

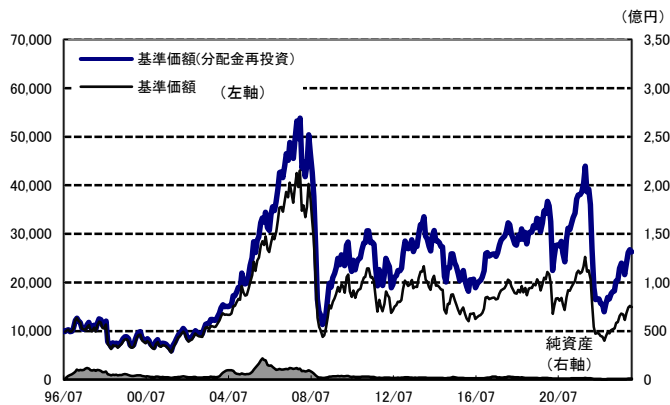


運用実績

2024年1月31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・税金等は考慮しておりません。

基準価額※	14,890 円
※分配金控除後	

純資産総額	9.5億円
-------	-------

騰落率	
期間	ファンド
1カ月	-1.9%
3カ月	9.1%
6カ月	9.4%
1年	48.4%
3年	-15.0%

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	162.7%
-----	--------

設定来＝1996年7月12日以降

- 信託設定日 1996年7月12日
- 信託期間 2027年7月12日まで
- 決算日 原則 7月11日  
(同日が休業日の場合は翌営業日)

分配金(1万円当たり、課税前)の推移

年次	分配金
2023年7月	170 円
2022年7月	0 円
2021年7月	640 円
2020年7月	350 円
2019年7月	600 円

設定来累計	11,100 円
-------	----------

※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。

資産内容

2024年1月31日 現在

国・地域別配分		
国・地域	純資産比	内先物
ポーランド	68.9%	-
チェコ共和国	8.9%	-
ルーマニア	8.9%	-
ハンガリー	6.2%	-
オランダ	2.9%	-
その他の国・地域	1.6%	-
その他の資産	2.6%	-
合計(※)	100.0%	-

・国・地域は原則発行国・地域で区分しております。  
※先物の建玉がある場合は合計欄を表示しておりません。

実質外貨比率	98.0%
--------	-------

・実質外貨比率は為替予約等を含めた実質的な比率をいいます。

業種別配分	
業種	純資産比
銀行	34.4%
石油・ガス・消耗燃料	12.8%
生活必需品流通・小売り	8.5%
繊維・アパレル・贅沢品	7.8%
金属・鉱業	6.5%
その他の業種	27.6%
その他の資産	2.6%
合計	100.0%

組入上位10銘柄

2024年1月31日 現在

銘柄	業種	国・地域	純資産比
BANK PEKAO SA	銀行	ポーランド	8.9%
DINO POLSKA SA	生活必需品流通・小売り	ポーランド	8.5%
ORLEN SA	石油・ガス・消耗燃料	ポーランド	6.9%
OTP BANK NYRT	銀行	ハンガリー	6.2%
SANTANDER BANK POLSKA SA	銀行	ポーランド	5.9%
LPP SA	繊維・アパレル・贅沢品	ポーランド	5.8%
KOMERCNI BANKA AS	銀行	チェコ共和国	5.4%
PKO BANK POLSKI SA	銀行	ポーランド	4.1%
OMV PETROM SA	石油・ガス・消耗燃料	ルーマニア	4.1%
KRUK SA	消費者金融	ポーランド	4.1%
合計			59.9%

組入銘柄数：40銘柄

・国・地域は原則発行国・地域で区分しております。

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メモの詳細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

○1月の東欧株式市場は、上旬から中旬にかけて、中東情勢の先行き不透明感が高まったことやドイツ等の欧州諸国の軟調な経済指標が嫌気され下落基調で推移しました。下旬は、2023年10-12月期の企業の好決算やECB(欧州中央銀行)や英中銀の利下げ期待が高まったことなどから反発したものの、月間では下落となりました。

○ポーランド株式市場は、2023年の株価上昇を受け利益確定と見られる売却から下落したことに加え、軟調な銅価格を背景とした素材株の下落、売上成長の減速が懸念されたスーパーマーケットを運営する生活必需品株の下落などを背景に、月間で下落となりました。中央銀行は政策金利を5.75%に据え置きました。

○ハンガリー株式市場は、銀行株や医薬品株を中心に上昇しました。中央銀行は、政策金利を0.75%引き下げ10%としました。

○チェコ株式市場は、引き続き政府による再編計画への不透明感などから国営電力株を中心に下落しました。

○ルーマニア株式市場は、銀行株や電気通信サービス株を中心に上昇しました。

○ロシア株式市場は、モスクワ証券取引所が2022年3月下旬から取引を再開していますが、引き続き、本邦投資家による取引は制限されました。

## 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。)

○月間の基準価額(分配金再投資)の騰落率は-1.85%となりました。ポーランドの生活必需品株やIT株が下落したことが主なマイナス要因となりました。

○国別配分は、組入比率の高い順に、ポーランド、チェコ共和国、ルーマニアとし、業種別配分は、同じく、銀行、石油・ガス・消耗燃料、生活必需品流通・小売りとしています。

