

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 2 期（決算日 2016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、2016年11月16日に第 2 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の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
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)	65
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)	100
インベスコ店頭・成長株オープンVA1 (適格機関投資家私募信託)	103
いちよし日本中小型株ファンド (適格機関投資家専用)	122
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)	145
GS外国株計量運用ポートフォリオ (少人数私募)	191
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)	224
ブラックロック・USベーシック・バリュー・オープン	228
インベスコ 欧州エクイティファンド	248
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)	264
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)	283
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)	317
シュローダー・エマージング株式ファンド (1年決算型)	343

・ 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 騰 落	中 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
2 期(2016年11月16日)	8,807	0		△4.4	99.3	14,913

(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

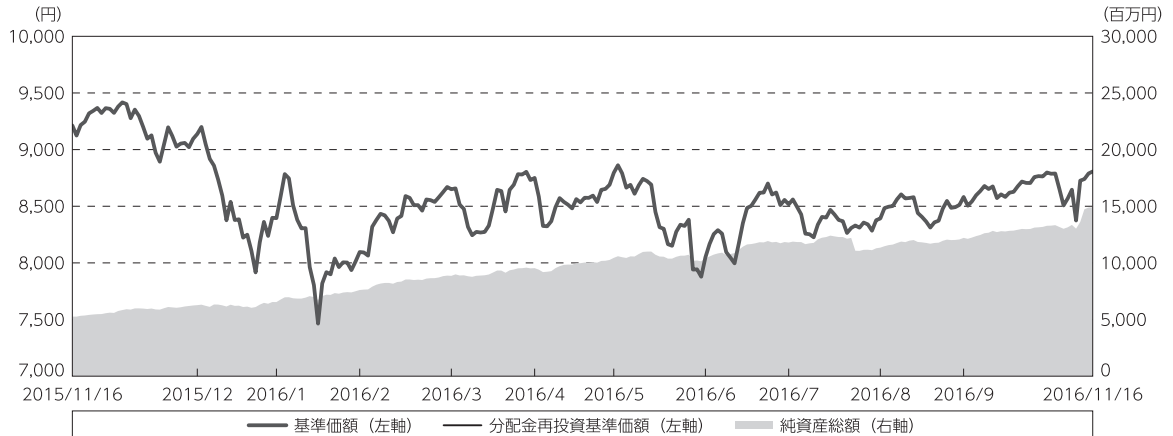
年	月	日	基 準	価 額		投 資 信 託 証 組 入 比 率
				騰 落	率	
	(期 首)		円		%	%
	2015年11月16日		9, 213		—	96. 4
	11月末		9, 360		1. 6	95. 5
	12月末		9, 138		△ 0. 8	96. 7
	2016年 1 月末		8, 395		△ 8. 9	99. 0
	2 月末		8, 096		△12. 1	98. 6
	3 月末		8, 650		△ 6. 1	99. 2
	4 月末		8, 750		△ 5. 0	99. 1
	5 月末		8, 795		△ 4. 5	98. 2
	6 月末		8, 049		△12. 6	98. 6
	7 月末		8, 517		△ 7. 6	98. 7
	8 月末		8, 392		△ 8. 9	98. 7
	9 月末		8, 582		△ 6. 8	98. 9
	10月末		8, 798		△ 4. 5	98. 7
	(期 末)					
	2016年11月16日		8, 807		△ 4. 4	99. 3

(注) 騰落率は期首比です。

○運用経過

(2015年11月17日～2016年11月16日)

期中の基準価額等の推移



期 首：9,213円

期 末：8,807円 (既払分配金(税込み)：0円)

騰落率：△ 4.4% (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は、期首(2015年11月16日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 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

前期末9,213円の基準価額は、当期末に8,807円となり、騰落率は－4.4%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。当期は、国内株式では大型株の下落が値下がり要因となりました。海外株式は現地通貨建てでは概ね上昇しましたが、大幅に円高となった為替が値下がり要因となりました。

期中における基準価額の主な変動要因である、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	前期末 組入比率	当期末 組入比率	前期末 との差	当期中 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%	8.1%	+0.7%	-7.8%
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%	7.6%	-3.1%	-8.0%
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%	14.3%	+1.2%	-5.5%
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%	6.1%	-0.2%	-6.9%
インベスコ店頭・成長株オープンVA 1（適格機関投資家私募投信）	国内中小型株式	4.7%	4.4%	-0.3%	+19.3%
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%	13.4%	-0.7%	+16.3%
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%	3.7%	+1.1%	-6.2%
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%	14.8%	-1.9%	-4.2%
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%	6.9%	-0.1%	-7.8%
ブラックロック・USベーシック・バリュー・オープン	海外先進国株式	2.4%	4.1%	+1.7%	-0.4%
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%	1.2%	-0.1%	-19.1%
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%	2.5%	+1.2%	-3.1%
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%	3.7%	+1.2%	-6.9%
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	5.5%	6.2%	+0.7%	-7.7%
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%	2.3%	+1.3%	-7.6%

投資環境

○国内株式市場

当期の国内株式市場は通期では下落、TOPIX（配当込み）で－7.5%となりました。

期初は、フランスの同時多発テロから続く地政学的リスクへの懸念がぬぐえない中、米国が2015年12月に9年半ぶりの利上げに踏み切ったことで過剰流動性相場に影が差し、さらに欧州の大手銀行の信用不安や原油安の継続などもあって全般にリスクオフの動きが優勢となり、相場は下落基調となりましたが、2016年1月末に日銀がマイナス金利導入というサプライズ緩和を実施したことで徐々に地合いが変化、2月上旬には一旦底を打って反発し、もみ合いとなりました。

その後、しばらくもみ合いが続きましたが、6月に英国の欧州連合（EU）離脱（ブレグジット）の是非を問う国民投票があり、その投票前からブレグジットリスクを嫌って再度リスクオフの調整局面となりました。相場は、実際にブレグジット賛成票が過半数を取ったことで二番底を打ち反発しましたが、11月の米大統領選挙の見通しが不透明だったことから、その後は再びもみ合いが続きました。

トランプ氏が次期米大統領に決定した直後は一時的に株価も急落しましたが、その後は様々な期待感が先行して上昇相場に転じ、期末を迎えました。

○海外先進国株式市場

当期の海外先進国株式市場は通期では上昇し、MSCI－KOKUSAIインデックス（配当込み 米ドル建て）で＋4.8%となりました。

国内株式市場と同じく、期初は、地政学的リスクへの懸念や米国の利上げ、さらに欧州の大手銀行の信用不安や原油安の継続などもあって全般にリスクオフの動きが優勢となり、特に欧州株式市場を中心に相場は下落基調となりました。

2016年2月上旬に一旦底を打って反発した後、しばらくもみ合いが続きましたが、6月にかけてブレグジットリスクを嫌って、再度、欧州株式市場を中心にリスクオフの調整局面となりました。相場は、実際にブレグジット賛成票が過半数を取ったことが確定したことで二番底を打ち反発しましたが、11月の米大統領選挙の見通しが不透明だったことから、その後は再びもみ合いとなりました。

トランプ氏が次期米大統領に決定した後は、様々な期待感から上昇相場に転じ期末を迎えました。

○新興国株式市場

当期の新興国株式市場は通期では上昇、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＋7.0%となりました。

新興国株式市場では、中国の経済失速懸念や下げ止まらない原油価格などが嫌気された2015年来のリスクオフの流れが続き、2016年年明けには中国株が急落するなど一時はかなり不安定な状況となりました。

しかし、2月に石油輸出国機構（OPEC）で原油の生産量凍結のサプライズ合意がされた頃から全般に底打ちしてもみ合いに転じ、6月下旬以降は長期的な下げ過ぎの修正という形で強い上昇基調となりました。2016年に複数回の利上げが予想されていた米国で、慎重な判断から見送りが重ねられたことも、リスクオンに向かう安心感につながりました。

期末にかけては、トランプ氏の米大統領選挙での当選後、米国の金利上昇などもあって調整局面となりました。

○外国為替市場

当期における米ドル円は11.0%の円高ドル安、ユーロ円は10.9%の円高ユーロ安となりました。組入投資信託のうち米ドル建てやユーロ建て等で海外資産に投資しているファンドにつきましては、為替の動きがマイナス要因となりました。

当期は、欧州では大手銀行の信用不安や経済の停滞感から金利を上げることは考えにくく、米国も利上げには慎重な姿勢をとっている一方で、日銀はこれ以上大きくは金融緩和ができないという見方が支配的となったことなどから総じて円高傾向が続き、一時は対米ドルで約100円の水準まで円が買い進まれました。

その後、2016年7月以降はしばらく円高水準でもみ合いとなりましたが、期末にかけて、トランプ氏当選後の米国金利の急上昇や欧州金融不安の一服もあり、米ドル円の為替は円安に転じ、1ドル110円近辺まで戻しました。

当ファンドのポートフォリオ

○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

- ・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。期末時点では、3頁「組入投資信託の状況」の投資比率となっています。
- ・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 2 期
	2015年11月17日～ 2016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	127

(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など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などを勘案のうえ、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11月17日～2016年11月16日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 52	% 0.605	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(47)	(0.540)	委託した資金の運用の対価
(販 売 会 社)	(3)	(0.032)	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)	(3)	(0.032)	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	4	0.042	(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)	(1)	(0.009)	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(印 刷)	(2)	(0.028)	法定開示資料の印刷に係る費用
(管 理 ・ 運 営 費 用)	(0)	(0.005)	法定書類の提出に係る費用
(そ の 他)	(0)	(0.000)	信託事務の処理等に要するその他の諸費用
合 計	56	0.647	
期中の平均基準価額は、8,626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11月17日～2016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
国 内	ブラックロック・ＵＳベシック・バリュ・オープン	口	千円	口	千円
	インベスコ 欧州エクイティファンド	318,830,029	533,244	35,468,436	56,102
	シュローダー・エマージング株式ファンド(1年決算型)	132,632,646	142,556	16,715,520	16,698
	ノムラＦＯＦｓ用インデックスファンド・ＴＯＰＩＸ	361,740,877	319,559	18,322,115	16,016
	ノムラＦＯＦｓ用インデックスファンド・外国株式	1,079,577,339	991,515	185,296,606	166,917
	ノムラＦＯＦｓ用インデックスファンド・新興国株式	571,576,251	498,372	99,567,268	84,328
	ノムラＦＯＦｓ用インデックスファンド・ＪＰＸ日経４００	600,790,426	472,208	55,810,770	44,024
	ＳＭＡＭ・オーストラリア高配当株ファンド	1,270,356,555	1,154,460	607,665,127	549,405
	マニュライフ・グローバル配当株ファンド	402,847,594	363,105	60,761,585	53,265
	いちよし日本中小型株ファンド	987,065,146	889,785	196,745,357	172,305
	ニッセイ日本好配当利回り株式ファンド	1,306,595,825	1,329,821	252,617,063	253,586
	日本バリュ・グロース株式ファンド	741,477,785	747,542	160,211,395	160,033
	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	1,736,915,687	1,656,933	236,472,049	219,674
	ＧＳ外国株計量運用ポートフォリオ	581,091,753	735,010	68,748,298	87,413
	インベスコ店頭・成長株オープンＶＡ１	1,004,721,664	1,712,087	217,208,081	360,465
合 計		196,884,209	439,008	43,506,064	94,658
		11,293,103,786	11,985,212	2,255,115,734	2,334,895

(注) 金額は受渡代金です。

○利害関係人との取引状況等

(2015年11月17日～2016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	百万円	B A	百万円	百万円	D C
投資信託証券	11,985	11,985	100.0	2,334	2,334	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11月17日～2016年11月16日)

期首残高 (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 15	百万円 －	百万円 15	百万円 －	設定当初における取得およびその処分

○組入資産の明細

(2016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	期首(前期末)	当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額	比 率
	口	口	千円	%
ブラックロック・ＵＳ・ベア・バリュー・オープン	70,075,315	353,436,908	613,778	4.1
インベスコ 欧州エクイティファンド	53,996,298	169,913,424	173,328	1.2
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	393,767,659	350,374	2.3
ノムラＦＯＦｓ用インデックスファンド・ＴＯＰＩＸ	365,437,945	1,259,718,678	1,212,605	8.1
ノムラＦＯＦｓ用インデックスファンド・外国株式	140,647,114	612,656,097	545,876	3.7
ノムラＦＯＦｓ用インデックスファンド・新興国株式	146,650,391	691,630,047	551,574	3.7
ノムラＦＯＦｓ用インデックスファンド・ＪＰＸ日経４００	529,832,967	1,192,524,395	1,137,549	7.6
SMAM・オーストラリア高配当株ファンド	74,636,762	416,722,771	369,424	2.5
マニユライフ・グローバル配当株ファンド	376,719,702	1,167,039,491	1,022,560	6.9
いちよし日本中小型株ファンド	764,545,810	1,818,524,572	2,002,559	13.4
ニッセイ日本好配当利回り株式ファンド	287,216,514	868,482,904	912,949	6.1
日本バリュー・グロース株式ファンド	634,737,396	2,135,181,034	2,139,664	14.3
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	713,316,868	917,468	6.2
G S外国株計量運用ポートフォリオ	460,210,193	1,247,723,776	2,201,982	14.8
インベスコ店頭・成長株オープンＶＡ１	120,783,543	274,161,688	652,011	4.4
合 計	4,276,812,260	13,314,800,312	14,803,707	99.3

(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

(2016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	14,803,707	91.5
コール・ローン等、その他	1,372,760	8.5
投資信託財産総額	16,176,467	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 (2016年11月16日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	16,176,467,348
コール・ローン等	1,372,759,368
投資信託受益証券(評価額)	14,803,707,980
(B) 負債	1,262,855,491
未払金	1,209,847,483
未払解約金	13,454,999
未払信託報酬	35,542,120
未払利息	3,760
その他未払費用	4,007,129
(C) 純資産総額(A－B)	14,913,611,857
元本	16,934,503,604
次期繰越損益金	△ 2,020,891,747
(D) 受益権総口数	16,934,503,604口
1万口当たり基準価額(C／D)	8,807円

(注) 当ファンドの期首元本額は5,707,499,648円、期中追加設定元本額は13,007,173,270円、期中一部解約元本額は1,780,169,314円です。

(注) 1口当たり純資産額は0.8807円です。

(注) 2016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2,020,891,747円です。

○損益の状況 (2015年11月17日～2016年11月16日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 137,019
受取利息	7,166
支払利息	△ 144,185
(B) 有価証券売買損益	163,077,999
売買益	390,523,755
売買損	△ 227,445,756
(C) 信託報酬等	△ 61,836,194
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	101,104,786
(E) 前期繰越損益金	35,893,316
(F) 追加信託差損益金	△2,157,889,849
(配当等相当額)	(78,697,319)
(売買損益相当額)	(△2,236,587,168)
(G) 計(D＋E＋F)	△2,020,891,747
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G＋H)	△2,020,891,747
追加信託差損益金	△2,157,889,849
(配当等相当額)	(78,697,319)
(売買損益相当額)	(△2,236,587,168)
分配準備積立金	137,135,121
繰越損益金	△ 137,019

(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(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) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(0円)、費用控除後の有価証券等損益額(101,241,805円)、信託約款に規定する収益調整金(78,697,319円)および分配準備積立金(35,893,316円)より分配対象収益は215,832,440円(1万口当たり127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11月17日から2016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FOfs用インデックスファンド・TOPIX（適格機関投資家専用）

第2期(2015年9月8日～2016年9月6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FOfs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FOfs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	基準価額 (分配落)	税込み期途中率		ベンチマーク 東証株価指数(TOPIX) 期途中率		株式組入比率	株式先物比率	純資産総額
		税分配	金騰落	騰落	率	率	率	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	1,445.65	△4.1	98.5	1.5	217
2期(2016年9月6日)	9,207	0	△4.7	1,352.58	△6.4	99.2	0.8	884

*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 (TOPIX)	騰 落 率		
(期 首) 2015年9月7日	円 9,664	% —	1,445.65	% —	% 98.5	% 1.5
9月末	9,502	△ 1.7	1,411.16	△ 2.4	97.5	2.5
10月末	10,491	8.6	1,558.20	7.8	97.6	1.5
11月末	10,638	10.1	1,580.25	9.3	97.8	1.8
12月末	10,426	7.9	1,547.30	7.0	98.6	1.4
2016年1月末	9,648	△ 0.2	1,432.07	△ 0.9	98.0	2.0
2月末	8,742	△ 9.5	1,297.85	△10.2	98.2	1.8
3月末	9,162	△ 5.2	1,347.20	△ 6.8	98.1	1.7
4月末	9,113	△ 5.7	1,340.55	△ 7.3	98.1	1.8
5月末	9,381	△ 2.9	1,379.80	△ 4.6	97.4	2.2
6月末	8,481	△12.2	1,245.82	△13.8	98.2	1.8
7月末	9,003	△ 6.8	1,322.74	△ 8.5	98.9	0.6
8月末	9,051	△ 6.3	1,329.54	△ 8.0	98.9	0.9
(期 末) 2016年9月6日	9,207	△ 4.7	1,352.58	△ 6.4	99.2	0.8

* 騰落率は期首比です。

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

* 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

○当期中の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

基準価額は、期首9,664円から期末9,207円に457円の値下がりとなりました。

原油価格下落などを背景とした世界的な株安が進行したことや円高の進行により企業業績への影響が懸念されたことなどから、基準価額は下落しました。

【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を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み入れ、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9月8日～2016年9月6日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 34	% 0.355	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(25)	(0.269)	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)	(5)	(0.054)	口座内でのファンドの管理および事務手続き等
(受 託 会 社)	(3)	(0.032)	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	0.001	(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)	(0.001)	
(c) そ の 他 費 用	0	0.003	(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)	(0.003)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	34	0.359	
期中の平均基準価額は、9,469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9月8日～2016年9月6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 679,248	千円 864,799	千口 143,586	千円 179,494

* 単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2015年9月8日～2016年9月6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	78,897,540千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	276,115,582千円
(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

(2015年9月8日～2016年9月6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）>

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	$\frac{D}{C}$
			%			%
預金	百万円 8	百万円 8	100.0	百万円 8	百万円 8	100.0

<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	$\frac{D}{C}$
			%			%
株式	百万円 62,250	百万円 4	0.0	百万円 16,646	百万円 33	0.2
貸株	116,416	13,536	11.6	143,281	9,978	7.0
預金	586,031	586,031	100.0	586,031	586,031	100.0

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 286	百万円 173	百万円 1,316

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)	8千円
うち利害関係人への支払額 (B)	0.018千円
(B) / (A)	0.2%

* 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証券株式会社、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9月8日～2016年9月6日)

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

○ 組入資産の明細

(2016年9月6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
国内株式マザーファンド	千口 164,221	千口 699,883	千円 884,093

* 口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○ 投資信託財産の構成

(2016年9月6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 884,093	% 99.8
コール・ローン等、その他	1,344	0.2
投資信託財産総額	885,437	100.0

* 金額の単位未満は切り捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2016年9月6日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	885,437,570
コール・ローン等	1,326,848
国内株式マザーファンド(評価額)	884,093,087
未収入金	17,635
(B) 負債	1,300,614
未払信託報酬	1,288,963
未払利息	1
その他未払費用	11,650
(C) 純資産総額(A－B)	884,136,956
元本	960,296,283
次期繰越損益金	△ 76,159,327
(D) 受益権総口数	960,296,283口
1万口当たり基準価額(C／D)	9,207円

(注) 期首元本額は224,645,012円、期中追加設定元本額は932,472,660円、期中一部解約元本額は196,821,389円、1口当たり純資産額は0.9207円です。

○損益の状況（2015年9月8日～2016年9月6日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 63
受取利息	26
支払利息	△ 89
(B) 有価証券売買損益	△10,329,757
売買益	9,273,386
売買損	△19,603,143
(C) 信託報酬等	△ 2,047,906
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	△12,377,726
(E) 前期繰越損益金	△18,308,638
(F) 追加信託差損益金	△45,472,963
(配当等相当額)	(252,998)
(売買損益相当額)	(△45,725,961)
(G) 計(D＋E＋F)	△76,159,327
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G＋H)	△76,159,327
追加信託差損益金	△45,472,963
(配当等相当額)	(1,929,005)
(売買損益相当額)	(△47,401,968)
分配準備積立金	8,588,580
繰越損益金	△39,274,944

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

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

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

○お知らせ

該当事項はございません。

国内株式マザーファンド

第15期(計算期間：2015年5月12日～2016年5月10日)

○当期中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14,594円から期末12,439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16.5%の下落となったのに対して、基準価額は14.8%の下落となりました。

【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

(2015年5月12日～2016年5月10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、13,820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

(2015年5月12日～2016年5月10日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内	上場	千株 63,159 (△ 4,994)	千円 81,654,860 ()	千株 10,748	千円 14,893,941

*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 71,254	百万円 69,304	百万円 —	百万円 —

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2015年5月12日～2016年5月10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	96,548,801千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	273,880,605千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.35

* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2015年5月12日～2016年5月10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	$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
株式	81,654	652	0.8	14,893	62	0.4
貸株	83,949	13,049	15.5	97,775	11,630	11.9
預金	586,031	586,031	100.0	586,031	586,031	100.0

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 454	百万円 168	百万円 1,208

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	4,596千円
うち利害関係人への支払額 (B)	1千円
(B) / (A)	0.0%

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

○組入資産の明細

(2016年5月10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	52	66	17,292
日本水産	150	178.4	112,035
マルハニチロ	24.9	31.6	80,896
サカタのタネ	19.6	22.9	62,906
ホクト	13.5	15.7	33,095
ホクリョウ	—	1.4	1,523
鉱業 (0.3%)			
住石ホールディングス	33.9	45.5	4,277
日鉄鉱業	34	43	18,232
三井松島産業	80	101	11,413
国際石油開発帝石	643	815.8	673,606
日本海洋掘削	3.7	4.6	11,251
石油資源開発	17.4	24.5	58,800
K&Oエナジーグループ	8.2	10.4	13,561
建設業 (3.2%)			
ショーボンドホールディングス	11.8	16.2	77,841
ミライト・ホールディングス	37.5	47.6	48,837
タマホーム	9.1	11.6	5,150
サンヨーホームズ	1.7	3.2	1,600
ダイセキ環境ソリューション	1.4	3.6	4,172
安藤・間	81.4	103.3	56,608
東急建設	43.3	50.4	45,712
コムシスホールディングス	54.3	66.6	118,481
ミサワホーム	14.4	18.3	13,834
ビーアールホールディングス	—	6.1	2,690
高松コンストラクショングループ	9.2	11.7	28,442
東建コーポレーション	4.6	6.4	56,832
ソネック	—	1.7	952
ヤマウラ	5.7	7.2	3,772
大成建設	634	804	599,784
大林組	366	464.4	499,230
清水建設	373	474	465,468
飛島建設	82.1	124.3	22,622
長谷工コーポレーション	152.6	180.7	183,410

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
松井建設	13	17.1	13,423
銭高組	17	22	10,098
鹿島建設	536	726	506,022
不動テトラ	92.3	109.4	14,878
大末建設	4.7	5.9	5,068
鉄建建設	74	94	26,038
日鉄住金テックスエンジ	23	—	—
西松建設	132	179	81,982
三井住友建設	495.2	593.4	57,559
大豊建設	33	60	28,560
前田建設工業	81	95	79,610
佐田建設	42	10.7	4,472
ナカノフドー建設	9.3	11.8	6,112
奥村組	116	147	87,612
大和小田急建設	6.6	—	—
東鉄工業	14.7	18.6	59,613
イチケン	13	17	4,573
浅沼組	39	50	12,500
戸田建設	153	180	92,520
熊谷組	153	227	67,192
青木あすなろ建設	8	10.1	6,797
北野建設	25	32	8,480
植木組	15	19	4,237
三井ホーム	16	20	9,700
矢作建設工業	15.1	21.1	18,757
ビーエス三菱	12.8	18.3	7,631
日本ハウスホールディングス	20.2	31.6	11,439
大東建託	45.6	57	945,345
新日本建設	14.5	18.4	9,384
N I P O	28	36	66,024
東亜道路工業	23	29	10,672
前田道路	38	48	97,248
日本道路	36	46	22,632
東亜建設工業	91	135	23,085
若築建設	70	89	13,350

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
東洋建設	36.6	48.6	23,473
五洋建設	135.4	171.8	86,243
大林道路	14	18.1	13,719
世紀東急工業	17.8	24.3	11,542
福田組	18	25	32,750
住友林業	90	106.6	134,849
日本基礎技術	14.6	17.2	7,206
日成ビルド工業	34	43	18,662
ヤマダ・エスバイエルホーム	55	79	7,189
巴コーポレーション	15.2	19.2	6,720
パナホーム	46	58	50,518
大和ハウス工業	357.4	457.5	1,387,597
ライト工業	19.6	29.8	34,657
積水ハウス	379.7	517.7	997,090
日特建設	16.3	17	7,106
北陸電気工事	6	7.5	6,390
ユアテック	19	24	19,008
西部電気工業	10	13	5,681
四電工	10	12	4,884
中電工	17.6	22.4	49,750
関電工	56	62	54,560
きんでん	81	93.6	123,084
東京エネシス	14	18	19,476
トーエネック	17	22	13,090
住友電設	9.6	12.2	17,385
日本電設工業	19.9	25.2	50,349
協和エクシオ	51.8	60.7	88,015
新日本空調	10.3	13	13,338
NDS	20	24	7,008
九電工	22	28.3	91,975
三機工業	24.8	34.3	30,595
日揮	123	156	288,912
中外炉工業	37	47	9,306
ヤマト	11	13.9	6,588
太平電業	17	23	21,574
高砂熱学工業	33.6	46.2	63,432
三晃金属工業	12	15	4,560
朝日工業社	14	18	7,956
明星工業	20.1	28	14,028
大気社	17.4	18.9	46,853

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ダイダン	16	21	16,191
日比谷総合設備	15.7	18.6	29,536
東芝プラントシステム	19.8	25.1	34,512
ＯＳＪＢホールディングス	16.6	31.5	8,158
東洋エンジニアリング	59	83	24,402
千代田化工建設	88	112	92,624
新興ブランテック	25.1	31.8	27,538
食料品（5.2%）			
日本製粉	75	99	84,645
日清製粉グループ本社	133.8	169.8	314,809
日東富士製粉	10	12	4,008
昭和産業	50	64	32,000
鳥越製粉	9.7	12.3	7,810
中部飼料	11.7	14.3	12,169
フィード・ワン	73.4	93.2	11,556
東洋精糖	18	23	2,438
日本甜菜製糖	62	79	14,931
三井製糖	48	61	31,415
塩水港精糖	13	16.5	4,339
日新製糖	—	6.6	9,154
森永製菓	110	140	76,580
中村屋	28	36	16,452
江崎グリコ	28.2	35.8	202,270
名糖産業	5.4	6.8	9,078
不二家	70	89	17,088
山崎製パン	89	113	308,264
第一屋製パン	16	24	2,616
モロゾフ	19	24	10,272
亀田製菓	6.8	8.6	38,313
寿スピリッツ	2.9	11	25,410
カルビー	45.2	57.4	245,098
森永乳業	109	139	85,346
六甲バター	5.4	6.9	13,427
ヤクルト本社	65.4	83	432,430
明治ホールディングス	36.1	91.7	810,628
雪印メグミルク	28.7	36.4	102,320
プリマハム	68	98	29,792
日本ハム	90	114	299,706
伊藤ハム	67	—	—
林兼産業	39	50	4,850

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
丸大食品	63	80	36,800
米久	3.9	—	—
S F o o d s	7.6	9.7	28,071
伊藤ハム米久ホールディングス	—	92.5	78,347
サッポロホールディングス	200	237	144,333
アサヒグループホールディングス	245.3	290.5	1,039,118
麒麟ホールディングス	494.6	627.6	1,119,638
宝ホールディングス	95.7	112.1	108,064
オエノンホールディングス	31	42	9,240
養命酒製造	8	4.8	9,254
コカ・コーラウエスト	41.3	52.5	168,000
コカ・コーライーストジャパン	37.1	54.8	117,436
サントリー食品インターナショナル	73.2	106.1	564,452
ダイドードリンコ	6.2	7.8	43,680
伊藤園	36.2	45.9	162,256
キーコーヒー	10.7	13.6	25,486
ユニカフェ	3.3	4.2	3,767
ジャパンフーズ	1.6	2	2,410
日清オイリオグループ	59	82	38,950
不二製油グループ本社	32.6	41.3	85,408
かどや製油	1.2	1.5	4,182
Jーオイルミルズ	51	65	22,945
キッコーマン	100	117	425,295
味の素	281	325.7	848,774
キュービー	62.1	78.8	234,036
ハウス食品グループ本社	45.2	52.9	113,311
カゴメ	47.2	55.6	137,220
焼津水産化学工業	5.7	7.3	7,278
アリアケジャパン	11.1	12.7	80,899
ビエトロ	—	1.4	2,716
エバラ食品工業	2	3.7	7,263
ニチレイ	130	165	163,020
東洋水産	63.8	76.1	308,205
イートアンド	1.3	1.7	3,626
日清食品ホールディングス	51.6	65.5	347,150
永谷園ホールディングス	12	15	16,575
一正蒲鉾	4.2	5.4	5,470
フジッコ	12	15	36,105
ロック・フィールド	6.3	16.1	27,241
日本たばこ産業	676.5	915.5	4,204,891

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ケンコーマヨネーズ	4	5	11,650
わらべや日洋	7.2	8.3	17,413
なとり	5.6	7.7	13,151
北の達人コーポレーション	—	2.8	1,422
ユーグレナ	40.8	49.6	77,326
ミヨシ油脂	42	53	6,890
理研ビタミン	3.6	4.6	19,527
繊維製品 (0.7%)			
片倉工業	14.3	18.1	21,792
グンゼ	92	117	36,036
東洋紡	452	573	106,578
ユニチカ	332	421	22,734
富士紡ホールディングス	55	70	15,750
日清紡ホールディングス	73	—	—
倉敷紡績	117	148	28,860
シキボウ	66	88	9,504
日本毛織	36	44.5	33,953
大東紡織	17	21	1,323
トーア紡コーポレーション	51	6.1	2,958
ダイドーリミテッド	12.8	16.2	7,549
帝国繊維	11.9	15.1	22,755
帝人	466	592	217,264
東レ	883	1,050	962,640
サカイオーベックス	30	38	6,460
住江織物	29	36	9,612
日本フエルト	6	7.7	3,418
イチカワ	8	10	2,750
日本バイリーン	16	—	—
日東製網	13	16	2,208
芦森工業	25	31	4,898
アツギ	95	111	12,543
ダイニック	22	27	4,050
セーレン	28.4	36.1	39,710
東海染工	16	20	2,660
小松精練	19	22.2	13,786
ワコールホールディングス	68	86	102,770
ホギメディカル	7.2	9.1	56,784
レナウン	27.4	39.1	4,692
クラウディア	2.9	3.3	1,716
T S I ホールディングス	50.9	64.6	44,832

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
三陽商会	60	81	20,331
ナイガイ	42	53	2,544
オンワードホールディングス	82	94	71,440
ルック	19	26	4,108
キムラタン	508	610	4,270
ゴールドウイン	26	6.1	26,474
デサント	26	33	47,586
キング	5.7	7.2	2,671
ヤマトインターナショナル	7.4	8.9	3,488
パルプ・紙 (0.3%)			
特種東海製紙	66	84	29,988
王子ホールディングス	468	594	258,984
日本製紙	55	74.8	157,678
三菱製紙	174	221	17,901
北越紀州製紙	70.8	89.8	60,525
中越パルプ工業	43	57	11,742
巴川製紙所	18	22	4,268
大王製紙	51	64.1	72,368
レンゴー	101	128	73,984
トーモク	36	46	13,570
ザ・バック	8.1	10.2	26,662
化学 (6.2%)			
クラレ	194.2	228.4	324,784
旭化成	712	903	681,223
共和レザー	7.5	9.5	7,809
コープケミカル	17	—	—
昭和電工	760	964	106,040
住友化学	840	1,066	524,472
日本化成	21	27	2,997
住友精化	24	30	15,900
日産化学工業	74.8	87	256,824
ラサ工業	43	55	5,885
クレハ	80	109	40,875
多木化学	7	9	5,688
テイカ	19	24	11,880
石原産業	191	260	19,240
片倉コープアグリ	7	17	3,672
日東エフシー	—	8.5	7,718
日本曹達	73	94	54,520
東ソー	285	391	199,410

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
トクヤマ	177	240	42,000
セントラル硝子	116	157	99,852
東亜合成	143	90.6	91,777
大阪ソーダ	45	62	25,606
関東電化工業	27	35	27,090
デンカ	236	300	137,400
信越化学工業	204.6	259.6	1,613,414
日本カーバイド工業	39	49	7,987
堺化学工業	46	59	18,408
エア・ウォーター	101	119	193,851
大陽日酸	146.5	111.5	112,615
日本化学工業	42	54	11,772
日本パーカライジング	53.8	74	72,372
高圧ガス工業	17	21	13,356
チタン工業	13	17	3,213
四国化成工業	16	21	17,850
戸田工業	23	29	8,903
ステラ ケミファ	5.8	7.4	21,837
保土谷化学工業	34	43	9,933
日本触媒	90	21	110,040
大日精化工業	47	56	25,760
カネカ	154	195	177,840
三菱瓦斯化学	196	249	144,420
三井化学	519	614	227,794
J S R	112.7	135.8	210,354
東京応化工業	23.6	29	89,320
大阪有機化学工業	8.1	10.3	6,695
三菱ケミカルホールディングス	713.3	969.6	554,611
日本合成化学工業	27	34	22,712
ダイセル	160.5	203.6	270,788
住友ベークライト	107	135	59,535
積水化学工業	264	328.6	452,153
日本ゼオン	98	122	96,868
アイカ工業	34.3	43.5	106,879
宇部興産	575	775	168,175
積水樹脂	17.6	22.3	34,386
タキロン	24	34	18,768
旭有機材	40	47	9,494
日立化成	56.4	71.5	140,855
ニチバン	11	14	8,988

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
リケンテクノス	18.4	31.2	13,572
大倉工業	27	35	9,905
積水化成工業	32	37	13,172
群栄化学工業	30	39	11,622
タイガースポリマー	5.6	7.1	4,331
ミライアル	4.1	5.2	3,858
ダイキアクシス	1.7	2.7	2,370
ダイキョーニシカワ	3.7	18.6	27,602
日本化薬	74	94	110,356
カーリットホールディングス	9.1	13.4	6,525
日本精化	9.4	12	9,156
扶桑化学工業	—	9.1	15,451
ADEKA	52.6	71.2	109,078
日油	93	109	98,754
新日本理化	18	22.8	4,218
ハリマ化成グループ	9.7	12.3	6,605
花王	306.8	389.3	2,375,508
第一工業製薬	25	32	10,752
ニイタカ	—	2.1	2,944
三洋化成工業	36	45	37,665
大日本塗料	65	83	16,268
日本ペイントホールディングス	98.7	111.7	304,605
関西ペイント	138	163.8	324,651
神東塗料	8	11	1,837
中国塗料	33	41	28,618
日本特殊塗料	8.8	10.1	8,746
藤倉化成	15.5	19.7	9,712
太陽ホールディングス	9.3	10.6	36,411
D I C	457	572	144,144
サカダイinks	23.3	29.6	36,733
東洋インキSCホールディングス	113	143	62,348
T&K TOKA	3.8	10.5	9,250
富士フイルムホールディングス	261.1	331.3	1,520,335
資生堂	202.9	274.7	671,778
ライオン	132	167	258,516
高砂香料工業	37	9.5	24,795
マンダム	11.4	13.5	68,310
ミルボン	6.7	8.5	41,012
ファンケル	26.5	33.6	51,508
コーセー	18.4	23.4	210,600

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
コタ	3.9	4.9	5,355
シーズ・ホールディングス	7.7	18.2	39,730
シーボン	1.3	1.6	3,734
ポーラ・オルビスホールディングス	13.6	14.7	137,004
ノエビアホールディングス	7.2	9.1	28,255
アジュバンコスメジャパン	2.1	2.7	2,624
エステー	7.8	9.9	11,563
アグロ カネショウ	3.1	5.6	5,717
コニシ	8.9	22.7	32,143
長谷川香料	14.4	18.3	33,525
星光PMC	6.2	7.9	9,456
小林製薬	18.7	21.9	193,158
荒川化学工業	9.6	12.3	11,783
メック	8.8	11.2	8,668
日本高純度化学	3.2	4.1	8,355
タカラバイオ	—	31	44,175
J C U	3.1	4.2	14,637
新田ゼラチン	6.8	9.5	6,982
OATアグリオ	—	1.7	2,548
デクセリアルズ	—	43.3	38,147
アース製薬	8.2	10.4	50,752
イハラケミカル工業	17.5	22.3	31,286
北興化学工業	12	15	4,830
大成ラミック	3.2	4.1	11,164
クミアイ化学工業	23.5	29.9	28,345
日本農薬	26.1	33.1	18,933
アキレス	97	118	16,402
有沢製作所	19.2	21.4	11,812
日東電工	88.2	111.9	765,396
レック	3.9	4.5	6,012
きもと	20.4	23.5	3,830
藤森工業	9.8	12.4	31,954
前澤化成工業	8	10.1	10,211
J S P	8.5	9.4	20,257
エフビコ	10.1	12.8	62,080
天馬	8.8	11.1	18,858
信越ポリマー	22.4	28.4	19,226
東リ	29	37	12,506
ニフコ	25.5	27.7	147,918
日本バルカー工業	47	56	16,072

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ユニ・チャーム	231	293.1	675,155
医薬品 (5.9%)			
協和発酵キリン	136	173.2	350,903
武田薬品工業	427.5	576.5	3,049,108
アステラス製薬	1,299.4	1,620.9	2,396,500
大日本住友製薬	80.7	102.5	145,345
塩野義製薬	178.1	211	1,178,224
田辺三菱製薬	132.9	168.7	335,713
わかもと製薬	13	16	4,064
あすか製薬	13.4	18.4	26,404
日本新薬	26	33.2	168,324
バイオフェルミン製薬	1.8	2.3	7,969
中外製薬	113.6	144.1	530,288
科研製薬	39	24.9	149,898
エーザイ	150.5	178.2	1,183,248
ロート製薬	51.9	70.9	133,575
小野薬品工業	51.8	328.7	1,712,527
久光製薬	32.2	44.9	245,603
有機合成薬品工業	7	9	2,268
持田製薬	7.9	9.9	80,685
参天製薬	209.7	266.6	431,892
扶桑薬品工業	38	49	12,985
日本ケミファ	14	20	9,440
ツムラ	35.9	45.6	131,601
日医工	26.7	33.8	89,603
キッセイ薬品工業	21.2	25.6	65,971
生化学工業	21.8	27.7	48,281
栄研化学	9.6	12.1	23,800
日水製薬	4.6	5.8	6,699
鳥居薬品	7.8	9.9	25,967
JCRファーマ	8.8	11.1	30,536
東和薬品	5.8	6.6	32,901
富士製薬工業	3.2	4.7	9,207
沢井製薬	18.1	24.6	178,104
ゼリア新薬工業	23.4	29.6	41,262
第一三共	383.7	486.8	1,333,345
キョーリン製薬ホールディングス	30.4	38.6	83,800
大幸薬品	5.1	7.1	10,543
ダイト	5.1	8.1	23,571
大塚ホールディングス	226.4	311.2	1,345,940

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
大正製薬ホールディングス	27.4	34.8	320,856
ペプチドリーム	—	24.1	160,747
石油・石炭製品 (0.5%)			
日本コークス工業	102.3	116.8	8,760
昭和シェル石油	102	145.6	161,616
コスモ石油	315	—	—
ニチレキ	14	17.7	13,151
東燃ゼネラル石油	172	218	217,128
ユシロ化学工業	6.1	7.8	9,695
ビービー・カストロール	4.7	5.9	7,605
富士石油	26.4	33.6	11,491
MORESCO	2.9	4.6	5,179
出光興産	54.1	75.5	170,856
JXホールディングス	1,266.1	1,713.5	767,133
コスモエネルギーホールディングス	—	43.7	59,082
ゴム製品 (1.0%)			
横浜ゴム	126	87.3	165,870
東洋ゴム工業	51.6	65.5	106,830
ブリヂストン	357.5	488.5	2,021,413
住友ゴム工業	89	135.5	232,653
藤倉ゴム工業	9.5	12.1	5,360
オカモト	39	45	40,995
フコク	4.8	5.3	4,626
ニッタ	11.3	15.6	42,666
住友理工	21.1	31.3	29,234
三ツ星ベルト	28	35	30,135
パナドール化学	42	53	27,613
ガラス・土石製品 (0.9%)			
日東紡績	84	96	32,352
旭硝子	562	764	514,936
日本板硝子	550	698	60,726
石塚硝子	15	20	3,600
日本山村硝子	45	57	9,291
日本電気硝子	219	299	154,284
オハラ	4.3	5.5	2,805
住友大阪セメント	212	287	133,168
太平洋セメント	712	903	258,258
デイ・シー	11.7	13.4	4,743
日本ヒューム	11.9	13.9	8,214
日本コンクリート工業	19.5	29.8	8,791

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
三谷セキサン	5.7	7.2	12,160
アジアバイルホールディングス	15.2	17.8	7,458
東海カーボン	99	125	36,000
日本カーボン	60	71	15,975
東洋炭素	6.3	8	11,072
ノリタケカンパニーリミテド	64	82	20,172
TOTO	168	106.3	408,192
日本碍子	144	183	438,285
日本特殊陶業	98.3	124.7	243,414
ダントーホールディングス	15	17	3,094
MARUWA	3.3	5.3	16,562
品川リフラクトリーズ	29	36	6,804
黒崎播磨	25	31	7,812
ヨータイ	6	8	2,288
イソライト工業	5.6	7.1	1,576
東京窯業	14	17.6	2,956
ニッカトー	4	5.1	1,902
フジミインコーポレーテッド	11	12.7	18,923
ユーアンドエーマテリアル	24	30	2,430
ニチアス	51	74	58,756
ニチハ	15.1	19.2	31,795
鉄鋼（1.2%）			
新日鐵住金	4,821	652.5	1,431,258
神戸製鋼所	1,972	2,658	271,116
中山製鋼所	85	162	10,206
合同製鐵	58	81	15,309
ジェイ エフ イー ホールディングス	290.9	395.5	579,012
日新製鋼	48.3	66	97,284
東京製鐵	57.7	79.9	50,496
共英製鋼	12.1	15.4	24,609
大和工業	26	31.9	79,431
東京鐵鋼	22	30	10,200
大阪製鐵	7.2	9.1	16,589
淀川製鋼所	79	21.5	52,954
東洋鋼板	27.3	34.6	12,213
丸一鋼管	35	48.4	158,026
モリ工業	18	23	6,877
大同特殊鋼	191	242	87,846
日本高周波鋼業	45	57	4,446
日本冶金工業	89.1	106.4	16,704

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
山陽特殊製鋼	68	86	39,388
愛知製鋼	67	85	36,465
日立金属	116	165.7	193,703
日本金属	29	37	3,626
大太平洋金属	73	101	33,532
新日本電工	69.5	81.9	13,841
栗本鐵工所	59	69	11,661
虹技	16	20	3,260
日本鑄鉄管	11	16	2,464
三菱製鋼	74	101	17,978
日亜鋼業	15.8	20	4,540
日本精線	9	10	4,530
シンニッタン	11.8	13	8,047
新家工業	22	29	3,683
非鉄金属（0.8%）			
大紀アルミニウム工業所	19	22	6,006
日本軽金属ホールディングス	276.6	327.5	62,552
三井金属鉱業	310	369	70,479
東邦亜鉛	64	76	21,660
三菱マテリアル	712	903	301,602
住友金属鉱山	315	399	453,663
DOWAホールディングス	136	186	125,922
古河機械金属	178	226	36,386
大阪チタニウムテクノロジーズ	11.2	14.2	19,397
東邦チタニウム	19.3	24.5	18,007
UACJ	130	202	43,430
古河電気工業	335	455	119,210
住友電気工業	429.7	579.2	756,145
フジクラ	159	201	105,324
昭和電線ホールディングス	125	172	11,180
東京特殊電線	1.6	2	1,732
タツタ電線	21.4	30.1	10,203
神電線	12	17	3,281
カナレ電気	1.8	2.3	4,471
平河ヒューテック	2.7	6.8	5,950
リョービ	64	88	36,080
アーレストィ	13.2	16.8	13,876
アサヒホールディングス	17.2	21.8	32,198
金属製品（0.7%）			
稲葉製作所	6.1	7.7	10,248

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
宮地エンジニアリンググループ	33	45	7,065
トーカロ	7.5	10.2	18,727
アルファC o	3.8	4.8	4,824
SUMCO	88.8	113.3	81,122
川田テクノロジーズ	2.2	2.7	9,531
東洋製罐グループホールディングス	81	102.8	221,945
ホッカンホールディングス	27	38	12,084
コロナ	6	7.6	8,360
横河ブリッジホールディングス	21.6	27.4	27,564
駒井ハルテック	20	26	6,422
高田機工	10	12	2,352
三和ホールディングス	107.3	143.6	125,650
文化シヤッター	31.7	40.3	37,358
三協立山	14.9	19	28,918
アルインコ	4.8	10.8	10,681
東洋シヤッター	2.8	3.6	1,951
L I X I Lグループ	169.4	201.5	434,434
日本フィルコン	8.2	10.5	4,557
ノーリツ	22.3	28.3	52,553
長府製作所	12.2	15.4	39,809
リンナイ	21.2	26.9	267,117
ダイニチ工業	5.8	7.4	4,536
日東精工	16	21	5,901
三洋工業	14	18	3,006
岡部	22.4	30	22,260
ジーテクト	10.4	15.1	20,143
中国工業	1.7	2.2	1,689
東プレ	21.9	27.8	61,076
高周波熱錬	19.7	26.9	19,583
東京製綱	77	98	14,406
サンコール	7	7.7	3,672
モリテック スチール	5.7	7.3	1,810
バイオラックス	5.8	7.3	42,340
日本発條	99.1	136.2	133,067
中央発條	15	18	5,400
アドバネクス	21	2.7	3,337
立川ブラインド工業	—	6	4,218
三益半導体工業	8.4	10.7	11,042
機械 (4.7%)			
日本ドライケミカル	1.6	1.8	4,087

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
日本製鋼所	163	239	99,663
三浦工業	50.9	64.5	129,645
タクマ	36	53	48,813
ツガミ	33	42	17,850
オークマ	74	94	76,140
東芝機械	62	79	27,334
アマダホールディングス	169.9	210.9	228,193
アイダエンジニアリング	24.9	37.9	38,013
滝澤鉄工所	36	45	5,580
富士機械製造	37.2	47.2	52,864
牧野フライス製作所	57	72	47,952
オーエスジー	51.9	65.9	127,846
ダイジェット工業	13	17	2,346
旭ダイヤモンド工業	31.2	38.9	40,806
DMG森精機	71.9	79.9	96,758
ソディック	21.7	36.7	31,488
ディスコ	13.3	18.4	176,456
日東工器	6.6	8.4	18,085
パンチ工業	4	5.7	4,138
豊和工業	6.4	8.1	4,284
OKK	44	56	6,160
東洋機械金属	7.7	10.7	4,237
津田駒工業	28	35	4,305
エンシュウ	28	35	2,520
島精機製作所	16.1	20.4	45,838
NCホールディングス	—	4.7	5,785
フリュー	—	2.8	7,596
ヤマシンフィルタ	—	2.8	1,265
日阪製作所	14.4	18.3	14,365
やまびこ	4.5	26.5	20,458
ペガサスミシン製造	10	14.9	7,941
ナプテスコ	69.4	75.2	192,662
三井海洋開発	11.4	16.9	31,146
レオン自動機	8.6	12.2	7,246
SMC	34.2	43.4	1,173,753
新川	9.5	12.9	5,650
ホソカワミクロン	19	24	13,488
ユニオンツール	5.6	6.2	17,825
オイレス工業	13.5	18.7	32,799
日精エー・エス・ビー機械	4.2	4.6	9,834

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
サトーホールディングス	14.2	19.5	44,206
日本エアーテック	3.4	5.1	3,182
日精樹脂工業	8.3	10.5	6,426
オカダアイヨン	—	2.8	2,321
ワイエイシイ	4.6	5.8	6,478
小松製作所	558.9	709.1	1,280,634
住友重機械工業	312	422	198,762
日立建機	50.9	64.6	111,887
日工	16	22	7,128
巴工業	4.3	5.9	8,743
井関農機	117	148	35,372
TOWA	9.3	14	10,248
丸山製作所	24	30	4,920
北川鉄工所	52	66	12,870
タカキタ	—	4.8	2,654
クボタ	548	694.5	1,143,841
荏原実業	3.4	4.3	5,486
三菱化工機	37	48	10,608
月島機械	20.1	27.4	25,893
帝国電機製作所	7.6	10.5	8,043
東京機械製作所	43	54	2,268
新東工業	26.8	32.8	30,110
澁谷工業	9.5	12.1	16,201
アイチ コーポレーション	16.1	20.5	16,666
小森コーポレーション	27.7	35.2	44,387
鶴見製作所	8.5	10.7	15,825
住友精密工業	18	23	7,544
酒井重工業	22	27	4,995
荏原製作所	236	320	156,800
石井鐵工所	17	21	3,150
西島製作所	11.1	15.4	16,170
北越工業	11.2	15.5	10,276
ダイキン工業	158.6	201.3	1,775,868
オルガノ	22	25	10,375
トーヨーカネツ	66	77	17,171
栗田工業	64.5	86.9	225,418
椿本チエイン	58	82	59,450
大同工業	22	28	5,348
日本コンベヤ	35	—	—
木村化工機	10.5	12.4	4,600

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
アネスト岩田	17	23.3	24,767
ダイフク	53.8	74.3	146,742
サムコ	1.6	3.5	3,262
加藤製作所	24	33	13,596
油研工業	21	27	4,860
タダノ	53	66.7	67,700
フジテック	31.7	40.2	44,300
C K D	30.5	38.4	33,369
キトー	11.9	17.4	13,572
平和	23.6	42.8	97,840
理想科学工業	13.2	15.3	23,256
SANKYO	30.3	38.5	157,657
日本金銭機械	10	12.7	11,010
マースエンジニアリング	6.1	7.8	15,319
福島工業	6	8.5	21,666
オーイズミ	3.8	5.8	2,697
ダイコク電機	4.5	5.7	7,791
竹内製作所	4.6	27.3	46,082
アマノ	36.3	42.8	78,538
J U K I	81	20.5	21,422
サンデンホールディングス	66	84	26,964
蛇の目ミシン工業	106	13.4	7,946
マックス	17	21	26,670
グローリー	34.8	47.1	172,150
新晃工業	7.6	9.6	14,323
大和冷機工業	15.7	22.2	20,845
セガサミーホールディングス	117.1	148.5	178,051
日本ビストンリング	42	5.7	8,327
リケン	47	64	23,232
T P R	12.2	17	47,583
ツバキ・ナカシマ	—	17.1	25,051
ホシザキ電機	23.9	30.3	303,000
大豊工業	8.8	11.1	13,153
日本精工	223.7	283.9	272,260
NTN	252	343	116,963
ジェイテクト	116.1	147.3	208,282
不二越	101	128	44,672
日本トムソン	37	47.3	18,872
THK	72.4	91.9	195,838
ユースン精機	4.8	5.4	9,925

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
前澤給装工業	4.1	5.6	7,991
イーグル工業	15.1	17.1	24,555
前澤工業	8	10.1	2,979
日本ビラー工業	11.9	14	13,160
キッツ	48.9	61.6	30,676
日立工機	29.1	37	27,232
マキタ	71	90.1	624,393
日立造船	85.2	109.6	61,266
三菱重工業	1,826	2,461	992,275
I H I	785	1,062	251,694
電気機器 (11.3%)			
日清紡ホールディングス	—	76.7	90,966
イビデン	71.4	84.6	111,756
コニカミノルタ	259.6	345.1	326,464
ブラザー工業	140.8	178.7	223,911
ミネベア	162	222.7	194,639
日立製作所	2,616	3,526	1,693,185
東芝	2,293	2,910	641,946
三菱電機	1,089	1,474	1,825,549
富士電機	303	416	195,936
東洋電機製造	21	27	8,532
安川電機	132.9	171.7	216,170
シンフォニアテクノロジー	76	89	13,261
明電舎	100	127	57,023
オリジン電気	16	20	5,480
山洋電気	24	36	19,980
デンヨー	9.3	12.8	15,283
東芝テック	78	99	39,699
芝浦メカトロニクス	18	22	4,774
マブチモーター	33.3	39.6	222,156
日本電産	119.4	166.3	1,360,334
ユー・エム・シー・エレクトロニクス	—	1.6	3,040
東光高岳	5.5	7.7	13,552
ダブル・スコープ	—	5.5	32,725
ダイヘン	60	81	44,307
田淵電機	12.3	15.6	7,332
ヤーマン	1.4	1.8	3,756
JVCケンウッド	79.9	101.4	27,479
ミマキエンジニアリング	6.5	12.4	6,634
第一精工	4	5.7	6,663

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
日新電機	25.5	32.4	38,167
大崎電気工業	20	25	19,000
オムロン	117.6	156.1	518,252
日東工業	17.5	22.1	36,907
I D E C	12.9	18	18,288
不二電機工業	1	1.3	1,856
ジーエス・ユアサ コーポレーション	210	266	119,434
サクサホールディングス	27	35	7,350
メルコホールディングス	6	7.6	16,400
テクノメディカ	2.4	3.1	6,429
日本電気	1,410	1,900	488,300
富士通	1,050	1,333	517,737
神電気工業	383	599	92,845
岩崎通信機	48	65	4,680
電気興業	31	36	17,316
サンケン電気	55	75	23,550
ナカヨ	11	13	4,095
アイホン	6.3	7.8	12,979
ルネサスエレクトロニクス	56.4	71.5	46,189
セイコーエプソン	148.7	205.8	377,437
ワコム	85.8	108.8	48,633
アルバック	18.4	25.4	85,217
アクセル	5	6.2	5,245
E I Z O	10	13.7	41,100
ジャパンディスプレイ	223.7	258.1	54,717
日本信号	30	38.1	34,937
京三製作所	26	32	11,328
能美防災	14.4	15.7	22,199
ホーチキ	7.9	10	12,660
エレコム	4.5	12	24,468
日本無線	23	40	10,600
パナソニック	1,327.5	1,579.1	1,503,934
シャープ	921	1,168	155,344
アンリツ	65.4	83	49,966
富士通ゼネラル	33	42	83,370
日立国際電気	28	31.6	37,730
ソニー	712.2	975.2	2,614,998
TDK	65.7	83.4	495,396
帝国通信工業	26	33	5,577
ミツミ電機	38.5	52.6	27,246

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
タムラ製作所	42	53	16,112
アルプス電気	86	119.1	217,357
池上通信機	37	44	5,280
パイオニア	163.7	223.6	65,514
日本電波工業	9.8	12.5	9,037
鈴木	1.4	5.3	3,042
日本トリム	2.6	3.7	27,713
ローランド ディー・ジー・	4.4	6.8	14,171
フォスター電機	12.8	17.3	33,492
クラリオン	57	73	22,046
SMK	32	41	18,532
ヨコオ	8.5	9.8	4,900
東光	26	—	—
ティアック	59	99	3,960
ホシデン	33	41.9	28,324
ヒロセ電機	18.5	22.3	284,325
日本航空電子工業	31	40	53,240
TOA	11.7	16.3	15,925
日立マクセル	21.6	22.9	36,823
古野電気	12.9	16.4	9,659
ユニデンホールディングス	30	43	5,375
アルパイン	26	32.9	40,105
スミダコーポレーション	9.7	11.3	7,616
アイコム	6	7.6	15,792
リオン	4.1	5.3	8,983
本多通信工業	—	3.6	3,351
船井電機	11	14	12,684
横河電機	109	138.3	159,598
新電元工業	42	49	19,453
アズビル	35.6	45.1	124,881
東亜ディーケーケー	4.5	7.7	3,780
日本光電工業	46.4	57.8	166,521
チノー	3.9	4.9	4,968
共和電業	13.3	16.9	6,253
日本電子材料	4.7	5.5	2,387
堀場製作所	20.1	25.6	103,424
アドバンテスト	74.2	94.2	100,699
小野測器	5.3	6.7	5,460
エスベック	12.1	14.3	21,450
パナソニック デバイスSUNX	9.5	12.1	6,909

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
キーエンス	24.7	31.3	2,070,495
日置電機	5.7	7.2	16,999
シスメックス	84.4	107.3	773,633
日本マイクロニクス	—	25.8	24,871
メガチップス	11.4	13.8	16,297
OBARA GROUP	7.1	8.1	30,010
澤藤電機	7	7	1,211
コーセル	15.8	19.2	20,678
新日本無線	8	10.1	4,353
オブテックス	7.5	10.2	31,416
千代田インテグレ	5.7	7.3	16,315
アイ・オー・データ機器	—	4.3	2,704
レーザーテック	11.2	16.2	20,493
スタンレー電気	78.2	98.8	225,362
岩崎電気	37	47	8,930
ウシオ電機	66.1	83.9	123,333
岡谷電機産業	5.8	7.4	2,775
ヘリオス テクノ ホールディング	10	11.7	4,200
日本セラミック	6.2	7.9	15,278
遠藤照明	5	7	7,504
日本デジタル研究所	9.2	11.7	17,620
古河電池	8	10	6,750
双信電機	5.3	6.7	1,949
山一電機	12.6	12	6,480
図研	7.9	10	10,640
日本電子	46	55	25,905
カシオ計算機	109.2	138.5	270,629
ファナック	113.4	141.4	2,290,680
日本シイエムケイ	27.7	29.8	12,545
エンプラス	4.9	7	21,420
大真空	20	25	6,000
ローム	53.7	68.1	286,360
浜松ホトニクス	85	107.8	301,301
三井ハイテック	14.4	20	13,740
新光電気工業	41.1	52.2	30,693
京セラ	178.8	226.9	1,197,351
太陽誘電	57.1	67.2	70,022
村田製作所	114.3	145.756	1,877,337
ユーション	15.2	18.3	12,736
双葉電子工業	18.6	22.6	37,267

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
北陸電気工業	47	56	7,392
ニチコン	34.3	43.5	31,668
日本ケミコン	88	112	16,128
K O A	15.1	19.1	14,687
市光工業	26	33	8,151
小糸製作所	65.3	82.8	404,064
ミツバ	20	23.5	37,224
スター精密	20.7	26.2	31,806
S C R E E Nホールディングス	103	142	118,996
キャノン電子	10	12.7	20,167
キャノン	631.6	744.1	2,288,107
リコー	327.5	447.5	433,627
M U T O Hホールディングス	15	16	3,712
東京エレクトロン	91.6	113.4	810,810
輸送用機器 (9.4%)			
トヨタ紡織	38.1	48.3	108,240
鬼怒川ゴム工業	25	32	24,672
ユニプレス	20.9	28.7	56,826
豊田自動織機	99.2	125.8	589,373
モリタホールディングス	19	24.2	33,976
三機工業	13.8	17.5	10,045
デンソー	269.1	341.5	1,407,663
東海理化電機製作所	28.7	40.4	77,810
三井造船	422	535	89,880
川崎重工業	791	1,076	337,864
名村造船所	30.3	41.5	32,868
サノヤスホールディングス	13.2	16.8	3,645
日本車輛製造	40	57	14,820
ニチユ三菱フォークリフト	12.5	15.9	8,299
近畿車輛	16	21	6,447
日産自動車	1,529	1,928.9	1,936,615
いすゞ自動車	344.4	400.5	465,381
トヨタ自動車	1,502.9	1,719	9,758,763
日野自動車	155.5	197.3	207,165
三菱自動車工業	399.2	548.8	265,619
エフテック	6.2	7.3	7,489
レシップホールディングス	3.6	4.5	3,217
G M B	1.6	2.2	1,647
ファルテック	1.6	2.4	3,007
武蔵精密工業	11.6	14.7	30,752

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
日産車体	47.9	67.5	73,440
新明和工業	44	60	44,220
極東開発工業	20.2	27.5	28,297
日信工業	19.9	30.9	46,720
トビー工業	90	114	22,230
ティラド	42	54	9,504
曙ブレーキ工業	46	70	18,760
タチエス	17.3	21.9	32,740
N O K	52.7	66.9	122,828
フタバ産業	33.2	42.1	22,734
K Y B	122	155	57,350
シロキ工業	24	—	—
大同メタル工業	15.2	19.3	15,748
プレス工業	54	73.4	28,479
ミクニ	10.4	17.5	6,177
カルソニックカンセイ	83	106	82,998
太平洋工業	22.2	30.7	33,708
ケーヒン	25	31.8	50,975
河西工業	13.4	17	19,516
アイシン精機	99.7	141.7	610,018
富士機工	12.6	16	6,464
マツダ	324.6	437.6	766,018
ダイハツ工業	130	165	244,695
今仙電機製作所	9.3	12.6	12,448
本田技研工業	980.3	1,243.8	3,787,371
スズキ	227.7	252.9	740,617
富士重工業	370.7	436.8	1,634,942
安永	3.6	4.6	2,203
ヤマハ発動機	165.7	195.2	356,044
ショーワ	25.7	35.9	28,289
T B K	13.9	16.4	6,215
エクセディ	14.8	18.8	48,616
豊田合成	35.2	50.2	102,508
愛三工業	16.9	24.2	21,247
盟和産業	9	2.3	2,362
ヨロズ	10.2	12.9	28,870
エフ・シー・シー	16	22.6	42,872
シマノ	47	55.7	927,405
タカタ	19.7	25	7,875
ティ・エス テック	23	32.1	92,319

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ジャムコ	4.1	8.1	21,829
精密機器 (1.6%)			
テルモ	167	211.9	900,575
クリエートメディック	3.6	4.6	3,942
日機装	35.3	49.8	42,529
島津製作所	130	178	299,040
JMS	20	25	7,350
クボテック	2.3	3	1,479
モリテックス	2.4	—	—
長野計器	7	8.3	5,170
ブイ・テクノロジー	2.1	3.3	15,460
東京計器	38	44	6,908
愛知時計電機	14	18	5,598
オーバル	10.6	13.5	3,159
東京精密	19.6	26.7	62,745
マニー	3.3	18.4	31,776
ニコン	203.4	258.1	403,410
トプコン	32.9	46.4	49,091
オリンパス	162.3	205.9	859,632
理研計器	9.6	11.2	11,737
タムロン	8.4	11.1	17,449
HOYA	259.2	312.5	1,262,812
ノーリツ銅機	9.8	12.4	7,675
エー・アンド・デイ	9.9	12.5	4,800
シチズンホールディングス	134.1	170.1	107,503
リズム時計工業	48	60	8,940
大研医器	7.5	10.9	9,570
メニコン	—	9.3	35,340
松風	5.3	6.7	9,132
セイコーホールディングス	77	89	36,223
ニプロ	69.6	103	112,270
その他製品 (1.6%)			
スノーピーク	—	1.5	5,467
パラマウントベッドホールディングス	11.5	14.6	59,568
トランザクション	0.8	2.8	2,032
SHO-BI	3.6	4.6	1,830
ニホンフラッシュ	—	5.4	6,264
前田工繊	12	13.8	14,986
永大産業	15	20	8,480
アートネイチャー	7.8	14.8	13,660

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ダンロップスポーツ	6.9	8.7	8,830
バンダイナムコホールディングス	120.1	142.9	327,526
アイフィスジャパン	—	3.1	1,491
共立印刷	19.7	23	6,371
SHOEI	—	6.2	9,982
フランスベッドホールディングス	76	19.3	19,049
パイロットコーポレーション	9.5	24.1	118,572
萩原工業	2.3	3.8	9,906
トッパン・フォームズ	19.4	24.7	28,553
フジシールインターナショナル	13.2	16.8	62,076
タカラトミー	39.1	45.5	34,807
廣済堂	10.1	12.8	4,390
Asmeエステール	2.9	3.7	2,305
アーク	34.4	58.1	4,938
タカノ	4.8	6.1	3,928
プロネックス	11.1	12.9	12,345
ホクシン	8.6	11	1,463
ウッドワン	18	25	6,300
大建工業	44	54	16,740
凸版印刷	308	390	367,770
大日本印刷	332	409	420,043
図書印刷	18	26	14,066
共同印刷	34	46	14,628
日本写真印刷	18.3	23.2	38,999
光村印刷	10	14	2,814
宝印刷	5.7	6.7	9,313
アシックス	108.2	128.7	303,989
ツツミ	5.4	6.9	16,021
小松ウオール工業	3.3	4.7	7,957
ヤマハ	80.1	101.6	314,452
河合楽器製作所	3.8	5.1	9,878
クリナップ	9.9	16.2	12,619
ビジョン	61.7	78.3	227,148
兼松日産農林	14	14	2,044
キングジム	9.1	11.5	9,855
リンテック	25.9	32.9	72,281
TASAKI	2	2.6	4,100
イトーキ	22.9	29.1	18,245
任天堂	67.1	85.1	1,290,967
三菱鉛筆	9	10.3	55,208

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
タカスタンダード	45	57	54,777
コクヨ	56.6	71.8	105,976
ナカバヤシ	23	28	7,784
グローブライド	53	6.7	8,984
岡村製作所	41.8	48.2	48,730
美津濃	58	74	41,884
アデランス	12.6	24	13,344
電気・ガス業 (2.0%)			
東京電力ホールディングス	924	1,172.4	630,751
中部電力	333.3	422.9	631,601
関西電力	444.5	564	573,306
中国電力	150.6	191.1	271,553
北陸電力	106.7	135.4	191,184
東北電力	272.1	345.3	485,491
四国電力	98.1	124.5	167,079
九州電力	240.6	305.2	342,129
北海道電力	101.9	129.3	124,774
沖縄電力	7.1	14.7	44,011
電源開発	79	117.8	365,769
ファーストエスコ	—	5.6	2,973
イーレックス	—	4.1	7,703
東京瓦斯	1,324	1,543	680,771
大阪瓦斯	1,127	1,431	584,849
東邦瓦斯	277	348	270,396
北海道瓦斯	23	34	9,554
広島ガス	17.2	24.1	8,386
西部瓦斯	123	156	42,744
静岡ガス	30.9	39.2	29,635
メタウォーター	6.8	8.9	26,557
陸運業 (4.6%)			
SBSホールディングス	10.7	13.6	9,452
東武鉄道	582	739	416,057
相鉄ホールディングス	187	237	160,449
東京急行電鉄	592	804	781,488
京浜急行電鉄	298	379	379,000
小田急電鉄	349	443	519,639
京王電鉄	304	386	360,524
京成電鉄	163	207	301,392
富士急行	30	38	54,910
新京成電鉄	14	18	7,560

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
東日本旅客鉄道	199.6	252.7	2,488,084
西日本旅客鉄道	104.8	133	886,844
東海旅客鉄道	97.5	123.8	2,407,910
西武ホールディングス	86.8	146.8	323,253
鴻池運輸	13.5	19.5	24,160
西日本鉄道	141	179	103,104
ハマキョウレックス	3.4	10.6	23,404
サカイ引越センター	1.9	5.4	15,930
近鉄グループホールディングス	1,096	1,391	627,341
阪急阪神ホールディングス	731	928	633,824
南海電気鉄道	244	310	174,530
京阪ホールディングス	244	310	233,740
神戸電鉄	27	34	12,308
名糖運輸	4.5	—	—
名古屋鉄道	397	503	274,135
山陽電気鉄道	40	50	25,400
日本通運	421	535	252,520
ヤマトホールディングス	191.5	247.1	537,689
山九	132	182	98,462
丸運	5.9	7.5	1,830
丸全昭和運輸	37	46	18,768
センコー	48	62.2	42,669
トナミホールディングス	22	28	7,672
ニッコンホールディングス	35.6	43.9	100,970
日本石油輸送	12	16	3,728
福山通運	66	84	46,284
セイノーホールディングス	84.3	98	110,250
神奈川中央交通	13	16	9,312
日立物流	22.7	28.8	52,732
丸和運輸機関	—	4.1	11,463
C&Fロジホールディングス	—	13.2	10,969
海運業 (0.2%)			
日本郵船	920	1,241	251,923
商船三井	571	673	154,117
川崎汽船	477	605	128,260
N Sユナイテッド海運	47	62	9,238
明治海運	9.7	12.4	4,699
飯野海運	56.4	71.5	27,885
共栄タンカー	9	11	1,617
第一中央汽船	126	—	—

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
乾汽船	—	10.9	9,929
空運業 (0.7%)			
日本航空	208.6	264.6	1,070,042
ANAホールディングス	2,141	2,565	854,658
バスコ	10	13	5,044
倉庫・運輸関連業 (0.2%)			
トランコム	3.1	4	25,360
日新	41	57	18,867
三菱倉庫	71	98	145,040
三井倉庫ホールディングス	63	80	23,280
住友倉庫	80	101	54,439
滋澤倉庫	28	36	9,900
東陽倉庫	19	24	5,400
乾汽船	7.3	—	—
日本トランスシティ	25	32	11,040
ケイヒン	20	25	3,575
中央倉庫	6.3	8	7,208
安田倉庫	8.5	10.7	7,500
東洋埠頭	34	40	5,920
宇徳	8.8	11.2	3,505
上組	130	165	162,195
サンリツ	2.6	3.4	1,655
キムラユニティー	2.8	3.5	3,776
キューソー流通システム	3	3.8	9,861
郵船ロジスティクス	10	12.7	13,944
近鉄エクスプレス	9.7	24.7	33,937
東海運	5.9	7.4	1,983
エーアイティー	5	8.5	7,735
内外トランスライン	1.2	4.6	4,439
情報・通信業 (8.7%)			
NECネットエスアイ	13.5	17.1	31,635
システナ	10.5	13.3	23,966
デジタルアーツ	5.7	6.7	15,101
新日鉄住金ソリューションズ	9	22.7	39,611
キューブシステム	4.7	5.9	3,610
コア	4.5	5.7	7,404
ソフトクリエイトホールディングス	3.5	6.5	5,980
ITホールディングス	35.6	45.2	117,565
ネオス	2.9	4	2,240
電算システム	3.7	4.7	7,242

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
グリー	65.1	82.8	54,068
コーエーテクモホールディングス	24.3	32.4	60,264
三菱総合研究所	4.2	5.3	17,993
ボルテージ	1.9	2.7	3,177
電算	1.2	1.5	3,601
AGS	1.7	3.1	3,087
ファインデックス	6.2	8.9	16,215
ヒト・コミュニケーションズ	1.2	3.1	6,373
ブレインパッド	1.6	2	1,560
KL a b	11.4	21.1	12,343
ポールトゥウィン・ビットクルーホールディ	7.1	9	8,271
イーブックイニシアティブジャパン	2.4	3	2,250
ネクスン	102.3	130.7	201,931
アイスタイル	4.6	20.8	18,512
エムアップ	3	3.5	1,890
エイチーム	3.9	7.5	12,330
テクノスジャパン	—	3.9	11,992
e n i s h	2.8	4	2,560
コロブラ	29.5	37.9	80,461
モバイルクリエイト	6.3	8.9	4,005
オルトプラス	3.9	5	2,100
ブロードリーフ	8.9	13.7	14,768
ハーツユナイテッドグループ	3.2	4.1	10,561
メディアドゥ	—	2.9	5,889
ブイキューブ	—	8.9	11,988
サイバーリンクス	—	2.1	2,284
VOYAGE GROUP	—	4.6	5,754
オプティム	—	1.1	6,083
ベリサープ	1.2	1.6	8,080
ティーガイア	10.7	13.6	18,632
日本アジアグループ	—	15.4	7,746
豆蔵ホールディングス	8.4	10.8	7,948
テクマトリックス	4.6	5.8	11,866
ガンホー・オンライン・エンターテイメント	—	317.8	88,348
GMOペイメントゲートウェイ	9.3	11.2	79,408
ザッパラス	6	7.6	3,078
インターネットイニシアティブ	17.4	22.1	49,813
さくらインターネット	—	8.9	11,614
GMOクラウド	2.4	3	3,753
ビットアイル	12.2	—	—

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
S R Aホールディングス	5.7	7.8	19,858
M i n o r i ソリューションズ	—	2.6	2,376
システムインテグレータ	1.5	1.9	1,356
パイブドビッツ	1.4	—	—
朝日ネット	11	12.4	5,914
コムチュア	1.8	2.3	6,239
g u m i	10.8	14	12,600
パイブドHD	—	1.7	2,286
パナソニック インフォメーションシステム	2.5	—	—
フェイス	3.2	3.6	4,845
ハイマックス	1.4	1.8	2,070
野村総合研究所	60.9	95.6	382,878
サイバネットシステム	8.8	11.1	8,924
C Eホールディングス	1.6	2.1	1,902
インタージホールディングス	6.1	7.1	10,011
東邦システムサイエンス	3.2	4	2,428
ソースネクスト	5.4	6.8	3,556
ティー・ワイ・オー	14.8	26.8	4,582
フォーカスシステムズ	—	5.2	3,062
クレスコ	2.4	3.1	5,877
フジ・メディア・ホールディングス	112	142	178,920
オービック	37.1	47	280,590
ジャストシステム	19.6	24.8	23,386
T D C ソフトウェアエンジニアリング	2.3	5.9	3,722
ヤフー	770.5	977.6	493,688
トレンドマイクロ	56.9	66.2	276,054
インフォメーション・ディベロプメント	2	2.6	2,568
日本オラクル	17.2	21.9	134,247
アルファシステムズ	3.5	4.5	7,924
フューチャー	11.3	16.4	12,021
C A C H o l d i n g s	7.3	10.2	8,262
ソフトバンク・テクノロジー	2.9	3.7	6,563
トーセ	2.9	3.7	2,504
オービックビジネスコンサルタント	6.8	6.9	32,395
伊藤忠テクノソリューションズ	24.4	30.9	77,960
アイティフォー	12.9	17.7	9,062
東計電算	1.9	2.4	4,646
エックスネット	1	1.2	1,860
大塚商会	28.9	36.7	201,850
サイボウズ	14.3	18.1	6,280

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	14.7	19.9	3,383
電通国際情報サービス	6.6	8.4	16,917
E M システムズ	1.7	4.6	5,639
ウェザーニューズ	3.2	4.6	18,032
C I J	9.7	12.3	6,199
東洋ビジネスエンジニアリング	1.1	1.4	1,916
日本エンタープライズ	9.5	13.9	3,586
WOWOW	5.1	6.5	15,951
フュージョンパートナー	6.1	8.5	4,658
日本コロムビア	3.7	4.6	1,987
イマジカ・ロボット ホールディングス	7.5	11.5	4,577
ネットワンシステムズ	43.6	59.1	36,346
アルゴグラフィックス	4.4	6.2	10,707
マーベラス	18.1	23	19,619
エイベックス・グループ・ホールディングス	21.3	25.1	35,867
日本ユニシス	29.7	37.6	49,932
兼松エレクトロニクス	6.8	8.6	16,804
東京放送ホールディングス	64.4	81.7	125,327
日本テレビホールディングス	98.2	124.5	226,714
朝日放送	10.6	13.5	8,640
テレビ朝日ホールディングス	29.4	37.3	69,825
スカパー J S A T ホールディングス	81.6	103.5	63,963
テレビ東京ホールディングス	8.8	12.4	24,589
日本BS放送	1.8	3.1	3,121
U - N E X T	—	4.2	4,363
ワイヤレスゲート	—	4	9,232
コネクション	7.6	12	16,776
日本通信	—	96.6	21,252
クロップス	1.3	2.5	1,287
日本電信電話	420.7	1,054.4	5,306,795
K D D I	1,092.2	1,385.7	4,536,781
光通信	9.7	16.4	138,088
N T T ドコモ	829.2	1,019.3	2,854,040
エムティーアイ	13.6	20.7	17,408
G M O インターネット	35.9	49.8	67,977
カドカワ	26.4	42.6	68,032
学研ホールディングス	36	45	11,340
ゼンリン	14.2	18	46,692
昭文社	6.4	7.4	4,610
インプレスホールディングス	7.6	11.2	1,657

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
アイネット	5.5	7.6	8,572
松竹	71	90	95,040
東宝	76.7	97.3	281,683
東映	40	51	43,401
ＡＯＩ Ｐｒｏ.	5	6.9	6,182
エヌ・ティ・ティ・データ	66.4	84.3	484,725
ピー・シー・エー	1.4	1.7	2,213
ビジネスブレイン太田昭和	—	2.1	1,965
ＤＴＳ	11.1	15.2	33,440
スクウェア・エニックス・ホールディングス	41.3	57.7	161,617
シーイーシー	7	8.9	14,275
カブコン	27.5	34.9	84,702
アイ・エス・ピー	1.1	2.2	1,973
ジャステック	6.2	8.6	8,376
ＳＣＳＫ	25.6	32.4	130,248
日本システムウエア	4	5.1	5,395
アイネス	14.6	19.3	22,156
ＴＫＣ	9.9	12.6	38,430
富士ソフト	14.8	20.2	50,257
ＮＳＤ	25.1	28.9	49,881
コナミホールディングス	43.7	61.6	214,368
福井コンピュータホールディングス	2.9	3.9	6,360
ＪＢＣＣホールディングス	9	11.4	7,843
ミロク情報サービス	7.1	10.1	11,847
ソフトバンクグループ	568.5	772.9	4,631,216
卸売業 (4.1%)			
ハウスイ	9	11	1,320
高千穂交易	4.1	5.2	4,711
伊藤忠食品	2.6	3.4	13,379
エレマテック	5	6.4	12,563
ＪＡＬＵＸ	3	4.4	8,720
あらた	24	6.1	15,079
トーマンデバイス	1.6	2	3,534
東京エレクトロン デバイス	2.8	4.9	7,394
フィールズ	—	11.9	18,921
双日	719.6	859.3	201,076
アルフレッサ ホールディングス	127.2	171.5	363,065
横浜冷凍	26.6	33.8	36,673
神栄	16	19	2,071
山下医科器械	0.9	1.1	2,075

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ラサ商事	5	6.4	3,296
ラクーン	—	5.8	3,126
アルコニックス	6.1	7.7	12,035
神戸物産	3.5	8.8	21,700
あい ホールディングス	17.2	24.3	79,947
ディーブイエックス	3.1	4.8	5,433
ダイワボウホールディングス	98	124	26,660
マクニカ・富士エレホールディングス	19.3	24.6	28,609
バイタルケーエスケー・ホールディングス	20.2	23.6	22,750
八洲電機	8.3	10.5	5,817
ＵＫＣホールディングス	6.9	8.8	16,676
ＯＣＨＩホールディングス	2.8	3.9	4,067
ＴＯＫＡＩホールディングス	52.5	59.9	36,658
三洋貿易	5.9	7.5	10,747
ウイン・パートナーズ	3.5	4.9	7,389
ミタチ産業	2.5	3.5	2,268
シップヘルスケアホールディングス	19.7	27.7	77,920
明治電機工業	3.1	4.3	4,523
デリカフーズ	1.8	2.9	2,728
スターティア	1.2	2.6	2,020
富士興産	4.1	5.3	2,210
協栄産業	13	18	2,268
小野建	9.3	11.9	13,447
佐島電機	8.5	10.8	8,100
エコートレーディング	2.5	3.1	1,760
伯東	7.3	10.4	9,630
コンドーテック	7.8	10.8	9,525
中山福	6.2	8.5	6,315
ナガイレーベン	15.5	19.7	44,068
三菱食品	11.8	15	40,365
松田産業	7.8	9.9	11,731
第一興商	—	24.1	115,198
メディパルホールディングス	107.5	136.4	238,563
アドヴァン	5.5	13.9	14,692
ＳＰＫ	2.3	3.1	6,147
萩原電気	3	4.6	8,956
アズワン	7.7	10.7	43,014
スズデン	3.5	4.4	4,496
尾家産業	3.4	4.4	3,779
シモジマ	6.6	9.4	9,268

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ドウシシャ	13.9	16	35,120
小津産業	2.1	3	6,483
高速	6.4	8.1	7,119
たけびし	3.8	4.8	4,780
黒田電気	18.7	25.4	42,113
丸文	9.5	12	7,824
ハビネット	6.5	12.4	11,135
橋本総業ホールディングス	2	2.8	4,172
エクセル	4.9	6.6	9,028
マルカキカイ	3.5	4.4	5,592
ガリバーインターナショナル	32.5	36.7	40,810
日本エム・ディ・エム	9	11.4	8,504
進和	6.3	8	11,664
エスケイジャパン	2.5	3.3	996
ダイトエレクトロニクス	4.9	6.2	4,048
シークス	6.8	8.7	29,797
田中商事	3.3	4.2	2,637
オーハシテクニカ	6.6	7.7	9,147
白銅	3.5	3.9	3,962
伊藤忠商事	899.9	1,070.4	1,479,292
丸紅	940.5	1,342.5	712,330
高島	20	25	4,275
長瀬産業	60.3	82	96,924
蝶理	6.8	8.7	13,685
豊田通商	119.8	151.9	364,104
三共生興	18.3	20.6	7,642
兼松	214	290	51,330
ツカモトコーポレーション	19	24	2,616
三井物産	911.4	1,233.5	1,584,430
日本紙パルプ商事	56	71	22,933
日立ハイテクノロジーズ	37.3	47.3	140,906
カメイ	14	17.7	16,691
東都水産	18	22	3,850
OUGホールディングス	17	20	4,600
スターゼン	42	4.9	16,292
山善	41.3	52.4	45,326
椿本興業	12	15	4,365
住友商事	634.5	858.7	933,836
内田洋行	26	34	15,776
三菱商事	823.9	1,023.6	1,840,432

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
第一実業	26	31	15,345
キヤノンマーケティングジャパン	30.7	38.9	79,122
西華産業	35	44	9,504
佐藤商事	9.6	12.2	7,856
菱洋エレクトロ	12.4	15.4	20,097
東京産業	10.7	13.5	5,035
ユアサ商事	9.4	12.9	31,734
神鋼商事	27	30	5,610
小林産業	7.8	9	1,674
阪和興業	107	136	65,416
カナデン	9.2	13	10,868
菱電商事	17	22	14,014
フルサト工業	5.9	7.5	11,122
岩谷産業	119	162	102,708
すてきなイスグループ	46	58	7,714
昭光通商	38	48	3,600
ニチモウ	17	21	3,759
極東貿易	12	20	4,320
イワキ	16	21	4,284
三愛石油	28	33.5	25,091
稲畑産業	25.8	32.7	35,250
G S I クレオス	28	36	4,140
明和産業	8.5	12.6	4,636
ワキタ	22.9	29	22,069
東邦ホールディングス	37.1	43.7	109,555
サンゲツ	37.6	47.5	94,002
ミツウロコグループホールディングス	17.3	21.9	11,475
シナネンホールディングス	23	29	12,180
伊藤忠エネクス	23.7	35.1	33,309
サンリオ	30.1	42	91,224
サンワテクノス	6.8	8.7	6,394
リョーサン	18.1	21.6	57,456
新光商事	12.6	16	17,440
トーヨー	24	6.1	14,658
三信電気	14.9	18.8	16,788
東陽テクニカ	15.7	18.1	19,511
モスフードサービス	14.1	17.9	54,058
加賀電子	9.7	12.3	16,334
ソーダニッカ	11.1	14	6,538
立花エレクトック	7.9	10.1	11,887

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
フォーバル	2.1	7.1	5,523
PALTAC	17.2	21.8	41,223
三谷産業	11.4	14.5	5,278
太平洋興発	42	57	4,218
ヤマタネ	54	63	9,450
丸紅建材リース	9	12	2,256
日鉄住金物産	71	120	45,960
トラスコ中山	13.4	15.6	74,334
オートバックスセブン	39.6	52.2	103,251
加藤産業	16.8	21.3	58,788
イノテック	9.9	12.5	5,375
イエローハット	10.1	12.9	29,786
J Kホールディングス	10.8	13.7	6,247
日伝	4.4	5.6	16,772
北沢産業	8.9	11.2	1,803
杉本商事	5.8	7.8	9,180
因幡電機産業	16	19.1	67,136
バイテックホールディングス	3.6	5.6	5,476
ミスミグループ本社	40.2	153.2	240,064
アルテック	7.9	11.6	1,705
タキヒヨー	18	23	9,821
蔵王産業	1.4	2.2	2,895
スズケン	48.9	62.1	232,254
ジェコス	7.4	9.4	11,129
ルネサスイーストン	5.3	11.3	4,734
小売業 (5.0%)			
ローソン	40.7	51.7	450,307
サンエー	8.1	9.3	48,267
ダイユーエイト	2.5	3.6	2,466
カワチ薬品	8.3	10.5	26,617
エービーシー・マート	15.3	17.7	130,449
ハードオフコーポレーション	5.2	6.6	9,768
アスクル	11.2	16.6	70,965
ゲオホールディングス	20.2	22.8	41,176
アダストリア	9.1	25.1	90,862
ジーフット	—	8.2	6,379
シー・ヴィ・エス・ペイエリア	14	20	1,820
くらコーポレーション	6.3	8	38,520
キャンドウ	5.1	7.2	11,664
バル	6.3	7.9	21,053

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
エディオン	49.2	57.7	51,468
サーラコーポレーション	9.2	11.7	6,563
ワッツ	4.2	5.8	5,347
ハローズ	—	4.4	10,282
あみやき亭	1.9	2.6	11,349
ひらまつ	14.8	18.8	13,235
ゲンキー	1.1	2.7	9,342
サッポロドラッグストアー	0.9	1.8	3,853
大黒天物産	2.6	3.2	15,456
ハニーズ	9.4	12	13,968
ファーマライズホールディングス	2.4	3.1	1,717
アルペン	9.6	12.2	22,008
クオール	10.9	13.8	22,066
ジェイアイエス	7.3	9.3	36,735
ビックカメラ	52.8	78.3	84,955
DCMホールディングス	52	67.1	53,210
Monotaro	21	48.2	166,531
東京一番フーズ	—	3.4	1,662
ダイヤモンドダイニング	—	2.8	2,842
きちり	2.9	3.6	2,343
アークランドサービス	1.3	4.3	13,889
J. フロント リテイリング	136	172.6	221,445
ドトール・日レスホールディングス	18.8	23.9	45,242
マツモトキヨシホールディングス	24	28.1	156,236
ブロンコビリー	1.9	7.1	22,116
スタートトゥデイ	33.5	41.5	216,630
トレジャー・ファクトリー	1.3	3.8	4,335
物語コーポレーション	3	3.6	18,900
ココカラファイン	11.2	14.2	72,704
三越伊勢丹ホールディングス	213.7	271.3	306,297
ウエルシアホールディングス	9.2	11.8	69,620
クリエイトSDホールディングス	5.3	20.1	53,667
丸善CH I ホールディングス	12.5	15.9	5,883
ミサワ	—	2.1	1,081
エー・ピーカンパニー	1.5	2.2	2,428
チムニー	2.6	3.3	9,873
シュッピン	—	5.1	6,828
ネクステージ	1.4	2.2	1,419
ジョイフル本田	7.9	22.1	53,437
キリン堂ホールディングス	3.4	4.4	4,721

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ホットランド	—	4.7	4,714
すかいらく	52.5	41.7	56,545
綿半ホールディングス	—	5.1	7,502
ユナイテッド・スーパーマーケット・ホール	35.3	45.2	47,369
ブックオフコーポレーション	6.1	7.7	6,475
ゴルフダイジェスト・オンライン	—	3.8	3,765
あさひ	7.1	10.1	16,887
日本調剤	1.4	3.4	13,311
コスモス薬品	5.4	6.9	131,583
トーエル	5.7	6.6	5,115
一六堂	2.6	3.3	1,102
セブン&アイ・ホールディングス	449.7	570.6	2,717,767
薬王堂	1.5	2.5	9,750
クリエイト・レストランツ・ホールディング	7.5	36.6	37,112
ツルハホールディングス	23	31.3	344,613
サンマルクホールディングス	7.7	10.8	30,996
フェリシモ	2.7	3.9	3,966
トリドール	11.5	16.7	34,134
クスリのアオキ	4.2	12.1	73,689
メディカルシステムネットワーク	9.7	15.4	9,809
総合メディカル	5.2	6.6	21,417
はるやま商事	4.5	5.7	4,326
カッパ・クリエイト	16.8	19.1	23,645
ライトオン	8	10.2	14,994
ジーンズメイト	3.4	4.3	786
良品計画	13.3	15.7	406,316
三城ホールディングス	13.3	16.8	7,442
アルビス	2.4	3.6	7,502
コナカ	12.6	17.4	8,926
ハウス オブ ローゼ	1.2	1.7	2,429
G-7ホールディングス	2.3	4	4,940
イオン北海道	6.8	9.1	4,713
コジマ	15.8	20.1	4,964
ヒマラヤ	3.3	4.2	4,263
コーナン商事	16.4	19.3	37,615
エコス	3.7	5.2	7,311
ワタミ	12.7	16.1	15,939
マルシェ	2.6	3.3	2,745
ドンキホーテホールディングス	34.7	88.2	343,539
西松屋チェーン	21.2	26.9	34,109

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ゼンショーホールディングス	55.3	70.2	99,543
幸楽苑ホールディングス	6.7	8.6	12,882
ハークスレイ	3	3.8	3,944
サイゼリヤ	17.7	22.4	45,248
V Tホールディングス	—	46.1	26,784
魚力	3	4.2	5,422
ポプラ	2.7	3.4	1,570
ユナイテッドアローズ	14.1	19.5	72,735
ハイデイ日高	8.1	12.4	32,574
京都きもの友禅	6.3	9.3	8,388
コロワイド	35.6	45.2	85,156
ビーシーデポコーポレーション	—	15.1	18,271
老番屋	4.9	6.2	44,764
トップカルチャー	4.3	4.9	2,263
P L A N T	2.4	3.1	3,782
スギホールディングス	19.3	24.5	137,935
スクロール	13.9	20.6	9,620
ヨンドシーホールディングス	8.2	10.4	28,184
ファミリーマート	36.3	41.9	249,305
木曽路	13.1	16.7	37,508
サトレストランシステムズ	10	16	12,944
千趣会	19.3	26.9	20,417
タカキュー	7.4	10.5	1,974
ケーヨー	20.1	23	12,075
上新電機	23	32	28,384
日本瓦斯	17.2	20.8	52,748
ベスト電器	34.6	43.9	5,092
ロイヤルホールディングス	17.9	22.6	47,505
東天紅	8	10	1,300
いなげや	12	15.2	22,496
島忠	27.8	35.3	88,567
チヨダ	12.7	16.1	45,997
ライフコーポレーション	6.8	8.6	26,015
リンガーハット	10.4	12.3	28,400
さが美	8	11	979
M r M a x	10.7	11.9	3,712
テンアライド	9	12.5	4,600
A O K Iホールディングス	24.7	31.1	38,626
オークワ	17	21	24,822
コメリ	18.4	21	58,926

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
青山商事	27	26.1	109,098
しまむら	12.5	15.8	238,896
C F S コーポレーション	7	—	—
はせがわ	3.8	6.4	2,675
高島屋	156	198	156,024
松屋	21.6	27.4	23,646
エイチ・ツー・オー リテイリング	50.8	69.8	124,662
近鉄百貨店	41	52	16,120
丸栄	18	28	2,744
ニッセンホールディングス	22.5	20	2,360
パルコ	10.3	13.1	12,209
丸井グループ	113.1	167.4	286,923
アクシアル リテイリング	8.3	10.5	37,695
井筒屋	58	74	3,922
イオン	443.4	561.3	939,896
ユニーグループ・ホールディングス	102.9	130.6	107,222
イズミ	24	27.1	117,343
東武ストア	14	16	4,944
平和堂	21.8	27.6	64,777
フジ	11.9	15.1	36,723
ヤオコー	12.2	15.5	76,415
ゼビオホールディングス	14.6	18.5	31,542
ケーズホールディングス	24.8	28.8	108,432
O l y m p i c グループ	6.3	8	4,584
日産東京販売ホールディングス	18	22.9	5,976
アインホールディングス	12.9	16.4	92,332
元気寿司	3.3	3.8	8,097
ヤマダ電機	425	414.8	230,628
アークランドサカモト	7.7	23.1	26,726
ニトリホールディングス	46.4	58.9	628,463
グルメ杵屋	8	10	9,990
愛眼	8.6	10.9	2,343
ケーユーホールディングス	5.6	7.1	5,246
吉野家ホールディングス	30.3	50.3	72,532
松屋フーズ	5.2	6.5	18,317
サガミチェーン	14	18.2	22,386
関西スーパーマーケット	8	11.1	10,245
王将フードサービス	7.9	10	35,850
ブレナス	12	15.2	30,217
ミニストップ	7.9	10.1	18,079

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
アークス	18.7	25.5	65,050
パローホールディングス	23.2	29.4	83,995
藤久	0.8	1.1	1,912
ペルク	4.8	6.7	29,212
大庄	5	7.3	10,650
ファーストリテイリング	21.5	22.8	658,806
サンドラッグ	22.7	28.8	228,672
サックスパー ホールディングス	8.1	12.8	17,088
ヤマザワ	2.2	2.8	4,628
やまや	1.8	2.8	5,549
ペルーナ	26.8	34	19,380
銀行業（7.4%）			
島根銀行	2.3	2.9	3,320
じもとホールディングス	77.1	97.9	13,803
足利ホールディングス	67.6	100.1	31,931
東京ＴＹフィナンシャルグループ	13.8	18.8	52,602
九州フィナンシャルグループ	—	208.8	116,510
ゆうちょ銀行	—	349.5	463,087
富山第一銀行	—	34.7	18,391
コンソルディア・フィナンシャルグループ	—	950.3	462,796
新生銀行	1,023	1,180	186,440
あおぞら銀行	726	863	335,707
三菱ＵＦＪフィナンシャル・グループ	8,626.2	10,944.9	5,568,765
りそなホールディングス	1,257.7	1,595.8	616,617
三井住友トラスト・ホールディングス	2,376	2,848	954,080
三井住友フィナンシャルグループ	813.1	1,092.3	3,667,943
第四銀行	136	173	65,048
北越銀行	116	147	27,783
西日本シティ銀行	377	444	86,136
千葉銀行	415	526	285,092
横浜銀行	721	—	—
常陽銀行	389	493	187,340
群馬銀行	255	303	131,199
武蔵野銀行	17.2	21.8	60,233
千葉興業銀行	22.3	37.4	17,615
筑波銀行	44.7	56.7	15,762
七十七銀行	181	214	81,320
青森銀行	84	99	32,274
秋田銀行	71	89	25,810
山形銀行	65	77	30,954

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
岩手銀行	7.5	9.5	39,235
東邦銀行	96	122	45,140
東北銀行	58	69	9,867
みちのく銀行	54	68	12,036
ふくおかフィナンシャルグループ	436	590	211,220
静岡銀行	315	400	318,000
十六銀行	135	171	54,891
スルガ銀行	113.5	129.5	284,900
八十二銀行	194	246.8	116,242
山梨中央銀行	67	84	34,104
大垣共立銀行	134	182	60,606
福井銀行	92	117	25,272
北國銀行	120	145	45,095
清水銀行	3.7	4.6	10,465
富山銀行	—	2.6	9,139
滋賀銀行	108	128	60,928
南都銀行	104	132	41,580
百五銀行	103	123	49,323
京都銀行	205	260	187,200
紀陽銀行	42.2	53.5	70,299
三重銀行	48	61	12,078
ほくほくフィナンシャルグループ	731	928	128,064
広島銀行	317	402	157,986
山陰合同銀行	65	82	57,072
中国銀行	76.2	96.7	106,950
鳥取銀行	34	43	7,181
伊予銀行	115	145.9	105,485
百十四銀行	118	150	48,000
四国銀行	83	105	22,050
阿波銀行	88	109	60,931
鹿児島銀行	75	—	—
大分銀行	66	78	25,038
宮崎銀行	72	91	26,299
肥後銀行	88	—	—
佐賀銀行	65	83	17,845
十八銀行	66	84	21,252
沖縄銀行	8.5	10.4	38,428
琉球銀行	22.1	28.1	35,883
セブン銀行	362.5	511.1	241,239
みずほフィナンシャルグループ	14,990.1	19,335.1	3,205,759

