

世界フード関連株式オープン

愛称：スマートフード

運用報告書(全体版)

第2期（決算日2021年1月26日）

作成対象期間（2020年1月28日～2021年1月26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。

商品分類	追加型投信／内外／株式
信託期間	2019年1月31日から2029年1月26日までです。
運用方針	世界各国（新興国を含みます。）の食料関連企業の株式（DR（預託証書）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。 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	世界各国（新興国を含みます。）の食料関連企業の株式（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	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/>

○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 金 騰 落 中 率			
(設定日)	円		円	%	%	%	百万円
2019年1月31日	10,000		—	—	—	—	350
1期(2020年1月27日)	11,320		0	13.2	98.4	—	3,408
2期(2021年1月26日)	12,324		0	8.9	98.6	—	3,739

*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

*当ファンドでは、値動きを表す適切な指数が存在しないため、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

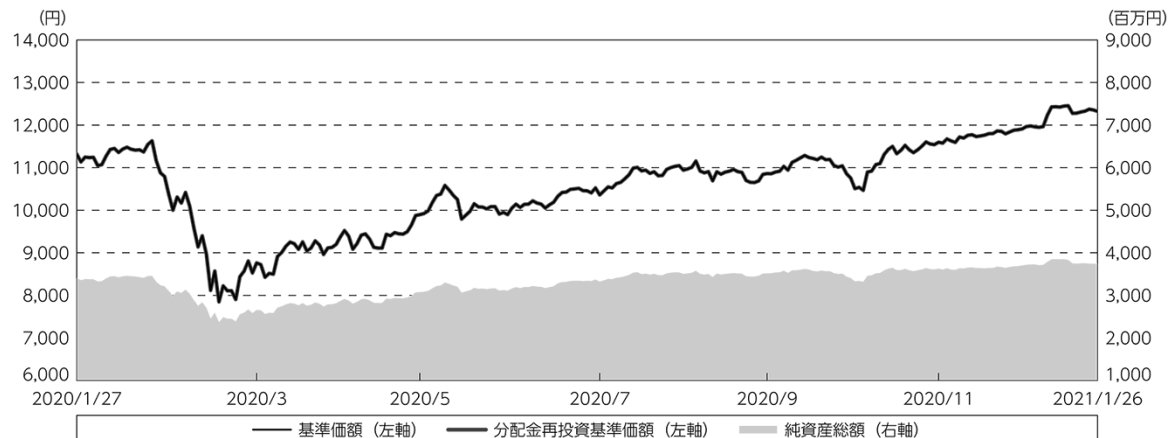
年 月 日	基 準	価 額		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
		騰 落	率		
(期 首)	円		%	%	%
2020年1月27日	11,320		—	98.4	—
1月末	11,242	△	0.7	98.1	—
2月末	10,373	△	8.4	96.8	—
3月末	8,761	△	22.6	98.5	—
4月末	9,522	△	15.9	97.9	—
5月末	9,896	△	12.6	98.2	—
6月末	10,050	△	11.2	97.7	—
7月末	10,361	△	8.5	97.3	—
8月末	10,942	△	3.3	97.8	—
9月末	10,861	△	4.1	97.5	—
10月末	10,537	△	6.9	98.4	—
11月末	11,596		2.4	98.6	—
12月末	11,979		5.8	98.7	—
(期 末)					
2021年1月26日	12,324		8.9	98.6	—

*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



- (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。作成期首(2020年1月27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

基準価額は、期首11,320円から期末12,324円となりました。

(下落)

- ・ 2020年2月、新型コロナウイルスの感染が世界的に広がり、世界経済への悪影響に対する懸念が強まったこと。
- ・ 3月、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原油価格が急落したこと、各国で新型コロナウイルスの感染拡大に歯止めがかからず、景気先行き懸念が強まったこと。
- ・ 10月、英国とEU(欧州連合)の通商交渉が難航したこと、各国で新型コロナウイルスの新規感染者数が拡大したこと、米追加経済対策の早期成立が遠のいたこと。

