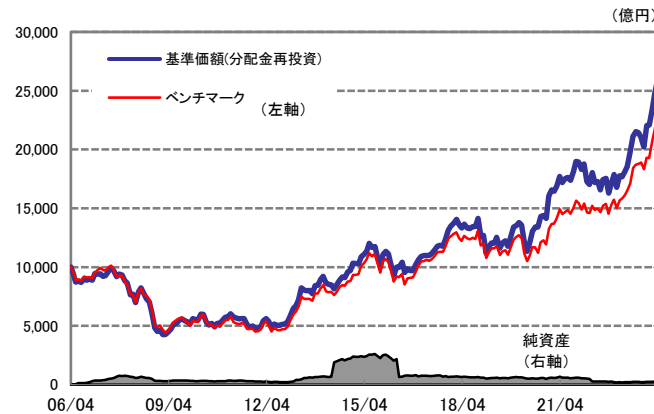


運用実績

2024年3月29日 現在

運用実績の推移 (設定日前日 = 10,000として指数化: 月次)



・上記の指数化した基準価額(分配金再投資)の推移および右記の騰落率は、当該ファンドの信託報酬控除後の価額を用い、分配金を非課税で再投資したものと計算しております。従って、実際のファンドにおいては、課税条件によって受益者ごとに指数、騰落率は異なります。また、換金時の費用・税金等は考慮していません。

基準価額※ 25,744 円

※分配金控除後

純資産総額 5.4 億円

- 信託設定日 2006年4月7日
- 信託期間 無期限
- 決算日 原則10月30日  
(同日が休業日の場合は翌営業日)

騰落率		
期間	ファンド	ベンチマーク
1か月	4.3%	4.4%
3か月	16.9%	18.1%
6か月	22.8%	20.5%
1年	42.3%	41.3%
3年	45.8%	52.5%

騰落率の各計算期間は、作成基準日から過去に遡った期間としております。

設定来 158.3% 127.6%

設定来累計 45 円

設定来 = 2006年4月7日以降

※ベンチマークは東証株価指数(TOPIX)(配当込み)とします。  
※分配金実績は、将来の分配金の水準を示唆あるいは保証するものではありません。  
※ファンドの分配金は投資信託説明書(交付目論見書)記載の「分配の方針」に基づいて委託会社が決定しますが、委託会社の判断により分配を行わない場合もあります。  
※2024年1月末基準のレポートより、「配当無し」の指数から「配当込み指数」に変更してあります。

資産内容

2024年3月29日 現在

資産・市場別配分	
資産・市場	純資産比
株式	97.5%
東証プライム	96.2%
東証スタンダード	1.2%
東証グロース	-
その他	-
株式先物	-
株式実質	97.5%
現金等	2.5%

・株式実質は株式に株式先物を加えた比率です。

・純資産比は、マザーファンドの純資産比と当ファンドが保有するマザーファンド比率から算出しております。

業種別配分	
業種	純資産比
電気機器	28.1%
輸送用機器	9.4%
保険業	7.0%
化学	6.5%
情報・通信業	6.2%
その他の業種	40.2%
その他の資産	2.5%
合計	100.0%

・業種は東証33業種分類による。

組入上位10銘柄

2024年3月29日 現在

銘柄	業種	市場	純資産比
東京エレクトロン	電気機器	東証プライム	6.2%
日立製作所	電気機器	東証プライム	4.4%
トヨタ自動車	輸送用機器	東証プライム	4.2%
ソニーグループ	電気機器	東証プライム	3.9%
第一生命ホールディングス	保険業	東証プライム	3.7%
三菱UFJフィナンシャル・グループ	銀行業	東証プライム	3.6%
キーエンス	電気機器	東証プライム	3.4%
東京海上ホールディングス	保険業	東証プライム	3.3%
セブン&アイ・ホールディングス	小売業	東証プライム	3.2%
三菱地所	不動産業	東証プライム	3.2%
合計			39.1%

組入銘柄数 : 63 銘柄

・純資産比は、マザーファンドの純資産比と当ファンドが保有するマザーファンド比率から算出しております。

・業種は東証33業種分類による。

ファンドは、値動きのある証券等に投資します(外貨建資産に投資する場合には、この他に為替変動リスクもあります。)、ので、基準価額は変動します。したがって、元金が保証されているものではありません。ファンドの運用による損益はすべて投資者の皆様へ帰属します。また、本書中の運用実績に関するグラフ、図表、数値その他いかなる内容も過去のものであり、将来の運用成果を示唆あるいは保証するものではありません。当資料は、ファンドの運用状況に関する情報提供を目的として野村アセットマネジメントが作成した資料です。投資信託のリスクやお申込手続きについてのご確認や、投資信託をお申込みいただくにあたっては、販売会社よりお渡りする投資信託説明書(交付目論見書)の内容を必ずご確認のうえご自身でご判断ください。

