

野村グローバルAI関連株式ファンド Aコース（為替ヘッジあり）／Bコース（為替ヘッジなし）

野村グローバルAI関連株式ファンド Aコース／Bコース

運用報告書(全体版)

第8期（決算日2021年5月14日）

作成対象期間（2020年11月17日～2021年5月14日）

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

	Aコース		Bコース
商品分類	追加型投信／内外／株式		
信託期間	2017年2月23日から2027年11月15日までです。		
運用方針	野村グローバルAI関連株式ファンド マザーファンド（以下「マザーファンド」といいます。）受益証券への投資を通じて、主として新興国を含む世界各国のAI（人工知能）技術関連の株式（DR（預託証券）を含みます。）に実質的に投資し、信託財産の成長を図ることを目的として積極的な運用を行うことを基本とします。 実質組入外貨建て資産については、原則として為替ヘッジ（先進国通貨等による代替ヘッジを含みます。）により為替変動リスクの低減を図ることを基本とします。		
主な投資対象	野村グローバルAI関連株式ファンド Aコース/Bコース	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	新興国を含む世界各国のAI（人工知能）技術関連の株式（DR（預託証券）を含みます。）を主要投資対象とします。	
主な投資制限	野村グローバルAI関連株式ファンド Aコース/Bコース	株式への実質投資割合には制限を設けません。 外貨建て資産への実質投資割合には制限を設けません。	
	マザーファンド	株式への投資割合には制限を設けません。 外貨建て資産への投資割合には制限を設けません。	
分配方針	毎決算時に、原則として経費控除後の繰越分を含めた配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等から、基準価額水準等を勘案して分配します。留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行います。		

野村アセットマネジメント

東京都江東区豊洲二丁目2番1号



サポートダイヤル 0120-753104

〈受付時間〉営業日の午前9時～午後5時



ホームページ <http://www.nomura-am.co.jp/>

<Aコース>

○最近５期の運用実績

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 騰 落 中 率			
	円		円	%	%	%	百万円
４期(2019年５月14日)	12,482		200	4.5	96.0	—	128,032
５期(2019年11月14日)	12,945		250	5.7	96.0	—	112,355
６期(2020年５月14日)	12,604		250	△ 0.7	95.6	—	96,038
７期(2020年11月16日)	15,220		300	23.1	98.0	—	101,107
８期(2021年５月14日)	15,385		300	3.1	98.7	—	90,842

* 基準価額の騰落率は分配金込み。
* 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。
* 当ファンドは特定の指数等を念頭に置いた運用を行なっており、また、当ファンドの主要投資対象であるAI技術関連企業の株価の値動きを表す適切な指数等がないため、ベンチマーク等はありません。

○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	株 先 物 比 率
		騰 落	率		
(期 首) 2020年11月16日	円		%	%	%
	15,220		—	98.0	—
11月末	15,518		2.0	97.2	—
12月末	15,916		4.6	94.7	—
2021年１月末	15,945		4.8	97.4	—
２月末	16,285		7.0	96.7	—
３月末	16,003		5.1	94.4	—
４月末	16,901		11.0	96.0	—
(期 末) 2021年５月14日	15,685		3.1	98.7	—

* 期末基準価額は分配金込み、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。

<Bコース>

○最近５期の運用実績

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			
	円		円	%	%	%	百万円
４期(2019年５月14日)	12,797		200	2.2	96.0	—	137,041
５期(2019年11月14日)	13,358		250	6.3	96.0	—	119,216
６期(2020年５月14日)	12,863		250	△ 1.8	95.6	—	97,705
７期(2020年11月16日)	15,401		300	22.1	98.0	—	100,111
８期(2021年５月14日)	16,333		350	8.3	98.7	—	92,825

* 基準価額の騰落率は分配金込み。
* 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。
* 当ファンドは特定の指数等を念頭に置いた運用を行なっており、また、当ファンドの主要投資対象であるAI技術関連企業の株価の値動きを表す適切な指数等がないため、ベンチマーク等はありません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

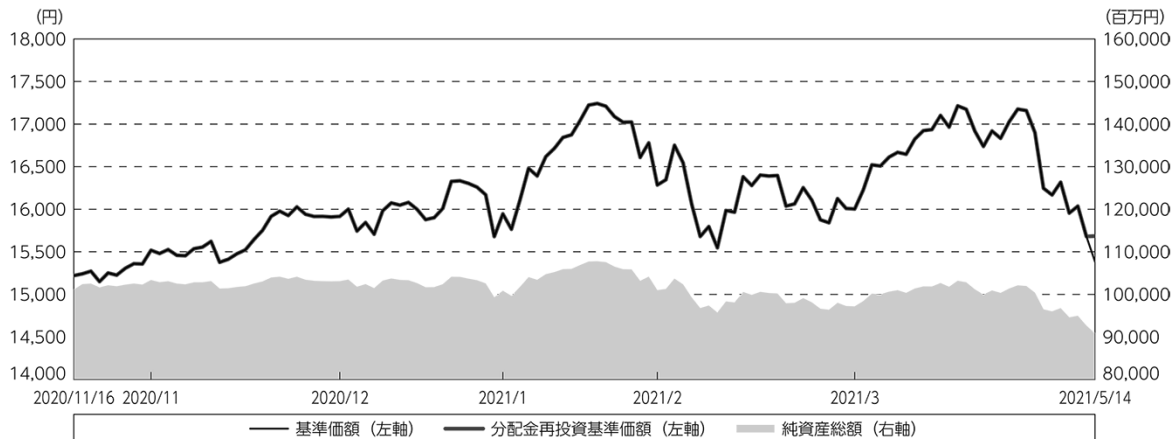
年 月 日	基 準	価 額		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
		騰 落	率		
(期 首) 2020年11月16日	円		%	%	%
	15,401		—	98.0	—
11月末	15,607		1.3	97.9	—
12月末	15,999		3.9	95.1	—
2021年１月末	16,170		5.0	97.4	—
２月末	16,790		9.0	96.7	—
３月末	17,108		11.1	94.4	—
４月末	17,877		16.1	96.0	—
(期 末) 2021年５月14日	16,683		8.3	98.7	—

* 期末基準価額は分配金込み、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。

<Aコース>

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



（注）分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。作成年首（2020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）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す。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、個々の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。

○基準価額の主な変動要因

（上昇）新型コロナウイルスのワクチン実用化による経済活動回復への期待が広がったこと、英国とEU（欧州連合）の通商交渉の合意を好感したこと、米上院決選投票で民主党が勝利し、上下両院で多数派になったことで大型の追加経済対策への期待が高まったこと、市場予想を上回る2020年10-12月期米企業決算や欧米各国の経済指標を好感したこと

（下落）米長期金利の上昇を背景にハイテク株などの成長株が軟調に推移したこと

（上昇）バイデン米政権による1.9兆ドル（約200兆円）規模の「米国救済計画」の成立が好感されたこと、2021年3月の雇用統計など米経済指標が市場予想を上回る回復を示したこと