(上昇)

- ・ 4月、各国で新型コロナウイルスの感染拡大の勢いが鈍化しつつあるとの見方やFRB（米連邦準備制度理事会）の緊急資金供給策の発表、新型コロナウイルスの治療薬開発が期待されたこと、各国で経済活動の段階的な再開の動きが広まったこと。
- ・ 8月、各国で市場予想を上回る経済指標が発表されたこと、新型コロナウイルスのワクチン実用化への期待が高まったこと、FDA（米食品医薬品局）が新型コロナウイルスの新治療法を特別に認可したこと、パウエルFRB議長がゼロ金利政策を当面維持する考えを示したこと、ドイツ政府が企業支援策の延長を発表したこと。
- ・ 11月、米大統領選で民主党のバイデン候補が優勢となる一方、議会選では共和党が上院で過半数を維持する見通しとなり、民主党が掲げる規制強化への懸念が和らいだこと、イングランド銀行（中央銀行）による量的緩和拡大が発表されたこと、米大手製薬会社が新型コロナウイルスワクチンの臨床試験で高い有効性を発表したこと、ECB（欧州中央銀行）による追加金融緩和への期待や欧州の一部地域での新型コロナウイルス対策の緩和の動き、トランプ米大統領がバイデン氏への政権移行業務の実施を容認したこと。

○投資環境

期中の世界株式市場は、新型コロナウイルスの感染拡大や各国の金融・財政政策の行方、米国の大統領選挙の行方などに左右される展開となりました。

○当ファンドのポートフォリオ**・株式組入比率**

期を通じて概ね高位を維持しました。

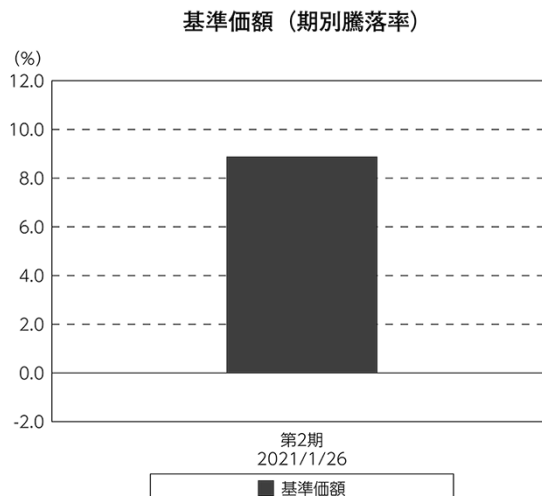
・期中の主な動き

- (1) マクロ経済分析などに基づくトップダウンアプローチと個別銘柄の財務分析などに基づくボトムアップアプローチを組み合わせ、各銘柄に投資しました。
- (2) 農業、水関連などの食料生産関連から、食品製造や飲料製造などの食料加工関連、食品小売りや外食などの食料提供関連までの食料関連企業の株式に幅広く投資を行ないました。
- (3) ポートフォリオ構築にあたっては銘柄分散に配慮しました。
- (4) 英国の冷凍食品会社、米国の情報処理サービス会社などの株式を新規購入しました。一方で、フランスの公益会社、米国の会員制倉庫型卸売・小売会社などの株式を全売却しました。

○当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドでは、値動きを表す適切な指数が存在しないため、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。



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

◎分配金

基準価額の水準等を勘案して、収益分配を見送らせていただきました。なお、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。

○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項 目	第2期
	2020年1月28日～ 2021年1月26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	2,323

