400	—	—	—	—
DEXUS PROPERTY GROUP		398,000	75,000	575	52,957	0.0
GOODMAN GROUP		158,000	150,000	933	85,891	0.0
WESTFIELD RETAIL TRUST		276,000	—	—	—	—
FEDERATION CENTRES		132,200	132,200	407	37,484	0.0
SCENTRE GROUP		—	452,000	1,708	157,290	0.0
WESTFIELD CORP		—	171,400	1,654	152,268	0.0

銘 柄		期首(前期末)		当 期 末		
		口 数	口 数	評 価 額		比 率
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(オーストラリア)		口	口	千豪ドル	千円	%
NOVION PROPERTY GROUP		—	184,200	467	43,071	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	2,071,800	1,893,800	8,787	808,967	
	銘 柄 数 < 比 率 >	10	10	—	<0.2%>	
合 計	口 数 ・ 金 額	4,604,570	4,703,102	—	8,013,755	
	銘 柄 数 < 比 率 >	59	62	—	<2.4%>	

* 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。

* 一印は組み入れなし。

* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

先物取引の銘柄別期末残高

銘 柄 別			当 期 末	
			買 建 額	売 建 額
外 国	株式先物取引		百万円	百万円
		CAN60	311	—
		EURO50	1,011	—
		FT100	645	—
		SPEMINI	4,826	—
		SWISSMKT	304	—

* 単位未満は切り捨て。

* 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。

* 一印は組み入れなし。

○投資信託財産の構成

(2015年3月31日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 316,167,720	% 95.3
投資信託受益証券	42,816	0.0
投資証券	7,970,939	2.4
コール・ローン等、その他	7,742,070	2.3
投資信託財産総額	331,923,545	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（329,419,938千円）の投資信託財産総額（331,923,545千円）に対する比率は99.2%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=120.17円、1カナダドル=94.78円、1英ポンド=178.07円、1スイスフラン=124.44円、1スウェーデンクローナ=13.99円、1ノルウェークローネ=15.02円、1デンマーククローネ=17.44円、1ユーロ=130.32円、1香港ドル=15.50円、1シンガポールドル=87.35円、1豪ドル=92.06円、1ニュージーランドドル=90.25円、1新シェケル=30.29円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2015年3月31日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	333,973,902,529
コール・ローン等	5,560,010,243
株式(評価額)	316,167,720,756
投資信託受益証券(評価額)	42,816,571
投資証券(評価額)	7,970,939,192
未収入金	2,143,516,881
未収配当金	626,209,229
未収利息	1,148
差入委託証拠金	1,462,688,509
(B) 負債	2,452,994,664
未払金	2,188,184,817
未払解約金	261,441,347
その他未払費用	3,368,500
(C) 純資産総額(A－B)	331,520,907,865
元本	148,838,024,019
次期繰越損益金	182,682,883,846
(D) 受益権総口数	148,838,024,019口
1万口当たり基準価額(C／D)	22,274円

(注)期首元本額152,198百万円、期中追加設定元本額28,832百万円、期中一部解約元本額32,192百万円、計算口数当たり純資産額22,274円。

○損益の状況（2014年4月1日～2015年3月31日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	6,718,408,300
受取配当金	6,692,949,111
受取利息	1,972,633
その他収益金	23,486,556
(B) 有価証券売買損益	60,582,691,295
売買益	74,810,848,349
売買損	△ 14,228,157,054
(C) 先物取引等取引損益	700,546,656
取引益	1,095,297,434
取引損	△ 394,750,778
(D) 保管費用等	△ 61,388,245
(E) 当期損益金(A＋B＋C＋D)	67,940,258,006
(F) 前期繰越損益金	117,915,672,896
(G) 追加信託差損益金	28,867,836,908
(H) 解約差損益金	△ 32,040,883,964
(I) 計(E＋F＋G＋H)	182,682,883,846
次期繰越損益金(I)	182,682,883,846

*損益の状況の中で(B)有価証券売買損益および(C)先物取引等取引損益は期末の評価換えによるものを含みます。

*損益の状況の中で(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し引いた差額分をいいます。

*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し引いた差額分をいいます。

○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

ファンド名	当期末 元本額
	百万円
バランスセレクト30	60
バランスセレクト50	196
バランスセレクト70	185
野村外国株式インデックスファンド	586
野村世界6資産分散投信(安定コース)	2,510
野村世界6資産分散投信(分配コース)	10,770
野村世界6資産分散投信(成長コース)	6,147
野村資産設計ファンド2015	52
野村資産設計ファンド2020	49
野村資産設計ファンド2025	50
野村資産設計ファンド2030	50
野村資産設計ファンド2035	39
野村資産設計ファンド2040	131
野村外国株インデックス(野村投資一任口座向け)	11,151
のむラップ・ファンド(保守型)	462
のむラップ・ファンド(普通型)	2,618
のむラップ・ファンド(積極型)	2,866
野村資産設計ファンド2045	7
野村インデックスファンド・外国株式	1,698
マイ・ロード	1,092
ネクストコア	130
野村インデックスファンド・海外5資産バランス	67
グローバル・インデックス・バランス25VA(適格機関投資家専用)	1,315
グローバル・インデックス・バランス50VA(適格機関投資家専用)	526
グローバル・インデックス・バランス40VA(適格機関投資家専用)	10,915
グローバル・インデックス・バランス60VA(適格機関投資家専用)	4,529
ワールド・インデックス・ファンドVA安定型(適格機関投資家専用)	9
ワールド・インデックス・ファンドVAバランス型(適格機関投資家専用)	41
ワールド・インデックス・ファンドVA積極型(適格機関投資家専用)	41
野村ワールド・インデックス・バランス35VA(適格機関投資家専用)	151
野村ワールド・インデックス・バランス50VA(適格機関投資家専用)	1,595
野村外国株式インデックスファンド(適格機関投資家専用)	558
野村世界インデックス・バランス40VA(適格機関投資家専用)	270
野村グローバル・インデックス・バランス25VA(適格機関投資家専用)	36
野村グローバル・インデックス・バランス50VA(適格機関投資家専用)	278
野村グローバル・インデックス・バランス75VA(適格機関投資家専用)	5,012
野村世界バランス25VA(適格機関投資家専用)	619
野村MSCI-KOKUSAIインデックスファンド(適格機関投資家専用)	1,857
ノムラF0Fs用インデックスファンド・外国株式(適格機関投資家専用)	0
バランスセレクト30(確定拠出年金向け)	2
バランスセレクト50(確定拠出年金向け)	14
バランスセレクト70(確定拠出年金向け)	12
野村外国株式インデックスファンド・MSCI-KOKUSAI(確定拠出年金向け)	55,898
マイバランス30(確定拠出年金向け)	1,127
マイバランス50(確定拠出年金向け)	4,684
マイバランス70(確定拠出年金向け)	5,531
マイバランスDC30	580
マイバランスDC50	1,003
マイバランスDC70	767
野村DC外国株式インデックスファンド・MSCI-KOKUSAI	10,378
野村DC運用戦略ファンド	147
野村DC運用戦略ファンドM	0
野村DC運用戦略ファンドA	2
マイターゲット2050(確定拠出年金向け)	0

*単位未満は切り捨て。

○お知らせ

①デリバティブ取引等に係る投資制限に関する所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2014年12月24日＞

②信用リスク集中回避のための投資制限に関する所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2015年2月6日＞

Asset
Management

第10期末(2015年3月16日)		第10期	
基準価額	18,774円	騰落率	30.60%
純資産総額	18,106百万円	分配金合計	0円

(注) 騰落率は収益分配金(税引前)を分配時に再投資したものとみなして計算したものです。

■本ファンドの仕組みは次のとおりです。

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	日本を除く世界各国の株式を主要投資対象とし、株式の組入比率を高位に保ちながら、長期的に外国株式市場のもたらすリターンを享受することにより、信託財産の長期的な成長をめざします。
主要投資対象	
本ファンド	GS外国株計量運用ポートフォリオ マザーファンドの受益証券
GS外国株計量運用ポートフォリオ マザーファンド	日本を除く世界各国の株式
運用方法・組入制限	①主としてマザーファンドの受益証券に投資し、原則として、その組入比率は高位に保ちます。 ②実質外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジは行いません。 ③本ファンド及びマザーファンドにおける組入制限は下記のとおりです。 ・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	原則として毎計算期末(毎年3月16日。休業日の場合は翌営業日。)に収益の分配を行います。投信会社が経費控除後の利子・配当等収益および売買損益(評価損益を含みます。)等の中から基準価額水準、市場動向等を勘案して分配金を決定しますが、長期的な信託財産の成長に資するため、収益分配金は少額に抑えることを基本方針とします。

GS外国株計量運用 ポートフォリオ (少人数私募)

追加型投信／海外／株式

第10期(決算日2015年3月16日)

作成対象期間: 2014年3月18日～2015年3月16日

受益者の皆様へ

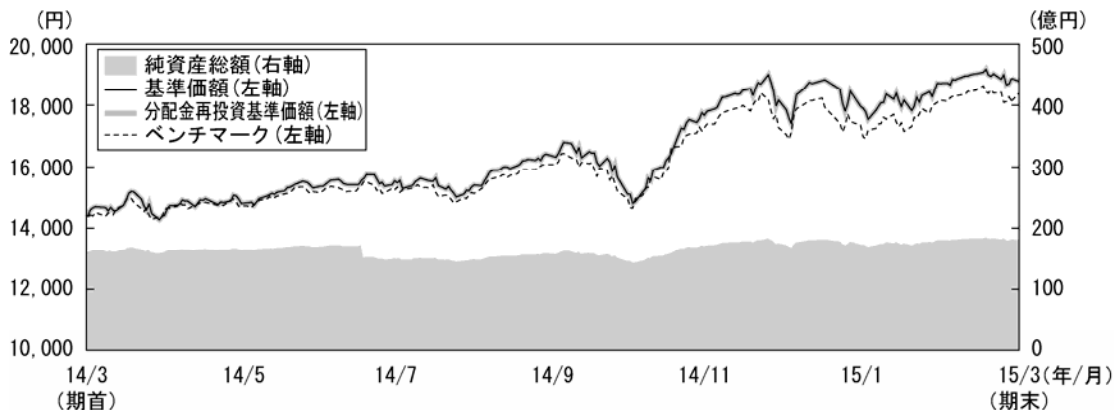
平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。さて、「GS外国株計量運用ポートフォリオ(少人数私募)」は、このたび、第10期の決算を行いました。本ファンドは、日本を除く世界の株式市場への分散投資を通じて、様々な市場局面でも安定した付加価値の獲得を目指して運用を行っております。今期の運用経過等について、以下のとおりご報告申し上げます。今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント

〒106-6147 東京都港区六本木6-10-1 六本木ヒルズ森タワー
 お問合せ先: 03-6437-6000(代表)
 受付時間: 営業日の午前9時～午後5時 | www.gsam.co.jp

運用経過

■ 基準価額等の推移について（2014年3月18日～2015年3月16日）



第10期首：14,375円

第10期末：18,774円

（期中にお支払いした分配金：0円）

騰落率：+30.60%（分配金再投資ベース）

（注1）ベンチマークはMSCIコクサイ・インデックス（円換算ベース）です。

（注2）分配金再投資基準価額は、収益分配金（税引前）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

（注3）実際のファンドにおいては、分配金を再投資するかどうかについては、お客さま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るため、お客さまの損益の状況を示すものではない点にご留意ください。

（注4）分配金再投資基準価額、ベンチマークは、期首の基準価額を起点として指数化しています。

■ 基準価額の主な変動要因

GS外国株計量運用ポートフォリオ（少人数私募）（以下、「本ファンド」といいます。）の基準価額は、期首の14,375円から4,399円上昇し、期末には18,774円となりました。

上昇要因

世界の株式市場が上昇したことが基準価額の上昇要因となりました。また、米国および欧州における個別銘柄選択、国別配分におけるドイツ、スペイン、イタリア、フランスのアンダーウェイトなども、基準価額の上昇要因となりました。

下落要因

国別配分におけるカナダおよびノルウェーのオーバーウェイトなどが基準価額の下落要因となりました。

■投資環境について

<外国株式市場>

世界株式市場（現地通貨ベース）は上昇しました。期の前半は、米国の堅調な企業決算や雇用統計などを背景に概ね上昇基調となりました。しかし、期の後半に入ると、ユーロ圏の経済指標が落ち込み、世界経済の下振れリスクが強まったことなどを背景に下落しました。その後は、米国の堅調な企業決算や、ECB（欧州中央銀行）による量的緩和期待が高まったことなどを受け、反発しました。12月以降は、米国の7-9月期の実質GDP（国内総生産）成長率確定値が市場予想を上回り、米景気の力強い回復が改めて認識されたことなどがプラス材料となった一方、原油価格の急落を背景に投資家心理が悪化したことなどがマイナス材料となり一進一退の展開が続きましたが、ウクライナにおける緊張の後退や、ギリシャの金融情勢への懸念が後退したことなどを受け期末にかけて上昇した結果、前期末を上回る水準で期を終えました。

<為替市場>

外国為替市場において米ドルなどが対円で上昇した一方、ユーロなどは下落する結果となりました。米ドルは、期の前半は対円で概ねレンジ内での推移となりました。期の後半は、米国において堅調な経済指標が発表され、FRB（米連邦準備制度理事会）による早期利上げ観測が高まったことなどを背景に米ドルが買われ、対円で大幅な上昇となりました。特に、日本銀行が予想外の追加金融緩和に踏み切ったことを受け、10月末から11月にかけて円安米ドル高が進行しました。ユーロは対円で、期初から10月までは概ねレンジ内での推移となりました。その後は、10月末に日本銀行が予想外の追加金融緩和に踏み切ったことなどを背景に上昇する局面があったものの、期の終盤はECBによる量的緩和実施の決定やギリシャの政局不安などを背景に下落し、結局前期末より対円で下落して期を終えました。

■ポートフォリオについて

<本ファンド>

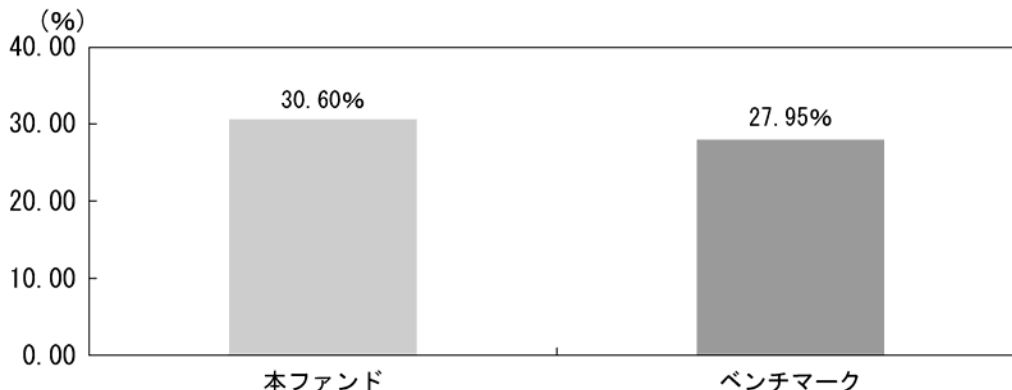
GS外国株計量運用ポートフォリオ マザーファンド（以下、「本マザーファンド」といいます。）を通じて日本を除く世界の株式市場に分散投資を行い、MSCIコクサイ・インデックスとの連動性を維持しながら、信託財産の長期的な成長を目指し、運用を行いました。

<本マザーファンド>

当期においても、当社独自開発の計量モデルを用い、多様な評価基準に基づいて国別配分、銘柄選択を行いました。多様な視点から銘柄を評価することによって、様々な市場局面でも安定した付加価値の獲得を追求しました。なお、リスク管理の状況は良好であり、想定されるリスク水準での運用を継続しました。

■ベンチマークとの差異について

＜当期の基準価額とベンチマークの対比（騰落率）＞



（注）基準価額の騰落率は収益分配金（税引前）を分配時に再投資したものとみなして計算したものです。

当期の本ファンドのパフォーマンス（分配金再投資ベース）は+30.60%となり、ベンチマーク（+27.95%）を上回りました。

当期は、国別配分、個別銘柄選択ともにプラス寄与となりました。国別配分では、マクロ経済への低い評価からアンダーウェイトとしたドイツおよびフランスなどがプラス寄与となりました。個別銘柄選択では、米国における銘柄選択が半導体やバイオテクノロジー、航空などのセクターを中心に奏功したほか、欧州においてもプラス寄与となりました。

■分配金について

収益分配金（1万口当たり、税引前）については、分配方針および基準価額の水準などを勘案し、当期の分配は行わないこととしました。収益分配金に充てなかった収益については、信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用を行います。

今後の運用方針について

＜本ファンド＞

今後も引き続き本マザーファンド受益証券を高位に組入れ、信託財産の長期的な成長を目指して運用を行います。

＜本マザーファンド＞

引き続き運用の基本方針に基づいて運用を行います。また、国別配分および銘柄選択のリターン予測モデル、ポートフォリオのリスク管理モデルなどの計量モデルに関する研究・開発は継続的に実施しており、将来のモデル改良への布石としています。

本ファンドのデータ

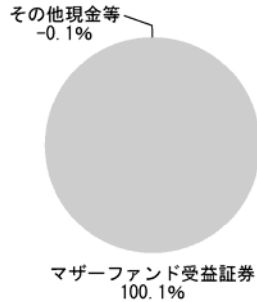
■本ファンドの組入資産の内容（2015年3月16日現在）

○組入れファンド

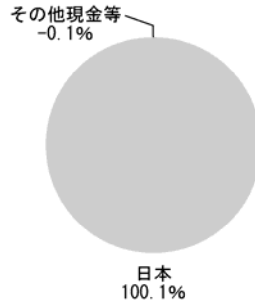
（組入銘柄数：1 銘柄）

ファンド名	比率
G S 外国株計量運用ポートフォリオ マザーファンド	100.1%

○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



（注）上記の比率は全て本ファンドの純資産総額に対する割合です。

■組入上位ファンドの概要

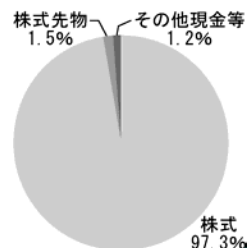
GS外国株計量運用ポートフォリオ マザーファンド（2015年3月16日現在）

○組入上位10銘柄

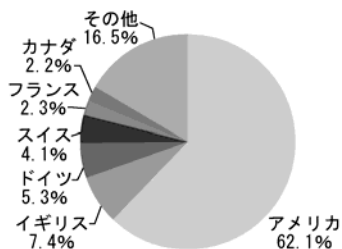
（組入銘柄数：237銘柄）

	銘柄	国	比率
1	アップル	アメリカ	2.4%
2	エクソンモービル	アメリカ	1.8%
3	ジョンソン・エンド・ジョンソン	アメリカ	1.8%
4	ゼネラル・エレクトリック	アメリカ	1.7%
5	ファイザー	アメリカ	1.5%
6	マイクロソフト	アメリカ	1.4%
7	オラクル	アメリカ	1.4%
8	メルク	アメリカ	1.4%
9	プロクター・アンド・ギャンブル	アメリカ	1.3%
10	CVSヘルス	アメリカ	1.3%

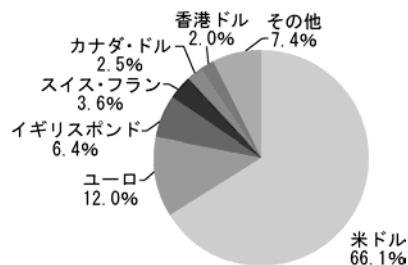
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



（注1）組入上位10銘柄、資産別配分、国別配分、通貨別配分のデータは組入れファンドの直近の決算日時点のものです。

（注2）上記の比率は全て組入れファンドの純資産総額に対する割合です。

■最近5期の運用実績

決 算 期	基準価額 (分配落)	税 込 分配金	期 中 騰落率	ベンチマーク	期 中 騰落率	株 式 組入比率	純資産 総 額
	円	円	%		%	%	百万円
6 期(2011年 3 月16日)	7,850	0	0.3	8,094	△3.2	98.6	22,348
7 期(2012年 3 月16日)	8,477	0	8.0	9,117	12.6	92.2	17,391
8 期(2013年 3 月18日)	10,808	0	27.5	11,626	27.5	98.6	17,464
9 期(2014年 3 月17日)	14,375	0	33.0	14,909	28.2	96.7	15,929
10期(2015年 3 月16日)	18,774	0	30.6	19,076	28.0	97.3	18,106

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) ベンチマーク（MSCIコクサイ・インデックス（円換算ベース））は、2005年11月28日を10,000として指数化しております。

(注3) 株式組入比率には上場投資信託証券を含みます。

(注4) 本ファンドは親投資信託を組入れますので、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	騰落率	ベンチマーク	騰落率	株 式 組入比率
(期 首)	円	%		%	%
2014年 3 月17日	14,375	—	14,909	—	96.7
3 月末	14,747	2.6	15,286	2.5	96.7
4 月末	14,925	3.8	15,375	3.1	96.6
5 月末	15,175	5.6	15,604	4.7	96.8
6 月末	15,422	7.3	15,775	5.8	97.3
7 月末	15,645	8.8	15,730	5.5	97.3
8 月末	15,941	10.9	16,312	9.4	97.4
9 月末	16,447	14.4	16,733	12.2	97.4
10月末	16,431	14.3	17,245	15.7	97.3
11月末	18,481	28.6	18,660	25.2	97.5
12月末	18,825	31.0	18,552	24.4	97.5
2015年 1 月末	18,163	26.4	17,786	19.3	97.4
2 月末	19,015	32.3	19,167	28.6	97.5
(期 末)					
2015年 3 月16日	18,774	30.6	19,076	28.0	97.3

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注2) ベンチマーク（MSCIコクサイ・インデックス（円換算ベース））は、2005年11月28日を10,000として指数化しております。

(注3) 株式組入比率には上場投資信託証券を含みます。

(注4) 本ファンドは親投資信託を組入れますので、株式組入比率は、実質比率を記載しております。

■1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	2014年3月18日～2015年3月16日		
	金額	比率	
信託報酬 (投信会社)	30円 (17)	0.183% (0.109)	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 ファンドの運用、受託会社への指図、基準価額の算出、目論見書・運用報告書等の作成等の対価 購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、分配金・換金代金・償還金の支払い業務等の対価 ファンドの財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(販売会社)	(2)	(0.010)	
(受託会社)	(11)	(0.064)	
売買委託手数料 (株式)	5 (5)	0.034 (0.032)	
(先物・オプション)	(0)	(0.002)	有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数
有価証券取引税 (株式)	7 (7)	0.045 (0.045)	有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／期中の平均受益権口数
その他費用 (保管費用)	6 (3)	0.033 (0.020)	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 海外資産等の海外保管銀行等に支払う保管・送金・受渡に係る費用 監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 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、支払外国税等
(監査費用)	(1)	(0.005)	
(その他)	(1)	(0.007)	
合計	48	0.295	
期中の平均基準価額は16,601円です。			

期中の平均基準価額は16,601円です。

(注1) 期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、本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、本ファンドに対応するものを含みます。

(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(注4) 株式には上場投資信託証券を含みます。

■売買及び取引の状況(2014年3月18日から2015年3月16日まで)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
GS外国株計量運用ポートフォリオ マザーファンド	—	—	1,228,703	2,270,256

■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
	G S 外国株計量運用ポートフォリオ マザーファンド
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	70, 778, 401千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	21, 311, 719千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	3. 32

(注1) (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注2) 株式には上場投資信託証券を含みます。

(注3) 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(2014年3月18日から2015年3月16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(2015年3月16日現在)

親投資信託残高

種 類	前期末	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
G S 外国株計量運用ポートフォリオ マザーファンド	9, 360, 680	8, 131, 977	18, 122, 111

■投資信託財産の構成

2015年3月16日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
G S 外国株計量運用ポートフォリオ マザーファンド	18, 122, 111	100. 0
投 資 信 託 財 産 総 額	18, 122, 111	100. 0

(注1) G S 外国株計量運用ポートフォリオ マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（21, 818, 863千円）の投資信託財産総額（21, 929, 169千円）に対する比率は99. 5%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=121. 40円、1カナダドル=94. 78円、1ユーロ=127. 41円、1英ポンド=179. 13円、1スイスフラン=120. 83円、1スウェーデンクローナ=13. 95円、1ノルウェークローネ=14. 80円、1デンマーククローネ=17. 09円、1オーストラリアドル=92. 62円、1ニュージーランドドル=89. 07円、1香港ドル=15. 63円、1シンガポールドル=87. 23円、1イスラエルシェケル=30. 02円です。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	当 期 末
	2015年3月16日
(A) 資 産	18,122,111,364円
G S外国株計量運用ポートフォリオ マザーファンド（評価額）	18,122,111,364
(B) 負 債	16,032,644
未 払 信 託 報 酬	15,500,382
そ の 他 未 払 費 用	532,262
(C) 純 資 産 総 額（A－B）	18,106,078,720
元 本	9,644,024,329
次 期 繰 越 損 益 金	8,462,054,391
(D) 受 益 権 総 口 数	9,644,024,329口
1万口当たり基準価額(C/D)	18,774円

■損益の状況

項 目	当 期
	自2014年3月18日 至2015年3月16日
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	4,273,974,392円
売 買 益	4,447,960,703
売 買 損	△ 173,986,311
(B) 信 託 報 酬 等	△ 31,326,007
(C) 当 期 損 益 金（A＋B）	4,242,648,385
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	2,532,130,588
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	1,687,275,418
（配 当 等 相 当 額）	(1,357,041,656)
（ 売 買 損 益 相 当 額 ）	(330,233,762)
(F) 計（C＋D＋E）	8,462,054,391
(G) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金（F＋G）	8,462,054,391
追 加 信 託 差 損 益 金	1,687,275,418
（配 当 等 相 当 額）	(1,357,041,656)
（ 売 買 損 益 相 当 額 ）	(330,233,762)
分 配 準 備 積 立 金	6,774,778,973

（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引いた差額分をいいます。

（注4）収益分配金の計算過程において、親投資信託の配当等収益を繰入れております。

（注5）期首元本額は11,081,169,676円、当作成期間中において、追加設定元本額は0円、同解約元本額は1,437,145,347円です。

■分配原資の内訳

（単位：円・％、1 万口当たり・税引前）

項目	第10期
	2014年3月18日～2015年3月16日
当期分配金	—
（対基準価額比率）	—
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	8,774

（注1）「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。
また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。

（注2）円未満は切捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金（税引前）に合致しない場合があります。

（注3）当期分配金の対基準価額比率は当期分配金（税引前）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。

〈お知らせ〉

約款変更について

- ・投資信託及び投資法人に関する法律の改正に伴い、運用報告書を電磁的方法により提供する旨を定めるため、所要の変更を行いました。
- ・一般社団法人 投資信託協会の「デリバティブ取引等に係る投資制限に関するガイドライン」に従い、デリバティブ取引等の管理方法について定めるため、所要の変更を行いました。
- ・デリバティブ取引の使用目的を明確にするため、所要の変更を行いました。
- ・現行の金融商品取引法の文言と平仄を合わせるため所要の変更を行いました。
- ・名称をより汎用的なものへ変更するため、所要の変更を行いました。
- ・一般社団法人 投資信託協会の「信用リスク集中回避のための投資制限に係るガイドライン」に従い、信託約款に分散投資規制に関する保有制限を定めるため、所要の変更を行いました。
- ・勧誘に関する規定において、現行の金融商品取引法の文言と平仄を合わせるため、所要の変更を行いました。

GS外国株計量運用 ポートフォリオ マザーファンド

親投資信託

第10期（決算日2015年3月16日）

作成対象期間：2014年3月18日～2015年3月16日

受益者の皆様へ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。
法令・諸規則に基づき、親投資信託(マザーファンド)の
期中の運用状況を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。

■本ファンドの仕組みは次のとおりです。

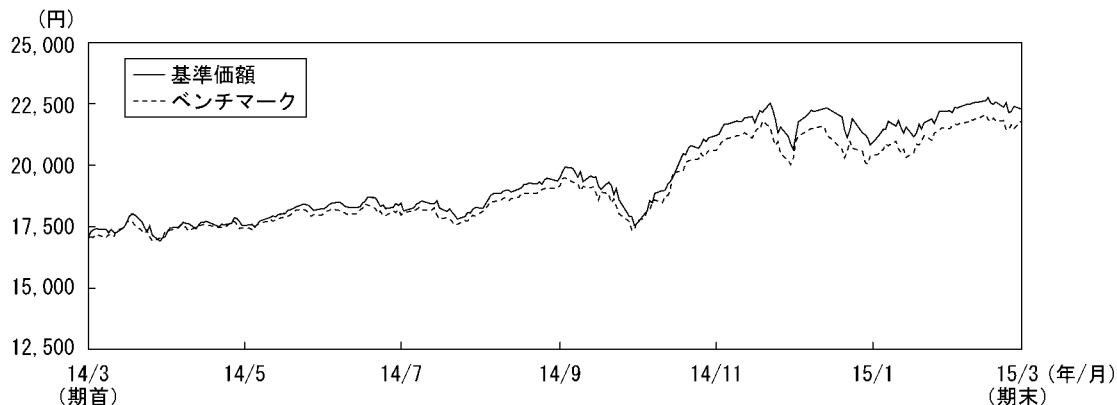
商品分類	親投資信託
信託期間	原則として無期限
運用方針	日本を除く世界各国の株式を主要投資対象とし、株式の組入比率を高位に保ちながら、長期的に外国株式市場のもたらすリターンを享受することにより、信託財産の長期的な成長をめざします。外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。
主要投資対象	日本を除く世界各国の株式
組入制限	①株式への投資割合には制限を設けません。 ②外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント

〒106-6147 東京都港区六本木6-10-1 六本木ヒルズ森タワー
お問合せ先：03-6437-6000（代表）
受付時間：営業日の午前9時～午後5時 | www.gsam.co.jp

運用経過

■基準価額等の推移について（2014年3月18日～2015年3月16日）



（注1）ベンチマークはMSCIコクサイ・インデックス（円換算ベース）です。

（注2）ベンチマークは、期首の基準価額を起点として指数化しています。

■基準価額の主な変動要因

GS外国株計量運用ポートフォリオ マザーファンド（以下、「本ファンド」といいます。）の基準価額は、期首の17,033円から5,252円上昇し、期末には22,285円となりました。

上昇要因

世界の株式市場が上昇したことが基準価額の上昇要因となりました。また、米国および欧州における個別銘柄選択、国別配分におけるドイツ、スペイン、イタリア、フランスのアンダーウェイトなども、基準価額の上昇要因となりました。

下落要因

国別配分におけるカナダおよびノルウェーのオーバーウェイトなどが基準価額の下落要因となりました。

■投資環境について

<外国株式市場>

世界株式市場（現地通貨ベース）は上昇しました。期の前半は、米国の堅調な企業決算や雇用統計などを背景に概ね上昇基調となりました。しかし、期の後半に入ると、ユーロ圏の経済指標が落ち込み、世界経済の下振れリスクが強まったことなどを背景に下落しました。その後は、米国の堅調な企業決算や、ECB（欧州中央銀行）による量的緩和期待が高まったことなどを受け、反発しました。12月以降は、米国の7-9月期の実質GDP（国内総生産）成長率確定値が市場予想を上回り、米景気の力強い回復が改めて認識されたことなどがプラス材料となった一方、原油価格の急落を背景に投資家心理が悪化したことなどがマイナス材料となり一進一退の展開が続きましたが、ウクライナにおける緊張の後退や、ギリシャの金融情勢への懸念が後退したことなどを受け期末にかけて上昇した結果、前期末を上回る水準で期を終えました。

＜為替市場＞

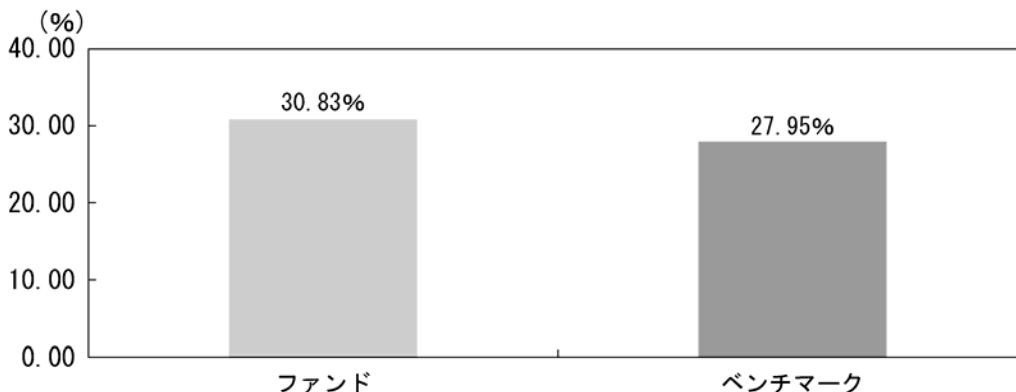
外国為替市場において米ドルなどが対円で上昇した一方、ユーロなどは下落する結果となりました。米ドルは、期の前半は対円で概ねレンジ内での推移となりました。期の後半は、米国において堅調な経済指標が発表され、FRB（米連邦準備制度理事会）による早期利上げ観測が高まったことなどを背景に米ドルが買われ、対円で大幅な上昇となりました。特に、日本銀行が予想外の追加金融緩和に踏み切ったことを受け、10月末から11月にかけて円安米ドル高が進行しました。ユーロは対円で、期初から10月までは概ねレンジ内での推移となりました。その後は、10月末に日本銀行が予想外の追加金融緩和に踏み切ったことなどを背景に上昇する局面があったものの、期の終盤はECBによる量的緩和実施の決定やギリシャの政局不安などを背景にユーロ安が進行し、結局前期末より対円で下落して期を終えました。

■ポートフォリオについて

本ファンドは、当社独自開発の計量モデルを用い、多様な評価基準に基づいて国別配分、銘柄選択を行いました。多様な視点から銘柄を評価することによって、様々な市場局面でも安定した付加価値の獲得を追求しました。なお、リスク管理の状況は良好であり、想定されるリスク水準での運用を継続しました。

■ベンチマークとの差異について

＜当期の基準価額とベンチマークの対比（騰落率）＞



当期の本ファンドのパフォーマンスは+30.83%となり、ベンチマーク（+27.95%）を上回りました。

当期は、国別配分、個別銘柄選択ともにプラス寄与となりました。国別配分では、マクロ経済への低い評価からアンダーウェイトとしたドイツおよびフランスなどがプラス寄与となりました。個別銘柄選択では、米国における銘柄選択が半導体やバイオテクノロジー、航空などのセクターを中心に奏功したほか、欧州においてもプラス寄与となりました。

今後の運用方針について

今後も引き続き、運用の基本方針に基づいて運用を行います。また、国別配分および銘柄選択のリターン予測モデル、ポートフォリオのリスク管理モデルなどの計量モデルに関する研究・開発は継続的に実施しており、将来のモデル改良への布石としています。

本ファンドのデータ

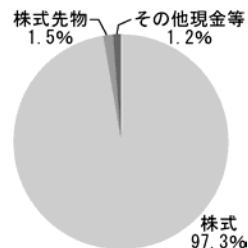
■本ファンドの組入資産の内容（2015年3月16日現在）

○組入上位10銘柄

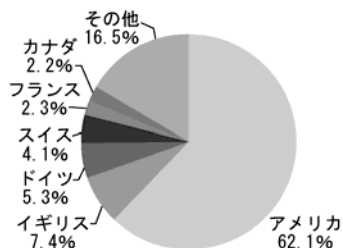
（組入銘柄数：237銘柄）

	銘柄	国	比率
1	アップル	アメリカ	2.4%
2	エクソンモービル	アメリカ	1.8%
3	ジョンソン・エンド・ジョンソン	アメリカ	1.8%
4	ゼネラル・エレクトリック	アメリカ	1.7%
5	ファイザー	アメリカ	1.5%
6	マイクロソフト	アメリカ	1.4%
7	オラクル	アメリカ	1.4%
8	メルク	アメリカ	1.4%
9	プロクター・アンド・ギャンブル	アメリカ	1.3%
10	CVSヘルス	アメリカ	1.3%

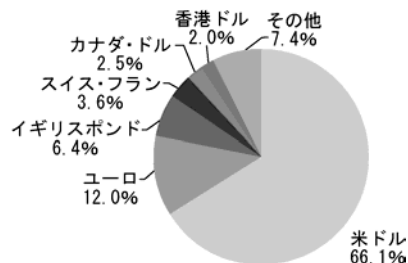
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



（注）上記の比率は全て本ファンドの純資産総額に対する割合です。

■最近5期の運用実績

決 算 期	基準価額	期 中 騰落率	ベンチマーク	期 中 騰落率	株 式 組入比率	純資産 総 額
	円	%		%	%	百万円
6 期(2011年 3 月16日)	9,253	0.5	9,253	△3.2	98.5	29,668
7 期(2012年 3 月16日)	10,010	8.2	10,422	12.6	92.1	25,384
8 期(2013年 3 月18日)	12,784	27.7	13,290	27.5	98.5	24,894
9 期(2014年 3 月17日)	17,033	33.2	17,042	28.2	96.6	23,699
10期(2015年 3 月16日)	22,285	30.8	21,805	28.0	97.3	21,897

(注1) ベンチマーク (MSCIコクサイ・インデックス (円換算ベース)) は、2005年 7 月 1 日を10,000として指数化しております。

(注2) 株式組入比率には上場投資信託証券を含みます。

■当期中の基準価額と市況推移

年 月 日	基準価額	騰落率	ベンチマーク	騰落率	株 式 組入比率
(期 首)	円	%		%	%
2014年 3 月17日	17,033	—	17,042	—	96.6
3 月末	17,475	2.6	17,474	2.5	96.6
4 月末	17,688	3.8	17,575	3.1	96.5
5 月末	17,987	5.6	17,836	4.7	96.7
6 月末	18,283	7.3	18,032	5.8	97.2
7 月末	18,550	8.9	17,981	5.5	97.2
8 月末	18,904	11.0	18,647	9.4	97.4
9 月末	19,506	14.5	19,127	12.2	97.4
10月末	19,490	14.4	19,713	15.7	97.3
11月末	21,925	28.7	21,330	25.2	97.4
12月末	22,336	31.1	21,206	24.4	97.4
2015年 1 月末	21,555	26.5	20,331	19.3	97.3
2 月末	22,568	32.5	21,910	28.6	97.4
(期 末)					
2015年 3 月16日	22,285	30.8	21,805	28.0	97.3

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) ベンチマーク (MSCIコクサイ・インデックス (円換算ベース)) は、2005年 7 月 1 日を10,000として指数化しております。

(注3) 株式組入比率には上場投資信託証券を含みます。

■1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	2014年3月18日～2015年3月16日		
	金額	比率	
売買委託手数料 (株式) (先物・オプション)	6円 (6) (0)	0.033% (0.032) (0.002)	有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数
有価証券取引税 (株式)	9 (9)	0.044 (0.044)	有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／期中の平均受益権口数
その他費用 (保管費用) (その他)	5 (4) (1)	0.027 (0.020) (0.007)	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 海外資産等の海外保管銀行等に支払う保管・送金・受渡に係る費用 証拠金利息の調整金額、支払外国税等
合計	20	0.104	
期中の平均基準価額は19,688円です。			

(注1) 期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。

(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(注4) 株式には上場投資信託証券を含みます。

■売買及び取引の状況(2014年3月18日から2015年3月16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 35,299 (970)	千米ドル 157,647 (33)	百株 43,940 (10)	千米ドル 212,529 (131)
	カ ナ ダ		5,997 (312)	千カナダドル 19,224 (－)	6,122	千カナダドル 16,818
	ユ ー ロ	ド イ ツ	3,804 (45)	千ユーロ 12,774 (37)	4,676	千ユーロ 12,530
		イ タ リ ア	44,175 (△25,777)	3,596 (－)	17,877	3,357
		フ ラ ン ス	2,285 (22)	7,297 (－)	4,697	7,782
		オ ラ ン ダ	2,578 (△63)	4,367 (19)	2,327 (－)	3,245 (93)
		ス ペ イ ン	2,106	3,167	3,133	3,719
		ベ ル ギ ー	47	212	257	1,109

			買 付		売 付	
			株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	ユ ー ロ	オーストリア	百株 386	千ユーロ 1,031	百株 428	千ユーロ 1,144
		ルクセンブルク	—	—	594	1,095
		フィンランド	3,446	4,038	4,795	5,767
		その他の	855 (3)	1,763 (9)	624	1,711
	イギリス		13,742 (45,715)	千英ポンド 6,979 (53)	17,184 (45,628)	千英ポンド 10,073 (19)
	スイス		2,623 (43)	千スイスフラン 15,167 (—)	2,878 (—)	千スイスフラン 23,148 (115)
	スウェーデン		2,710 (140)	千スウェーデンクローナ 38,043 (—)	1,252	千スウェーデンクローナ 11,473
	ノルウェー		5,552	千ノルウェークローネ 54,384	5,445 (—)	千ノルウェークローネ 46,323 (82)
	デンマーク		1,102	千デンマーククローネ 28,893	827	千デンマーククローネ 24,334
	オーストラリア		15,769	千オーストラリアドル 20,311	18,829 (1,306)	千オーストラリアドル 20,090 (561)
	ニュージーランド		226	千ニュージーランドドル 174	226	千ニュージーランドドル 173
	香港		19,601 (140)	千香港ドル 38,490 (—)	16,478	千香港ドル 27,830
	シンガポール		2,850	千シンガポールドル 1,702	2,550	千シンガポールドル 1,678

(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。

(注3) 株式には上場投資信託証券を含みます。

(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
外 国	株式先物取引	S & P 5 0 0 E M I N I	百万円 4,103	百万円 4,108	百万円 86	百万円 86
		S & P / T S E 6 0	248	231	15	15
		S P I 2 0 0	326	313	13	13
		F T S E 1 0 0	880	871	22	22
		H A N G S E N G	33	33	15	14
		D J E U R O S T O X X 5 0	1,897	1,871	40	39

(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	70,778,401千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	21,311,719千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	3.32

(注1) (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注2) 株式には上場投資信託証券を含みます。

■利害関係人との取引状況等(2014年3月18日から2015年3月16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(2015年3月16日現在)

(1) 外国株式

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	
(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.	59	—	—	—	エネルギー
AT&T INC	242	—	—	—	電気通信サービス
ABBOTT LABORATORIES	145	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
ABBVIE INC	—	270	1,567	190,267	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AETNA INC	—	134	1,401	170,188	ヘルスケア機器・サービス
AFFILIATED MANAGERS GROUP	—	4	85	10,392	各種金融
ALASKA AIR GROUP INC	152	137	917	111,409	運輸
ALLIED WORLD ASSURANCE CO	—	174	708	85,985	保険
ALCOA INC	—	656	890	108,092	素材
ALLSTATE CORP	54	—	—	—	保険
ALTRIA GROUP INC	380	—	—	—	食品・飲料・タバコ
AMERICAN EXPRESS CO	—	13	106	12,906	各種金融
TE CONNECTIVITY LTD	239	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
AMERISOURCEBERGEN CORP	—	47	506	61,469	ヘルスケア機器・サービス
AMERIPRISE FINANCIAL INC	—	24	332	40,312	各種金融
ANTHEM INC	—	70	1,055	128,152	ヘルスケア機器・サービス
APACHE CORP	16	—	—	—	エネルギー
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	337	227	1,053	127,862	食品・飲料・タバコ
AUTOZONE INC	28	—	—	—	小売
BP PLC-SPONS ADR	576	—	—	—	エネルギー
BAKER HUGHES INC	—	84	495	60,154	エネルギー
BANK OF AMERICA CORP	1,094	—	—	—	銀行
CR BARD INC	—	57	949	115,264	ヘルスケア機器・サービス
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	—	63	910	110,513	各種金融
BEST BUY CO INC	—	15	63	7,744	小売
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	—	85	663	80,494	消費者サービス
BOEING CO/THE	229	16	246	29,937	資本財
BOSTON SCIENTIFIC CORP	1,030	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
BRINKER INTERNATIONAL INC	—	67	410	49,853	消費者サービス
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	—	81	545	66,169	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CBRE GROUP INC - A	465	—	—	—	不動産
CSX CORP	47	44	152	18,454	運輸
CVS HEALTH CORP	273	221	2,286	277,617	食品・生活必需品小売り
CAMERON INTERNATIONAL CORP	—	189	816	99,149	エネルギー
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	214	122	977	118,690	各種金融
CARDINAL HEALTH INC	128	27	239	29,087	ヘルスケア機器・サービス
CARNIVAL CORP	324	324	1,471	178,645	消費者サービス

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	
CENTURYLINK INC	—	277	954	115,834	電気通信サービス
CHESAPEAKE ENERGY CORP	36	251	346	42,055	エネルギー
CITIGROUP INC	453	—	—	—	各種金融
CONOCOPHILLIPS	264	—	—	—	エネルギー
CORNING INC	1,015	468	1,078	130,923	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
DR HORTON INC	—	29	76	9,299	耐久消費財・アパレル
DANAHER CORP	92	149	1,271	154,321	資本財
DELTA AIR LINES INC	421	232	1,056	128,304	運輸
DEVON ENERGY CORP	218	—	—	—	エネルギー
WALT DISNEY CO/THE	13	70	751	91,215	メディア
DISCOVER FINANCIAL SERVICES	—	55	328	39,938	各種金融
DOLLAR GENERAL CORP	—	120	898	109,124	小売
DOW CHEMICAL CO/THE	369	258	1,217	147,863	素材
EMC CORP/MA	—	454	1,180	143,325	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
EOG RESOURCES INC	90	—	—	—	エネルギー
EASTMAN CHEMICAL CO	35	—	—	—	素材
ENTERGY CORP	205	164	1,227	148,978	公益事業
EXXON MOBIL CORP	—	380	3,192	387,570	エネルギー
FEDEX CORP	—	27	479	58,241	運輸
FOOT LOCKER INC	—	80	492	59,804	小売
GAMESTOP CORP-CLASS A	279	—	—	—	小売
GAP INC/THE	—	224	922	111,947	小売
GENERAL DYNAMICS CORP	—	83	1,105	134,192	資本財
GENERAL ELECTRIC CO	1,552	1,214	3,040	369,126	資本財
GLAXOSMITHKLINE PLC-SPON ADR	40	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GRAHAM HOLDINGS CO-CLASS B	9	—	—	—	消費者サービス
HERBALIFE LTD	77	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
HARMAN INTERNATIONAL	18	—	—	—	耐久消費財・アパレル
HARRIS CORP	104	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HESS CORP	—	16	113	13,821	エネルギー
HEWLETT-PACKARD CO	650	494	1,602	194,594	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HOLLYFRONTIER CORP	—	15	60	7,375	エネルギー
HOME DEPOT INC	264	105	1,205	146,388	小売
ILLINOIS TOOL WORKS	273	—	—	—	資本財
INTL BUSINESS MACHINES CORP	53	27	421	51,113	ソフトウェア・サービス
INTERNATIONAL PAPER CO	—	192	1,055	128,080	素材
JPMORGAN CHASE & CO	—	85	522	63,390	銀行
JOHNSON & JOHNSON	346	320	3,176	385,675	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
JONES LANG LASALLE INC	36	—	—	—	不動産
KEYCORP	—	360	523	63,560	銀行

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	
KIMBERLY-CLARK CORP	28	127	1,351	164,106	家庭用品・パーソナル用品
KOHL'S CORP	20	—	—	—	小売
L-3 COMMUNICATIONS HOLDINGS	106	—	—	—	資本財
LAS VEGAS SANDS CORP	175	—	—	—	消費者サービス
ELI LILLY & CO	—	11	82	10,028	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LOWE'S COS INC	325	270	2,008	243,846	小売
MACY'S INC	237	—	—	—	小売
MANPOWERGROUP INC	70	—	—	—	商業・専門サービス
MARATHON PETROLEUM CORP	97	126	1,214	147,431	エネルギー
MASTERCARD INC-CLASS A	91	—	—	—	ソフトウェア・サービス
MEAD JOHNSON NUTRITION CO	97	—	—	—	食品・飲料・タバコ
MEDTRONIC INC	296	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
MERCK & CO. INC.	486	435	2,448	297,257	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MOHAWK INDUSTRIES INC	—	53	958	116,367	耐久消費財・アパレル
NEWELL RUBBERMAID INC	—	93	360	43,725	耐久消費財・アパレル
NORFOLK SOUTHERN CORP	15	11	119	14,509	運輸
NORTHROP GRUMMAN CORP	64	36	578	70,198	資本財
NU SKIN ENTERPRISES INC - A	72	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
NUCOR CORP	—	26	122	14,859	素材
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	19	—	—	—	エネルギー
PBF ENERGY INC-CLASS A	457	—	—	—	エネルギー
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	197	—	—	—	銀行
PPG INDUSTRIES INC	74	—	—	—	素材
PACKAGING CORP OF AMERICA	38	—	—	—	素材
PEPSICO INC	—	141	1,332	161,714	食品・飲料・タバコ
PFIZER INC	1,447	774	2,632	319,550	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	287	—	—	—	食品・飲料・タバコ
PHILLIPS 66	64	—	—	—	エネルギー
PROCTER & GAMBLE CO/THE	—	281	2,303	279,646	家庭用品・パーソナル用品
PULTEGROUP INC	220	—	—	—	耐久消費財・アパレル
RAYTHEON COMPANY	39	—	—	—	資本財
REALOGY HOLDINGS CORP	254	—	—	—	不動産
REGIONS FINANCIAL CORP	151	—	—	—	銀行
REINSURANCE GROUP OF AMERICA	—	126	1,165	141,431	保険
RELIANCE STEEL & ALUMINUM	140	—	—	—	素材
RIO TINTO PLC-SPON ADR	—	78	328	39,828	素材
SALESFORCE.COM INC	—	81	529	64,229	ソフトウェア・サービス
SCHWAB (CHARLES) CORP	—	310	942	114,373	各種金融
SOUTHWEST AIRLINES CO	625	336	1,499	182,011	運輸
SPECTRA ENERGY CORP	—	309	1,046	126,993	エネルギー

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	
STANLEY BLACK & DECKER INC	—	102	987	119,833	資本財
SUNTRUST BANKS INC	—	237	1,008	122,449	銀行
TARGET CORP	198	—	—	—	小売
TESORO CORP	—	91	790	95,942	エネルギー
3M CO	—	127	2,072	251,660	資本財
TIME WARNER CABLE	32	24	373	45,340	メディア
TOLL BROTHERS INC	—	28	108	13,127	耐久消費財・アパレル
TORCHMARK CORP	9	—	—	—	保険
TRAVELERS COS INC/THE	173	167	1,786	216,880	保険
TYSON FOODS INC-CL A	388	—	—	—	食品・飲料・タバコ
UNION PACIFIC CORP	34	86	992	120,522	運輸
US CELLULAR CORP	56	—	—	—	電気通信サービス
VALERO ENERGY CORP	294	225	1,318	160,116	エネルギー
VERIZON COMMUNICATIONS INC	341	—	—	—	電気通信サービス
VISA INC-CLASS A SHARES	61	—	—	—	ソフトウェア・サービス
VMWARE INC-CLASS A	129	—	—	—	ソフトウェア・サービス
VOYA FINANCIAL INC	—	86	387	47,061	各種金融
WAL-MART STORES INC	—	206	1,694	205,653	食品・生活必需品小売り
WALGREEN CO	276	—	—	—	食品・生活必需品小売り
WELLS FARGO & CO	694	—	—	—	銀行
WHIRLPOOL CORP	91	—	—	—	耐久消費財・アパレル
XEROX CORP	1,190	732	933	113,304	ソフトウェア・サービス
ACCENTURE PLC-CL A	—	20	178	21,697	ソフトウェア・サービス
ASPEN INSURANCE HOLDINGS LTD	—	163	749	90,949	保険
ASSURED GUARANTY LTD	—	32	85	10,361	保険
(アメリカ・・・米国店頭市場)					
ADOBE SYSTEMS INC	—	164	1,280	155,461	ソフトウェア・サービス
SEAGATE TECHNOLOGY	267	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ALEXION PHARMACEUTICALS INC	34	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AMAZON.COM INC	34	20	774	93,980	小売
AMGEN INC	55	64	998	121,202	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
APPLE INC	69	352	4,353	528,554	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
BIOMGEN IDEC INC	104	40	1,656	201,074	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BROADCOM CORP-CL A	—	39	175	21,320	半導体・半導体製造装置
BROCADE COMMUNICATIONS SYS	—	138	166	20,160	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
GARMIN LTD	280	51	247	29,992	耐久消費財・アパレル
CELGENE CORP	114	128	1,508	183,143	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CINTAS CORP	—	34	284	34,568	商業・専門サービス
COMCAST CORP-CLASS A	206	143	845	102,590	メディア
COMCAST CORP-SPECIAL CL A	17	9	57	6,939	メディア

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	
DIRECTV		212	17	151 18,344	メディア
EBAY INC		—	218	1,289 156,530	ソフトウェア・サービス
ECHOSTAR CORP-A		201	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ELECTRONIC ARTS INC		439	—	—	ソフトウェア・サービス
FACEBOOK INC-A		142	—	—	ソフトウェア・サービス
FOSSIL GROUP INC		105	—	—	耐久消費財・アパレル
GILEAD SCIENCES INC		285	178	1,777 215,805	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GOOGLE INC-CL A		36	0.54	29 3,625	ソフトウェア・サービス
GOOGLE INC-CL C		—	15	849 103,122	ソフトウェア・サービス
KRAFT FOODS GROUP INC		104	—	—	食品・飲料・タバコ
LAM RESEARCH CORP		32	—	—	半導体・半導体製造装置
LIBERTY INTERACTIVE CORP-A		—	259	742 90,143	小売
MICROSOFT CORP		—	630	2,609 316,814	ソフトウェア・サービス
MICRON TECHNOLOGY INC		592	—	—	半導体・半導体製造装置
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A		26	—	—	食品・飲料・タバコ
NASDAQ OMX GROUP/THE		—	221	1,112 135,055	各種金融
NETAPP INC		—	121	447 54,347	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ORACLE CORP		132	583	2,471 300,062	ソフトウェア・サービス
PATTERSON-UTI ENERGY INC		66	—	—	エネルギー
QUALCOMM INC		21	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SVB FINANCIAL GROUP		103	—	—	銀行
SANDISK CORP		185	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SCHWAB (CHARLES) CORP		567	—	—	各種金融
STAPLES INC		439	—	—	小売
TEXAS INSTRUMENTS INC		367	234	1,339 162,582	半導体・半導体製造装置
TWENTY-FIRST CENTURY FOX - B		—	10	35 4,300	メディア
UNITED THERAPEUTICS CORP		45	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
VIACOM INC-CLASS B		176	176	1,205 146,321	メディア
VODAFONE GROUP PLC-SP ADR		248	432	1,399 169,842	電気通信サービス
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC		—	176	1,477 179,418	食品・生活必需品小売り
WESTERN DIGITAL CORP		158	149	1,457 176,971	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
WINDSTREAM HOLDINGS INC		—	444	334 40,656	電気通信サービス
XILINX INC		33	—	—	半導体・半導体製造装置
YAHOO! INC		206	—	—	ソフトウェア・サービス
FLEXTRONICS INTL LTD		963	1,342	1,568 190,462	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
小 計	株 数 ・ 金 額	30,225	21,692	114,294 13,875,292	
	銘柄数<比率>	125	116	— <63.4%>	
(カナダ・・・トロント市場)				千カナダドル	
ALIMENTATION COUCHE-TARD -B		156	201	944 89,519	食品・生活必需品小売り
BROOKFIELD ASSET MANAGE-CL A		30	—	—	不動産

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	千カナダドル 千円	
CANADIAN NATL RAILWAY CO	—	88	760	72,038	運輸
CANADIAN NATURAL RESOURCES	—	34	124	11,755	エネルギー
CANADIAN PACIFIC RAILWAY LTD	—	3	70	6,715	運輸
CATAMARAN CORP	—	188	1,159	109,941	ヘルスケア機器・サービス
JEAN COUTU GROUP INC-CLASS A	—	28	72	6,910	食品・生活必需品小売り
MAGNA INTERNATIONAL INC	—	15	198	18,813	自動車・自動車部品
MANULIFE FINANCIAL CORP	299	—	—	—	保険
ROYAL BANK OF CANADA	—	217	1,642	155,673	銀行
SUNCOR ENERGY INC	62	—	—	—	エネルギー
TECK RESOURCES LTD-CLS B	40	—	—	—	素材
小 計	株 数 ・ 金 額	587	774	4,973	471,367
	銘柄数<比率>	5	8	—	<2.2%>
(ユーロ・・・ドイツ)			千ユーロ		
UNITED INTERNET AG-REG SHARE	223	—	—	—	ソフトウェア・サービス
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	—	115	1,382	176,149	自動車・自動車部品
BEIERSDORF AG	—	29	241	30,761	家庭用品・パーソナル用品
CONTINENTAL AG	5	—	—	—	自動車・自動車部品
AXEL SPRINGER SE	—	26	143	18,283	メディア
DRILLISCH AG	48	—	—	—	電気通信サービス
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	—	105	180	22,947	電気通信サービス
DUERR AG	45	45	465	59,274	資本財
FRESENIUS SE & CO KGAA	—	193	1,054	134,324	ヘルスケア機器・サービス
DMG MORI SEIKI AG	150	—	—	—	資本財
HENKEL AG & CO KGAA	10	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
HENKEL AG & CO KGAA VORZUG	105	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
INFINEON TECHNOLOGIES AG	—	614	687	87,612	半導体・半導体製造装置
MERCK KGAA	77	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
METRO AG	42	—	—	—	食品・生活必需品小売り
HANNOVER RUECK SE	—	103	959	122,293	保険
ALLIANZ SE-REG	—	62	966	123,192	保険
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	—	66	1,284	163,620	保険
NORDEX SE	194	—	—	—	資本財
FREENET AG	269	—	—	—	電気通信サービス
BAYER AG-REG	37	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CELESIO AG	208	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
E.ON SE	874	—	—	—	公益事業
KABEL DEUTSCHLAND HOLDING AG	16	—	—	—	メディア
K+S AG-REG	—	324	1,023	130,449	素材
OSRAM LICHT AG	—	109	488	62,252	資本財
PORSCHE AUTOMOBIL HLDG-PRF	—	23	205	26,236	自動車・自動車部品