○月間の主な売買としては、消費回復に伴う売上拡大が期待できると判断したアパレル事業を展開するポーランドの一般消費財・サービス株を買い増しました。一方、株価が堅調に推移したポーランドの金融株を利益確定で一部売却しました。

## 今後の運用方針 (2024年2月2日現在)

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

○中欧諸国については、インフレ率が緩やかながら減速傾向にあります。物価高による消費者への悪影響は弱まりつつあり、景気浮揚の兆しが見られます。労働市場のひっ迫を背景に賃金の伸び率は引き続き高い水準にあり、景気回復を後押しするとみています。一方、経済的な結びつきが強いユーロ圏の景気動向は不透明感が強く、輸出産業や製造業の回復は遅れる可能性があります。また、各国の中央銀行には利下げの余地がありますが、大幅な利下げによるインフレ再燃や通貨下落のリスクには引き続き注意が必要です。ロシアについては、ロシアによるウクライナへの軍事侵攻が終結する前に、経済制裁が緩和されるとは考え難く、戦況の行方を注視します。

○中欧諸国の株式市場については、配当利回りなどのバリュエーション(投資価値評価)指標の視点から割安感の強い銘柄も多く、株価バリュエーションが向上する余地があると考えています。特に、消費関連株や内需株の業績回復が株価バリュエーションに十分反映されていないとみています。一方、ユーロ圏やグローバルな景気動向に業績が依存している輸出株や資源株には注意が必要です。ロシア株式市場については、引き続き、経済制裁や取引制限の動向を注視していきます。

○個別銘柄については、中欧域内を含め、世界景気の回復が進むことで、高い利益創出力を発揮できる企業を中心に投資する方針です。

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メモの詳細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



## ファンドの特色

※「マネーボールファンド」を除く他の1本のファンドにつきましても運用実績等を記載したマンスリーレポートを作成しています。

- **オーロラⅡは、3本(2本の国・地域別ファンドおよびマネーボールファンド)のスイッチング可能なファンドから構成されています。**
- **東欧投資ファンド**
  - ◆ 信託財産の成長をはかることを目的として積極的な運用を行ないます。
  - ◆ 東欧諸国(ロシア、ポーランド、チェコ、ハンガリー等※)の企業の株式(DR(預託証券)\*を含みます。)を主要投資対象とします。
  - ※ 上記は2023年9月29日現在の主要なファンドの投資対象国を例示したものであり、上記に限定されるものではありません。NIS諸国(旧ソ連新独立国家諸国)へも一部投資する場合があります。なお、今後投資可能となることで、投資対象国は拡大することがあります。
  - \* Depository Receipt(預託証券)の略で、ある国の株式発行会社の株式を海外で流通させるために、その会社の株式を銀行などに預託し、その代替として海外で発行される証券をいいます。DRは、株式と同様に金融商品取引所などで取引されます。
  - ◆ 株式への投資にあたっては、東欧諸国企業の株式を中心に収益性、成長性、安定性などを総合的に勘案して選択した銘柄に投資します。なお、一部東欧諸国企業の発行した転換社債等に投資する場合があります。
  - ◆ 株式の組入比率は、原則として高位を基本とします。なお、現地市場が休場等の場合や市況動向によっては、一時的に株式組入比率を引き下げる場合があります。
  - ◆ 外貨建資産の為替ヘッジについては、弾力的に対応します。為替ヘッジを行なう場合は、現地通貨による直接ヘッジのほか先進主要国通貨を用いた間接的ヘッジを行なうことがあります。
- **トルコ投資ファンド**
  - ◆ 信託財産の成長をはかることを目的として積極的な運用を行ないます。
  - ◆ トルコの企業の株式(DR(預託証券)を含みます。)を主要投資対象とします。
  - ◆ 株式への投資にあたっては、トルコ企業の株式を中心に収益性、成長性、安定性などを総合的に勘案して選択した銘柄に投資します。なお、一部トルコ企業の発行した転換社債等に投資する場合があります。
  - ◆ 株式の組入比率は、原則として高位を基本とします。なお、現地市場が休場等の場合や市況動向によっては、一時的に株式組入比率を引き下げる場合があります。
  - ◆ 外貨建資産の為替ヘッジについては、弾力的に対応します。為替ヘッジを行なう場合は、現地通貨による直接ヘッジのほか先進主要国通貨を用いた間接的ヘッジを行なうことがあります。

東欧投資ファンド、トルコ投資ファンドは、一般社団法人投資信託協会が定める「信用リスク集中回避のための投資制限」に定められている「特化型運用」を行なうファンドに該当します。  
各ファンドが投資対象とする東欧の株式市場、トルコの株式市場には、寄与度(市場の時価総額に占める割合)が10%を超える、もしくはを超える可能性が高い銘柄(支配的な銘柄)が存在すると考えられます。  
投資が支配的な銘柄に集中することが想定されますので、当該支配的な銘柄の発行体に経営破綻や経営・財務状況の悪化等が生じた場合には、大きな損失が発生することがあります。