（下落）堅調な米経済指標の発表を背景とした量的緩和縮小への警戒感などから金利上昇に弱いとされる成長株が軟調に推移したこと

＜Aコース＞

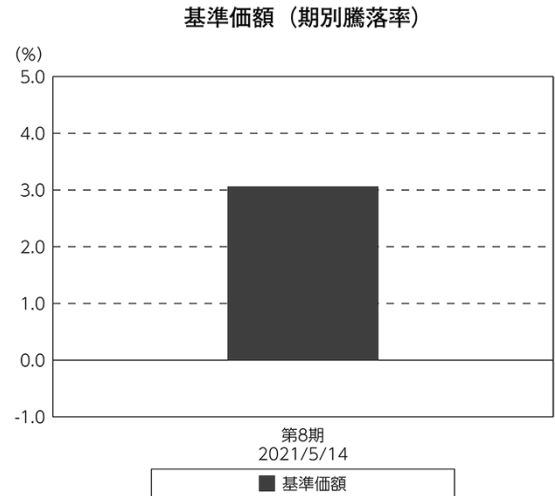
○当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは特定の指数等を念頭に置いた運用を行なっており、また、当ファンドの主要投資対象であるAI技術関連企業の株価の値動きを表す適切な指数等がないため、ベンチマーク等はありません。

グラフは、期中の当ファンドの期別基準価額騰落率です。

保有銘柄のうち、世界的な経済活動再開による事業環境の改善期待が高まる中、高級車販売の回復が評価されたことなどからダイムラー（ドイツの自動車株）などが上昇したことが基準価額のプラス要因となりました。

一方、米長期金利の上昇が懸念されたことやユーザー数の伸びに対する不透明感が高まったことなどからピンタレスト（米国のインタラクティブメディアおよびサービス株）などが下落したことが基準価額のマイナス要因となりました。



（注）基準価額の騰落率は分配金込みです。

◎分配金

- （１）分配金につきましては、基準価額水準等を勘案して、１万口当たり300円とさせていただきます。
- （２）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ないます。

○分配原資の内訳

（単位：円、１万口当たり・税込み）

項 目	第 8 期
	2020年11月17日～ 2021年 5 月14日
当期分配金 (対基準価額比率)	300 1.913%
当期の収益	300
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	5,384

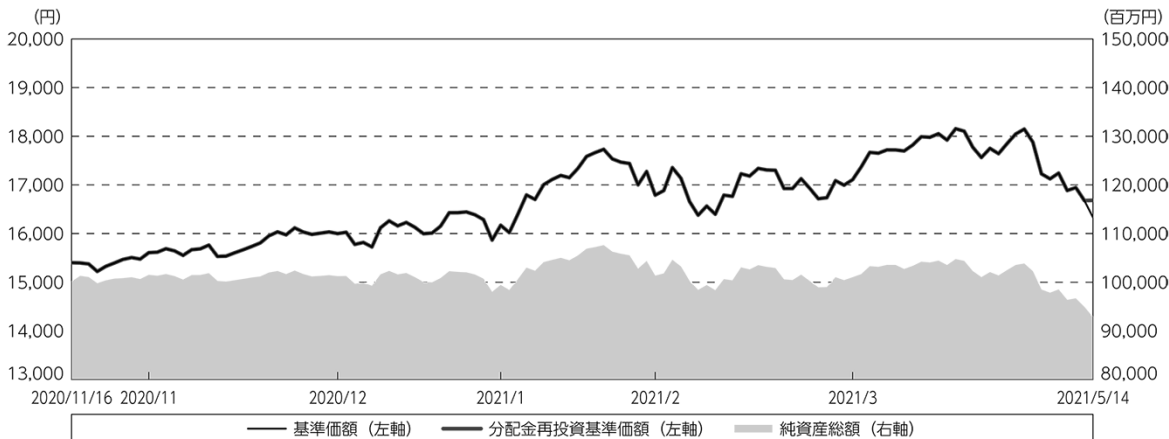
（注）対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

（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。

<Bコース>

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



期 首：15,401円

期 末：16,333円 (既払分配金(税込み)：350円)

騰落率： 8.3% (分配金再投資ベース)

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。作成年首(2020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) 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す。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、個々の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。

○基準価額の主な変動要因

- (上昇) 新型コロナウイルスのワクチン実用化による経済活動回復への期待が広がったこと、英国とEU(欧州連合)の通商交渉の合意を好感したこと、米上院決選投票で民主党が勝利し、上下両院で多数派になったことで大型の追加経済対策への期待が高まったこと、市場予想を上回る2020年10-12月期米企業決算や欧米各国の経済指標を好感したこと、為替市場で円が下落(円安)したこと
- (下落) 米長期金利の上昇を背景にハイテク株などの成長株が軟調に推移したこと
- (上昇) バイデン米政権による1.9兆ドル(約200兆円)規模の「米国救済計画」の成立が好感されたこと、2021年3月の雇用統計など米経済指標が市場予想を上回る回復を示したこと
- (下落) 堅調な米経済指標の発表を背景とした量的緩和縮小への警戒感などから金利上昇に弱いとされる成長株が軟調に推移したこと

<Bコース>

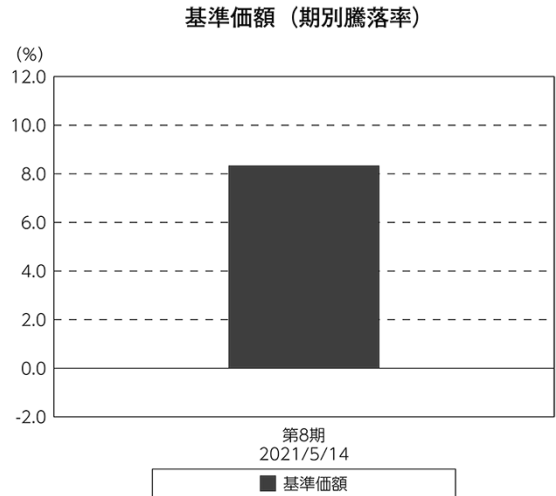
○当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは特定の指数等を念頭に置いた運用を行なっており、また、当ファンドの主要投資対象であるAI技術関連企業の株価の値動きを表す適切な指数等がないため、ベンチマーク等はありません。

グラフは、期中の当ファンドの期別基準価額騰落率です。

保有銘柄のうち、世界的な経済活動再開による事業環境の改善期待が高まる中、高級車販売の回復が評価されたことなどからダイムラー（ドイツの自動車株）などが上昇したことが基準価額のプラス要因となりました。

一方、米長期金利の上昇が懸念されたことやユーザー数の伸びに対する不透明感が高まったことなどからピンタレスト（米国のインタラクティブメディアおよびサービス株）などが下落したことが基準価額のマイナス要因となりました。



（注）基準価額の騰落率は分配金込みです。

◎分配金

- （１）分配金につきましては、基準価額水準等を勘案して、１万口当たり350円とさせていただきます。
- （２）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ないます。

○分配原資の内訳

（単位：円、１万口当たり・税込み）

項 目	第 8 期
	2020年11月17日～ 2021年 5 月14日
当期分配金 (対基準価額比率)	350 2.098%
当期の収益	350
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	6,332