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	
PROSIEBEN SAT.1 MEDIA AG-REG		百株	百株	千ユーロ	千円
TUI AG		112	20	92	11,793
		243	—	—	—
小 計	株 数 ・ 金 額	2,666	1,839	9,176	1,169,192
	銘柄数<比率>	17	14	—	<5.3%>
(ユーロ・・・イタリア)					
MEDIASET SPA		—	521	221	28,242
小 計	株 数 ・ 金 額	—	521	221	28,242
	銘柄数<比率>	—	1	—	<0.1%>
(ユーロ・・・フランス)					
CREDIT AGRICOLE SA		907	—	—	銀行
ATOS		—	8	55	7,075
TELEVISION FRANCAISE (T.F.1)		189	—	—	メディア
SANOFI		—	91	824	105,067
NATIXIS		2,161	485	321	40,922
PLASTIC OMNIUM		118	—	—	銀行
BNP PARIBAS		114	101	526	67,076
RENAULT SA		—	98	880	112,185
ORANGE SA		—	620	955	121,787
EDF		245	—	—	電気通信サービス
IPSEN		—	26	119	15,166
SCOR SE		—	50	155	19,770
SUEZ ENVIRONNEMENT SA		136	—	—	公益事業
小 計	株 数 ・ 金 額	3,872	1,482	3,838	489,051
	銘柄数<比率>	7	8	—	<2.2%>
(ユーロ・・・オランダ)					
HEINEKEN HOLDING NV		—	10	65	8,283
STMICROELECTRONICS NV		—	256	225	28,702
RANDSTAD HOLDING NV		206	105	587	74,869
WOLTERS KLUWER		—	213	657	83,797
BOSKALIS WESTMINSTER		—	86	396	50,555
KONINKLIJKE AHOLD NV		883	—	—	資本財
NUTRECO NV		—	17	78	9,989
KONINKLIJKE AHOLD NV		—	434	788	100,417
小 計	株 数 ・ 金 額	1,090	1,125	2,798	356,615
	銘柄数<比率>	2	7	—	<1.6%>
(ユーロ・・・スペイン)					
BANCO SANTANDER SA		—	209	134	17,160
ENDESA SA		—	216	386	49,241
CAIXABANK S.A		478	—	—	銀行

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	
GAMESA CORP TECNOLOGICA SA		百株	百株	千ユーロ	千円
GRIFOLS SA		1,010	—	—	—
		—	34	135	17,272
小 計	株 数 ・ 金 額	1,488	461	656	83,675
	銘柄数<比率>	2	3	—	<0.4%>
(ユーロ・・・ベルギー)					
KBC GROEP NV		210	—	—	—
小 計	株 数 ・ 金 額	210	—	—	—
	銘柄数<比率>	1	—	—	<—%>
(ユーロ・・・オーストリア)					
VOESTALPINE AG		42	—	—	—
小 計	株 数 ・ 金 額	42	—	—	—
	銘柄数<比率>	1	—	—	<—%>
(ユーロ・・・ルクセンブルク)					
APERAM		594	—	—	—
小 計	株 数 ・ 金 額	594	—	—	—
	銘柄数<比率>	1	—	—	<—%>
(ユーロ・・・フィンランド)					
SAMPO OYJ-A SHS		350	—	—	—
STORA ENSO OYJ-R SHS		1,242	—	—	—
UPM-KYMMENE OY		—	536	960	122,326
ELISA OYJ		—	133	330	42,095
NESTE OIL OYJ		666	—	—	—
ORION OYJ-CLASS B		—	240	695	88,567
小 計	株 数 ・ 金 額	2,259	910	1,985	252,990
	銘柄数<比率>	3	3	—	<1.2%>
(ユーロ・・・その他)					
DIALOG SEMICONDUCTOR PLC		—	111	480	61,204
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS		280	—	—	—
JAZZTEL PLC		—	403	501	63,880
小 計	株 数 ・ 金 額	280	514	981	125,085
	銘柄数<比率>	1	2	—	<0.6%>
ユーロ計	株 数 ・ 金 額	12,503	6,855	19,659	2,504,853
	銘柄数<比率>	35	38	—	<11.4%>
(イギリス・・・英国市場)				千英ポンド	
ABERDEEN ASSET MGMT PLC		414	452	204	36,596
BHP BILLITON PLC		295	—	—	—
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC		517	373	1,359	243,606
IMPERIAL TOBACCO GROUP PLC		—	265	821	147,237
SABMILLER PLC		204	—	—	—

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	千英ポンド 千円	
HSBC HOLDINGS PLC		2,938	1,647	924 165,659	銀行
PACE PLC		—	215	81 14,641	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SVG CAPITAL PLC		—	644	322 57,797	各種金融
BG GROUP PLC		193	—	—	エネルギー
TESCO PLC		522	—	—	食品・生活必需品小売り
ASTRAZENECA PLC		313	99	453 81,286	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CATLIN GROUP LTD		—	356	249 44,644	保険
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS		4	—	—	エネルギー
ROYAL DUTCH SHELL PLC-B SHS		162	—	—	エネルギー
NATIONAL GRID PLC		—	877	746 133,768	公益事業
HIKMA PHARMACEUTICALS PLC		—	46	103 18,471	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
UNILEVER PLC		150	54	154 27,631	食品・飲料・タバコ
INVESTEC PLC		—	175	99 17,881	各種金融
MONDI PLC		1,186	532	713 127,777	素材
SEVERN TRENT PLC		90	—	—	公益事業
THOMAS COOK GROUP PLC		1,899	—	—	消費者サービス
TUI TRAVEL PLC		1,055	—	—	消費者サービス
RECKITT BENCKISER GROUP PLC		39	39	231 41,510	家庭用品・パーソナル用品
SHIRE PLC		36	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HENDERSON GROUP PLC		373	637	172 30,892	各種金融
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC		226	—	—	資本財
INTERCONTINENTAL HOTELS GROU		—	166	440 78,850	消費者サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	10,624	6,584	7,080 1,268,252	
	銘柄数<比率>	19	16	— <5.8%>	
(スイス・・・スイス電子市場)				千スイスフラン	
OC OERLIKON CORP		761	—	—	資本財
AMS AG		—	7	36 4,453	半導体・半導体製造装置
FISCHER (GEORG)-REG		13	—	—	資本財
KUONI REISEN HOLG-REG(CAT B)		3	—	—	消費者サービス
LINDT & SPRUENGLI AG-REG		0.06	—	—	食品・飲料・タバコ
ROCHE HOLDING AG-BR		13	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
VALIANT HOLDING AG-REG		—	7	61 7,392	銀行
GALENICA AG-REG		10	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PSP SWISS PROPERTY AG-REG		15	—	—	不動産
LOGITECH INTERNATIONAL-REG		—	624	799 96,569	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
(スイス・・・VIRT-X市場)					
GAM HOLDING AG		101	—	—	各種金融
SWISSCOM AG-REG		—	11	641 77,474	電気通信サービス
ACTELION LTD-REG		183	37	423 51,179	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ZURICH INSURANCE GROUP AG		—	1	45 5,466	保険

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
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN		百株 103	百株 —	千スイスフラン —	千円 —	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CREDIT SUISSE GROUP		—	441	1,106	133,684	各種金融
ABB LTD-REG		617	545	1,100	133,024	資本財
BALOISE HOLDING AG - REG		101	25	332	40,197	保険
LONZA GROUP AG-REG		123	36	457	55,233	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SWISS LIFE HOLDING AG-REG		—	5	141	17,100	保険
SWISS RE AG		—	140	1,286	155,431	保険
GEBERIT AG-REG		47	—	—	—	資本財
小 計	株 数 ・ 金 額	2,095	1,884	6,432	777,207	
	銘柄数＜比率＞	14	12	—	<3.5%>	
(スウェーデン・・・ストックホルム市場)				千スウェーデンクローナ		
ELECTROLUX AB-SER B		—	117	3,051	42,568	耐久消費財・アパレル
SVENSKA CELLULOSEA AB-B SHS		—	469	9,796	136,668	家庭用品・パーソナル用品
SKANDINAVISKA ENSKILDA BAN-A		407	724	7,701	107,432	銀行
NORDEA BANK AB		—	187	2,078	28,988	銀行
BOLIDEN AB		—	506	8,408	117,299	素材
小 計	株 数 ・ 金 額	407	2,005	31,036	432,956	
	銘柄数＜比率＞	1	5	—	<2.0%>	
(ノルウェー・・・オスロ市場)				千ノルウェークローネ		
BAKKAFROST P/F		—	25	447	6,619	食品・飲料・タバコ
STOREBRAND ASA		—	317	923	13,667	保険
MARINE HARVEST		—	368	3,732	55,233	食品・飲料・タバコ
LEROEY SEAFOOD GROUP ASA		65	28	735	10,882	食品・飲料・タバコ
NORSK HYDRO ASA		1,399	1,068	4,519	66,882	素材
DNB ASA		652	530	6,869	101,673	銀行
YARA INTERNATIONAL ASA		—	220	9,431	139,587	素材
GJENSIDIGE FORSIKRING ASA		333	—	—	—	保険
小 計	株 数 ・ 金 額	2,451	2,558	26,658	394,546	
	銘柄数＜比率＞	4	7	—	<1.8%>	
(デンマーク・・・コペンハーゲン市場)				千デンマーククローネ		
AP MOELLER-MAERSK A/S-A		—	0.97	1,431	24,468	運輸
VESTAS WIND SYSTEMS A/S		364	109	3,096	52,916	資本財
TRYG A/S		—	8	686	11,730	保険
TDC A/S		—	198	1,002	17,134	電気通信サービス
PANDORA A/S		—	40	2,510	42,906	耐久消費財・アパレル
NOVO NORDISK A/S-B		—	282	9,529	162,862	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	364	639	18,257	312,018	
	銘柄数＜比率＞	1	6	—	<1.4%>	

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
(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	
ARRIUM LTD		1,446	—	—	—	素材
BHP BILLITON LTD		327	—	—	—	素材
CHALLENGER LTD		1,489	—	—	—	各種金融
CALTEX AUSTRALIA LTD		—	88	319	29,598	エネルギー
INSURANCE AUSTRALIA GROUP		—	813	481	44,588	保険
MOUNT GIBSON IRON LTD		3,877	—	—	—	素材
NIB HOLDINGS LTD		—	332	115	10,713	保険
QANTAS AIRWAYS LTD		—	1,642	502	46,538	運輸
RAMSAY HEALTH CARE LTD		—	67	437	40,557	ヘルスケア機器・サービス
WOODSIDE PETROLEUM LTD		—	115	401	37,177	エネルギー
小 計	株 数 ・ 金 額	7,140	3,059	2,258	209,174	
	銘柄数＜比率＞	4	6	—	<1.0%>	
(香港・・・香港市場)				千香港ドル		
SWIRE PROPERTIES LTD		—	820	2,033	31,785	不動産
AIA GROUP LTD		2,118	916	4,273	66,789	保険
HANG LUNG PROPERTIES LTD		—	2,310	5,024	78,529	不動産
ENN ENERGY HOLDINGS LTD		220	—	—	—	公益事業
HUTCHISON WHAMPOA		—	920	9,761	152,567	資本財
KERRY PROPERTIES LTD		—	620	1,534	23,984	不動産
SJM HOLDINGS LTD		3,620	—	—	—	消費者サービス
SUN HUNG KAI & CO LTD		—	1,300	882	13,796	各種金融
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD		—	1,040	2,745	42,913	銀行
YUE YUEN INDUSTRIAL HLDG		—	385	1,187	18,564	耐久消費財・アパレル
小 計	株 数 ・ 金 額	5,958	8,311	27,442	428,929	
	銘柄数＜比率＞	3	8	—	<2.0%>	
(シンガポール・・・シンガポール市場)				千シンガポールドル		
UNITED ENGINEERS LTD		—	300	81	7,091	資本財
小 計	株 数 ・ 金 額	—	300	81	7,091	
	銘柄数＜比率＞	—	1	—	<0.0%>	
合 計	株 数 ・ 金 額	72,357	54,664	—	20,681,691	
	銘柄数＜比率＞	211	223	—	<94.5%>	

(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) —印は組入れなし。

(2) 外国投資信託証券

銘 柄		前 期 末	当 期 末		
		口 数	口 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)		百口	百口	千米ドル	千円
AMERICAN TOWER CORP		—	77	730	88,722
CBL & ASSOCIATES PROPERTIES		—	213	407	49,419
CROWN CASTLE INTL CORP		—	33	281	34,202
EQUITY RESIDENTIAL		—	31	243	29,584
HOSPITALITY PROPERTIES TRUST		—	236	742	90,105
HOST HOTELS & RESORTS INC		205	139	291	35,331
PROLOGIS INC		—	12	54	6,565
PUBLIC STORAGE INC		75	—	—	—
SIMON PROPERTY GROUP INC		16	—	—	—
WP GLIMCHER INC		—	339	561	68,187
WEINGARTEN REALTY INVESTORS		—	66	234	28,493
小 計	金 額	298	1,150	3,547	430,611
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	9	—	<2.0%>
(ユーロ・・・フランス)				千ユーロ	
FONCIERE DES REGIONS		—	22	199	25,451
GECINA SA		22	—	—	—
小 計	金 額	22	22	199	25,451
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.1%>
(ユーロ・・・オランダ)					
VASTNED RETAIL NV		—	152	674	85,946
小 計	金 額	—	152	674	85,946
	銘 柄 数 < 比 率 >	—	1	—	<0.4%>
ユーロ計	金 額	22	174	874	111,397
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	2	—	<0.5%>
(イギリス・・・英国市場)				千英ポンド	
GREAT PORTLAND ESTATES PLC		—	356	285	51,144
LONDONMETRIC PROPERTY PLC		—	328	53	9,526
小 計	金 額	—	685	338	60,671
	銘 柄 数 < 比 率 >	—	2	—	<0.3%>
(オーストラリア・・・オーストラリア市場)				千オーストラリアドル	
INVESTA OFFICE FUND		285	—	—	—
小 計	金 額	285	—	—	—
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	—	—	<—%>
(香港・・・香港市場)				千香港ドル	
FORTUNE REIT		—	910	755	11,805
小 計	金 額	—	910	755	11,805
	銘 柄 数 < 比 率 >	—	1	—	<0.1%>
合 計	金 額	606	2,920	—	614,486
	銘 柄 数 < 比 率 >	5	14	—	<2.8%>

(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) —印は組入れなし。

(3) 先物取引の銘柄別期末残高

銘 柄 別		当 期 末	
		買 建 額	売 建 額
外 国		百万円	百万円
	S & P 5 0 0 E M I N I	186	—
	F T S E 1 0 0	36	—
	S & P / T S E 6 0	16	—
	S P I 2 0 0	13	—
	D J E U R O S T O X X 5 0	83	—

(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) —印は組入れなし。

■投資信託財産の構成

2015年3月16日現在

項 目		当 期 末	
		評 価 額	比 率
株 式		千円	%
	投 資 証 券	20,681,691	94.3
	コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	632,991	2.9
	投 資 信 託 財 産 総 額	21,929,169	100.0

(注 1) 当期末における外貨建純資産 (21,818,863千円) の投資信託財産総額 (21,929,169千円) に対する比率は99.5%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=121.40円、1 カナダドル=94.78円、1 ユーロ=127.41円、1 英ポンド=179.13円、1 スイスフラン=120.83円、1 スウェーデンクローナ=13.95円、1 ノルウェークローネ=14.80円、1 デンマーククローネ=17.09円、1 オーストラリアドル=92.62円、1 ニューゼalandドル=89.07円、1 香港ドル=15.63円、1 シンガポールドル=87.23円、1 イスラエルシェケル=30.02円です。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	当 期 末
	2015年3月16日
(A) 資 産	21,929,169,839円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	572,014,511
株 式 (評 価 額)	20,681,691,366
投 資 証 券 (評 価 額)	614,486,879
未 収 入 金	19,477,709
未 収 配 当 金	38,747,365
未 収 利 息	53
差 入 委 託 証 拠 金	2,751,956
(B) 負 債	31,892,800
未 払 金	27,430,868
未 払 解 約 金	4,461,932
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	21,897,277,039
元 本	9,826,184,229
次 期 繰 越 損 益 金	12,071,092,810
(D) 受 益 権 総 口 数	9,826,184,229口
1万口当たり基準価額(C/D)	22,285円

■損益の状況

項 目	当 期
	自2014年3月18日 至2015年3月16日
(A) 配 当 等 収 益	483,542,599円
受 取 配 当 金	480,662,610
受 取 利 息	426,408
そ の 他 収 益 金	2,453,581
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	5,210,809,138
売 買 益	7,147,569,472
売 買 損	△ 1,936,760,334
(C) 先 物 取 引 等 取 引 損 益	53,525,361
取 引 益	82,253,156
取 引 損	△ 28,727,795
(D) 信 託 報 酬 等	△ 5,904,359
(E) 当 期 損 益 金 (A + B + C + D)	5,741,972,739
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	9,785,826,371
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	29,915,204
(H) 解 約 差 損 益 金	△ 3,486,621,504
(I) 計 (E + F + G + H)	12,071,092,810
次 期 繰 越 損 益 金 (I)	12,071,092,810

(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) 期首元本額は13,913,406,850円、当作成期間中において、追加設定元本額は33,029,223円、同解約元本額は4,120,251,844円です。

(注5) 元本の内訳

G S 外国株式インデックス・プラス	72,102,115円
G S グローバル・バランス・ファンド2 (適格機関投資家専用)	1,399,988,636円
G S グローバル・ダイバーシファイドV A (適格機関投資家専用)	222,116,200円
G S 外国株計量運用ポートフォリオ (少人数私募)	8,131,977,278円

〈お知らせ〉

約款変更について

- ・一般社団法人 投資信託協会の「デリバティブ取引等に係る投資制限に関するガイドライン」に従い、デリバティブ取引等の管理方法について定めるため、所要の変更を行いました。
- ・デリバティブ取引の使用目的を明確にするため、所要の変更を行いました。
- ・一般社団法人 投資信託協会の「信用リスク集中回避のための投資制限に係るガイドライン」に従い、信託約款に分散投資規制に関する保有制限を定めるため、所要の変更を行いました。

マニユライフ・グローバル配当株ファンド（適格機関投資家専用）

ファンドの概要

運 用 会 社	マニユライフ・インベストメンツ・ジャパン株式会社
運 用 方 針	主として、マザーファンドを通じて実質的に世界各国の金融商品取引所に上場または店頭売買金融商品市場に登録されている株式※に分散投資を行い、安定した配当等収益の確保および信託財産の中長期的な成長を図ることを目標に運用を行います。 ※DR（預託証券）および上場・登録予定を含みます。
主 な 投 資 対 象	「マニユライフ・エポック・グローバル・シェアホルダー・イールド・マザーファンド」受益証券を主要投資対象とします。
主 な 投 資 制 限	①株式への実質投資割合には、制限を設けません。 ②外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。

ファンドの損益状況

項 目	第1期
	自 2014年11月26日 至 2015年 8月10日
(A) 有価証券売買損益	279,189円
売買益	281,736
売買損	△2,547
(B) 信託報酬等	△21,624
(C) 当期損益金 (A+B)	257,565
(D) 追加信託差損益金	1,273,258
(売買損益相当額)	(1,273,258)
(E) 計 (C+D)	1,530,823
(F) 収益分配金	0
次期繰越損益金 (E+F)	1,530,823
追加信託差損益金	1,273,258
(配当等相当額)	(47,929)
(売買損益相当額)	(1,225,329)
分配準備積立金	257,565

(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 (D) 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。

組入資産の明細 (2015 年 8 月 10 日現在)

◆親投資信託残高

	第1期	
	口数	評価額
マニユライフ・エポック・グローバル・ シェアホルダー・イールド・マザーファンド	千口 16,743	千円 52,345

(注) 口数・評価額の単位未満は切り捨てております。

下記は、マニュライフ・エポック・グローバル・シェアホルダー・イールド・マザーファンド全体（10,967,033 千口）の内容です。

外国株式

上場・登録株式

(2015年8月10日現在)

銘	柄	第1期末			業 種 等
		株 数	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	千米ドル	千円	
AT&T INC		1,523	5,213	648,634	電気通信サービス
ALTRIA GROUP INC		1,022	5,674	706,009	食品・飲料・タバコ
AMEREN CORPORATION		1,050	4,423	550,364	公益事業
ASTRAZENECA PLC-SPONS ADR		1,162	3,916	487,328	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CENTURYLINK INC		1,297	3,587	446,384	電気通信サービス
COCA-COLA CO/THE		375	1,570	195,382	食品・飲料・タバコ
CONOCOPHILLIPS		457	2,231	277,703	エネルギー
CORRECTIONS CORP OF AMERICA		987	3,292	409,653	不動産
DOW CHEMICAL		523	2,380	296,217	素材
DUKE ENERGY CORP		591	4,448	553,482	公益事業
EMERSON ELECTRIC CO		372	1,831	227,916	資本財
ENTERGY CORP		514	3,614	449,675	公益事業
EXXON MOBIL CORP		204	1,568	195,198	エネルギー
ARTHUR J GALLAGHER & CO		327	1,556	193,662	保険
HEALTH CARE REIT INC		686	4,668	580,902	不動産
IRON MOUNTAIN INC		906	2,651	329,944	不動産
KIMBERLY-CLARK CORP		233	2,725	339,066	家庭用品・パーソナル用品
KINDER MORGAN INC		1,245	4,002	497,957	エネルギー
LOCKHEED MARTIN CORP		159	3,341	415,719	資本財
MCDONALD' S CORP		298	2,947	366,767	消費者サービス
MERCK & CO. INC.		363	2,106	262,106	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP		362	2,496	310,598	エネルギー
PPL CORPORATION		1,246	4,033	501,849	公益事業
PEPSICO INC		176	1,746	217,316	食品・飲料・タバコ
PFIZER INC		505	1,777	221,106	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL		596	5,079	631,984	食品・飲料・タバコ
POTASH CORP OF SASKATCHEWAN		1,343	3,588	446,517	素材
PROCTER & GAMBLE CO		216	1,637	203,693	家庭用品・パーソナル用品
REGAL ENTERTAINMENT GROUP-A		1,002	1,973	245,519	メディア
REYNOLDS AMERICAN INC		752	6,485	806,875	食品・飲料・タバコ
ROYAL DUTCH SHELL PLC-ADR		722	4,201	522,747	エネルギー
SOUTHERN CO		455	2,074	258,118	公益事業
TECO ENERGY INC		1,791	3,967	493,621	公益事業
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR		988	2,077	258,528	半導体・半導体製造装置
VERIZON COMMUNICATIONS INC		967	4,486	558,208	電気通信サービス
WEC ENERGY GROUP INC		782	3,915	487,164	公益事業
WASTE MANAGEMENT INC		340	1,730	215,297	商業・専門サービス
WELLS FARGO & CO		440	2,531	315,011	銀行
(アメリカ・・・米国店頭市場)					
AUTOMATIC DATA PROCESSING		205	1,653	205,737	ソフトウェア・サービス
CME GROUP INC		227	2,209	274,940	各種金融
RR DONNELLEY & SONS CO		1,528	2,546	316,822	商業・専門サービス

銘 柄		第1期末			業 種 等
		株 数	外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
		百株	千米ドル	千円	
KLA-TENCOR CORPORATION		300	1,575	195,987	半導体・半導体製造装置
MICROSOFT CORP		332	1,555	193,507	ソフトウェア・サービス
MICROCHIP TECHNOLOGY INC		429	1,871	232,886	半導体・半導体製造装置
PEOPLE'S UNITED FINANCIAL		1,237	2,022	251,647	銀行
SEAGATE TECHNOLOGY		564	2,793	347,593	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
小 計	株 数 ・ 金 額	31,823	137,786	17,143,363	
	銘 柄 数<比 率>	46	—	<50.0%>	
(カナダ・・・トロント市場)			千カナダドル		
ROGERS COMMUNICATIONS -CL B		1,218	5,522	522,475	電気通信サービス
TELUS CORP		482	2,148	203,252	電気通信サービス
SHAW COMMUNICATIONS INC-B		966	2,620	247,908	メディア
BCE INC		1,178	6,382	603,854	電気通信サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	3,845	16,673	1,577,490	
	銘 柄 数<比 率>	4	—	<4.6%>	
(ユーロ・・・ドイツ)			千ユーロ		
DEUTSCHE POST AG-REG		519	1,395	190,171	運輸
BASF SE		344	2,800	381,521	素材
ALLIANZ SE-REG		130	1,993	271,652	保険
MUENCHENER RUECKVER AG-REG		232	4,033	549,609	保険
DAIMLER AG-REGISTERED SHARES		306	2,565	349,554	自動車・自動車部品
SIEMENS AG-REG		189	1,882	256,507	資本財
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG		1,149	1,938	264,058	電気通信サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	2,872	16,609	2,263,075	
	銘 柄 数<比 率>	7	—	<6.6%>	
(ユーロ・・・イタリア)					
TERNA SPA		8,583	3,642	496,336	公益事業
小 計	株 数 ・ 金 額	8,583	3,642	496,336	
	銘 柄 数<比 率>	1	—	<1.4%>	
(ユーロ・・・フランス)					
VIVENDI		1,037	2,483	338,418	メディア
SANOFI		166	1,631	222,328	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AXA SA		819	2,024	275,903	保険
EDF		1,319	2,891	394,006	公益事業
TOTAL SA		826	3,784	515,669	エネルギー
SCOR SE		930	3,286	447,843	保険
VINCI SA		467	2,765	376,803	資本財
UNIBAIL-RODAMCO SE		135	3,310	451,004	不動産
小 計	株 数 ・ 金 額	5,701	22,179	3,021,977	
	銘 柄 数<比 率>	8	—	<8.8%>	
(ユーロ・・・スペイン)					
GAS NATURAL SDG SA		932	1,893	257,937	公益事業
小 計	株 数 ・ 金 額	932	1,893	257,937	
	銘 柄 数<比 率>	1	—	<0.8%>	
ユ ー ロ 計	株 数 ・ 金 額	18,090	44,325	6,039,326	
	銘 柄 数<比 率>	17	—	<17.6%>	
(イギリス・・・英国市場)			千英ポンド		
ABERDEEN ASSET MGMT PLC		3,048	1,070	206,214	各種金融
AMEC FOSTER WHEELER PLC		1,310	1,080	208,123	エネルギー
BAE SYSTEMS PLC		4,776	2,252	433,997	資本財

銘 柄		第1期末			業 種 等
		株 数	外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
			千英ポンド		
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC		639	2,431	468,615	食品・飲料・タバコ
IMPERIAL TOBACCO GROUP PLC		989	3,315	638,888	食品・飲料・タバコ
PEARSON PLC		1,228	1,463	282,013	メディア
RIO TINTO PLC		497	1,285	247,796	素材
SSE PLC		1,686	2,599	500,987	公益事業
GLAXOSMITHKLINE PLC		1,908	2,766	533,138	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NATIONAL GRID PLC		3,900	3,356	646,724	公益事業
UNILEVER PLC		470	1,389	267,676	家庭用品・パーソナル用品
VODAFONE GROUP PLC		14,548	3,518	677,975	電気通信サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	35,002	26,530	5,112,152	
	銘 柄 数<比 率>	12	—	<14.9%>	
(スイス・・・スイス証券取引所)			千スイスフラン		
SWISSCOM AG-REG		84	4,771	602,964	電気通信サービス
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN		70	1,934	244,500	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NESTLE SA-REG		213	1,564	197,670	食品・飲料・タバコ
小 計	株 数 ・ 金 額	367	8,270	1,045,136	
	銘 柄 数<比 率>	3	—	<3.0%>	
(スウェーデン・・・ストックホルム市場)			千スウェーデンクローナ		
SVENSKA HANDELSBANKEN-A SHS		1,864	24,087	341,077	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	1,864	24,087	341,077	
	銘 柄 数<比 率>	1	—	<1.0%>	
(ノルウェー・・・オスロ市場)			千ノルウェークローネ		
STATOIL ASA		1,942	26,961	405,766	エネルギー
YARA INTERNATIONAL ASA		408	16,468	247,855	素材
ORKLA ASA		2,774	18,106	272,501	食品・飲料・タバコ
小 計	株 数 ・ 金 額	5,125	61,536	926,123	
	銘 柄 数<比 率>	3	—	<2.7%>	
(オーストラリア・・・オーストラリア市場)			千オーストラリアドル		
WESTPAC BANKING CORP		739	2,391	220,060	銀行
TELSTRA CORP LTD		8,422	5,297	487,499	電気通信サービス
BHP BILLITON LTD		851	2,208	203,210	素材
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL		320	2,609	240,109	銀行
SONIC HEALTHCARE LTD		1,021	2,085	191,944	ヘルスケア機器・サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	11,355	14,592	1,342,824	
	銘 柄 数<比 率>	5	—	<3.9%>	
(シンガポール・・・シンガポール市場)			千シンガポールドル		
SINGAPORE EXCHANGE LTD		2,906	2,244	201,541	各種金融
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS		6,819	2,768	248,676	電気通信サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	9,726	5,013	450,217	
	銘 柄 数<比 率>	2	—	<1.3%>	
合 計	株 数 ・ 金 額	117,201	—	33,977,712	
	銘 柄 数<比 率>	93	—	<99.1%>	

(注1) 邦貨換算金額は、当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、当ファンドが組入れている親投資信託の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り捨てております。

(注4) 業種は、G I C S24 (世界産業分類基準) に準じて分類しています。

(注5) アメリカには、アメリカ市場で取引されるADRを含みます。

ブラックロック・USベーシック・バリュー・オープン

第34期 運用報告書(全体版)
(決算日:2015年4月20日)

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	無期限です。	
決 算 日	4月20日、10月20日(ただし休業日の場合は翌営業日)	
運 用 方 針	過小評価されていると考えられる米国の株式に投資し、値上がり益およびインカム収益を追求します。	
主要運用対象	子投資信託	【ブラックロック・USベーシック・バリュー・オープン】 ブラックロック・USベーシック・バリュー・オープン・マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	親投資信託	【ブラックロック・USベーシック・バリュー・オープン・マザーファンド】 米国の普通株式を主要な投資対象とします。
組 入 制 限	子投資信託	親投資信託への投資割合には制限を設けません。
	親投資信託	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	毎年2回決算時に、繰越分を含めた利子・配当収入と売買損益(評価損益を含みます)等の全額を分配の対象とし、分配金額は基準価額水準・市況動向等を勘案して決定します。分配金は税引き後、自動的に全額再投資されます。	

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。
さて、当ファンドは上記の通り決算を行いましたので、
期中の運用状況と収益分配金をご報告申し上げます。
今後とも引き続きお引き立て賜りますようお願い申し上げます。

ブラックロック・ジャパン株式会社
〒100-8217 東京都千代田区丸の内一丁目8番3号
丸の内トラストタワー本館
運用報告書に関するお問合わせ先
電話番号: 03-6703-4300
(受付時間 営業日の9:00~17:00)
ホームページアドレス
www.blackrock.com/jp/

※ 「ブラックロック・USベーシック・バリュー・オープン」が
組入れている親投資信託の決算は、年1回(10月20日)です。
よって直前の計算期間(決算)である2014年10月20日現在の
内容を記載しております。

CONTENTS
子投資信託(決算日:2015年4月20日) 「ブラックロック・USベーシック・バリュー・オープン」
◇ 基準価額の推移
◇ 運用担当者コメント
◇ ファンドデータ
◇ ファンド状況
◇ 資産状況
◇ お知らせ
親投資信託(決算日:2014年10月20日※) 「ブラックロック・USベーシック・バリュー・オープン・マザーファンド」
◇ 基準価額の推移
◇ 運用担当者コメント
◇ ファンド状況
◇ 運用内容
◇ 資産状況

◇基準価額の推移

■最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			(参考指数) Russell 1000 Value指数		(参考指数) S & P 500種		株 式 組 入 比 率 等	株 先 物 組 入 比 率	投 資 証 券 組 入 比 率	純資産
	(分配落)	税引前 分配金	期 中 騰 落 率	(円換算ベース)	期 中 騰 落 率	(円換算ベース)	期 中 騰 落 率				
30 期 (2013年4月22日)	円 11,508	円 1,000	% 35.7	円 78,951.13	% 38.6	円 155,136.19	% 36.4	% 98.7	% -	% -	百万円 7,436
31 期 (2013年10月21日)	13,251	0	15.1	86,524.22	9.6	171,065.67	10.3	98.1	-	-	10,827
32 期 (2014年4月21日)	14,840	0	12.0	97,368.45	12.5	191,426.85	11.9	97.0	-	-	11,191
33 期 (2014年10月20日)	15,311	0	3.2	101,123.03	3.9	202,166.33	5.6	97.7	-	1.0	10,320
34 期 (2015年4月20日)	19,063	0	24.5	121,706.68	20.4	247,535.28	22.4	96.4	-	1.6	13,761

(注1) 基準価額の騰落率は税引前分配金込み。基準価額は1万口当り。

(注2) 株式組入比率等には新株予約権証券を含みます。

(注3) 株式先物組入比率=買建比率-売建比率。

(注4) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「株式組入比率等」、「株式先物組入比率」、「投資証券組入比率」は実質組入比率を記載しています。

(注5) Russell 1000 Value指数(円換算ベース)及びS & P 500種(円換算ベース)は各指数に為替(三菱東京UFJ銀行仲値)を乗じています。

(注6) ラッセル・インデックスは、ラッセル・インベストメント・グループが公表している指数で、その商標および知的財産権はラッセル・インベストメント・グループに帰属します。「ラッセル」は、ラッセル・インベストメント・グループおよびその子会社の総称です。ラッセルはラッセル・インデックスの利用から生じる事業活動・サービスについて一切の責任を負いません。またこれらの情報は信頼の置ける情報源から得たものでありますが、その確実性および完結性を保証するものではありません。

(注7) S & P 500はスタンダード・アンド・プアーズ・ファイナンシャル・サービシーズLLCの登録商標です。

(注8) 純資産総額の単位未満は切捨て。

■当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額		(参考指数) Russell 1000 Value指数		(参考指数) S & P 500種		株式組入 比 率 等	株式先物 組入比率	投資証券 組入比率
	騰 落 率		(円換算ベース)	騰 落 率	(円換算ベース)	騰 落 率			
(期 首) 2014年10月20日	円 15,311	% -	101,123.03	% -	202,166.33	% -	% 97.7	% -	% 1.0
10月末	16,518	7.9	108,698.50	7.5	218,095.03	7.9	95.8	-	0.9
11月末	18,366	20.0	121,784.47	20.4	245,070.63	21.2	97.3	-	0.8
12月末	18,927	23.6	125,771.98	24.4	252,018.68	24.7	97.6	-	0.8
2015年1月末	17,581	14.8	118,304.40	17.0	239,013.01	18.2	96.4	-	0.9
2月末	19,097	24.7	123,282.84	21.9	251,748.18	24.5	97.3	-	0.9
3月末	19,112	24.8	122,870.10	21.5	250,703.14	24.0	98.1	-	1.5
(期 末) 2015年4月20日	19,063	24.5	121,706.68	20.4	247,535.28	22.4	96.4	-	1.6

(注1) 基準価額は1万口当り。騰落率は期首比。

(注2) 株式組入比率等には新株予約権証券を含みます。

(注3) 株式先物組入比率=買建比率-売建比率。

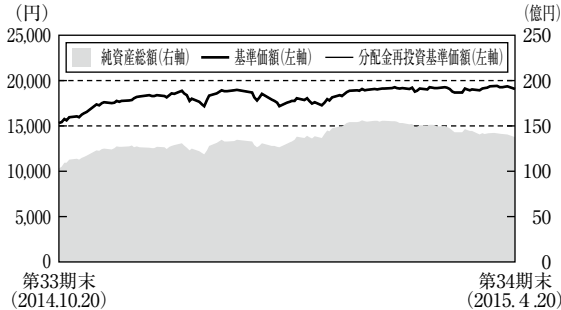
(注4) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「株式組入比率等」、「株式先物組入比率」、「投資証券組入比率」は実質組入比率を記載しています。

(注5) Russell 1000 Value指数(円換算ベース)及びS & P 500種(円換算ベース)は各指数に為替(三菱東京UFJ銀行仲値)を乗じています。

(注6) ラッセル・インデックスは、ラッセル・インベストメント・グループが公表している指数で、その商標および知的財産権はラッセル・インベストメント・グループに帰属します。「ラッセル」は、ラッセル・インベストメント・グループおよびその子会社の総称です。ラッセルはラッセル・インデックスの利用から生じる事業活動・サービスについて一切の責任を負いません。またこれらの情報は信頼の置ける情報源から得たものでありますが、その確実性および完結性を保証するものではありません。

(注7) S & P 500はスタンダード・アンド・プアーズ・ファイナンシャル・サービシーズLLCの登録商標です。

■当期中の基準価額等の推移について（第34期：2014年10月21日～2015年4月20日）



第34期首：15,311円

第34期末：19,063円（既払分配金0円）

騰落率：24.5%（分配金再投資ベース）

- * 分配金再投資基準価額は、収益分配金（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。
- * 分配金を再投資するかどうかについてはお客様が利用する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。

◇運用担当者コメント

投資環境について

米国株式市場は、期初から12月初旬にかけて、米国企業の業績発表が力強い内容を示したこと、日本銀行が追加金融緩和を発表したこと、米国の中間選挙において共和党が上下院を支配したことで企業重視の政策などに対する期待感が膨らんだことなどを背景に上昇しました。12月半ばにかけて、ギリシャの政局混迷を巡る懸念が高まったこと、原油価格の続落に伴いエネルギー関連株が下落したこと、ロシアを巡る信用不安が高まったことなどをを受けて下落する場面がありました。その後1月末にかけて、強弱が交錯する経済指標の発表などを背景に株式市場は方向感の定まらない動きを見せました。期末にかけて、原油価格が反発を見せたこと、ウクライナとロシア間の停戦合意が成立したこと、F R B（米連邦準備制度理事会）による利上げ観測が後退したことなどが好感されて株式市場は上昇しました。

ポートフォリオについて

<当ファンド>

当期、「ブラックロック・ＵＳベーシック・バリュエーション・オープン・マザーファンド」を高位に組入れた運用を行いました。

<ブラックロック・ＵＳベーシック・バリュエーション・オープン・マザーファンド>

当期の主な投資行動としては、消費者調査の分野で高い地位を得ており、バリュエーションの観点などから割安であると判断してニールセン（商業・専門サービス）を新規に購入しました。また、バリュエーションの観点などからクアルコム（テクノロジー・ハードウェアおよび機器）を買増ししました。一方で、利益確定の目的からホスピラ（医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス）を売却し、またクロージャー（食品・生活必需品小売）を一部売却しました。

当期末、バリュエーション株の参考指数となるRussell 1000 Value指数と比較した場合、当ファンドでは一般消費財・サービス、ヘルスケアセクターの組入れを高位とする一方で、資本財・サービス、生活必需品、公益事業セクターの組入れを低位としました。参考指数であるRussell 1000 Value指数と比較したパフォーマンス要因は以下の通りです。

（主なプラス要因）

- ・ヘルスケアセクターの銘柄選択および組入れ高位。個別銘柄では、ファイザー（医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス）による買収提示を受けたホスピラ（医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス）、良好な第3、第4四半期の業績発表を行ったメドトロニック（ヘルスケア機器・サービス）が相対的に良好なパフォーマンスとなったこと。
- ・生活必需品セクターの銘柄選択。個別銘柄では、クロージャー（食品・生活必需品小売）が相対的に良好なパフォーマンスとなったこと。
- ・情報技術セクターの銘柄選択。個別銘柄では、市場予想を上回る第3四半期の業績発表を行い、また、第4四半期の力強い売上げ増加を見せたシスコ・システムズ（テクノロジー・ハードウェアおよび機器）が相対的に良好なパフォーマンスとなったこと。
- ・一般消費財・サービスセクターの組入れ高位。
- ・公益事業と素材セクターの組入れ低位。

（主なマイナス要因）

- ・金融セクターの銘柄選択。個別銘柄では、市場予想を下回る業績発表を行ったジェンワース・ファイナンシャル（保険）、市場予想を下回る第4四半期の業績発表および2015年の見通しを行ったディスカ

バー・ファイナンシャル・サービス(各種金融)が相対的に低調なパフォーマンスとなったこと。
・エネルギーセクターの組入れ高位。

基準価額の主な変動要因

当ファンドの基準価額は24.5%上昇しました。当期、「ブラックロック・ＵＳベーシック・バリュエーション・マザーファンド」が上昇したことが、当ファンドの上昇要因となりました。

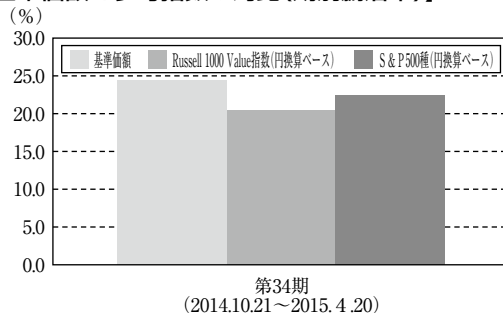
■組入ファンドの当期間中の騰落率

組入ファンド	騰落率
ブラックロック・ＵＳベーシック・バリュエーション・マザーファンド	25.5%

ベンチマークとの差異について

当ファンドは、特定のベンチマークに連動する運用、あるいはそれを上回る運用を目指すものではありません。下記のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

【基準価額と参考指数の対比(期別騰落率)】



分配金について

収益分配金は基準価額水準、市場動向等を勘案して見送り(1万口あたり0円)とさせていただきます。留保益の運用につきましては、運用の基本方針に基づき運用を行います。

■分配原資の内訳(1万口当り)

項目	当期 2014年10月21日 ~2015年4月20日
当期分配金(税込み)	-円
対基準価額比率	-%
当期の収益	-円
当期の収益以外	-
翌期繰越分配対象額	12,200

(注1) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。

また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。

(注2) 円未満は切り捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金(税込み)に合致しない場合があります。

(注3) 当期分配金の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、ファンドの収益率とは異なります。

今後の運用方針について

<当ファンド>

引き続き、当ファンドでは「ブラックロック・ＵＳベーシック・バリュエーション・マザーファンド」を高位に組入れた運用を行う方針です。

<ブラックロック・ＵＳベーシック・バリュエーション・マザーファンド>

足下、個別銘柄選別を基に、資本財・サービスセクターの組入れを高位としています。ヘルスケアセクターについても組入れを高位としており、特に、医薬品やヘルスケア機器関連銘柄に魅力があると考えており、また、ヘルスケアサービス関連銘柄も米国の医療保険改革法の恩恵を受けると見えています。一方で、バリュエーションの関連などから一般消費財・サービス、生活必需品、公益事業セクターは魅力が薄いと考えています。

我々は、マクロ経済要因よりも個別企業に注目したボトムアップ・アプローチにより銘柄選択を行っていく方針です。我々は、米国経済の持続的な経済成長を想定しており、そして、米国企業の収益増加は同国の株式市場を支援すると考えていることから、米国株式市場に対して明るい見通しを持っています。ただし、米国のグローバル展開する企業については米ドル高の影響を見極めていく方針です。そして、米国の金利動向は株式市場に影響を与えると考えています。当ファンドは、市場動向に注視しつつ、ファンダメンタルズ分析に基づくボトムアップ・アプローチおよび定量分析により魅力的なバリュエーションに注目した銘柄選択を行っていく方針です。

◇ファンドデータ

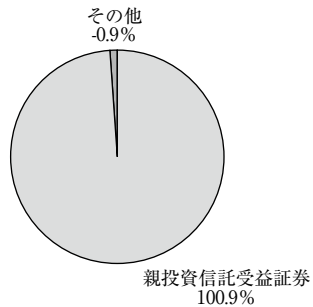
■当ファンドの組入資産の内容

○組入ファンド等

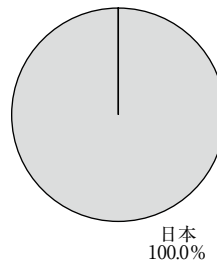
	比率
ブラックロック・U S ベーシック・バリュース・オープン・マザーファンド	100.9%
その他	-0.9

(注) 比率は第34期末における純資産総額に対する評価額の割合です。

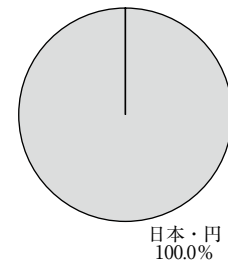
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



(注) 比率は第34期末における純資産総額に対する評価額の割合です。

◇ファンド状況

■ 1万口(元本10,000円)当りの費用の明細

項目	第34期		項目の概要
	(2014. 10. 21～2015. 4. 20)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	158円	0.865%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は18,261円です。
(投信会社)	(76)	(0.419)	投信会社分は、委託した資金の運用の対価
(販売会社)	(74)	(0.403)	販売会社分は、交付運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受託銀行)	(8)	(0.043)	受託銀行分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売買委託手数料	6	0.034	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権総口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株式)	(6)	(0.033)	
(投資証券)	(0)	(0.001)	
(c) 有価証券取引税	0	0.001	有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株式)	(0)	(0.001)	
(投資証券)	(0)	(0.000)	
(d) その他費用	6	0.032	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数
(保管費用)	(3)	(0.019)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(その他)	(2)	(0.013)	L E I (取引主体識別子)取得費用及び権利に関わる税金出金
合計	170	0.931	

(注1) 期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、この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、このファンドに対応するものを含みます。

(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 比率欄は「1万口当りのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

■親投資信託受益証券の設定、解約状況(2014年10月21日から2015年 4月20日まで)

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
ブラックロック・ＵＳベーシック・バリュアー・オープン・マザーファンド	2,312,491	6,264,741	2,036,811	5,717,645

(注) 単位未満は切捨て。

■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(2014年10月21日から2015年4月20日まで)

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	9,715,041千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	13,541,515千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	0.71

(注1) (b)は親投資信託の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(2014年10月21日から2015年4月20日まで)

上記期間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

銘 柄	期 首 (前 期 末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
ブラックロック・U S ベーシック・バリュアー・オープン・マザーファンド	千口 4,483,136	千口 4,758,815	千円 13,879,086

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) 親投資信託の受益権総口数は4,858,664千口です。

■ブラックロック・ＵＳベーシック・バリュー・オープン・マザーファンド組入資産の明細(2015年4月20日現在)

下記は、ブラックロック・ＵＳベーシック・バリュー・オープン・マザーファンド全体(4,858,664千口)の内容です。

(1) 外国株式

銘 柄	期首(前期末)	当	期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
AFLAC INC	25	—	—	—	保険
AES CORP	1,214	1,312	1,726	205,360	公益事業
AECOM	—	114	374	44,577	資本財
AMERICAN AIRLINES GROUP INC	—	63	307	36,568	運輸
APACHE CORP	358	296	2,085	248,032	エネルギー
ASHLAND INC	11	—	—	—	素材
AVNET INC	139	64	282	33,566	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
BAXTER INTERNATIONAL INC	232	310	2,168	257,934	ヘルスケア機器・サービス
CIGNA CORP	—	20	270	32,129	ヘルスケア機器・サービス
CNO FINANCIAL GROUP INC	150	47	82	9,869	保険
CVS HEALTH CORP	73	29	291	34,627	食品・生活必需品小売り
CABLEVISION SYSTEMS-NY A	—	318	582	69,238	メディア
CABOT CORP	24	—	—	—	素材
CAPITAL ONE FINANCIAL CO	326	351	2,884	343,113	各種金融
CELANESE CORP-SERIES A	48	32	221	26,288	素材
CISCO SYSTEMS INC	1,430	1,728	4,823	573,732	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CITIGROUP INC	794	976	5,179	616,065	各種金融
COBALT INTERNATIONAL ENERGY	257	—	—	—	エネルギー
COMCAST CORP-SPECIAL CL-A	—	149	862	102,584	メディア
COMMUNITY HEALTH SYSTEMS INC	270	254	1,357	161,436	ヘルスケア機器・サービス
CORNING INC	142	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CROWN HOLDINGS INC	39	22	123	14,733	素材
DISCOVER FINANCIAL SERVICES	417	491	2,902	345,235	各種金融
DYNEGY INC	—	104	338	40,286	公益事業
EDISON INTERNATIONAL	42	33	201	23,970	公益事業
ENERGIZER HOLDINGS INC	65	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
ERICSSON (LM) TEL-SP ADR	933	1,261	1,568	186,503	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
EXELON CORPORATION	—	42	140	16,715	公益事業
GNC HOLDINGS INC-CL A	395	414	1,875	223,076	小売
THE GAP INC	79	227	924	109,940	小売
GENERAL MOTORS CO	372	434	1,590	189,179	自動車・自動車部品
GENWORTH FINANCIAL INC-CL A	969	1,055	846	100,722	保険
GULFPORT ENERGY CORP	180	312	1,584	188,403	エネルギー
HALLIBURTON CO	—	11	55	6,580	エネルギー
HARTFORD FINANCIAL SVCS	316	357	1,497	178,168	保険
HOLOGIC INC	287	319	1,035	123,216	ヘルスケア機器・サービス
HONEYWELL INTERNATIONAL	36	33	344	41,006	資本財
HOSPIRA INC	389	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	7	—	—	—	各種金融
INTERPUBLIC GROUP COS INC	146	187	389	46,379	メディア
JPMORGAN CHASE & CO	772	862	5,419	644,641	各種金融
JACOBS ENGINEERING GROUP INC	—	100	478	56,900	資本財

銘 柄	期首(前期末)		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	
JOHNSON & JOHNSON	30	66	657	78,170	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
JONES LANG LASALLE INC	34	8	145	17,302	不動産
KKR & CO LP	－	113	261	31,129	各種金融
KELLOGG CO	－	6	43	5,207	食品・飲料・タバコ
KEYCORP	337	480	676	80,508	銀行
KROGER CO COM	503	218	1,567	186,478	食品・生活必需品小売り
LABORATORY CORP OF AMER HLDGS	－	88	1,099	130,808	ヘルスケア機器・サービス
LEAR CORP	122	133	1,521	180,944	自動車・自動車部品
LINCOLN NATIONAL CORP	282	306	1,738	206,812	保険
MACY'S INC	62	219	1,459	173,562	小売
MANPOWERGROUP INC	－	14	124	14,767	商業・専門サービス
MARATHON OIL CORP	1,089	1,343	4,101	487,842	エネルギー
MARATHON PETROLEUM CORP	184	184	1,819	216,400	エネルギー
MEDTRONIC INC	428	－	－	－	ヘルスケア機器・サービス
MEMORIAL RESOURCE DEVELOPMEN	25	－	－	－	エネルギー
METLIFE INC	102	85	431	51,283	保険
MICROSOFT CORP	516	381	1,585	188,583	ソフトウェア・サービス
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	－	3	12	1,450	食品・飲料・タバコ
MORGAN STANLEY	252	267	984	117,100	各種金融
MOTOROLA SOLUTIONS INC	－	23	144	17,177	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
NASDAQ OMX GROUP	401	457	2,228	265,096	各種金融
NEWELL RUBBERMAID INC	389	493	1,910	227,215	耐久消費財・アパレル
NORTHROP GRUMMAN CORP	57	29	466	55,433	資本財
NU SKIN ENTERPRISES INC - A	70	－	－	－	家庭用品・パーソナル用品
ORACLE CORPORATION	425	227	976	116,199	ソフトウェア・サービス
PPL CORPORATION	－	119	398	47,395	公益事業
PFIZER INC	1,527	1,694	5,937	706,247	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	142	123	976	116,140	保険
QUALCOMM INC	86	425	2,853	339,342	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
QUEST DIAGNOSTICS	281	307	2,317	275,601	商業・専門サービス
RAYTHEON COMPANY	146	132	1,431	170,274	資本財
REGIONS FINANCIAL CORP	822	902	865	102,953	銀行
RELIANCE STEEL & ALUMINUM	65	－	－	－	素材
SLM CORP	517	621	589	70,162	各種金融
SPIRIT AEROSYSTEMS HOLD-CL A	121	52	268	31,984	資本財
STANLEY BLACK & DECKER INC	55	－	－	－	資本財
STANLEY BLACK & DECKER INC	7	9	102	12,162	資本財
STARZ - A	－	52	198	23,559	メディア
STATE STREET CORP	33	9	69	8,281	各種金融
SUNCOR ENERGY INC	510	621	2,039	242,531	エネルギー
SYMANTEC CORP	331	49	119	14,184	ソフトウェア・サービス
TELEPHONE AND DATA SYSTEMS	408	526	1,378	163,972	電気通信サービス
TERADYNE INC	428	515	941	111,922	半導体・半導体製造装置
TEVA PHARMACEUTICAL ADR	316	350	2,275	270,677	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
THOR INDUSTRIES INC	－	27	170	20,297	自動車・自動車部品

銘 柄		期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
		百株	百株	千米ドル	千円	
TIME WARNER CABLE		—	34	520	61,925	メディア
TOTAL SA-SPON ADR		401	—	—	—	エネルギー
TOTAL SYSTEM SERVICES INC		69	80	304	36,262	ソフトウェア・サービス
TRAVELERS COS INC/THE		59	—	—	—	保険
TUPPERWARE BRANDS CORP		51	34	229	27,240	耐久消費財・アパレル
TYSON FOODS INC		56	129	503	59,884	食品・飲料・タバコ
TYSON FOODS INC		56	71	346	41,182	食品・飲料・タバコ
UGI CORP		136	121	424	50,437	公益事業
US CELLULAR CORP		92	101	372	44,340	電気通信サービス
VALERO ENERGY CORP		447	528	3,043	361,957	エネルギー
VERIZON COMMUNICATIONS		389	512	2,505	297,962	電気通信サービス
VIACOM INC-CLASS B		294	351	2,431	289,220	メディア
WELLS FARGO & COMPANY		510	525	2,840	337,828	銀行
WESTERN UNION CO		293	118	244	29,125	ソフトウェア・サービス
WYNDHAM WORLDWIDE CORP		—	5	46	5,524	消費者サービス
XEROX CORP		777	414	534	63,548	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ZIMMER HOLDINGS INC		122	63	724	86,152	ヘルスケア機器・サービス
MEDTRONIC PLC		—	439	3,363	400,072	ヘルスケア機器・サービス
XL GROUP PLC		237	313	1,167	138,905	保険
ACE LTD		46	34	376	44,802	保険
LYONDELLBASELL INDU-		25	99	952	113,311	素材
NIELSEN NV		—	275	1,216	144,709	商業・専門サービス
通貨小計	株 数 ・ 金 額	26,119	28,292	113,858	13,542,345	
	銘 柄 数(比率)	87銘柄	94銘柄	—	〈95.6%〉	
合 計	株 数 ・ 金 額	26,119	28,292	—	13,542,345	
	銘 柄 数(比率)	87銘柄	94銘柄	—	〈95.6%〉	

(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、期末の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。ただし、単位未満の株数のみは小数で記載。

(2) 外国投資証券

銘 柄		期 首(前期末)		当 期		期 末	
		口 数	口 数	評 価 額			
				外 貨 建 金 額		邦 貨 換 算 金 額	
(アメリカ)		千口	千口	千米ドル	千円		
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC		—	8	222	26,437		
CBS OUTDOOR AMERICAS INC		33	—	—	—		
OUTFRONT MEDIA INC		—	39	1,130	134,438		
STARWOOD PROPERTY TRUST INC		—	24	590	70,188		
通貨小計	口 数 ・ 金 額	33	72	1,942	231,064		
	銘 柄 数(比 率)	1銘柄	3銘柄	—	〈1.6%〉		
合 計	口 数 ・ 金 額	33	72	—	231,064		
	銘 柄 数(比 率)	1銘柄	3銘柄	—	〈1.6%〉		

(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) 〈 〉は純資産総額に対する各国別投資信託受益証券、投資証券評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

◇資産状況

■投資信託財産の構成

2015年 4 月20日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
ブラックロック・ＵＳベーシック・バリュアー・オープン・マザーファンド	千円 13,879,086	% 99.2
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	113,176	0.8
投 資 信 託 財 産 総 額	13,992,262	100.0

(注1) 外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、ブラックロック・ＵＳベーシック・バリュアー・オープン・マザーファンドは14,245,874千円、99.7%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。換算レートは、1米ドル＝118.94円です。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2015年 4 月20日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	13,992,262,803円
ブラックロック・ＵＳベーシック・バリュアー・オープン・マザーファンド(評価額)	13,879,086,044
未 収 入 金	113,176,759
(B) 負 債	231,085,216
未 払 解 約 金	113,176,759
未 払 信 託 報 酬	117,908,457
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	13,761,177,587
元 本	7,218,813,604
次 期 繰 越 損 益 金	6,542,363,983
(D) 受 益 権 総 口 数	7,218,813,604口
1 万口当り基準価額(C／D)	19,063円

<注記事項>

期首元本額	6,741,089,757円
期中追加設定元本額	3,519,967,204円
期中一部解約元本額	3,042,243,357円

■損益の状況

自2014年10月21日 至2015年 4 月20日

項 目	当 期
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	2,122,356,453円
売 買 益	2,805,750,147
売 買 損	△ 683,393,694
(B) 信 託 報 酬 等	△ 117,908,457
(C) 当 期 損 益 金(A＋B)	2,004,447,996
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	877,795,677
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	3,660,120,310
(配 当 等 相 当 額)	(5,914,583,171)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△2,254,462,861)
(F) 計 (C＋D＋E)	6,542,363,983
次 期 繰 越 損 益 金(F)	6,542,363,983
追 加 信 託 差 損 益 金	3,660,120,310
(配 当 等 相 当 額)	(5,925,017,550)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△2,264,897,240)
分 配 準 備 積 立 金	2,882,243,673

(注1) 損益の状況の中で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) 損益の状況の中の信託報酬等には、信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しております。

(注3) 損益の状況の中で追加信託差損益金とは追加信託の際、追加代金と元本の差額をいいます。

(注4) 親投資信託の投資信託財産の運用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として委託者報酬の中から支弁している額は、29,090,556円です。

■当期の分配金

当期の分配金は見送らせていただきました。

(注) 第34期計算期末における、費用控除後の配当等収益(138,090,447円)、費用控除及び繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益(1,866,357,549円)、収益調整金(有価証券売買等損益相当額)(0円)、収益調整金(その他収益調整金)(5,925,017,550円)、分配準備積立金(877,795,677円)により、分配対象収益は8,807,261,223円となりましたが、委託会社が基準価額水準・市況動向等を勘案し、当期は分配を見合わせました。なお留保金につきましては、引き続き元本部分と同一の運用をしています。

◇お知らせ

1. 一般社団法人投資信託協会規則の改正に伴い、投資信託約款にデリバティブ取引等の管理方法に関する文言を追加しました。(変更日 平成26年12月1日)
2. 「投資信託及び投資法人に関する法律」の改正に伴い、投資信託約款に運用報告書に記載すべき事項の提供方法について追加しました。(変更日 平成26年12月1日)

ブラックロック・ＵＳベーシック・バリュー・オープン・マザーファンド

－第17期－ 決算日 2014年10月20日
計算期間(2013年10月22日～2014年10月20日)

※ 「ブラックロック・ＵＳベーシック・バリュー・オープン」が組入れている親投資信託の決算日は年1回(10月20日)です。よって当親投資信託の運用状況につきましては、直前の計算期間(決算)である2014年10月20日現在の内容を記載いたしております。

当ファンドの仕組みは次のとおりです。

決 算 日	10月20日(原則)
運 用 方 針	過小評価されていると考えられる米国の株式に投資し、値上がり益およびインカム収益を追求します。
主 要 運 用 対 象	米国の普通株式を主要な投資対象とします。
組 入 制 限	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。