◆設定・運用は 野村アセットマネジメント

商号 野村アセットマネジメント株式会社  
金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第373号  
一般社団法人投資信託協会会員 / 一般社団法人日本投資顧問業協会会員  
一般社団法人第二種金融商品取引業協会会員

下記の事項は、この投資信託をお申込みされるご投資家の皆様に、あらかじめご確認いただきたい重要な事項としてお知らせするものです。  
お申込みの際には、投資信託説明書(交付目論見書)の内容を十分にお読みください。

## 投資リスク

ファンドは、株式等を実質的な投資対象としますので、組入株式の価格下落や、組入株式の発行会社の倒産や財務状況の悪化等の影響により、基準価額が下落することがあります。  
したがって、投資家の皆様の投資元金は保証されているものではなく、基準価額の下落により、損失が生じることがあります。なお、投資信託は預貯金と異なります。

※詳しくは投資信託説明書(交付目論見書)の「投資リスク」をご覧ください。

## 【当ファンドに係る費用】

ご購入時手数料	ありません。
運用管理費用 (信託報酬)	ファンドの純資産総額に年0.7095% (税抜年0.645%) 以内の率を乗じて得た額が、お客様の保有期間に応じたかかります。
その他の費用・ 手数料	組入価証券等の売買の際に発生する売買委託手数料、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用、ファンドに関する租税等がお客様の保有期間中、その都度かかります。 ※これらの費用等は運用状況等により変動するため、事前に料率・上限額等を示すことができません。
信託財産留保額 (ご換金時)	ありません。

上記の費用の合計額については、投資家の皆様がファンドを保有される期間等に応じて異なりますので、表示することができません。  
※詳しくは、投資信託説明書(交付目論見書)の「ファンドの費用・税金」をご覧ください。

## ＜分配金に関する留意点＞

- 分配金は、預貯金の利息とは異なりファンドの純資産から支払われますので、分配金支払い後の純資産はその相当額が減少することとなり、基準価額が下落する要因となります。
- ファンドは、計算期間中に発生した運用収益(経費控除後の配当等収益および評価益を含む売買益)を超えて分配を行なう場合があります。したがって、ファンドの分配金の水準は必ずしも計算期間におけるファンドの収益率を示唆するものではありません。計算期間中に運用収益があった場合においても、当該運用収益を超えて分配を行なった場合、当期決算日の基準価額は前期末決算日の基準価額と比べて下落することになります。
- 投資者の個別元本(追加型投資信託を保有する投資者毎の取得元本)の状況によっては、分配金額の一部または全部が、実質的に元本の一部払戻しに相当する場合があります。ファンド購入後の運用状況により、分配金額より基準価額の値上がり率が小さかった場合も同様です。

ファンドの販売会社、基準価額等については、下記の照会先までお問い合わせください。

### 野村アセットマネジメント株式会社

★サポートダイヤル★ 0120-753104 (フリーダイヤル)

＜受付時間＞営業日の午前9時～午後5時

★インターネットホームページ★ <http://www.nomura-am.co.jp/>

＜委託会社＞野村アセットマネジメント株式会社

[ファンドの運用の指図を行なう者]

＜受託会社＞三井住友信託銀行株式会社

[ファンドの財産の保管および管理を行なう者]

ファンドは、値動きのある証券等に投資します(外貨建資産に投資する場合には、この他に為替変動リスクもあります。)ので、基準価額は変動します。したがって、元金が保証されているものではありません。ファンドの運用による損益はすべて投資者の皆様に帰属します。また、本書中の運用実績に関するグラフ、図表、数値その他いかなる内容も過去のものであり、将来の運用成果を示唆あるいは保証するものではありません。当資料は、ファンドの運用状況に関する情報提供を目的として野村アセットマネジメントが作成した資料です。投資信託のリスクやお申込手続きについてのご確認や、投資信託をお申込みいただくにあたっては、販売会社よりお渡しの投資信託説明書(交付目論見書)の内容を必ずご確認のうえご自身でご判断ください。

## ◆設定・運用は 野村アセットマネジメント

商号 野村アセットマネジメント株式会社

金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第373号

一般社団法人投資信託協会会員／一般社団法人日本投資顧問業協会会員

一般社団法人第二種金融商品取引業協会会員

## 先月の投資環境

- 3月の国内株式市場は、TOPIX(東証株価指数)が月間で3.47%上昇し、月末に2,768.62ポイントとなりました。
- 3月の国内株式市場は上昇しました。月初は、前月末からの流れを引き継ぎ上昇し日経平均株価は4万円台まで上昇しましたが、日銀の金融政策修正への不透明感などから下落に転じました。中旬には、日銀の金融政策決定会合においてマイナス金利解除やETF(上場投資信託)の新規買入終了などが決定されましたが、当面は緩和的な金融環境が維持されるとの見方が広がりました。低金利の継続見通しが好感された不動産株や、円安・米ドル高が進行したことで採算改善が期待された輸出関連株などを中心に上昇しました。その後も、FOMC(米連邦公開市場委員会)の2024年の利下げ回数予想に変化がなかったことなどが好感されて上昇を続けました。月末にかけては、機関投資家のリバランス(資産の再配分)による株式売却などの需給悪化懸念から下落したものの、月間では3ヵ月連続の上昇となりました。
- 東証33業種で見ると、低金利継続や公示地価上昇などが好感された不動産業など28業種が上昇しました。一方で、海運市況の下落が嫌気された海運業など5業種が下落しました。