（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。

＜Aコース／Bコース＞

○投資環境

世界の株式市場は、当期初、新型コロナウイルスのワクチン実用化による経済活動回復への期待が広がったことなどを背景に上昇して始まりました。その後も、英国とEUの通商交渉の合意を好感したことや、2021年の年初に行なわれた米上院決戦投票で民主党が勝利し、上下両院で多数派になったことで大型の追加経済対策への期待が高まったこと、市場予想を上回る2020年10-12月期米企業決算や欧米各国の経済指標を好感したことなどから上昇基調を維持しました。バイデン米政権の追加経済対策や世界的な新型コロナウイルスのワクチン接種普及による経済正常化への期待が高まる中、米長期金利上昇を嫌気しハイテク株を中心に下落する場面もありましたが、2021年3月には1.9兆ドル規模の「米国救済計画」の成立を好感し上昇に転じました。4月以降も、3月の雇用統計など米経済指標が市場予想を上回る回復を示したことや、米国での新型コロナウイルスのワクチン接種進展による景気回復期待の高まりなどを背景に上昇基調を維持しました。その後、堅調な米経済指標の発表を背景とした量的緩和縮小への警戒感などから下落する場面もありましたが、当期において世界の株式市場は上昇しました。

一方、為替市場では、2021年1月下旬以降、バイデン米政権の追加経済対策への期待や、米国での新型コロナウイルスのワクチン接種進展による景気回復期待の高まりから長期金利が上昇基調を維持し、日米の実質金利差や景況感格差が意識される中、米ドル高が進行し、期を通じて米ドル高・円安となりました。

<Aコース／Bコース>

○当ファンドのポートフォリオ

[野村グローバルAI関連株式ファンド マザーファンド]

・株式組入比率

期を通じておおむね高位を維持しました。

・期中の主な動き

- (1) 当ファンドでは、世界各国の株式の中から、「IT関連」、「産業関連」、「医療・ヘルスケア関連」等の分野を中心に高度なAI（人工知能）先端技術の研究成果に着目し、AIの活用、実用化によって恩恵を受け、高い成長が期待される企業等に投資を行ないました。結果、AIの活用により中長期で成長が期待されるITセクターなどの投資比率を高めとしました。
- (2) 銘柄につきましては、EC（電子商取引）の普及に伴ってSNS（ソーシャルネットワーキングサービス）への広告出稿が増加すると期待できると判断したピンタレスト（米国のインタラクティブメディアおよびサービス株）や、DX（デジタルトランスフォーメーション）の普及に伴って企業のデータ活用が進む中で、同社が提供するソフトウェアの需要が中長期的に拡大すると判断したエラスティック（オランダのソフトウェア株）などを買い付けしました。一方、大企業を中心としたDXの浸透による恩恵を受けると期待するものの、大型買収や一部経営陣の交代などから今後の業績に対する不透明感が高まったと判断したセールスフォース・ドットコム（米国のソフトウェア株）や、診断、ライフサイエンス、環境・応用工学などの分野で高い競争力を持ち、事業効率性を追求するダナハー・ビジネス・システムと呼ばれる独自の戦略を背景に中長期的な成長が期待されるものの、短期的には新型コロナウイルスのワクチンの普及に伴い、コロナ禍で大きく高まった診断需要の反動減が想定されることからダナハー（米国のヘルスケア機器・用品株）などを売却しました。

[野村グローバルAI関連株式ファンド Aコース]

- ・主要投資対象である[野村グローバルAI関連株式ファンド マザーファンド] 受益証券を期を通じておおむね高位に組み入れました。

・為替ヘッジ（為替の売り予約）

当ファンドの運用の基本方針に従い、実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジ（先進国通貨等による代替ヘッジを含みます。）により為替変動リスクの低減を図りました。

[野村グローバルAI関連株式ファンド Bコース]

- ・主要投資対象である[野村グローバルAI関連株式ファンド マザーファンド] 受益証券を期を通じておおむね高位に組み入れました。

・為替ヘッジ（為替の売り予約）

当ファンドの運用の基本方針に従い、為替ヘッジは行ないませんでした。

<Aコース／Bコース>

◎今後の運用方針

[野村グローバルAI関連株式ファンド マザーファンド]

・投資環境

米国経済は、2021年1-3月期の実質GDP（国内総生産）成長率が前期比年率+6.4%と、個人消費を中心に回復ペースを速めました。3月に成立した大型経済対策や新型コロナウイルスのワクチン接種の広がりを背景に高水準での成長が続くと見込まれます。FRB（米連邦準備制度理事会）がいつ量的緩和縮小の議論に着手するか注目されますが、当面は見込まれる物価上昇が一時的と見て、金融緩和政策を継続する構えを見せています。

・運用方針

当ファンドでは、世界各国の株式の中から、AI先端技術の研究成果に着目し、AIの活用、実用化によって恩恵を受け、高い成長が期待される企業等に投資を行ないます。

外部環境の不透明感が続くなかでも、AI関連などの高成長が期待される分野への注目は引き続き高く、各分野での勝ち組企業がますます強くなるという傾向が目立ちます。加えて、ITセクターだけでなく、幅広い業種や分野でAIを活用した新しい技術やビジネスモデルも普及してきています。引き続き中長期的な競争優位性を見極めることを重視し、銘柄を選択してまいります。

[野村グローバルAI関連株式ファンド Aコース]

主要投資対象である[野村グローバルAI関連株式ファンド マザーファンド] 受益証券を高位に組み入れ、実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジ（先進国通貨等による代替ヘッジを含みます。）により為替変動リスクの低減を図ることを基本とします。

[野村グローバルAI関連株式ファンド Bコース]

主要投資対象である[野村グローバルAI関連株式ファンド マザーファンド] 受益証券を高位に組み入れ、実質組入外貨建資産については為替ヘッジを行なわない方針です。

今後とも、引き続きご愛顧を賜りますよう、よろしくお願いいたします。

<Aコース>

〇1万口当たりの費用明細

(2020年11月17日～2021年5月14日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 135	% 0.836	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(65)	(0.405)	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)	(65)	(0.405)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等
(受 託 会 社)	(4)	(0.027)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料	3	0.017	(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)	(0.017)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	0	0.000	(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)	(0)	(0.000)	
(d) そ の 他 費 用	1	0.005	(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)	(0)	(0.003)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監 査 費 用)	(0)	(0.002)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(そ の 他)	(0)	(0.000)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	139	0.858	
期中の平均基準価額は、16,094円です。			