◇基準価額の推移

■最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		(参考指標) Russell 1000 Value指数		(参考指標) S & P 500種		株 組 比 率 等	投 証 組 比	資 券 入 率	純 資 産
	期 騰 落	中 率	(円換算ベース)	期 騰 落	(円換算ベース)	期 騰 落	中 率			
13 期 (2010年10月20日)	円	%		%		%		%		百万円
	10,226	△ 4.2	48,111.08	△ 6.6	94,927.58	△ 4.6	97.8	－	－	7,729
14 期 (2011年10月20日)	9,867	△ 3.5	45,746.11	△ 4.9	93,003.48	△ 2.0	98.0	－	－	6,994
15 期 (2012年10月22日)	12,463	26.3	56,947.83	24.5	113,694.96	22.2	97.6	－	－	6,067
16 期 (2013年10月21日)	19,769	58.6	86,524.22	51.9	171,065.67	50.5	97.4	－	－	11,324
17 期 (2014年10月20日)	23,230	17.5	101,123.03	16.9	202,166.33	18.2	96.8	1.0	1.0	10,680

(注1) 基準価額は1万口当り。

(注2) 株式組入比率等には新株予約権証券を含みます。

(注3) Russell 1000 Value指数(円換算ベース)及びS & P 500種(円換算ベース)は各指数に為替(三菱東京UFJ銀行仲値)を乗じています。

(注4) 2010年7月1日付でS & P 500/Citigroup Value指数(円換算ベース)からRussell 1000 Value指数(円換算ベース)へ変更となりました。

(注5) ラッセル・インデックスは、ラッセル・インベストメント・グループが公表している指数で、その商標および知的財産権はラッセル・インベストメント・グループに帰属します。「ラッセル」は、ラッセル・インベストメント・グループおよびその子会社の総称です。ラッセルはラッセル・インデックスの利用から生じる事業活動・サービスについて一切の責任を負いません。またこれらの情報は信頼の置ける情報源から得たものでありますが、その確実性および完結性を保証するものではありません。

(注6) S & P 500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LLCの登録商標です。

(注7) 純資産総額の単位未満は切捨て。

■当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額		(参考指標) Russell 1000 Value指数		(参考指標) S & P 500種		株 組 比 率	式 入 等	投 証 組 比	資 券 入 率
		騰 落 率	(円換算ベース)	騰 落 率	(円換算ベース)	騰 落 率				
(期 首) 2013年10月21日	円	%		%		%		%		%
	19,769	—	86,524.22	—	171,065.67	—	97.4	—	—	—
10月末	19,950	0.9	87,477.87	1.1	173,703.67	1.5	98.5	—	—	—
11月末	21,465	8.6	93,070.08	7.6	185,096.50	8.2	98.9	—	—	—
12月末	22,389	13.3	97,482.59	12.7	194,065.15	13.4	98.0	—	—	—
2014年 1 月末	21,299	7.7	92,638.80	7.1	184,550.38	7.9	96.2	—	—	—
2 月末	21,749	10.0	94,435.83	9.1	189,026.32	10.5	95.0	—	—	—
3 月末	22,350	13.1	96,957.88	12.1	191,186.25	11.8	97.0	—	—	—
4 月末	22,549	14.1	97,999.32	13.3	192,735.44	12.7	96.5	—	—	—
5 月末	22,768	15.2	98,451.31	13.8	195,190.25	14.1	98.3	—	—	—
6 月末	23,296	17.8	100,643.99	16.3	198,762.91	16.2	99.4	—	—	—
7 月末	23,767	20.2	102,206.98	18.1	202,621.70	18.4	99.0	—	—	—
8 月末	24,292	22.9	104,144.90	20.4	207,141.81	21.1	97.8	1.0	—	—
9 月末	25,240	27.7	108,236.75	25.1	216,470.21	26.5	94.3	0.9	—	—
(期 末) 2014年10月20日	23,230	17.5	101,123.03	16.9	202,166.33	18.2	96.8	1.0	—	—

(注1) 基準価額は1万口当り。騰落率は期首比。

(注2) 株式組入比率等には新株予約権証券を含みます。

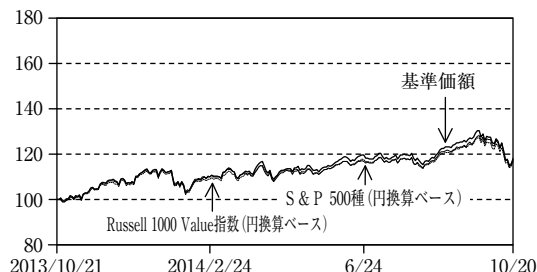
(注3) Russell 1000 Value指数(円換算ベース)及びS & P 500種(円換算ベース)は各指数に為替(三菱東京U F J 銀行仲値)を乗じています。

(注4) ラッセル・インデックスは、ラッセル・インベストメント・グループが公表している指数で、その商標および知的財産権はラッセル・インベストメント・グループに帰属します。「ラッセル」は、ラッセル・インベストメント・グループおよびその子会社の総称です。ラッセルはラッセル・インデックスの利用から生じる事業活動・サービスについて一切の責任を負いません。またこれらの情報は信頼の置ける情報源から得たものでありますが、その確実性および完結性を保証するものではありません。

(注5) S & P 500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LLCの登録商標です。

■基準価額の推移

(2013年10月21日～2014年10月20日)



(注1) 前期末を100とした指数値を使用しています。

(注2) 参考指標のRussell 1000 Value指数およびS & P 500種は円換算ベースです。

(注3) ラッセル・インデックスは、ラッセル・インベストメント・グループが公表している指数で、その商標および知的財産権はラッセル・インベストメント・グループに帰属します。「ラッセル」は、ラッセル・インベストメント・グループおよびその子会社の総称です。ラッセルはラッセル・インデックスの利用から生じる事業活動・サービスについて一切の責任を負いません。またこれらの情報は信頼の置ける情報源から得たものでありますが、その確実性および完結性を保証するものではありません。

(注4) S & P 500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LLCの登録商標です。

◇運用担当者コメント

通期では、当ファンドの基準価額は17.5%の上昇となりました。また、参考指標である Russell 1000 Value 指数(円換算ベース)は16.9%の上昇(円換算ベース)、S & P 500 種(円換算ベース)は18.2%の上昇となりました。

上半期(2013年10月22日から2014年4月21日まで)

市場環境

当上半期、米国株式市場は、期初から堅調な米国経済指標が相次いで発表されたことなどを背景に上昇してスタートしました。12月には、量的金融緩和の早期縮小に対する警戒感などを背景に株式市場は売り圧力を受けて調整する場面が見られたものの、18日に量的金融緩和の縮小が2014年1月に開始されると発表されたことで、量的金融緩和を巡る不透明感が低下したことや堅調なマクロ経済指標が発表されたことなどを受けて、更に上昇しました。しかし1月下旬に、HSBCが発表した1月の中国の製造業購買担当者景気指数(速報値)が50を下回ったこと、アルゼンチンペソやトルコリラの急落から新興国経済の先行き懸念が高まったことなどを背景に、金融市場がリスクオフの展開となるなか米国株式市場は大幅に下落しました。その後、期末にかけて、ウクライナ情勢の混乱や中国の景気減速懸念などを受けて不安定な動きをする場面がみられましたが、米国の景気回復期待が高まったことなどを背景に米国株式市場は上昇しました。

運用経過

当上半期の主な投資行動としては、バリュエー

ションの観点から魅力があり、また、株価の上昇余地が高いと判断してアパッチ(エネルギー)、シスコシステムズ(テクノロジー・ハードウェアおよび機器)を買い増しし、テレフォナクティエボラゲLMエリクソン(テクノロジー・ハードウェアおよび機器)、GNCホールディングス(小売)、バクスター・インターナショナル(ヘルスケア機器・サービス)を新規に購入しました。一方で、バリュエーションの観点から割高感が出てきたと判断してキンバリー・クラーク(家庭用品・パーソナル用品)、USバンコプ(銀行)、コムキャスト(メディア)を売却しました。また、エクソンモービル(エネルギー)、セントジュード・メディカル(ヘルスケア機器・サービス)などを一部売却しました。

当上半期末、バリュエ株の参考指標となる Russell 1000 Value 指数と比較した場合、当ファンドではヘルスケア、一般消費財・サービスセクターの組入れを高位とする一方で、資本財・サービス、公益事業セクターの組入れを低位としました。

参考指標との差異および主な要因

当上半期、当ファンドの基準価額は12.9%の上昇となりました。また、当ファンドの参考指標である Russell 1000 Value 指数(円換算ベース)は12.5%の上昇、S & P 500 種(円換算ベース)は11.9%の上昇となりました。

(主なプラス要因)

- ・ヘルスケアセクターの組入れ高位。
- ・電気通信サービスセクターの組入れ低位。

- ・資本財・サービスセクターの銘柄選択。個別銘柄では、レイセオン(資本財)やノースロップ・グラマン(資本財)が相対的に良好なパフォーマンスとなったこと。また、ゼネラル・エレクトリック(資本財)の組入れを低位としていたこと。
- ・その他個別銘柄では、石油精製マージンの増加などを背景にマラソン・ペトロリアム(エネルギー)とバレロ・エナジー(エネルギー)が上昇したこと。

(主なマイナス要因)

- ・情報技術セクターの銘柄選択。個別銘柄では、2014年の業績見通しの下方修正を行ったウエスタン・ユニオン(ソフトウェア・サービス)が相対的に低調なパフォーマンスとなったこと。
- ・一般消費財・サービスの組入れ高位および銘柄選択。厳冬の影響を受けて小売売上げが低下したことで、一般消費財・サービスセクターが相対的に低調なパフォーマンスとなりました。個別銘柄では、1月に市場予想を下回る業績見通しを発表し、イグニション・スイッチに絡んだりコール問題が嫌気されたゼネラル・モーターズ(自動車・自動車部品)が相対的に低調なパフォーマンスとなったこと。

下半期(2014年4月22日から2014年10月20日まで) 市場環境

当下半期米国株式市場は、期初から7月後半にかけて、米国の良好な経済指標が発表されたこと、ECB(欧州中央銀行)が追加金融緩和を発表したこと、FRB(米連邦準備制度理事会)がハト派姿勢を示し低金利を継続するとの観測が高まったこと、活発なM&A活動が好感されたことなどを背景に上昇しま

した。その後8月初旬にかけて、FRBによる利上げ時期が早まるのではないかと観測が高まったことやウクライナ情勢に対する不安などを背景に下落しました。9月後半にかけて、堅調な米国の経済指標が相次いで発表されたこと、FOMC(米連邦公開市場委員会)の声明で資産買い入れ終了後も、「相当な期間」事実上のゼロ金利政策を維持する方針が示されたことなどが好感されて反発しました。しかしながら期末にかけて、中東情勢に対する懸念が高まったこと、IMF(国際通貨基金)が世界経済の成長率の予想を下方修正したことで、世界経済の先行き懸念が高まったことなどを背景に、大幅に下落しました。

運用経過

当下半期の主な投資行動としては、無線通信プロバイダー企業の勝ち組であると判断してベライゾン・コミュニケーションズ(電気通信サービス)を買い増しました。また、米国の新たな医療保険制度の恩恵を受けると考えられると判断してコミュニティ・ヘルス・システムズ(ヘルスケア機器・サービス)、バリュエーションの観点などからクアルコム(テクノロジー・ハードウェアおよび機器)を新規に購入しました。一方で、買収提示を受け上昇したアストラゼネカ(医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス)、タイムワーナー(メディア)、TRWオートモティブ(自動車・自動車部品)を売却しました。また、バリュエーションの観点などからエクソンモービル(エネルギー)を売却しました。

当下半期末、バリュエーション株の参考指標となるRussell 1000 Value指数と比較した場合、当ファンドでは情

報技術、ヘルスケアセクターの組入れを高位とする一方で、資本財・サービス、公益事業セクターの組入れを低位としました。

参考指標との差異および主な要因

当下半期、当ファンドの基準価額は4.1%の上昇となりました。また、当ファンドの参考指標であるRussell 1000 Value指数(円換算ベース)は3.9%の上昇、S & P 500種(円換算ベース)は5.6%の上昇となりました。

(主なプラス要因)

- ・情報技術セクターの組入れ高位。個別銘柄では、マイクロソフト(ソフトウェア・サービス)が相対的に良好なパフォーマンスとなったこと。
- ・資本財・サービスセクターの組入れ低位および銘柄選択。特に、個別銘柄では、8月に市場予想を上回る第2四半期の業績発表を行ったスピリット・エアロシステムズ・ホールディングス(資本財)が相対的に良好なパフォーマンスとなったこと。
- ・ヘルスケアセクターの組入れ高位。
- ・その他個別銘柄では、市場予想を上回る第1四半期の業績発表を行ったクローガー(食品・生活必需品小売)が相対的に良好なパフォーマンスとなったこと。

(主なマイナス要因)

- ・エネルギーセクターの組入れ高位および銘柄選択。原油価格が下落したことが主な要因となり、エネルギーセクターが相対的に低調なパフォーマンスとなりました。個別銘柄では、原油価格の下落の影響

を受けてアパッチ(エネルギー)が相対的に低調なパフォーマンスとなりました。

- ・株式市場の変動性が高まるなか、ディフェンシブ性の高い公益事業セクターの組入れを低位としていたこと。

市場見通しおよび今後の運用方針

足下、米国経済は堅調ですが、欧州の経済環境の悪化や新興国経済の減速が米国経済に与える影響に注視する必要があると考えています。また、中東情勢の混乱やウクライナ情勢などの外的リスク要因に注視する必要があると考えています。当期、米国株式市場は調整を見せる場面がありましたが、年初来、そして過去2年を振り返っても力強い動きを見せてきたことから、これらの調整は妥当であると思われます。当ファンドは、市場動向に注視しつつ、ファンダメンタルズ分析に基づくボトムアップ・アプローチおよび定量分析により銘柄選択を行っていく方針です。

我々は、ディフェンシブ性が高い公益や生活必需品セクターは、配当性向が高いことなどが好感されて買われすぎの感があり割高感があると考えています。そして、米ドル高や欧州経済の悪化の影響を受けると考えられる小型の国際企業も魅力が薄いと見ています。一方で、一部の景気循環銘柄により魅力があると考えています。長期的には、引き続き米国株式市場に対して明るい見通しを持っており、最近の市場の変動性の高まりは、投資機会を提供していると考えています。

◇ファンド状況

■ 1万口(元本10,000円)当りの費用の明細

項 目	当 期
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) (投 資 証 券)	17円 (17) (0)
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式)	1 (1)
(c) 保 管 費 用 等	10
合 計	29

(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＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数

(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／期中の平均受益権口数

(c) 保管費用等＝期中の保管費用等／期中の平均受益権口数

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

◇運用内容

■ 売買及び取引の状況(2013年10月22日から2014年10月20日まで)

(1) 株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外国		百株	千米ドル	百株	千米ドル
	ア メ リ カ	17,363 (63)	62,984 (△ 21)	17,924	84,253

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

(注3) ()内は、増資割当、株式転換、合併等による増減分で上段の数字に含まれていません。

(2) 投資証券

		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
アメリカ		千口	千米ドル	千口	千米ドル
CBS OUTDOOR AMERICAS INC		2	66	—	—

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■ 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合(2013年10月22日から2014年10月20日まで)

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	15,174,008千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	10,760,350千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)	1.41

(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。

■主要な売買銘柄(2013年10月22日から2014年10月20日まで)

(1) 株式

買		付		売		付	
銘柄	株数	金額	平均単価	銘柄	株数	金額	平均単価
	千株	千円	円		千株	千円	円
APACHE CORP	31	272,650	8,683	EXXON MOBIL CORPORATION	43	434,896	9,902
PFIZER INC	70	223,553	3,161	ASTRAZENECA PLC-SPONS ADR	39	302,240	7,613
VERIZON COMMUNICATIONS	40	202,343	5,058	LILLY (ELI) & CO	50	298,831	5,905
BAXTER INTERNATIONAL INC	24	179,326	7,440	ST JUDE MEDICAL INC	42	279,507	6,515
GNC HOLDINGS INC-CL A	41	176,322	4,228	MEDTRONIC INC	36	225,590	6,254
CISCO SYSTEMS INC	71	169,028	2,377	GENERAL ELEC. CO	78	220,013	2,805
HOSPIRA INC	34	159,096	4,584	TIME WARNER INC	29	210,824	7,234
MARATHON OIL CORP	43	158,723	3,665	JPMORGAN CHASE & CO	33	194,834	5,826
TOTAL SA-SPON ADR	22	153,848	6,777	CITIGROUP INC	37	192,699	5,170
JPMORGAN CHASE & CO	25	153,506	6,043	MICROSOFT CORP	42	185,457	4,405

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

(2) 投資証券

買		付		売		付	
銘柄	口数	金額	平均単価	銘柄	口数	金額	平均単価
	千口	千円	円		千口	千円	円
CBS OUTDOOR AMERICAS INC	2	7,290	3,313	—	—	—	—

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■組入資産の明細

(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	
AFLAC INC	218	25	142	15,271	保険
AES CORP	922	1,214	1,613	172,876	公益事業
AGILENT TECHNOLOGIES INC	176	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
APACHE CORP	91	358	2,608	279,450	エネルギー
ASHLAND INC	44	11	110	11,836	素材
ASTRAZENECA PLC-SPONS ADR	338	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AVNET INC	—	139	540	57,862	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
BAXTER INTERNATIONAL INC	—	232	1,559	167,150	ヘルスケア機器・サービス
BOEING CO.	49	—	—	—	資本財
CNO FINANCIAL GROUP INC	—	150	249	26,680	保険

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	千米ドル	千円	
CVS HEALTH CORP	53	73	583	62,544	食品・生活必需品小売り
CABOT CORP	－	24	109	11,698	素材
CAPITAL ONE FINANCIAL CO	327	326	2,491	266,976	各種金融
CELANESE CORP-SERIES A	－	48	259	27,819	素材
CISCO SYSTEMS INC	1,116	1,430	3,326	356,471	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CITIGROUP INC	910	794	3,979	426,410	各種金融
COBALT INTERNATIONAL ENERGY	71	257	277	29,768	エネルギー
COMCAST CORP-SPECIAL CL-A	202	－	－	－	メディア
COMMUNITY HEALTH SYSTEMS INC	－	270	1,442	154,546	ヘルスケア機器・サービス
CORNING INC	319	142	253	27,159	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CROWN HOLDINGS INC	－	39	180	19,314	素材
DELTA AIR LINES INC	174	－	－	－	運輸
DISCOVER FINANCIAL SERVICES	430	417	2,604	279,036	各種金融
EDISON INTERNATIONAL	59	42	246	26,443	公益事業
ENERGIZER HOLDINGS INC	143	65	754	80,879	家庭用品・パーソナル用品
ERICSSON (LM) TEL-SP ADR	－	933	1,074	115,166	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
EXXON MOBIL CORPORATION	357	－	－	－	エネルギー
FORD MOTOR COMPANY	754	－	－	－	自動車・自動車部品
GNC HOLDINGS INC-CL A	－	395	1,488	159,520	小売
THE GAP INC	－	79	282	30,253	小売
GENERAL ELEC. CO	736	－	－	－	資本財
GENERAL MOTORS CO	303	372	1,124	120,536	自動車・自動車部品
GENWORTH FINANCIAL INC-CL A	810	969	1,230	131,862	保険
GREAT PLAINS ENERGY INC	92	－	－	－	公益事業
GULFPORT ENERGY CORP	165	180	849	91,015	エネルギー
HALLIBURTON CO	122	－	－	－	エネルギー
HARTFORD FINANCIAL SVCS	739	316	1,142	122,395	保険
HOLOGIC INC	－	287	684	73,374	ヘルスケア機器・サービス
HONEYWELL INTERNATIONAL	146	36	326	34,932	資本財
HOSPIRA INC	85	389	1,947	208,698	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	－	7	145	15,589	各種金融
INTERPUBLIC GROUP COS INC	234	146	255	27,329	メディア
JPMORGAN CHASE & CO	852	772	4,339	464,939	各種金融
JOHNSON & JOHNSON	157	30	301	32,255	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
JONES LANG LASALLE INC	85	34	430	46,095	不動産
KLA-TENCOR CORPORATION	2	－	－	－	半導体・半導体製造装置
KEYCORP	－	337	416	44,595	銀行
KIMBERLY CLARK	106	－	－	－	家庭用品・パーソナル用品
KOHL'S CORP	128	－	－	－	小売
KROGER CO COM	549	503	2,600	278,651	食品・生活必需品小売り
LEAR CORP	205	122	1,015	108,773	自動車・自動車部品
LILLY (ELI) & CO	429	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LINCOLN NATIONAL CORP	341	282	1,359	145,717	保険
MACY'S INC	16	62	348	37,341	小売

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	千米ドル	千円	
MARATHON OIL CORP	1,071	1,089	3,695	396,025	エネルギー
MARATHON PETROLEUM CORP	220	184	1,464	156,925	エネルギー
MEDTRONIC INC	583	428	2,657	284,719	ヘルスケア機器・サービス
MEMORIAL RESOURCE DEVELOPMEN	－	25	59	6,383	エネルギー
METLIFE INC	184	102	500	53,599	保険
MICROSOFT CORP	652	516	2,251	241,227	ソフトウェア・サービス
MORGAN STANLEY	241	252	837	89,699	各種金融
NASDAQ OMX GROUP	338	401	1,610	172,556	各種金融
NEWELL RUBBERMAID INC	498	389	1,296	138,923	耐久消費財・アパレル
NORTHROP GRUMMAN CORP	174	57	711	76,269	資本財
NU SKIN ENTERPRISES INC - A	－	70	305	32,702	家庭用品・パーソナル用品
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	5.5	－	－	－	エネルギー
ORACLE CORPORATION	187	425	1,610	172,536	ソフトウェア・サービス
PPL CORPORATION	26	－	－	－	公益事業
PFIZER INC	1,396	1,527	4,251	455,495	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PHILLIPS 66	44	－	－	－	エネルギー
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	219	142	1,158	124,116	保険
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE	48	－	－	－	公益事業
QUALCOMM INC	－	86	622	66,743	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
QUEST DIAGNOSTICS	77	281	1,652	177,071	商業・専門サービス
RAYTHEON COMPANY	142	146	1,425	152,778	資本財
REGIONS FINANCIAL CORP	1,040	822	748	80,160	銀行
RELIANCE STEEL & ALUMINUM	41	65	409	43,836	素材
ROYAL DUTCH SHELL PLC-ADR	43	－	－	－	エネルギー
SLM CORP	－	517	454	48,748	各種金融
ST JUDE MEDICAL INC	408	－	－	－	ヘルスケア機器・サービス
SPIRIT AEROSYSTEMS HOLD-CL A	－	121	442	47,452	資本財
STANLEY BLACK & DECKER INC	36	55	463	49,615	資本財
STANLEY BLACK & DECKER INC	－	7	75	8,130	資本財
STATE STREET CORP	78	33	222	23,825	各種金融
SUNCOR ENERGY INC	433	510	1,705	182,792	エネルギー
SYMANTEC CORP	352	331	740	79,352	ソフトウェア・サービス
TRW AUTOMOTIVE HOLDINGS	73	－	－	－	自動車・自動車部品
TARGET CORP	46	－	－	－	小売
TELEPHONE AND DATA SYSTEMS	－	408	956	102,521	電気通信サービス
TERADYNE INC	233	428	718	76,999	半導体・半導体製造装置
TEVA PHARMACEUTICAL ADR	103	316	1,616	173,156	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TIME WARNER INC	229	－	－	－	メディア
TOTAL SA-SPON ADR	263	401	2,247	240,811	エネルギー
TOWERS WATSON & CO-CL A	11	－	－	－	商業・専門サービス
TOTAL SYSTEM SERVICES INC	－	69	202	21,655	ソフトウェア・サービス
TRAVELERS COS INC/THE	166	59	554	59,444	保険
TUPPERWARE BRANDS CORP	－	51	349	37,492	耐久消費財・アパレル
TYSON FOODS INC	－	56	210	22,537	食品・飲料・タバコ

銘柄	株数	株数	期末		業種等
			評価額	評価額	
			外貨建金額	邦貨換算金額	
	百株	百株	千米ドル	千円	
TYSON FOODS INC	—	56	271	29,103	食品・飲料・タバコ
UGI CORP	189	136	475	50,938	公益事業
US BANCORP	277	—	—	—	銀行
UNILEVER N V NY SHARES	95	—	—	—	食品・飲料・タバコ
US CELLULAR CORP	—	92	310	33,304	電気通信サービス
VALERO ENERGY CORP	380	447	2,019	216,347	エネルギー
VERIZON COMMUNICATIONS	—	389	1,869	200,362	電気通信サービス
VIACOM INC-CLASS B	318	294	2,037	218,341	メディア
WALGREEN CO COM	67	—	—	—	食品・生活必需品小売り
WELLS FARGO & COMPANY	729	510	2,484	266,230	銀行
WESTERN UNION CO	665	293	467	50,102	ソフトウェア・サービス
XEROX CORP	372	777	985	105,568	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ZIMMER HOLDINGS INC	274	122	1,193	127,899	ヘルスケア機器・サービス
PARTNERRE LTD	45	—	—	—	保険
WILLIS GROUP HOLDINGS PLC	26	—	—	—	保険
XL GROUP PLC	357	237	766	82,113	保険
ACE LTD	177	46	482	51,673	保険
GARMIN LTD	117	—	—	—	耐久消費財・アパレル
LYONDELLBASELL INDU-	110	25	232	24,873	素材
通貨小計	株数・金額	26,930	26,119	96,522	10,342,408
	銘柄数<比率>	91銘柄	87銘柄	—	<96.8%>
合計	株数・金額	26,930	26,119	—	10,342,408
	銘柄数<比率>	91銘柄	87銘柄	—	<96.8%>

(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、期末の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。ただし、単位未満の株数のみは小数で記載。

(2) 外国投資証券

銘柄	株数	株数	期末		業種等
			評価額	評価額	
			外貨建金額	邦貨換算金額	
			千米ドル	千円	
(アメリカ)		千口	千口		
CBS OUTDOOR AMERICAS INC	—	33	992	106,393	
通貨小計	口数・金額	—	33	992	106,393
	銘柄数<比率>	—	1銘柄	—	<1.0%>
合計	口数・金額	—	33	—	106,393
	銘柄数<比率>	—	1銘柄	—	<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) 〈 〉は純資産総額に対する各国別投資信託受益証券、投資証券評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

◇資産状況

■投資信託財産の構成

2014年10月20日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 10,342,408	% 96.7
投 資 証 券	106,393	1.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	250,778	2.3
投 資 信 託 財 産 総 額	10,699,580	100.0

(注1) 外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、10,614,070千円、99.2%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。換算レートは、1米ドル=107.15円です。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2014年10月20日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	10,949,172,837円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	229,463,161
株 式 (評価額)	10,342,408,748
投 資 証 券 (評価額)	106,393,521
未 収 入 金	258,255,280
未 収 配 当 金	12,652,127
(B) 負 債	268,401,842
未 払 金	250,525,200
未 払 解 約 金	17,876,642
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	10,680,770,995
元 本	4,597,926,209
次 期 繰 越 損 益 金	6,082,844,786
(D) 受 益 権 総 口 数	4,597,926,209口
1万口当り基準価額 (C / D)	23,230円

<注記事項>

期首元本額	5,728,421,830円
期中追加設定元本額	3,693,168,378円
期中一部解約元本額	4,823,663,999円

期末における元本の内訳

ブラックロック・U S ベーシック・バリュール・オープン	4,483,136,063円
ブラックロック・U S ベーシック・バリュール・オープン (SMA向け)	114,790,146円
合計	4,597,926,209円

■損益の状況

自2013年10月22日 至2014年10月20日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	200,542,960円
受 取 配 当 金	197,567,147
受 取 利 息	42,937
そ の 他 収 益 金	2,932,876
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	1,502,696,191
売 買 益	2,069,997,775
売 買 損	△ 567,301,584
(C) そ の 他 費 用	△ 5,126,126
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	1,698,113,025
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	5,595,863,186
(F) 解 約 差 損 益 金	△ 5,847,958,141
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	4,636,826,716
(H) 計 (D + E + F + G)	6,082,844,786
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	6,082,844,786

(注1) 損益の状況の中で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) 損益の状況の中で追加信託差損益金とは追加信託の際、追加代金と元本の差額をいいます。

(注3) 損益の状況の中で解約差損益金とは中途解約の際、解約代金と元本の差額をいいます。

受益者の皆さまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。

さて「インベスコ 欧州エクイティファンド」は、2014年11月19日に第17期の決算を行いました。ここに期中の運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧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	無期限
運 用 方 針	・英国および欧州大陸の優良企業の株式を厳選し、これらに分散投資することにより、投資信託財産の成長を図ります。 ・MSCIヨーロッパインデックス（円換算ベース）をベンチマークとし、これを上回る投資成果を目指します。
主要運用対象	英国および欧州大陸の取引所に上場（これに準ずるものを含みます。）されている株式を主要投資対象とします。
組 入 制 限	・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	年1回の毎決算時（原則として11月19日、該当日が休業日の場合は、翌営業日）に委託会社が、基準価額水準、市況動向、残存信託期間等を勘案して分配を行います。ただし、分配対象額が少額の場合は、分配を行わないことがあります。



インベスコ
欧州エクイティファンド



運用報告書

第17期
(決算日 2014年11月19日)

<運用報告書に関するお問い合わせ先>

インベスコ・アセット・マネジメント株式会社
お問い合わせダイヤル

電話番号：(03)6447-3100

受付時間：毎営業日の午前9時～午後5時

インベスコ・アセット・マネジメント

東京都港区六本木六丁目10番1号六本木ヒルズ森タワー14階

<http://www.invesco.co.jp/>

最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			MSCIヨーロッパインデックス (円 換 算 ベ ー ス)		株 組 比	式 入 率	投資信託 証 券 組 入 比 率	純資産 総 額
		税 込 分配金	期 中 騰 落 率	(ベンチマーク)	期 中 騰 落 率				
	円	円	%		%	%	%	%	百万円
13期 (2010年11月19日)	5,874	0	△ 7.4	121,785	△ 7.8	97.0	—	—	505
14期 (2011年11月21日)	4,793	0	△ 18.4	95,417	△ 21.7	98.2	1.1	1.1	355
15期 (2012年11月19日)	5,535	0	15.5	106,771	11.9	95.3	1.0	1.0	377
16期 (2013年11月19日)	10,061	0	81.8	170,833	60.0	99.7	—	—	601
17期 (2014年11月19日)	11,945	0	18.7	193,305	13.2	99.5	—	—	623

(注1) 基準価額は1万円当たりです。

(注2) ベンチマークは、MSCIインクが公表する基準日前営業日のMSCIヨーロッパインデックス（米ドルベース）に基準日当日の米ドル為替レート（対顧客電信売買相場仲値）を乗じ、当社で独自に円換算したものです。MSCIヨーロッパインデックスは、MSCIインクが開発した株価指数で、同指数に関する著作権、その他知的財産権はMSCIインクに帰属しています。以下同じです。

当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		MSCIヨーロッパインデックス (円 換 算 ベ ー ス)		株 組 入 比 率	式 入 比 率	投資信託 証 券 組 入 比 率
		騰 落 率	(ベンチマーク)	騰 落 率			
(期 首)	円	%		%	%	%	%
2013年11月19日	10,061	—	170,833	—	99.7	—	—
11月末	10,524	4.6	176,189	3.1	100.6	—	—
12月末	11,131	10.6	185,072	8.3	93.4	—	—
2014年1月末	10,753	6.9	175,311	2.6	98.4	—	—
2月末	11,226	11.6	182,468	6.8	98.8	—	—
3月末	11,308	12.4	183,166	7.2	99.5	—	—
4月末	11,280	12.1	186,366	9.1	100.1	—	—
5月末	11,402	13.3	185,346	8.5	97.5	—	—
6月末	11,304	12.4	183,853	7.6	100.0	—	—
7月末	11,219	11.5	182,264	6.7	95.3	—	—
8月末	11,180	11.1	181,362	6.2	99.8	—	—
9月末	11,425	13.6	184,235	7.8	97.0	—	—
10月末	10,955	8.9	177,437	3.9	95.4	—	—
(期 末)							
2014年11月19日	11,945	18.7	193,305	13.2	99.5	—	—

(注1) 基準価額は1万円当たりです。

(注2) 騰落率は期首比です。

運用実績

■基準価額の推移

当期末の基準価額は11,945円となり、前期末の10,061円に比べて+1,884円（+18.7%）の上昇となりました。



■基準価額の主な変動要因

①株式要因

〔プラス要因〕

- ・個別銘柄では、主に以下の株価が上昇したことがプラスに寄与しました。

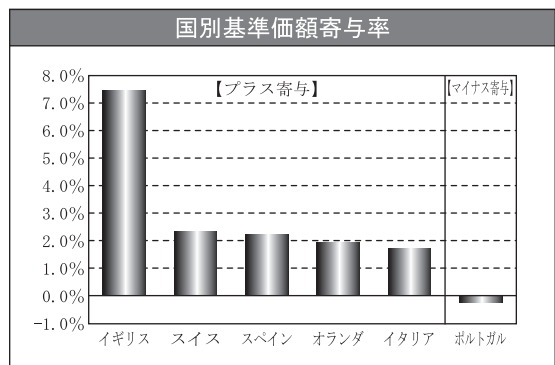
名 称	国 名	業 種
NOVARTIS-REG	スイス	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SYNERGY HEALTH	イギリス	ヘルスケア機器・サービス
BTG	イギリス	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス

〔マイナス要因〕

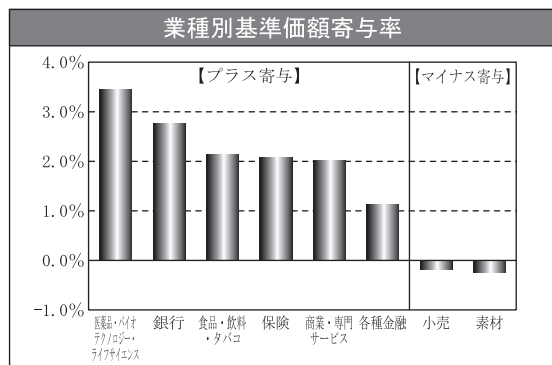
- ・個別銘柄では、主に以下の株価が下落したことがマイナスに影響しました。

名 称	国 名	業 種
ROLLS-ROYCE HOLDINGS	イギリス	資本財
WANDISCO	イギリス	ソフトウェア・サービス
ACCIONA	スペイン	公益事業

また、株式要因を国別、業種別で見ると以下の通りです。



国別では、銘柄選択の結果「ポルトガル」を除くすべての国がプラスに寄与し、特に「イギリス」が大きく寄与しました。



業種別では、銘柄選択の結果「医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス」「銀行」などがプラスに寄与した一方、「素材」「小売」がマイナスに影響しました。

(注) 国別・業種別基準価額寄与率は、簡便的に算出しておりますので、実際の数値とは異なります。あくまで傾向を知るための目安としてご覧ください。また、国名は発行体の国籍（所在国）などで区分しています。

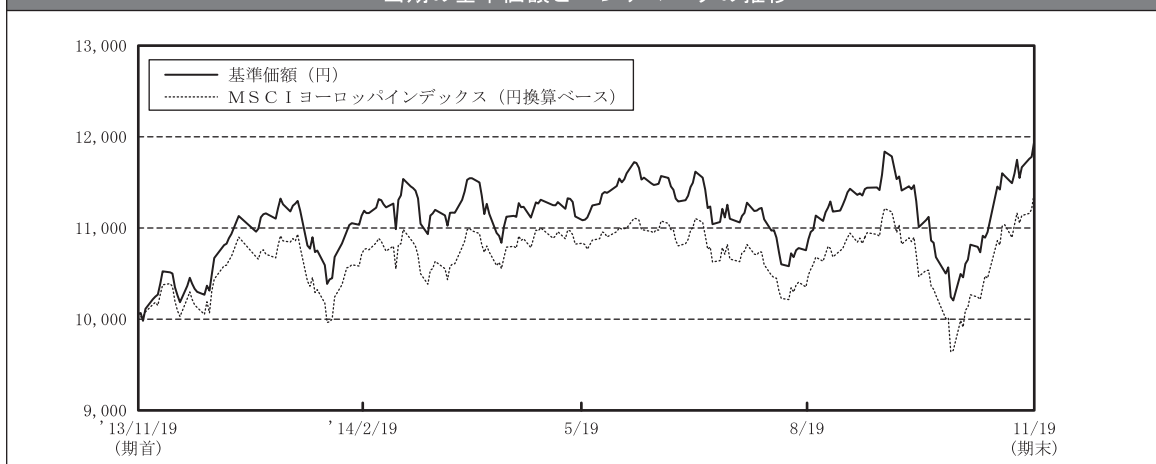
②為替要因

- ・当期中、当ファンドの組入外貨建資産のすべての通貨が対円で上昇したことが、プラスに寄与しました。

■ベンチマークとの比較

当期の基準価額騰落率は+18.7%となり、ベンチマークであるMSCIヨーロッパインデックス（円換算ベース）の騰落率+13.2%を上回る結果となりました。

当期の基準価額とベンチマークの推移



(注) ベンチマークであるMSCIヨーロッパインデックス（円換算ベース）は、期首（2013年11月19日）の値を基準価額とあわせて当社で独自に指数化しています。

〔プラス要因〕

- ・「金融」「資本財・サービス」の銘柄選択がプラスに寄与しました。具体的には、BANKINTER、CAIXABANK（ともにスペイン）といった銀行、金融サービス会社のPROVIDENT FINANCIAL（英国）、保険会社のUNIPOLSAI（イタリア）、資本財のSANITEC（フィンランド）、商業・専門サービスのUTILITYWISE（英国）などでした。また、当期中原油価格が大幅に下落しましたが、「エネルギー」の組み入れをベンチマークと比較して低めとしていたことがプラスに寄与しました。

〔マイナス要因〕

- ・「一般消費財・サービス」「素材」の銘柄選択がマイナスに影響しました。具体的には、メディアのRTL GROUP（ルクセンブルグ）、自動車・自動車部品のRENAULT（フランス）、鉄鋼のOUTOKUMPU（フィンランド）およびSSAB-A（スウェーデン）がマイナス要因となりました。

■収益分配金

収益分配金につきましては、基準価額水準、市況動向および残存信託期間などを勘案し、見送りとさせて頂きました。収益分配金に充てなかった収益につきましては、信託財産に留保して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、税引前)

		当 期
当 期 分 配 金		—
当 期 の 収 益		—
当 期 の 収 益 以 外		—
翌 期 繰 越 分 配 対 象 額		4,663

(注) 当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切り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。

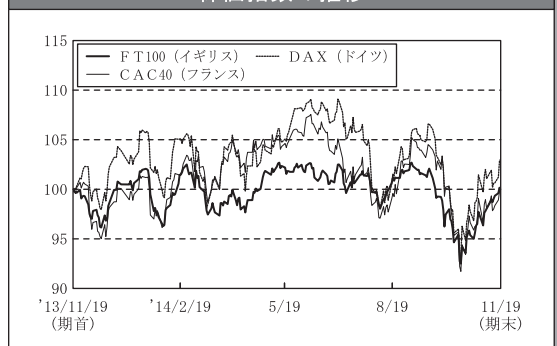
■ 当期の投資環境

☆当期（2013年11月20日～2014年11月19日）の欧州株式市場は、ウクライナやシリア情勢をめぐり懸念などから下落する局面があったものの、欧州中央銀行（ECB）による追加金融緩和への期待などから2014年10月中旬に上昇に転じました。

☆欧州主要株価指数の騰落率は以下の通りでした。

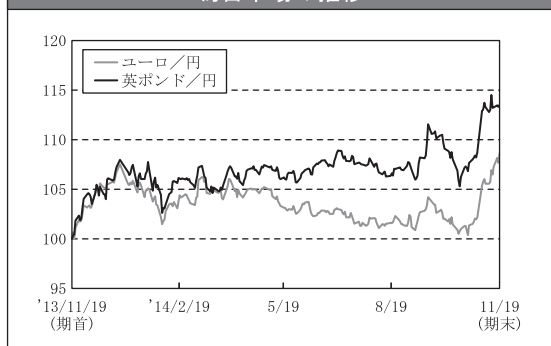
FT100指数（イギリス） $\Delta 0.0\%$ DAX指数（ドイツ） $+3.0\%$ CAC40指数（フランス） $\Delta 0.1\%$

株価指数の推移



(注) 各株価指数は、期首（2013年11月19日）の値を100として当社で独自に指数化しています。

為替市場の推移



(注) 各為替レートは、期首（2013年11月19日）の値を100として当社で独自に指数化しています。

期初より、米国での量的金融緩和の早期終了懸念が広がる中、欧州の株式市場は下落しました。2013年12月には米国で金融緩和の縮小開始が決定しましたが、その規模が事前予

想より小幅にとどまったことなどが好感され、2014年年明けにかけて株式市場は上昇しました。

2014年に入り、①中核国を中心に公表され

た主要経済指標が継続的に改善したこと、②ECBが引き続き量的緩和策と低金利政策をとったことなどがプラス要因となった一方、ウクライナやイラク情勢が緊迫化し、欧州経済への影響が懸念されたことなどが株式市場の上値を抑える要因となり、株式市場は変動率の高い状況が続きました。

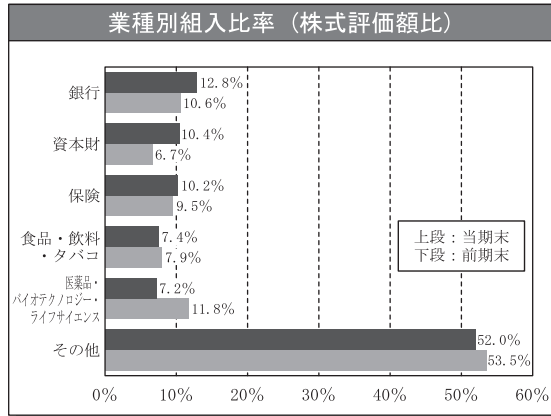
9月中旬になると、ロシアへの経済制裁強

化による実体経済への悪影響が懸念されはじめたことに加え、ドイツを中心に発表されたマクロ経済指標が悪化したことで景気の先行きに不透明感が高まり、株価は大きく下落しました。しかしECBによる追加金融緩和への期待などを背景として10月中旬に株式市場は反発し、期末を迎えました。

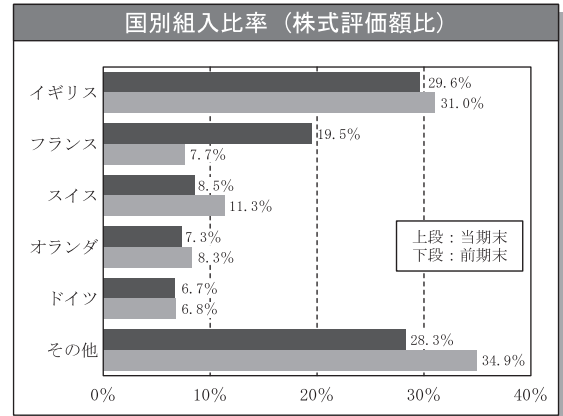
■ 当期の投資行動

☆英国および欧州大陸の優良企業の株式を厳選し、これらに分散投資することにより、投資信託財産の成長を図ります。

☆MSCIヨーロッパインデックス（円換算ベース）をベンチマークとして運用を行い、ベンチマークを上回る投資成果を図ります。



（注）業種分類は、MSCI世界産業分類基準の産業グループに基づいています。



（注）国名は、発行体の国籍（所在国）などで区分しています。

*比率は、それぞれの項目を四捨五入して表示しています。したがって、合計が100%にならない場合があります。なお、表示桁数未満の処理方法の違いから他頁の比率と異なる場合があります。

ファンドの運用では従来通り、長期的な視点から、市場において本質価値が過小評価されていると判断した銘柄の発掘と組み入れに注力しました。

当期中、これまでベンチマークよりも低めとなっていた「資本財・サービス」の組み入れを引き上げました。例えば、デンマークのA P MOLLER-MAERSK-Bは、グローバルに事業展開していること、自社株買いや堅調な決算な

どを評価して新規に組み入れました。また、「素材」や「一般消費財・サービス」において、魅力的な株価水準にあると判断した銘柄を組み入れたことにより、これらの業種の組入比率が上昇しました。

一方、「ヘルスケア」は株価が適正水準に達したと判断し、ROCHE HOLDING-GENUSSCHEINやGLAXOSMITHKLINEを全売却した結果、同業種の組入比率が低下しました。

当期末の組入株式上位10銘柄（純資産比）

（銘柄数：78）

銘柄名	業種	国名	比率（％）
1 NOVARTIS-REG	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	スイス	3.9
2 BRITISH AMERICAN TOBACCO	食品・飲料・タバコ	イギリス	2.7
3 RENAULT	自動車・自動車部品	フランス	2.2
4 AXA	保険	フランス	2.2
5 UBS REGISTERED	各種金融	スイス	2.1
6 ING GROEP	銀行	オランダ	2.1
7 IMPERIAL TOBACCO GROUP	食品・飲料・タバコ	イギリス	2.1
8 G4S	商業・専門サービス	イギリス	2.0
9 AGEAS	保険	ベルギー	2.0
10 SOCIETE GENERALE	銀行	フランス	2.0

（注1）国名は、発行体の国籍（所在国）などで区分しています。

（注2）業種分類は、MSCI世界産業分類基準の産業グループに基づいています。

今後の運用方針

☆株価水準の魅力度を最優先とし、キャッシュフローの潤沢さ、配当利回りの伸びなどに注目し、市場平均を上回ることができる、収益見通しの透明性が高いと判断した企業に着目します。

欧州経済の回復は、市場が期待していたよりも少し時間がかかっているものの、着実に進行していると考えています。財政再建の遅れは徐々に解消し、家計や企業でもレバレッジの解消（借金の返済）が進んでいます。市場の資金量や金融システムにも改善が見られ、ユーロが米ドルなどに対し下落していることも景気回復を下支えしている要因です。

当運用チームでは、2015年にはECBによる長期流動性供給オペレーション（LTRO）の効果が始めるとみており、借り入れも増加すると考えています。またそれにより、経済全体や企業業績への効果も期待されます。

現在の欧州株式の株価水準は過去平均と比較して大きく下回っており、当運用チームの考える適正水準と比べると、「金融」「資本財・サービス」および欧州周辺国の企業などは特に低いとみています。

以上の投資環境の見通しの下、今後の運用では、これまで同様バリュエーションを重視し、キャッシュフローを生み出す能力が高く、配当利回りを維持することができると判断した銘柄に着目しています。引き続き、確固たるビジネス・モデル、経営陣、財務状況を背景とした収益の安定性などを判断材料に個別銘柄を選択し、運用していく方針です。

1 万口(元本10,000円)当たりの費用の明細

項 目	当 期
(a) 信託報酬 (投信会社) (販売会社) (受託銀行)	181円 (84) (85) (12)
(b) 売買委託手数料 (株式) (投資信託証券)	27 (27) (一)
(c) 有価証券取引税 (株式)	10 (10)
(d) 保管費用等	40
合 計	258

(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) (d) 保管費用等には、当ファンドの監査費用が含まれています。

(注3) 各項目ごとに円未満は四捨五入しています。

売買および取引の状況 (2013年11月20日から2014年11月19日まで)

株 式

					買 付		売 付	
					株 数	金 額	株 数	金 額
外	ユ ー ロ				百株	千ユーロ	百株	千ユーロ
	ド	イ	ツ		130	370	164	491
	イ	タ	リ	ア	1,026	180	(一)	(2)
	フ	ラ	ン	ス	143	728	944	185
					(0.18)	(1)	36	208
	オ	ラ	ン	ダ	291	157	162	256
					(△ 4)	(一)	(一)	(5)
	ス	ペ	イ	ン	555	456	941	860
					(635)	(4)	(591)	(3)
	ベ	ル	ギ	ー	47	88	42	84
国	オ	ー	ス	リ	64	78	(一)	(2)
	フ	イ	ン	ア	155	100	18	32
	ア	イ	ラ	ド	12	5	105	114
	ポ	ル	ト	ガ	1,769	165	173	75
							1,612	95
					百株	千英ポンド	百株	千英ポンド
	イ	ギ	リ	ス	1,771	492	7,960	714
					(19,941)	(1)	(13,062)	(1)
					百株	千スイスフラン	百株	千スイスフラン
	ス	イ	ス		41	174	57	410
国					(64)	(108)	(64)	(113)
					百株	千スウェーデンクローナ	百株	千スウェーデンクローナ
	ス	ウ	エ	デ	268	1,958	289	2,674
							(一)	(15)
					百株	千ノルウェークローネ	百株	千ノルウェークローネ
	ノ	ル	ウ	エ	117	992	159	1,564
国					百株	千デンマーククローネ	百株	千デンマーククローネ
	デ	ン	マ	ク	172	1,842	98	674

(注1) 金額は受渡代金です。

(注2) 単位未満は切り捨てています。ただし、単位未満の場合は、小数で記載しています。

(注3) () 内は株式分割、株式転換、増資割当、予約権行使、合併等による増減分、上段の数字には含まれていません。

(注4) 地域は発行通貨によって区分しています。ただし、ユーロ建ての外国株式は発行体の国籍(所在国)などによって区分しています。以下同じです。

■ 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合（2013年11月20日から2014年11月19日まで）

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	1, 096, 781千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	617, 635千円
(c) 売 買 高 比 率(a)／(b)	1. 77

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

(注2) 外国株式の(a)は各月末（決算日の属する月については決算日）、(b)は各月末のわが国の対顧客電信売買相場仲値で換算した邦貨金額の合計です。

(注3) 金額の単位未満は切り捨てています。

■ 主要な売買銘柄（2013年11月20日から2014年11月19日まで）

(1) 株 式

当				期			
買		付		売		付	
銘 柄	株 数	金 額	平均単価	銘 柄	株 数	金 額	平均単価
	千株	千円	円		千株	千円	円
MOTA ENGIL SGPS(ユーロ・ポルトガル)	22	15, 871	696	ROCHE HOLDING-GENUSSCHEIN(スイス)	0. 85	25, 695	30, 229
PUBLICIS GROUPE(ユーロ・フランス)	1	15, 295	8, 236	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA(ユーロ・スペイン)	14	18, 428	1, 283
CAIXABANK(ユーロ・スペイン)	23	14, 890	633	CAIXABANK(ユーロ・スペイン)	29	18, 361	625
RENAULT(ユーロ・フランス)	1	14, 742	9, 208	RTL GROUP(ユーロ・ドイツ)	1	16, 421	11, 654
LAFARGE(ユーロ・フランス)	1	13, 570	8, 254	SANITEC(スウェーデン)	10	15, 268	1, 402
DEUTSCHE LUFTHANSA-REG(ユーロ・ドイツ)	5	13, 377	2, 244	NORDEA BANK(スウェーデン)	10	15, 235	1, 390
SANITEC(スウェーデン)	10	12, 825	1, 178	DEUTSCHE TELEKOM(ユーロ・ドイツ)	9	15, 170	1, 683
SANOFI(ユーロ・フランス)	1	12, 564	10, 639	INDRA SISTEMAS(ユーロ・スペイン)	7	14, 171	1, 982
OUTOKUMPU(ユーロ・フィンランド)	14	11, 048	788	RED ELECTRICA(ユーロ・スペイン)	1	14, 149	8, 303
ATRESMEDIA(ユーロ・スペイン)	6	10, 843	1, 573	BANKINTER(ユーロ・スペイン)	14	12, 848	869

(注1) 金額は受渡代金で、外国株式は各月末（決算日の属する月については決算日）におけるわが国の対顧客電信売買相場仲値で換算した邦貨金額の合計です。

(注2) 単位未満は切り捨てています。ただし、株数が単位未満の場合は、小数で記載しています。

(注3) 銘柄名の（ ）内は、通貨および発行体の国籍（所在国）などです。以下同じです。

■ 利害関係人との取引状況（2013年11月20日から2014年11月19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19日現在)

 外国株式
 上場、登録株式

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			
DEUTSCHE POST-REG		—	19	49	7,217	運輸		
ALLIANZ-REG		5	5	74	10,962	保険		
DEUTSCHE LUFTHANSA-REG		—	26	34	5,064	運輸		
SIEMENS-REG		—	7	65	9,609	資本財		
BAYERISCHE MOTOREN WERKE		7	3	32	4,771	自動車・自動車部品		
DEUTSCHE TELEKOM		78	21	27	3,992	電気通信サービス		
DEUTSCHE BOERSE		14	—	—	—	各種金融		
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	105 4	84 6	283 —	41,618 <6.7%>			
(ユーロ・・・イタリア)								
INTESA SANPAOLO		—	324	73	10,757	銀行		
BUZZI UNICEM		—	19	22	3,265	素材		
ATLANTIA		58	35	66	9,792	運輸		
RECORDATI		62	57	79	11,604	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス		
UNIPOLSAI		233	—	—	—	保険		
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	354 3	437 4	241 —	35,419 <5.7%>			
(ユーロ・・・フランス)								
AIRBUS GROUP		—	11	53	7,884	資本財		
CAP GEMINI		16	14	83	12,267	ソフトウェア・サービス		
PUBLICIS GROUPE		—	8	46	6,743	メディア		
LAFARGE		—	13	76	11,158	素材		
CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN		—	8	62	9,147	自動車・自動車部品		
RENAULT		—	15	93	13,763	自動車・自動車部品		
SOCIETE GENERALE		18	22	84	12,378	銀行		
EURAZEO		—	7	39	5,737	各種金融		
AXA		47	49	93	13,713	保険		
JC DECAUX		—	18	47	6,969	メディア		
BNP PARIBAS		17	16	81	11,993	銀行		
NEXITY		—	16	47	7,029	耐久消費財・アパレル		
SAFRAN		—	2	15	2,243	資本財		
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	99 4	207 13	825 —	121,030 <19.4%>			
(ユーロ・・・オランダ)								
REED ELSEVIER		69	44	83	12,206	メディア		
RANDSTAD HOLDING		14	—	—	—	商業・専門サービス		
KONINKLIJKE AHOLD		52	—	—	—	食品・生活必需品小売り		
KPN		—	232	62	9,145	電気通信サービス		
PHILIPS		—	17	39	5,735	資本財		
ING GROEP		126	77	88	12,981	銀行		
EURONEXT		—	15	36	5,298	各種金融		
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	262 4	387 5	309 —	45,368 <7.3%>			

銘柄	株数	当期				業種等
		期首(前期末)	当	期	末	
		株数	株数	評価額	金額	
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ・・・スペイン)		百株	百株	千ユーロ	千円	
INDRA SISTEMAS	66	—	—	—	—	ソフトウェア・サービス
OBRASCON HUARTE LAIN	15	—	—	—	—	資本財
BANKINTER	137	—	—	—	—	銀行
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA	104	—	—	—	—	銀行
REPSOL	33	—	—	—	—	エネルギー
RED ELECTRICA	15	—	—	—	—	公益事業
MELIA HOTELS INTERNATIONAL	—	60	50	7,398	—	消費者サービス
MEDIASET ESPANA COMUNICACION	86	—	—	—	—	メディア
FERROVIAL	—	38	60	8,915	—	資本財
ATRESMEDIA	—	34	38	5,589	—	メディア
CAIXABANK	154	100	42	6,301	—	銀行
FERROVIAL-RTS	—	37	1	209	—	資本財
小計	株数：金額 銘柄数＜比率＞	613 8	270 5	193 —	28,414 <4.6%>	
(ユーロ・・・ベルギー)						
AGEAS	26	30	85	12,470	—	保険
小計	株数：金額 銘柄数＜比率＞	26 1	30 1	85 —	12,470 <2.0%>	
(ユーロ・・・オーストリア)						
UNIQA INSURANCE GROUP	29	76	66	9,729	—	保険
小計	株数：金額 銘柄数＜比率＞	29 1	76 1	66 —	9,729 <1.6%>	
(ユーロ・・・ルクセンブルグ)						
RTL GROUP	12	—	—	—	—	メディア
小計	株数：金額 銘柄数＜比率＞	12 1	— —	— —	— <—%>	
(ユーロ・・・フィンランド)						
OUTOKUMPU	—	88	36	5,346	—	素材
UPM-KYMMENE	75	62	80	11,834	—	素材
ELISA	26	—	—	—	—	電気通信サービス
小計	株数：金額 銘柄数＜比率＞	101 2	151 2	117 —	17,181 <2.8%>	
(ユーロ・・・アイルランド)						
C&C GROUP	160	—	—	—	—	食品・飲料・タバコ
小計	株数：金額 銘柄数＜比率＞	160 1	— —	— —	— <—%>	
(ユーロ・・・ポルトガル)						
MOTA ENGIL SGPS	—	166	64	9,511	—	資本財
GALP ENERGIA-B	48	38	42	6,216	—	エネルギー
小計	株数：金額 銘柄数＜比率＞	48 1	204 2	107 —	15,727 <2.5%>	
ユーロ計	株数：金額 銘柄数＜比率＞	1,816 30	1,849 39	2,230 —	326,959 <52.4%>	
(イギリス)						
BTG	72	61	48	8,824	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BAE SYSTEMS	116	105	48	8,912	—	資本財
BRITISH AMERICAN TOBACCO	24	25	93	17,063	—	食品・飲料・タバコ
IMPERIAL TOBACCO GROUP	27	24	70	12,960	—	食品・飲料・タバコ
COMPASS GROUP	25	—	—	—	—	消費者サービス
LEGAL & GENERAL GROUP	—	155	37	6,925	—	保険
RIO TINTO	—	9	28	5,257	—	素材
SSE	13	—	—	—	—	公益事業