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
高知銀行	42	53	5,830
山ロフィナンシャルグループ	107	128	135,936
長野銀行	35	45	8,460
名古屋銀行	97	114	41,382
北洋銀行	162	205.5	57,334
愛知銀行	3.9	4.6	22,862
第三銀行	61	77	11,704
中京銀行	44	56	11,984
東日本銀行	47	—	—
大光銀行	38	48	9,504
愛媛銀行	63	80	18,400
トマト銀行	41	53	7,685
みなと銀行	97	123	19,434
京葉銀行	89	112	45,248
関西アーバン銀行	15	19	19,703
栃木銀行	54	71	30,104
北日本銀行	3.3	4.2	11,155
東和銀行	151	255	22,950
福島銀行	132	168	14,448
大東銀行	69	82	14,432
トモニホールディングス	82.5	104.7	32,980
フィデアホールディングス	63.8	111.3	19,032
池田泉州ホールディングス	102.5	144.7	60,195
証券・商品先物取引業（1.0%）			
F P G	31.8	48.6	56,084
S B I ホールディングス	129.1	163.8	200,982
日本アジア投資	78	9.2	2,465
ジャフコ	14.7	22.8	71,364
大和証券グループ本社	1,006	1,276	800,945
野村ホールディングス	2,197.9	2,624.7	1,208,149
岡三証券グループ	92	116	66,004
丸三証券	34.2	40.5	40,257
東洋証券	41	52	12,740
東海東京フィナンシャル・ホールディングス	123.4	156.5	86,388
光世証券	26	33	4,290
水戸証券	33.3	42.2	12,027
いちよし証券	22.5	30.5	27,999
松井証券	54.6	66.8	64,595
だいこう証券ビジネス	5.2	6.6	4,870
マネックスグループ	126.5	158.5	45,965

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
カブドットコム証券	47.7	116.3	40,821
極東証券	14.4	18.3	24,046
岩井コスモホールディングス	11	12.9	13,119
藍澤證券	15.1	25.5	15,121
マネースクウェアHD	4.4	4.7	4,939
マネーパートナーズグループ	11	12.7	8,496
小林洋行	3.1	3.9	943
保険業 (2.3%)			
かんぽ生命保険	—	55.5	135,253
損保ジャパン日本興亜ホールディングス	238.8	303	871,428
アニコム ホールディングス	6	9.2	26,394
MS & ADインシュアランスグループホール	342.7	407.7	1,206,588
ソニーフィナンシャルホールディングス	103	130.7	176,445
第一生命保険	688.8	874	1,173,782
東京海上ホールディングス	435.6	552.7	2,052,175
T & Dホールディングス	391.8	497.2	516,839
その他金融業 (1.4%)			
全国保証	27.9	35.5	133,302
クレディセゾン	87.8	103.5	214,452
アクリーティブ	7.3	11.2	5,902
芙蓉総合リース	11.3	15.6	75,582
興銀リース	20.2	25.6	48,512
東京センチュリーリース	25.2	32	119,680
日本証券金融	47.4	60.1	25,963
アイフル	179.9	228.4	90,446
ポケットカード	8	13.6	7,629
リコーリース	8.5	10.7	33,812
イオンフィナンシャルサービス	70.5	89.5	226,614
アコム	216	274	173,168
ジャックス	59	75	34,125
オリエントコーポレーション	248.5	589.8	134,474
日立キャピタル	21.1	32.1	74,664
アブラスフィナンシャル	51.6	65.4	6,801
オリックス	761.1	966	1,546,083
三菱UFJリース	272.7	346	161,928
日本取引所グループ	157.9	400.6	659,387
イー・ギャランティ	3.1	4.4	10,696
アサックス	1.9	2.4	3,290
NECキャピタルソリューション	4.4	5.5	8,481

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
不動産業 (2.9%)			
いちごグループホールディングス	—	151	73,537
日本駐車場開発	116.8	164	20,336
ヒューリック	199.6	284.4	316,821
東京建物不動産販売	5.6	—	—
三栄建築設計	4.3	5.5	7,111
野村不動産ホールディングス	64.6	90.5	180,547
三重交通グループホールディングス	19.1	24.2	14,253
サムティ	—	9.8	11,162
ディア・ライフ	—	9.2	3,744
エー・ディー・ワークス	—	124.9	5,620
日本商業開発	3.4	6	13,944
プレサンスコーポレーション	3.6	4.6	18,561
ユニゾホールディングス	5.9	8.5	47,515
日本管理センター	6.9	8.9	15,833
サンセイランディック	1.6	3.1	3,007
エストラスト	1.5	2.4	1,315
フージャースホールディングス	16	19	9,462
オープンハウス	7.8	19.7	52,165
東急不動産ホールディングス	281.8	330	246,840
飯田グループホールディングス	69.7	126.4	271,128
ムゲンエステート	—	2	4,510
パーク 2 4	54.1	68.9	216,001
バラカ	3.7	3.9	5,775
三井不動産	570	723	1,972,705
三菱地所	799	1,014	2,180,100
平和不動産	20.3	25.8	35,423
東京建物	234	149	212,176
ダイビル	27.7	35.1	36,153
京阪神ビルディング	17.8	22.6	13,379
住友不動産	258	327	1,048,689
大京	171	253	44,528
テーオーシー	37	52.9	46,869
東京楽天地	18	22	10,604
レオパレス 2 1	117.6	160.7	113,936
スターツコーポレーション	12.3	15.6	34,039
フジ住宅	13.7	17.4	11,832
空港施設	13	16.5	7,953
明和地所	6.2	7.5	4,725
住友不動産販売	7.7	9.8	21,471

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ゴールドクレスト	9.7	10.7	16,884
日本エスリード	4.2	5.3	5,331
日神不動産	14.3	18.1	6,606
タカラレーベン	47.6	59.5	44,863
サンヨーハウジング名古屋	6	7	6,825
イオンモール	69.4	88	129,272
ファースト住建	4	5.1	6,609
トーセイ	14.7	20.7	16,435
穴吹興産	10	15	3,840
エヌ・ティ・ティ都市開発	66.8	84.7	89,697
サンフロンティア不動産	11.6	16.5	17,985
エフ・ジェー・ネクスト	8.2	11.9	6,045
ランドビジネス	7.2	8	2,072
グランディハウス	9.4	11.9	4,188
日本空港ビルデング	37.1	43.5	158,340
サービス業 (3.9%)			
日本工営	38	48	16,944
ネクスト	13.4	40.8	51,163
ジェイエイシーリクルートメント	—	8.9	12,549
日本M&Aセンター	17.6	22.3	147,403
ノバレーゼ	2.9	3.7	3,074
アコーディア・ゴルフ	42.8	40	42,160
中広	—	1.4	882
タケエイ	11.1	12.6	12,511
トラスト・テック	2	5.8	7,934
パソナグループ	8.5	12.5	8,912
CDS	2.6	3.3	2,890
リンクアンドモチベーション	15.3	29.1	4,103
GCAサヴィアン	9	12.8	13,017
エス・エム・エス	12.8	18	40,752
テンブホールディングス	22.4	101.2	164,854
リニカル	2.9	8.5	19,133
クックパッド	7.2	32.2	54,385
エスクリ	4	6.1	3,800
アイ・ケイ・ケイ	6.1	7.7	4,835
学情	4.2	5.3	5,830
スタジオアリス	5.2	6.6	18,585
シミックホールディングス	5.1	7.3	11,986
NJS	2.5	2.9	3,497
総合警備保障	38	48.2	288,718

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
カカココム	75	103.6	212,690
ルネサンス	5.8	7.3	8,927
ディップ	2.5	16	45,168
オプトホールディング	5.1	9	6,669
新日本科学	10.8	13.7	7,630
ツクイ	13.5	17.1	23,341
総合臨床ホールディングス	5.8	—	—
キャリアデザインセンター	3.1	3	2,949
エムスリー	98.5	125	400,625
ツカダ・グローバルホールディング	8.3	10.5	7,486
アウトソーシング	4.3	6.7	25,493
ウエルネット	4	5.4	21,384
ディー・エヌ・エー	56.1	64.7	118,789
博報堂DYホールディングス	157.7	200.1	255,327
ぐるなび	13.2	16.7	45,874
エスアールジータカミヤ	9.2	15.6	8,018
一休	8.9	—	—
ジャパンバストレスキューシステム	12.9	17.9	4,099
ファンコムコミュニケーションズ	26.2	33.3	26,540
ジェイコムホールディングス	2.7	2.9	7,693
PGMホールディングス	16	—	—
WDBホールディングス	4.1	5.2	4,815
ティア	4.8	6.9	4,629
バリューコマース	9.3	13.3	4,788
インフォマート	—	27.8	27,327
JPHホールディングス	28.2	35.8	12,422
EPSホールディングス	10.4	17.9	25,006
レッグス	—	2.8	1,968
プレステージ・インターナショナル	8.7	12.1	15,379
アミューズ	3.5	8	19,984
ドリームインキュベータ	3.7	4.8	11,433
クイック	5.2	7.4	5,727
TAC	5.6	7.9	1,532
ケネディクス	161.7	193.8	93,217
電通	126.8	160.9	921,957
テイクアンドギヴ・ニーズ	4.4	6.7	3,122
びあ	3.3	4.4	9,152
イオンファンタジー	3.7	5.1	13,132
シーティーエス	—	4.3	3,237
ネクシィーズグループ	4.1	5.2	14,034

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
みらかホールディングス	29	36.9	170,478
アルプス技研	4.6	5.3	11,559
ダイオーズ	2.4	2.6	2,805
日本空調サービス	5.6	12.7	6,781
オリエンタルランド	123	156.1	1,150,613
ダスキン	32.2	37	74,185
明光ネットワークジャパン	13.2	17.9	21,873
ファルコホールディングス	5.4	6.3	8,864
秀英予備校	2.3	2.6	1,089
田谷	1.9	2.4	1,672
ラウンドワン	32.3	45.1	31,028
リゾートトラスト	43	60.5	142,659
ビー・エム・エル	6.7	8.5	39,737
ワタベウエディング	3.7	4.3	2,029
りらいあコミュニケーションズ	21.2	23.9	26,624
リソー教育	17.6	26.8	11,068
早稲田アカデミー	1.7	1.9	1,630
ユー・エス・エス	137.7	174.8	288,944
東京個別指導学院	5.5	7	4,900
サイバーエージェント	27.8	38	196,840
楽天	494.8	675.5	846,739
デー・オー・ダブリュー	3.4	11.6	8,212
セントラルスポーツ	3.9	4.9	11,191
フルキャストホールディングス	11.7	13.2	9,662
リゾートソリューション	11	14	4,298
テクノプロ・ホールディングス	16.1	23.4	74,295
インターワークス	—	2.5	2,350
K e e P e r 技研	—	1.6	3,116
ファーストロジック	—	0.7	1,808
リブセンス	6.6	9.6	4,771
ジャパンマテリアル	4.7	6	16,812
ベクトル	2.5	4.5	14,062
ウチヤマホールディングス	6.6	7.4	4,269
サクセスホールディングス	1.2	1.3	1,991
キャリアリンク	1.5	1.9	3,484
I B J	—	11.2	6,574
アサンテ	3.8	5.3	7,250
N・フィールド	—	6.8	12,981
M&Aキャピタルパートナーズ	0.4	1.8	3,477
ライドオン・エクスプレス	—	3.1	4,854

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
E R I ホールディングス	2.9	3.7	3,259
アビスト	1.2	2.2	4,738
ウィルグループ	1.3	3.3	3,329
日本ビューホテル	—	2.1	3,444
リクルートホールディングス	172.1	291.1	1,014,483
エラン	—	1.6	2,217
日本郵政	—	424.5	609,582
ベルシステム24ホールディングス	—	28.2	27,269
リロ・ホールディング	3.9	5.4	79,704
東祥	2.4	4.3	17,522
エイチ・アイ・エス	18.5	23.5	66,246
ラックランド	—	2	3,414
共立メンテナンス	6.8	10.9	95,157
イチネンホールディングス	11.9	15.1	15,432
建設技術研究所	6.7	8.5	7,607
スペース	6.1	7.8	10,241
燦ホールディングス	2.3	2.9	3,987
スバル興業	8	10	3,800
東京テアトル	43	55	6,545
ナガワ	—	2.6	8,073
よみうりランド	23	29	14,442
東京都競馬	78	99	21,978
常磐興産	42	53	8,056
カナモト	15.9	20.1	53,144
東京ドーム	78	115	51,980
西尾レントオール	9.2	11.6	32,294
トランス・コスモス	14.9	16.8	51,912
乃村工藝社	22.3	30.9	55,496
藤田観光	41	52	26,780
日本管財	5.6	12.4	19,046
トーカイ	5	6.4	20,768
白洋舎	12	15	3,825
セコム	110.5	150.2	1,274,296
セントラル警備保障	5	6.4	13,600
丹青社	13.1	27	23,949
メイテック	15.2	17.5	66,937
アサツー ディ・ケイ	21.4	25.3	69,524
応用地質	11.9	13.6	15,544
船井総研ホールディングス	12.3	20.1	33,245
進学会	4.7	6.9	3,836

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
オオバ	—	10.5	4,987
学究社	—	2.1	2,499
ベネッセホールディングス	41.6	48.4	118,628
イオンディライト	11	13.9	42,464
ナック	7.6	8.8	8,078
ニチイ学館	22.2	25.1	17,795
ダイセキ	18.3	27.1	56,042

銘柄		期首(前期末)	当 期 末	
		株 数	株 数	評 価 額
		千株	千株	千円
ステップ		3.8	4.8	5,083
合 計	株 数 ・ 金 額	182,431	229,846	273,159,048
	銘柄数<比率>	1,866	1,937	<97.7%>

＊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。

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
			6,324	—

＊単位未満は切り捨て。

○有価証券の貸付及び借入の状況

2016年5月10日現在における貸付株式の総株数は20,484,900株（うち野村證券株式会社への貸付は2,867,700株）です。

○投資信託財産の構成

(2016年5月10日現在)

項 目	当 期	末
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	273,159,048	89.6
コール・ローン等、その他	31,767,343	10.4
投資信託財産総額	304,926,391	100.0

＊金額の単位未満は切り捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2016年5月10日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	304,877,753,055
コール・ローン等	25,676,445,531
株式(評価額)	273,159,048,910
未収入金	2,902,546,302
未収配当金	2,755,194,960
未収利息	698,546
その他未収収益	2,242,816
差入委託証拠金	381,575,990
(B) 負債	25,385,543,691
未払金	154,972
未払解約金	3,275,021,197
未払利息	45,549
受入担保金	22,110,321,973
(C) 純資産総額(A－B)	279,492,209,364
元本	224,682,172,660
次期繰越損益金	54,810,036,704
(D) 受益権総口数	224,682,172,660口
1万口当たり基準価額(C／D)	12,439円

(注) 期首元本額は178,095,641,491円、期中追加設定元本額は75,955,719,903円、期中一部解約元本額は29,369,188,734円、1口当たり純資産額は1.2439円です。

○損益の状況（2015年5月12日～2016年5月10日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	5,624,735,002
受取配当金	5,554,570,420
受取利息	9,926,919
その他収益金	65,058,265
支払利息	△ 4,820,602
(B) 有価証券売買損益	△48,465,869,243
売買益	10,531,425,228
売買損	△58,997,294,471
(C) 先物取引等取引損益	△ 669,146,971
取引益	1,098,586,801
取引損	△ 1,767,733,772
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	△43,510,281,212
(E) 前期繰越損益金	81,819,660,427
(F) 追加信託差損益金	28,007,913,062
(G) 解約差損益金	△11,507,255,573
(H) 計(D＋E＋F＋G)	54,810,036,704
次期繰越損益金(H)	54,810,036,704

* 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
	円
野村日本株インデックス（野村投資一任口座向け）	77,277,849,552
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）	31,998,627,541
マイバランス70（確定拠出年金向け）	17,327,003,764
マイバランス50（確定拠出年金向け）	12,778,491,507
野村世界6資産分散投信（成長コース）	9,260,029,578
野村DC国内株式インデックスファンド・TOPIX	8,533,816,104
野村インデックス・バランス60VA（適格機関投資家専用）	7,641,562,531
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）	6,463,310,792
野村世界6資産分散投信（分配コース）	5,311,571,751
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）	4,855,577,506
マイバランス30（確定拠出年金向け）	4,313,238,920
のむらップ・ファンド（普通型）	3,844,336,574
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）	3,330,219,910
マイバランスDC50	3,022,781,736
マイ・ロード	2,939,611,705
マイバランスDC70	2,740,408,083
マイバランスDC30	2,320,362,707
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）	2,320,011,299
のむらップ・ファンド（保守型）	1,688,102,560

ファンド名	当期末
	元本額
	円
野村インデックスファンド・TOPIX	1,580,532,805
野村世界6資産分散投信（安定コース）	1,523,794,516
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）	1,281,554,849
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）	1,260,205,192
野村日本株インデックス（野村SMA・EW向け）	1,248,594,557
のむらっぴ・ファンド（積極型）	1,228,404,374
野村世界バランス25VA（適格機関投資家専用）	972,383,375
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）	913,559,958
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）	710,209,195
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）	558,570,457
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）	533,273,405
バランスセレクト70	530,861,503
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）	504,787,804
野村世界インデックス・バランス40VA（適格機関投資家専用）	490,441,659
バランスセレクト50	469,388,376
野村世界6資産分散投信（配分変更コース）	468,696,415
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）	419,192,654
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	329,004,882
野村資産設計ファンド2040	314,083,726
バランスセレクト30	202,918,016
野村資産設計ファンド2025	134,620,850
野村資産設計ファンド2030	128,079,526
野村資産設計ファンド2020	109,239,024
野村資産設計ファンド2015	100,629,740
国内債券・株式バランスファンド（確定拠出年金向け）	97,794,485
野村資産設計ファンド2035	93,518,788
マイターゲット2050（確定拠出年金向け）	91,136,796
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）	79,240,330
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）	48,290,202
野村DC運用戦略ファンド	45,415,062
バランスセレクト70（確定拠出年金向け）	39,785,596
バランスセレクト50（確定拠出年金向け）	39,678,696
野村国内外マルチアセット（6資産）ファンド（適格機関投資家専用）	33,561,471
野村資産設計ファンド2045	30,204,723
ネクストコア	28,959,499
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）	19,426,085
野村資産設計ファンド2050	17,717,072
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）	15,307,770
バランスセレクト30（確定拠出年金向け）	10,136,612
野村ターゲットデットファンド2016 2026-2028年目標型	7,217,593
マイターゲット2040（確定拠出年金向け）	1,503,377
マイターゲット2030（確定拠出年金向け）	988,801
野村ターゲットデットファンド2016 2029-2031年目標型	783,143
野村DC運用戦略ファンドA	472,950
野村ターゲットデットファンド2016 2032-2034年目標型	433,737
野村ターゲットデットファンド2016 2035-2037年目標型	343,932
野村DC運用戦略ファンドM	314,962

○お知らせ

信託金限度額を、1兆円から2兆円に変更する所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2016年4月15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2期(2015年9月8日～2016年9月6日)

○当ファンドの仕組み

商品分類	ー	
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 (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	配 金	期 騰 落 率	J P X 日 経 インデックス400	期 騰 落 率			
(設定日)	円		円	%		%	%	%	百万円
2015年2月26日	10,000		ー	ー	13,665.59	ー	ー	ー	1
1期(2015年9月7日)	9,570		0	△4.3	12,977.78	△5.0	97.3	2.7	312
2期(2016年9月6日)	9,117		0	△4.7	12,160.56	△6.3	98.2	1.8	1,273

*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。

○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		
(期 首) 2015年9月7日	円 9,570	% —	12,977.78	% —	% 97.3	% 2.7
9月末	9,372	△ 2.1	12,628.54	△ 2.7	97.6	2.3
10月末	10,388	8.5	14,000.71	7.9	97.3	2.7
11月末	10,558	10.3	14,232.27	9.7	97.7	2.2
12月末	10,359	8.2	13,951.93	7.5	97.2	2.7
2016年1月末	9,592	0.2	12,917.43	△ 0.5	97.1	2.8
2月末	8,726	△ 8.8	11,755.65	△ 9.4	97.1	2.9
3月末	9,109	△ 4.8	12,161.79	△ 6.3	97.1	2.8
4月末	9,075	△ 5.2	12,124.68	△ 6.6	97.5	2.5
5月末	9,324	△ 2.6	12,453.26	△ 4.0	98.4	1.5
6月末	8,434	△11.9	11,250.20	△13.3	98.9	1.1
7月末	8,905	△ 6.9	11,879.95	△ 8.5	98.8	1.1
8月末	8,973	△ 6.2	11,967.56	△ 7.8	97.8	2.2
(期 末) 2016年9月6日	9,117	△ 4.7	12,160.56	△ 6.3	98.2	1.8

* 騰落率は期首比です。

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

* 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

○当期中の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

基準価額は、期首9,570円から期末9,117円に453円の値下がりとなりました。

原油価格下落などを背景とした世界的な株安が進行したことや円高の進行により企業業績への影響が懸念されたことなどから、基準価額は下落しました。

【運用経過】

主要投資対象である「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9月8日～2016年9月6日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 33	% 0.355	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(25)	(0.269)	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)	(5)	(0.054)	口座内でのファンドの管理および事務手続き等
(受 託 会 社)	(3)	(0.032)	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	0.013	(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)	(1)	(0.013)	
(c) そ の 他 費 用	0	0.003	(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)	(0.003)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	34	0.371	
期中の平均基準価額は、9,401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9月8日～2016年9月6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 1,034,137	千円 1,207,859	千口 190,507	千円 218,288

* 単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2015年9月8日～2016年9月6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	9,609,833千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	14,952,972千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.64

* (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9月8日～2016年9月6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）>

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	%
預金	11	11	100.0	11	11	100.0

<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	7,349	94	1.3	2,259	—	—
預金	10,505	10,505	100.0	10,505	10,505	100.0

平均保有割合 5.7%

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

利害関係人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
	百万円	百万円	百万円
株式	48	20	101

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)	112千円
うち利害関係人への支払額 (B)	0.007千円
(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証券株式会社、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9月8日～2016年9月6日)

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

○ 組入資産の明細

(2016年9月6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
JPX日経400マザーファンド	千口 257,852	千口 1,101,482	千円 1,273,643

* 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

(2016年9月6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 1,273,643	% 99.8
コール・ローン等、その他	1,920	0.2
投資信託財産総額	1,275,563	100.0

* 金額の単位未満は切り捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2016年9月6日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	1,275,563,649
コール・ローン等	1,894,510
JPX日経400マザーファンド(評価額)	1,273,643,747
未収入金	25,392
(B) 負債	1,863,045
未払信託報酬	1,846,320
未払利息	2
その他未払費用	16,723
(C) 純資産総額(A－B)	1,273,700,604
元本	1,397,137,343
次期繰越損益金	△ 123,436,739
(D) 受益権総口数	1,397,137,343口
1万口当たり基準価額(C／D)	9,117円

(注) 期首元本額は326,065,308円、期中追加設定元本額は1,312,406,806円、期中一部解約元本額は241,334,771円、1口当たり純資産額は0.9117円です。

○損益の状況（2015年9月8日～2016年9月6日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 100
受取利息	58
支払利息	△ 158
(B) 有価証券売買損益	△ 18,125,379
売買益	12,178,233
売買損	△ 30,303,612
(C) 信託報酬等	△ 2,926,614
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	△ 21,052,093
(E) 前期繰越損益金	△ 28,655,610
(F) 追加信託差損益金	△ 73,729,036
(配当等相当額)	(232,056)
(売買損益相当額)	(△ 73,961,092)
(G) 計(D＋E＋F)	△123,436,739
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G＋H)	△123,436,739
追加信託差損益金	△ 73,729,036
(配当等相当額)	(2,525,264)
(売買損益相当額)	(△ 76,254,300)
分配準備積立金	11,558,867
繰越損益金	△ 61,266,570

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

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

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

○お知らせ

該当事項はございません。

JPX日経400マザーファンド

第3期(計算期間：2015年9月8日～2016年9月6日)

○当期中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12,101円から期末11,563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6.3%の下落となったのに対して、基準価額は4.4%の下落となりました。

【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

(2015年9月8日～2016年9月6日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料	円 2	% 0.015	(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)	(2)	(0.015)	
合 計	2	0.015	
期中の平均基準価額は、11,906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

(2015年9月8日～2016年9月6日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内	上場	千株 5,627 (△ 400)	千円 7,349,842 ()	千株 1,593	千円 2,259,990

*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 8,781	百万円 8,797	百万円 －	百万円 －

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2015年9月8日～2016年9月6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	9,609,833千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	14,952,972千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.64

* (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9月8日～2016年9月6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 7,349	百万円 94	1.3	百万円 2,259	百万円 —	—
預金	10,505	10,505	100.0	10,505	10,505	100.0

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 未 保 有 額
株式	百万円 48	百万円 20	百万円 101

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)	2,265千円
うち利害関係人への支払額 (B)	0.275千円
(B) / (A)	0.0%

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

○組入資産の明細

(2016年9月6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 (0.0%)			
日本水産	—	15.7	7,049
鉱業 (0.3%)			
国際石油開発帝石	45.6	64.7	55,564
建設業 (3.1%)			
安藤・間	5.8	8.2	4,993
東急建設	—	4	4,008
コムシスホールディングス	3.9	5.3	10,319
ミサワホーム	1	—	—
大成建設	45	64	50,624
大林組	26	36.8	36,137
清水建設	26	38	35,986
長谷工コーポレーション	10.8	14.3	14,271
鹿島建設	38	58	41,586
三井住友建設	35.1	47.1	4,568
熊谷組	—	18	5,094
大東建託	3.2	4.5	71,100
N I P P O	2	3	5,889
前田道路	—	4	7,148
住友林業	6.4	8.5	11,806
大和ハウス工業	25.5	36.3	100,333
積水ハウス	27.2	41.1	70,609
協和エクシオ	3.7	4.8	7,161
九電工	—	2.2	7,304
日揮	9	12.3	20,122
千代田化工建設	6	—	—
食料品 (4.5%)			
江崎グリコ	—	2.8	15,120
カルビー	3.2	4.6	17,158
ヤクルト本社	4.6	6.6	30,855
明治ホールディングス	2.6	7.3	70,299
日本ハム	6	9	21,699
アサヒグループホールディングス	16.2	23	82,018
キリンホールディングス	35.1	52.9	91,887
伊藤園	2.6	3.6	11,682

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
キッコーマン	7	9	30,150
味の素	20	25.8	58,398
キュービー	4.4	6.2	18,153
ニチレイ	9	13	13,611
東洋水産	4.5	6	26,340
日清食品ホールディングス	3.7	5.2	31,460
日本たばこ産業	50.3	51.7	212,331
繊維製品 (0.5%)			
東レ	63	83	80,983
パルプ・紙 (0.2%)			
王子ホールディングス	33	45	19,305
大王製紙	4	5.1	5,941
化学 (7.0%)			
クラレ	12.8	19.3	28,139
旭化成	50	72	62,308
住友化学	60	84	40,404
日産化学工業	5.2	6.9	21,907
東ソー	22	31	19,313
デンカ	17	24	10,800
信越化学工業	14.5	20.6	152,357
エア・ウォーター	7	9	17,208
大陽日酸	10.4	8.8	9,134
日本パーカライジング	3.8	5.9	8,142
三菱瓦斯化学	—	20	13,860
J S R	8	10.8	16,804
三菱ケミカルホールディングス	50.6	76.9	49,800
日本合成化学工業	2	—	—
ダイセル	11.4	15.5	19,809
積水化学工業	19	26.1	38,993
日本ゼオン	7	10	8,820
アイカ工業	2.4	3.4	8,904
宇都興産	41	61	11,834
日立化成	4	5.7	13,309
日本化薬	5	7	7,882
日油	7	9	9,027

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
花王	21.8	29.2	163,578
日本ベイントホールディングス	7	8.9	31,239
関西ベイント	10	13	29,692
D I C	32	4.5	13,792
富士フィルムホールディングス	18.5	26.3	103,332
資生堂	14.4	21.8	59,328
コーセー	1.3	1.9	19,380
シーズ・ホールディングス	1.1	1.5	4,062
小林製薬	1.3	3.5	17,342
日東電工	6.3	8.9	61,401
ニフコ	1.8	2.2	11,990
ユニ・チャーム	16.4	23.2	59,310
医薬品 (6.5%)			
協和発酵キリン	10	13.7	21,783
武田薬品工業	30.3	45.7	216,343
アステラス製薬	90.6	124.6	196,868
塩野義製薬	12.6	16.7	78,857
田辺三菱製薬	9.4	13.4	26,786
中外製薬	8.1	11.4	38,874
科研製薬	3	2	11,880
エーザイ	10.7	14.1	90,804
ロート製薬	3.7	—	—
小野薬品工業	3.7	26.1	70,992
久光製薬	2.3	3.6	17,784
持田製薬	0.6	—	—
参天製薬	14.9	21.1	28,548
ツムラ	2.5	3.6	9,957
沢井製薬	1.3	1.9	13,148
第一三共	27.2	38.6	94,608
キョーリン製薬ホールディングス	2.2	3.1	6,866
大塚ホールディングス	17.4	24.7	113,274
大正製薬ホールディングス	1.9	2.8	27,524
石油・石炭製品 (—%)			
昭和シェル石油	8.1	—	—
ゴム製品 (1.1%)			
横浜ゴム	4.9	6.9	11,730
東洋ゴム工業	3.7	6.1	8,418
ブリヂストン	27.3	38.7	139,590
住友ゴム工業	7.6	10.7	16,938

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ガラス・土石製品 (1.0%)			
旭硝子	43	57	36,537
住友大阪セメント	—	23	10,810
太平洋セメント	50	73	22,849
TOTO	12	8.4	33,264
日本碍子	10	14.5	32,828
日本特殊陶業	7	9.9	19,423
鉄鋼 (1.2%)			
新日鐵住金	345	51.7	113,042
神戸製鋼所	140	211	20,467
ジェイ エフ イー ホールディングス	20.6	31.4	50,758
日立金属	8.2	13.1	16,676
非鉄金属 (0.9%)			
三井金属鉱業	22	—	—
三菱マテリアル	50	72	21,456
住友金属鉱山	22	32	42,928
DOWAホールディングス	10	15	10,620
住友電気工業	30.5	45.9	70,456
アサヒホールディングス	1.2	—	—
金属製品 (0.3%)			
三和ホールディングス	7.6	11.4	10,533
三協立山	1.1	1.5	2,419
リンナイ	1.5	2.1	20,370
日本発條	7	10.8	10,800
機械 (5.2%)			
オーエスジー	3.7	5.2	9,968
DMG森精機	—	6.8	7,554
ディスコ	0.9	1.5	17,910
ニューフレアテクノロジー	0.1	0.2	1,006
ナブテスコ	4.9	6	15,786
SMC	2.4	3.4	98,294
小松製作所	39.6	56.2	127,349
住友重機械工業	22	33	16,863
日立建機	3.6	5.1	9,735
クボタ	39	55.1	84,055
荏原製作所	17	25	14,275
ダイキン工業	11.3	16	153,600
椿本チエイン	4	7	5,600
ダイフク	—	5.9	10,354
タダノ	4	5.3	5,379

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
平和	2.3	3.4	7,840
ユニバーサルエンターテインメント	0.8	—	—
竹内製作所	—	2.2	3,302
セガサミーホールディングス	8.3	—	—
T P R	0.9	1.3	3,495
ホシザキ	2.3	3.2	26,848
日本精工	15.9	22.5	23,827
ジェイテクト	8.2	11.7	18,684
不二越	7	11	4,026
THK	5.1	7.3	14,381
イーグル工業	1.1	1.4	1,891
マキタ	5	7.1	51,262
三菱重工業	130	195	87,828
I H I	56	84	25,284
電気機器（12.7%）			
コニカミノルタ	18.1	27.4	25,920
ブラザー工業	10	14.2	25,176
ミネベア	11	17.7	17,823
日立製作所	186	280	141,092
三菱電機	77	117	155,376
富士電機	21	33	15,807
安川電機	9.5	13.6	20,767
日本電産	8.5	13.2	118,918
オムロン	8.3	12.4	43,152
日本電気	100	151	41,676
富士通	74	106	56,847
沖電気工業	27	47	6,627
ルネサスエレクトロニクス	—	5.7	3,579
セイコーエプソン	10.5	16.3	32,306
ワコム	6.1	—	—
エレコム	—	0.9	2,051
パナソニック	94.6	125.2	133,525
アンリツ	4.6	—	—
富士通ゼネラル	2	3	6,132
日立国際電気	2	2.5	4,615
T D K	4.7	6.6	48,246
アルプス電気	6.3	9.4	21,403
ヒロセ電機	1.3	1.8	23,472
日本航空電子工業	2	3	4,647
横河電機	7.7	11	14,256

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
日本光電工業	3.2	4.6	11,274
堀場製作所	1.4	2.2	10,824
キーエンス	1.8	2.5	179,150
シスメックス	6	8.5	56,610
スタンレー電気	5.5	7.8	20,794
カシオ計算機	7.7	11	16,742
ファナック	8	11.1	192,640
エンプラス	0.3	0.6	1,740
浜松ホトニクス	6	8.6	27,649
京セラ	12.7	18	87,534
村田製作所	8.1	11.6	156,716
小糸製作所	4.6	6.6	33,528
ミツバ	1.4	1.9	2,661
S C R E E Nホールディングス	—	11	14,443
キャノン	41.6	59	179,360
リコー	23.2	35.5	35,074
東京エレクトロン	6.5	9	83,583
輸送用機器（8.8%）			
トヨタ紡織	2.7	—	—
ユニプレス	1.5	—	—
豊田自動織機	7	10	49,950
デンソー	19.1	27.1	116,855
東海理化電機製作所	2	—	—
三井造船	30	—	—
川崎重工業	56	85	27,115
名村造船所	2.2	3.3	2,366
日産自動車	108.5	149.4	157,617
いすゞ自動車	24.4	31.8	39,209
トヨタ自動車	25.1	45.9	286,186
日野自動車	11	15.6	17,628
三菱自動車工業	28.3	—	—
日信工業	—	2.4	3,693
N O K	3.7	5.3	11,310
カルソニックカンセイ	6	8	6,896
アイシン精機	7.1	11.2	54,488
マツダ	23	34.7	59,441
ダイハツ工業	9.2	—	—
本田技研工業	51.9	88	279,752
スズキ	16.2	20	69,820
富士重工業	26.3	34.6	144,005

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ヤマハ発動機	10.9	15.5	32,937
エクセディ	1	—	—
豊田合成	2.5	4	9,600
日本精機	2	—	—
シマノ	3.1	4.4	69,520
ティ・エス テック	1.6	2.5	6,595
精密機器 (1.8%)			
テルモ	11.8	16.8	66,612
島津製作所	—	14	22,792
ニコン	14.4	20.5	31,672
トプコン	2.3	3.7	4,810
オリンパス	11.5	16.3	55,175
HOYA	18.4	24.8	98,629
朝日インテック	—	2.6	11,726
セイコーホールディングス	5	7	2,366
その他製品 (0.7%)			
バンダイナムコホールディングス	8.5	11.3	33,346
パイロットコーポレーション	1.3	1.9	7,799
アシックス	7.2	10.9	23,544
ヤマハ	5.7	8.1	27,580
ビジョン	4.4	6.2	18,048
電気・ガス業 (1.4%)			
中部電力	—	33.5	48,256
東北電力	—	27.4	36,332
電源開発	5.6	9.3	24,524
東京瓦斯	94	122	55,351
大阪瓦斯	80	113	47,177
東邦瓦斯	—	28	25,340
陸運業 (5.2%)			
東武鉄道	41	59	30,621
相鉄ホールディングス	18	25	13,725
東京急行電鉄	42	64	50,688
小田急電鉄	25	35	38,395
京王電鉄	22	31	27,497
京成電鉄	12	16	20,624
東日本旅客鉄道	14.2	19.9	180,950
西日本旅客鉄道	7.4	10.5	63,819
東海旅客鉄道	6.9	9.8	167,776
西日本鉄道	13	19	9,386
近鉄グループホールディングス	78	110	44,880

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
阪急阪神ホールディングス	52	14.7	50,053
南海電気鉄道	23	33	16,434
京阪ホールディングス	23	33	22,968
名古屋鉄道	38	53	27,507
日本通運	30	42	21,000
ヤマトホールディングス	13.6	19.6	48,069
山九	9	14	8,344
海運業 (0.1%)			
日本郵船	65	98	19,796
空運業 (0.8%)			
日本航空	—	21	65,961
ANAホールディングス	152	203	58,058
倉庫・運輸関連業 (—%)			
近鉄エクスプレス	0.7	—	—
情報・通信業 (7.4%)			
グリー	4.6	6.6	3,781
ネクソン	7.2	11.9	17,778
コロプラ	—	3	4,986
ティーガイア	0.8	1.1	1,608
ガンホー・オンライン・エンターテイメント	17.8	25.2	6,400
野村総合研究所	4.3	7.3	26,024
フジ・メディア・ホールディングス	7.9	—	—
オービック	2.6	3.7	19,906
ヤフー	54.7	77.5	32,627
トレンドマイクロ	3.7	5.7	20,748
日本オラクル	1.2	1.7	10,489
伊藤忠テクノソリューションズ	1.7	2.4	6,290
大塚商会	2.1	2.9	13,543
USEN	3.5	4.9	1,568
エイベックス・グループ・ホールディングス	1.5	—	—
日本テレビホールディングス	7	9.9	17,334
日本電信電話	46.4	47.2	224,341
KDDI	69.6	72.8	230,484
光通信	0.7	1.3	12,246
NTTドコモ	58.8	80.8	215,291
GMOインターネット	2.8	3.9	5,346
東宝	5.4	7.7	24,139
エヌ・ティ・ティ・データ	4.7	6.7	36,113
SCSK	1.8	2.6	10,023
ソフトバンクグループ	28.5	39.1	269,711

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 (4.5%)			
双日	51	68.1	17,365
アルフレッサ ホールディングス	9	13.6	28,043
シップヘルスケアホールディングス	1.4	2.2	6,344
第一興商	1.8	2.5	10,587
メディカルホールディングス	7.6	10.8	18,986
伊藤忠商事	63.8	84.9	108,289
丸紅	66.7	106.4	55,434
豊田通商	8.5	12	28,740
兼松	15	23	3,611
三井物産	64.7	97.8	135,746
日立ハイテクノロジーズ	2.6	3.7	13,949
住友商事	45	68.1	77,565
三菱商事	58.4	81.2	178,680
阪和興業	—	11	6,512
岩谷産業	8	13	7,462
東邦ホールディングス	2.6	3.5	7,395
サンリオ	2.1	3.3	6,646
日鉄住金物産	7	9	3,240
ミスミグループ本社	8.6	12.1	20,013
小売業 (4.4%)			
ローソン	2.9	4.1	30,381
エービーシー・マート	1.1	1.4	9,310
ゲオホールディングス	1.4	1.8	2,512
セリア	0.9	1.2	8,592
MonotaRO	1.3	3.8	10,104
J. フロント リテイリング	9.6	13.7	17,755
マツモトキヨシホールディングス	1.7	2.2	10,912
スタートトゥデイ	2.4	3.3	16,252
三越伊勢丹ホールディングス	15.2	—	—
ウエルシアホールディングス	1	1.2	7,416
クリエイトSDホールディングス	—	1.6	3,694
コスモス薬品	0.4	0.5	9,605
セブン&アイ・ホールディングス	31.9	45.2	204,394
ツルハホールディングス	1.6	2.5	27,075
クスリのアオキ	—	1	4,115
ノジマ	—	1.7	2,094
良品計画	0.9	1.2	23,412
ドンキホーテホールディングス	4.9	7	25,025
V Tホールディングス	3.2	4.9	2,151

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ユナイテッドアローズ	1	1.5	4,125
スギホールディングス	1.4	1.9	10,108
ユニー・ファミリーマートホールディングス	2.6	3.3	23,397
日本瓦斯	1.6	1.7	4,962
AOKIホールディングス	1.8	—	—
しまむら	0.9	1.3	15,964
高島屋	11	16	13,088
イオン	31.4	44.5	65,882
イズミ	1.7	2.1	8,746
ヤオコー	0.9	1.2	4,914
ケーズホールディングス	1.8	4.6	7,705
アインホールディングス	0.9	1.3	8,177
ニトリホールディングス	3.3	4.7	51,982
パローホールディングス	1.6	2.3	6,536
ファーストリテイリング	1.5	1.8	66,348
サンドラッグ	1.6	2.3	18,193
銀行業 (7.9%)			
東京ＴＹフィナンシャルグループ	—	1.5	4,182
九州フィナンシャルグループ	—	22.1	13,967
コンソルディア・フィナンシャルグループ	—	75.4	40,278
新生銀行	73	94	15,886
あおぞら銀行	51	68	25,636
三菱ＵＦＪフィナンシャル・グループ	233.8	496.8	281,784
りそなホールディングス	89.2	126.5	59,783
三井住友トラスト・ホールディングス	169	226	84,659
三井住友フィナンシャルグループ	37.7	77.4	287,618
西日本シティ銀行	27	—	—
千葉銀行	29	42	25,830
横浜銀行	51	—	—
常陽銀行	28	—	—
群馬銀行	18	24	11,664
ふくおかフィナンシャルグループ	31	47	21,056
静岡銀行	22	32	27,136
十六銀行	13	—	—
スルガ銀行	8.1	10.3	26,223
八十二銀行	18	26.1	14,355
ほくほくフィナンシャルグループ	52	74	10,656
広島銀行	23	32	13,984
中国銀行	7.2	10.2	13,107
伊予銀行	10.9	—	—

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
セブン銀行	25.7	40.5	15,268
みずほフィナンシャルグループ	780.9	1,548	284,367
山口フィナンシャルグループ	10	13	14,365
北洋銀行	11.5	16.3	5,884
京葉銀行	8	—	—
証券・商品先物取引業（1.3%）			
F P G	—	3.9	3,724
S B I ホールディングス	9.2	13	16,276
ジャフコ	1	1.8	5,490
大和証券グループ本社	71	101	62,882
野村ホールディングス	155.9	208.1	101,011
岡三証券グループ	6	9	4,770
東海東京フィナンシャル・ホールディングス	8.8	12.4	6,398
松井証券	3.9	5.3	4,902
カブドットコム証券	6.8	9.2	3,201
保険業（3.3%）			
損保ジャパン日本興亜ホールディングス	16.9	24	81,240
MS&ADインシュアランスグループホール	24.3	32.3	96,883
ソニーフィナンシャルホールディングス	7.3	10.4	14,944
第一生命保険	48.9	69.3	105,370
東京海上ホールディングス	30.9	43.8	184,047
T&Dホールディングス	27.8	39.4	48,777
その他金融業（1.5%）			
全国保証	—	2.8	11,298
クレディセゾン	6.2	—	—
芙蓉総合リース	0.8	1.2	6,132
興銀リース	1.4	2	4,234
東京センチュリーリース	1.8	2.5	9,837
イオンフィナンシャルサービス	5	7.1	13,667
アコム	15.3	—	—
オリエントコーポレーション	—	46.8	9,874
日立キャピタル	1.5	2.5	5,492
オリックス	54	76.6	120,223
三菱UFJリース	19.3	27.4	13,535
日本取引所グループ	11.2	31.8	52,915
不動産業（3.1%）			
いちご	—	12	5,304
ヒューリック	15.9	22.5	22,455
野村不動産ホールディングス	4.6	7.2	12,657
プレサンスコーポレーション	0.3	0.4	1,746

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
東急不動産ホールディングス	20	26.2	15,300
飯田グループホールディングス	4.9	10	19,560
パーク 2 4	3.8	5.5	16,610
三井不動産	40	57	129,960
三菱地所	57	80	156,000
東京建物	8.3	12.6	15,661
住友不動産	18	26	73,515
大京	12	20	3,460
レオパレス 2 1	8.3	12.7	8,813
スターツコーポレーション	1.2	1.7	3,109
住友不動産販売	0.5	0.8	1,602
タカラレーベン	3.4	4.7	3,313
イオンモール	4.9	7	10,395
エヌ・ティ・ティ都市開発	4.7	6.7	6,492
サービス業（3.3%）			
ミクシィ	1.8	2.3	8,429
日本M&Aセンター	1.2	1.8	10,278
テンブホールディングス	1.6	8	13,592
クックパッド	1.8	2.6	2,698
総合警備保障	2.7	3.8	19,798
カカクコム	5.3	8.2	14,276
ディップ	—	1.3	3,913
エムスリー	7	9.9	30,393
ディー・エヌ・エー	4	5.1	16,396
博報堂DYホールディングス	11.2	15.9	19,111
ぐるなび	—	1.3	3,402
電通	9	12.8	74,624
みらかホールディングス	2.1	—	—
オリエンタルランド	8.7	12.4	78,578
リゾートトラスト	3.1	4.8	10,718
ユー・エス・エス	9.8	13.9	24,491
サイバーエージェント	2	3	17,550
楽天	37.7	58.5	77,980
リログループ	0.4	0.6	8,862
エイチ・アイ・エス	1.3	1.9	5,033
カナモト	1.1	1.6	3,592
セコム	7.8	11.9	94,057
ベネッセホールディングス	2.9	—	—

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
		株 数	株 数 評 価 額
イオンディライト	千株	千株	千円
	0.8	1.1	3,284
合 計	株 数 ・ 金 額	8,440	12,074 16,335,037
	銘柄数 < 比率 >	400	400 < 98.2% >

*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。

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 297
			百万円 ー

*単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2016年9月6日現在)

項 目	当 期 末
	評 価 額 比 率
株式	千円 %
	16,335,037 97.5
コール・ローン等、その他	424,520 2.5
投資信託財産総額	16,759,557 100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2016年9月6日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	16,759,557,876
コール・ローン等	394,941,840
株式(評価額)	16,335,037,630
未収入金	14,365,705
未収配当金	9,186,700
差入委託証拠金	6,026,001
(B) 負債	120,591,574
未払金	699,200
未払解約金	119,891,808
未払利息	566
(C) 純資産総額(A－B)	16,638,966,302
元本	14,389,874,915
次期繰越損益金	2,249,091,387
(D) 受益権総口数	14,389,874,915口
1万口当たり基準価額(C／D)	11,563円

(注) 期首元本額は10,292,035,414円、期中追加設定元本額は6,569,033,862円、期中一部解約元本額は2,471,194,361円、1口当たり純資産額は1.1563円です。

(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	6,827,291,930円
・野村インデックスファンド・JPX日経400	6,416,057,753円
・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）	1,101,482,096円
・野村DC・JPX日経400ファンド	45,043,136円

○損益の状況（2015年9月8日～2016年9月6日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	301,955,243
受取配当金	301,666,902
受取利息	133,690
その他収益金	206,166
支払利息	△ 51,515
(B) 有価証券売買損益	△ 874,086,759
売買益	688,212,148
売買損	△1,562,298,907
(C) 先物取引等取引損益	△ 16,294,775
取引益	151,534,771
取引損	△ 167,829,546
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	△ 588,426,291
(E) 前期繰越損益金	2,161,934,034
(F) 追加信託差損益金	1,186,509,876
(G) 解約差損益金	△ 510,926,232
(H) 計(D＋E＋F＋G)	2,249,091,387
次期繰越損益金(H)	2,249,091,387

* 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

該当事項はございません。

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)

運用報告書 (全体版)

第 1 期 (決算日 2016年 6月27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。
「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)」は、2016年 6月27日に第 1 期の決算を行ないましたので、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。

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 (私募)	
信 託 期 間	2015年 2月27日から2025年 6月25日までです。	
運 用 方 針	主として、「アクティブバリュー マザーファンド」受益証券および「Jグロース マザーファンド」受益証券に投資を行ない、中長期的な信託財産の成長をめざして運用を行ないます。	
主要運用対象	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)	「アクティブバリュー マザーファンド」受益証券および「Jグロース マザーファンド」受益証券を主要投資対象とします。
	アクティブバリュー マザーファンド	わが国の金融商品取引所上場株式を主要投資対象とします。
	Jグロース マザーファンド	わが国の金融商品取引所上場株式を主要投資対象とします。
組 入 制 限	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)	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、信託財産の総額の10%以下とします。
	アクティブバリュー 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は行ないません。
	Jグロース 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は、信託財産の総額の50%以下とします。
分 配 方 針	毎決算時、原則として分配対象額のなかから、基準価額水準、市況動向などを勘案して分配を行なう方針です。 ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行わないこともあります。	

<642789>

日興アセットマネジメント株式会社

東京都港区赤坂九丁目 7 番 1 号
<http://www.nikkoam.com/>

当運用報告書に関するお問い合わせ先

コールセンター 電話番号：0120-25-1404
午前 9 時～午後 5 時 土、日、祝・休日は除きます。

●お取引状況等についてはご購入された販売会社にお問い合わせください。

【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			株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	純 資 産 額
		税 分	込 配	み 期 騰 落 中 率			
(設定日)	円		円	%	%	%	百万円
2015年2月27日	10,000		—	—	—	—	1
1期(2016年6月27日)	8,787		0	△12.1	96.5	1.0	1,260

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

(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」は実質比率を記載しております。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。

(注) 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

(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) ファンドの商品性格に適合する適切なベンチマークおよび参考指数はございません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
		騰 落	率		
(設定日)	円		%	%	%
2015年2月27日	10,000		—	—	—
3月末	10,210		2.1	96.9	0.4
4月末	10,495		5.0	97.1	0.8
5月末	11,076		10.8	97.0	1.0
6月末	11,019		10.2	96.9	0.9
7月末	11,172		11.7	96.3	0.9
8月末	10,454		4.5	96.4	0.9
9月末	9,787		△ 2.1	96.2	1.0
10月末	10,583		5.8	95.6	1.1
11月末	10,929		9.3	96.3	1.0
12月末	10,742		7.4	96.8	0.8
2016年1月末	9,943		△ 0.6	97.3	0.8
2月末	9,051		△ 9.5	96.4	0.8
3月末	9,577		△ 4.2	96.2	0.6
4月末	9,463		△ 5.4	95.5	0.7
5月末	9,814		△ 1.9	95.3	0.7
(期 末)					
2016年6月27日	8,787		△12.1	96.5	1.0

(注) 騰落率は設定日比です。

(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」は実質比率を記載しております。

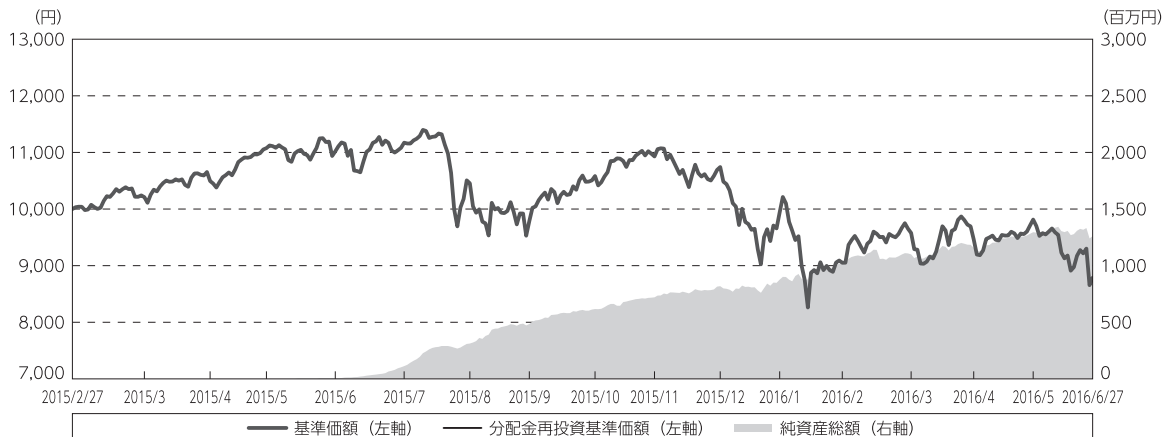
(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。

(注) 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

○運用経過

(2015年2月27日～2016年6月27日)

期中の基準価額等の推移



設定日：10,000円

期 末：8,787円 (既払分配金(税込み)：0円)

騰落率：△ 12.1% (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。
- (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。

○基準価額の主な変動要因

当ファンドは、主として、「アクティブバリュー マザーファンド」受益証券および「Jグロース マザーファンド」受益証券に投資を行ない、中長期的な信託財産の成長をめざして運用を行なっております。当作成期間における基準価額の主な変動要因は、以下の通りです。

<値上がり要因>

- ・米国の利上げペースが緩やかになるとの観測によって、米国株式市場が堅調に推移したこと。
- ・欧州や中国などにおいて景気支援などを目的とする金融緩和策が強化されたことや、日銀による追加金融緩和への期待が広がったこと。
- ・企業による株主還元策強化の動きが広がったこと。

＜値下がり要因＞

- ・人民元の切り下げや中国株式市場の急落などから、中国経済への不安が高まったこと。
- ・米国の利上げ先送りなどを背景に円高／アメリカドル安が進行したこと。
- ・下落が続く原油価格や中国における人民元安・株安の進行などを背景に、世界経済の先行き懸念が強まったこと。
- ・英国の欧州連合（ＥＵ）離脱の影響懸念などを受けて、投資家のリスク回避姿勢が強まったこと。

投資環境

（株式市況）

国内株式市場では、東証株価指数（ＴＯＰＩＸ）は期間の初めと比べて下落しました。期間の初めから2015年5月にかけては、国内景気や企業収益の改善期待や、企業の株主還元策強化の動き、欧州や中国の中央銀行による金融緩和政策の強化などを背景とした投資家によるリスク許容度の改善などから、ＴＯＰＩＸは上昇しました。6月上旬から8月中旬にかけては、中国当局による人民元の切り下げや、原油など商品価格の下落が株価の重しとなったものの、企業による株主還元策強化の動きや底堅い国内景気などが株価を支え、ＴＯＰＩＸはもみ合いの推移となりました。8月下旬から9月下旬にかけては、中国経済の減速懸念や原油などの資源価格の下落を背景とした世界的な景気減速への懸念などからＴＯＰＩＸは急落しました。10月から11月にかけては、ＴＰＰ（環太平洋戦略的経済連携協定）交渉の大筋合意による国内経済に対する好影響への期待や、中国における追加金融緩和策の実施を背景に、ＴＯＰＩＸは上昇しました。12月上旬から2016年2月上旬にかけては、原油安や中国の株安進行を受けた世界経済の先行き懸念や、北朝鮮などにおける地政学的リスクの高まり、円高／アメリカドル安の進行などから、ＴＯＰＩＸは大幅に下落しました。2月中旬から期間末にかけては、原油価格の回復傾向を受けた関連銘柄の株価の上昇や、欧州や中国における追加の金融緩和策などから株価が戻りを試す局面があったものの、英国の予想外のＥＵ離脱決定を受けた円高／アメリカドル安の急速な進行や世界経済の先行き不透明感などから、ＴＯＰＩＸは急落して期間末を迎えました。

当ファンドのポートフォリオ

（当ファンド）

当ファンドは、主として、「アクティブバリュース マザーファンド」受益証券および「Ｊグロース マザーファンド」受益証券に投資を行ない、中長期的な信託財産の成長をめざして運用を行ないました。マザーファンド受益証券の合計組入率は、高位を保つことを原則とし、2つのマザーファンドへの基本投資比率は50%としました。

（アクティブバリュース マザーファンド）

企業への直接取材を中心としたボトム・アップ・リサーチにより、事業や財務の内容を把握したうえで、ＰＥＲ（株価収益率）、ＰＢＲ（株価純資産倍率）などの各種バリュエーション（株価指標）面から見て割安であり、今後の業績や資本効率の動向、株主に対する姿勢の変化などにより、市場を上回る株価パフォーマンスが期待できる確率が高いと判断した銘柄を選別してポートフォリオを構築しました。

期間の前半においては、株価の上昇により相対的に割安感が薄れたと判断した「ＴＳＩホールディングス」、「山陽特殊製鋼」の全部売却などを実施する一方で、バリュエーション面などから割安感が強いと判断した「日信工業」などの新規購入、「ダイキン工業」、「ヨンドシーホールディングス」などの追加購入を実施しました。

期間の後半においては、「日新電機」や「ユニゾホールディングス」など、株価の上昇により相対的に割安

感が薄れたと判断した銘柄の一部または全部売却を実施する一方で、バリュエーション面などから割安感が強いと判断した「アルプス電気」、「ガリバーインターナショナル」などの新規購入、「日信工業」などの追加購入を行ない、ポートフォリオの銘柄入替えを進めました。

（Ｊグロース マザーファンド）

独特な製品やビジネスノウハウによって持続的な成長を遂げることができる企業に注目してポートフォリオを構築しました。

期間の前半にかけては、円安効果だけでなく製品力の向上によって収益力の改善が見込まれる医療機器や電子部品の銘柄や、底堅い国内景気の中で着実に業績を伸ばしている小売業やサービス業の銘柄、訪日外国人の増加により業績向上が見込まれるホテル関連銘柄などに重点を置いた運用を行ないました。その間、株価が上昇した食料品や化学、電子部品、自動車、商社などの銘柄を売却して利益を確定する一方で、堅調な業績動向に加えて、株主への利益還元にも前向きと考えられる保険業や事務機器などの関連銘柄へ入替えを行ないました。また、2015年8月下旬から9月にかけて株式市場が大幅に下落した局面では、業績拡大が見込まれるインターネットやレジャー関連などの銘柄の買い増しを行ないました。

期間の後半にかけては、テクノロジーの進化によって新たな需要の開拓や効率化を進めている情報・通信業などの業種にも重点を置いて運用を行ないました。2016年1月にかけて株式市場が大幅に下落した局面では、食料品やトイレタリーなどの銘柄を新規に組み入れたほか、医薬品や電子部品銘柄などの買い増しを行ないました。一方、日銀のマイナス金利導入による業績への悪影響が懸念される銀行や保険など金融関連銘柄の組入比率を引き下げたほか、円高の影響などで業績の伸び悩みが懸念されるＯＡ機器や自動車などの銘柄、熊本地震の影響が懸念される旅行関連銘柄などの売却を行ないました。

当ファンドのベンチマークとの差異

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。

分配金

分配金は、基準価額水準、市況動向などを勘案し、以下のとおりといたしました。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～ 2016年6月27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	47

（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

（当ファンド）

引き続き、主として、「アクティブバリュー マザーファンド」受益証券および「Jグロース マザーファンド」受益証券に投資を行ない、中長期的な信託財産の成長をめざして運用を行ないます。マザーファンド受益証券の合計組入率は、高位を保つことを原則とし、2つのマザーファンドへの基本投資比率は50%とする方針です。

（アクティブバリュー マザーファンド）

世界の金融市場は、予想外の英国のEU離脱決定を受けて、大きく動揺しましたが、各国の中央銀行がドル資金の流動性を供給することを確認するなど、セーフティーネットが十分に機能していることから、2008年のような金融危機は回避される見通しで、徐々に落ち着きを取り戻すと考えています。英国のEU離脱が、世界経済に与える影響の大きさを見極める過程では、やや不安定な株価動向が続く可能性はありますが、中期的に見ると、日本企業の経営は、欧米企業と比較して見劣りするROE（自己資本利益率）を高めるために、将来に向けた投資や株主還元を積極化するなど、構造的に変化し始めており、現在の日本株式の株価は割安感が強い水準にあると考えています。

当ファンドは、国内株式市場における過度な悲観、誤解、見過ごしなどによって割安な株価水準となっている可能性が高いと判断する株式に投資することにより、中長期的にベンチマークである東証株価指数を上回る投資成果を獲得することをめざしています。引き続き、企業本来の収益力やキャッシュフロー創出能力、財務面など、様々な角度から見て割安な銘柄、経営に良い変化の兆しが見て取れると思われる企業を、取材活動などを通じて選別し、投資を行なう方針です。

将来の市場環境の変動などにより、当該運用方針が変更される場合があります。

（Jグロース マザーファンド）

英国の予想外のEU離脱決定を受けた円高／アメリカドル安の急速な進行や、世界経済の先行き不透明感などから、日本の株式市場は急落しました。期間の初めの予想で微増益が想定されていた2016年度の企業業績は、現在の為替水準が続くと減益に転じるものとみられることから、株式市場は上値が重く、当面は為替水準をにらみながら業績下振れの程度によって株価の下値を探る展開を想定しています。しかし、株式需給に目を向けると、潤沢なキャッシュフローを背景に自社株買いなど株主還元を積極化する企業が増えていることや、日銀によるETF（上場投資信託）購入の規模拡大が予想されること、マイナス金利政策によって配当利回りの魅力が相対的に高まっており、株価下落局面では個人投資家や年金資金による押し目買いが期待できることなどが株式市場を下支えすると考えます。

前述の見通しのもと、当ファンドの銘柄選択においては、

- ①長期的なビジョンに基づいた質の高い利益成長が継続できること。
 - ②商品開発力や価格決定力など競争力の源泉が明確で、成長に対する信頼感が高いこと。
 - ③市況に左右されることなく安定した成長を持続できること。
 - ④株主への利益還元が長期的に増加すると期待できること。
- などの観点から成長企業への投資を行なう方針です。

将来の市場環境の変動などにより、当該運用方針が変更される場合があります。

今後とも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27日～2016年6月27日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	132	1.282	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(74)	(0.720)	委託した資金の運用の対価
(販 売 会 社)	(52)	(0.504)	運用報告書など各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供などの対価
(受 託 会 社)	(6)	(0.058)	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	20	0.190	(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)	(19)	(0.190)	
(先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	(0)	(0.001)	
(c) そ の 他 費 用	9	0.085	(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)	(0.004)	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
(印 刷 費 用)	(8)	(0.081)	印刷費用は、法定開示資料の印刷に係る費用
(そ の 他)	(0)	(0.000)	その他は、信託事務の処理等に要するその他の諸費用
合 計	161	1.557	
期中の平均基準価額は、10,271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) 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) 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～2016年6月27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
アクティブバリュー マザーファンド	281,579	771,410	17,124	45,632
Jグロース マザーファンド	352,911	743,977	23,559	48,657

○株式売買比率

(2015年2月27日～2016年6月27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	
	アクティブバリュー マザーファンド	Jグロース マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	6,651,021千円	76,831,841千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	4,113,913千円	51,019,734千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.61	1.50

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2015年2月27日～2016年6月27日)

利害関係人との取引状況

<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）>

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	
		うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$			$\frac{D}{C}$
金銭信託	百万円 388	百万円 388	% 100.0	百万円 388	百万円 388	% 100.0

<アクティブバリュー マザーファンド>

区 分	買付額等 A			売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	
		うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$			$\frac{D}{C}$
金銭信託	百万円 3,261	百万円 3,261	% 100.0	百万円 3,261	百万円 3,261	% 100.0

平均保有割合 7.1%

※平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当ファンドの親投資信託所有口数の割合。

<Jグロース 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	$\frac{D}{C}$
金銭信託	百万円 16,348	百万円 16,348	% 100.0	百万円 16,348	百万円 16,348	% 100.0

平均保有割合 0.6%

※平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当ファンドの親投資信託所有口数の割合。

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三井住友信託銀行株式会社です。

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況（2015年2月27日～2016年6月27日）

該当事項はございません。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2015年2月27日～2016年6月27日)

設定時 (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 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

(2016年6月27日現在)

親投資信託残高

銘	柄	当 期 末	
		口 数	評 価 額
		千口	千円
アクティブバリュー マザーファンド		264,455	620,413
J グロース マザーファンド		329,351	628,139

(注) 各親投資信託の2016年6月27日現在の受益権総口数は、以下の通りです。

・アクティブバリュー マザーファンド 1,500,007千口 ・J グロース マザーファンド 23,133,334千口

○投資信託財産の構成

(2016年6月27日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
アクティブバリュー マザーファンド	620,413	48.9
J グロース マザーファンド	628,139	49.5
コール・ローン等、その他	19,937	1.6
投資信託財産総額	1,268,489	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（2016年6月27日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	1,268,489,668
コール・ローン等	19,936,726
アクティブバリュー マザーファンド(評価額)	620,413,159
J グロース マザーファンド(評価額)	628,139,783
(B) 負債	7,518,675
未払信託報酬	7,048,081
未払利息	20
その他未払費用	470,574
(C) 純資産総額(A－B)	1,260,970,993
元本	1,434,992,903
次期繰越損益金	△ 174,021,910
(D) 受益権総口数	1,434,992,903口
1万口当たり基準価額(C/D)	8,787円

- (注) 当ファンドの設定時元本額は1,000,000円、期中追加設定元本額は1,531,121,673円、期中一部解約元本額は97,128,770円です。
- (注) 1口当たり純資産額は0.8787円です。
- (注) 2016年6月27日現在、純資産総額は元本額を下回っており、その差額は174,021,910円です。

○損益の状況（2015年2月27日～2016年6月27日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	410
受取利息	2,400
支払利息	△ 1,990
(B) 有価証券売買損益	△168,165,673
売買益	5,188,814
売買損	△173,354,487
(C) 信託報酬等	△ 7,709,836
(D) 当期損益金(A+B+C)	△175,875,099
(E) 追加信託差損益金	1,853,189
(売買損益相当額)	(1,853,189)
(F) 計(D+E)	△174,021,910
(G) 収益分配金	0
次期繰越損益金(F+G)	△174,021,910
追加信託差損益金	1,853,189
(配当等相当額)	(413,626)
(売買損益相当額)	(1,439,563)
分配準備積立金	6,457,409
繰越損益金	△182,332,508

- (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) 分配金の計算過程（2015年2月27日～2016年6月27日）は以下の通りです。

項 目	2015年2月27日～ 2016年6月27日
a. 配当等収益(経費控除後)	6,457,409円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	413,626円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	0円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	6,871,035円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	47円
g. 分配金	0円

上記各資産の評価基準及び評価方法、また収益及び費用の計上区分等については、法律及び諸規則に基づき、一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して評価計上し処理しています。

○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

約款変更について

2015年2月27日から2016年6月27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。

当ファンドの主要投資対象先の直近の運用状況について、法令および諸規則に基づき、次ページ以降にご報告申し上げます。

アクティブバリュー マザーファンド

運用報告書

第14期（決算日 2015年10月26日）
（2014年10月28日～2015年10月26日）

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信 託 期 間	2001年10月26日から原則無期限です。
運 用 方 針	長期的な観点からわが国の株式市場全体（東証株価指数）の動きを上回る投資成果の獲得をめざして運用を行ないます。
主 要 運 用 対 象	わが国の金融商品取引所上場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は行ないません。

フ ァ ン ド 概 要

株価指数等先物取引を含む実質的な株式組入比率は100%に保つことを基本とします。市況環境などの変化に基づいた実質株式組入比率の変更は原則として行ないません。

株式への投資にあたっては、①ボトム・アップ・アプローチによる個別企業のファンダメンタル分析を行ない、②ファンダメンタル分析の結果を重視し、株価の割安性（バリュウ）を多面的に分析し、割安な銘柄を選定します。

最終組入銘柄は各種のリスク分析を行なったうえで決定します。

組入銘柄の見直しは、市況環境などに応じ随時行ないます。

株式以外の資産への投資割合は、原則として、信託財産の総額の50%以下とします。

ただし、市況動向に急激な変化が生じたとき、ならびに残存信託期間、残存元本が運用に支障をきたす水準となったときなどやむを得ない事情が発生した場合には、上記のような運用ができない場合があります。

【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。

○最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額	騰 落 率	東 証 株 価 指 数 (ベンチマーク)	騰 落 率	株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	純 資 産 額
	円	%		%	%	%	百万円
10期(2011年10月25日)	11,247	△ 5.7	747.70	△ 9.0	95.3	1.6	2,883
11期(2012年10月25日)	11,893	5.7	751.42	0.5	96.4	1.8	2,847
12期(2013年10月25日)	20,685	73.9	1,178.28	56.8	98.0	1.6	3,752
13期(2014年10月27日)	23,520	13.7	1,254.28	6.5	98.1	0.7	3,505
14期(2015年10月26日)	29,442	25.2	1,558.99	24.3	96.9	2.3	4,709

(注) 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

○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	東 証 株 価 指 数 (ベンチマーク)	騰 落 率	株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
(期 首)	円	%		%	%	%
2014年10月27日	23,520	－	1,254.28	－	98.1	0.7
10月末	24,820	5.5	1,333.64	6.3	98.2	0.7
11月末	26,086	10.9	1,410.34	12.4	98.5	0.4
12月末	26,315	11.9	1,407.51	12.2	99.1	0.4
2015年1月末	26,141	11.1	1,415.07	12.8	98.3	0.8
2月末	27,888	18.6	1,523.85	21.5	97.7	1.2
3月末	28,284	20.3	1,543.11	23.0	97.7	0.8
4月末	29,443	25.2	1,592.79	27.0	97.2	1.7
5月末	31,196	32.6	1,673.65	33.4	97.2	2.0
6月末	30,718	30.6	1,630.40	30.0	97.0	1.9
7月末	30,843	31.1	1,659.52	32.3	96.2	1.8
8月末	28,636	21.8	1,537.05	22.5	96.5	1.7
9月末	26,896	14.4	1,411.16	12.5	96.6	2.0
(期 末)						
2015年10月26日	29,442	25.2	1,558.99	24.3	96.9	2.3

(注) 騰落率は期首比です。

(注) 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

○運用経過

(2014年10月28日～2015年10月26日)

基準価額の推移

期首 23,520 円の基準価額は、期末に 29,442 円となり、騰落率は+25.2%となりました。

基準価額の変動要因

期中、基準価額に影響した主な要因は以下の通りです。

<値上がり要因>

- ・日銀による追加金融緩和の決定などを背景に、円安が進行したこと。
- ・欧州や一部の新興国において景気支援などを目的とする金融緩和策が進展したこと。
- ・企業による株主還元策強化の動きが活発化したこと。
- ・米国における早期の利上げ開始観測が後退したこと。

<値下がり要因>

- ・弱い内容の経済指標の発表などを背景に、欧州や中国において景気減速懸念が高まったこと。
- ・中東情勢の緊迫化やギリシャ債務問題の不透明感などを受けて投資家によるリスク回避姿勢が強まったこと。
- ・原油などの資源価格の下落を背景に、世界経済に対する先行きの不透明感が強まったこと。
- ・中国市場の株価急落などを背景に世界的に株安の展開となったこと（2015年6月下旬～7月上旬、8月下旬～9月下旬）。

(株式市況)

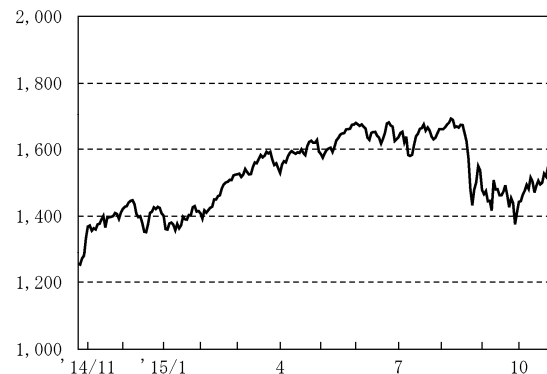
国内株式市場では、東証株価指数（TOPIX）は期首と比べて上昇しました。期首から2014年12月上旬にかけては、日銀による追加金融緩和の決定を受けた円安の進行などを背景に、大きく上昇しました。12月中旬から2015年1月にかけては、原油価格の下落などを背景に世界経済に対する先行きの不透明感が強まったことから、TOPIXはもみ合いの展開となりました。2月から3月中旬にかけては、国内の景況感や企業業績が改善傾向となったことや、欧州や一部の新興国において金融緩和策が進展したこと、米国や欧州における株高傾向な

基準価額の推移



期 首	期中高値	期中安値	期 末
2014/10/27	2015/06/23	2014/10/28	2015/10/26
23,520 円	31,457 円	23,452 円	29,442 円

東証株価指数（TOPIX）の推移



どを背景に、T O P I Xは上昇しました。3月下旬から6月中旬にかけては、不透明なギリシャの債務問題や、欧米の長期金利の上昇傾向などが株価の重しとなったものの、国内景気の回復期待や企業による株主還元策強化の動き、円安／アメリカドル高の進行などを受けて、T O P I Xは緩やかに上昇しました。6月下旬から8月中旬にかけては、ギリシャの支援協議を巡る混乱や、中国市場の株価急落などを背景に、T O P I Xはもみ合いの展開となりました。8月下旬から9月下旬にかけては、中国の成長鈍化や原油などの資源価格の下落を背景とする世界的な景気減速への懸念、円高／アメリカドル安への動きなどからT O P I Xは急落しました。10月上旬から期末にかけては、米国における早期の利上げ開始観測の後退や、日銀や欧州中央銀行（E C B）が追加の金融緩和策を打ち出すとの期待、環太平洋戦略的経済連携協定（T P P）交渉の大筋合意による国内経済に対する好影響への期待などを背景に、T O P I Xは上昇しました。

ポートフォリオ

企業への直接取材を中心としたボトム・アップ・リサーチにより、事業や財務の内容を把握したうえで、P E R（株価収益率）、P B R（株価純資産倍率）などの各種バリュエーション（株価指標）面から見て割安であり、今後の業績や資本効率の動向、株主に対する姿勢の変化などにより、市場を上回る株価パフォーマンスが期待できる確率が高いと判断した銘柄を選別してポートフォリオを構築しました。

期の前半においては、株式公開買い付けの公表を受けて株価が急上昇した「日立機材」の全部売却や、割安感が薄れたと判断した「ダイセル」の全部売却などを行なった一方で、相対的に割安感が強いと判断した「ニトリホールディングス」、「アステラス製薬」の新規購入などを実施しました。期の後半においては、株価の上昇により相対的に割安感が薄れたと判断した「T S Iホールディングス」、「山陽特殊製鋼」の全部売却などを実施する一方で、バリュエーション面などから割安感が強いと判断した「ダイキン工業」、「ヨンドシーホールディングス」の追加購入などを行ない、ポートフォリオの銘柄入替えを進めました。

当ファンドのベンチマークとの差異

期中における基準価額は、25.2%の値上がりとなり、ベンチマークである「東証株価指数」の上昇率24.3%を概ね0.9%上回ることでとなりました。

ベンチマークとの差異における主な要因は以下の通りです。

<プラス要因>

（業種）

- ・情報・通信業などのセクターをベンチマーク対比でアンダーウェイトとしたこと。
- ・繊維製品、小売業などの各セクターをベンチマーク対比でオーバーウェイトとしたこと。

（銘柄）

- ・「丸井グループ」、「ユアテック」、「パイロットコーポレーション」などの銘柄を保有していたこと。

基準価額とベンチマーク（指数化）の推移



＜マイナス要因＞

（業種）

- ・陸運業などのセクターをベンチマーク対比でアンダーウェイトとしたこと。
- ・不動産業、鉄鋼業などの各セクターをベンチマーク対比でオーバーウェイトとしたこと。

（銘柄）

- ・「ジオスター」、「泉州電業」、「マツダ」などの銘柄を保有していたこと。

○今後の運用方針

株式市場は、中国を中心とする新興国の成長率低下を受けて、世界経済の先行き不透明感が強まったことや、米国の金融政策に対する先行き不透明感などから、8月より月間での株価の変動が大きくなっています。短期的には、中国の株価や経済指標、米国の金融政策、商品市況や新興国通貨の動向など、外部環境の影響を受けて、不安定な推移が続くことも想定されますが、日本企業の業績が堅調に推移していることや、株価指標の相対的な割安感があることなどから、日本株式の下値余地は限定的と考えています。中期的に見ると、日本企業の経営は、欧米企業と比較して見劣りするROE（自己資本利益率）を高めるために、将来に向けた投資や株主還元を積極化するなど、構造的に変化し始めており、株価は徐々に水準を切り上げる動きになるものと考えています。制度面においても2015年6月から、東証1、2部に上場する企業は、東京証券取引所が適用する「コーポレートガバナンス・コード（企業統治方針）」が示す諸原則に対して、自社の考えを多くの企業（6月株主総会開催企業の場合）が年末までに報告書で明らかにする必要があり、企業価値向上に向けた取り組みが後押しされることが見込まれます。

一方で、日本の企業・家計部門の現預金は依然として、合わせて1,000兆円を上回る規模に膨れ上がっており、日銀による追加的な量的・質的金融緩和などもあるため、金利は歴史的な低水準にあります。このような中で、東証1部上場銘柄においては、PBR1倍を下回る銘柄が多数存在しています。割安株の循環物色が続く金融的な下地が残っていると思われ、当ファンドが実践する割安株投資が有効に働く状況にあると考えています。

当ファンドは、国内株式市場における過度な悲観、誤解、見過ごしなどによって割安な株価水準となっている可能性が高いと判断する株式に投資することにより、中長期的にベンチマークである東証株価指数を上回る投資成果を獲得することをめざしています。引き続き、企業本来の収益力やキャッシュフロー創出能力、財務面など、様々な角度から見て割安な銘柄、経営に良い変化の兆しが見て取れると思われる企業を、取材活動などを通じて選別し、投資を行なう方針です。

将来の市場環境の変動などにより、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10月28日～2015年10月26日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料	円 40	% 0.143	(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)	(39)	(0.139)	
(先物・オプション)	(1)	(0.004)	
合 計	40	0.143	
期中の平均基準価額は、28,105円です。			

(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10月28日～2015年10月26日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内	上場	千株 2,058 (△ 85)	千円 2,550,490 ()	千株 2,128	千円 2,173,251

(注) 金額は受け渡し代金。

(注) ()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 337	百万円 259	百万円 —	百万円 —

(注) 金額は受け渡し代金。

○株式売買比率

(2014年10月28日～2015年10月26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	4,723,741千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	3,879,773千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.21

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2014年10月28日～2015年10月26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

(2015年10月26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 (0.3%)			
国際石油開発帝石	20.4	12.4	14,687
建設業 (6.7%)			
大本組	15	4	3,760
西松建設	67	48	24,048
前田建設工業	47	26	23,504
奥村組	—	29	18,763
大和ハウス工業	15	13.4	41,580
積水ハウス	8.5	—	—
ユアテック	—	20	22,960
中電工	—	13.2	34,808
きんでん	—	18	29,052
三機工業	32.7	34.3	32,344
太平電業	67	57	73,359
食料品 (2.1%)			
江崎グリコ	—	1.9	10,583
S F o o d s	4.8	—	—
味の素	—	14	37,814
アリアケジャパン	—	3.1	17,050
日本たばこ産業	12	6.7	28,334
繊維製品 (0.6%)			
片倉工業	10.5	—	—
東レ	31	25	26,875
T S I ホールディングス	28.2	—	—
パルプ・紙 (—%)			
日本製紙	6.3	—	—
化学 (3.0%)			
住友化学	29	23	15,663
東ソー	41	23	14,904
デンカ	32	58	32,364
日本化学産業	—	15	12,225
ダイセル	34	—	—
タキロン	14	35	17,815
日本ペイントホールディングス	5	—	—

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
富士フイルムホールディングス	—	2.5	11,895
高砂香料工業	18	—	—
コニシ	—	8.1	18,200
イハラケミカル工業	36.5	10.1	14,382
未来工業	1.5	—	—
医薬品 (2.4%)			
アステラス製薬	—	28.7	48,330
ロート製薬	27.2	16	31,056
生化学工業	—	20.8	31,158
ゴム製品 (0.8%)			
ブリヂストン	9.9	8.8	38,896
ガラス・土石製品 (2.1%)			
ジオスター	74	22.7	16,956
T O T O	—	6.5	27,072
ニチアス	44	70	53,340
ニチハ	31.2	—	—
鉄鋼 (2.4%)			
新日鐵住金	113	10.4	26,696
ジェイ エフ イー ホールディングス	11.2	13.2	26,373
東京鐵鋼	16	28	15,624
大同特殊鋼	70	49	20,923
山陽特殊製鋼	51	—	—
日立金属	—	12	20,268
非鉄金属 (1.9%)			
三井金属鉱業	—	44	11,528
東邦亜鉛	30	53	18,603
住友金属鉱山	—	11	17,369
U A C J	37	—	—
住友電気工業	30.2	24.1	41,488
金属製品 (1.4%)			
三和ホールディングス	36.5	—	—
L I X I L グループ	—	12.3	32,312
ノーリツ	11.4	7.9	15,768
三益半導体工業	20	14	16,380

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
日立機械	37.4	—	—
機械 (8.4%)			
東芝機械	67	—	—
アマダホールディングス	23.7	—	—
SMC	—	2	62,360
日精樹脂工業	9.7	—	—
小松製作所	7.3	5.7	11,667
クボタ	13	18	34,299
帝国電機製作所	22.6	6.1	5,233
鶴見製作所	42.8	28	57,036
ダイキン工業	2.3	16.2	130,312
鈴茂器工	10.8	—	—
新晃工業	—	29.9	38,600
三菱重工業	28	68	42,710
電気機器 (12.4%)			
日立製作所	69	109	79,624
東芝	79	—	—
三菱電機	35	43	56,029
東芝テック	—	64	29,760
テラプロープ	10.9	—	—
日新電機	—	62.4	49,296
ジーエス・ユアサ コーポレーション	—	63	33,264
電気興業	41	—	—
サン電子	21	16.6	12,516
パナソニック	11.6	11.4	16,182
ソニー	13.8	18.5	64,879
日本航空電子工業	18	10	23,180
堀場製作所	—	3.9	18,408
エスベック	61	68.3	76,632
イリソ電子工業	6.3	5.5	33,220
ウシオ電機	31.7	15.9	26,855
ニチコン	34.3	24.5	24,034
キヤノン	6.7	5.7	21,728
輸送用機器 (12.2%)			
ダイハツディーゼル	55	56	44,912
デンソー	6.9	6.1	35,733
三井造船	—	164	33,620
日産自動車	17.2	26.1	32,481

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
いすゞ自動車	19	10.3	14,646
トヨタ自動車	29.3	28.7	216,972
日信工業	—	24.2	46,633
マツダ	32.6	21	49,623
本田技研工業	20.4	11.9	48,635
愛三工業	—	4.3	5,405
フジオーゼックス	11	19	8,664
昭和飛行機工業	9	14.8	17,848
精密機器 (2.2%)			
東京精密	2.2	8.9	24,038
理研計器	20.1	50.1	76,803
リズム時計工業	88	—	—
その他製品 (0.6%)			
パイロットコーポレーション	5.3	2.8	14,420
ソツミ	—	5	12,810
電気・ガス業 (1.9%)			
東京電力	14.8	—	—
中部電力	22.8	12.2	22,917
関西電力	37.1	15	22,897
東北電力	25.1	13.1	23,697
北海道電力	7.9	—	—
東京瓦斯	—	26	16,049
陸運業 (0.8%)			
東日本旅客鉄道	2.2	3	34,350
倉庫・運輸関連業 (0.3%)			
住友倉庫	47	22	14,498
情報・通信業 (3.3%)			
I Tホールディングス	2.2	—	—
ヤフー	58.7	—	—
日本テレビホールディングス	6.6	—	—
KDD I	6.8	21.9	64,145
N T T ドコモ	9.5	6.6	15,427
ソフトバンクグループ	1.5	10.6	70,500
卸売業 (3.5%)			
アズワン	0.7	0.9	3,672
伊藤忠商事	—	27	41,674
三井物産	21	—	—
三菱商事	16.5	22.9	51,960

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
阪和興業	9	—	—
泉州電業	40.9	33.2	60,556
小売業 (11.2%)			
ビックカメラ	—	12.8	13,120
J. フロント リテイリング	—	27	52,866
セブン&アイ・ホールディングス	6	6.1	32,787
サンマルクホールディングス	—	8.8	30,580
ヨンドシーホールディングス	12.3	33.5	85,291
しまむら	—	3	41,760
バルコ	46.2	60.4	63,238
丸井グループ	65.1	13.8	21,114
ゼビオホールディングス	13.2	—	—
ケーズホールディングス	4.2	7.7	33,379
ニトリホールディングス	—	7.3	68,839
サックスパー ホールディングス	47.7	35.9	70,005
銀行業 (6.7%)			
新生銀行	46	—	—
三菱UFJフィナンシャル・グループ	148	154.6	122,103
三井住友フィナンシャルグループ	14.4	14.9	72,950
七十七銀行	46	79	53,641
みずほフィナンシャルグループ	240.8	228.4	56,734
証券、商品先物取引業 (1.7%)			
大和証券グループ本社	20	44	38,002
野村ホールディングス	26.4	50.4	39,755
藍澤證券	16.7	—	—
保険業 (4.5%)			
損保ジャパン日本興亜ホールディングス	—	9.5	37,715

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 ホールディングス	—	12.6	45,977
第一生命保険	9.6	26.7	57,271
東京海上ホールディングス	7.5	10.8	51,764
T & Dホールディングス	13.1	7.7	12,597
その他金融業 (0.8%)			
イオンフィナンシャルサービス	1	—	—
オリックス	29.1	20.7	38,139
不動産業 (4.8%)			
野村不動産ホールディングス	10.9	6.8	16,299
ユニゾホールディングス	7	14	70,140
東急不動産ホールディングス	15.5	38.5	33,687
三井不動産	16	18	60,102
三菱地所	11	11	28,561
ダイビル	12.4	9.2	9,476
サービス業 (1.0%)			
タケエイ	16.2	—	—
りらいあコミュニケーションズ	—	21.6	24,580
共立メンテナンス	—	2.4	19,728
丹青社	27.7	—	—
合 計	株 数 ・ 金 額	3,469	3,313
	銘柄数<比率>	123	126
			<96.9%>

(注) 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。

(注) 評価額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

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	TOPIX先物	百万円 109	百万円 －

○投資信託財産の構成

(2015年10月26日現在)

項 目		当 期	末
		評 価 額	比 率
株式		千円 4,562,752	% 96.3
コール・ローン等、その他		176,230	3.7
投資信託財産総額		4,738,982	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10月26日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	4,738,932,398
コール・ローン等	129,944,735
株式(評価額)	4,562,752,810
未収入金	16,544,506
未収配当金	31,860,125
未収利息	222
差入委託証拠金	△ 2,170,000
(B) 負債	29,844,278
未払金	23,792,899
未払解約金	6,051,379
(C) 純資産総額(A-B)	4,709,088,120
元本	1,599,463,002
次期繰越損益金	3,109,625,118
(D) 受益権総口数	1,599,463,002口
1万口当たり基準価額(C/D)	29,442円

(注) 当ファンドの期首元本額は1,490,615,079円、期中追加設定元本額は504,429,511円、期中一部解約元本額は395,581,588円です。

(注) 2015年10月26日現在の元本の内訳は以下の通りです。

・日興アクティブバリュー	934,219,911円
・日本株バリュー&グロース・ファンド(適格機関投資家向け)	242,739,381円
・スマート・ラップ・ジャパン(1年決算型)	156,476,424円
・スマート・ラップ・ジャパン(毎月分配型)	143,348,983円
・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)	102,765,456円
・ローリスク・マルチアセット・ストラテジー(適格機関投資家向け)	19,912,847円

(注) 1口当たり純資産額は2.9442円です。

上記各資産の評価基準及び評価方法、また収益及び費用の計上区分等については、法律及び諸規則に基づき、一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して評価計上し処理しています。

○お知らせ

約款変更について

2014年10月28日から2015年10月26日までの期間に実施いたしました約款変更は以下の通りです。

- 当ファンドについて、2013年6月に改正された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ならびにこれに関連する政令・内閣府令が2014年12月1日に施行されたため、改正後の法令に対応させるべく、2014年12月1日付にて信託約款に所要の変更を行ないました。(第23条の2)
- 当ファンドについて、金融商品取引業等に関する内閣府令第130条第1項第8号の2に定める信用リスクを適正に管理する方法として、一般社団法人投資信託協会規則に従って委託会社が合理的な方法を定めるべく、2015年2月27日付けにて信託約款に所要の変更を行ないました。(付表、第16条)

○損益の状況 (2014年10月28日～2015年10月26日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	78,526,004
受取配当金	78,461,089
受取利息	63,869
その他収益金	1,046
(B) 有価証券売買損益	745,531,186
売買益	842,683,909
売買損	△ 97,152,723
(C) 先物取引等取引損益	5,716,109
取引益	14,639,023
取引損	△ 8,922,914
(D) 当期損益金(A+B+C)	829,773,299
(E) 前期繰越損益金	2,015,305,283
(F) 追加信託差損益金	970,111,983
(G) 解約差損益金	△ 705,565,447
(H) 計(D+E+F+G)	3,109,625,118
次期繰越損益金(H)	3,109,625,118

(注) 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) 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。

J グロース マザーファンド

運用報告書

第15期（決算日 2016年6月27日）
（2015年6月26日～2016年6月27日）

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信 託 期 間	2001年10月26日から原則無期限です。
運 用 方 針	原則として株主還元が期待できる企業、株主資本の成長率が高い企業などの株式に投資を行ない、売買益の獲得をめざします。
主 要 運 用 対 象	わが国の金融商品取引所上場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は、信託財産の純資産総額の50%以下とします。

フ ァ ン ド 概 要

株式への投資は原則として、株主還元が期待できる企業、株主資本の成長率が高い企業などの株式に投資を行ない、売買益の獲得をめざします。

株式以外の資産への投資割合は、原則として、信託財産の総額の50%以下とします。

ただし、市況動向に急激な変化が生じたとき、ならびに残存信託期間、残存元本が運用に支障をきたす水準となったときなどやむを得ない事情が発生した場合には、上記のような運用ができない場合があります。

【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。

○最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		東 証 株 価 指 数 (ベンチマーク)	株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	純 資 産 額	
	期 騰 落 率	中 率					
	円	%		%	%	百万円	
11期(2012年 6 月25日)	8,366	△ 9.9	745.22	△ 9.7	97.1	—	37,617
12期(2013年 6 月25日)	12,999	55.4	1,078.66	44.7	98.5	—	47,625
13期(2014年 6 月25日)	16,573	27.5	1,260.83	16.9	99.2	—	50,399
14期(2015年 6 月25日)	22,841	37.8	1,670.91	32.5	98.9	—	57,298
15期(2016年 6 月27日)	19,072	△16.5	1,225.76	△26.6	97.8	—	44,120

(注) 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額	東 証 株	価 指 数	株 組	入 比 率
		騰 落 率		(ベンチマーク)		騰 落 率
(期 首)	円	%		%		%
2015年6月25日	22,841	—	1,670.91	—		98.9
6月末	22,570	△ 1.2	1,630.40	△ 2.4		98.6
7月末	23,146	1.3	1,659.52	△ 0.7		98.4
8月末	21,836	△ 4.4	1,537.05	△ 8.0		98.3
9月末	20,381	△10.8	1,411.16	△15.5		97.7
10月末	21,976	△ 3.8	1,558.20	△ 6.7		96.8
11月末	22,932	0.4	1,580.25	△ 5.4		97.6
12月末	22,594	△ 1.1	1,547.30	△ 7.4		98.1
2016年1月末	20,923	△ 8.4	1,432.07	△14.3		99.1
2月末	19,188	△16.0	1,297.85	△22.3		98.1
3月末	20,371	△10.8	1,347.20	△19.4		97.9
4月末	20,192	△11.6	1,340.55	△19.8		97.0
5月末	21,056	△ 7.8	1,379.80	△17.4		96.9
(期 末)						
2016年6月27日	19,072	△16.5	1,225.76	△26.6		97.8

(注) 騰落率は期首比です。

○運用経過

(2015年6月26日～2016年6月27日)

基準価額の推移

期間の初め22,841円の基準価額は、期間末に19,072円となり、騰落率は△16.5%となりました。

基準価額の変動要因

期間中、基準価額に影響した主な要因は以下の通りです。

<値上がり要因>

- ・米国の追加利上げ懸念の後退や利上げペースが緩やかになるとの観測によって、米国株式市場が堅調に推移したこと。
- ・欧州や中国などにおいて景気支援などを目的とする金融緩和策が強化されたこと。
- ・環太平洋戦略的経済連携協定（ＴＰＰ）交渉の大筋合意による国内経済に対する好影響への期待が高まったこと。
- ・企業による株主還元策強化の動きが広がったこと。
- ・「プレステージ・インターナショナル」、「リロ・ホールディング」などの株価上昇が寄与したこと。

<値下がり要因>

- ・人民元の切り下げや中国株式市場の急落などから、中国経済への不安が高まったこと。
- ・米国の利上げ先送りなどを背景に円高／アメリカドル安が進行したこと。
- ・下落が続く原油価格や中国における人民元安・株安の進行などを背景に、世界経済の先行き懸念が強まったこと。
- ・英国の欧州連合（ＥＵ）離脱の影響懸念などを受けて、投資家のリスク回避姿勢が強まったこと。
- ・「村田製作所」、「三菱ＵＦＪフィナンシャル・グループ」などの株価下落が影響したこと。

基準価額の推移



期 首	期中高値	期中安値	期 末
2015/06/25	2015/08/10	2016/02/12	2016/06/27
22,841円	23,660円	17,460円	19,072円

(株式市況)

国内株式市場では、東証株価指数（ＴＯＰＩＸ）は期間の初めと比べて下落しました。

期間の初めから2015年8月中旬にかけては、中国当局による人民元の切り下げや、原油など商品価格の下落が株価の重しとなったものの、企業による株主還元策強化の動きや底堅い国内景気などが株価を支え、ＴＯＰＩＸはもみ合いの推移となりました。8月下旬から9月下旬にかけては、中国経済の減速懸念や原油などの資源価格の下落を背景とした世界的な景気減速への懸念などからＴＯＰＩＸは急落しました。10月から11月にかけては、ＴＰＰ交渉の大筋合意による国内経済に対する好影響への期待や、中国における追加金融緩和策の実施を背景に、ＴＯＰＩＸは上昇しました。12月上旬から2016年2月上旬にかけては、原油安や中国の株安進行を受けた世界経済の先行き懸念や、北朝鮮などにおける地政学的リスクの高まり、円高／アメリカドル安の進行などから、ＴＯＰＩＸは大幅に下落しました。2月中旬から期間末にかけては、原油価格の回復傾向を受けた関連銘柄の株価の上昇や、欧州や中国における追加の金融緩和策などから株価が戻りを試す局面があったものの、英国の予想外のＥＵ離脱決定を受けた円高／アメリカドル安の急速な進行や世界経済の先行き不透明感などから、ＴＯＰＩＸは急落して期間末を迎えました。

東証株価指数の推移



ポートフォリオ

独特な製品やビジネスノウハウによって持続的な成長を遂げることができる企業に注目してポートフォリオを構築しました。

期間の前半は、円安効果だけでなく製品力の向上によって収益力の改善が見込まれる医療機器や電子部品の銘柄や、底堅い国内景気の中で着実に業績を伸ばしている小売業やサービス業の銘柄、訪日外国人の増加により業績向上が見込まれるホテル関連銘柄などに重点を置いた運用を行ないました。その間、株価が上昇した食料品や化学、電子部品、自動車などの銘柄を売却して利益を確定しました。また、株式市場が大幅に下落した局面では、業績拡大が見込まれるインターネットやレジャー関連などの銘柄の買い増しを行ないました。

