

野村インデックスファンド・ 先進国ESG株式

愛称：Funds-i 先進国ESG株式

運用報告書(全体版)

第1期(決算日2021年5月27日)

作成対象期間(2021年1月21日～2021年5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／インデックス型		
信託期間	2021年1月21日以降、無期限とします。		
運用方針	先進国ESG株式インデックスマザーファンド（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、FTSE4Good Developed 100 Indexに採用されているまたは採用が決定された銘柄の株式を実質的な主要投資対象とし、円換算したFTSE4Good Developed 100 Index（FTSE4Good Developed 100 Index に日々の為替レートに乗じて得た指数）の動きをとらえる投資成果を目指して運用を行います。 株式の実質組入れ比率は高位を保つことを基本としますが、投資対象市場が休場等の場合は組入れ比率を一時的に引き下げる場合があります。 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	野村インデックスファンド・先進国ESG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、株式に直接投資する場合があります。	
	マザーファンド	FTSE4Good Developed 100 Indexに採用されているまたは採用が決定された銘柄の株式を主要投資対象とします。	
主な投資制限	野村インデックスファンド・先進国ESG株式	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/>

○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 組 入 比 率	株 先 物 比 率	純 資 産 額
		税 込 分	み 金 騰 落	期 中 率		期 中 率			
(設定日)	円	円		%		%	%	%	百万円
2021年 1 月21日	10,000	—	—	—	10,000.00	—	—	—	1
1期(2021年 5月27日)	11,501	0	15.0		11,538.19	15.4	99.3	0.4	1,131

*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。

ベンチマーク（＝円換算したFTSE4Good Developed 100 Index^{}）は、FTSE4Good Developed 100 Indexをもとに、当社が独自に円換算したものです。なお、算出にあたっては、基準価額への反映を考慮して、営業日前日の指数値を営業日当日の為替レート（対顧客電信売買相場仲値）で円換算しております。
 （※配当込みの指数とします。）

○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			
(設定日)	円		%		%	%
2021年 1 月21日	10,000	—	—	10,000.00	—	—
1 月末	10,001	0.0		10,013.08	0.1	99.4
2 月末	10,210	2.1		10,245.59	2.5	99.5
3 月末	10,876	8.8		10,891.36	8.9	99.5
4 月末	11,417	14.2		11,452.05	14.5	99.3
(期 末)						
2021年 5月27日	11,501	15.0		11,538.19	15.4	99.3

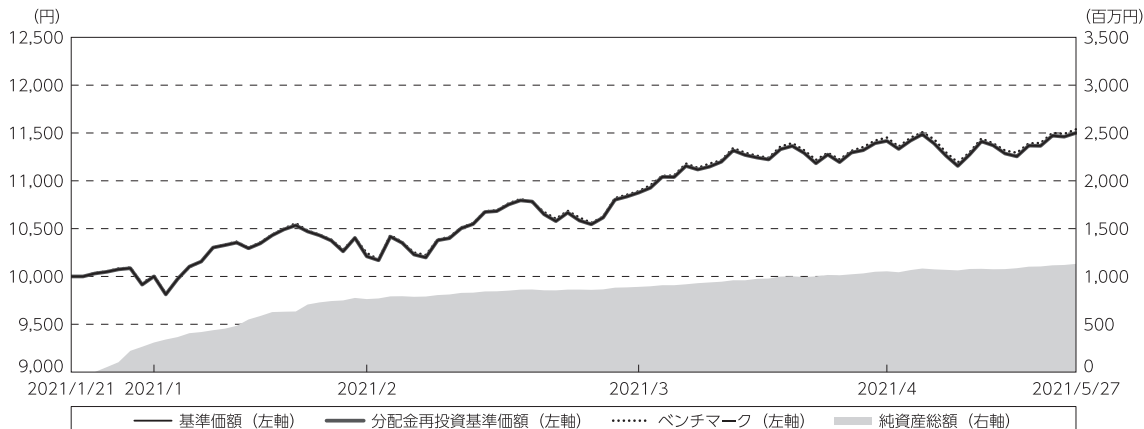
*騰落率は設定日比です。

*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。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