銘柄	株数	当 期 末				業 種 等
		株数	株数	評価額 外貨建金額	換算額 邦貨換算金額	
(イギリス)	百株	百株		千英ポンド	千円	
SERCO GROUP	133	—		—	—	商業・専門サービス
LLOYDS BANKING GROUP	—	380		29	5,417	銀行
BG GROUP	21	29		30	5,642	エネルギー
TAYLOR WIMPEY	—	263		33	6,181	耐久消費財・アパレル
GLAXOSMITHKLINE	35	—		—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BT GROUP	247	177		67	12,357	電気通信サービス
BARCLAYS	—	182		43	7,905	銀行
CATLIN GROUP	41	—		—	—	保険
G4S	254	254		68	12,565	商業・専門サービス
CENTRICA	55	—		—	—	公益事業
BUNZL	13	—		—	—	資本財
EXPERIAN	—	21		21	3,922	商業・専門サービス
BROWN (N) GROUP	—	59		20	3,706	小売
THOMAS COOK GROUP	48	225		30	5,553	消費者サービス
CAPITA GROUP	38	54		57	10,524	商業・専門サービス
HOMESERVE	43	—		—	—	商業・専門サービス
INTL CONSOLIDATED AIRLINES GROUP-D	45	—		—	—	運輸
FRIENDS LIFE GROUP	81	149		50	9,150	保険
ROLLS-ROYCE HOLDINGS	81	50		42	7,825	資本財
BEAZLEY	101	—		—	—	保険
UTILITYWISE	164	28		8	1,489	商業・専門サービス
WANDISCO	31	—		—	—	ソフトウェア・サービス
TUNGSTEN	—	85		25	4,581	ソフトウェア・サービス
MAN GROUP	—	66		9	1,645	各種金融
ROLLS-ROYCE HOLDINGS-PRF C	6,740	—		—	—	資本財
COMPASS GROUP	—	22		23	4,288	消費者サービス
ROLLS-ROYCE HOLDINGS C	—	6,879		0.68796	125	資本財
INTERSERVE	61	—		—	—	資本財
CRANSWICK	30	29		42	7,716	食品・飲料・タバコ
BABCOCK INTERNATIONAL GROUP	19	—		—	—	商業・専門サービス
SYNERGY HEALTH	32	10		20	3,783	ヘルスケア機器・サービス
PROVIDENT FINANCIAL	20	—		—	—	各種金融
RECKITT BENCKISER GROUP	7	9		49	9,096	家庭用品・パーソナル用品
AMLIN	38	—		—	—	保険
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	8,671 31	9,361 26	1,004 —	183,423 <29.4%>	
(スイス)				千スイスフラン		
ROCHE HOLDING-GENUSSCHEIN	7	—		—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NOVARTIS-REG	32	21		199	24,381	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
UBS-REG	68	—		—	—	各種金融
UBS REGISTERED	—	64		108	13,225	各種金融
ABB-REG	—	13		28	3,451	資本財
ADECCO-REG	—	12		79	9,674	商業・専門サービス
CREDIT SUISSE GROUP-REG	25	7		18	2,199	各種金融
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	134 4	119 5	433 —	52,932 <8.5%>	
(スウェーデン)				千スウェーデンクローナ		
NORDEA BANK	101	—		—	—	銀行
INTRUM JUSTITIA	24	13		289	4,579	商業・専門サービス
SSAB-A	—	91		473	7,485	素材
ELECTROLUX-B	22	23		499	7,899	耐久消費財・アパレル
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	148 3	128 3	1,262 —	19,964 <3.2%>	

銘 柄	株 数	株 数	期 末		業 種 等
			評 価 額	比 率	
(ノルウェー)	百株	百株	千ノルウェークローネ	千円	
STATOIL	45	20	310	5,385	エネルギー
ORKLA	107	90	482	8,364	食品・飲料・タバコ
小 計	株 数 : 金 額	株 数 : 金 額	793	13,750	
	銘 柄 数 < 比 率 >	銘 柄 数 < 比 率 >	—	<2.2%>	
(デンマーク)			千デンマーククローネ		
A P MOLLER - MAERSK-B	—	0.32	404	7,964	運輸
DANSKE BANK	—	37	595	11,725	銀行
TDC	—	35	170	3,348	電気通信サービス
小 計	株 数 : 金 額	株 数 : 金 額	1,170	23,038	
	銘 柄 数 < 比 率 >	銘 柄 数 < 比 率 >	—	<3.7%>	
合 計	株 数 : 金 額	株 数 : 金 額	—	620,068	
	銘 柄 数 < 比 率 >	銘 柄 数 < 比 率 >	—	<99.5%>	

- (注1) 邦貨換算金額は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場仲値により邦貨換算したものです。
(注2) 邦貨換算金額の< >内は、当期末の純資産総額に対する各国別株式評価額の比率です。
(注3) 株数および評価額の単位未満は切り捨てています。ただし、株数・金額が単位未満の場合は、小数で記載しています。
(注4) 業種については、MSCI世界産業分類基準の産業グループに準じています。
(注5) 期中に銘柄コード等の変更があった場合は、当該銘柄は期首とは別銘柄として記載しています。
(注6) 一印は組み入れはありません。

投資信託財産の構成 (2014年11月19日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円	%
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	620,068	97.3
投 資 信 託 財 産 総 額	16,907	2.7
	636,975	100.0

- (注1) 評価額の単位未満は切り捨てています。
(注2) 当期末における外貨建純資産 (632,575千円) の投資信託財産総額 (636,975千円) に対する比率は99.3%です。
(注3) 外貨建資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場仲値により邦貨換算したものです。なお、2014年11月19日における邦貨換算レートは、1ユーロ=146.56円、1英ポンド=182.69円、1スイスフラン=122.01円、1スウェーデンクローナ=15.82円、1ノルウェークローネ=17.32円、1デンマーククローネ=19.69円です。

資産、負債、元本および基準価額の状況

(2014年11月19日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	649,061,982円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	9,772,761
株 式 (評価額)	620,068,619
未 収 入 金	18,772,585
未 収 配 当 金	448,017
未 収 利 息	—
(B) 負 債	25,640,279
未 払 金	16,257,020
未 払 解 約 金	4,150,421
未 払 信 託 報 酬	4,995,238
そ の 他 未 払 費 用	237,600
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	623,421,703
元 本	521,908,323
次 期 繰 越 損 益 金	101,513,380
(D) 受 益 権 総 口 数	521,908,323口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額 (C / D)	11,945円

<注記事項> (当運用報告書作成時点では監査未了です。)

(貸借対照表関係)

期首元本額	597,767,350円
期中追加設定元本額	263,971,957円
期中一部解約元本額	339,830,984円

損益の状況

当期 (自2013年11月20日 至2014年11月19日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	14,841,286円
受 取 配 当 金	14,778,364
受 取 利 息	△ 43,097
そ の 他 収 益 金	106,019
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	74,000,413
売 買 益	129,294,640
売 買 損	△ 55,294,227
(C) 信 託 報 酬 等	△ 12,288,432
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	76,553,267
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	63,192,979
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 38,232,866
(配 当 等 相 当 額)	(103,651,914)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△141,884,780)
(G) 計 (D + E + F)	101,513,380
(H) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金 (G + H)	101,513,380
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 38,232,866
(配 当 等 相 当 額)	(103,651,914)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△141,884,780)
分 配 準 備 積 立 金	139,746,246

(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) (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) 運用の指図に係る権限を委託するために要した費用は1,754,501円です。なお当該費用は、(C)信託報酬等のうちの委託者報酬の中から支払っています。

(注5) 収益分配金の計算過程は以下の通りです。
計算期間末における費用控除後の配当等収益(12,787,889円)、費用控除後の有価証券売買等損益(63,765,378円)、信託約款に規定する収益調整金(103,651,914円)および分配準備積立金(63,192,979円)より分配対象収益は243,398,160円(1万口当たり4,663円)となりましたが、基準価額水準、市況動向、残存信託期間等を勘案し、当期の分配を見合わせました。

収益分配金のお知らせ

当期の収益分配は見送らせていただきました。

■ 約款変更のお知らせ

- ・運用の権限委託に関する条文について、運用の権限委託先の所在地の移転に伴い、信託約款に所要の変更を行いました。
(平成26年 2 月 1 日)
- ・平成26年 4 月 1 日付で委託会社が商号を変更したことに伴い、信託約款に所要の変更を行いました。
(平成26年 4 月 1 日)
- ・「受益権の申込単位、価額および手数料等」を規定した条文について、受益権の取得申込みにかかる手数料について販売会社が独自に定めることを明確にするため、信託約款に所要の変更を行いました。
(平成26年 4 月 1 日)

■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	2014年11月28日から2024年6月5日まで
運用方針	マザーファンドへの投資を通じて、主としてオーストラリアの取引所に上場している高配当株式等に投資することにより、信託財産の中長期的な成長を目指します。
主要投資対象	当ファンド マザーファンド オーストラリア高配当株式マザーファンド オーストラリアの取引所に上場している高配当株式等
当ファンドの運用方法	■マザーファンドへの投資を通じて、主としてオーストラリアの取引所に上場している高配当株式等に投資することにより、信託財産の中長期的な成長を目指します。 ■銘柄選定にあたっては、企業収益の成長性や財務健全性に加え、配当余力や配当政策などを勘案して厳選します。 ■外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジを行いません。
組入制限	当ファンド ■株式への実質投資割合には制限を設けません。 ■外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。 オーストラリア高配当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	年1回（原則として毎年6月5日。ただし、休業日の場合は翌営業日）決算を行い、原則として以下の方針に基づき収益分配を行います。 ■分配対象額は、経費控除後の利子、配当等収益と売買益（評価損益を含みます。）等の範囲内とします。 ■収益分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合等には、分配を行わないことがあります。

SMAM・オーストラリア 高配当株ファンド (適格機関投資家専用) 【運用報告書(全体版)】

(2014年11月28日から2015年6月5日まで)

第 1 期

決算日 2015年6月5日

受益者の皆さまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申し上げます。
このたび、当ファンドは第1期の決算を行いましたので、運用状況をご報告いたします。
当ファンドはマザーファンドへの投資を通じて、主としてオーストラリアの取引所に上場している高配当株式等に投資することにより、信託財産の中長期的な成長を目指します。当期についても、運用方針に沿った運用を行いました。
今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。



SMAM

三井住友アセットマネジメント

〒105-6228 東京都港区愛宕2-5-1 <http://www.smam-jp.com>

お問い合わせ
先

お客さまサービス部

0120-88-2976

受付時間：営業日の午前9時～午後5時

■ 設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			株 式 組 入 率 株 比	投資信託証券 組 入 比 率	純 資 産 額
	(分配落)	税 分 配 金	期 騰 落 率			
(設 定 日) 2014年11月28日	円 10,000	円 —	% —	% —	% —	百万円 1
1 期 (2015年 6 月 5 日)	10,447	0	4.5	55.8	39.7	1

※基準価額の騰落率は分配金込み。

※当ファンドは親投資信託を組み入れますので、比率は実質比率を記載しています。

※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

※当ファンドの運用方針に対し適切に比較できる指数がないため、ベンチマークおよび参考指数を記載しておりません。

■ 当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	株 式 組 入 率 株 比	投資信託証券 組 入 比 率
(設 定 日) 2014年11月28日	円 10,000	% —	% —	% —
11月末	10,012	0.1	55.3	42.1
12月末	9,997	△0.0	49.6	39.6
2015年 1 月末	9,685	△3.2	54.5	41.0
2 月末	10,309	3.1	56.1	39.4
3 月末	10,291	2.9	54.6	42.1
4 月末	10,689	6.9	56.3	39.6
5 月末	10,655	6.6	55.5	39.8
(期 末) 2015年 6 月 5 日	10,447	4.5	55.8	39.7

※騰落率は設定日比です。

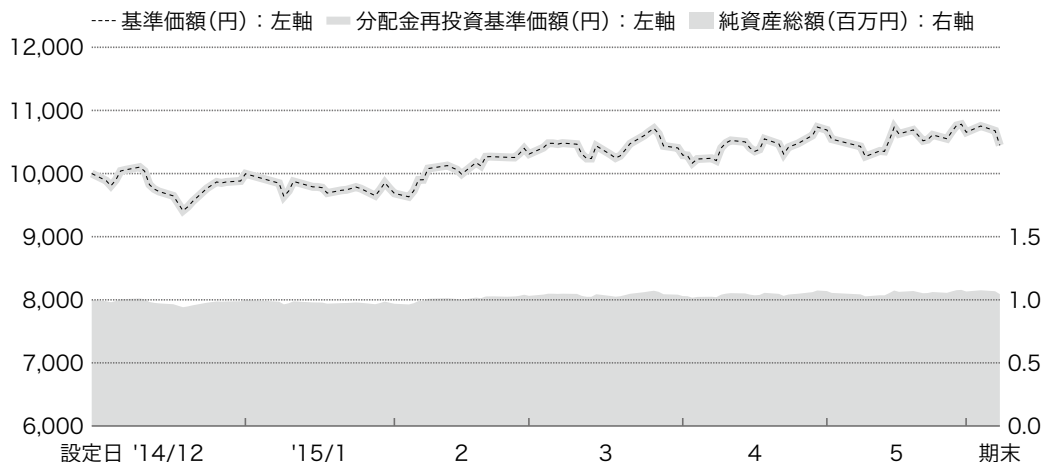
※当ファンドは親投資信託を組み入れますので、比率は実質比率を記載しています。

※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

1 運用経過

▶ 基準価額等の推移について(2014年11月28日から2015年6月5日まで)

基準価額等の推移



※分配金再投資基準価額は、設定日の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

設 定 日	10,000円
期 末	10,447円 (分配金0円(税引前)込み)
騰 落 率	+4.5% (分配金再投資ベース)

【分配金再投資基準価額について】

分配金再投資基準価額は分配金(税引前)を分配時に再投資したと仮定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します。

※分配金を再投資するかどうかについては、受益者の皆さまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額などによって課税条件も異なりますので、受益者の皆さまの損益の状況を示すものではありません。(以下、同じ)

▶ 基準価額の主な変動要因(2014年11月28日から2015年6月5日まで)

当ファンドは、マザーファンドへの投資を通じて、主としてオーストラリアの取引所に上場している高配当株式等に投資することにより、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行いました。外貨建資産については、対円での為替ヘッジを行っていません。

上昇要因	・ 2月に、RBA(オーストラリア準備銀行)が政策金利を引き下げたこともあって、長期金利の低下圧力が高まり、高配当利回り株を中心にオーストラリアの株式市場は堅調だったことが、基準価額の上昇要因となりました。 ・ 4月には、大手鉱山会社が鉄鉱石の生産能力増強のための投資を延期すると発表したことで鉄鉱石価格が反発し、オーストラリアドル高・円安基調に転じたことが、基準価額の上昇要因となりました。
下落要因	・ オーストラリアの主要銀行に対する資本増強を求める新たな規制と各行の増資リスクが意識され、4月下旬以降に銀行株を中心に株式市場が軟調だったことが、基準価額の下落要因となりました。

組入れファンドの状況

組入れファンド	投資資産	騰落率	期末組入比率
オーストラリア高配当株式マザーファンド	外国株式	+4.7%	100.0%

※比率は、純資産総額に対する割合です。

▶ 投資環境について(2014年11月28日から2015年6月5日まで)

当期のオーストラリア株式は、世界的な株価上昇を追い風に堅調でした。RBAの利下げもあって、為替はオーストラリアドル安・円高でした。

オーストラリア株式市場

期中のオーストラリア株式市場は、期初から4月にかけて総じて堅調に推移しました。FRB（米連邦準備制度理事会）の早期利上げ観測の後退やECB（欧州中央銀行）の量的緩和策の導入などを追い風に、世界的に株式市場が上昇基調をたどったことがプラス要因となりました。この間、2月にはRBAが2013年8月以来となる政策金利の引下げを行い、オーストラリアの金利水準は低位で安定し、高配当利回り株を中心にオーストラリア株式市場は堅調でした。

その後、4月下旬からはオーストラリアの主要銀行に対する資本増強を求める新たな規制リスクと各行の増資リスクが意識され、銀行株を中心に株式市場は反落しました。

期を通じてみると、4月までの株価上昇が寄与して、プラスを維持しました。

当期の市場の動きをS&P/A SX200インデックスでみると、設定日に比べて2.5%上昇しました。

為替市場

2月にRBAが2013年8月以来となる政策金利引下げを行うなど、オーストラリアドル相場は円に対して弱くなりやすい展開でした。4月に入ると、オーストラリアの主要な鉱物資源である鉄鉱石の価格が持ち直したことから為替相場が反転し、オーストラリアドル高・円安基調となりました。

当期のオーストラリアドル・円は、設定日100円71銭から期末95円68銭と5円03銭のオーストラリアドル安・円高となりました。

▶ ポートフォリオについて(2014年11月28日から2015年6月5日まで)

SMAM・オーストラリア高配当株ファンド(適格機関投資家専用)

「オーストラリア高配当株式マザーファンド」を通じた運用を行いました。期を通してマザーファンドの組入れを高位に保ちました。

オーストラリア高配当株式マザーファンド

株式組入比率

株式組入比率(投資信託証券を含む)は、期を通じて高位を維持しました。

業種配分

金融、不動産、インフラ関連、電気通信サービス、公益事業など、業績の安定度の高い内需関連セクターを多く組み入れる一方、海外景気や市況変動の影響を受けやすいエネルギーなどの比率は少なめを維持しました。

個別銘柄

期を通じて概ね期首の組入れ銘柄を継続して保有しました。オーストラリア国内においてオフィスや物流などの商業用不動産を所有・運営するREIT（不動産投資信託）の「グロースポイント・プロパティーズ・オーストラリア」を新規に組み入れました。

ポートフォリオの特性

ファンド全体の予想配当利回りは、株式市場の上昇もあって一時的に利回りが低下する局面もあったものの、概ね5%前後の水準を維持しました。

▶ベンチマークとの差異について(2014年11月28日から2015年6月5日まで)

当ファンドはベンチマークおよび参考指数を設けていませんので、この項目に記載する事項はありません。

▶分配金について(2014年11月28日から2015年6月5日まで)

当期の1万口当たりの分配金(税引前)は、基準価額水準等を勘案し、見送りいたしました。なお、収益分配に充てなかった留保益につきましては、運用の基本方針に基づき運用させていただきます。

(単位：円、1万口当たり、税引前)

項 目	第 1 期
当期分配金	—
(対基準価額比率)	(—%)
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	446

※「当期の収益」は、費用控除後の配当等収益および費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益から分配に充当した金額です。また「当期の収益以外」は収益調整金および分配準備積立金から分配に充当した金額です。

※単位未満を切り捨てているため、「当期の収益」と「当期の収益以外」の合計が「当期分配金」と一致しない場合があります。

※「対基準価額比率」は、「当期分配金」(税引前)の期末基準価額(分配金(税引前)込み)に対する比率で、当ファンドの収益率とは異なります。

2 今後の運用方針

SMAM・オーストラリア高配当株ファンド（適格機関投資家専用）

「オーストラリア高配当株式マザーファンド」を通じた運用を継続します。マザーファンドの組入比率は高位に保つ予定です。

オーストラリア高配当株式マザーファンド

低金利環境が続くオーストラリア国内において、住宅市場は大都市圏を中心に上昇基調を維持し、消費や金融などの内需関連企業の業績拡大が続くと判断します。株式市場については、バリュエーション（株価評価）に割高感は見られず、景気と企業業績の緩やかな拡大を織り込むかたちで、上昇基調を維持すると予想します。低金利環境において高配当利回り銘柄は選好されやすく、特に堅調な推移が続く見通しです。

株式の組入比率（投資信託証券を含む）は、高位を維持します。銘柄選択については、高い配当利回りを維持している銘柄の中から、中長期的な利益成長が期待できる事業を手掛け、株主価値の拡大が見込まれる銘柄を重視します。

3 お知らせ

約款変更について

- ・投資信託及び投資法人に関する法律および関連の法令等の改正に伴う所要の変更（デリバティブ取引の投資制限の追加、書面決議手続きにおける受益者数要件および買取請求の廃止等）を行いました。

（適用日：2014年12月1日）

運用担当者に係る事項について

- ・ファンドの運用は、株式運用グループのファンドマネージャーが行います。
- ・株式運用グループは、50名のファンドマネージャーで構成され、その平均運用経験年数は14年です。（2015年4月1日現在、兼務者を含みます。）

■ 1万口当たりの費用明細（2014年11月28日から2015年6月5日まで）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬 (投 信 会 社) (販 売 会 社) (受 託 会 社)	40円 (35) (3) (2)	0.388% (0.337) (0.029) (0.023)	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率×（経過日数／年日数） 期中の平均基準価額は10,234円です。 投信会社：ファンド運用の指図等の対価 販売会社：運用報告書等各種資料の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価 受託会社：ファンド財産の保管および管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) (新 株 予 約 権 証 券) (オ プ シ ョ ン 証 券 等) (新 株 予 約 権 付 社 債 (転換社債)) (投 資 信 託 証 券) (先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	17 (10) (－) (－) (7) (－)	0.175 (0.102) (－) (－) (0.073) (－)	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数 売買委託手数料：有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(c) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式) (新 株 予 約 権 証 券) (オ プ シ ョ ン 証 券 等) (新 株 予 約 権 付 社 債 (転換社債)) (公 社 債) (投 資 信 託 証 券)	－ (－) (－) (－) (－) (－)	－ (－) (－) (－) (－) (－)	有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／期中の平均受益権口数 有価証券取引税：有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(d) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (監 査 費 用)	4 (4) (0)	0.038 (0.038) (0.000)	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 保管費用：海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送回金・資産の移転等に要する費用 監査費用：監査法人に支払うファンドの監査費用
合 計	61	0.601	

※期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は、追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出しています。
 ※比率欄は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。
 ※各項目毎に円未満は四捨五入しています。
 ※－印は該当する費用の支払いが無かったことを表します。
 ※売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

■ 当期中の売買及び取引の状況（2014年11月28日から2015年6月5日まで）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
オーストラリア高配当株式マザーファンド	千口 528	千円 1,000	千口 1	千円 3

※単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

■ 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

（2014年11月28日から2015年6月5日まで）

項 目	当 期
	オーストラリア高配当株式マザーファンド
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	883,242千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	1,111,238千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)	0.79

※単位未満は切捨て。

※(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

※外貨建資産については、(a)は各月末（ただし、決算日の属する月については決算日）のわが国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、(b)は各月末の同仲値で換算した邦貨金額合計の平均です。

■ 利害関係人との取引状況等（2014年11月28日から2015年6月5日まで）

当期中における利害関係人との取引等はありません。

※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。

■ 自社による当ファンドの設定・解約状況（2014年11月28日から2015年6月5日まで）

期首残高（元本）	当 期 設 定 元 本	当 期 解 約 元 本	期末残高（元本）	取 引 の 理 由
百万円 1	百万円 －	百万円 －	百万円 1	当初設定時における取得等

※単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

■ 組入れ資産の明細（2015年6月5日現在）

親投資信託残高

種 類	期 末	
	口 数	評 価 額
オーストラリア高配当株式マザーファンド	千口 527	千円 1,044

※オーストラリア高配当株式マザーファンドの期末の受益権総口数は1,368,883千口です。

※単位未満は切捨て。

■ 投資信託財産の構成

（2015年6月5日現在）

項 目	期 末	
	評 価 額	比 率
オーストラリア高配当株式マザーファンド	千円 1,044	% 100.0
投 資 信 託 財 産 総 額	1,044	100.0

※単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

※オーストラリア高配当株式マザーファンドにおいて、期末における外貨建資産（2,610,037千円）の投資信託財産総額（2,714,033千円）に対する比率は96.2%です。

※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、期末における邦貨換算レートは、1 オーストラリアドル＝95.68円、1 ニュージーランドドル＝88.66円です。

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

（2015年6月5日現在）

項 目	期 末
(A) 資 産	1,044,870円
オーストラリア高配当株式マザーファンド(評価額)	1,044,870
(B) 負 債	192
未 払 信 託 報 酬	192
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	1,044,678
元 本	1,000,000
次 期 繰 越 損 益 金	44,678
(D) 受 益 権 総 口 数	1,000,000口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,447円

※当期における期首元本額1,000,000円、期中追加設定元本額0円、期中一部解約元本額0円です。

※上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額（元本の欠損）となります。

※上記表中の受益権総口数および1万口当たり基準価額が、投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第7号および第11号に規定する受益権の総数および計算口数当たりの純資産の額となります。

■ 分配金のお知らせ

1万口当たり分配金（税引前）	当 期
	－円

■ 損益の状況

（自2014年11月28日 至2015年6月5日）

項 目	当 期
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	48,548円
売 買 益	48,548
(B) 信 託 報 酬 等	△ 3,870
(C) 当 期 損 益 金 (A + B)	44,678
(D) 計 (C)	44,678
(E) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金 (D + E)	44,678
分 配 準 備 積 立 金	44,678

※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。

※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。

※期末における、費用控除後の配当等収益（25,283円）、費用控除後、繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益（19,395円）より分配可能額は44,678円（1万口当たり446円）ですが、分配は行っておりません。

上記のほか、投資信託財産の計算に関する規則第58条第1項各号に該当する事項はありません。

ご参考

* 投資信託における一般的な用語についての説明を以下に記載しております。

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	説 明
(A)資産	ファンドの有する財産の合計額
コール・ローン等	金融機関向けに短期間で貸し付けた資金や短期金融商品等の残高
各有価証券等(評価額)	ファンドが組み入れている各有価証券等の評価額
未収入金	入金される予定の有価証券の売却代金等
未収配当金	入金される予定の株式等の配当金
未収利息	入金される予定の債券等の利息
(B)負債	ファンドの支払い予定金額の合計額
未払金	支払い予定の有価証券の買付代金等
未払収益分配金	支払い予定の収益分配金
未払信託報酬	支払い予定の信託報酬の金額
(C)純資産総額(A－B)	ファンド全体の純資産額
元本	ファンドの元本部分の残高(1(万)円×受益権総口数)
次期繰越損益金	ファンド全体の純資産額と元本残高との差額
(D)受益権総口数	受益者の保有総口数
1(万)口当たり基準価額(C÷D)	ファンドの単位当たりの時価

■ 損益の状況

項 目	説 明
(A) 配当等収益	ファンドが受け取った配当金や利息等の合計
受取配当金	期中に受け取った株式等の配当金の合計
受取利息	期中に受け取ったコール・ローン等や債券の利息の合計
(B) 有価証券売買損益	各有価証券の売買損益と評価損益の合計
売買益	期中に実現した各有価証券の売買益と期末評価益の合計
売買損	期中に実現した各有価証券の売買損と期末評価損の合計
(C) 信託報酬等	(△) ファンドから差し引かれた信託報酬や保管費用等の経費(消費税等相当額を含む)
(D) 当期損益金(A + B + C)	当期におけるインカム・キャピタル・信託報酬の合計
(E) 前期繰越損益金	前期分の繰越損益金と分配準備積立金の合計額から 当期中の解約で発生する取崩し分を控除した金額
(F) 追加信託差損益金	受益者がファンドに払い込んだ金額と元本額との差額
(配当等相当額)	配当等に相当する額
(売買損益相当額)	売買損益に相当する額
(G) 計(D + E + F)	期中の収支の総合計額
(H) 収益分配金	(△) 収益分配金の金額
次期繰越損益金(G + H)	翌期に繰り越す損益金の合計額 (期中の収支の総合計額から収益分配金の金額を引いたもの)
追加信託差損益金	翌期に繰り越す追加信託差損益金
(配当等相当額)	配当等に相当する額
(売買損益相当額)	売買損益に相当する額
分配準備積立金	分配金を支払うための準備積立金
繰越損益金	繰越損益の合計額

オーストラリア高配当株式マザーファンド

(2014年12月6日から2015年6月5日まで)

第 6 期

決算日 2015年6月5日

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	親投資信託
信託期間	無期限（設定日：2012年6月15日）
運用方針	・主としてオーストラリアの取引所に上場している高配当株式等に投資することにより、信託財産の中長期的な成長を目指します。 ・銘柄選定にあたっては、企業収益の成長性や財務健全性に加え、配当余力や配当政策などを勘案して厳選します。 ・外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジを行いません。
主要投資対象	オーストラリアの取引所に上場している高配当株式等を主要投資対象とします。
組入制限	・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。

オーストラリア高配当株式マザーファンド

最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準	価 額		株 式 組 入 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率	純 資 産 額
		期 騰	落 中 率			
2 期 (2013年 6 月 5 日)	円		%	%	%	百万円
	15,279		28.0	54.0	41.9	708
3 期 (2013年12月 5 日)	15,432		1.0	47.2	33.2	401
4 期 (2014年 6 月 5 日)	17,118		10.9	55.0	39.3	1,037
5 期 (2014年12月 5 日)	19,017		11.1	52.8	41.4	1,399
6 期 (2015年 6 月 5 日)	19,823		4.2	55.8	39.7	2,713

※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

※当ファンドの運用方針に対し適切に比較できる指数がないため、ベンチマークおよび参考指数を記載しておりません。

当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額		株 式 組 入 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
		騰 落	率		
(期 首) 2014年12月 5 日	円		%	%	%
	19,017		—	52.8	41.4
12月末	18,914		△0.5	49.5	39.6
2015年 1 月末	18,334		△3.6	54.5	40.9
2 月末	19,526		2.7	56.0	39.4
3 月末	19,504		2.6	54.4	42.0
4 月末	20,268		6.6	56.2	39.5
5 月末	20,216		6.3	55.5	39.8
(期 末) 2015年 6 月 5 日	19,823		4.2	55.8	39.7

※騰落率は期首比です。

※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

1 運用経過

▶ 基準価額等の推移について(2014年12月6日から2015年6月5日まで)

基準価額等の推移



期首	19,017円
期末	19,823円
騰落率	+4.2%

▶ 基準価額の主な変動要因(2014年12月6日から2015年6月5日まで)

当ファンドは、主としてオーストラリアの取引所に上場している高配当株式等に投資することにより、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行いました。外貨建資産については、対円での為替ヘッジを行っていません。

上昇要因	・ 2月に、RBA(オーストラリア準備銀行)が政策金利を引下げたこともあって、長期金利の低下圧力が高まり、高配当利回り株を中心にオーストラリアの株式市場は堅調だったことが、基準価額の上昇要因となりました。 ・ 4月には、大手鉱山会社が鉄鉱石の生産能力増強のための投資を延期すると発表したことで鉄鉱石価格が反発し、オーストラリアドル高・円安基調に転じたことが、基準価額の上昇要因となりました。
下落要因	・ オーストラリアの主要銀行に対する資本増強を求める新たな規制と各行の増資リスクが意識され、4月下旬以降に銀行株を中心に株式市場が軟調だったことが、基準価額の下落要因となりました。

▶ 投資環境について(2014年12月6日から2015年6月5日まで)

当期のオーストラリア株式は、世界的な株価上昇を追い風に堅調でした。RBAの利下げもあって、為替はオーストラリアドル安・円高でした。

オーストラリア株式市場

期中のオーストラリア株式市場は、12月から4月にかけて総じて堅調に推移しました。FRB(米連邦準備制度理事会)の早期利上げ観測の後退やECB(欧州中央銀行)の量的緩和策の導入などを追い風に、世界的に株式市場が上昇基調をたどったことがプラス要因となりました。この間、2月にはRBAが2013年8月以来となる政策金利の引下げを行い、オーストラリアの金利水準は低位で安定し、高配当利回り株を中心にオーストラリア株式市場は堅調でした。

その後、4月下旬からはオーストラリアの主要銀行に対する資本増強を求める新たな規制リスクと各行の増資リスクが意識され、銀行株を中心に株式市場は反落しました。

期を通じてみると、4月までの株価上昇が寄与して、プラスを維持しました。

当期の市場の動きをS&P/A SX200インデックスでみると、期首に比べて1.9%上昇しました。

為替市場

2月にRBAが2013年8月以来となる政策金利引下げを行うなど、オーストラリアドル相場は円に対して弱くなりやすい展開でした。4月に入ると、オーストラリアの主要な鉱物資源であ

る鉄鉱石の価格が持ち直したことから為替相場が反転し、オーストラリアドル高・円安基調となりました。

当期のオーストラリアドル・円は、期首100円55銭から期末95円68銭と4円87銭のオーストラリアドル安・円高となりました。

▶ ポートフォリオについて(2014年12月6日から2015年6月5日まで)

株式組入比率

株式組入比率(投資信託証券を含む)は、期を通じて高位を維持しました。

業種配分

金融、不動産、インフラ関連、電気通信サービス、公益事業など、業績の安定度の高い内需関連セクターを多く組入れる一方、海外景気や市況変動の影響を受け易いエネルギーなどの比率は少なめを維持しました。

個別銘柄

期を通じて概ね期首の組入れ銘柄を継続して保有しました。オーストラリア国内においてオフィスや物流などの商業用不動産を所有・運営するREIT(不動産投資信託)の「グロースポイント・プロパティーズ・オーストラリア」を新規に組み入れました。

ポートフォリオの特性

ファンド全体の予想配当利回りは、株式市場の上昇もあって一時的に利回りが低下する局面もあったものの、概ね5%前後の水準を維持しました。

▶ ベンチマークとの差異について(2014年12月6日から2015年6月5日まで)

当ファンドはベンチマークおよび参考指数を設けていませんので、この項目に記載する事項はありません。

2 今後の運用方針

低金利環境が続くオーストラリア国内において、住宅市場は大都市圏を中心に上昇基調を維持し、消費や金融などの内需関連企業の業績拡大が続くと判断します。株式市場については、バリュエーション(株価評価)に割高感は見られず、景気と企業業績の緩やかな拡大を織り込むかたちで、上昇基調を維持すると予想します。低金利環境において高配当利回り銘柄は選好されやすく、特に堅調な推移が続く見通しです。

株式の組入比率(投資信託証券を含む)は、高位を維持します。銘柄選択については、高い配当利回りを維持している銘柄の中から、中長期的な利益成長が期待できる事業を手掛け、株主価値の拡大が見込まれる銘柄を重視します。

オーストラリア高配当株式マザーファンド

■ 1万口当たりの費用明細 (2014年12月6日から2015年6月5日まで)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬 (投 信 会 社) (販 売 会 社) (受 託 会 社)	－円 (－) (－) (－)	－％ (－) (－) (－)	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率×(経過日数／年日数) 期中の平均基準価額は19,460円です。 投信会社：ファンド運用の指図等の対価 販売会社：運用報告書等各種資料の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価 受託会社：ファンド財産の保管および管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) (新 株 予 約 権 証 券) (オ プ シ ョ ン 証 券 等) (新 株 予 約 権 付 社 債 (転 換 社 債)) (投 資 信 託 証 券) (先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	32 (18) (－) (－) (14) (－)	0.165 (0.093) (－) (－) (0.072) (－)	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数 売買委託手数料：有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(c) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式) (新 株 予 約 権 証 券) (オ プ シ ョ ン 証 券 等) (新 株 予 約 権 付 社 債 (転 換 社 債)) (公 社 債) (投 資 信 託 証 券)	－ (－) (－) (－) (－) (－)	－ (－) (－) (－) (－) (－)	有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／期中の平均受益権口数 有価証券取引税：有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(d) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (監 査 費 用)	7 (7) (－)	0.037 (0.037) (－)	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 保管費用：海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送付金・資産の移転等に要する費用 監査費用：監査法人に支払うファンドの監査費用
合 計	39	0.202	

※期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は、追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出しています。

※比率欄は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

※－印は該当する費用の支払いが無かったことを表します。

オーストラリア高配当株式マザーファンド

■ 当期中の売買及び取引の状況 (2014年12月6日から2015年6月5日まで)

(1) 株 式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	オーストラリア	百株 12,605 (438)	千オーストラリアドル 8,464 (114)	百株 430 (34)	千オーストラリアドル 315 (16)

※金額は受渡し代金。

※単位未満は切捨て。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

			買 付		売 付	
			口 数	買 付 額	口 数	売 付 額
外 国	オーストラリア	BWP TRUST	250,000	721	—	—
		APA GROUP NEW	(28,333)	(186)	—	—
		ALE PROPERTY GROUP	72,000	273	—	—
		STOCKLAND	140,000	636	—	—
		DUET GROUP	280,000	695	—	—
		GROWTHPOINT PROPERTIES AUS	520,000	1,591	—	—
		SYDNEY AIRPORT	82,000	427	—	—
		SCENTRE GROUP	226,000	873	—	—
		NOVION PROPERTY GROUP	200,000	443	460,000	1,136
	合 計		1,770,000 (28,333)	5,662 (186)	460,000	1,136

※金額は受渡し代金。

※単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

※() 内は分割・償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

※銘柄コードの変更等、管理上の都合により同一銘柄であっても別銘柄として記載されている場合があります。

■ 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

(2014年12月6日から2015年6月5日まで)

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	825,708千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	1,174,303千円
(c) 売 買 高 比 率(a)／(b)	0.70

※単位未満は切捨て。

※(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

※外貨建資産については、(a)は各月末（ただし、決算日の属する月については決算日）のわが国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、(b)は各月末の同仲値で換算した邦貨金額合計の平均です。

オーストラリア高配当株式マザーファンド

■ 主要な売買銘柄 (2014年12月6日から2015年6月5日まで)

株 式

買				売			
銘 柄	株 数	金 額	平均単価	銘 柄	株 数	金 額	平均単価
	千株	千円	円		千株	千円	円
ASALEO CARE LTD(オーストラリア)	640	114,239	178	SUNCORP GROUP LTD(オーストラリア)	8	10,712	1,339
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD(オーストラリア)	30	97,035	3,181	TATTS GROUP LTD(オーストラリア)	30	10,166	338
IOOF HOLDINGS LIMITED(オーストラリア)	95	94,128	990	LEIGHTON HOLDINGS LIMITED(オーストラリア)	5	9,824	1,964
INSURANCE AUSTRALIA GROUP LT(オーストラリア)	160	93,324	583				
TELSTRA CORPORATION LIMITED(オーストラリア)	135	80,175	593				
SUNCORP GROUP LTD(オーストラリア)	40	52,461	1,311				
BHP BILLITON LTD(オーストラリア)	17	48,403	2,847				
WESTPAC BANKING CORPORATION(オーストラリア)	13	42,318	3,255				
WOODSIDE PETROLEUM LTD(オーストラリア)	11	37,584	3,416				
AMCOR LIMITED(オーストラリア)	30	36,074	1,202				

※金額は受渡し代金。

※単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

※外貨建資産において、金額は各月末（ただし、決算日の属する月については決算日）のわが国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。

■ 利害関係人との取引状況等 (2014年12月6日から2015年6月5日まで)

当期中における利害関係人との取引等はありません。

※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。

■ 組入れ資産の明細 (2015年6月5日現在)

(1) 外国株式

銘	柄	期首(前期末)		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	千オーストラリアドル	千円	
ADELAIDE BRIGHTON LTD		1,250	1,250	572	54,776	素材
AUST AND NZ BANKING GROUP LT		135	135	425	40,687	銀行
AMCOR LIMITED		260	560	791	75,763	素材
WESTPAC BANKING CORPORATION		250	380	1,193	114,165	銀行
TELSTRA CORPORATION LIMITED		1,350	2,700	1,620	155,001	電気通信サービス
BHP BILLITON LTD		200	370	1,039	99,443	素材
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL		57	67	539	51,630	銀行
INSURANCE AUSTRALIA GROUP LT		1,000	2,600	1,419	135,827	保険
LEIGHTON HOLDINGS LIMITED		50	—	—	—	資本財
SUNCORP GROUP LTD		180	500	662	63,340	保険
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD		125	430	1,389	132,972	銀行
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD-NEW		—	34	111	10,637	銀行
JB HI-FI LTD		—	120	248	23,766	小売
IOOF HOLDINGS LIMITED		150	1,100	1,190	113,878	各種金融
WESFARMERS LIMITED		—	127	529	50,664	食品・生活必需品小売り
WOODSIDE PETROLEUM LTD		50	160	562	53,856	エネルギー
TATTS GROUP LTD		700	400	154	14,811	消費者サービス

オーストラリア高配当株式マザーファンド

銘柄	柄	期首(前期末)		期 末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額	評 価 額	
				外貨建金額	邦貨換算金額	
MACQUARIE GROUP LTD		120	180	1,427	136,608	各種金融
CROWN RESORTS LTD		100	200	256	24,494	消費者サービス
AURIZON HOLDINGS LTD		—	600	310	29,737	運輸
ASALEO CARE LTD		—	6,400	1,184	113,285	家庭用品・パーソナル用品
WESFARMERS LIMITED		127	—	—	—	食品・生活必需品小売り
SOUTH32 LTD		—	370	79	7,611	素材
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	6,104 17	18,684 21	15,708 —	1,502,959 <55.4%>	
(ニュージーランド)				千ニュージーランドドル		
SKYCITY ENTERTAINMENT GROUP		300	300	131	11,649	消費者サービス
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	300 1	300 1	131 —	11,649 < 0.4%>	
合 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	6,404 18	18,984 22	— —	1,514,609 <55.8%>	

※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。

※< >内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

※単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

※一印は組入れなし。

※銘柄コードの変更等、管理上の都合により同一銘柄であっても別銘柄として記載されている場合があります。

(2) 外国投資信託証券

銘柄	柄	期首(前期末)		期 末		組 入 比 率
		口 数	口 数	評 価 額	評 価 額	
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(オーストラリア)		口	口	千オーストラリアドル	千円	%
BWP TRUST		240,000	490,000	1,553	148,619	5.5
TRANSURBAN GROUP		98,627	98,627	967	92,573	3.4
CHARTER HALL RETAIL REIT		30,000	30,000	129	12,371	0.5
APA GROUP		85,000	113,333	990	94,773	3.5
ALE PROPERTY GROUP		128,000	200,000	752	71,951	2.7
STOCKLAND		103,000	243,000	1,025	98,116	3.6
DUET GROUP		270,000	583,750	1,453	139,074	5.1
DUET GROUP-NEW		33,750	—	—	—	—
GROWTHPOINT PROPERTIES AUS		—	520,000	1,601	153,241	5.6
SYDNEY AIRPORT		179,000	261,000	1,398	133,852	4.9
SCENTRE GROUP		135,570	361,570	1,373	131,461	4.8
NOVION PROPERTY GROUP		260,000	—	—	—	—
合 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	1,562,947 11	2,901,280 10	11,246 —	1,076,034 <39.7%>	

※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。

※< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

※単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

※一印は組入れなし。

※銘柄コードの変更等、管理上の都合により同一銘柄であっても別銘柄として記載されている場合があります。

オーストラリア高配当株式マザーファンド

■ 投資信託財産の構成

(2015年6月5日現在)

項 目	期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株 式	1,514,609	55.8
投 資 証 券	1,076,034	39.6
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	123,390	4.6
投 資 信 託 財 産 総 額	2,714,033	100.0

※単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

※期末における外貨建資産（2,610,037千円）の投資信託財産総額（2,714,033千円）に対する比率は96.2%です。

※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、期末における邦貨換算レートは、1 オーストラリアドル=95.68円、1 ニュージーランドドル=88.66円です。

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2015年6月5日現在)

項 目	期 末
(A) 資 産	2,714,033,870円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	111,379,341
株 式(評価額)	1,514,609,787
投 資 証 券(評価額)	1,076,034,960
未 収 配 当 金	12,009,754
未 収 利 息	28
(B) 負 債	532,681
未 払 解 約 金	532,681
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	2,713,501,189
元 本	1,368,883,367
次 期 繰 越 損 益 金	1,344,617,822
(D) 受 益 権 総 口 数	1,368,883,367口
1万口当たり基準価額(C/D)	19,823円

※当期における期首元本額736,056,222円、期中追加設定元本額768,907,165円、期中一部解約元本額136,080,020円です。

※上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額（元本の欠損）となります。

※期末における元本の内訳は以下の通りです。

オーストラリア・高配当株ファンド（毎月決算型） 1,368,356,267円
SMAM・オーストラリア高配当株ファンド（適格機関投資家専用） 527,100円

※上記表中の受益権総口数および1万口当たり基準価額が、投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第7号および第11号に規定する受益権の総数および計算口数当たりの純資産の額となります。

■ お知らせ

<約款変更について>

該当事項はございません。

■ 損益の状況

(自2014年12月6日 至2015年6月5日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	45,402,867円
受 取 配 当 金	45,397,947
受 取 利 息	4,920
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	49,282,094
売 買 益	147,699,462
売 買 損	△ 98,417,368
(C) 信 託 報 酬 等	△ 797,187
(D) 当 期 損 益 金(A＋B＋C)	93,887,774
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	663,683,440
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	713,835,108
(G) 解 約 差 損 益 金	△ 126,788,500
(H) 計 (D＋E＋F＋G)	1,344,617,822
次 期 繰 越 損 益 金(H)	1,344,617,822

※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。

※信託報酬等には、保管費用等を含めて表示しています。

※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。

※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FOFs用インデックスファンド・新興国株式（適格機関投資家専用）

第1期(2015年2月26日～2015年9月7日)

○当ファンドの仕組み

商品分類	—	
信託期間	2015年2月26日以降、無期限とします。	
運用方針	新興国株式マザーファンド（以下「マザーファンド」といいます。）受益証券を主要投資対象とし、MSCIエマージング・マーケット・インデックス（配当込み・円換算ベース）の中長期的な動きを概ね捉える投資成果を目指して運用を行います。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FOFs用インデックスファンド・新興国株式	マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。なお、株式等に直接投資する場合があります。
	マザーファンド	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ます。
主な投資制限	ノムラFOFs用インデックスファンド・新興国株式	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。
分配方針	毎決算時に、原則として、経費控除後の繰越分を含めた配当等収益と売買益等から基準価額水準等を勘案して分配します。留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行います。	

○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 （配当込み・円換算ベース）		株 組入比率	株 先物比率	純 資 産 額
	（分配落）	税 込 分 配 金	期 中 騰 落 率	期 中 騰 落 率	期 中 騰 落 率			
（設定日）	円	円	%		%	%	%	百万円
2015年2月26日	10,000	—	—	100.00	—	—	—	1
1期(2015年9月7日)	8,067	0	△19.3	81.00	△19.0	96.1	3.2	67

*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（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（配当込み・ドルベース）をもとに当社が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、日本の営業日前日の指数値をもとにしています。（設定時を100として指数化しています。） *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、新興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。MSCI指数は、MSCIが独占的に所有しています。MSCI及びMSCI指数は、MSCI及びその関係会社のサービスマークであり、野村アセットマネジメント株式会社は特定の目的のためにその使用を許諾されています。ここに記載されたいかなるファンドも、MSCI、MSCIの関連会社及びMSCI指数の作成または編集に関与あるいは関係したその他の当事者のいかなる者がその合法性および適合性に関して判断したのではなく、また、これを発行、後援、推奨、販売、運用または宣伝するものでもなく、ここに記載されたいかなるファンドに関してもいかなる保証も行わず、いかなる責任も負いません。 請求目論見書には、MSCIが野村アセットマネジメント株式会社およびその関連するファンドと有する限定的な関係について、より詳細な記述があります。 （出所）MSCI、為替レート（対顧客電信売買相場仲値）

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		ベ ン チ マ ー ク MSCIエマージング・マーケット・インデックス (配当込み・円換算ベース)		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
		騰 落 率		騰 落 率		
(設定日)	円	%		%	%	%
2015年2月26日	10,000	—	100.00	—	—	—
2月末	10,015	0.2	100.30	0.3	97.2	2.2
3月末	9,865	△ 1.4	98.70	△ 1.3	97.0	2.5
4月末	10,666	6.7	107.08	7.1	96.7	2.8
5月末	10,603	6.0	106.28	6.3	96.6	2.8
6月末	10,032	0.3	100.61	0.6	96.5	2.7
7月末	9,506	△ 4.9	95.40	△ 4.6	95.8	3.6
8月末	8,533	△14.7	85.69	△14.3	97.5	1.9
(期 末) 2015年9月7日	8,067	△19.3	81.00	△19.0	96.1	3.2

*騰落率は設定日比です。

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

*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

○当期の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

基準価額は、設定時10,000円から期末8,067円に1,933円の値下がりとなりました。中国人民元の通貨切り下げをきっかけに世界的な景気減速懸念が高まったことなどから、基準価額は下落しました。

【運用経過】

主要投資対象である〔新興国株式マザーファンド〕受益証券に、期を通じてほぼ全額を投資しました。なお、為替ヘッジ（為替の売り予約）は行いませんでした。

〔新興国株式マザーファンド〕の運用につきましては、「MSCIエマージング・マーケット・インデックス（配当込み・円換算ベース）」の中長期的な動きを概ね捉える投資成果を目指すため、新興国の株式（DR（預託証書）を含む）に幅広く分散投資し、株式先物への投資も一部行いました。期中の資金流出入や「MSCIエマージング・マーケット・インデックス」の変更（銘柄入れ替え、比率変更など）に対応して適宜ポートフォリオの見直しを行い、実質株式比率は期を通じて高位を維持しました。なお、為替ヘッジ（為替の売り予約）は行いませんでした。

【分配金】

収益分配金は、基準価額水準等を勘案し見送らせていただきました。

留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行います。

【今後の運用方針】

主要投資対象である〔新興国株式マザーファンド〕受益証券を高位に組み入れ、「MSCIエマージング・マーケット・インデックス（配当込み・円換算ベース）」の中長期的な動きを概ね捉える投資成果を目指して運用を行います。

〔新興国株式マザーファンド〕の運用につきましては、引き続き、「MSCIエマージング・マーケット・インデックス（配当込み・円換算ベース）」の中長期的な動きを概ね捉える投資成果を目指して運用を行います。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2015年2月26日～2015年9月7日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 22	% 0.224	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(17)	(0.172)	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)	(3)	(0.029)	口座内でのファンドの管理および事務手続き等
(受 託 会 社)	(2)	(0.023)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料	1	0.016	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株 式)	(1)	(0.013)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.000)	
(先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	(0)	(0.003)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	1	0.009	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株 式)	(1)	(0.009)	
(d) そ の 他 費 用	9	0.094	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(6)	(0.063)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監 査 費 用)	(0)	(0.002)	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
(そ の 他)	(3)	(0.030)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	33	0.343	
期中の平均基準価額は、9,888円です。			

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

* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

○売買及び取引の状況

(2015年2月26日～2015年9月7日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
新興国株式マザーファンド	千口 142,608	千円 157,050	千口 70,222	千円 77,074

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2015年2月26日～2015年9月7日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
	新興国株式マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	1,916,344千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	13,244,591千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.14

*(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2015年2月26日～2015年9月7日)

利害関係人との取引状況

<ノムラF0Fs用インデックスファンド・新興国株式（適格機関投資家専用）>

該当事項はございません。

<新興国株式マザーファンド>

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況 D	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 3,179	百万円 1,558	% 49.0	百万円 1,873	百万円 1,232	% 65.8

平均保有割合 0.2%

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

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。

○自社による当ファンドの設定、解約状況

(2015年2月26日～2015年9月7日)

設定時残高 (元 本)	当期設定 元 本	当期解約 元 本	期末残高 (元 本)	取 引 の 理 由
百万円 1	百万円 －	百万円 －	百万円 1	当初設定時における取得

○組入資産の明細

(2015年9月7日現在)

親投資信託残高

銘 柄	当 期	末
	口 数	評 価 額
新興国株式マザーファンド	千口 72,385	千円 67,789

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2015年9月7日現在)

項 目	当 期	末
	評 価 額	比 率
新興国株式マザーファンド	千円 67,789	% 99.9
コール・ローン等、その他	45	0.1
投資信託財産総額	67,834	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*新興国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（11,661,873千円）の投資信託財産総額（11,746,139千円）に対する比率は99.3%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 カタールリヤル＝32.76円、1 米ドル＝119.07円、1 トルコリラ＝39.16円、1 ユーロ＝132.97円、1 チェココルナ＝4.92円、1 フォリント＝0.4235円、1 ギロチ＝31.49円、1 香港ドル＝15.36円、1 リンギ＝27.66円、1 パーツ＝3.31円、1 フィリピンペソ＝2.55円、1 ルピア＝0.0084円、1 ウォン＝0.0995円、1 新台幣ドル＝3.64円、1 インドルピー＝1.80円、1 メキシコペソ＝7.03円、1 レアル＝30.98円、1 チリペソ＝0.172円、1 コロンビアペソ＝0.0381円、1 UAEディルハム＝32.48円、1 エジプトポンド＝15.23円、1 ランド＝8.57円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2015年9月7日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	67,834,929
コール・ローン等	42,406
新興国株式マザーファンド(評価額)	67,789,291
未収入金	3,232
(B) 負債	38,685
未払信託報酬	38,343
その他未払費用	342
(C) 純資産総額(A－B)	67,796,244
元本	84,042,947
次期繰越損益金	△16,246,703
(D) 受益権総口数	84,042,947口
1万口当たり基準価額(C／D)	8,067円

(注) 期首元本額1百万円、期中追加設定元本額165百万円、期中一部解約元本額82百万円、計算口数当たり純資産額8,067円。

○損益の状況（2015年2月26日～2015年9月7日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	290
受取利息	290
(B) 有価証券売買損益	△10,418,510
売買益	1,529,006
売買損	△11,947,516
(C) 信託報酬等	△ 38,685
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	△10,456,905
(E) 追加信託差損益金	△ 5,789,798
(売買損益相当額)	(△ 5,789,798)
(F) 計(D＋E)	△16,246,703
(G) 収益分配金	0
次期繰越損益金(F＋G)	△16,246,703
追加信託差損益金	△ 5,789,798
(配当等相当額)	(175,541)
(売買損益相当額)	(△ 5,965,339)
分配準備積立金	237,303
繰越損益金	△10,694,208

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

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

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

○お知らせ

有価証券の指図範囲に新投資口予約権証券を加える所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2015年8月3日＞

新興国株式マザーファンド

第7期(計算期間：2014年5月13日～2015年5月11日)

○当期の運用経過と今後の運用方針

【運用経過】

- (1) 「MSCIエマージング・マーケット・インデックス（配当込み・円換算ベース）」の中長期的な動きを概ね捉える投資成果を目指すため、新興国の株式（DR（預託証券）を含む）に幅広く分散投資し、株式先物への投資も一部行いました。期中の資金流出入や「MSCIエマージング・マーケット・インデックス」の変更（銘柄入れ替え、比率変更など）に対応して適宜ポートフォリオの見直しを行い、実質株式比率は期を通じて高位を維持しました。なお、為替ヘッジ（為替の売り予約）は行いませんでした。
- (2) 基準価額は、期首9,924円から期末12,236円となりました。ベンチマークとしている「MSCIエマージング・マーケット・インデックス（配当込み・円換算ベース）」が23.9%の上昇となったのに対して、基準価額は23.3%の上昇となりました。

【今後の運用方針】

「MSCIエマージング・マーケット・インデックス（配当込み・円換算ベース）」の中長期的な動きを概ね捉える投資成果を目指して運用を行います。

- *ベンチマーク（＝「MSCIエマージング・マーケット・インデックス（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（配当込み・ドルベース）をもとに当社が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、日本の営業日前日の指数値をもとにしています。
 - *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、新興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。MSCI指数は、MSCIが独占的に所有しています。MSCI及びMSCI指数は、MSCI及びその関係会社のサービスマークであり、野村アセットマネジメント株式会社は特定の目的のためにその使用を許諾されています。ここに記載されたいかなるファンドも、MSCI、MSCIの関連会社及びMSCI指数の作成または編集に関与あるいは関係したその他の当事者のいかなる者がその合法性および適合性に関して判断したのではなく、また、これを発行、後援、推奨、販売、運用または宣伝するものでもなく、ここに記載されたいかなるファンドに関していかなる保証も行わず、いかなる責任も負いません。
- 請求目論見書には、MSCIが野村アセットマネジメント株式会社およびその関連するファンドと有する限定的な関係について、より詳細な記述があります。
- （出所）MSCI、為替レート（対顧客電信売買相場仲値）

○ 1 万口当たりの費用明細

(2014年 5 月13日～2015年 5 月11日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料	円 6	% 0.053	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株 式)	(5)	(0.047)	
(新株予約権証券)	(0)	(0.000)	
(投資信託証券)	(0)	(0.001)	
(先物・オプション)	(1)	(0.005)	
(b) 有 価 証 券 取 引 税	2	0.022	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株 式)	(2)	(0.022)	
(新株予約権証券)	(0)	(0.000)	
(c) そ の 他 費 用	21	0.186	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 信託事務の処理に要するその他の諸費用
(保 管 費 用)	(18)	(0.163)	
(そ の 他)	(2)	(0.022)	
合 計	29	0.261	
期中の平均基準価額は、11,157円です。			

* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

(2014年5月13日～2015年5月11日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	カタール	百株 410 (1)	千カタールリヤル 3,827 (ー)	百株 ー	千カタールリヤル ー
	アメリカ	2,254 (21)	千米ドル 1,642 (ー)	75,440	千米ドル 368
	トルコ	1,133 (32)	千トルコリラ 1,024 (ー)	71	千トルコリラ 103
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ギリシャ	3,140	256	157 (ー)	25 (0.82923)
	チェコ	7	千チェココルナ 787	ー	千チェココルナ ー
	ハンガリー	36	千フォリント 15,334	10	千フォリント 3,695
	ポーランド	743 (32)	千ズロチ 1,786 (47)	35 (25)	千ズロチ 230 (33)
	香港	55,570 (3,578)	千香港ドル 44,043 (708)	10,161 (980)	千香港ドル 7,550 (230)
	マレーシア	4,551 (1,136)	千リンギ 4,204 (241)	1,444 (273)	千リンギ 730 (115)
	タイ	3,565 (1,711)	千バーツ 21,085 (704)	271 (615)	千バーツ 5,327 (293)
	フィリピン	7,605 (775)	千フィリピンペソ 21,606 (124)	330 (11)	千フィリピンペソ 2,697 (38)
	インドネシア	16,488	千ルピア 7,960,100	3,799	千ルピア 1,268,592
	韓国	497 (165)	千ウォン 4,451,383 (241,509)	107 (137)	千ウォン 735,222 (212,634)
	台湾	19,290 (2,959)	千新台幣ドル 92,052 (2,698)	3,617 (556)	千新台幣ドル 18,928 (745)
	インド	2,868 (519)	千インドルピー 134,104 (2,600)	1,817 (38)	千インドルピー 70,858 (2,079)

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	メキシコ	百株 4,976 (135)	千メキシコペソ 16,482 (ー)	百株 1,576	千メキシコペソ 3,511
	ブラジル	2,903 (30)	千レアル 6,147 (176)	957 (116)	千レアル 1,457 (169)
	チリ	1,558 (14)	千チリペソ 193,905 (141)	237 (ー)	千チリペソ 46,920 (141)
	コロンビア	701 (0.68)	千コロンビアペソ 303,944 (1,224)	0.34 (0.34)	千コロンビアペソ 1,261 (1,224)
	アラブ首長国連邦	4,035 (80)	千UAEディルハム 3,014 (ー)	ー	千UAEディルハム ー
	エジプト	40	千エジプトポンド 185	ー	千エジプトポンド ー
	南アフリカ	1,931 (127)	千ランド 22,730 (108)	584 (ー)	千ランド 4,631 (125)

*金額は受け渡し代金。

*単位未満は切り捨て。ただし、数値が単位未満の場合は小数で記載。

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

新株予約権証券

		買 付		売 付	
		証 券 数	金 額	証 券 数	金 額
外 国	タイ	証券 ー (17,261)	千パーツ ー (ー)	証券 8,631 (8,630)	千パーツ 39 (ー)

*金額は受け渡し代金。

*金額の単位未満は切り捨て。

*（ ）内は権利割当、権利行使および権利行使期間満了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。

投資信託証券

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	メキシコ		千メキシコペソ		千メキシコペソ
	FIBRA UNO ADMINISTRACION SA	38,600	1,727	— (—)	— (70)
	小 計	38,600	1,727	— (—)	— (70)
	南アフリカ		千ランド		千ランド
	REDEFINE PROPERTIES LTD	— (△74,770)	— (△ 749)	—	—
	GROWTHPOINT PROPERTIES LTD	19,000	500	8,000	209
	REDEFINE PROPERTIES LTD	20,900 (74,770)	203 (749)	—	—
	RESILIENT PROPERTY INCOME	6,550	549	—	—
	小 計	46,450	1,253	8,000	209