期間の後半は、テクノロジーの進化によって新たな需要の開拓や効率化を進めている情報・通信業などの業種にも重点を置いて運用を行ないました。株式市場が大幅に下落した局面では、食料品やトイレタリーなどの銘柄を新規に組み入れたほか、医薬品や電子部品銘柄などの買い増しを行ないました。一方、日銀のマイナス金利導入による業績への悪影響が懸念される銀行や保険など金融関連銘柄の組入比率を引き下げたほか、円高の影響などで業績の伸び悩みが懸念されるOA機器や自動車などの銘柄、熊本地震の影響が懸念される旅行関連銘柄などの売却を行ないました。

当ファンドのベンチマークとの差異

期間中における基準価額は、16.5%の値下がりとなり、ベンチマークである「東証株価指数」の下落率26.6%を概ね10.1%上回ることとなりました。

ベンチマークとの差異における主な要因は以下の通りです。

<プラス要因>

(業種)

- ・「建設業」、「精密機器」、「サービス業」などのセクターをベンチマーク対比でオーバーウェイトとし、「銀行業」、「証券・商品先物取引業」などのセクターをベンチマーク対比でアンダーウェイトとしていたこと。

(銘柄)

- ・「エムスリー」、「プレステージ・インターナショナル」、「朝日インテック」、「リロ・ホールディング」などの銘柄選択が寄与したこと。

<マイナス要因>

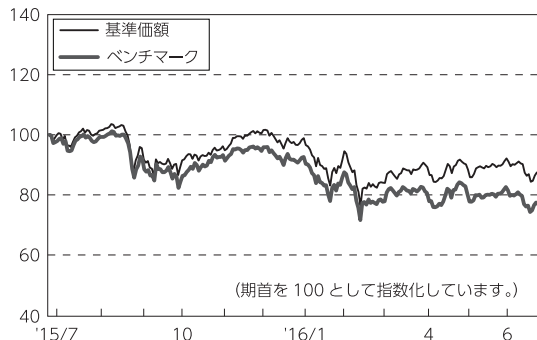
(業種)

- ・「電気機器」などのセクターをベンチマーク対比でオーバーウェイトとし、「食料品」、「陸運業」、「情報・通信業」などのセクターをベンチマーク対比でアンダーウェイトとしていたこと。

(銘柄)

- ・「東洋ゴム工業」、「ミネベア」、「村田製作所」などの銘柄選択が影響したこと。

基準価額とベンチマーク（指数化）の推移



○今後の運用方針

英国の予想外のEU離脱決定を受けた円高／アメリカドル安の急速な進行や、世界経済の先行き不透明感などから、日本の株式市場は急落しました。期間の初めの予想で微増益が想定されていた今年度の企業業績は、現在の為替水準が続くと減益に転じるものとみられることから、株式市場は上値が重く、当面は為替水準をにらみながら業績下振れの程度によって株価の下値を探る展開を想定しています。しかし、株式需給に目を向けると、潤沢なキャッシュフローを背景に自社株買いなど株主還元を積極化する企業が増えていることや、日銀によるETF（上場投資信託）購入の規模拡大が予想されること、マイナス金利政策によって配当利回りの魅力が相対的に高まっており、株価下落局面では個人投資家や年金資金による押し目買いが期待できることなどが株式市場を下支えすると考えます。

前述の見通しのもと、当ファンドの銘柄選択においては、

- ① 長期的なビジョンに基づいた質の高い利益成長が継続できること。
- ② 商品開発力や価格決定力など競争力の源泉が明確で、成長に対する信頼感が高いこと。
- ③ 市況に左右されることなく安定した成長を持続できること。
- ④ 株主への利益還元が長期的に増加すると期待できること。

などの観点から成長企業への投資を行なう方針です。

将来の市場環境の変動などにより、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

(2015年6月26日～2016年6月27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 25 (25)	% 0.114 (0.114)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) そ の 他 費 用 (そ の 他)	0 (0)	0.000 (0.000)	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 その他は、信託事務の処理等に要するその他の諸費用
合 計	25	0.114	
期中の平均基準価額は、21,430円です。			

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

○売買及び取引の状況

(2015年6月26日～2016年6月27日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国	上場	千株	千円	千株	千円
内		14,144	23,977,425	19,909	27,708,948
		(823)	(—)		

(注) 金額は受け渡し代金。

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

○株式売買比率

(2015年6月26日～2016年6月27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	51,686,373千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	49,894,623千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.03

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2015年6月26日～2016年6月27日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等			売付額等		
	A	うち利害関係人 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$	C	うち利害関係人 との取引状況 D	$\frac{D}{C}$
金銭信託	百万円 16,348	百万円 16,348	% 100.0	百万円 16,348	百万円 16,348	% 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三井住友信託銀行株式会社です。

○組入資産の明細

(2016年6月27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
建設業 (5.1%)			
大成建設	—	335	269,675
長谷工コーポレーション	360	345	340,860
鹿島建設	—	610	414,190
前田建設工業	460	550	406,450
五洋建設	500	500	259,000
ライト工業	570	500	523,000
千代田化工建設	320	—	—
食料品 (4.3%)			
カルビー	77	—	—
明治ホールディングス	41	65	673,400
サントリー食品インターナショナル	—	70	312,550
味の素	—	182	447,993
アリアケジャパン	74	64	409,600
繊維製品 (0.7%)			
東レ	—	350	308,140
化学 (3.9%)			
住友化学	600	—	—
クレハ	900	460	166,520
東ソー	1,020	900	427,500
ダイセル	552	370	387,020
積水化学工業	—	165	208,230
花王	—	80	485,200
ポーラ・オルビスホールディングス	41	—	—
ユニ・チャーム	120	—	—
医薬品 (6.1%)			
武田薬品工業	88	—	—
アステラス製薬	605	455	725,725
塩野義製薬	—	87	477,108
中外製薬	40	110	389,950
小野薬品工業	14	210	889,350
ペプチドリーム	7	30	170,100
ゴム製品 (1.3%)			
東洋ゴム工業	155	250	257,000

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ブリヂストン	57	89	291,831
ガラス・土石製品 (0.4%)			
ジオスター	245	245	168,070
鉄鋼 (1.1%)			
大同特殊鋼	560	410	138,990
日立金属	332	342	352,602
非鉄金属 (0.9%)			
住友金属鉱山	—	240	240,840
UACJ	300	—	—
住友電気工業	—	100	134,200
金属製品 (0.6%)			
三和ホールディングス	305	275	245,025
機械 (4.9%)			
ナブテスコ	36	—	—
帝国電機製作所	104	94	71,440
鶴見製作所	54	27	33,939
荏原製作所	745	—	—
ダイキン工業	70.5	90.5	736,127
ダイフク	320	183	310,002
新晃工業	60	165	191,730
ホシザキ電機	53	60	597,600
マキタ	—	25	164,250
電気機器 (13.5%)			
ミネベア	210	—	—
日立製作所	940	800	335,360
三菱電機	296	—	—
マブチモーター	40	—	—
日本電産	63	63	470,169
日新電機	—	220	348,480
日本電気	760	—	—
能美防災	140	155	211,110
ソニー	302	272	756,704
アルプス電気	226	238	452,200
フォスター電機	140	—	—

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
日本航空電子工業	160	—	—
アオイ電子	32	32	61,696
キーエンス	13	15	1,014,000
シスメックス	59.5	80	562,400
イリソ電子工業	63	62	358,980
日本セラミック	—	46	89,838
村田製作所	80	88.5	966,420
小糸製作所	—	46	212,980
キャノン	174	—	—
象印マホービン	38	—	—
輸送用機器 (9.3%)			
ダイハツディーゼル	244	224	128,128
モリタホールディングス	—	100	131,600
日産自動車	—	600	551,940
トヨタ自動車	356	120	618,120
日野自動車	100	—	—
日信工業	—	80	104,080
マツダ	222	310	438,495
本田技研工業	—	210	535,290
スズキ	—	150	399,300
富士重工業	277	190	661,010
ヤマハ発動機	114	—	—
シマノ	—	29	432,390
精密機器 (5.6%)			
テルモ	90	—	—
ナカニシ	70	85	270,300
オリンパス	131	135.4	502,334
HOYA	116	120	427,440
朝日インテック	181	230	1,095,950
CYBERDYNE	28.5	57	123,519
その他製品 (2.3%)			
パイロットコーポレーション	83	120	525,600
日本写真印刷	—	110	213,400
ビジョン	—	80	240,400
陸運業 (1.2%)			
相鉄ホールディングス	730	400	227,200
西武ホールディングス	—	106	177,974
ハマキョウレックス	30	74	134,606

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
空運業 (0.6%)			
日本航空	96	77	251,482
情報・通信業 (6.4%)			
ヤフー	—	700	315,700
大塚商会	96	46	220,110
日本電信電話	—	140	660,800
KDDI	419	260	791,180
AOI Pro.	150	248	205,096
エヌ・ティ・ティ・データ	89	102	488,070
シーイーシー	—	50	66,800
ソフトバンクグループ	51	—	—
卸売業 (1.8%)			
ラクーン	—	150	74,700
ガリバーインターナショナル	—	340	295,460
伊藤忠商事	—	340	415,650
三菱商事	160	—	—
小売業 (7.5%)			
パル	54	—	—
ビックカメラ	160	—	—
すかいらーく	265.2	—	—
セブン&アイ・ホールディングス	108	80	348,080
クスリのアオキ	118	104	667,680
良品計画	20	23	573,620
ドンキホーテホールディングス	35.5	51	196,860
ピーシーデポコーポレーション	—	240	343,680
イズミ	—	57	225,150
ニトリホールディングス	55	67	862,290
ファーストリテイリング	5	—	—
サックスパー ホールディングス	65	—	—
銀行業 (3.0%)			
新生銀行	2,070	—	—
三菱UFJフィナンシャル・グループ	2,130	900	410,310
三井住友フィナンシャルグループ	—	140	408,100
千葉銀行	390	—	—
スルガ銀行	151	100	225,800
みずほフィナンシャルグループ	2,100	1,700	253,810
証券・商品先物取引業 (—%)			
野村ホールディングス	300	—	—

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 (0.6%)			
損保ジャパン日本興亜ホールディングス	149	—	—
第一生命保険	317	—	—
東京海上ホールディングス	121	81	258,957
その他金融業 (2.2%)			
全国保証	149	149	547,575
東京センチュリーリース	—	50	169,000
オリックス	165	180	230,580
不動産業 (3.0%)			
いちごグループホールディングス	—	1,260	482,580
ユニゾホールディングス	81.2	73.2	284,382
パーク 2 4	30	40	134,600
三井不動産	159	180	408,330
レオパレス 2 1	785	—	—
住友不動産販売	38	—	—
サービス業 (13.7%)			
日本M&Aセンター	97	97	639,230

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
テンブホールディングス	139	243	416,988
エムスリー	300	270	926,100
ディー・エヌ・エー	—	100	221,500
プレステージ・インターナショナル	600	400	586,000
リゾートトラスト	128	260	546,780
テクノプロ・ホールディングス	173.2	206	665,380
ベクトル	90	100	279,700
ウチヤマホールディングス	107.2	—	—
グローバルグループ	—	40	97,200
リロ・ホールディング	56.5	54	948,780
東祥	—	90	391,950
エイチ・アイ・エス	314	—	—
共立メンテナンス	60	30	201,900
合 計	株 数 ・ 金 額	29,441	24,499
	銘柄数<比率>	111	112
			43,142,560
			<97.8%>

(注) 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。

(注) 評価額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

○投資信託財産の構成

(2016年6月27日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	43,142,560	96.6
コール・ローン等、その他	1,534,338	3.4
投資信託財産総額	44,676,898	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 (2016年6月27日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	44,676,898,873
コール・ローン等	817,413,948
株式(評価額)	43,142,560,000
未収入金	585,760,125
未収配当金	131,164,800
(B) 負債	556,848,988
未払金	505,381,823
未払解約金	51,466,315
未払利息	850
(C) 純資産総額(A－B)	44,120,049,885
元本	23,133,334,963
次期繰越損益金	20,986,714,922
(D) 受益権総口数	23,133,334,963口
1万口当たり基準価額(C／D)	19,072円

(注) 当ファンドの期首元本額は25,086,316,906円、期中追加設定元本額は3,409,159,281円、期中一部解約元本額は5,362,141,224円です。

(注) 2016年6月27日現在の元本の内訳は以下の通りです。

・利益還元成長株オープン	16,676,120,043円
・年金積立 J グロース	5,688,559,383円
・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)	329,351,816円
・スマート・ラップ・ジャパン(1年決算型)	236,824,931円
・スマート・ラップ・ジャパン(毎月分配型)	202,478,790円

(注) 1口当たり純資産額は1,9072円です。

上記各資産の評価基準及び評価方法、また収益及び費用の計上区分等については、法律及び諸規則に基づき、一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して評価計上処理しています。

○損益の状況 (2015年6月26日～2016年6月27日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	745,776,346
受取配当金	744,946,016
受取利息	357,509
その他収益金	596,958
支払利息	△ 124,137
(B) 有価証券売買損益	△ 9,777,267,933
売買益	3,780,666,875
売買損	△13,557,934,808
(C) 保管費用等	△ 4,368
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	△ 9,031,495,955
(E) 前期繰越損益金	32,212,299,321
(F) 追加信託差損益金	3,822,177,175
(G) 解約差損益金	△ 6,016,265,619
(H) 計(D＋E＋F＋G)	20,986,714,922
次期繰越損益金(H)	20,986,714,922

(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まず。

(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

約款変更について

2015年6月26日から2016年6月27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。

■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9月15日～2016年9月14日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△ 196円
受 取 利 息	66
支 払 利 息	△ 262
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△36,568,773
売 買 益	8,215,570
売 買 損	△44,784,343
(C) 信 託 報 酬 等	△ 3,560,916
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	△40,129,885
(E) 前 期 繰 越 損 益 金 (繰越欠損金)	△12,324,408 (△12,324,408)
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金 *	32,081,185
(配 当 等 相 当 額)	(324,497)
(売 買 損 益 相 当 額)	(31,756,688)
(G) 合 計 (D + E + F)	△20,373,108
次 期 繰 越 損 益 金 (G)	△20,373,108
追 加 信 託 差 損 益 金	32,081,185
(配 当 等 相 当 額)	(1,456,097)
(売 買 損 益 相 当 額)	(30,625,088)
分 配 準 備 積 立 金	8,347,292
繰 越 欠 損 金	△60,801,585

(注1) (B)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) (C)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) (E)前期繰越損益金とは、分配準備積立金と繰越欠損金の合計で、前期末の金額に、期中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。

(注4) (F)追加信託差損益金*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。前期末の金額に、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>

(2016年9月14日現在)

種 類	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
ニッセイ国内株式配当利回り重視型マザーファンド	103,724	387,163	750,013

(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、775,087千口です。

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(3.5%)			
大東建託	5	7	96,705
積水ハウス	32	41	83,056
東芝プラントシステム	—	9	12,422
食料品(3.7%)			
キリンホールディングス	—	31	52,199
日本たばこ産業	25	32	146,780
繊維製品(1.1%)			
T S Iホールディングス	39	71	57,986
化学(4.0%)			
住友化学	88	113	75,936
J S R	17	—	—
三菱ケミカルホールディングス	70	75	56,782
アイカ工業	9	12	29,622
日立化成	—	27	53,042
医薬品(5.6%)			
武田薬品工業	17	18	106,652
アステラス製薬	—	33	55,773
科研製薬	22	—	—
参天製薬	3	20	39,678
大塚ホールディングス	—	23	101,684
石油・石炭製品(2.6%)			
東燃ゼネラル石油	43	55	59,070
J Xホールディングス	105	161	81,882
ゴム製品(2.0%)			
横浜ゴム	20	—	—
ブリヂストン	—	25	108,236

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評価額
	千株	千株	千円
住友ゴム工業	26	—	—
鉄鋼(1.0%)			
新日鐵住金	172	21	53,698
ジェイ エフ イー ホールディングス	12	—	—
非鉄金属(—)			
住友金属鉱山	20	—	—
金属製品(—)			
三和ホールディングス	34	—	—
機械(5.2%)			
アマダホールディングス	15	20	22,833
小松製作所	25	27	53,944
日立建機	9	—	—
クボタ	33	43	81,657
アマノ	17	21	33,847
リケン	71	91	37,492
三菱重工業	—	95	51,556
電気機器(10.4%)			
ブラザー工業	19	—	—
三菱電機	—	42	52,962
マブチモーター	6	13	88,179
I D E C	—	18	19,567
セイコーエプソン	—	12	22,143
T D K	3	—	—
アズビル	17	22	69,495
OBARA GROUP	6	4	17,200
カシオ計算機	32	31	84,131
ファナック	—	1	37,998

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評価額
	千株	千株	千円
スター精密	21	26	41,566
キャノン	25	32	123,704
リコー	54	6	8,275
輸送用機器 (13.7%)			
デンソー	13	17	102,830
日産自動車	65	48	61,236
トヨタ自動車	32	41	315,926
日野自動車	—	42	59,008
本田技研工業	24	31	121,212
富士重工業	13	17	85,410
その他製品 (1.1%)			
アートネイチャー	—	26	27,794
大日本印刷	40	26	31,018
ビジョン	3	—	—
電気・ガス業 (2.9%)			
中国電力	22	36	57,923
東京瓦斯	—	74	41,129
大阪瓦斯	107	137	59,156
陸運業 (0.9%)			
鴻池運輸	—	31	48,544
空運業 (2.3%)			
日本航空	22	28	122,680
倉庫・運輸関連業 (—)			
住友倉庫	66	—	—
情報・通信業 (8.5%)			
朝日ネット	27	34	18,113
トレンドマイクロ	—	7	35,216
伊藤忠テクノソリューションズ	5	—	—
大塚商会	3	—	—
コネクシオ	39	50	57,570
日本電信電話	13	34	162,136
KDDI	—	26	81,141
N T T ドコモ	42	43	107,225
卸売業 (5.5%)			
エレマテック	—	8	22,960
第一興商	11	12	58,953
アズワン	—	6	29,535
伊藤忠商事	—	23	33,675
三井物産	55	23	34,224
三菱商事	32	41	83,946
東陽テクニカ	25	32	35,240

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 (5.1%)			
ローソン	9	11	110,745
V Tホールディングス	4	53	37,170
青山商事	13	10	49,464
ケーズホールディングス	—	7	30,742
王将フードサービス	5	12	51,308
銀行業 (10.4%)			
ゆうちょ銀行	—	12	22,669
あおぞら銀行	91	117	48,906
三菱UFJフィナンシャル・グループ	168	198	149,827
三井住友トラスト・ホールディングス	111	177	81,313
三井住友フィナンシャルグループ	23	30	136,800
ふくおかフィナンシャルグループ	46	—	—
みずほフィナンシャルグループ	404	516	124,965
証券・商品先物取引業 (2.7%)			
野村ホールディングス	70	80	53,667
松井証券	54	59	65,458
極東証券	13	17	26,337
保険業 (2.6%)			
MS&ADインシュアランスホールディングス	20	16	54,752
東京海上ホールディングス	12	19	88,051
その他金融業 (0.9%)			
ジャックス	43	—	—
オリックス	—	27	46,660
不動産業 (—)			
住友不動産販売	12	—	—
サービス業 (4.4%)			
U Tグループ	42	—	—
明光ネットワークジャパン	—	18	25,630
ラウンドワン	19	70	38,427
ユー・エス・エス	29	37	67,303
日本郵政	—	22	43,527
メイテック	12	16	66,582
合 計	株 数 ・ 金 額	3,001	3,731
	銘柄数 <比率>	76	83 <90.9%>

(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) 合計欄の< >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) 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、2015年12月21日に第13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。	



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13期

(決算日 2015年12月21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		%	ポイント	%	%	百万円
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
13期 (2015年12月21日)	21, 157	0	6. 2		115. 13	11. 4	93. 7	3, 094

(注) 基準価額は 1 万口当たりです。

(注) 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) 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		%	ポイント	%
2014年12月22日	19, 913	—		103. 33	94. 8
12月末	20, 235	1. 6		104. 95	97. 0
2015年 1 月末	20, 452	2. 7		104. 46	94. 2
2 月末	20, 649	3. 7		108. 47	94. 3
3 月末	21, 157	6. 2		111. 26	94. 9
4 月末	20, 936	5. 1		113. 41	93. 9
5 月末	21, 394	7. 4		116. 32	93. 0
6 月末	21, 632	8. 6		118. 35	93. 3
7 月末	21, 407	7. 5		120. 28	96. 7
8 月末	20, 948	5. 2		111. 48	94. 9
9 月末	19, 656	△1. 3		106. 52	94. 3
10月末	20, 450	2. 7		110. 93	92. 7
11月末	21, 090	5. 9		116. 04	93. 6
(期 末)					
2015年12月21日	21, 157	6. 2		115. 13	93. 7

(注) 基準価額は 1 万口当たりです。

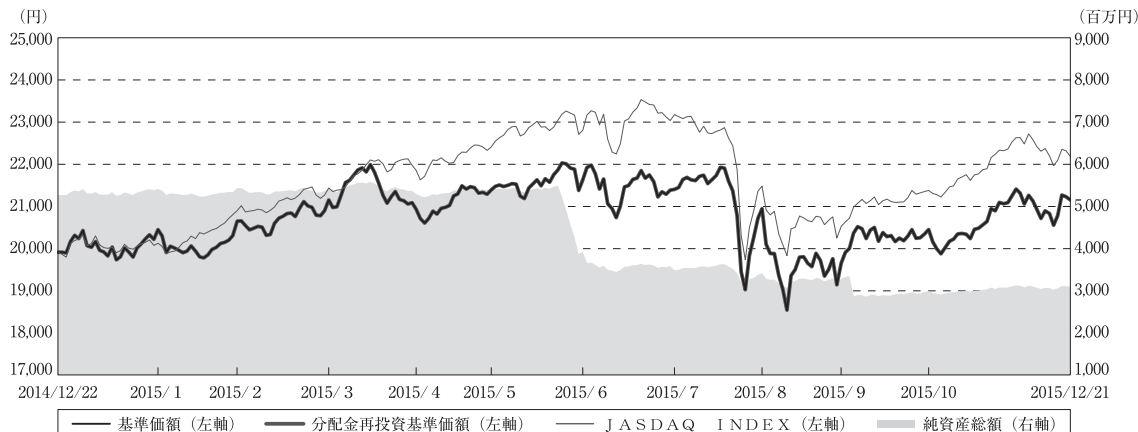
(注) 騰落率は期首比です。

(注) 当ファンドはマザーファンドを組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。

○運用経過

(2014年12月23日～2015年12月21日)

期中の基準価額等の推移



期 首：19,913円

期 末：21,157円（既払分配金（税込み）：0円）

騰落率： 6.2%（分配金再投資ベース）

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

(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（2014年12月22日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。

(注) 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、堅調な企業業績に加え、増配や自社株買いなどの株主還元策が多く発表される中、日本企業の変化に対する期待から2015年8月中旬まで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。
- ・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、朝日インテック、あいホールディングスなどの株価上昇が、基準価額の上昇要因となりました。

[下落要因]

- ・2015年8月中旬以降に中国の景気鈍化懸念で日本株式市場が急落したことを受け多くの保有銘柄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。
- ・業績見通しが市場見通しを下回ったエスアールジータカミヤや日本アクア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	+11.4%	日経平均株価	+7.3%
TOPIX（東証株価指数）	+ 8.4%	東証マザーズ指数	△2.0%

※株価指数の騰落率は当期末時点（対前期末比）の数値です。

期初より①2014年度の企業業績の上振れ期待や2015年度の利益成長期待が高まったこと、②相次ぐ自社株買いや増配の発表など日本企業がより株主重視の姿勢を強めていること一などから投資家の強気姿勢が強まり、株式市場は上昇しました。2015年4月には日経平均株価は15年ぶりに2万円台を回復、その後も27年ぶりの12営業日連続での上昇があり、東証一部上場企業全体の時価総額は25年ぶりに過去最高を更新しました。

6月以降は、ギリシャの財政問題や中国株式市場の急落があり、投資家心理が弱気に傾く局面もありましたが、良好な株式の需給関係や堅調な米国景気に支えられて、株式市場はもみ合いの動きとなりました。しかし、8月になって中国の実体経済の悪化が鮮明になると、世界的に株式市場は調整色を強め、日経平均株価も17,000円台まで急落しました。新興国通貨は下落し、金融市場では信用リスクが意識されるようになりました。

9月以降、株式市場は持ち直し、日経平均株価は2万円台を回復する局面もありました。しかし、12月になって①原油価格の急落、②世界的なハイイールドの債券市場の混乱、③新興国通貨の弱含みなどを背景に信用リスクが意識され、株式市場は再度混乱しました。米国の9年半ぶりの利上げや日本銀行の新たな政策が発表されましたが大きな材料にはならず、調整局面の中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。

期初より、円安やハイテク投資の恩恵を受けて増益基調を強めた銘柄のうち、業績モメンタムの低下が予想される銘柄の売却を行いました。個人消費関連銘柄についても、消費の勢いの減退懸念から、組入比率を引き下げました。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。2015年夏以降も景気敏感株の組入比率を引き下げ、割安感が後退したと判断した銘柄を売却した一方、数銘柄の買い付けを行いました。

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。

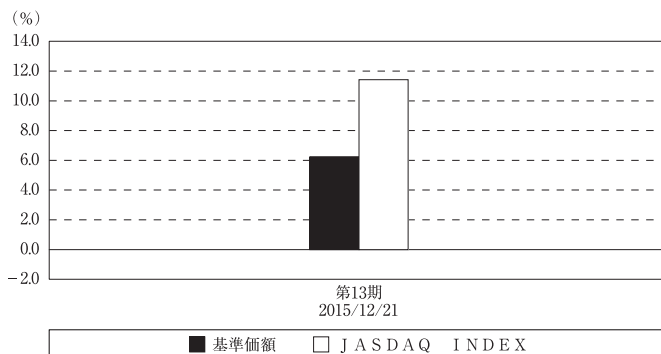
当ファンドのベンチマークとの差異

当期の基準価額騰落率は+6.2%となり、ベンチマークであるJASDAQ INDEXの騰落率+11.4%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朝日インテックや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。
- ・「精密機器」「電気機器」「卸売業」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。

（注）ベンチマークはJASDAQ INDEX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エスアールジータカミヤ、日本アクアおよびファインデックスの組み入れなどがマイナスに影響しました。
- ・「情報・通信業」「機械」「小売業」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13期
	2014年12月23日～ 2015年12月21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	11,644

（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。

2016年の株式市場は、もみ合いの中で個別銘柄物色の色彩が強い市場展開を想定しています。2015年度の企業業績は第2四半期から失速し、下半期の増益率は大きく低下しそうです。2016年度は①これまで企業業績の押し上げ要因となってきた円安効果が一巡すること、②素材関連や景気敏感の外需銘柄の業績が厳しくなってきたことなどから全体として数パーセントの増益にとどまり、個別銘柄においては好不調に差がみられ株価騰落率にも大きな差が出ると考えています。したがって成長企業の注目度がより高まることが想定され、成長企業の多い中小型株式市場の優位性が発揮されると考えています。

政府の経済対策では、補正予算や出生率・介護に焦点を当てた対策は予想されますが、参議院議員選挙前はバラマキ的な政策が多く、抵抗勢力が存在する分野での積極的な規制緩和は現時点では期待が持てない状況です。一方で日本銀行の金融緩和政策は継続されると思われることから株式市場に向かう資金は潤沢な状態が続くことが見込まれ、手掛かり難の中では材料株が活躍する場面も多いと考えており、中小型株の中でも予想以上に株価が上昇する銘柄も多くなると想定しています。特に、自動運転システム、ロボット、バイオ、エネルギー、IoT（ネットワークでつながるモノのインターネット）などの分野の注目度が高まると見込んでいます。

リスク要因としては、原油などの資源価格の低迷に伴う世界的な信用リスクの高まりと、新興国経済の悪化が世界経済に波及する影響があげられます。極端な金融市場の動揺が、日本の中小型株式市場にとっての最大の懸念要因であると認識しています。

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2016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。

○1万口当たりの費用明細

(2014年12月23日～2015年12月21日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 157	% 0.754	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(123)	(0.592)	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)	(11)	(0.054)	購入後の情報提供、運用報告書等各種資料の送付、口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)	(22)	(0.108)	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	35	0.170	(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)	(35)	(0.170)	
(c) そ の 他 費 用	2	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)	(2)	(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	194	0.931	
期中の平均基準価額は、20,833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) 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) 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

(2014年12月23日～2015年12月21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 86,835	千円 467,239	千口 545,513	千円 3,050,266

(注) 単位未満は切捨てています。

○株式売買比率

(2014年12月23日～2015年12月21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		30,306,480千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額		17,769,841千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)		1.70

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

(注) 金額の単位未満は切捨てています。

○利害関係人との取引状況等

(2014年12月23日～2015年12月21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

(2015年12月21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	1,019,572	560,894	3,107,353

(注) 単位未満は切捨てています。

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」をご参照ください。

○投資信託財産の構成

(2015年12月21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	3,107,353	100.0
投資信託財産総額	3,107,353	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨てています。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2015年12月21日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	3, 107, 353, 912
インベスコ 店頭・成長株 マザーファンド(評価額)	3, 107, 353, 912
(B) 負債	12, 600, 255
未払信託報酬	12, 438, 255
その他未払費用	162, 000
(C) 純資産総額(A－B)	3, 094, 753, 657
元本	1, 462, 747, 264
次期繰越損益金	1, 632, 006, 393
(D) 受益権総口数	1, 462, 747, 264口
1万口当たり基準価額(C／D)	21, 157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, 647, 726, 447円
期中追加設定元本額	226, 992, 912円
期中一部解約元本額	1, 411, 972, 095円

○損益の状況（2014年12月23日～2015年12月21日）

項 目	当 期
	円
(A) 有価証券売買損益	202, 815, 678
売買益	343, 964, 092
売買損	△ 141, 148, 414
(B) 信託報酬等	△ 32, 974, 525
(C) 当期損益金(A＋B)	169, 841, 153
(D) 前期繰越損益金	413, 007, 470
(E) 追加信託差損益金	1, 049, 157, 770
(配当等相当額)	(1, 120, 062, 788)
(売買損益相当額)	(△ 70, 905, 018)
(F) 計(C＋D＋E)	1, 632, 006, 393
(G) 収益分配金	0
次期繰越損益金(F＋G)	1, 632, 006, 393
追加信託差損益金	1, 049, 157, 770
(配当等相当額)	(1, 120, 403, 149)
(売買損益相当額)	(△ 71, 245, 379)
分配準備積立金	582, 848, 623

(注) (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せん。

(注) (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) (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) 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（29, 813, 718円）、費用控除後の有価証券売買等損益（140, 027, 435円）、信託約款に規定する収益調整金（1, 120, 403, 149円）および分配準備積立金（413, 007, 470円）より分配対象収益は1, 703, 251, 772円（1万口当たり11, 644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。

○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

- ・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、新たに定められた「信用リスク集中回避のための投資制限」の規定に対応するため、関連する条項に変更を行いました。（2015年3月19日）



インベスコ 店頭・成長株 マザーファンド

運用報告書

第13期

決算日 2015年12月21日

(計算期間：2014年12月23日から2015年12月21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	期 騰 落 中 率	J A S D A Q I N D E X		株 組 入 比 率	純 資 産 額
			(ベンチマーク)	期 騰 落 中 率		
	円	%	ポイント	%	%	百万円
9期(2011年12月21日)	24,265	△10.5	47.88	△ 8.3	93.9	7,825
10期(2012年12月21日)	24,868	2.5	54.31	13.4	96.0	7,315
11期(2013年12月24日)	49,046	97.2	95.30	75.5	90.1	15,687
12期(2014年12月22日)	51,904	5.8	103.33	8.4	94.5	18,800
13期(2015年12月21日)	55,400	6.7	115.13	11.4	93.3	19,985

(注) 基準価額は1万口当たりです。

(注) 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	期 騰 落 率	J A S D A Q I N D E X		株 組 入 比 率
			(ベンチマーク)	期 騰 落 率	
(期 首)	円	%	ポイント	%	%
2014年12月22日	51,904	—	103.33	—	94.5
12月末	52,751	1.6	104.95	1.6	97.0
2015年1月末	53,346	2.8	104.46	1.1	93.6
2月末	53,889	3.8	108.47	5.0	94.2
3月末	55,250	6.4	111.26	7.7	94.7
4月末	54,713	5.4	113.41	9.8	93.1
5月末	55,938	7.8	116.32	12.6	92.7
6月末	56,690	9.2	118.35	14.5	93.3
7月末	56,080	8.0	120.28	16.4	93.9
8月末	54,902	5.8	111.48	7.9	94.8
9月末	51,548	△0.7	106.52	3.1	94.1
10月末	53,507	3.1	110.93	7.4	92.4
11月末	55,210	6.4	116.04	12.3	93.3
(期 末)					
2015年12月21日	55,400	6.7	115.13	11.4	93.3

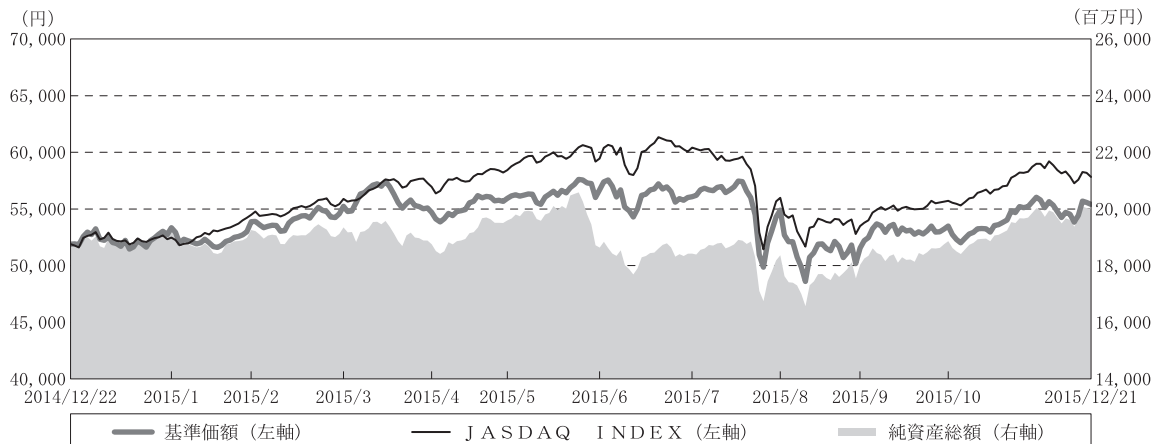
(注) 基準価額は1万口当たりです。

(注) 騰落率は期首比です。

○運用経過

(2014年12月23日～2015年12月21日)

期中の基準価額等の推移



期 首：51,904円

期 末：55,400円

騰落率： 6.7%

(注) JASDAQ INDEXは、期首(2014年12月22日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。

(注) 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、堅調な企業業績に加え、増配や自社株買いなどの株主還元策が多く発表される中、日本企業の変化に対する期待から2015年8月中旬まで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。
- ・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、朝日インテック、あいホールディングスなどの株価上昇が、基準価額の上昇要因となりました。

[下落要因]

- ・2015年8月中旬以降に中国の景気鈍化懸念で日本株式市場が急落したことを受け多くの保有銘柄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。
- ・業績見通しが市場見通しを下回ったエスアールジータカミヤや日本アクア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	+11.4%	日経平均株価	+7.3%
TOPIX（東証株価指数）	+ 8.4%	東証マザーズ指数	△2.0%

※株価指数の騰落率は当期末時点（対前期末比）の数値です。

期初より①2014年度の企業業績の上振れ期待や2015年度の利益成長期待が高まったこと、②相次ぐ自社株買いや増配の発表など日本企業がより株主重視の姿勢を強めていること一などから投資家の強気姿勢が強まり、株式市場は上昇しました。2015年4月には日経平均株価は15年ぶりに2万円台を回復、その後も27年ぶりの12営業日連続での上昇があり、東証一部上場企業全体の時価総額は25年ぶりに過去最高を更新しました。

6月以降は、ギリシャの財政問題や中国株式市場の急落があり、投資家心理が弱気に傾く局面もありましたが、良好な株式の需給関係や堅調な米国景気に支えられて、株式市場はもみ合いの動きとなりました。しかし、8月になって中国の実体経済の悪化が鮮明になると、世界的に株式市場は調整色を強め、日経平均株価も17,000円台まで急落しました。新興国通貨は下落し、金融市場では信用リスクが意識されるようになりました。

9月以降、株式市場は持ち直し、日経平均株価は2万円台を回復する局面もありました。しかし、12月になって①原油価格の急落、②世界的なハイイールドの債券市場の混乱、③新興国通貨の弱含みなどを背景に信用リスクが意識され、株式市場は再度混乱しました。米国の9年半ぶりの利上げや日本銀行の新たな政策が発表されましたが大きな材料にはならず、調整局面の中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。

期初より、円安やハイテク投資の恩恵を受けて増益基調を強めた銘柄のうち、業績モメンタムの低下が予想される銘柄の売却を行いました。個人消費関連銘柄についても、消費の勢いの減退懸念から、組入比率を引き下げました。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。2015年夏以降も景気敏感株の組入比率を引き下げ、割安感が後退したと判断した銘柄を売却した一方、数銘柄の買い付けを行いました。

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+6.7%となり、ベンチマークであるJASDAQ INDEXの騰落率+11.4%を下回る結果となりました。

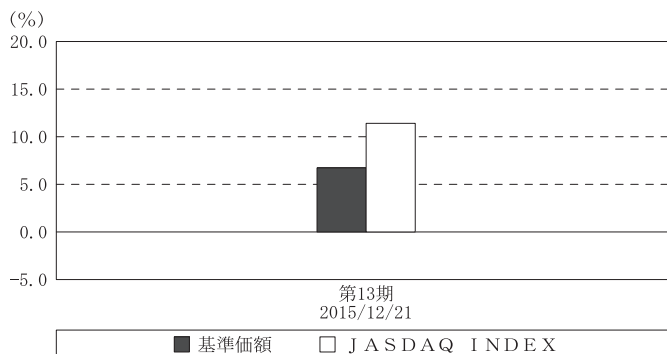
【プラス要因】

- ・個別銘柄では、ベンチマーク非構成銘柄である朝日インテックや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。
- ・「精密機器」「電気機器」「卸売業」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エスアールジータカミヤ、日本アクアおよびファインデックスの組み入れなどがマイナスに影響しました。
- ・「情報・通信業」「機械」「小売業」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。

2016年の株式市場は、もみ合いの中で個別銘柄物色の色彩が強い市場展開を想定しています。2015年度の企業業績は第2四半期から失速し、下半期の増益率は大きく低下しそうです。2016年度は①これまで企業業績の押し上げ要因となってきた円安効果が一巡すること、②素材関連や景気敏感の外需銘柄の業績が厳しくなってきたことなどから全体として数パーセントの増益にとどまり、個別銘柄においては好不調に差がみられ株価騰落率にも大きな差が出ると考えています。したがって成長企業の注目度がより高まることが想定され、成長企業の多い中小型株式市場の優位性が発揮されると考えています。

政府の経済対策では、補正予算や出生率・介護に焦点を当てた対策は予想されますが、参議院議員選挙前はバラマキ的な政策が多く、抵抗勢力が存在する分野での積極的な規制緩和は現時点では期待が持てない状況です。一方で日本銀行の金融緩和と政策は継続すると思われることから株式市場に向かう資金は潤沢な状態が続くことが見込まれ、手掛かり難の中では材料株が活躍する場面も多いと考えており、中小型株の中でも予想以上に株価が上昇する銘柄も多くなると想定しています。特に、自動運転システム、ロボット、バイオ、エネルギー、IoT（ネットワークでつながるモノのインターネット）などの分野の注目度が高まると見込んでいます。

リスク要因としては、原油などの資源価格の低迷に伴う世界的な信用リスクの高まりと、新興国経済の悪化が世界経済に波及する影響があげられます。極端な金融市場の動揺が、日本の中小型株式市場にとっての最大の懸念要因であると認識しています。

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2016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。

○当ファンドのデータ

(2015年12月21日現在)

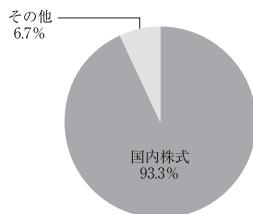
【組入上位10銘柄】

	銘柄名	業種／種別等	通貨	国（地域）	比率 %
1	あい ホールディングス	卸売業	円	日本	3.7
2	フェローテック	電気機器	円	日本	3.7
3	シノケングループ	不動産業	円	日本	3.6
4	ビーシーデポコーポレーション	小売業	円	日本	3.5
5	朝日インテック	精密機器	円	日本	3.3
6	シークス	卸売業	円	日本	3.2
7	エフビコ	化学	円	日本	3.1
8	日本瓦斯	小売業	円	日本	3.1
9	ペプチドリーム	医薬品	円	日本	3.0
10	イオンファンタジー	サービス業	円	日本	2.8
組入銘柄数			52銘柄		

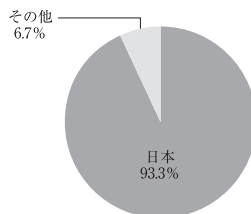
(注) 比率は純資産総額に対する割合です。

(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。

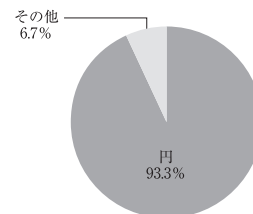
【資産別配分】



【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。

(注) その他には現金等を含む場合があります。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2014年12月23日～2015年12月21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 98 (98)	% 0.180 (0.180)	(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	98	0.180	
期中の平均基準価額は、54,485円です。			

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入しています。

(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

(2014年12月23日～2015年12月21日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内	上場	千株 9,516 (1,958)	千円 15,020,211 ()	千株 9,572	千円 15,286,269

(注) 金額は受渡代金です。

(注) 単位未満は切捨てています。

(注) () 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

(2014年12月23日～2015年12月21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	30,306,480千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	17,769,841千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.70

(注) (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

(注) 金額の単位未満は切捨てています。

○利害関係人との取引状況等

(2014年12月23日～2015年12月21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

(2015年12月21日現在)

国内株式

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
		株 数	評 価 額
建設業 (3.3%)	千株	千株	千円
日本アクア	117.7	582.4	244,608
五洋建設	—	745.1	374,040
化学 (3.4%)	—	140.7	626,818
エフピコ	—	—	—
医薬品 (3.2%)	156.8	—	—
アールテック・ウエノ	—	166.1	597,129
ペプチドリーム	—	—	—
ガラス・土石製品 (1.8%)	339	409	325,564
ジオスター	125.8	—	—
MARUWA	—	43.1	97,923
金属製品 (0.5%)	—	—	—
RS Technologies	—	—	—
機械 (5.3%)	—	249.7	265,930
日特エンジニアリング	—	95.3	430,756
中村超硬	212.1	194.8	292,394
技研製作所	180.6	—	—
ハーモニック・ドライブ・システムズ	284.8	—	—
帝国電機製作所	129.3	—	—
ユーシン精機	—	88.2	382,347
電気機器 (8.2%)	214.7	—	—
ダブル・スコープ	148.4	—	—
エレコム	—	386.4	412,675
ザインエレクトロニクス	—	507.1	736,309
メガチップス	348.7	—	—
フェローテック	216.5	—	—
日本セラミック	—	—	—
山一電機	—	—	—

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
		株 数	評 価 額
精密機器 (6.3%)	千株	千株	千円
プイ・テクノロジー	—	105.3	501,228
朝日インテック	124.6	124.1	666,417
その他製品 (4.1%)	93.1	—	—
ニホンフラッシュ	212.2	289.3	316,204
前田工織	85.1	36.4	58,604
フルヤ金属	—	246.1	387,361
TASAKI	—	—	—
情報・通信業 (5.7%)	—	32.1	39,643
夢の街創造委員会	57.9	—	—
ファインデックス	113.6	—	—
コロプラ	361.2	347.3	150,033
モバイルクリエイト	145.3	—	—
VOYAGE GROUP	37.2	—	—
アプリックスIPホールディングス	2.2	—	—
カヤック	—	1.6	8,000
オープンドア	392.5	411.6	262,189
ソースネクスト	—	51.9	353,439
オービックビジネスコンサルタント	—	7.7	17,017
ビジョン	39.9	—	—
U-NEXT	—	228.6	235,915
AOI Pro.	368.6	—	—
アイネス	—	198.8	392,630
卸売業 (9.5%)	173.5	—	—
テンボスバスターズ	346	233	738,610
エフティグループ	804.1	—	—
あい ホールディングス	—	—	—
TOKAIホールディングス	—	—	—

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
スターティア	83.3	—	—
シークス	250.8	178.3	644,554
小売業 (9.5%)			
あみやき亭	82.6	—	—
ゲンキー	18.9	—	—
コメ兵	68.7	—	—
ホットランド	2.5	—	—
フジ・コーポレーション	—	108.8	234,899
ピーシーデポコーポレーション	467.8	798.3	690,529
日本瓦斯	—	214.8	626,142
アインホールディングス	—	35.7	216,342
証券、商品先物取引業 (1.5%)			
マネースクウェアHD	206.3	197.2	283,770
その他金融業 (2.2%)			
イー・ギャランティ	145.5	151.1	415,978
不動産業 (7.6%)			
オープンハウス	137.1	198.5	458,733
シーアールイー	—	100.6	235,102
シノケングループ	124.1	337.9	721,416
サンフロンティア不動産	509.1	—	—
サービス業 (27.9%)			
UTグループ	—	222	134,532
学情	282	313.5	385,605
ツクイ	—	382.9	498,535

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ベネフィット・ワン	—	135.5	378,316
ディー・エヌ・エー	83.3	—	—
エスアールジータカミヤ	384	436.3	203,752
レックス	179.2	—	—
セブテーニ・ホールディングス	—	168	476,280
テイクアンドギヴ・ニーズ	235.7	—	—
イオンファンタジー	—	272.2	552,293
ネクシィーズ	249.5	271.2	196,077
りらいあコミュニケーションズ	—	302.5	333,657
サイバーエージェント	206.4	—	—
フルキャストホールディングス	—	557.2	404,527
ベクトル	—	198.5	385,288
M&Aキャピタルパートナーズ	52.3	176.2	316,279
ライドオン・エクスプレス	73.2	—	—
エラン	46.7	98.1	138,124
ソネット・メディア・ネットワークス	—	1	2,300
東祥	254.2	152.5	469,700
エイチ・アイ・エス	139.7	86.7	335,095
合 計	株 数 ・ 金 額	10,114	12,017
	銘柄数<比率>	52	52
			<93.3%>

(注) 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) 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) 評価額の単位未満は切捨てています。

(注) 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) 一印は組み入れはありません。

○投資信託財産の構成

(2015年12月21日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	18,651,622	92.7
コール・ローン等、その他	1,478,321	7.3
投資信託財産総額	20,129,943	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨てています。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2015年12月21日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	20,129,943,183
コール・ローン等	1,415,646,328
株式(評価額)	18,651,622,200
未収入金	43,388,868
未収配当金	19,285,400
未収利息	387
(B) 負債	144,212,879
未払金	137,272,266
未払解約金	6,940,613
(C) 純資産総額(A－B)	19,985,730,304
元本	3,607,502,484
次期繰越損益金	16,378,227,820
(D) 受益権総口数	3,607,502,484口
1万口当たり基準価額(C／D)	55,400円

<注記事項>

(貸借対照表関係)

- 期首元本額 3,622,106,934円
期中追加設定元本額 1,486,803,883円
期中一部解約元本額 1,501,408,333円
- 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 1,614,971,558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) 560,894,208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) 1,431,636,718円
合計 3,607,502,484円

○損益の状況 (2014年12月23日～2015年12月21日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	202,979,878
受取配当金	202,845,457
受取利息	121,581
その他収益金	12,840
(B) 有価証券売買損益	1,155,660,247
売買益	4,315,359,433
売買損	△ 3,159,699,186
(C) 当期損益金(A＋B)	1,358,640,125
(D) 前期繰越損益金	15,178,075,145
(E) 追加信託差損益金	6,586,460,279
(F) 解約差損益金	△ 6,744,947,729
(G) 計(C＋D＋E＋F)	16,378,227,820
次期繰越損益金(G)	16,378,227,820

(注) (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) (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) (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

- 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、新たに定められた「信用リスク集中回避のための投資制限」の規定に対応するため、関連する条項に変更を行いました。(2015年3月19日)

いちよし日本中小型株ファンド (適格機関投資家専用)

運用報告書 (全体版)

第1期 (決算日 2015年11月30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。
「いちよし日本中小型株ファンド (適格機関投資家専用)」は、2015年11月30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／国内／株式	
信託期間	2014年11月28日から原則無期限です。	
運用方針	「いちよし中小型株マザーファンド」受益証券への投資を通じて、主として、わが国の金融商品取引所に上場されている中小型株式（上場予定を含みます。）の中から、ボトムアップ・リサーチを通じて、成長性が高く、株価水準が割安であると判断される銘柄に投資し、信託財産の中長期的な成長を目指して積極的な運用を行います。	
主要投資対象	いちよし日本中小型株ファンド（適格機関投資家専用）	「いちよし中小型株マザーファンド」受益証券を主要投資対象とします。
	いちよし中小型株マザーファンド	わが国の金融商品取引所に上場されている株式（上場予定を含みます。）を主要投資対象とします。
投資制限	いちよし日本中小型株ファンド（適格機関投資家専用）	・ 株式への実質投資割合には、制限を設けません。 ・ 同一銘柄の株式への実質投資割合は、取得時において信託財産の純資産総額の10%以下とします。 ・ 外貨建資産への投資は行いません。
	いちよし中小型株マザーファンド	・ 株式への投資割合には、制限を設けません。 ・ 同一銘柄の株式への投資割合は、取得時において信託財産の純資産総額の10%以下とします。 ・ 外貨建資産への投資は行いません。
分配方針	毎決算時（原則として毎年11月28日。ただし、当該日が休日の場合は翌営業日。）に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利子・配当収益等の全額とします。ただし、決算日の基準価額が10,000円を下回った場合は、分配を行いません。 ・ 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には、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

【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			株 組 入 比 率	純 資 産 額
		税 分	込 配	み 期 金 騰 落 中 率		
(設定日)	円		円	%	%	百万円
2014年11月28日	10,000	—	—	—	—	3
1 期(2015年11月30日)	9,985	0	△0.2	96.9	791	

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

(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」は実質比率を記載しております。

(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		株 組 入 比 率
		騰 落	率	
(設定日)	円		%	%
2014年11月28日	10,000	—	—	—
12月末	9,882	△1.2	—	—
2015年1月末	9,771	△2.3	—	—
2月末	9,670	△3.3	—	—
3月末	9,556	△4.4	—	—
4月末	9,449	△5.5	—	—
5月末	9,345	△6.6	—	—
6月末	9,571	△4.3	92.7	
7月末	9,938	△0.6	94.7	
8月末	9,570	△4.3	92.0	
9月末	9,099	△9.0	92.4	
10月末	9,660	△3.4	94.1	
(期 末)				
2015年11月30日	9,985	△0.2	96.9	

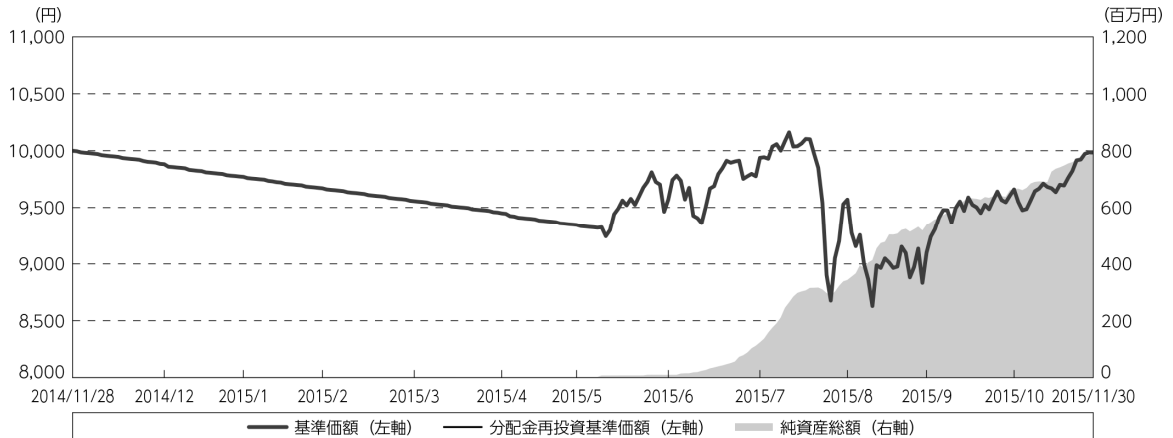
(注) 騰落率は設定日比です。

(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」は実質比率を記載しております。

○運用経過

（2014年11月28日～2015年11月30日）

期中の基準価額等の推移



設定日：10,000円

期 末：9,985円（既払分配金（税込み）：0円）

騰落率：△ 0.2%（分配金再投資ベース）

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

当期の基準価額は、設定時10,000円で始まり、期中安値8,629円（2015年9月8日）、期中高値10,162円（2015年8月11日）を経て、期末は9,985円となりました。

この結果、基準価額は15円値下がりし、期中騰落率はマイナス0.2%となりました。

○基準価額の主な変動要因

（主な上昇要因）

- ・欧州中央銀行による量的金融緩和の実施と世界的な金融緩和の流れが継続したこと。
- ・国内景況感の改善や、外国人観光客による旺盛なインバウンド需要による内需拡大などへの期待が高まったこと。
- ・国内株式需給の改善や、国内企業による株主還元策拡充などに対する期待が強まったこと。
- ・外部環境が不安定な動きとなる中で、内需関連銘柄が中心であり、大型株に比べて株価の出遅れ感がある中小型株、新興市場株への物色が継続したこと。

（主な下落要因）

- ・人民元切り下げを契機とした中国株安など不安定な外部環境から、世界的にリスクオフの動きが強まったこと。

投資環境

〔株式市場の動向〕

当期の国内株式市場は、当初世界的なリスクオフの影響を受けて不安定な相場展開となりました。そのため、中小型・新興市場においても2014年12月中旬にかけて下落基調を強めました。2015年になると、欧州中央銀行による量的金融緩和政策発表や国内公的資金の買いにも支えられる形で反発し、6月にかけて国内株式市場全般が堅調な展開となりました。その後は、ギリシャ問題が世界の金融市場を乱高下させる要因となり、市場は一進一退のボックス圏で推移しました。

しかし、8月から9月にかけて中国株安など不安定な外部環境からリスクオフの動きが強まり、世界的に株価は大幅に下落する展開となりました。中小型・新興株を含む国内株式市場についても、世界的なリスクオフの流れから大きく下落したものの、10月以降は欧州での追加金融緩和期待や中国の利下げが好感されたほか、堅調な国内経済指標、良好な企業業績を評価する動きなどを背景に、国内株式市場は比較的堅調に推移し期末を迎えました。

当ファンドのポートフォリオ

〔運用経過〕

株式組入比率

設定来、投資タイミングを計りながら短期資金での運用を行い、実質的な運用開始となる2015年6月5日以降は、国内中小型株を中心とした投資環境の改善を見込み、概ね90%以上の高位組入比率で推移させました。また運用スタンスとしては、個別企業へのボトムアップ・リサーチを参考に、株価の割安感が強まっていると判断される優良な中小型成長株への選別投資を持続しました。

業種・銘柄

国内外の投資環境も勘案しつつボトムアップ・リサーチを行った結果、成長期待の強い銘柄を中心に組入れを行い、ファンダメンタルズや成長性などに変化が見られた銘柄などについては売却したほか、大幅な株価上昇が見られた銘柄の一部について利益確定による売却も行いました。期末のポートフォリオは、サービス業、情報・通信業、小売業、機械、電気機器セクターを中心とした16業種55銘柄で構成しております。なお、当期において組入れた主な銘柄はアニコム ホールディングス（8715）、じげん（3679）、セブテーニ・ホールディングス（4293）などであり、株価上昇等からGMOペイメントゲートウェイ（3769）、あい ホールディングス（3076）、そーせいグループ（4565）などの利益確定を行いました。

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といたしました。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
	2014年11月28日～ 2015年11月30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	446

（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

中国をはじめとした新興国経済や、原油価格下落に伴う産油国の信用リスク、世界的なテロへの脅威等、依然として世界経済を取り巻く環境には不透明感が残るものの、現状において良好な米国経済を牽引役とした世界経済の緩やかな成長基調が継続するとの見方は変わりません。国内についても、2015年7－9月期実質GDPが2四半期連続のマイナス成長となったものの、輸出は足元で変化が見られ生産動向が今後改善基調になると見込まれるほか、高水準な企業収益を背景とした賃金上昇の持続等による内需回復にも期待されるなど、国内景気は踊り場局面を経て、内需中心に緩やかな回復基調が続くものと考えられます。

当ファンドの主要組入銘柄である中小型成長株の投資環境については、2020年東京オリンピック、2027年リニア新幹線（トンネル・地下構造物、都心部再開発）、AI・ロボット、自動走行・水素関連ビジネス等をはじめ、関連する中小型、新興企業群の活躍の場は広がっていくと考えています。IPO件数についても、2015年は6年連続増加の92社が見込まれ、リーマン・ショック前である2007年の121社以来の社数となる見通しです。もちろん企業の質、成長期待等にもバラツキはあると考えられますが、新たなビジネスモデルによる上場も少なからずあり、足元での官民を挙げたベンチャー企業育成機運の高まりも追い風となって、来年以降も国内株式市場の活性化につながる魅力的な成長企業の登場が期待されます。

【今後の運用方針】

当ファンドでは前述の見通しを踏まえ、依然不透明な投資環境を慎重に見極めるとともに、中小型成長株の発掘で高い実績を持ついちよし経済研究所のリサーチ力を活用しながら、ボトムアップ・リサーチにより企業の成長性が高く株価水準が割安であると判断される中小型銘柄への選別投資を継続し、信託財産の中長期的な成長を目指して積極的な運用を行ってまいります。

（注）実質的な運用を行うマザーファンドに係わるコメントです。

○ 1 万口当たりの費用明細

（2014年11月28日～2015年11月30日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	58	0.599	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	（ 31 ）	（ 0.327 ）	委託した資金の運用の対価
（ 販 売 会 社 ）	（ 23 ）	（ 0.240 ）	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 ）	（ 3 ）	（ 0.033 ）	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	41	0.429	(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 ）	（ 41 ）	（ 0.429 ）	
(c) そ の 他 費 用	25	0.262	(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 ）	（ 25 ）	（ 0.262 ）	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	124	1.290	
期中の平均基準価額は、9,625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）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）各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

○ 売買及び取引の状況

（2014年11月28日～2015年11月30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
いちよし中小型株マザーファンド	千口 584,747	千円 768,138	千口 9,661	千円 12,631

○株式売買比率

(2014年11月28日～2015年11月30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
	いちよし中小型株マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	8,266,617千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	5,516,148千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.49

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2014年11月28日～2015年11月30日)

利害関係人との取引状況

<いちよし日本中小型株ファンド（適格機関投資家専用）>

該当事項はございません。

<いちよし中小型株マザーファンド>

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
株式	百万円 4,555	百万円 476	% 10.5	百万円 3,711	百万円 606	% 16.3

平均保有割合 7.0%

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

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)	618千円
うち利害関係人への支払額 (B)	69千円
(B) / (A)	11.3%

* 売買委託手数料総額は、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

(2014年11月28日～2015年11月30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 3	百万円 －	百万円 3	百万円 －	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30日現在)

親投資信託残高

銘	柄	当 期 末	
		口 数	評 価 額
いちよし中小型株マザーファンド		千口	千円
	575,085		791,375

○投資信託財産の構成

(2015年11月30日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
いちよし中小型株マザーファンド	791,375	99.8
コール・ローン等、その他	1,300	0.2
投資信託財産総額	792,675	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30日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	792,675,288
コール・ローン等	1,300,000
いちよし中小型株マザーファンド(評価額)	791,375,288
(B) 負債	1,238,359
未払信託報酬	1,046,246
その他未払費用	192,113
(C) 純資産総額(A－B)	791,436,929
元本	792,655,388
次期繰越損益金	△ 1,218,459
(D) 受益権総口数	792,655,388口
1万口当たり基準価額(C／D)	9,985円

(注) 当ファンドの設定時元本額は3,000,000円、期中追加設定元本額は801,646,800円、期中一部解約元本額は11,991,412円です。

(注) 1口当たり純資産額は0.9985円です。

(注) 2015年11月30日現在、純資産総額は元本額を下回っており、その差額は1,218,459円です。

○損益の状況 (2014年11月28日～2015年11月30日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	37
受取利息	37
(B) 有価証券売買損益	35,967,363
売買益	36,172,717
売買損	△ 205,354
(C) 信託報酬等	△ 1,432,737
(D) 当期損益金(A+B+C)	34,534,663
(E) 追加信託差損益金	△35,753,122
(売買損益相当額)	(△35,753,122)
(F) 計(D+E)	△ 1,218,459
(G) 収益分配金	0
次期繰越損益金(F+G)	△ 1,218,459
追加信託差損益金	△35,753,122
(配当等相当額)	(837,583)
(売買損益相当額)	(△36,590,705)
分配準備積立金	34,534,663

(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(2,036,786円)、費用控除後の有価証券等損益額(32,497,877円)、および信託約款に規定する収益調整金(837,583円)より分配対象収益は35,372,246円(1万口当たり446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

約款変更について

2014年11月28日付けにて下記の約款変更を行いました。

- ・デリバティブ取引等にかかる投資制限に関する条項を新設
- ・信用リスクの集中回避のための投資制限に関する条項を新設
- ・運用報告書に記載すべき事項の提供に関する条項を新設
- ・運用の指図範囲等に関する条項を変更
- ・信託契約の解約に関する条項を変更
- ・信託約款の変更等に関する条項を変更
- ・反対受益者の受益権買取請求の不適用に関する条項を変更

○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

（2015年11月30日現在）

<いちよし中小型株マザーファンド>

下記は、いちよし中小型株マザーファンド全体(4,041,695千口)の内容です。

国内株式

銘柄	当 期 末	
	株 数	評 価 額
	千株	千円
建設業 (5.1%)		
日本アクア	116.3	50,823
安藤・間	135	93,285
東京エネシス	120	129,960
食料品 (1.2%)		
わらべや日洋	27.7	65,732
医薬品 (2.8%)		
ベプチドリーム	50	150,750
ガラス・土石製品 (3.4%)		
ジオスター	123	91,389
アジアバイルホールディングス	150	90,000
非鉄金属 (1.7%)		
古河機械金属	380	93,100
機械 (8.8%)		
旭ダイヤモンド工業	54	78,138
日特エンジニアリング	91.6	101,034
ハーモニック・ドライブ・システムズ	31	76,291
住友精密工業	270	128,520
日立造船	134.6	91,528
電気機器 (7.4%)		
アンリツ	92.1	75,982
フォスター電機	40	116,640
オブテックス	25.7	69,312
富士通フロンテック	88	133,760
輸送用機器 (1.7%)		
新明和工業	75	89,325
精密機器 (4.8%)		
朝日インテック	18.5	98,975
CYBERDYNE	85	161,500
その他製品 (3.9%)		
タカラトミー	120	78,720

銘柄	当 期 末	
	株 数	評 価 額
	千株	千円
ヨネックス	44	132,880
情報・通信業 (15.0%)		
夢の街創造委員会	82.2	88,118
エニグモ	110	113,630
じげん	250	191,750
ディー・エル・イー	110	67,980
セレス	88.7	123,026
ソースネクスト	28.1	17,590
日本BS放送	83.9	91,534
ワイヤレスゲート	30	67,200
エムティーアイ	70	48,930
卸売業 (5.9%)		
マクニカ・富士エレホールディングス	45	74,025
ガリバーインターナショナル	117.1	134,665
シークス	28	109,200
小売業 (9.0%)		
シュッピン	14.1	17,963
ホットマン	49.1	24,648
ホットランド	98.1	154,998
ハンズマン	29.1	88,318
日本瓦斯	39.5	125,412
ヤオコー	13.5	74,925
保険業 (3.8%)		
アニコム ホールディングス	72.5	202,710
不動産業 (3.0%)		
いちごグループホールディングス	250	86,000
日本商業開発	42.3	76,224
サービス業 (22.5%)		
日本工営	157	72,691
ミクシィ	15	75,600
タケエイ	77	78,386

銘柄	当 期 末	
	株 数	評 価 額
	千株	千円
ツクイ	70	93,800
エムスリー	48	129,984
セブテーニ・ホールディングス	80.1	187,594
ベクトル	11.7	23,821
アサンテ	97.9	151,353
ライドオン・エクスプレス	54.4	74,636
エラン	36	60,444

銘柄		当 期 末	
		株 数	評 価 額
		千株	千円
メイテック		36	147,780
ダイセキ		57	115,311
合 計	株 数 ・ 金 額	4,662	5,387,899
	銘柄数＜比率＞	55	<96.9%>

(注) 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。
(注) 評価額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

いちよし中小型株マザーファンド

運用報告書

第1期（決算日 2015年3月20日）
（2014年4月25日～2015年3月20日）

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信 託 期 間	2014年4月25日から原則無期限です。
運 用 方 針	①主として、わが国の金融商品取引所に上場されている中小型株式（上場予定を含みます。）の中から、ボトムアップ・リサーチを通じて、成長性が高く、株価水準が割安であると判断される銘柄に投資します。 ②株式の組入比率は、原則として高位を維持します。 ③非株式割合（株式以外の資産への投資割合）は、原則として信託財産総額の50%以下とすることを基本とします。 ④資金動向、市況動向の急激な変化が予想される時、およびその他の要因等によっては、上記のような運用ができない場合があります。
主 要 投 資 対 象	わが国の金融商品取引所に上場されている株式（上場予定を含みます。）を主要投資対象とします。
投 資 制 限	・株式の投資割合には、制限を設けません。新株引受権証券および新株予約権証券への投資割合は、取得時において信託財産の純資産総額の20%以下とします。 ・投資信託証券への投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以下とします。 ・同一銘柄の株式への投資割合は、取得時において信託財産の純資産総額の10%以下とします。 ・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割合は、取得時において信託財産の純資産総額の5%以下とします。 ・同一銘柄の転換社債および転換社債型新株予約権付社債への投資割合は、取得時において信託財産の純資産総額の10%以下とします。 ・外貨建資産への投資は行いません。 ・有価証券先物取引等、スワップ取引、金利先渡取引は、約款の範囲で行うことができます。



いちよしアセットマネジメント

【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	価 額		株 組 入 比 率	純 資 産 額
		期 騰 落	中 率		
(設定日)	円		%	%	百万円
2014年 4 月25日	10,000		—	—	1,650
1 期(2015年 3 月20日)	12,015		20.2	94.9	4,445

(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		株 組 入 比 率
		騰 落	率	
(設定日)	円		%	%
2014年 4 月25日	10,000		—	—
4 月末	9,998	△	0.0	11.1
5 月末	10,201		2.0	60.9
6 月末	10,898		9.0	82.7
7 月末	11,266		12.7	88.0
8 月末	11,516		15.2	85.3
9 月末	11,562		15.6	90.3
10月末	11,212		12.1	88.7
11月末	11,442		14.4	94.7
12月末	11,506		15.1	92.0
2015年 1 月末	11,373		13.7	93.3
2 月末	11,687		16.9	92.8
(期 末)				
2015年 3 月20日	12,015		20.2	94.9

(注) 騰落率は設定日比です。

○運用経過

(2014年4月25日～2015年3月20日)

基準価額の推移

【基準価額の動きと主な変動要因】

当期の基準価額は、設定時10,000円で始まり、期中安値9,786円(2014年5月19日)を経て、期末は期中高値となる12,015円となりました。

この結果、基準価額は2,015円値上がりし、期中騰落率はプラス20.2%となりました。

基準価額の主な変動要因

(主な上昇要因)

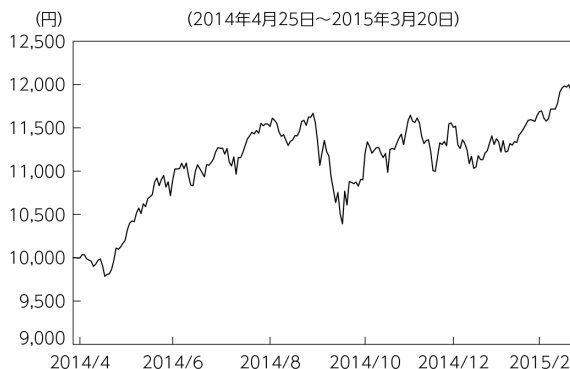
- ・新興市場において、値動きの軽い中小型・新興成長銘柄への資金流入が強まり、ロボット関連やゲーム、通信、燃料電池車などテーマ性があり、業績の拡大が見込まれる銘柄を中心に売買が活況となったこと。
- ・2014年10月末に日銀が追加金融緩和策を発表し、政府が消費税率の引き上げ延期や解散総選挙などを決定した結果、為替市場における円安進行や第2弾アベノミクスへの期待が浮上したこと。
- ・欧州中央銀行による量的金融緩和の実施と世界的な金融緩和の流れが継続したことに加え、国内株式需給の改善や、国内企業による株主還元策拡充などに対する期待が強まったこと。

(主な下落要因)

- ・新興国に対する不透明感、消費税率引き上げによる国内景気悪化懸念などが尾を引く状況の中で、ウクライナ情勢の緊迫化などの地政学リスクがマイナス材料となり、国内株式市場全般で調整局面が続いたこと。
- ・米量的金融緩和終了を控えて流動性に対する懸念が生じたことや、IMFによる世界経済成長率の下方修正等で世界的にリスクオフの動きが強まったこと。

【基準価額の推移】

(2014年4月25日～2015年3月20日)



投資環境

〔株式市場の動向〕

当期の国内株式市場は、中国経済に対する警戒感、ウクライナ情勢の緊迫化、欧州債務問題などが懸念される状況が続きましたが、好調な米国景気や為替市場での円安基調、国内株式需給改善期待などが下支えとなり、2014年9月下旬にかけて堅調な相場展開となりました。中小型・新興市場においても、国内株式市場全般の上昇により個人投資家のリスク許容度に改善が見られ、値動きの軽い中小型・新興成長銘柄への資金流入が強まりました。10月中旬にかけては、米量的金融緩和終了を控えて流動性に対する懸念が生じたことなどで世界的にリスクオフの動きが強まったものの、10月末に日銀が追加金融緩和策を発表し、政府が消費税率引き上げ延期や解散総選挙などを決定した結果、為替市場における円安進行や第2弾アベノミクスへの期待が浮上し、国内株式市場は堅調さを増す動きとなりました。中小型・新興市場においても10月中旬以降、堅調な動きとなったものの、円安基調の進展等による主力輸出関連株など大型株への資金シフトの流れもあって株価の戻りは鈍く、大型株との比較で上値の重い展開となりました。原油相場的大幅下落等が上値を抑える局面もありましたが、2015年1月中旬以降は、欧州中央銀行による量的金融緩和策発表や国内公的資金と見られる買いに支えられる形で反発し、外国人観光客による旺盛なインバウンド需要や原油安による消費押し上げ期待等もあって、期末にかけて国内株式市場全般が上昇基調を継続しました。

当ファンドのポートフォリオ

株式組入比率

設定以来、投資環境の改善を見込み、概ね90%以上の高位組入比率で推移させ、期末の組入比率は94.9%となりました。また運用スタンスとしては、個別企業へのボトムアップ・リサーチを参考に、株価の割安感が強まっていると判断される優良な中小型成長株への選別投資を持続しました。

業種・銘柄

国内外の投資環境も勘案しつつボトムアップ・リサーチを行った結果、成長期待の強い銘柄を中心に組入れを行い、ファンダメンタルズや成長性などに変化が見られた銘柄などについては売却したほか、大幅な株価上昇が見られた銘柄の一部について利益確定による売却も行いました。期末のポートフォリオは、サービス業、機械、情報・通信業、卸売業、電気機器セクターを中心とした18業種57銘柄で構成しております。なお、当期において組入れた主な銘柄はアニコム ホールディングス（8715）、日本BS放送（9414）、GMOペイメントゲートウェイ（3769）などであり、株価上昇等からディップ（2379）、サイバーエージェント（4751）などの利益確定を行いました。

○投資環境見通しと今後の運用方針

〔投資環境見通し〕

国内株式市場は、企業の収益拡大期待などから投資家の先高観が根強い状況が継続しています。2015年3月第3週（3/16～20）の投資部門別株式売買動向で海外投資家の6週連続の買い越しが確認されたほか、個人投資家も9週ぶりに買い越しに転じるなど、良好な株式需給環境も株価指数押し上げに寄与していると考えられ、主力株市場を中心に堅調さを増す動きとなっています。実質新年度入りして以降、軟調な米国株式の動向もあって、短期的には不安定な相場展開が想定されるものの、国内株式市場を取り巻く環境に大きな変化はなく、下値では押し目買い意欲が強まる動きとなると見込まれます。中小型・新興市場においては、主力株市場の上昇に対して出遅れ感が強い状況が続いていましたが、新興市場もジャスダック市場を中心に徐々に堅調さを増しつつあり、今後は出遅れ感の強い中小型銘柄への注目度が高まっていくことが予想されます。日銀が量的・質的金融緩和拡大を発表して以降、国内株式市場は大型株主導で上昇傾向を強める展開となり、東証1部、2部の中小型株については相対的に出遅れながらも大型株に追随してきました。主力株市場の株価水準が上昇し、個人投資家を中心に投資意欲が改善傾向となってきていると考えられ、成長期待の強い新興市場銘柄が上昇する動きも見られ始めています。過去の大幅株価上昇局面においても、大型株の大幅上昇に遅れて、中小型株の上昇基調が強まっていくケースが多いと認識していますが、中小型・新興市場には中長期での魅力的な投資テーマが多く存在するとの見方に変化はなく、有望なテーマ関連株や成長期待の強い中小型成長銘柄を中心に、今後は内外投資家の注目度が高まっていく展開が期待されます。

〔今後の運用方針〕

当ファンドでは前述の見通しを踏まえ、投資環境を慎重に見極めるとともに、中小型成長株の発掘で高い実績を持ついちよし経済研究所のリサーチ力を活用しながら、ボトムアップ・リサーチにより企業の成長性が高く株価水準が割安であると判断される中小型銘柄への選別投資を継続し、信託財産の中長期的な成長を目指して積極的な運用を行ってまいります。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2014年 4 月25日～2015年 3 月20日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	円 33 (33)	% 0.296 (0.296)	(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	33	0.296	
期中の平均基準価額は、11,151円です。			

(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25日～2015年 3 月20日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内	上場	千株 5,267 (143)	千円 5,623,650 (ー)	千株 1,874	千円 1,932,448

(注) 金額は受渡代金。

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

○株式売買比率

(2014年4月25日～2015年3月20日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	7,556,098千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	3,298,170千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	2.29

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2014年4月25日～2015年3月20日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$		うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$	
株式	百万円 5,623	百万円 1,415	% 25.2	百万円 1,932	百万円 345	% 17.9

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)	11,280千円
うち利害関係人への支払額 (B)	1,900千円
(B) / (A)	16.8%

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。

○組入資産の明細

(2015年3月20日現在)

国内株式

銘柄	当 期 末	
	株 数	評 価 額
	千株	千円
建設業 (4.7%)		
ショーボンドホールディングス	10	50,700
日本アクア	30.5	21,319
安藤・間	118.9	79,544
不動産トラ	195.5	46,724
食料品 (2.3%)		
わらべや日洋	44.9	97,567
繊維製品 (1.4%)		
富士紡ホールディングス	191	59,783
化学 (1.5%)		
メック	72.9	62,183
医薬品 (3.0%)		
ソーせいグループ	23	72,335
ベプチドリーム	6.1	55,022
ガラス・土石製品 (2.1%)		
ジャパンバイル	96.6	66,460
MARUWA	8.3	23,605
非鉄金属 (2.4%)		
古河機械金属	500	101,500
機械 (12.3%)		
旭ダイヤモンド工業	62	89,218
日特エンジニアリング	40.8	56,752
サトーホールディングス	18.3	52,466
TOWA	50	35,650
ハーモニック・ドライブ・システムズ	18	43,092
月島機械	76	97,964
ユーシン精機	10.4	24,824
日立造船	191.5	119,879
電気機器 (7.8%)		
アンリツ	100	86,000
フォスター電機	40	125,800
オブテックス	25.7	63,093
富士通フロンテック	37.5	53,325

銘柄	当 期 末	
	株 数	評 価 額
	千株	千円
精密機器 (4.4%)		
朝日インテック	15	118,950
CYBERDYNE	20	64,100
その他製品 (5.4%)		
サマンサタバサジャパンリミテッド	80.5	85,330
パンダイナムコホールディングス	35	82,215
タカラトミー	80	60,720
情報・通信業 (11.0%)		
ディー・エル・イー	110	84,480
GMOペイメントゲートウェイ	47	131,694
日本BS放送	101.6	137,972
ワイヤレスゲート	24.9	76,194
KADOKAWA・DWANGO	16.1	31,395
卸売業 (8.5%)		
あい ホールディングス	41	88,970
黒田電気	28	53,872
シークス	20	58,340
マクニカ	42	157,920
小売業 (4.2%)		
ホットマン	21.8	11,532
日本瓦斯	21.8	66,381
ヤオコー	10	96,900
証券・商品先物取引業 (3.1%)		
ジャフコ	28	129,920
保険業 (4.0%)		
アニコム ホールディングス	95	169,765
不動産業 (1.1%)		
インテリックス	60.4	47,232
サービス業 (20.8%)		
タケエイ	76.3	78,512
エス・エム・エス	40	64,440
ツクイ	80	70,800
エムスリー	25.8	67,905
セブテニ・ホールディングス	83.3	83,300

銘柄	当 期 末	
	株 数	評 価 額
	千株	千円
ケネディクス	187.5	95,437
エン・ジャパン	10	16,580
アサンテ	55.5	72,760
ライドオン・エクスプレス	27.2	84,864
エラン	13.3	29,805
西尾レントオール	16	56,400

銘柄	当 期 末	
	株 数	評 価 額
	千株	千円
メイテック	20	79,500
ダイセキ	35	77,560
合 計	株 数 ・ 金 額	3,535 4,216,560
	銘柄数<比率>	57 <94.9%>

(注) 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。
(注) 評価額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

○投資信託財産の構成

(2015年3月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	4,216,560	93.3
コール・ローン等、その他	300,440	6.7
投資信託財産総額	4,517,000	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3月20日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	4,517,000,572
コール・ローン等	243,477,306
株式(評価額)	4,216,560,100
未収入金	51,338,900
未収配当金	5,624,200
未収利息	66
(B) 負債	71,803,529
未払金	71,803,529
(C) 純資産総額(A－B)	4,445,197,043
元本	3,699,594,888
次期繰越損益金	745,602,155
(D) 受益権総口数	3,699,594,888口
1万口当たり基準価額(C／D)	12,015円

(注) 当ファンドの設定時元本額は1,650,000,000円、期中追加設定元本額は3,395,543,397円、期中一部解約元本額は1,345,948,509円です。

(注) 2015年3月20日現在の元本の内訳は以下の通りです。

- ・ いちよし中小型株ファンド(適格機関投資家専用) 1,873,664,827円
- ・ いちよしジャパン中小型株ファンド(適格機関投資家専用) 1,825,930,061円

(注) 1口当たり純資産額は1.2015円です。

○損益の状況 (2014年4月25日～2015年3月20日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	27,147,299
受取配当金	27,000,498
受取利息	146,369
その他収益金	432
(B) 有価証券売買損益	525,358,099
売買益	914,603,176
売買損	△389,245,077
(C) 当期損益金(A＋B)	552,505,398
(D) 追加信託差損益金	329,444,455
(E) 解約差損益金	△136,347,698
(F) 計(C＋D＋E)	745,602,155
次期繰越損益金(F)	745,602,155

(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(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。

(注) 損益の状況の中で(E)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

約款変更について

2014年4月25日から2015年3月20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）

第2期(2015年9月8日～2016年9月6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FOfs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FOfs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 組 入 比 率	株 先 物 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率	純 資 産 額
	(分配落)	税 込 分	み 期 中 金 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	65
2期(2016年9月6日)	8,759	0	△3.3	88.51	△2.5	95.9	1.3	447

*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ものではなく、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、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 組 入 比 率	株 先 物 比 率	投 資 信 託 券 組 入 比 率
		騰 落 率		騰 落 率			
(期 首) 2015年9月7日	円 9,056	% —	90.79	% —	% 95.5	% 2.0	% 2.4
9月末	8,898	△ 1.7	89.26	△ 1.7	95.7	1.6	2.5
10月末	9,866	8.9	98.99	9.0	95.1	1.4	2.5
11月末	9,972	10.1	100.24	10.4	96.0	1.4	2.5
12月末	9,733	7.5	97.80	7.7	95.4	1.9	2.5
2016年1月末	8,868	△ 2.1	89.19	△ 1.8	95.1	2.2	2.6
2月末	8,497	△ 6.2	85.54	△ 5.8	95.4	1.8	2.6
3月末	8,984	△ 0.8	90.61	△ 0.2	94.8	2.5	2.7
4月末	8,941	△ 1.3	90.10	△ 0.8	95.4	1.8	2.7
5月末	9,037	△ 0.2	91.15	0.4	95.0	2.2	2.7
6月末	8,172	△ 9.8	82.49	△ 9.1	94.9	2.2	2.9
7月末	8,685	△ 4.1	87.69	△ 3.4	95.0	2.0	2.8
8月末	8,658	△ 4.4	87.52	△ 3.6	95.1	1.9	2.8
(期 末) 2016年9月6日	8,759	△ 3.3	88.51	△ 2.5	95.9	1.3	2.8

* 騰落率は期首比です。

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

* 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

○当期中の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

基準価額は、期首9,056円から期末8,759円に297円の値下がりとなりました。

FOMC（米連邦公開市場委員会）声明で米国の利上げペースの減速が示唆されたことや、米国経済指標や欧米企業の決算が市場予想を上回ったことなどを背景に主要投資国の株式市場は上昇しましたが、米ドルなどの投資国通貨が対円で下落（円高）したため、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、また資金流入出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9月8日～2016年9月6日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 37	% 0.409	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(29)	(0.323)	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)	(5)	(0.054)	口座内でのファンドの管理および事務手続き等
(受 託 会 社)	(3)	(0.032)	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)	(0.001)	
(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	0.007	(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)	(0.007)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.000)	
(d) そ の 他 費 用	1	0.012	(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)	(0.011)	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
(監 査 費 用)	(0)	(0.003)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(そ の 他)	(△ 0)	(△ 0.002)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	39	0.430	
期中の平均基準価額は、9,025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9月8日～2016年9月6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
外国株式MSCI-KOKUSAIマザーファンド	千口 239,780	千円 474,879	千口 44,464	千円 84,743

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2015年9月8日～2016年9月6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	49,525,158千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	304,561,243千円
(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9月8日～2016年9月6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）>

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	$\frac{D}{C}$
預金	百万円 4	百万円 4	% 100.0	百万円 4	百万円 4	% 100.0

<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 45,119	百万円 3,421	% 7.6	百万円 26,235	百万円 942	% 3.6
預金	11,916	11,916	100.0	11,916	11,916	100.0

平均保有割合 0.1%

※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9月8日～2016年9月6日)

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

○組入資産の明細

(2016年9月6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
外国株式MSCI-KOKUSAIマザーファンド	千口 32,181	千口 227,497	千円 447,465

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2016年9月6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 447,465	% 99.8
コール・ローン等、その他	895	0.2
投資信託財産総額	448,360	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（318,544,036千円）の投資信託財産総額（320,291,471千円）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米ドル＝103.60円、1カナダドル＝80.12円、1英ポンド＝137.85円、1スイスフラン＝105.66円、1スウェーデンクローナ＝12.09円、1ノルウェークローネ＝12.50円、1デンマーククローネ＝15.51円、1ユーロ＝115.43円、1香港ドル＝13.36円、1シンガポールドル＝76.33円、1豪ドル＝78.78円、1ニュージーランドドル＝75.68円、1新シェケル＝27.52円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2016年9月6日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	448,360,816
コール・ローン等	880,743
外国株式MSCI-KOKUSAIマザーファンド(評価額)	447,465,112
未収入金	14,961
(B) 負債	850,872
未払信託報酬	844,270
未払利息	1
その他未払費用	6,601
(C) 純資産総額(A－B)	447,509,944
元本	510,886,189
次期繰越損益金	△ 63,376,245
(D) 受益権総口数	510,886,189口
1万口当たり基準価額(C／D)	8,759円

(注) 期首元本額は72,001,280円、期中追加設定元本額は538,613,075円、期中一部解約元本額は99,728,166円、1口当たり純資産額は0.8759円です。

○損益の状況（2015年9月8日～2016年9月6日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 39
受取利息	1
支払利息	△ 40
(B) 有価証券売買損益	△ 3,820,041
売買益	3,620,935
売買損	△ 7,440,976
(C) 信託報酬等	△ 1,144,458
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	△ 4,964,538
(E) 前期繰越損益金	△ 6,048,824
(F) 追加信託差損益金	△52,362,883
(配当等相当額)	(1,754,153)
(売買損益相当額)	(△54,117,036)
(G) 計(D＋E＋F)	△63,376,245
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G＋H)	△63,376,245
追加信託差損益金	△52,362,883
(配当等相当額)	(2,782,709)
(売買損益相当額)	(△55,145,592)
分配準備積立金	6,215,608
繰越損益金	△17,228,970

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

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

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

○お知らせ

該当事項はございません。

外国株式MSCI-KOKUSAIマザーファンド

第14期(計算期間：2015年4月1日～2016年3月31日)

○当期中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22,274円から期末20,145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9.2%の下落となったのに対して、基準価額は9.6%の下落となりました。

【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ものではなく、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

(2015年4月1日～2016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	% 0.003	(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)	(0.002)	
(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	2	0.009	(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)	(0.008)	
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
(c) そ の 他 費 用	3	0.015	(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)	(3)	(0.012)	
(そ の 他)	(1)	(0.003)	
合 計	6	0.027	
期中の平均基準価額は、21,704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

(2015年4月1日～2016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 46,798 (12,035)	千米ドル 258,494 (19,528)	百株 17,904 (7,363)	千米ドル 86,408 (40,011)
	カナダ	6,615 (147)	千カナダドル 21,160 (ー)	2,088 (1,096)	千カナダドル 4,816 (2,296)
	イギリス	44,656 (397,674)	千英ポンド 24,091 (2,909)	7,713 (399,897)	千英ポンド 4,875 (4,171)
	スイス	2,523 (1,497)	千スイスフラン 16,438 (126)	2,279 (68)	千スイスフラン 3,991 (1,211)
	スウェーデン	2,828 (2,366)	千スウェーデンクローナ 36,715 (ー)	1,893	千スウェーデンクローナ 11,250
	ノルウェー	840	千ノルウェークローネ 11,872	717	千ノルウェークローネ 5,366
	デンマーク	817 (76)	千デンマーククローネ 29,341 (ー)	175	千デンマーククローネ 7,217
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	3,415 (558)	13,785 (52)	1,233 (ー)	3,393 (318)
	イタリア	11,654 (6,214)	4,294 (733)	4,548 (4,249)	1,338 (557)
	フランス	3,932 (△ 2,598)	14,521 (△ 908)	912 (ー)	3,939 (121)
	オランダ	2,505 (1,585)	4,281 (982)	900 (ー)	1,162 (177)
	スペイン	7,892 (13,317)	5,042 (1,408)	4,241 (20,917)	1,227 (1,170)
	ベルギー	260 (55)	1,961 (41)	126 (ー)	507 (41)
	オーストリア	61	194	851	306
	ルクセンブルグ	10	95	4 (78)	47 (796)
	フィンランド	1,538 (1,430)	1,577 (908)	314	285
	アイルランド	4,194	1,631	14	55
	ポルトガル	3,978	266	40	39

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	香港	百株 11,943 (4,375)	千香港ドル 34,945 (27,763)	百株 1,738 (1,850)	千香港ドル 10,943 (27,763)
	シンガポール	4,653 (20)	千シンガポールドル 2,546 (46)	570 (10)	千シンガポールドル 526 (20)
	オーストラリア	15,420 (7,013)	千豪ドル 17,893 (1,384)	4,009 (785)	千豪ドル 3,468 (1,086)
	ニュージーランド	1,172 (ー)	千ニュージーランドドル 507 (50)	100	千ニュージーランドドル 33
	イスラエル	850	千新シェケル 5,257	21	千新シェケル 627

*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。

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	4,600	84	—
	AMERICAN REALTY CAPITAL PROP	—	—	—
			(81,000)	(798)
	AMERICAN TOWER CORP	6,200	580	1,400
	ANNALY CAPITAL MANAGEMENT	11,000	104	—
	AVALONBAY COMMUNITIES INC	2,400	410	360
	BOSTON PROPERTIES	1,720	201	300
	BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	17,300	429	—
	CAMDEN PROPERTY TRUST	700	53	—
	CARE CAPITAL PROPERTIES INC	—	—	7,375
		(7,375)	(—)	238
	COMMUNICATIONS SALES & LEASING INC	—	—	10,200
		(10,200)	(288)	192
	CROWN CASTLE INTL CORP	5,100	428	1,600
	DIGITAL REALTY TRUST INC	2,200	164	—
	DUKE REALTY CORP	5,400	107	—
	EQUINIX INC	1,916	546	220
		(142)	(42)	56
	EQUITY RESIDENTIAL	7,200	539	1,800
	ESSEX PROPERTY TRUST INC	1,140	250	240
	EXTRA SPACE STORAGE INC	11,000	790	—
	FEDERAL REALTY INVS TRUST	720	99	—
	FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	—	—	3,366
		(3,366)	(77)	66
	GENERAL GROWTH PROPERTIES INC	9,000	244	1,200
	HCP INC	5,800	203	—
	HEALTH CARE REIT INC	1,800	114	—
		(△ 32,100)	(△ 2,499)	—
	HOST HOTELS & RESORTS INC	11,600	186	3,600
	IRON MOUNTAIN INC	4,200	142	—
	KIMCO REALTY CORP	5,700	151	—
	LIBERTY PROPERTY TRUST	2,500	76	—
	MACERICH CO /THE	1,900	147	800
	MID-AMERICA APARTMENT COMM	7,200	664	—
	PLUM CREEK TIMBER CO	2,500	102	900
			(17,000)	(738)
	PROLOGIS INC	6,900	265	—
	PUBLIC STORAGE	2,200	487	640
	RAYONIER INC	—	—	11,800
	REALTY INCOME CORP	5,800	301	1,300
	REGENCY CENTERS CORP	800	47	—
	SL GREEN REALTY CORP	1,600	175	—
	SIMON PROPERTY GROUP INC	3,150	585	330
	UDR INC	3,100	102	—
	VENTAS INC	4,000	230	600
	VEREIT INC	7,000	53	—
		(81,000)	(798)	—
	VORNADO REALTY TRUST	1,700	151	—
	WELLTOWER INC	2,400	154	—
		(32,100)	(2,499)	—

銘 柄	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	アメリカ	口	口	千米ドル
	WEYERHAEUSER CO	4,300 (27,200)	111 (738)	1,400 45
	小 計	173,746 (129,283)	9,490 (1,945)	49,431 (98,000)
	カナダ		千カナダドル	千カナダドル
	H&R REAL ESTATE INVSTMNT-UTS	3,100	63	—
	RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	2,000	59	—
	SMART REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	6,900	219	—
	小 計	12,000	341	—
	イギリス		千英ポンド	千英ポンド
	BRITISH LAND	10,000	77	—
	HAMMERSON PLC	6,000	37	—
	INTU PROPERTIES PLC	11,000	35	—
	LAND SECURITIES GROUP PLC	12,800	151	3,300
	SEGRO PLC	17,000	72	7,000
	小 計	56,800	373	10,300
	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
	フランス			
	KLEPIERRE	8,000	328	1,300
	GECINA SA	930	109	—
	FONCIERE DES REGIONS	600	46	—
	UNIBAIL RODAMCO-NA	1,580	367	460
	小 計	11,110	852	1,760 (—)
	ユ ー ロ 計	11,110	852	1,760 (—)
	香港		千香港ドル	千香港ドル
	LINK REIT	19,000	808	—
	HK ELECTRIC INVESTMENTS -SS	260,000	1,584	—
	小 計	279,000	2,392	—
	シンガポール		千シンガポールドル	千シンガポールドル
	CAPITALAND MALL TRUST	30,000	63	—
	ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT	26,000 (—)	61 (0.47038)	— (0.62559)
	ASCENDAS REAL ESTATE INV-RTS	— (7,012)	— (0.47038)	— (0.47038)
	SUNTEC REIT	40,000	60	—
	小 計	96,000 (7,012)	185 (0.94076)	— (7,012)
	オーストラリア		千豪ドル	千豪ドル
	MIRVAC GROUP	40,000	69	26,000
	GPT GROUP	31,000	145	—
	LENDLEASE GROUP	5,000	65	—
	STOCKLAND TRUST GROUP	33,000	135	—
	DEXUS PROPERTY GROUP	17,000	130	—
	GOODMAN GROUP	24,000	147	—
	FEDERATION CENTRES	23,000 (151,504)	68 (467)	— (306,704)
	SCENTRE GROUP	100,000	400	39,000
	WESTFIELD CORP	21,600	212	—

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
	NOVION PROPERTY GROUP	—	—	(184,200)	(467)
	VICINITY CENTRES	22,000 (306,704)	69 (943)	—	—
	小 計	316,600 (458,208)	1,445 (1,411)	65,000 (490,904)	206 (1,411)

*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 61,434	百万円 59,941	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

（2015年4月1日～2016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	63,845,739千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	313,772,382千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.20

* (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4月1日～2016年3月31日）

利害関係人との取引状況

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	
		うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$			$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 55,778	百万円 6,339	% 11.4	百万円 29,471	百万円 3,978	% 13.5
預金	9,673	9,673	100.0	8,694	8,694	100.0

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

○組入資産の明細

(2016年3月31日現在)