設定日：10,000円

期 末：11,501円 (既払分配金 (税込み)：0円)

騰落率： 15.0% (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) ベンチマークは、円換算したFTSE4Good Developed 100 Indexです。ベンチマークは、設定時を10,000として計算しております。
- (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。

○基準価額の主な変動要因

新型コロナウイルスのワクチン実用化による経済正常化への期待や米国新政権による経済対策への期待が高まったことなどを受けて、基準価額は上昇しました。

○投資環境

主要投資国の株式市場は、設定時より新型コロナウイルスのワクチン実用化による経済正常化への期待や米国新政権による経済対策への期待が高まったこと、欧米の経済指標が市場予想を上回ったことなどを受けて上昇しました。

為替市場は、設定時より米長期金利が上昇し日米金利差の拡大が意識されたことや、米国で新型コロナウイルスの新規感染者数の減少傾向が見られたことなどから主要通貨である米ドルは対円で上昇 (円安) しました。2021年4月以降は、米長期金利の上昇一服を背景に日米金利差の拡大観測が後退したことや、新興国を中心とする新型コロナウイルスの感染拡大などから投資家のリスク回避姿勢が強まったことなどを受けて下落 (円高) 基調となりました。

○当ファンドのポートフォリオ

[野村インデックスファンド・先進国ESG株式]

主要投資対象である[先進国ESG株式インデックスマザーファンド] 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。

[先進国ESG株式インデックスマザーファンド]

・株式組入比率

引き続き「FTSE4Good Developed 100 Index」構成銘柄に投資し、株式組入比率は期を通じて高位に維持しました。

・期中の主な動き

「円換算したFTSE4Good Developed 100 Index※」の動きをとらえるために、「FTSE4Good Developed 100 Index」を構成する全銘柄を投資対象とし、各銘柄への投資比率を「FTSE4Good Developed 100 Index」の中で各銘柄が占める比率にほぼ一致させました。「FTSE4Good Developed 100 Index」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、また期中の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。

※配当込みの指数とします。

○当ファンドのベンチマークとの差異

今期の基準価額の騰落率は+15.0%となり、ベンチマークである「円換算したFTSE4Good Developed 100 Index」の+15.4%を0.4ポイント下回りました。

主な差異要因は以下の通りです。

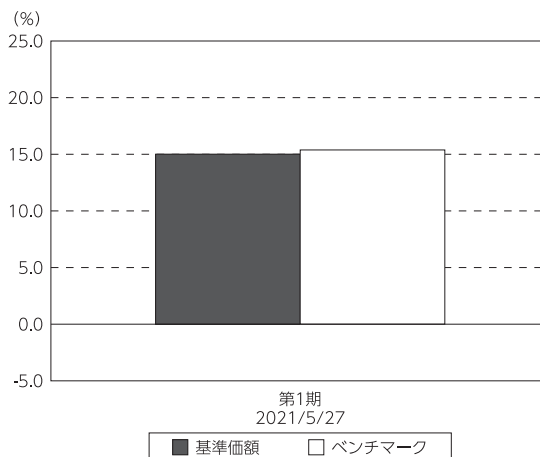
(マイナス要因)

- ①コスト負担（当ファンドの信託報酬や、マザーファンドにおける売買コストや保管費用など）
- ②配当金に対する課税（ファンドでは税引き後の配当金が計上される一方、ベンチマークは税引き前で計算されるため）

(その他、差異を生じた要因)

- ①為替の評価時価による差異（ファンド評価に使用される為替レートとベンチマークの為替レートに時間差があり異なるため）
- ②国内株式の評価時価による差異（ファンド評価に使用される価格とベンチマークの価格に日時差があり異なるため）

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込みです。

(注) ベンチマークは、円換算したFTSE4Good Developed 100 Indexです。

◎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。

○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項 目	第 1 期
	2021年1月21日～ 2021年5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	1,500

(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

〔野村インデックスファンド・先進国ESG株式〕

主要投資対象である〔先進国ESG株式インデックスマザーファンド〕受益証券を高位に組み入れ、引き続き、「円換算したFTSE4Good Developed 100 Index」の中長期的な動きをとらえる投資成果を目指して運用を行います。