* 金額は受け渡し代金。

* 金額の単位未満は切り捨て。

* ()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。

先物取引の種類別取引状況

種 類 別		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外 国	株式先物取引	百万円 3,690	百万円 3,677	百万円 —	百万円 —

* 単位未満は切り捨て。

* 外国の取引金額は、各月末（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により邦貨換算した金額の合計です。

○株式売買比率

(2014年5月13日～2015年5月11日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	3,890,545千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	11,874,130千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.32

* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2014年 5 月13日～2015年 5 月11日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況 D	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 5,891	百万円 3,111	% 52.8	百万円 3,549	百万円 2,234	% 62.9

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5月11日現在)

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		
(カタル)		百株	百株	千カタルリヤル	千円			
QATAR NATIONAL BANK		—	49	979	32,260	商業銀行		
COMMERCIAL BANK OF QATAR		—	21	121	4,011	商業銀行		
OOREDOO QSC		—	21	220	7,254	各種電気通信サービス		
DOHA BANK LTD		—	17	94	3,123	商業銀行		
QATAR ELECTRICITY & WATER CO		—	8	179	5,923	総合公益事業		
INDUSTRIES QATAR		—	44	663	21,851	コングロマリット		
QATAR ISLAMIC BANK		—	17	178	5,875	商業銀行		
MASRAF AL RAYAN		—	97	469	15,485	商業銀行		
BARWA REAL ESTATE CO		—	22	114	3,763	不動産管理・開発		
GULF INTERNATIONAL SERVICES		—	12	106	3,505	エネルギー設備・サービス		
VODAFONE QATAR		—	99	174	5,754	無線通信サービス		
小 計		株 数	金 額	—	412	3,302	108,811	
銘 柄 数 < 比 率 >		—	—	—	11	—	<0.8%>	
(アメリカ)				千米ドル				
BANCO DE CHILE-ADR		10	10	74	8,959	商業銀行		
BANCO SANTANDER CHILE-ADR		38	45	100	12,056	商業銀行		
BANCOLOMBIA S. A. -SPONS ADR		36	30	137	16,432	商業銀行		
CIA CERVECERIAS UNIDAS-ADR		15	20	44	5,311	飲料		
CIA DE MINAS BUENAVENTUR-ADR		46	46	50	6,080	金属・鉱業		
CORPBANCA SA-ADR		23	23	44	5,277	商業銀行		
ECOPETROL SA-SPONSORED ADR		57	70	115	13,845	石油・ガス・消耗燃料		
EMPRESA NACIONAL DE ELECTRICIDAD SA-ADR		28	32	151	18,118	独立系発電事業者・エネルギー販売業者		
ENERSIS S. A-ADR		96	109	202	24,198	電力		
LUKOIL-SPON ADR		120	143	753	90,217	石油・ガス・消耗燃料		
STATE BANK OF INDIA-GDR		18	43	178	21,359	商業銀行		
GAZPROM OAO-SPON ADR REG S		1,396	1,643	993	118,954	石油・ガス・消耗燃料		
LATAM AIRLINES GROUP-SP ADR		76	91	83	10,034	旅客航空輸送業		
TRANSNEFT PFD-CLS		0.37	0.44	106	12,780	石油・ガス・消耗燃料		
INNER MONGOLIA YITAI COAL-B		202	289	46	5,508	石油・ガス・消耗燃料		
MOBILE TELESYSTEMS-ADR		121	154	190	22,845	無線通信サービス		
QUIMICA Y MINERA CHIL-SP ADR		23	29	62	7,447	化学		
SOUTHERN COPPER CORP		36	48	157	18,812	金属・鉱業		
VINA CONCHA Y TORO SA-ADR		6	6	25	3,032	飲料		
SURGUTNEFTGAZ-SP ADR		315	415	298	35,700	石油・ガス・消耗燃料		
AFK SISTEMA-REG S SPONS GDR		29	45	34	4,083	無線通信サービス		
NOVATEK OAO-SPONS GDR REG S		22	25	254	30,457	石油・ガス・消耗燃料		
JSC MMC NORILSK NICKEL-ADR		127	162	337	40,466	金属・鉱業		
ROSTELECOM-SPONSORED ADR		31	38	36	4,355	各種電気通信サービス		
ROSNEFT OJSC - GDR		279	314	161	19,279	石油・ガス・消耗燃料		
URALKALI-SPON GDR		58	78	119	14,295	化学		
ALROSA AO		—	557	74	8,921	金属・鉱業		
SEVERSTAL-GDR REG S		52	52	60	7,247	金属・鉱業		
TATNEFT-SPONSORED ADR		58	68	242	29,065	石油・ガス・消耗燃料		
VTB BANK OJSC-GDR-REG S/WI		638	718	185	22,229	商業銀行		
DP WORLD LTD		—	45	99	11,970	運送インフラ		
FEDERAL HYDROGENERATING CO		30,910	30,910	37	4,455	電力		
MAGNIT PJSC-SPON GDR REGS		59	72	412	49,334	食品・生活必需品小売り		
FEDERAL GRID CO UNIFIED-CLS		75,170	—	—	—	電力		

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	
SBERBANK OF RUSSIA		2,690	3,180	471	56,436	商業銀行
MOSCOW EXCHANGE MICEX-RTS		274	374	54	6,476	各種金融サービス
MEGAFON-GDR		19	25	43	5,190	無線通信サービス
CREDICORP LTD		16	19	287	34,480	商業銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	113,103	39,938	6,729	805,722	
	銘 柄 数 < 比 率 >	36	37	—	<5.6%>	
(トルコ)				千トルコリラ		
AKBANK T.A.S		409	618	487	21,724	商業銀行
ANADOLU EFES BIRACTLIK VE MALT SANAYII		48	59	134	6,006	飲料
ARCELIK A.S		63	63	93	4,147	家庭用耐久財
ENKA INSAAT VE SANAYI		101	127	67	3,020	コングロマリット
EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIK		321	387	182	8,120	金属・鉱業
FORD OTOMOTIVE SANAYI AS		16	16	59	2,630	自動車
KOC HLDGS		158	158	190	8,503	コングロマリット
PETKIM PETROKIMYA HOLDING AS		—	90	34	1,523	化学
TURK SISE VE CAM FABRIKALARI AS		89	162	57	2,541	コングロマリット
TOFAS TURK OTOMOBIL FABRIKA		30	30	50	2,261	自動車
TURK HAVA YOLLARI AO		105	147	132	5,907	旅客航空輸送業
TURKCELL ILETISIM HIZMET AS		194	258	315	14,062	無線通信サービス
TURKIYE GARANTI BANKASI		522	677	581	25,898	商業銀行
TURKIYE IS BANKASI AS-C		373	454	267	11,935	商業銀行
TUPRAS-TURKIYE PETROL RAFINE		28	34	221	9,875	石油・ガス・消耗燃料
ULKER BISKUVI SANAYI AS		31	45	91	4,054	食品
YAPI VE KREDI BANKASI A.S.		191	250	105	4,689	商業銀行
HACI OMER SABANCI HOLDING		187	279	278	12,404	各種金融サービス
COCA-COLA ICECEK AS		15	20	89	3,995	飲料
BIM BIRLESIK MAGAZALAR AS		54	62	306	13,638	食品・生活必需品小売り
TURKIYE VAKIFLAR BANKASI T-D		178	178	85	3,813	商業銀行
TAV HAVALIMANLARI HOLDING AS		32	44	95	4,251	運送インフラ
TURKIYE HALK BANKASI		134	184	255	11,362	商業銀行
TURK TELEKOMUNIKASYON AS		113	155	113	5,039	各種電気通信サービス
KOZA ALTIN ISLETMELERI AS		11	—	—	—	金属・鉱業
小 計	株 数 ・ 金 額	3,412	4,507	4,297	191,409	
	銘 柄 数 < 比 率 >	24	24	—	<1.3%>	
(ユーロ…ギリシャ)				千ユーロ		
ALPHA BANK A.E.		893	1,104	36	4,877	商業銀行
HELLENIC TELECOM		56	65	53	7,207	各種電気通信サービス
HELLENIC PETROLEUM S.A.		17	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
OPAP SA		51	59	51	6,880	ホテル・レストラン・レジャー
JUMBO SA		23	31	28	3,751	専門小売り
PUBLIC POWER CORP		26	35	20	2,687	電力
TITAN CEMENT CO		11	11	25	3,459	建設資材
FF GROUP		7	8	22	3,031	専門小売り
NATIONAL BANK OF GREECE		77	433	53	7,125	商業銀行
PIRAEUS BANK S.A.		515	636	29	3,983	商業銀行
EUROBANK ERGASIAS SA		—	2,278	34	4,573	商業銀行
ユ ー ロ 計	株 数 ・ 金 額	1,682	4,664	355	47,578	
	銘 柄 数 < 比 率 >	10	10	—	<0.3%>	
(チェコ)				千チェココルナ		
KOMERCNI BANKA AS		3	3	2,051	9,992	商業銀行
O2 CZECH REPUBLIC AS		24	24	530	2,582	各種電気通信サービス
CEZ AS		41	48	3,084	15,022	電力
小 計	株 数 ・ 金 額	69	77	5,666	27,597	
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	3	—	<0.2%>	

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
(ハンガリー)		百株	百株	千円		
MOL HUNGARIAN OIL AND GAS PLC		10	10	16,117	7,128	石油・ガス・消耗燃料
OTP BANK NYRT		46	66	39,686	17,553	商業銀行
RICHTER GEDEON NYRT		32	38	17,627	7,796	医薬品
小 計	株 数 ・ 金 額	89	115	73,431	32,478	
	銘柄 数 < 比 率 >	3	3	—	<0.2%>	
(ポーランド)				千ズロチ		
BANK MILLENNIUM SA		60	110	86	2,858	商業銀行
MBANK		3	3	178	5,895	商業銀行
BANK HANDLOWY W WARSZAWIE SA		8	8	92	3,050	商業銀行
KGHM POLSKA MIEDZ S.A.		30	40	524	17,286	金属・鉱業
BANK PEKAO SA		30	36	710	23,394	商業銀行
ORANGE POLSKA SA		167	167	168	5,543	各種電気通信サービス
POLSKI KONCERN NAFTOWY S.A.		78	94	641	21,144	石油・ガス・消耗燃料
LPP SA		—	0.26	190	6,274	繊維・アパレル・贅沢品
BANK ZACHODNI WBK SA		7	10	393	12,958	商業銀行
PKO BANK POLSKI SA		205	238	900	29,655	商業銀行
CCC SA		—	7	130	4,288	繊維・アパレル・贅沢品
SYNTHOS SA		118	118	57	1,882	化学
EUROCASH SA		16	25	95	3,161	食品・生活必需品小売り
GRUPA LOTOS SA		10	25	77	2,567	石油・ガス・消耗燃料
POLSKIE GORNICTWO NAFTOWE I		405	498	330	10,889	石油・ガス・消耗燃料
KERNEL HOLDING SA		9	—	—	—	食品
CYFROWY POLSAT SA		46	46	117	3,879	メディア
GRUPA AZOTY SA		12	12	106	3,518	化学
ENEA SA		56	56	95	3,148	電力
POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA SA		182	257	520	17,147	電力
TAURON POLSKA ENERGIA SA		217	286	138	4,577	電力
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZE		13	16	781	25,736	保険
JASTRZEBSKA SPOLKA WEGLOWA S		9	—	—	—	金属・鉱業
GETIN NOBLE BANK SA		—	279	52	1,721	商業銀行
ALIOR BANK SA		8	12	114	3,781	商業銀行
ENERGA SA		—	62	142	4,702	電力
小 計	株 数 ・ 金 額	1,699	2,414	6,650	219,066	
	銘柄 数 < 比 率 >	22	24	—	<1.5%>	
(香港)				千香港ドル		
JIANGXI COPPER COMPANY LTD-H		350	350	555	8,581	金属・鉱業
JIANGSU EXPRESS CO LTD-H		260	360	379	5,858	運送インフラ
YANTAI CHANGYU PIONEER-B		52	—	—	—	飲料
CHINA MOBILE LTD		1,420	1,715	18,556	286,509	無線通信サービス
ANHUI CONCH CEMENT CO.LTD-H		300	360	1,125	17,370	建設資材
DATANG INTERNATIONAL POWER GEN-H		520	760	339	5,245	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
BEIJING ENTERPRISES HOLDINGS LTD		120	140	1,008	15,563	コングロマリット
HUANENG POWER INTL INC-H		760	1,080	1,175	18,142	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
CITIC 21CN CO LTD		580	—	—	—	各種電気通信サービス
YANZHOU COAL MINING-H		460	460	339	5,234	石油・ガス・消耗燃料
HENGAN INTL GROUP CO LTD		170	210	2,065	31,889	パーソナル用品
HUADIAN POWER INTL CORP-H		—	500	418	6,453	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
CHONGQING CHANGAN AUTOMOBIL-B		199	199	501	7,739	自動車
NEW WORLD CHINA LAND LTD		660	660	353	5,462	不動産管理・開発
BRILLIANCE CHINA AUTOMOTIVE		660	880	1,172	18,098	自動車
CSPC PHARMACEUTICAL GROUP LIMITED		400	1,280	983	15,178	医薬品
CHINA OVERSEAS LAND & INVESTMENT		960	1,180	3,469	53,564	不動産管理・開発
CHINA RESOURCES LAND LTD		460	644	1,717	26,517	不動産管理・開発
CITIC LTD		320	630	970	14,979	コングロマリット

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 千香港ドル		邦貨換算金額 千円
(香港)	百株	百株			
BEIJING CAPITAL INTERNATIONAL AIRPORT-H	480	480	391	6,047	運送インフラ
LENOVO GROUP LTD	1,540	1,860	2,473	38,195	コンピュータ・周辺機器
POLY PROPERTY GROUP CO LTD	480	—	—	—	不動産管理・開発
PETROCHINA CO LTD-H	4,920	5,980	5,728	88,453	石油・ガス・消耗燃料
CHINA UNICOM HONGKONG LTD	1,160	1,700	2,427	37,482	各種電気通信サービス
CHINA TAIPING INSURANCE HOLDING	170	280	870	13,436	保険
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-H	6,109	7,209	5,089	78,582	石油・ガス・消耗燃料
CHAODA MODERN AGRICULTURE	546	—	—	—	食品
ENN ENERGY HOLDINGS LTD	180	200	1,097	16,937	ガス
KUNLUN ENERGY COMPANY LTD	700	960	854	13,191	石油・ガス・消耗燃料
COSCO PACIFIC LTD	400	520	603	9,313	運送インフラ
SHOUGANG FUSHAN RESOURCES GROUP LIMITED	740	—	—	—	金属・鉱業
YUEXIU PROPERTY CO LTD	1,280	1,702	325	5,020	不動産管理・開発
CHINA MERCHANTS HLDGS INTL	260	320	1,072	16,551	運送インフラ
ALUMINUM CORP OF CHINA LTD-H	980	980	464	7,172	金属・鉱業
CHINA EVERBRIGHT LTD	220	220	594	9,171	資本市場
CHINA GAS HOLDINGS LTD	520	520	688	10,630	ガス
KINGBOARD CHEMICAL HOLDINGS	150	150	209	3,237	電子装置・機器・部品
GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LT	1,200	1,550	635	9,812	自動車
CHINA RESOURCES GAS GROUP LT	200	260	639	9,875	ガス
BYD CO LTD-H	125	165	776	11,986	自動車
CHINA TELECOM CORP LTD-H	3,300	3,960	2,193	33,872	各種電気通信サービス
CHINA OILFIELD SERVICES LTD-H	440	520	774	11,962	エネルギー設備・サービス
SINOTRANS LIMITED-H	—	400	228	3,526	航空貨物・物流サービス
CHINA EVERBRIGHT INTL LTD	690	680	1,000	15,454	商業サービス・用品
LEE & MAN PAPER MANUFACTURIN	410	410	191	2,949	紙製品・林産品
PICC PROPERTY & CASUALTY -H	800	982	1,743	26,919	保険
AVICHINA INDUSTRY&TECH-H	360	560	461	7,124	航空宇宙・防衛
CHINA RESOURCES POWER HOLDING	420	580	1,305	20,149	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
GREAT WALL MOTOR COMPANY-H	225	305	1,685	26,018	自動車
CHINA LIFE INSURANCE CO-H	1,740	2,120	7,971	123,075	保険
ZIJIN MINING GROUP CO-H	1,530	1,530	457	7,063	金属・鉱業
SHANDONG WEIGAO GP MEDICAL-H	360	520	347	5,371	ヘルスケア機器・用品
SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	—	7,590	637	9,843	半導体・半導体製造装置
WEICHAI POWER CO LTD-H	132	132	396	6,114	機械
SINOPEC SHANGHAI PETROCHEM-H	840	840	328	5,071	化学
CHINA OVERSEAS GRAND OCEANS	160	—	—	—	不動産管理・開発
CHINA VANKE CO LTD-B	290	—	—	—	不動産管理・開発
SHANGHAI INDUSTRIAL HOLDINGS	130	130	387	5,981	コングロマリット
TINGYI (CAYMAN ISLN) HLDG CO	500	580	963	14,883	食品
TSING TAO BREWERY CO-H	80	100	489	7,557	飲料
GUANGDONG INVESTMENT	600	760	840	12,978	水道
CHINA RESOURCES ENTERPRISES	300	380	889	13,729	食品・生活必需品小売り
ZHEJIANG EXPRESSWAY-H	340	340	395	6,100	運送インフラ
CNOOC LTD	4,260	5,030	6,378	98,476	石油・ガス・消耗燃料
SINO BIOPHARMACEUTICAL	680	840	732	11,309	医薬品
CHINA SHIPPING CONTAINER-H	740	1,130	439	6,786	海運業
CHINA MENGNIU DAIRY CO	310	400	1,646	25,414	食品
TENCENT HOLDINGS LTD	240	—	—	—	インターネットソフトウェア・サービス
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	450	730	8,088	124,884	保険
BEIJING ENTERPRISES WATER GR	740	1,250	818	12,641	水道
GOME ELECTRICAL APPLIANCES	2,093	2,863	561	8,665	専門小売り
AIR CHINA LIMITED-H	380	540	493	7,620	旅客航空輸送業
ZTE CORP-H	141	195	478	7,393	通信機器

銘 柄	期首(前期末) 株 数	当 期 末		業 種 等	
		株 数	評 価 額		
			外貨建金額 千香港ドル		邦貨換算金額 千円
(香港)	百株	百株			
SHANGHAI ELECTRIC GRP CO L-H	700	880	641	9,905	電気設備
CHINA SHENHUA ENERGY CO - H	830	955	1,846	28,517	石油・ガス・消耗燃料
CHINA COSCO HOLDINGS - H	490	760	477	7,369	海運業
BANK OF COMMUNICATIONS CO-H	1,917	2,497	1,900	29,349	商業銀行
CHINA STATE CONSTRUCTION INT	460	460	644	9,943	建設・土木
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	17,010	20,420	15,069	232,680	商業銀行
SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP	120	170	607	9,383	繊維・アパレル・贅沢品
DONGFENG MOTOR GRP CO LTD-H	640	760	1,004	15,512	自動車
AGILE PROPERTY HOLDINGS LTD	360	—	—	—	不動産管理・開発
WUMART STORES INC-H	120	—	—	—	食品・生活必需品小売り
NINE DRAGONS PAPER HOLDINGS	410	410	267	4,127	紙製品・林産品
CHINA NATIONAL BUILDING MA-H	610	770	669	10,343	建設資材
GOLDEN EAGLE RETAIL GROUP	150	—	—	—	複合小売り
BANK OF CHINA LTD-H	17,930	22,370	11,520	177,877	商業銀行
SHUI ON LAND LTD	866	866	212	3,278	不動産管理・開発
SHIMAO PROPERTY HOLDINGS LTD	345	420	782	12,087	不動産管理・開発
GREENTOWN CHINA HOLDINGS	155	—	—	—	不動産管理・開発
GUANGZHOU R&F PROPERTIES-H	172	276	271	4,197	不動産管理・開発
CHINA BLUECHEMICAL LTD-H	440	—	—	—	化学
CHINA MERCHANTS BANK-H	1,041	1,261	2,883	44,521	商業銀行
IND & COMM BK OF CHINA-H	17,410	20,890	13,662	210,942	商業銀行
CHINA COMMUNICATIONS SERVICES CORP LTD H	604	604	257	3,972	各種電気通信サービス
CHINA COMMUNICATIONS CONST-H	1,010	1,250	1,592	24,588	建設・土木
CHINA COAL ENERGY CO-H	940	1,210	586	9,060	石油・ガス・消耗燃料
HAITIAN INTERNATIONAL HLDGS	160	160	295	4,555	機械
ZHUZHOU CSR TIMES ELECTRIC-H	110	150	906	13,988	電気設備
HAIER ELECTRONICS GROUP CO	270	270	603	9,317	家庭用耐久財
CHINA AGRI-INDUSTRIES HLDGS	403	653	270	4,174	食品
COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO	1,091	1,543	639	9,868	不動産管理・開発
CHINA CITIC BANK-H	1,960	2,310	1,566	24,181	商業銀行
BELLE INTERNATIONAL HOLDINGS	1,030	1,380	1,298	20,050	繊維・アパレル・贅沢品
ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	180	270	504	7,787	繊維・アパレル・贅沢品
FOSUN INTERNATIONAL	345	465	974	15,041	金属・鉱業
FRANSHION PROPERTIES	920	920	287	4,446	不動産管理・開発
SINO-OCEAN LAND HOLDINGS	775	1,015	621	9,591	不動産管理・開発
SOHO CHINA LTD	430	430	247	3,817	不動産管理・開発
KINGSOFT CORP LTD	—	200	545	8,414	ソフトウェア
GCL POLY ENERGY HOLDINGS LTD	2,590	2,590	572	8,837	半導体・半導体製造装置
CHINA RAILWAY GROUP LTD-H	1,000	1,210	1,229	18,981	建設・土木
UNI-PRESIDENT CHINA HOLDINGS	260	312	221	3,420	食品
CHINA RAILWAYS CONSTRUCTIO-H	480	595	850	13,137	建設・土木
WANT WANT CHINA HOLDINGS LTD	1,400	1,730	1,453	22,437	食品
CHINA PACIFIC INSURANCE GR-H	638	728	2,941	45,410	保険
EVERGRANDE REAL ESTATE GROUP	1,540	1,540	1,142	17,642	不動産管理・開発
CSR CORP LTD-H	400	550	825	12,738	機械
SUN ART RETAIL GROUP LTD	580	720	537	8,304	食品・生活必需品小売り
BBMG CORPORATION - H	230	360	322	4,980	建設資材
SINOPHARM GROUP CO-H	252	332	1,137	17,556	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
CHINA RESOURCES CEMENT	440	440	214	3,315	建設資材
GUANGZHOU AUTOMOBILE GROUP-H	479	599	476	7,364	自動車
YINGDE GASES GROUP COMPANY	215	—	—	—	化学
CHINA SOUTH CITY HOLDINGS	—	520	173	2,673	不動産管理・開発
CHONGQING RURAL COMMERCIAL-H	450	680	435	6,729	商業銀行
CHINA LONGYUAN POWER GROUP-H	670	830	792	12,238	独立系発電事業者・エネルギー販売業者

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	
SHANGHAI PHARMACEUTICALS-H		119	185	452	6,983	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
SIHUAN PHARMACEUTICAL HLDGS		530	1,060	467	7,217	医薬品
BIOSTIME INTERNATIONAL HOLDI		40	—	—	—	食品
ZOOMLION HEAVY INDUSTRY-H		277	—	—	—	機械
LONGFOR PROPERTIES		285	400	554	8,559	不動産管理・開発
NEW CHINA LIFE INSURANCE C-H		213	213	1,103	17,035	保険
CHINA MINSHENG BANKING-H		1,300	1,825	2,022	31,221	商業銀行
CHINA EVERBRIGHT BANK CO L-H		—	640	311	4,812	商業銀行
AGRICULTURAL BANK OF CHINA-H		4,830	6,030	2,544	39,289	商業銀行
ZHONGSHENG GROUP HOLDINGS		135	—	—	—	専門小売り
FAR EAST HORIZON LTD		420	420	313	4,844	各種金融サービス
CITIC SECURITIES CO LTD-H		260	300	996	15,378	資本市場
CHINA MEDICAL SYSTEM HOLDING		—	260	330	5,098	医薬品
HAITONG SECURITIES CO LTD-H		320	404	997	15,407	資本市場
AAC TECHNOLOGIES HOLDINGS INC		170	205	866	13,372	電子装置・機器・部品
CHINA INTERNATIONAL MARINE CONTAINERS -H		136	136	261	4,035	機械
PEOPLE S INSURANCE CO GROU-H		950	1,810	1,022	15,789	保険
SHANGHAI FOSUN PHARMACEUTI-H		—	95	266	4,114	医薬品
SINOPEC ENGINEERING GROUP-H		220	325	252	3,904	建設・土木
CHINA GALAXY SECURITIES CO-H		—	485	615	9,510	資本市場
HANERGY SOLAR GROUP LTD		2,580	—	—	—	半導体・半導体製造装置
INTIME RETAIL GROUP CO LTD		190	—	—	—	複合小売り
CHINA HUIZHAN DAIRY HOLDINGS CO LTD		—	1,350	214	3,314	食品
CHINA CINDA ASSET MANAGEME-H		950	1,450	687	10,611	資本市場
TENCENT HOLDINGS LTD		—	1,446	22,268	343,824	インターネットソフトウェア・サービス
CHINA CNR CORP LTD		—	585	927	14,325	機械
CHINA VANKE CO LTD-H		—	364	698	10,790	不動産管理・開発
ALIBABA PICTURES GROUP LTD		—	1,300	427	6,603	メディア
HANERGY THIN FILM POWER GROUP LTD		—	3,430	2,497	38,554	半導体・半導体製造装置
ALIBABA HEALTH INFORMATION TECHNOLOGY LT		—	700	817	12,623	各種電気通信サービス
CGN POWER CO LTD-H		—	1,640	677	10,457	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
小 計	株 数 ・ 金 額	152,650	200,656	222,977	3,442,769	
	銘 柄 数 < 比 率 >	141	139	—	< 23.9% >	
(マレーシア)				千リンギ		
PARKSON HOLDINGS BHD		125	—	—	—	複合小売り
AMMB HOLDING		379	542	344	11,457	商業銀行
GENTING PLANTATIONS BHD		56	56	55	1,836	食品
CIMB GROUP HOLDINGS BERHAD		1,148	1,465	862	28,725	商業銀行
DIGI.COM BERHAD		884	982	590	19,647	無線通信サービス
MALAYSIA AIRPORTS HLDGS BHD		140	243	155	5,173	運送インフラ
RHB CAPITAL BHD		142	142	111	3,696	商業銀行
BERJAYA SPORTS TOTO BHD		171	171	56	1,870	ホテル・レストラン・レジャー
GAMUDA BERHAD		422	523	270	9,001	建設・土木
YTL CORPORATION		1,242	1,242	207	6,905	総合公益事業
HONG LEONG FINANCIAL GROUP		36	58	94	3,151	商業銀行
HONG LEONG BANK		138	173	243	8,100	商業銀行
IJM CORP		248	416	295	9,832	建設・土木
KUALA LUMPUR KEPONG		114	142	314	10,456	食品
MALAYAN BANKING		1,027	1,324	1,229	40,946	商業銀行
LAFARGE MALAYSIA BHD		92	129	124	4,152	建設資材
MMC CORP BHD		190	—	—	—	コングロマリット
ALLIANCE FINANCIAL GROUP BHD		205	295	140	4,684	商業銀行
MISC BHD		284	284	244	8,128	海運業
PPB GROUP BERHAD		118	118	179	5,970	食品

銘柄		期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
(マレーシア)		百株	百株	千リンギ	千円	
PETRONAS DAGANGAN BHD		63	63	136	4,546	石油・ガス・消耗燃料
PETRONAS GAS BERHAD		153	214	487	16,228	ガス
BRITISH AMERICAN TOBACCO BHD		28	36	238	7,933	タバコ
TELEKOM MALAYSIA		245	324	239	7,960	各種電気通信サービス
TENAGA NASIONAL		647	948	1,325	44,119	電力
UMW HOLDINGS BHD		104	152	164	5,464	自動車
DIALOG GROUP BHD		465	937	148	4,930	建設・土木
PUBLIC BANK BHD		242	786	1,516	50,486	商業銀行
YTL POWER INTL		587	431	68	2,285	総合公益事業
AIRASIA BHD		269	269	59	1,996	旅客航空輸送業
GENTING BHD		475	624	552	18,404	ホテル・レストラン・レジャー
GENTING MALAYSIA BHD		702	842	362	12,081	ホテル・レストラン・レジャー
IOI CORP		688	810	340	11,325	食品
SIME DARBY BERHAD		669	832	751	25,010	コングロマリット
AXIATA GROUP BERHAD		633	749	495	16,506	無線通信サービス
UEM SUNRISE BHD		404	404	52	1,748	不動産管理・開発
BUMI ARMADA BERHAD		235	470	58	1,955	エネルギー設備・サービス
MAXIS BHD		514	534	374	12,479	無線通信サービス
PETRONAS CHEMICALS GROUP BHD		695	841	492	16,406	化学
SAPURAKENCANA PETROLEUM BHD		774	932	258	8,594	エネルギー設備・サービス
ASTRO MALAYSIA HOLDINGS BHD		358	358	113	3,766	メディア
IHH HEALTHCARE BHD		615	660	390	13,007	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
FELDA GLOBAL VENTURES		270	386	80	2,685	食品
IOI PROPERTIES GROUP BHD		343	401	87	2,925	不動産管理・開発
小 計	株 数 ・ 金 額	17,343	21,313	14,316	476,587	
	銘 柄 数 < 比 率 >	44	42	—	< 3.3% >	
(タイ)				千バーツ		
BANGKOK BANK (F)		123	75	1,395	4,980	商業銀行
KRUNG THAI BANK-NVDR		692	915	1,840	6,569	商業銀行
SIAM COMMERCIAL BANK P-NVDR		427	438	7,227	25,800	商業銀行
TRUE CORP PCL-NVDR		1,164	2,648	2,992	10,683	各種電気通信サービス
KASIKORNBANK PCL-NVDR		146	179	3,723	13,291	商業銀行
TMB BANK PUBLIC CORP-NVDR		3,033	3,033	794	2,836	商業銀行
IRPC PCL - NVDR		2,502	2,502	1,080	3,858	石油・ガス・消耗燃料
BANPU PUBLIC CO LTD-NVDR		160	286	829	2,960	石油・ガス・消耗燃料
BANGKOK BANK PUBLIC CO-NVDR		147	92	1,688	6,026	商業銀行
CHAROEN POKPHAND FOODS-NVDR		714	714	1,599	5,709	食品
ADVANCED INFO SERVICE-NVDR		239	298	7,092	25,319	無線通信サービス
HOME PRODUCT CENTER PCL-NVDR		753	903	614	2,194	専門小売り
DELTA ELECTRONICS THAI-NVDR		—	151	1,359	4,851	電子装置・機器・部品
PTT PCL-NVDR		206	277	9,944	35,501	石油・ガス・消耗燃料
THAI UNION FROZEN PROD-NVDR		—	577	1,200	4,284	食品
SIAM CEMENT PUBLIC (F)		71	87	4,750	16,958	建設資材
SIAM CEMENT PCL-NVDR		31	31	1,698	6,064	建設資材
BEC WORLD PCL NVDR		194	276	1,090	3,892	メディア
AIRPORTS OF THAILAND PCL NVDR		104	127	3,657	13,057	運送インフラ
KASIKORNBANK PCL (F)		268	330	6,897	24,622	商業銀行
CENTRAL PATTANA PCL-NVDR		318	318	1,311	4,682	不動産管理・開発
BANGKOK DUSIT MED SERVI-NVDR		750	750	1,500	5,355	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
BUMRUNGRAD HOSPITAL PU-NVDR		—	109	2,054	7,335	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
MINOR INTERNATIONAL PCL-NVDR		353	495	1,559	5,566	ホテル・レストラン・レジャー
THAI OIL PCL-NVDR		176	251	1,411	5,040	石油・ガス・消耗燃料
GLOW ENERGY PCL - NVDR		137	137	1,178	4,206	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
CP ALL PCL-NVDR		953	1,230	5,258	18,771	食品・生活必需品小売り

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	
(タイ)		百株	百株	千バツ	千円	
BTS GROUP HOLDINGS PCL-NVDR		1,345	1,808	1,627	5,809	陸運・鉄道
PTT EXPLOR & PROD PCL-NVDR		344	386	4,554	16,260	石油・ガス・消耗燃料
INDORAMA VENTURES PCL-NVDR		360	360	825	2,948	化学
PTT GLOBAL CHEMICAL PCL-NVDR		407	503	3,200	11,424	化学
ENERGY ABSOLUTE PCL-NVDR		—	220	547	1,955	石油・ガス・消耗燃料
小 計	株 数 ・ 金 額	16,119	20,509	86,504	308,821	
	銘 柄 数 < 比 率 >	28	32	—	<2.1%>	
(フィリピン)				千フィリピンペソ		
AYALA LAND LTD		1,459	2,113	8,409	22,538	不動産管理・開発
ABOITIZ EQUITY VENTURES INC		417	544	3,136	8,404	コングロマリット
BANK OF PHILIPPINE ISLANDS		210	210	2,125	5,697	商業銀行
ALLIANCE GLOBAL GROUP INC		546	546	1,337	3,585	コングロマリット
DMCI HOLDINGS INC		188	940	1,372	3,678	コングロマリット
GLOBE TELECOM INC		8	8	1,834	4,916	無線通信サービス
INTERNATIONAL CONTAINER TERMINAL SVCS		180	130	1,417	3,797	運送インフラ
JG SUMMIT HOLDINGS INC		473	747	5,285	14,163	コングロマリット
JOLLIBEE FOODS CORPORATION		91	127	2,667	7,147	ホテル・レストラン・レジャー
METROPOLITAN BANK & TRUST		73	85	794	2,129	商業銀行
MEGAWORLD CORP		—	2,770	1,498	4,016	不動産管理・開発
PHILIPPINE LONG DISTANCE TELEPHONE CO.		10	26	7,458	19,989	無線通信サービス
SM PRIME HLDGS		1,390	2,240	4,400	11,794	不動産管理・開発
UNIVERSAL ROBINA CORP		190	242	4,888	13,100	食品
SM INVESTMENTS CORP		35	45	4,158	11,144	コングロマリット
AYALA CORPORATION		34	62	5,040	13,509	各種金融サービス
ENERGY DEVELOPMENT CORPORATION		1,425	2,635	2,121	5,684	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
METRO PACIFIC INVESTMENTS CO		2,258	3,458	1,594	4,272	各種金融サービス
ABOITIZ POWER CORP		406	406	1,705	4,569	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
BDO UNIBANK INC		382	481	5,355	14,351	商業銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	9,779	17,819	66,601	178,492	
	銘 柄 数 < 比 率 >	19	20	—	<1.2%>	
(インドネシア)				千ルピア		
ASTRA AGRO LESTARI TBK PT		60	105	222,600	2,047	食品
UNITED TRACTORS TBK PT		412	506	1,211,801	11,148	機械
INDOFOOD SUKSES MAK TBK		945	1,175	781,375	7,188	食品
PT CHAROEN POKPHAND INDONESIA		1,630	2,010	560,790	5,159	食品
GUDANG GARAM TBK		125	125	577,500	5,313	タバコ
INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA		380	456	1,021,440	9,397	建設資材
TAMBANG BATUBARA BUKIT ASAM		195	195	188,175	1,731	石油・ガス・消耗燃料
BANK DANAMON PT		846	846	340,477	3,132	商業銀行
BANK MANDIRI		2,330	2,573	2,875,327	26,453	商業銀行
MATAHARI DEPARTMENT STORE TBK		335	575	970,312	8,926	複合小売り
UNILEVER INDONESIA TBK PT		385	467	2,054,800	18,904	家庭用品
BANK RAKYAT INDONESIA		2,715	3,118	3,632,470	33,418	商業銀行
PERUSAHAAN GAS NEGARA PT		2,635	3,010	1,217,545	11,201	ガス
BANK NEGARA INDONESIA PT		1,595	2,000	1,330,000	12,236	商業銀行
SEMEN INDONESIA PERSERO TBK PT		705	835	1,112,637	10,236	建設資材
BANK CENTRAL ASIA		2,945	3,547	4,885,992	44,951	商業銀行
XL AXIATA TBK PT		620	862	343,507	3,160	各種電気通信サービス
LIPPO KARAWACI TBK PT		4,500	5,925	749,512	6,895	不動産管理・開発
GLOBAL MEDIACOM TBK PT		1,525	1,525	221,125	2,034	メディア
MEDIA NUSANTARA CITRA TBK PT		1,020	1,465	336,217	3,093	メディア
JASA MARGA (PERSERO) TBK PT		485	485	309,187	2,844	運送インフラ
INDO TAMBANGRAYA MEGAH PT		94	94	132,305	1,217	石油・ガス・消耗燃料
BUMI SERPONG DAMAI PT		1,605	2,209	398,724	3,668	不動産管理・開発

銘 柄	株 数	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等
		株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(インドネシア)	百株	百株	千ルピア	千円	
ADARO ENERGY PT	3,595	3,595	309,170	2,844	石油・ガス・消耗燃料
INDOFOOD CBP SUKSES MAKMUR T	265	353	486,257	4,473	食品
TOWER BERSAMA INFRASTRUCTURE	390	567	501,795	4,616	無線通信サービス
KALBE FARMA PT	5,225	6,340	1,169,730	10,761	医薬品
PT ASTRA INTERNATIONAL TBK	4,625	5,779	4,276,460	39,343	自動車
SURYA CITRA MEDIA PT TBK	1,015	1,515	469,650	4,320	メディア
TELEKOMUNIKASI	10,350	13,984	3,999,424	36,794	各種電気通信サービス
小計	株数・金額	53,553	66,242	36,686,309	337,514
銘柄数<比率>		30	30	—	<2.3%>
(韓国)			千ウォン		
CHEIL WORLDWIDE INC	22	22	48,048	5,294	メディア
HYUNDAI MOTOR CO LTD-2ND PFD	8	11	131,080	14,445	自動車
SAMSUNG FIRE & MARINE INSURANCE	8	9	267,375	29,464	保険
DONGBU INSURANCE CO LTD	9	12	63,240	6,969	保険
COWAY CO LTD	11	14	127,985	14,103	家庭用耐久財
KT & G CORP	25	31	301,080	33,179	タバコ
S-1 CORPORATION	4	4	35,728	3,937	商業サービス・用品
KOREA GAS CORPORATION	6	6	34,915	3,847	ガス
CJ CORP	3	4	89,400	9,851	コングロマリット
CHEIL INDUSTRIES	11	—	—	—	化学
DAUM KAKAO CORPORATION	—	7	78,150	8,612	インターネットソフトウェア・サービス
DOOSAN INFRACORE CO LTD	23	36	42,237	4,654	機械
DAEWOO SHIPBUILDING & MARINE	22	29	51,826	5,711	機械
SK TELECOM CO LTD	2	2	64,125	7,066	無線通信サービス
DAELIM INDUSTRIAL COMPANY	7	7	58,464	6,442	建設・土木
DAEWOO SECURITIES	43	55	83,703	9,224	資本市場
NCSOFT CORPORATION	3	3	80,730	8,896	ソフトウェア
LG UPLUS CORP	54	54	53,890	5,938	各種電気通信サービス
DOOSAN HEAVY INDUSTRIES	12	17	52,657	5,802	電気設備
DAEWOO ENGINEERING & CONSTR	27	27	19,500	2,148	建設・土木
DAEWOO INTERNATIONAL CORP	11	11	33,103	3,648	商社・流通業
LG HOUSEHOLD & HEALTH CARE	1	2	224,595	24,750	家庭用品
LG CHEMICALS LTD	10	13	360,728	39,752	化学
LG CHEM LTD - PREFERRED	1	2	38,046	4,192	化学
LS CORP	3	4	25,921	2,856	電気設備
LS INDUSTRIAL SYSTEMS	2	4	24,750	2,727	電気設備
SHINHAN FINANCIAL GROUP	97	120	528,718	58,264	商業銀行
HYUNDAI DEVELOPMENT COMPANY	9	14	85,692	9,443	建設・土木
HYUNDAI MERCHANT MARINE	13	15	14,491	1,596	海運業
S-OIL CORPORATION	10	13	96,152	10,595	石油・ガス・消耗燃料
HANWHA CHEMICAL CORP	24	24	39,217	4,321	化学
SAMSUNG SECURITIES	14	18	108,973	12,008	資本市場
LOTTE CHEMICAL CORPORATION	4	4	104,490	11,514	化学
HOTEL SHILLA CO LTD	—	9	104,858	11,555	専門小売り
HYUNDAI HEAVY INDUSTRIES	10	11	161,874	17,838	機械
HYUNDAI MOBIS	16	18	446,500	49,204	自動車部品
SK HYNIX INC	123	166	765,986	84,411	半導体・半導体製造装置
HYUNDAI ENGINEERING & CONSTR	15	19	103,031	11,354	建設・土木
HYUNDAI MOTOR CO LTD-PPD	6	6	73,600	8,110	自動車
HYUNDAI MOTOR CO LTD	36	43	745,630	82,168	自動車
HYUNDAI MIPO DOCKYARD	1	3	27,060	2,982	機械
HYUNDAI STEEL CO	17	20	162,106	17,864	金属・鉱業
INDUSTRIAL BK OF KOREA	56	85	127,395	14,038	商業銀行
KCC CORP	1	1	92,225	10,163	建設関連製品

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額		邦貨換算金額
(韓国)	百株	百株	千ウォン	千円	
KIA MOTORS CORP	62	75	393,876	43,405	自動車
KOREA ZINC CO LTD	2	2	126,490	13,939	金属・鉱業
KOREA ELECTRIC POWER	57	71	327,928	36,137	電力
HANWHA CORPORATION	10	10	42,590	4,693	化学
KOREAN AIR LINES CO LTD	5	10	46,486	5,122	旅客航空輸送業
OCI COMPANY LTD	3	4	44,436	4,896	化学
CJ KOREA EXPRESS CO LTD	—	2	40,200	4,430	陸運・鉄道
HYUNDAI SECURITIES CO	27	—	—	—	資本市場
KUMHO PETRO CHEMICAL CO	3	3	26,680	2,940	化学
KT CORP	16	8	27,060	2,982	各種電気通信サービス
LG ELECTRONICS INC	26	29	170,236	18,760	家庭用耐久財
WOORI FINANCE HOLDINGS CO	88	—	—	—	商業銀行
LOTTE CONFECTIONERY CO LTD	0.19	0.19	35,150	3,873	食品
HANSSEM CO LTD	—	3	58,500	6,446	家庭用耐久財
LG CORP	21	25	170,340	18,771	コングロマリット
NH INVESTMENT & SECURITIES CO LTD	33	43	59,104	6,513	資本市場
GS ENGINEERING & CONSTRUCT	7	14	45,126	4,972	建設・土木
GS ENGINEERING & CONSTRUCT RIGHTS	2	—	—	—	建設・土木
NAVER CORP	6	8	493,290	54,360	インターネットソフトウェア・サービス
PARADISE CO LTD	—	12	32,927	3,628	ホテル・レストラン・レジャー
HYUNDAI DEPT STORE CO	3	4	64,575	7,116	複合小売り
KOREA INVESTMENT HOLDINGS CO	10	10	67,704	7,460	資本市場
DOOSAN CORP	2	2	26,950	2,969	コングロマリット
AMOREPACIFIC GROUP	0.7	8	130,900	14,425	パーソナル用品
KANGWON LAND INC	24	31	117,024	12,896	ホテル・レストラン・レジャー
POSCO	15	18	480,240	52,922	金属・鉱業
SAMSUNG ENGINEERING CO LTD	7	—	—	—	建設・土木
SAMSUNG C&T CORP	28	35	201,474	22,202	商社・流通業
SAMSUNG SDI CO,LTD	8	14	175,972	19,392	電子装置・機器・部品
SAMSUNG ELECTRO MECHANICS	14	18	113,760	12,536	電子装置・機器・部品
SAMSUNG ELECTRONICS	26	31	4,161,180	458,562	コンピュータ・周辺機器
SAMSUNG HEAVY INDUSTRIES	40	47	86,996	9,586	機械
SAMSUNG TECHWIN CO LTD	8	—	—	—	コングロマリット
SAMSUNG ELECTRONICS PFD	4	5	603,720	66,529	コンピュータ・周辺機器
SHINSEGAE CO LTD	1	1	34,611	3,814	複合小売り
HYOSUNG CORPORATION	6	6	75,030	8,268	化学
ORION CORP	0.86	1	136,944	15,091	食品
YUHAN CORPORATION	2	2	58,986	6,500	医薬品
SK HOLDINGS CO LTD	6	7	136,040	14,991	コングロマリット
HALLA VISTEON CLIMATE CONTROL CORP	8	8	34,314	3,781	自動車部品
HYUNDAI MARINE & FIRE INS CO	15	15	42,225	4,653	保険
GS HOLDINGS CORP	12	12	63,424	6,989	石油・ガス・消耗燃料
LG.DISPLAY CO LTD	58	65	196,771	21,684	電子装置・機器・部品
SK NETWORKS CO LTD	23	23	17,532	1,932	商社・流通業
HITE JINRO CO LTD	6	6	14,496	1,597	飲料
CELLTRION INC	16	19	164,161	18,090	医薬品
HANA FINANCIAL HOLDINGS	61	78	247,747	27,301	商業銀行
HYUNDAI GLOVIS CO LTD	3	5	119,515	13,170	航空貨物・物流サービス
MIRAE ASSET SECURITIES CO LTD	3	6	37,497	4,132	資本市場
LOTTE SHOPPING CO	2	3	80,600	8,882	複合小売り
SAMSUNG LIFE INSURANCE CO	12	17	180,405	19,880	保険
AMOREPACIFIC CORP	0.76	8	331,320	36,511	パーソナル用品
SAMSUNG CARD CO	9	9	41,356	4,557	消費者金融
SK INNOVATION CO LTD	14	17	199,230	21,955	石油・ガス・消耗燃料

銘柄		期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
(韓国)		百株	百株	千ウォン	千円	
CJ CHEILJEDANG CORP		1	2	93,135	10,263	食品
KEPCO PLANT SERVICE & ENGINEERING CO LTD		—	6	53,520	5,897	商業サービス・用品
LG INNOTEK CO LTD		2	2	28,884	3,183	電子装置・機器・部品
SK C&C CO LTD		5	5	134,475	14,819	情報技術サービス
KB FINANCIAL GROUP INC		89	110	449,616	49,547	商業銀行
HYUNDAI WIA CORP		4	4	61,908	6,822	自動車部品
KOREA AEROSPACE INDUSTRIES		10	10	66,885	7,370	航空宇宙・防衛
BNK FINANCIAL GROUP INC		36	53	85,232	9,392	商業銀行
HANWHA LIFE INSURANCE CO LTD		41	61	47,658	5,251	保険
E-MART CO		5	6	144,072	15,876	食品・生活必需品小売り
DGB FINANCIAL GROUP INC		28	45	54,828	6,042	商業銀行
HANKOOK TIRE CO LTD/NEW		18	22	93,724	10,328	自動車部品
NHN ENTERTAINMENT CORP		2	—	—	—	ソフトウェア
SAMSUNG SDS CO LTD		—	7	191,900	21,147	情報技術サービス
WOORI BANK		—	91	97,873	10,785	商業銀行
CHEIL INDUSTRIES INC		—	4	63,140	6,958	コングロマリット
小 計	株 数 ・ 金 額	1,883	2,300	18,429,254	2,030,903	
	銘 柄 数 < 比 率 >	105	107	—	<14.1%>	
(台湾)				千新台幣	ドル	
ACER INC		605	657	1,269	4,950	コンピュータ・周辺機器
ASUSTEK COMPUTER INC		158	198	6,268	24,446	コンピュータ・周辺機器
REALTEK SEMICONDUCTOR CORP		104	104	952	3,713	半導体・半導体製造装置
ADVANCED SEMICONDUCTOR ENGINEERING INC		1,556	1,726	7,448	29,048	半導体・半導体製造装置
ASIA CEMENT		448	569	2,196	8,566	建設資材
TAIWAN BUSINESS BANK		612	1,042	1,035	4,036	商業銀行
FORMOSA INTERNATIONAL HOTELS		13	14	480	1,872	ホテル・レストラン・レジャー
TAIWAN FERTILIZER CO LTD		160	230	1,288	5,023	化学
VANGUARD INTERNATIONAL SEMI		170	250	1,167	4,553	半導体・半導体製造装置
UNIMICRON TECHNOLOGY CORP		270	270	476	1,858	電子装置・機器・部品
CHICONY ELECTRONICS CO LTD		101	142	1,275	4,976	コンピュータ・周辺機器
QUANTA COMPUTER INC		616	766	5,943	23,177	コンピュータ・周辺機器
HIGHWEALTH CONSTRUCTION CORP		48	147	1,159	4,523	不動産管理・開発
CHENG UEI PRECISION INDUSTRY		83	—	—	—	電子装置・機器・部品
EVA AIRWAYS CORP		338	567	1,220	4,761	旅客航空輸送業
CATCHER TECHNOLOGY CO LTD		168	188	6,386	24,908	コンピュータ・周辺機器
CHANG HWA COMMERCIAL BANK		1,212	1,237	2,263	8,828	商業銀行
CHINA AIRLINES		565	795	1,173	4,576	旅客航空輸送業
CHENG SHIN RUBBER IND CO LTD		360	430	3,064	11,950	自動車部品
CHINA STEEL		2,765	3,295	8,403	32,773	金属・鉱業
CHINA MOTOR CO LTD		90	90	231	902	自動車
CHINA LIFE INSURANCE CO LTD		440	884	2,829	11,036	保険
ADVANTECH CO.,LTD.		75	82	2,029	7,916	コンピュータ・周辺機器
FARGLORY LAND DEVELOPMENT CO		60	60	225	877	不動産管理・開発
CLEVO COMPANY		78	138	655	2,555	コンピュータ・周辺機器
CHINA PETROCHEMICAL DEV CORP		452	—	—	—	化学
COMPAL ELECTRONICS		1,085	1,285	3,613	14,092	コンピュータ・周辺機器
CTCI CORP		130	130	679	2,651	建設・土木
DELTA ELECTRONICS INC		446	506	9,311	36,313	電子装置・機器・部品
CHUNGHWA TELECOM CO LTD		850	1,100	10,885	42,453	各種電気通信サービス
AU OPTRONICS CORP		2,230	2,620	3,982	15,531	電子装置・機器・部品
TAIWAN MOBILE CO LTD		402	462	5,012	19,549	無線通信サービス
EVERGREEN MARINE		442	442	899	3,507	海運業
FAR EAST DEPARTMENT STORE		190	303	755	2,946	複合小売り
FAR EASTERN NEW CENTURY CORPORATION		731	906	3,063	11,948	コングロマリット

銘 柄	株 数	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等
		株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(台湾)	百株	百株	千新台幣ドル	千円	
FENG HSIN IRON & STEEL CO	60	—	—	—	金属・鉱業
ECLAT TEXTILE COMPANY LTD	40	51	2,174	8,482	繊維・アパレル・贅沢品
NOVATEK MICROELECTRONICS LTD	130	160	2,432	9,487	半導体・半導体製造装置
FORMOSA PLASTIC	924	1,154	9,072	35,382	化学
FORMOSA TAFFETA CO.	120	200	731	2,850	繊維・アパレル・贅沢品
FORMOSA CHEMICAL&FIBRE CO	779	959	7,372	28,753	化学
TRANSCEND INFORMATION INC	43	43	513	2,004	半導体・半導体製造装置
EPISTAR CORP	190	250	1,188	4,633	半導体・半導体製造装置
GIANT MANUFACTURING	57	77	2,069	8,072	レジャー用品
MEDIATEK INC	335	395	14,886	58,055	半導体・半導体製造装置
FUBON FINANCIAL HOLDING CO LTD	1,485	1,885	12,519	48,824	各種金融サービス
HUA NAN FINANCIAL HOLDINGS C	1,381	1,753	3,287	12,821	商業銀行
HOTAI MOTOR COMPANY LTD	60	70	3,591	14,004	専門小売り
FAR EASTONE TELECOMM CO LTD	390	480	3,489	13,609	無線通信サービス
SIMPLO TECHNOLOGY CO LTD	63	63	957	3,732	電子装置・機器・部品
YUANTA FINANCIAL HOLDING CO	1,906	2,292	3,999	15,598	資本市場
CATHAY FINANCIAL HOLDING CO LTD	1,770	2,285	12,453	48,569	保険
CHINA DEVELOPMENT FINANCIAL HOLDING	3,127	4,097	4,999	19,497	商業銀行
E. SUN FINANCIAL HOLDINGS CO	1,220	1,903	3,901	15,214	商業銀行
HON HAI PRECISION INDUSTRY	2,579	3,520	32,631	127,261	電子装置・機器・部品
MEGA FINANCIAL HOLDING CO LT	2,212	2,742	7,459	29,092	商業銀行
LARGAN PRECISION CO LTD	30	30	9,484	36,990	電子装置・機器・部品
TAISHIN FINANCIAL HOLDINGS	1,682	2,201	2,982	11,632	商業銀行
SHIN KONG FINANCIAL HOLDINGS	1,599	2,118	2,072	8,082	保険
INVENTEC CO.,LTD	579	579	1,236	4,821	コンピュータ・周辺機器
LCY CHEMICAL CORP	70	—	—	—	化学
HTC CORPORATION	147	177	2,117	8,257	コンピュータ・周辺機器
LITE-ON TECHNOLOGY CORP	479	592	2,289	8,928	コンピュータ・周辺機器
RADIANT OPTO-ELECTRONICS COR	106	106	1,145	4,468	半導体・半導体製造装置
SINOPAC FINANCIAL HOLDINGS	1,715	2,343	3,246	12,660	商業銀行
CTBC FINANCIAL HOLDING	3,083	3,850	8,798	34,314	商業銀行
FIRST FINANCIAL HOLDING CO	1,743	2,205	4,233	16,511	商業銀行
MERIDA INDUSTRY CO LTD	50	52	1,202	4,688	レジャー用品
POWERTECH TECHNOLOGY INC	151	211	1,300	5,072	半導体・半導体製造装置
NAN KANG RUBBER TIRE CO LTD	91	—	—	—	自動車部品
NAN YA PLASTICS CORP	1,157	1,337	10,069	39,271	化学
WISTRON CORP	470	612	1,542	6,017	コンピュータ・周辺機器
KINSUS INTERCONNECT TECH	70	70	627	2,446	半導体・半導体製造装置
POU CHEN CORP	464	594	2,625	10,239	繊維・アパレル・贅沢品
UNI-PRESIDENT ENTERPRISES CO	1,028	1,306	6,530	25,469	食品
PRESIDENT CHAIN STORE CORP	138	178	4,008	15,633	食品・生活必需品小売り
FORMOSA PETROCHEMICAL CORP	263	333	2,652	10,343	石油・ガス・消耗燃料
PHISON ELECTRONICS CORP	33	33	914	3,565	半導体・半導体製造装置
RUENTEX DEVELOPMENT CO LTD	160	160	856	3,341	不動産管理・開発
RUENTEX INDUSTRIES LTD	87	147	1,107	4,318	繊維・アパレル・贅沢品
FOXCONN TECHNOLOGY CO LTD	202	272	2,414	9,415	コンピュータ・周辺機器
SILICONWARE PRECISION INDUSTRIES	742	872	4,256	16,599	半導体・半導体製造装置
STANDARD FOODS CORP	71	77	583	2,276	食品
SYNNEX TECHNOLOGY INTL CORP	324	324	1,378	5,377	電子装置・機器・部品
TAIWAN CEMENT	793	923	3,928	15,320	建設資材
TAIWAN GLASS IND CORP	224	224	471	1,838	建設関連製品
TSRC CORP	140	—	—	—	化学
TECO ELECTRIC & MACHINERY	400	510	1,550	6,046	電気設備
TAIWAN SEMICONDUCTOR	5,820	6,960	101,964	397,659	半導体・半導体製造装置

銘 柄	期首(前期末) 株 数	株 数	当 期 末		業 種 等
			評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(台湾)	百株	百株	千新台幣ドル	千円	
U-MING MARINE TRANSPORT CORP	110	110	507	1,979	海運業
UNITED MICROELECTRONICS CORP	2,575	3,415	4,729	18,446	半導体・半導体製造装置
WAN HAI LINES LIMITED	151	160	529	2,065	海運業
WALSIN LIHWA CORP	810	810	734	2,865	電気設備
YANG MING MARINE TRANSPORT	218	428	641	2,500	海運業
YULON MOTOR CO	200	200	812	3,169	自動車
INOTERA MEMORIES INC	—	610	1,979	7,719	半導体・半導体製造装置
INNOLUX CORP	1,414	2,413	3,957	15,434	電子装置・機器・部品
WPG HOLDINGS CO LTD	380	380	1,498	5,843	電子装置・機器・部品
HIWIN TECHNOLOGIES CORP	44	45	1,042	4,067	機械
HERMES MICROVISION INC	10	10	2,130	8,307	半導体・半導体製造装置
PEGATRON CORP	366	456	4,112	16,037	コンピュータ・周辺機器
CHAILEASE HOLDING CO LTD	187	265	2,168	8,455	各種金融サービス
SCINOPHARM TAIWAN LTD	62	64	312	1,217	医薬品
TPK HOLDING CO LTD	50	90	1,830	7,138	電子装置・機器・部品
ASIA PACIFIC TELECOM CO LTD	380	560	719	2,806	各種電気通信サービス
ZHEN DING TECHNOLOGY HOLDING	44	74	763	2,976	電子装置・機器・部品
TAIWAN COOPERATIVE FINANCIAL	1,336	1,948	3,186	12,427	商業銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	69,410	87,485	446,626	1,741,845
	銘 柄 数 < 比 率 >	106	101	—	<12.1%>
(インド)			千インドルピー		
RELIANCE INDUSTRIES LIMITED	304	369	32,874	62,132	石油・ガス・消耗燃料
BHARAT PETROLEUM CORP LTD	39	52	3,919	7,408	石油・ガス・消耗燃料
BANK OF BARODA	9	—	—	—	商業銀行
RELIANCE INFRASTRUCTURE LTD	26	26	1,079	2,040	電力
MAHINDRA&MAHINDRA LIMITED	72	102	12,063	22,799	自動車
ICICI BANK LTD	50	—	—	—	商業銀行
ADITYA BIRLA NUVO LIMITED	6	11	2,077	3,926	コングロマリット
LIC HOUSING FINANCE	65	84	3,508	6,631	貯蓄・抵当・不動産金融
RELIANCE CAPITAL LIMITED	14	—	—	—	各種金融サービス
TATA STEEL LIMITED	72	72	2,673	5,052	金属・鉱業
JSW STEEL LTD	17	23	2,118	4,004	金属・鉱業
NESTLE INDIA LIMITED	6	6	4,077	7,707	食品
GAIL INDIA LTD	86	86	3,207	6,062	ガス
KOTAK MAHINDRA BANK LTD	68	—	—	—	商業銀行
VEDANTA LTD	288	334	7,293	13,784	金属・鉱業
OIL&NATURAL GAS CORP LTD	176	205	6,489	12,265	石油・ガス・消耗燃料
GLAXOSMITHKLINE CONSUMER	2	2	1,471	2,781	食品
ACC LIMITED	13	12	1,752	3,312	建設資材
HOUSING DEVELOPMENT FINANCE	335	422	50,128	94,742	貯蓄・抵当・不動産金融
ZEE ENTERTAINMENT ENTERPRISE	—	161	4,985	9,422	メディア
INFOSYS LTD	108	260	50,926	96,250	情報技術サービス
WIPRO LTD	154	177	9,592	18,130	情報技術サービス
HINDUSTAN UNILEVER LIMITED	145	209	18,790	35,513	家庭用品
APOLLO HOSPITALS ENTERPRISE	17	23	2,763	5,222	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
HCL TECHNOLOGIES LTD	52	138	12,808	24,208	情報技術サービス
DABUR INDIA LTD	82	142	3,726	7,043	パーソナル用品
HERO MOTOCORP LTD	20	15	3,473	6,565	自動車
DR. REDDYS LABORATORIES	24	33	11,291	21,340	医薬品
BHARTI AIRTEL LIMITED	136	166	6,609	12,492	無線通信サービス
UNITED SPIRITS LIMITED	18	12	4,274	8,078	飲料
SUN PHARMACEUTICAL INDUS LTD	142	234	22,022	41,622	医薬品
DIVIS LABORATORIES LTD	9	9	1,671	3,158	ライフサイエンス・ツール/サービス
AUROBINDO PHARMA LTD	—	39	5,066	9,575	医薬品