外国株式

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	
ADT CORP/THE	158	158	652	73,528	商業サービス・用品
AFLAC INC	392	408	2,600	292,988	保険
AGCO CORP	78	63	323	36,480	機械
AGL RESOURCES INC	—	115	746	84,124	ガス
AES CORP	582	650	755	85,107	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
AT & T INC	4,518	5,943	23,397	2,636,440	各種電気通信サービス
ABBOTT LABORATORIES	1,314	1,440	5,997	675,809	ヘルスケア機器・用品
ABBVIE INC	1,390	1,576	8,983	1,012,226	バイオテクノロジー
ACTIVISION BLIZZARD INC	436	487	1,659	186,959	ソフトウェア
ACUITY BRANDS INC	—	41	902	101,657	電気設備
ADOBE SYSTEMS INC.	410	479	4,492	506,165	ソフトウェア
ADVANCE AUTO PARTS	63	71	1,171	131,959	専門小売り
AETNA INC	308	337	3,848	433,615	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
AFFILIATED MANAGERS GROUP	48	52	847	95,536	資本市場
AGILENT TECHNOLOGIES INC	290	324	1,299	146,471	ライフサイエンス・ツール/サービス
AIR PRODUCTS	186	198	2,881	324,716	化学
AIRGAS INC	59	63	896	101,016	化学
AKAMAI TECHNOLOGIES	154	167	920	103,684	インターネットソフトウェア・サービス
ALBEMARLE CORP	96	111	710	80,035	化学
ALCOA INC	1,021	1,250	1,210	136,342	金属・鉱業
ALEXION PHARMACEUTICALS INC	171	218	2,941	331,478	バイオテクノロジー
ALLEGHANY CORP	14	15	742	83,673	保険
ALLIANCE DATA SYSTEMS CORP	55	58	1,267	142,842	情報技術サービス
ALLIANT ENERGY CORP	95	108	798	89,919	総合公益事業
ALLSTATE CORP	368	372	2,519	283,861	保険
ALLY FINANCIAL INC	381	421	767	86,479	消費者金融
ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	—	72	425	47,931	バイオテクノロジー
ALPHABET INC-CL C	—	300	22,545	2,540,474	インターネットソフトウェア・サービス
ALPHABET INC-CL A	—	281	21,621	2,436,264	インターネットソフトウェア・サービス
ALTERA CORP.	257	—	—	—	半導体・半導体製造装置
ALTRIA GROUP INC	1,723	1,889	11,821	1,332,031	タバコ
AMAZON.COM INC	342	384	23,043	2,596,550	インターネット販売・カタログ販売
AMERCO	—	6	234	26,438	陸運・鉄道
AMEREN CORPORATION	206	231	1,149	129,494	総合公益事業
AMERICAN AIRLINES GROUP INC	160	154	637	71,805	旅客航空輸送業
AMERICAN ELECTRIC POWER	424	475	3,135	353,358	電力
AMERICAN EXPRESS CO	813	811	4,889	550,951	消費者金融
AMERICAN INTL GROUP	1,221	1,194	6,509	733,511	保険
AMERICAN WATER WORKS CO INC	154	171	1,173	132,199	水道
AMERISOURCEBERGEN CORP	192	188	1,637	184,490	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
AMERIPRISE FINANCIAL INC	162	168	1,605	180,916	資本市場
AMETEK INC	213	233	1,172	132,112	電気設備
AMGEN INC	663	726	10,865	1,224,347	バイオテクノロジー
AMPHENOL CORP-CL A	263	296	1,708	192,481	電子装置・機器・部品
ANADARKO PETE	438	495	2,296	258,747	石油・ガス・消耗燃料
ANALOG DEVICES INC	270	304	1,796	202,479	半導体・半導体製造装置
ANSYS INC	78	84	743	83,832	ソフトウェア
ANTERO RESOURCES CORP	41	74	184	20,754	石油・ガス・消耗燃料

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
			株数			
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円		
ANTHEM INC	236	252	3,534	398,238	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
APACHE CORPORATION	321	369	1,794	202,239	石油・ガス・消耗燃料	
APPLE INC	5,102	5,382	58,965	6,644,197	コンピュータ・周辺機器	
APPLIED MATERIALS	1,058	1,145	2,409	271,455	半導体・半導体製造装置	
ARAMARK	—	216	712	80,269	ホテル・レストラン・レジャー	
ARCHER DANIELS MIDLAND	565	582	2,131	240,153	食品	
ARROW ELECTRS INC	83	93	592	66,815	電子装置・機器・部品	
ASHLAND INC	55	59	652	73,568	化学	
ASSURANT INC	62	62	485	54,743	保険	
ATMOS ENERGY CORP	—	97	718	80,936	ガス	
AUTODESK INC.	196	220	1,273	143,531	ソフトウェア	
AUTOLIV INC	81	85	1,007	113,573	自動車部品	
AUTOMATIC DATA PROCESS	422	444	3,958	446,016	情報技術サービス	
AUTONATION INC	62	71	340	38,377	専門小売り	
AUTOZONE	27	29	2,359	265,858	専門小売り	
AVERY DENNISON CORP	83	91	658	74,238	容器・包装	
AVNET	118	122	539	60,816	電子装置・機器・部品	
AVON PRODUCTS INC	378	—	—	—	パーソナル用品	
BB&T CORPORATION	622	759	2,544	286,762	銀行	
BAKER HUGHES	380	424	1,838	207,205	エネルギー設備・サービス	
BALL CORP	109	124	879	99,063	容器・包装	
BANK OF AMERICA CORP	9,160	10,030	13,520	1,523,483	銀行	
BANK OF NEWYORK MELLON CORP	984	1,060	3,936	443,603	資本市場	
BARD (C R)	65	70	1,426	160,709	ヘルスケア機器・用品	
BAXALTA INC	—	657	2,637	297,233	バイオテクノロジー	
BAXTER INTERNATIONAL INC.	472	529	2,182	245,941	ヘルスケア機器・用品	
B/E AEROSPACE INC	90	101	470	52,999	航空宇宙・防衛	
BECTON, DICKINSON	179	204	3,113	350,811	ヘルスケア機器・用品	
BED BATH & BEYOND	157	156	773	87,169	専門小売り	
WR BERKLEY CORP	98	99	555	62,637	保険	
BERKSHIRE HATHAWAY INC CL B	1,006	1,146	16,325	1,839,604	各種金融サービス	
BEST BUY COMPANY INC	264	305	962	108,497	専門小売り	
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	136	153	1,194	134,644	バイオテクノロジー	
BIOGEN INC	205	215	5,469	616,354	バイオテクノロジー	
BLACKROCK INC	114	119	4,062	457,740	資本市場	
H & R BLOCK INC	234	224	591	66,659	各種消費者サービス	
BOEING CO	590	614	7,894	889,587	航空宇宙・防衛	
BORGWARNER INC	195	213	807	91,011	自動車部品	
BOSTON SCIENTIFIC CORP	1,147	1,306	2,457	276,955	ヘルスケア機器・用品	
BRISTOL MYERS SQUIBB	1,446	1,608	10,201	1,149,465	医薬品	
BROADCOM CORP-CL A	469	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
BROWN-FORMAN CORP-CL B	107	110	1,083	122,125	飲料	
CBS CORP-CL B	421	414	2,260	254,753	メディア	
CBRE GROUP INC	260	296	849	95,690	不動産管理・開発	
CDK GLOBAL INC	—	128	597	67,370	ソフトウェア	
CDW CORPORATION	—	141	585	65,950	電子装置・機器・部品	
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	43	229	732	82,520	化学	
C. H. ROBINSON WORLDWIDE INC	128	137	1,021	115,084	航空貨物・物流サービス	
CIGNA CORP	229	249	3,425	385,985	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
CIT GROUP INC	164	166	531	59,911	銀行	
CME GROUP INC	276	312	2,981	335,987	各種金融サービス	
CMS ENERGY CORP	237	273	1,152	129,875	総合公益事業	
CSX CORP	872	932	2,451	276,196	陸運・鉄道	
CVS HEALTH CORP	999	1,067	11,102	1,250,988	食品・生活必需品小売り	

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	
CA INC	289	309	954	107,553	ソフトウェア
CABLEVISION SYSTEMS-NY GRP-A	167	193	636	71,765	メディア
CABOT OIL & GAS CORP	349	436	990	111,570	石油・ガス・消耗燃料
CALPINE CORP	275	310	457	51,592	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
CAMERON INTERNATIONAL CORP	178	182	1,231	138,796	エネルギー設備・サービス
CAMPBELL SOUP CO	181	175	1,122	126,517	食品
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	486	517	3,575	402,837	消費者金融
CARDINAL HEALTH INC	290	317	2,592	292,114	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
CARMAX INC	182	193	980	110,497	専門小売り
CARNIVAL CORP	329	403	2,110	237,812	ホテル・レストラン・レジャー
CATERPILLAR INC DEL	503	563	4,307	485,370	機械
CELANESE CORP-SERIES A	129	143	944	106,395	化学
CELGENE CORP	696	760	7,508	846,091	バイオテクノロジー
CENTENE CORP	—	161	1,005	113,311	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
CENTERPOINT ENERGY INC	345	389	811	91,390	総合公益事業
CENTURYLINK INC	500	530	1,689	190,328	各種電気通信サービス
CERNER CORP	266	293	1,544	174,056	ヘルスケア・テクノロジー
CHARTER COMMUNICATION-A	66	82	1,677	188,964	メディア
CHENIERE ENERGY INC	197	220	741	83,565	石油・ガス・消耗燃料
CHESAPEAKE ENERGY CORP	463	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
CHEVRON CORP	1,646	1,819	17,325	1,952,290	石油・ガス・消耗燃料
CHICAGO BRIDGE & IRON-NY SHR	84	84	312	35,210	建設・土木
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	26	30	1,421	160,203	ホテル・レストラン・レジャー
CHUBB CORP	207	—	—	—	保険
CHURCH & DWIGHT CO INC	117	128	1,179	132,865	家庭用品
CIMAREX ENERGY CO	75	90	869	97,923	石油・ガス・消耗燃料
CINCINNATI FINANCIAL CORP	137	147	968	109,106	保険
CISCO SYSTEMS	4,455	4,890	13,916	1,568,160	通信機器
CINTAS CORP	89	91	816	92,008	商業サービス・用品
CITIGROUP	2,639	2,870	12,019	1,354,364	銀行
CITIZENS FINANCIAL GROUP	—	501	1,064	119,961	銀行
CITRIX SYSTEMS INC	143	149	1,159	130,604	ソフトウェア
CLOROX CO	112	126	1,612	181,687	家庭用品
COACH INC	243	265	1,068	120,396	繊維・アパレル・贅沢品
COBALT INTERNATIONAL ENERGY	236	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
COCA COLA CO	3,434	3,992	18,594	2,095,254	飲料
COCA COLA ENTERPRISES	193	207	1,057	119,166	飲料
COGNIZANT TECH SOLUTIONS CORP	527	588	3,672	413,767	情報技術サービス
COLGATE PALMOLIVE CO.	796	825	5,834	657,420	家庭用品
COLUMBIA PIPELINE GROUP	—	370	929	104,770	石油・ガス・消耗燃料
COMCAST CORP-CL A	1,874	2,392	14,543	1,638,745	メディア
COMCAST CORP SPECIAL CL-A	366	—	—	—	メディア
COMERICA INC	159	173	661	74,524	銀行
COMPUTER SCIENCE	118	—	—	—	情報技術サービス
CONAGRA INC	367	412	1,851	208,676	食品
CONCHO RESOURCES INC	102	123	1,253	141,299	石油・ガス・消耗燃料
CONOCOPHILLIPS	1,074	1,194	4,785	539,235	石油・ガス・消耗燃料
CONSOL ENERGY INC	198	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
CONSOLIDATED EDISON INC	251	286	2,187	246,468	総合公益事業
CONSTELLATION BRANDS INC-A	147	168	2,546	286,982	飲料
CONTINENTAL RESOURCES INC/OK	80	80	238	26,817	石油・ガス・消耗燃料
THE COOPER COMPANIES, INC.	41	47	733	82,643	ヘルスケア機器・用品
CORNING INC	1,120	1,138	2,371	267,230	電子装置・機器・部品
COSTCO WHOLESALE CORPORATION	382	423	6,675	752,244	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	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
CREE INC	107	—	—	—	半導体・半導体製造装置
CROWN HOLDINGS INC	121	133	659	74,332	容器・包装
CUMMINS INC	148	161	1,759	198,304	機械
DR HORTON INC	281	317	956	107,765	家庭用耐久財
DTE ENERGY COMPANY	151	170	1,542	173,779	総合公益事業
DANAHER CORP	549	595	5,654	637,124	コングロマリット
DARDEN RESTAURANTS INC	113	109	725	81,774	ホテル・レストラン・レジャー
DAVITA HEALTHCARE PARTNERS INC	149	160	1,168	131,664	ヘルスケア・プロバイダー・ヘルスケア・サービス
DEERE & COMPANY	297	303	2,427	273,546	機械
DELTA AIR LINES INC	179	191	942	106,167	旅客航空輸送業
DENTSPLY INTERNATIONAL INC	124	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
DENTSPLY SIRONA INC	—	229	1,421	160,137	ヘルスケア機器・用品
DEVON ENERGY CORP	337	434	1,137	128,126	石油・ガス・消耗燃料
DIAMOND OFFSHORE DRILLING	65	—	—	—	エネルギー設備・サービス
DICK S SPORTING GOODS INC	88	83	390	43,947	専門小売り
DISNEY (WALT) CO	1,403	1,513	14,965	1,686,265	メディア
DISCOVER FINANCIAL SERVICES	398	417	2,095	236,159	消費者金融
DISCOVERY COMMUNICATIONS INC	125	143	401	45,262	メディア
DISCOVERY COMMUNICATIONS-C	228	265	705	79,547	メディア
DISH NETWORK CORP-A	189	220	1,042	117,428	メディア
DIRECTV	413	—	—	—	メディア
DOLLAR GENERAL CORP	266	281	2,420	272,745	複合小売り
DOLLAR TREE INC	179	213	1,772	199,686	複合小売り
DOMINION RESOURCES INC/VA	504	572	4,275	481,785	総合公益事業
DOVER CORP	145	153	984	110,905	機械
DOW CHEM CO	1,029	1,080	5,559	626,482	化学
DR PEPPER SNAPPLE GROUP INC	166	181	1,627	183,433	飲料
DU PONT E I DE NEMOURS	791	846	5,428	611,715	化学
DUKE ENERGY CORP	618	661	5,311	598,458	電力
DUN & BRADSTREET CORP	31	36	372	41,992	専門サービス
EMC CORP	1,777	1,873	5,000	563,502	コンピュータ・周辺機器
EOG RESOURCES INC	474	532	3,918	441,560	石油・ガス・消耗燃料
EQT CORP	134	150	994	112,110	石油・ガス・消耗燃料
E*TRADE FINANCIAL CORP	—	291	717	80,859	資本市場
EASTMAN CHEMICAL CO.	125	142	1,040	117,236	化学
EATON VANCE CORP	100	117	389	43,914	資本市場
EBAY INC	976	1,041	2,502	281,988	インターネットソフトウェア・サービス
ECOLAB INC	236	256	2,877	324,287	化学
EDGEWELL PERSONAL CARE CO	—	61	493	55,592	パーソナル用品
EDISON INTERNATIONAL	269	318	2,276	256,558	電力
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	92	211	1,875	211,340	ヘルスケア機器・用品
ELECTRONIC ARTS	264	296	1,965	221,499	ソフトウェア
EMERSON ELEC	607	634	3,459	389,771	電気設備
ENERGEN CORP	60	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
ENERGIZER HOLDINGS INC	55	—	—	—	家庭用品
ENTERGY CORP	159	174	1,378	155,340	電力
ENVISION HEALTHCARE HOLDINGS	—	188	384	43,363	ヘルスケア・プロバイダー・ヘルスケア・サービス
EQUIFAX INC	106	113	1,287	145,027	専門サービス
EVERSOURCE ENERGY	278	309	1,804	203,303	電力
EXELON CORPORATION	745	894	3,167	356,907	電力
EXPEDIA INC	89	117	1,261	142,118	インターネット販売・カタログ販売
EXPEDITORS INTERNATIONAL WASH INC	173	183	891	100,442	航空貨物・物流サービス
EXPRESS SCRIPTS HOLDING INC-COMMON	641	650	4,488	505,736	ヘルスケア・プロバイダー・ヘルスケア・サービス
EXXON MOBIL CORP	3,685	4,020	33,977	3,828,532	石油・ガス・消耗燃料

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	
FLIR SYSTEMS INC	126	126	425	47,959	電子装置・機器・部品
FMC CORP	118	132	544	61,398	化学
FMC TECHNOLOGIES INC	210	225	609	68,681	エネルギー設備・サービス
FACEBOOK INC-A	1,743	2,193	25,153	2,834,320	インターネットソフトウェア・サービス
FAMILY DOLLAR STORES	90	—	—	—	複合小売り
FASTENAL CO	247	262	1,281	144,451	商社・流通業
FEDEX CORPORATION	233	259	4,192	472,438	航空貨物・物流サービス
F5 NETWORKS INC	65	70	738	83,190	通信機器
FIDELITY NATIONAL INFORMATION	241	269	1,699	191,504	情報技術サービス
FNF GROUP	211	244	829	93,424	保険
FIFTH THIRD BANCORP	699	767	1,293	145,799	銀行
FIREEYE INC	70	—	—	—	ソフトウェア
FIRST REPUBLIC BANK/CA	114	137	918	103,459	銀行
FISERV INC	214	219	2,235	251,901	情報技術サービス
FIRSTENERGY CORP	366	403	1,442	162,522	電力
FLEETCOR TECHNOLOGIES INC	66	74	1,093	123,207	情報技術サービス
FLUOR CORP	138	139	755	85,141	建設・土木
FLOWSERVE CORP	123	123	541	61,037	機械
FOOT LOCKER INC	123	134	880	99,261	専門小売り
FORD MOTOR COMPANY	3,135	3,580	4,779	538,531	自動車
FORTINET INC	—	139	408	46,047	ソフトウェア
FORTUNE BRANDS HOME & SECURITY INC	—	158	881	99,343	建設関連製品
FOSSIL GROUP INC	41	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品
FRANKLIN RESOURCES INC	352	378	1,479	166,709	資本市場
FREEPORT-MCMORAN INC	885	1,100	1,131	127,542	金属・鉱業
FRONTIER COMMUNICATIONS CO	830	1,140	641	72,320	各種電気通信サービス
ARTHUR J GALLAGHER & CO	—	168	745	83,993	保険
GAMESTOP CORP-CLASS A	100	100	317	35,787	専門小売り
GAP INC	212	229	679	76,533	専門小売り
GARTNER INC	—	81	715	80,592	情報技術サービス
GENERAL DYNAMICS	246	257	3,389	381,919	航空宇宙・防衛
GENERAL ELEC CO	8,742	9,115	29,013	3,269,189	コングロマリット
GENERAL MILLS	529	578	3,659	412,331	食品
GENERAL MOTORS CO	1,111	1,367	4,236	477,350	自動車
GENUINE PARTS CO	129	148	1,466	165,298	販売
GENWORTH FINANCIAL INC-CL A	413	—	—	—	保険
GILEAD SCIENCES INC	1,314	1,388	12,765	1,438,409	バイオテクノロジー
GLOBAL PAYMENTS INC	—	124	778	87,718	情報技術サービス
GOLDMAN SACHS GROUP	342	370	5,799	653,531	資本市場
GOODYEAR TIRE & RUBBER CO	—	252	825	93,051	自動車部品
GOOGLE INC-CL A	248	—	—	—	インターネットソフトウェア・サービス
GOOGLE INC-CL C	251	—	—	—	インターネットソフトウェア・サービス
WR GRACE & CO	—	67	479	54,039	化学
GRAINGER(W.W.) INC	53	54	1,279	144,183	商社・流通業
HCA HOLDINGS INC	262	313	2,444	275,449	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
HP INC	—	1,740	2,140	241,157	コンピュータ・周辺機器
HALLIBURTON CO	734	832	2,996	337,686	エネルギー設備・サービス
HANESBRANDS INC	340	377	1,073	120,984	繊維・アパレル・贅沢品
HARLEY-DAVIDSON INC	181	188	930	104,817	自動車
HARMAN INTERNATIONAL	—	70	609	68,630	家庭用耐久財
HARRIS CORP	92	119	936	105,541	通信機器
HARTFORD FINANCIAL SERVICES	367	394	1,824	205,597	保険
HASBRO INC	94	108	848	95,590	レジャー用品
HELMERICH & PAYNE	91	106	618	69,645	エネルギー設備・サービス

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	
HERSHEY CO/THE	133	143	1,313	148,000	食品
HERTZ GLOBAL HOLDINGS INC	387	346	354	39,922	陸運・鉄道
HESS CORP	229	275	1,401	157,940	石油・ガス・消耗燃料
HEWLETT PACKARD CO	1,630	—	—	—	コンピュータ・周辺機器
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	—	1,752	3,134	353,176	コンピュータ・周辺機器
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	343	486	1,104	124,475	ホテル・レストラン・レジャー
HOLLYFRONTIER CORP	166	166	570	64,326	石油・ガス・消耗燃料
HOLOGIC INC	199	231	796	89,800	ヘルスケア機器・用品
HOME DEPOT	1,148	1,225	16,343	1,841,636	専門小売り
HONEYWELL INTERNATIONAL	649	706	7,919	892,335	航空宇宙・防衛
HORMEL FOODS CORP	121	276	1,213	136,683	食品
HOSPIRA INC	148	—	—	—	医薬品
HUDSON CITY BANCORP INC	390	—	—	—	貯蓄・抵当・不動産金融
HUMANA INC	134	143	2,656	299,376	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	87	732	82,483	陸運・鉄道
HUNTINGTON BANCSHARES INC	700	750	719	81,045	銀行
IMS HEALTH HOLDINGS INC	—	163	424	47,808	ヘルスケア・テクノロジー
IHS INC-CLASS A	57	66	815	91,867	専門サービス
ILLINOIS TOOL WORKS INC	325	317	3,253	366,589	機械
ILLUMINA INC	122	142	2,246	253,138	ライフサイエンス・ツール/サービス
INCYTE CORP	130	160	1,093	123,226	バイオテクノロジー
INTEL CORP	4,212	4,561	14,919	1,681,076	半導体・半導体製造装置
INTEGRYS ENERGY GROUP INC	70	—	—	—	総合公益事業
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	98	114	2,670	300,884	各種金融サービス
INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES	819	888	13,178	1,484,988	情報技術サービス
INTERNATIONAL FLAVORS & FRAGRANCE	68	77	882	99,413	化学
IP(INTERNATIONAL PAPER CO)	343	376	1,541	173,707	容器・包装
INTERPUBLIC GROUP	369	392	896	101,062	メディア
INTUIT INC	233	241	2,486	280,194	ソフトウェア
INTUITIVE SURGICAL INC	31	35	2,129	239,994	ヘルスケア機器・用品
IONIS PHARMACEUTICALS INC	—	121	467	52,669	バイオテクノロジー
ISIS PHARMACEUTICALS INC	99	—	—	—	バイオテクノロジー
JPMORGAN CHASE & CO	3,255	3,556	21,232	2,392,520	銀行
JACOBS ENGINEERING GROUP INC	120	123	538	60,663	建設・土木
JARDEN CORP	156	200	1,177	132,646	家庭用耐久財
JOHNSON & JOHNSON	2,437	2,672	29,119	3,281,180	医薬品
JOHNSON CONTROLS INC	584	619	2,406	271,183	自動車部品
JONES LANG LASALLE INC	—	42	487	54,881	不動産管理・開発
JOY GLOBAL INC	91	—	—	—	機械
JUNIPER NETWORKS INC	327	335	854	96,294	通信機器
KLA TENCOR CORP	142	150	1,088	122,640	半導体・半導体製造装置
KANSAS CITY SOUTHERN	97	108	926	104,413	陸運・鉄道
KELLOGG CO	235	257	1,974	222,490	食品
KEURIG GREEN MOUNTAIN INC	106	—	—	—	食品
KEYCORP	765	810	903	101,766	銀行
KIMBERLY-CLARK CORP	324	351	4,763	536,742	家庭用品
KINDER MORGAN INC	1,571	1,836	3,279	369,488	石油・ガス・消耗燃料
KOHL'S CORP	173	191	879	99,108	複合小売り
KRAFT HEINZ CO/THE	—	586	4,623	520,980	食品
KRAFT FOODS GROUP INC	516	—	—	—	食品
KROGER CO	403	890	3,390	381,986	食品・生活必需品小売り
L BRANDS, INC	212	240	2,120	238,980	専門小売り
LKQ CORP	263	300	933	105,198	販売
L-3 COMMUNICATIONS HLDGS	75	77	924	104,124	航空宇宙・防衛

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	
LABORATORY CRP OF AMER HLDGS		87	99	1,166	131,465	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
LAM RESEARCH		140	154	1,265	142,622	半導体・半導体製造装置
LAS VEGAS SANDS CORP		342	379	1,979	223,051	ホテル・レストラン・レジャー
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A		204	216	2,039	229,807	パーソナル用品
LEAR CORP		—	74	826	93,097	自動車部品
LEGGETT & PLATT INC		123	134	642	72,400	家庭用耐久財
LEGG MASON INC		92	92	318	35,899	資本市場
LENNAR CORP-A		156	168	803	90,505	家庭用耐久財
LEUCADIA NATIONAL CORP		272	322	512	57,798	各種金融サービス
LEVEL 3 COMMUNICATIONS INC		248	290	1,532	172,666	各種電気通信サービス
LIBERTY INTERACTIVE CORPORATION QVC GR-A		378	436	1,099	123,852	インターネット販売・カタログ販売
LIBERTY MEDIA CORP-A		81	81	315	35,562	メディア
LIBERTY MEDIA CORP-C		179	193	729	82,226	メディア
ELI LILLY & CO.		875	965	6,926	780,508	医薬品
LINCOLN NATIONAL CORP		223	239	955	107,641	保険
LINEAR TECHNOLOGY CORP		213	225	1,007	113,530	半導体・半導体製造装置
LINKEDIN CORP - A		95	113	1,286	144,937	インターネットソフトウェア・サービス
LOCKHEED MARTIN		234	267	5,973	673,048	航空宇宙・防衛
LOEWS CORP		295	269	1,036	116,848	保険
LORILLARD INC		315	—	—	—	タバコ
LOWES COS INC		861	885	6,727	758,085	専門小売り
LULULEMON ATHLETICA INC		98	106	718	80,980	繊維・アパレル・贅沢品
M & T BANK CORP		102	141	1,578	177,896	銀行
MDU RESOURCES GROUP INC		151	—	—	—	総合公益事業
MGM RESORTS INTERNATIONAL		336	423	900	101,475	ホテル・レストラン・レジャー
MSCI INC		—	93	680	76,655	各種金融サービス
MACYS INC		295	304	1,340	151,063	複合小売り
MANPOWERGROUP INC		70	70	566	63,858	専門サービス
MARATHON OIL CORP		593	794	836	94,209	石油・ガス・消耗燃料
MARATHON PETROLEUM CORP		246	508	1,858	209,389	石油・ガス・消耗燃料
MARKEL CORP		—	13	1,209	136,306	保険
MARSH & MCLENNAN COS		472	501	3,043	342,893	保険
MARRIOTT INTERNATIONAL-CLA		193	199	1,423	160,438	ホテル・レストラン・レジャー
MARTIN MARIETTA MATERIALS		51	55	851	95,954	建設資材
MASCO CORP		310	329	1,039	117,146	建設関連製品
MASTERCARD INC-CLASS A		873	955	8,958	1,009,483	情報技術サービス
MATTEL INC		301	334	1,121	126,416	レジャー用品
MAXIM INTEGRATED PRODUCTS		239	271	990	111,579	半導体・半導体製造装置
MCCORMICK & CO INC.		101	113	1,127	127,010	食品
MCDONALD'S CORP		849	885	11,135	1,254,799	ホテル・レストラン・レジャー
MCGRAW HILL FINANCIAL INC		237	258	2,552	287,632	各種金融サービス
MCKESSON CORP		202	221	3,492	393,494	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
MEAD JOHNSON NUTRITION CO		173	192	1,631	183,872	食品
MEADWESTVACO CORP		140	—	—	—	容器・包装
MEDIVATION INC		66	154	575	64,881	バイオテクノロジー
MEDNAX INC		—	91	594	66,998	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
MELCO CROWN ENTERTAINMENT-ADR		—	104	176	19,863	ホテル・レストラン・レジャー
MERCK & CO INC		2,483	2,691	14,321	1,613,746	医薬品
METLIFE INC		838	914	4,088	460,672	保険
METTLER-TOLEDO INTL		25	27	926	104,425	ライフサイエンス・ツール/サービス
MICROSOFT CORP		6,816	7,327	40,335	4,544,963	ソフトウェア
MICROCHIP TECHNOLOGY		178	198	967	108,965	半導体・半導体製造装置
MICRON TECHNOLOGY		924	1,031	1,080	121,749	半導体・半導体製造装置
MOHAWK INDUSTRIES		54	60	1,150	129,643	家庭用耐久財

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末			業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
MOLSON COORS BREWING CO-B	135	180	1,729	194,853	飲料
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	1,467	1,533	6,202	698,899	食品
MONSANTO CO	423	427	3,889	438,273	化学
MONSTER BEVERAGE CORP	122	—	—	—	飲料
MONSTER BEVERAGE CORP	—	137	1,852	208,703	飲料
MOODYS CORP	165	169	1,620	182,545	各種金融サービス
MORGAN STANLEY	1,283	1,397	3,502	394,636	資本市場
MOSAIC CO/THE	281	313	880	99,175	化学
MOTOROLA SOLUTIONS INC	197	151	1,130	127,422	通信機器
MURPHY OIL CORP	150	150	366	41,274	石油・ガス・消耗燃料
NRG ENERGY INC	294	294	380	42,867	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
NASDAQ INC	101	111	723	81,511	各種金融サービス
NATIONAL OILWELL VARCO INC	367	366	1,138	128,259	エネルギー設備・サービス
NAVIENT CORP	371	339	405	45,723	消費者金融
NETAPP INC	263	279	743	83,812	コンピュータ・周辺機器
NETFLIX INC	49	391	3,995	450,227	インターネット販売・カタログ販売
NETSUITE INC	28	39	262	29,619	ソフトウェア
HONGKONG LAND HOLDINGS LTD	—	560	341	38,428	不動産管理・開発
JARDINE MATHESON	—	234	1,315	148,235	コングロマリット
NEW YORK COMMUNITY BANCORP	399	471	751	84,703	貯蓄・抵当・不動産金融
NEWELL RUBBERMAID INC	241	255	1,131	127,490	家庭用耐久財
NEWMONT MINING CORP HOLDINGS CO	424	517	1,382	155,833	金属・鉱業
NEWS CORP/NEW-CL A-W/I	336	374	476	53,731	メディア
NEXTERA ENERGY INC	378	445	5,273	594,189	電力
NIKE INC-B	597	1,312	8,139	917,175	繊維・アパレル・贅沢品
NISOURCE INC	273	—	—	—	総合公益事業
NOBLE ENERGY INC	333	411	1,265	142,546	石油・ガス・消耗燃料
NORDSTROM INC	120	137	787	88,763	複合小売り
NORFOLK SOUTHERN CORP	270	287	2,432	274,074	陸運・鉄道
NORTHERN TRUST CORP	197	214	1,401	157,895	資本市場
NORTHROP GRUMMAN CORP	168	166	3,298	371,722	航空宇宙・防衛
NUANCE COMMUNICATIONS INC	209	250	461	51,945	ソフトウェア
NUCOR CORP	281	307	1,483	167,117	金属・鉱業
NVIDIA CORP	480	526	1,880	211,948	半導体・半導体製造装置
OGE ENERGY CORP	166	196	560	63,141	電力
OREILLY AUTOMOTIVE INC,	86	96	2,655	299,249	専門小売り
OCCIDENTAL PETE CORP	681	738	5,062	570,462	石油・ガス・消耗燃料
OCEANEERING INTL INC	94	95	310	35,025	エネルギー設備・サービス
OMNICARE INC	86	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
OMNICO GROUP	211	231	1,924	216,874	メディア
ONEOK INC	183	198	574	64,790	石油・ガス・消耗燃料
ORACLE CORPORATION	3,088	3,082	12,626	1,422,805	ソフトウェア
OWENS-ILLINOIS INC	140	—	—	—	容器・包装
PG&E CORP	407	473	2,811	316,801	総合公益事業
PNC FINANCIAL	460	487	4,156	468,359	銀行
PPG INDUSTRIES	119	258	2,887	325,309	化学
PPL CORPORATION	567	654	2,465	277,821	電力
PVH CORP	71	82	811	91,399	繊維・アパレル・贅沢品
PACCAR	306	345	1,882	212,138	機械
PACKAGING CORP OP AMERICA	—	89	529	59,609	容器・包装
PALL CORP	90	—	—	—	機械
PALO ALTO NETWORKS INC	58	77	1,248	140,730	通信機器
PARKER HANNIFIN CORP	127	132	1,465	165,083	機械
PATTERSON COS INC	75	87	402	45,398	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス

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	
PAYCHEX INC	288	317	1,689	190,349	情報技術サービス
PAYPAL HOLDINGS INC	—	1,057	4,126	464,977	情報技術サービス
PEOPLES UNITED FINANCIAL INC	270	305	490	55,297	銀行
PEPCO HOLDINGS INC	227	—	—	—	電力
PEPSICO INC	1,304	1,408	14,458	1,629,212	飲料
PHARMACYCLICS INC	56	—	—	—	バイオテクノロジー
PFIZER INC	5,486	5,965	17,936	2,021,113	医薬品
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	1,354	1,497	14,773	1,664,722	タバコ
PHILLIPS 66	484	517	4,529	510,435	石油・ガス・消耗燃料
PINNACLE WEST CAPITAL CORP	98	105	784	88,368	電力
PIONEER NATURAL RESOURCES CO	128	156	2,190	246,813	石油・ガス・消耗燃料
PLAINS GP HOLDINGS LP-CL A	—	190	156	17,641	石油・ガス・消耗燃料
POLARIS INDUSTRIES INC	56	62	602	67,940	レジャー用品
PRAXAIR INC	253	276	3,174	357,646	化学
PRECISION CASTPARTS CORP	123	—	—	—	航空宇宙・防衛
T ROWE PRICE GROUP INC	221	240	1,773	199,849	資本市場
PRICELINE GROUP INC/THE	45	48	6,321	712,334	インターネット販売・カタログ販売
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP	256	280	1,113	125,475	保険
PROCTER & GAMBLE CO	2,353	2,628	21,728	2,448,345	家庭用品
PROGRESSIVE CO	477	569	1,993	224,594	保険
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	397	435	3,173	357,570	保険
PUBLIC SVC ENTERPRISE	431	493	2,294	258,535	総合公益事業
PULTEGROUP INC	295	295	543	61,195	家庭用耐久財
QEP RESOURCES INC	147	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
QORVO INC	125	139	712	80,239	半導体・半導体製造装置
QUALCOMM INC	1,449	1,450	7,393	833,105	通信機器
QUANTA SERVICES INC	186	163	368	41,545	建設・土木
QUEST DIAGNOSTICS INC	126	141	1,018	114,805	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
QUINTILES TRANSNATIONAL HOLD	58	88	569	64,155	ライフサイエンス・ツール/サービス
RACKSPACE HOSTING INC	110	—	—	—	インターネットソフトウェア・サービス
RALPH LAUREN CORPORATION	52	58	562	63,341	繊維・アパレル・贅沢品
RANGE RESOURCES CORP	143	167	540	60,893	石油・ガス・消耗燃料
RAYMOND JAMES FINANCIAL INC	111	120	573	64,565	資本市場
RAYTHEON COMPANY	270	291	3,601	405,807	航空宇宙・防衛
REALOGY HOLDINGS CORP	130	140	495	55,796	不動産管理・開発
RED HAT INC	167	178	1,317	148,502	ソフトウェア
REGENERON PHARMACEUTICALS	69	74	2,679	301,939	バイオテクノロジー
REGIONS FINANCIAL CORP	1,200	1,260	995	112,161	銀行
REPUBLIC SERVICES INC-CL A	252	229	1,107	124,760	商業サービス・用品
RESMED INC	122	132	750	84,616	ヘルスケア機器・用品
REYNOLDS AMERICAN INC	276	825	4,164	469,267	タバコ
RITE AID CORP	—	1,000	811	91,383	食品・生活必需品小売り
ROBERT HALF INTERNATIONAL INC	121	133	609	68,712	専門サービス
ROCK-TENN COMPANY CL-A	118	—	—	—	容器・包装
ROCKWELL AUTOMATION INC	119	129	1,475	166,215	電気設備
ROCKWELL COLLINS INC	105	128	1,184	133,427	航空宇宙・防衛
ROPER TECHNOLOGIES INC	86	96	1,747	196,885	コングロマリット
ROSS STORES INC	184	394	2,298	259,005	専門小売り
SBA COMMUNICATIONS CORP-CL A	114	121	1,209	136,288	各種電気通信サービス
SEI INVESTMENTS COMPANY	129	129	552	62,227	資本市場
SPX CORP	33	—	—	—	機械
SABRE CORP	—	200	571	64,407	情報技術サービス
ST JUDE MEDICAL INC	250	270	1,486	167,481	ヘルスケア機器・用品
SALESFORCE.COM INC	517	610	4,532	510,699	ソフトウェア

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	
SALIX PHARMACEUTICALS LTD	55	—	—	—	医薬品
SAN DISK CORPORATION	187	194	1,473	166,026	コンピュータ・周辺機器
SCANA CORP	113	131	910	102,589	総合公益事業
HENRY SCHEIN INC	74	80	1,393	157,000	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
SCHLUMBERGER LTD	1,122	1,220	9,078	1,022,911	エネルギー設備・サービス
SCHWAB (CHARLES) CORP	1,024	1,148	3,233	364,397	資本市場
SCRIPPS NETWORKS INTER-CL A	71	71	460	51,865	メディア
SEALED AIR CORP	179	192	922	103,910	容器・包装
SEMPRA ENERGY	202	230	2,379	268,156	総合公益事業
SERVICENOW INC	113	143	873	98,403	ソフトウェア
SHERWIN-WILLIAMS	69	76	2,187	246,461	化学
SIGMA-ALDRICH	103	—	—	—	化学
SIGNATURE BANK	—	48	676	76,181	銀行
SIRIUS XM HOLDINGS INC	2,070	2,040	807	91,027	メディア
SKYWORKS SOLUTIONS INC	162	182	1,416	159,652	半導体・半導体製造装置
JM SMUCKER CO/THE-NEW	87	112	1,458	164,289	食品
SNAP-ON INC	49	54	865	97,539	機械
SOUTHERN CO.	780	874	4,475	504,327	電力
SOUTHWEST AIRLINES	153	153	688	77,545	旅客航空輸送業
SOUTHWESTERN ENERGY CO	336	400	308	34,705	石油・ガス・消耗燃料
SPECTRA ENERGY CORP	581	653	1,994	224,787	石油・ガス・消耗燃料
SPLUNK INC	—	128	622	70,095	ソフトウェア
SPRINT CORP	650	710	244	27,600	無線通信サービス
STANLEY BLACK & DECKER INC	127	145	1,524	171,833	機械
STAPLES INC	550	620	682	76,917	専門小売り
STARBUCKS CORP	653	1,437	8,623	971,688	ホテル・レストラン・レジャー
STARWOOD HOTELS & RESORTS	151	162	1,355	152,714	ホテル・レストラン・レジャー
STATE STREET CORP	366	393	2,299	259,145	資本市場
STERICYCLE INC	75	81	1,018	114,709	商業サービス・用品
STRYKER CORP	297	329	3,521	396,852	ヘルスケア機器・用品
SUNTRUST BKS INC.	444	496	1,809	203,939	銀行
SUPERIOR ENERGY SERVICES INC	132	—	—	—	エネルギー設備・サービス
SYMANTEC CORP	601	652	1,198	135,033	ソフトウェア
SYNOPSYS INC	131	149	717	80,806	ソフトウェア
SYNCHRONY FINANCIAL	143	805	2,284	257,427	消費者金融
SYSCO CORP	506	542	2,527	284,781	食品・生活必需品小売り
TD AMERITRADE HOLDING CORP	240	254	803	90,498	資本市場
TECO ENERGY INC	—	224	616	69,486	総合公益事業
TJX COS INC	600	643	5,059	570,062	専門小売り
T-MOBILE US INC	205	271	1,041	117,381	無線通信サービス
TRW AUTOMOTIVE HOLDINGS CORP	98	—	—	—	自動車部品
TABLEAU SOFTWARE INC-CL A	—	49	222	25,044	ソフトウェア
TARGET CORP	528	567	4,740	534,116	複合小売り
TEGNA INC	—	206	488	55,012	メディア
TERADATA CORP	139	132	344	38,835	情報技術サービス
TESORO CORP	106	113	977	110,100	石油・ガス・消耗燃料
TESLA MOTORS INC	77	93	2,121	239,041	自動車
TEXAS INSTRUMENTS INC	922	980	5,720	644,558	半導体・半導体製造装置
TEXTRON INC	233	264	958	108,042	航空宇宙・防衛
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	350	386	5,444	613,469	ライフサイエンス・ツール/サービス
3M CORP	530	593	9,896	1,115,150	コングロマリット
TIFFANY & CO	112	127	921	103,878	専門小売り
TIME WARNER INC	732	772	5,570	627,712	メディア
TIME WARNER CABLE-A	242	273	5,628	634,203	メディア

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	
TOLL BROTHERS INC	147	164	476	53,664	家庭用耐久財
TORCHMARK CORP	112	122	668	75,333	保険
TOWERS WATSON & CO-CL A	63	—	—	—	専門サービス
TOTAL SYSTEM SERVICES INC	138	163	762	85,864	情報技術サービス
TRACTOR SUPPLY COMPANY	118	132	1,197	134,905	専門小売り
TRANSDIGM GROUP INC	43	52	1,156	130,356	航空宇宙・防衛
TRAVELERS COS INC/THE	290	295	3,464	390,344	保険
TRIMBLE NAVIGATION LTD	232	232	574	64,779	電子装置・機器・部品
TRIPADVISOR INC	103	115	765	86,275	インターネット販売・カタログ販売
TWENTY-FIRST CENTURY FOX INC	1,187	1,122	3,131	352,857	メディア
TWENTY-FIRST CENTURY FOX INC CLASS B	379	428	1,206	136,000	メディア
TWITTER INC	328	567	927	104,523	インターネットソフトウェア・サービス
TYSON FOODS INC-CL A	266	285	1,925	216,960	食品
US BANCORP	1,561	1,688	6,919	779,645	銀行
ULTA SALON COSMETICS & FRAGR	53	59	1,153	129,921	専門小売り
UNDER ARMOUR INC-CLASS A	144	171	1,464	165,013	繊維・アパレル・贅沢品
UNION PAC CORP	775	824	6,638	747,986	陸運・鉄道
UNITED CONTINENTAL HOLDINGS INC	83	93	556	62,686	旅客航空輸送業
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	613	674	7,126	802,980	航空貨物・物流サービス
UNITED RENTALS INC	86	86	539	60,846	商社・流通業
UNITED TECHNOLOGIES	755	815	8,170	920,637	航空宇宙・防衛
UNITED THERAPEUTICS CORP	—	43	477	53,764	バイオテクノロジー
UNITEDHEALTH GROUP INC	837	918	11,904	1,341,413	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	87	1,090	122,863	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
UNUM GROUP	227	227	710	80,034	保険
URBAN OUTFITTERS INC	96	—	—	—	専門小売り
V F CORP	298	331	2,159	243,326	繊維・アパレル・贅沢品
VALERO ENERGY CORP	457	462	2,955	333,068	石油・ガス・消耗燃料
VANTIV INC - CL A	127	151	813	91,658	情報技術サービス
VARIAN MEDICAL SYSTEMS INC	88	95	758	85,422	ヘルスケア機器・用品
VERISIGN INC	96	99	886	99,940	インターネットソフトウェア・サービス
VERIZON COMMUNICATIONS	3,614	3,931	21,243	2,393,675	各種電気通信サービス
VERISK ANALYTICS INC	130	152	1,196	134,843	専門サービス
VERTEX PHARMACEUTICALS	211	240	1,881	212,018	バイオテクノロジー
VIACOM INC-CLASS B	307	341	1,367	154,118	メディア
VISA INC-CLASS A SHARES	1,718	1,875	14,396	1,622,169	情報技術サービス
VMWARE INC - CLASS A	74	74	385	43,434	ソフトウェア
VOYA FINANCIAL INC	198	211	644	72,586	各種金融サービス
VULCAN MATERIALS CO	117	128	1,350	152,148	建設資材
WABCO HOLDINGS INC	—	52	552	62,249	機械
WEC ENERGY GROUP INC	—	302	1,800	202,849	総合公益事業
WABTEC CORP	82	94	744	83,898	機械
WAL-MART STORES INC	1,404	1,545	10,629	1,197,743	食品・生活必需品小売り
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	761	843	7,050	794,395	食品・生活必需品小売り
WASTE CONNECTIONS INC	—	117	755	85,113	商業サービス・用品
WASTE MANAGEMENT INC	381	428	2,552	287,577	商業サービス・用品
WATERS CORP	73	80	1,057	119,134	ライフサイエンス・ツール/サービス
WELLS FARGO CO	4,290	4,687	22,802	2,569,358	銀行
WESTERN DIGITAL CORP	192	220	1,015	114,379	コンピュータ・周辺機器
WESTERN UNION CO	463	491	949	106,944	情報技術サービス
WESTLAKE CHEMICAL CORP	41	41	192	21,676	化学
WESTROCK CO	—	243	929	104,733	容器・包装
WHIRLPOOL CORP	68	76	1,358	153,075	家庭用耐久財
WHITEWAVE FOODS CO - CL A	—	175	706	79,585	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	
WHITING PETROLEUM CORP	178	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
WHOLE FOODS MARKET INC	306	332	1,058	119,224	食品・生活必需品小売り
WILLIAMS COS	622	695	1,088	122,637	石油・ガス・消耗燃料
WINDSTREAM HOLDINGS INC	510	—	—	—	各種電気通信サービス
WISCONSIN ENERGY CORP	196	—	—	—	総合公益事業
WORKDAY INC-CLASS A	83	107	814	91,800	ソフトウェア
WYNDHAM WORLDWIDE CORP	110	109	832	93,847	ホテル・レストラン・レジャー
WYNN RESORTS LTD	69	77	723	81,549	ホテル・レストラン・レジャー
XCEL ENERGY INC	437	483	2,007	226,187	電力
XILINX INC	229	250	1,196	134,849	半導体・半導体製造装置
XEROX CORP	956	890	963	108,608	情報技術サービス
XYLEM INC	154	170	697	78,614	機械
YAHOO! INC	788	869	3,177	357,991	インターネットソフトウェア・サービス
YUM BRANDS INC	383	415	3,413	384,619	ホテル・レストラン・レジャー
ZILLOW GROUP INC - A	43	—	—	—	インターネットソフトウェア・サービス
ZILLOW GROUP INC - C	—	86	198	22,336	インターネットソフトウェア・サービス
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	147	184	1,963	221,222	ヘルスケア機器・用品
ZOETIS INC	439	460	2,024	228,167	医薬品
ACTAVIS PLC	327	—	—	—	医薬品
ALKERMES PLC	123	138	444	50,086	バイオテクノロジー
ALLERGAN PLC	—	379	10,442	1,176,629	医薬品
AON PLC	238	263	2,734	308,083	保険
ARCH CAPITAL GROUP LTD	114	121	864	97,444	保険
AXIS CAPITAL HOLDINGS LTD	80	95	522	58,864	保険
AXALTA COATING SYSTEMS LTD	—	145	419	47,234	化学
ACCENTURE PLC-CL A	548	603	6,956	783,893	情報技術サービス
BUNGE LIMITED	128	138	779	87,856	食品
DELPHI AUTOMOTIVE PLC	260	273	2,045	230,435	自動車部品
EATON CORP PLC	411	445	2,792	314,644	電気設備
ENDO INTERNATIONAL PLC	153	205	583	65,717	医薬品
ENSCO PLC-CL A	199	—	—	—	エネルギー設備・サービス
EVEREST RE GROUP LTD	40	40	791	89,145	保険
INGERSOLL-RAND PLC	233	251	1,557	175,550	機械
WEATHERFORD INTERNATIONAL PLC	664	850	651	73,461	エネルギー設備・サービス
INVESCO LTD	376	412	1,287	145,121	資本市場
JAZZ PHARMACEUTICALS PLC	51	58	719	81,059	医薬品
LIBERTY GLOBAL PLC-A	212	237	916	103,322	メディア
LIBERTY GLOBAL PLC -SERIES C	557	574	2,163	243,772	メディア
MALLINCKRODT PLC	100	111	665	74,932	医薬品
MARVELL TECHNOLOGY GROUP LTD	319	410	423	47,677	半導体・半導体製造装置
MEDTRONIC PLC	1,236	1,362	10,272	1,157,471	ヘルスケア機器・用品
MICHAEL KORS HOLDINGS LTD	176	179	1,017	114,705	繊維・アパレル・贅沢品
NABORS INDUSTRIES INC	229	—	—	—	エネルギー設備・サービス
NIELSEN HOLDINGS PLC	—	334	1,763	198,713	専門サービス
NOBLE CORP PLC	211	—	—	—	エネルギー設備・サービス
NORWEGIAN CRUISE LINE HOLDIN	99	150	812	91,575	ホテル・レストラン・レジャー
PARTNERRE LTD	41	—	—	—	保険
RENAISSANCERE HOLDINGS LTD	40	44	527	59,490	保険
SEAGATE TECHNOLOGY	282	290	990	111,657	コンピュータ・周辺機器
PENTAIR PLC	158	174	940	106,011	機械
SIGNET JEWELERS LTD	65	71	849	95,747	専門小売り
TYCO INTERNATIONAL PLC	356	403	1,475	166,291	商業サービス・用品
WILLIS TOWERS WATSON PLC	—	124	1,472	165,907	保険
WILLIS GROUP HOLDINGS PLC	140	—	—	—	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
(アメリカ)		百株	百株	千米ドル	千円	
PERRIGO CO PLC		123	139	1,808	203,747	医薬品
XL GROUP PLC		216	288	1,062	119,714	保険
ACE LTD		290	—	—	—	保険
CHUBB LTD		—	446	5,340	601,756	保険
GARMIN LTD		102	114	454	51,202	家庭用耐久財
TE CONNECTIVITY LTD		354	371	2,269	255,758	電子装置・機器・部品
CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES		—	67	578	65,182	ソフトウェア
TARO PHARMACEUTICAL INDUSTRIES LTD		—	8	113	12,795	医薬品
AERCAP HOLDINGS NV		—	87	340	38,340	商社・流通業
CORE LABORATORIES N.V.		38	43	491	55,395	エネルギー設備・サービス
MOBILEYE NV		—	84	311	35,049	ソフトウェア
LYONDELLBASELL INDU-CL A		373	366	3,143	354,259	化学
MYLAN NV		319	404	1,874	211,225	医薬品
NIELSEN NV		299	—	—	—	専門サービス
NXP SEMICONDUCTORS NV		—	132	1,085	122,274	半導体・半導体製造装置
SENSATA TECHNOLOGIES HOLDING		139	169	657	74,096	電気設備
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD		145	169	1,357	153,009	ホテル・レストラン・レジャー
AVAGO TECHNOLOGIES LTD		220	—	—	—	半導体・半導体製造装置
BROADCOM LTD		—	375	5,886	663,284	半導体・半導体製造装置
FLEXTRONICS INTL LTD		510	550	656	73,996	電子装置・機器・部品
小 計	株 数 ・ 金 額	270,024	303,589	1,772,005	199,669,611	
	銘柄 数 < 比 率 >	594	599	—	<61.2%>	
(カナダ)				千カナダドル		
ARC RESOURCES LTD		263	335	621	53,904	石油・ガス・消耗燃料
AGNICO EAGLE MINES LTD		186	206	981	85,210	金属・鉱業
AGRIUM INC		124	126	1,476	128,109	化学
ALIMENTATION COUCHE-TARD-B		364	401	2,321	201,473	食品・生活必需品小売り
ALTAGAS LTD		121	141	455	39,563	石油・ガス・消耗燃料
ATCO LTD CL1		68	68	267	23,252	総合公益事業
BCE INC		118	141	837	72,726	各種電気通信サービス
BANK OF MONTREAL		565	618	4,883	423,833	銀行
BANK OF NOVA SCOTIA HALIFAX		1,062	1,162	7,384	640,901	銀行
BARRICK GOLD		1,015	1,130	2,013	174,765	金属・鉱業
BAYTEX ENERGY CORP		144	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
BLACKBERRY LTD		439	509	528	45,854	コンピュータ・周辺機器
BOMBARDIER B SHEARS		1,160	1,670	220	19,131	航空宇宙・防衛
BROOKFIELD ASSET MANAGE-CL A		496	847	3,832	332,637	不動産管理・開発
CAE INC		212	260	390	33,870	航空宇宙・防衛
CCL INDUSTRIES INC - CL B		—	26	646	56,133	容器・包装
CI FINANCIAL CORP		205	226	652	56,646	資本市場
CAMECO CORP		346	386	654	56,784	石油・ガス・消耗燃料
CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE		345	383	3,745	325,092	銀行
CANADIAN NATL RAILWAY CO		712	769	6,249	542,408	陸運・鉄道
CANADIAN NATURAL RESOURCES LTD		956	1,063	3,684	319,765	石油・ガス・消耗燃料
CANADIAN OIL SANDS LTD		420	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
CANADIAN PACIFIC RAILWAY LTD		149	140	2,432	211,116	陸運・鉄道
CANADIAN TIRE CORP LTD A		64	70	938	81,445	複合小売り
CANADIAN UTILITIES LTD A		106	124	449	39,055	総合公益事業
CATAMARAN CORP		177	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
CENOVUS ENERGY INC		711	790	1,345	116,764	石油・ガス・消耗燃料
CONSTELLATION SOFTWARE		15	17	966	83,891	ソフトウェア
CRESCENT POINT ENERGY CORP		355	488	876	76,109	石油・ガス・消耗燃料
DOLLARAMA INC		108	115	1,022	88,739	複合小売り
ELDORADO GOLD CORPORATION		628	628	254	22,128	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	
(カナダ)	百株	百株	千カナダドル	千円	
ELEMENT FINANCIAL CORP	—	360	496	43,117	各種金融サービス
EMPIRE CO LTD A	46	162	364	31,663	食品・生活必需品小売り
ENCANA CORP	720	790	605	52,588	石油・ガス・消耗燃料
ENBRIDGE INC	738	883	4,422	383,867	石油・ガス・消耗燃料
ENERPLUS CORP	187	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
FAIRFAX FINANCIAL HLDGS LTD	17	21	1,556	135,080	保険
FINNING INTERNATIONAL INC	149	149	283	24,634	商社・流通業
FIRST CAPITAL REALTY INC	77	113	233	20,281	不動産管理・開発
FIRST QUANTUM MINERALS LTD	510	704	475	41,242	金属・鉱業
FORTIS INC	235	273	1,104	95,888	電力
FRANCO-NEVADA CORP	135	165	1,341	116,424	金属・鉱業
GILDAN ACTIVEWEAR INC	208	231	902	78,309	繊維・アパレル・贅沢品
GOLDCORP INC	707	800	1,700	147,612	金属・鉱業
GREAT-WEST LIFE CO INC	261	280	992	86,099	保険
CGI GROUP INC - CLASS A	189	214	1,322	114,762	情報技術サービス
HUSKY ENERGY INC	301	357	575	49,947	石油・ガス・消耗燃料
IGM FINANCIAL INC	85	103	395	34,318	資本市場
IMPERIAL OIL	264	283	1,223	106,204	石油・ガス・消耗燃料
INDUSTRIAL ALLIANCE INSURANC	83	99	386	33,518	保険
INTACT FINANCIAL CORP	118	127	1,148	99,652	保険
INTER PIPELINE LTD	280	331	858	74,490	石油・ガス・消耗燃料
JEAN COUTU GROUP INC-CLASS A	62	94	208	18,111	食品・生活必需品小売り
KEYERA CORP	72	161	618	53,671	石油・ガス・消耗燃料
KINROSS GOLD CORP	1,046	1,186	528	45,908	金属・鉱業
LINAMAR CORP	—	48	297	25,828	自動車部品
LOBLAW COMPANIES	202	214	1,579	137,087	食品・生活必需品小売り
MEG ENERGY CORP	136	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
MAGNA INTERNATIONAL INC	364	388	2,171	188,476	自動車部品
MANULIFE FINANCIAL CORP	1,726	1,918	3,538	307,124	保険
METHANEX CORP	82	82	345	30,004	化学
METRO INC	210	232	1,038	90,105	食品・生活必需品小売り
NATIONAL BANK OF CANADA	278	334	1,429	124,097	銀行
NEW GOLD INC	431	—	—	—	金属・鉱業
ONEX CORP	80	80	637	55,337	各種金融サービス
OPEN TEXT CORP	102	121	819	71,106	ソフトウェア
PARAMOUNT RESOURCES LTD.	49	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
PEMBINA PIPELINE CORP	287	362	1,259	109,303	石油・ガス・消耗燃料
PEYTO EXPLORATION & DEV CORP	129	151	434	37,690	石油・ガス・消耗燃料
POTASH CORP OF SASKATCHEWAN INC	720	818	1,847	160,304	化学
POWER CORPORATION OF CANADA	330	350	1,042	90,461	保険
POWER FINANCIAL CORP	223	243	782	67,909	保険
PRAIRIESKY ROYALTY LTD	111	186	452	39,259	石油・ガス・消耗燃料
PROGRESSIVE WASTE SOLUTIONS	—	104	415	36,041	商業サービス・用品
RESTAURANT BRANDS INTERNATIONAL INC	169	198	1,009	87,640	ホテル・レストラン・レジャー
ROGERS COMMUNICATIONS-CL B	320	348	1,816	157,629	無線通信サービス
ROYAL BANK OF CANADA	1,258	1,433	10,810	938,247	銀行
SNC-LAVALIN GROUP INC	128	145	687	59,650	建設・土木
SAPUTO INC	216	239	1,010	87,679	食品
SEVEN GENERATIONS ENERGY - A	—	170	330	28,652	石油・ガス・消耗燃料
SHAW COMMUNICATIONS-B	351	404	1,020	88,534	メディア
SILVER WHEATON CORP	351	392	896	77,841	金属・鉱業
SUN LIFE FINANCIAL INC	531	588	2,449	212,550	保険
SUNCOR ENERGY INC	1,270	1,524	5,435	471,720	石油・ガス・消耗燃料
TALISMAN ENERGY	910	—	—	—	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	
TECK RESOURCES LTD		492	582	590	51,218	金属・鉱業
TELUS CORP		193	193	820	71,172	各種電気通信サービス
THOMSON REUTERS CORP		316	330	1,732	150,335	メディア
TORONTO DOMINION BANK		1,607	1,789	10,066	873,689	銀行
TOURMALINE OIL CORP		153	173	473	41,095	石油・ガス・消耗燃料
TRANSALTA CORP		243	—	—	—	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
TRANSCANADA CORP		614	688	3,489	302,856	石油・ガス・消耗燃料
TURQUOISE HILL RESOURCES LTD		630	870	288	25,068	金属・鉱業
VALEANT PHARMACEUTICALS INTERNATIONAL		278	313	1,098	95,350	医薬品
VERESEN INC		—	248	215	18,725	石油・ガス・消耗燃料
VERMILION ENERGY INC		93	105	396	34,428	石油・ガス・消耗燃料
WEST FRASER TIMBER		56	68	366	31,816	紙製品・林産品
WESTON(GEORGE)LTD		42	48	561	48,757	食品・生活必需品小売り
YAMANA GOLD INC		790	970	385	33,421	金属・鉱業
小計	株数・金額	34,598	38,177	135,925	11,796,937	
	銘柄数<比率>	93	90	—	<3.6%>	
(イギリス)				千英ポンド		
ABERDEEN ASSET MANAGEMENT PLC		830	940	262	42,495	資本市場
AMEC FOSTER WHEELER PLC PLC		332	—	—	—	エネルギー設備・サービス
ANTOFAGASTA PLC		349	410	192	31,182	金属・鉱業
ASHTED GROUP PLC		431	468	407	65,927	商社・流通業
BHP BILLITON PLC		1,837	2,043	1,621	262,524	金属・鉱業
ARM HOLDINGS PLC		1,230	1,340	1,372	222,180	半導体・半導体製造装置
BARRATT DEVELOPMENTS PLC		—	980	559	90,527	家庭用耐久財
SKY PLC		892	998	1,031	167,090	メディア
TULLOW OIL PLC		782	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
AVIVA PLC		2,550	3,890	1,789	289,739	保険
CRODA INTERNATIONAL PLC		115	127	386	62,637	化学
DIAGEO PLC		2,194	2,427	4,601	745,089	飲料
SCHRODERS PLC		101	118	319	51,778	資本市場
BAE SYSTEMS PLC		2,690	3,060	1,566	253,683	航空宇宙・防衛
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC		1,625	1,797	7,322	1,185,703	タバコ
STANDARD CHARTERED PLC		2,132	3,164	1,493	241,885	銀行
IMPERIAL BRANDS PLC		829	926	3,569	577,935	タバコ
SABMILLER PLC		846	938	3,994	646,861	飲料
HSBC HOLDINGS PLC		16,720	18,870	8,247	1,335,375	銀行
LEGAL & GENERAL		5,150	5,760	1,355	219,547	保険
MEGGITT PLC		706	780	318	51,491	航空宇宙・防衛
MORRISON SUPERMARKETS		1,740	2,130	430	69,702	食品・生活必需品小売り
ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC		313	344	1,158	187,654	食品
PEARSON		720	790	715	115,828	メディア
PERSIMMON PLC		254	295	620	100,404	家庭用耐久財
PRUDENTIAL PLC		2,241	2,493	3,245	525,573	保険
RIO TINTO PLC-REG		1,112	1,201	2,369	383,681	金属・鉱業
ST JAMES S PLACE PLC		—	499	462	74,819	保険
TRAVIS PERKINS PLC		209	247	452	73,229	商社・流通業
SSE PLC		859	969	1,461	236,605	電力
BP PLC		15,900	17,660	6,279	1,016,697	石油・ガス・消耗燃料
LLOYDS BANKING GROUP PLC		49,800	55,300	3,749	607,093	銀行
TATE & LYLE ORD.		425	425	245	39,706	食品
BG GROUP PLC		2,984	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
TAYLOR WIMPEY PLC		—	3,190	608	98,501	家庭用耐久財
TESCO PLC		7,050	7,870	1,524	246,897	食品・生活必需品小売り
SMITH & NEPHEW PLC		764	858	985	159,627	ヘルスケア機器・用品

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	
(イギリス)	百株	百株	千英ポンド	千円	
GLAXOSMITHKLINE PLC	4,237	4,691	6,623	1,072,508	医薬品
WEIR GROUP PLC	182	220	243	39,398	機械
BABCOCK INTL GROUP PLC	219	259	244	39,651	商業サービス・用品
ASTRAZENECA PLC	1,102	1,219	4,772	772,843	医薬品
GKN PLC	1,430	1,690	496	80,369	自動車部品
BT GROUP PLC	7,110	8,170	3,644	590,139	各種電気通信サービス
CARNIVAL PLC	165	187	690	111,790	ホテル・レストラン・レジャー
MARKS & SPENCER PLC	1,410	1,550	628	101,745	複合小売り
BARCLAYS PLC	14,360	16,300	2,471	400,249	銀行
INTERTEK GROUP PLC	137	151	480	77,775	専門サービス
WILLIAM HILL PLC	760	850	280	45,473	ホテル・レストラン・レジャー
BURBERRY GROUP PLC	393	423	579	93,834	繊維・アパレル・贅沢品
NEXT PLC	133	140	778	126,038	複合小売り
KINGFISHER PLC	2,060	2,170	818	132,605	専門小売り
ICAP PLC	460	540	255	41,392	資本市場
ITV PLC	3,340	3,650	888	143,792	メディア
SAINSBURY	1,118	1,238	347	56,308	食品・生活必需品小売り
RANDGOLD RESOURCES LTD	74	90	565	91,517	金属・鉱業
G4S PLC	1,368	1,520	293	47,525	商業サービス・用品
ADMIRAL GROUP PLC	175	198	389	63,126	保険
THE BERKELEY GRP HOLDINGS	—	124	403	65,334	家庭用耐久財
CENTRICA PLC	4,230	4,900	1,129	182,880	総合公益事業
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	3,408	3,800	6,484	1,050,002	石油・ガス・消耗燃料
ROYAL DUTCH SHELL PLC-B	2,129	3,820	6,547	1,060,167	石油・ガス・消耗燃料
BUNZLE	295	331	672	108,959	商社・流通業
COBHAM PLC	990	1,130	248	40,253	航空宇宙・防衛
NATIONAL GRID PLC	3,290	3,596	3,572	578,479	総合公益事業
INMARSAT PLC	350	425	410	66,407	各種電気通信サービス
PETROFAC LTD	227	260	238	38,583	エネルギー設備・サービス
LONDON STOCK EXCHANGE GRP PLC	272	302	851	137,897	各種金融サービス
UNILEVER PLC	1,121	1,244	3,968	642,556	パーソナル用品
TUI AG-DI	398	466	479	77,654	ホテル・レストラン・レジャー
INVESTEC PLC	470	550	276	44,839	資本市場
EXPERIAN PLC	860	946	1,178	190,857	専門サービス
MONDI PLC	—	342	461	74,758	紙製品・林産品
SEVERN TRENT PLC	203	221	484	78,510	水道
WHITBREAD PLC	158	175	696	112,720	ホテル・レストラン・レジャー
SPORTS DIRECT INTERNATIONAL	213	253	95	15,485	専門小売り
HARGREAVES LANSDOWN PLC	191	250	333	53,919	資本市場
SMITHS GROUP PLC	339	375	407	66,002	コングロマリット
ANGLO AMERICAN PLC	1,224	1,370	733	118,834	金属・鉱業
3I GROUP PLC	870	970	447	72,500	資本市場
PROVIDENT FINANCIAL PLC	—	143	423	68,514	消費者金融
CAPITA PLC	581	640	670	108,602	専門サービス
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	565	617	4,177	676,454	家庭用品
RELX PLC	967	1,066	1,392	225,424	メディア
SHIRE PLC	511	568	2,224	360,248	医薬品
FRESNILLO PLC	209	209	196	31,760	金属・鉱業
UNITED UTILITIES GROUP PLC	601	670	622	100,838	水道
GLENCORE PLC	9,670	11,880	1,800	291,523	金属・鉱業
DIXONS CARPHONE PLC	850	920	393	63,757	専門小売り
FRIENDS LIFE GROUP LTD	1,260	—	—	—	保険
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	1,633	1,770	1,221	197,752	航空宇宙・防衛
JOHNSON MATTHEY PLC	177	—	—	—	化学

銘柄		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	
(イギリス)		百株	百株	千英ポンド	千円	
OLD MUTUAL PLC		4,270	4,680	920	149,056	保険
EASYJET PLC		142	163	247	40,117	旅客航空輸送業
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP		2,210	3,410	762	123,515	銀行
DIRECT LINE INSURANCE GROUP		1,310	—	—	—	保険
SAGE GROUP PLC (THE)		950	1,050	658	106,685	ソフトウェア
MEDICLINIC INTERNATIONAL PLC		—	375	338	54,830	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
WPP PLC		1,151	1,243	2,032	329,070	メディア
COCA-COLA HBC AG-CDI		174	198	297	48,250	飲料
ROYAL MAIL PLC		550	880	426	69,078	航空貨物・物流サービス
MERLIN ENTERTAINMENTS PLC-WI		650	690	316	51,304	ホテル・レストラン・レジャー
WOLSELEY PLC		221	242	966	156,542	商社・流通業
IMI PLC		226	259	247	40,133	機械
VODAFONE GROUP PLC		23,120	25,610	5,698	922,656	無線通信サービス
AGGREKO PLC		230	262	284	46,086	商業サービス・用品
RSA INSURANCE GROUP PLC		907	987	471	76,334	保険
COMPASS GROUP PLC		1,451	1,585	1,949	315,671	ホテル・レストラン・レジャー
REXAM PLC		595	655	414	67,137	容器・包装
INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP PLC		201	229	646	104,675	ホテル・レストラン・レジャー
MELROSE INDUSTRIES PLC		864	—	—	—	機械
STANDARD LIFE PLC		1,677	1,860	664	107,548	保険
AUTO TRADER GROUP PLC		—	950	372	60,360	インターネットソフトウェア・サービス
DIRECT LINE INSURANCE GROUP		—	1,360	507	82,188	保険
WORLDPAY GROUP PLC		—	1,050	285	46,244	情報技術サービス
JOHNSON MATTHEY PLC		—	191	523	84,712	化学
小 計	株 数 ・ 金 額	246,108	280,828	152,497	24,692,453	
	銘 柄 数 < 比 率 >	104	108	—	< 7.6% >	
(スイス)				千スイスフラン		
SYNGENTA AG		81	89	3,560	415,698	化学
SIKA AG-BR		1	2	805	94,008	化学
SGS SA-REG		4	5	1,061	123,880	専門サービス
SULZER AG-REG		20	13	123	14,470	機械
BARRY CALLEBAUT AG		1	1	198	23,156	食品
SWISSCOM AG-REG		20	24	1,287	150,338	各種電気通信サービス
LINDT & SPRUENGLI AG-PC		0.87	0.95	558	65,155	食品
LINDT&SPRUENGLI AG-REG		0.09	0.1	708	82,692	食品
GIVAUDAN-REG		7	8	1,709	199,546	化学
ZURICH INSURANCE GROUP AG		129	144	3,205	374,217	保険
NOVARTIS-REG		2,003	2,199	15,403	1,798,262	医薬品
ABB LTD		1,923	2,134	4,031	470,593	電気設備
ROCHE HOLDINGS (GENUSSCHEINE)		611	678	16,080	1,877,269	医薬品
ADECCO SA-REG		148	163	1,027	119,975	専門サービス
LAFARGEHOLCIM LTD		201	443	1,989	232,307	建設資材
NESTLE SA-REG		2,807	3,080	22,253	2,597,815	食品
BALOISE HOLDING AG		40	50	614	71,736	保険
SONOVA HOLDING AG-REG		45	50	618	72,167	ヘルスケア機器・用品
CREDIT SUISSE GROUP AG-REG		1,337	1,743	2,394	279,578	資本市場
THE SWATCH GROUP AG-B		26	29	997	116,401	繊維・アパレル・贅沢品
THE SWATCH GROUP AG-REG		46	46	306	35,791	繊維・アパレル・贅沢品
LONZA AG-REG		46	50	813	94,937	ライフサイエンス・ツール/サービス
SWISS LIFE HOLDING AG		26	31	818	95,518	保険
GALENICA AG-REG		—	3	524	61,218	医薬品
EMS-CHEMIE HOLDING AG-REG		7	8	415	48,543	化学
SWISS PRIME SITE-REG		47	63	531	62,072	不動産管理・開発
PARGESA HOLDING SA-BEARER SHARES		24	32	198	23,179	各種金融サービス

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	
(スイス)		百株	百株	千スイスフラン	千円	
DUFREY AG-REG		—	40	474	55,334	専門小売り
PARTNERS GROUP HOLDING AG		15	15	595	69,569	資本市場
SCHINDLER HOLDING-PART CERT		39	43	765	89,309	機械
SCHINDLER HOLDING AG-REG		19	19	340	39,789	機械
KUEHNE & NAGEL INTL AG-REG		45	52	719	84,026	海運業
GEBERIT AG-REG		33	36	1,326	154,836	建設関連製品
ACTELION LTD		89	97	1,389	162,186	バイオテクノロジー
ARYZTA AG		72	85	336	39,245	食品
JULIUS BAER GROUP LTD		198	220	912	106,480	資本市場
SWISS RE LTD		304	337	3,002	350,531	保険
TRANSOCEAN LTD		315	—	—	—	エネルギー設備・サービス
CIE FINANCIERE RICHEMONT-BR A		452	500	3,207	374,443	繊維・アパレル・贅沢品
UBS GROUP AG		3,188	3,511	5,550	648,011	資本市場
小 計	株 数 ・ 金 額	14,380	16,053	100,859	11,774,300	
	銘柄 数 < 比 率 >	38	39	—	<3.6%>	
(スウェーデン)				千スウェーデンクローナ		
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB		1,320	1,460	11,577	160,352	銀行
SWEDBANK AB		787	865	15,146	209,774	銀行
SWEDISH MATCH AB		174	189	5,239	72,561	タバコ
NORDEA BANK AB		2,660	2,930	23,073	319,571	銀行
SECURITAS AB-B SHS		290	294	4,045	56,029	商業サービス・用品
INVESTOR AB-B SHS		397	444	12,911	178,824	各種金融サービス
HENNES&MAURITZ AB-B		831	923	25,197	348,990	専門小売り
ASSA ABLOY AB-B		294	—	—	—	建設関連製品
SVENSKA HANDELSBANKEN-A		433	—	—	—	銀行
ERICSSON LM-B		2,660	2,920	23,871	330,613	通信機器
TELIA AB		2,290	2,510	10,647	147,466	各種電気通信サービス
SKANSKA AB-B SHS		329	375	7,016	97,175	建設・土木
LUNDIN PETROLEUM AB		201	201	2,761	38,250	石油・ガス・消耗燃料
ALFA LAVAL AB		270	277	3,792	52,521	機械
GETINGE AB-B SHS		171	191	3,646	50,499	ヘルスケア機器・用品
KINNEVIK INVESTMENT AB-B		203	236	5,482	75,929	各種金融サービス
MILLICOM INTERNATIONAL CELLULAR-SDR		55	61	2,765	38,297	無線通信サービス
ELEKTA AB-B SHS		317	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
ICA GRUPPEN AB		66	78	2,112	29,254	食品・生活必需品小売り
HUSQVARNA AB-B SHS		320	380	2,251	31,183	家庭用耐久財
ELECTROLUX AB-B		208	233	4,979	68,962	家庭用耐久財
SKF AB-B SHARES		336	388	5,738	79,478	機械
ATLAS COPCO AB-A		584	—	—	—	機械
ATLAS COPCO AB-B		344	—	—	—	機械
VOLVO AB-B SHS		1,326	1,500	13,335	184,689	機械
SANDVIK AB		927	1,030	8,765	121,399	機械
INDUSTRIVARDEN AB-C SHS		140	168	2,325	32,202	各種金融サービス
SVENSKA CELLULOSA AB-B		504	584	15,131	209,570	家庭用品
BOLIDEN AB		225	260	3,377	46,776	金属・鉱業
HEXAGON AB-B SHS		228	244	7,703	106,687	電子装置・機器・部品
TELE 2 AB-B SHS		284	284	2,161	29,933	無線通信サービス
ATLAS COPCO AB-A		—	648	13,238	183,355	機械
ATLAS COPCO AB-B		—	382	7,326	101,475	機械
SVENSKA HANDELSBANKEN-A		—	1,450	15,138	209,661	銀行
ASSA ABLOY AB-B		—	970	15,597	216,026	建設関連製品
小 計	株 数 ・ 金 額	19,174	22,475	276,354	3,827,514	
	銘柄 数 < 比 率 >	31	30	—	<1.2%>	

銘柄	株数	金額	株数	金額	業種等
銘柄	株数	金額	株数	金額	業種等
(ノルウェー)	百株	百株	千ノルウェークローネ	千円	
DNB ASA	829	956	9,397	127,429	銀行
TELENOR ASA	656	719	10,037	136,104	各種電気通信サービス
SCHIBSTED ASA	—	78	1,835	24,887	メディア
SUBSEA 7 SA	259	—	—	—	エネルギー設備・サービス
STATOIL ASA	982	1,055	13,915	188,693	石油・ガス・消耗燃料
YARA INTERNATIONAL ASA	157	168	5,409	73,354	化学
SEADRILL LTD	338	—	—	—	エネルギー設備・サービス
NORSK HYDRO	1,160	1,300	4,457	60,446	金属・鉱業
ORKLA ASA	688	800	6,056	82,119	食品
GJENSIDIGE FORSIKRING ASA	172	197	2,791	37,852	保険
SCHIBSTED ASA-B SHS	—	91	2,026	27,480	メディア
小計	株数・金額	5,241	5,364	55,926	758,368
銘柄数<比率>	9	9	—	<0.2%>	
(デンマーク)			千デンマーククローネ		
CARLSBERG B	93	105	6,604	113,201	飲料
A P MOLLER-MAERSK A/S	6	6	5,844	100,171	海運業
A P MOLLER - MAERSK A/S-A	3	3	3,230	55,372	海運業
DANSKE BANK AS	564	686	12,745	218,464	銀行
GENMAB A/S	—	51	4,378	75,044	バイオテクノロジー
TDC A/S	688	768	2,474	42,412	各種電気通信サービス
WILLIAM DEMANT HOLDING	21	26	1,701	29,167	ヘルスケア機器・用品
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	189	216	10,156	174,079	電気設備
TRYG A/S	19	—	—	—	保険
DSV A/S	160	182	5,012	85,910	陸運・鉄道
PANDORA A/S	96	108	9,380	160,789	繊維・アパレル・贅沢品
CHR HANSEN HOLDING A/S	—	93	4,076	69,865	化学
NOVOZYMES A/S-B SHARES	212	225	6,747	115,656	化学
COLOPLAST-B	99	105	5,255	90,074	ヘルスケア機器・用品
NOVO NORDISK A/S-B	1,750	1,888	67,590	1,158,499	医薬品
ISS A/S	104	141	3,688	63,221	商業サービス・用品
TRYG A/S	—	118	1,515	25,969	保険
小計	株数・金額	4,004	4,722	150,402	2,577,901
銘柄数<比率>	14	16	—	<0.8%>	
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ		
ADIDAS AG	177	202	2,112	269,819	繊維・アパレル・贅沢品
FRESENIUS SE & CO KGAA	323	371	2,372	302,973	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	105	116	512	65,437	インターネットソフトウェア・サービス
FUCHS PETROLUB SE -PFD	64	64	255	32,605	化学
HANNOVER RUECK SE	53	57	586	74,936	保険
GEA GROUP AG	163	175	756	96,541	機械
CONTINENTAL AG	95	106	2,132	272,304	自動車部品
DEUTSCHE POST AG-REG	828	940	2,349	300,034	航空貨物・物流サービス
AXEL SPRINGER SE	35	44	210	26,925	メディア
MERCK KGAA	113	126	933	119,180	医薬品
RWE AG	432	462	525	67,168	総合公益事業
SAP SE	804	948	6,745	861,460	ソフトウェア
E.ON SE	1,742	1,940	1,682	214,813	総合公益事業
HENKEL AG & CO KGAA	101	100	880	112,376	家庭用品
METRO AG	134	166	454	58,083	食品・生活必需品小売り
BAYER AG	720	797	8,240	1,052,373	医薬品
HENKEL AG & CO KGAA VORZUG	154	174	1,721	219,820	家庭用品
BASF SE	801	887	5,953	760,267	化学
CELESIO AG	52	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
BEIERSDORF AG	87	100	805	102,862	パーソナル用品

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	
(ユーロ…ドイツ)		百株	百株	千ユーロ	千円	
HEIDELBERGCEMENT AG		123	137	1,040	132,873	建設資材
FRESENIUS MEDICAL CARE		188	209	1,628	207,936	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
ALLIANZ SE		398	440	6,373	813,858	保険
DEUTSCHE LUFTHANSA AG (REGD)		192	226	317	40,591	旅客航空輸送業
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNG (REG)		151	160	2,885	368,437	保険
VOLKSWAGEN AG		25	34	444	56,788	自動車
VOLKSWAGEN AG-PREF		141	178	2,024	258,540	自動車
DAIMLER AG		840	929	6,310	805,876	自動車
MAN SE		32	32	306	39,102	機械
THYSSENKRUPP AG		386	363	660	84,343	金属・鉱業
SIEMENS AG		692	765	7,139	911,745	コングロマリット
QIAGEN NV		201	223	435	55,630	ライフサイエンス・ツール/サービス
LINDE AG		161	179	2,344	299,382	化学
DEUTSCHE BANK AG-REG		1,206	1,331	2,017	257,587	資本市場
BAYER MOTOREN WERK		287	318	2,611	333,437	自動車
BAYERISCHE MOTOREN WERKE-PFD		47	53	373	47,688	自動車
DEUTSCHE TELEKOM-REG		2,773	3,114	4,965	634,065	各種電気通信サービス
INFINEON TECHNOLOGIES AG		1,000	1,090	1,379	176,148	半導体・半導体製造装置
DEUTSCHE BOERSE AG		168	189	1,412	180,387	各種金融サービス
PORSCHE AUTOMOBIL HOLDING SE		134	152	708	90,413	自動車
FRAPORT AG		29	38	203	25,946	運送インフラ
LANXESS		83	83	348	44,452	化学
DEUTSCHE WOHNEN AG-BR		257	329	902	115,221	不動産管理・開発
SYMRISE AG		106	115	688	87,907	化学
KABEL DEUTSCHLAND HOLDING AG		20	—	—	—	メディア
BRENNTAG AG		132	151	760	97,143	商社・流通業
K+S AG		157	173	361	46,194	化学
EVONIK INDUSTRIES AG		—	138	368	47,096	化学
TELEFONICA DEUTSCHLAND HOLDING AG		476	746	358	45,717	各種電気通信サービス
HUGO BOSS AG		58	63	359	45,857	繊維・アパレル・贅沢品
COMMERZBANK AG		831	1,020	782	99,917	銀行
OSRAM LICHT AG		77	88	400	51,150	電気設備
VONOVIA SE		301	452	1,435	183,319	不動産管理・開発
PROSIEBEN SAT.1 MEDIA SE		187	209	959	122,490	メディア
ZALANDO SE		—	81	233	29,841	インターネット販売・カタログ販売
小 計	株 数 ・ 金 額	18,847	21,587	92,772	11,847,076	
	銘柄 数 < 比 率 >	53	53	—	<3.6%>	
(ユーロ…イタリア)						
ASSICURAZIONI GENERALI		996	1,137	1,496	191,076	保険
INTESA SANPAOLO		11,090	12,160	2,940	375,474	銀行
INTESA SANPAOLO-RSP		760	920	209	26,739	銀行
MEDIOBANCA SPA-ORD		550	530	335	42,842	資本市場
PIRELLI&CO		211	—	—	—	自動車部品
SAIPEM		239	5,497	195	24,990	エネルギー設備・サービス
LUXOTTICA GROUP SPA		148	165	826	105,563	繊維・アパレル・贅沢品
ENEL SPA		5,720	6,770	2,708	345,811	電力
ENI SPA		2,224	2,448	3,309	422,648	石油・ガス・消耗燃料
SNAM SPA		1,750	2,050	1,133	144,767	ガス
TENARIS SA		417	460	503	64,322	エネルギー設備・サービス
UNIONE DI BANCHE ITALIANE SCPA		750	900	304	38,892	銀行
TELECOM ITALIA SPA		8,600	11,100	1,058	135,226	各種電気通信サービス
TELECOM ITALIA-RNC		5,200	5,700	442	56,484	各種電気通信サービス
ATLANTIA SPA		352	393	968	123,708	運送インフラ
TERNA SPA		1,350	1,420	721	92,117	電力

銘柄		期首(前期末)	当		期		業	種	等	
		株	数	株	数	評 価				
						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					
EXOR SPA		86	112	364	46,497			各種金融サービス		
FINMECCANICA SPA		370	410	463	59,215			航空宇宙・防衛		
PRYSMIAN SPA		174	194	389	49,795			電気設備		
ENEL GREEN POWER SPA		1,600	1,600	310	39,678			独立系発電事業者・エネルギー販売業者		
UNICREDIT SPA		3,860	4,640	1,517	193,756			銀行		
UNIPOLSAI SPA		800	1,070	218	27,847			保険		
FERRARI NV		—	127	474	60,553			自動車		
CNH INDUSTRIAL NV		801	920	566	72,311			機械		
BANCO POPOLARE SPA		303	339	218	27,965			銀行		
BANCA MONTE DEI PASCHI SIENA		3,750	—	—	—			銀行		
FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV		780	890	644	82,284			自動車		
小	計	株 数 ・ 金 額	52,881	61,952	22,322	2,850,570				
		銘 柄 数 < 比 率 >	26	25	—	< 0.9% >				
(ユーロ…フランス)										
BOUYGUES		139	201	747	95,496			建設・土木		
AIRBUS GROUP SE		515	574	3,441	439,505			航空宇宙・防衛		
VEOLIA ENVIRONNEMENT		372	437	930	118,836			総合公益事業		
LOREAL-ORD		217	242	3,890	496,822			パーソナル用品		
CHRISTIAN DIOR SE		47	53	881	112,569			繊維・アパレル・贅沢品		
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE		244	268	4,149	529,938			繊維・アパレル・贅沢品		
THALES (EX THOMSON-CSF)		83	99	766	97,914			航空宇宙・防衛		
CAP GEMINI SA		125	160	1,344	171,730			情報技術サービス		
CASINO GUICHARD		49	59	299	38,183			食品・生活必需品小売り		
INGENICO GROUP		—	55	564	72,131			電子装置・機器・部品		
PUBLICIS GROUPE		159	184	1,152	147,230			メディア		
LAFARGE SA		160	—	—	—			建設資材		
LAGARDERE S. C. A		97	116	274	35,107			メディア		
BOLLORE		750	870	303	38,762			航空貨物・物流サービス		
MICHELIN B		162	178	1,625	207,598			自動車部品		
PERNOD-RICARD		187	205	2,055	262,439			飲料		
RENAULT		168	188	1,651	210,882			自動車		
REMY COINTREAU		23	23	155	19,804			飲料		
SCHNEIDER ELECTRIC SE		460	538	3,019	385,558			電気設備		
VIVENDI SA		1,054	1,132	2,142	273,645			メディア		
TECHNIP SA		88	98	485	62,047			エネルギー設備・サービス		
VALEO		66	76	1,041	132,998			自動車部品		
ORANGE		1,608	1,903	2,966	378,857			各種電気通信サービス		
HERMES INTERNATIONAL		23	24	781	99,751			繊維・アパレル・贅沢品		
BIC		25	28	379	48,425			商業サービス・用品		
DASSAULT SYSTEMES SA		114	121	855	109,243			ソフトウェア		
KERING		66	72	1,165	148,877			繊維・アパレル・贅沢品		
CNP ASSURANCES		135	165	226	28,929			保険		
CARREFOUR SUPERMARCHE		483	541	1,320	168,569			食品・生活必需品小売り		
ATOS SE		71	86	617	78,918			情報技術サービス		
SANOFI		1,041	1,133	8,074	1,031,163			医薬品		
ACCOR SA		182	207	776	99,140			ホテル・レストラン・レジャー		
STMICROELECTRONICS NV		577	577	282	36,104			半導体・半導体製造装置		
SOCIETE GENERALE		626	697	2,285	291,898			銀行		
ALCATEL-LUCENT		2,460	—	—	—			通信機器		
EURAZEO		30	38	230	29,445			各種金融サービス		
SODEXO		80	90	862	110,102			ホテル・レストラン・レジャー		
AXA		1,589	1,912	3,948	504,195			保険		
PEUGEOT CITROEN		342	437	671	85,688			自動車		
JC DECAUX SA		53	68	262	33,488			メディア		

銘柄		期首(前期末)	当 期 末		業 種 等		
		株 数	株 数	評 価 額			
				外貨建金額		邦貨換算金額	
(ユーロ…フランス)		百株	百株	千ユーロ	千円		
ESSILOR INTERNATIONAL		180	199	2,165	276,485	ヘルスケア機器・用品	
CREDIT AGRICOLE SA		879	1,030	986	125,940	銀行	
ZODIAC AEROSPACE		154	195	350	44,735	航空宇宙・防衛	
BNP PARIBAS		925	1,023	4,547	580,681	銀行	
COMP DE SAINT-GOBAIN (ORD)		391	455	1,762	225,063	建設関連製品	
WENDEL		28	29	277	35,377	各種金融サービス	
ILIAD SA		21	24	567	72,413	各種電気通信サービス	
SES FDR		261	316	817	104,333	メディア	
IMERYS		30	38	232	29,678	建設資材	
SAFRAN SA		257	301	1,869	238,774	航空宇宙・防衛	
ENGIE		1,270	1,411	1,952	249,285	総合公益事業	
ALSTOM		187	155	354	45,297	機械	
EUTELSAT COMMUNICATIONS		130	163	467	59,645	メディア	
ELECTRICITE DE FRANCE		203	228	231	29,537	電力	
ARKEMA		59	67	445	56,853	化学	
LEGRAND SA		232	253	1,260	160,942	電気設備	
TOTAL SA		1,866	2,115	8,667	1,106,810	石油・ガス・消耗燃料	
ADP		24	28	307	39,224	運送インフラ	
VALLOUREC		93	—	—	—	エネルギー設備・サービス	
NATIXIS		780	870	379	48,494	銀行	
SCOR SE		140	154	484	61,927	保険	
REXEL SA		252	286	360	46,036	商社・流通業	
VINCI		414	460	3,049	389,400	建設・土木	
DANONE		502	567	3,603	460,139	食品	
AIR LIQUIDE		301	330	3,331	425,413	化学	
BUREAU VERITAS SA		231	255	499	63,726	専門サービス	
GROUPE EUROTUNNEL SE - REGR		410	450	444	56,781	運送インフラ	
SUEZ ENVIRONNEMENT SA		270	299	483	61,702	総合公益事業	
EDENRED		187	187	321	41,097	商業サービス・用品	
NUMERICABLE-SFR		85	110	414	52,922	メディア	
小 計		株 数	金 額	25,435	25,857	97,264	12,420,731
銘 柄 数 < 比 率 >		69	67	—	< 3.8% >		
(ユーロ…オランダ)							
RELX NV		595	970	1,520	194,164	メディア	
RANDSTAD HOLDING NV		110	127	624	79,751	専門サービス	
AKZO NOBEL		209	240	1,448	185,021	化学	
WOLTERS KLUWER		259	289	1,035	132,176	メディア	
VOPAK		61	71	314	40,138	石油・ガス・消耗燃料	
AEGON NV		1,590	1,800	882	112,723	保険	
KONINKLIJKE KPN NV		2,860	3,110	1,146	146,428	各種電気通信サービス	
KONINKLIJKE PHILIPS NV		798	915	2,298	293,574	コングロマリット	
ING GROEP NV		3,371	3,750	4,074	520,297	銀行	
HEINEKEN NV		200	220	1,776	226,915	飲料	
ARCELORMITTAL		871	960	369	47,185	金属・鉱業	
ARCELORMITTAL-RIGHTS		—	960	110	14,150	金属・鉱業	
HEINEKEN HOLDING NV		91	97	675	86,287	飲料	
KONINKLIJKE DSM NV		149	175	856	109,323	化学	
UNILEVER NV-CVA		1,422	1,571	6,335	808,986	パーソナル用品	
BOSKALIS WESTMINSTER-CVA		71	81	283	36,239	建設・土木	
TNT EXPRESS NV		360	430	339	43,297	航空貨物・物流サービス	
DELTA LLOYD NV		183	—	—	—	保険	
ASML HOLDING NV		306	332	2,964	378,557	半導体・半導体製造装置	
GEMALTO		68	76	497	63,520	ソフトウェア	
OCI		80	80	140	17,959	化学	

銘柄	株数	金額	当 期 末		業 種 等
			株 数	評 価 額	
			株 数	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	
KONINKLIJKE AHOLD NV	786	812	1,622	207,229	食品・生活必需品小売り
NN GROUP NV	136	232	677	86,568	保険
ALTICE NV - B	—	100	161	20,631	メディア
ALTICE NV - A	—	368	588	75,109	メディア
小 計	株 数 ・ 金 額	14,576	17,766	30,745	3,926,239
	銘柄 数 < 比 率 >	22	24	—	<1.2%>
(ユーロ…スペイン)					
ABERTIS INFRAESTRUCTURAS SA	350	502	727	92,952	運送インフラ
ENDESA S.A.	263	317	546	69,789	電力
BANKINTER S.A.	580	650	407	52,069	銀行
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA	5,440	6,172	3,671	468,910	銀行
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA - RIGHTS	5,440	—	—	—	銀行
GAS NATURAL SDG	305	328	588	75,100	ガス
REPSOL SA	915	1,043	1,050	134,146	石油・ガス・消耗燃料
BANCO SANTANDER SA	12,280	13,978	5,557	709,719	銀行
RED ELECTRICA CORPORACION SA	96	102	787	100,582	電力
TELEFONICA SA	3,679	4,356	4,388	560,455	各種電気通信サービス
TELEFONICA S.A. -RIGHTS	3,679	—	—	—	各種電気通信サービス
ZARDOYA OTIS S.A	162	168	172	21,976	機械
ENAGAS	175	213	571	73,018	ガス
ACS, ACTIVIDADES CONS Y SERV	150	185	494	63,150	建設・土木
GRIFOLS SA	132	—	—	—	バイオテクノロジー
FERROVIAL SA	363	463	877	112,086	建設・土木
MAPFRE SA	790	1,110	215	27,456	保険
BANCO DE SABADELL SA	2,986	4,845	787	100,540	銀行
BANCO DE SABADELL SA-RIGHTS	2,986	—	—	—	銀行
CAIXABANK	1,979	2,482	656	83,831	銀行
IBERDROLA SA	4,470	5,287	3,146	401,788	電力
AMADEUS IT HOLDING SA-A SHS	395	419	1,581	201,959	情報技術サービス
INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRLINES GRP	680	800	564	72,135	旅客航空輸送業
DISTRIBUIDORA INTERNACIONAL	570	570	270	34,589	食品・生活必需品小売り
BANKIA SA	3,850	4,300	371	47,498	銀行
BCO POPULAR ESPANOL	1,563	1,624	383	48,911	銀行
INDITEX SA	946	1,056	3,179	406,036	専門小売り
AENA SA	49	65	742	94,833	運送インフラ
GRIFOLS SA	—	288	569	72,690	バイオテクノロジー
小 計	株 数 ・ 金 額	55,276	51,327	32,311	4,126,231
	銘柄 数 < 比 率 >	28	25	—	<1.3%>
(ユーロ…ベルギー)					
UMICORE	88	88	390	49,855	化学
DELHAIZE GROUP	87	98	908	116,047	食品・生活必需品小売り
KBC GROUPE NV	214	240	1,111	141,930	銀行
ANHEUSER-BUSCH INBEV NV	701	774	8,614	1,100,086	飲料
SOLVAY SA	51	73	654	83,581	化学
U.C.B. SA	110	123	833	106,415	医薬品
COLRUYT SA	61	70	358	45,830	食品・生活必需品小売り
GROUPE BRUXELLES LAM	72	78	569	72,732	各種金融サービス
PROXIMUS	137	151	460	58,754	各種電気通信サービス
TELENET GROUP HOLDING NV	43	52	235	30,051	メディア
AGEAS	194	200	705	90,066	保険
小 計	株 数 ・ 金 額	1,758	1,947	14,842	1,895,353
	銘柄 数 < 比 率 >	11	11	—	<0.6%>
(ユーロ…オーストリア)					
OMV AG	125	140	354	45,267	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…オーストリア)		百株	百株	千ユーロ	千円	
VOESTALPINE AG		96	110	319	40,848	金属・鉱業
ERSTE GROUP BANK AG		251	268	658	84,070	銀行
IMMOFINANZ AG		820	—	—	—	不動産管理・開発
IMMOEAST AG-RIGHTS		500	500	—	—	不動産管理・開発
RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG		110	110	144	18,492	銀行
VIENNA INSURANCE GROUP AG WIEN		31	—	—	—	保険
ANDRITZ AG		65	80	386	49,384	機械
小 計	株 数 ・ 金 額	1,998	1,208	1,864	238,063	
	銘柄 数 < 比 率 >	8	6	—	<0.1%>	
(ユーロ…ルクセンブルグ)						
RTL GROUP		33	39	291	37,187	メディア
ALTICE SA		78	—	—	—	メディア
小 計	株 数 ・ 金 額	111	39	291	37,187	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	1	—	<0.0%>	
(ユーロ…フィンランド)						
WARTSILA OYJ		123	147	592	75,613	機械
UPM-KYMMENE OYJ		475	505	823	105,180	紙製品・林産品
STORA ENSO OYJ-R		494	540	435	55,649	紙製品・林産品
SAMPO OYJ-A		388	432	1,817	232,140	保険
FORTUM OYJ		396	440	590	75,404	電力
ELISA CORPORATION		125	137	470	60,042	各種電気通信サービス
METSO OYJ		104	104	220	28,155	機械
NOKIA OYJ		3,230	5,600	2,987	381,516	通信機器
NESTE OYJ		107	125	379	48,494	石油・ガス・消耗燃料
NOKIAN RENKAAT OYJ		102	113	353	45,137	自動車部品
KONE OYJ		273	319	1,380	176,347	機械
ORION OYJ		87	96	278	35,539	医薬品
小 計	株 数 ・ 金 額	5,904	8,558	10,330	1,319,220	
	銘柄 数 < 比 率 >	12	12	—	<0.4%>	
(ユーロ…アイルランド)						
BANK OF IRELAND		24,500	28,500	741	94,625	銀行
CRH PLC		737	822	2,073	264,837	建設資材
KERRY GROUP PLC-A		147	161	1,323	168,959	食品
IRISH BANK RESOLUTION CORP LTD		1,398	1,398	—	—	銀行
PADDY POWER PLC		—	81	983	125,624	ホテル・レストラン・レジャー
小 計	株 数 ・ 金 額	26,782	30,962	5,121	654,047	
	銘柄 数 < 比 率 >	4	5	—	<0.2%>	
(ユーロ…ポルトガル)						
ENERGIAS DE PORTUGAL		2,000	2,200	698	89,226	電力
BANCO COMERCIAL PORTUGUES-REGD		30,400	34,000	131	16,759	銀行
GALP ENERGIA SGPS SA-B SHRS		335	445	507	64,839	石油・ガス・消耗燃料
JERONIMO MARTINS		224	252	364	46,484	食品・生活必需品小売り
小 計	株 数 ・ 金 額	32,959	36,897	1,701	217,309	
	銘柄 数 < 比 率 >	4	4	—	<0.1%>	
ユ ー ロ 計	株 数 ・ 金 額	236,527	258,101	309,569	39,532,030	
	銘柄 数 < 比 率 >	239	233	—	<12.1%>	
(香港)				千香港ドル		
ASM PACIFIC TECHNOLOGY		219	219	1,346	19,569	半導体・半導体製造装置
HANG LUNG PROPERTIES LTD		1,920	2,130	3,135	45,556	不動産管理・開発
BANK OF EAST ASIA		1,108	1,208	3,504	50,926	銀行
CLP HLDGS		1,675	1,855	12,985	188,672	電力
CATHAY PACIFIC AIRWAYS		1,070	1,070	1,427	20,739	旅客航空輸送業
CHEUNG KONG INFRASTRUCTURE		500	600	4,548	66,082	電力
HONG KONG EXCHANGES & CLEARING LTD		975	1,102	20,530	298,304	各種金融サービス