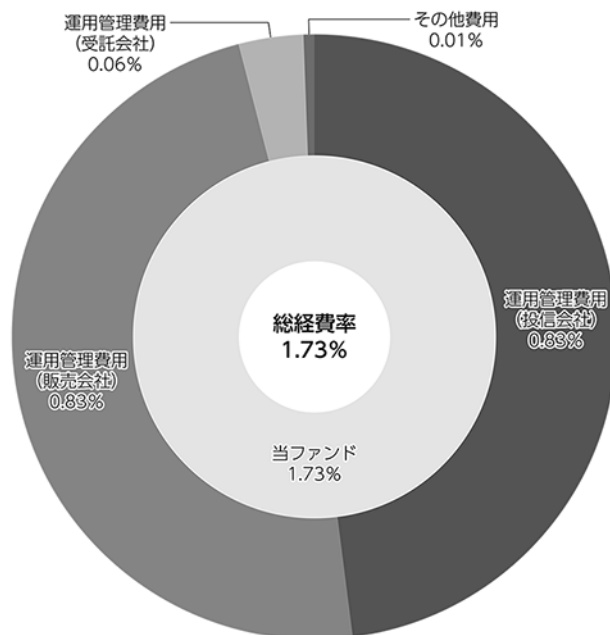
- * 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
- * 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
- * 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。
- * 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

<Aコース>

(参考情報)

○総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.73%です。



(注) 当ファンドの費用は1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含みます。

(注) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

<Aコース>

○売買及び取引の状況

(2020年11月17日～2021年5月14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
野村グローバルAI関連株式ファンド マザーファンド	45,673,882	91,169,972	55,446,996	110,325,479

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2020年11月17日～2021年5月14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
	野村グローバルAI関連株式ファンド マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	107,290,224千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	194,385,204千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.55

*(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

(2020年11月17日～2021年5月14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

(2021年5月14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
野村グローバルAI関連株式ファンド マザーファンド	55,000,326	45,227,211	90,657,946

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

<Aコース>

○投資信託財産の構成

(2021年5月14日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
野村グローバルAI関連株式ファンド マザーファンド	90,657,946	95.5
コール・ローン等、その他	4,225,106	4.5
投資信託財産総額	94,883,052	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*野村グローバルAI関連株式ファンド マザーファンドにおいて、当期末における外貨建て純資産（175,371,337千円）の投資信託財産総額（183,300,756千円）に対する比率は95.7%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＝109.63円、1ユーロ＝132.39円、1香港ドル＝14.11円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年5月14日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	178,878,596,795
コール・ローン等	4,225,106,790
野村グローバルAI関連株式ファンド マザーファンド(評価額)	90,657,946,189
未収入金	83,995,543,816
(B) 負債	88,036,361,207
未払金	85,019,512,020
未払収益分配金	1,771,403,499
未払解約金	393,676,838
未払信託報酬	850,121,587
未払利息	1,923
その他未払費用	1,645,340
(C) 純資産総額(A－B)	90,842,235,588
元本	59,046,783,320
次期繰越損益金	31,795,452,268
(D) 受益権総口数	59,046,783,320口
1万口当たり基準価額(C／D)	15,385円

(注) 期首元本額は66,430,276,834円、期中追加設定元本額は1,348,010,121円、期中一部解約元本額は8,731,503,635円、1口当たり純資産額は1.5385円です。

○損益の状況 (2020年11月17日～2021年5月14日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 107,513
支払利息	△ 107,513
(B) 有価証券売買損益	3,518,200,113
売買益	10,694,947,236
売買損	△ 7,176,747,123
(C) 信託報酬等	△ 851,772,867
(D) 当期繰越損益金(A＋B＋C)	2,666,319,733
(E) 前期繰越損益金	22,499,554,192
(F) 追加信託差損益金	8,400,981,842
(配当等相当額)	(5,189,539,454)
(売買損益相当額)	(3,211,442,388)
(G) 計(D＋E＋F)	33,566,855,767
(H) 収益分配金	△ 1,771,403,499
次期繰越損益金(G＋H)	31,795,452,268
追加信託差損益金	8,400,981,842
(配当等相当額)	(5,190,064,370)
(売買損益相当額)	(3,210,917,472)
分配準備積立金	23,394,470,426

*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。

<Aコース>

(注) 分配金の計算過程 (2020年11月17日～2021年 5 月14日) は以下の通りです。

項 目	当 期
	2020年11月17日～ 2021年 5 月14日
a. 配当等収益(経費控除後)	199,069,720円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	2,467,250,013円
c. 信託約款に定める収益調整金	8,400,981,842円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	22,499,554,192円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	33,566,855,767円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	5,684円
g. 分配金	1,771,403,499円
h. 分配金(1万口当たり)	300円

○分配金のお知らせ

1万口当たり分配金 (税込み)	300円
-----------------	------

※分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合、分配金は全額普通分配金となります。
※分配前の基準価額が個別元本を上回り、分配後の基準価額が個別元本を下回る場合、分配金は個別元本を上回る部分が普通分配金、下回る部分が元本払戻金（特別分配金）となります。
※分配前の基準価額が個別元本と同額または下回る場合、分配金は全額元本払戻金（特別分配金）となります。

○お知らせ

該当事項はございません。

<Bコース>

○ 1 万口当たりの費用明細

(2020年11月17日～2021年5月14日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 139	% 0.836	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(67)	(0.405)	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)	(67)	(0.405)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等
(受 託 会 社)	(4)	(0.027)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料	3	0.017	(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)	(0.017)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	0	0.000	(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)	(0)	(0.000)	
(d) そ の 他 費 用	1	0.005	(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)	(0.003)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監 査 費 用)	(0)	(0.002)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(そ の 他)	(0)	(0.000)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	143	0.858	
期中の平均基準価額は、16,591円です。			

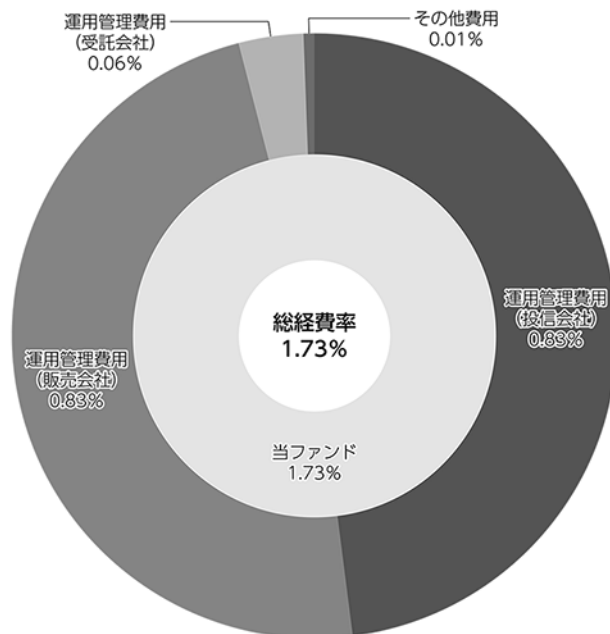
- * 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
 * 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
 * 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。
 * 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

<Bコース>

(参考情報)

○総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.73%です。



(注) 当ファンドの費用は1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含みます。

(注) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

<Bコース>

○売買及び取引の状況

(2020年11月17日～2021年5月14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
野村グローバルAI関連株式ファンド マザーファンド	1,018,149	1,904,355	9,264,413	18,334,946

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2020年11月17日～2021年5月14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
	野村グローバルAI関連株式ファンド マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	107,290,224千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	194,385,204千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.55

*(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

(2020年11月17日～2021年5月14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

(2021年5月14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
野村グローバルAI関連株式ファンド マザーファンド	54,462,272	46,216,008	92,639,989