銘柄		期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
(インド)		百株	百株	千インドルピー	千円	
JINDAL STEEL&POWER LTD		85	85	1,141	2,157	金属・鉱業
MOTHERSON SUMI SYSTEMS LTD		—	64	3,132	5,920	自動車部品
SHRIRAM TRANSPORT FINANCE		24	44	3,523	6,659	消費者金融
CIPLA LIMITED		92	92	6,036	11,408	医薬品
LARSEN&TOUBRO LIMITED		78	86	13,914	26,299	建設・土木
JAIPRAKASH ASSOCIATES LTD		182	—	—	—	コングロマリット
ULTRATECH CEMENT LTD		9	9	2,563	4,844	建設資材
BOSCH LTD		—	2	4,321	8,168	自動車部品
TATA CONSULTANCY SVS LTD		112	134	33,890	64,052	情報技術サービス
ADANI ENTERPRISES LTD		45	45	3,099	5,857	商社・流通業
NTPC LIMITED		203	450	6,390	12,077	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
PIRAMAL ENTERPRISES LTD		13	21	2,055	3,884	医薬品
YES BANK LTD		40	—	—	—	商業銀行
AMBUJA CEMENTS LTD		150	196	4,577	8,651	建設資材
RANBAXY LABORATORIES LTD		26	—	—	—	医薬品
HINDALCO INDUSTRIES LIMITED		253	314	4,363	8,246	金属・鉱業
ITC LTD		498	621	20,368	38,497	タバコ
RELIANCE COMMUNICATION LTD		81	227	1,421	2,685	無線通信サービス
SIEMENS INDIA LIMITED		17	17	2,215	4,186	コングロマリット
UNITED BREWERIES LTD		16	16	1,491	2,818	飲料
GODREJ CONSUMER PRODUCTS LTD		28	36	3,903	7,378	パーソナル用品
TECH MAHINDRA LTD		24	—	—	—	情報技術サービス
CAIRN INDIA LIMITED		127	127	2,633	4,976	石油・ガス・消耗燃料
IDEA CELLULAR LIMITED		158	278	4,736	8,951	無線通信サービス
POWER FINANCE CORPORATION		63	63	1,620	3,063	各種金融サービス
DLF LIMITED		96	96	1,285	2,429	不動産管理・開発
POWER GRID CORP OF INDIA LTD		296	—	—	—	電力
ADANI PORTS AND SPECIAL ECONOMIC ZONE		79	153	5,153	9,740	運送インフラ
RELANCE POWER LIMITED		140	—	—	—	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
RURAL ELECTRIFICATION CORP		74	74	2,191	4,142	各種金融サービス
BAJAJ AUTO LIMITED		19	24	5,137	9,710	自動車
OIL INDIA LTD		27	27	1,304	2,466	石油・ガス・消耗燃料
COAL INDIA LTD		128	186	6,790	12,833	石油・ガス・消耗燃料
HDFC BANK LIMITED		271	—	—	—	商業銀行
TATA MOTORS LTD		156	222	11,419	21,581	自動車
BHARAT HEAVY ELECTRICALS		129	169	3,919	7,407	電気設備
TATA POWER COMPANY LIMITED		229	327	2,396	4,530	電力
MAHINDRA & MAHINDRA FIN SECS		58	84	2,271	4,293	消費者金融
ASIAN PAINTS LTD		75	75	5,695	10,764	化学
ICICI BANK LTD		—	333	10,556	19,951	商業銀行
TECH MAHINDRA LTD		—	67	4,200	7,939	情報技術サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	6,680	8,212	482,461	911,852	
	銘 柄 数 < 比 率 >	68	63	—	<6.3%>	
(メキシコ)				千メキシコペソ		
ALFA S. A. B. -A		650	790	2,474	19,571	コングロマリット
COCA-COLA FEMSA SAB-SER L		94	112	1,398	11,063	飲料
CONTROLADORA COML MEXIC-UBC		94	131	650	5,147	食品・生活必需品小売り
FOMENTO ECONOMICO MEXICA-UBD		462	556	8,044	63,629	飲料
EL PUERTO DE LIVERPOOL-C1		47	47	827	6,547	複合小売り
GRUPO FIN SANTANDER-B		419	499	1,529	12,101	商業銀行
GRUPO TELEVISA SAB - SER CPO		620	723	7,990	63,205	メディア
GRUPO BIMBO SAB-SERIES A		377	449	1,881	14,881	食品
GRUMA S. A. B. -B		—	52	986	7,803	食品
PROMOTORA Y OPERADORA DE INF		62	77	1,350	10,684	建設・土木

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
(メキシコ)		百株	百株	千メキシコペソ	千円	
GRUPO CARSO SAB DE CV-SER A1		144	144	939	7,427	コングロマリット
CEMEX SAB - CPO		2,777	3,532	5,393	42,665	建設資材
GRUPO FINANCIERO BANORTE-O		596	706	6,381	50,477	商業銀行
MEXICHEM SAB DE CV-*		238	285	1,276	10,093	化学
INDUSTRIAS PENOLES SAB DE CV		32	40	1,076	8,513	金属・鉱業
INDUSTRIAS CH S.A.B.-SER B		42	—	—	—	金属・鉱業
KIMBERLY-CLARK DE MEXICO-A		356	431	1,505	11,904	家庭用品
GRUPO AEROPORTUARIO DE SUR-B		51	62	1,406	11,123	運送インフラ
GRUPO MEXICO SAB DE CV- SER B		885	1,093	5,334	42,196	金属・鉱業
AMERICA MOVIL SAB DE C-SER L		8,341	9,398	14,820	117,231	無線通信サービス
GRUPO FINANCIERO INBURSA-O		525	672	2,524	19,965	商業銀行
ARCA CONTINENTAL SAB DE CV		74	104	1,000	7,916	飲料
WALMART DE MEXICO-SER V		1,263	—	—	—	食品・生活必需品小売り
GRUPO AEROPORTUARIO DEL-B SH		75	94	1,036	8,201	運送インフラ
GENOMMA LAB INTERNACIONAL-B		181	238	404	3,202	医薬品
OHL MEXICO SAB DE CV		137	241	624	4,943	運送インフラ
MINERA FRISCO SAB DE CV-A1		138	138	169	1,337	金属・鉱業
GRUPO COMERCIAL CHEDRAUI SA		77	77	353	2,798	食品・生活必需品小売り
GRUPO LALA SAB DE CV		—	145	482	3,820	食品
GENTERA SAB DE CV		273	273	727	5,754	消費者金融
WALMART DE MEXICO-SER V		—	1,458	5,464	43,224	食品・生活必需品小売り
小 計	株 数 ・ 金 額	19,032	22,569	78,057	617,434	
	銘 柄 数 < 比 率 >	28	29	—	<4.3%>	
(ブラジル)				千レアル		
BRF SA		156	185	1,195	48,102	食品
CYRELA BRAZIL REALTY		65	65	73	2,943	家庭用耐久財
VALE SA		303	375	853	34,338	金属・鉱業
CIA PARANAENSE DE ENERGI-PFB		24	24	83	3,346	電力
VALE SA-PREF A		452	527	975	39,262	金属・鉱業
TIM PARTICIPACOES SA		201	238	215	8,669	無線通信サービス
CENTRAIS ELECTRICAS BRASILEIRAS-PREF B		47	47	46	1,865	電力
CENTRAIS ELETRICAS BRASILIER		62	62	50	2,023	電力
BANCO DO BRASIL SA		213	240	672	27,048	商業銀行
USINAS SIDER MINAS GER-PF A		69	104	61	2,486	金属・鉱業
AES TIETE SA-PREF		24	24	43	1,753	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
ITAUSA-INVESTIMENTOS ITAU-PR		762	1,019	989	39,831	商業銀行
LOJAS AMERICANAS S.A. (PREF)		115	141	246	9,916	複合小売り
LOJAS AMERICANAS SA		38	38	51	2,079	複合小売り
MARCOPOLO SA-PREF		102	—	—	—	機械
GERDAU SA PFD NPV		203	240	248	9,988	金属・鉱業
METALURGICA GERDAU SA-PREF		69	69	69	2,791	金属・鉱業
PETROBRAS - PETROLEO BRAS		687	862	1,249	50,308	石油・ガス・消耗燃料
PETROBRAS-PETROLEO BRAS-PR	1,000	1,192	1,611	64,866	石油・ガス・消耗燃料	
ANHANGUERA EDUCACIONAL PARTICIPACOES SA		81	—	—	—	各種消費者サービス
SOUZA CRUZ SA		91	113	297	11,989	タバコ
KROTON EDUCACIONAL SA		47	375	416	16,763	各種消費者サービス
CCR SA		217	239	381	15,362	運送インフラ
WEG SA		68	173	293	11,808	機械
BANCO BRADESCO SA - PREF		496	721	2,291	92,233	商業銀行
BANCO BRADESCO S.A.		154	214	636	25,608	商業銀行
CIA HERING		37	—	—	—	専門小売り
ALL AMERICA LATINA LOGISTICA		89	—	—	—	陸運・鉄道
NATURA COSMETICOS SA		36	47	145	5,873	パーソナル用品
CIA SIDERURGICA NACIONAL SA		174	215	173	7,000	金属・鉱業

銘柄		株数	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等
			株数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ブラジル)		百株	百株	千レアル	千円	
BRADESPAR SA -PREF		49	64	79	3,181	金属・鉱業
SUZANO PAPEL E CELULOSE SA-PREF		60	92	139	5,602	紙製品・林産品
CPFL ENERGIA SA		63	65	131	5,293	電力
ITAU UNIBANCO HOLDING SA-PREF		592	781	2,989	120,321	商業銀行
PORTO SEGURO SA		23	32	124	4,998	保険
FIBRIA CELULOSE SA		62	75	313	12,619	紙製品・林産品
BRASKEM SA-PREF A		28	44	65	2,628	化学
TRACTEBEL ENERGIA SA		42	42	154	6,221	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
LOCALIZA RENT A CAR		35	45	159	6,421	陸運・鉄道
LOJAS RENNER S.A.		31	37	421	16,977	複合小売り
EDP - ENERGIAS DO BRASIL SA		48	73	85	3,437	電力
ULTRAPAR PARTICIPACOES		72	101	723	29,115	石油・ガス・消耗燃料
COSAN SA INDUSTRIA E COMERCIO		29	29	80	3,237	石油・ガス・消耗燃料
CIA SANEAMENTO MINAS GERAIS		14	—	—	—	水道
TOTVS SA		29	29	113	4,552	ソフトウェア
EMBRAER SA		132	199	465	18,750	航空宇宙・防衛
CIA ENERGETICA DE SP-PREF B		34	49	106	4,301	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
BR PROPERTIES SA		44	—	—	—	不動産管理・開発
M DIAS BRANCO SA		8	8	70	2,841	食品
TRANSMISSORA ALIANCA DE-UNIT		20	20	40	1,625	電力
ODONTOPREV S.A.		68	68	76	3,084	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
B2W CIA DIGITAL		—	30	78	3,169	インターネット販売・カタログ販売
BR MALLS PARTICIPACOES SA		92	114	187	7,543	不動産管理・開発
JBS SA		185	221	365	14,694	食品
CIA ENERGETICA DE MINAS GER-PREF		170	198	309	12,466	電力
CIA SANEAMENTO BASICO DE SP		81	101	194	7,841	水道
MRV ENGENHARIA		84	—	—	—	家庭用耐久財
MULTIPLAN EMPREENDIMENTOS		20	20	108	4,363	不動産管理・開発
BANCO ESTADO RIO GRANDE SUL		36	54	59	2,379	商業銀行
ESTACIO PARTICIPACOES SA		60	76	136	5,509	各種消費者サービス
DURATEX SA		63	63	57	2,326	紙製品・林産品
SUL AMERICA SA - UNITS		18	53	73	2,978	保険
HYPERMARCAS S.A		90	90	196	7,897	パーソナル用品
BM&F BOVESPA SA		454	537	671	27,039	各種金融サービス
TELEFONICA BRASIL-PREF		66	101	477	19,230	各種電気通信サービス
QUALICORP SA		52	52	128	5,175	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
BANCO SANTANDER (BRASIL) SA		212	126	217	8,758	商業銀行
CETIP SA-MERCADOS ORGANIZADO		49	62	214	8,622	資本市場
ECORODOVIAS INFRA E LOG SA		42	61	55	2,214	運送インフラ
CIA BRASILEIRA DE DISTR-PREF		35	39	381	15,374	食品・生活必需品小売り
CIELO SA		165	234	987	39,750	情報技術サービス
RAIA DROGASIL SA		44	60	218	8,797	食品・生活必需品小売り
OI SA PREFERENCE		631	82	47	1,912	各種電気通信サービス
BB SEGURIDADE PARTICIPACOES		147	199	742	29,868	保険
AMBEV SA		1,117	1,335	2,651	106,706	飲料
AMBEV SA RIGHTS		1	—	—	—	飲料
VIA VAREJO SA		—	30	58	2,348	専門小売り
KLABIN SA-UNIT		120	120	226	9,109	容器・包装
KLABIN SA RIGHTS		3	—	—	—	容器・包装
小計		株数・金額	11,609	13,469	28,560	1,149,556
銘柄数<比率>		77	70	—	<8.0%>	
(チリ)				千チリペソ		
BANCO DE CREDITO E INVERSION		6	8	26,145	5,176	商業銀行
CAP SA		18	—	—	—	金属・鉱業

銘 柄		期首(前期末)	当 期 末		業 種 等		
		株 数	株 数	評 価 額			
				外貨建金額			邦貨換算金額
(チリ)		百株	百株	千チリペソ	千円		
EMPRESAS CMPC SA		282	346	60,174	11,914	紙製品・林産品	
EMPRESAS COPEC SA		114	131	93,371	18,487	石油・ガス・消耗燃料	
EMPRESA NACIONAL DE TELECOM		23	32	22,832	4,520	無線通信サービス	
COLBUN SA		1,870	2,430	43,642	8,641	独立系発電事業者・エネルギー販売業者	
AGUAS ANDINAS SA-A		550	754	27,588	5,462	水道	
E. CL SA		105	—	—	—	電力	
EMBOTELLADORA ANDINA-PREF B		46	76	15,377	3,044	飲料	
S. A. C. I. FALABELLA		166	282	136,552	27,037	複合小売り	
CENCOSUD SA		255	342	55,352	10,959	食品・生活必需品小売り	
SONDA SA		—	130	19,353	3,831	情報技術サービス	
AES GENER SA		541	780	28,491	5,641	独立系発電事業者・エネルギー販売業者	
小 計	株 数 ・ 金 額	3,977	5,313	528,883	104,719		
	銘 柄 数 < 比 率 >	12	11	—	< 0.7% >		
(コロンビア)				千コロンビアペソ			
ALMACENES EXITO SA		51	61	151,831	7,713	食品・生活必需品小売り	
INTERCONEXION ELECTRICA SA		80	107	87,419	4,440	電力	
GRUPO DE INV SURAMERICANA		56	—	—	—	各種金融サービス	
CORP FINANCIERA COLOMBIANA		19	25	94,250	4,787	各種金融サービス	
ISAGEN S. A. E. S. P		193	193	63,593	3,230	電力	
BANCO DAVIVIENDA SA		21	29	77,430	3,933	商業銀行	
GRUPO DE INV SURAMERICANA-PREF		24	24	84,480	4,291	各種金融サービス	
GRUPO AVAL ACCIONES-PFD		396	996	122,010	6,198	商業銀行	
CEMEX LATAM HOLDINGS SA		38	52	68,328	3,471	建設資材	
CEMENTOS ARGOS SA		105	105	95,340	4,843	建設資材	
GRUPO ARGOS SA-PRF		20	31	54,488	2,768	建設資材	
GRUPO ARGOS SA		66	81	144,504	7,340	建設資材	
GRUPO DE INV SURAMERICANA		—	66	234,696	11,922	各種金融サービス	
小 計	株 数 ・ 金 額	1,070	1,771	1,278,370	64,941		
	銘 柄 数 < 比 率 >	12	12	—	< 0.4% >		
(アラブ首長国連邦)				千UAEディルハム			
FIRST GULF BANK		—	240	363	11,864	商業銀行	
DUBAI ISLAMIC BANK		—	264	179	5,850	商業銀行	
ABU DHABI COMMERCIAL BANK		—	315	229	7,494	商業銀行	
NATIONAL BANK OF ABU DHABI		—	195	218	7,146	商業銀行	
EMAAR PROPERTIES PJSC		—	1,011	807	26,387	不動産管理・開発	
ARABTEC HOLDING CO		—	637	173	5,665	建設・土木	
ALDAR PROPERTIES PJSC		—	842	230	7,512	不動産管理・開発	
DUBAI FINANCIAL MARKET		—	608	124	4,055	各種金融サービス	
小 計	株 数 ・ 金 額	—	4,115	2,326	75,975		
	銘 柄 数 < 比 率 >	—	8	—	< 0.5% >		
(エジプト)				千エジプトポンド			
COMMERCIAL INTERNATIONAL BANK		194	234	1,306	20,493	商業銀行	
TELECOM EGYPT		65	65	61	961	各種電気通信サービス	
GLOBAL TELECOM HOLDING		655	655	188	2,952	無線通信サービス	
T M G HOLDING		247	247	246	3,861	不動産管理・開発	
小 計	株 数 ・ 金 額	1,162	1,202	1,801	28,268		
	銘 柄 数 < 比 率 >	4	4	—	< 0.2% >		
(南アフリカ)				千ランド			
AFRICAN BANK INVESTMENTS LTD		344	344	—	—	各種金融サービス	
AFRICAN RAINBOW MINERALS LTD		24	24	269	2,703	金属・鉱業	
BARLOWORLD LTD		58	58	572	5,738	商社・流通業	
BIDVEST GROUP LTD		73	91	2,848	28,567	コングロマリット	
TRUWORTHS INTERNATIONAL LTD		92	115	1,023	10,267	専門小売り	
STEINHOFF INTL HOLDINGS LTD		429	586	4,464	44,780	家庭用耐久財	

銘柄		柄	期首(前期末)		当期		業種等
			株数	株数	評価額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
(南アフリカ)			百株	百株	千ランド	千円	
ASSORE LIMITED			8	8	92	928	金属・鉱業
DISCOVERY LTD			73	109	1,378	13,828	保険
GOLD FIELDS LTD			198	236	1,036	10,399	金属・鉱業
REMGRO LTD			110	131	3,456	34,666	各種金融サービス
THE FOSCHINI GROUP LTD			49	49	857	8,605	専門小売り
NORTHAM PLATINUM LTD			77	—	—	—	金属・鉱業
HARMONY GOLD MINING CO LTD			88	—	—	—	金属・鉱業
EXXARO RESOURCES LTD			27	37	364	3,654	石油・ガス・消耗燃料
LIBERTY HOLDINGS LTD			28	28	468	4,697	保険
MTN GROUP LTD			393	471	10,885	109,178	無線通信サービス
ANGLOGOLD ASHANTI LTD			92	123	1,645	16,501	金属・鉱業
TELKOM SA SOC LTD			—	62	465	4,666	各種電気通信サービス
FIRSTRAND LTD			733	932	5,095	51,106	各種金融サービス
NASPERS LTD-N SHS			91	112	20,071	201,319	メディア
CORONATION FUND MANAGERS LTD			—	68	611	6,134	資本市場
NEDBANK GROUP LTD			49	61	1,541	15,462	商業銀行
NETCARE LTD			194	251	1,021	10,241	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
PICKN PAY STORES LTD			54	54	299	3,005	食品・生活必需品小売り
REUNERT LTD			38	—	—	—	コングロマリット
RMB HOLDINGS LTD			167	203	1,392	13,970	各種金融サービス
ANGLO AMERICAN PLATINUM LTD			17	14	491	4,933	金属・鉱業
SAPPI LIMITED			134	134	638	6,401	紙製品・林産品
SASOL LTD			128	158	7,340	73,623	石油・ガス・消耗燃料
SHOPRITE HOLDINGS LTD			98	127	2,119	21,256	食品・生活必需品小売り
MR PRICE GROUP LTD			56	66	1,645	16,507	専門小売り
BRAIT SE			—	94	846	8,488	資本市場
STANDARD BANK GROUP LTD			286	337	5,774	57,915	商業銀行
SPAR GROUP LIMITED/THE			40	50	968	9,717	食品・生活必需品小売り
WOOLWORTHS HOLDINGS LTD			182	254	2,313	23,207	複合小売り
IMPERIAL HOLDINGS LTD			43	53	1,031	10,343	販売
ASPEN PHARMACARE HOLDINGS LT			83	94	3,361	33,711	医薬品
TIGER BRANDS LTD			37	44	1,357	13,616	食品
NAMPAK LTD			135	175	734	7,366	容器・包装
SANLAM LIMITED			433	512	3,825	38,372	保険
MEDICLINIC INTERNATIONAL LTD			85	104	1,244	12,483	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
INVESTEC LTD			50	65	736	7,389	資本市場
IMPALA PLATINUM HOLDINGS LTD			126	146	956	9,593	金属・鉱業
KUMBA IRON ORE LTD			16	16	271	2,722	金属・鉱業
MASSMART HOLDINGS LTD			25	25	387	3,889	食品・生活必需品小売り
LIFE HEALTHCARE GROUP HOLDIN			221	270	1,092	10,960	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
MMI HOLDINGS LTD			240	306	1,018	10,210	保険
RMI HOLDINGS			185	185	849	8,522	保険
TSOGO SUN HOLDINGS LTD			—	126	347	3,486	ホテル・レストラン・レジャー
VODACOM GROUP			95	112	1,651	16,567	無線通信サービス
PPC LTD			113	157	262	2,634	建設資材
BARCLAYS AFRICA GROUP LTD			84	97	1,815	18,210	商業銀行
小計	株数・金額		6,421	7,896	102,946	1,032,557	
	銘柄数<比率>		48	49	—	<7.2%>	
合計	株数・金額		490,751	533,009	—	13,934,905	
	銘柄数<比率>		820	829	—	<96.6%>	

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

* 邦貨換算金額欄の〈 〉内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

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

* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

外国投資信託証券

銘 柄		期首(前期末)		当 期 末		
		口 数	口 数	評 価 額		比 率
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(トルコ)		口	口	千トルコリラ	千円	%
EMLAK KONUT GAYRIMENKUL YATI		52,400	52,400	160	7,141	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	52,400	52,400	160	7,141	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.0%>	
(メキシコ)				千メキシコペソ		
FIBRA UNO ADMINISTRACION SA		30,600	69,200	2,709	21,429	0.1
小 計	口 数 ・ 金 額	30,600	69,200	2,709	21,429	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.1%>	
(南アフリカ)				千ランド		
REDEFINE PROPERTIES LTD		74,770	—	—	—	—
GROWTHPOINT PROPERTIES LTD		54,380	65,380	1,707	17,121	0.1
REDEFINE PROPERTIES LTD		—	95,670	1,112	11,159	0.1
RESILIENT PROPERTY INCOME		—	6,550	620	6,226	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	129,150	167,600	3,440	34,508	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	3	—	<0.2%>	
合 計	口 数 ・ 金 額	212,150	289,200	—	63,079	
	銘 柄 数 < 比 率 >	4	5	—	<0.4%>	

* 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。

* ー印は組み入れなし。

* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別			当 期	末
			買 建 額	売 建 額
外国	株式先物取引	MSCIN	百万円 422	百万円 －

* 単位未満は切り捨て。
* 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。
* ー印は組み入れなし。

○投資信託財産の構成 (2015年5月11日現在)

項 目	当 期	末
	評 価 額	比 率
株式	千円 13,934,905	% 96.5
投資証券	63,079	0.4
コール・ローン等、その他	445,108	3.1
投資信託財産総額	14,443,092	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（14,376,730千円）の投資信託財産総額（14,443,092千円）に対する比率は99.5%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カタールリヤル=32.95円、1米ドル=119.73円、1トルコリラ=44.54円、1ユーロ=133.79円、1チェココルナ=4.87円、1フォリント=0.4423円、1ズロチ=32.94円、1香港ドル=15.44円、1リンギ=33.29円、1バーツ=3.57円、1フィリピンペソ=2.68円、1ルビア=0.0092円、1ウォン=0.1102円、1新台湾ドル=3.90円、1インドルピー=1.89円、1メキシコペソ=7.91円、1レアル=40.25円、1チリペソ=0.198円、1コロンビアペソ=0.0508円、1UAEディルハム=32.66円、1エジプトポンド=15.69円、1ランド=10.03円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2015年5月11日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	14,531,255,480
コール・ローン等	348,961,038
株式(評価額)	13,934,905,929
投資証券(評価額)	63,079,778
未収入金	102,402,284
未収配当金	14,546,335
未収利息	95
差入委託証拠金	67,360,021
(B) 負債	99,694,391
未払金	97,337,625
未払解約金	992,066
その他未払費用	1,364,700
(C) 純資産総額(A－B)	14,431,561,089
元本	11,794,194,890
次期繰越損益金	2,637,366,199
(D) 受益権総口数	11,794,194,890口
1万口当たり基準価額(C／D)	12,236円

(注) 期首元本額9,641百万円、期中追加設定元本額3,373百万円、期中一部解約元本額1,220百万円、計算口数当たり純資産額12,236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

・野村資産設計ファンド2015	58百万円
・野村資産設計ファンド2020	55百万円
・野村資産設計ファンド2025	59百万円
・野村資産設計ファンド2030	58百万円
・野村資産設計ファンド2035	44百万円
・野村資産設計ファンド2040	150百万円
・野村資産設計ファンド2045	11百万円
・野村インデックスファンド・新興国株式	1,399百万円
・野村インデックスファンド・海外5資産バランス	131百万円
・野村世界インデックス・バランス40VA(適格機関投資家専用)	160百万円
・ノムラF0Fs用インデックスファンド・新興国株式(適格機関投資家専用)	0百万円
・野村新興国株式インデックスファンド(確定拠出年金向け)	9,663百万円

○損益の状況（2014年5月13日～2015年5月11日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	288,726,445
受取配当金	288,699,896
受取利息	26,549
(B) 有価証券売買損益	2,219,188,714
売買益	3,155,753,596
売買損	△ 936,564,882
(C) 先物取引等取引損益	13,082,960
取引益	94,636,002
取引損	△ 81,553,042
(D) 保管費用等	△ 23,054,551
(E) 当期損益金(A＋B＋C＋D)	2,497,943,568
(F) 前期繰越損益金	△ 73,423,492
(G) 追加信託差損益金	350,776,363
(H) 解約差損益金	△ 137,930,240
(I) 計(E＋F＋G＋H)	2,637,366,199
次期繰越損益金(I)	2,637,366,199

* 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益および(C)先物取引等取引損益は期末の評価換えによるものを含みます。

* 損益の状況の中で(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し引いた差額分をいいます。

* 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し引いた差額分をいいます。

○お知らせ

①書面決議の要件緩和等に関する所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2014年12月1日＞

②書面決議に反対した受益者が受託者に対して行う受益権の買取請求を不適用とする所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2014年12月1日＞

③デリバティブ取引等に係る投資制限に関する所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2015年1月29日＞

④信用リスク集中回避のための投資制限に関する所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2015年2月6日＞



アライアンス・バーンスタイン・ エマージング成長株ファンド(適格機関投資家専用)

追加型投信／海外／株式

第9期(決算日2015年5月29日)

作成対象期間(2014年5月30日～2015年5月29日)

●当ファンドの仕組み

当ファンドの仕組みは次のとおりです。

商品分類	追加型投信／海外／株式	
信託期間	無期限。ただし、信託約款所定の事由が生じたときは、信託契約を解約し、信託を終了(償還)することがあります。	
運用方針	主として「ABエマージング・グロース株式マザーファンド」受益証券への投資を通じて、新興国の株式に分散投資することにより、長期的な投資信託財産の成長を図ることを目標に積極的な運用を行います。 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。	
主要 運用対象	アライアンス・バーンスタイン・エマージング成長株ファンド(適格機関投資家専用)	主としてABエマージング・グロース株式マザーファンド受益証券に投資します。
	ABエマージング・グロース株式マザーファンド	主として新興国の株式に投資します。
組入制限	アライアンス・バーンスタイン・エマージング成長株ファンド(適格機関投資家専用)	①株式への実質投資割合は、制限を設けません。 ②外貨建資産への実質投資割合は、制限を設けません。 ③同一株式への実質投資割合は、取得時において投資信託財産の純資産総額の10%以下とします。
	ABエマージング・グロース株式マザーファンド	①株式への投資には制限を設けません。 ②外貨建資産への投資には制限を設けません。
分配方針	信託財産から生ずる利益は、期中には収益分配を行わず、信託終了時まで信託財産に留保し、運用の基本方針に基づいて運用を行います。	

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

さて、「アライアンス・バーンスタイン・エマージング成長株ファンド(適格機関投資家専用)」は、このたび第9期の決算を行いましたので、期中の運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引き立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

アライアンス・バーンスタイン株式会社

〒100-0005

東京都千代田区丸の内一丁目8番3号

丸の内トラストタワー本館

お問合せ先 お客様窓口

電話番号 03-3240-8608

(受付時間：営業日の午前9時から午後5時まで)

ホームページアドレス

<http://www.alliancebernstein.co.jp>

○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		MSCIエマージング・マーケット・インデックス		株 式 組入比率	株 式 先物比率	債 券 組入比率	純資産 総 額
		期 中 騰落率	(円ベース)※	期 中 騰落率				
	円	%		%	%	%	%	百万円
5期(2011年5月30日)	10,265	11.1	12,015.85	13.3	96.3	—	—	3,923
6期(2012年5月29日)	7,864	△23.4	9,610.40	△20.0	98.2	—	—	2,309
7期(2013年5月29日)	12,296	56.4	14,344.05	49.3	98.0	—	0.2	2,516
8期(2014年5月29日)	13,159	7.0	14,730.16	2.7	98.4	—	—	1,826
9期(2015年5月29日)	16,391	24.6	17,825.71	21.0	98.3	—	—	1,517

(注) 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」「債券組入比率」は実質比率を記載しております。

(注) 株式組入比率には、新株予約権証券、オプション証券等を含みます。

(注) 株式先物比率は買建比率－売建比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		MSCIエマージング・マーケット・インデックス		株 式 組入比率	株 式 先物比率	債 券 組入比率
		騰落率	(円ベース)※	騰落率			
(期 首)	円	%		%	%	%	%
2014年5月29日	13,159	—	14,730.16	—	98.4	—	—
5月末	13,156	△0.0	14,724.99	△0.0	98.4	—	—
6月末	13,446	2.2	14,845.46	0.8	98.5	—	—
7月末	13,763	4.6	15,611.49	6.0	97.9	—	—
8月末	13,982	6.3	15,896.03	7.9	98.6	—	—
9月末	13,946	6.0	15,604.14	5.9	97.9	—	—
10月末	14,176	7.7	15,575.98	5.7	98.9	—	—
11月末	15,720	19.5	16,938.02	15.0	98.7	—	—
12月末	15,151	15.1	16,386.58	11.2	97.0	—	—
2015年1月末	15,287	16.2	16,323.48	10.8	98.8	—	—
2月末	15,719	19.5	16,832.70	14.3	98.1	—	—
3月末	15,730	19.5	16,561.82	12.4	98.1	—	—
4月末	16,139	22.6	17,963.38	21.9	95.8	—	—
(期 末)							
2015年5月29日	16,391	24.6	17,825.71	21.0	98.3	—	—

(注) 各騰落率は期首比です。

(注) 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」「債券組入比率」は実質比率を記載しております。

(注) 株式組入比率には、オプション証券等を含みます。

(注) 株式先物比率は買建比率－売建比率。

(注) 月末は、各月の最終営業日です。

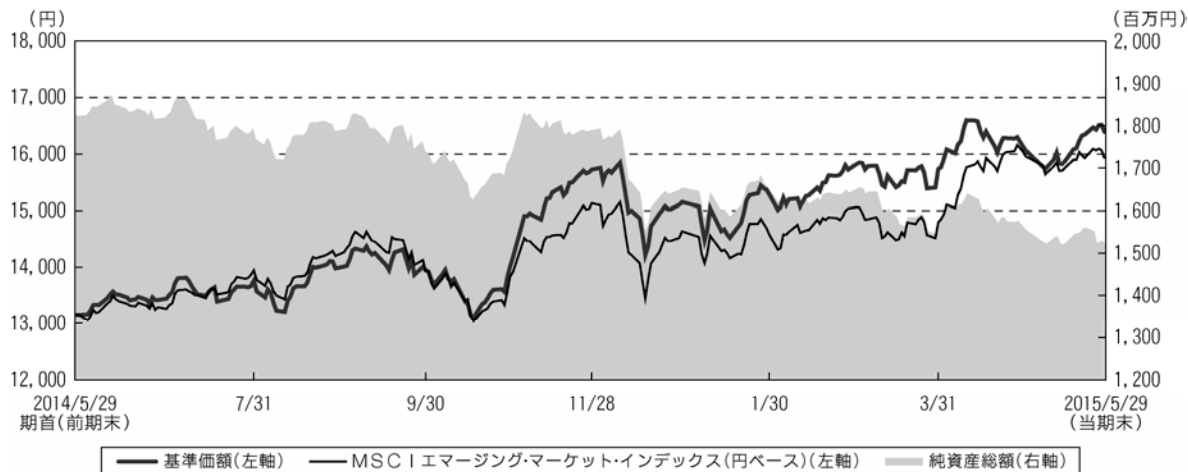
※当ファンドのベンチマーク「MSCIエマージング・マーケット・インデックス（円ベース）」の数値は、原則として基準価額計算日前日付のMSCIエマージング・マーケット・インデックス（ドルベース）の値を、委託会社が計算日付の円ドル・レート（株式会社三菱東京UFJ銀行が発表する対顧客電信売買相場の仲値）で邦貨換算したものです。ここでは当初設定日（2006年5月29日）を10,000として指数化しております。
※当ファンドが実質的に保有する「債券」には、実質的に株式に近い値動きをする株式関連商品を含みます。

運用経過

アライアンス・バーンスタイン・エマージング成長株ファンド（適格機関投資家専用）（以下「当ファンド」ということがあります。）の運用状況をご報告いたします。

期中の基準価額等の推移

(2014年5月30日～2015年5月29日)



(注) 当ファンドのベンチマークは、MSCIエマージング・マーケット・インデックス（円ベース）です。詳細は1ページの※印の注記をご参照ください。

(注) MSCIエマージング・マーケット・インデックス（円ベース）は、期首（2014年5月29日）の値が基準価額と同一になるように指数化しております。

○当期中の基準価額等の推移

基準価額（分配金（税込み）再投資）は前期末比+24.6%※と、ベンチマークであるMSCIエマージング・マーケット・インデックス（円ベース）の+21.0%を上回るパフォーマンスとなりました。

※基準価額の騰落率は、税込み分配金を決算日の基準価額で全額再投資したと仮定した場合のパフォーマンスを示しています。税金、手数料等を考慮しておりませんので、投資家の皆様の実際の投資成果を示すものではありません。

○基準価額の主な変動要因

成長の可能性が高いと判断し保有した新興国株式が、強固な米国の経済指標や世界各地での景気刺激策のニュースが好感されるなか、グローバルな経済成長が懸念されるなど、変動性の高い展開で推移し下落した一方で、主に円ドル相場が大幅に円安ドル高となったことなどから基準価額は上昇しました。

投資環境

(2014年5月30日～2015年5月29日)

【株式市場】

新興国株式市場は、期初から2014年9月初旬にかけては、中国経済の回復の兆しやブラジルの政権交代による経済成長期待などを受けて上昇しました。その後は、中国および欧州における景気の弱含みや、米連邦準備理事会(FRB)による早期利上げに対する影響を懸念し軟調に推移し、原油価格の下落を受けて一段安となりました。12月半ば以降は、米国経済に関する明るいニュースや中国による景気刺激策等を好感し、値を戻しました。

【為替市場】

円ドル相場は、期初から2014年8月下旬にかけては、おおむね1ドル=101円～104円近辺で推移しました。その後は、米国で発表された経済指標が景気回復を示したことや、FRBによる利上げ観測が高まったこと、10月末には日本銀行が予想外の金融緩和を行ったことなどから円安ドル高が進み、期末は1ドル=123円台となりました。

運用概況

(2014年5月30日～2015年5月29日)

当ファンドはABエマージング・グロース株式マザーファンド（以下「マザーファンド」ということがあります。）受益証券への投資を通じて、新興国の株式に分散投資することにより、長期的な信託財産の成長を目指します。当ファンドはほぼ全額をマザーファンド受益証券に投資しました。

<マザーファンド>

エマージング諸国の株式を対象に、市場予想を上回る成長が期待され、優れたコーポレート・ガバナンスを有する企業の株式に投資するアクティブ運用を行います。運用にあたっては、当期も引き続き、ファンダメンタルズ分析をベースとして市場で過小評価された潜在成長力を有する企業に投資する方針で臨みました。その結果、セクター配分においては、情報技術セクターや電気通信サービス・セクターの組入比率が上昇する一方、エネルギー・セクターや生活必需品セクターの組入比率が減少しました。国別においては、中国の組入比率が大幅上昇する一方、韓国やブラジルの組入比率が減少しました。

個別銘柄では、中国の検索エンジン大手のバイドゥなどを買い増した他、中国のソフトウェアのテンセン・ホールディングスなどを新規に買い付けました。一方、韓国の家庭用品のLGハウスホールド・アンド・ヘルスケアなどを全て売却した他、台湾の半導体の台湾セミコンダクターなどを一部売却しました。

株式の組入比率は期を通じて高い水準を維持しました。

当ファンドのベンチマークとの差異要因

(2014年5月30日～2015年5月29日)

ベンチマークとの比較では、当期は、セクター配分がプラスに寄与したものの、銘柄選択がマイナスに寄与しました。セクター配分では、主にエネルギー・セクターや素材セクターのアンダーウェイトがプラスに寄与しました。

銘柄選択では、ヘルスケア・セクターにおける選択などがプラスに寄与したものの、生活必需品セクターにおける選択などがマイナス寄与となりました。

今後の運用方針

引き続き、マザーファンド受益証券にほぼ全額投資する方針です。

<マザーファンド>

新興国株式については、先行き不透明感が残る中、過去の平均水準と比べても先進国株式と比較しても割安に取引されており、バリュエーションは依然魅力的です。

マザーファンドでは、引き続き投資哲学に基づき、優れたファンダメンタルズと魅力的な長期トレンドを持つ過小評価された企業を特定することで、新興国市場における有望な投資機会の発掘を行います。当運用が取り入れる地域横断的なリサーチは、安定的な成長が見込まれる、魅力的な銘柄の発掘に貢献していると考えます。

※将来の市場環境の変動等により、当該運用方針が変更される場合があります。

○1万口当たりの費用明細

(2014年5月30日～2015年5月29日)

項 目	当 期		項目の概要
	金 額	比 率	
(a) 信託報酬 (投信会社) (販売会社) (受託会社)	143円 (127) (3) (13)	0.972% (0.864) (0.022) (0.087)	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 委託した資金の運用、基準価額の算出、法定書類作成等の対価 購入後の情報提供、各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務 手続き等の対価 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売買委託手数料 (株式) (オプション証券等)	36 (35) (1)	0.244 (0.237) (0.008)	(b)売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の各月末の受益権口数の平均 売買委託手数料は、組入金融商品等の売買の際に売買仲介人に支払う手数料
(c) 有価証券取引税 (株式)	13 (13)	0.086 (0.086)	(c)有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の各月末の受益権口数の平均 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(d) その他費用 (保管費用) (監査費用) (その他)	120 (63) (4) (53)	0.817 (0.429) (0.028) (0.360)	(d)その他費用＝期中のその他費用÷期中の各月末の受益権口数の平均 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金 の送金・資産の移転等に要する費用 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 その他は、信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用等
合 計	312	2.119	
期中の平均基準価額は14,684円です。			

(注) 期中の費用(消費税等の課されるものは消費税等相当額を含めて表示)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。
(注) 各金額は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。ただし、平均基準価額は円未満切り捨て。
(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当ファンドが組み入れている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。
(注) 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5月30日～2015年5月29日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
ABエマージング・グロース株式マザーファンド	千口 4,449	千円 8,568	千口 370,977	千円 711,199

(注) 単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2014年5月30日～2015年5月29日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	アライアンス・バーンスタイン・ エマージング成長株ファンド (適 格 機 関 投 資 家 専 用)	ABエマージング・グロース株式 マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	一千円	2,674,726千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	一千円	1,703,420千円
(c) 売 買 高 比 率(a)/(b)	－	1.57

(注) 株式売買金額は、受け渡し代金。

(注) 平均組入株式時価総額は、各月末現在の組入株式時価総額（外貨建株式は、当該月末日の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した額）の単純平均。

(注) 単位未満は切り捨て。

(注) ー印は該当なし。

○利害関係人との取引状況等

(2014年5月30日～2015年5月29日)

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。

○組入れ資産の明細

(2015年5月29日現在)

親投資信託受益証券残高

種 類	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
ABエマージング・グロース株式マザーファンド	千口 1,083,305	千口 716,776	千円 1,516,842

(注) 単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2015年5月29日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
A B エ マ ー ジ ン グ ・ グ ロ ー ス 株 式 マ ザ ー フ ァ ン ド	1,516,842	99.4
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	8,606	0.6
投 資 信 託 財 産 総 額	1,525,448	100.0

(注) 評価額の単位未満は切り捨て。

(注) ABエマージング・グロース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(1,522,594千円)の投資信託財産総額(1,530,828千円)に対する比率は99.5%です。

(注) 外貨建資産は、当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、邦貨換算に使用した為替レートは、1米ドル=123.73円、1ブラジルリアル=39.12円、100コロンビアペソ=4.88円、1英ポンド=189.57円、1香港ドル=15.96円、1シンガポールドル=91.92円、1マレーシアリンギット=33.98円、1タイバーツ=3.67円、1フィリピンペソ=2.78円、100インドネシアルピア=0.94円、100韓国ウォン=11.21円、1新台湾ドル=4.04円、1インドルピー=1.95円、1南アフリカランド=10.21円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2015年5月29日現在)

○損益の状況

当期(自2014年5月30日 至2015年5月29日)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資 産	1,525,448,969
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	6,896,042
ABエマージング・グロース株式マザーファンド(評価額)	1,516,842,926
未 収 入 金	1,710,000
未 収 利 息	1
(B) 負 債	7,946,716
未 払 解 約 金	9,999
未 払 信 託 報 酬	7,696,957
そ の 他 未 払 費 用	239,760
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	1,517,502,253
元 本	925,827,519
次 期 繰 越 損 益 金	591,674,734
(D) 受 益 権 総 口 数	925,827,519口
1万口当たり基準価額(C/D)	16,391円

項 目	当 期
	円
(A) 配 当 等 収 益	239
受 取 利 息	239
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	314,693,028
売 買 益	384,938,820
売 買 損	△ 70,245,792
(C) 信 託 報 酬 等	△ 17,007,539
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	297,685,728
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	79,413,598
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	214,575,408
(配 当 等 相 当 額)	(192,357,204)
(売 買 損 益 相 当 額)	(22,218,204)
(G) 計 (D + E + F)	591,674,734
次 期 繰 越 損 益 金 (G)	591,674,734
追 加 信 託 差 損 益 金	214,575,408
(配 当 等 相 当 額)	(192,357,204)
(売 買 損 益 相 当 額)	(22,218,204)
分 配 準 備 積 立 金	377,099,326

(注) 期首元本額1,388,397,874円、期中追加設定元本額2,213,178円、期中一部解約元本額464,783,533円。当期末現在における1口当たり純資産額1.6391円。

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

(注) 損益の状況の中で(C)信託報酬等には信託報酬、監査報酬などの諸費用とそれらに対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注) 損益の状況の中で(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) 第9期計算期間末における費用控除後の配当等収益額(239円)、費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額(249,093,470円)、収益調整金額(214,575,408円)および分配準備積立金額(128,005,617円)より分配対象収益額は591,674,734円(1万口当たり6,390円)ですが、当期に分配した金額はありません。

○お知らせ

2014年5月30日以降において、当ファンドの信託約款について、以下に掲げる事項を内容とする変更を行いました。

- ①2014年12月1日付けで一般社団法人投資信託協会（以下「投信協会」といいます。）規則が改正実施されたことに伴い、第25条の2（デリバティブ取引等に係る投資制限）を新設し、デリバティブ取引等について、投信協会規則の定めるところに従い、合理的な方法により算出した額が信託財産の純資産総額を超えないものとなりました。（変更日：2014年12月1日）
- ②信託約款の付表に規定する「別に定める条件に合致する株式、新株引受権証券および新株予約権証券」については、投信協会が定める「投資信託等の運用に関する規則」等に基づくものであるため、付表への記載は不要と判断し、付表から削りました。これに伴い、信託約款に所要の変更を行いました。（変更日：2015年4月17日）
- ③信託約款の付表に規定する、「委託者の指定する販売会社」については、信託約款に記載することを求めている規則はないため、付表への記載は不要と判断し、付表から削りました。（変更日：2015年4月17日）

○(参考情報)親投資信託の組入資産の明細

(2015年5月29日現在)

<ＡＢエマージング・グロース株式マザーファンド>

下記は、ＡＢエマージング・グロース株式マザーファンド全体(719,653千口)の内容です。

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	
ALIBABA GROUP HOLDING LTD-ADR		—	7	68	8,518	ソフトウェア・サービス
GRUPO FIN SANTANDER-ADR B		113	—	—	—	銀行
NEW ORIENTAL EDUCATIO-SP ADR		—	70	168	20,865	消費者サービス
PETROLEO BRASILEIRO S.A.-PREF ADR		229	—	—	—	エネルギー
TAL EDUCATION GROUP ADR		—	80	288	35,719	消費者サービス
VIPSHOP HOLDINGS LTD - ADR		—	86	218	27,006	小売
YUM! BRANDS INC		72	33	309	38,300	消費者サービス
CREDICORP LTD		18	11	164	20,397	銀行
BAIDU INC-SPON ADR		5	19	397	49,187	ソフトウェア・サービス
51JOB INC-ADR		23	30	97	12,055	商業・専門サービス
JD.COM INC ADR		48	31	105	13,078	小売
QIWI PLC-SPONSORED ADR		5	8	24	3,031	ソフトウェア・サービス
GRASIM INDUSTRIES-REG S GDR		19	10	55	6,879	素材
GLOBALTRA-SPONS GDR REG S		103	74	40	5,059	運輸
LENTA LTD-REG S		285	351	303	37,578	食品・生活必需品小売り
MHP SA -GDR REG S		98	—	—	—	食品・飲料・タバコ
MAGNIT PJSC-SPON GDR REGS		48	44	231	28,698	食品・生活必需品小売り
NOVATEK OAO-SPONS GDR		28	—	—	—	エネルギー
SBERBANK-SPONSORED ADR		320	—	—	—	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	1,421	860	2,476	306,376	
	銘 柄 数 〈 比 率 〉	15	14	—	(20.1%)	
(メキシコ)				千メキシコペソ		
GRUPO FINANCIERO BANORTE-O SER		509	—	—	—	銀行
KIMBERLY CLARK MEXICO-A		208	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
WALMART DE MEXICO SAB DE CV		644	—	—	—	食品・生活必需品小売り
小 計	株 数 ・ 金 額	1,362	—	—	—	
	銘 柄 数 〈 比 率 〉	3	—	—	(—%)	
(ブラジル)				千ブラジルレアル		
KROTON EDUCACIONAL SA		174	474	550	21,528	消費者サービス
LOCALIZA RENT A CAR		123	—	—	—	運輸
BR MALLS PARTICIPACOES SA		119	—	—	—	不動産
ESTACIO PARTICIPACOES SA		446	329	588	23,038	消費者サービス
BB SEGURIDADE PARTICIPACOES		334	195	665	26,035	保険
小 計	株 数 ・ 金 額	1,197	998	1,804	70,602	
	銘 柄 数 〈 比 率 〉	5	3	—	(4.6%)	
(コロンビア)				千コロンビアペソ		
BANCO DAVIVIENDA SA Pfd		—	81	210,415	10,268	銀行
CEMEX LATAM HOLDINGS SA		—	84	106,825	5,213	素材
小 計	株 数 ・ 金 額	—	166	317,240	15,481	
	銘 柄 数 〈 比 率 〉	—	2	—	(1.0%)	

アライアンス・バーンスタイン・エマージング成長株ファンド(適格機関投資家専用)

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
(ユーロ・・・フランス) EDENRED		百株 82	百株 —	千ユーロ —	千円 —	商業・専門サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	82	—	—	—	
	銘 柄 数 〈 比 率 〉	1	—	—	〈—%〉	
(ユーロ・・・ポルトガル) JERONIMO MARTINS		156	—	—	—	食品・生活必需品小売り
小 計	株 数 ・ 金 額	156	—	—	—	
	銘 柄 数 〈 比 率 〉	1	—	—	〈—%〉	
ユ ー ロ 計	株 数 ・ 金 額	239	—	—	—	
	銘 柄 数 〈 比 率 〉	2	—	—	〈—%〉	
(イギリス) BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC UNILEVER PLC APR ENERGY PLC		99 42 135	75 — 97	千英ポンド 279 — 35	52,981 — 6,811	食品・飲料・タバコ 食品・飲料・タバコ 商業・専門サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	276	173	315	59,793	
	銘 柄 数 〈 比 率 〉	3	2	—	〈3.9%〉	
(トルコ) BIZIM TOPTAN SATIS MAGAZALAR		28	—	千トルコリラ —	—	食品・生活必需品小売り
小 計	株 数 ・ 金 額	28	—	—	—	
	銘 柄 数 〈 比 率 〉	1	—	—	〈—%〉	
(香港) HANG LUNG PROPERTIES LTD CHINA MOBILE LTD CHINA OVERSEAS LAND & INVESTMENT LIMITED LENOVO GROUP LTD HUABAO INTERNATIONAL HOLDING MELCO INTERNATIONAL DEVELOP. CHINA CONSTRUCTION BANK-H NAGACORP LTD IND & COMM BANK OF CHINA-H AJISEN CHINA HOLDINGS LTD CHOW TAI FOOK JEWELLERY GROU AIA GROUP LTD ZHONGSHENG GROUP HOLDINGS TENCENT HOLDINGS LTD CAR INC		860 220 — — — — 4,880 — 5,560 1,030 1,182 812 850 — —	— 120 620 580 830 740 3,770 740 4,060 — — 656 — 243 1,002	千香港ドル — 1,239 1,782 709 631 876 2,884 449 2,732 — — 3,319 — 3,771 1,845	— 19,784 28,448 11,330 10,080 13,983 46,029 7,168 43,608 — — 52,976 — 60,190 29,457	不動産 電気通信サービス 不動産 テクノロジー・ハードウェアおよび機器 素材 消費者サービス 銀行 消費者サービス 銀行 消費者サービス — — 保険 小売 ソフトウェア・サービス 運輸
小 計	株 数 ・ 金 額	15,394	13,361	20,241	323,059	
	銘 柄 数 〈 比 率 〉	8	11	—	〈21.2%〉	
(シンガポール) OLAM INTERNATIONAL LTD GLOBAL LOGISTIC PROPERTIES L		1,010 2,340	725 1,400	千シンガポールドル 144 390	13,261 35,903	食品・生活必需品小売り 不動産
小 計	株 数 ・ 金 額	3,350	2,125	534	49,165	
	銘 柄 数 〈 比 率 〉	2	2	—	〈3.2%〉	
(マレーシア) 7-ELEVEN MALAYSIA HOLDINGS B		1,173	969	千マレーシアリングギット 164	5,602	食品・生活必需品小売り
小 計	株 数 ・ 金 額	1,173	969	164	5,602	
	銘 柄 数 〈 比 率 〉	1	1	—	〈0.4%〉	
(タイ) KASIKORNBANK PCL-NVDR CP ALL PCL-FOREIGN		492 —	104 2,112	千タイバーツ 2,038 9,662	7,480 35,461	銀行 食品・生活必需品小売り
小 計	株 数 ・ 金 額	492	2,216	11,700	42,941	
	銘 柄 数 〈 比 率 〉	1	2	—	〈2.8%〉	

アライアンス・バーンスタイン・エマージング成長株ファンド(適格機関投資家専用)

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
(フィリピン)		百株	百株	千フィリピンペソ	千円		
AYALA LAND INC		1,328	—	—	—	不動産	
ALLIANCE GLOBAL GROUP INC		4,372	—	—	—	資本財	
SM INVESTMENTS CORP		72	—	—	—	資本財	
AYALA LAND INC		—	2,373	9,183	25,530	不動産	
UNIVERSAL ROBINA CORP		—	78	1,460	4,060	食品・飲料・タバコ	
SM INVESTMENTS CORP		—	52	4,571	12,709	資本財	
PREMIUM LEISURE CORP		—	20,096	3,094	8,603	各種金融	
小 計	株 数 ・ 金 額	5,772	22,599	18,310	50,903		
	銘 柄 数 〈 比 率 〉	3	4	—	(3.3%)		
(インドネシア)				千インドネシアルピア			
GUDANG GARAM TBK PT		135	—	—	—	食品・飲料・タバコ	
BANK MANDIRI PERSERO TBK		1,035	2,165	2,338,200	21,979	銀行	
MATAHARI DEPARTMENT STORE TBK		—	845	1,474,525	13,860	小売	
TOWER BERSAMA INFRASTRUCTURE		870	3,735	3,286,800	30,895	電気通信サービス	
SURYA CITRA MEDIA PT TBK		—	1,335	400,500	3,764	メディア	
小 計	株 数 ・ 金 額	2,040	8,080	7,500,025	70,500		
	銘 柄 数 〈 比 率 〉	3	4	—	(4.6%)		
(韓国)				千韓国ウォン			
LG HOUSEHOLD HEALTH CARE		8	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品	
HYUNDAI MOBIS		9	—	—	—	自動車・自動車部品	
SK HYNIX INC		48	29	147,460	16,530	半導体・半導体製造装置	
HYUNDAI MOTOR CO LTD-PRF		9	—	—	—	自動車・自動車部品	
HYUNDAI MOTOR CO		11	—	—	—	自動車・自動車部品	
HANSSEM CO LTD		—	5	131,660	14,759	耐久消費財・アパレル	
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD		6	2	301,070	33,749	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
小 計	株 数 ・ 金 額	93	37	580,190	65,039		
	銘 柄 数 〈 比 率 〉	6	3	—	(4.3%)		
(台湾)				千新台幣ドル			
DELTA ELECTRONICS INC		—	150	2,640	10,665	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
ECLAT TEXTILE COMPANY LTD		—	226	10,069	40,682	耐久消費財・アパレル	
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING		2,356	1,446	21,265	85,913	半導体・半導体製造装置	
小 計	株 数 ・ 金 額	2,356	1,823	33,975	137,261		
	銘 柄 数 〈 比 率 〉	1	3	—	(9.0%)		
(インド)				千インドルピー			
GRASIM INDUSTRIES LIMITED		—	0.02	7	13	素材	
AXIS BANK LTD		28	—	—	—	銀行	
TITAN CO. LTD.		—	156	5,941	11,585	耐久消費財・アパレル	
LUPIN LTD		56	24	4,210	8,209	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
HOUSING DEVELOPMENT FINANCE		325	162	19,956	38,915	銀行	
HCL TECHNOLOGIES LTD		164	162	15,893	30,991	ソフトウェア・サービス	
SUN PHARMACEUTICAL INDUS LTD		341	164	15,697	30,610	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
GLENMARK PHARMACEUTICALS LTD		163	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
SHRIRAM TRANSPORT FINANCE		159	49	4,083	7,962	各種金融	
TATA CONSULTANCY SERVICES LTD		94	50	13,112	25,569	ソフトウェア・サービス	
ITC LTD		—	190	6,107	11,909	食品・飲料・タバコ	
IRB INFRASTRUCTURE DEVELOPER		312	262	6,479	12,635	資本財	
MUTHOOT FINANCE LTD		484	84	1,580	3,082	各種金融	
HDFC BANK LIMITED		252	126	13,002	25,354	銀行	
TATA MOTORS LTD-A-DVR		972	135	4,053	7,903	自動車・自動車部品	
AMARA RAJA BATTERIES LTD		140	—	—	—	資本財	
JUST DIAL LTD		—	48	5,430	10,588	ソフトウェア・サービス	

アライアンス・バーンスタイン・エマージング成長株ファンド(適格機関投資家専用)

銘 柄		期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
			株 数	株 数		
				評 価 額		
		外貨建金額	邦貨換算金額			
(インド)		百株	百株	千円	銀行	
AXIS BANK LTD		—	164	9,431		
				18,391		
小 計	株 数 ・ 金 額	3,496	1,779	124,987	243,726	
	銘 柄 数 〈 比 率 〉	13	15	—	〈16.0%〉	
(南アフリカ)				千南アフリカランド		
SABMILLER PLC		51	—	—	—	食品・飲料・タバコ メディア
NASPERS LTD-N SHS		4	—	—	—	
ASPEN PHARMACARE HOLDINGS LTD.		—	61	2,293	23,417	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
FINANCIERE RICHEMONT-DEP REC		523	300	3,249	33,178	耐久消費財・アパレル
小 計	株 数 ・ 金 額	578	361	5,543	56,596	
	銘 柄 数 〈 比 率 〉	3	2	—	〈3.7%〉	
合 計	株 数 ・ 金 額	39,273	55,551	—	1,497,050	
	銘 柄 数 〈 比 率 〉	70	68	—	〈98.3%〉	