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
(香港)		百株	百株	千香港ドル	千円	
LI & FUNG LTD		4,936	5,636	2,570	37,342	繊維・アパレル・贅沢品
MTR CORP		1,305	1,395	5,335	77,530	陸運・鉄道
FIRST PACIFIC CO		2,260	2,260	1,285	18,684	各種金融サービス
HANG SENG BANK		670	730	9,928	144,253	銀行
HENDERSON LAND		936	1,110	5,389	78,314	不動産管理・開発
POWER ASSETS HOLDINGS LTD		1,170	1,350	10,692	155,354	電力
WHARF(HOLDING)		1,330	1,330	5,685	82,613	不動産管理・開発
HONG KONG & CHINA GAS		5,514	6,625	9,567	139,012	ガス
HUTCHISON WHAMPOA		1,850	—	—	—	コングロマリット
HYSAN DEVELOPMENT		540	650	2,135	31,025	不動産管理・開発
GALAXY ENTERTAINMENT GROUP L		2,060	2,230	6,611	96,071	ホテル・レストラン・レジャー
KERRY PROPERTIES		570	570	1,199	17,433	不動産管理・開発
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD		3,145	3,635	8,305	120,685	銀行
NWS HOLDINGS LTD		1,355	1,355	1,658	24,098	コングロマリット
PCCW LTD		3,860	3,860	1,937	28,155	各種電気通信サービス
YUE YUEN INDUSTRIAL HLDG		620	750	2,010	29,205	繊維・アパレル・贅沢品
NEW WORLD DEVELOPMENT		4,666	5,166	3,864	56,153	不動産管理・開発
SHANGRI-LA ASIA LTD		743	1,083	971	14,119	ホテル・レストラン・レジャー
SINO LAND CO.LTD		2,560	2,860	3,540	51,446	不動産管理・開発
SUN HUNG KAI PROPERTIES		1,490	1,680	16,077	233,607	不動産管理・開発
SWIRE PACIFIC-A		545	585	4,829	70,167	不動産管理・開発
WHEELOCK & COMPANY LTD		770	870	2,966	43,106	不動産管理・開発
TECHTRONIC INDUSTRIES CO		1,260	1,280	3,904	56,725	家庭用耐久財
SJM HOLDINGS LIMITED		1,660	1,660	914	13,290	ホテル・レストラン・レジャー
WYNN MACAU LTD		1,324	1,684	2,037	29,606	ホテル・レストラン・レジャー
MGM CHINA HOLDINGS LTD		780	780	912	13,260	ホテル・レストラン・レジャー
ATA GROUP LTD		10,514	11,624	51,029	741,456	保険
HKT TRUST AND HKT LTD		2,196	2,596	2,777	40,360	各種電気通信サービス
SANDS CHINA LTD		2,080	2,348	7,454	108,319	ホテル・レストラン・レジャー
SWIRE PROPERTIES LTD		1,008	1,168	2,470	35,893	不動産管理・開発
WH GROUP LIMITED		3,100	5,900	3,315	48,178	食品
CK HUTCHISON HOLDINGS LTD		1,200	2,625	26,857	390,244	コングロマリット
CHEUNG KONG PROPERTY HOLDING		—	2,635	13,256	192,610	不動産管理・開発
小 計	株 数 ・ 金 額	75,486	88,217	268,973	3,908,181	
	銘 柄 数 < 比 率 >	39	39	—	<1.2%>	
(シンガポール)				千シンガポールドル		
SINGAPORE TECH ENGINEERING		1,410	1,410	454	37,824	航空宇宙・防衛
GOLDEN AGRI-RESOURCES LTD		6,153	6,153	261	21,786	食品
DBS GROUP HLDS		1,490	1,710	2,648	220,670	銀行
CITY DEVELOPMENTS LTD		370	370	304	25,337	不動産管理・開発
SEMBCORP MARINE		726	726	121	10,161	機械
JARDINE CYCLE&CARRIAGE LTD		90	118	482	40,207	販売
SINGAPORE EXCHANGE LTD		680	770	608	50,677	各種金融サービス
CAPITALAND LIMITED		2,290	2,460	765	63,737	不動産管理・開発
GENTING SINGAPORE PLC		5,246	6,146	519	43,265	ホテル・レストラン・レジャー
COMFORTDELGRO CORP LTD		1,670	2,070	610	50,873	陸運・鉄道
SINGAPORE AIRLINES LTD		490	550	631	52,594	旅客航空輸送業
UNITED OVERSEAS BANK		1,100	1,255	2,390	199,175	銀行
UOL GROUP LIMITED		387	487	294	24,546	不動産管理・開発
SINGAPORE PRESS HOLDINGS		1,460	1,510	614	51,199	メディア
NOBLE GROUP LTD		4,124	4,124	191	15,979	商社・流通業
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS LIMITED		7,010	7,700	2,964	246,972	各種電気通信サービス
SEMBCORP INDUSTRIES		830	990	305	25,413	コングロマリット
OCBC-ORD		2,635	2,975	2,662	221,823	銀行

銘柄		期首(前期末)	当		期		業	種	等
		株	株	評		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				
WILMAR INTERNATIONAL LTD		1,600	1,840	625	52,118	食品			
STARHUB LTD		530	530	175	14,615	無線通信サービス			
KEPPEL CORP.		1,237	1,427	851	70,973	コングロマリット			
YANGZIJANG SHIPBUILDING		1,630	1,630	160	13,375	機械			
GLOBAL LOGISTIC PROPERTIES L		2,640	2,940	574	47,884	不動産管理・開発			
小計		株数・金額	45,799	49,892	19,219	1,601,212			
銘柄数<比率>		23	23	—	<0.5%>				
(オーストラリア)				千豪ドル					
RAMSAY HEALTH CARE LTD		119	141	854	73,660	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス			
AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANK		2,405	2,817	6,510	561,495	銀行			
AMCOR		1,020	1,130	1,607	138,689	容器・包装			
WESTPAC BANKING CORP		2,711	3,206	9,582	826,510	銀行			
BANK OF QUEENSLAND LTD		301	351	411	35,526	銀行			
FORTESCUE METALS GROUP LTD		1,420	1,420	364	31,476	金属・鉱業			
TELSTRA CORP LTD		3,770	4,170	2,176	187,743	各種電気通信サービス			
BENDIGO AND ADELAIDE BANK LTD		393	443	388	33,509	銀行			
COCA-COLA AMATIL LTD		520	520	446	38,481	飲料			
ASX LTD		175	182	750	64,752	各種金融サービス			
BHP BILLITON LIMITED		2,802	3,084	5,125	442,083	金属・鉱業			
CALTEX AUSTRALIA LIMITED		124	255	835	72,095	石油・ガス・消耗燃料			
HARVEY NORMAN HOLDINGS LTD		397	530	249	21,530	複合小売り			
COMPUTERSHARE LTD		410	470	456	39,402	情報技術サービス			
CSL LIMITED		412	451	4,526	390,387	バイオテクノロジー			
REA GROUP LTD		41	54	287	24,782	メディア			
TRANSURBAN GROUP		1,566	1,950	2,191	189,046	運送インフラ			
COCHLEAR LTD		52	52	525	45,361	ヘルスケア機器・用品			
ORIGIN ENERGY LTD		980	1,750	864	74,563	石油・ガス・消耗燃料			
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA		1,413	1,646	12,066	1,040,763	銀行			
BORAL LTD		670	670	408	35,250	建設資材			
RIO TINTO LTD		380	410	1,721	148,487	金属・鉱業			
APA GROUP		990	1,070	930	80,290	ガス			
ARISTOCRAT LEISURE LTD		—	520	522	45,074	ホテル・レストラン・レジャー			
INSURANCE AUSTRALIA GROUP LTD		2,040	2,320	1,266	109,254	保険			
TPG TELECOM LTD		190	270	303	26,175	各種電気通信サービス			
FLIGHT CENTRE TRAVEL GROUP LTD		52	52	221	19,092	ホテル・レストラン・レジャー			
ORICA LTD		326	366	571	49,276	化学			
LEIGHTON HOLDINGS		89	—	—	—	建設・土木			
WORLEYPARSONS LTD		180	—	—	—	エネルギー設備・サービス			
SUNCORP GROUP LTD		1,090	1,260	1,460	125,954	保険			
NATIONAL AUSTRALIA BANK		2,065	2,524	6,471	558,169	銀行			
NEWCREST MINING		640	750	1,259	108,610	金属・鉱業			
OIL SEARCH LTD		—	1,300	873	75,348	石油・ガス・消耗燃料			
INCITEC PIVOT LTD		1,430	1,610	515	44,436	化学			
TOLL HLDGS		550	—	—	—	航空貨物・物流サービス			
AMP LIMITED		2,600	2,850	1,621	139,867	保険			
QANTAS AIRWAYS LIMITED		470	441	175	15,111	旅客航空輸送業			
QBE INSURANCE		1,170	1,330	1,428	123,201	保険			
CHALLENGER LIMITED		—	560	459	39,606	各種金融サービス			
SANTOS LTD.		846	1,670	673	58,047	石油・ガス・消耗燃料			
SONIC HEALTHCARE LTD		339	373	690	59,548	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス			
TABCORP HOLDINGS		780	780	321	27,717	ホテル・レストラン・レジャー			
WESFARMERS LIMITED		984	1,079	4,453	384,074	食品・生活必需品小売り			
ALUMINA LTD		2,330	2,330	302	26,125	金属・鉱業			
ILUKA RESOURCES LTD		378	378	247	21,387	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	
(オーストラリア)		百株	百株	千豪ドル	千円	
WOODSIDE PETROLEUM		646	711	1,845	159,196	石油・ガス・消耗燃料
WOOLWORTHS LIMITED		1,088	1,229	2,687	231,824	食品・生活必需品小売り
DUET GROUP		—	2,290	522	45,032	総合公益事業
SEEK LTD		288	328	519	44,811	専門サービス
TATTS GROUP LTD		1,310	1,470	530	45,770	ホテル・レストラン・レジャー
BRAMBLES LTD		1,360	1,550	1,873	161,628	商業サービス・用品
PLATINUM ASSET MANAGEMENT		170	250	156	13,498	資本市場
ASCIANO LTD		850	610	547	47,246	陸運・鉄道
MACQUARIE GROUP LIMITED		248	296	1,911	164,872	資本市場
CROWN RESORTS LTD		297	360	440	37,974	ホテル・レストラン・レジャー
VOCUS COMMUNICATIONS LTD		—	430	352	30,411	各種電気通信サービス
JAMES HARDIE INDUSTRIES PLC		369	440	773	66,678	建設資材
TREASURY WINE ESTATES LTD		540	720	684	58,995	飲料
SYDNEY AIRPORT		979	1,079	717	61,887	運送インフラ
ALS LTD		352	—	—	—	専門サービス
AURIZON HOLDINGS LTD		1,910	2,090	825	71,203	陸運・鉄道
HEALTHSCOPE LTD		960	1,760	459	39,619	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
AUSNET SERVICES		1,634	1,634	245	21,139	電力
MEDIBANK PRIVATE LTD		2,300	2,610	751	64,832	保険
AGL ENERGY LTD		566	645	1,170	100,970	総合公益事業
SOUTH32 LTD		—	5,000	717	61,884	金属・鉱業
CIMIC GROUP LTD		—	89	309	26,657	建設・土木
小 計	株 数 ・ 金 額	57,488	75,126	95,166	8,208,103	
	銘 柄 数 < 比 率 >	61	64	—	<2.5%>	
(ニュージーランド)				千ニュージーランドドル		
CONTACT ENERGY LTD		318	760	377	29,416	電力
RYMAN HEALTHCARE LTD		300	350	295	23,033	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
FLETCHER BUILDING LTD		620	690	535	41,700	建設資材
SPARK NEW ZEALAND LTD		1,480	1,700	613	47,794	各種電気通信サービス
MIGHTY RIVER POWER		600	600	173	13,481	電力
MERIDIAN ENER-PARTLY PAID SH		1,000	—	—	—	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
AUCKLAND INTL AIRPORT LTD		881	971	621	48,402	運送インフラ
MERIDIAN ENERGY LTD		—	1,200	308	24,018	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
小 計	株 数 ・ 金 額	5,199	6,271	2,925	227,846	
	銘 柄 数 < 比 率 >	7	7	—	<0.1%>	
(イスラエル)				千新シェケル		
BANK HAPOLIM BM		930	1,020	2,008	59,809	銀行
BANK LEUMI LE-ISRAEL		1,150	1,380	1,871	55,726	銀行
BEZEQ THE ISRAELI TELECOM CP		1,650	1,860	1,608	47,913	各種電気通信サービス
DELEK GROUP LTD		4	4	291	8,691	石油・ガス・消耗燃料
ISRAEL CHEMICALS LIMITED		340	440	726	21,620	化学
NICE SYSTEMS LTD		53	53	1,306	38,906	ソフトウェア
TEVA PHARMACEUTICAL IND LTD		751	881	18,130	539,940	医薬品
ISRAEL CORP LIMITED/THE		2	—	—	—	化学
MIZRAHI TEFAHOT BANK LTD		90	130	569	16,952	銀行
AZRIELI GROUP		—	31	460	13,699	不動産管理・開発
小 計	株 数 ・ 金 額	4,970	5,799	26,973	803,261	
	銘 柄 数 < 比 率 >	9	9	—	<0.2%>	
合 計	株 数 ・ 金 額	1,019,003	1,154,618	—	309,377,723	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1,261	1,266	—	<94.8%>	

* 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。

* 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		比 率
		口 数	口 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		口	口	千米ドル	千円	%
AMERICAN CAPITAL AGENCY CORP		29,500	34,100	630	71,007	0.0
AMERICAN REALTY CAPITAL PROP		81,000	—	—	—	—
AMERICAN TOWER CORP		36,200	41,000	4,194	472,659	0.1
ANNALY CAPITAL MANAGEMENT		80,000	91,000	926	104,384	0.0
AVALONBAY COMMUNITIES INC		11,290	13,330	2,517	283,627	0.
BOSTON PROPERTIES		13,280	14,700	1,862	209,898	0.1
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC		—	17,300	440	49,669	0.0
CAMDEN PROPERTY TRUST		7,600	8,300	693	78,111	0.0
CROWN CASTLE INTL CORP		28,800	32,300	2,807	316,387	0.1
DIGITAL REALTY TRUST INC		11,800	14,000	1,236	139,342	0.0
DUKE REALTY CORP		28,600	34,000	760	85,702	0.0
EQUINIX INC		4,652	6,490	2,129	239,944	0.1
EQUITY RESIDENTIAL		29,700	35,100	2,627	296,036	0.1
ESSEX PROPERTY TRUST INC		5,400	6,300	1,463	164,941	0.1
EXTRA SPACE STORAGE INC		—	11,000	1,017	114,664	0.0
FEDERAL REALTY INVS TRUST		5,800	6,520	1,016	114,565	0.0
GENERAL GROWTH PROPERTIES INC		46,600	54,400	1,605	180,890	0.1
HCP INC		39,800	45,600	1,479	166,683	0.1
HEALTH CARE REIT INC		30,300	—	—	—	—
HOST HOTELS & RESORTS INC		65,900	73,900	1,216	137,063	0.0
IRON MOUNTAIN INC		14,800	19,000	638	71,956	0.0
KIMCO REALTY CORP		34,800	40,500	1,160	130,791	0.0
LIBERTY PROPERTY TRUST		12,500	15,000	500	56,368	0.0
MACERICH CO /THE		12,200	13,300	1,051	118,452	0.0
MID-AMERICA APARTMENT COMM		—	7,200	730	82,330	0.0
PLUM CREEK TIMBER CO		15,400	—	—	—	—
PROLOGIS INC		43,800	50,700	2,214	249,481	0.1
PUBLIC STORAGE		12,680	14,240	3,890	438,382	0.1
RAYONIER INC		11,800	—	—	—	—
REALTY INCOME CORP		19,300	23,800	1,480	166,833	0.1
REGENCY CENTERS CORP		8,000	8,800	660	74,438	0.0
SL GREEN REALTY CORP		8,200	9,800	939	105,854	0.0
SIMON PROPERTY GROUP INC		27,150	29,970	6,165	694,754	0.2
UDR INC		22,600	25,700	983	110,767	0.0
VENTAS INC		28,300	31,700	1,995	224,890	0.1
VEREIT INC		—	88,000	777	87,656	0.0
VORNADO REALTY TRUST		14,900	16,600	1,559	175,769	0.1
WELLTOWER INC		—	34,500	2,376	267,768	0.1
WEYERHAEUSER CO		45,900	76,000	2,359	265,902	0.1
HUTCHISON PORT HOLDINGS TRUST		509,000	509,000	262	29,537	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	1,397,552	1,553,150	58,373	6,577,514	
	銘 柄 数 < 比 率 >	35	36	—	<2.0%>	
(カナダ)				千カナダドル		
H&R REAL ESTATE INVSTMNT-UTS		10,500	13,600	282	24,515	0.0

銘柄	期首(前期末)	当 期 末			
		口 数	評 価 額		比 率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(カナダ)		口	千カナダドル	千円	%
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	12,400	14,400	383	33,244	0.0
SMART REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	—	6,900	235	20,402	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	22,900	34,900	900	78,162
	銘柄 数 < 比 率 >	2	3	—	<0.0%>
(イギリス)			千英ポンド		
BRITISH LAND	84,000	94,000	666	107,913	0.0
HAMMERSON PLC	67,000	73,000	420	68,143	0.0
INTU PROPERTIES PLC	77,000	88,000	277	44,983	0.0
LAND SECURITIES GROUP PLC	68,000	77,500	843	136,656	0.0
SEGRO PLC	60,000	70,000	288	46,686	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	356,000	402,500	2,497	404,383
	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	203	25,993	0.0
KLEPIERRE	14,500	21,200	891	113,852	0.0
GECINA SA	2,470	3,400	407	52,014	0.0
FONCIERE DES REGIONS	2,500	3,100	259	33,082	0.0
UNIBAIL RODAMCO-NA	8,480	9,600	2,352	300,350	0.1
ユ ー ロ 計	口 数 ・ 金 額	30,950	40,300	4,113	525,294
	銘柄 数 < 比 率 >	5	5	—	<0.2%>
(香港)			千香港ドル		
LINK REIT	200,000	219,000	10,161	147,648	0.0
HK ELECTRIC INVESTMENTS -SS	—	260,000	1,827	26,557	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	200,000	479,000	11,989	174,205
	銘柄 数 < 比 率 >	1	2	—	<0.1%>
(シンガポール)			千シンガポールドル		
CAPITALAND MALL TRUST	219,900	249,900	529	44,136	0.0
ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT	187,000	213,000	513	42,765	0.0
CAPITALAND COMMERCIAL TRUST	192,000	192,000	288	23,993	0.0
SUNTEC REIT	203,000	243,000	413	34,415	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	801,900	897,900	1,744	145,310
	銘柄 数 < 比 率 >	4	4	—	<0.0%>
(オーストラリア)			千豪ドル		
MIRVAC GROUP	336,000	350,000	663	57,205	0.0
GPT GROUP	148,000	179,000	887	76,576	0.0
LENDLEASE GROUP	48,000	53,000	723	62,397	0.0
STOCKLAND TRUST GROUP	197,000	230,000	959	82,722	0.0
DEXUS PROPERTY GROUP	75,000	92,000	723	62,369	0.0
GOODMAN GROUP	150,000	174,000	1,160	100,100	0.0
FEDERATION CENTRES	132,200	—	—	—	—
SCENTRE GROUP	452,000	513,000	2,252	194,241	0.1
WESTFIELD CORP	171,400	193,000	1,935	166,961	0.1
NOVION PROPERTY GROUP	184,200	—	—	—	—

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	%
VICINITY CENTRES		—	328,704	1,035	89,304	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	1,893,800	2,112,704	10,340	891,878	
	銘 柄 数 < 比 率 >	10	9	—	<0.3%>	
合 計	口 数 ・ 金 額	4,703,102	5,520,454	—	8,796,750	
	銘 柄 数 < 比 率 >	62	64	—	<2.7%>	

* 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。

* 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。

* 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	CAN60	百万円 328	百万円 —
		EURO50	1,087	—
		FT100	676	—
		SPEMINI	5,592	—
		SWISSMKT	324	—

* 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。

○投資信託財産の構成

(2016年3月31日現在)

項 目	当 期	末
	評 価 額	比 率
株式	千円 309,377,723	% 94.7
投資信託受益証券	29,537	0.0
投資証券	8,767,212	2.7
コール・ローン等、その他	8,535,586	2.6
投資信託財産総額	326,710,058	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（324,747,687千円）の投資信託財産総額（326,710,058千円）に対する比率は99.4%です。

* 外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル＝112.68円、1カナダドル＝86.79円、1英ポンド＝161.92円、1スイスフラン＝116.74円、1スウェーデンクローナ＝13.85円、1ノルウェークローネ＝13.56円、1デンマーククローネ＝17.14円、1ユーロ＝127.70円、1香港ドル＝14.53円、1シンガポールドル＝83.31円、1豪ドル＝86.25円、1ニュージーランドドル＝77.88円、1新シェケル＝29.78円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2016年3月31日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	328,623,889,302
コール・ローン等	6,303,064,788
株式(評価額)	309,377,723,661
投資信託受益証券(評価額)	29,537,371
投資証券(評価額)	8,767,212,705
未収入金	2,065,461,383
未収配当金	661,634,499
未収利息	11
差入委託証拠金	1,419,254,884
(B) 負債	2,192,455,412
未払金	1,982,175,335
未払解約金	206,616,677
その他未払費用	3,663,400
(C) 純資産総額(A－B)	326,431,433,890
元本	162,042,393,593
次期繰越損益金	164,389,040,297
(D) 受益権総口数	162,042,393,593口
1万口当たり基準価額(C／D)	20,145円

(注) 期首元本額148,838百万円、期中追加設定元本額39,073百万円、期中一部解約元本額25,868百万円、計算口数当たり純資産額20,145円。

○損益の状況（2015年4月1日～2016年3月31日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	7,070,564,590
受取配当金	7,020,077,020
受取利息	1,118,843
その他収益金	50,733,844
支払利息	△ 1,365,117
(B) 有価証券売買損益	△ 38,396,334,939
売買益	17,774,213,949
売買損	△ 56,170,548,888
(C) 先物取引等取引損益	△ 61,877,253
取引益	1,000,351,308
取引損	△ 1,062,228,561
(D) 保管費用等	△ 48,940,378
(E) 当期損益金(A＋B＋C＋D)	△ 31,436,587,980
(F) 前期繰越損益金	182,682,883,846
(G) 追加信託差損益金	43,758,396,155
(H) 解約差損益金	△ 30,615,651,724
(I) 計(E＋F＋G＋H)	164,389,040,297
次期繰越損益金(I)	164,389,040,297

* 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
バランスセレクト30	百万円 63
バランスセレクト50	200
バランスセレクト70	187
野村外国株式インデックスファンド	562
野村世界6資産分散投信（安定コース）	2,928
野村世界6資産分散投信（分配コース）	10,449
野村世界6資産分散投信（成長コース）	5,914
野村資産設計ファンド2015	40
野村資産設計ファンド2020	41
野村資産設計ファンド2025	51
野村資産設計ファンド2030	49
野村資産設計ファンド2035	35
野村資産設計ファンド2040	120
野村外国株インデックス（野村投資一任口座向け）	16,151
のむらっぴ・ファンド（保守型）	909
のむらっぴ・ファンド（普通型）	5,321
のむらっぴ・ファンド（積極型）	4,348
野村資産設計ファンド2045	11
野村インデックスファンド・外国株式	2,399
マイ・ロード	1,605
ネクストコア	91
野村インデックスファンド・海外5資産バランス	90
野村外国株インデックス（野村SMA・EW向け）	419
野村世界6資産分散投信（配分変更コース）	255
野村資産設計ファンド2050	5
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）	621
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）	458
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）	9,968
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）	4,059
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）	38
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）	28
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）	131
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）	1,438
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）	571
野村世界インデックス・バランス40VA（適格機関投資家専用）	238
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）	34
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）	267
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）	4,738
野村世界バランス25VA（適格機関投資家専用）	638
野村MSCI-KOKUSAIインデックスファンド（適格機関投資家専用）	896
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）	183
野村FoFs用・外国株式MSCI-KOKUSAIインデックスファンド（適格機関投資家専用）	638
バランスセレクト30（確定拠出年金向け）	3
バランスセレクト50（確定拠出年金向け）	16
バランスセレクト70（確定拠出年金向け）	14
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）	55,942
マイバランス30（確定拠出年金向け）	1,377
マイバランス50（確定拠出年金向け）	5,418
マイバランス70（確定拠出年金向け）	5,967
マイバランスDC30	741
マイバランスDC50	1,288
マイバランスDC70	969
野村DC外国株式インデックスファンド・MSCI-KOKUSAI	12,907
野村DC運用戦略ファンド	143
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	1
マイターゲット2050（確定拠出年金向け）	31
マイターゲット2030（確定拠出年金向け）	0
マイターゲット2040（確定拠出年金向け）	0

* 単位未満は切り捨て。

○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＞

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11期末(2016年3月16日)		第11期	
基準価額	17,184円	騰落率	-8.47%
純資産総額	13,782百万円	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。

第11期(決算日2016年3月16日)

作成対象期間:2015年3月17日～2016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11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

■最近5期の運用実績

決 算 期	基準価額 (分配落)	税引前 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
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
11期(2016年 3 月16日)	17,184	0	△8.5	17,120	△10.3	97.2	13,782

(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) 本ファンドはマザーファンドを組入れますので、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	%		%	%
2015年 3 月16日	18,774	—	19,076	—	97.3
3 月末	19,040	1.4	18,884	△1.0	97.3
4 月末	19,038	1.4	19,275	1.0	97.2
5 月末	20,000	6.5	20,057	5.1	97.3
6 月末	19,220	2.4	19,314	1.2	97.2
7 月末	19,828	5.6	19,939	4.5	96.7
8 月末	18,276	△2.7	18,206	△4.6	97.2
9 月末	17,219	△8.3	17,390	△8.8	97.2
10月末	19,110	1.8	18,881	△1.0	97.5
11月末	19,484	3.8	19,212	0.7	97.3
12月末	19,011	1.3	18,388	△3.6	97.1
2016年 1 月末	17,246	△8.1	17,444	△8.6	97.1
2 月末	16,611	△11.5	16,185	△15.2	97.3
(期 末)					
2016年 3 月16日	17,184	△8.5	17,120	△10.3	97.2

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

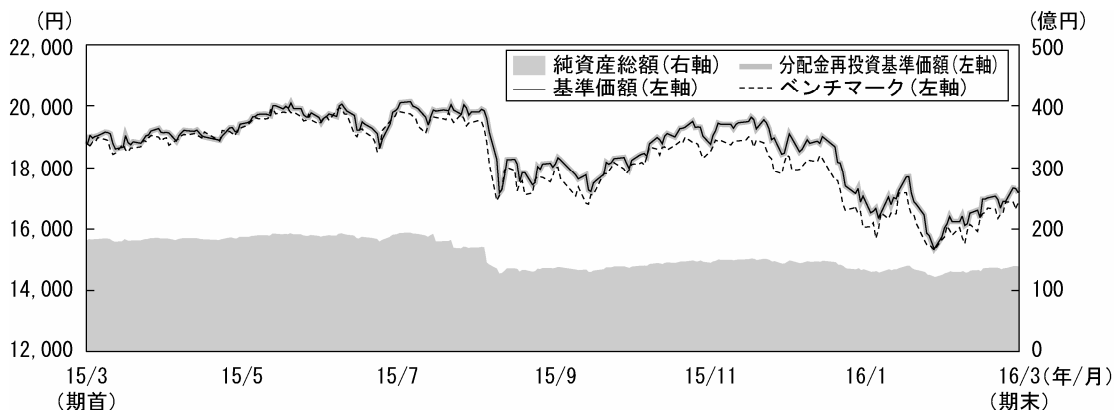
(注2) ベンチマーク（MSCIコクサイ・インデックス（円換算ベース））は、2005年11月28日を10,000として指数化しております。

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

運用経過

■基準価額等の推移について（2015年3月17日～2016年3月16日）



第11期首：18,774円

第11期末：17,184円

（期中にお支払いした分配金：0円）

騰落率：－8.47%（分配金再投資ベース）

（注1）ベンチマークはMSC I 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

本ファンドの基準価額は、期首の18,774円から1,590円下落し、期末には17,184円となりました。

上昇要因

米国および欧州における個別銘柄選択、国別配分におけるカナダおよびオーストラリアへのアンダーウェイトなどが、基準価額の上昇要因となりました。

下落要因

2015年8月から9月にかけての調整や12月から2016年2月上旬ごろにかけての調整の結果、当期の世界株式市場（現地通貨ベース）が下落したことが、基準価額の主な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）は下落しました。期初から概ねレンジ圏での推移となりましたが、期の中盤には、ギリシャ債務問題の不透明感や中国人民銀行による人民元の切り下げを発端に、中国経済の減速懸念が高まったことなどから世界的に株式市場が急落しました。その後、中国経済の減速に対する過度な懸念の後退や、E C B（欧州中央銀行）による追加緩和期待、中国の追加利下げなどを好感し、一時上昇に転じましたが、パリ同時多発テロや原油を中心とする商品価格の下落などのマイナス材料から再び下落傾向となりました。年明けには中国株式市場の急落などから投資家のリスク回避の動きが強まり、一段安の展開となりました。期末にかけては原油価格が反発に転じたことなどから上昇したものの、期を通じては下落する結果となりました。

<為替市場>

外国為替市場においては、米ドル、ユーロなどが円に対して下落しました。米ドルは、期の序盤は米国長期金利の上昇や、イエレンFRB（米連邦準備制度理事会）議長の利上げに対する前向きな発言などを背景に円に対して上昇しました。期の中盤は、中国経済の減速懸念などから投資家のリスク回避傾向の動きが強まり急落しました。その後は、10月の米雇用統計が市場予想を大幅に上回る改善となったことなどを受け、12月の利上げ観測が高まったことなどから上昇する局面もありましたが、期の終盤に入ると株式市場の急落などを受けて円を買い戻す動きが強まり、大幅に下落して期を終えました。ユーロも期の序盤は、ドイツなどユーロ圏主要国におけるデフレ改善への期待などを背景に円に対して大きく上昇しました。その後は、ギリシャ債務問題に対する懸念やE C Bによる追加緩和観測の高まりなどから概ね下落傾向となりました。期の終盤には、欧州の一部銀行の財務悪化懸念などから急落し、結局前期末より対円で小幅に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>

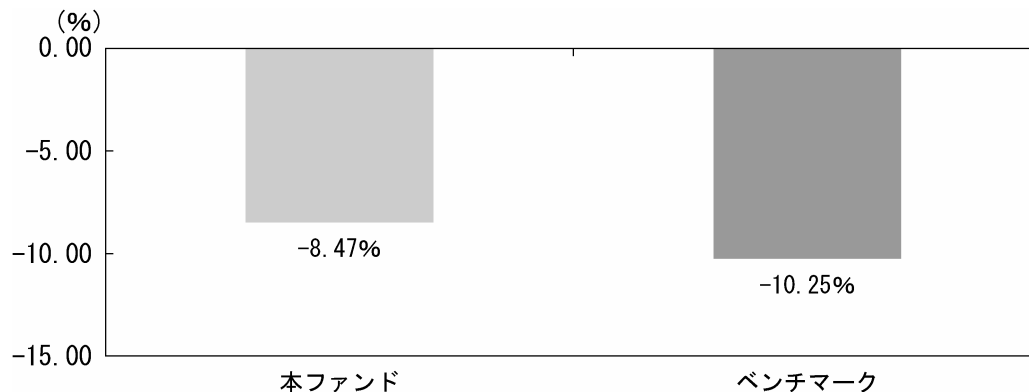
G S 外国株計量運用ポートフォリオ マザーファンドを通じて日本を除く世界の株式市場に分散投資を行い、MSCI コクサイ・インデックスとの連動性を維持しながら、信託財産の長期的な成長を目指し、運用を行いました。

<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－8.47％となり、ベンチマーク（－10.25％）を上回りました。

当期は、米国および欧州における個別銘柄選択がプラス寄与となったほか、国別配分におけるカナダおよびオーストラリアへのアンダーウェイト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

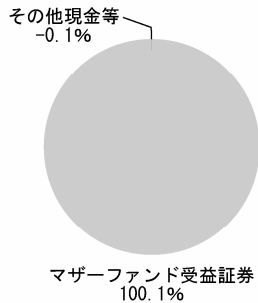
■本ファンドの組入資産の内容（2016年3月16日現在）

○組入れファンド

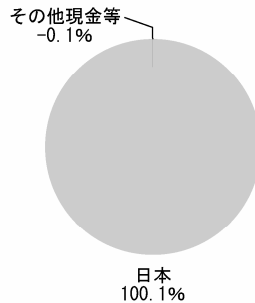
（組入銘柄数：1 銘柄）

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%

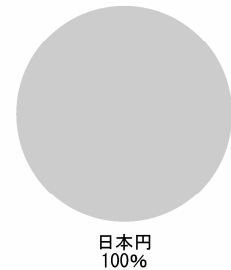
○資産別配分



○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

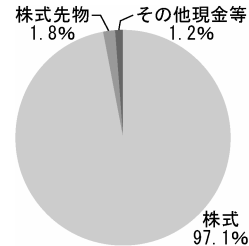
G S 外国株計量運用ポートフォリオ マザーファンド（2016年3月16日現在）

○組入上位10銘柄

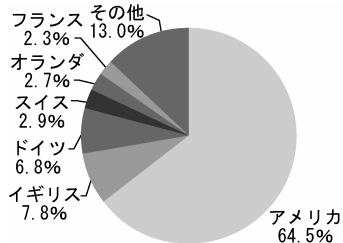
（組入銘柄数：269銘柄）

	銘柄	国	比率
1	アップル	アメリカ	2.6%
2	ジョンソン・エンド・ジョンソン	アメリカ	1.6%
3	ベライゾン・コミュニケーションズ	アメリカ	1.5%
4	ホーム・デポ	アメリカ	1.3%
5	ペプシコ	アメリカ	1.3%
6	I N Gグループ	オランダ	1.2%
7	ブリティッシュ・アメリカン・タバコ	イギリス	1.1%
8	バイエル	ドイツ	1.1%
9	ロウズ・カンパニーズ	アメリカ	1.0%
10	コムキャスト	アメリカ	1.0%

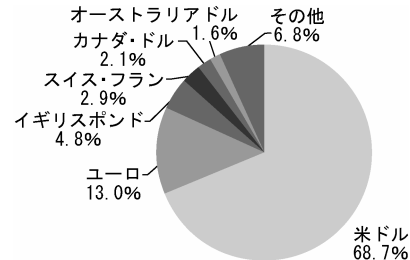
○資産別配分



○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。

■1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	2015年3月17日～2016年3月16日		
	金額	比率	
信託報酬 (投信会社)	34円 (20)	0.184% (0.108)	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)	(0.011)	
(受託会社)	(12)	(0.065)	
売買委託手数料 (株式) (先物・オプション)	6 (6) (0)	0.034 (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)	6 (6)	0.033 (0.033)	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) (監査費用) (その他)	5 (4) (1) (0)	0.028 (0.019) (0.005) (0.003)	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
合計	51	0.279	
期中の平均基準価額は18,673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(2015年3月17日から2016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
G S 外国株計量運用ポートフォリオ マザーファンド	706,587	1,525,924	2,088,987	4,926,385

■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	64,256,573千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	18,855,859千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	3.40

(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) マザーファンド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(2015年3月17日から2016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(2016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	8,131,977	6,749,577	13,795,461

■投資信託財産の構成

2016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	13,795,461	100.0
投 資 信 託 財 産 総 額	13,795,461	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（17,030,682千円）の投資信託財産総額（17,983,031千円）に対する比率は94.7%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。なお決算日における邦貨換算レートは1米ドル=113.31円、1カナダドル=84.85円、1ユーロ=125.91円、1英ポンド=160.25円、1スイスフラン=114.87円、1スウェーデンクローナ=13.61円、1ノルウェークローネ=13.25円、1デンマーククローネ=16.88円、1オーストラリアドル=84.65円、1ニュージーランドドル=74.82円、1香港ドル=14.60円、1シンガポールドル=82.12円、1イスラエルシェケル=29.10円です。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	当 期 末
	2016年 3月16日
(A) 資 産	13,795,461,125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）	13,795,461,125
(B) 負 債	13,250,739
未 払 信 託 報 酬	12,667,223
そ の 他 未 払 費 用	583,516
(C) 純 資 産 総 額（A - B）	13,782,210,386
元 本	8,020,249,990
次 期 繰 越 損 益 金	5,761,960,396
(D) 受 益 権 総 口 数	8,020,249,990口
1万口当たり基準価額(C/D)	17,184円

■損益の状況

項 目	当 期
	自2015年 3月17日 至2016年 3月16日
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 1,191,368,507円
売 買 益	250,805,040
売 買 損	△ 1,442,173,547
(B) 信 託 報 酬 等	△ 30,198,385
(C) 当 期 損 益 金（A + B）	△ 1,221,566,892
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	5,066,577,006
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	1,916,950,282
（ 配 当 等 相 当 額 ）（	1,696,100,594）
（ 売 買 損 益 相 当 額 ）（	220,849,688）
(F) 計（C + D + E）	5,761,960,396
(G) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金（F + G）	5,761,960,396
追 加 信 託 差 損 益 金	1,916,950,282
（ 配 当 等 相 当 額 ）（	1,698,722,994）
（ 売 買 損 益 相 当 額 ）（	218,227,288）
分 配 準 備 積 立 金	5,400,285,676
繰 越 損 益 金	△ 1,555,275,562

（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、マザーファンドの配当等収益を繰入れております。

（注5）期首元本額は9,644,024,329円、当作成期間中において、追加設定元本額は839,830,963円、同解約元本額は2,463,605,302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11期
	2015年 3 月 17 日～2016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	8,851

- （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。



Asset
Management

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11期（決算日2016年3月16日）

作成対象期間：2015年3月17日～2016年3月16日

■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。

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。

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

■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		株 式 組入比率	純資産 総 額
				期 中 騰落率		
	円	%		%	%	百万円
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
11期(2016年 3 月16日)	20,439	△8.3	19,570	△10.3	97.1	17,359

(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		株 式 組入比率
				騰落率	
(期 首)	円	%		%	%
2015年 3 月16日	22,285	—	21,805	—	97.3
3 月末	22,602	1.4	21,586	△1.0	97.3
4 月末	22,603	1.4	22,033	1.0	97.2
5 月末	23,748	6.6	22,927	5.1	97.2
6 月末	22,827	2.4	22,078	1.2	97.2
7 月末	23,552	5.7	22,792	4.5	96.6
8 月末	21,714	△2.6	20,811	△4.6	97.1
9 月末	20,462	△8.2	19,879	△8.8	97.2
10月末	22,712	1.9	21,582	△1.0	97.5
11月末	23,160	3.9	21,961	0.7	97.2
12月末	22,602	1.4	21,019	△3.6	97.1
2016年 1 月末	20,507	△8.0	19,941	△8.6	97.1
2 月末	19,756	△11.3	18,501	△15.2	97.2
(期 末)					
2016年 3 月16日	20,439	△8.3	19,570	△10.3	97.1

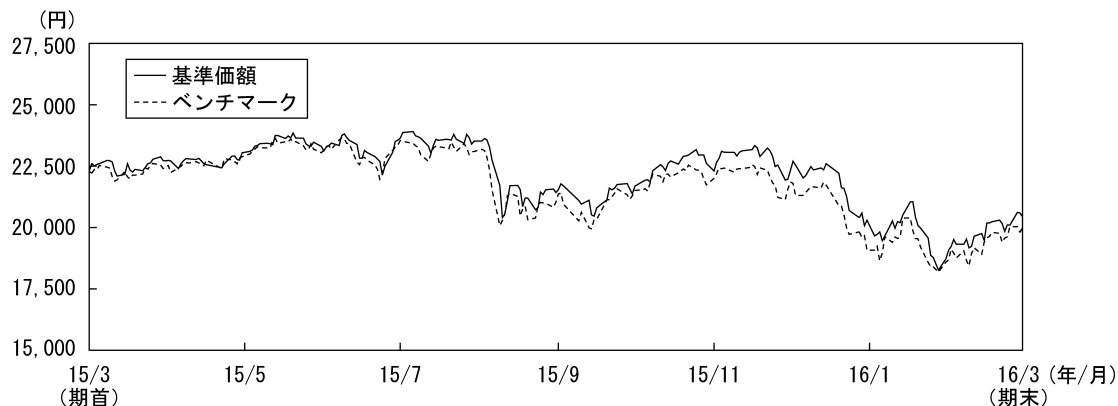
(注1) 騰落率は期首比です。

(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。

運用経過

■基準価額等の推移について（2015年3月17日～2016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

本ファンドの基準価額は、期首の22,285円から1,846円下落し、期末には20,439円となりました。

上昇要因

米国および欧州における個別銘柄選択、国別配分におけるカナダおよびオーストラリアへのアンダーウェイトなどが、基準価額の上昇要因となりました。

下落要因

2015年8月から9月にかけての調整や12月から2016年2月上旬ごろにかけての調整の結果、当期の世界株式市場（現地通貨ベース）が下落したことが、基準価額の主な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）は下落しました。期初から概ねレンジ圏での推移となりましたが、期中の中盤には、ギリシャ債務問題の不透明感や中国人民銀行による人民元の切り下げを発端に、中国経済の減速懸念が高まったことなどから世界的に株式市場が急落しました。その後、中国経済の減速に対する過度な懸念の後退や、ECB（欧州中央銀行）による追加緩和期待、中国の追加利下げなどを好感し、一時上昇に転じましたが、パリ同時多発テロや原油を中心とする商品価格の下落などのマイナス材料から再び下落傾向となりました。年明けには中国株式市場の急落などから投資家のリスク回避の動きが強まり、一段安の展開となりました。期末にかけては原油価格が反発に転じたことなどから上昇したものの、期を通じては下落する結果となりました。

＜為替市場＞

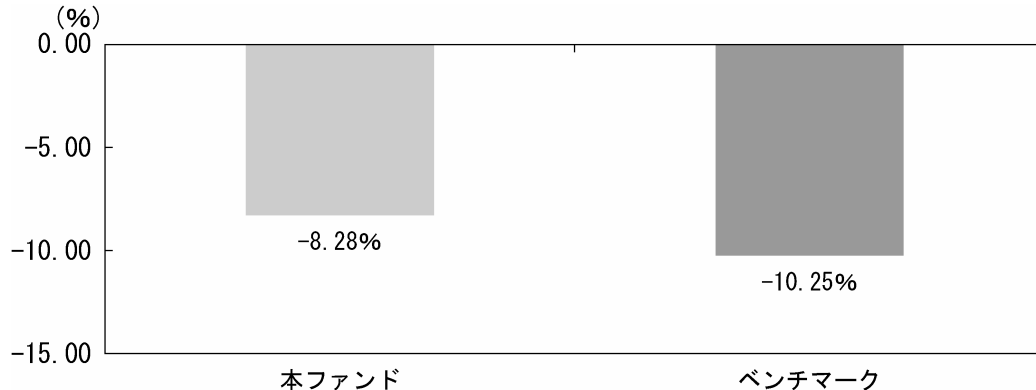
外国為替市場においては、米ドル、ユーロなどが円に対して下落しました。米ドルは、期の序盤は米国長期金利の上昇や、イエレンFRB（米連邦準備制度理事会）議長の利上げに対する前向きな発言などを背景に円に対して上昇しました。期中盤は、中国経済の減速懸念などから投資家のリスク回避傾向の動きが強まり急落しました。その後は、10月の米雇用統計が市場予想を大幅に上回る改善となったことなどを受け、12月の利上げ観測が高まったことなどから上昇する局面もありましたが、期の終盤に入ると株式市場の急落などをを受けて円を買い戻す動きが強まり、大幅に下落して期を終えました。ユーロも期の序盤は、ドイツなどユーロ圏主要国におけるデフレ改善への期待などを背景に円に対して大きく上昇しました。その後は、ギリシャ債務問題に対する懸念やECBによる追加緩和観測の高まりなどから概ね下落傾向となりました。期の終盤には、欧州の一部銀行の財務悪化懸念などから急落し、結局前期末より対円で小幅に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－8.28%となり、ベンチマーク（－10.25%）を上回りました。当期は、米国および欧州における個別銘柄選択がプラス寄与となったほか、国別配分におけるカナダおよびオーストラリアへのアンダーウェイト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

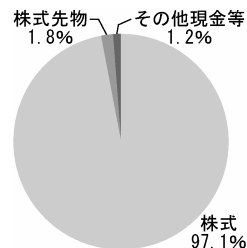
■本ファンドの組入資産の内容（2016年3月16日現在）

○組入上位10銘柄

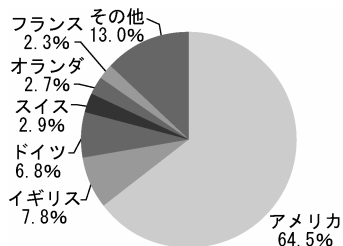
（組入銘柄数：269銘柄）

	銘柄	国	比率
1	アップル	アメリカ	2.6%
2	ジョンソン・エンド・ジョンソン	アメリカ	1.6%
3	ベライゾン・コミュニケーションズ	アメリカ	1.5%
4	ホーム・デポ	アメリカ	1.3%
5	ペプシコ	アメリカ	1.3%
6	I N Gグループ	オランダ	1.2%
7	ブリティッシュ・アメリカン・タバコ	イギリス	1.1%
8	バイエル	ドイツ	1.1%
9	ロウズ・カンパニーズ	アメリカ	1.0%
10	コムキャスト	アメリカ	1.0%

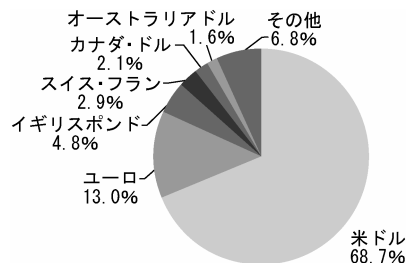
○資産別配分



○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。

■1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	2015年3月17日～2016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)	7円 (7) (0)	0.034% (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)	7 (7)	0.033 (0.033)	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) (0)	0.020 (0.019) (0.001)	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	19	0.087	
期中の平均基準価額は22,187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(2015年3月17日から2016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 33,726 (603)	千米ドル 169,146 (460)	百株 36,266 (40)	千米ドル 176,905 (367)
	カ ナ ダ		千カナダドル 6,711 (－)	1,626 (188)	千カナダドル 7,827 (1,159)
	ユ ー ロ	ド イ ツ	千ユーロ 4,704 17,139	4,020 (－)	千ユーロ 16,667 (13)
		イ タ リ ア	1,246	794	736
		フ ラ ン ス	1,971	2,749 (－)	8,355 (2)
		オ ラ ン ダ	5,094 (183)	11,191 (51)	4,399 (17)
		ス ペ イ ン	2,616 (209)	2,885 (－)	3,171
	ベ ル ギ ー		238	1,486	216 1,416

			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 85 (11)	千ユーロ 289 (一)	百株 78	千ユーロ 215
		ルクセンブルク	61	200	9	38
		フィンランド	700	898	1,611	2,748
		ポルトガル	719	205	—	—
		その他の	737 (10)	2,152 (27)	1,263	2,736
	イギリス		4,205 (4)	千英ポンド 3,138 (8)	7,574 (607)	千英ポンド 5,469 (349)
	スイス		534 (13)	千スイスフラン 6,801 (30)	2,075 (一)	千スイスフラン 8,988 (164)
	スウェーデン		4,644	千スウェーデンクローナ 60,170	5,903	千スウェーデンクローナ 69,796
	ノルウェー		3,453	千ノルウェークローネ 29,543	3,917 (一)	千ノルウェークローネ 40,776 (51)
	デンマーク		664	千デンマーククローネ 26,280	861	千デンマーククローネ 34,563
	オーストラリア		3,438 (△100)	千オーストラリアドル 3,030 (一)	1,510 (一)	千オーストラリアドル 1,916 (37)
	ニュージーランド		380	千ニュージーランドドル 235	—	千ニュージーランドドル —
	香港		6,295 (1,258)	千香港ドル 21,489 (9,761)	10,854 (920)	千香港ドル 34,802 (9,761)
	シンガポール		242	千シンガポールドル 266	—	千シンガポールドル —

(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 4,134	百万円 4,132	百万円 —	百万円 —
		S & P / T S E 6 0	393	393	—	—
		S P I 2 0 0	303	302	—	—
		F T S E 1 0 0	840	834	—	—
		H A N G S E N G	32	32	—	—
		D J E U R O S T O X X 5 0	1,871	1,868	—	—

(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	64,256,573千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	18,855,859千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	3.40

(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 (2015年3月17日から2016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(2016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	
AES CORP	—	64	70	7,990	公益事業
ABBVIE INC	270	12	71	8,066	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AETNA INC	134	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
AFFILIATED MANAGERS GROUP	4	13	200	22,677	各種金融
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	—	5	79	9,037	素材
XL GROUP PLC	—	229	824	93,412	保険
EATON CORP PLC	—	36	222	25,227	資本財
WEATHERFORD INTERNATIONAL PL	—	68	48	5,479	エネルギー
ALASKA AIR GROUP INC	137	60	482	54,699	運輸
ALLIED WORLD ASSURANCE CO	174	—	—	—	保険
ALCOA INC	656	—	—	—	素材
ALLIANCE DATA SYSTEMS CORP	—	15	321	36,432	ソフトウェア・サービス
ALLISON TRANSMISSION HOLDING	—	298	766	86,893	資本財
ALLSTATE CORP	—	59	393	44,622	保険
ALTRIA GROUP INC	—	190	1,179	133,654	食品・飲料・タバコ
AMEREN CORPORATION	—	33	162	18,397	公益事業
AMERICAN ELECTRIC POWER	—	40	261	29,667	公益事業
AMERICAN EXPRESS CO	13	91	541	61,314	各種金融
AMERISOURCEBERGEN CORP	47	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
AMERIPRISE FINANCIAL INC	24	91	827	93,751	各種金融
ANADARKO PETROLEUM CORP	—	44	210	23,874	エネルギー
ANTHEM INC	70	69	988	111,989	ヘルスケア機器・サービス
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	227	—	—	—	食品・飲料・タバコ
ASTRAZENECA PLC-SPONS ADR	—	228	650	73,706	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BP PLC-SPONS ADR	—	430	1,276	144,671	エネルギー
BAKER HUGHES INC	84	184	817	92,594	エネルギー
BANK OF AMERICA CORP	—	1,035	1,405	159,270	銀行
BANK OF NEW YORK MELLON CORP	—	165	618	70,117	各種金融
CR BARD INC	57	40	780	88,452	ヘルスケア機器・サービス
WR BERKLEY CORP	—	56	301	34,158	保険
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	63	46	653	74,055	各種金融
BEST BUY CO INC	15	—	—	—	小売
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	85	—	—	—	消費者サービス
BOEING CO/THE	16	—	—	—	資本財
BRINKER INTERNATIONAL INC	67	—	—	—	消費者サービス
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	81	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CIGNA CORP	—	67	961	108,972	ヘルスケア機器・サービス
CSX CORP	44	—	—	—	運輸
CVS HEALTH CORP	221	—	—	—	食品・生活必需品小売り
CALPINE CORP	—	93	134	15,183	公益事業
CAMERON INTERNATIONAL CORP	189	—	—	—	エネルギー
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	122	111	776	87,932	各種金融

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	
CARDINAL HEALTH INC	27	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
CARNIVAL CORP	324	—	—	—	消費者サービス
CENTURYLINK INC	277	—	—	—	電気通信サービス
CHESAPEAKE ENERGY CORP	251	—	—	—	エネルギー
CITIGROUP INC	—	146	623	70,684	銀行
COCA-COLA ENTERPRISES	—	163	823	93,314	食品・飲料・タバコ
COLGATE-PALMOLIVE CO	—	154	1,060	120,115	家庭用品・パーソナル用品
CONAGRA FOODS INC	—	212	938	106,306	食品・飲料・タバコ
CORNING INC	468	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
DR HORTON INC	29	—	—	—	耐久消費財・アパレル
DANAHER CORP	149	—	—	—	資本財
DARDEN RESTAURANTS INC	—	56	376	42,669	消費者サービス
DELTA AIR LINES INC	232	141	675	76,596	運輸
WALT DISNEY CO/THE	70	—	—	—	メディア
DISCOVER FINANCIAL SERVICES	55	—	—	—	各種金融
DOLLAR GENERAL CORP	120	—	—	—	小売
DOW CHEMICAL CO/THE	258	—	—	—	素材
EMC CORP/MA	454	304	796	90,234	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
EOG RESOURCES INC	—	112	828	93,850	エネルギー
ENERGEN CORP	—	114	372	42,263	エネルギー
ENTERGY CORP	164	—	—	—	公益事業
EXXON MOBIL CORP	380	24	200	22,710	エネルギー
FEDEX CORP	27	—	—	—	運輸
FIRSTENERGY CORP	—	24	88	9,989	公益事業
FLOWERS FOODS INC	—	87	158	17,930	食品・飲料・タバコ
FOOT LOCKER INC	80	—	—	—	小売
GAP INC/THE	224	—	—	—	小売
GENERAL DYNAMICS CORP	83	72	960	108,802	資本財
GENERAL ELECTRIC CO	1,214	—	—	—	資本財
GENERAL MILLS INC	—	66	409	46,346	食品・飲料・タバコ
GLAXOSMITHKLINE PLC-SPON ADR	—	302	1,210	137,202	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HESS CORP	16	—	—	—	エネルギー
HEWLETT-PACKARD CO	494	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HEWLETT PACKARD ENTERPRIS	—	170	286	32,436	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HOLLYFRONTIER CORP	15	214	755	85,630	エネルギー
HOME DEPOT INC	105	154	2,002	226,854	小売
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	—	112	1,224	138,698	資本財
ILLINOIS TOOL WORKS	—	95	940	106,558	資本財
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	—	11	279	31,708	各種金融
INTL BUSINESS MACHINES CORP	27	18	259	29,384	ソフトウェア・サービス
INTERNATIONAL PAPER CO	192	—	—	—	素材
INTERPUBLIC GROUP OF COS INC	—	78	166	18,837	メディア
JPMORGAN CHASE & CO	85	25	150	17,091	銀行
JOHNSON & JOHNSON	320	221	2,384	270,213	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
JUNIPER NETWORKS INC	—	238	611	69,334	テクノロジー・ハードウェアおよび機器

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	
KEYCORP	360	267	298	33,795	銀行
KIMBERLY-CLARK CORP	127	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
KINDER MORGAN INC	—	114	206	23,362	エネルギー
KROGER CO	—	235	898	101,843	食品・生活必需品小売り
L BRANDS INC	—	13	114	12,963	小売
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	—	45	424	48,115	家庭用品・パーソナル用品
ELI LILLY & CO	11	96	689	78,090	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LINKEDIN CORP - A	—	4	49	5,565	ソフトウェア・サービス
LOWE’S COS INC	270	212	1,550	175,673	小売
MSCI INC	—	2	18	2,151	各種金融
MARATHON PETROLEUM CORP	126	—	—	—	エネルギー
MASTERCARD INC-CLASS A	—	36	324	36,795	ソフトウェア・サービス
MCDONALD’S CORP	—	113	1,403	159,047	消費者サービス
MCKESSON CORP	—	59	937	106,282	ヘルスケア機器・サービス
MERCK & CO. INC.	435	12	66	7,484	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MOHAWK INDUSTRIES INC	53	48	885	100,387	耐久消費財・アパレル
NEWELL RUBBERMAID INC	93	—	—	—	耐久消費財・アパレル
NEWFIELD EXPLORATION CO	—	150	478	54,228	エネルギー
NOBLE ENERGY INC	—	66	217	24,636	エネルギー
NORFOLK SOUTHERN CORP	11	—	—	—	運輸
NORTHROP GRUMMAN CORP	36	29	568	64,372	資本財
NUCOR CORP	26	231	1,041	118,023	素材
PBF ENERGY INC-CLASS A	—	91	284	32,182	エネルギー
PEPSICO INC	141	191	1,934	219,163	食品・飲料・タバコ
PFIZER INC	774	372	1,100	124,652	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PIONEER NATURAL RESOURCES CO	—	61	831	94,240	エネルギー
PRAXAIR INC	—	86	949	107,612	素材
PROCTER & GAMBLE CO/THE	281	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
QUANTA SERVICES INC	—	146	320	36,288	資本財
RACKSPACE HOSTING INC	—	249	505	57,252	ソフトウェア・サービス
REINSURANCE GROUP OF AMERICA	126	126	1,205	136,543	保険
RIO TINTO PLC-SPON ADR	78	132	360	40,826	素材
SALESFORCE.COM INC	81	—	—	—	ソフトウェア・サービス
SCHWAB (CHARLES) CORP	310	—	—	—	各種金融
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	—	34	982	111,297	素材
SOUTHWEST AIRLINES CO	336	56	247	28,044	運輸
SPECTRA ENERGY CORP	309	—	—	—	エネルギー
SPIRIT AEROSYSTEMS HOLD-CL A	—	41	188	21,386	資本財
STANLEY BLACK & DECKER INC	102	—	—	—	資本財
SUNTRUST BANKS INC	237	225	832	94,310	銀行
SYNOVUS FINANCIAL CORP	—	58	167	19,035	銀行
SYNCHRONY FINANCIAL	—	144	401	45,459	各種金融
TJX COMPANIES INC	—	107	816	92,557	小売
TARGET CORP	—	77	629	71,275	小売
TERADYNE INC	—	27	55	6,251	半導体・半導体製造装置

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	
TESORO CORP	91	10	89	10,157	エネルギー
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	—	69	961	108,958	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
3M CO	127	—	—	—	資本財
TIME WARNER CABLE	24	19	380	43,081	メディア
TOLL BROTHERS INC	28	—	—	—	耐久消費財・アパレル
TRAVELERS COS INC/THE	167	127	1,455	164,967	保険
TWITTER INC	—	11	19	2,194	ソフトウェア・サービス
TYSON FOODS INC-CL A	—	148	992	112,505	食品・飲料・タバコ
UNILEVER PLC-SPONSORED ADR	—	29	130	14,840	家庭用品・パーソナル用品
UNION PACIFIC CORP	86	83	667	75,587	運輸
VALERO ENERGY CORP	225	7	51	5,820	エネルギー
VANTIV INC - CL A	—	139	718	81,388	ソフトウェア・サービス
VERIZON COMMUNICATIONS INC	—	443	2,335	264,688	電気通信サービス
VOYA FINANCIAL INC	86	—	—	—	各種金融
WAL-MART STORES INC	206	—	—	—	食品・生活必需品小売り
WATSCO INC	—	53	690	78,202	資本財
WESTLAKE CHEMICAL CORP	—	47	212	24,123	素材
WESTROCK CO	—	100	371	42,060	素材
WHIRLPOOL CORP	—	3	52	5,930	耐久消費財・アパレル
WORLD FUEL SERVICES CORP	—	83	402	45,654	エネルギー
XEROX CORP	732	—	—	—	ソフトウェア・サービス
XYLEM INC	—	17	67	7,653	資本財
YUM! BRANDS INC	—	125	981	111,263	消費者サービス
ZOETIS INC	—	191	780	88,486	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ACCENTURE PLC-CL A	20	54	582	66,035	ソフトウェア・サービス
ASPEN INSURANCE HOLDINGS LTD	163	—	—	—	保険
ASSURED GUARANTY LTD	32	—	—	—	保険
(アメリカ・・・米国店頭市場)					
MYLAN NV	—	21	97	11,061	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ACTIVISION BLIZZARD INC	—	218	711	80,591	ソフトウェア・サービス
ADOBE SYSTEMS INC	164	40	354	40,200	ソフトウェア・サービス
ARRIS INTERNATIONAL PLC	—	19	42	4,774	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ALPHABET INC-CL C	—	16	1,209	136,994	ソフトウェア・サービス
ALPHABET INC-CL A	—	15	1,197	135,650	ソフトウェア・サービス
AMAZON.COM INC	20	22	1,270	143,906	小売
AMGEN INC	64	92	1,320	149,646	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
APPLE INC	352	379	3,967	449,587	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
B/E AEROSPACE INC	—	35	159	18,053	資本財
BIOGEN INC	40	—	—	—	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	—	—	—	半導体・半導体製造装置
BROCADE COMMUNICATIONS SYS	138	153	155	17,666	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CDK GLOBAL INC	—	77	349	39,595	ソフトウェア・サービス
CSX CORP	—	32	84	9,559	運輸
CADENCE DESIGN SYS INC	—	215	488	55,367	ソフトウェア・サービス
GARMIN LTD	51	—	—	—	耐久消費財・アパレル

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	
CELGENE CORP	128	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CISCO SYSTEMS INC	—	232	643	72,887	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CINTAS CORP	34	—	—	—	商業・専門サービス
CITRIX SYSTEMS INC	—	109	839	95,147	ソフトウェア・サービス
COMCAST CORP-CLASS A	143	258	1,534	173,885	メディア
COMCAST CORP-SPECIAL CL A	9	—	—	—	メディア
DENTSPLY SIRONA INC	—	15	93	10,640	ヘルスケア機器・サービス
DIRECTV	17	—	—	—	メディア
E*TRADE FINANCIAL CORP	—	136	338	38,385	各種金融
EBAY INC	218	367	866	98,129	ソフトウェア・サービス
ELECTRONIC ARTS INC	—	115	755	85,637	ソフトウェア・サービス
EXPEDIA INC	—	2	26	2,990	小売
EXPRESS SCRIPTS HOLDING CO	—	74	518	58,784	ヘルスケア機器・サービス
FACEBOOK INC-A	—	112	1,244	141,062	ソフトウェア・サービス
FIFTH THIRD BANCORP	—	283	486	55,173	銀行
FISERV INC	—	21	214	24,284	ソフトウェア・サービス
GILEAD SCIENCES INC	178	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GOOGLE INC-CL A	0.54	—	—	—	ソフトウェア・サービス
GOOGLE INC-CL C	15	—	—	—	ソフトウェア・サービス
HD SUPPLY HOLDINGS INC	—	269	803	91,034	資本財
HOLOGIC INC	—	230	790	89,548	ヘルスケア機器・サービス
INCYTE CORP	—	65	428	48,530	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
IONIS PHARMACEUTICALS INC	—	11	41	4,728	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
JETBLUE AIRWAYS CORP	—	106	216	24,485	運輸
KLA-TENCOR CORP	—	118	827	93,797	半導体・半導体製造装置
KRAFT HEINZ CO/THE	—	52	411	46,639	食品・飲料・タバコ
LAM RESEARCH CORP	—	7	61	6,950	半導体・半導体製造装置
LIBERTY INTERACTIVE CORP QVC GROUP-A	259	207	517	58,613	小売
MAXIM INTEGRATED PRODUCTS	—	169	585	66,332	半導体・半導体製造装置
MICROSOFT CORP	630	—	—	—	ソフトウェア・サービス
NASDAQ INC	221	—	—	—	各種金融
NETAPP INC	121	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
NETFLIX INC	—	17	175	19,926	小売
NUANCE COMMUNICATIONS INC	—	376	753	85,326	ソフトウェア・サービス
O'REILLY AUTOMOTIVE INC	—	27	747	84,699	小売
ORACLE CORP	583	55	213	24,147	ソフトウェア・サービス
PACCAR INC	—	13	71	8,091	資本財
T ROWE PRICE GROUP INC	—	55	394	44,646	各種金融
PRICELINE GROUP INC/THE	—	2	281	31,849	小売
QUALCOMM INC	—	197	1,020	115,634	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
RANDGOLD RESOURCES LTD-ADR	—	42	381	43,266	素材
REGENERON PHARMACEUTICALS	—	2	106	12,066	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ROSS STORES INC	—	19	116	13,166	小売
SEI INVESTMENTS COMPANY	—	85	343	38,912	各種金融
STARBUCKS CORP	—	65	384	43,573	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	
STEEL DYNAMICS INC		—	287	601	68,211	素材
SYMANTEC CORP		—	248	457	51,886	ソフトウェア・サービス
SYNOPSYS INC		—	12	58	6,662	ソフトウェア・サービス
TEXAS INSTRUMENTS INC		234	190	1,062	120,403	半導体・半導体製造装置
TWENTY-FIRST CENTURY FOX-A		—	89	249	28,254	メディア
TWENTY-FIRST CENTURY FOX - B		10	—	—	—	メディア
VERTEX PHARMACEUTICALS INC		—	36	306	34,679	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	—	—	—	メディア
VODAFONE GROUP PLC-SP ADR		432	—	—	—	電気通信サービス
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC		176	—	—	—	食品・生活必需品小売り
WESTERN DIGITAL CORP		149	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
WINDSTREAM HOLDINGS INC		444	—	—	—	電気通信サービス
XILINX INC		—	93	441	50,060	半導体・半導体製造装置
YAHOO! INC		—	39	131	14,878	ソフトウェア・サービス
FLEXTRONICS INTL LTD		1,342	721	827	93,820	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
LIBERTY GLOBAL PLC-SERIES C		—	241	858	97,318	メディア
小 計	株 数 ・ 金 額	21,692	20,188	102,185	11,578,684	
	銘 柄 数 < 比 率 >	116	170	—	<66.7%>	
(カナダ・・・トロント市場)				千カナダドル		
ALIMENTATION COUCHE-TARD -B		201	201	1,221	103,608	食品・生活必需品小売り
CCL INDUSTRIES INC - CL B		—	28	636	53,968	素材
CANADIAN NATL RAILWAY CO		88	—	—	—	運輸
CANADIAN NATURAL RESOURCES		34	—	—	—	エネルギー
CANADIAN PACIFIC RAILWAY LTD		3	—	—	—	運輸
CATAMARAN CORP		188	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
JEAN COUTU GROUP INC-CLASS A		28	—	—	—	食品・生活必需品小売り
MAGNA INTERNATIONAL INC		15	—	—	—	自動車・自動車部品
RITCHIE BROS AUCTIONEERS		—	14	46	3,905	商業・専門サービス
ROYAL BANK OF CANADA		217	—	—	—	銀行
SUNCOR ENERGY INC		—	312	1,115	94,668	エネルギー
ENDEAVOUR MINING CORP		—	81	84	7,168	素材
小 計	株 数 ・ 金 額	774	636	3,103	263,319	
	銘 柄 数 < 比 率 >	8	5	—	<1.5%>	
(ユーロ・・・ドイツ)				千ユーロ		
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG		115	—	—	—	自動車・自動車部品
BEIERSDORF AG		29	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
AXEL SPRINGER SE		26	—	—	—	メディア
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG		105	773	1,229	154,776	電気通信サービス
DUERR AG		45	2	17	2,200	資本財
FRESENIUS SE & CO KGAA		193	198	1,246	156,970	ヘルスケア機器・サービス
HENKEL AG & CO KGAA VORZUG		—	30	291	36,712	家庭用品・パーソナル用品
HOCHTIEF AG		—	11	111	14,037	資本財
INFINEON TECHNOLOGIES AG		614	718	863	108,699	半導体・半導体製造装置
NEMETSCHEK AG		—	20	82	10,420	ソフトウェア・サービス
MERCK KGAA		—	20	160	20,270	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス

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	千ユーロ	千円	
AURUBIS AG		—	9	40	5,146	素材
SIEMENS AG-REG		—	30	280	35,312	資本財
HANNOVER RUECK SE		103	82	842	106,051	保険
ALLIANZ SE-REG		62	—	—	—	保険
MUENCHENER RUECKVER AG-REG		66	55	1,033	130,188	保険
HUGO BOSS AG -ORD		—	21	120	15,121	耐久消費財・アパレル
BAYER AG-REG		—	156	1,566	197,187	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
EVONIK INDUSTRIES AG		—	169	438	55,270	素材
K+S AG-REG		324	—	—	—	素材
OSRAM LICHT AG		109	48	213	26,910	資本財
PORSCHE AUTOMOBIL HLDG-PRF		23	—	—	—	自動車・自動車部品
PROSIEBENSAT.1 MEDIA SE		20	171	803	101,193	メディア
小 計	株 数 ・ 金 額	1,839	2,523	9,343	1,176,471	
	銘柄数＜比率＞	14	17	—	＜6.8％＞	
(ユーロ・・・イタリア)						
SARAS SPA		—	298	42	5,320	エネルギー
MEDIASET SPA		521	—	—	—	メディア
ENI SPA		—	547	722	91,018	エネルギー
PRYSMIAN SPA		—	127	245	30,866	資本財
小 計	株 数 ・ 金 額	521	973	1,010	127,205	
	銘柄数＜比率＞	1	3	—	＜0.7％＞	
(ユーロ・・・フランス)						
ATOS		8	—	—	—	ソフトウェア・サービス
SANOFI		91	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AXA SA		—	196	426	53,661	保険
NATIXIS		485	—	—	—	銀行
SOCIETE BIC SA		—	3	42	5,341	商業・専門サービス
MICHELIN (CGDE)		—	80	700	88,142	自動車・自動車部品
VALEO SA		—	34	456	57,491	自動車・自動車部品
CHRISTIAN DIOR SE		—	1	23	3,012	耐久消費財・アパレル
BNP PARIBAS		101	135	637	80,223	銀行
RENAULT SA		98	10	91	11,514	自動車・自動車部品
ORANGE		620	24	39	4,983	電気通信サービス
IPSEN		26	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SCOR SE		50	241	766	96,495	保険
小 計	株 数 ・ 金 額	1,482	726	3,183	400,865	
	銘柄数＜比率＞	8	9	—	＜2.3％＞	
(ユーロ・・・オランダ)						
HEINEKEN HOLDING NV		10	26	180	22,679	食品・飲料・タバコ
STMICROELECTRONICS NV		256	—	—	—	半導体・半導体製造装置
AIRBUS GROUP SE		—	27	168	21,186	資本財
ING GROEP NV-CVA		—	1,444	1,675	211,016	銀行
RANDSTAD HOLDING NV		105	—	—	—	商業・専門サービス
WOLTERS KLUWER		213	202	712	89,733	メディア
BOSKALIS WESTMINSTER		86	17	56	7,099	資本財

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
RELX NV		百株	百株	千ユーロ	千円	メディア 食品・飲料・タバコ 食品・生活必需品小売り
NUTRECO NV		—	148	227	28,595	
KONINKLIJKE AHOLD NV		17	—	—	—	
		434	271	546	68,789	
小 計	株 数 ・ 金 額	1,125	2,139	3,566	449,099	
	銘柄数＜比率＞	7	7	—	<2.6%>	
(ユーロ・・・スペイン)						銀行 公益事業 資本財 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BANCO SANTANDER SA		209	—	—	—	
ENDESA SA		216	83	143	18,126	
ACS ACTIVIDADES CONS Y SERV		—	32	82	10,379	
GRIFOLS SA		34	—	—	—	
小 計	株 数 ・ 金 額	461	115	226	28,505	
	銘柄数＜比率＞	3	2	—	<0.2%>	
(ユーロ・・・ベルギー)						運輸
BPOST SA		—	21	51	6,477	
小 計	株 数 ・ 金 額	—	21	51	6,477	
	銘柄数＜比率＞	—	1	—	<0.0%>	
(ユーロ・・・オーストリア)						資本財
PORR AG		—	17	46	5,825	
小 計	株 数 ・ 金 額	—	17	46	5,825	
	銘柄数＜比率＞	—	1	—	<0.0%>	
(ユーロ・・・ルクセンブルク)						素材
APERAM		—	51	164	20,716	
小 計	株 数 ・ 金 額	—	51	164	20,716	
	銘柄数＜比率＞	—	1	—	<0.1%>	
(ユーロ・・・フィンランド)						素材 電気通信サービス 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
UPM-KYMMENE OYJ		536	—	—	—	
ELISA OYJ		133	—	—	—	
ORION OYJ-CLASS B		240	—	—	—	
小 計	株 数 ・ 金 額	910	—	—	—	
	銘柄数＜比率＞	3	—	—	<—%>	
(ユーロ・・・ポルトガル)						公益事業
EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL SA		—	719	215	27,081	
小 計	株 数 ・ 金 額	—	719	215	27,081	
	銘柄数＜比率＞	—	1	—	<0.2%>	
(ユーロ・・・その他)						半導体・半導体製造装置 電気通信サービス
DIALOG SEMICONDUCTOR PLC		111	—	—	—	
JAZZTEL PLC		403	—	—	—	
小 計	株 数 ・ 金 額	514	—	—	—	
	銘柄数＜比率＞	2	—	—	<—%>	
ユーロ計	株 数 ・ 金 額	6,855	7,288	17,808	2,242,247	
	銘柄数＜比率＞	38	42	—	<12.9%>	
(イギリス・・・英国市場)				千英ポンド		各種金融 素材
ABERDEEN ASSET MGMT PLC		452	—	—	—	
ANTOFAGASTA PLC		—	519	266	42,729	

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	
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC		373	300	1,241	198,896	食品・飲料・タバコ
IMPERIAL BRANDS PLC		265	241	908	145,608	食品・飲料・タバコ
HSBC HOLDINGS PLC		1,647	—	—	—	銀行
PACE PLC		215	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SVG CAPITAL PLC		644	—	—	—	各種金融
DS SMITH PLC		—	462	189	30,309	素材
ASTRAZENECA PLC		99	9	38	6,168	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CATLIN GROUP LTD		356	—	—	—	保険
E2V TECHNOLOGIES PLC		—	85	18	2,929	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
BERKELEY GROUP HOLDINGS		—	27	85	13,681	耐久消費財・アパレル
NATIONAL GRID PLC		877	877	853	136,817	公益事業
HIKMA PHARMACEUTICALS PLC		46	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
UNILEVER PLC		54	54	170	27,313	家庭用品・パーソナル用品
INVESTEC PLC		175	—	—	—	各種金融
MONDI PLC		532	492	668	107,162	素材
3I GROUP PLC		—	153	67	10,805	各種金融
RECKITT BENCKISER GROUP PLC		39	71	472	75,725	家庭用品・パーソナル用品
HENDERSON GROUP PLC		637	—	—	—	各種金融
INTERCONTINENTAL HOTELS GROU		166	—	—	—	消費者サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	6,584	3,296	4,980	798,147	
	銘柄数<比率>	16	12	—	<4.6%>	
(スイス・・・スイス電子市場)				千スイスフラン		
AMS AG		7	—	—	—	半導体・半導体製造装置
VALIANT HOLDING AG-REG		7	—	—	—	銀行
LOGITECH INTERNATIONAL-REG		624	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
(スイス・・・VIRT-X市場)						
SWISSCOM AG-REG		11	—	—	—	電気通信サービス
ACTELION LTD-REG		37	59	840	96,556	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	17	392	45,117	保険
ROCHE HOLDING AG-GENUSSSCHEIN		—	20	508	58,391	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CREDIT SUISSE GROUP		441	—	—	—	各種金融
ADECCO SA-REG		—	48	304	34,971	商業・専門サービス
ABB LTD-REG		545	—	—	—	資本財
BALOISE HOLDING AG - REG		25	—	—	—	保険
LONZA GROUP AG-REG		36	69	1,123	129,026	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	—	—	—	保険
SWISS RE AG		140	140	1,258	144,617	保険
小 計	株 数 ・ 金 額	1,884	356	4,428	508,681	
	銘柄数<比率>	12	6	—	<2.9%>	
(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	—	—	—	耐久消費財・アパレル
SVENSKA CELLULOSA AB-B SHS		469	389	10,089	137,312	家庭用品・パーソナル用品
NCC AB-B SHS		—	28	819	11,147	資本財
SKANDINAVISKA ENSKILDA BAN-A		724	—	—	—	銀行
SWEDISH MATCH AB		—	272	7,394	100,643	食品・飲料・タバコ

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	
NORDEA BANK AB		百株	百株	千スウェーデンクローナ	千円
BOLIDEN AB		187	—	—	—
		506	56	764	10,398
小 計		2,005	746	19,067	259,502
株 数 ・ 金 額 銘柄数<比率>		5	4	—	<1.5%>
(ノルウェー・・・オスロ市場)				千ノルウェークローネ	
BAKKAFROST P/F		25	25	810	10,734
STOREBRAND ASA		317	—	—	—
MARINE HARVEST		368	—	—	—
LEROEY SEAFOOD GROUP ASA		28	—	—	—
ORKLA ASA		—	965	7,103	94,115
NORSK HYDRO ASA		1,068	992	3,304	43,782
DNB ASA		530	111	1,180	15,646
YARA INTERNATIONAL ASA		220	—	—	—
小 計		2,558	2,094	12,398	164,278
株 数 ・ 金 額 銘柄数<比率>		7	4	—	<0.9%>
(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	—	—	—
VESTAS WIND SYSTEMS A/S		109	142	6,447	108,835
DANSKE BANK A/S		—	145	2,829	47,756
TRYG A/S		8	—	—	—
TDC A/S		198	84	260	4,396
PANDORA A/S		40	11	935	15,783
NOVO NORDISK A/S-B		282	58	2,226	37,588
株 数 ・ 金 額 銘柄数<比率>		639	442	12,699	214,360
小 計		6	5	—	<1.2%>
(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	
CALTEX AUSTRALIA LTD		88	281	908	76,903
INSURANCE AUSTRALIA GROUP		813	—	—	—
NIB HOLDINGS LTD		332	—	—	—
NORTHERN STAR RESOURCES LTD		—	248	81	6,899
OZ MINERALS LTD		—	634	324	27,498
QANTAS AIRWAYS LTD		1,642	2,751	1,117	94,580
RAMSAY HEALTH CARE LTD		67	—	—	—
TREASURY WINE ESTATES LTD		—	970	900	76,227
WOODSIDE PETROLEUM LTD		115	—	—	—
株 数 ・ 金 額 銘柄数<比率>		3,059	4,886	3,332	282,110
小 計		6	5	—	<1.6%>
(ニュージーランド・・・ウエリントン市場)				千ニュージーランドドル	
AUCKLAND INTL AIRPORT LTD		—	380	247	18,487
株 数 ・ 金 額 銘柄数<比率>		—	380	247	18,487
小 計		—	1	—	<0.1%>
(香港・・・香港市場)				千香港ドル	
SWIRE PROPERTIES LTD		820	—	—	—
AIA GROUP LTD		916	—	—	—

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	
HANG LUNG PROPERTIES LTD		百株	百株	千香港ドル	千円
CLP HOLDINGS LTD		2,310	—	—	—
HUTCHISON WHAMPOA		—	1,130	7,791	113,753
KERRY PROPERTIES LTD		920	—	—	—
FOSUN INTERNATIONAL LTD		620	—	—	—
NWS HOLDINGS LTD		—	1,405	1,494	21,825
SUN HUNG KAI & CO LTD		—	110	134	1,968
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD		1,300	1,300	592	8,654
YUE YUEN INDUSTRIAL HLDG		1,040	780	1,708	24,939
		385	—	—	—
小 計		株 数 ・ 金 額	8,311	4,725	11,722
		銘柄数 < 比率 >	8	5	—
(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	300	66	5,419
SINGAPORE AIRLINES LTD		—	242	276	22,675
小 計		株 数 ・ 金 額	300	542	342
		銘柄数 < 比率 >	1	2	—
合 計		株 数 ・ 金 額	54,664	45,583	—
		銘柄数 < 比率 >	223	261	—

(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	—	—	—
APARTMENT INVT & MGMT CO -A		—	96	378	42,886
CBL & ASSOCIATES PROPERTIES		213	—	—	—
CAMDEN PROPERTY TRUST		—	29	237	26,946
CROWN CASTLE INTL CORP		33	—	—	—
EMPIRE STATE REALTY TRUST-A		—	110	185	21,000
EQUITY COMMONWEALTH		—	266	737	83,542
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES		—	122	886	100,501
EQUITY RESIDENTIAL		31	—	—	—
HOSPITALITY PROPERTIES TRUST		236	—	—	—
HOST HOTELS & RESORTS INC		139	—	—	—
POST PROPERTIES INC		—	15	92	10,463
PROLOGIS INC		12	37	157	17,846
WP GLIMCHER INC		339	—	—	—
WEINGARTEN REALTY INVESTORS		66	—	—	—
小 計	金 額	1,150	677	2,675	303,187
	銘 柄 数 < 比 率 >	9	7	—	<1.7%>
(ユーロ・・・フランス)				千ユーロ	
FONCIERE DES REGIONS		22	—	—	—
小 計	金 額	22	—	—	—
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	—	—	<—%>
(ユーロ・・・オランダ)					
VASTNED RETAIL NV		152	—	—	—
小 計	金 額	152	—	—	—
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	—	—	<—%>
ユ ー ロ 計	金 額	174	—	—	—
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	—	—	<—%>
(イギリス・・・英国市場)				千英ポンド	
GREAT PORTLAND ESTATES PLC		356	—	—	—
LONDONMETRIC PROPERTY PLC		328	—	—	—
小 計	金 額	685	—	—	—
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	—	—	<—%>
(香港・・・香港市場)				千香港ドル	
FORTUNE REIT		910	—	—	—
LINK REIT		—	275	1,233	18,007
小 計	金 額	910	275	1,233	18,007
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.1%>
合 計	金 額	2,920	952	—	321,195
	銘 柄 数 < 比 率 >	14	8	—	<1.9%>

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により、邦貨換算したものです。

(注2) < >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) —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	170	—
	F T S E 1 0 0	38	—
	S & P / T S E 6 0	13	—
	S P I 2 0 0	10	—
	D J E U R O S T O X X 5 0	75	—

(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) 一印は組入れなし。

■投資信託財産の構成

2016年3月16日現在

項 目		当 期 末	
		評 価 額	比 率
株 式		千円	%
		16,529,058	91.9
投 資 証 券		321,195	1.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他		1,132,778	6.3
投 資 信 託 財 産 総 額		17,983,031	100.0

(注1) 当期末における外貨建純資産（17,030,682千円）の投資信託財産総額（17,983,031千円）に対する比率は94.7%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。なお決算日における邦貨換算レートは1米ドル=113.31円、1カナダドル=84.85円、1ユーロ=125.91円、1英ポンド=160.25円、1スイスフラン=114.87円、1スウェーデンクローナ=13.61円、1ノルウェークローネ=13.25円、1デンマーククローネ=16.88円、1オーストラリアドル=84.65円、1ニュージーランドドル=74.82円、1香港ドル=14.60円、1シンガポールドル=82.12円、1イスラエルシェケル=29.10円です。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	当 期 末
	2016年3月16日
(A) 資 産	18,058,318,437円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	464,804,827
株 式 (評 価 額)	16,529,058,312
投 資 証 券 (評 価 額)	321,195,112
未 収 入 金	682,404,192
未 収 配 当 金	37,391,709
未 収 利 息	8
差 入 委 託 証 拠 金	23,464,277
(B) 負 債	698,843,118
未 払 金	698,843,118
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	17,359,475,319
元 本	8,493,275,892
次 期 繰 越 損 益 金	8,866,199,427
(D) 受 益 権 総 口 数	8,493,275,892口
1万口当たり基準価額(C/D)	20,439円

■損益の状況

項 目	当 期
	自2015年3月17日 至2016年3月16日
(A) 配 当 等 収 益	448,486,467円
受 取 配 当 金	395,574,586
受 取 利 息	34,686
そ の 他 収 益 金	52,877,195
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 1,610,518,948
売 買 益	2,126,644,184
売 買 損	△ 3,737,163,132
(C) 先 物 取 引 等 取 引 損 益	△ 26,478,973
取 引 益	39,956,717
取 引 損	△ 66,435,690
(D) 信 託 報 酬 等	△ 3,877,899
(E) 当 期 損 益 金 (A + B + C + D)	△ 1,192,389,353
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	12,071,092,810
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	1,068,404,074
(H) 解 約 差 損 益 金	△ 3,080,908,104
(I) 計 (E + F + G + H)	8,866,199,427
次 期 繰 越 損 益 金 (I)	8,866,199,427

(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9,826,184,229円、当作成期間中において、追加設定元本額は951,562,383円、同解約元本額は2,284,470,720円です。

(注5) 元本の内訳

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)	1,538,065,443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)	205,633,109円
G S 外国株計量運用ポートフォリオ (少人数私募)	6,749,577,340円

マニュアル・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	マニュアル・アセット・マネジメント株式会社
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	「マニュアル・エボック・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 2 期 自 2015年 8 月11日 至 2016年 8 月10日
(A) 有価証券売買損益	△50,695,390 円
売買益	1,805,193
売買損	△52,500,583
(B) 信託報酬等	△4,758,191
(C) 当期損益金 (A+B)	△55,453,581
(D) 前期繰越損益金	236,107
(E) 追加信託差損益金	△75,022,821
(配当等相当額)	(6,532,018)
(売買損益相当額)	(△81,554,839)
(F) 計 (C+D+E)	△130,240,295
(G) 収益分配金	0
次期繰越損益金 (F+G)	△130,240,295
追加信託差損益金	△75,022,821
(配当等相当額)	(8,795,547)
(売買損益相当額)	(△83,818,368)
分配準備積立金	17,794,209
繰越損益金	△73,011,683

(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。

組入資産の明細（2016 年 8 月 10 日現在）

◆親投資信託残高

	期首（前期末）	第 2 期末	
	口数	口数	評価額
マニュアル・エボック・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	千口 367,465	千円 995,573

（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（8,180,721 千口）の内容です。

外国株式
上場・登録株式

銘 柄	2016年8月10日現在			業 種 等
	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	千米ドル	千円	
AT&T INC	981	4,228	429,745	電気通信サービス
ABBVIE INC	297	1,987	201,998	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALTRIA GROUP INC	530	3,533	359,076	食品・飲料・タバコ
AMEREN CORPORATION	537	2,738	278,315	公益事業
ASTRAZENECA PLC-SPONS ADR	914	3,122	317,302	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BLACKROCK INC	39	1,450	147,413	各種金融
CENTURYLINK INC	676	2,038	207,177	電気通信サービス
COCA-COLA CO/THE	296	1,290	131,175	食品・飲料・タバコ
AGRIUM INC	140	1,294	131,522	素材
CORRECTIONS CORP OF AMERICA	685	1,920	195,151	不動産
DOW CHEMICAL	481	2,572	261,400	素材
DUKE ENERGY CORP	467	3,958	402,228	公益事業
EMERSON ELECTRIC CO	295	1,603	162,980	資本財
ENTERGY CORP	405	3,200	325,278	公益事業
EXXON MOBIL CORP	223	1,978	201,005	エネルギー
ARTHUR J GALLAGHER & CO	249	1,234	125,454	保険
IRON MOUNTAIN INC	742	2,728	277,271	不動産
JOHNSON & JOHNSON	129	1,596	162,243	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
KIMBERLY-CLARK CORP	177	2,311	234,866	家庭用品・パーソナル用品
LOCKHEED MARTIN CORP	76	1,988	202,105	資本財
MCDONALD'S CORP	229	2,715	275,920	消費者サービス
MERCK & CO. INC.	287	1,797	182,632	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	403	2,975	302,339	エネルギー
PPL CORPORATION	1,080	3,915	397,934	公益事業
PEPSICO INC	133	1,450	147,390	食品・飲料・タバコ
PFIZER INC	399	1,401	142,414	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	396	3,901	396,476	食品・飲料・タバコ
PROCTER & GAMBLE CO	201	1,730	175,858	家庭用品・パーソナル用品
REGAL ENTERTAINMENT GROUP-A	793	1,713	174,150	メディア
REYNOLDS AMERICAN INC	653	3,234	328,688	食品・飲料・タバコ
ROYAL DUTCH SHELL PLC-ADR	571	2,869	291,605	エネルギー
SOUTHERN CO	360	1,905	193,654	公益事業
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	762	2,241	227,821	半導体・半導体製造装置
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	161	1,765	179,396	運輸
VERIZON COMMUNICATIONS INC	714	3,831	389,339	電気通信サービス
WEC ENERGY GROUP INC	668	4,176	424,426	公益事業
WASTE MANAGEMENT INC	260	1,712	174,013	商業・専門サービス
WELLS FARGO & CO	347	1,698	172,612	銀行
WELLTOWER INC	574	4,498	457,125	不動産
EATON CORP PLC	261	1,718	174,659	資本財
(アメリカ・・・米国店頭市場)				
AUTOMATIC DATA PROCESSING	157	1,416	143,952	ソフトウェア・サービス

銘 柄		2016年8月10日現在			業 種 等
		株 数	評 価 額		
			外 貨 建 金 額	邦貨換算金額	
		百株	千米ドル	千円	
CME GROUP INC		179	1,867	189,759	各種金融
CISCO SYSTEMS INC		581	1,797	182,673	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
RR DONNELLEY & SONS CO		1,142	2,011	204,426	商業・専門サービス
MICROSOFT CORP		262	1,529	155,397	ソフトウェア・サービス
MICROCHIP TECHNOLOGY INC		327	1,983	201,595	半導体・半導体製造装置
PEOPLE'S UNITED FINANCIAL		976	1,513	153,777	銀行
QUALCOMM INC		298	1,847	187,785	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TEXAS INSTRUMENTS INC		323	2,269	230,583	半導体・半導体製造装置
小計	株 数 ・ 金 額	21,857	114,270	11,612,127	
	銘 柄 数 < 比 率 >	49	—	<52.4%>	
(カナダ・・・トロント市場)		百株	千カナダドル	千円	
ROGERS COMMUNICATIONS -CL B		888	5,194	403,381	電気通信サービス
TELUS CORP		462	2,024	157,222	電気通信サービス
BCE INC		830	5,245	407,376	電気通信サービス
小計	株 数 ・ 金 額	2,180	12,464	967,980	
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	—	<4.4%>	
(ユーロ・・・ドイツ)		百株	千ユーロ	千円	
DEUTSCHE POST AG-REG		717	2,027	229,477	運輸
BASF SE		273	1,972	223,299	素材
ALLIANZ SE-REG		104	1,403	158,869	保険
MUENCHENER RUECKVER AG-REG		185	2,996	339,225	保険
DAIMLER AG-REGISTERED SHARES		356	2,240	253,552	自動車・自動車部品
SIEMENS AG-REG		213	2,264	256,283	資本財
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG		904	1,425	161,378	電気通信サービス
小計	株 数 ・ 金 額	2,755	14,330	1,622,084	
	銘 柄 数 < 比 率 >	7	—	<7.3%>	
(ユーロ・・・イタリア)		百株	千ユーロ	千円	
SNAM SPA		2,796	1,425	161,404	公益事業
TERNA SPA		6,539	3,138	355,271	公益事業
小計	株 数 ・ 金 額	9,335	4,564	516,676	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	—	<2.3%>	
(ユーロ・・・フランス)		百株	千ユーロ	千円	
MICHELIN (CGDE)-B		101	970	109,828	自動車・自動車部品
SANOFI		130	954	107,986	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AXA SA		889	1,625	183,988	保険
TOTAL SA		652	2,831	320,524	エネルギー
SCOR SE		443	1,154	130,705	保険
VINCI SA		357	2,416	273,525	資本財
UNIBAIL-RODAMCO SE		107	2,636	298,407	不動産
小計	株 数 ・ 金 額	2,682	12,589	1,424,966	
	銘 柄 数 < 比 率 >	7	—	<6.4%>	
(ユーロ・・・スペイン)		百株	千ユーロ	千円	
GAS NATURAL SDG SA		736	1,366	154,682	公益事業
小計	株 数 ・ 金 額	736	1,366	154,682	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	—	<0.7%>	
ユーロ計	株 数 ・ 金 額	15,508	32,851	3,718,409	
	銘 柄 数 < 比 率 >	17	—	<16.8%>	
(イギリス・・・英国市場)		百株	千英ポンド	千円	
SKY PLC		1,341	1,204	159,675	メディア