(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

当ファンドは、農業、水関連などの食料生産関連から、食品製造や飲料製造などの食料加工関連、食品小売りや外食などの食料提供関連までの食料関連企業の株式に幅広く投資を行いません。マクロ経済分析などに基づくトップダウンアプローチと個別銘柄の財務分析などに基づくボトムアップアプローチを組み合わせ、投資銘柄を決定し、銘柄分散に配慮してポートフォリオを構築します。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2020 年 1 月 28 日～2021 年 1 月 26 日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 194	% 1.843	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(104)	(0.987)	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)	(86)	(0.823)	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)	(3)	(0.033)	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	2	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)	(2)	(0.017)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	6	0.055	(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)	(6)	(0.055)	
(d) そ の 他 費 用	7	0.071	(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)	(7)	(0.065)	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)	(0.003)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	209	1.986	
期中の平均基準価額は、10,510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。

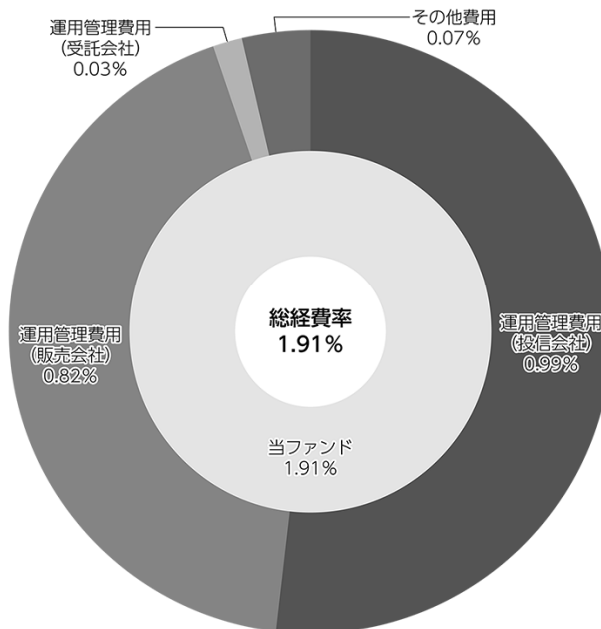
* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

* 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。

(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1.91%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) 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。

○売買及び取引の状況

(2020年1月28日～2021年1月26日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国内	上場	千株 11	千円 34,737	千株 9	千円 50,521
外国	アメリカ	百株 1,429	千米ドル 6,827	百株 1,762	千米ドル 8,151
	カナダ	95	千カナダドル 963	66	千カナダドル 822
	イギリス	845 (-)	千英ポンド 1,438 (△ 8)	354	千英ポンド 795
	スイス	219	千スイスフラン 365	—	千スイスフラン —
	スウェーデン	286	千スウェーデンクローナ 4,921	261	千スウェーデンクローナ 5,083
	ノルウェー	29	千ノルウェークローネ 990	166	千ノルウェークローネ 6,366
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	58	217	38	85
	イタリア	5	7	89	100
	フランス	356	1,013	848	1,313
	オランダ	345	833	128	400
	アイルランド	87	354	8	96
	香港	4,389 (-)	千香港ドル 3,811 (△ 8)	9,640	千香港ドル 4,959
	オーストラリア	420	千豪ドル 460	—	千豪ドル —

*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

(2020年1月28日～2021年1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	3,071,966千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	3,210,741千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.95

*(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1月28日～2021年1月26日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 849	百万円 22	% 2.6	百万円 924	百万円 —	% —

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

(2021年1月26日現在)

国内株式

銘 柄	期首(前期末)		当 期		期 末	
	株 数	株 数	株 数	株 数	評 価 額	評 価 額
食料品 (12.0%)		千株		千株		千円
ヤクルト本社		2.4		—		—
明治ホールディングス		2.4		—		—
サントリー食品インターナショナル		6.3		5.4		19,629
機械 (88.0%)						
クボタ		10		13.6		32,449
栗田工業		21.2		25.3		111,320
合 計	株 数 ・ 金 額	42	44	163,398		
	銘 柄 数 < 比 率 >	5	3	< 4.4% >		