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

(注) 邦貨換算金額欄の〈 〉内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

(注) 株数・評価額の単位未満は切り捨て。

(注) 一印は該当なし。

外国オプション証券等

銘 柄		期首(前期末)	当 期 末	
			証 券 数	証 券 数
				評 価 額
				外貨建金額 邦貨換算金額
(アメリカ)		証券	証券	千米ドル 千円
JOHN KEELLS HLDG (CW/DB)7/5/2019		67,482	—	—
合 計	証 券 数 ・ 金 額	67,482	—	—
	銘 柄 数 〈 比 率 〉	1	—	〈—%〉

(注) 一印は該当なし。



ABエマージング・グロース株式マザーファンド

第10期(決算日2014年12月22日)

(計算期間：2013年12月21日～2014年12月22日)

●当ファンドの仕組み

当ファンドの仕組みは次のとおりです。

運用方針	長期的な信託財産の成長を図ることを目標に積極的な運用を行います。
主要運用対象	主として新興国の株式に投資します。
組入制限	①株式への投資には制限を設けません。 ②外貨建資産への投資には制限を設けません。

アライアンス・バーンスタイン株式会社

〒100-0005

東京都千代田区丸の内一丁目8番3号 丸の内トラストタワー本館

お問合せ先：お客様窓口

TEL：03-3240-8608

受付時間：営業日の午前9時から午後5時まで

URL：<http://www.alliancebernstein.co.jp>

○最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		MSCIエマージング・ マーケット・インデックス		為 替 レ ー ト (円 / 米 ド ル)		株 式 組入比率	株 式 先物比率	債 券 組入比率	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	期 中 騰 落 率	期 中 騰 落 率	期 中 騰 落 率	期 中 騰 落 率					
	円	%	(米ドルベース)	%		%	%	%	%	%	百万円
6 期 (2010年12月20日)	12,891	8.8	423.15	19.9	84.08	△ 7.2	96.0	—	0.3	—	7,006
7 期 (2011年12月20日)	9,247	△28.3	345.66	△18.3	78.03	△ 7.2	98.4	—	—	—	4,213
8 期 (2012年12月20日)	12,479	35.0	420.34	21.6	84.24	8.0	97.0	—	—	—	2,651
9 期 (2013年12月20日)	15,873	27.2	405.40	△ 3.6	104.40	23.9	99.0	—	—	—	2,091
10期 (2014年12月22日)	19,232	21.2	395.95	△ 2.3	119.50	14.5	96.8	—	—	—	1,682

(注) 株式組入比率には、オプション証券等を含みます。

(注) 株式先物比率は買建比率－売建比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		MSCIエマージング・ マーケット・インデックス		為 替 レ ー ト (円 / 米 ド ル)		株 式 組入比率	株 式 先物比率	債 券 組入比率	投資信託 証券 組入比率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率				
(期 首)	円	%	(米ドルベース)	%		%	%	%	%	%
2013年12月20日	15,873	—	405.40	—	104.40	—	99.0	—	—	—
12月末	16,213	2.1	408.40	0.7	105.39	0.9	98.4	—	—	—
2014年 1 月末	14,742	△ 7.1	383.78	△ 5.3	102.86	△ 1.5	95.8	—	—	—
2 月末	15,321	△ 3.5	395.25	△ 2.5	101.94	△ 2.4	96.8	—	—	—
3 月末	15,610	△ 1.7	404.68	△ 0.2	102.92	△ 1.4	97.8	—	—	—
4 月末	16,027	1.0	411.94	1.6	102.61	△ 1.7	98.5	—	—	—
5 月末	16,856	6.2	428.92	5.8	101.66	△ 2.6	98.4	—	—	—
6 月末	17,240	8.6	433.71	7.0	101.36	△ 2.9	98.4	—	—	—
7 月末	17,658	11.2	449.48	10.9	102.85	△ 1.5	97.8	—	—	—
8 月末	17,951	13.1	453.74	11.9	103.74	△ 0.6	98.4	—	—	—
9 月末	17,918	12.9	422.17	4.1	109.45	4.8	97.8	—	—	—
10月末	18,227	14.8	421.84	4.1	109.34	4.7	98.7	—	—	—
11月末	20,216	27.4	424.23	4.6	118.23	13.2	99.0	—	—	—
(期 末)										
2014年12月22日	19,232	21.2	395.95	△ 2.3	119.50	14.5	96.8	—	—	—

(注) 各騰落率は期首比です。

(注) 株式組入比率には、オプション証券等を含みます。

(注) 株式先物比率は買建比率－売建比率。

(注) 月末は、各月の最終営業日です。

※「MSCIエマージング・マーケット・インデックス（米ドルベース）」の数値は、原則として基準価額計算前日付の指数を採用しています。

※当ファンドが保有する「債券」には、実質的に株式に近い値動きをする株式関連商品を含みます。

運用経過

ABエマージング・グロース株式マザーファンド（以下「当マザーファンド」ということがあります。）の運用状況をご報告いたします。

期中の基準価額等の推移

(2013年12月21日～2014年12月22日)

○当期中の基準価額等の推移

基準価額は前期末比+21.2%と、MSCIエマージング・マーケット・インデックス（円ベース）の+11.8%を上回るパフォーマンスとなりました。

○基準価額の主な変動要因

成長の可能性が高いと判断し保有した新興国株式が、世界各地での景気刺激策のニュースが好感されるなか、中国および欧州における景気の弱含みや米国の早期利上げに対する影響への懸念など、変動性の高い展開で推移し下落した一方で、主に円ドル相場が大幅に円安ドル高となったことなどから基準価額は上昇しました。

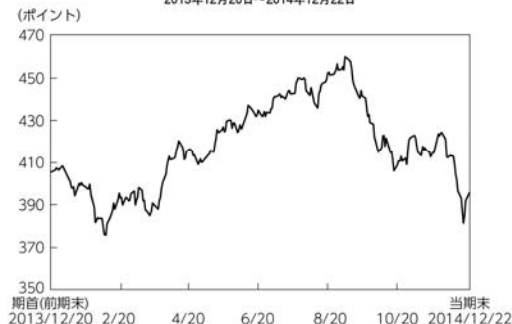
当期中の基準価額の推移

2013年12月20日～2014年12月22日



当期中のMSCIエマージング・マーケット・インデックス（米ドルベース）の推移

2013年12月20日～2014年12月22日



投資環境

(2013年12月21日～2014年12月22日)

【株式市場】

新興国株式市場は、期初から2014年1月下旬にかけては、米国の量的緩和の縮小決定を受けて、今後の金利上昇局面で投資家が米国資産へ回帰するとの見方が広まったこと、中国の景気減速の兆候が重石となったことなどから下落しました。2月以降、9月初旬にかけては、日米やオーストラリアなどの金融緩和政策が当面維持されるとの見方や、中国政府による景気支援およびブラジルやインドなど主要新興国での経済改革への期待などを背景に、堅調に推移しました。その後、期末にかけては、中国および欧州における景気の弱含みや、米連邦準備理事会（FRB）による早期利上げに対する影響を懸念し軟調に推移し、原油価格の下落を受けて一段安となりました。

【為替市場】

円ドル相場は、期初から2014年8月下旬にかけては、おおむね1ドル＝101円～105円近辺で推移しました。その後は、米国で発表された経済指標が景気回復を示したことや、FRBによる利上げ観測が高まったこと、10月末には日本銀行が予想外の金融緩和を行ったことなどから円安ドル高が進み、期末は1ドル＝119円台となりました。

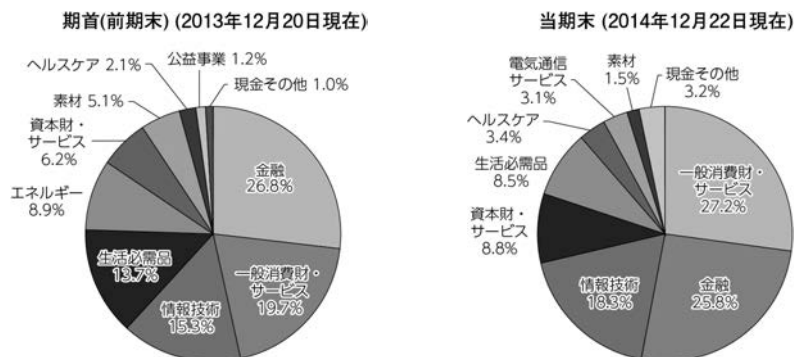
運用概況

(2013年12月21日～2014年12月22日)

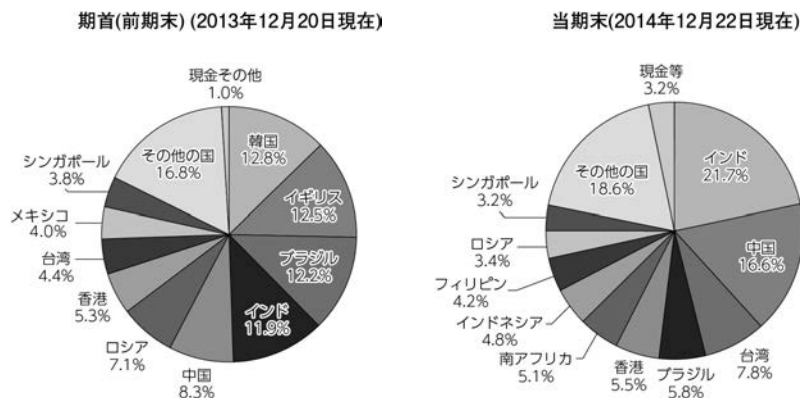
当マザーファンドは、エマージング諸国の株式を対象に、市場予想を上回る成長が期待され、優れたコーポレート・ガバナンスを有する企業の株式に投資するアクティブ運用を行います。

運用にあたっては、当期も引き続き、ファンダメンタルズ分析をベースとして市場で過小評価された潜在成長力を有する企業に投資する方針で臨みました。その結果、セクター配分においては、一般消費財・サービス・セクターや電気通信サービス・セクターの組入比率が上昇する一方、エネルギー・セクターや生活必需品セクターの組入比率が減少しました。国別においては、インドや中国の組入比率が上昇する一方、韓国やイギリスの組入比率が減少しました。

当マザーファンドのセクター別組入比率



当マザーファンドの国別組入比率



※組入比率はA Bエマージング・グロース株式マザーファンドの純資産総額に対する割合です。

セクター配分は、MSCI社/S&P社のGlobal Industry Classification Standard (GICS) の分類で区分しています。

国別配分は、発行体の国籍や事業基盤等を考慮して区分しています。前期末から当期末にかけて一部銘柄の登録国を変更しております。

個別銘柄では、中国の検索エンジン大手のバイドゥなどを買い増したほか、インドネシアの通信のタワー・ベルサマ・インフラストラクチャーなどを新規に買い付けました。一方、韓国の半導体のサムスン電子などを全て売却したほか、インドのソフトウェアのタタ・コンサルタンシー・サービスなどを一部売却しました。

株式の組入比率は期を通じて高い水準を維持しました。

今後の運用方針

新興国株式については、先行き不透明感が残る中、過去の平均水準と比べても先進国株式と比較しても割安に取引されており、バリュエーションは依然魅力的です。

当マザーファンドでは、引き続き投資哲学に基づき、優れたファンダメンタルズと魅力的な長期トレンドを持つ過小評価された企業を特定することで、新興国市場における有望な投資機会の発掘を行います。当運用が取り入れる地域横断的なリサーチは、安定的な成長が見込まれる、魅力的な銘柄の発掘に貢献していると考えます。

※将来の市場環境の変動等により、当該運用方針が変更される場合があります。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2013年12月21日～2014年12月22日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
	円	%	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) (オ プ シ ョ ン 証 券 等)	35 (35) (0)	0.207 (0.203) (0.004)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の各月末の受益権口数の平均 売買委託手数料は、組入金融商品等の売買の際に売買仲介人に支払う手数料
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式)	18 (18)	0.109 (0.109)	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の各月末の受益権口数の平均 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	133 (87) (46)	0.780 (0.512) (0.268)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の各月末の受益権口数の平均 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用 その他は、信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用等
合 計	186	1.096	
期中の平均基準価額は、16,998円です。			

- (注) 期中の費用(消費税等の課されるものは消費税等相当額を含めて表示)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。
- (注) 各金額は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。ただし、平均基準価額は円未満切り捨て。
- (注) 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

(2013年12月21日～2014年12月22日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 719 (115)	千米ドル 2,089 (—)	百株 1,619	千米ドル 2,883
	メキシコ	732	千メキシコペソ 2,352	1,680	千メキシコペソ 9,442
	ブラジル	468 (414)	千ブラジルリアル 889 (—)	1,762	千ブラジルリアル 3,517
	チリ	—	千チリペソ —	148	千チリペソ 63,611
	コロンビア	182	千コロンビアペソ 439,246	4	千コロンビアペソ 6,611
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	フランス	54 (1)	119 (2)	35	81
	フィンランド	—	—	18	64
	ポルトガル	33	43	185	215
	イギリス	27	千英ポンド 69	673	千英ポンド 1,072
	トルコ	—	千トルコリラ —	12	千トルコリラ 23
	香港	7,087	千香港ドル 12,776	14,385	千香港ドル 15,820
	シンガポール	320	千シンガポールドル 72	2,130	千シンガポールドル 509
	マレーシア	1,839	千マレーシアリンギット 268	476	千マレーシアリンギット 85
	タイ	368	千タイバーツ 2,505	321	千タイバーツ 7,489
	フィリピン	20,772	千フィリピンペソ 21,212	2,517	千フィリピンペソ 9,094
	インドネシア	10,845	千インドネシアルピア 9,528,273	2,265	千インドネシアルピア 2,783,770
	韓国	90	千韓国ウォン 606,789	70	千韓国ウォン 2,802,715
	台湾	470 (6)	千新台幣ドル 9,725 (196)	870 (—)	千新台幣ドル 10,757 (196)

ABエマージング・グロース株式マザーファンド

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	インド	百株 2,018 (211)	千インドルピー 93,889 (8,032)	百株 1,954 (42)	千インドルピー 126,088 (8,032)
	南アフリカ	149	千南アフリカランド 9,409	316	千南アフリカランド 11,502

(注) 金額は受け渡し代金。
(注) () 内は株式分割、予約権行使（株式転換）、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。
(注) 単位未満は切り捨て。

新株予約権証券

		買 付		売 付	
		証 券 数	金 額	証 券 数	金 額
外 国	アメリカ	証券 —	千米ドル —	証券 983	千米ドル 0

(注) 金額は受け渡し代金。
(注) 金額の単位未満は切り捨て。
(注) —印は該当なし。

オプション証券等

		買 付		売 付	
		証 券 数	金 額	証 券 数	金 額
外 国	アメリカ	証券 11,960	千米ドル 21	証券 26,774	千米ドル 49

(注) 金額は受け渡し代金。
(注) 金額の単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2013年12月21日～2014年12月22日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	2,797,291千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	1,833,298千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.52

(注) 株式売買金額は、受け渡し代金。
(注) 平均組入株式時価総額は、各月末現在の組入株式時価総額（外貨建資産は、当該月末日の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した額）の単純平均。
(注) 単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2013年12月21日～2014年12月22日)

該当事項はございません。

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

(2014年12月22日現在)

外国株式

銘柄	株数	期首(前期末)	当期		業種等
		株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
ALIBABA GROUP HOLDING LTD-ADR	—	8	89	10,670	ソフトウェア・サービス
GRUPO FIN SANTANDER-ADR B	135	—	—	—	銀行
NEW ORIENTAL EDUCATIO-SP ADR	—	58	119	14,292	消費者サービス
PETROLEO BRASILEIRO S.A.-PREF ADR	346	—	—	—	エネルギー
TAL EDUCATION GROUP ADR	—	49	144	17,308	消費者サービス
VALE SA-SP ADR	72	—	—	—	素材
VALE SA-SP PREF ADR	180	—	—	—	素材
VIPSHOP HOLDINGS LTD - ADR	—	100	208	24,874	小売
YUM! BRANDS INC	36	53	381	45,602	消費者サービス
CREDICORP LTD	21	14	222	26,615	銀行
BAIDU INC-SPON ADR	6	21	500	59,759	ソフトウェア・サービス
51JOB INC-ADR	17	32	116	13,914	商業・専門サービス
JD.COM INC ADR	—	36	90	10,857	小売
QIWI PLC-SPONSORED ADR	—	8	17	2,068	ソフトウェア・サービス
GRASIM INDUSTRIES-REG S GDR	15	16	88	10,536	素材
EURASIA DRILLIN-GDR REGS	44	—	—	—	エネルギー
GLOBALTRA-SPONS GDR REG S	124	79	35	4,215	運輸
LENTA LTD-REG S	—	238	180	21,524	食品・生活必需品小売り
MHP SA -GDR REG S	115	—	—	—	食品・飲料・タバコ
MAGNIT PJSC-SPON GDR REGS	55	56	252	30,218	食品・生活必需品小売り
NOVATEK OAO-SPONS GDR	31	—	—	—	エネルギー
SBERBANK-SPONSORED ADR	354	—	—	—	銀行
小計	株数・金額	1,559	774	2,447	292,461
銘柄数<比率>		15	14	—	<17.4%>
(メキシコ)			千メキシコペソ		
EL PUERTO DE LIVERPOOL	96	—	—	—	小売
GRUPO FINANCIERO BANORTE-O SER	602	—	—	—	銀行
KIMBERLY CLARK MEXICO-A	248	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
小計	株数・金額	947	—	—	—
銘柄数<比率>		3	—	—	<—%>
(ブラジル)			千ブラジルリアル		
ITAUSA INVESTIMENTOS ITAU PREF	573	—	—	—	銀行
KROTON EDUCACIONAL SA	200	462	746	33,501	消費者サービス
LOCALIZA RENT A CAR	146	—	—	—	運輸
BR MALLS PARTICIPACOES SA	142	—	—	—	不動産
ESTACIO PARTICIPACOES SA	443	215	538	24,162	消費者サービス
CIELO SA	—	41	165	7,437	ソフトウェア・サービス
BB SEGURIDADE PARTICIPACOES	330	237	737	33,094	保険
小計	株数・金額	1,835	955	2,186	98,195
銘柄数<比率>		6	4	—	<5.8%>
(チリ)			千チリペソ		
S.A.C.I. FALABELLA	148	—	—	—	小売
小計	株数・金額	148	—	—	—
銘柄数<比率>		1	—	—	<—%>

ABエマージング・グロース株式マザーファンド

銘柄	株数	株数	期末		業種等
			当	末	
			評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(コロンビア)	百株	百株	千コロンビアペソ	千円	
BANCO DAVIVIENDA SA	—	91	256, 735	13, 350	銀行
CEMEX LATAM HOLDINGS SA	—	86	138, 139	7, 183	素材
小計	株数・金額	178	394, 874	20, 533	
	銘柄数<比率>	2	—	<1. 2%>	
(ユーロ…フランス)			千ユーロ		
EDENRED	88	108	246	36, 015	商業・専門サービス
小計	株数・金額	108	246	36, 015	
	銘柄数<比率>	1	—	<2. 1%>	
(ユーロ…フィンランド)					
NOKIAN RENKAAT OYJ	18	—	—	—	自動車・自動車部品
小計	株数・金額	—	—	—	
	銘柄数<比率>	1	—	<—%>	
(ユーロ…ポルトガル)					
JERONIMO MARTINS	152	—	—	—	食品・生活必需品小売り
小計	株数・金額	—	—	—	
	銘柄数<比率>	1	—	<—%>	
ユーロ計	株数・金額	108	246	36, 015	
	銘柄数<比率>	1	—	<2. 1%>	
(イギリス)			千英ポンド		
BHP BILLITON PLC	202	—	—	—	素材
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	119	72	252	47, 197	食品・飲料・タバコ
BG GROUP PLC	315	—	—	—	エネルギー
UNILEVER PLC	25	—	—	—	食品・飲料・タバコ
APR ENERGY PLC	160	103	25	4, 822	公益事業
小計	株数・金額	175	278	52, 019	
	銘柄数<比率>	2	—	<3. 1%>	
(トルコ)			千トルコリラ		
BIZIM TOPTAN SATIS MAGAZALAR	32	20	37	1, 956	食品・生活必需品小売り
小計	株数・金額	20	37	1, 956	
	銘柄数<比率>	1	—	<0. 1%>	
(香港)			千香港ドル		
HANG LUNG PROPERTIES LTD	1, 020	—	—	—	不動産
CHINA MOBILE LTD	—	115	1, 037	15, 993	電気通信サービス
GALAXY ENTERTAINMENT GROUP L	—	120	520	8, 016	消費者サービス
HUABAO INTERNATIONAL HOLDING	—	830	529	8, 160	素材
MELCO INTERNATIONAL DEVELOP.	360	970	1, 633	25, 171	消費者サービス
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	5, 490	3, 290	2, 013	31, 027	銀行
NAGACORP LTD	—	820	487	7, 518	消費者サービス
IND & COMM BANK OF CHINA-H	5, 910	3, 740	2, 008	30, 949	銀行
AJISEN CHINA HOLDINGS LTD	1, 180	1, 330	799	12, 317	消費者サービス
BELLE INTERNATIONAL HOLDINGS	3, 020	—	—	—	小売
CHOW TAI FOOK JEWELLERY GROU	1, 406	510	509	7, 856	小売
AIA GROUP LTD	814	614	2, 609	40, 212	保険
SANDS CHINA LTD	—	72	277	4, 277	消費者サービス
ZHONGSHENG GROUP HOLDINGS	1, 010	—	—	—	小売
TENCENT HOLDINGS LTD	—	129	1, 492	22, 999	ソフトウェア・サービス
CAR INC	—	372	406	6, 271	運輸
小計	株数・金額	12, 912	14, 326	220, 772	
	銘柄数<比率>	9	—	<13. 1%>	
(シンガポール)			千シンガポールドル		
OLAM INTERNATIONAL LTD	1, 940	760	160	14, 559	食品・生活必需品小売り

ABエマージング・グロース株式マザーファンド

銘柄	柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額	評 価 額	
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(シンガポール)		百株	百株	千シンガポールドル	千円	
GLOBAL LOGISTIC PROPERTIES L		2,390	1,760	425	38,669	不動産
小 計	株 数 ・ 金 額	4,330	2,520	586	53,228	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	2	—	<3.2%>	
(マレーシア)				千マレーシアリンギット		
7-ELEVEN MALAYSIA HOLDINGS B		—	1,363	173	5,948	食品・生活必需品小売り
小 計	株 数 ・ 金 額	—	1,363	173	5,948	
	銘柄 数 < 比 率 >	—	1	—	<0.4%>	
(タイ)				千タイバーツ		
KASIKORN BANK PCL-NVDR		439	194	4,500	16,382	銀行
CP ALL PCL NVDR		—	292	1,204	4,384	食品・生活必需品小売り
小 計	株 数 ・ 金 額	439	486	5,705	20,767	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	2	—	<1.2%>	
(フィリピン)				千フィリピンペソ		
ALLIANCE GLOBAL GROUP INC		5,316	—	—	—	資本財
AYALA LAND INC		—	2,933	9,796	26,155	不動産
ALLIANCE GLOBAL GROUP INC		—	3,297	7,302	19,498	資本財
UNIVERSAL ROBINA CORP		—	86	1,686	4,503	食品・飲料・タバコ
SM INVESTMENTS CORP		—	54	4,351	11,619	資本財
PREMIUM LEISURE CORP		—	17,200	3,440	9,184	各種金融
小 計	株 数 ・ 金 額	5,316	23,571	26,577	70,962	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	5	—	<4.2%>	
(インドネシア)				千インドネシアルピア		
GUDANG GARAM TBK PT		160	—	—	—	食品・飲料・タバコ
BANK MANDIRI PERSERO TBK		—	2,500	2,662,500	25,560	銀行
MATAHARI DEPARTMENT STORE TBK		—	980	1,435,700	13,782	小売
TOWER BERSAMA INFRASTRUCTURE		—	3,900	3,812,250	36,597	電気通信サービス
SURYA CITRA MEDIA PT TBK		—	1,360	463,080	4,445	メディア
小 計	株 数 ・ 金 額	160	8,740	8,373,530	80,385	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	4	—	<4.8%>	
(韓国)				千韓国ウォン		
KT&G CORP		—	14	120,742	13,160	食品・飲料・タバコ
LG HOUSEHOLD HEALTH CARE		9	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
HYUNDAI MOBIS		8	—	—	—	自動車・自動車部品
SK HYNIX INC		—	62	305,065	33,252	半導体・半導体製造装置
HYUNDAI MOTOR CO LTD-PRF		18	—	—	—	自動車・自動車部品
HYUNDAI MOTOR CO		13	—	—	—	自動車・自動車部品
HANSSEM CO LTD		—	3	36,300	3,956	耐久消費財・アパレル
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD		10	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
小 計	株 数 ・ 金 額	60	80	462,107	50,369	
	銘柄 数 < 比 率 >	5	3	—	<3.0%>	
(台湾)				千新台幣ドル		
ECLAT TEXTILE COMPANY LTD		—	246	7,798	29,635	耐久消費財・アパレル
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING		2,586	1,946	26,863	102,081	半導体・半導体製造装置
小 計	株 数 ・ 金 額	2,586	2,193	34,662	131,717	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	2	—	<7.8%>	
(インド)				千インドルピー		
GRASIM INDUSTRIES LIMITED		—	0.02	6	12	素材
TITAN CO. LTD.		—	200	7,552	14,350	耐久消費財・アパレル
LUPIN LTD		68	43	6,178	11,739	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HOUSING DEVELOPMENT FINANCE		383	243	27,176	51,636	銀行
HCL TECHNOLOGIES LTD		120	119	18,971	36,046	ソフトウェア・サービス

ABエマージング・グロース株式マザーファンド

銘柄		期首(前期末)	当 期 末				業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
(インド)		百株	百株	千インドルピー	千円		
SUN PHARMACEUTICAL INDUS LTD		256	298	24,131	45,849	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
GLENMARK PHARMACEUTICALS LTD		94	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
SHRIRAM TRANSPORT FINANCE		159	117	12,828	24,373	各種金融	
LARSEN & TOUBRO LIMITED		—	37	5,764	10,952	資本財	
TATA CONSULTANCY SERVICES LTD		145	53	13,418	25,495	ソフトウェア・サービス	
IRB INFRASTRUCTURE DEVELOPER		—	233	5,841	11,099	資本財	
MUTHOOT FINANCE LTD		576	267	5,146	9,778	各種金融	
HDFC BANK LIMITED		300	189	17,879	33,970	銀行	
TATA MOTORS LTD-A-DVR		319	439	14,522	27,592	自動車・自動車部品	
AMARA RAJA BATTERIES LTD		—	126	10,077	19,147	資本財	
JUST DIAL LTD		—	34	4,647	8,829	ソフトウェア・サービス	
AXIS BANK LTD		—	251	12,326	23,420	銀行	
小 計	株 数 ・ 金 額	2,423	2,657	186,470	354,294		
	銘 柄 数 < 比 率 >	10	16	—	<21.1%>		
(南アフリカ)				千南アフリカランド			
SABMILLER PLC		61	—	—	—	食品・飲料・タバコ	
NASPERS LTD-N SHS		38	56	8,313	85,873	メディア	
FINANCIERE RICHEMONT-DEP REC		508	384	4,036	41,700	耐久消費財・アパレル	
小 計	株 数 ・ 金 額	607	440	12,349	127,574		
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	2	—	<7.6%>		
合 計	株 数 ・ 金 額	41,738	57,177	—	1,617,202		
	銘 柄 数 < 比 率 >	67	74	—	<96.1%>		

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

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

(注) 株数・評価額の単位未満は切り捨て。

(注) —印は該当なし。

外国新株予約権証券

銘	柄	期首(前期末)		当 期 末	
		証 券 数	証 券 数	評 価 額	
				外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)		証券	証券	千米ドル	千円
OLAM INTERNATIONAL LTD-CW		983	—	—	—
合 計	証 券 数 ・ 金 額	983	—	—	—
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	—	—	< — % >

(注) —印は該当なし。

外国オプション証券等

銘	柄	期首(前期末)		当 期 末	
		証 券 数	証 券 数	評 価 額	
				外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)		証券	証券	千米ドル	千円
JOHN KEELLS HLDG (CW/DB)7/5/2019		63,442	48,628	93	11,169
合 計	証 券 数 ・ 金 額	63,442	48,628	93	11,169
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 0.7 % >

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

(注) 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注) 評価額の単位未満は切り捨て。

(注) —印は該当なし。

○投資信託財産の構成 (2014年12月22日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	1,617,202	96.1
オプション証券等	11,169	0.7
コール・ローン等、その他	54,686	3.2
投資信託財産総額	1,683,057	100.0

(注) 評価額の単位未満は切り捨て。

(注) 当期末における外貨建純資産（1,666,682千円）の投資信託財産総額（1,683,057千円）に対する比率は99.0%です。

(注) 外貨建資産は、当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、邦貨換算に使用した為替レートは、1米ドル＝119.50円、1ブラジルレアル＝44.90円、100コロンビアペソ＝5.20円、1ユーロ＝146.03円、1英ポンド＝186.72円、1トルコリラ＝51.61円、1香港ドル＝15.41円、1シンガポールドル＝90.79円、1マレーシアリングギット＝34.34円、1タイバーツ＝3.64円、1フィリピンペソ＝2.67円、100インドネシアルピア＝0.96円、100韓国ウォン＝10.90円、1新台湾ドル＝3.80円、1インドルピー＝1.90円、1南アフリカランド＝10.33円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2014年12月22日現在）

項 目	当 期 末 円
(A) 資産	1,693,460,246
コール・ローン等	10,234,460
株式(評価額)	1,617,202,719
オプション証券等(評価額)	11,169,974
未収入金	54,743,933
未収配当金	109,156
未収利息	4
(B) 負債	10,482,855
未払金	10,482,855
(C) 純資産総額(A－B)	1,682,977,391
元本	875,095,213
次期繰越損益金	807,882,178
(D) 受益権総口数	875,095,213口
1万口当たり基準価額(C/D)	19,232円

(注) 期首元本額1,317,506,407円、期中追加設定元本額4,402,380円、期中一部解約元本額446,813,574円。当期末現在における1口当たり純資産額1.9232円。

(注) 当期末現在において、当マザーファンド受益証券を組入れているベビーファンドの組入元本額の内訳は、次のとおりです。
 アライアンス・バーンスタイン・エマージング成長株ファンド（適格機関投資家専用） 848,708,185円
 アライアンス・バーンスタイン・エマージング成長株ファンド（SMA専用） 26,387,028円

○損益の状況（2013年12月21日～2014年12月22日）

項 目	当 期 円
(A) 配当等収益	41,607,824
受取配当金	41,594,974
受取利息	12,850
(B) 有価証券売買損益	332,282,807
売買益	569,361,427
売買損	△237,078,620
(C) 保管費用等	△15,193,474
(D) 当期損益金(A+B+C)	358,697,157
(E) 前期繰越損益金	773,748,020
(F) 追加信託差損益金	3,903,174
(G) 解約差損益金	△328,466,173
(H) 計(D+E+F+G)	807,882,178
次期繰越損益金(H)	807,882,178

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

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

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

○お知らせ

2013年12月21日以降において、当マザーファンドの信託約款について、以下に掲げる事項を内容とする変更を行いました。

2014年12月1日付けで一般社団法人投資信託協会（以下「投信協会」といいます。）規則が改正実施されたことに伴い、第24条の2（デリバティブ取引等に係る投資制限）を新設し、デリバティブ取引等について、投信協会規則の定めるところに従い、合理的な方法により算出した額が信託財産の純資産総額を超えないものとしました。
 （変更日：2014年12月1日）

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	無期限	
運 用 方 針	信託財産の成長を目的に積極的な運用を行います。	
主要投資対象	当ファンド	シュローダー・グローバル・エマージング株式マザーファンド受益証券とします。
	シュローダー・グローバル・エマージング株式マザーファンド	MSCIエマージング・マーケット・インデックスの構成国の株式とします。
組 入 制 限	当ファンドのシュローダー・グローバル・エマージング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・グローバル・エマージング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	制限を設けません。
分 配 方 針	毎決算時(毎年11月15日、ただし当該日が休業日の場合は翌営業日)に、利子・配当収入と売買益(評価益を含みます。)等から、利子・配当収入等を中心に分配を行います。	

当運用報告書に関するお問い合わせ先

- ・投資信託営業部 電話番号 03-5293-1323
- ・受 付 時 間 9:00～17:00(土・日・祝日は除く)

シュローダー・ エマージング株式ファンド (1年決算型)

愛称 かぶしき花子

第8期 運用報告書

(決算日 2014年11月17日)

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚くお礼申し上げます。

さて、「シュローダー・エマージング株式ファンド(1年決算型)」は、2014年11月17日に第8期決算を行いました。

ここに、謹んで期中の運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。



Schroders

シュローダー・インベストメント・マネジメント株式会社

東京都千代田区丸の内1-8-3
丸の内トラストタワー本館21階

最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			MSCIエマージング・ マーケット・インデックス*		株式組入 比 率	株式先物 比 率	投資信託 証券比率	純資産 総 額
	(分配落)	課税前 分配金	期 中 騰落率	(円ベース)	期 中 騰落率				
	円	円	%		%	%	%	%	百万円
4期(2010年11月15日)	7,964	0	2.6	92,518.62	7.5	98.2	—	—	5,146
5期(2011年11月15日)	6,697	0	△15.9	75,345.29	△18.6	96.4	—	—	5,074
6期(2012年11月15日)	7,285	0	8.8	78,714.69	4.5	95.9	—	0.7	4,369
7期(2013年11月15日)	9,493	0	30.3	99,445.08	26.3	97.7	—	—	4,836
8期(2014年11月17日)	10,955	0	15.4	115,369.57	16.0	94.6	—	2.3	5,180

(注1) 基準価額は1万口当り。

(注2) 基準価額の騰落率は課税前分配金込み。

(注3) 株式組入比率には、オプション証券等を含みます。

(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、株式先物比率および投資信託証券比率は、実質組入比率を記載しております。

(注5) MSCIエマージング・マーケット・インデックス（円ベース）は、基準価額応答日のものを使用しております。

当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		MSCIエマージング・ マーケット・インデックス*		株式組入 比 率	株式先物 比 率	投資信託 証券比率
	騰落率		騰落率				
(期 首)	円	%	%	%	%	%	%
2013年11月15日	9,493	—	99,445.08	—	97.7	—	—
11月末	9,935	4.7	103,651.50	4.2	97.9	—	—
12月末	10,025	5.6	105,133.16	5.7	98.5	—	—
2014年1月末	9,223	△ 2.8	96,315.33	△ 3.1	96.1	—	—
2月末	9,427	△ 0.7	98,191.36	△ 1.3	95.3	—	—
3月末	9,521	0.3	101,366.53	1.9	95.7	—	—
4月末	9,613	1.3	102,602.61	3.2	96.0	—	—
5月末	9,935	4.7	105,588.14	6.2	95.9	—	2.0
6月末	10,043	5.8	106,041.21	6.6	95.6	—	2.0
7月末	10,483	10.4	110,949.54	11.6	95.5	—	1.9
8月末	10,685	12.6	112,763.10	13.4	95.6	—	1.9
9月末	10,497	10.6	110,482.33	11.1	94.2	—	2.5
10月末	10,388	9.4	110,164.64	10.8	94.7	—	2.4
(期 末)							
2014年11月17日	10,955	15.4	115,369.57	16.0	94.6	—	2.3

(注1) 基準価額は1万口当り。

(注2) 期末基準価額は課税前分配金込み、騰落率は期首比。

(注3) 株式組入比率には、オプション証券等を含みます。

(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、株式先物比率および投資信託証券比率は、実質組入比率を記載しております。

(注5) MSCIエマージング・マーケット・インデックス（円ベース）は、基準価額応答日のものを使用しております。

*当ファンドは、約款でMSCIエマージング・マーケット・インデックス（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、ファンドの運用をする際、投資成果の基準となる指標のことです。

MSCIエマージング・マーケット・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）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・使用することは禁じられております。

当期中の運用経過等

（2013年11月16日から2014年11月17日まで）

＜当期の投資環境・運用概況＞

市況、運用についてご説明いたします。

当期末現在の組入情報も記載しておりますので、併せてご覧ください。

市況について



- ・当期、世界の株式市場は、経済指標の改善と企業業績の回復を要因に好調となった米国にけん引され、堅調な展開となりました。米連邦準備制度理事会（F R B）は、2014年1月より量的金融緩和規模の縮小を開始し、10月に資産購入プログラムを終了しました。しかし、インフレ率がF R Bの長期目標を下回り続け、失業率が高水準と見る間は、事実上のゼロ金利を維持する方針を示しました。ユーロ圏では、国内総生産（G D P）成長率の下方修正およびインフレ率の低下が嫌気され、欧州株式は軟調な推移となりました。これを受けて、欧州中央銀行（E C B）は、一連の金融緩和策を実施しました。
- ・期を通じて、エマージング株式市場はプラスのリターンで終えたものの、米国の量的緩和規模の縮小による影響に対する懸念、複数の国々における経済成長の減速、一部地域における政情不安等が悪材料となり、先進国株式市場を下回る展開となりました。
- ・株式市場別では、アジア地域は堅調な展開となりました。中でもインドは、下院の総選挙でモディ氏率いるインド人民党が、単独過半数を超える議席を得て圧勝し、必要な改革が実施されとの期待が広がり、大幅上昇の動きを見せました。インドネシアも、大統領選でジャカルタ特別州知事のジョコ・ウィドド氏が勝利したことが好感され、堅調に推移しました。一方、韓国は、2014年4－6月期のG D P成長率が市場予想を下回り、政府が景気刺激策として予算支出を増加するとの計画を発表したことが嫌気されました。また2014年7－9月期の企業業績の内容が弱かったことが重しとなり、軟調な推移となりました。また中国は、当局が対象を絞った小規模の景気刺激策を実施したものの、経済成長の鈍化の兆しが見られ、期を通じて冴えない展開となりました。

- ・ラテン・アメリカ地域は、コモディティ関連銘柄が足を引っ張り、低調な動きを見せました。ブラジルは、大統領選に関する世論調査の内容に左右され、値動きの荒い展開となる中、軟調に推移しました。10月に再選されたルセフ大統領率いる政権の政策運営能力に対する疑問が残り、市場は調整しました。コロンビアも、コモディティ価格の下落を背景に、軟調な展開となりました。一方、メキシコは、米国経済の回復の恩恵を受けるとの見方が広がり、堅調な推移となりました。
- ・欧州／中東／アフリカ地域では、低調な展開となりました。中でもロシアは、ウクライナ情勢の緊迫化による地政学リスクの高まりが嫌気され、大幅下落となりました。一方、エジプトは、軍が暫定統治を担って以降、大統領選で元陸軍大将のシシ氏が当選したことで、市場は落ち着きを取り戻し、期を通じて大幅上昇の展開となりました。

当ファンドが主要投資対象としているシュローダー・グローバル・エマージング株式マザーファンドの運用について

当期、ポートフォリオ構成の一部変更を実施しました。
エマージング・アジア市場では、株価の割高感が強まり、企業の業績見通しが悪化したマレーシアを中立から非保有へと引き下げました。タイは、2014年1月に経済情勢の悪化と政情不安の高まりを受け、オーバーウェイト（ベンチマークより高めの組入れ）から中立へと引き下げましたが、10月に企業収益の見通しが改善したことを受け、再度オーバーウェイトへと引き上げました。インドは、構造改革への楽観的な見方や、経済状況や企業業績の改善等を背景に、中立から小幅なオーバーウェイトへと引き上げました。
エマージング・欧州／中東／アフリカ市場では、株価の割安感が強まっていると見て、ロシアをオーバーウェイトとしていましたが、ロシアに対する制裁措置の影響が懸念される銘柄の組入れを削減すべく、アンダーウェイト（ベンチマークより低めの組入れ）へと引き下げました。ロシアの経済成長見通しは弱く、先行きが不透明であり、同国株式市場の下振れリスクは大きいと思われます。5月にアラブ首長国連邦（UAE）とカタールがMSCI新興国株価指数の構成国に追加されましたが、この動きを予想し、追加される前より両市場への配分を開始し、オーバーウェイトとしました。
ラテン・アメリカ市場は、4月に株価の割安感からブラジルをアンダーウェイトからオーバーウェイトへ引き上げましたが、10月に経済状況が悪化し、初旬は大統領選の行方が不透明であったことから、オーバーウェイトから中立へと引き下げました。ペルーは、経済状況が改善し、株価が割安な水準となったため、1月にアンダーウェイトから中立へと引き上げました。期末にかけて株価の割安感と企業の収益成長が見られると判断し、オーバーウェイトへと引き上げました。

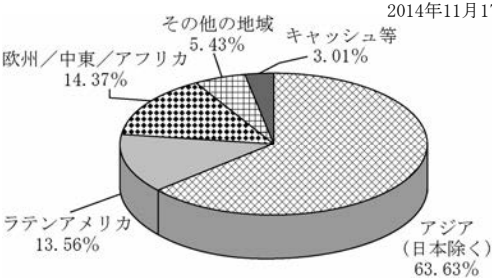
組入上位銘柄

2014年11月17日現在

順位	銘柄	国／地域	通貨	業種	投資比率(%)
1	TSMC	台湾	台湾ドル	半導体・半導体製造装置	4.24
2	TENCENT HOLDINGS	中国	香港ドル	ソフトウェア・サービス	4.19
3	SAMSUNG ELECTRONICS	韓国	韓国ウォン	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	4.06
4	HON HAI PRECISION	台湾	台湾ドル	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	2.76
5	CHINA CONST BA-H	中国	香港ドル	銀行	2.61
6	CHINA PETROLEU-H	中国	香港ドル	エネルギー	2.55
7	HYUNDAI MOTOR	韓国	韓国ウォン	自動車・自動車部品	2.28
8	AXIS BANK LTD	インド	インドルピー	銀行	2.03
9	ITAU UNIBANC-ADR	ブラジル	米ドル	銀行	1.96
10	AIA GROUP LTD	香港	香港ドル	保険	1.76

地域構成

2014年11月17日現在



※ベビーフンドベース。投資比率は、マザーファンドの投資比率と当ファンドが保有するマザーファンド比率より算出しております。
※国／地域、業種につきましては委託会社の分類に基づいて表記しております。

＜基準価額とベンチマークとの差異および要因分析＞

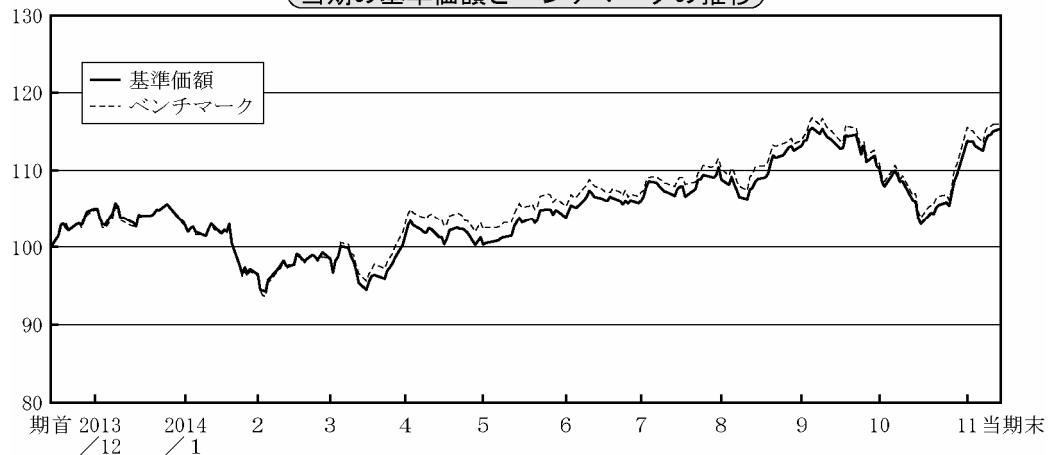
当ファンドは、MSC I エマージング・マーケット・インデックス（円ベース）をベンチマークとしております。ファンドのベンチマークに対する運用成果、要因分析についてご説明いたします。

基準価額とベンチマークとの差異

期首9,493円でスタートした基準価額は、10,955円（課税前分配金込み）で当期末を迎え、期首比15.4%の上昇となりました。

一方、ベンチマークであるMSC I エマージング・マーケット・インデックス（円ベース）は16.0%の上昇となり、当ファンドのパフォーマンスは、当期末、ベンチマークを0.6%下回る結果となりました。

当期の基準価額とベンチマークの推移



*期首の数値を100とし指数化しております。

	期首	期中最安値	期中最高値	期	末
					騰落率 (期首比)
基準価額 (期末は課税前分配金込み)	円 9,493	円 8,950	円 10,965	円 10,955	%① 15.4
ベンチマーク (MSC I エマージング・マーケット・ インデックス (円ベース))	99,445.08	93,113.53	116,151.60	115,369.57	%② 16.0
基準価額とベンチマークの差異（当期末現在）①－②					－0.6%

※基準価額、ベンチマークの騰落率および差異は、小数第2位を四捨五入しております。

要因分析

当期、ファンドのパフォーマンスは好調となりました。国別配分がマイナス寄与となった一方、銘柄選択はプラス寄与となりました。

（プラス要因）

国別配分では、ベンチマークに対して、MSCI新興国株価指数に追加される前に既に保有を開始していたUAEおよび中国の高位組入れがいずれもプラス寄与となりました。期の後半でチリを保有していたこと、また、マレーシアを低位組入れとしていたことが、プラス寄与となりました。銘柄選択では、台湾のTSMC(半導体・半導体製造装置)、Hon Hai Precision Industry(テクノロジー・ハードウェアおよび機器)、Mediatek(半導体・半導体製造装置)のオーバーウェイト、中国のTencent Holdings(ソフトウェア・サービス)、AAC Technologies(テクノロジー・ハードウェアおよび機器)のオーバーウェイト等、情報技術の銘柄選択がプラス寄与となりました。カタールのQatar National Bank(銀行)のオーバーウェイト、タイのKasikornbank(銀行)のオーバーウェイトもプラス寄与となりました。

（マイナス要因）

国別配分では、南アフリカのアンダーウェイトがマイナス寄与となりました。また、ロシアがクリミア半島を編入すると宣言した2014年3月にロシアをオーバーウェイトとしていたことが、マイナス寄与となりました。銘柄選択では、韓国のHyundai Motor(自動車・自動車部品)、LG Chemical(素材)、Samsung Electronics(テクノロジー・ハードウェアおよび機器)のオーバーウェイトがマイナス寄与となりました。

<収益分配金>

収益分配金につきましては、基準価額の水準等を考慮し、第8期も見送りとさせて頂きました。なお、留保益等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。

<今後の見通しと運用方針>

今後の見通し

2014年9月、エマージング株式市場を含む世界の株式市場は、世界経済の成長の持続性に対する懸念が重しとなり、2014年前半の上昇分を相殺する形で下落しました。10月に、欧州および日本の中央銀行が成長減速の対策として、追加緩和策を実施し、市場心理は落ち着きを見せ、世界の株式市場は小幅に持ち直しました。しかし、総じて、株式市場は値動きの大きな展開が続いています。

FRBは予定していた通り10月に量的金融緩和策を終了し、米国経済の明るい見通しを表明しました。しかし、インフレ圧力が強まる傾向が明確に確認されるまで、金融政策正常化に向けた一段の措置を取る可能性は低いと考えられます。労働市場の逼迫した状況が確認される一方、インフレ圧力は依然弱く、インフレ率はFRBの目標を下回っています。そのため、米国の利上げ開始時期について、市場予想では2015年終盤頃に後ずれするとの見方が広がっています。結果として、世界的な流動性供給は当面の間、下支え要因となると予想されます。ユーロ圏の経済指標はまちまちである一方、ドイツの経済成長に景気後退入りが見え始めました。金融緩和政策は継続されており、また、域内銀行の資産査定が実施されたことは、経済成長を下支えすると予想されます。しかし、域内の競争力は低迷し、複数の国々では緊縮財政により成長見通しが悪化しています。日本銀行は、追加緩和策の実施を発表しました。円安は日本企業の収益性に追い風となるものの、賃金上昇の持続性が日本経済の継続的な成長にとって重要な要因となると見ています。

先進国では米国経済のみが回復基調を強める中、エマージング株式市場に対する明るい見通しに陰りが見えつつあるとの見方が広がっています。エマージング市場の輸出関連企業、特に製造業の輸出企業に対する需要は高まる一方で、需要増がエマージング経済全体に与える影響は、現段階では軽微に留まっています。これはコ

モディティ市場の低迷が一因と考えられるほか、米国でエネルギーの自給率が高まっていることも要因となっています。米国からの需要が鈍化する一方、経済成長が減速傾向にあるユーロ圏、日本および中国からの需要の高まりは見られず、エマージング市場の景気回復は難航しています。エマージング株式市場の利益成長率のコンセンサス予想は約10%と高水準となっていますが、今後、予想は下方修正される可能性があります。エマージング株式市場は先進国株式市場に対し30%程度割安な水準で取引されていることもあり、運用チームは、エマージング株式市場に対する強気の見方を維持しています。一方、短期的には先進国株式市場を継続して上回るパフォーマンスを上げることは容易ではないと見ています。

今後の運用方針

今後も主に企業の成長性と株価水準に着目した運用戦略を維持していきます。

エマージング・アジア市場では、割安な株価水準、経済状況の安定性、構造改革に対する期待が見られる中国に対して、強気の見方を維持する方針です。また、構造改革に対する期待、経済状況の改善が見られるインド、株価の割安感が見られ、世界経済の成長回復に恩恵を受ける韓国、株価の割安感、企業の利益成長が見られるタイに対して、強気の見方を維持する方針です。一方、株価の割高感と企業の利益成長見通しの悪化が見られるマレーシアに対し、弱気の見方を維持します。

エマージング・欧州／中東／アフリカ市場では、株価に割安感があり、流動性の改善が見られるエジプト、経済状況の強い回復が見られるカタール、株価に割安感があり、原油価格の下落の恩恵を受けるトルコ、景気回復と魅力的な投資機会が見られるUAEに対し、強気の見方を維持する方針です。一方、社会情勢や経済状況の悪化が見られる南アフリカおよびロシアに対し、弱気の見方を継続する方針です。

ラテン・アメリカ市場では、景気回復の鈍化と株価の割高感から、コロンビア、チリおよびメキシコに対し、弱気の見方を維持する方針です。経済状況の悪化と政治の先行き不透明感から、ブラジルは中立の見方を維持します。

1万口(元本10,000円)当りの費用の明細

項 目	当 期
(a) 信 託 報 酬 (投 信 会 社) (販 売 会 社) (受 託 銀 行)	204円 (97) (98) (9)
(b) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) (新 株 予 約 権 証 券)	20 (20) (0)
(c) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式) (新 株 予 約 権 証 券)	10 (10) (0)
(d) 保 管 費 用 等	34
合 計	268

(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11月16日から2014年11月17日まで)

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
シュローダー・グローバル・エマージング株式マザーファンド	千口 714,756	千円 1,216,902	千口 981,879	千円 1,670,859

(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・グローバル・エマージング株式マザーファンド
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	17,629,950千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	12,662,578千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	1.39

(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。

主要な売買銘柄

〈シュローダー・グローバル・エマージング株式マザーファンドの主要な売買銘柄〉

(1) 株 式 (2013年11月16日から2014年11月17日まで)

当 期				当 期			
買 付		売 付		買 付		売 付	
銘 柄	株 数	金 額	平均単価	銘 柄	株 数	金 額	平均単価
	千株	千円	円		千株	千円	円
HYUNDAI MOTOR CO	9	200,069	21,718	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	1	246,288	133,489
EMAAR PROPERTIES PJSC	839	198,725	236	LUKOIL OAO-SPON ADR	36	209,756	5,715
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	1	185,527	130,469	SBERBANK-SPONSORED ADR	221	200,626	904
AXIS BANK LTD	153	178,912	1,162	MEDIATEK INC	118	193,397	1,638
HON HAI PRECISION INDUSTRY	540	162,223	300	HYUNDAI ENGINEERING & CONST	31	169,130	5,412
ADVANCED SEMICONDUCTOR ENGR	1,227	153,191	124	OTP BANK PLC	88	159,236	1,799
CATCHER TECHNOLOGY CO LTD	163	152,583	936	BANGKOK BANK PCL-FOREIGN REG	251	140,849	559
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-H	1,652	145,139	87	SHINHAN FINANCIAL GROUP LTD	26	124,036	4,599
HERO MOTOCORP LTD	26	142,318	5,401	BAIDU INC - SPON ADR	7	120,729	17,234
QATAR NATIONAL BANK	26	139,835	5,310	TATA MOTORS LTD	162	119,383	736

(注) 金額は受渡代金。

(2) 新株予約権証券

(2013年11月16日から2014年11月17日まで)

当 期				当 期			
買 付		売 付		買 付		売 付	
銘 柄	金 額	銘 柄	金 額	銘 柄	金 額	銘 柄	金 額
	千円		千円		千円		千円
—	—	LAND & HOUSES PUB-CW	6,090				

(注) 金額は受渡代金。

(3) 投資信託証券

(2013年11月16日から2014年11月17日まで)

当 期				当 期			
買 付		売 付		買 付		売 付	
銘 柄	口 数	金 額	口 数	銘 柄	口 数	金 額	口 数
	口	千円	口		口	千円	口
SISF FRONTIER MARKETS EQUITY I ACC	10,935	207,978	—	—	—	—	—
SISF GLOBAL EMERGING MKT SMALL CO I ACC	11,989	129,036	—	—	—	—	—

(注1) 金額は受渡代金。(償還分は含まれておりません。)

(注2) 単位未満は切捨て。

利害関係人との取引状況等

当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

〈シュローダー・グローバル・エマージング株式マザーファンドの組入有価証券明細表〉

下記は、シュローダー・グローバル・エマージング株式マザーファンド全体(8,511,588千口)の内容です。

(1) 外国株式

銘 柄		期首(前期末)	当 期 末				業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)		百株	百株	千米ドル	千円		
AMERICA MOVIL-ADR SERIES L		345	—	—	—	電気通信サービス	
ENERSIS S.A. -SPONS ADR		—	37	59	6,909	公益事業	
MOBILE TELESYSTEMS-SP ADR		128	—	—	—	電気通信サービス	
YUM! BRANDS INC		64	181	1,357	158,030	消費者サービス	
CREDICORP LTD		—	37	604	70,349	銀行	
BANCOLOMBIA S.A. -SPONS ADR		—	55	309	36,015	銀行	
FOMENTO ECONOMICO MEX-SP ADR		50	144	1,376	160,256	食品・飲料・タバコ	
PETROLEO BRASILEIRO S.A. -ADR		42	257	256	29,888	エネルギー	
PETROLEO BRASILEIRO-SPON ADR		548	940	962	112,072	エネルギー	
VALE SA-SP PREF ADR		384	407	311	36,259	素材	
CEMEX SAB-SPONS ADR PART CER		587	1,077	1,332	155,105	素材	
VALE SA-SP ADR		592	851	754	87,893	素材	
BRF SA-ADR		443	—	—	—	食品・飲料・タバコ	
TATA MOTORS LTD-SPON ADR		39	—	—	—	自動車・自動車部品	
BAIDU INC - SPON ADR		63	7	187	21,835	ソフトウェア・サービス	
MINDRAY MEDICAL INTL LTD-ADR		169	268	832	96,925	ヘルスケア機器・サービス	
BANCO BRADESCO-ADR		321	858	1,181	137,593	銀行	
ITAU UNIBANCO HLDNG-PREF ADR		1,159	2,005	2,737	318,715	銀行	
GERDAU SA -SPON ADR		583	—	—	—	素材	
SBERBANK-SPONSORED ADR		1,989	—	—	—	銀行	
GRUPO FIN SANTANDER-ADR B		—	658	761	88,655	銀行	
AMBEV SA-SPN ADR		2,065	1,814	1,108	129,124	食品・飲料・タバコ	
YANDEX NV-A		95	183	484	56,361	ソフトウェア・サービス	
GAZPROM OAO-SPON ADR		1,628	1,195	726	84,565	エネルギー	
NOVATEK OAO-SPONS GDR REG S		36	—	—	—	エネルギー	
COMMERCIAL INTL BANK-GDR REG		—	764	508	59,215	銀行	
MAGNIT PJSC-SPON GDR		—	68	411	47,900	食品・生活必需品小売り	
MAIL.RU GROUP-GDR REGS		138	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
MOBILE TELESYSTEMS OJSC (RUB)		1,183	—	—	—	電気通信サービス	
MAGNIT PJSC (RUB)		45	8	217	25,272	食品・生活必需品小売り	
MOSCOW EXCHANGE MICEX-RTS		1,745	—	—	—	各種金融	
LUKOIL OAO-SPON ADR		481	265	1,178	137,261	エネルギー	
MMC NORILSK NICKEL JSC-ADR		—	322	556	64,795	素材	
小 計		株 数 ・ 金 額	14,931	12,412	18,215	2,121,002	
		銘柄数<比率>	26	23	—	<12.9%>	
(メキシコ)				千メキシコペソ			
ALFA S.A.B. -A		3,111	2,449	9,674	83,199	資本財	
WALMART DE MEXICO-SER V		—	1,806	5,463	46,990	食品・生活必需品小売り	
GRUPO FINANCIERO BANORTE-O		1,436	—	—	—	銀行	
GRUMA S.A.B. -B		269	—	—	—	食品・飲料・タバコ	
MEXICHEM SAB DE CV		957	—	—	—	素材	
ALSEA SAB DE CV		—	1,164	4,808	41,352	消費者サービス	
小 計		株 数 ・ 金 額	5,775	5,419	19,946	171,542	
		銘柄数<比率>	4	3	—	<1.0%>	
(ブラジル)				千ブラジルレアル			
WEG SA		—	341	1,003	44,924	資本財	