銘 柄		2016年8月10日現在			業 種 等
		株 数	評 価 額	額	
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
		百株	千英ポンド	千円	
DIAGEO PLC		575	1,254	166,354	食品・飲料・タバコ
BAE SYSTEMS PLC		3,639	1,910	253,372	資本財
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC		504	2,423	321,302	食品・飲料・タバコ
IMPERIAL BRANDS PLC		654	2,647	351,079	食品・飲料・タバコ
SSE PLC		1,013	1,556	206,326	公益事業
GLAXOSMITHKLINE PLC		1,506	2,537	336,495	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NATIONAL GRID PLC		2,904	3,128	414,818	公益事業
UNILEVER PLC		455	1,626	215,699	家庭用品・パーソナル用品
VODAFONE GROUP PLC		11,491	2,691	356,846	電気通信サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	24,086	20,981	2,781,970	
	銘 柄 数 < 比 率 >	10	—	<12.6%>	
(スイス・・・スイス証券取引所)		百株	千スイスフラン	千円	
SWISSCOM AG-REG		58	2,840	294,488	電気通信サービス
NOVARTIS AG-REG		199	1,626	168,645	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN		100	2,488	257,955	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NESTLE SA-REG		168	1,315	136,421	食品・飲料・タバコ
小 計	株 数 ・ 金 額	527	8,270	857,511	
	銘 柄 数 < 比 率 >	4	—	<3.9%>	
(スウェーデン・・・ストックホルム市場)		百株	千スウェーデンクローナ	千円	
SVENSKA HANDELSBANKEN-A SHS		1,471	15,964	190,611	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	1,471	15,964	190,611	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	—	<0.9%>	
(ノルウェー・・・オスロ市場)		百株	千ノルウェークローネ	千円	
STATOIL ASA		1,870	25,589	310,660	エネルギー
ORKLA ASA		2,113	16,338	198,347	食品・飲料・タバコ
小 計	株 数 ・ 金 額	3,984	41,928	509,007	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	—	<2.3%>	
(オーストラリア・・・オーストラリア市場)		百株	千オーストラリアドル	千円	
WESTPAC BANKING CORP		861	2,668	208,522	銀行
TELSTRA CORP LTD		6,417	3,625	283,268	電気通信サービス
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL		252	1,983	154,961	銀行
SONIC HEALTHCARE LTD		806	1,756	137,234	ヘルスケア機器・サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	8,337	10,034	783,987	
	銘 柄 数 < 比 率 >	4	—	<3.5%>	
(シンガポール・・・シンガポール市場)		百株	千シンガポールドル	千円	
SINGAPORE EXCHANGE LTD		2,298	1,755	132,930	各種金融
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS		5,238	2,200	166,571	電気通信サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	7,536	3,955	299,501	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	—	<1.4%>	
合 計	株 数 ・ 金 額	85,490	—	21,721,107	
	銘 柄 数 < 比 率 >	92	—	<98.0%>	

- (注1) 邦貨換算金額は、2016年8月10日現在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37期 運用報告書(全体版)
(決算日:2016年10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。(設定日:平成10年7月1日)	
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	年2回の毎決算時(4月20日、10月20日。休業日の場合は翌営業日)に、原則として以下の方針に基づき、分配を行ないます。 ①分配対象額の範囲は、繰越分を含めた利子・配当収入と売買損益(評価損益も含みます。)等の全額とすることができます。 ②分配金額は委託者が基準価額水準・市況動向、残存信託期間等を勘案して決定します。 ③留保益の運用については特に制限を設けず、委託者の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行ないます。	

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/

CONTENTS

子投資信託(決算日:2016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」

- ◇ 基準価額の推移
- ◇ 運用担当者コメント
- ◇ ファンド状況
- ◇ 資産状況

親投資信託(決算日:2016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	株式先物 組入比率	投資証券 組入比率	純資産
	(分配落)	税込 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				
33期 (2014年10月20日)	円 15,311	円 0	% 3.2	101,123.03	% 3.9	202,166.33	% 5.6	% 97.7	% -	% 1.0	百万円 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
35期 (2015年10月20日)	17,679	0	△ 7.3	116,449.65	△ 4.3	243,104.24	△ 1.8	96.8	-	1.7	11,909
36期 (2016年4月20日)	16,427	0	△ 7.1	109,153.04	△ 6.3	229,407.22	△ 5.6	98.4	-	1.2	11,365
37期 (2016年10月20日)	16,344	0	△ 0.5	106,724.34	△ 2.2	222,277.13	△ 3.1	97.9	-	1.2	10,795

(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) 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) 2016年4月20日	円 16,427	% -	109,153.04	% -	229,407.22	% -	% 98.4	% -	% 1.2
4月末	16,773	2.1	110,613.04	1.3	229,943.19	0.2	98.7	-	1.1
5月末	16,923	3.0	111,615.34	2.3	232,869.77	1.5	98.1	-	1.1
6月末	15,273	△7.0	102,514.83	△6.1	213,103.08	△7.1	97.5	-	1.2
7月末	16,116	△1.9	108,280.50	△0.8	226,597.27	△1.2	98.0	-	1.2
8月末	16,299	△0.8	108,033.26	△1.0	224,532.33	△2.1	98.2	-	1.2
9月末	15,862	△3.4	104,252.70	△4.5	217,522.42	△5.2	98.3	-	1.2
(期末) 2016年10月20日	16,344	△0.5	106,724.34	△2.2	222,277.13	△3.1	97.9	-	1.2

(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。

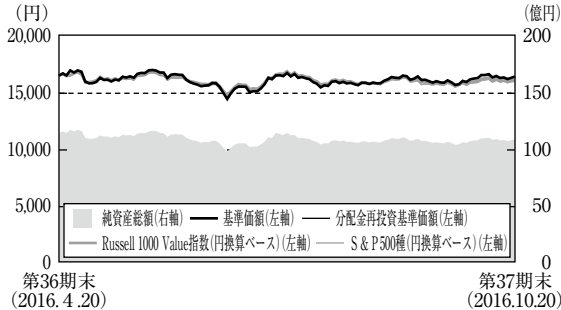
(注4) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「株式組入比率等」、「株式先物組入比率」、「投資証券組入比率」は実質組入比率を記載しています。

(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37期:2016年4月21日～2016年10月20日)



第37期首: 16,427円

第37期末: 16,344円(既払分配金 0 円)

騰落率: -0.5%(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。
- * Russell 1000 Value指数(円換算ベース)、S & P 500種(円換算ベース)は当ファンドの参考指数です。
- * 分配金再投資基準価額および参考指数は、前期末の基準価額に合わせて指数化しています。

◇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6月半ばにかけて、市場予想を下回る業績発表を行った企業が一部で見られたことや米国の早期利上げ観測が高まったことなどを受けて下落する場面も見られましたが、原油価格が上昇したことや米国の早期利上げ観測が後退したことなどを背景に上昇しました。その後、6月23日に行われた英国のEU(欧州連合)離脱の是非を問う国民投票で市場予想に反してEUからの離脱が決定すると、世界経済への影響が懸念され、米国株式市場は急落しました。その後、堅調な米国経済指標が発表されたこと、良好な米国金融機関の4-6月期の業績発表が行われたこと、原油価格が上昇したことなどを背景に、米国株式市場は反発を見せました。期末にかけて、FRB(米連邦準備制度理事会)の利上げを巡る思惑や原油価格の動向などに左右されつつ、米国株式市場はレンジ内の動きを見せました。なお、9月のFOMC(米連邦公開市場委員会)では、利上げは見送られました。

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・バリュール・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・バリュール・オープン・マザーファンド＞

当期の主な投資行動としては、ライトエイドに買収提示を行ったウォルグリーン・ブーツ・アライアンス(食品・生活必需品小売)を新規に購入しました。仮に、この買収が完了した場合、高い相乗効果が見込まれると考えています。一方で、8月にメルク(医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス)のライバル企業であるブリストル・マイヤーズ・スクイブが癌の治療薬の臨床試験に失敗したと発表したことを受けて、メルクが上昇した局面で一部売却を行いました。

当期末、バリュール株の参考指数となるRussell 1000 Value指数と比較した場合、当ファンドでは金融、情報技術、ヘルスケア、エネルギーセクターの組入れを高位とする一方で、生活必需品、不動産、資本財・サービス、素材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)

- ・エネルギーセクターの銘柄選択。個別銘柄では、米国の原油在庫の減少や9月にOPEC加盟国が原油の供給過剰の解消に向けて原油の減産合意を行ったことなどを受けて原油価格が上昇するなか、デボン・エナジー(エネルギー)やアパッチ(エネルギー)の組入れを高位としていたこと。
- ・金融セクターの銘柄選択。個別銘柄では、12月の利上げ観測が高まり、金利上昇による恩恵を受けると考えられるシティグループ(各種金融)、JPMorgan・チェース・アンド・カンパニー(各種金融)の組入れを高位としていたこと。また、米消費者金融保護局から違法行為が指摘されたウェルズ・ファargo(銀行)の組入れを低位としていたこと。
- ・情報技術セクターの銘柄選択および組入れ高位。個別銘柄では、市場予想を上回る第2四半期の業績発表を行い、オランダの半導体メーカーのNXPセミコンダクターズの買収を協議しているとの報道が好感されたクアルコム(テクノロジー・ハードウェアおよび機器)の組入れを高位としていたこと。
- ・不動産セクターの組入れ低位。

(主なマイナス要因)

- ・公益事業セクターの銘柄選択。個別銘柄では、金利先高感から高配当利回り銘柄への投資妙味が薄れるなかエクセロン(公益事業)の組入れを高位としていたこと。また、ダイナジ(エネルギー)の組入れを高位としていたこと。
- ・生活必需品セクターの銘柄選択。個別銘柄では、クロガー(食品・生活必需品小売)の組入れを高位としていたこと。
- ・電気通信サービスセクターの銘柄選択。個別銘柄では、ペライゾン・コミュニケーションズ(電気通信サービス)の組入れを高位としていたこと。
- ・一般消費財・サービスセクターの組入れ高位。個別銘柄では、GNCホールディングス(小売)の組入れを高位としていたこと。

基準価額の主な変動要因

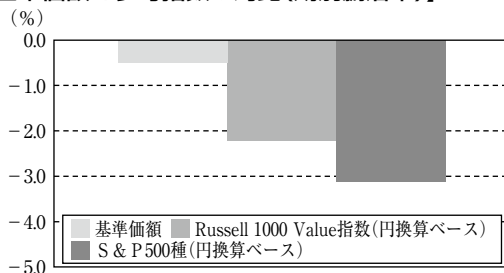
当ファンドの基準価額は0.5%下落しました。当期、「ブラックロック・U S ベーシック・バリュアー・オープン・マザーファンド」は上昇したものの、信託報酬等の影響が当ファンドの下落要因となりました。

■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・U S ベーシック・バリュアー・オープン・マザーファンド	0.4%

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)】

第37期
(2016.4.21~2016.10.20)

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 2016年4月21日 ~2016年10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	12,326

- (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・U S ベーシック・バリュアー・オープン・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・U S ベーシック・バリュアー・オープン・マザーファンド>

米国の個人消費は引き続き底堅く、雇用環境も上向していることなどから、米国経済は緩やかながらも成長すると見えています。米国の個人消費を取り巻く環境は良好ですが、足下、政治的リスク、ばらつきが見られる各国中央銀行の金融政策、世界経済成長の鈍化の可能性など、マクロ経済を取り巻く不透明な環境により、株式市場は引き続き値動きの荒い動きを見せる可能性があると考えています。このような環境下において、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。

◇ファンド状況

■ 1 万口当りの費用明細

項目	第37期		項目の概要
	(2016. 4. 21～2016. 10. 20)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	140円	0.872%	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16,028円です。
(投信会社)	(68)	(0.423)	投信会社分は、委託した資金の運用の対価
(販売会社)	(65)	(0.406)	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)	(7)	(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	3	0.018	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)	(3)	(0.018)	
(投資証券)	(0)	(0.000)	
(c) 有価証券取引税	0	0.000	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)	(0.000)	
(投資証券)	(0)	(0.000)	
(d) その他費用	5	0.031	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)	(4)	(0.028)	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)	(0)	(0.003)	信託事務の処理等に要するその他諸費用
合計	148	0.922	

(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(2016年 4 月21日から2016年10月20日まで)

	設		約	
	口	数	口	数
		千口		千口
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		273,622		511,290
		千円		千円
		684,426		1,293,991

(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(2016年4月21日から2016年10月20日まで)

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	3,228,247千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	10,941,428千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)	0.29

(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(2016年4月21日から2016年10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・ＵＳベーシック・バリュール・オープン・マザーファンド	千口 4,478,655	千口 4,240,987	千円 10,890,432

(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4,319,582千口です。

◇資産状況

■投資信託財産の構成

2016年10月20日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
ブラックロック・ＵＳベシィック・バリュアー・オープン・マザーファンド	千円 10,890,432	% 99.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	5,649	0.1
投 資 信 託 財 産 総 額	10,896,082	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ベシィック・バリュアー・オープン・マザーファンドは11,071,195千円、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＝103.66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

2016年10月20日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	10,896,082,257円
ブラックロック・ＵＳベシィック・バリュアー・オープン・マザーファンド(評価額)	10,890,432,520
未 収 入 金	5,649,737
(B) 負 債	100,102,863
未 払 解 約 金	5,649,737
未 払 信 託 報 酬	94,453,126
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	10,795,979,394
元 本	6,605,314,505
次 期 繰 越 損 益 金	4,190,664,889
(D) 受 益 権 総 口 数	6,605,314,505口
1 万 口 当 り 基 準 価 額 (C／D)	16,344円

<注記事項>

期首元本額	6,918,795,808円
期中追加設定元本額	427,980,759円
期中一部解約元本額	741,462,062円

■損益の状況

自2016年4月21日 至2016年10月20日

項 目	当 期
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	57,769,385円
売 買 益	77,535,014
売 買 損	△ 19,765,629
(B) 信 託 報 酬 等	△ 94,453,126
(C) 当 期 損 益 金(A＋B)	△ 36,683,741
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	432,196,344
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	3,795,152,286
(配 当 等 相 当 額)	(6,310,783,893)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△2,515,631,607)
(F) 計 (C＋D＋E)	4,190,664,889
次 期 繰 越 損 益 金(F)	4,190,664,889
追 加 信 託 差 損 益 金	3,795,152,286
(配 当 等 相 当 額)	(6,312,095,932)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△2,516,943,646)
分 配 準 備 積 立 金	1,830,259,037
繰 越 損 益 金	△1,434,746,434

(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、23,303,611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37期計算期末における、費用控除後の配当等収益(25,629,513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(0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)(6,312,095,932円)、分配準備積立金(1,804,629,524円)により、分配対象収益は8,142,354,969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きます。

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

－第19期－ 決算日 2016年10月20日
計算期間(2015年10月21日～2016年10月20日)

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		(参考指数) Russell 1000 Value指数		(参考指数) S & P 500種		株 組 比 率	投 証 組 比	資 券 入 率	純 資 産
	円	騰 落 率 %	(円換算ベース)	騰 落 率 %	(円換算ベース)	騰 落 率 %				
15 期 (2012年10月22日)	12,463	26.3	56,947.83	24.5	113,694.96	22.2	97.6	—	—	百万円 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
18 期 (2015年10月20日)	27,300	17.5	116,449.65	15.2	243,104.24	20.2	95.9	1.7	1.7	12,250
19 期 (2016年10月20日)	25,679	△ 5.9	106,724.34	△ 8.4	222,277.13	△ 8.6	97.0	1.2	1.2	11,092

(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		(参考指数) Russell 1000 Value指数		(参考指数) 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) 2015年10月20日	円 27,300	% —	116,449.65	% —	243,104.24	% —	% 95.9	% —	% —	% 1.7
10月末	28,078	2.8	119,870.82	2.9	252,609.35	3.9	97.4			1.7
11月末	28,257	3.5	121,645.17	4.5	256,706.91	5.6	97.6			1.8
12月末	27,303	0.0	118,082.76	1.4	250,671.22	3.1	97.0			1.8
2016年 1 月末	24,432	△10.5	107,456.26	△ 7.7	228,850.03	△ 5.9	96.7			1.9
2 月末	23,634	△13.4	104,238.78	△10.5	221,337.88	△ 9.0	96.9			1.7
3 月末	25,278	△ 7.4	109,912.87	△ 5.6	232,565.39	△ 4.3	98.3			1.3
4 月末	26,138	△ 4.3	110,613.04	△ 5.0	229,943.19	△ 5.4	98.6			1.1
5 月末	26,412	△ 3.3	111,615.34	△ 4.2	232,869.77	△ 4.2	97.9			1.1
6 月末	23,877	△12.5	102,514.83	△12.0	213,103.08	△12.3	97.1			1.1
7 月末	25,225	△ 7.6	108,280.50	△ 7.0	226,597.27	△ 6.8	97.6			1.2
8 月末	25,549	△ 6.4	108,033.26	△ 7.2	224,532.33	△ 7.6	97.6			1.2
9 月末	24,904	△ 8.8	104,252.70	△10.5	217,522.42	△10.5	97.5			1.2
(期 末) 2016年10月20日	25,679	△ 5.9	106,724.34	△ 8.4	222,277.13	△ 8.6	97.0			1.2

(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。

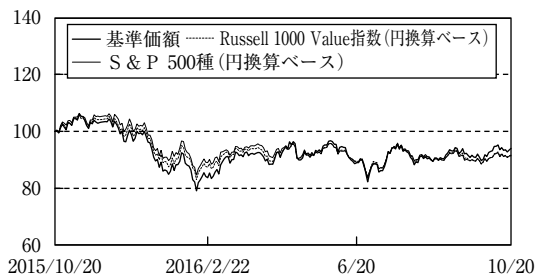
(注3) Russell 1000 Value指数(円換算ベース)及びS & P 500種(円換算ベース)は各指数に為替(三菱東京U F J 銀行仲値)を乗じています。

(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

(2015年10月20日～2016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) 参考指数の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5.9%の下落となりました。また、参考指標である Russell 1000 Value指数(円換算ベース)は8.4%の下落(円換算ベース)、S & P 500種(円換算ベース)は8.6%の下落となりました。

<上半期(2015年10月21日～2016年4月20日)>

投資環境について

米国株式市場は、期初から12月下旬にかけて、中国経済に対する思惑、原油価格の動向、F R B (米連邦準備制度理事会)による利上げ観測の動向に左右されるかたちで、方向感の定まらない展開となりました。なお、12月に開催されたF O M C (米連邦準備制度理事会)で利上げが決定されました。1月から2月中旬にかけて、中国経済の先行き懸念が高まり人民元が切り下げられるなか中国株式市場が急落し、また、原油価格が下落するなど、世界的に金融市場が揺れるなか米国株式市場は大幅に下落しました。更に、欧州の金融機関の健全性に対する懸念や米国のエネルギー企業を巡る破綻の懸念が高まったことも株式市場を押し下げる要因となりました。しかし期末にかけて、原油価格が反発したこと、良好な米国経済の指標が相次いで発表されたこと、イエレンF R B議長が利上げについてハト派的な発言を行ったこと、良好な企業業績の発表などを背景に、米国株式市場は反発を見せました。

ポートフォリオについて

当上半期の主な投資行動としては、ファンダメンタルズやバリュエーションの観点などからボーイ

ング(資本財)を新規に購入しました。一方で、業界の競争が激化している環境にあるベライゾン・コミュニケーションズ(電気通信サービス)を株価の上昇局面において一部売却しました。

当上半期末、バリュエ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)

- ・電気通信サービスセクターの組入れ高位。個別銘柄では、良好な第4四半期の業績発表を行ったベライゾン・コミュニケーションズ(電気通信サービス)が相対的に良好なパフォーマンスとなったこと。
- ・エネルギーセクターの銘柄選択。個別銘柄では、原油価格が2月、3月に大幅に上昇し恩恵を受けたアパッチ(エネルギー)など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)

- ・情報技術セクターの銘柄選択。個別銘柄では、アジア地域におけるライセンス事業に対する懸念などを背景にクアルコム(テクノロジー・ハードウェアおよび機器)が相対的に低調なパフォーマンスとなったこと。
- ・金融セクターの銘柄選択。個別銘柄では、エネルギー関連企業への貸付の引当額の高い水準が懸念されたシティグループ(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。また、リジョンズ・ファイナンシャル（銀行）が相対的に低調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。

<下半期(2016年4月21日～2016年10月20日)>

投資環境について

米国株式市場は、期初から6月半ばにかけて、市場予想を下回る業績発表を行った企業が一部で見られたことや米国の早期利上げ観測が高まったことなどを受けて下落する場面も見られましたが、原油価格が上昇したことや米国の早期利上げ観測が後退したことなどを背景に上昇しました。その後、6月23日に行われた英国のEU（欧州連合）離脱の是非を問う国民投票で市場予想に反してEUからの離脱が決定すると、世界経済への影響が懸念され、米国株式市場は急落しました。その後、堅調な米国経済指標が発表されたこと、良好な米国金融機関の4-6月期の業績発表が行われたこと、原油価格が上昇したことなどを背景に、米国株式市場は反発を見せました。期末にかけて、FRB（米連邦準備制度理事会）の利上げを巡る思惑や原油価格の動向などに左右されつつ、米国株式市場はレンジ内の動きを見せました。なお、9月のFOMC（米連邦公開市場委員会）では、利上げは見送られました。

ポートフォリオについて

当下半期の主な投資行動としては、ライトエイドに買収提示を行ったウォルグリーン・ブーツ・アライアンス（食品・生活必需品小売）を新規に購入しました。仮に、この買収が完了した場合、高い相乗効果が

見込まれると考えています。一方で、8月にメルク（医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス）のライバル企業であるブリストル・マイヤーズ・スクイブが癌の治療薬の臨床試験に失敗したと発表したことを受けて、メルクが上昇した局面で一部売却を行いました。

当下半期末、バリュース株の参考指数となるRussell 1000 Value指数と比較した場合、当ファンドでは金融、情報技術、ヘルスケア、エネルギーセクターの組入れを高位とする一方で、生活必需品、不動産、資本財・サービス、素材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)

- ・エネルギーセクターの銘柄選択。個別銘柄では、米国の原油在庫の減少や9月にOPEC加盟国が原油の供給過剰の解消に向けて原油の減産合意を行ったことなどを受けて原油価格が上昇するなか、デボン・エナジー（エネルギー）やアパッチ（エネルギー）の組入れを高位としていたこと。
- ・金融セクターの銘柄選択。個別銘柄では、12月の利上げ観測が高まり、金利上昇による恩恵を受けると考えられるシティグループ（各種金融）、JPモルガン・チェース・アンド・カンパニー（各種金融）の組入れを高位としていたこと。また、米消費者金融保護局から違法行為が指摘されたウェルズ・ファーゴ（銀行）の組入れを低位としていたこと。
- ・情報技術セクターの銘柄選択および組入れ高位。個別銘柄では、市場予想を上回る第2四半期の業績発

表を行い、オランダの半導体メーカーのN X Pセミコンダクターズの買収を協議しているとの報道が好感されたクアルコム(テクノロジー・ハードウェアおよび機器)の組入りを高位としていたこと。

・不動産セクターの組入れ低位。

(主なマイナス要因)

・公益事業セクターの銘柄選択。個別銘柄では、金利先高感から高配当利回り銘柄への投資妙味が薄れるなかエクセロン(公益事業)の組入りを高位としていたこと。また、ダイナジー(エネルギー)の組入りを高位としていたこと。

・生活必需品セクターの銘柄選択。個別銘柄では、クローガー(食品・生活必需品小売)の組入りを高位としていたこと。

・電気通信サービスセクターの銘柄選択。個別銘柄では、ベライゾン・コミュニケーションズ(電気通信サービス)の組入りを高位としていたこと。

・一般消費財・サービスセクターの組入れ高位。個別銘柄では、G N Cホールディングス(小売)の組入りを高位としていたこと。

今後の運用方針について

米国の個人消費は引き続き底堅く、雇用環境も上向いていることなどから、米国経済は緩やかながらも成長すると見えています。米国の個人消費を取り巻く環境は良好ですが、足下、政治的リスク、ばらつきが見られる各国中央銀行の金融政策、世界経済成長の鈍化の可能性など、マクロ経済を取り巻く不透明な環境により、株式市場は引き続き値動きの荒い動きを見せる可能性があると考えています。このよう

な環境下において、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。

◇ファンド状況

■1万口当りの費用明細

項 目	当 期
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) (投 資 証 券)	13円 (13) (0)
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式) (投 資 証 券)	0 (0) (0)
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	15 (14) (1)
合 計	28

(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) その他費用＝期中のその他費用／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(2015年10月21日から2016年10月20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 13,170 (△ 271)	千米・ドル 40,062 (△ 587)	百株 11,068	千米・ドル 40,883

(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
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	3	78	0	2
OUTFRONT MEDIA INC	—	—	33	699
STARWOOD PROPERTY TRUST INC	8	155	1	28

(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(2015年10月21日から2016年10月20日まで)

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	9,057,703千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	11,038,149千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)	0.82

(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(2015年10月21日から2016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
GILEAD SCIENCES INC	34	317,729	9,257	VERIZON COMMUNICATIONS	53	300,544	5,611
DEVON ENERGY CORPORATION	81	245,035	3,016	WELLS FARGO & COMPANY	50	267,646	5,255
MERCK & CO. INC	29	185,728	6,255	MERCK & CO. INC	39	250,465	6,323
BANK OF AMERICA CORP	109	168,494	1,541	VALERO ENERGY CORP	35	232,255	6,577
APACHE CORP	33	158,509	4,720	PFIZER INC	54	226,400	4,117
QUALCOMM INC	24	138,427	5,654	NASDAQ INC	23	168,786	7,091
BAXTER INTERNATIONAL INC	29	131,704	4,478	ST JUDE MEDICAL INC	20	166,223	8,265
EXELON CORPORATION	36	128,947	3,494	SUNCOR ENERGY INC	51	147,695	2,854
COMCAST CORP-CL A	18	125,086	6,728	MACY'S INC	30	123,796	4,007
AES CORP	104	124,688	1,190	NEWELL RUBBERMAID INC	24	123,292	5,090

(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
STARWOOD PROPERTY TRUST INC	8	18,001	2,244	OUTFRONT MEDIA INC	33	78,317	2,354
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	3	8,877	2,731	STARWOOD PROPERTY TRUST INC	1	3,417	2,357
				BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	0	279	2,798

(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	
AES CORP	1,469	2,501	3,031	314,265	公益事業
AECOM	118	134	374	38,794	資本財
ALLEGHENY TECHNOLOGIES INC	26	—	—	—	素材
AMEREN CORPORATION	15	—	—	—	公益事業
AMERICAN AIRLINES GROUP INC	73	178	726	75,271	運輸
AMERICAN ELECTRIC POWER	2	—	—	—	公益事業
AMERIPRISE FINANCIAL INC	33	24	241	25,043	各種金融
APACHE CORP	472	720	4,634	480,386	エネルギー

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	
APPLE INC	70	123	1,448	150,179	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ASHLAND GLOBAL HOLDINGS INC	—	13	149	15,467	素材
AVERY DENNISON CORP	—	25	192	19,943	商業・専門サービス
BAKER HUGHES INC	154	—	—	—	エネルギー
BANK OF AMERICA CORP	—	1,093	1,800	186,622	各種金融
BAXALTA INC	530	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BAXTER INTERNATIONAL INC	302	582	2,787	288,975	ヘルスケア機器・サービス
B/E AEROSPACE INC	—	53	270	28,028	資本財
BEMIS COMPANY	46	66	338	35,098	素材
BOEING CO.	—	56	772	80,040	資本財
BRUKER CORP	18	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CSX CORP	—	18	58	6,087	運輸
CVS HEALTH CORP	21	21	181	18,852	食品・生活必需品小売
CAPITAL ONE FINANCIAL CO	341	424	3,121	323,619	各種金融
CELANESE CORP-SERIES A	1	—	—	—	素材
CISCO SYSTEMS INC	1,861	1,698	5,153	534,220	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CITIGROUP INC	982	1,109	5,488	568,975	各種金融
COMCAST CORP-CL A	—	185	1,206	125,084	メディア
COMMUNITY HEALTH SYSTEMS INC	239	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
CROWN HOLDINGS INC	23	40	229	23,840	素材
DARDEN RESTAURANT INC	—	8	55	5,780	消費者サービス
DEVON ENERGY CORPORATION	—	812	3,489	361,691	エネルギー
DISCOVER FINANCIAL SERVICES	617	717	3,973	411,940	各種金融
DOLLAR GENERAL CORP	—	62	425	44,152	小売
DUN&BRADSTREET CORP	—	7	92	9,605	ソフトウェア・サービス
DYNEGY INC	440	880	1,177	122,053	公益事業
EDISON INTERNATIONAL	1	—	—	—	公益事業
ERICSSON (LM) TEL-SP ADR	1,270	76	41	4,281	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
EXELON CORPORATION	575	935	3,076	318,860	公益事業
FIDELITY NATIONAL INFORMATIO	—	14	111	11,550	ソフトウェア・サービス
FIRST DATA CORP- CLASS A	—	114	157	16,348	ソフトウェア・サービス
GNC HOLDINGS INC-CL A	241	175	376	39,006	小売
THE GAP INC	247	—	—	—	小売
GENERAL MOTORS CO	18	—	—	—	自動車・自動車部品
GENWORTH FINANCIAL INC-CL A	1,040	907	473	49,085	保険
GILEAD SCIENCES INC	—	343	2,517	260,915	商業・専門サービス
GRAPHIC PACKAGING HOLDING CO	—	84	115	11,963	素材
GULFPORT ENERGY CORP	422	613	1,694	175,621	エネルギー
HALLIBURTON CO	82	—	—	—	エネルギー
HARTFORD FINANCIAL SVCS	324	242	1,050	108,904	保険
HOLOGIC INC	76	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
HONEYWELL INTERNATIONAL	31	22	240	24,915	資本財
HUNTINGTON INGALLS INDUSTRIE	—	23	369	38,254	資本財
INTERPUBLIC GROUP COS INC	97	246	557	57,799	メディア
JPMORGAN CHASE & CO	770	776	5,304	549,879	各種金融
JACOBS ENGINEERING GROUP INC	31	—	—	—	資本財

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末			業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
	百株	百株	千米・ドル	千円	
KKR & CO LP	118	—	—	—	各種金融
KELLOGG CO	4	—	—	—	食品・飲料・タバコ
KEYCORP	459	557	720	74,709	銀行
KROGER CO COM	276	582	1,805	187,141	食品・生活必需品小売
LABORATORY CORP OF AMER HLDGS	21	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
LAM RESEARCH CORP	—	1	12	1,343	半導体・半導体製造装
LEAR CORP	128	97	1,123	116,479	自動車・自動車部品
LINCOLN NATIONAL CORP	245	165	812	84,186	保険
MACY'S INC	286	—	—	—	小売
MAGNA INTERNATIONAL INC	—	27	111	11,537	自動車・自動車部品
MANPOWERGROUP INC	13	—	—	—	商業・専門サービス
MARATHON OIL CORP	1,519	1,777	2,604	269,943	エネルギー
MARATHON PETROLEUM CORP	216	205	877	91,012	エネルギー
MERCK & CO. INC	483	384	2,376	246,340	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
METLIFE INC	79	—	—	—	保険
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	—	84	354	36,728	食品・飲料・タバコ
MORGAN STANLEY	249	246	812	84,218	各種金融
NASDAQ INC	405	184	1,224	126,909	各種金融
NEW YORK COMMUNITY B	—	562	801	83,119	銀行
NEWELL BRANDS INC	410	206	1,084	112,403	耐久消費財・アパレル
NOKIA CORP-SPON ADR	663	976	486	50,414	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
NORFOLK SOUTHERN CORP	—	1	11	1,189	運輸
NORTHROP GRUMMAN CORP	—	4	87	9,045	資本財
OMNICOM GROUP	—	46	369	38,309	メディア
ORACLE CORPORATION	—	26	99	10,335	ソフトウェア・サービス
PG & E CORPORATION	2	—	—	—	公益事業
PARSLEY ENERGY INC-CLASS A	—	193	710	73,643	エネルギー
PFIZER INC	1,580	1,265	4,124	427,544	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	115	141	1,195	123,934	保険
QUALCOMM INC	702	805	5,299	549,341	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
QUEST DIAGNOSTICS	155	—	—	—	商業・専門サービス
RAYTHEON COMPANY	86	6	86	8,916	資本財
REGIONS FINANCIAL CORP	898	771	813	84,322	銀行
RELIANCE STEEL & ALUMINUM	16	76	557	57,765	素材
SLM CORP	774	1,321	955	99,022	各種金融
SCRIPPS NETWORKS INTERAC	124	175	1,087	112,707	メディア
SEALED AIR CORP	—	7	31	3,301	素材
SONOCO PRODUCTS CO	15	—	—	—	素材
STANLEY BLACK & DECKER INC	7	—	—	—	資本財
STATE STREET CORP	5	—	—	—	各種金融
SUNCOR ENERGY INC	516	38	113	11,788	エネルギー
SUPERIOR ENERGY SERVICES	505	525	998	103,549	エネルギー
TELEPHONE AND DATA SYSTEMS	509	571	1,538	159,532	電気通信サービス
TERADYNE INC	481	144	308	32,024	半導体・半導体製造装
TEVA PHARMACEUTICAL ADR	123	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
THOR INDUSTRIES INC	29	25	208	21,565	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	
TOTAL SYSTEM SERVICES INC		－	40	193	20,023	ソフトウェア・サービス
TUPPERWARE BRANDS CORP		21	20	124	12,898	耐久消費財・アパレル
TYSON FOODS INC		29	－	－	－	食品・飲料・タバコ
TYSON FOODS INC		57	64	495	51,320	食品・飲料・タバコ
UNILEVER N V NY SHARES		－	40	174	18,038	食品・飲料・タバコ
US CELLULAR CORP		107	54	199	20,724	電気通信サービス
VALERO ENERGY CORP		494	176	961	99,667	エネルギー
VERIZON COMMUNICATIONS		916	543	2,736	283,701	電気通信サービス
VIACOM INC-CLASS B		93	－	－	－	メディア
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC		－	122	941	97,605	食品・生活必需品小売
WELLS FARGO & COMPANY		485	－	－	－	銀行
WORLD FUEL SERVICES CORP		17	－	－	－	エネルギー
WYNDHAM WORLDWIDE CORP		4	－	－	－	消費者サービス
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC		99	163	2,093	217,035	ヘルスケア機器・サービス
MEDTRONIC PLC		164	142	1,189	123,263	ヘルスケア機器・サービス
NIELSEN HOLDINGS PLC		388	493	2,679	277,739	商業・専門サービス
XL GROUP PLC		283	－	－	－	保険
XL GROUP LTD		－	204	703	72,976	保険
LYONDELLBASELL INDU-		83	－	－	－	素材
通貨小計	株 数 ・ 金 額	28,576	30,406	103,807	10,760,732	
	銘 柄 数・〈比率〉	89銘柄	86銘柄	－	〈97.0%〉	
合 計	株 数 ・ 金 額	28,576	30,406	－	10,760,732	
	銘 柄 数・〈比率〉	89銘柄	86銘柄	－	〈97.0%〉	

(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) 〈 〉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 末	
	口 数	口 数	評 価 額 外 貨 建 金 額 邦 貨 換 算 金 額
			千米・ドル 千円
(アメリカ)			
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	8	11	314 32,622
OUTFRONT MEDIA INC	33	—	—
STARWOOD PROPERTY TRUST INC	36	43	948 98,327
通貨小計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数・〈比 率〉	78 3銘柄	54 2銘柄
合 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数・〈比 率〉	78 3銘柄	54 2銘柄

(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

2016年10月20日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 10,760,732	% 96.9
投 資 証 券	130,949	1.2
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	210,906	1.9
投 資 信 託 財 産 総 額	11,102,588	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、11,071,195千円、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=103.66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

2016年10月20日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	11,200,318,863円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	180,177,668
株 式(評価額)	10,760,732,166
投 資 証 券(評価額)	130,949,833
未 収 入 金	114,162,359
未 収 配 当 金	14,296,837
(B) 負 債	107,965,141
未 払 金	102,099,385
未 払 解 約 金	5,865,756
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	11,092,353,722
元 本	4,319,582,604
次 期 繰 越 損 益 金	6,772,771,118
(D) 受 益 権 総 口 数	4,319,582,604口
1万口当り基準価額(C/D)	25.679円

<注記事項>

期首元本額	4,487,589,146円
期中追加設定元本額	1,014,909,984円
期中一部解約元本額	1,182,916,526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	4,240,987,780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)	78,594,824円
合計	4,319,582,604円

■損益の状況

自2015年10月21日 至2016年10月20日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	233,645,879円
受 取 配 当 金	232,516,497
受 取 利 息	11,553
そ の 他 収 益 金	1,117,829
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 856,202,483
売 買 益	1,355,350,870
売 買 損	△2,211,553,353
(C) そ の 他 費 用	△ 6,345,316
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	△ 628,901,920
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	7,763,361,460
(F) 解 約 差 損 益 金	△1,885,269,552
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	1,523,581,130
(H) 計 (D+E+F+G)	6,772,771,118
次 期 繰 越 損 益 金(H)	6,772,771,118

(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、2015年11月19日に第18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（全体版）

第18期
（決算日 2015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 入 比 率	投 資 信 託 券 組 入 比 率	純 資 産 額
	(分配落)	税 分 配	み 金 騰 落 中 率	(ベンチマーク)	期 騰 落 中 率			
	円		円		%	%	%	百万円
14期(2011年11月21日)	4,793	0	△18.4	95,417	△21.7	98.2	1.1	355
15期(2012年11月19日)	5,535	0	15.5	106,771	11.9	95.3	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
18期(2015年11月19日)	13,159	0	10.2	191,739	△0.8	94.9	1.6	606

(注) 基準価額は1万口当たりです。

(注) 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	投 資 信 託 券 組 入 比 率
		騰 落 率	(ベンチマーク)	騰 落 率		
(期 首)	円	%		%	%	%
2014年11月19日	11,945	—	193,305	—	99.5	—
11月末	12,383	3.7	199,149	3.0	98.5	—
12月末	12,240	2.5	196,256	1.5	99.3	0.9
2015年1月末	11,955	0.1	191,875	△0.7	98.4	0.9
2月末	12,794	7.1	202,535	4.8	98.5	1.1
3月末	12,834	7.4	201,789	4.4	97.4	1.4
4月末	13,032	9.1	204,186	5.6	98.3	1.6
5月末	13,891	16.3	212,352	9.9	97.1	1.7
6月末	13,511	13.1	203,551	5.3	96.6	1.7
7月末	13,790	15.4	207,151	7.2	95.8	1.7
8月末	12,950	8.4	190,127	△1.6	96.7	1.8
9月末	12,087	1.2	175,189	△9.4	96.1	1.8
10月末	13,017	9.0	191,547	△0.9	97.3	1.7
(期 末)						
2015年11月19日	13,159	10.2	191,739	△0.8	94.9	1.6

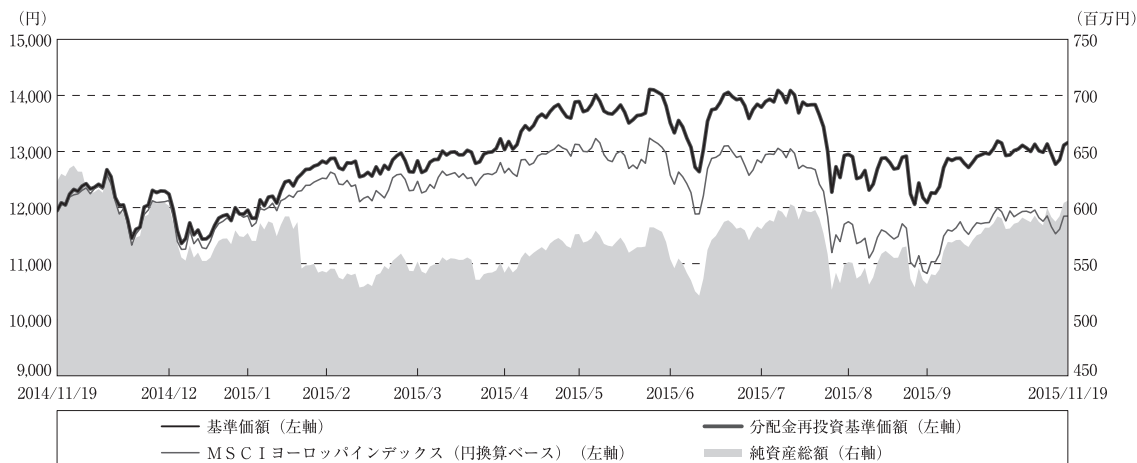
(注) 基準価額は1万口当たりです。

(注) 騰落率は期首比です。

○運用経過

期中の基準価額等の推移

(2014年11月20日～2015年11月19日)



期 首：11,945円

期 末：13,159円 (既払分配金 (税込み)：0円)

騰落率： 10.2% (分配金再投資ベース)

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

(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MSCIヨーロッパインデックス (円換算ベース) は、期首 (2014年11月19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、MSCIヨーロッパインデックス (円換算ベース) です。

○基準価額の主な変動要因

[上昇要因]

- ・英国および欧州大陸の金融商品取引所に上場 (これに準ずるものを含みます。以下同じです。) されている株式を主要投資対象としているため、フランス、イタリア、スペイン、ドイツなど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。
- ・バリュエーション (投資価値) を重視した、柔軟かつ実践的なアクティブ運用によりポートフォリオを構築した結果、IMPERIAL TOBACCO GROUP (英国／食品・飲料・タバコ)、MELIA HOTELS INTERNATIONAL (スペイン／消費者サービス)、BT GROUP (英国／電気通信サービス) などの株価の上昇が、基準価額の上昇要因となりました。

[下落要因]

- ・TUNGSTEN (英国／ソフトウェア・サービス)、MOTA ENGIL SGPS (ポルトガル／資本財)、SSAB-A (スウェーデン／素材) などの株価の下落が、基準価額の下落要因となりました。
- ・外貨建資産の為替ヘッジを行わなかったため、組入外貨建資産のうち英債券以外の全ての通貨が対円で下落したことが、基準価額の下落要因となりました。

投資環境

F T 100指数（英国）	△5.5%	D A X 指数（ドイツ）	+17.0%
C A C 40 指数（フランス）	+15.2%		
ユーロ／円	131円90銭（前期末146円56銭）		

※株価指数の騰落率は当期末時点（対前期末比）、ユーロ／円は当期末の数値です。

欧州株式市場は、期初から2015年4月下旬まではおおむね堅調に推移したものの、その後はギリシャ債務問題や不安定なユーロ相場などから市場心理が悪化し、下落基調となりました。さらに8月下旬になると、中国株式市場に端を発した世界的な株価下落により欧州市場も大きく下落しました。加えて9月に独大手自動車メーカーが環境基準テストで不正を行っていたことが発覚し、自動車関連企業を中心に株価が下落しました。その後10月に入り決算発表が本格化すると、おおむね企業業績は良好な内容となったことなどを受け株価は持ち直しました。米国で利上げが先送りされ、緩和的な金融環境が継続するとの期待も株価を下支えしました。

為替市場では、期初146円台だったユーロはギリシャ債務問題などを背景に下落し、2015年4月には127円を割り込む水準となりました。その後もユーロに対するリスク回避姿勢が継続したことで、135円台を中心に狭い範囲での動きとなり、132円近辺で期末を迎えました。

当ファンドのポートフォリオ

英国および欧州大陸の金融商品取引所に上場されている株式を主要投資対象とし、バリュエーション（投資価値）を重視した、柔軟かつ実践的なアクティブ運用を行いました。ポートフォリオの構築に当たっては、トップダウン・リサーチとボトムアップ・リサーチに基づいたバリュエーション分析を基に魅力的な株価水準にある銘柄を選択しました。外貨建資産については、対円での為替ヘッジは行いませんでした。

当期においても、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。当期は、バリュエーションが割高と判断した「生活必需品」や「ヘルスケア」の組み入れをベンチマーク以下としました。その他「公益事業」でも多くの銘柄が割高と判断し、組入比率を低位としました。一方、「金融」は割安かつ景気回復基調の続く環境下で収益が拡大すると判断した銘柄を組み入れたことにより、組入比率がベンチマーク以上となりました。足元では、株価が適正水準に近付いたと判断した銘柄（DANSKE BANKなど）の組み入れを徐々に引き下げました。「エネルギー」においては、期の前半は石油会社を非保有としていましたが、需給バランスに改善が見られることを背景に、後半はコスト削減によってバランスシートが改善していると判断した銘柄を選択的に組み入れました。

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+10.2%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△0.8%を上回る結果となりました。

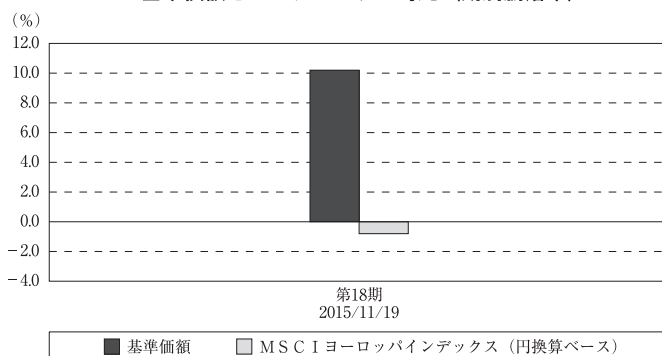
[プラス要因]

- ・「金融」「一般消費財・サービス」「資本財・サービス」「素材」の銘柄選択がプラスに寄与しました。「金融」ではAGEAS（ベルギー）、AXA（フランス）といった保険会社および銀行のINTESA SANPAOLO（イタリア）、「一般消費財・サービス」ではホテルチェーンのMELIA HOTELS INTERNATIONAL（スペイン）、自動車メーカーRENAULT（フランス）、住宅建設会社のTAYLOR WIMPEY（英国）、「資本財・サービス」では建設関連のSAFESTYLE UK（英国）およびFERROVIAL（スペイン）、「素材」では株価が大きく下落したGLENCORE（英国）を非保有としていたこと、セメント会社のBUZZI UNICEM（イタリア）などがプラス要因となりました。
- ・個別銘柄選択の積み上げの結果として「エネルギー」の組み入れをベンチマークと比較して低めにしていたことがプラス要因となりました。

[マイナス要因]

- ・個別銘柄選択の積み上げの結果として「生活必需品」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マイナス要因となりました。

基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）



（注）基準価額の騰落率は分配金（税込み）込みです。

（注）ベンチマークは、MSCIヨーロッパインデックス（円換算ベース）です。

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いただきます。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18期
	2014年11月20日～ 2015年11月19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	5,646

（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

英国および欧州大陸の金融商品取引所に上場されている株式を主要投資対象とし、バリュエーション（投資価値）を重視した、柔軟かつ実践的なアクティブ運用を行います。ポートフォリオの構築に当たっては、トップダウン・リサーチとボトムアップ・リサーチに基づいたバリュエーション分析を基に魅力的な株価水準にある銘柄を選択します。具体的には、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。また、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。

欧州経済は、ここ数四半期は順調な回復傾向が見られます。欧州中央銀行（ECB）の調査によると2015年7月－9月期も金融機関による融資の伸びが確認され、企業の景気に対する見方が上向き始めていることを示しています。融資条件も継続的に緩和されていることから、今後も企業活動は活発化が期待されます。2015年10月のユーロ圏の失業率は予想に反して2012年2月以来の低水準まで低下しました。欧州委員会発表によるユーロ圏景況感指数も4年振りの高い水準となっています。一方、インフレ率は低位にとどまっています。欧州経済も、世界的に懸念されている中国や新興国の景気減速の影響を完全に回避することはできませんが、新興地域の景気減速は以前から言及されてきたことであり、当運用チームでは、景気回復が期待される欧州の内需に恩恵を受けることが見込まれる銘柄に注目しています。しばらくは、米国金利の動向、商品価格の推移、新興地域の景気動向などが市場の変動要因となりますが、欧州経済の基礎的条件（ファンダメンタルズ）の強さから、影響は限定的と考えています。また、前期から継続して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の下支え要因です。

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きます。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。

○当ファンドのデータ

(2015年11月19日現在)

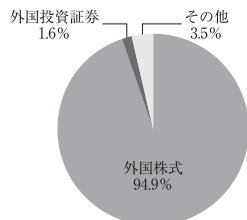
○組入上位10銘柄

	銘柄名	業種／種別等	通貨	国（地域）	比率 %
1	NOVARTIS-REG	医薬・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	スイスフラン	スイス	2.8
2	ORANGE	電気通信サービス	ユーロ	フランス	2.5
3	AGEAS	保険	ユーロ	ベルギー	2.5
4	IMPERIAL TOBACCO GROUP	食品・飲料・タバコ	英ポンド	イギリス	2.5
5	DEUTSCHE TELEKOM	電気通信サービス	ユーロ	ドイツ	2.3
6	RENAULT	自動車・自動車部品	ユーロ	フランス	2.2
7	AXA	保険	ユーロ	フランス	2.2
8	BT GROUP	電気通信サービス	英ポンド	イギリス	2.1
9	STORA ENSO-R	素材	ユーロ	フィンランド	2.1
10	INTESA SANPAOLO	銀行	ユーロ	イタリア	2.0
組入銘柄数			79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

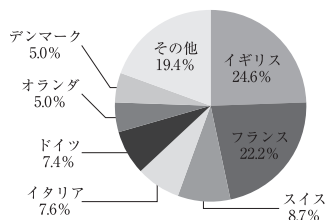


(注) 比率は純資産総額に対する割合です。

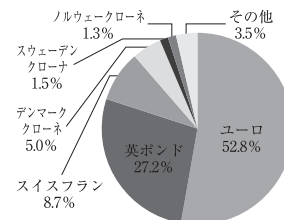
(注) 国別配分につきましては発行体の国籍（所在国）などを表示しております。

(注) その他には現金等を含む場合があります。

○国別配分



○通貨別配分



○ 1 万口当たりの費用明細

(2014年11月20日～2015年11月19日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	209	1.620	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(97)	(0.756)	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)	(97)	(0.756)	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)	(14)	(0.108)	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	38	0.298	(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)	(38)	(0.297)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.000)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	14	0.109	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株 式)	(14)	(0.109)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.000)	
(d) そ の 他 費 用	71	0.552	(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)	(60)	(0.468)	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)	(11)	(0.083)	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	332	2.579	
期中の平均基準価額は、12,873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

(2014年11月20日～2015年11月19日)

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	191	454	109 (-)	461 (2)
	イタリア	534	284	283 (230)	270 (18)
	フランス	523 (0.41)	915 (-)	206 (13)	870 (79)
	オランダ	217 (9)	344 (-)	485	476
	スペイン	559 (262)	299 (5)	691 (293)	449 (3)
	ベルギー	38	87	39	80
	オーストリア	—	—	76	61
	ルクセンブルグ	13	31	—	—
	フィンランド	146	125	187	142
	アイルランド	78	124	50	67
	ポルトガル	853	134	631	198
	その他	— (11)	— (79)	— (11)	— (79)
国	イギリス	997 (6,910)	千英ポンド 226 (1)	878 (11,040)	千英ポンド 443 (1)
	スイス	32 (12)	千スイスフラン 226 (86)	73 (-)	千スイスフラン 301 (5)
	スウェーデン	62	千スウェーデンクローナ 1,690	173	千スウェーデンクローナ 2,248
	ノルウェー	43	千ノルウェークローネ 543	115	千ノルウェークローネ 817
	デンマーク	76	千デンマーククローネ 1,540	65	千デンマーククローネ 1,187

(注) 金額は受渡代金です。

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

(注) () 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で、上段の数字には含まれていません。

(注) 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。

投資信託証券

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国	ユーロ	千口	千ユーロ	千口	千ユーロ
	イタリア				
	BENI STABILI	10 (23)	7 (17)	— (—)	— (0.4903)
	小計	10 (23)	7 (17)	— (—)	— (0.4903)
	ユーロ計	10 (23)	7 (17)	— (—)	— (0.4903)
	イギリス		千英ポンド		千英ポンド
	NEWRIVER RETAIL	10	28	—	—
	小計	10	28	—	—

(注) 金額は受け渡し代金。

(注) 単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

(注) ()内は分割・償還による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

○株式売買比率

(2014年11月20日～2015年11月19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	1,112,396千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	554,697千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	2.00

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

(注) 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) 金額の単位未満は切捨てています。

○利害関係人との取引状況等

(2014年11月20日～2015年11月19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

(2015年11月19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
(ユーロ…ドイツ)		百株	百株	千ユーロ	千円	
DEUTSCHE POST-REG		19	—	—	—	運輸
METRO		—	7	23	3,076	食品・生活必需品小売り
BAYER-REG		—	5	62	8,187	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALLIANZ-REG		5	—	—	—	保険
DEUTSCHE LUFTHANSA-REG		26	—	—	—	運輸
TUI		—	19	31	4,156	消費者サービス
SIEMENS-REG		7	—	—	—	資本財
BAYERISCHE MOTOREN WERKE		3	4	39	5,180	自動車・自動車部品
DEUTSCHE TELEKOM		21	60	104	13,763	電気通信サービス
INFINEON TECHNOLOGIES		—	68	79	10,512	半導体・半導体製造装置
小 計	株 数 ・ 金 額	84	166	340	44,876	
	銘柄 数 < 比 率 >	6	6	—	<7.4%>	
(ユーロ…イタリア)						
INTESA SANPAOLO		324	300	93	12,371	銀行
MEDIOBANCA		—	82	75	9,976	各種金融
BUZZI UNICEM		19	37	64	8,504	素材
ATLANTIA		35	37	92	12,243	運輸
RECORDATI		57	—	—	—	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	437	457	326	43,095	
	銘柄 数 < 比 率 >	4	4	—	<7.1%>	
(ユーロ…フランス)						
AIRBUS GROUP		11	11	78	10,333	資本財
CAP GEMINI		14	10	85	11,316	ソフトウェア・サービス
PUBLICIS GROUPE		8	4	26	3,523	メディア
LAFARGE		13	—	—	—	素材
CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN		8	—	—	—	自動車・自動車部品
RENAULT		15	10	100	13,254	自動車・自動車部品
ORANGE		—	69	116	15,319	電気通信サービス
ACCOR		—	3	15	1,991	消費者サービス
SOCIETE GENERALE		22	—	—	—	銀行
ALCATEL-LUCENT		—	208	77	10,234	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TELEVISION FRANCAISE(T.F.1)		—	34	40	5,300	メディア
EURAZEO		7	9	59	7,869	各種金融
AXA		49	39	99	13,064	保険
JC DECAUX		18	—	—	—	メディア
CREDIT AGRICOLE		—	64	72	9,608	銀行
BNP PARIBAS		16	6	35	4,669	銀行
COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN		—	12	51	6,763	資本財
ILIAD		—	2	58	7,669	電気通信サービス
NEXITY		16	7	31	4,125	不動産
SAFRAN		2	—	—	—	資本財
TOTAL		—	15	71	9,490	エネルギー
小 計	株 数 ・ 金 額	207	511	1,019	134,533	
	銘柄 数 < 比 率 >	13	16	—	<22.2%>	
(ユーロ…オランダ)						
RELX NV		44	48	78	10,301	メディア
KPN		232	—	—	—	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	
(ユーロ…オランダ)		百株	百株	千ユーロ	千円	
PHILIPS		17	—	—	—	資本財
ING GROEP		77	34	46	6,125	銀行
DSM		—	6	30	4,049	素材
KONINKLIJKE AHOLD		—	37	75	9,940	食品・生活必需品小売り
EURONEXT		15	—	—	—	各種金融
小	計	株 数 ・ 金 額	387	127	230	30,417
		銘柄 数 < 比 率 >	5	4	—	<5.0%>
(ユーロ…スペイン)						
REPSOL		—	47	58	7,667	エネルギー
MELIA HOTELS INTERNATIONAL		60	—	—	—	消費者サービス
FERROVIAL		38	1	3	395	資本財
ATRESMEDIA		34	—	—	—	メディア
CAIXABANK		100	—	—	—	銀行
INTL CONSOLIDATED AIRLINE-DI		—	57	47	6,247	運輸
FERROVIAL-RTS		37	—	—	—	資本財
FERROVIAL-RTS		—	1	0.05226	6	資本財
小	計	株 数 ・ 金 額	270	108	108	14,316
		銘柄 数 < 比 率 >	5	4	—	<2.4%>
(ユーロ…ベルギー)						
AGEAS		30	28	116	15,303	保険
小	計	株 数 ・ 金 額	30	28	116	15,303
		銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<2.5%>
(ユーロ…オーストリア)						
UNIQA INSURANCE GROUP		76	—	—	—	保険
小	計	株 数 ・ 金 額	76	—	—	—
		銘柄 数 < 比 率 >	1	—	—	<—%>
(ユーロ…ルクセンブルグ)						
BRAAS MONIER BUILDING GROUP		—	13	29	3,914	素材
小	計	株 数 ・ 金 額	—	13	29	3,914
		銘柄 数 < 比 率 >	—	1	—	<0.6%>
(ユーロ…フィンランド)						
OUTOKUMPU		88	—	—	—	素材
UPM-KYMMENE		62	10	19	2,535	素材
STORA ENSO-R		—	99	94	12,464	素材
小	計	株 数 ・ 金 額	151	110	113	15,000
		銘柄 数 < 比 率 >	2	2	—	<2.5%>
(ユーロ…アイルランド)						
CRH		—	28	73	9,706	素材
小	計	株 数 ・ 金 額	—	28	73	9,706
		銘柄 数 < 比 率 >	—	1	—	<1.6%>
(ユーロ…ポルトガル)						
SONAE		—	426	46	6,110	食品・生活必需品小売り
MOTA ENGIL SGPS		166	—	—	—	資本財
GALP ENERGIA-B		38	—	—	—	エネルギー
小	計	株 数 ・ 金 額	204	426	46	6,110
		銘柄 数 < 比 率 >	2	1	—	<1.0%>
ユ ー ロ 計		株 数 ・ 金 額	1,849	1,979	2,405	317,273
		銘柄 数 < 比 率 >	39	40	—	<52.3%>
(イギリス)				千英ポンド		
BTG		61	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AVIVA		—	69	34	6,471	保険
BAE SYSTEMS		105	100	47	9,020	資本財
BRITISH AMERICAN TOBACCO		25	13	49	9,334	食品・飲料・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
(イギリス)		百株	百株	千英ポンド	千円		
IMPERIAL TOBACCO GROUP		24	22	78	14,870	食品・飲料・タバコ	
LEGAL & GENERAL GROUP		155	153	40	7,722	保険	
RIO TINTO		9	13	29	5,608	素材	
LLOYDS BANKING GROUP		380	511	37	7,130	銀行	
BG GROUP		29	39	40	7,564	エネルギー	
TAYLOR WIMPEY		263	169	31	5,933	耐久消費財・アパレル	
BT GROUP		177	136	66	12,512	電気通信サービス	
BARCLAYS		182	241	55	10,363	銀行	
G4S		254	153	35	6,738	商業・専門サービス	
EXPERIAN		21	26	32	6,030	商業・専門サービス	
BROWN (N) GROUP		59	67	23	4,465	小売	
THOMAS COOK GROUP		225	399	42	7,976	消費者サービス	
CAPITA GROUP		54	25	31	5,961	商業・専門サービス	
ACACIA MINING		—	203	32	6,212	素材	
FRIENDS LIFE GROUP		149	—	—	—	保険	
ROLLS-ROYCE HOLDINGS		50	29	16	3,053	資本財	
UTILITYWISE		28	—	—	—	商業・専門サービス	
TUNGSTEN		85	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
MAN GROUP		66	—	—	—	各種金融	
SAFESTYLE UK		—	179	44	8,426	資本財	
COMPASS GROUP		22	—	—	—	消費者サービス	
ROLLS-ROYCE HOLDINGS C		6,879	—	—	—	資本財	
ROLLS-ROYCE		—	2,767	0.2767	52	資本財	
CRANSWICK		29	20	34	6,528	食品・飲料・タバコ	
SYNERGY HEALTH		10	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス	
RECKITT BENCKISER GROUP		9	4	31	5,856	家庭用品・パーソナル用品	
小 計	株 数 ・ 金 額	9,361	5,350	837	157,835		
	銘柄 数 < 比 率 >	26	22	—	<26.0%>		
(スイス)				千スイスフラン			
ROCHE HOLDING-GENUSSCHEIN		—	3	93	11,336	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
NOVARTIS-REG		21	15	137	16,705	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
LAFARGEHOLCIM		—	10	55	6,759	素材	
UBS REGISTERED		64	—	—	—	各種金融	
UBS GROUP		—	41	82	10,042	各種金融	
ABB-REG		13	—	—	—	資本財	
ADECCO-REG		12	4	31	3,845	商業・専門サービス	
CREDIT SUISSE GROUP-REG		7	15	35	4,303	各種金融	
小 計	株 数 ・ 金 額	119	90	436	52,993		
	銘柄 数 < 比 率 >	5	6	—	<8.7%>		
(スウェーデン)				千スウェーデンクローナ			
AUTOLIV INC-SWED DEP RECEIPT		—	3	346	4,914	自動車・自動車部品	
LUNDIN PETROLEUM		—	2	31	440	エネルギー	
INTRUM JUSTITIA		13	—	—	—	商業・専門サービス	
SSAB-A		91	—	—	—	素材	
ELECTROLUX-B		23	11	271	3,842	耐久消費財・アパレル	
小 計	株 数 ・ 金 額	128	16	649	9,196		
	銘柄 数 < 比 率 >	3	3	—	<1.5%>		
(ノルウェー)				千ノルウェークローネ			
STATOIL		20	38	532	7,595	エネルギー	
ORKLA		90	—	—	—	食品・飲料・タバコ	
小 計	株 数 ・ 金 額	111	38	532	7,595		
	銘柄 数 < 比 率 >	2	1	—	<1.3%>		

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	
(デンマーク)		百株	百株	千デンマーククローネ	千円	
CARLSBERG-B		—	5	324	5,741	食品・飲料・タバコ
A P MOLLER - MAERSK-B		0.32	0.1	100	1,776	運輸
DANSKE BANK		37	26	491	8,688	銀行
TDC		35	44	161	2,856	電気通信サービス
PANDORA		—	7	641	11,338	耐久消費財・アパレル
小 計	株 数 ・ 金 額	73	84	1,719	30,402	
	銘柄 数 < 比 率 >	3	5	—	< 5.0% >	
合 計	株 数 ・ 金 額	11,642	7,559	—	575,296	
	銘柄 数 < 比 率 >	78	77	—	< 94.9% >	

(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仲値により邦貨換算したものです。

(注) 邦貨換算金額のく>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) 株数および評価額の単位未満は切捨てています。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) 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) 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) —印は組み入れはありません。

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	
(ユーロ…イタリア)		千口	千口	千ユーロ	千円	%
BENI STABILI		—	33	23	3,116	0.3
ユ ー ロ 計	口 数 ・ 金 額	—	33	23	3,116	
	銘 柄 数 < 比 率 >	—	1	—	< 0.5% >	
(イギリス)				千英ポンド		
NEWRIVER RETAIL		—	10	36	6,798	1.1
小 計	口 数 ・ 金 額	—	10	36	6,798	
	銘 柄 数 < 比 率 >	—	1	—	< 1.1% >	
合 計	口 数 ・ 金 額	—	43	—	9,915	
	銘 柄 数 < 比 率 >	—	2	—	< 1.6% >	

(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仲値により邦貨換算したものです。

(注) 邦貨換算金額欄のく>内は、当期末の純資産総額に対する各国別投資信託証券評価額の比率です。

(注) 口数および評価額の単位未満は切捨てています。

(注) —印は組み入れはありません。

○投資信託財産の構成

(2015年11月19日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円	%
投資証券	575,297	93.8
コール・ローン等、その他	9,915	1.6
投資信託財産総額	27,829	4.6
	613,041	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨てています。

(注) 当期末における外貨建純資産 (595,396千円) の投資信託財産総額 (613,041千円) に対する比率は97.1%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仲値により邦貨換算したものです。なお、2015年11月19日における邦貨換算レートは、1ユーロ=131.90円、1英ポンド=188.39円、1スイスフラン=121.33円、1スウェーデンクローナ=14.17円、1ノルウェークローネ=14.27円、1デンマーククローネ=17.68円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2015年11月19日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	617,057,310
コール・ローン等	25,884,157
株式(評価額)	575,297,008
投資証券(評価額)	9,915,759
未収入金	5,600,221
未収配当金	360,161
未収利息	4
(B) 負債	10,806,814
未払金	5,017,490
未払解約金	899,080
未払信託報酬	4,652,644
その他未払費用	237,600
(C) 純資産総額(A－B)	606,250,496
元本	460,704,355
次期繰越損益金	145,546,141
(D) 受益権総口数	460,704,355口
1万口当たり基準価額(C／D)	13,159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	521,908,323円
期中追加設定元本額	120,941,516円
期中一部解約元本額	182,145,484円

○損益の状況 (2014年11月20日～2015年11月19日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	12,443,065
受取配当金	12,321,553
受取利息	121,512
(B) 有価証券売買損益	43,741,711
売買益	130,826,397
売買損	△ 87,084,686
(C) 信託報酬等	△ 12,365,703
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	43,819,073
(E) 前期繰越損益金	93,370,715
(F) 追加信託差損益金	8,356,353
(配当等相当額)	(122,936,066)
(売買損益相当額)	(△114,579,713)
(G) 計(D＋E＋F)	145,546,141
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G＋H)	145,546,141
追加信託差損益金	8,356,353
(配当等相当額)	(122,936,066)
(売買損益相当額)	(△114,579,713)
分配準備積立金	137,189,788

(注) (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) (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) (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) 運用の指図に係る権限を委託するために要した費用は1,594,576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) 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(9,704,062円)、費用控除後の有価証券売買等損益(34,115,011円)、信託約款に規定する収益調整金(122,936,066円)および分配準備積立金(93,370,715円)より分配対象収益は260,125,854円(1万口当たり5,646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。

○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

- ・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、①運用報告書の電磁的方法による交付、②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。(2014年12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、新たに定められた「信用リスク集中回避のための投資制限」の規定に対応するため、関連する条項に変更を行いました。(2015年2月18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	当ファンドは以下のマザーファンドを主要投資対象とします。 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)】

(2015年6月6日から2016年6月6日まで)

第 2 期

決算日 2016年6月6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。
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。
今後ともご愛顧のほど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	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
2 期 (2016年 6 月 6 日)	8,907	0	△14.7	64.3	32.1	273

※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	投資信託証券組入比率
(期 首) 2015年 6 月 5 日	円 10,447	% —	% 55.8	% 39.7
6 月末	10,060	△ 3.7	56.8	38.9
7 月末	10,106	△ 3.3	56.0	39.5
8 月末	9,223	△11.7	57.5	37.7
9 月末	8,662	△17.1	57.7	38.5
10月末	9,453	△ 9.5	58.4	38.4
11月末	9,535	△ 8.7	58.2	38.0
12月末	9,514	△ 8.9	57.8	36.0
2016年 1 月末	8,925	△14.6	57.8	36.3
2 月末	8,494	△18.7	60.0	36.0
3 月末	9,289	△11.1	63.2	33.2
4 月末	9,195	△12.0	65.2	31.1
5 月末	9,214	△11.8	65.1	31.7
(期 末) 2016年 6 月 6 日	8,907	△14.7	64.3	32.1

※騰落率は期首比です。

※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（2015年6月6日から2016年6月6日まで）

基準価額等の推移



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

期 首	10,447円
期 末	8,907円 (分配金0円(税引前)込み)
騰 落 率	-14.7% (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(2015年6月6日から2016年6月6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しました。外貨建資産については、対円での為替ヘッジを行っておりません。

上昇要因

- 2月から3月にかけて鉄鉱石や原油など主要な商品市況が急回復し、オーストラリア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。
- 3月に発表された10-12月期の実質GDP(国内総生産)が市場予想を上回り、大手銀行株を中心に株式市場が上昇し、基準価額の上昇要因となりました。

下落要因

- 8月は、原油や鉄鉱石などの商品市況が軟調に推移しました。鉄鉱石などの鉱山関連の株価が下落し、基準価額の下落要因となりました。
- 1月には、オーストラリアを含めて世界的に株式市場が大幅に調整し、基準価額の下落要因となりました。
- 期首から2月にかけてオーストラリアドルが円に対して下落したことが、基準価額の下落要因になりました。

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	-13.4%	100.2%

※比率は、純資産総額に対する割合です。

投資環境について（2015年6月6日から2016年6月6日まで）

オーストラリア株式市場は下落しました。オーストラリアドルは円に対して下落しました。

オーストラリア株式市場

当期のオーストラリア株式市場は、8月には中国人民元の切下げが発表されるなどの悪材料を受けて中国景気の先行き不透明感が高まり、世界的に金融市場の動揺が見られました。世界株式市場の調整とともに、オーストラリア株式市場も軟調に推移しました。引き続き、中国など世界景気の先行き不透明感や米国の政策金利引上げに対する思惑が交錯し、2月前半までオーストラリアを含めて世界株式市場は、軟調な展開となりました。

その後、中国政府が機動的な財政出動方針を示唆したことや、中国人民銀行（中央銀行）の追加金融緩和を受けて、中国景気の底割れ懸念が後退しました。さらに、3月には米国の利上げペースが鈍化するとの見通しが示され、鉄鉱石や原油などの商品市況が回復しました。オーストラリア株式市場では、鉱山など素材関連銘柄が急反発し、相場全体を押し上げました。また、オーストラリアの2015年10－12月期の実質GDP（国内総生産）が市場予想を上回ると、銀行を中心に内需関連株も堅調に推移しました。

5月には、足元のインフレ率の鈍化を受けて、オーストラリア準備銀行（中央銀行）は政策金利を0.25%引き下げました。債券市場では、10年債利回りが低下し、通信や不動産関連など低金利環境において選好されやすい業種を中心に、株式市場は堅調に推移しました。

当期の市場の動きをS & P / A S X 200インデックスで見ると、期首に比べて3.4%下落しました。

為替市場

中国など世界景気の先行き不透明感や米国の追加利上げに対する思惑などが交錯する中、世界的な金融市場の動揺を受けて、主要通貨に対して円が買われやすい環境が続きました。

期首から2月にかけてオーストラリアドルは円に対して下落傾向で推移しました。

また、オーストラリア準備銀行（中央銀行）が政策金利を引き下げた5月から期末にかけて、

オーストラリアドルは円に対して軟調に推移しました。

当期のオーストラリアドル・円は期首95円68銭から期末には78円06銭となり、17円62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(2015年6月6日から2016年6月6日まで)

当ファンド

「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

業種配分については、金融・不動産、インフラ関連、通信、公益など、業績の安定度の高い内需関連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

銘柄選択については、期を通じて概ね前期までの組入れ銘柄を継続して保有しました。3月には、オンラインの不動産仲介事業の急成長が著しい、大手メディア企業の「フェアファックス・メディア」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、7月には株式市場の上昇もあって一時的に低下する局面もあったものの、概ね5%台の水準を維持しました。

ベンチマークとの差異について（2015年6月6日から2016年6月6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（2015年6月6日から2016年6月6日まで）

当期の分配金は、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2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	619

※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

当ファンド

「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

今後の世界景気の見通しについては、追加的な財政支出や金融緩和により中国の景気底割れリスクが低下する一方、米国中心に先進国景気は緩やかな拡大が続く見通しです。こうした景気見通しを背景に、世界株式市場は緩やかな上昇を続けると予想します。また、欧州や日本などの金融緩和もあって、主要国の長期金利は現在の水準で安定した推移が続くと考えます。

世界的に緩やかな景気拡大が続く中、国内景気も良好に推移しており、今後のオーストラリア株式市場は堅調な見通しです。一方、2016年内の追加利下げ観測とともに、長期金利は低位で安定し、株式市場では相対的に配当利回りが高い割安株に対する買い需要が今後も続くとみています。本業の安定したキャッシュフロー収入を源泉として、増配や自社株買いといった株主還元 to 積極的な銘柄が選好されやすいと判断します。

株式の組入比率は、高位を維持します。銘柄選択については、高い配当利回りを持続している銘柄の中から、安定した事業からのキャッシュフローの動向を見極めるとともに、増配や自社株買いなどの株主還元 to 注力する銘柄を選別していく方針です。

3 お知らせ

約款変更について

該当事項はございません。

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、54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13年です。(2016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（2015年6月6日から2016年6月6日まで）

項 目	金 額	比 率	項 目 の 概 要
(a) 信 託 報 酬 (投 信 会 社) (販 売 会 社) (受 託 会 社)	70円 (60) (5) (4)	0.747% (0.650) (0.054) (0.043)	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） 投信会社：ファンド運用の指図等の対価 販売会社：交付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) (投 資 信 託 証 券)	17 (13) (4)	0.182 (0.138) (0.044)	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) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (監 査 費 用) (そ の 他)	6 (5) (1) (0)	0.063 (0.057) (0.006) (0.001)	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入金・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 そ の 他：信託事務の処理等に要するその他費用
合 計	93	0.992	

期中の平均基準価額は9,305円です。

※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。

※売買委託手数料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（2015年6月6日から2016年6月6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 163,083	千円 288,175	千口 3,872	千円 6,637

※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

（2015年6月6日から2016年6月6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	1,794,781千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	1,769,688千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)	1.01

※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（2015年6月6日から2016年6月6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（2015年6月6日から2016年6月6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 1	百万円 —	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（2016年6月6日現在）

親投資信託残高

種 類	期 首(前期末)	期 末		
	口 数	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	千口 159,738	千円	274,126

※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1,844,902千口です。

※単位未満は切捨て。

■ 投資信託財産の構成

（2016年6月6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 274,126	% 99.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	256	0.1
投 資 信 託 財 産 総 額	274,382	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（3,076,641千円）の投資信託財産総額（3,174,520千円）に対する比率は96.9%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＝78.06円です。

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

（2016年6月6日現在）

項 目	期 末
(A) 資 産	274,382,248円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	47
オーストラリア高配当株式 マザーファンド(評価額)	274,126,737
未 収 入 金	255,464
(B) 負 債	875,069
未 払 解 約 金	255,464
未 払 信 託 報 酬	614,329
そ の 他 未 払 費 用	5,276
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	273,507,179
元 本	307,057,790
次 期 繰 越 損 益 金	△ 33,550,611
(D) 受 益 権 総 口 数	307,057,790口
1万口当たり基準価額(C/D)	8,907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313,353,841円、期中一部解約元本額7,296,051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。

■ 損益の状況

（自2015年6月6日 至2016年6月6日）

項 目	当 期
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 8,093,867円
売 買 益	347,919
売 買 損	△ 8,441,786
(B) 信 託 報 酬 等	△ 742,052
(C) 当 期 損 益 金 (A + B)	△ 8,835,919
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	43,184
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	△24,757,876
(配 当 等 相 当 額)	(13,690,502)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△38,448,378)
(F) 計 (C + D + E)	△33,550,611
(G) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金 (F + G)	△33,550,611
追 加 信 託 差 損 益 金	△24,757,876
(配 当 等 相 当 額)	(14,643,673)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△39,401,549)
分 配 準 備 積 立 金	4,371,364
繰 越 損 益 金	△13,164,099

※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。

※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。

※期末における、費用控除後の配当等収益（4,328,180円）、費用控除後、繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益（0円）、信託約款に規定される収益調整金（14,643,673円）および分配準備積立金（43,184円）より分配可能額は19,015,037円（1万口当たり619円）ですが、分配は行っておりません。

■ 分配金のお知らせ

1万口当たり分配金（税引前）	当	期
		－円

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。

オーストラリア高配当株式マザーファンド

第8期（2015年12月8日から2016年6月6日まで）

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。 - 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。

■ 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
		騰 落	中 率			
4 期（2014年6月5日）	円	%	%	%	%	百万円
	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
7 期（2015年12月7日）	18,476	△ 6.8	58.1	37.5		3,009
8 期（2016年6月6日）	17,161	△ 7.1	64.2	32.0		3,166

※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） 2015年12月7日	円	%	%	%	%
	18,476	—	58.1	37.5	
12月末	18,241	△ 1.3	57.8	36.0	
2016年1月末	17,127	△ 7.3	57.7	36.3	
2月末	16,315	△ 11.7	59.9	36.0	
3月末	17,867	△ 3.3	63.1	33.2	
4月末	17,697	△ 4.2	65.1	31.0	
5月末	17,747	△ 3.9	65.0	31.6	
（期 末） 2016年6月6日	17,161	△ 7.1	64.2	32.0	

※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（2015年12月8日から2016年6月6日まで）

基準価額等の推移



期 首	18,476円
期 末	17,161円
騰落率	-7.1%

▶ 基準価額の主な変動要因（2015年12月8日から2016年6月6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しました。外貨建資産については、対円での為替ヘッジを行っておりません。

上昇要因

- ・ 2月から3月にかけて鉄鉱石や原油など主要な商品市況が急回復し、オーストラリア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。
- ・ 3月に発表された10-12月期の実質GDP（国内総生産）が市場予想を上回り、大手銀行株を中心に株式市場が上昇し、基準価額の上昇要因となりました。

下落要因

- ・ 1月に、オーストラリアを含めて世界的に株式市場が大幅に調整し、基準価額の下落要因となりました。
- ・ 期首から2月にかけてオーストラリアドルが円に対して下落したことが、基準価額の下落要因になりました。

▶ 投資環境について（2015年12月8日から2016年6月6日まで）

オーストラリア株式市場は上昇しました。オーストラリアドルは円に対して下落しました。

オーストラリア株式市場

中国など世界景気の先行き不透明感や米国の追加利上げに対する思惑が交錯し、期初から2月前半まで軟調な展開となりました。

その後は、中国政府が機動的な財政出動方針を示唆したことや中国人民銀行（中央銀行）の追加金融緩和を受けて、中国景気の底割れ懸念が後退しました。さらに、3月には米国の利上げペースが鈍化するとの見通しが示され、鉄鉱石や原油などの商品市況が回復しました。オーストラリア株式市場では、鉱山など素材関連銘柄が急反発し、相場全体を押し上げました。また、オーストラリアの10-12月期の実質GDPが市場予想を上回ると、銀行を中心に内需関連株も堅調に推移しました。

5月には、足元のインフレ率の鈍化を受けて、オーストラリア準備銀行（中央銀行）は政策金利を0.25%引き下げました。債券市場では、10年債利回りが低下し、通信や不動産関連など低金利環境において選好されやすい業種を中心に、株式市場は堅調に推移しました。

当期の市場の動きをS & P / A S X 200インデックスで見ると、期首に比べて3.2%上昇しました。

為替市場

中国など世界景気の先行き不透明感や米国の追加利上げに対する思惑などが交錯する中、世界的な金融市場の動揺を受けて、主要通貨に対して円が買われやすい環境が続きました。

期首から2月にかけてオーストラリアドルも円に対して下落基調で推移しました。

また、オーストラリア準備銀行（中央銀行）が政策金利を引き下げた5月には、オーストラリアドルは円に対して軟調に推移しました。

当期の為替は、オーストラリアドル・円は、期首90円27銭から期末78円06銭と12円21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（2015年12月8日から2016年6月6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

業種配分については、金融・不動産、インフラ関連、通信、公益など、業績の安定度の高い内需関連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

銘柄選択については、期を通じて概ね前期までの組入れ銘柄を継続して保有しました。3月には、オンラインの不動産仲介事業の急成長が著しい、大手メディア企業の「フェアファックス・メディア」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、概ね5%台の水準を維持しました。

▶ ベンチマークとの差異について（2015年12月8日から2016年6月6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

今後の世界景気の見通しについては、追加的な財政支出や金融緩和により中国の景気底割れリスクが低下する一方、米国中心に先進国景気は緩やかな拡大が続く見通しです。こうした景気見通しを背景に、世界株式市場は緩やかな上昇を続けると予想します。また、欧州や日本などの金融緩和もあって、主要国の長期金利は現在の水準を中心に安定した推移が続くと考えます。

世界的に緩やかな景気拡大が続く中、国内景気も良好に推移しており、今後のオーストラリア株式市場は堅調に推移する見通しです。一方、2016年内の追加利下げ観測とともに、長期金利は低位で安定し、株式市場では相対的に配当利回りが高い割安株に対する買い需要が今後も続くと考えています。本業の安定したキャッシュフロー収入を源泉として、増配や自社株買いといった株主還元に積極的な銘柄が選好されやすいと判断します。

株式の組入比率は、高位を維持します。銘柄選択については、高い配当利回りを持続している銘柄の中から、安定した事業からのキャッシュフローを見極めるとともに、増配や自社株買いなどの株主還元に注力する銘柄を選別していく方針です。

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 (2015年12月 8 日から2016年 6 月 6 日まで)

項 目	金 額	比 率	項 目 の 概 要
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	16円 (12) (4)	0.089% (0.069) (0.020)	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
(b) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	4 (4) (0)	0.024 (0.023) (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金・資産の移転等に要する費用 そ の 他：信託事務の処理等に要するその他費用
合 計	20	0.113	

期中の平均基準価額は17,499円です。

※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。

■ 当期中の売買及び取引の状況 (2015年12月 8 日から2016年 6 月 6 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 20,943 (178)	千オーストラリアドル 9,406 (-)	百株 2,356	千オーストラリアドル 2,917
	ニュージーランド	—	千ニュージーランドドル —	300	千ニュージーランドドル 137

※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	□ 千	オーストラリアドル	□ 千	オーストラリアドル
		TRANSURBAN GROUP	—	—	390,000	1,311
		ALE PROPERTY GROUP	—	—	40,000	453
		STOCKLAND	40,000	152	—	—
		SYDNEY AIRPORT	37,000	169	40,000	166
		NATIONAL STORAGE REIT	—	—	51,000	342
		SCENTRE GROUP	300,000	476	—	—
		VICINITY CENTRES	—	—	40,000	165
	TRANSURBAN GROUP—RIGHTS	250,000	800	—	—	
	合 計	—	—	5,479	0.36413	
		627,000	1,599	566,479	2,439	

※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。

※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

■ 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

(2015年12月8日から2016年6月6日まで)

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	1,041,480千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	1,910,740千円
(c) 売 買 高 比 率(a)／(b)	0.54

※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 (2015年12月8日から2016年6月6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 (2016年6月6日現在)

(1) 外国株式

銘 柄	期首(前期末)		期 末		業 種 等
	株 数	株 数	外 貨 建 金 額	評 価 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	
AUST AND NZ BANKING GROUP LT	135	135	338	26,440	銀行
AMCOR LIMITED	940	900	1,445	112,827	素材
WESTPAC BANKING CORPORATION	550	800	2,396	187,094	銀行
TELSTRA CORPORATION LIMITED	3,100	4,500	2,515	196,359	電気通信サービス
BHP BILLITON LTD	630	—	—	—	素材
CALTEX AUSTRALIA LIMITED	—	200	666	52,050	エネルギー
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL	127	270	2,045	159,652	銀行
INSURANCE AUSTRALIA GROUP LT	2,600	3,300	1,930	150,694	保険
FAIRFAX MEDIA LTD	—	8,000	740	57,764	メディア
SUNCORP GROUP LTD	700	1,000	1,278	99,760	保険
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	714	714	1,891	147,668	銀行
AMP LIMITED	—	800	444	34,721	保険
QANTAS AIRWAYS LIMITED	2,535	4,135	1,207	94,258	運輸
IOOF HOLDINGS LIMITED	1,300	1,600	1,300	101,540	各種金融
QBE INSURANCE GROUP LIMITED	—	400	496	38,748	保険
WESFARMERS LIMITED	127	—	—	—	食品・生活必需品小売り
ALUMINA LTD	3,000	5,000	692	54,056	素材
TATTS GROUP LTD	400	—	—	—	消費者サービス
MACQUARIE GROUP LTD	220	360	2,685	209,637	各種金融
CROWN RESORTS LTD	300	300	356	27,820	消費者サービス
AURIZON HOLDINGS LTD	900	2,000	924	72,127	運輸

オーストラリア高配当株式マザーファンド

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
ASALEO CARE LTD		10,000	13,000	2,678	209,044	家庭用品・パーソナル用品 素材
SOUTH32 LTD		370	—	—	—	
小 計	株 数 ・ 金 額	28,649	47,414	26,034	2,032,268	
	銘 柄 数 <比 率>	19	19	—	<64.2%>	
(ニュージーランド)				千ニュージーランドドル		消費者サービス
SKYCITY ENTERTAINMENT GROUP		300	—	—	—	
小 計	株 数 ・ 金 額	300	—	—	—	
	銘 柄 数 <比 率>	1	—	—	<—%>	
合 計	株 数 ・ 金 額	28,949	47,414	—	2,032,268	
	銘 柄 数 <比 率>	20	19	—	<64.2%>	

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

※〈 〉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。

※—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		期首(前期末)	期		末	
		口 数	口 数	評 価 額		組 入 比 率
				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		390,000	—	—	—	—
TRANSURBAN GROUP		98,627	58,627	696	54,367	1.7
CHARTER HALL RETAIL REIT		80,000	80,000	384	29,975	0.9
APA GROUP		113,333	113,333	984	76,878	2.4
ALE PROPERTY GROUP		320,000	360,000	1,594	124,490	3.9
STOCKLAND		363,000	360,000	1,634	127,581	4.0
DUET GROUP		800,757	800,757	1,865	145,641	4.6
GROWTHPOINT PROPERTIES AUS		560,000	560,000	1,814	141,632	4.5
SYDNEY AIRPORT		211,000	160,000	1,137	88,801	2.8
NATIONAL STORAGE REIT		—	300,000	565	44,142	1.4
SCENTRE GROUP		361,570	321,570	1,482	115,719	3.7
VICINITY CENTRES		—	250,000	815	63,618	2.0
TRANSURBAN GROUP-RIGHTS		5,479	—	—	—	—
合 計	口 数 ・ 金 額	3,303,766	3,364,287	12,975	1,012,848	
	銘柄 数 <比 率>	11	11	—	<32.0%>	

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

※〈 〉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。

※—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

(2016年6月6日現在)

項 目	期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株 式	2,032,268	64.0
投 資 証 券	1,012,848	31.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	129,404	4.1
投 資 信 託 財 産 総 額	3,174,520	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（3,076,641千円）の投資信託財産総額（3,174,520千円）に対する比率は96.9%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=78.06円です。

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2016年6月6日現在)

項 目	期 末
(A) 資 産	3,174,520,826円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	110,425,133
株 式(評価額)	2,032,268,978
投 資 証 券(評価額)	1,012,848,330
未 収 配 当 金	18,978,385
(B) 負 債	8,486,001
未 払 解 約 金	8,477,370
そ の 他 未 払 費 用	8,631
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	3,166,034,825
元 本	1,844,902,796
次 期 繰 越 損 益 金	1,321,132,029
(D) 受 益 権 総 口 数	1,844,902,796口
1万口当たり基準価額(C/D)	17,161円

※当期における期首元本額1,629,006,719円、期中追加設定元本額437,214,789円、期中一部解約元本額221,318,712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） 1,685,164,589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） 159,738,207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2015年12月8日 至2016年6月6日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	76,166,741円
受 取 配 当 金	75,479,876
受 取 利 息	2,180
そ の 他 収 益	688,762
支 払 利 息	△ 4,077
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 286,439,329
売 買 益	215,210,496
売 買 損	△ 501,649,825
(C) 信 託 報 酬 等	△ 733,536
(D) 当 期 損 益 金(A＋B＋C)	△ 211,006,124
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	1,380,759,740
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	318,150,526
(G) 解 約 差 損 益 金	△ 166,772,113
(H) 計 (D＋E＋F＋G)	1,321,132,029
次 期 繰 越 損 益 金(H)	1,321,132,029

※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2期(2015年9月8日～2016年9月6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 式 組 入 比 率	株 式 先 物 比 率	純 資 産 額
	(分配落)	税 込 分 配 金	期 騰 落 中 率	期 騰 落 中 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
2期(2016年9月6日)	8,291	0	2.8	83.61	3.2	96.1	3.2	309

*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。

*株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

*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ものではなく、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、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		
(期 首)	円	%		%	%	%
2015年9月7日	8,067	—	81.00	—	96.1	3.2
9月末	8,052	△0.2	80.52	△0.6	96.5	2.9
10月末	8,849	9.7	88.53	9.3	96.3	3.1
11月末	8,742	8.4	87.88	8.5	95.1	4.1
12月末	8,349	3.5	83.78	3.4	95.9	3.4
2016年1月末	7,569	△6.2	75.86	△6.3	97.1	2.2
2月末	7,275	△9.8	73.15	△9.7	96.4	2.9
3月末	8,152	1.1	81.92	1.1	96.9	2.3
4月末	8,053	△0.2	80.79	△0.3	95.8	3.5
5月末	7,794	△3.4	78.39	△3.2	95.0	4.3
6月末	7,417	△8.1	74.54	△8.0	96.7	2.5
7月末	8,015	△0.6	80.87	△0.2	97.1	2.3
8月末	8,144	1.0	82.21	1.5	95.9	3.5
(期 末)						
2016年9月6日	8,291	2.8	83.61	3.2	96.1	3.2

*騰落率は期首比です。

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

*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

○当期中の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

基準価額は、期首8,067円から期末8,291円に224円の値上がりとなりました。

投資国通貨が対円で下落（円高）したものの、米国の早期利上げ観測の後退や、中国における追加金融緩和期待などを背景に基準価額は上昇しました。

【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9月8日～2016年9月6日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 34	% 0.420	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(26)	(0.323)	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 ）	(4)	(0.054)	
（ 受 託 会 社 ）	(3)	(0.043)	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	4	0.044	(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 ）	(3)	(0.038)	
（ 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 ）	(1)	(0.006)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	2	0.025	(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 ）	(2)	(0.025)	
（ 新 株 予 約 権 証 券 ）	(0)	(0.000)	
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(0)	(0.000)	
(d) そ の 他 費 用	13	0.157	(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 ）	(11)	(0.136)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ 監 査 費 用 ）	(0)	(0.003)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（ そ の 他 ）	(2)	(0.018)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	53	0.646	
期中の平均基準価額は、8,034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9月8日～2016年9月6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
新興国株式マザーファンド	303,134	276,411	55,223	51,577

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2015年9月8日～2016年9月6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	5,270,566千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	12,908,533千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.40

*(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9月8日～2016年9月6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）＞

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	$\frac{D}{C}$
預金	百万円 14	百万円 14	% 100.0	百万円 14	百万円 14	% 100.0

＜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 6,879	百万円 1,763	% 25.6	百万円 3,555	百万円 1,617	% 45.5
預金	825	825	100.0	825	825	100.0

平均保有割合 1.6%

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

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

○自社による当ファンドの設定、解約状況

(2015年9月8日～2016年9月6日)

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

○組入資産の明細

(2016年9月6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
新興国株式マザーファンド	千口 72,385	千口 320,296	千円 309,374

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2016年9月6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 309,374	% 99.8
コール・ローン等、その他	580	0.2
投資信託財産総額	309,954	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（15,578,453千円）の投資信託財産総額（15,653,274千円）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＝28.51円、1 米ドル＝103.60円、1 トルコリラ＝35.17円、1 ユーロ＝115.43円、1 チェココルナ＝4.27円、1 フォリント＝0.3727円、1 ズロチ＝26.60円、1 香港ドル＝13.36円、1 リンギ＝25.42円、1 パーツ＝2.98円、1 フィリピンペソ＝2.23円、1 ルピア＝0.0079円、1 ウォン＝0.0938円、1 新台湾ドル＝3.30円、1 インドルピー＝1.57円、1 メキシコペソ＝5.58円、1 レアル＝31.55円、1 チリペソ＝0.1538円、1 コロンビアペソ＝0.0351円、1 UAEディルハム＝28.26円、1 エジプトポンド＝11.66円、1 ランド＝7.20円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2016年9月6日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	309,954,902
コール・ローン等	569,798
新興国株式マザーファンド(評価額)	309,374,689
未収入金	10,415
(B) 負債	549,499
未払信託報酬	545,368
その他未払費用	4,131
(C) 純資産総額(A－B)	309,405,403
元本	373,178,194
次期繰越損益金	△ 63,772,791
(D) 受益権総口数	373,178,194口
1万口当たり基準価額(C／D)	8,291円

(注) 期首元本額は84,042,947円、期中追加設定元本額は353,260,790円、期中一部解約元本額は64,125,543円、1口当たり純資産額は0.8291円です。

○損益の状況（2015年9月8日～2016年9月6日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 96
受取利息	83
支払利息	△ 179
(B) 有価証券売買損益	16,399,823
売買益	18,361,914
売買損	△ 1,962,091
(C) 信託報酬等	△ 844,487
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	15,555,240
(E) 前期繰越損益金	△ 8,268,038
(F) 追加信託差損益金	△71,059,993
(配当等相当額)	(1,666,293)
(売買損益相当額)	(△72,726,286)
(G) 計(D＋E＋F)	△63,772,791
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G＋H)	△63,772,791
追加信託差損益金	△71,059,993
(配当等相当額)	(1,998,142)
(売買損益相当額)	(△73,058,135)
分配準備積立金	7,287,202

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

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

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

○お知らせ

該当事項はございません。

新興国株式マザーファンド

第8期(計算期間：2015年5月12日～2016年5月10日)

○当期中の運用経過と今後の運用方針

【運用経過】

- (1) 「MSCIエマーシング・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。期中の資金流入や「MSCIエマーシング・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12,236円から期末8,770円となりました。ベンチマークとしている「MSCIエマーシング・マーケット・インデックス（配当込み・円換算ベース）」が27.9%の下落となったのに対して、基準価額は28.3%の下落となりました。

【今後の運用方針】

「MSCIエマーシング・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エマーシング・マーケット・インデックス（配当込み・円換算ベース）」）は、MSCIエマーシング・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エマーシング・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

(2015年5月12日～2016年5月10日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料	円 4	% 0.044	(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)	(4)	(0.037)	
(投資信託証券)	(0)	(0.001)	
(先物・オプション)	(1)	(0.006)	
(b) 有 価 証 券 取 引 税	2	0.025	(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)	(0.024)	
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
(c) そ の 他 費 用	16	0.159	(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)	(14)	(0.140)	
(そ の 他)	(2)	(0.019)	
合 計	22	0.228	
期中の平均基準価額は、10,052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

(2015年5月12日～2016年5月10日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	カタール	百株 516 (26)	千カタールリヤル 1,895 (68)	百株 20 (6)	千カタールリヤル 152 (36)
	アメリカ	10,491 (194)	千米ドル 4,639 (ー)	949 (17)	千米ドル 467 (47)
	トルコ	1,005 (87)	千トルコリラ 929 (ー)	197	千トルコリラ 224
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ギリシャ	5,142 (△ 4,372)	336 (ー)	35 (ー)	17 (0.44279)
	チェコ	32	千チェココルナ 1,668	27	千チェココルナ 586
	ハンガリー	20	千フォリント 14,165	ー	千フォリント ー
	ポーランド	501 (160)	千ズロチ 1,259 (ー)	326	千ズロチ 217
	香港	79,888 (4,969)	千香港ドル 56,165 (1,102)	31,677 (1,331)	千香港ドル 11,333 (979)
	マレーシア	6,093 (627)	千リンギ 3,359 (79)	1,110 (61)	千リンギ 715 (31)
	タイ	7,656 (1,316)	千バーツ 18,685 (561)	627 (192)	千バーツ 4,294 (555)
	フィリピン	5,055	千フィリピンペソ 19,047	311	千フィリピンペソ 2,111
	インドネシア	18,830	千ルピア 9,679,072	3,567	千ルピア 1,856,724
	韓国	472 (111)	千ウォン 4,734,421 (340,995)	166 (61)	千ウォン 966,842 (318,282)
	台湾	19,750 (3,092)	千新台幣ドル 94,352 (1,883)	5,916 (684)	千新台幣ドル 22,830 (481)
	インド	3,401 (573)	千インドルピー 215,457 (2,390)	974 (ー)	千インドルピー 34,850 (2,390)
	メキシコ	5,590 (912)	千メキシコペソ 17,297 (ー)	2,950 (131)	千メキシコペソ 6,695 (88)
	ブラジル	3,216 (653)	千レアル 5,406 (19)	1,490 (2)	千レアル 1,921 (30)