〔先進国ESG株式インデックスマザーファンド〕

引き続き「円換算したFTSE4Good Developed 100 Index」の中長期的な動きをとらえる投資成果を目指して運用を行います。

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。

野村インデックスファンド・先進国ESG株式は、FTSE International Limited (以下「FTSE」)、ロンドン証券取引所 (以下「取引所」)、(以下総称して「ライセンス供与者」と呼ぶ) のいずれによっても、後援、推薦、販売または販売促進されるものではありません。
ライセンス供与者は、FTSE4Good Developed 100 Index (以下、本指数) の使用およびいかなる時点における本指数値の利用から生じるいかなる結果に対しても、明示的か黙示的かを問わず、何ら表明や保証を行うものではありません。
本指数はFTSEにより編集、算出されます。ライセンス供与者は本指数の誤差脱漏について何人に対しても責任を負わず (過失の有無を問わず)、かつ本指数の誤差脱漏に関して通知する義務を負いません。
FTSE®は、取引所の登録商標であり、ライセンスに基づいてFTSEが使用しています。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2021年 1 月21日～2021年 5 月27日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 11	% 0.103	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(8)	(0.073)	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)	(2)	(0.019)	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)	(1)	(0.011)	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	0.006	(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)	(1)	(0.006)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	1	0.008	(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)	(0.008)	
(d) そ の 他 費 用	3	0.024	(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)	(2)	(0.023)	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)	(0.001)	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	16	0.141	
期中の平均基準価額は、10,626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。

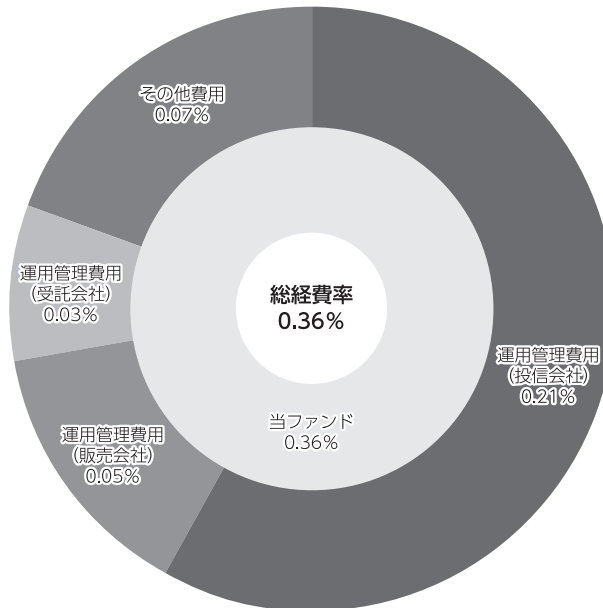
* 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

* 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。

(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0.36%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。

○売買及び取引の状況

(2021年1月21日～2021年5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
先進国ESG株式インデックスマザーファンド	千口 326,855	千円 1,039,318	千口 5,200	千円 17,820

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2021年1月21日～2021年5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
	先進国ESG株式インデックスマザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	1,157,224千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	4,707,613千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.24

* (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

(2021年1月21日～2021年5月27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。

○自社による当ファンドの設定、解約状況

(2021年1月21日～2021年5月27日)

設定時残高 (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

(2021年 5月27日現在)

親投資信託残高

銘	柄	当 期 末	
		口 数	評 価 額
先進国ESG株式インデックスマザーファンド		千口	千円
		321, 654	1, 131, 292

*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

(2021年 5月27日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
先進国ESG株式インデックスマザーファンド	千円	%
	1, 131, 292	99. 7
コール・ローン等、その他	3, 875	0. 3
投資信託財産総額	1, 135, 167	100. 0