シュローダー・エマージング株式ファンド（１年決算型）

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	
(ブラジル)		百株	百株	千ブラジルレアル	千円		
LOJAS RENNER S. A.		147	—	—	—	小売	
IOCHPE-MAXION SA		405	370	555	24,871	資本財	
BRF SA		49	—	—	—	食品・飲料・タバコ	
ULTRAPAR PARTICIPACOES SA		456	414	2,150	96,236	エネルギー	
KROTON EDUCACIONAL SA		—	1,170	1,989	89,007	消費者サービス	
CCR SA		1,225	1,218	1,963	87,868	運輸	
ITAU UNIBANCO HOLDING SA		281	—	—	—	銀行	
BR MALLS PARTICIPACOES SA		645	517	842	37,688	不動産	
CIELO SA		222	513	2,006	89,806	ソフトウェア・サービス	
CIA BRASILEIRA DE DIS-PREF		—	158	1,639	73,356	食品・生活必需品小売り	
BB SEGURIDADE PARTICIPACOES		—	637	1,974	88,367	保険	
小 計	株 数 ・ 金 額	3,431	5,338	14,125	632,127		
	銘柄数<比率>	8	9	—	<3.9%>		
(コロンビア)				千コロンビアペソ			
ALMACENES EXITO SA		23	—	—	—	食品・生活必需品小売り	
GRUPO DE INV SURAMERICANA		—	129	522,896	28,236	各種金融	
小 計	株 数 ・ 金 額	23	129	522,896	28,236		
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.2%>		
(ユーロ・・・ギリシャ)				千ユーロ			
HELLENIC TELECOMMUN ORGANIZA		—	248	218	31,908	電気通信サービス	
NATIONAL BANK OF GREECE		—	1,907	324	47,311	銀行	
小 計	株 数 ・ 金 額	—	2,155	542	79,219		
	銘柄数<比率>	—	2	—	<0.5%>		
(トルコ)				千トルコリラ			
AKBANK T. A. S.		—	2,489	2,031	105,985	銀行	
TURKIYE GARANTI BANKASI		—	1,156	1,026	53,558	銀行	
TUPRAS-TURKIYE PETROL RAFINE		—	216	1,075	56,101	エネルギー	
KOC HOLDING AS		—	1,098	1,279	66,754	資本財	
HACI OMER SABANCI HOLDING		131	—	—	—	各種金融	
TURKCELL ILETISIM HIZMET AS		1,144	1,520	1,968	102,717	電気通信サービス	
TURK HAVA YOLLARI AO		961	—	—	—	運輸	
BIM BIRLESIK MAGAZALAR AS		—	244	1,224	63,856	食品・生活必需品小売り	
TURKIYE VAKIFLAR BANKASI T-D		1,249	—	—	—	銀行	
TURKIYE HALK BANKASI		960	1,026	1,513	78,968	銀行	
小 計	株 数 ・ 金 額	4,446	7,751	10,119	527,941		
	銘柄数<比率>	5	7	—	<3.2%>		
(チェコ)				千チェココルナ			
KOMERCNI BANKA AS		13	13	6,586	34,709	銀行	
小 計	株 数 ・ 金 額	13	13	6,586	34,709		
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.2%>		
(ハンガリー)				千ハンガリーフォリント			
RICHTER GEDEON NYRT.		428	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
OTP BANK PLC		800	149	60,141	28,627	銀行	
小 計	株 数 ・ 金 額	1,228	149	60,141	28,627		
	銘柄数<比率>	2	1	—	<0.2%>		
(ポーランド)				千ポーランドズロチ			
KGHM POLSKA MIEDZ SA		—	186	2,331	80,364	素材	
PKO BANK POLSKI SA		968	1,429	5,346	184,285	銀行	
CYFROWY POLSAT SA		711	—	—	—	メディア	
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZE		31	—	—	—	保険	
小 計	株 数 ・ 金 額	1,711	1,616	7,677	264,650		
	銘柄数<比率>	3	2	—	<1.6%>		

シュローダー・エマージング株式ファンド（1年決算型）

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	
BRILLIANCE CHINA AUTOMOTIVE		7,780	8,460	10,575	158,836	自動車・自動車部品
TSINGTAO BREWERY CO LTD-H		340	—	—	—	食品・飲料・タバコ
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-H		32,528	43,408	27,607	414,664	エネルギー
CHINA MOBILE LTD		1,560	1,495	14,449	217,026	電気通信サービス
CHINA OVERSEAS LAND & INVEST		4,040	—	—	—	不動産
HENGAN INTL GROUP CO LTD		1,200	1,040	8,600	129,184	家庭用品・パーソナル用品
CHINA LIFE INSURANCE CO-H		2,370	5,230	12,081	181,461	保険
WEICHAI POWER CO LTD-H		1,542	1,992	5,995	90,058	資本財
CNOOC LTD		11,955	7,315	8,485	127,450	エネルギー
TENCENT HOLDINGS LTD		679	3,435	45,307	680,520	ソフトウェア・サービス
CHINA CONSTRUCTION BANK-H		42,102	48,842	28,231	424,032	銀行
IND & COMM BK OF CHINA - H		24,015	23,845	12,184	183,016	銀行
ZHUZHOU CSR TIMES ELECTRIC-H		760	850	2,834	42,577	資本財
BELLE INTERNATIONAL HOLDINGS		—	6,070	5,972	89,712	小売
CHINA PACIFIC INSURANCE GR-H		4,842	5,436	16,009	240,455	保険
CHINA LONGYUAN POWER GROUP-H		—	2,800	2,360	35,453	公益事業
AIA GROUP LTD		3,444	4,234	19,031	285,858	保険
SUN ART RETAIL GROUP LTD		—	4,180	3,532	53,052	食品・生活必需品小売り
AAC TECHNOLOGIES HOLDINGS IN		1,515	1,740	7,629	114,601	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CHONGQING CHANGAN AUTOMOBIL-B		—	2,043	3,422	51,398	自動車・自動車部品
小 計	株 数 ・ 金 額	140,672	172,415	234,311	3,519,361	
	銘柄数<比率>	16	18	—	<21.5%>	
(マレーシア)				千マレーシアリンギット		
CIMB GROUP HOLDINGS BHD		4,117	—	—	—	銀行
PUBLIC BANK BERHAD		1,672	—	—	—	銀行
GENTING BERHAD		2,377	—	—	—	消費者サービス
SIME DARBY BERHAD		2,900	—	—	—	資本財
AXIATA GROUP BERHAD		5,351	—	—	—	電気通信サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	16,417	—	—	—	
	銘柄数<比率>	5	—	—	<—%>	
(タイ)				千タイバート		
BANGKOK BANK PCL-FOREIGN REG		2,518	—	—	—	銀行
KASIKORNBANK PCL-NVDR		3,290	2,963	70,223	249,292	銀行
PTT PCL-NVDR		1,151	1,152	44,697	158,676	エネルギー
LAND & HOUSES PUB - NVDR		—	3,625	3,552	12,611	不動産
ADVANCED INFO SERVICE-NVDR		646	1,415	33,535	119,051	電気通信サービス
PTT GLOBAL CHEMICAL PCL-FOR		4,625	—	—	—	素材
小 計	株 数 ・ 金 額	12,230	9,155	152,008	539,630	
	銘柄数<比率>	5	4	—	<3.3%>	
(フィリピン)				千フィリピンペソ		
AYALA LAND INC		9,964	9,072	31,434	81,415	不動産
SM INVESTMENTS CORP		193	—	—	—	資本財
ROBINSONS RETAIL HOLDINGS IN		1,238	—	—	—	食品・生活必需品小売り
小 計	株 数 ・ 金 額	11,396	9,072	31,434	81,415	
	銘柄数<比率>	3	1	—	<0.5%>	
(インドネシア)				千インドネシアルピア		
BANK MANDIRI TBK		—	10,545	11,072,250	106,293	銀行
TELEKOMUNIKASI INDONESIA PER		—	21,521	5,896,754	56,608	電気通信サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	—	32,066	16,969,004	162,902	
	銘柄数<比率>	—	2	—	<1.0%>	
(韓国)				千韓国ウォン		
KIA MOTORS CORPORATION		—	127	701,536	74,362	自動車・自動車部品
HYUNDAI MOTOR CO		157	197	3,486,900	369,611	自動車・自動車部品

シュローダー・エマージング株式ファンド（１年決算型）

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	
(韓国)		百株	百株	千韓国ウォン	千円	
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD		56	52	6,211,188	658,385	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
KOREA ELECTRIC POWER CORP		—	252	1,140,128	120,853	公益事業
SK TELECOM		—	48	1,327,008	140,662	電気通信サービス
KT&G CORP		—	15	142,070	15,059	食品・飲料・タバコ
SK HYNIX INC		439	396	1,952,256	206,939	半導体・半導体製造装置
SHINHAN FINANCIAL GROUP LTD		197	—	—	—	銀行
LG CHEM LTD		73	66	1,350,270	143,128	素材
CHEIL WORLDWIDE INC		286	—	—	—	メディア
HYUNDAI ENGINEERING & CONST		189	—	—	—	資本財
HYUNDAI MOBIS		—	18	444,849	47,153	自動車・自動車部品
LG HOUSEHOLD & HEALTH CARE		28	7	436,600	46,279	家庭用品・パーソナル用品
SAMSUNG C&T CORP		—	172	1,230,638	130,447	資本財
HYUNDAI DEPT STORE CO		79	52	700,474	74,250	小売
LG DISPLAY CO LTD		—	387	1,307,407	138,585	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SAMSUNG LIFE INSURANCE CO		—	65	781,235	82,810	保険
HANA FINANCIAL GROUP		326	607	2,104,641	223,091	銀行
SK INNOVATOIN CO LTD		53	—	—	—	エネルギー
DGB FINANCIAL GROUP INC		353	484	619,635	65,681	銀行
HANKOOK TIRE CO LTD		150	—	—	—	自動車・自動車部品
SAMSUNG SDS CO LTD		—	0.72	23,580	2,499	ソフトウェア・サービス
NAVER		8	23	1,776,935	188,355	ソフトウェア・サービス
小 計		株 数 ・ 金 額	2,399	2,975	25,737,352	2,728,159
銘 柄 数 < 比 率 >		14	18	—	<16.6%>	
(台湾)				千台湾ドル		
MEGA FINANCIAL HOLDING CO LT		5,600	—	—	—	銀行
ECLAT TEXTILE COMPANY LTD		—	353	10,537	40,041	耐久消費財・アパレル
FORMOSA PLASTICS CORP		2,762	—	—	—	素材
ADVANCED SEMICONDUCTOR ENGR		—	12,270	45,214	171,816	半導体・半導体製造装置
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC		12,280	13,400	180,907	687,449	半導体・半導体製造装置
TAIWAN MOBILE CO LTD		1,310	1,270	12,446	47,294	電気通信サービス
CATHAY FINANCIAL HOLDING CO		9,735	12,680	63,150	239,973	保険
MEDIATEK INC		1,120	110	5,010	19,039	半導体・半導体製造装置
TAIWAN CEMENT		4,173	—	—	—	素材
UNI-PRESIDENT ENTERPRISES CO		4,059	—	—	—	食品・飲料・タバコ
CTBC FINANCIAL HOLDING		20,041	20,945	43,776	166,349	銀行
HON HAI PRECISION INDUSTRY		7,232	12,196	118,066	448,654	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ASUSTEK COMPUTER INC		234	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CATCHER TECHNOLOGY CO LTD		—	1,630	39,609	150,514	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
NAN YA PLASTICS CORP		2,352	—	—	—	素材
小 計		株 数 ・ 金 額	70,900	74,857	518,719	1,971,133
銘 柄 数 < 比 率 >		12	9	—	<12.0%>	
(インド)				千インドルピー		
RELIANCE INDUSTRIES LTD		834	1,083	105,000	199,501	エネルギー
HDFC BANK LTD		1,731	1,599	148,769	282,662	銀行
MARUTI SUZUKI INDIA LTD		—	255	85,123	161,734	自動車・自動車部品
ITC LTD		669	—	—	—	食品・飲料・タバコ
HERO MOTOCORP LTD		—	263	78,106	148,401	自動車・自動車部品
AXIS BANK LTD		240	3,641	173,679	329,991	銀行
LUPIN LTD		471	388	56,033	106,464	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TATA CONSULTANCY SVCS LTD		469	512	133,708	254,045	ソフトウェア・サービス
COAL INDIA LTD		—	145	5,198	9,876	エネルギー
IDEA CELLULAR LTD		1,398	—	—	—	電気通信サービス
TATA MOTORS LTD		1,620	—	—	—	自動車・自動車部品
小 計		株 数 ・ 金 額	7,435	7,890	785,619	1,492,677
銘 柄 数 < 比 率 >		8	8	—	<9.1%>	

シュローダー・エマージング株式ファンド（１年決算型）

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	
(カタール)		百株	百株	千カタールリアル	千円	銀行 エネルギー	
QATAR NATIONAL BANK		—	211	4,776	152,561		
GULF INTERNATIONAL SERVICES		—	70	869	27,783		
小 計	株 数 ・ 金 額	—	282	5,646	180,344		
	銘 柄 数 < 比 率 >	—	2	—	<1.1%>		
(エジプト)				千エジプトポンド		銀行	
COMMERCIAL INTERNATIONAL BAN		385	1,018	4,999	81,393		
小 計	株 数 ・ 金 額	385	1,018	4,999	81,393		
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.5%>		
(南アフリカ)				千南アフリカランド		エネルギー メディア 食品・生活必需品小売り 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス 小売 銀行	
SASOL LTD		170	155	8,180	85,892		
NASPERS LTD-N SHS		162	117	18,247	191,603		
SHOPRITE HOLDINGS LTD		211	—	—	—		
ASPEN PHARMACARE HOLDINGS LTD		—	185	7,456	78,290		
WOOLWORTHS HOLDINGS LTD		—	1,275	10,427	109,493		
BARCLAYS AFRICA GROUP LTD		171	—	—	—		
小 計	株 数 ・ 金 額	715	1,733	44,312	465,279		
	銘 柄 数 < 比 率 >	4	4	—	<2.8%>		
(アラブ首長国連邦)				千UAEディルハム		不動産	
EMAAR PROPERTIES PJSC		530	7,323	7,909	251,135		
小 計	株 数 ・ 金 額	530	7,323	7,909	251,135		
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<1.5%>		
合 計	株 数 ・ 金 額	294,645	353,778	—	15,361,491		
	銘 柄 数 < 比 率 >	119	117	—	<93.7%>		

(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、このファンドが組入れている親投資信託の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	評 価 額	
				外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)					千米ドル
SISF FRONTIER MARKETS EQUITY I ACC		—	—	10,935	1,938
SISF GLOBAL EMERGING MKT SMALL CO I ACC		—	—	11,989	1,335
合 計	口 数 ・ 金 額	—	—	22,924	3,274
	銘 柄 数 く 比 率	—	—	2	<2.3%>

(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、このファンドが組入れている親投資信託の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。

<親投資信託残高>

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
シュローダー・グローバル・エマージング株式マザーファンド	千口	千口	千円
	2,983,842	2,716,720	5,231,860

(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11月17日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
シュローダー・グローバル・エマージング株式マザーファンド	千円 5,231,860	% 99.4
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	33,210	0.6
投 資 信 託 財 産 総 額	5,265,070	100.0

(注1) 金額の単位未満は切捨て。

(注2) シュローダー・グローバル・エマージング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(15,981,200千円)の投資信託財産総額(16,483,304千円)に対する比率は97.0%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=116.44円、1メキシコペソ=8.60円、1ブラジルレアル=44.75円、1コロンビアペソ=0.054円、1ユーロ=145.92円、1トルコリラ=52.17円、1チェココルナ=5.27円、1ハンガリーフォリント=0.476円、1ポーランドズロチ=34.47円、1香港ドル=15.02円、1タイバーツ=3.55円、1フィリピンペソ=2.59円、1インドネシアルピア=0.0096円、1韓国ウォン=0.106円、1台湾ドル=3.80円、1インドルピー=1.90円、1カタールリアル=31.94円、1エジプトポンド=16.28円、1南アフリカランド=10.50円、1UAEディルハム=31.75円です。

資産、負債、元本および基準価額の状況

2014年11月17日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	5,265,070,006円
シュローダー・グローバル・エマージング株式マザーファンド(評価額)	5,231,860,697
未 収 入 金	33,209,309
(B) 負 債	84,561,972
未 払 解 約 金	33,209,309
未 払 信 託 報 酬	50,022,347
そ の 他 未 払 費 用	1,330,316
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	5,180,508,034
元 本	4,728,839,290
次 期 繰 越 損 益 金	451,668,744
(D) 受 益 権 総 口 数	4,728,839,290口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,955円

[元本増減]

期首元本額	5,094,774,961円
期中追加設定元本額	1,246,022,777円
期中一部解約元本額	1,611,958,448円

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	750,976,413円
売 買 損 益	814,741,105
売 買 損 益	△ 63,764,692
(B) 信 託 報 酬 等	△ 98,148,658
(C) 当 期 損 益 金 (A + B)	652,827,755
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	543,328,119
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 744,487,130
(配 当 等 相 当 額)	(933,160,713)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 1,677,647,843)
(F) 計 (C + D + E)	451,668,744
(G) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金 (F + G)	451,668,744
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 744,487,130
(配 当 等 相 当 額)	(934,387,982)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 1,678,875,112)
分 配 準 備 積 立 金	1,196,155,874

(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(79,057,535円)、費用控除後の有価証券等損益額(573,770,220円)、信託約款に規定する収益調整金(934,387,982円)および分配準備積立金(543,328,119円)より分配対象収益は2,130,543,856円(10,000口当たり4,505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・グローバル・エマージング株式マザーファンドは、外貨建資産の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・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。

収益分配金のお知らせ

1 万口当り分配金（税込み）	0 円

< 分配原資の内訳 >

（単位：円、1 万口当り、税込み）

	第 8 期
当期分配金	—
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	4,505

（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。

< 分配金について >

- ・収益分配金には、課税扱いとなる「普通分配金」と非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」があります。
- ・分配金落ち後の基準価額が個別元本（受益者のファンドの購入価額）と同額または上回る場合は、分配金の全額が普通分配金となります。
- ・分配金落ち後の基準価額が個別元本を下回る場合は、下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）、残りの額は普通分配金となります。
- ・分配後の受益者の個別元本は、元本払戻金（特別分配金）の額だけ減少します。

< お知らせ >

信託事務の諸経費および諸費用につき、当該内容を明確化するため、投資信託約款に所要の変更を行いました。
（2014年2月13日より適用）

〈シュローダー・グローバル・エマージング株式マザーファンド 第9期〉

【計算期間 2013年11月16日から2014年11月17日まで】

信 託 期 間	無期限	
決 算 日	毎年11月15日(当該日が休業日の場合は翌営業日)。	
運 用 方 針	信託財産の成長を目的に積極的な運用を行います。	
主 要 投 資 対 象	MSCIエマージング・マーケット・インデックスの構成国の株式を主要投資対象とします。	
組 入 制 限	株 式	制限を設けません。
	外 貨 建 資 産	制限を設けません。

最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		MSC I エマージング・マーケット・インデックス*		株式組入 比 率	株式先物 比 率	投資信託 証券比率	純資産 総 額
		期 中 騰落率	(円ベース)	期 中 騰落率				
	円	%		%	%	%	%	百万円
5 期(2010年11月15日)	12,989	4.6	92,518.62	7.5	97.3	—	—	12,770
6 期(2011年11月15日)	11,150	△14.2	75,345.29	△18.6	95.4	—	—	10,064
7 期(2012年11月15日)	12,352	10.8	78,714.69	4.5	94.7	—	0.7	10,449
8 期(2013年11月15日)	16,379	32.6	99,445.08	26.3	96.7	—	—	12,616
9 期(2014年11月17日)	19,258	17.6	115,369.57	16.0	93.7	—	2.3	16,391

(注1) 基準価額は1万口当り。

(注2) 株式組入比率には、オプション証券等を含みます。

(注3) MSC I エマージング・マーケット・インデックス (円ベース) は、基準価額応答日のものを使用しております。

当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		MSC I エマージング・マーケット・インデックス*		株式組入 比 率	株式先物 比 率	投資信託 証券比率
		騰落率	(円ベース)	騰落率			
(期 首)	円	%		%	%	%	%
2013年11月15日	16,379	—	99,445.08	—	96.7	—	—
11月末	17,153	4.7	103,651.50	4.2	97.8	—	—
12月末	17,334	5.8	105,133.16	5.7	98.3	—	—
2014年1月末	15,979	△ 2.4	96,315.33	△ 3.1	95.7	—	—
2月末	16,355	△ 0.1	98,191.36	△ 1.3	94.8	—	—
3月末	16,544	1.0	101,366.53	1.9	95.0	—	—
4月末	16,725	2.1	102,602.61	3.2	95.1	—	—
5月末	17,310	5.7	105,588.14	6.2	95.8	—	2.0
6月末	17,527	7.0	106,041.21	6.6	95.4	—	1.9
7月末	18,325	11.9	110,949.54	11.6	95.1	—	1.9
8月末	18,706	14.2	112,763.10	13.4	95.1	—	1.9
9月末	18,413	12.4	110,482.33	11.1	93.5	—	2.5
10月末	18,253	11.4	110,164.64	10.8	93.8	—	2.4
(期 末)							
2014年11月17日	19,258	17.6	115,369.57	16.0	93.7	—	2.3

(注1) 基準価額は1万口当り。

(注2) 騰落率は期首比。

(注3) 株式組入比率には、オプション証券等を含みます。

(注4) MSC I エマージング・マーケット・インデックス (円ベース) は、基準価額応答日のものを使用しております。

*当ファンドは、約款でMSC I エマージング・マーケット・インデックス (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、ファンドの運用をする際、投資成果の基準となる指標のことです。

MSC I エマージング・マーケット・インデックスは、MSC I (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MSC I Inc. に帰属しております。MSC I Inc. が指数構成銘柄への投資を推奨するものではなく、MSC I Inc. は当指数の利用に伴う如何なる責任も負いません。

MSC I 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、MSC I Inc. の許諾なしにデータを複製・頒布・使用することは禁じられております。

当期中の運用経過等

(2013年11月16日から2014年11月17日まで)

<当期の投資環境・運用概況>

市況について



- ・当期、世界の株式市場は、経済指標の改善と企業業績の回復を要因に好調となった米国にけん引され、堅調な展開となりました。米連邦準備制度理事会（F R B）は、2014年1月より量的金融緩和規模の縮小を開始し、10月に資産購入プログラムを終了しました。しかし、インフレ率がF R Bの長期目標を下回り続け、失業率が高水準と見る間は、事実上のゼロ金利を維持する方針を示しました。ユーロ圏では、国内総生産（G D P）成長率の下方修正およびインフレ率の低下が嫌気され、欧州株式は軟調な推移となりました。これを受けて、欧州中央銀行（E C B）は、一連の金融緩和策を実施しました。
- ・期を通じて、エマージング株式市場はプラスのリターンで終えたものの、米国の量的緩和規模の縮小による影響に対する懸念、複数の国々における経済成長の減速、一部地域における政情不安等が悪材料となり、先進国株式市場を下回る展開となりました。
- ・株式市場別では、アジア地域は堅調な展開となりました。中でもインドは、下院の総選挙でモディ氏率いるインド人民党が、単独過半数を超える議席を得て圧勝し、必要な改革が実施されとの期待が広がり、大幅上昇の動きを見せました。インドネシアも、大統領選でジャカルタ特別州知事のジョコ・ウィドド氏が勝利したことが好感され、堅調に推移しました。一方、韓国は、2014年4－6月期のG D P成長率が市場予想を下回り、政府が景気刺激策として予算支出を増加するとの計画を発表したことが嫌気されました。また2014年7－9月期の企業業績の内容が弱かったことが重しとなり、軟調な推移となりました。また中国は、当局が対象を絞った小規模の景気刺激策を実施したものの、経済成長の鈍化の兆しが見られ、期を通じて冴えない展開となりました。

- ・ラテン・アメリカ地域は、コモディティ関連銘柄が足を引っ張り、低調な動きを見せました。ブラジルは、大統領選に関する世論調査の内容に左右され、値動きの荒い展開となる中、軟調に推移しました。10月に再選されたルセフ大統領率いる政権の政策運営能力に対する疑問が残り、市場は調整しました。コロンビアも、コモディティ価格の下落を背景に、軟調な展開となりました。一方、メキシコは、米国経済の回復の恩恵を受けるとの見方が広がり、堅調な推移となりました。
- ・欧州／中東／アフリカ地域では、低調な展開となりました。中でもロシアは、ウクライナ情勢の緊迫化による地政学リスクの高まりが嫌気され、大幅下落となりました。一方、エジプトは、軍が暫定統治を担って以降、大統領選で元陸軍大将のシシ氏が当選したことで、市場は落ち着きを取り戻し、期を通じて大幅上昇の展開となりました。

当ファンドの運用について

当期、ポートフォリオ構成の一部変更を実施しました。

エマージング・アジア市場では、株価の割高感が強まり、企業の業績見通しが悪化したマレーシアを中立から非保有へと引き下げました。タイは、2014年1月に経済情勢の悪化と政情不安の高まりを受け、オーバーウェイト（ベンチマークより高めの組入れ）から中立へと引き下げましたが、10月に企業収益の見通しが改善したことを受け、再度オーバーウェイトへと引き上げました。インドは、構造改革への楽観的な見方や、経済状況や企業業績の改善等を背景に、中立から小幅なオーバーウェイトへと引き上げました。

エマージング・欧州／中東／アフリカ市場では、株価の割安感が強まっていると見て、ロシアをオーバーウェイトとしていましたが、ロシアに対する制裁措置の影響が懸念される銘柄の組入れを削減すべく、アンダーウェイト（ベンチマークより低めの組入れ）へと引き下げました。ロシアの経済成長見通しは弱く、先行きが不透明であり、同国株式市場の下振れリスクは大きいと思われます。5月にアラブ首長国連邦（UAE）とカタールがMSCI新興国株価指数の構成国に追加されましたが、この動きを予想し、追加される前より両市場への配分を開始し、オーバーウェイトとしました。

ラテン・アメリカ市場は、4月に株価の割安感からブラジルをアンダーウェイトからオーバーウェイトへ引き上げましたが、10月に経済状況が悪化し、初旬は大統領選の行方が不透明であったことから、オーバーウェイトから中立へと引き下げました。ペルーは、経済状況が改善し、株価が割安な水準となったため、1月にアンダーウェイトから中立へと引き上げました。期末にかけて株価の割安感と企業の収益成長が見られると判断し、オーバーウェイトへと引き上げました。

＜基準価額とベンチマークとの差異および要因分析＞

当ファンドは、MSC Iエマージング・マーケット・インデックス（円ベース）をベンチマークとしております。ファンドのベンチマークに対する運用成果、要因分析についてご説明いたします。

基準価額とベンチマークとの差異

期首16,379円でスタートした基準価額は、19,258円で期末を迎え、期首比17.6%の上昇となりました。一方、ベンチマークであるMSC Iエマージング・マーケット・インデックス（円ベース）は16.0%の上昇となり、当ファンドのパフォーマンスは、当期末、ベンチマークを1.6%上回る結果となりました。



*期首の数値を100とし指数化しております。

	期首	期中最安値	期中最高値	期	末
					騰落率 (期首比)
基準価額	円 16,379	円 15,513	円 19,258	円 19,258	%① 17.6
ベンチマーク MSC Iエマージング・マーケット・ インデックス (円ベース)	99,445.08	93,113.53	116,151.60	115,369.57	%② 16.0
基準価額とベンチマークの差異（当期末現在）①－②					1.6%

※基準価額、ベンチマークの騰落率および差異は、小数第2位を四捨五入しております。

要因分析

当期、ファンドのパフォーマンスは好調となりました。国別配分がマイナス寄与となった一方、銘柄選択はプラス寄与となりました。

（プラス要因）

国別配分では、ベンチマークに対して、MSCI新興国株価指数に追加される前に既に保有を開始していたUAEおよび中国の高位組入れがいずれもプラス寄与となりました。期の後半でチリを保有していたこと、また、マレーシアを低位組入れとしていたことが、プラス寄与となりました。銘柄選択では、台湾のTSMC（半導体・半導体製造装置）、Hon Hai Precision Industry（テクノロジー・ハードウェアおよび機器）、Mediatek（半導体・半導体製造装置）のオーバーウェイト、中国のTencent Holdings（ソフトウェア・サービス）、AAC Technologies（テクノロジー・ハードウェアおよび機器）のオーバーウェイト等、情報技術の銘柄選択がプラス寄与となりました。カタールのQatar National Bank（銀行）のオーバーウェイト、タイのKasikornbank（銀行）のオーバーウェイトもプラス寄与となりました。

（マイナス要因）

国別配分では、南アフリカのアンダーウェイトがマイナス寄与となりました。また、ロシアがクリミア半島を編入すると宣言した2014年3月にロシアをオーバーウェイトとしていたことが、マイナス寄与となりました。銘柄選択では、韓国のHyundai Motor（自動車・自動車部品）、LG Chemical（素材）、Samsung Electronics（テクノロジー・ハードウェアおよび機器）のオーバーウェイトがマイナス寄与となりました。

<今後の見通しと運用方針>

今後の見通し

2014年9月、エマージング株式市場を含む世界の株式市場は、世界経済の成長の持続性に対する懸念が重しとなり、2014年前半の上昇分を相殺する形で下落しました。10月に、欧州および日本の中央銀行が成長減速の対策として、追加緩和策を実施し、市場心理は落ち着きを見せ、世界の株式市場は小幅に持ち直しました。しかし、総じて、株式市場は値動きの大きな展開が続いています。

FＲＢは予定していた通り10月に量的金融緩和策を終了し、米国経済の明るい見通しを表明しました。しかし、インフレ圧力が強まる傾向が明確に確認されるまで、金融政策正常化に向けた一段の措置を取る可能性は低いと考えられます。労働市場の逼迫した状況が確認される一方、インフレ圧力は依然弱く、インフレ率はFＲＢの目標を下回っています。そのため、米国の利上げ開始時期について、市場予想では2015年終盤頃に後ずれするとの見方が広がっています。結果として、世界的な流動性供給は当面の間、下支え要因となると予想されます。ユーロ圏の経済指標はまちまちである一方、ドイツの経済成長に景気後退入りが見え始めました。金融緩和政策は継続されており、また、域内銀行の資産査定が実施されたことは、経済成長を下支えすると予想されます。しかし、域内の競争力は低迷し、複数の国々では緊縮財政により成長見通しが悪化しています。日本銀行は、追加緩和策の実施を発表しました。円安は日本企業の収益性に追い風となるものの、賃金上昇の持続性が日本経済の継続的な成長にとって重要な要因となると見ています。

先進国では米国経済のみが回復基調を強める中、エマージング株式市場に対する明るい見通しに陰りが見えつつあるとの見方が広がっています。エマージング市場の輸出関連企業、特に製造業の輸出企業に対する需要は高まる一方で、需要増がエマージング経済全体に与える影響は、現段階では軽微に留まっています。これはコモディティ市場の低迷が一因と考えられるほか、米国でエネルギーの自給率が高まっていることも要因となっています。米国からの需要が鈍化する一方、経済成長が減速傾向にあるユーロ圏、日本および中国からの需要の高まりは見られず、エマージング市場の景気回復は難航しています。エマージング株式市場の利益成長率のコンセンサス予想は約10%と高水準となっていますが、今後、予想は下方修正される可能性があります。エ

マージング株式市場は先進国株式市場に対し30%程度割安な水準で取引されていることもあり、運用チームは、エマージング株式市場に対する強気の見方を維持しています。一方、短期的には先進国株式市場を継続して上回るパフォーマンスを上げることは容易ではないと見ています。

今後の運用方針

今後も主に企業の成長性と株価水準に着目した運用戦略を維持していきます。

エマージング・アジア市場では、割安な株価水準、経済状況の安定性、構造改革に対する期待が見られる中国に対して、強気の見方を維持する方針です。また、構造改革に対する期待、経済状況の改善が見られるインド、株価の割安感が見られ、世界経済の成長回復に恩恵を受ける韓国、株価の割安感、企業の利益成長が見られるタイに対して、強気の見方を維持する方針です。一方、株価の割高感と企業の利益成長見通しの悪化が見られるマレーシアに対し、弱気の見方を維持します。

エマージング・欧州／中東／アフリカ市場では、株価に割安感があり、流動性の改善が見られるエジプト、経済状況の強い回復が見られるカタール、株価に割安感があり、原油価格の下落の恩恵を受けるトルコ、景気回復と魅力的な投資機会が見られるUAEに対し、強気の見方を維持する方針です。一方、社会情勢や経済状況の悪化が見られる南アフリカおよびロシアに対し、弱気の見方を継続する方針です。

ラテン・アメリカ市場では、景気回復の鈍化と株価の割高感から、コロンビア、チリおよびメキシコに対し、弱気の見方を維持する方針です。経済状況の悪化と政治の先行き不透明感から、ブラジルは中立の見方を維持します。

1万口(元本10,000円)当りの費用の明細

項 目	当 期
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) (新 株 予 約 権 証 券)	35円 (35) (0)
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式) (新 株 予 約 権 証 券)	17 (17) (0)
(c) 保 管 費 用 等	51
合 計	103

(注1) (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) 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

(1) 株 式

(2013年11月16日から2014年11月17日まで)

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	ア メ リ カ	百株 17,016 (192)	千米ドル 16,731 (－)	百株 19,728	千米ドル 16,538
	メ キ シ コ	6,949	千メキシコペソ 27,069	7,305	千メキシコペソ 39,577
	ブ ラ ジ ル	3,007 (1,445)	千ブラジルリアル 10,481 (－)	2,545	千ブラジルリアル 7,070
	コ ロ ン ビ ア	129	千コロンビアペソ 527,243	23	千コロンビアペソ 73,116
	ユ ー ロ ギ リ シ ャ	9,633	千ユーロ 1,594	7,477	千ユーロ 865
	ト ル コ	8,364	千トルコリラ 9,552	5,059	千トルコリラ 3,743
	ハ ン ガ リ ー	251	千ハンガリーフォリント 107,448	1,329	千ハンガリーフォリント 538,912
	ポ ー ラ ン ド	972	千ポーランドズロチ 5,890	1,067	千ポーランドズロチ 4,609
	香 港	62,438 (2,204)	千香港ドル 79,767 (－)	32,899	千香港ドル 56,090
	マ レ ー シ ア	838	千マレーシアリンギット 669	17,255	千マレーシアリンギット 15,426
	タ イ	18,207	千タイバーツ 80,184	21,282 (－)	千タイバーツ 137,786 (1,652)
	フ ィ リ ピ ン	7,598	千フィリピンペソ 44,192	9,922	千フィリピンペソ 70,421
	イ ン ド ネ シ ア	57,362	千インドネシアルピア 22,015,669	25,296	千インドネシアルピア 7,126,450
	韓 国	2,543	千韓国ウォン 18,343,494	1,967	千韓国ウォン 14,247,631
	台 湾	37,150 (3,044)	千台湾ドル 245,831 (958)	36,237	千台湾ドル 230,153

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	イ ン ド	百株 4,459 (2,206)	千インドルピー 460,930 (－)	百株 6,211	千インドルピー 307,614
	カ タ ー ル	382 (16)	千カタールリアル 5,902 (－)	116	千カタールリアル 1,934
	エ ジ プ ト	4,163 (192)	千エジプトボンド 6,960 (－)	3,723	千エジプトボンド 5,142
	南 ア フ リ カ	2,150 (208)	千南アフリカランド 37,182 (605)	1,131 (208)	千南アフリカランド 32,605 (631)
	ア ラ ブ 首 長 国 連 邦	8,394 (420)	千UAEディルハム 7,051 (－)	2,022	千UAEディルハム 2,041

(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) 新株予約権証券

		買 付		売 付	
		証 券 数	金 額	証 券 数	金 額
外 国	タ イ	証 券 － (308,280)	千タイバーツ － (1,652)	証 券 308,280	千タイバーツ 1,951

(注1) 金額は受渡代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

(注3) ()内は権利行使および権利行使期間満了等による増減分です。

(3) 投資信託証券

		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
	SISF FRONTIER MARKETS EQUITY I ACC	10,935	1,988	－	－
	SISF GLOBAL EMERGING MKT SMALL CO I ACC	11,989	1,266	－	－

(注1) 金額は受渡代金。

(注2) 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
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	17,629,950千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	12,662,578千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	1.39

(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。

主要な売買銘柄

(1) 株 式 (2013年11月16日から2014年11月17日まで)

当 期				当 期			
買 付		売 付		買 付		売 付	
銘 柄	株 数	金 額	平均単価	銘 柄	株 数	金 額	平均単価
	千株	千円	円		千株	千円	円
HYUNDAI MOTOR CO	9	200,069	21,718	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	1	246,288	133,489
EMAAR PROPERTIES PJSC	839	198,725	236	LUKOIL OAO-SPON ADR	36	209,756	5,715
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	1	185,527	130,469	SBIBANK-SPONSORED ADR	221	200,626	904
AXIS BANK LTD	153	178,912	1,162	MEDIATEK INC	118	193,397	1,638
HON HAI PRECISION INDUSTRY	540	162,223	300	HYUNDAI ENGINEERING & CONST	31	169,130	5,412
ADVANCED SEMICONDUCTOR ENGR	1,227	153,191	124	OTP BANK PLC	88	159,236	1,799
CATCHER TECHNOLOGY CO LTD	163	152,583	936	BANGKOK BANK PCL-FOREIGN REG	251	140,849	559
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-H	1,652	145,139	87	SHINHAN FINANCIAL GROUP LTD	26	124,036	4,599
HERO MOTOCORP LTD	26	142,318	5,401	BAIDU INC - SPON ADR	7	120,729	17,234
QATAR NATIONAL BANK	26	139,835	5,310	TATA MOTORS LTD	162	119,383	736

(注) 金額は受渡代金。

(2) 新株予約権証券 (2013年11月16日から2014年11月17日まで)

当 期				当 期			
買 付		売 付		買 付		売 付	
銘 柄	金 額	銘 柄	金 額	銘 柄	金 額	銘 柄	金 額
	千円		千円		千円		千円
—	—	LAND & HOUSES PUB-CW	6,090				

(注) 金額は受渡代金。

(3) 投資信託証券 (2013年11月16日から2014年11月17日まで)

当 期				当 期			
買 付		売 付		買 付		売 付	
銘 柄	口 数	金 額	口 数	銘 柄	口 数	金 額	口 数
		千円				千円	
SISF FRONTIER MARKETS EQUITY I ACC	10,935	207,978	—	—	—	—	—
SISF GLOBAL EMERGING MKT SMALL CO I ACC	11,989	129,036	—	—	—	—	—

(注1) 金額は受渡代金。(償還分は含まれておりません。)

(注2) 単位未満は切捨て。

組入資産の明細

(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		
AMERICA MOVIL-ADR SERIES L		345	—	—	—	電気通信サービス	
ENERSIS S.A. -SPONS ADR		—	37	59	6,909	公益事業	
MOBILE TELESYSTEMS-SP ADR		128	—	—	—	電気通信サービス	
YUM! BRANDS INC		64	181	1,357	158,030	消費者サービス	
CREDICORP LTD		—	37	604	70,349	銀行	
BANCOLOMBIA S.A. -SPONS ADR		—	55	309	36,015	銀行	
FOMENTO ECONOMICO MEX-SP ADR		50	144	1,376	160,256	食品・飲料・タバコ	
PETROLEO BRASILEIRO S.A. -ADR		42	257	256	29,888	エネルギー	
PETROLEO BRASILEIRO-SPON ADR		548	940	962	112,072	エネルギー	
VALE SA-SP PREF ADR		384	407	311	36,259	素材	
CEMEX SAB-SPONS ADR PART CER		587	1,077	1,332	155,105	素材	
VALE SA-SP ADR		592	851	754	87,893	素材	
BRF SA-ADR		443	—	—	—	食品・飲料・タバコ	
TATA MOTORS LTD-SPON ADR		39	—	—	—	自動車・自動車部品	
BAIDU INC - SPON ADR		63	7	187	21,835	ソフトウェア・サービス	
MINDRAY MEDICAL INTL LTD-ADR		169	268	832	96,925	ヘルスケア機器・サービス	
BANCO BRADESCO-ADR		321	858	1,181	137,593	銀行	
ITAU UNIBANCO HLDNG-PREF ADR		1,159	2,005	2,737	318,715	銀行	
GERDAU SA -SPON ADR		583	—	—	—	素材	
SBERBANK-SPONSORED ADR		1,989	—	—	—	銀行	
GRUPO FIN SANTANDER-ADR B		—	658	761	88,655	銀行	
AMBEV SA-SPN ADR		2,065	1,814	1,108	129,124	食品・飲料・タバコ	
YANDEX NV-A		95	183	484	56,361	ソフトウェア・サービス	
GAZPROM OAO-SPON ADR		1,628	1,195	726	84,565	エネルギー	
NOVATEK OAO-SPONS GDR REG S		36	—	—	—	エネルギー	
COMMERCIAL INTL BANK-GDR REG		—	764	508	59,215	銀行	
MAGNIT PJSC-SPON GDR		—	68	411	47,900	食品・生活必需品小売り	
MAIL.RU GROUP-GDR REGS		138	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
MOBILE TELESYSTEMS OJSC (RUB)		1,183	—	—	—	電気通信サービス	
MAGNIT PJSC (RUB)		45	8	217	25,272	食品・生活必需品小売り	
MOSCOW EXCHANGE MICEX-RTS		1,745	—	—	—	各種金融	
LUKOIL OAO-SPON ADR		481	265	1,178	137,261	エネルギー	
MMC NORILSK NICKEL JSC-ADR		—	322	556	64,795	素材	
小 計		株 数 ・ 金 額	14,931	12,412	18,215	2,121,002	
		銘 柄 数 < 比 率 >	26	23	—	<12.9%>	
(メキシコ)				千メキシコペソ			
ALFA S.A.B. -A		3,111	2,449	9,674	83,199	資本財	
WALMART DE MEXICO-SER V		—	1,806	5,463	46,990	食品・生活必需品小売り	
GRUPO FINANCIERO BANORTE-O		1,436	—	—	—	銀行	
GRUMA S.A.B. -B		269	—	—	—	食品・飲料・タバコ	
MEXICHEM SAB DE CV		957	—	—	—	素材	
ALSEA SAB DE CV		—	1,164	4,808	41,352	消費者サービス	
小 計		株 数 ・ 金 額	5,775	5,419	19,946	171,542	
		銘 柄 数 < 比 率 >	4	3	—	<1.0%>	
(ブラジル)				千ブラジルレアル			
WEG SA		—	341	1,003	44,924	資本財	
LOJAS RENNER S.A.		147	—	—	—	小売	

シュローダー・グローバル・エマージング株式マザーファンド

銘 柄		株 数	株 数	当 期 末		業 種 等
				評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ブラジル)		百株	百株	千ブラジルレアル	千円	
IOCHPE-MAXION SA		405	370	555	24,871	資本財
BRF SA		49	—	—	—	食品・飲料・タバコ
ULTRAPAR PARTICIPACOES SA		456	414	2,150	96,236	エネルギー
KROTON EDUCACIONAL SA		—	1,170	1,989	89,007	消費者サービス
CCR SA		1,225	1,218	1,963	87,868	運輸
ITAU UNIBANCO HOLDING SA		281	—	—	—	銀行
BR MALLS PARTICIPACOES SA		645	517	842	37,688	不動産
CIELO SA		222	513	2,006	89,806	ソフトウェア・サービス
CIA BRASILEIRA DE DIS-PREF		—	158	1,639	73,356	食品・生活必需品小売り
BB SEGURIDADE PARTICIPACOES		—	637	1,974	88,367	保険
小 計	株 数 ・ 金 額	3,431	5,338	14,125	632,127	
	銘 柄 数 < 比 率 >	8	9	—	<3.9%>	
(コロンビア)				千コロンビアペソ		
ALMACENES EXITO SA		23	—	—	—	食品・生活必需品小売り
GRUPO DE INV SURAMERICANA		—	129	522,896	28,236	各種金融
小 計	株 数 ・ 金 額	23	129	522,896	28,236	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.2%>	
(ユーロ・・・ギリシャ)				千ユーロ		
HELLENIC TELECOMMUN ORGANIZA		—	248	218	31,908	電気通信サービス
NATIONAL BANK OF GREECE		—	1,907	324	47,311	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	—	2,155	542	79,219	
	銘 柄 数 < 比 率 >	—	2	—	<0.5%>	
(トルコ)				千トルコリラ		
AKBANK T.A.S.		—	2,489	2,031	105,985	銀行
TURKIYE GARANTI BANKASI		—	1,156	1,026	53,558	銀行
TUPRAS-TURKIYE PETROL RAFINE		—	216	1,075	56,101	エネルギー
KOC HOLDING AS		—	1,098	1,279	66,754	資本財
HACI OMER SABANCI HOLDING		131	—	—	—	各種金融
TURKCELL ILETISIM HIZMET AS		1,144	1,520	1,968	102,717	電気通信サービス
TURK HAVA YOLLARI AO		961	—	—	—	運輸
BIM BIRLESIK MAGAZALAR AS		—	244	1,224	63,856	食品・生活必需品小売り
TURKIYE VAKIFLAR BANKASI T-D		1,249	—	—	—	銀行
TURKIYE HALK BANKASI		960	1,026	1,513	78,968	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	4,446	7,751	10,119	527,941	
	銘 柄 数 < 比 率 >	5	7	—	<3.2%>	
(チェコ)				千チェココルナ		
KOMERCNI BANKA AS		13	13	6,586	34,709	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	13	13	6,586	34,709	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.2%>	
(ハンガリー)				千ハンガリーフォリント		
RICHTER GEDEON NYRT.		428	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
OTP BANK PLC		800	149	60,141	28,627	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	1,228	149	60,141	28,627	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	1	—	<0.2%>	
(ポーランド)				千ポーランドズロチ		
KGHM POLSKA MIEDZ SA		—	186	2,331	80,364	素材
PKO BANK POLSKI SA		968	1,429	5,346	184,285	銀行
CYFROWY POLSAT SA		711	—	—	—	メディア
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZE		31	—	—	—	保険
小 計	株 数 ・ 金 額	1,711	1,616	7,677	264,650	
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	2	—	<1.6%>	

シュローダー・グローバル・エマージング株式マザーファンド

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		
BRILLIANCE CHINA AUTOMOTIVE		7,780	8,460	10,575	158,836	自動車・自動車部品	
TSINGTAO BREWERY CO LTD-H		340	—	—	—	食品・飲料・タバコ	
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-H		32,528	43,408	27,607	414,664	エネルギー	
CHINA MOBILE LTD		1,560	1,495	14,449	217,026	電気通信サービス	
CHINA OVERSEAS LAND & INVEST		4,040	—	—	—	不動産	
HENGAN INTL GROUP CO LTD		1,200	1,040	8,600	129,184	家庭用品・パーソナル用品	
CHINA LIFE INSURANCE CO-H		2,370	5,230	12,081	181,461	保険	
WEICHAI POWER CO LTD-H		1,542	1,992	5,995	90,058	資本財	
CNOOC LTD		11,955	7,315	8,485	127,450	エネルギー	
TENCENT HOLDINGS LTD		679	3,435	45,307	680,520	ソフトウェア・サービス	
CHINA CONSTRUCTION BANK-H		42,102	48,842	28,231	424,032	銀行	
IND & COMM BK OF CHINA - H		24,015	23,845	12,184	183,016	銀行	
ZHUZHOU CSR TIMES ELECTRIC-H		760	850	2,834	42,577	資本財	
BELLE INTERNATIONAL HOLDINGS		—	6,070	5,972	89,712	小売	
CHINA PACIFIC INSURANCE GR-H		4,842	5,436	16,009	240,455	保険	
CHINA LONGYUAN POWER GROUP-H		—	2,800	2,360	35,453	公益事業	
AIA GROUP LTD		3,444	4,234	19,031	285,858	保険	
SUN ART RETAIL GROUP LTD		—	4,180	3,532	53,052	食品・生活必需品小売り	
AAC TECHNOLOGIES HOLDINGS IN		1,515	1,740	7,629	114,601	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
CHONGQING CHANGAN AUTOMOBIL-B		—	2,043	3,422	51,398	自動車・自動車部品	
小 計	株 数 ・ 金 額	140,672	172,415	234,311	3,519,361		
	銘柄数<比率>	16	18	—	<21.5%>		
(マレーシア)				千マレーシアリングgit			
CIMB GROUP HOLDINGS BHD		4,117	—	—	—	銀行	
PUBLIC BANK BERHAD		1,672	—	—	—	銀行	
GENTING BERHAD		2,377	—	—	—	消費者サービス	
SIME DARBY BERHAD		2,900	—	—	—	資本財	
AXIATA GROUP BERHAD		5,351	—	—	—	電気通信サービス	
小 計	株 数 ・ 金 額	16,417	—	—	—		
	銘柄数<比率>	5	—	—	<—%>		
(タイ)				千タイバツツ			
BANGKOK BANK PCL-FOREIGN REG		2,518	—	—	—	銀行	
KASIKORNBANK PCL-NVDR		3,290	2,963	70,223	249,292	銀行	
PTT PCL-NVDR		1,151	1,152	44,697	158,676	エネルギー	
LAND & HOUSES PUB - NVDR		—	3,625	3,552	12,611	不動産	
ADVANCED INFO SERVICE-NVDR		646	1,415	33,535	119,051	電気通信サービス	
PTT GLOBAL CHEMICAL PCL-FOR		4,625	—	—	—	素材	
小 計	株 数 ・ 金 額	12,230	9,155	152,008	539,630		
	銘柄数<比率>	5	4	—	<3.3%>		
(フィリピン)				千フィリピンペソ			
AYALA LAND INC		9,964	9,072	31,434	81,415	不動産	
SM INVESTMENTS CORP		193	—	—	—	資本財	
ROBINSONS RETAIL HOLDINGS IN		1,238	—	—	—	食品・生活必需品小売り	
小 計	株 数 ・ 金 額	11,396	9,072	31,434	81,415		
	銘柄数<比率>	3	1	—	<0.5%>		
(インドネシア)				千インドネシアルピア			
BANK MANDIRI TBK		—	10,545	11,072,250	106,293	銀行	
TELEKOMUNIKASI INDONESIA PER		—	21,521	5,896,754	56,608	電気通信サービス	
小 計	株 数 ・ 金 額	—	32,066	16,969,004	162,902		
	銘柄数<比率>	—	2	—	<1.0%>		

シュローダー・グローバル・エマージング株式マザーファンド

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
(韓国)		百株	百株	千韓国ウォン	千円	
KIA MOTORS CORPORATION		—	127	701,536	74,362	自動車・自動車部品
HYUNDAI MOTOR CO		157	197	3,486,900	369,611	自動車・自動車部品
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD		56	52	6,211,188	658,385	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
KOREA ELECTRIC POWER CORP		—	252	1,140,128	120,853	公益事業
SK TELECOM		—	48	1,327,008	140,662	電気通信サービス
KT&G CORP		—	15	142,070	15,059	食品・飲料・タバコ
SK HYNIX INC		439	396	1,952,256	206,939	半導体・半導体製造装置
SHINHAN FINANCIAL GROUP LTD		197	—	—	—	銀行
LG CHEM LTD		73	66	1,350,270	143,128	素材
CHEIL WORLDWIDE INC		286	—	—	—	メディア
HYUNDAI ENGINEERING & CONST		189	—	—	—	資本財
HYUNDAI MOBIS		—	18	444,849	47,153	自動車・自動車部品
LG HOUSEHOLD & HEALTH CARE		28	7	436,600	46,279	家庭用品・パーソナル用品
SAMSUNG C&T CORP		—	172	1,230,638	130,447	資本財
HYUNDAI DEPT STORE CO		79	52	700,474	74,250	小売
LG DISPLAY CO LTD		—	387	1,307,407	138,585	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SAMSUNG LIFE INSURANCE CO		—	65	781,235	82,810	保険
HANA FINANCIAL GROUP		326	607	2,104,641	223,091	銀行
SK INNOVATOIN CO LTD		53	—	—	—	エネルギー
DGB FINANCIAL GROUP INC		353	484	619,635	65,681	銀行
HANKOOK TIRE CO LTD		150	—	—	—	自動車・自動車部品
SAMSUNG SDS CO LTD		—	0.72	23,580	2,499	ソフトウェア・サービス
NAVER		8	23	1,776,935	188,355	ソフトウェア・サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	2,399	2,975	25,737,352	2,728,159	
	銘 柄 数 < 比 率 >	14	18	—	<16.6%>	
(台湾)				千台湾ドル		
MEGA FINANCIAL HOLDING CO LT		5,600	—	—	—	銀行
ECLAT TEXTILE COMPANY LTD		—	353	10,537	40,041	耐久消費財・アパレル
FORMOSA PLASTICS CORP		2,762	—	—	—	素材
ADVANCED SEMICONDUCTOR ENGR		—	12,270	45,214	171,816	半導体・半導体製造装置
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC		12,280	13,400	180,907	687,449	半導体・半導体製造装置
TAIWAN MOBILE CO LTD		1,310	1,270	12,446	47,294	電気通信サービス
CATHAY FINANCIAL HOLDING CO		9,735	12,680	63,150	239,973	保険
MEDIATEK INC		1,120	110	5,010	19,039	半導体・半導体製造装置
TAIWAN CEMENT		4,173	—	—	—	素材
UNI-PRESIDENT ENTERPRISES CO		4,059	—	—	—	食品・飲料・タバコ
CTBC FINANCIAL HOLDING		20,041	20,945	43,776	166,349	銀行
HON HAI PRECISION INDUSTRY		7,232	12,196	118,066	448,654	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ASUSTEK COMPUTER INC		234	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CATCHER TECHNOLOGY CO LTD		—	1,630	39,609	150,514	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
NAN YA PLASTICS CORP		2,352	—	—	—	素材
小 計	株 数 ・ 金 額	70,900	74,857	518,719	1,971,133	
	銘 柄 数 < 比 率 >	12	9	—	<12.0%>	
(インド)				千インドルピー		
RELIANCE INDUSTRIES LTD		834	1,083	105,000	199,501	エネルギー
HDFC BANK LTD		1,731	1,599	148,769	282,662	銀行
MARUTI SUZUKI INDIA LTD		—	255	85,123	161,734	自動車・自動車部品
ITC LTD		669	—	—	—	食品・飲料・タバコ
HERO MOTOCORP LTD		—	263	78,106	148,401	自動車・自動車部品
AXIS BANK LTD		240	3,641	173,679	329,991	銀行
LUPIN LTD		471	388	56,033	106,464	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス

銘 柄		期首(前期末)	当 期 末		業 種 等		
		株 数	株 数	評 価 額			
				外貨建金額		邦貨換算金額	
(インド)		百株	百株	千インドルピー	千円	ソフトウェア・サービス エネルギー 電気通信サービス 自動車・自動車部品	
TATA CONSULTANCY SVCS LTD		469	512	133,708	254,045		
COAL INDIA LTD		—	145	5,198	9,876		
IDEA CELLULAR LTD		1,398	—	—	—		
TATA MOTORS LTD		1,620	—	—	—		
小 計	株 数 ・ 金 額	7,435	7,890	785,619	1,492,677		
	銘 柄 数 < 比 率 >	8	8	—	<9.1%>		
(カタール)				千カタールリアル		銀行 エネルギー	
QATAR NATIONAL BANK		—	211	4,776	152,561		
GULF INTERNATIONAL SERVICES		—	70	869	27,783		
小 計	株 数 ・ 金 額	—	282	5,646	180,344		
	銘 柄 数 < 比 率 >	—	2	—	<1.1%>		
(エジプト)				千エジプトポンド		銀行	
COMMERCIAL INTERNATIONAL BAN		385	1,018	4,999	81,393		
小 計	株 数 ・ 金 額	385	1,018	4,999	81,393		
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.5%>		
(南アフリカ)				千南アフリカランド		エネルギー メディア 食品・生活必需品小売り 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス 小売 銀行	
SASOL LTD		170	155	8,180	85,892		
NASPERS LTD-N SHS		162	117	18,247	191,603		
SHOPRITE HOLDINGS LTD		211	—	—	—		
ASPEN PHARMACARE HOLDINGS LTD		—	185	7,456	78,290		
WOOLWORTHS HOLDINGS LTD		—	1,275	10,427	109,493		
BARCLAYS AFRICA GROUP LTD		171	—	—	—		
小 計	株 数 ・ 金 額	715	1,733	44,312	465,279		
	銘 柄 数 < 比 率 >	4	4	—	<2.8%>		
(アラブ首長国連邦)				千UAEディルハム		不動産	
EMAAR PROPERTIES PJSC		530	7,323	7,909	251,135		
小 計	株 数 ・ 金 額	530	7,323	7,909	251,135		
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<1.5%>		
合 計	株 数 ・ 金 額	294,645	353,778	—	15,361,491		
	銘 柄 数 < 比 率 >	119	117	—	<93.7%>		

(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	外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)				千米ドル	千円
SISF FRONTIER MARKETS EQUITY I ACC		—	10,935	1,938	225,725
SISF GLOBAL EMERGING MKT SMALL CO I ACC		—	11,989	1,335	155,514
合 計	口 数 ・ 金 額	—	22,924	3,274	381,239
	銘 柄 数 < 比 率 >	—	2	—	<2.3%>

(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11月17日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 15,361,491	% 93.2
投 資 証 券	381,239	2.3
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	740,574	4.5
投 資 信 託 財 産 総 額	16,483,304	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(15,981,200千円)の投資信託財産総額(16,483,304千円)に対する比率は97.0%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=116.44円、1メキシコペソ=8.60円、1ブラジルリアル=44.75円、1コロンビアペソ=0.054円、1ユーロ=145.92円、1トルコリラ=52.17円、1チェココルナ=5.27円、1ハンガリーフォリント=0.476円、1ポーランドズロチ=34.47円、1香港ドル=15.02円、1タイバーツ=3.55円、1フィリピンペソ=2.59円、1インドネシアルピア=0.0096円、1韓国ウォン=0.106円、1台湾ドル=3.80円、1インドルピー=1.90円、1カタールリアル=31.94円、1エジプトポンド=16.28円、1南アフリカランド=10.50円、1UAEディルハム=31.75円です。

資産、負債、元本および基準価額の状況

2014年11月17日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	16,494,407,509円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	684,845,077
株 式 (評 価 額)	15,361,491,789
投 資 証 券 (評 価 額)	381,239,860
未 収 入 金	65,736,945
未 収 配 当 金	1,093,707
未 収 利 息	131
(B) 負 債	102,667,810
未 払 金	33,053,450
未 払 解 約 金	69,614,360
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	16,391,739,699
元 本	8,511,588,195
次 期 繰 越 損 益 金	7,880,151,504
(D) 受 益 権 総 口 数	8,511,588,195口
1万口当たり基準価額(C/D)	19,258円

[元本増減]
期首元本額 7,702,942,372円
期中追加設定元本額 3,221,316,169円
期中一部解約元本額 2,412,670,346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・グローバル・エマージング株式ファンド 897,586,477円
シュローダー・グローバル・エマージング株式ファンド(ラップ向け) 13,586,348円
シュローダー・エマージング株式ファンド(3ヵ月決算型) 668,925,930円
シュローダー・エマージング株式ファンド(1年決算型) 2,716,720,686円
シュローダー・グローバル・エマージング株式ファンドF(適格機関投資家専用) 119,887,707円
シュローダー・エマージング株式ファンド(SMA専用) 4,094,881,047円

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) 配 当 等 収 益	280,945,608円
受 取 配 当 金	280,793,902
受 取 利 息	139,031
そ の 他 収 益 金	12,675
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	2,072,367,813
売 買 損 益	3,690,892,992
売 買 損 益	△ 1,618,525,179
(C) 信 託 報 酬 等	△ 39,661,357
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	2,313,652,064
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	4,913,733,129
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	2,378,093,202
(G) 解 約 差 損 益 金	△ 1,725,326,891
(H) 計 (D + E + F + G)	7,880,151,504
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	7,880,151,504

(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。