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	チリ	百株 558 (2)	千チリペソ 101,506 (3,497)	百株 327 (1)	千チリペソ 108,016 (604)
	コロンビア	150 (25)	千コロンビアペソ 155,045 (94,250)	448 (25)	千コロンビアペソ 318,835 (94,250)
	アラブ首長国連邦	2,204	千UAEディルハム 1,731	129	千UAEディルハム 75
	エジプト	376 (58)	千エジプトポンド 388 (ー)	65	千エジプトポンド 56
	南アフリカ	2,225 (828)	千ランド 28,422 (7,301)	672 (871)	千ランド 6,792 (7,324)

*金額は受け渡し代金。

*単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

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

投資信託証券

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	トルコ	口	千トルコリラ	口	千トルコリラ
	EMLAK KONUT GAYRIMENKUL YATI	12,000	33	ー	ー
	小 計	12,000	33	ー	ー
	メキシコ		千メキシコペソ		千メキシコペソ
	FIBRA UNO ADMINISTRACION SA	11,200	393	ー (ー)	ー (95)
	小 計	11,200	393	ー (ー)	ー (95)
	南アフリカ		千ランド		千ランド
	GROWTHPOINT PROPERTIES LTD	10,000	254	ー	ー
	REDEFINE PROPERTIES LTD	66,040	772	ー	ー
	RESILIENT PROPERTY INCOME	1,900 (622)	207 (55)	ー (9,072)	ー (883)
国	RESILIENT PROPERTY INCOME-RIGHTS	ー (622)	ー (2)	ー (622)	ー (2)
	HYPROP INVESTMENTS LTD-UTS	7,790	954	ー	ー
	FORTRESS INCOME FUND LTD-A	29,380	518	ー	ー
	FORTRESS INCOME FUND LTD	21,220	910	ー	ー
	RESILIENT REIT LTD	ー (9,072)	ー (880)	ー	ー
	小 計	136,330 (10,316)	3,617 (939)	ー (9,694)	ー (886)

*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 別	類	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 4,419	百万円 4,215	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

(2015年5月12日～2016年5月10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	4,558,108千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	12,707,868千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.35

* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2015年5月12日～2016年5月10日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$		うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$	
為替直物取引	百万円 6,746	百万円 2,165	% 32.1	百万円 3,835	百万円 1,954	% 51.0
預金	825	825	100.0	825	825	100.0

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

○組入資産の明細

(2016年5月10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 INSURANCE CO		—	37	288	8,614	保険
QATAR NATIONAL BANK		49	68	956	28,558	銀行
COMMERCIAL BANK OF QATAR		21	56	207	6,182	銀行
OOREDOO QSC		21	27	244	7,307	各種電気通信サービス
DOHA BANK LTD		17	42	152	4,550	銀行
QATAR ELECTRICITY & WATER CO		8	8	172	5,153	総合公益事業
INDUSTRIES QATAR		44	50	499	14,910	コングロマリット
QATAR ISLAMIC BANK		17	21	207	6,205	銀行
QATAR GAS TRANSPORT CO NAKILAT		—	96	217	6,502	石油・ガス・消耗燃料
MASRAF AL RAYAN		97	133	445	13,309	銀行
BARWA REAL ESTATE CO		22	32	104	3,133	不動産管理・開発
EZDAN HOLDING GROUP		—	253	444	13,260	不動産管理・開発
GULF INTERNATIONAL SERVICES		12	—	—	—	エネルギー設備・サービス
VODAFONE QATAR		99	99	113	3,390	無線通信サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	412	928	4,056	121,079	
	銘 柄 数 < 比 率 >	11	13	—	<0.9%>	
(アメリカ)				千米ドル		
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR		—	166	1,318	142,972	インターネットソフトウェア・サービス
BAIDU INC - SPON ADR		—	45	762	82,722	インターネットソフトウェア・サービス
BANCO DE CHILE-ADR		10	12	80	8,677	銀行
BANCO SANTANDER CHILE-ADR		45	52	99	10,741	銀行
BANCOLOMBIA S.A.-SPONS ADR		30	36	124	13,521	銀行
CIA CERVECERIAS UNIDAS-ADR		20	25	54	5,897	飲料
CIA DE MINAS BUENAVENTUR-ADR		46	66	60	6,592	金属・鉱業
CORPBANCA SA-ADR		23	—	—	—	銀行
CTRIIP.COM INTERNATIONAL -ADR		—	45	194	21,128	インターネット販売・カタログ販売
ECOPETROL SA-SPONSORED ADR		70	88	79	8,675	石油・ガス・消耗燃料
EMPRESA NACIONAL DE ELECTRIDAD SA-ADR		32	37	103	11,184	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
ENDESA AMERICAS SA - ADR		—	37	50	5,453	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
ENERSIS AMERICAS S.A-ADR		109	135	112	12,234	電力
ENERSIS CHILE SA-ADR		—	135	79	8,654	電力
58.COM INC-ADR		—	11	55	6,022	インターネットソフトウェア・サービス
LUKOIL PJSC-SPON ADR		143	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
ITAU CORPBANCA-ADR		—	31	40	4,429	銀行
JD.COM INC-ADR		—	58	135	14,739	インターネット販売・カタログ販売
STATE BANK OF INDIA-GDR		43	52	145	15,826	銀行
PJSC GAZPROM-ADR		1,643	1,988	942	102,246	石油・ガス・消耗燃料
LATAM AIRLINES GROUP-SP ADR		91	109	70	7,625	旅客航空輸送業
TRANSNEFT PFD-CLS		0.44	0.48	151	16,378	石油・ガス・消耗燃料
INNER MONGOLIA YITAI COAL-B		289	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
MOBILE TELESYSTEMS PJSC-ADR		154	176	157	17,056	無線通信サービス
NETEASE INC-ADR		—	13	180	19,593	インターネットソフトウェア・サービス
NEW ORIENTAL EDUCATION-SP ADR		—	20	78	8,542	各種消費者サービス
SHANGHAI LUJIAZUI FIN&TRAD-B		—	153	51	5,535	不動産管理・開発
QIHOO 360 TECHNOLOGY CO-ADR		—	17	110	12,005	インターネットソフトウェア・サービス
QUNAR CAYMAN ISLANDS LTD-ADR		—	8	29	3,236	インターネット販売・カタログ販売

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
(アメリカ)		百株	百株	千米ドル	千円	
QUIMICA Y MINERA CHIL-SP ADR		29	35	70	7,607	化学
SOUFUN HOLDINGS LTD-ADR		—	37	21	2,355	インターネットソフトウェア・サービス
SOUTHERN COPPER CORP		48	54	149	16,243	金属・鉱業
TAL EDUCATION GROUP-ADR		—	6	32	3,521	各種消費者サービス
VINA CONCHA Y TORO SA-ADR		6	—	—	—	飲料
VIPSHOP HOLDINGS LTD - ADS		—	60	75	8,219	インターネット販売・カタログ販売
YY INC-ADR		—	4	19	2,117	インターネットソフトウェア・サービス
SURGUTNEFTEGAZ-SP ADR		415	490	235	25,509	石油・ガス・消耗燃料
AFK SISTEMA-REG S SPONS GDR		45	56	39	4,267	無線通信サービス
NOVATEK OAO-SPONS GDR REG S		25	30	282	30,667	石油・ガス・消耗燃料
JSC MMC NORILSK NICKEL-ADR		162	—	—	—	金属・鉱業
ROSTELECOM-SPONSORED ADR		38	38	31	3,469	各種電気通信サービス
ROSNEFT OJSC - GDR		314	377	185	20,154	石油・ガス・消耗燃料
URALKALI-SPON GDR		78	—	—	—	化学
PJSC ALROSA		557	557	61	6,664	金属・鉱業
SEVERSTAL-GDR REG S		52	65	69	7,554	金属・鉱業
TATNEFT-SPONSORED ADR		68	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
VTB BANK OJSC-GDR-REG S/WI		718	838	167	18,197	銀行
DP WORLD LTD		45	57	105	11,462	運送インフラ
PJSC RUSHYDRO		30,910	38,910	39	4,321	電力
MAGNIT PJSC-SPON GDR REGS		72	87	294	31,956	食品・生活必需品小売り
PJSC SBERBANK OF RUSSIA		3,180	3,575	654	71,023	銀行
PJSC MOSCOW EXCHANGE		374	374	59	6,416	各種金融サービス
MEGAFON PJSC-GDR		25	31	34	3,752	無線通信サービス
PJSC MMC NORILSK NICKEL-ADR		—	180	240	26,068	金属・鉱業
TATNEFT-SPONSORED ADR		—	80	233	25,302	石油・ガス・消耗燃料
LUKOIL PJSC-SPON ADR		—	168	666	72,269	石油・ガス・消耗燃料
CREDICORP LTD		19	22	302	32,837	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	39,938	49,657	9,345	1,013,655	
	銘 柄 数 < 比 率 >	37	50	—	<7.8%>	
(トルコ)				千トルコリラ		
AKBANK T. A. S		618	771	597	22,021	銀行
ANADOLU EFES BIRACTLIK VE MALT SANAYII		59	59	113	4,186	飲料
ARCELIK A. S		63	84	157	5,816	家庭用耐久財
ENKA INSAAT VE SANAYI		127	172	81	2,988	コングロマリット
EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIK		387	464	211	7,806	金属・鉱業
FORD OTOMOTIVE SANAYI AS		16	23	84	3,104	自動車
KOC HLDGS		158	199	261	9,630	コングロマリット
PETKIM PETROKIMYA HOLDING AS		90	205	85	3,135	化学
TURK SISE VE CAM FABRIKALARI AS		162	181	65	2,403	コングロマリット
TOFAS TURK OTOMOBIL FABRIKA		30	43	98	3,645	自動車
TURK HAVA YOLLARI AO		147	183	123	4,535	旅客航空輸送業
TURKCELL ILETISIM HIZMET AS		258	305	335	12,351	無線通信サービス
TURKIYE GARANTI BANKASI		677	739	558	20,590	銀行
TURKIYE IS BANKASI AS-C		454	545	240	8,849	銀行
TUPRAS-TURKIYE PETROL RAFINE		34	40	274	10,121	石油・ガス・消耗燃料
ULKER BISKUVI SANAYI AS		45	45	97	3,596	食品
YAPI VE KREDI BANKASI A. S.		250	250	98	3,639	銀行
HACI OMER SABANCI HOLDING		279	334	308	11,352	各種金融サービス
COCA-COLA ICECEK AS		20	20	72	2,670	飲料
BIM BIRLESIK MAGAZALAR AS		62	71	426	15,720	食品・生活必需品小売り
TURKIYE VAKIFLAR BANKASI T-D		178	240	106	3,910	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	
(トルコ)	百株	百株	千トルコリラ	千円	
TAV HAVALIMANLARI HOLDING AS	44	44	71	2,630	運送インフラ
TURKIYE HALK BANKASI	184	222	212	7,813	銀行
TURK TELEKOMUNIKASYON AS	155	155	96	3,564	各種電気通信サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	4,507 24	5,403 24	4,778 — <1.4%>	
(ユーロ…ギリシャ)			千ユーロ		
ALPHA BANK A.E.	1,104	—	—	—	銀行
HELLENIC TELECOM	65	76	66	8,237	各種電気通信サービス
OPAP SA	59	75	51	6,311	ホテル・レストラン・レジャー
JUMBO SA	31	31	34	4,319	専門小売り
PUBLIC POWER CORP	35	34	10	1,357	電力
TITAN CEMENT CO	11	15	31	3,882	建設資材
FF GROUP	8	8	16	2,043	専門小売り
NATIONAL BANK OF GREECE	433	—	—	—	銀行
PIRAEUS BANK S.A.	636	—	—	—	銀行
EUROBANK ERGASIAS SA	2,278	—	—	—	銀行
PIRAEUS BANK S.A.	—	2,006	55	6,813	銀行
EUROBANK ERGASIAS SA	—	676	59	7,312	銀行
ALPHA BANK A.E.	—	474	102	12,704	銀行
NATIONAL BANK OF GREECE	—	1,999	58	7,260	銀行
ユーロ計	株数・金額 銘柄数<比率>	4,664 10	5,399 10	487 — <0.5%>	
(チェコ)			千チェココルナ		
KOMERCNI BANKA AS	3	4	2,254	10,300	銀行
O2 CZECH REPUBLIC AS	24	18	416	1,902	各種電気通信サービス
CEZ AS	48	58	2,511	11,479	電力
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	77 3	82 3	5,182 — <0.2%>	
(ハンガリー)			千フォリント		
MOL HUNGARIAN OIL AND GAS PLC	10	13	21,958	8,590	石油・ガス・消耗燃料
OTP BANK NYRT	66	76	53,656	20,990	銀行
RICHTER GEDEON NYRT	38	46	25,654	10,035	医薬品
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	115 3	136 3	101,268 — <0.3%>	
(ポーランド)			千ズロチ		
BANK MILLENNIUM SA	110	190	90	2,527	銀行
MBANK	3	4	150	4,190	銀行
BANK HANDLOWY W WARSZAWIE SA	8	8	61	1,706	銀行
KGHM POLSKA MIEDZ S.A.	40	48	321	8,953	金属・鉱業
BANK PEKAO SA	36	45	704	19,632	銀行
ORANGE POLSKA SA	167	217	127	3,543	各種電気通信サービス
POLSKI KONCERN NAFTOWY S.A.	94	112	749	20,889	石油・ガス・消耗燃料
LPP SA	0.26	0.4	217	6,062	繊維・アパレル・贅沢品
BANK ZACHODNI WBK SA	10	12	311	8,668	銀行
PKO BANK POLSKI SA	238	306	744	20,754	銀行
CCC SA	7	7	116	3,237	繊維・アパレル・贅沢品
SYNTHOS SA	118	181	72	2,025	化学
EUROCASH SA	25	25	124	3,455	食品・生活必需品小売り
GRUPA LOTOS SA	25	25	75	2,098	石油・ガス・消耗燃料
POLSKIE GORNICTWO NAFTOWE I	498	587	298	8,329	石油・ガス・消耗燃料
CYFROWY POLSAT SA	46	62	144	4,030	メディア
GRUPA AZOTY SA	12	15	130	3,629	化学

銘柄		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	
(ポーランド)		百株	百株	千ズロチ	千円	
ENEA SA		56	56	63	1,777	電力
POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA SA		257	299	386	10,780	電力
TAURON POLSKA ENERGIA SA		286	286	81	2,274	電力
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZE		16	178	612	17,061	保険
GETIN NOBLE BANK SA		279	—	—	—	銀行
ALIOR BANK SA		12	16	110	3,081	銀行
ENERGA SA		62	62	70	1,972	電力
小 計	株 数 ・ 金 額	2,414	2,750	5,767	160,682	
	銘柄 数 < 比 率 >	24	23	—	<1.2%>	
(香港)				千香港ドル		
JIANGXI COPPER COMPANY LTD-H		350	450	399	5,576	金属・鉱業
JIANGSU EXPRESS CO LTD-H		360	360	379	5,300	運送インフラ
CHINA SOUTHERN AIRLINES H		—	500	255	3,562	旅客航空輸送業
CHINA MOBILE LTD		1,715	2,045	17,505	244,547	無線通信サービス
ANHUI CONCH CEMENT CO.LTD-H		360	450	815	11,391	建設資材
DATANG INTERNATIONAL POWER GEN-H		760	760	158	2,218	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
BEIJING ENTERPRISES HOLDINGS LTD		140	170	640	8,941	コングロマリット
HUANENG POWER INTL INC-H		1,080	1,460	798	11,156	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
YANZHOU COAL MINING-H		460	460	192	2,686	石油・ガス・消耗燃料
HENGAN INTL GROUP CO LTD		210	250	1,677	23,434	パーソナル用品
HUADIAN POWER INTL CORP-H		500	500	195	2,731	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
CHONGQING CHANGAN AUTOMOBIL-B		199	268	297	4,152	自動車
NEW WORLD CHINA LAND LTD		660	—	—	—	不動産管理・開発
BRILLIANCE CHINA AUTOMOTIVE		880	1,040	769	10,751	自動車
CSPC PHARMACEUTICAL GROUP LIMITED		1,280	1,280	844	11,801	医薬品
CHINA OVERSEAS LAND & INVESTMENT		1,180	1,320	2,989	41,767	不動産管理・開発
CHINA RESOURCES LAND LTD		644	944	1,699	23,748	不動産管理・開発
CITIC LTD		630	1,520	1,684	23,527	コングロマリット
BEIJING CAPITAL INTERNATIONAL AIRPORT-H		480	480	390	5,458	運送インフラ
LENOVO GROUP LTD		1,860	2,460	1,402	19,588	コンピュータ・周辺機器
PETROCHINA CO LTD-H		5,980	7,180	3,841	53,662	石油・ガス・消耗燃料
CHINA UNICOM HONGKONG LTD		1,700	2,000	1,762	24,615	各種電気通信サービス
CHINA TAIPING INSURANCE HOLDING		280	536	804	11,231	保険
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-H		7,209	8,449	4,385	61,258	石油・ガス・消耗燃料
TRAVELSKY TECHNOLOGY LTD-H		—	280	386	5,405	情報技術サービス
ENN ENERGY HOLDINGS LTD		200	260	981	13,711	ガス
KUNLUN ENERGY COMPANY LTD		960	1,180	732	10,236	石油・ガス・消耗燃料
COSCO PACIFIC LTD		520	520	424	5,927	運送インフラ
YUEXIU PROPERTY CO LTD		1,702	2,382	257	3,594	不動産管理・開発
CHINA MERCHANTS HLDGS INTL		320	380	826	11,546	運送インフラ
ALUMINUM CORP OF CHINA LTD-H		980	1,320	320	4,481	金属・鉱業
CHINA EVERBRIGHT LTD		220	280	413	5,781	資本市場
CHINA GAS HOLDINGS LTD		520	520	548	7,656	ガス
KINGBOARD CHEMICAL HOLDINGS		150	—	—	—	電子装置・機器・部品
GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LT		1,550	1,900	693	9,688	自動車
CHINA RESOURCES GAS GROUP LT		260	320	678	9,477	ガス
BYD CO LTD-H		165	205	857	11,985	自動車
CHINA TELECOM CORP LTD-H		3,960	4,700	1,739	24,293	各種電気通信サービス
CHINA OILFIELD SERVICES LTD-H		520	520	315	4,402	エネルギー設備・サービス
SINOTRANS LIMITED-H		400	610	190	2,658	航空貨物・物流サービス
CHINA EVERBRIGHT INTL LTD		680	810	673	9,403	商業サービス・用品
LEE & MAN PAPER MANUFACTURIN		410	—	—	—	紙製品・林産品

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 千香港ドル		邦貨換算金額 千円
(香港)	百株	百株			
PICC PROPERTY & CASUALTY -H	982	1,262	1,697	23,709	保険
AVICHINA INDUSTRY&TECH-H	560	720	372	5,210	航空宇宙・防衛
CHINA RESOURCES POWER HOLDING	580	700	907	12,673	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
GREAT WALL MOTOR COMPANY-H	305	1,130	632	8,840	自動車
CHINA LIFE INSURANCE CO-H	2,120	2,460	4,167	58,216	保険
ZIJIN MINING GROUP CO-H	1,530	2,010	516	7,216	金属・鉱業
SHANDONG WEIGAO GP MEDICAL-H	520	520	228	3,196	ヘルスケア機器・用品
SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	7,590	9,180	550	7,694	半導体・半導体製造装置
WEICHAI POWER CO LTD-H	132	264	228	3,186	機械
SINOPEC SHANGHAI PETROCHEM-H	840	1,140	408	5,701	化学
SHANGHAI INDUSTRIAL HOLDINGS	130	130	222	3,109	コングロマリット
TINGYI(CAYMAN ISLN)HLDG CO	580	580	484	6,773	食品
TSING TAO BREWERY CO-H	100	100	290	4,051	飲料
GUANGDONG INVESTMENT	760	900	990	13,830	水道
CHINA RESOURCES BEER (HOLDINGS) CO LTD	380	380	644	9,003	飲料
ZHEJIANG EXPRESSWAY-H	340	460	356	4,986	運送インフラ
CNOOC LTD	5,030	6,020	5,381	75,184	石油・ガス・消耗燃料
SINO BIOPHARMACEUTICAL	840	1,540	839	11,725	医薬品
CHINA SHIPPING CONTAINER-H	1,130	1,130	186	2,604	海運業
CHINA MENGNIU DAIRY CO	400	910	1,142	15,967	食品
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	730	1,710	5,890	82,296	保険
BEIJING ENTERPRISES WATER GR	1,250	1,510	723	10,104	水道
GOME ELECTRICAL APPLIANCES	2,863	3,833	356	4,980	専門小売り
CHINA POWER INTERNATIONAL	—	1,150	385	5,381	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
AIR CHINA LIMITED-H	540	540	315	4,405	旅客航空輸送業
ZTE CORP-H	195	234	239	3,341	通信機器
SHANGHAI ELECTRIC GRP CO L-H	880	880	280	3,921	電気設備
CHINA SHENHUA ENERGY CO - H	955	1,185	1,440	20,130	石油・ガス・消耗燃料
CHINA COSCO HOLDINGS - H	760	760	208	2,909	海運業
BANK OF COMMUNICATIONS CO-H	2,497	2,787	1,304	18,227	銀行
CHINA STATE CONSTRUCTION INT	460	560	623	8,715	建設・土木
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	20,420	28,060	13,300	185,807	銀行
SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP	170	170	661	9,238	繊維・アパレル・贅沢品
DONGFENG MOTOR GRP CO LTD-H	760	900	713	9,970	自動車
NINE DRAGONS PAPER HOLDINGS	410	570	293	4,100	紙製品・林産品
CHINA NATIONAL BUILDING MA-H	770	770	274	3,840	建設資材
BANK OF CHINA LTD-H	22,370	26,600	8,033	112,223	銀行
SHUI ON LAND LTD	866	1,261	253	3,542	不動産管理・開発
SHIMAO PROPERTY HOLDINGS LTD	420	420	445	6,219	不動産管理・開発
GUANGZHOU R&F PROPERTIES-H	276	276	278	3,894	不動産管理・開発
CHINA MERCHANTS BANK-H	1,261	1,541	2,538	35,455	銀行
IND & COMM BK OF CHINA-H	20,890	24,650	9,761	136,366	銀行
CHINA COMMUNICATIONS SERVICES CORP LTD H	604	864	297	4,152	各種電気通信サービス
CHINA COMMUNICATIONS CONST-H	1,250	1,410	1,243	17,373	建設・土木
CHINA COAL ENERGY CO-H	1,210	880	280	3,921	石油・ガス・消耗燃料
HAITIAN INTERNATIONAL HLDGS	160	230	280	3,919	機械
ZHUZHOU CRRC TIMES ELECTRIC-H	150	180	747	10,448	電気設備
HAIER ELECTRONICS GROUP CO	270	420	519	7,263	家庭用耐久財
CHINA AGRI-INDUSTRIES HLDGS	653	—	—	—	食品
COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO	1,543	1,933	595	8,320	不動産管理・開発
CHINA CITIC BANK-H	2,310	2,680	1,238	17,297	銀行
BELLE INTERNATIONAL HOLDINGS	1,380	1,650	719	10,050	繊維・アパレル・贅沢品

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	邦貨換算金額		
(香港)	百株	百株	千香港ドル	千円		
ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	270	320	615	8,601	繊維・アパレル・贅沢品	
FOSUN INTERNATIONAL LIMITED	465	784	793	11,089	コングロマリット	
CHINA JINMAO HOLDINGS GROUP LTD	920	1,280	253	3,540	不動産管理・開発	
SINO-OCEAN LAND HOLDINGS	1,015	1,015	337	4,721	不動産管理・開発	
SOHO CHINA LTD	430	655	243	3,394	不動産管理・開発	
KINGSOFT CORP LTD	200	270	458	6,404	ソフトウェア	
GCL POLY ENERGY HOLDINGS LTD	2,590	4,092	470	6,574	半導体・半導体製造装置	
CHINA RAILWAY GROUP LTD-H	1,210	1,210	693	9,685	建設・土木	
UNI-PRESIDENT CHINA HOLDINGS LTD	312	—	—	—	食品	
CHINA RAILWAYS CONSTRUCTIO-H	595	595	545	7,613	建設・土木	
WANT WANT CHINA HOLDINGS LTD	1,730	1,960	1,154	16,127	食品	
CHINA PACIFIC INSURANCE GR-H	728	906	2,283	31,895	保険	
EVERGRANDE REAL ESTATE GROUP	1,540	1,470	827	11,561	不動産管理・開発	
CRRC CORP LTD-H	550	1,553	1,120	15,647	機械	
SUN ART RETAIL GROUP LTD	720	720	376	5,260	食品・生活必需品小売り	
BBMG CORPORATION - H	360	—	—	—	建設資材	
SINOPHARM GROUP CO-H	332	380	1,250	17,465	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
CHINA RESOURCES CEMENT	440	—	—	—	建設資材	
GUANGZHOU AUTOMOBILE GROUP-H	599	739	619	8,653	自動車	
CHINA SOUTH CITY HOLDINGS	520	—	—	—	不動産管理・開発	
CHONGQING RURAL COMMERCIAL-H	680	680	266	3,723	銀行	
CHINA LONGYUAN POWER GROUP-H	830	1,000	508	7,096	独立系発電事業者・エネルギー販売業者	
SHANGHAI PHARMACEUTICALS-H	185	241	391	5,467	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
HUANENG RENEWABLES CORP-H	—	1,120	246	3,442	独立系発電事業者・エネルギー販売業者	
SIHUAN PHARMACEUTICAL HLDGS	1,060	—	—	—	医薬品	
SUNAC CHINA HOLDINGS LTD	—	520	257	3,603	不動産管理・開発	
LONGFOR PROPERTIES	400	500	513	7,166	不動産管理・開発	
NEW CHINA LIFE INSURANCE C-H	213	257	625	8,742	保険	
CHINA MINSHENG BANKING-H	1,825	2,030	1,433	20,021	銀行	
CHINA EVERBRIGHT BANK CO L-H	640	960	320	4,479	銀行	
AGRICULTURAL BANK OF CHINA-H	6,030	7,450	2,004	27,996	銀行	
FAR EAST HORIZON LTD	420	580	353	4,934	各種金融サービス	
CITIC SECURITIES CO LTD-H	300	715	1,133	15,841	資本市場	
CHINA MEDICAL SYSTEM HOLDING	260	360	374	5,230	医薬品	
HAITONG SECURITIES CO LTD-H	404	1,092	1,323	18,489	資本市場	
AAC TECHNOLOGIES HOLDINGS INC	205	235	1,284	17,941	電子装置・機器・部品	
CHINA INTERNATIONAL MARINE CONTAINERS -H	136	136	144	2,013	機械	
PEOPLE S INSURANCE CO GROU-H	1,810	2,190	648	9,055	保険	
SHANGHAI FOSUN PHARMACEUTI-H	95	130	256	3,577	医薬品	
SINOPEC ENGINEERING GROUP-H	325	325	209	2,923	建設・土木	
CHINA GALAXY SECURITIES CO-H	485	1,140	714	9,985	資本市場	
CHINA HUIZHAN DAIRY HOLDINGS CO LTD	1,350	1,440	413	5,773	食品	
CHINA CINDA ASSET MANAGEME-H	1,450	2,930	720	10,069	資本市場	
CHINA CONCH VENTURE HOLDINGS	—	495	716	10,013	機械	
TENCENT HOLDINGS LTD	1,446	1,718	26,646	372,247	インターネットソフトウェア・サービス	
CHINA CNR CORP LTD	585	—	—	—	機械	
CHINA VANKE CO LTD-H	364	441	829	11,582	不動産管理・開発	
LUYE PHARMA GROUP LTD	—	370	187	2,620	医薬品	
ALIBABA PICTURES GROUP LTD	1,300	3,400	595	8,312	メディア	
CAR INC	—	250	206	2,881	陸運・鉄道	
HANERGY THIN FILM POWER GROUP LTD	3,430	3,670	78	1,102	半導体・半導体製造装置	
ALIBABA HEALTH INFORMATION TECHNOLOGY LT	700	700	354	4,948	各種電気通信サービス	

銘柄		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		
(香港)		百株	百株	千香港ドル	千円		
CGN POWER CO LTD-H		1,640	3,100	740	10,350	独立系発電事業者・エネルギー販売業者	
DALIAN WANDA COMMERCIAL PROP		—	194	994	13,889	不動産管理・開発	
GF SECURITIES CO LTD-H		—	496	820	11,460	資本市場	
HUATAI SECURITIES CO LTD-H		—	464	707	9,878	資本市場	
小 計		株 数	金 額	200,656	252,504	187,485	2,619,167
銘 柄 数 < 比 率 >		139	140	—	<20.2%>		
(マレーシア)				千リンギ			
AMMB HOLDING		542	657	292	7,829	銀行	
GENTING PLANTATIONS BHD		56	85	90	2,431	食品	
CIMB GROUP HOLDINGS BERHAD		1,465	1,793	840	22,519	銀行	
DIGI.COM BERHAD		982	1,112	489	13,102	無線通信サービス	
MALAYSIA AIRPORTS HLDGS BHD		243	243	158	4,233	運送インフラ	
RHB CAPITAL BHD		142	170	98	2,646	銀行	
HAP SENG CONSOLIDATED		—	168	129	3,455	コングロマリット	
BERJAYA SPORTS TOTO BHD		171	173	53	1,422	ホテル・レストラン・レジャー	
GAMUDA BERHAD		523	523	247	6,638	建設・土木	
YTL CORPORATION		1,242	1,573	245	6,572	総合公益事業	
HONG LEONG FINANCIAL GROUP		58	63	93	2,502	銀行	
HONG LEONG BANK		173	201	267	7,169	銀行	
IJM CORP		416	1,017	354	9,505	建設・土木	
KUALA LUMPUR KEPONG		142	134	307	8,224	食品	
MALAYAN BANKING		1,324	1,631	1,428	38,262	銀行	
LAFARGE MALAYSIA BHD		129	129	109	2,936	建設資材	
ALLIANCE FINANCIAL GROUP BHD		295	395	161	4,337	銀行	
MISC BHD		284	348	252	6,768	海運業	
PPB GROUP BERHAD		118	149	233	6,264	食品	
PETRONAS DAGANGAN BHD		63	83	190	5,112	石油・ガス・消耗燃料	
PETRONAS GAS BERHAD		214	251	524	14,048	ガス	
BRITISH AMERICAN TOBACCO BHD		36	45	212	5,690	タバコ	
TELEKOM MALAYSIA		324	401	264	7,087	各種電気通信サービス	
TENAGA NASIONAL		948	1,129	1,594	42,691	電力	
UMW HOLDINGS BHD		152	213	132	3,559	自動車	
DIALOG GROUP BHD		937	1,231	197	5,276	建設・土木	
PUBLIC BANK BHD		786	825	1,573	42,140	銀行	
YTL POWER INTL		431	720	108	2,895	総合公益事業	
AIRASIA BHD		269	456	95	2,564	旅客航空輸送業	
GENTING BHD		624	721	606	16,238	ホテル・レストラン・レジャー	
GENTING MALAYSIA BHD		842	1,004	431	11,561	ホテル・レストラン・レジャー	
IOI CORP		810	965	401	10,750	食品	
SIME DARBY BERHAD		832	1,035	778	20,843	コングロマリット	
HARTALEGA HOLDINGS BHD		—	197	76	2,036	ヘルスケア機器・用品	
AXIATA GROUP BERHAD		749	882	476	12,754	無線通信サービス	
UEM SUNRISE BHD		404	—	—	—	不動産管理・開発	
BUMI ARMADA BERHAD		470	820	63	1,701	エネルギー設備・サービス	
MAXIS BHD		534	634	340	9,117	無線通信サービス	
PETRONAS CHEMICALS GROUP BHD		841	943	576	15,429	化学	
SAPURAKENCANA PETROLEUM BHD		932	1,173	187	5,026	エネルギー設備・サービス	
ASTRO MALAYSIA HOLDINGS BHD		358	500	133	3,561	メディア	
IHH HEALTHCARE BHD		660	783	509	13,650	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
FELDA GLOBAL VENTURES		386	386	55	1,488	食品	
WESTPORTS HOLDINGS BHD		—	332	138	3,716	運送インフラ	

銘柄		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	
(マレーシア)		百株	百株	千リンギ	千円	
IOI PROPERTIES GROUP BHD		401	564	136	3,642	不動産管理・開発
小 計	株 数 ・ 金 額	21,313	26,861	15,661	419,409	
	銘 柄 数 < 比 率 >	42	44	—	<3.2%>	
(タイ)				千バーツ		
BANGKOK BANK (F)		75	75	1,260	3,880	銀行
KRUNG THAI BANK-NVDR		915	1,172	2,040	6,283	銀行
SIAM COMMERCIAL BANK P-NVDR		438	524	6,812	20,980	銀行
TRUE CORP PCL-NVDR		2,648	2,798	2,085	6,421	各種電気通信サービス
TRUE CORP PCL (NVDR)-RTS		—	940	28	86	各種電気通信サービス
KASIKORNBANK PCL-NVDR		179	195	3,178	9,789	銀行
TMB BANK PUBLIC CORP-NVDR		3,033	4,404	977	3,011	銀行
IRPC PCL - NVDR		2,502	3,392	1,641	5,056	石油・ガス・消耗燃料
BANPU PUBLIC CO LTD-NVDR		286	286	363	1,118	石油・ガス・消耗燃料
BANPU PUBLIC CO LTD-NVDR-RIGHTS		—	143	220	678	石油・ガス・消耗燃料
BANGKOK BANK PUBLIC CO-NVDR		92	—	—	—	銀行
CHAROEN POKPHAND FOODS-NVDR		714	963	2,407	7,415	食品
ADVANCED INFO SERVICE-NVDR		298	350	5,285	16,277	無線通信サービス
HOME PRODUCT CENTER PCL-NVDR		903	1,350	1,101	3,391	専門小売り
DELTA ELECTRONICS THAI-NVDR		151	151	1,064	3,278	電子装置・機器・部品
PTT PCL-NVDR		277	346	10,345	31,863	石油・ガス・消耗燃料
THAI UNION GROUP PCL-NVDR		577	577	1,240	3,820	食品
SIAM CEMENT PUBLIC (F)		87	101	4,989	15,367	建設資材
SIAM CEMENT PCL-NVDR		31	31	1,519	4,678	建設資材
BEC WORLD PCL NVDR		276	276	687	2,116	メディア
AIRPORTS OF THAILAND PCL NVDR		127	144	5,702	17,563	運送インフラ
KASIKORNBANK PCL(F)		330	401	6,576	20,255	銀行
CENTRAL PATTANA PCL-NVDR		318	420	2,310	7,114	不動産管理・開発
BANGKOK DUSIT MED SERV-NVDR		750	1,217	2,908	8,958	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	109	2,223	6,848	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
MINOR INTERNATIONAL PCL-NVDR		495	626	2,363	7,278	ホテル・レストラン・レジャー
THAI OIL PCL-NVDR		251	251	1,556	4,793	石油・ガス・消耗燃料
GLOW ENERGY PCL - NVDR		137	187	1,598	4,924	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
CP ALL PCL-NVDR		1,230	1,507	7,082	21,815	食品・生活必需品小売り
BTS GROUP HOLDINGS PCL-NVDR		1,808	1,808	1,645	5,067	陸運・鉄道
PTT EXPLOR & PROD PCL-NVDR		386	461	3,399	10,471	石油・ガス・消耗燃料
INDORAMA VENTURES PCL-NVDR		360	360	1,036	3,193	化学
PTT GLOBAL CHEMICAL PCL-NVDR		503	731	4,355	13,413	化学
ENERGY ABSOLUTE PCL-NVDR		220	363	784	2,414	石油・ガス・消耗燃料
BANGKOK EXPRESS AND METRO NVDR		—	2,000	1,190	3,665	運送インフラ
小 計	株 数 ・ 金 額	20,509	28,663	91,979	283,297	
	銘 柄 数 < 比 率 >	32	34	—	<2.2%>	
(フィリピン)				千フィリピンペソ		
AYALA LAND LTD		2,113	2,354	7,968	18,327	不動産管理・開発
ABOITIZ EQUITY VENTURES INC		544	666	4,282	9,849	コングロマリット
BANK OF PHILIPPINE ISLANDS		210	272	2,478	5,700	銀行
ALLIANCE GLOBAL GROUP INC		546	546	784	1,803	コングロマリット
DMCI HOLDINGS INC		940	1,275	1,491	3,431	コングロマリット
GLOBE TELECOM INC		8	10	2,265	5,209	無線通信サービス
INTERNATIONAL CONTAINER TERMINAL SVCS		130	130	819	1,883	運送インフラ
JG SUMMIT HOLDINGS INC		747	869	6,812	15,669	コングロマリット
JOLLIBEE FOODS CORPORATION		127	156	3,538	8,137	ホテル・レストラン・レジャー
METROPOLITAN BANK & TRUST		85	85	666	1,532	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
(フィリピン)		百株	百株	千フィリピンペソ	千円	
MEGAWORLD CORP		2,770	3,740	1,383	3,182	不動産管理・開発
PHILIPPINE LONG DISTANCE TELEPHONE CO.		26	33	5,544	12,752	無線通信サービス
ROBINSONS LAND CO		—	491	1,310	3,015	不動産管理・開発
SM PRIME HLDGS		2,240	2,641	5,983	13,762	不動産管理・開発
UNIVERSAL ROBINA CORP		242	281	5,743	13,210	食品
SM INVESTMENTS CORP		45	53	4,921	11,318	コングロマリット
AYALA CORPORATION		62	73	5,396	12,411	各種金融サービス
ENERGY DEVELOPMENT CORPORATION		2,635	3,415	1,929	4,437	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
METRO PACIFIC INVESTMENTS CO		3,458	4,338	2,450	5,637	各種金融サービス
ABOITIZ POWER CORP		406	536	2,361	5,430	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
BDO UNIBANK INC		481	571	5,687	13,080	銀行
GT CAPITAL HOLDINGS INC		—	24	3,352	7,711	各種金融サービス
小 計		株 数 ・ 金 額	17,819	22,563	77,171	177,495
銘 柄 数 < 比 率 >			20	22	—	<1.4%>
(インドネシア)				千ルピア		
AKR CORPORINDO TBK PT		—	533	322,465	2,644	商社・流通業
ASTRA AGRO LESTARI TBK PT		105	105	161,437	1,323	食品
UNITED TRACTORS TBK PT		506	506	696,437	5,710	機械
INDOFOOD SUKSES MAK TBK		1,175	1,457	1,012,615	8,303	食品
PT CHAROEN POKPHAND INDONESIA		2,010	2,557	897,507	7,359	食品
GUDANG GARAM TBK		125	160	1,084,400	8,892	タバコ
HM SAMPOERNA TBK PT		—	136	1,319,540	10,820	タバコ
INDOCEMENT TUNGGA PRAKARSA		456	456	858,420	7,039	建設資材
SUMMARECON AGUNG TBK PT		—	3,233	444,537	3,645	不動産管理・開発
TAMBANG BATUBARA BUKIT ASAM		195	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
BANK DANAMON PT		846	1,251	366,824	3,007	銀行
BANK MANDIRI		2,573	3,088	2,871,840	23,549	銀行
MATAHARI DEPARTMENT STORE TBK		575	726	1,341,285	10,998	複合小売り
UNILEVER INDONESIA TBK PT		467	517	2,300,650	18,865	家庭用品
BANK RAKYAT INDONESIA		3,118	3,819	3,828,547	31,394	銀行
PERUSAHAAN GAS NEGARA PT		3,010	3,658	855,972	7,018	ガス
BANK NEGARA INDONESIA PT		2,000	2,527	1,134,623	9,303	銀行
SEMEN INDONESIA PERSERO TBK PT		835	1,016	942,340	7,727	建設資材
BANK CENTRAL ASIA		3,547	4,094	5,373,375	44,061	銀行
XL AXIATA TBK PT		862	862	299,976	2,459	無線通信サービス
LIPPO KARAWACI TBK PT		5,925	5,925	577,687	4,737	不動産管理・開発
GLOBAL MEDIACOM TBK PT		1,525	2,587	275,515	2,259	メディア
MEDIA NUSANTARA CITRA TBK PT		1,465	1,465	314,975	2,582	メディア
JASA MARGA (PERSERO) TBK PT		485	692	366,760	3,007	運送インフラ
INDO TAMBANGRAYA MEGAH PT		94	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
BUMI SERPONG DAMAI PT		2,209	2,209	382,157	3,133	不動産管理・開発
ADARO ENERGY PT		3,595	3,595	249,852	2,048	石油・ガス・消耗燃料
INDOFOOD CBP SUKSES MAKMUR T		353	353	543,620	4,457	食品
TOWER BERSAMA INFRASTRUCTURE		567	567	338,782	2,778	無線通信サービス
KALBE FARMA PT		6,340	7,685	1,002,892	8,223	医薬品
PT ASTRA INTERNATIONAL TBK		5,779	6,597	4,222,080	34,621	自動車
SURYA CITRA MEDIA PT TBK		1,515	1,961	635,364	5,209	メディア
TELEKOMUNIKASI		13,984	17,167	6,197,287	50,817	各種電気通信サービス
小 計		株 数 ・ 金 額	66,242	81,505	41,219,765	338,002
銘 柄 数 < 比 率 >			30	31	—	<2.6%>
(韓国)				千ウォン		
CHEIL WORLDWIDE INC		22	22	37,968	3,512	メディア

銘柄	期首(前期末) 株数	当期期末			業種等
		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	
HANMI SCIENCE CO LTD	—	3	45,864	4,242	医薬品
HYUNDAI MOTOR CO LTD-2ND PFD	11	13	127,568	11,800	自動車
SAMSUNG FIRE & MARINE INSURANCE	9	11	352,835	32,637	保険
DONGBU INSURANCE CO LTD	12	14	100,492	9,295	保険
COWAY CO LTD	14	17	177,650	16,432	家庭用耐久財
KT & G CORP	31	35	472,560	43,711	タバコ
S-1 CORPORATION	4	6	62,930	5,821	商業サービス・用品
KOREA GAS CORPORATION	6	6	29,043	2,686	ガス
CJ CORP	4	4	99,681	9,220	コングロマリット
KAKAO CORP	7	9	98,649	9,125	インターネットソフトウェア・サービス
DOOSAN INFRACORE CO LTD	36	—	—	—	機械
DAEWOO SHIPBUILDING & MARINE	29	—	—	—	機械
SK TELECOM CO LTD	2	6	134,400	12,432	無線通信サービス
DAELIM INDUSTRIAL COMPANY	7	9	75,952	7,025	建設・土木
DAEWOO SECURITIES	55	55	42,487	3,930	資本市場
NCSOFT CORPORATION	3	6	139,800	12,931	ソフトウェア
LG UPLUS CORP	54	68	77,268	7,147	各種電気通信サービス
DOOSAN HEAVY INDUSTRIES	17	17	41,772	3,863	電気設備
DAEWOO ENGINEERING & CONSTR	27	27	16,066	1,486	建設・土木
POSCO DAEWOO CORP	11	11	24,841	2,297	商社・流通業
LG HOUSEHOLD & HEALTH CARE	2	3	323,523	29,925	パーソナル用品
LG CHEMICALS LTD	13	15	429,788	39,755	化学
LG CHEM LTD - PREFERRED	2	2	53,293	4,929	化学
LS CORP	4	—	—	—	電気設備
LS INDUSTRIAL SYSTEMS	4	—	—	—	電気設備
SHINHAN FINANCIAL GROUP	120	141	559,237	51,729	銀行
HYUNDAI DEVELOPMENT COMPANY	14	18	82,536	7,634	建設・土木
HYUNDAI MERCHANT MARINE	15	—	—	—	海運業
S-OIL CORPORATION	13	16	133,171	12,318	石油・ガス・消耗燃料
HANWHA CHEMICAL CORP	24	33	78,778	7,286	化学
SAMSUNG SECURITIES	18	18	67,784	6,270	資本市場
LOTTE CHEMICAL CORPORATION	4	5	144,330	13,350	化学
HOTEL SHILLA CO LTD	9	9	67,340	6,228	専門小売り
HYUNDAI HEAVY INDUSTRIES	11	14	145,449	13,454	機械
HYUNDAI MOBIS	18	23	587,895	54,380	自動車部品
SK HYNIX INC	166	192	496,202	45,898	半導体・半導体製造装置
HYUNDAI ENGINEERING & CONSTR	19	25	88,375	8,174	建設・土木
HYUNDAI MOTOR CO LTD-PFD	6	8	75,978	7,027	自動車
HYUNDAI MOTOR CO LTD	43	52	704,600	65,175	自動車
HYUNDAI MIPO DOCKYARD	3	—	—	—	機械
HYUNDAI STEEL CO	20	28	159,761	14,777	金属・鉱業
INDUSTRIAL BK OF KOREA	85	85	97,897	9,055	銀行
KCC CORP	1	1	71,400	6,604	建設関連製品
KIA MOTORS CORP	75	90	415,800	38,461	自動車
KOREA ZINC CO LTD	2	3	156,550	14,480	金属・鉱業
KOREA ELECTRIC POWER	71	87	548,244	50,712	電力
HANWHA CORPORATION	10	14	51,100	4,726	コングロマリット
KOREAN AIR LINES CO LTD	10	10	29,944	2,769	旅客航空輸送業
OCI COMPANY LTD	4	4	51,520	4,765	化学
CJ KOREA EXPRESS CO LTD	2	2	41,600	3,848	陸運・鉄道
KUMHO PETRO CHEMICAL CO	3	3	20,352	1,882	化学
KT CORP	8	8	28,028	2,592	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	
(韓国)	百株	百株	千ウォン	千円	
LG ELECTRONICS INC	29	34	195,508	18,084	家庭用耐久財
LOTTE CONFECTIONERY CO LTD	0.19	0.19	47,462	4,390	食品
LOTTE CHILSUNG BEVERAGE CO	—	0.2	40,400	3,737	飲料
HANSSEM CO LTD	3	3	53,850	4,981	家庭用耐久財
LG CORP	25	33	219,772	20,328	コングロマリット
NH INVESTMENT & SECURITIES CO LTD	43	43	40,572	3,752	資本市場
GS ENGINEERING & CONSTRUCT	14	14	41,395	3,829	建設・土木
NAVER CORP	8	9	651,000	60,217	インターネットソフトウェア・サービス
PARADISE CO LTD	12	12	22,786	2,107	ホテル・レストラン・レジャー
HYUNDAI DEPT STORE CO	4	4	63,000	5,827	複合小売り
DONGSUH COMPANIES INC	—	10	33,178	3,069	食品・生活必需品小売り
KOREA INVESTMENT HOLDINGS CO	10	13	58,032	5,368	資本市場
OTTOGI CORPORATION	—	0.4	35,960	3,326	食品
DOOSAN CORP	2	2	21,890	2,024	コングロマリット
AMOREPACIFIC GROUP	8	10	177,990	16,464	パーソナル用品
KANGWON LAND INC	31	37	165,912	15,346	ホテル・レストラン・レジャー
POSCO	18	23	494,145	45,708	金属・鉱業
SAMSUNG C&T CORP	35	—	—	—	商社・流通業
SAMSUNG SDI CO,LTD	14	17	204,457	18,912	電子装置・機器・部品
SAMSUNG ELECTRO MECHANICS	18	21	108,346	10,022	電子装置・機器・部品
SAMSUNG ELECTRONICS	31	36	4,767,330	440,978	コンピュータ・周辺機器
SAMSUNG HEAVY INDUSTRIES	47	47	44,884	4,151	機械
SAMSUNG ELECTRONICS PFD	5	6	733,725	67,869	コンピュータ・周辺機器
SHINSEGAE CO LTD	1	2	47,403	4,384	複合小売り
HYOSUNG CORPORATION	6	7	90,860	8,404	化学
ORION CORP	1	1	127,070	11,753	食品
YUHAN CORPORATION	2	2	65,201	6,031	医薬品
SK HOLDINGS CO LTD	7	—	—	—	コングロマリット
HANON SYSTEMS	8	62	61,876	5,723	自動車部品
HYUNDAI MARINE & FIRE INS CO	15	20	66,976	6,195	保険
GS HOLDINGS CORP	12	17	89,930	8,318	石油・ガス・消耗燃料
LG.DISPLAY CO LTD	65	73	176,143	16,293	電子装置・機器・部品
SK NETWORKS CO LTD	23	23	13,536	1,252	商社・流通業
HITE JINRO CO LTD	6	—	—	—	飲料
CELLTRION INC	19	22	221,342	20,474	バイオテクノロジー
HANA FINANCIAL HOLDINGS	78	97	235,577	21,790	銀行
HYUNDAI GLOVIS CO LTD	5	6	119,925	11,093	航空貨物・物流サービス
MIRAE ASSET SECURITIES CO LTD	6	26	58,741	5,433	資本市場
LOTTE SHOPPING CO	3	3	91,845	8,495	複合小売り
SAMSUNG LIFE INSURANCE CO	17	27	296,390	27,416	保険
AMOREPACIFIC CORP	8	10	465,480	43,056	パーソナル用品
AMOREPACIFIC CORP-PREF	—	3	72,450	6,701	パーソナル用品
SAMSUNG CARD CO	9	9	37,828	3,499	消費者金融
SK INNOVATION CO LTD	17	21	314,975	29,135	石油・ガス・消耗燃料
CJ CHEILJEDANG CORP	2	2	98,800	9,139	食品
KEPCO PLANT SERVICE & ENGINEERING CO LTD	6	7	56,643	5,239	商業サービス・用品
LG INNOTEK CO LTD	2	4	32,660	3,021	電子装置・機器・部品
SK HOLDINGS CO LTD	5	11	248,464	22,982	コングロマリット
KB FINANCIAL GROUP INC	110	125	420,466	38,893	銀行
HYUNDAI WIA CORP	4	5	51,056	4,722	自動車部品
KOREA AEROSPACE INDUSTRIES	10	19	129,035	11,935	航空宇宙・防衛
BNK FINANCIAL GROUP INC	53	82	71,089	6,575	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
(韓国)		百株	百株	千ウォン	千円	
HANMI PHARMACEUTICAL CO., LTD		—	1	102,172	9,450	医薬品
HANWHA LIFE INSURANCE CO LTD		61	61	39,531	3,656	保険
CJ E&M CORP		—	5	41,553	3,843	メディア
E-MART CO		6	7	137,455	12,714	食品・生活必需品小売り
DGB FINANCIAL GROUP INC		45	45	40,024	3,702	銀行
GS RETAIL CO LTD		—	8	44,874	4,150	食品・生活必需品小売り
HANKOOK TIRE CO LTD/NEW		22	27	140,015	12,951	自動車部品
BGF RETAIL CO LTD		—	2	48,625	4,497	食品・生活必需品小売り
SAMSUNG SDS CO LTD		7	10	176,460	16,322	情報技術サービス
WOORI BANK		91	111	114,138	10,557	銀行
SAMSUNG C&T CORP		4	24	310,968	28,764	コングロマリット
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	2,300 107	2,656 107	21,047,484 —	1,946,892 <15.0%>	
(台湾)				千新台幣ドル		
ACER INC		657	917	995	3,335	コンピュータ・周辺機器
ASUSTEK COMPUTER INC		198	238	6,296	21,093	コンピュータ・周辺機器
REALTEK SEMICONDUCTOR CORP		104	154	1,365	4,575	半導体・半導体製造装置
ADVANCED SEMICONDUCTOR ENGINEERING INC		1,726	2,036	5,996	20,088	半導体・半導体製造装置
ASIA CEMENT		569	729	1,955	6,552	建設資材
TAIWAN BUSINESS BANK		1,042	1,118	895	3,001	銀行
FORMOSA INTERNATIONAL HOTELS		14	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
TAIWAN FERTILIZER CO LTD		230	230	959	3,212	化学
VANGUARD INTERNATIONAL SEMI		250	250	1,332	4,463	半導体・半導体製造装置
UNIMICRON TECHNOLOGY CORP		270	—	—	—	電子装置・機器・部品
CHICONY ELECTRONICS CO LTD		142	142	1,043	3,496	コンピュータ・周辺機器
QUANTA COMPUTER INC		766	876	4,436	14,863	コンピュータ・周辺機器
HIGHWEALTH CONSTRUCTION CORP		147	281	1,273	4,265	不動産管理・開発
EVA AIRWAYS CORP		567	567	849	2,844	旅客航空輸送業
CATCHER TECHNOLOGY CO LTD		188	208	4,438	14,870	コンピュータ・周辺機器
CHANG HWA COMMERCIAL BANK		1,237	1,653	2,637	8,835	銀行
CHINA AIRLINES		795	795	815	2,731	旅客航空輸送業
CHENG SHIN RUBBER IND CO LTD		430	530	3,420	11,459	自動車部品
CHINA STEEL		3,295	3,945	8,206	27,491	金属・鉱業
CHINA MOTOR CO LTD		90	—	—	—	自動車
CHINA LIFE INSURANCE CO LTD		884	972	2,266	7,593	保険
ADVANTECH CO.,LTD.		82	102	2,253	7,550	コンピュータ・周辺機器
FARGLORY LAND DEVELOPMENT CO		60	—	—	—	不動産管理・開発
CLEVO COMPANY		138	—	—	—	コンピュータ・周辺機器
COMPAL ELECTRONICS		1,285	1,285	2,327	7,797	コンピュータ・周辺機器
CTCI CORP		130	—	—	—	建設・土木
DELTA ELECTRONICS INC		506	676	9,543	31,969	電子装置・機器・部品
CHUNGHWA TELECOM CO LTD		1,100	1,240	13,709	45,925	各種電気通信サービス
AU OPTRONICS CORP		2,620	2,620	2,308	7,732	電子装置・機器・部品
TAIWAN MOBILE CO LTD		462	592	6,393	21,418	無線通信サービス
EVERGREEN MARINE		442	447	525	1,761	海運業
FAR EAST DEPARTMENT STORE		303	—	—	—	複合小売り
FAR EASTERN NEW CENTURY CORPORATION		906	1,144	2,643	8,857	コングロマリット
FENG TAY ENTERPRISE CO LTD		—	92	1,165	3,902	繊維・アパレル・贅沢品
ECLAT TEXTILE COMPANY LTD		51	62	1,949	6,530	繊維・アパレル・贅沢品
NOVATEK MICROELECTRONICS LTD		160	200	2,206	7,391	半導体・半導体製造装置
FORMOSA PLASTIC		1,154	1,414	10,974	36,764	化学
FORMOSA TAFFETA CO.		200	200	572	1,916	繊維・アパレル・贅沢品

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 千新台幣ドル		邦貨換算金額 千円
(台湾)	百株	百株			
FORMOSA CHEMICAL&FIBRE CO	959	1,059	8,511	28,513	化学
TRANSCEND INFORMATION INC	43	43	377	1,265	コンピュータ・周辺機器
EPISTAR CORP	250	—	—	—	半導体・半導体製造装置
GIANT MANUFACTURING	77	97	1,804	6,043	レジャー用品
MEDIATEK INC	395	505	9,905	33,183	半導体・半導体製造装置
FUBON FINANCIAL HOLDING CO LTD	1,885	2,295	8,470	28,374	各種金融サービス
HUA NAN FINANCIAL HOLDINGS C	1,753	2,292	3,541	11,863	銀行
HOTAI MOTOR COMPANY LTD	70	90	2,691	9,014	専門小売り
FAR EASTONE TELECOMM CO LTD	480	580	4,286	14,358	無線通信サービス
SIMPLO TECHNOLOGY CO LTD	63	83	892	2,988	電子装置・機器・部品
YUANTA FINANCIAL HOLDING CO	2,292	3,493	3,563	11,938	資本市場
CATHAY FINANCIAL HOLDING CO LTD	2,285	2,805	9,958	33,359	保険
CHINA DEVELOPMENT FINANCIAL HOLDING	4,097	4,847	3,766	12,618	銀行
E.SUN FINANCIAL HOLDINGS CO	1,903	2,428	4,104	13,748	銀行
HON HAI PRECISION INDUSTRY	3,520	4,705	34,162	114,444	電子装置・機器・部品
MEGA FINANCIAL HOLDING CO LT	2,742	3,773	8,642	28,950	銀行
LARGAN PRECISION CO LTD	30	30	7,600	25,460	電子装置・機器・部品
TAISHIN FINANCIAL HOLDINGS	2,201	2,641	3,116	10,441	銀行
SHIN KONG FINANCIAL HOLDINGS	2,118	2,745	1,718	5,757	保険
INVENTEC CO.,LTD	579	779	1,581	5,298	コンピュータ・周辺機器
HTC CORPORATION	177	237	1,577	5,284	コンピュータ・周辺機器
LITE-ON TECHNOLOGY CORP	592	745	2,798	9,374	コンピュータ・周辺機器
RADIANT OPTO-ELECTRONICS COR	106	146	699	2,341	半導体・半導体製造装置
SINOPAC FINANCIAL HOLDINGS	2,343	2,999	2,744	9,193	銀行
CTBC FINANCIAL HOLDING	3,850	5,316	8,560	28,676	銀行
FIRST FINANCIAL HOLDING CO	2,205	3,084	4,903	16,428	銀行
MERIDA INDUSTRY CO LTD	52	52	632	2,119	レジャー用品
POWERTECH TECHNOLOGY INC	211	211	1,380	4,626	半導体・半導体製造装置
NAN YA PLASTICS CORP	1,337	1,537	9,454	31,671	化学
WISTRON CORP	612	861	1,571	5,264	コンピュータ・周辺機器
KINSUS INTERCONNECT TECH	70	—	—	—	半導体・半導体製造装置
POU CHEN CORP	594	714	2,765	9,265	繊維・アパレル・贅沢品
UNI-PRESIDENT ENTERPRISES CO	1,306	1,598	9,030	30,252	食品
PRESIDENT CHAIN STORE CORP	178	178	3,999	13,398	食品・生活必需品小売り
FORMOSA PETROCHEMICAL CORP	333	403	3,656	12,249	石油・ガス・消耗燃料
PHISON ELECTRONICS CORP	33	43	1,104	3,700	半導体・半導体製造装置
RUENTEX DEVELOPMENT CO LTD	160	272	936	3,138	不動産管理・開発
RUENTEX INDUSTRIES LTD	147	147	625	2,095	繊維・アパレル・贅沢品
FOXCONN TECHNOLOGY CO LTD	272	274	1,767	5,921	コンピュータ・周辺機器
SILICONWARE PRECISION INDUSTRIES	872	702	3,184	10,667	半導体・半導体製造装置
STANDARD FOODS CORP	77	85	666	2,233	食品
SYNNEX TECHNOLOGY INTL CORP	324	424	1,298	4,350	電子装置・機器・部品
TAIWAN CEMENT	923	1,103	3,309	11,087	建設資材
TAIWAN GLASS IND CORP	224	—	—	—	建設関連製品
TECO ELECTRIC & MACHINERY	510	680	1,706	5,717	電気設備
TAIWAN SEMICONDUCTOR	6,960	8,180	120,655	404,194	半導体・半導体製造装置
U-MING MARINE TRANSPORT CORP	110	—	—	—	海運業
UNITED MICROELECTRONICS CORP	3,415	3,955	4,449	14,905	半導体・半導体製造装置
WAN HAI LINES LIMITED	160	—	—	—	海運業
WALSIN LIHWA CORP	810	—	—	—	電気設備
YANG MING MARINE TRANSPORT	428	—	—	—	海運業
YULON MOTOR CO	200	290	779	2,611	自動車

銘柄		期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
(台湾)		百株	百株	千新台幣ドル	千円	
INOTERA MEMORIES INC		610	770	2,259	7,570	半導体・半導体製造装置
INNOLUX CORP		2,413	2,933	2,801	9,384	電子装置・機器・部品
WPG HOLDINGS CO LTD		380	490	1,649	5,527	電子装置・機器・部品
HIWIN TECHNOLOGIES CORP		45	67	931	3,120	機械
HERMES MICROVISION INC		10	10	953	3,192	半導体・半導体製造装置
PEGATRON CORP		456	646	4,302	14,411	コンピュータ・周辺機器
CHAILEASE HOLDING CO LTD		265	346	1,741	5,835	各種金融サービス
SCINOPHARM TAIWAN LTD		64	—	—	—	医薬品
TPK HOLDING CO LTD		90	—	—	—	電子装置・機器・部品
ASIA PACIFIC TELECOM CO LTD		560	560	571	1,913	各種電気通信サービス
ZHEN DING TECHNOLOGY HOLDING		74	134	858	2,875	電子装置・機器・部品
TAIWAN COOPERATIVE FINANCIAL		1,948	2,416	3,346	11,211	銀行
OBI PHARMA INC		—	30	1,054	3,532	バイオテクノロジー
CASETEK HOLDINGS LTD		—	50	590	1,976	コンピュータ・周辺機器
小 計	株 数 ・ 金 額	87,485	103,727	439,772	1,473,238	
	銘 柄 数 < 比 率 >	101	88	—	<11.3%>	
(インド)				千インドルピー		
RELiance INDUSTRIES LIMITED		369	436	42,922	70,392	石油・ガス・消耗燃料
BHARAT PETROLEUM CORP LTD		52	30	2,895	4,748	石油・ガス・消耗燃料
EICHER MOTORS LTD		—	4	8,398	13,772	機械
RELiance INFRASTRUCTURE LTD		26	—	—	—	電力
MAHINDRA&MAHINDRA LIMITED		102	121	16,424	26,936	自動車
SHREE CEMENT LIMITED		—	2	3,593	5,892	建設資材
ADITYA BIRLA NUVO LIMITED		11	—	—	—	コングロマリット
CONTAINER CORP OF INDIA LTD		—	9	1,285	2,108	陸運・鉄道
LIC HOUSING FINANCE		84	84	3,914	6,419	貯蓄・抵当・不動産金融
TATA STEEL LIMITED		72	101	3,319	5,444	金属・鉱業
JSW STEEL LTD		23	30	3,991	6,546	金属・鉱業
NESTLE INDIA LIMITED		6	7	4,132	6,776	食品
GAIL INDIA LTD		86	118	4,565	7,487	ガス
VEDANTA LTD		334	316	3,283	5,385	金属・鉱業
OIL&NATURAL GAS CORP LTD		205	264	5,601	9,185	石油・ガス・消耗燃料
GLAXOSMITHKLINE CONSUMER		2	3	2,232	3,660	食品
LUPIN LTD		—	78	12,618	20,694	医薬品
ACC LIMITED		12	12	1,742	2,857	建設資材
HOUSING DEVELOPMENT FINANCE		422	503	60,601	99,386	貯蓄・抵当・不動産金融
ZEE ENTERTAINMENT ENTERPRISE		161	193	8,132	13,336	メディア
INFOSYS LTD		260	615	73,753	120,955	情報技術サービス
WIPRO LTD		177	196	10,590	17,368	情報技術サービス
HINDUSTAN UNILEVER LIMITED		209	259	21,974	36,038	家庭用品
APOLLO HOSPITALS ENTERPRISE		23	23	3,114	5,107	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
HCL TECHNOLOGIES LTD		138	181	13,071	21,437	情報技術サービス
DABUR INDIA LTD		142	176	5,086	8,341	パーソナル用品
HERO MOTOCORP LTD		15	15	4,444	7,289	自動車
DR. REDDYS LABORATORIES		33	40	11,502	18,863	医薬品
BHARTI AIRTEL LIMITED		166	399	14,660	24,044	無線通信サービス
UNITED SPIRITS LIMITED		12	18	4,662	7,646	飲料
SUN PHARMACEUTICAL INDUS LTD		234	328	26,463	43,400	医薬品
DIVIS LABORATORIES LTD		9	25	2,709	4,442	ライフサイエンス・ツール/サービス
MARUTI SUZUKI INDIA LTD		—	34	13,424	22,015	自動車
GLENMARK PHARMACEUTICALS LTD		—	50	4,208	6,901	医薬品
AUROBINDO PHARMA LTD		39	93	7,638	12,526	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	—	—	—	金属・鉱業
MOTHERSON SUMI SYSTEMS LTD		64	96	2,475	4,059	自動車部品
SHRIRAM TRANSPORT FINANCE		44	44	4,678	7,673	消費者金融
CIPLA LIMITED		92	110	5,912	9,696	医薬品
LARSEN&TOUBRO LIMITED		86	103	13,333	21,867	建設・土木
ULTRATECH CEMENT LTD		9	12	3,925	6,437	建設資材
ASHOK LEYLAND LIMITED		—	341	3,575	5,864	機械
BOSCH LTD		2	2	4,793	7,860	自動車部品
TATA CONSULTANCY SVS LTD		134	156	39,271	64,404	情報技術サービス
ADANI ENTERPRISES LTD		45	—	—	—	商社・流通業
NTPC LIMITED		450	374	5,362	8,795	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
PIRAMAL ENTERPRISES LTD		21	21	2,546	4,177	医薬品
AMBUJA CEMENTS LTD		196	236	5,212	8,548	建設資材
BHARAT FORGE LIMITED		—	36	2,870	4,706	自動車部品
HINDALCO INDUSTRIES LIMITED		314	406	3,725	6,110	金属・鉱業
ITC LTD		621	735	23,885	39,172	タバコ
UPL LTD		—	93	5,490	9,004	化学
RELIANCE COMMUNICATION LTD		227	227	1,264	2,073	無線通信サービス
SIEMENS INDIA LIMITED		17	23	2,718	4,458	コングロマリット
UNITED BREWERIES LTD		16	22	1,806	2,962	飲料
GODREJ CONSUMER PRODUCTS LTD		36	36	4,868	7,985	パーソナル用品
CAIRN INDIA LIMITED		127	127	1,766	2,896	石油・ガス・消耗燃料
IDEA CELLULAR LIMITED		278	336	3,822	6,268	無線通信サービス
MARICO LIMITED		—	156	3,870	6,347	パーソナル用品
POWER FINANCE CORPORATION		63	63	1,083	1,777	各種金融サービス
DLF LIMITED		96	—	—	—	不動産管理・開発
ADANI PORTS AND SPECIAL ECONOMIC ZONE		153	287	5,648	9,263	運送インフラ
RURAL ELECTRIFICATION CORP		74	74	1,256	2,060	各種金融サービス
BAJAJ AUTO LIMITED		24	29	7,354	12,060	自動車
OIL INDIA LTD		27	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
COAL INDIA LTD		186	217	6,223	10,206	石油・ガス・消耗燃料
TATA MOTORS LTD-A-DVR		—	114	3,306	5,422	自動車
TATA MOTORS LTD		222	256	10,365	16,999	自動車
BHARAT HEAVY ELECTRICALS		169	169	2,155	3,535	電気設備
TATA POWER COMPANY LIMITED		327	327	2,405	3,944	電力
MAHINDRA & MAHINDRA FIN SECS		84	84	2,561	4,201	消費者金融
BHARTI INFRATEL LTD		—	197	7,424	12,176	各種電気通信サービス
INDIABULLS HOUSING FINANCE LTD		—	96	6,693	10,976	貯蓄・抵当・不動産金融
ASIAN PAINTS LTD		75	104	9,464	15,522	化学
AXIS BANK LIMITED		—	188	8,998	14,756	銀行
ICICI BANK LTD		333	392	8,852	14,517	銀行
TECH MAHINDRA LTD		67	67	3,235	5,305	情報技術サービス
CADILA HEALTHCARE LTD		—	61	1,966	3,225	医薬品
小 計	株 数 ・ 金 額	8,212	11,212	643,131	1,054,735	
	銘 柄 数 < 比 率 >	63	72	—	<8.1%>	
(メキシコ)				千メキシコペソ		
ALFA S. A. B. -A		790	992	3,189	19,008	コングロマリット
COCA-COLA FEMSA SAB-SER L		112	152	2,277	13,574	飲料
CONTROLADORA COML MEXIC-UBC		131	—	—	—	食品・生活必需品小売り
FOMENTO ECONOMICO MEXICA-UBD		556	602	9,704	57,837	飲料
EL PUERTO DE LIVERPOOL-C1		47	60	1,111	6,623	複合小売り
GRUPO FIN SANTANDER-B		499	626	2,007	11,965	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	
(メキシコ)		百株	百株	千メキシコペソ	千円	
GRUPO TELEvisa SAB - SER CPO		723	831	8,047	47,962	メディア
GRUPO BIMBO SAB-SERIES A		449	524	2,847	16,970	食品
GRUMA S. A. B. -B		52	62	1,649	9,832	食品
PROMOTORA Y OPERADORA DE INF		77	77	1,675	9,986	運送インフラ
GRUPO CARSO SAB DE CV-SER A1		144	183	1,415	8,438	コングロマリット
CEMEX SAB - CPO		3,532	4,715	5,753	34,288	建設資材
GRUPO FINANCIERO BANORTE-O		706	822	7,955	47,413	銀行
MEXICHEM SAB DE CV-*		285	380	1,595	9,511	化学
INDUSTRIAS PENOLES SAB DE CV		40	40	1,104	6,580	金属・鉱業
KIMBERLY-CLARK DE MEXICO-A		431	525	2,186	13,032	家庭用品
GRUPO AEROPORTUARIO DE SUR-B		62	76	2,075	12,372	運送インフラ
GRUPO MEXICO SAB DE CV- SER B		1,093	1,311	5,319	31,704	金属・鉱業
AMERICA MOVIL SAB DE C-SER L		9,398	10,353	12,030	71,699	無線通信サービス
GRUPO FINANCIERO INBURSA-O		672	800	2,586	15,414	銀行
ARCA CONTINENTAL SAB DE CV		104	131	1,574	9,385	飲料
GRUPO AEROPORTUARIO DEL-B SH		94	94	1,623	9,673	運送インフラ
GENOMMA LAB INTERNACIONAL-B		238	—	—	—	医薬品
OHL MEXICO SAB DE CV		241	241	612	3,649	運送インフラ
MINERA FRISCO SAB DE CV-A1		138	—	—	—	金属・鉱業
GRUPO COMERCIAL CHEDRAUI SA		77	123	580	3,460	食品・生活必需品小売り
GRUPO LALA SAB DE CV		145	198	920	5,486	食品
GENTERA SAB DE CV		273	362	1,242	7,404	消費者金融
WALMART DE MEXICO-SER V		1,458	1,707	7,408	44,153	食品・生活必需品小売り
小 計	株 数 ・ 金 額	22,569	25,989	88,495	527,431	
	銘柄 数 < 比 率 >	29	26	—	<4.1%>	
(ブラジル)				千レアル		
BRF SA		185	225	1,033	31,863	食品
CYRELA BRAZIL REALTY		65	—	—	—	家庭用耐久財
VALE SA		375	415	632	19,492	金属・鉱業
CIA PARANAENSE DE ENERGI-PFB		24	34	91	2,806	電力
VALE SA-PREF A		527	675	833	25,708	金属・鉱業
TIM PARTICIPACOES SA		238	301	214	6,602	無線通信サービス
CENTRAIS ELECTRICAS BRASILEIRAS-PREF B		47	87	114	3,541	電力
CENTRAIS ELETRICAS BRASILIER		62	—	—	—	電力
BANCO DO BRASIL SA		240	275	556	17,174	銀行
USINAS SIDER MINAS GER-PF A		104	—	—	—	金属・鉱業
AES TIETE SA-PREF		24	—	—	—	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
ITAUSA-INVESTIMENTOS ITAU-PR		1,019	1,264	941	29,043	銀行
LOJAS AMERICANAS S. A. (PREF)		141	202	274	8,454	複合小売り
LOJAS AMERICANAS SA		38	46	45	1,395	複合小売り
GERDAU SA PFD NPV		240	313	215	6,660	金属・鉱業
METALURGICA GERDAU SA-PREF		69	—	—	—	金属・鉱業
PETROBRAS - PETROLEO BRAS		862	990	1,194	36,851	石油・ガス・消耗燃料
PETROBRAS-PETROLEO BRAS-PR		1,192	1,354	1,283	39,585	石油・ガス・消耗燃料
SOUZA CRUZ SA		113	—	—	—	タバコ
KROTON EDUCACIONAL SA		375	439	525	16,199	各種消費者サービス
CCR SA		239	281	445	13,753	運送インフラ
WEG SA		173	173	262	8,109	機械
BANCO BRADESCO SA - PREF		721	920	2,349	72,468	銀行
BANCO BRADESCO S. A.		214	269	746	23,020	銀行
NATURA COSMETICOS SA		47	63	150	4,647	パーソナル用品
CIA SIDERURGICA NACIONAL SA		215	215	215	6,643	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
(ブラジル)		百株	百株	千レアル	千円	
BRADESPAR SA -PREF		64	—	—	—	金属・鉱業
SUZANO PAPEL E CELULOSE SA-PREF		92	119	169	5,237	紙製品・林産品
CPFL ENERGIA SA		65	66	128	3,954	電力
ITAU UNIBANCO HOLDING SA-PREF		781	999	3,058	94,309	銀行
PORTO SEGURO SA		32	32	81	2,516	保険
FIBRIA CELULOSE SA		75	75	227	7,020	紙製品・林産品
BRASKEM SA-PREF A		44	44	94	2,928	化学
TRACTEBEL ENERGIA SA		42	54	199	6,161	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
LOCALIZA RENT A CAR		45	45	158	4,897	陸運・鉄道
LOJAS RENNER S.A.		37	222	455	14,042	複合小売り
EDP - ENERGIAS DO BRASIL SA		73	73	89	2,773	電力
EDP-ENERGIAS DO BRASIL RIGHTS		—	20	2	61	電力
ULTRAPAR PARTICIPACOES		101	122	874	26,976	石油・ガス・消耗燃料
COSAN SA INDUSTRIA E COMERCIO		29	42	130	4,025	石油・ガス・消耗燃料
TOTVS SA		29	38	111	3,430	ソフトウェア
EQUATORIAL ENERGIA SA - ORD		—	65	286	8,820	電力
EMBRAER SA		199	224	435	13,422	航空宇宙・防衛
CIA ENERGETICA DE SP-PREF B		49	49	69	2,138	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
M DIAS BRANCO SA		8	8	69	2,150	食品
TRANSMISSORA ALIANCA DE-UNIT		20	20	38	1,184	電力
ODONTOPREV S.A.		68	68	72	2,222	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
B2W CIA DIGITAL		30	30	33	1,017	インターネット販売・カタログ販売
BR MALLS PARTICIPACOES SA		114	195	236	7,294	不動産管理・開発
JBS SA		221	221	187	5,772	食品
CIA ENERGETICA DE MINAS GER-PREF		198	235	141	4,361	電力
CIA SANEAMENTO BASICO DE SP		101	125	325	10,023	水道
MULTIPLAN EMPREENDIMENTOS		20	29	164	5,075	不動産管理・開発
BANCO ESTADO RIO GRANDE SUL		54	—	—	—	銀行
ESTACIO PARTICIPACOES SA		76	76	85	2,648	各種消費者サービス
DURATEX SA		63	113	81	2,528	紙製品・林産品
SUL AMERICA SA - UNITS		53	53	82	2,557	保険
HYPERMARCAS S.A		90	117	352	10,882	パーソナル用品
BM&F BOVESPA SA		537	589	973	30,008	各種金融サービス
TELEFONICA BRASIL-PREF		101	125	525	16,197	各種電気通信サービス
QUALICORP SA		52	77	109	3,383	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
BANCO SANTANDER (BRASIL) SA		126	126	232	7,157	銀行
CETIP SA-MERCADOS ORGANIZADO		62	76	319	9,840	資本市場
ECORODOVIAS INFRA E LOG SA		61	—	—	—	運送インフラ
CIA BRASILEIRA DE DISTR-PREF		39	57	272	8,414	食品・生活必需品小売り
CIELO SA		234	352	1,189	36,695	情報技術サービス
RAIA DROGASIL SA		60	73	397	12,251	食品・生活必需品小売り
OI SA PREFERENCE		82	—	—	—	各種電気通信サービス
BB SEGURIDADE PARTICIPACOES		199	226	624	19,271	保険
AMBEV SA		1,335	1,549	2,927	90,272	飲料
VIA VAREJO SA		30	—	—	—	専門小売り
KLABIN SA-UNIT		120	202	349	10,783	容器・包装
RUMO LOGISTICA OPERADORA MUL		—	266	117	3,609	陸運・鉄道
小 計	株 数 ・ 金 額	13,469	15,846	28,610	882,344	
	銘 柄 数 < 比 率 >	70	62	—	<6.8%>	
(チリ)				千チリペソ		
BANCO DE CREDITO E INVERSION		8	12	36,104	5,798	銀行
EMPRESAS CMPC SA		346	414	60,738	9,754	紙製品・林産品

銘柄	株数	金額	株数	金額	業種等
銘柄	株数	金額	株数	金額	業種等
(チリ)	百株	百株	千チリペソ	千円	
EMPRESAS COPEC SA	131	149	96,730	15,534	石油・ガス・消耗燃料
EMPRESA NACIONAL DE TELECOM	32	42	24,661	3,960	無線通信サービス
COLBUN SA	2,430	2,430	42,362	6,803	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
AGUAS ANDINAS SA-A	754	953	37,474	6,018	水道
EMBOTELLADORA ANDINA-PREF B	76	76	17,170	2,757	飲料
S. A. C. I. FALABELLA	282	158	78,129	12,547	複合小売り
CENCOSUD SA	342	399	70,155	11,266	食品・生活必需品小売り
SONDA SA	130	130	16,962	2,724	情報技術サービス
AES GENER SA	780	780	25,995	4,174	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
小計	株数・金額	5,313	5,545	506,485	81,341
銘柄数<比率>	11	11	—	<0.6%>	
(コロンビア)			千コロンビアペソ		
ALMACENES EXITO SA	61	—	—	—	食品・生活必需品小売り
INTERCONEXION ELECTRICA SA	107	107	90,950	3,337	電力
CORP FINANCIERA COLOMBIANA	25	25	95,075	3,489	各種金融サービス
ISAGEN S. A. E. S. P	193	—	—	—	電力
BANCO DAVIVIENDA SA	29	—	—	—	銀行
GRUPO DE INV SURAMERICANA-PREF	24	30	108,900	3,996	各種金融サービス
GRUPO AVAL ACCIONES-PFD	996	996	116,532	4,276	銀行
CEMEX LATAM HOLDINGS SA	52	—	—	—	建設資材
CEMENTOS ARGOS SA	105	135	148,230	5,440	建設資材
GRUPO ARGOS SA-PRF	31	—	—	—	建設資材
GRUPO ARGOS SA	81	102	175,440	6,438	建設資材
GRUPO DE INV SURAMERICANA	66	78	287,820	10,562	各種金融サービス
小計	株数・金額	1,771	1,473	1,022,947	37,542
銘柄数<比率>	12	7	—	<0.3%>	
(アラブ首長国連邦)			千UAEディルハム		
FIRST GULF BANK	240	280	354	10,475	銀行
DUBAI ISLAMIC BANK	264	360	203	6,020	銀行
EMIRATES TELECOM CORPORATION	—	586	1,113	32,945	各種電気通信サービス
ABU DHABI COMMERCIAL BANK	315	618	394	11,666	銀行
NATIONAL BANK OF ABU DHABI	195	195	169	5,029	銀行
EMAAR PROPERTIES PJSC	1,011	1,151	717	21,220	不動産管理・開発
ARABTEC HOLDING CO	637	637	93	2,755	建設・土木
ALDAR PROPERTIES PJSC	842	1,092	290	8,599	不動産管理・開発
DUBAI FINANCIAL MARKET	608	608	79	2,341	各種金融サービス
EMAAR MALLS GROUP PJSC	—	660	184	5,468	不動産管理・開発
小計	株数・金額	4,115	6,190	3,599	106,521
銘柄数<比率>	8	10	—	<0.8%>	
(エジプト)			千エジプトポンド		
COMMERCIAL INTERNATIONAL BANK	234	368	1,639	20,250	銀行
TELECOM EGYPT	65	—	—	—	各種電気通信サービス
GLOBAL TELECOM HOLDING	655	955	264	3,269	無線通信サービス
T M G HOLDING	247	247	158	1,952	不動産管理・開発
小計	株数・金額	1,202	1,572	2,062	25,472
銘柄数<比率>	4	3	—	<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	—	—	—	金属・鉱業
BARLOWORLD LTD	58	58	409	2,929	商社・流通業
BIDVEST GROUP LTD	91	110	3,938	28,197	コングロマリット
TRUWORTHS INTERNATIONAL LTD	115	143	1,484	10,631	専門小売り

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	
(南アフリカ)	百株	百株	千ランド 千円	
STEINHOFF INTL HOLDINGS LTD	586	—	—	家庭用耐久財
ASSORE LIMITED	8	—	—	金属・鉱業
DISCOVERY LTD	109	109	1,293	9,264 保険
GOLD FIELDS LTD	236	236	1,549	11,095 金属・鉱業
REMGRO LTD	131	154	3,790	27,142 各種金融サービス
THE FOSCHINI GROUP LTD	49	64	933	6,685 専門小売り
EXXARO RESOURCES LTD	37	37	264	1,896 石油・ガス・消耗燃料
CAPITEC BANK HOLDINGS LTD	—	12	665	4,764 銀行
LIBERTY HOLDINGS LTD	28	28	378	2,707 保険
MTN GROUP LTD	471	550	7,205	51,587 無線通信サービス
ANGLOGOLD ASHANTI LTD	123	139	3,049	21,837 金属・鉱業
TELKOM SA SOC LTD	62	62	353	2,527 各種電気通信サービス
FIRSTRAND LTD	932	1,106	4,676	33,482 各種金融サービス
PSG GROUP LTD	—	29	541	3,880 各種金融サービス
NASPERS LTD-N SHS	112	132	25,645	183,622 メディア
CORONATION FUND MANAGERS LTD	68	68	469	3,359 資本市場
NEDBANK GROUP LTD	61	61	1,042	7,462 銀行
NETCARE LTD	251	307	1,064	7,625 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	79	573	4,108 食品・生活必需品小売り
RMB HOLDINGS LTD	203	250	1,317	9,432 各種金融サービス
ANGLO AMERICAN PLATINUM LTD	14	14	550	3,939 金属・鉱業
SAPPI LIMITED	134	175	1,150	8,239 紙製品・林産品
SASOL LTD	158	187	8,179	58,566 石油・ガス・消耗燃料
SHOPRITE HOLDINGS LTD	127	162	2,664	19,080 食品・生活必需品小売り
MR PRICE GROUP LTD	66	—	—	— 専門小売り
BRAIT SE	94	115	1,735	12,422 資本市場
STANDARD BANK GROUP LTD	337	416	4,900	35,089 銀行
SPAR GROUP LIMITED/THE	50	50	1,054	7,548 食品・生活必需品小売り
WOOLWORTHS HOLDINGS LTD	254	326	2,844	20,367 複合小売り
IMPERIAL HOLDINGS LTD	53	53	699	5,008 販売
ASPEN PHARMACARE HOLDINGS LT	94	114	3,608	25,833 医薬品
TIGER BRANDS LTD	44	52	1,759	12,595 食品
NAMPAK LTD	175	—	—	— 容器・包装
SANLAM LIMITED	512	569	3,647	26,112 保険
MEDICLINIC INTERNATIONAL LTD	104	—	—	— ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
INVESTEC LTD	65	85	882	6,318 資本市場
IMPALA PLATINUM HOLDINGS LTD	146	209	991	7,098 金属・鉱業
KUMBA IRON ORE LTD	16	—	—	— 金属・鉱業
PIONEER FOODS LTD	—	36	605	4,335 食品
NEW EUROPE PROPERTY INVESTMENT P LC	—	67	1,214	8,696 不動産管理・開発
MASSMART HOLDINGS LTD	25	25	301	2,158 食品・生活必需品小売り
MONDI LTD	—	37	1,063	7,613 紙製品・林産品
LIFE HEALTHCARE GROUP HOLDIN	270	335	1,215	8,703 ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
MMI HOLDINGS LTD	306	400	895	6,412 保険
RMI HOLDINGS	185	—	—	— 保険
TSOGO SUN HOLDINGS LTD	126	126	329	2,358 ホテル・レストラン・レジャー
VODACOM GROUP	112	130	2,184	15,640 無線通信サービス
PPC LTD	157	—	—	— 建設資材
BARCLAYS AFRICA GROUP LTD	97	117	1,615	11,567 銀行
SIBANYE GOLD LTD	—	232	1,204	8,626 金属・鉱業
RAND MERCHANT INVESTMENT HOLDINGS LTD	—	237	955	6,840 保険
MR PRICE GROUP LTD	—	80	1,405	10,061 専門小売り

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
(南アフリカ)		百株	百株	千ランド	千円	家庭用耐久財
STEINHOFF INTERNATIONAL H NV		—	956	8,438	60,419	
小 計	株 数 ・ 金 額	7,896	9,407	116,745	835,897	
	銘 柄 数 < 比 率 >	49	49	—	<6.4%>	
合 計	株 数 ・ 金 額	533,009	660,078	—	12,403,837	
	銘 柄 数 < 比 率 >	829	832	—	<95.5%>	

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

* 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

* 株数・評価額の単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

外国投資信託証券

銘		柄	期首(前期末)		当 期 末		比 率
			口 数	口 数	評 価 額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
(トルコ)			口	口	千トルコリラ	千円	%
EMLAK KONUT GAYRIMENKUL YATI			52,400	64,400	180	6,644	0.1
小 計	口 数 ・ 金 額		52,400	64,400	180	6,644	
	銘 柄 数 < 比 率 >		1	1	—	<0.1%>	
(メキシコ)					千メキシコペソ		
FIBRA UNO ADMINISTRACION SA			69,200	80,400	3,224	19,220	0.1
小 計	口 数 ・ 金 額		69,200	80,400	3,224	19,220	
	銘 柄 数 < 比 率 >		1	1	—	<0.1%>	
(南アフリカ)					千ランド		
GROWTHPOINT PROPERTIES LTD			65,380	75,380	1,808	12,947	0.1
REDEFINE PROPERTIES LTD			95,670	161,710	1,854	13,280	0.1
RESILIENT PROPERTY INCOME			6,550	—	—	—	—
HYPROP INVESTMENTS LTD-UTS			—	7,790	915	6,553	0.1
FORTRESS INCOME FUND LTD-A			—	29,380	458	3,283	0.0
FORTRESS INCOME FUND LTD			—	21,220	778	5,576	0.0
RESILIENT REIT LTD			—	9,072	1,212	8,682	0.1
小 計	口 数 ・ 金 額		167,600	304,552	7,028	50,324	
	銘 柄 数 < 比 率 >		3	6	—	<0.4%>	
合 計	口 数 ・ 金 額		289,200	449,352	—	76,189	
	銘 柄 数 < 比 率 >		5	8	—	<0.6%>	

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

* 比率は、純資産総額に対する投資信託証券評価額の比率。

* 金額の単位未満は切り捨て。

* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

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 500	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。

○投資信託財産の構成 (2016年5月10日現在)

項 目	当 期	末
	評 価 額	比 率
株式	千円 12,403,837	% 95.3
投資証券	76,189	0.6
コール・ローン等、その他	529,605	4.1
投資信託財産総額	13,009,631	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（12,945,165千円）の投資信託財産総額（13,009,631千円）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＝29.85円、1 米ドル＝108.46円、1 トルコリラ＝36.85円、1 ユーロ＝123.49円、1 チェココルナ＝4.57円、1 フォリント＝0.3912円、1 ズロチ＝27.86円、1 香港ドル＝13.97円、1 リンギ＝26.78円、1 パーツ＝3.08円、1 フィリピンペソ＝2.30円、1 ルピア＝0.0082円、1 ウォン＝0.0925円、1 新台幣ドル＝3.35円、1 インドルピー＝1.64円、1 メキシコペソ＝5.96円、1 レアル＝30.84円、1 チリペソ＝0.1606円、1 コロンビアペソ＝0.0367円、1 UAEディルハム＝29.59円、1 エジプトポンド＝12.35円、1 ランド＝7.16円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2016年5月10日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	13,136,959,121
コール・ローン等	441,799,354
株式(評価額)	12,403,837,793
投資証券(評価額)	76,189,315
未収入金	128,213,511
未収配当金	12,325,093
差入委託証拠金	74,594,055
(B) 負債	150,211,940
未払金	148,258,294
未払解約金	581,170
未払利息	76
その他未払費用	1,372,400
(C) 純資産総額(A－B)	12,986,747,181
元本	14,807,501,610
次期繰越損益金	△ 1,820,754,429
(D) 受益権総口数	14,807,501,610口
1万口当たり基準価額(C／D)	8,770円

(注) 期首元本額は11,794,194,890円、期中追加設定元本額は4,184,101,266円、期中一部解約元本額は1,170,794,546円、1口当たり純資産額は0.8770円です。

○損益の状況（2015年5月12日～2016年5月10日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	292,499,717
受取配当金	291,708,939
受取利息	29,879
その他収益金	764,226
支払利息	△ 3,327
(B) 有価証券売買損益	△4,555,530,065
売買益	432,659,751
売買損	△4,988,189,816
(C) 先物取引等取引損益	△ 88,163,235
取引益	74,547,812
取引損	△ 162,711,047
(D) 保管費用等	△ 20,878,382
(E) 当期損益金(A＋B＋C＋D)	△4,372,071,965
(F) 前期繰越損益金	2,637,366,199
(G) 追加信託差損益金	△ 33,565,053
(H) 解約差損益金	△ 52,483,610
(I) 計(E＋F＋G＋H)	△1,820,754,429
次期繰越損益金(I)	△1,820,754,429

* 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
	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）	11,364,339,361
野村インデックスファンド・新興国株式	2,333,798,099
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）	259,064,669
野村インデックスファンド・海外5資産バランス	195,619,089
野村資産設計ファンド2040	164,723,115
野村世界インデックス・バランス40VA（適格機関投資家専用）	163,070,904
野村資産設計ファンド2025	70,923,354
野村資産設計ファンド2030	67,591,613
野村資産設計ファンド2020	57,291,779
野村資産設計ファンド2015	52,360,185
野村資産設計ファンド2035	48,908,747
野村資産設計ファンド2045	15,871,273
野村資産設計ファンド2050	9,319,944
野村ターゲットデットファンド2016 2026-2028年目標型	3,801,119
野村ターゲットデットファンド2016 2029-2031年目標型	410,628
野村ターゲットデットファンド2016 2032-2034年目標型	226,785
野村ターゲットデットファンド2016 2035-2037年目標型	180,946

○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＞

**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10期(決算日2016年5月30日)

作成対象期間（2015年5月30日～2016年5月30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エマーシング・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。	
主運用対象	アライアンス・バースタイン・エマーシング成長株ファンド (資格機関投資家専用)	主としてＡＢエマーシング・グロース株式マザーファンド受益証券に投資します。
	ＡＢエマーシング・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・バースタイン・エマーシング成長株ファンド (資格機関投資家専用)	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エマーシング・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10期の決算を行いました。

ここに、当期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

7100-0005

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.abglobal.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 額
	円	騰 落 率	(円ベース)	騰 落 率				
6 期(2012年 5 月 29 日)	7,864	△23.4	9,610.40	△20.0	98.2	—	—	百万円 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
10 期(2016年 5 月 30 日)	12,655	△22.8	13,080.76	△26.6	98.1	—	—	1,616

(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
	円	騰 落 率	(円ベース)	騰 落 率			
(期 首) 2015年 5 月 29 日	16,391	—	17,825.71	—	98.3	—	—
6 月末	15,673	△ 4.4	16,862.15	△ 5.4	97.8	—	—
7 月末	15,270	△ 6.8	15,977.30	△10.4	95.7	—	—
8 月末	13,625	△16.9	14,345.55	△19.5	92.1	—	—
9 月末	12,838	△21.7	13,475.98	△24.4	92.7	—	—
10 月末	14,258	△13.0	14,814.43	△16.9	97.3	—	—
11 月末	14,259	△13.0	14,706.10	△17.5	99.0	—	—
12 月末	13,651	△16.7	14,011.70	△21.4	98.3	—	—
2016年 1 月末	12,396	△24.4	12,685.97	△28.8	96.9	—	—
2 月末	11,626	△29.1	12,232.00	△31.4	97.0	—	—
3 月末	12,845	△21.6	13,695.20	△23.2	96.7	—	—
4 月末	12,630	△22.9	13,503.17	△24.2	97.5	—	—
(期 末) 2016年 5 月 30 日	12,655	△22.8	13,080.76	△26.6	98.1	—	—

(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。

※ベンチマークについて

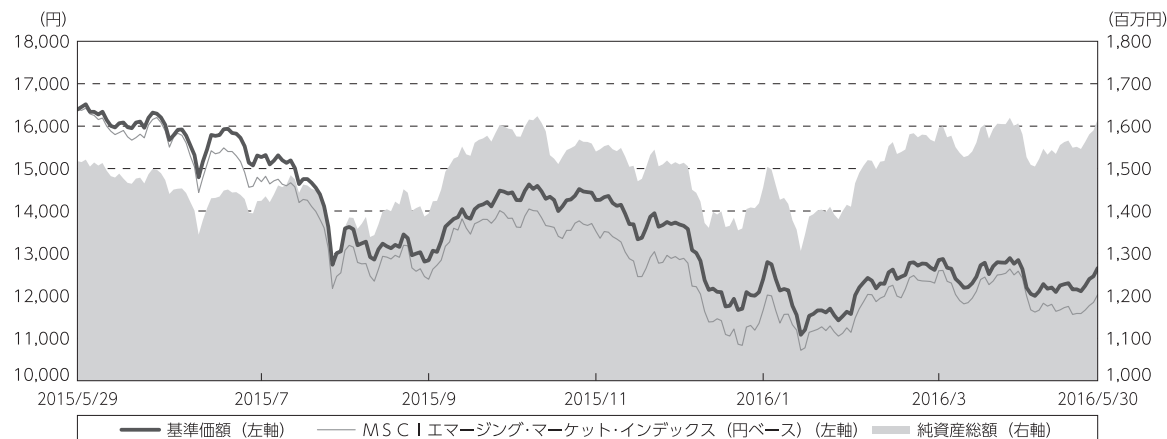
当ファンドのベンチマーク「MSCI エマージング・マーケット・インデックス（円ベース）」の数値は、原則として基準価額計算日前日付のMSCI エマージング・マーケット・インデックス（ドルベース）の値を、委託会社が計算日付の円ドル・レート（株式会社三菱東京UFJ銀行が発表する対顧客電信売買相場の仲値）で邦貨換算したものです。ここでは当初設定日（2006年 5 月 29 日）を10,000として指数化しております。

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

（2015年5月30日～2016年5月30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（2015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。

○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－22.8%※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）の同－26.6%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、一時回復する場面があったもののおおむね下落基調で推移したことに加え、円ドル相場が大幅に円高ドル安となったことなどから基準価額は下落しました。