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

<Bコース>

○投資信託財産の構成

(2021年5月14日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
野村グローバルAI関連株式ファンド マザーファンド	92,639,989	96.4
コール・ローン等、その他	3,441,844	3.6
投資信託財産総額	96,081,833	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*野村グローバルAI関連株式ファンド マザーファンドにおいて、当期末における外貨建て純資産（175,371,337千円）の投資信託財産総額（183,300,756千円）に対する比率は95.7%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＝109.63円、1ユーロ＝132.39円、1香港ドル＝14.11円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年5月14日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	96,081,833,527
コール・ローン等	3,441,844,058
野村グローバルAI関連株式ファンド マザーファンド(評価額)	92,639,989,469
(B) 負債	3,256,213,901
未払収益分配金	1,989,161,450
未払解約金	414,865,693
未払信託報酬	850,539,040
未払利息	1,567
その他未払費用	1,646,151
(C) 純資産総額(A－B)	92,825,619,626
元本	56,833,184,296
次期繰越損益金	35,992,435,330
(D) 受益権総口数	56,833,184,296口
1万口当たり基準価額(C／D)	16,333円

(注) 期首元本額は65,005,175,705円、期中追加設定元本額は1,645,274,613円、期中一部解約元本額は9,817,266,022円、1口当たり純資産額は1.6333円です。

○損益の状況 (2020年11月17日～2021年5月14日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 101,592
支払利息	△ 101,592
(B) 有価証券売買損益	8,037,690,540
売買益	9,178,689,715
売買損	△ 1,140,999,175
(C) 信託報酬等	△ 852,185,191
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	7,185,403,757
(E) 前期繰越損益金	22,260,115,910
(F) 追加信託差損益金	8,536,077,113
(配当等相当額)	(5,798,271,558)
(売買損益相当額)	(2,737,805,555)
(G) 計(D＋E＋F)	37,981,596,780
(H) 収益分配金	△ 1,989,161,450
次期繰越損益金(G＋H)	35,992,435,330
追加信託差損益金	8,536,077,113
(配当等相当額)	(5,799,082,533)
(売買損益相当額)	(2,736,994,580)
分配準備積立金	27,456,358,217

*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。

<Bコース>

(注) 分配金の計算過程 (2020年11月17日～2021年 5 月14日) は以下の通りです。

項 目	当 期
	2020年11月17日～ 2021年 5 月14日
a. 配当等収益(経費控除後)	234,113,887円
b. 有価証券売却等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	6,951,289,870円
c. 信託約款に定める収益調整金	8,536,077,113円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	22,260,115,910円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	37,981,596,780円
f. 分配対象収益(1 万口当たり)	6,682円
g. 分配金	1,989,161,450円
h. 分配金(1 万口当たり)	350円

○分配金のお知らせ

1 万口当たり分配金 (税込み)	350円
------------------	------

※分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合、分配金は全額普通分配金となります。
※分配前の基準価額が個別元本を上回り、分配後の基準価額が個別元本を下回る場合、分配金は個別元本を上回る部分が普通分配金、下回る部分が元本払戻金（特別分配金）となります。
※分配前の基準価額が個別元本と同額または下回る場合、分配金は全額元本払戻金（特別分配金）となります。

○お知らせ

該当事項はございません。

○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

(2021年5月14日現在)

<野村グローバルAI関連株式ファンド マザーファンド>

下記は、野村グローバルAI関連株式ファンド マザーファンド全体(91,443,220千口)の内容です。

国内株式

銘		柄	期首(前期末)	当		期	末	
			株	数	株	数	評	価
機械（48.2%）			千株		千株		千円	
ダイキン工業			138.7		138.7		2,955,003	
サービス業（51.8%）								
リクルートホールディングス			918.7		643.1		3,170,483	
合	計	株 数 ・ 金 額	1,057		781		6,125,486	
		銘 柄 数 < 比 率 >	2		2		<3.3%>	

*各銘柄の業種分類は、期首、期末の各時点での分類に基づいています。

*銘柄欄の（ ）内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

*評価額欄の< >内は、このファンドが組み入れているマザーファンドの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。

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	
ADOBE INC		2,030	2,130	100,996	11,072,200	ソフトウェア
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR		1,617	—	—	—	インターネット販売・通信販売
AMAZON.COM INC		304	326	103,063	11,298,897	インターネット販売・通信販売
AMGEN INC		808	547	13,788	1,511,603	バイオテクノロジー
ANSYS INC		696	989	31,417	3,444,307	ソフトウェア
AVALARA INC		1,113	1,242	15,030	1,647,813	ソフトウェア
BEIGENE, LTD ADR		1,180	—	—	—	バイオテクノロジー
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC		1,209	1,168	8,819	966,889	バイオテクノロジー
BIOGEN INC		729	493	13,888	1,522,574	バイオテクノロジー
CME GROUP INC		2,238	1,754	37,756	4,139,256	資本市場
CHEGG INC		3,976	5,084	38,673	4,239,829	各種消費者サービス
COPART INC		2,835	1,524	18,362	2,013,100	商業サービス・用品
COUPA SOFTWARE INC		492	690	15,442	1,692,928	ソフトウェア
DANAHER CORP		2,497	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
DEERE & COMPANY		769	743	28,093	3,079,898	機械
DISNEY (WALT) CO		2,794	1,889	33,688	3,693,262	娯楽
ETSY INC		1,102	1,064	16,661	1,826,564	インターネット販売・通信販売
FORTINET INC		1,611	1,819	36,087	3,956,233	ソフトウェア
GLOBAL PAYMENTS INC		2,223	867	17,052	1,869,427	情報技術サービス
HONEYWELL INTERNATIONAL INC		2,913	1,289	28,832	3,160,890	コングロマリット
IDEXX LABORATORIES INC		792	535	27,716	3,038,586	ヘルスケア機器・用品
ILLUMINA INC		1,225	828	30,921	3,389,941	ライフサイエンス・ツール/サービス
INTUIT INC		1,649	1,593	64,280	7,047,097	ソフトウェア
INTUITIVE SURGICAL INC		434	293	24,043	2,635,865	ヘルスケア機器・用品
JPMORGAN CHASE & CO		3,408	1,799	29,053	3,185,173	銀行
LAM RESEARCH		—	566	33,095	3,628,283	半導体・半導体製造装置
LOCKHEED MARTIN		1,036	—	—	—	航空宇宙・防衛
MASTERCARD INC		2,548	2,461	88,600	9,713,319	情報技術サービス
MERCK & CO INC		2,376	—	—	—	医薬品
MICROSOFT CORP		4,380	4,231	102,825	11,272,813	ソフトウェア
NETFLIX INC		354	504	24,527	2,688,967	娯楽
NVIDIA CORP		1,307	1,335	72,972	7,999,968	半導体・半導体製造装置
PINTEREST INC- CLASS A		—	5,429	30,103	3,300,280	インタラクティブ・メディアおよびサービス
PLUG POWER INC		—	2,666	5,854	641,832	電気設備
QUANTUMSCAPE CORP		—	1,991	5,286	579,515	自動車部品
SALESFORCE.COM INC		3,098	—	—	—	ソフトウェア
SERVICENOW INC		1,314	1,497	68,110	7,466,954	ソフトウェア
SHOPIFY INC - CLASS A		146	231	24,203	2,653,428	情報技術サービス
STARBUCKS CORP		3,791	1,199	13,247	1,452,350	ホテル・レストラン・レジャー
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC		1,201	276	12,610	1,382,543	ライフサイエンス・ツール/サービス
UNITEDHEALTH GROUP INC		547	370	15,116	1,657,246	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A		515	497	12,209	1,338,505	ヘルスケア・テクノロジー
VERTEX PHARMACEUTICALS		920	622	13,332	1,461,649	バイオテクノロジー
WORKDAY INC-CLASS A		1,308	—	—	—	ソフトウェア
ZOETIS INC		2,319	1,568	26,789	2,936,908	医薬品
ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS-A		483	1,377	39,955	4,380,270	ソフトウェア
ATLASSIAN CORP PLC-CLASS A		1,159	1,567	33,290	3,649,683	ソフトウェア
CYBERARK SOFTWARE LTD/ISRAEL		654	—	—	—	ソフトウェア
FIVERR INTERNATIONAL LTD		580	1,715	27,091	2,970,080	インターネット販売・通信販売