## 先月の運用経過

(運用実績、分配金は、課税前の数値で表示しております。)

- 当ファンドの月間騰落率は+4.29%となり、ベンチマーク(TOPIX(配当込み))を0.15ポイント下回りました。その主な要因は、ベンチマークを下回った電気機器の組み入れ比率を多めにしていたためです。
- 主な売買ではハイブリッド自動車を中心に販売台数が堅調に推移すると期待できることに加え、今後株主還元策が拡充される可能性があり、中長期で高いROE(株主資本利益率)を実現できると判断した輸送用機器株を買い付けました。一方で、不透明な事業環境の中でも独自の要因で増益できる可能性が高いことなどが好感され株価が上昇した卸売業株を売却しました。

## 今後の運用方針 (2024年4月2日 現在)

(以下の内容は当資料作成日時点のものであり、予告なく変更する場合があります。)

- ◎ 投資環境は、次のように考えています。
- 2024年3月29日に経済産業省が発表した2024年2月の鉱工業生産指数(速報値)は前月比-0.1%となりました。自動車メーカーの一部工場の稼働停止の影響が続いていることが主因です。2024年3月の製造工業生産予測指数は前月比+4.9%、2024年4月は同+3.3%と見込まれています。
- 野村証券金融経済研究所による2023年度(Russell/Nomura Large Cap・除く金融・連結ベース、2024年3月29日時点)の企業業績は前年度比9.3%の経常増益となる予想です。2024年度は同5.9%の経常増益となる予想です。
- 日本経済は緩やかな成長を続けています。2024年春闘の平均賃上げ率は前年比+5.25%となりました。6月の定額減税も含めた実質的な所得改善を受けて、個人消費の回復は強まるとみており、2024年度前半の成長率を押し上げると考えています。日銀は、3月の金融政策決定会合でマイナス金利の解除を決定しました。2%の物価安定の目標が持続的・安定的に実現していくことが見通せる状況となったことが主な背景です。今後は短期金利水準の引き上げと長期国債買い入れ減額が焦点となります。特に、短期金利引き上げは住宅ローン金利など実体経済に悪影響を及ぼす可能性があり、注意が必要です。当社では政策金利を7月に0.25%程度へ利上げされる可能性があるかとみていますが、その後、当面は同程度の金利水準が維持されると予想しています。当社では、2024年の日本の実質GDP(国内総生産)成長率を前年比+0.4%と予想しています。
- ◎ 業績の回復が見込まれる銘柄や増益基調が続くと予想される銘柄、ROEが高いかもしくは改善の見込まれる銘柄を中心に組み入れる方針を継続します。今後も企業の決算動向や今・来期の業績見通しなどを検討した上で銘柄を選定していく予定です。

ファンドは、値動きのある証券等に投資します(外貨建資産に投資する場合には、この他に為替変動リスクもあります。 )ので、基準価額は変動します。したがって、元金が保証されているものではありません。ファンドの運用による損益はすべて投資者の皆様へ帰属します。また、本書中の運用実績に関するグラフ、図表、数値その他いかなる内容も過去のものであり、将来の運用成果を示唆あるいは保証するものではありません。当資料は、ファンドの運用状況に関する情報提供を目的として野村アセットマネジメントが作成した資料です。投資信託のリスクやお申込手続きについてのご確認や、投資信託をお申込みいただくにあたっては、販売会社よりお渡しする投資信託説明書(交付目論見書)の内容を必ずご確認のうえご自身でご判断ください。

## ◆設定・運用は 野村アセットマネジメント

商号 野村アセットマネジメント株式会社  
金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第373号  
一般社団法人投資信託協会会員／一般社団法人日本投資顧問業協会会員  
一般社団法人第二種金融商品取引業協会会員

# リサーチ・アクティブ・オープン(野村SMA向け)

## お申込みは

金融商品取引業者等の名称	登録番号	加入協会			
		日本証券業協会	一般社団法人日本投資顧問業協会	一般社団法人金融先物取引業協会	一般社団法人第二種金融商品取引業協会
野村證券株式会社	金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第142号	○	○	○	○

※上記販売会社情報は、作成時点の情報に基づいて作成しております。  
※販売会社によっては取扱いを中止している場合がございます。