投資環境

（2015年5月30日～2016年5月30日）

【株式市場】

新興国株式市場は、期初から2015年8月後半にかけて、中国で人民元切下げに端を発する景気の不透明感の高まりと原油安、さらにはグローバル経済への波及懸念と、投資家の間で不安が増幅しリスク回避志向が広がったことから、大幅に下落しました。その後9月は、前月末に上昇したボラティリティが引き続き高めに推移する中、中国の経済減速の兆候により、同国への原材料の輸出に大きく依存しているブラジルやロシアでも自国の景気減速が懸念され、リスク性資産が売られました。10月には、中国や欧州での金融緩和などのポジティブなニュースを好感した投資家により、下落で割安となった銘柄への買いが入ったことで5ヵ月ぶりに上昇しました。12月半ばには米連邦準備理事会（F R B）による金利引上げ発表を受けて世界の株式市場がおおむね上昇する中、新興国の株式も上昇する場面がありました。2016年1月は、中国の成長鈍化と原油の供給過剰が世界的な金融市場の混乱の火種となる中、投資家のリスク回避指向が高まり大幅に下落しました。その後、期末にかけては、原油産出国による供給抑制などを受けて原油価格が落ち着きを見せたこと、F R Bが予想より遅い利上げペースを示唆し、利上げに対して慎重な姿勢を見せたことなどを受けてやや回復しました。

【為替市場】

円ドル相場は、期初から世界的な株安を受けて円高ドル安が進行しました。2015年12月には米国の利上げ期待の高まりなどから一旦円安ドル高に振れる場面があったものの、期末にかけてはリスク回避姿勢が強まり再び円高ドル安となりました。期を通しておおむね1ドル＝106円～125円近辺で推移し、期末は1ドル＝110円台となりました。

運用概況

（2015年5月30日～2016年5月30日）

当ファンドはA B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、生活必需品セクターやエネルギー・セクターなどの組入比率が上昇する一方、一般消費財・サービス・セクターや金融セクターなどの組入比率が減少しました。国別においては、韓国や南アフリカなどの組入比率が上昇する一方、中国や台湾などの組入比率が減少しました。

個別銘柄では、南アフリカのメディアのナスパーズなどを新規に買い付けたほか、韓国の総合家電のサムスン電子などを買い増しました。一方、台湾の繊維・アパレルメーカーのエクラ・テキスタイルなどを全て売却したほか、中国の教育サービスのタル・エデュケーション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

（2015年5月30日～2016年5月30日）

ベンチマークとの比較では、当期は、セクター配分、銘柄選択ともにプラスに寄与しました。

セクター配分では、一般消費財・サービス・セクターや生活必需品セクターのオーバーウェイト、金融セクターのアンダーウェイトなどがプラスに寄与しました。銘柄選択では、公益事業セクターなどにおける選択がマイナスとなった一方で、一般消費財・サービス・セクターや金融セクターなどにおける選択がプラスとなりました。

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>

新興国市場においては、セクターや国によって経済のファンダメンタルズや利益成長が異なるため、市場間の相関は低く、リターンに格差が生じると予想されます。また、市場は十分に魅力的な水準にありますが、今後はバリュエーションではなく、企業の利益成長が株価ドライバーとなる環境を予想しています。

マザーファンドでは、引き続き投資哲学に基づき、優れた成長性と財務体質、魅力的な長期トレンドにエクスポージャー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。

※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

(2015年5月30日～2016年5月30日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 134	% 0.975	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(119)	(0.866)	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
(販 売 会 社)	(3)	(0.022)	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
(受 託 会 社)	(12)	(0.087)	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	22	0.157	(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
(株 式)	(22)	(0.157)	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	16	0.113	(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
(株 式)	(16)	(0.113)	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	51	0.371	(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)	(47)	(0.338)	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)	(1)	(0.011)	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)	(0.022)	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	223	1.616	
期中の平均基準価額は、13,788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

(2015年5月30日～2016年5月30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
A Bエマージング・グロース株式マザーファンド	374,328	646,012	110,582	202,490

(注) 単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2015年5月30日～2016年5月30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 B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	2,012,821千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	1,434,450千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.40

(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。

○利害関係人との取引状況等

(2015年5月30日～2016年5月30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

(2016年5月30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
A Bエマージング・グロース株式マザーファンド	716,776	980,523	1,615,509

(注) 単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2016年5月30日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
A Bエマージング・グロース株式マザーファンド	千円 1,615,509	% 99.5
コール・ローン等、その他	7,937	0.5
投資信託財産総額	1,623,446	100.0

(注) 評価額の単位未満は切り捨て。

(注) A B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(1,611,848千円)の投資信託財産総額(1,642,103千円)に対する比率は98.2%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=110.73円、1メキシコペソ=6.00円、1ブラジルレアル=30.67円、100チリペソ=16.15円、100コロンビアペソ=3.61円、1ユーロ=122.90円、1英ポンド=161.79円、1香港ドル=14.26円、1シンガポールドル=80.20円、1マレーシアリングgit=27.06円、1タイバーツ=3.09円、1フィリピンペソ=2.37円、100インドネシアルピア=0.82円、100韓国ウォン=9.32円、1新台幣ドル=3.41円、1インドルピー=1.66円、1南アフリカランド=7.04円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2016年5月30日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	1,623,446,674
コール・ローン等	536,780
A Bエマージング・グロース株式 マザーファンド(評価額)	1,615,509,894
未収入金	7,400,000
(B) 負債	7,328,032
未払信託報酬	7,247,031
未払利息	1
その他未払費用	81,000
(C) 純資産総額(A－B)	1,616,118,642
元本	1,277,021,983
次期繰越損益金	339,096,659
(D) 受益権総口数	1,277,021,983口
1万口当たり基準価額(C／D)	12,655円

(注) 期首元本額925,827,519円、期中追加設定元本額525,852,432円、期中一部解約元本額174,657,968円。当期末現在における1口当たり純資産額1,2655円。

○損益の状況（2015年5月30日～2016年5月30日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 19
受取利息	25
支払利息	△ 44
(B) 有価証券売買損益	△310,453,349
売買益	31,983,325
売買損	△342,436,674
(C) 信託報酬等	△ 14,647,483
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	△325,100,851
(E) 前期繰越損益金	321,871,913
(F) 追加信託差損益金	342,325,597
(配当等相当額)	(465,011,085)
(売買損益相当額)	(△122,685,488)
(G) 計(D＋E＋F)	339,096,659
次期繰越損益金(G)	339,096,659
追加信託差損益金	342,325,597
(配当等相当額)	(465,011,085)
(売買損益相当額)	(△122,685,488)
分配準備積立金	321,871,913
繰越損益金	△325,100,851

(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10期計算期間末における費用控除後の配当等収益額(0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(0円)、収益調整金額(465,011,085円)および分配準備積立金額(321,871,913円)より分配対象収益額は786,882,998円(10,000口当たり6,161円)ですが、当期に分配した金額はありません。

○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

（2016年5月30日現在）

< A Bエマージング・グロース株式マザーファンド >

下記は、A Bエマージング・グロース株式マザーファンド全体(980, 523千口)の内容です。

外国株式

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	
(アメリカ)	百株	百株	千円ドル	千円	
ALIBABA GROUP HOLDING LTD-ADR	7	7	61	6,787	ソフトウェア・サービス
NEW ORIENTAL EDUCATIO-SP ADR	70	51	220	24,450	消費者サービス
TAL EDUCATION GROUP ADR	80	24	140	15,539	消費者サービス
VIPSHOP HOLDINGS LTD - ADR	86	—	—	—	小売
YUM! BRANDS INC	33	21	178	19,771	消費者サービス
CREDICORP LTD	11	22	320	35,520	銀行
BAIDU INC-SPON ADR	19	17	332	36,793	ソフトウェア・サービス
CTRIIP.COM INTERNATIONAL-ADR	—	48	220	24,446	小売
51JOB INC-ADR	30	30	94	10,500	商業・専門サービス
JD.COM INC ADR	31	31	75	8,342	小売
QIWI PLC-SPONSORED ADR	8	—	—	—	ソフトウェア・サービス
YANDEX NV-A	—	32	64	7,165	ソフトウェア・サービス
GRASIM INDUSTRIES-REG S GDR	10	10	66	7,319	素材
GLOBALTRA-SPONS GDR REG S	74	74	30	3,394	運輸
LENTA LTD-REG S	351	571	389	43,131	食品・生活必需品小売り
MAGNIT PJSC-SPON GDR REGS	44	41	145	16,100	食品・生活必需品小売り
NOVATEK OAO-SPONS GDR	—	22	231	25,625	エネルギー
LUKOIL PJSC-SPON ADR	—	44	179	19,839	エネルギー
SBERBANK-SPONSORED ADR	—	98	83	9,216	銀行
X5 RETAIL GROUP NV-REGS GDR	—	71	139	15,437	食品・生活必需品小売り
小計	株数・金額	860	1,222	2,974	329,382
	銘柄数<比率>	14	18	—	<20.4%>
(メキシコ)			千メキシコペソ		
TELESITES SAB DE CV	—	1,137	1,378	8,269	電気通信サービス
小計	株数・金額	—	1,137	1,378	8,269
	銘柄数<比率>	—	1	—	<0.5%>
(ブラジル)			千ブラジルレアル		
KROTON EDUCACIONAL SA	474	—	—	—	消費者サービス
ITAU UNIBANCO HOLDING S-PREF	—	79	234	7,198	銀行
ESTACIO PARTICIPACOES SA	329	—	—	—	消費者サービス
CIELO SA	—	111	351	10,774	ソフトウェア・サービス
BB SEGURIDADE PARTICIPACOES	195	74	204	6,264	保険
小計	株数・金額	998	264	790	24,237
	銘柄数<比率>	3	3	—	<1.5%>
(チリ)			千チリペソ		
PARQUE ARAUCO S.A.	—	781	100,103	16,166	不動産
小計	株数・金額	—	781	100,103	16,166
	銘柄数<比率>	—	1	—	<1.0%>
(コロンビア)			千コロンビアペソ		
BANCO DAVIVIENDA SA Pfd	81	242	625,417	22,577	銀行

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	株数	当期		業種等
		株数	評価額	
(コロンビア)	株数	株数	外貨建金額	邦貨換算金額
CEMEX LATAM HOLDINGS SA	84	182	241,005	8,700
小計	166	424	866,423	31,277
銘柄数 < 比率 >	2	2	—	< 1.9% >
(イギリス)	株数	株数	千英ポンド	
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	75	24	101	16,404
UNILEVER PLC	—	15	48	7,803
APR ENERGY PLC	97	—	—	—
小計	173	39	149	24,208
銘柄数 < 比率 >	2	2	—	< 1.5% >
(香港)	株数	株数	千香港ドル	
CHINA MOBILE LTD	120	—	—	—
HENGAN INTL GROUP CO LTD	—	260	1,732	24,711
CHINA OVERSEAS LAND & INVESTMENT LIMITED	620	—	—	—
LENOVO GROUP LTD	580	—	—	—
CNOOC LTD	—	600	566	8,076
HUABAO INTERNATIONAL HOLDING	830	—	—	—
MELCO INTERNATIONAL DEVELOP.	740	300	257	3,666
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	3,770	2,190	1,081	15,427
NAGACORP LTD	740	740	387	5,518
IND & COMM BANK OF CHINA-H	4,060	2,700	1,101	15,708
PAX GLOBAL TECHNOLOGY LTD	—	1,490	938	13,385
AIA GROUP LTD	656	866	3,884	55,385
TENCENT HOLDINGS LTD	243	136	2,328	33,201
CAR INC	1,002	—	—	—
CHINA RAILWAY SIGNAL & COMMUNICATION	—	1,413	657	9,370
IMAX CHINA HOLDING INC	—	245	954	13,607
BOC AVIATION LTD	—	168	705	10,061
小計	13,361	11,108	14,594	208,123
銘柄数 < 比率 >	11	12	—	< 12.9% >
(シンガポール)	株数	株数	千シンガポールドル	
OLAM INTERNATIONAL LTD	725	450	81	6,550
FIRST RESOURCES LTD	—	1,260	204	16,370
GLOBAL LOGISTIC PROPERTIES L	1,400	510	91	7,321
小計	2,125	2,220	377	30,242
銘柄数 < 比率 >	2	3	—	< 1.9% >
(マレーシア)	株数	株数	千マレーシアリンギット	
7-ELEVEN MALAYSIA HOLDINGS B	969	969	131	3,569
小計	969	969	131	3,569
銘柄数 < 比率 >	1	1	—	< 0.2% >
(タイ)	株数	株数	千タイバーツ	
KASIKORNBANK PCL-NVDR	104	104	1,747	5,398
KASIKORNBANK PCL-FOREIGN	—	105	1,795	5,548
CP ALL PCL-FOREIGN	2,112	3,130	15,024	46,424
小計	2,216	3,339	18,566	57,371
銘柄数 < 比率 >	2	3	—	< 3.6% >
(フィリピン)	株数	株数	千フィリピンペソ	
AYALA LAND INC	2,373	2,861	10,542	24,986
SM PRIME HOLDINGS INC	—	2,085	5,170	12,254
UNIVERSAL ROBINA CORP	78	163	3,291	7,800
SM INVESTMENTS CORP	52	76	7,418	17,582

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	
PREMIUM LEISURE CORP		20,096	31,390	2,793	6,621	消費者サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	22,599	36,575	29,217	69,245	
	銘 柄 数 < 比 率 >	4	5	—	<4.3%>	
(インドネシア)				千インドネシアルピア		
BANK MANDIRI PERSERO TBK		2,165	4,130	3,737,650	30,648	銀行
MATAHARI DEPARTMENT STORE TBK		845	—	—	—	小売
TOWER BERSAMA INFRASTRUCTURE		3,735	5,960	3,993,200	32,744	電気通信サービス
SURYA CITRA MEDIA PT TBK		1,335	1,335	459,240	3,765	メディア
小 計	株 数 ・ 金 額	8,080	11,425	8,190,090	67,158	
	銘 柄 数 < 比 率 >	4	3	—	<4.2%>	
(韓国)				千韓国ウォン		
LG HOUSEHOLD HEALTH CARE		—	1	153,600	14,315	家庭用品・パーソナル用品
SK HYNIX INC		29	—	—	—	半導体・半導体製造装置
HANSSEM CO LTD		5	—	—	—	耐久消費財・アパレル
NAVER CORPORATION		—	6	424,200	39,535	ソフトウェア・サービス
AMOREPACIFIC GROUP		—	8	142,398	13,271	家庭用品・パーソナル用品
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD		2	5	702,536	65,476	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SAMSUNG ELECTRONICS-PREF		—	1	137,670	12,830	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
AMOREPACIFIC CORP		—	6	268,450	25,019	家庭用品・パーソナル用品
小 計	株 数 ・ 金 額	37	29	1,828,854	170,449	
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	6	—	<10.6%>	
(台湾)				千新台幣ドル		
DELTA ELECTRONICS INC		150	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ECLAT TEXTILE COMPANY LTD		226	—	—	—	耐久消費財・アパレル
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING		1,446	1,556	24,361	83,072	半導体・半導体製造装置
GINKO INTERNATIONAL CO LTD		—	70	2,394	8,163	ヘルスケア機器・サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	1,823	1,626	26,755	91,235	
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	2	—	<5.6%>	
(インド)				千インドルピー		
GRASIM INDUSTRIES LIMITED		0.02	0.02	8	14	素材
TITAN CO. LTD.		156	188	6,803	11,293	耐久消費財・アパレル
LUPIN LTD		24	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HOUSING DEVELOPMENT FINANCE		162	265	33,378	55,408	銀行
HCL TECHNOLOGIES LTD		162	300	22,771	37,801	ソフトウェア・サービス
SUN PHARMACEUTICAL INDUS LTD		164	424	34,995	58,092	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SHRIRAM TRANSPORT FINANCE		49	26	3,130	5,197	各種金融
TATA CONSULTANCY SERVICES LTD		50	110	28,492	47,296	ソフトウェア・サービス
ITC LTD		190	422	15,191	25,217	食品・飲料・タバコ
TORRENT PHARMACEUTICALS LTD		—	33	4,617	7,665	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
IRB INFRASTRUCTURE DEVELOPER		262	668	14,625	24,277	資本財
MUTHOOT FINANCE LTD		84	—	—	—	各種金融
HDFC BANK LIMITED		126	167	23,395	38,836	銀行
TATA MOTORS LTD-A-DVR		135	—	—	—	自動車・自動車部品
JUST DIAL LTD		48	47	3,093	5,135	ソフトウェア・サービス
AXIS BANK LTD		164	162	8,348	13,858	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	1,779	2,818	198,853	330,096	
	銘 柄 数 < 比 率 >	15	13	—	<20.4%>	
(南アフリカ)				千南アフリカランド		
NASPERS LTD-N SHS		—	49	11,138	78,417	メディア
ASPEN PHARMACARE HOLDINGS LTD.		61	202	6,584	46,358	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス

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		
(南アフリカ)				百株	百株	千南アフリカランド	千円		
FINANCIERE RICHEMONT-DEP REC				300	—	—	—	耐久消費財・アパレル	
小 計	株 数	・	金 額	361	251	17,723	124,775		
	銘柄 数	<	比 率 >	2	2	—	<7.7%>		
合 計	株 数	・	金 額	55,551	74,234	—	1,585,810		
	銘柄 数	<	比 率 >	68	77	—	<98.2%>		

(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。

ABエマージング・グロース株式マザーファンド

第11期(決算日2015年12月21日)
(計算期間：2014年12月23日～2015年12月21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
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.abglobal.co.jp>

○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	債 券 組 入 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率	純 資 産 額
	円	騰 落 率	(円ベース)	騰 落 率					
7期(2011年12月20日)	9,247	△28.3%	11,031.27	△24.2%	98.4%	—	—	—	百万円 4,213
8期(2012年12月20日)	12,479	35.0%	14,482.29	31.3%	97.0%	—	—	—	2,651
9期(2013年12月20日)	15,873	27.2%	17,309.91	19.5%	99.0%	—	—	—	2,091
10期(2014年12月22日)	19,232	21.2%	19,351.93	11.8%	96.8%	—	—	—	1,682
11期(2015年12月21日)	17,673	△8.1%	16,818.69	△13.1%	98.8%	—	—	—	1,506

(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		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	債 券 組 入 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率
	円	騰 落 率	(円ベース)	騰 落 率				
(期 首)	円	%		%	%	%	%	%
2014年12月22日	19,232	—	19,351.93	—	96.8	—	—	—
12月末	19,497	1.4	19,845.90	2.6	96.9	—	—	—
2015年1月末	19,687	2.4	19,769.47	2.2	98.8	—	—	—
2月末	20,256	5.3	20,386.20	5.3	98.0	—	—	—
3月末	20,284	5.5	20,058.13	3.6	97.9	—	—	—
4月末	20,823	8.3	21,755.57	12.4	95.5	—	—	—
5月末	21,162	10.0	21,588.83	11.6	98.3	—	—	—
6月末	20,252	5.3	20,421.86	5.5	97.7	—	—	—
7月末	19,744	2.7	19,350.22	△0.0	95.6	—	—	—
8月末	17,629	△8.3	17,373.99	△10.2	91.8	—	—	—
9月末	16,625	△13.6	16,320.85	△15.7	92.4	—	—	—
10月末	18,475	△3.9	17,941.85	△7.3	96.9	—	—	—
11月末	18,482	△3.9	17,810.66	△8.0	99.1	—	—	—
(期 末)								
2015年12月21日	17,673	△8.1	16,818.69	△13.1	98.8	—	—	—

(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。

※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。

※参考指数について
 ・基準価額との比較を容易にするため、当ファンドの参考指数を「MSC Iエマージング・マーケット・インデックス（米ドルベース）」から「MSC Iエマージング・マーケット・インデックス（円ベース）」に変更いたしました。
 ・「MSC Iエマージング・マーケット・インデックス（円ベース）」は、原則として基準価額計算日前日付けのMSC Iエマージング・マーケット・インデックス（米ドルベース）の値を、委託会社が計算日付けの円ドル・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）を用いて円換算したものです。ここでは当マザーファンドの当初設定日（2005年9月21日）を10,000として指数化しております。

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

(2014年12月23日～2015年12月21日)

○基準価額等の推移

基準価額は前期末比－8.1%と、MSC I エマージング・マーケット・インデックス（円ベース）の同－13.1%を上回るパフォーマンスとなりました。

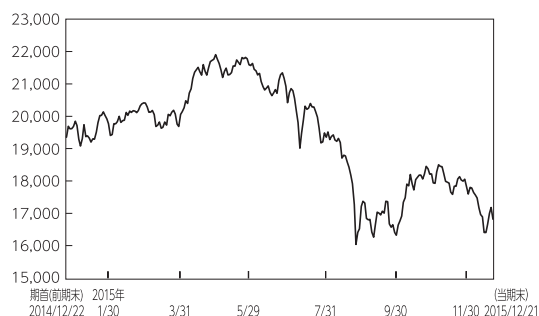
○基準価額の主な変動要因

成長の可能性が高いと判断し保有した新興国株式が、期初から2015年4月末にかけて上昇したことなどから基準価額は上昇しました。その後、8月に大幅急落するなど、おおむね下落基調だったことから基準価額は下落しました。

基準価額の推移
2014年12月22日～2015年12月21日



MSC I エマージング・マーケット・インデックス（円ベース）の推移
2014年12月22日～2015年12月21日



投資環境

(2014年12月23日～2015年12月21日)

【株式市場】

新興国株式市場は、期初から2015年4月末にかけては、中国で銀行の新規貸付に対して流動性の供給が実施されたことなどを背景に、個人投資家の更なる景気刺激策への楽観的な見方から買いが入ったことや、米国で発表された経済指標の弱さを受け、米連邦準備理事会（F R B）が利上げのタイミングを遅らせるとの憶測が広がったことなどを受けて大きく上昇しました。5月初め以降は、F R Bによる早期金利引上げ懸念やギリシャ債務問題の先行き懸念などを背景に、投資家のリスク選好が弱まったことから下落基調となり、8月後半にかけて中国で人民元切下げに端を発する景気の不透明感の高まりと原油安、さらにはグローバル経済への波及懸念と、投資家の間で不安が増幅しリスク回避志向が広がったことから、大幅に下落しました。その後9月は、前月末に上昇したボラティリティが引き続き高めに推移する中、中国の経済減速の兆候により、同国への原材料の輸出に大きく依存しているブラジルやロシアでも自国の景気減速が懸念され、リスク性資産が売られました。10月には、中国や欧州での金融緩和等のポジティブなニュースを好感した投資家による割安となった銘柄への買いが入ったことで5ヵ月ぶりに上昇しました。期末にかけては、F R Bによる金利引上げ発表などを受けて世界の株式市場がおおむね上昇する中、新興国の株式も上昇しました。

【為替市場】

円ドル相場は、期初から米国経済への不透明感がくすぶる中、一部の景気指標の改善を受けて2015年6月初めに125円台まで円安ドル高が進みました。8月末には世界的な株安を受けて円高ドル安が進行しましたが、期末にかけては米国の利上げ期待の高まりなどから円安ドル高となりました。期を通しておおむね1ドル＝116円～125円近辺で推移し、期末は1ドル＝121円台となりました。

運用概況

(2014年12月23日～2015年12月21日)

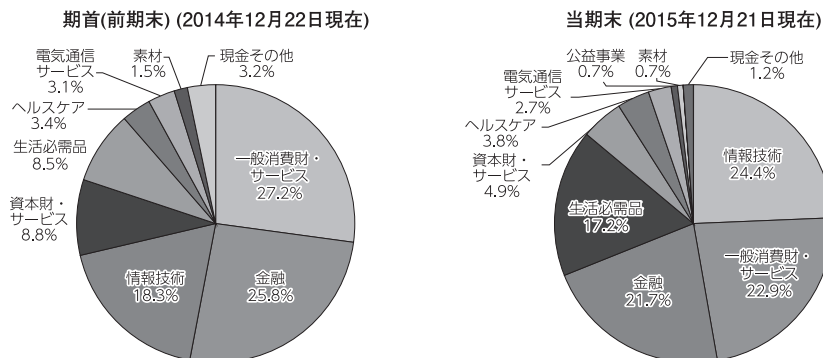
当マザーファンドは、エマージング諸国の株式を対象に、市場予想を上回る成長が期待され、優れたコーポレート・ガバナンスを有する企業の株式に投資するアクティブ運用を行います。

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、生活必需品セクターや情報技術セクターなどの組入比率が上昇する一方、一般消費財・サービス・セクターや金融セクターなどの組入比率が減少しました。国別においては、中国や南アフリカなどの組入比率が上昇する一方、ブラジルやインドなどの組入比率が減少しました。

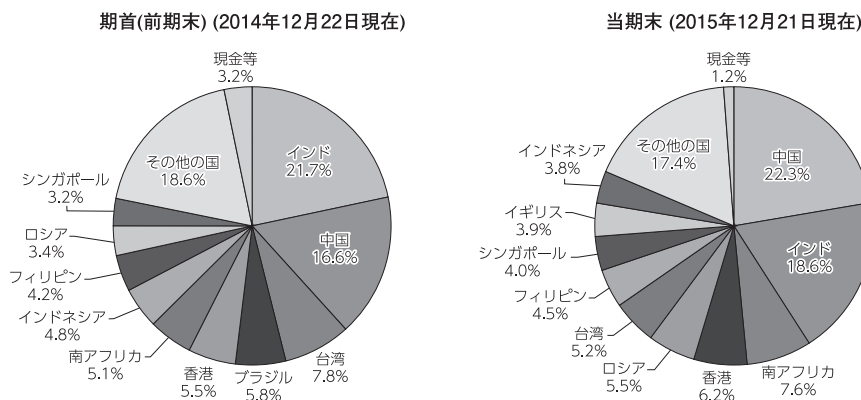
個別銘柄では、南アフリカの医薬品のアスペン・ファーマケア・ホールディングスなどを新規に買い付けたほか、中国の通信サービスのテンセン・ホールディングスなどを買い増しました。一方、台湾の半導体の台湾セミコンダクターなどを一部売却したほか、フランスのプリペイド型企業サービスのエデンレッドなどを全て売却しました。

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AB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。

今後の運用方針

新興国市場においては、セクターや国によって経済のファンダメンタルズや利益成長が異なるため、市場間の相関は低く、リターンに格差が生じると予想されます。また、市場は十分に魅力的な水準にありますが、今後はバリュエーションではなく、企業の利益成長が株価ドライバーとなる環境を予想しています。

当マザーファンドでは、引き続き投資哲学に基づき、優れた成長性と財務体質、魅力的な長期トレンドにエクスポージャー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。

※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12月23日～2015年12月21日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
	円	%	
(a) 売 買 委 託 手 数 料	37	0.192	(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
(株 式)	(36)	(0.186)	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
(オプション証券等)	(1)	(0.006)	
(b) 有 価 証 券 取 引 税	17	0.087	(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
(株 式)	(17)	(0.087)	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	115	0.593	(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)	(82)	(0.421)	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)	(33)	(0.172)	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	169	0.872	
期中の平均基準価額は、19,409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

(2014年12月23日～2015年12月21日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 590 (7)	千米ドル 1,177 (—)	百株 123	千米ドル 678
	メキシコ	1,358	千メキシコペソ 2,195	—	千メキシコペソ —
	ブラジル	363	千ブラジルレアル 730	761	千ブラジルレアル 1,367
	チリ	351	千チリペソ 41,921	—	千チリペソ —
	コロンビア	51	千コロンビアペソ 111,239	11	千コロンビアペソ 28,599
	ユーロ	—	千ユーロ	—	千ユーロ
	フランス	—	—	108	258
	イギリス	36	千英ポンド 109	26	千英ポンド 77
	トルコ	—	千トルコリラ —	20	千トルコリラ 31
	香港	7,263	千香港ドル 13,532	12,319	千香港ドル 11,307
	シンガポール	1,413	千シンガポールドル 283	395	千シンガポールドル 101
	マレーシア	—	千マレーシアリンギット —	394	千マレーシアリンギット 53
	タイ	2,671	千タイバーツ 13,273	424	千タイバーツ 3,149
	フィリピン	17,789	千フィリピンペソ 12,279	5,297	千フィリピンペソ 10,658
	インドネシア	1,860	千インドネシアルピア 1,331,771	1,605	千インドネシアルピア 1,692,330
	韓国	10	千韓国ウォン 868,663	86	千韓国ウォン 863,740
	台湾	900	千新台幣ドル 13,492	1,640	千新台幣ドル 32,901
	インド	1,253 (135)	千インドルピー 71,545 (554)	1,770 (14)	千インドルピー 119,726 (152)
	南アフリカ	242	千南アフリカランド 14,811	140 (—)	千南アフリカランド 11,039 (28)

(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。

(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 —	千 米 ド ル —	証 券 48,628	千 米 ド ル 74

(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。

○株式売買比率

(2014年12月23日～2015年12月21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	1,943,054千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	1,493,999千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.30

(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

(2014年12月23日～2015年12月21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

(2015年12月21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			
(アメリカ)		百株	百株	千米ドル	千円			
ALIBABA GROUP HOLDING LTD-ADR		8	7	62	7,588	ソフトウェア・サービス		
NEW ORIENTAL EDUCATIO-SP ADR		58	70	231	28,021	消費者サービス		
TAL EDUCATION GROUP ADR		49	79	386	46,870	消費者サービス		
VIPSHOP HOLDINGS LTD - ADR		100	143	235	28,546	小売		
YUM! BRANDS INC		53	44	320	38,876	消費者サービス		
CREDICORP LTD		14	21	204	24,753	銀行		
BAIDU INC-SPON ADR		21	17	344	41,803	ソフトウェア・サービス		
CTRIP.COM INTERNATIONAL-ADR		—	15	72	8,839	小売		
51JOB INC-ADR		32	30	93	11,313	商業・専門サービス		
JD.COM INC ADR		36	31	101	12,303	小売		
QIWI PLC-SPONSORED ADR		8	45	79	9,623	ソフトウェア・サービス		
TERRAFORM GLOBAL INC		—	161	90	10,992	公益事業		
YANDEX NV-A		—	52	79	9,661	ソフトウェア・サービス		
GRASIM INDUSTRIES-REG S GDR		16	10	56	6,901	素材		
GLOBALTRA-SPONS GDR REG S		79	74	33	4,080	運輸		
LENTA LTD-REG S		238	386	278	33,800	食品・生活必需品小売り		
MAGNIT PJSC-SPON GDR REGS		56	57	216	26,254	食品・生活必需品小売り		
小	計	株 数 銘柄 数	・ 金 額 数 < 比 率 >	774 14	1,249 17	2,887 —	350,230 <23.3%>	
(メキシコ)				千メキシコペソ				
GRUPO GICSA SA DE CV		—	1,358	2,273	16,122	不動産		
小	計	株 数 銘柄 数	・ 金 額 数 < 比 率 >	— —	1,358 1	2,273 —	16,122 <1.1%>	
(ブラジル)				千ブラジルレアル				
KROTON EDUCACIONAL SA		462	305	296	9,021	消費者サービス		
ESTACIO PARTICIPACOES SA		215	158	213	6,495	消費者サービス		
CIELO SA		41	—	—	—	ソフトウェア・サービス		
BB SEGURIDADE PARTICIPACOES		237	94	237	7,222	保険		
小	計	株 数 銘柄 数	・ 金 額 数 < 比 率 >	955 4	557 3	747 —	22,739 <1.5%>	
(チリ)				千チリペソ				
PARQUE ARAUCO S.A.		—	351	39,061	6,659	不動産		
小	計	株 数 銘柄 数	・ 金 額 数 < 比 率 >	— —	351 1	39,061 —	6,659 <0.4%>	
(コロンビア)				千コロンビアペソ				
BANCO DAVIVIENDA SA Pfd		91	133	286,831	10,440	銀行		
CEMEX LATAM HOLDINGS SA		86	84	82,017	2,985	素材		
小	計	株 数 銘柄 数	・ 金 額 数 < 比 率 >	178 2	217 2	368,848 —	13,426 <0.9%>	
(ユーロ…フランス)				千ユーロ				
EDENRED		108	—	—	—	商業・専門サービス		
ユ ー ロ 計	株 数 銘柄 数	・ 金 額 数 < 比 率 >	108 1	— —	— —	— <—%>		
(イギリス)				千英ポンド				
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC		72	64	235	42,576	食品・飲料・タバコ		

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	
(イギリス)						
		百株	百株	千英ポンド	千円	
	UNILEVER PLC	—	24	69	12,550	家庭用品・パーソナル用品
	APR ENERGY PLC	103	97	16	2,949	商業・専門サービス
小	計	株 数 ・ 金 額	175	186	321	58,077
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	3	—	<3.9%>	
(トルコ)						
				千トルコリラ		
	BIZIM TOPTAN SATIS MAGAZALAR	20	—	—	—	食品・生活必需品小売り
小	計	株 数 ・ 金 額	20	—	—	—
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	—	—	<—%>	
(香港)						
				千香港ドル		
	CHINA MOBILE LTD	115	100	881	13,787	電気通信サービス
	HENGAN INTL GROUP CO LTD	—	260	1,888	29,561	家庭用品・パーソナル用品
	GALAXY ENTERTAINMENT GROUP L	120	—	—	—	消費者サービス
	HUABAO INTERNATIONAL HOLDING	830	—	—	—	素材
	MELCO INTERNATIONAL DEVELOP.	970	740	853	13,364	消費者サービス
	CHINA CONSTRUCTION BANK-H	3,290	720	380	5,960	銀行
	NAGACORP LTD	820	740	372	5,836	消費者サービス
	IND & COMM BANK OF CHINA-H	3,740	860	402	6,298	銀行
	AJISEN CHINA HOLDINGS LTD	1,330	—	—	—	消費者サービス
	PAX GLOBAL TECHNOLOGY LTD	—	950	834	13,053	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
	CHOW TAI FOOK JEWELLERY GROU	510	—	—	—	小売
	AIA GROUP LTD	614	656	3,060	47,892	保険
	SANDS CHINA LTD	72	—	—	—	消費者サービス
	TENCENT HOLDINGS LTD	129	275	4,160	65,115	ソフトウェア・サービス
	CAR INC	372	1,002	1,194	18,692	運輸
	CHINA RAILWAY SIGNAL & COMMUNICATION	—	1,413	737	11,544	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
	IMAX CHINA HOLDING INC	—	140	819	12,828	メディア
小	計	株 数 ・ 金 額	12,912	7,856	15,587	243,937
	銘 柄 数 < 比 率 >	13	12	—	<16.2%>	
(シンガポール)						
				千シンガポールドル		
	OLAM INTERNATIONAL LTD	760	1,143	206	17,765	食品・生活必需品小売り
	FIRST RESOURCES LTD	—	355	66	5,669	食品・飲料・タバコ
	GLOBAL LOGISTIC PROPERTIES L	1,760	2,040	420	36,086	不動産
小	計	株 数 ・ 金 額	2,520	3,538	693	59,521
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	3	—	<4.0%>	
(マレーシア)						
				千マレーシアリングギット		
	7-ELEVEN MALAYSIA HOLDINGS B	1,363	969	135	3,829	食品・生活必需品小売り
小	計	株 数 ・ 金 額	1,363	969	135	3,829
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.3%>	
(タイ)						
				千タイバーツ		
	KASIKORNBANK PCL-NVDR	194	104	1,565	5,243	銀行
	KASIKORNBANK PCL-FOREIGN	—	105	1,575	5,276	銀行
	CP ALL PCL-FOREIGN	—	2,524	10,600	35,512	食品・生活必需品小売り
	CP ALL PCL NVDR	292	—	—	—	食品・生活必需品小売り
小	計	株 数 ・ 金 額	486	2,733	13,741	46,032
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	3	—	<3.1%>	
(フィリピン)						
				千フィリピンペソ		
	AYALA LAND INC	2,933	2,861	9,884	25,304	不動産
	ALLIANCE GLOBAL GROUP INC	3,297	—	—	—	資本財
	SM PRIME HOLDINGS INC	—	1,383	3,014	7,718	不動産
	UNIVERSAL ROBINA CORP	86	376	6,925	17,729	食品・飲料・タバコ
	SM INVESTMENTS CORP	54	52	4,427	11,335	資本財

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	
(フィリピン)		百株	百株	千フィリピンペソ	千円	
PREMIUM LEISURE CORP		17,200	31,390	2,134	5,464	各種金融
小 計	株 数 ・ 金 額	23,571	36,063	26,387	67,552	
	銘 柄 数 < 比 率 >	5	5	—	<4.5%>	
(インドネシア)				千インドネシアルピア		
BANK MANDIRI PERSERO TBK		2,500	1,845	1,609,762	14,004	銀行
MATAHARI DEPARTMENT STORE TBK		980	845	1,455,512	12,662	小売
TOWER BERSAMA INFRASTRUCTURE		3,900	4,970	3,031,700	26,375	電気通信サービス
SURYA CITRA MEDIA PT TBK		1,360	1,335	395,827	3,443	メディア
小 計	株 数 ・ 金 額	8,740	8,995	6,492,802	56,487	
	銘 柄 数 < 比 率 >	4	4	—	<3.8%>	
(韓国)				千韓国ウォン		
KT&G CORP		14	—	—	—	食品・飲料・タバコ
LG HOUSEHOLD HEALTH CARE		—	1	134,680	13,872	家庭用品・パーソナル用品
SK HYNIX INC		62	—	—	—	半導体・半導体製造装置
HANSSEM CO LTD		3	—	—	—	耐久消費財・アパレル
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD		—	1	241,542	24,878	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SAMSUNG ELECTRONICS-PREF		—	1	139,750	14,394	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
小 計	株 数 ・ 金 額	80	4	515,972	53,145	
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	3	—	<3.5%>	
(台湾)				千新台幣ドル		
ECLAT TEXTILE COMPANY LTD		246	16	711	2,618	耐久消費財・アパレル
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING		1,946	1,436	20,400	75,073	半導体・半導体製造装置
小 計	株 数 ・ 金 額	2,193	1,453	21,111	77,691	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	2	—	<5.2%>	
(インド)				千インドルピー		
GRASIM INDUSTRIES LIMITED		0.02	0.02	7	13	素材
TITAN CO. LTD.		200	188	6,828	12,565	耐久消費財・アパレル
LUPIN LTD		43	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HOUSING DEVELOPMENT FINANCE		243	196	24,062	44,274	銀行
HCL TECHNOLOGIES LTD		119	248	21,048	38,729	ソフトウェア・サービス
SUN PHARMACEUTICAL INDUS LTD		298	115	9,103	16,750	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SHRIRAM TRANSPORT FINANCE		117	26	2,153	3,962	各種金融
LARSEN & TOUBRO LIMITED		37	—	—	—	資本財
TATA CONSULTANCY SERVICES LTD		53	106	25,847	47,559	ソフトウェア・サービス
ITC LTD		—	330	10,486	19,295	食品・飲料・タバコ
IRB INFRASTRUCTURE DEVELOPER		233	425	10,357	19,057	資本財
MUTHOOT FINANCE LTD		267	84	1,520	2,798	各種金融
HDFC BANK LIMITED		189	148	19,109	35,162	銀行
TATA MOTORS LTD-A-DVR		439	68	1,900	3,497	自動車・自動車部品
AMARA RAJA BATTERIES LTD		126	—	—	—	資本財
JUST DIAL LTD		34	48	4,220	7,766	ソフトウェア・サービス
AXIS BANK LTD		251	272	11,770	21,658	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	2,657	2,260	148,418	273,090	
	銘 柄 数 < 比 率 >	16	14	—	<18.1%>	
(南アフリカ)				千南アフリカランド		
BIDVEST GROUP LIMITED		—	24	807	6,491	資本財
NASPERS LTD-N SHS		56	40	8,406	67,588	メディア
ASPEN PHARMACARE HOLDINGS LTD.		—	177	4,966	39,928	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス

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
(南アフリカ)		百株	百株	千南アフリカランド	千円
FINANCIERE RICHEMONT-DEP REC		384	300	3,213	25,835
小 計		株 数 ・ 金 額	440	542	17,393
銘 柄 数 < 比 率 >		2	4	—	<9.3%>
合 計		株 数 ・ 金 額	57,177	68,336	—
銘 柄 数 < 比 率 >		74	78	—	<98.8%>

(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
(アメリカ)		証券	証券	千米ドル
JOHN KEELLS HLDG (CW/DB)7/5/2019		48,628	—	—
合 計		証 券 数 ・ 金 額	48,628	—
銘 柄 数 < 比 率 >		1	—	<—%>

(注) —印は該当なし。

○投資信託財産の構成

(2015年12月21日現在)

項 目	当 期 末	比 率
	評 価 額	
株式	千円	%
	1,488,385	98.1
コール・ローン等、その他	28,592	1.9
投資信託財産総額	1,516,977	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（1,497,915千円）の投資信託財産総額（1,516,977千円）に対する比率は98.7%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＝121.28円、1メキシコペソ＝7.09円、1ブラジルレアル＝30.43円、100チリペソ＝17.05円、100コロンビアペソ＝3.64円、1英ポンド＝180.85円、1香港ドル＝15.65円、1シンガポールドル＝85.87円、1マレーシアリンギット＝28.20円、1タイバーツ＝3.35円、1フィリピンペソ＝2.56円、100インドネシアルピア＝0.87円、100韓国ウォン＝10.30円、1新台湾ドル＝3.68円、1インドルピー＝1.84円、1南アフリカランド＝8.04円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2015年12月21日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	1,516,977,476
コール・ローン等	27,343,423
株式(評価額)	1,488,385,320
未収入金	1,197,623
未収配当金	51,104
未収利息	6
(B) 負債	10,734,474
未払金	6,774,474
未払解約金	3,960,000
(C) 純資産総額(A－B)	1,506,243,002
元本	852,308,238
次期繰越損益金	653,934,764
(D) 受益権総口数	852,308,238口
1万口当たり基準価額(C/D)	17,673円

(注) 期首元本額 875,095,213 円、期中追加設定元本額 221,283,907円、期中一部解約元本額244,070,882円。当期末現在における1口当たり純資産額1.7673円。

(注) 当期末現在において、当親投資信託受益証券を組み入れているベビーファンドの組入元本額の内訳は、下記のとおりです。

<組入元本額の内訳>

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)

852,308,238円

○お知らせ

2014年12月23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。

①2014年12月1日に投資信託及び投資法人に関する法律が改正施行されたことに伴い、信託約款第26条の2(信用リスク集中回避のための投資制限)を新設し、一般社団法人投資信託協会規則に定める一の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100分の10、合計で100分の20を超えないものとし、当該比率を超えることとなった場合には、委託者は、一般社団法人投資信託協会規則に従い当該比率以内となるよう調整を行うこととしました。

(変更日：2015年2月26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、一般社団法人投資信託協会が定める「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)

○損益の状況 (2014年12月23日～2015年12月21日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	22,522,704
受取配当金	22,508,292
受取利息	14,412
(B) 有価証券売買損益	△112,318,555
売買益	198,799,906
売買損	△311,118,461
(C) 保管費用等	△9,085,275
(D) 当期損益金(A+B+C)	△98,881,126
(E) 前期繰越損益金	807,882,178
(F) 追加信託差損益金	185,209,044
(G) 解約差損益金	△240,275,332
(H) 計(D+E+F+G)	653,934,764
次期繰越損益金(H)	653,934,764

(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。

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。	

シュローダー・ エマージング株式ファンド (1年決算型)

第9期 運用報告書(全体版)

(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、2015年11月16日に第9期の決算を行いました。

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。

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)



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

○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額 (分配落)	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 組 入 比 率	純 資 産 額
		税 込 分 配 金	期 騰 落 率	中 期 騰 落 率				
	円	円	%	(円ベース)	%	%	%	百万円
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	—	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	—	5,180
9期(2015年11月16日)	9,745	0	△11.0	100,619.92	△12.8	95.0	—	4,889

(注) 基準価額、税込み分配金は1万口当たり。

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注) 株式組入比率には、オプション証券等を含みます。

(注) 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組入比率は、実質組入比率を記載しております。

(注) 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 組 入 比 率
		騰 落 率	(円ベース)	騰 落 率			
(期 首)	円	%		%	%	%	%
2014年11月17日	10,955	—	115,369.57	—	94.6	—	2.3
11月末	11,322	3.4	119,722.30	3.8	93.8	—	2.4
12月末	10,915	△ 0.4	115,570.80	0.2	90.7	—	2.3
2015年1月末	10,981	0.2	115,079.72	△ 0.3	94.7	—	2.2
2月末	11,173	2.0	118,532.43	2.7	94.6	—	2.2
3月末	11,095	1.3	116,434.52	0.9	94.0	—	2.3
4月末	11,739	7.2	126,082.17	9.3	95.0	—	2.3
5月末	11,680	6.6	124,908.28	8.3	94.7	—	2.3
6月末	11,193	2.2	117,480.49	1.8	93.6	—	2.3
7月末	10,670	△ 2.6	110,900.32	△ 3.9	94.9	—	2.5
8月末	9,521	△13.1	99,398.26	△13.8	95.5	—	2.5
9月末	9,084	△17.1	93,131.31	△19.3	95.5	—	2.6
10月末	9,899	△ 9.6	102,297.72	△11.3	95.3	—	2.4
(期 末)							
2015年11月16日	9,745	△11.0	100,619.92	△12.8	95.0	—	2.5

(注) 基準価額は1万口当たり。

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

(注) 株式組入比率には、オプション証券等を含みます。

(注) 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組入比率は、実質組入比率を記載しております。

(注) 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 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

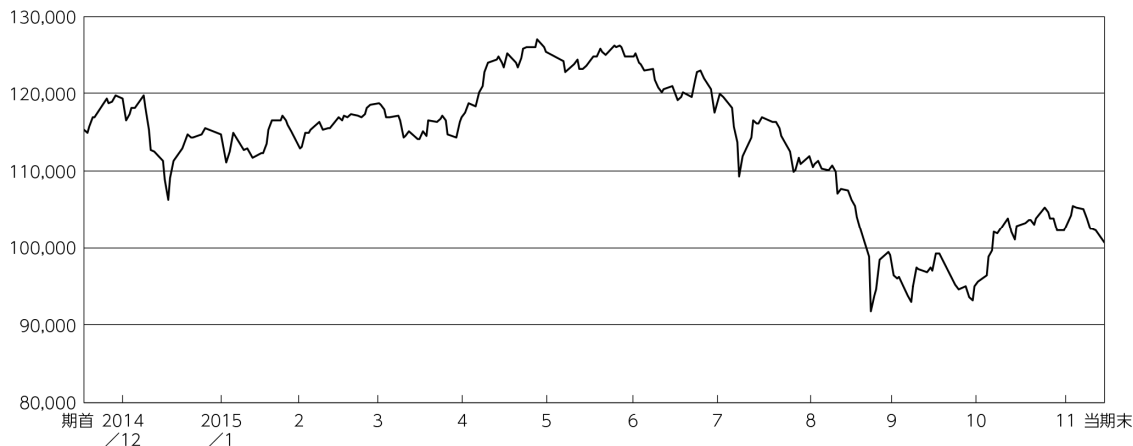
(2014年11月18日から2015年11月16日まで)

＜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。

MSCIエマージング・マーケット・インデックス（円ベース）の推移



市況について

当期、世界の株式市場は上昇しました。期の前半、米国の経済指標は、2015年初に弱さを示したものの、景気回復は底堅く、株式市場は利上げ開始時期の憶測に左右される展開となりました。欧州では、ユーロ圏経済の回復に対する懸念の高まりから、欧州中央銀行（ECB）が2015年初に量的金融緩和に踏み切り、その後、ドラギ総裁は量的金融緩和の拡大を示唆しました。期の後半は、米国の利上げを巡る不透明感と、中国の景気減速および政策効果に対する懸念が、市場の不安定要因となりました。エマージング株式市場は、米ドル高とエマージング諸国固有の問題が足かせとなって総じて軟調に推移し、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、アジア地域は相対的に底堅い展開となりました。中国は、期の後半に値動きの荒い展開となったものの、主要経済指標が悪化を示唆する中、中央銀行は追加利下げなどの景気刺激策を実施したことが好感され、期を通じては上昇して終わりました。韓国は、経常黒字であるため、世界的に流動性が縮小する局面でも影響は限定的とみられることが追い風となり、市場は堅調に推移しました。インドは、構造改革の遅れと、モンスーン降水量の減少予想が株価の押し下げ要因となりました。欧州/中東/アフリカ地域は、強弱交錯する展開となりました。ハンガリーは、市場で大きな比率を占める銀行や医薬品メーカーなどの銘柄にけん引され、大幅な上昇で終わりました。一方、ロシアは、原油価格の下落や、ウクライナ危機をめぐる対ロシア制裁強化など、地政学リスクの高まりが悪材料となり、軟調に推移しました。ラテン・アメリカ地域は、通貨安が悪材料となり、総じて軟調な推移となりました。ブラジルは、景気後退に陥り、財務相による経済の立て直しを図る一方、国営石油会社ペトロブラスの汚職事件の影響が市場心理の重しとなりました。（株式市場の騰落について、円ベースで記載しております。）

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、フィリピンは、エネルギー価格の低下が追い風になると予想され、2015年2月にアンダーウェイトから中立へと引き上げたものの、10月には株価の割高感から、アンダーウェイトへと引き下げました。インドは、構造改革に対する期待は維持するものの、株価の割安感が薄れたとみて、オーバーウェイトから中立へと引き下げました。

エマージング・欧州/中東/アフリカ市場では、ロシアは、地政学リスクが当面は後退したとみて、アンダーウェイトから中立へと引き上げました。経済の低迷は続くものの、着着きを取戻しつつあるとみて、2015年11月には更にオーバーウェイトへ引き上げる方針としたものの、地政学リスクの緊迫化から、小幅に弱気の見方へと変更しました。

ラテン・アメリカ市場では、ペルーは、企業の収益成長に陰りがみられることと、株価の割高感が強まったことから、中立からアンダーウェイトへと引き下げました。チリは、景気が回復しつつあるほか、株価の割安感が強まったことから、アンダーウェイトから中立へと引き上げました。

組入上位銘柄

2015年11月16日現在

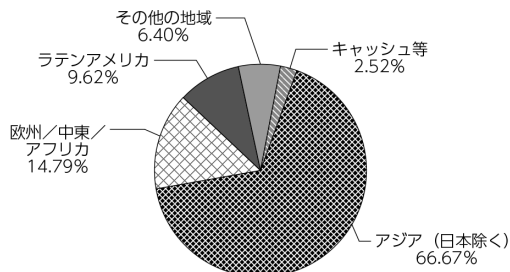
順位	銘柄	国/地域	通貨	業種	投資比率(%)
1	TENCENT HOLDINGS	中国	香港ドル	ソフトウェア・サービス	5.31
2	SAMSUNG ELECTRONICS	韓国	韓国ウォン	テクノロジー・ハードウェア および機器	4.95
3	TAIWAN SEMICON	台湾	台湾ドル	半導体・半導体製造装置	4.15
4	CHINA CONST BA-H	中国	香港ドル	銀行	3.96
5	CHINA MOBILE	中国	香港ドル	電気通信サービス	3.08
6	AIA GROUP LTD	香港	香港ドル	保険	2.49
7	CHINA PETROLEU-H	中国	香港ドル	エネルギー	2.48
8	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	1.97
9	HYUNDAI MOTOR	韓国	韓国ウォン	自動車・自動車部品	1.86
10	HDFC BANK LTD	インド	インドルピー	銀行	1.79

(注) ベビーファンドベース。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。

(注) 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。

地域構成

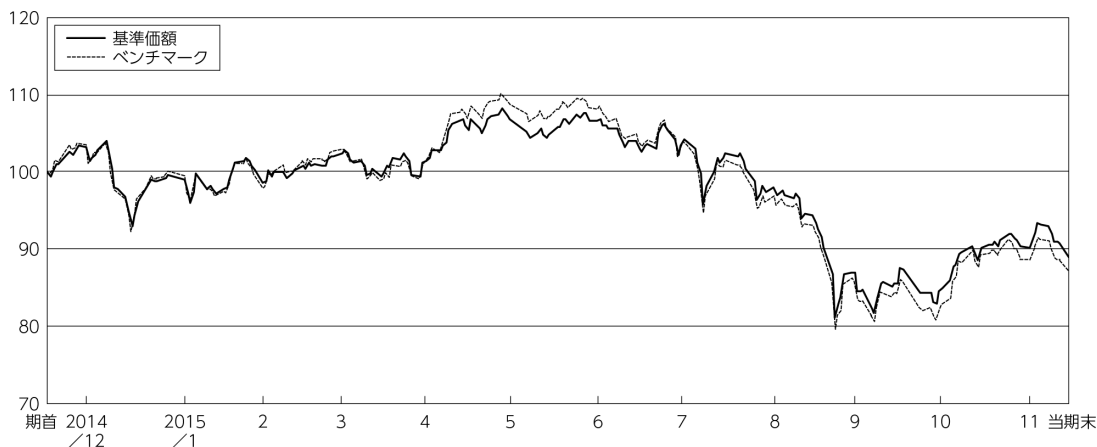
2015年11月16日現在



＜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の推移



（注）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 (期末は分配金込み)	円 10,955	円 8,898	円 11,862	円 9,745	% ① △11.0
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))	115,369.57	91,763.33	126,978.80	100,619.92	% ② △12.8
基準価額とベンチマークの差異（当期末現在）①－②					1.7 %

（注）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。

期首10,955円でスタートした基準価額は、9,745円（分配金込み）で当期末を迎え、期首比11.0%の下落となりました。

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12.8%の下落となり、当ファンドのパフォーマンスは、当期末、ベンチマークを1.7%上回る結果となりました。

オーバーウェイトとしていた中国と韓国が堅調な推移となったことが、基準価額の上昇要因となったものの、

オーバーウェイトとしていたトルコとアラブ首長国連邦（ＵＡＥ）が軟調な推移となったことが下落要因となり、当期、基準価額は下落しました。

当期、ファンドはベンチマークを上回るパフォーマンスとなりました。国別配分および銘柄選択がプラス寄与しました。

（プラス要因）

国別配分では、マレーシアの非保有、中国と韓国のオーバーウェイトがプラス寄与しました。銘柄選択では、台湾の銘柄選択がプラス寄与となり、Catcher Technology（情報技術）のオーバーウェイト、Mediatek（情報技術）の非保有などが奏功しました。Maruti Suzuki（一般消費財）の保有や、HDFC Bank（金融）のオーバーウェイトを始めとするインドの銘柄選択もプラス寄与しました。

（マイナス要因）

国別配分では、トルコとＵＡＥのオーバーウェイトがマイナスに影響しました。銘柄選択では、SK Hynix（情報技術）のオーバーウェイトを始めとする韓国の銘柄選択がマイナスに影響しました。

<収益分配金>

収益分配金につきましては、運用実績と基準価額の水準等を考慮し、今期の収益分配は見送らせていただきました。留保益については、特に制限を設けず、当社の判断に基づき、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 9 期
	2014年11月18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	4,541

（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。

＜今後の見通しと運用方針＞

米国の金融政策の先行きは依然不透明となっています。ただし、イエレン米連邦準備制度理事会（F R B）議長は、雇用統計の堅調な伸びが確認されることなどを条件に、2015年12月の利上げの可能性を示唆しています。米国経済が成長趨勢にある一方、F R Bが2%のインフレ目標を持続的に達成できるかどうか、確信は得られていません。他方、世界的なデフレ圧力に対する懸念から、E C Bは量的金融緩和の拡大を示唆しています。エマージング株式市場に対する見通しに大きな変更はありません。長期的には、エマージング諸国の経済成長と株式市場に対し、明るい見通しを維持しています。世界的に流動性が潤沢な環境が継続するとの観測から、エマージング株式市場は足元で回復しています。しかし、米国における金融引き締めを開始時期が先送りされたにすぎないことから、足元の株式市場の上昇基調が長期的に継続するとは考えてはいません。米国の金融引き締め政策は小幅に緩やかなペースとなることが予想されることもあり、エマージング株式市場への投資に再び注目が集まると予想しています。F R Bが利上げを開始し、利上げのペースが緩やかに進められれば、エマージング株式市場に対する過度に弱気の市場心理は改善し、同株式市場は上昇が見込まれます。エマージング株式市場の株価は、先進国株式市場に比べて大幅に割安な水準にあります。ポートフォリオでは、エネルギーおよび素材セクターに対する弱気の見方を維持しています。しかし、米国の金融政策の先行きが明確となり、米ドル高の動きが一服するとの確信を持てれば、エマージング株式市場の見通しを一段の強気のスタンスとし、ポートフォリオに景気敏感銘柄を追加することを検討する方針です。

○ １ 万口当たりの費用明細

(2014年11月18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	218	2.025	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(104)	(0.969)	・ファンドの運用判断、受託会社への指図 ・基準価額の算出ならびに公表 ・運用報告書・有価証券報告書等法定書面の作成、および受益者への情報提供資料の作成等 ・運用報告書等各种書類の交付 ・口座内でのファンドの管理、および受益者への情報提供等
(販 売 会 社)	(104)	(0.969)	
(受 託 会 社)	(9)	(0.086)	
(b) 売 買 委 託 手 数 料	28	0.264	(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)	(28)	(0.264)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	31	0.284	(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)	(31)	(0.284)	
(d) そ の 他 費 用	46	0.431	(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)	(41)	(0.378)	・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 ・監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 ・印刷費用は、印刷会社等に支払う運用報告書作成等に係る費用 ・その他は、グローバルな取引主体識別子（LEI: Legal Entity Identifier）登録費用
(監 査 費 用)	(3)	(0.024)	
(印 刷 費 用)	(3)	(0.030)	
(そ の 他)	(0)	(0.000)	
合 計	323	3.004	
期中の平均基準価額は、10,772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) 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11月18日～2015年11月16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
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	1,065,342	2,028,446	955,422	1,890,844

(注) 単位未満は切捨て。

○株式売買比率

(2014年11月18日～2015年11月16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
	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	33,242,534千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	15,929,961千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	2.08

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注) 単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2014年11月18日～2015年11月16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

(2015年11月16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
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	2,716,720	2,826,640	4,939,554

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨て。

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

○投資信託財産の構成

(2015年11月16日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
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	4,939,554	99.8
ユーロ・ローン等、その他	10,919	0.2
投資信託財産総額	4,950,473	100.0

(注) 金額の単位未満は切捨て。

(注) 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(5,890,974千円)の投資信託財産総額(6,177,813千円)に対する比率は95.4%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。１米ドル＝122.54円、１メキシコペソ＝7.33円、１ブラジルレアル＝31.83円、１ユーロ＝131.33円、１トルコリラ＝42.58円、１チェココルナ＝4.86円、１ハンガリーフォリント＝0.4215円、１ポーランドズロチ＝30.99円、１香港ドル＝15.81円、１タイバーツ＝3.41円、１フィリピンペソ＝2.60円、１韓国ウォン＝0.1046円、１台湾ドル＝3.73円、１インドルピー＝1.87円、１エジプトポンド＝15.65円、１南アフリカランド＝8.51円、１ＵＡＥディルハム＝33.42円です。

○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	4,950,473,888
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)	4,939,554,230
未収入金	10,919,658
(B) 負債	61,386,664
未払解約金	10,919,658
未払信託報酬	49,159,697
その他未払費用	1,307,309
(C) 純資産総額(A－B)	4,889,087,224
元本	5,016,880,823
次期繰越損益金	△ 127,793,599
(D) 受益権総口数	5,016,880,823口
1万口当たり基準価額(C／D)	9,745円

[元本増減]

期首元本額	4,728,839,290円
期中追加設定元本額	1,900,259,124円
期中一部解約元本額	1,612,217,591円

○損益の状況（2014年11月18日～2015年11月16日）

項 目	当 期
	円
(A) 有価証券売買損益	△ 465,021,271
売買益	79,293,473
売買損	△ 544,314,744
(B) 信託報酬等	△ 108,327,731
(C) 当期損益金(A＋B)	△ 573,349,002
(D) 前期繰越損益金	857,702,750
(E) 追加信託差損益金	△ 412,147,347
(配当等相当額)	(1,407,477,484)
(売買損益相当額)	(△1,819,624,831)
(F) 計(C＋D＋E)	△ 127,793,599
(G) 収益分配金	0
次期繰越損益金(F＋G)	△ 127,793,599
追加信託差損益金	△ 412,147,347
(配当等相当額)	(1,409,696,141)
(売買損益相当額)	(△1,821,843,488)
分配準備積立金	868,570,120
繰越損益金	△ 584,216,372

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

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

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

(注) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(10,867,370円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(1,409,696,141円)および分配準備積立金(857,702,750円)より分配対象収益は2,278,266,261円(10,000口当たり4,541円)ですが、当期に分配した金額はありません。

(注) 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。

○分配金のお知らせ

1 万口当たり分配金（税込み）	0円

＜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＞

- ・「投資信託及び投資法人に関する法律」の改正に伴い、法令適合性を維持する等の目的で2014年12月1日付けで信託約款に所要の変更を行いました。2014年12月に決算を迎えるファンドより、「運用報告書(全体版)」とこれに記載すべき事項のうち重要なものを記載した「交付運用報告書」の2種類を作成しております。
- ・2015年2月18日付で信託約款にデリバティブの使用目的をヘッジ目的に限定する変更を行いました。
- ・2015年8月15日付で信託約款の運用の基本方針に信用リスク集中回避のための投資制限を追加する変更を行いました。
- ・2015年8月15日付で当ファンドの愛称「かぶしき花子」を削除しました。

〈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10期〉

【計算期間 2014年11月18日から2015年11月16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		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 先 物 比 率	投 資 信 託 証 組 入 比 率	純 資 産 額
	期 騰 落 率	中 率	(円ベース)	期 騰 落 率				
	円	%		%	%	%	%	百万円
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
10期(2015年11月16日)	17,475	△ 9.3	100,619.92	△12.8	94.0	—	2.5	6,082

(注) 基準価額は 1 万円当たり。

(注) 株式組入比率には、オプション証券等を含みます。

(注) 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 先 物 比 率	投 資 信 託 証 組 入 比 率
	騰 落 率	率	(円ベース)	騰 落 率			
(期 首)	円	%		%	%	%	%
2014年11月17日	19,258	—	115,369.57	—	93.7	—	2.3
11月末	19,914	3.4	119,722.30	3.8	93.8	—	2.4
12月末	19,233	△ 0.1	115,570.80	0.2	90.5	—	2.3
2015年 1 月末	19,382	0.6	115,079.72	△ 0.3	94.3	—	2.2
2 月末	19,750	2.6	118,532.43	2.7	94.1	—	2.2
3 月末	19,648	2.0	116,434.52	0.9	93.3	—	2.2
4 月末	20,805	8.0	126,082.17	9.3	94.1	—	2.3
5 月末	20,731	7.6	124,908.28	8.3	94.6	—	2.3
6 月末	19,904	3.4	117,480.49	1.8	93.4	—	2.3
7 月末	19,009	△ 1.3	110,900.32	△ 3.9	94.5	—	2.5
8 月末	17,002	△11.7	99,398.26	△13.8	94.9	—	2.5
9 月末	16,255	△15.6	93,131.31	△19.3	94.7	—	2.5
10月末	17,731	△ 7.9	102,297.72	△11.3	94.4	—	2.4
(期 末)							
2015年11月16日	17,475	△ 9.3	100,619.92	△12.8	94.0	—	2.5

(注) 基準価額は 1 万円当たり。

(注) 騰落率は期首比。

(注) 株式組入比率には、オプション証券等を含みます。

(注) 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。

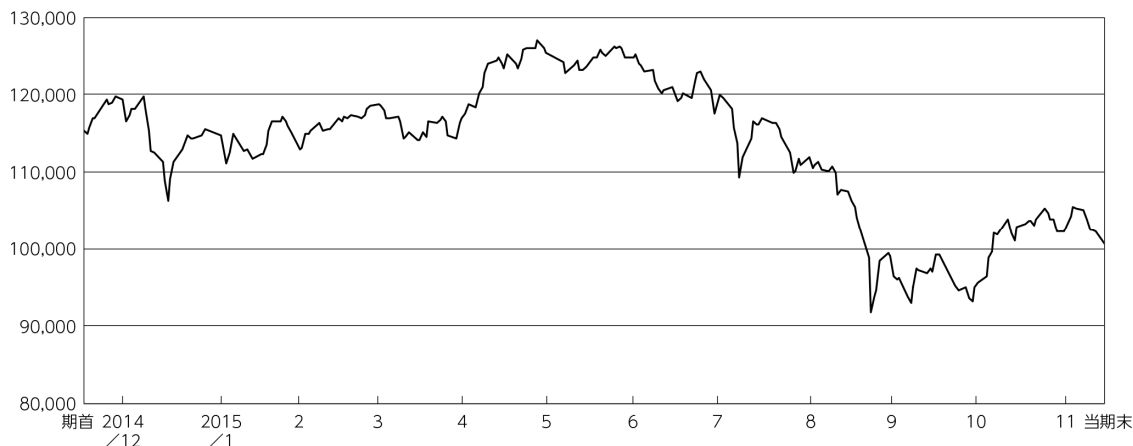
*当ファンドは、約款でMSCI エマージング・マーケット・インデックス (円ベース) をベンチマークとすることを定めております。ベンチマークとは、ファンドの運用をする際、投資成果の基準となる指標のことです。MSCI エマージング・マーケット・インデックスは、MSCI Inc. が開発した株価指数で、エマージング諸国の株価指数を、各国の株式時価総額をベースに合成したものです。当指数に関する著作権、およびその他知的所有権はMSCI Inc. に帰属しております。MSCI Inc. が指数構成銘柄への投資を推奨するものではなく、MSCI Inc. は当指数の利用に伴う如何なる責任も負いません。MSCI 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

(2014年11月18日から2015年11月16日まで)

<投資環境・運用概況>

MSCIエマージング・マーケット・インデックス（円ベース）の推移



市況について

当期、世界の株式市場は上昇しました。期の前半、米国の経済指標は、2015年初に弱さを示したものの、景気回復は底堅く、株式市場は利上げ開始時期の憶測に左右される展開となりました。欧州では、ユーロ圏経済の回復に対する懸念の高まりから、欧州中央銀行（ECB）が2015年初に量的金融緩和に踏み切り、その後、ドラギ総裁は量的金融緩和の拡大を示唆しました。期の後半は、米国の利上げを巡る不透明感と、中国の景気減速および政策効果に対する懸念が、市場の不安定要因となりました。エマージング株式市場は、米ドル高とエマージング諸国固有の問題が足かせとなって総じて軟調に推移し、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、アジア地域は相対的に底堅い展開となりました。中国は、期の後半に値動きの荒い展開となったものの、主要経済指標が悪化を示唆する中、中央銀行は追加利下げなどの景気刺激策を実施したことが好感され、期を通じては上昇して終わりました。韓国は、経常黒字であるため、世界的に流動性が縮小する局面でも影響は限定的とみられることが追い風となり、市場は堅調に推移しました。インドは、構造改革の遅れと、モンスーン降水量の減少予想が株価の押し下げ要因となりました。欧州/中東/アフリカ地域は、強弱交錯する展開となりました。ハンガリーは、市場で大きな比率を占める銀行や医薬品メーカーなどの銘柄にけん引され、大幅な上昇で終わりました。一方、ロシアは、原油価格の下落や、ウクライナ危機をめぐる対ロシア制裁強化など、地政学リスクの高まりが悪材料となり、軟調に推移しました。ラテン・アメリカ地域は、通貨安が悪材料となり、総じて軟調な推移となりました。ブラジルは、景気後退に陥り、財務相による経済の立て直しを図る一方、国営石油会社ペトロブラスの汚職事件の影響が市場心理の重しとなりました。（株式市場の騰落について、円ベースで記載しております。）

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、フィリピンは、エネルギー価格の低下が追い風になると予想され、2015年2月にアンダーウェイトから中立へと引き上げたものの、10月には株価の割高感から、アンダーウェイトへと引き下げました。インドは、構造改革に対する期待は維持するものの、株価の割安感が薄れたとみて、オーバーウェイトから中立へと引き下げました。

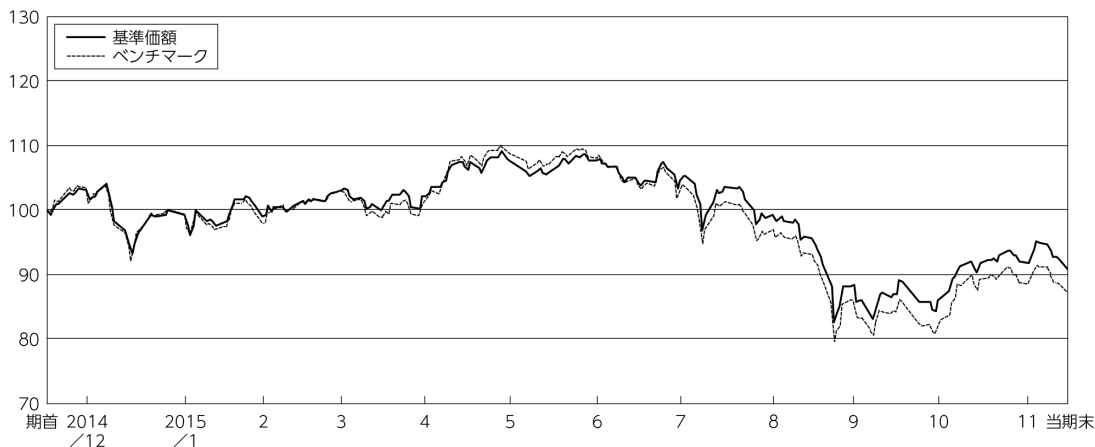
エマージング・欧州/中東/アフリカ市場では、ロシアは、地政学リスクが当面は後退したとみて、アンダーウェイトから中立へと引き上げました。経済の低迷は続くものの、落ち着きを取戻しつつあるとみて、2015年11月には更にオーバーウェイトへ引き上げる方針としたものの、地政学リスクの緊迫化から、小幅に弱気の見方へと変更しました。

ラテン・アメリカ市場では、ペルーは、企業の収益成長に陰りがみられることと、株価の割高感が強まったことから、中立からアンダーウェイトへと引き下げました。チリは、景気が回復しつつあるほか、株価の割安感が強まったことから、アンダーウェイトから中立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の推移



（注）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 19,258	円 15,891	円 21,019	円 17,475	% ① △ 9.3
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))	115,369.57	91,763.33	126,978.80	100,619.92	% ② △12.8
基準価額とベンチマークの差異（当期末現在）①－②					3.5 %

（注）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。

期首19,258円でスタートした基準価額は、17,475円で期末を迎え、期首比9.3%の下落となりました。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12.8%の下落となり、当ファンドのパフォーマンスは、当期末、ベンチマークを3.5%上回る結果となりました。オーバーウェイトとしていた中国と韓国が堅調な推移となったことが、基準価額の上昇要因となったものの、オーバーウェイトとしていたトルコとアラブ首長国連邦（UAE）が軟調な推移となったことが下落要因とな

り、当期、基準価額は下落しました。

当期、ファンドはベンチマークを上回るパフォーマンスとなりました。国別配分および銘柄選択がプラス寄与しました。

(プラス要因)

国別配分では、マレーシアの非保有、中国と韓国のオーバーウェイトがプラス寄与しました。銘柄選択では、台湾の銘柄選択がプラス寄与となり、Catcher Technology (情報技術) のオーバーウェイト、Mediatek (情報技術) の非保有などが奏功しました。Maruti Suzuki (一般消費財) の保有や、HDFC Bank (金融) のオーバーウェイトを始めとするインドの銘柄選択もプラス寄与しました。

(マイナス要因)

国別配分では、トルコとUAEのオーバーウェイトがマイナスに影響しました。銘柄選択では、SK Hynix (情報技術) のオーバーウェイトを始めとする韓国の銘柄選択がマイナスに影響しました。

<今後の見通しと運用方針>

米国の金融政策の先行きは依然不透明となっています。ただし、イエレン米連邦準備制度理事会(FRB)議長は、雇用統計の堅調な伸びが確認されることなどを条件に、2015年12月の利上げの可能性を示唆しています。米国経済が成長趨勢にある一方、FRBが2%のインフレ目標を持続的に達成できるかどうか、確信は得られていません。他方、世界的なデフレ圧力に対する懸念から、ECBは量的金融緩和の拡大を示唆しています。エマージング株式市場に対する見通しに大きな変更はありません。長期的には、エマージング諸国の経済成長と株式市場に対し、明るい見通しを維持しています。世界的に流動性が潤沢な環境が継続するとの観測から、エマージング株式市場は足元で回復しています。しかし、米国における金融引き締め開始時期が先送りされたにすぎないことから、足元の株式市場の上昇基調が長期的に継続するとは考えてはいません。米国の金融引き締め政策は小幅に緩やかなペースとなることが予想されることもあり、エマージング株式市場への投資に再び注目が集まると予想しています。FRBが利上げを開始し、利上げのペースが緩やかに進められれば、エマージング株式市場に対する過度に弱気の市場心理は改善し、同株式市場は上昇が見込まれます。エマージング株式市場の株価は、先進国株式市場に比べて大幅に割安な水準にあります。ポートフォリオでは、エネルギーおよび素材セクターに対する弱気の見方を維持しています。しかし、米国の金融政策の先行きが明確となり、米ドル高の動きが一服するとの確信を持てれば、エマージング株式市場の見通しを一段の強気のスタンスとし、ポートフォリオに景気敏感銘柄を追加することを検討する方針です。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2014年11月18日～2015年11月16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 40 (40)	% 0.208 (0.208)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式)	39 (39)	0.202 (0.202)	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	54 (54) (0)	0.284 (0.284) (0.000)	(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 ・その他は、グローバルな取引主体識別子（LEI : Legal Entity Identifier）登録費用
合 計	133	0.694	
期中の平均基準価額は、19,113円です。			

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

○売買及び取引の状況

(2014年11月18日～2015年11月16日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 10,242 (612)	千米ドル 16,820 (ー)	百株 19,103	千米ドル 23,828
	メキシコ	6,945	千メキシコペソ 43,315	11,262	千メキシコペソ 53,342
	ブラジル	4,980 (805)	千ブラジルリアル 12,563 (ー)	8,741	千ブラジルリアル 20,120
	コロンビア	43	千コロンビアペソ 175,925	173	千コロンビアペソ 594,363
	ユーロ ギリシャ	563	千ユーロ 252	2,594	千ユーロ 397
	トルコ	12,689	千トルコリラ 12,054	17,997	千トルコリラ 18,477
	チェコ	11	千チェココルナ 6,314	19	千チェココルナ 10,591
	ハンガリー	630	千ハンガリーフォリント 328,015	484	千ハンガリーフォリント 276,301
	ポーランド	767	千ポーランドズロチ 12,289	1,957	千ポーランドズロチ 14,381
	香港	93,121 (1,382)	千香港ドル 131,895 (ー)	194,859	千香港ドル 273,172
	タイ	12,348 (467)	千タイバーツ 147,976 (ー)	18,151	千タイバーツ 229,496
	フィリピン	6,066	千フィリピンペソ 70,948	11,924	千フィリピンペソ 80,345
	インドネシア	21,022	千インドネシアルピア 15,130,397	53,088	千インドネシアルピア 30,734,034
	韓国	2,179 (249)	千韓国ウォン 23,201,504 (124,467)	4,131 (101)	千韓国ウォン 35,761,801 (33,367)
	台湾	43,880 (1,652)	千台湾ドル 269,960 (ー)	94,540	千台湾ドル 608,075
	インド	5,801 (654)	千インドルピー 603,957 (6,561)	11,858 (96)	千インドルピー 1,201,261 (2,220)
	カタール	51	千カタールリアル 1,055	334	千カタールリアル 5,604

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	エジプト	百株 —	千エジプトポンド —	百株 690	千エジプトポンド 3,789
	南アフリカ	5,728	千南アフリカランド 56,688	5,405 (—)	千南アフリカランド 79,340 (29)
	アラブ首長国連邦	6,129	千UAEディルハム 4,782	8,428	千UAEディルハム 6,503

(注) 金額は受渡代金。

(注) 単位未満は切捨て。

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

投資信託証券

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	アメリカ	口	千米ドル	口	千米ドル
	SISF FRONTIER MARKETS EQUITY I ACC	4,151	695	9,903	1,539
	SISF GLOBAL EMERGING MKT SMALL CO I ACC	3,206	357	10,411	1,117
	小 計	7,357	1,052	20,314	2,656

(注) 金額は受渡代金。

(注) 単位未満は切捨て。

○株式売買比率

(2014年11月18日～2015年11月16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	33,242,534千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	15,929,961千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	2.08

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注) 単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2014年11月18日～2015年11月16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

(2015年11月16日現在)

外国株式

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	
ENERSIS S.A. -SPONS ADR		37	221	276	33,841	公益事業
EMPRESA NAC ELEC-CHIL-SP ADR		—	37	135	16,629	公益事業
BANCO SANTANDER-CHILE-ADR		—	106	191	23,475	銀行
TELEF BRASIL-ADR		—	152	148	18,225	電気通信サービス
YUM! BRANDS INC		181	53	369	45,339	消費者サービス
CREDICORP LTD		37	—	—	—	銀行
BANCOLOMBIA S.A. -SPONS ADR		55	—	—	—	銀行
EMPRESA BRASILEIRA DE AE-ADR		—	117	348	42,750	資本財
FOMENTO ECONOMICO MEX-SP ADR		144	43	416	51,044	食品・飲料・タバコ
PETROLEO BRASILEIRO S.A. -ADR		257	—	—	—	エネルギー
PETROLEO BRASILEIRO-SPON ADR		940	—	—	—	エネルギー
VALE SA-SP PREF ADR		407	—	—	—	素材
CEMEX SAB-SPONS ADR PART CER		1,077	—	—	—	素材
VALE SA-SP ADR		851	—	—	—	素材
BAIDU INC - SPON ADR		7	11	215	26,428	ソフトウェア・サービス
MINDRAY MEDICAL INTL LTD-ADR		268	94	251	30,872	ヘルスケア機器・サービス
BANCO BRADESCO-ADR		858	—	—	—	銀行
ITAU UNIBANCO HLDNG-PREF ADR		2,005	1,008	720	88,261	銀行
SBERBANK PAO-SPONSORED ADR		—	854	521	63,857	銀行
VIPSHOP HOLDINGS LTD - ADR		—	48	65	8,056	小売
GRUPO FIN SANTANDER-ADR B		658	—	—	—	銀行
LUXOFT HOLDING INC		—	44	328	40,230	ソフトウェア・サービス
AMBEV SA-SPN ADR		1,814	662	326	40,050	食品・飲料・タバコ
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR		—	44	336	41,221	ソフトウェア・サービス
YANDEX NV-A		183	—	—	—	ソフトウェア・サービス
JD.COM INC-ADR		—	118	316	38,787	小売
GAZPROM PAO-SPON ADR		1,195	—	—	—	エネルギー
NOVATEK OAO-SPONS GDR REG S		—	31	277	34,026	エネルギー
COMMERCIAL INTL BANK-GDR REG		764	50	25	3,174	銀行
X 5 RETAIL GROUP NV-REGS GDR		—	118	242	29,654	食品・生活必需品小売り
MAGNIT PJSC-SPON GDR		68	47	198	24,370	食品・生活必需品小売り
MAIL.RU GROUP-GDR REGS		—	75	151	18,540	ソフトウェア・サービス
MAGNIT PJSC (RUB)		8	—	—	—	食品・生活必需品小売り
LUKOIL PJSC		265	57	216	26,483	エネルギー
PJSC MMC NORILSK NICKEL-ADR		322	163	231	28,358	素材
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	12,412 23	4,163 23	6,313 —	773,682 <12.7%>	
(メキシコ)				千メキシコペソ		
ALFA S.A.B. -A		2,449	—	—	—	資本財
WALMART DE MEXICO-SER V		1,806	—	—	—	食品・生活必需品小売り
GRUPO FINANCIERO BANORTE-O		—	924	8,310	60,913	銀行
ALSEA SAB DE CV		1,164	—	—	—	消費者サービス
GRUPO AEROPORT DEL PACIFIC-B		—	177	2,747	20,137	運輸
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	5,419 3	1,102 2	11,057 —	81,050 <1.3%>	
(ブラジル)				千ブラジルリアル		
WEG SA		341	443	622	19,811	資本財

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		業種等
			評価	金額	
(ブラジル)	株数	株数	外貨建金額	邦貨換算金額	
IOCHPE-MAXION SA	370	—	千ブラジルレアル	千円	資本財
ULTRAPAR PARTICIPACOES SA	414	204	1,378	43,881	エネルギー
KROTON EDUCACIONAL SA	1,170	—	—	—	消費者サービス
CCR SA	1,218	650	850	27,076	運輸
BR MALLS PARTICIPACOES SA	517	—	—	—	不動産
LOJAS AMERICANAS SA-PREF	—	422	773	24,634	小売
CIELO SA	513	342	1,265	40,282	ソフトウェア・サービス
CIA BRASILEIRA DE DIS-PREF	158	—	—	—	食品・生活必需品小売り
BB SEGURIDADE PARTICIPACOES	637	321	882	28,087	保険
小計	株数・金額	株数	5,773	183,774	
銘柄数<比率>	9	6	—	<3.0%>	
(コロンビア)	株数	株数	千コロンビアペソ	—	各種金融
GRUPO DE INV SURAMERICANA	129	—	—	—	
小計	株数・金額	株数	—	—	
銘柄数<比率>	1	—	—	<—%>	
(ユーロ…ギリシャ)	株数	株数	千ユーロ	—	電気通信サービス
HELLENIC TELECOMMUN ORGANIZA	248	124	106	14,032	銀行
NATIONAL BANK OF GREECE	1,907	—	—	—	
ユーロ計	株数・金額	株数	106	14,032	
銘柄数<比率>	2	1	—	<0.2%>	
(トルコ)	株数	株数	千トルコリラ	—	銀行
AKBANK T. A. S.	2,489	1,349	1,043	44,411	銀行
TURKIYE GARANTI BANKASI	1,156	—	—	—	銀行
TUPRAS-TURKIYE PETROL RAFINE	216	95	727	30,989	エネルギー
KOC HOLDING AS	1,098	999	1,293	55,088	資本財
TURKCELL ILETISIM HIZMET AS	1,520	—	—	—	電気通信サービス
BIM BIRLESIK MAGAZALAR AS	244	—	—	—	食品・生活必需品小売り
TURKIYE HALK BANKASI	1,026	—	—	—	銀行
小計	株数・金額	株数	3,064	130,488	
銘柄数<比率>	7	3	—	<2.1%>	
(チェコ)	株数	株数	千チェココルナ	—	銀行
KOMERCNI BANKA AS	13	5	2,915	14,166	
小計	株数・金額	株数	2,915	14,166	
銘柄数<比率>	1	1	—	<0.2%>	
(ハンガリー)	株数	株数	千ハンガリーフォリント	—	銀行
OTP BANK PLC	149	296	165,920	69,935	
小計	株数・金額	株数	165,920	69,935	
銘柄数<比率>	1	1	—	<1.1%>	
(ポーランド)	株数	株数	千ポーランドズロチ	—	素材
KGHM POLSKA MIEDZ SA	186	—	—	—	銀行
BANK PEKAO SA	—	86	1,227	38,037	銀行
POLSKI KONCERN NAFTOWY SA	—	55	358	11,099	エネルギー
PKO BANK POLSKI SA	1,429	276	758	23,497	銀行
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZE	—	7	297	9,233	保険
小計	株数・金額	株数	2,641	81,867	
銘柄数<比率>	2	4	—	<1.3%>	
(香港)	株数	株数	千香港ドル	—	自動車・自動車部品
BRILLIANCE CHINA AUTOMOTIVE	8,460	2,780	2,913	46,061	エネルギー
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-H	43,408	18,508	9,457	149,524	電気通信サービス
CHINA UNICOM HONG KONG LTD	—	2,260	2,257	35,694	電気通信サービス
CHINA MOBILE LTD	1,495	1,295	11,726	185,391	電気通信サービス
HENGAN INTL GROUP CO LTD	1,040	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
CHINA LIFE INSURANCE CO-H	5,230	1,960	5,527	87,385	保険

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		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		未 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	
WEICHAI POWER CO LTD-H		1,992	—	—	—	資本財
CNOOC LTD		7,315	—	—	—	エネルギー
TENCENT HOLDINGS LTD		3,435	1,328	20,212	319,554	ソフトウェア・サービス
CHINA CONSTRUCTION BANK-H		48,842	27,742	15,092	238,606	銀行
IND & COMM BK OF CHINA - H		23,845	6,545	3,108	49,151	銀行
ZHUZHOU CSR TIMES ELECTRIC-H		850	560	2,802	44,312	資本財
BELLE INTERNATIONAL HOLDINGS		6,070	—	—	—	耐久消費財・アパレル
CHINA PACIFIC INSURANCE GR-H		5,436	2,048	6,553	103,612	保険
CHINA LONGYUAN POWER GROUP-H		2,800	4,130	2,742	43,356	公益事業
AIA GROUP LTD		4,234	1,990	9,482	149,915	保険
SUN ART RETAIL GROUP LTD		4,180	—	—	—	食品・生活必需品小売り
AAC TECHNOLOGIES HOLDINGS IN		1,740	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CHONGQING CHANGAN AUTOMOBIL-B		2,043	913	1,406	22,229	自動車・自動車部品
小 計	株 数 ・ 金 額	172,415	72,059	93,282	1,474,795	
	銘柄 数 < 比 率 >	18	13	—	<24.2%>	
(タイ)				千タイバーツ		
KASIKORNBANK PCL-NVDR		2,963	898	15,715	53,588	銀行
PTT PCL-NVDR		1,152	—	—	—	エネルギー
LAND & HOUSES PUB - NVDR		3,625	—	—	—	不動産
ADVANCED INFO SERVICE-NVDR		1,415	717	15,272	52,077	電気通信サービス
MINOR INTERNATIONAL PCL-FOR		—	2,204	7,163	24,426	消費者サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	9,155	3,819	38,150	130,092	
	銘柄 数 < 比 率 >	4	3	—	<2.1%>	
(フィリピン)				千フィリピンペソ		
AYALA LAND INC		9,072	3,063	10,230	26,599	不動産
SM INVESTMENTS CORP		—	150	12,735	33,113	資本財
小 計	株 数 ・ 金 額	9,072	3,213	22,966	59,712	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	2	—	<1.0%>	
(インドネシア)				千インドネシアルピア		
BANK MANDIRI TBK		10,545	—	—	—	銀行
TELEKOMUNIKASI INDONESIA PER		21,521	—	—	—	電気通信サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	32,066	—	—	—	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	—	—	<—%>	
(韓国)				千韓国ウォン		
KIA MOTORS CORPORATION		127	—	—	—	自動車・自動車部品
SAMSUNG FIRE & MARINE INS		—	10	336,845	35,234	保険
LG CORP		—	49	323,766	33,865	資本財
HYUNDAI MOTOR CO		197	68	1,069,051	111,822	自動車・自動車部品
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD		52	21	2,847,000	297,796	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
KOREA ELECTRIC POWER CORP		252	65	324,523	33,945	公益事業
SK TELECOM		48	—	—	—	電気通信サービス
KT&G CORP		15	—	—	—	食品・飲料・タバコ
SK HYNIX INC		396	135	421,708	44,110	半導体・半導体製造装置
SHINHAN FINANCIAL GROUP LTD		—	73	309,916	32,417	銀行
LG CHEM LTD		66	26	797,868	83,456	素材
HOTEL SHILLA CO LTD		—	33	348,243	36,426	小売
HYUNDAI MOBIS		18	14	346,995	36,295	自動車・自動車部品
LG HOUSEHOLD & HEALTH CARE		7	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
S1 CORPORATION		—	29	277,830	29,061	商業・専門サービス
SAMSUNG C&T CORP		172	—	—	—	資本財
POSCO		—	8	151,506	15,847	素材
HYUNDAI DEPT STORE CO		52	22	266,200	27,844	小売
HYUNDAI MOTOR CO LTD-2ND PRF		—	2	30,583	3,198	自動車・自動車部品

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	当期(前期末)		当 期 末		業 種 等
			株数	株数	評価額	評価額	
		株数	株数	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		
COWAY CO LTD		—	43	388,800	40,668	耐久消費財・アパレル	
LG DISPLAY CO LTD		387	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
SAMSUNG LIFE INSURANCE CO		65	—	—	—	保険	
HANA FINANCIAL GROUP		607	204	541,792	56,671	銀行	
AMOREPACIFIC CORP		—	17	691,587	72,340	家庭用品・パーソナル用品	
SK INNOVATON CO LTD		—	14	162,108	16,956	エネルギー	
LG INNOTEK CO LTD		—	23	215,140	22,503	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
DGB FINANCIAL GROUP INC		484	286	297,991	31,169	銀行	
SAMSUNG SDS CO LTD		0.72	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
SAMSUNG C&T CORPORATION		—	9	128,853	13,478	資本財	
NAVER		23	10	653,874	68,395	ソフトウェア・サービス	
小計	株数・金額	2,975	1,172	10,932,184	1,143,506		
	銘柄数<比率>	18	22	—	<18.8%>		
(台湾)				千台湾ドル			
ECLAT TEXTILE COMPANY LTD		353	143	6,332	23,621	耐久消費財・アパレル	
ADVANCED SEMICONDUCTOR ENGR		12,270	5,050	17,927	66,869	半導体・半導体製造装置	
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC		13,400	4,930	67,055	250,117	半導体・半導体製造装置	
TAIWAN MOBILE CO LTD		1,270	1,640	16,400	61,172	電気通信サービス	
CATHAY FINANCIAL HOLDING CO		12,680	4,960	22,919	85,489	保険	
MEDIATEK INC		110	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
CTBC FINANCIAL HOLDING		20,945	3,204	5,576	20,798	銀行	
HON HAI PRECISION INDUSTRY		12,196	3,800	31,770	118,504	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
CATCHER TECHNOLOGY CO LTD		1,630	590	18,378	68,551	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
CHIPBOND TECHNOLOGY CORP		—	1,530	7,803	29,105	半導体・半導体製造装置	
小計	株数・金額	74,857	25,850	194,163	724,230		
	銘柄数<比率>	9	9	—	<11.9%>		
(インド)				千インドルピー			
RELIANCE INDUSTRIES LTD		1,083	—	—	—	エネルギー	
HDFC BANK LTD		1,599	549	57,771	108,032	銀行	
MARUTI SUZUKI INDIA LTD		255	87	40,219	75,211	自動車・自動車部品	
HERO MOTOCORP LTD		263	—	—	—	自動車・自動車部品	
AXIS BANK LTD		3,641	559	27,124	50,723	銀行	
SUN PHARMACEUTICAL INDUS		—	401	29,769	55,668	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
LUPIN LTD		388	178	31,678	59,239	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ULTRATECH CEMENT LTD		—	38	10,210	19,094	素材	
TATA CONSULTANCY SVCS LTD		512	199	47,753	89,299	ソフトウェア・サービス	
COAL INDIA LTD		145	—	—	—	エネルギー	
TATA MOTORS LTD		—	378	15,284	28,581	自動車・自動車部品	
小計	株数・金額	7,890	2,391	259,812	485,849		
	銘柄数<比率>	8	8	—	<8.0%>		
(カタール)				千カタールリアル			
QATAR NATIONAL BANK		211	—	—	—	銀行	
GULF INTERNATIONAL SERVICES		70	—	—	—	エネルギー	
小計	株数・金額	282	—	—	—		
	銘柄数<比率>	2	—	—	<—%>		
(エジプト)				千エジプトポンド			
COMMERCIAL INTERNATIONAL BAN		1,018	327	1,475	23,097	銀行	
小計	株数・金額	1,018	327	1,475	23,097		
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.4%>		
(南アフリカ)				千南アフリカランド			
FIRSTRAND LTD		—	1,443	6,860	58,385	各種金融	
SASOL LTD		155	—	—	—	エネルギー	
NASPERS LTD-N SHS		117	59	12,275	104,460	メディア	

銘柄		期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(南アフリカ)		百株	百株	千南アフリカランド	千円	
ASPEN PHARMACARE HOLDINGS LTD		185	116	3,555	30,253	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WOOLWORTHS HOLDINGS LTD		1,275	436	4,277	36,402	小売
小	計	株 数 ・ 金 額	1,733	2,056	26,968	229,502
		銘 柄 数 < 比 率 >	4	4	—	<3.8%>
(アラブ首長国連邦)				千UAEディルハム		
EMAAR PROPERTIES PJSC		7,323	5,024	2,964	99,080	不動産
小	計	株 数 ・ 金 額	7,323	5,024	2,964	99,080
		銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<1.6%>
		株 数 ・ 金 額	353,778	126,861	—	5,718,868
合	計	銘 柄 数 < 比 率 >	117	104	—	<94.0%>

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

(注) 邦貨換算金額欄の< >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捨て。

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	%
SISF FRONTIER MARKETS EQUITY I ACC		10,935	5,183	729	89,431	1.5
SISF GLOBAL EMERGING MKT SMALL CO I ACC		11,989	4,784	490	60,112	1.0
合 計	口 数 ・ 金 額	22,924	9,967	1,220	149,544	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	2	—	< 2.5% >	

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

(注) < >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注) 単位未満は切捨て。

○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
株式	千円 5,718,868	% 92.6
投資証券	149,544	2.4
コール・ローン等、その他	309,401	5.0
投資信託財産総額	6,177,813	100.0

(注) 金額の単位未満は切捨て。

(注) 当期末における外貨建純資産(5,890,974千円)の投資信託財産総額(6,177,813千円)に対する比率は95.4%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=122.54円、1メキシコペソ=7.33円、1ブラジルレアル=31.83円、1ユーロ=131.33円、1トルコリラ=42.58円、1チェココルナ=4.86円、1ハンガリーフォリント=0.4215円、1ポーランドズロチ=30.99円、1香港ドル=15.81円、1タイバーツ=3.41円、1フィリピンペソ=2.60円、1韓国ウォン=0.1046円、1台湾ドル=3.73円、1インドルピー=1.87円、1エジプトポンド=15.65円、1南アフリカランド=8.51円、1UAEディルハム=33.42円です。

○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	6,215,924,340
コール・ローン等	250,404,903
株式(評価額)	5,718,868,519
投資証券(評価額)	149,544,089
未収入金	95,720,429
未収配当金	1,386,345
未収利息	55
(B) 負債	133,491,665
未払金	122,572,007
未払解約金	10,919,658
(C) 純資産総額(A－B)	6,082,432,675
元本	3,480,705,400
次期繰越損益金	2,601,727,275
(D) 受益権総口数	3,480,705,400口
1万口当たり基準価額(C／D)	17,475円

[元本増減]

期首元本額	8,511,588,195円
期中追加設定元本額	4,808,451,652円
期中一部解約元本額	9,839,334,447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	0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）	13,440,275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）	470,402,093円
シュローダー・エマージング株式ファンド（1年決算型）	2,826,640,475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）	90,545,613円
シュローダー・エマージング株式ファンド（SMA専用）	79,676,944円

○損益の状況 (2014年11月18日～2015年11月16日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	396,164,360
受取配当金	395,980,188
受取利息	184,172
(B) 有価証券売買損益	△1,128,006,102
売買益	1,874,259,133
売買損	△3,002,265,235
(C) 保管費用等	△ 47,308,628
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	△ 779,150,370
(E) 前期繰越損益金	7,880,151,504
(F) 追加信託差損益金	4,547,131,708
(G) 解約差損益金	△9,046,405,567
(H) 計(D＋E＋F＋G)	2,601,727,275
次期繰越損益金(H)	2,601,727,275

(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まず。

(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>

- ・「投資信託及び投資法人に関する法律」の改正に伴い、法令適合性を維持する等の目的で2014年12月1日付けで信託約款に所要の変更を行いました。
- ・2015年2月18日付けで信託約款にデリバティブの使用目的をヘッジ目的に限定する変更を行いました。
- ・2015年8月15日付けで信託約款の運用の基本方針に信用リスク集中回避のための投資制限を追加する変更を行いました。