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) ELASTIC NV		百株 —	百株 2,830	千米ドル 29,149	千円 3,195,604	ソフトウェア
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	70,680 45	61,598 42	1,412,045 —	154,802,548 <84.5%>	
(ユーロ…ドイツ) DAIMLER AG-REGISTERED SHARES HELLOFRESH SE		7,973 —	5,581 3,240	千ユーロ 40,337 21,377	5,340,281 2,830,169	自動車 インターネット販売・通信販売
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	7,973 1	8,821 2	61,715 —	8,170,451 <4.5%>	
(ユーロ…フランス) LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE SAFRAN SA		655 500	371 500	22,871 5,998	3,027,953 794,075	繊維・アパレル・贅沢品 航空宇宙・防衛
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	1,155 2	871 2	28,869 —	3,822,028 <2.1%>	
(ユーロ…オランダ) ASML HOLDING NV		505	855	43,860	5,806,754	半導体・半導体製造装置
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	505 1	855 1	43,860 —	5,806,754 <3.2%>	
ユ ー ロ 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	9,634 4	10,548 5	134,445 —	17,799,234 <9.7%>	
(香港) ALIBABA HEALTH INFORMATION TECHNOLOGY LT		80,500	80,500	千香港ドル 174,685	2,464,805	ヘルスケア・テクノロジー
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	80,500 1	80,500 1	174,685 —	2,464,805 <1.3%>	
合 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	160,814 50	152,646 48	— —	175,066,588 <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、このファンドが組み入れているマザーファンドの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。

* 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。

野村グローバルAI関連株式ファンド マザーファンド

運用報告書

第4期（決算日2020年11月16日）

作成対象期間（2019年11月15日～2020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。
当作成対象期間の運用状況等についてご報告申し上げます。
今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

運 用 方 針	新興国を含む世界各国のAI（人工知能）技術関連の株式（DR（預託証券）を含みます。）を主要投資対象とし、信託財産の成長を図ることを目的として積極的な運用を行うことを基本とします。銘柄選定にあたっては、グローバルな視点でAI先端技術の研究成果に着目し、AI技術の実用化に伴って投資魅力が高まると考えられるAI関連分野の銘柄群を中心に利益成長に着目した銘柄選択を行います。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	新興国を含む世界各国のAI（人工知能）技術関連の株式（DR（預託証券）を含みます。）を主要投資対象とします。
主な投資制限	株式への投資割合には制限を設けません。 外貨建て資産への投資割合には制限を設けません。

野村アセットマネジメント

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

<http://www.nomura-am.co.jp/>

○設定以来の運用実績

決 算 期	基 準	価 額	株 組 入 比 式 率	株 先 物 比 式 率	純 資 産 額
		期 騰 落 中 率			
(設定日)	円	%	%	%	百万円
2017年2月23日	10,000	—	—	—	109,154
1期(2017年11月14日)	12,506	25.1	92.0	—	263,313
2期(2018年11月14日)	13,611	8.8	95.1	—	304,088
3期(2019年11月14日)	15,044	10.5	96.2	—	231,096
4期(2020年11月16日)	18,345	21.9	98.2	—	200,809

*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

*当ファンドは特定の指数等を念頭に置いた運用を行なっており、また、当ファンドの主要投資対象であるAI技術関連企業の株価の値動きを表す適切な指数等がないため、ベンチマーク等はありません。

○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 式 率	株 先 物 比 式 率
		騰 落 率		
(期 首)	円	%	%	%
2019年11月14日	15,044	—	96.2	—
11月末	15,500	3.0	95.8	—
12月末	15,875	5.5	94.2	—
2020年1月末	16,411	9.1	98.0	—
2月末	15,047	0.0	96.9	—
3月末	13,646	△ 9.3	97.6	—
4月末	14,840	△ 1.4	93.6	—
5月末	15,818	5.1	94.8	—
6月末	16,481	9.6	98.5	—
7月末	17,014	13.1	97.5	—
8月末	18,686	24.2	96.2	—
9月末	18,137	20.6	94.1	—
10月末	17,943	19.3	95.6	—
(期 末)				
2020年11月16日	18,345	21.9	98.2	—

*騰落率は期首比です。

*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



○基準価額の主な変動要因

基準価額は、期首15,044円から期末18,345円となりました。

- (上 昇) 米中貿易協議において「第1段階」の合意文書が署名されたこと、1月の米ISM製造業景気指数やユーロ圏総合PMI（購買担当者景気指数）が市場予想を上回ったこと、中国人民銀行（中央銀行）により金融市場へ資金供給が行なわれたこと、為替市場で円が下落（円安）したこと
- (下 落) 新型コロナウイルスの感染拡大により、世界的な経済活動の停滞による景気後退への懸念が高まったこと、OPEC（石油輸出国機構）とロシアなど非加盟産油国の減産交渉決裂を受けて原油価格が急落したこと、為替市場で円が上昇（円高）したこと
- (上 昇) 米国で大型経済対策の成立やFRB（米連邦準備制度理事会）による量的緩和策が決定したこと、同ウイルスのワクチン開発の進展が期待されたこと、EU（欧州連合）による復興計画案が公表されたこと、6月の米雇用統計、7月の米ISM製造業景気指数やユーロ圏製造業PMIが市場予想を上回ったこと
- (横ばい) 米中対立の激化や欧米の一部地域での同ウイルスの感染再拡大などを背景に投資家のリスク回避的な動きが強まったこと、為替市場で円が上昇したこと、一方、9月の米ISM非製造業景気指数やユーロ圏総合PMIが市場予想を上回ったこと