*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		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	
AGCO CORP		—	42	478	49,700	機械
AMERICAN WATER WORKS CO INC		47	36	581	60,357	水道
ARAMARK		97	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
ARCHER DANIELS MIDLAND		100	85	455	47,279	食品
AVERY DENNISON CORP		64	68	1,066	110,709	容器・包装
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC		—	66	290	30,128	化学
CONAGRA BRANDS INC		95	134	468	48,659	食品
COSTCO WHOLESALE CORPORATION		27	—	—	—	食品・生活必需品小売り
DARDEN RESTAURANTS INC		66	30	362	37,606	ホテル・レストラン・レジャー
DEERE & COMPANY		38	38	1,135	117,804	機械
DOLLAR GENERAL CORP		52	37	782	81,241	複合小売り
DOLLAR TREE INC		25	38	410	42,551	複合小売り
DUNKIN BRANDS GROUP INC		51	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
GLOBAL PAYMENTS INC		—	33	619	64,243	情報技術サービス
INTERNATIONAL FLAVORS & FRAGRANCE		—	42	499	51,847	化学
IP(INTERNATIONAL PAPER CO)		68	93	487	50,551	容器・包装
KEURIG DR PEPPER INC		170	161	517	53,681	飲料
LOUISIANA-PACIFIC CORP		—	139	565	58,651	紙製品・林産品
MONDELEZ INTERNATIONAL INC		123	136	777	80,678	食品
MOSAIC CO/THE		111	64	185	19,230	化学
NUTRIEN LTD		73	88	466	48,405	化学
PAYPAL HOLDINGS INC		—	15	376	39,051	情報技術サービス
PEPSICO INC		50	31	447	46,388	飲料
PILGRIM S PRIDE CORP		201	—	—	—	食品
REXNORD CORP		258	244	1,022	106,139	機械
SANDERSON FARMS INC		20	—	—	—	食品
SYSCO CORP		73	57	422	43,799	食品・生活必需品小売り
TORO CO		92	67	671	69,715	機械
TRACTOR SUPPLY COMPANY		81	53	831	86,311	専門小売り
TRIMBLE INC		196	157	1,113	115,503	電子装置・機器・部品
XYLEM INC		73	—	—	—	機械
ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A		26	26	1,061	110,176	電子装置・機器・部品
AMCOR PLC		501	—	—	—	容器・包装
NOMAD FOODS LTD		—	399	1,063	110,328	食品
PENTAIR PLC		114	181	1,039	107,918	機械
小 計	株 数 ・ 金 額	2,905	2,573	18,200	1,888,662	
	銘 柄 数 < 比 率 >	28	28	—	<50.5%>	
(カナダ)				千カナダドル		
CANADIAN NATL RAILWAY CO		46	60	825	67,198	陸運・鉄道
CANADIAN PACIFIC RAILWAY LTD		33	28	1,228	99,963	陸運・鉄道
RESTAURANT BRANDS INTERNATIONAL INC		73	93	700	56,996	ホテル・レストラン・レジャー
小 計	株 数 ・ 金 額	152	181	2,753	224,158	
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	3	—	<6.0%>	
(イギリス)				千英ポンド		
ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC		142	233	513	72,883	食品
RECKITT BENCKISER GROUP PLC		53	55	365	51,924	家庭用品
OCADO GROUP PLC		—	85	235	33,451	インターネット販売・通信販売
COCA-COLA HBC AG-DI		201	223	498	70,783	飲料
COMPASS GROUP PLC		288	343	453	64,349	ホテル・レストラン・レジャー
CRODA INTERNATIONAL PLC		102	82	537	76,219	化学