- **マネーボールファンド**
  - ◆ 安定した収益の確保をはかることを目的として安定運用を行ないます。
  - ◆ 円建ての公社債等を主要投資対象とします。
  - ◆ 円建ての公社債等に投資を行ない、利息等収益の確保を図ります。
- **「オーロラⅡ」を構成する3本のファンド間で、スイッチングができます。**
- **原則、毎年7月11日(休業日の場合は翌営業日)に分配を行ないます。  
分配金額は、基準価額の水準等を勘案して委託会社が決定します。**
  - \* 委託会社の判断により分配を行わない場合もあります。また、将来の分配金の支払いおよびその金額について示唆、保証するものではありません。

資金動向、市況動向等によっては上記のような運用ができない場合があります。

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メモの詳細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





投資リスク

各ファンド(「マネープールファンド」を除く)は、株式等を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。また、各ファンド(「マネープールファンド」を除く)は、外貨建資産に投資しますので、為替の変動により基準価額が下落することがあります。

「マネープールファンド」は、債券等を投資対象としますので、金利変動等による組入債券の価格下落や、組入債券の発行体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。

【お申込メモ】

- 信託期間
 

2027年7月12日まで	東欧投資ファンド	1996年7月12日設定
2024年10月1日まで	トルコ投資ファンド	1996年9月12日設定
	マネープールファンド	1996年7月12日設定
- 決算日および収益分配
 

年1回の決算時(原則7月11日。休業日の場合は翌営業日)に分配の方針に基づき分配します。
- ご購入価額
 

ご購入申込日の翌営業日の基準価額
- ご購入単位
 

1万口以上10単位(当初元本1口=1円)または1万円以上1円単位  
なお、「マネープールファンド」は、スイッチング以外によるご購入はできません。
- ご換金価額
 

東欧投資ファンド	ご換金申込日の翌営業日の基準価額から
トルコ投資ファンド	信託財産留保額を差し引いた価額
マネープールファンド	ご換金申込日の基準価額
- スイッチング
 

「オーロラⅡ」を構成するファンド間で、スイッチングが可能です。  
※販売会社によっては、一部または全部のスイッチングのお取扱いを行わない場合があります。
- 課税関係
 

個人の場合、原則として分配時の普通分配金ならびに換金時(スイッチングを含む)および償還時の譲渡益に対して課税されます。ただし、NISA(少額投資非課税制度)の適用対象ファンドにおいてNISAを利用した場合には課税されません。なお、税法が改正された場合などには、内容が変更になる場合があります。詳しくは販売会社にお問い合わせください。

【当ファンドに係る費用】

◆ご購入時手数料	ご購入価額に3.3%(税抜3.0%)以内で販売会社が独自に定める率を乗じて得た額 <スイッチング時> 販売会社が独自に定める率を乗じて得た額 なお、各ファンドから「マネープールファンド」へのスイッチングの場合は無手数料 *詳しくは販売会社にご確認ください。						
◆運用管理費用(信託報酬)	ファンドの純資産総額に下記の率を乗じて得た額が、お客様の保有期間に応じてかかります。 <table border="1"> <tr> <td>東欧投資ファンド</td> <td>ファンドの純資産総額に年2.222%(税抜年2.02%)</td> </tr> <tr> <td>トルコ投資ファンド</td> <td></td> </tr> <tr> <td>マネープールファンド</td> <td>ファンドの純資産総額に年0.605%(税抜年0.55%)以内(2023年9月29日現在年0.00121%(税抜年0.0011%))</td> </tr> </table>	東欧投資ファンド	ファンドの純資産総額に年2.222%(税抜年2.02%)	トルコ投資ファンド		マネープールファンド	ファンドの純資産総額に年0.605%(税抜年0.55%)以内(2023年9月29日現在年0.00121%(税抜年0.0011%))
東欧投資ファンド	ファンドの純資産総額に年2.222%(税抜年2.02%)						
トルコ投資ファンド							
マネープールファンド	ファンドの純資産総額に年0.605%(税抜年0.55%)以内(2023年9月29日現在年0.00121%(税抜年0.0011%))						
◆その他の費用・手数料	組入有価証券等の売買の際に発生する売買委託手数料、外貨建資産の保管等に要する費用(「東欧投資ファンド」「トルコ投資ファンド」のみ)、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、スイッチングを含む)	<table border="1"> <tr> <td>東欧投資ファンド</td> <td>1万口につき基準価額に0.5%の率を乗じて得た額</td> </tr> <tr> <td>トルコ投資ファンド</td> <td></td> </tr> <tr> <td>マネープールファンド</td> <td>ありません。</td> </tr> </table>	東欧投資ファンド	1万口につき基準価額に0.5%の率を乗じて得た額	トルコ投資ファンド		マネープールファンド	ありません。
東欧投資ファンド	1万口につき基準価額に0.5%の率を乗じて得た額						
トルコ投資ファンド							
マネープールファンド	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幅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>

三菱UFJ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、変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メモの詳細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

# オーロラII(東欧投資ファンド)

## 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。