○当ファンドのポートフォリオ

・株式組入比率

期を通じておおむね高位を維持しました。

・期中の主な動き

- (1) 当ファンドでは、世界各国の株式の中から、「IT関連」、「産業関連」、「医療・ヘルスケア関連」等の分野を中心に高度なAI（人工知能）先端技術の研究成果に着目し、AIの活用、実用化によって恩恵を受け、高い成長が期待される企業等に投資を行ないました。結果、AIの活用により中長期で成長が期待されるITセクターなどの投資比率を高めとしました。
- (2) 銘柄につきましては、顧客管理システムのクラウドサービスの需要の高まりを背景に中長期的に成長が期待できると判断したセールスフォース・ドットコム（米国のソフトウェア株）や、データセンターなどに用いられる半導体への中長期的な需要の高まりによる恩恵を受けると判断したエヌビディア（米国の半導体・半導体製造装置株）などを買付けしました。一方、新型コロナウイルス感染拡大の影響で航空需要の見通しは不透明感が当面継続すると判断したサフラン（フランスの航空宇宙・防衛株）や、半導体への中長期的な需要の高まりに対する期待は変わらないものの、短期的な業績に対する不透明感が相対的に増したと判断したインテル（米国の半導体・半導体製造装置株）などを売却しました。

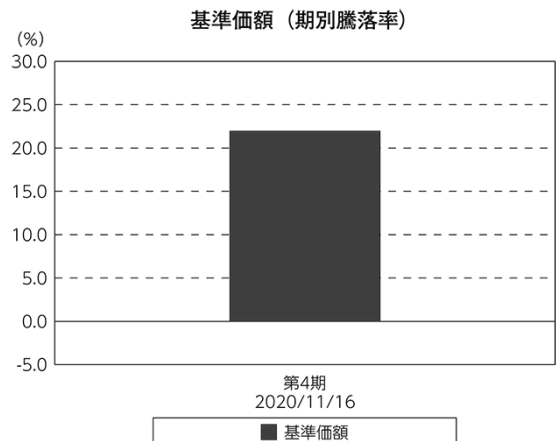
○当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは特定の指数等を念頭に置いた運用を行なっており、また、当ファンドの主要投資対象であるAI技術関連企業の株価の値動きを表す適切な指数等がないため、ベンチマーク等はありません。

グラフは、期中の当ファンドの期別基準価額騰落率です。

保有銘柄のうち、新型コロナウイルスの感染拡大による影響でeコマース（電子商取引）への需要が高まったことからアマゾン・ドット・コム（米国のインターネット販売・通信販売株）などが上昇したことが基準価額のプラス要因となりました。

一方、同ウイルスの世界的な感染拡大によって航空需要が激減したことからサフラン（フランスの航空宇宙・防衛株）などが下落したことなどが基準価額のマイナス要因となりました。



◎今後の運用方針

・投資環境

米国経済は、現金給付などに支えられて個人消費が持ち直し、7-9月期の実質GDP（国内総生産）成長率が前期比年率+33.1%と、市場予想を上回る急回復を示しました。もっとも米国では、新型コロナウイルスの感染再拡大、接戦となった大統領選挙と政治的混乱のリスク、追加経済対策を巡る与野党合意の更なる遅れなど先行き不透明感の強い状況が続いています。こうした中、FRBは金融緩和姿勢を堅持すると見られます。

・運用方針

当ファンドでは、世界各国の株式の中から、AI先端技術の研究成果に着目し、AIの活用、実用化によって恩恵を受け、高い成長が期待される企業等に投資を行ないます。

外部環境の不透明感が続くなかでも、AI関連などの高成長が期待される分野への注目は引き続き高く、各分野での勝ち組企業がますます強くなるという傾向が目立ちます。加えて、ITセクターだけでなく、幅広い業種や分野でAIを活用した新しい技術やビジネスモデルも普及してきています。引き続き中長期的な競争優位性を見極めることを重視し、銘柄を選択してまいります。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2019年11月15日～2020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 8 (8)	% 0.047 (0.047)	(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)	1 (1)	0.007 (0.007)	(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)	2 (2) (0)	0.010 (0.010) (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 信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	11	0.064	
期中の平均基準価額は、16,283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

(2019年11月15日～2020年11月16日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国内	上場	千株 —	千円 —	千株 961	千円 7,302,883
外国	アメリカ	百株 56,049 (—)	千米ドル 1,036,099 (△ 270)	百株 104,633	千米ドル 1,558,821
	カナダ	—	千カナダドル —	6,202	千カナダドル 12,596
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	7,973	41,952	—	—
	フランス	691	15,069	8,514	77,317
	オランダ	529	18,081	23	774
	香港	80,500	千香港ドル 153,710	25,760	千香港ドル 234,606

*金額は受け渡し代金。

*単位未満は切り捨て。

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

○株式売買比率

(2019年11月15日～2020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	309,755,499千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	202,848,184千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.52

* (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

(2019年11月15日～2020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

(2020年11月16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
医薬品 (－%)			
ペプチドリーム	389.2	—	—
機械 (43.2%)			
ダイキン工業	188.7	138.7	3,280,948
サービス業 (56.8%)			
リクルートホールディングス	962	918.7	4,308,703
セコム	478.8	—	—
合 計	2,018	1,057	7,589,651
株 数 ・ 金 額			
銘 柄 数 < 比 率 >	4	2	< 3.8% >