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	
THG PLC		—	254	191	27,193	インターネット販売・通信販売
小	計	株 数 ・ 金 額	788	1,279	2,796	
		銘柄 数 < 比 率 >	5	7	—	<10.6%>
(スイス)				千スイスフラン		
SIG COMBIBLOC GROUP AG		—	219	468	54,754	容器・包装
小	計	株 数 ・ 金 額	—	219	468	
		銘柄 数 < 比 率 >	—	1	—	<1.5%>
(スウェーデン)				千スウェーデンクローナ		
ALFA LAVAL AB		292	50	1,178	14,755	機械
AAK AB		—	266	4,243	53,133	
小	計	株 数 ・ 金 額	292	317	5,422	67,888
		銘柄 数 < 比 率 >	1	2	—	<1.8%>
(ノルウェー)				千ノルウェークローネ		
YARA INTERNATIONAL ASA		137	—	—	—	化学
小	計	株 数 ・ 金 額	137	—	—	
		銘柄 数 < 比 率 >	1	—	—	<—%>
(ユーロ…ドイツ)				千ユーロ		
EVONIK INDUSTRIES AG		130	156	413	52,053	化学
HELLOFRESH SE		55	37	273	34,457	
DELIVERY HERO SE		—	11	158	19,961	インターネット販売・通信販売
小	計	株 数 ・ 金 額	186	205	845	106,472
		銘柄 数 < 比 率 >	2	3	—	<2.8%>
(ユーロ…イタリア)						電子装置・機器・部品
DATALOGIC SPA		83	—	—	—	
小	計	株 数 ・ 金 額	83	—	—	—
		銘柄 数 < 比 率 >	1	—	—	<—%>
(ユーロ…フランス)						総合公益事業
VEOLIA ENVIRONNEMENT		290	—	—	—	
SEB SA		44	49	805	101,386	食品・生活必需品小売り
CARREFOUR SUPERMARCHE		268	167	248	31,326	食品
DANONE		102	92	506	63,784	食品
ELIOR GROUP		155	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
WORLDLINE SA		—	60	429	54,081	情報技術サービス
小	計	株 数 ・ 金 額	862	370	1,990	250,579
		銘柄 数 < 比 率 >	5	4	—	<6.7%>
(ユーロ…オランダ)						化学
KONINKLIJKE DSM NV		57	56	831	104,718	
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV		—	176	425	53,550	食品
JDE PEET'S BV		—	42	134	16,993	食品
小	計	株 数 ・ 金 額	57	275	1,392	175,262
		銘柄 数 < 比 率 >	1	3	—	<4.7%>
(ユーロ…アイルランド)						食品
KERRY GROUP PLC-A		52	51	585	73,716	
SMURFIT KAPPA GROUP PLC		108	189	766	96,540	—
小	計	株 数 ・ 金 額	161	241	1,352	170,256
		銘柄 数 < 比 率 >	2	2	—	<4.6%>
ユ ー ロ 計		株 数 ・ 金 額	1,351	1,092	5,580	702,571
		銘柄 数 < 比 率 >	11	12	—	<18.8%>
(香港)				千香港ドル		飲料
CHINA FOODS LTD		9,840	5,540	1,878	25,147	
CHINA MENGNIU DAIRY CO		560	440	2,096	28,073	食品
WANT WANT CHINA HOLDINGS LTD		3,620	5,010	2,710	36,292	インターネット販売・通信販売
MEITUAN-CLASS B		—	49	1,959	26,231	食品
WH GROUP LIMITED		2,545	—	—	—	—

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	
DALI FOODS GROUP CO LTD		5,420	5,695	2,676	35,840	食品
小 計	株 数 ・ 金 額	21,985	16,734	11,320	151,584	
	銘 柄 数 < 比 率 >	5	5	—	<4.1%>	
(オーストラリア)				千豪ドル		
BRAMBLES LTD		—	420	446	35,709	商業サービス・用品
小 計	株 数 ・ 金 額	—	420	446	35,709	
	銘 柄 数 < 比 率 >	—	1	—	<1.0%>	
合 計	株 数 ・ 金 額	27,612	22,817	—	3,522,134	
	銘 柄 数 < 比 率 >	54	59	—	<94.2%>	

* 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。

* 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

(2021年 1 月26日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 3,685,533	% 97.5
コール・ローン等、その他	93,342	2.5
投資信託財産総額	3,778,875	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（3,585,442千円）の投資信託財産総額（3,778,875千円）に対する比率は94.9%です。

* 外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1 米ドル＝103.77円、1 カナダドル＝81.40円、1 英ポンド＝141.88円、1 スイスフラン＝116.81円、1 スウェーデンクローナ＝12.52円、1 ノルウェークローネ＝12.14円、1 ユーロ＝125.90円、1 香港ドル＝13.39円、1 豪ドル＝79.98円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年1月26日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	3,794,734,405
コール・ローン等	30,179,185
株式(評価額)	3,685,533,293
未収入金	77,374,894
未収配当金	1,647,033
(B) 負債	55,225,506
未払金	15,858,826
未払解約金	6,335,967
未払信託報酬	32,971,894
未払利息	5
その他未払費用	58,814
(C) 純資産総額(A－B)	3,739,508,899
元本	3,034,406,805
次期繰越損益金	705,102,094
(D) 受益権総口数	3,034,406,805口
1万口当たり基準価額(C/D)	12,324円

(注) 期首元本額は3,010,548,401円、期中追加設定元本額は783,797,631円、期中一部解約元本額は759,939,227円、1口当たり純資産額は1,2324円です。

(注) 投資信託財産の運用の指図に係わる権限の全部又は一部を委託する為に要する費用、支払金額19,797,299円。

○損益の状況 (2020年1月28日～2021年1月26日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	58,022,904
受取配当金	57,984,299
受取利息	68,948
支払利息	△ 30,343
(B) 有価証券売買損益	338,212,178
売買益	798,388,340
売買損	△460,176,162
(C) 信託報酬等	△ 63,126,895
(D) 当期損益金(A+B+C)	333,108,187
(E) 前期繰越損益金	177,579,647
(F) 追加信託差損益金	194,414,260
(配当等相当額)	(55,304,526)
(売買損益相当額)	(139,109,734)
(G) 計(D+E+F)	705,102,094
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	705,102,094
追加信託差損益金	194,414,260
(配当等相当額)	(55,304,526)
(売買損益相当額)	(139,109,734)
分配準備積立金	510,687,834

* 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。

(注) 分配金の計算過程(2020年1月28日～2021年1月26日)は以下の通りです。

項 目	当 期
	2020年1月28日～ 2021年1月26日
a. 配当等収益(経費控除後)	48,781,127円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	284,327,060円
c. 信託約款に定める収益調整金	194,414,260円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	177,579,647円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	705,102,094円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	2,323円
g. 分配金	0円
h. 分配金(1万口当たり)	0円

○分配金のお知らせ

1 万口当たり分配金（税込み）	0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。

＜お申し込み時の留意点＞

販売会社の営業日であってもお申し込みの受付ができない日（以下「申込不可日」といいます。）があります。

お申し込みの際には、これらの申込不可日に該当する日をご確認のうえ、お申し込みいただきますようよろしくお願いいたします。

（2021年1月26日現在）

年 月	日
2021年 1 月	－
2 月	15
3 月	－
4 月	2、5
5 月	13、24、31
6 月	－
7 月	5、14
8 月	－
9 月	6
10月	11
11月	1、11、25
12月	24

※ 2021年12月までに該当する「申込不可日」を現時点で認識しうる情報をもとに作成しておりますが、諸事情等により突然変更される場合があります。

したがって、お申し込みにあたってはその点についても十分ご注意下さい。また、諸事情等による申込不可日の変更は、販売会社に連絡いたしますので、お問い合わせ下さい。

なお、弊社ホームページ（<http://www.nomura-am.co.jp/>）にも掲載いたしております。