*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。

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	
ADOBE INC	2,018	2,030	95,276	9,974,446	ソフトウェア
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	3,704	1,617	42,177	4,415,596	インターネット販売・通信販売
ALPHABET INC-CL A	433	—	—	—	インタラクティブ・メディアおよびサービス
AMAZON.COM INC	655	304	95,115	9,957,675	インターネット販売・通信販売
AMGEN INC	1,655	808	19,178	2,007,816	バイオテクノロジー
ANSYS INC	—	696	22,843	2,391,477	ソフトウェア
AUTOMATIC DATA PROCESS	2,566	—	—	—	情報技術サービス
AVALARA INC	456	1,113	16,873	1,766,442	ソフトウェア
BEIGENE, LTD ADR	—	1,180	32,809	3,434,868	バイオテクノロジー
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	—	1,209	9,372	981,172	バイオテクノロジー
BIOGEN INC	—	729	18,122	1,897,214	バイオテクノロジー
CME GROUP INC	2,702	2,238	37,141	3,888,380	資本市場
CATERPILLAR INC DEL	1,808	—	—	—	機械
CHEGG INC	—	3,976	27,987	2,929,965	各種消費者サービス
CISCO SYSTEMS	8,797	—	—	—	通信機器
COPART INC	—	2,835	33,370	3,493,587	商業サービス・用品
COUPA SOFTWARE INC	—	492	14,123	1,478,625	ソフトウェア
DANAHER CORP	1,820	2,497	58,599	6,134,791	ヘルスケア機器・用品
DEERE & COMPANY	—	769	19,362	2,027,075	機械
DELTA AIR LINES INC	4,669	—	—	—	旅客航空輸送業
DISNEY (WALT) CO	5,506	2,794	38,657	4,047,083	娯楽
ETSY INC	—	1,102	13,766	1,441,181	インターネット販売・通信販売
FAIR ISAAC CORP	482	—	—	—	ソフトウェア
FORTINET INC	5,178	1,611	18,674	1,955,055	ソフトウェア
GLOBAL PAYMENTS INC	2,328	2,223	41,883	4,384,788	情報技術サービス
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	4,827	2,913	58,708	6,146,203	コングロマリット
IDEXX LABORATORIES INC	1,054	792	35,928	3,761,332	ヘルスケア機器・用品
ILLUMINA INC	1,109	1,225	37,835	3,960,982	ライフサイエンス・ツール/サービス
INTEL CORP	11,747	—	—	—	半導体・半導体製造装置
INTUIT INC	1,129	1,649	58,861	6,162,163	ソフトウェア
INTUITIVE SURGICAL INC	—	434	32,696	3,423,016	ヘルスケア機器・用品
JPMORGAN CHASE & CO	3,528	3,408	38,878	4,070,186	銀行
LOCKHEED MARTIN	1,084	1,036	38,864	4,068,724	航空宇宙・防衛
MASTERCARD INC	1,531	2,548	85,365	8,936,929	情報技術サービス
MERCK & CO INC	3,314	2,376	19,266	2,017,060	医薬品
MICROSOFT CORP	8,715	4,380	94,831	9,927,897	ソフトウェア
MICRON TECHNOLOGY	8,190	—	—	—	半導体・半導体製造装置
NETFLIX INC	741	354	17,092	1,789,417	娯楽
NVIDIA CORP	—	1,307	69,516	7,277,704	半導体・半導体製造装置
PALO ALTO NETWORKS INC	1,928	—	—	—	ソフトウェア
PEPSICO INC	3,032	—	—	—	飲料
SALESFORCE.COM INC	—	3,098	77,298	8,092,348	ソフトウェア
SERVICENOW INC	1,475	1,314	66,752	6,988,320	ソフトウェア
SHOPIFY INC - CLASS A	—	146	13,407	1,403,597	情報技術サービス
STARBUCKS CORP	—	3,791	36,226	3,792,583	ホテル・レストラン・レジャー
STRYKER CORP	1,401	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
TEXAS INSTRUMENTS INC	2,793	—	—	—	半導体・半導体製造装置
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	—	1,201	58,679	6,143,173	ライフサイエンス・ツール/サービス
3M CORP	2,512	—	—	—	コングロマリット
UNITEDHEALTH GROUP INC	—	547	19,455	2,036,759	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A	—	515	13,643	1,428,325	ヘルスケア・テクノロジー

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
(アメリカ)		百株	百株	千米ドル	千円	
VERTEX PHARMACEUTICALS		—	920	20,747	2,172,091	バイオテクノロジー
WORKDAY INC-CLASS A		1,674	1,308	29,037	3,039,946	ソフトウェア
ZOETIS INC		2,319	2,319	38,444	4,024,742	医薬品
ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS-A		—	483	19,492	2,040,713	ソフトウェア
ATLASSIAN CORP PLC-CLASS A		2,462	1,159	22,347	2,339,595	ソフトウェア
NORWEGIAN CRUISE LINE HOLDIN		2,038	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
TE CONNECTIVITY LTD		5,884	—	—	—	電子装置・機器・部品
CYBERARK SOFTWARE LTD/ISRAEL		—	654	6,929	725,479	ソフトウェア
FIVERR INTERNATIONAL LTD		—	580	10,051	1,052,281	インターネット販売・通信販売
小 計	株 数 ・ 金 額	119,264	70,680	1,675,697	175,428,823	
	銘 柄 数 < 比 率 >	39	45	—	<87.4%>	
(カナダ)				千カナダドル		
CAE INC		6,202	—	—	—	航空宇宙・防衛
小 計	株 数 ・ 金 額	6,202	—	—	—	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	—	—	<—%>	
(ユーロ…ドイツ)				千ユーロ		
DAIMLER AG-REGISTERED SHARES		—	7,973	41,860	5,188,236	自動車
小 計	株 数 ・ 金 額	—	7,973	41,860	5,188,236	
	銘 柄 数 < 比 率 >	—	1	—	<2.6%>	
(ユーロ…フランス)						
AIRBUS SE		2,546	—	—	—	航空宇宙・防衛
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE		631	655	30,782	3,815,151	繊維・アパレル・贅沢品
SAFRAN SA		5,798	500	5,675	703,359	航空宇宙・防衛
小 計	株 数 ・ 金 額	8,977	1,155	36,457	4,518,511	
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	2	—	<2.3%>	
(ユーロ…オランダ)						
ASML HOLDING NV		—	505	17,833	2,210,307	半導体・半導体製造装置
小 計	株 数 ・ 金 額	—	505	17,833	2,210,307	
	銘 柄 数 < 比 率 >	—	1	—	<1.1%>	
ユ ー ロ 計	株 数 ・ 金 額	8,977	9,634	96,151	11,917,055	
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	4	—	<5.9%>	
(香港)				千香港ドル		
PING AN INSURANCE GROUP CO-H		25,760	—	—	—	保険
ALIBABA HEALTH INFORMATION TECHNOLOGY LT		—	80,500	163,415	2,206,102	ヘルスケア・テクノロジー
小 計	株 数 ・ 金 額	25,760	80,500	163,415	2,206,102	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<1.1%>	
合 計	株 数 ・ 金 額	160,203	160,814	—	189,551,980	
	銘 柄 数 < 比 率 >	44	50	—	<94.4%>	

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

* 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

* 株数・評価額の単位未満は切り捨て。

* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○投資信託財産の構成

(2020年11月16日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 197,141,632	% 95.7
コール・ローン等、その他	8,867,659	4.3
投資信託財産総額	206,009,291	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（189,771,825千円）の投資信託財産総額（206,009,291千円）に対する比率は92.1%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＝104.69円、1ユーロ＝123.94円、1香港ドル＝13.50円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年11月16日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	206,009,291,715
コール・ローン等	8,790,296,763
株式(評価額)	197,141,632,421
未収配当金	77,362,531
(B) 負債	5,199,536,434
未払金	5,199,532,702
未払利息	3,732
(C) 純資産総額(A－B)	200,809,755,281
元本	109,462,598,468
次期繰越損益金	91,347,156,813
(D) 受益権総口数	109,462,598,468口
1万口当たり基準価額(C／D)	18,345円

(注) 期首元本額は153,615,749,949円、期中追加設定元本額は138,006,133,268円、期中一部解約元本額は182,159,284,749円、1口当たり純資産額は1.8345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
・野村グローバルAI関連株式ファンド Aコース 55,000,326,051円
・野村グローバルAI関連株式ファンド Bコース 54,462,272,417円

○損益の状況 (2019年11月15日～2020年11月16日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,302,054,018
受取配当金	1,289,056,120
受取利息	15,993,748
支払利息	△ 2,995,850
(B) 有価証券売買損益	40,261,903,155
売買益	62,159,094,863
売買損	△ 21,897,191,708
(C) 保管費用等	△ 21,455,460
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	41,542,501,713
(E) 前期繰越損益金	77,480,455,238
(F) 追加信託差損益金	85,309,641,719
(G) 解約差損益金	△112,985,441,857
(H) 計(D＋E＋F＋G)	91,347,156,813
次期繰越損益金(H)	91,347,156,813

*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(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。