*金額の単位未満は切り捨て。

*先進国ESG株式インデックス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（5,355,368千円）の投資信託財産総額（5,544,677千円）に対する比率は96.6%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=109.16円、1カナダドル=89.97円、1英ポンド=153.96円、1スイスフラン=121.53円、1デンマーククローネ=17.88円、1ユーロ=132.94円、1香港ドル=14.06円、1豪ドル=84.37円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年5月27日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	1,135,167,896
コール・ローン等	3,875,704
先進国ESG株式インデックスマザーファンド(評価額)	1,131,292,192
(B) 負債	3,763,058
未払解約金	2,927,486
未払信託報酬	826,428
未払利息	2
その他未払費用	9,142
(C) 純資産総額(A－B)	1,131,404,838
元本	983,756,891
次期繰越損益金	147,647,947
(D) 受益権総口数	983,756,891口
1万口当たり基準価額(C／D)	11,501円

(注) 期首元本額は1,000,000円、期中追加設定元本額は1,111,917,391円、期中一部解約元本額は129,160,500円、1口当たり純資産額は1.1501円です。

○損益の状況 (2021年1月21日～2021年5月27日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 193
支払利息	△ 193
(B) 有価証券売買損益	102,744,497
売買益	109,862,385
売買損	△ 7,117,888
(C) 信託報酬等	△ 835,570
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	101,908,734
(E) 追加信託差損益金	45,739,213
(配当等相当額)	(△ 45)
(売買損益相当額)	(45,739,258)
(F) 計(D＋E)	147,647,947
(G) 収益分配金	0
次期繰越損益金(F＋G)	147,647,947
追加信託差損益金	45,739,213
(配当等相当額)	(1,529,838)
(売買損益相当額)	(44,209,375)
分配準備積立金	101,908,734

* 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(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(2021年1月21日～2021年5月27日)は以下の通りです。

項 目	当 期
	2021年1月21日～ 2021年5月27日
a. 配当等収益(経費控除後)	4,669,444円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	97,239,290円
c. 信託約款に定める収益調整金	45,739,213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)	147,647,947円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	1,500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

マザーファンドのファンド名を以下のようにする所要の約款変更を行いました。

（旧「野村グローバルSRI 100 マザーファンド」⇒新「先進国ESG株式インデックスマザーファンド」）

＜変更適用日：2021年2月25日＞

先進国ESG株式インデックス マザーファンド

運用報告書

第17期（決算日2021年5月27日）

作成対象期間（2020年5月28日～2021年5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	円換算したFTSE4Good Developed 100 Index（FTSE4Good Developed 100 Indexに日々の為替レートを乗じた指数）の動きをとらえる投資成果を目指して運用を行います。 株式の組入れ比率は高位を保つことを基本としますが、投資対象市場が休場等の場合は組入れ比率を一時的に引き下げる場合があります。
主な投資対象	FTSE4Good Developed 100 Indexに採用されているまたは採用が決定された銘柄の株式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/>

○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 円	価 額	ベンチマ-ク		株 式 組 入 比 率	株 式 先 物 比 率	純 資 産 総 額
		期 中 騰 落 率	期 中 騰 落 率				
13期(2017年5月29日)	19,574	%	18.9	%	99.3	—	百万円 3,478
14期(2018年5月28日)	21,488	%	9.8	%	99.4	—	2,720
15期(2019年5月27日)	22,619	%	5.3	%	99.3	—	2,835
16期(2020年5月27日)	24,748	%	9.4	%	99.5	—	3,054
17期(2021年5月27日)	35,171	%	42.1	%	99.3	0.4	5,512

*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（＝円換算したFTSE4Good Developed 100 Index[®]）は、FTSE4Good Developed 100 Indexをもとに、当社が独自に円換算したものです。なお、算出にあたっては、基準価額への反映を考慮して、営業日前日の指数値を営業日当日の為替レート（対顧客電信売買相場仲値）で円換算し、設定時を100として指数化しております。
※配当込みの指数とします。

2021年5月27日作成基準の運用報告書より、採用しているベンチマークについて、配当を含まない指数（以下「配当除く指数」）から配当を含む指数（以下「配当込み指数」）に変更させていただくことになりました。ファンドの運用では保有する資産から配当金を受け取るため、ベンチマークとして採用した「配当除く指数」とファンドの運用結果に配当相当分の差が生じておりました。こうした状況を踏まえ、「指数の動きをとらえる投資成果を目指す」というファンドの商品性に、より適した「配当込み指数」に変更することといたしました。なお運用の実態に即してベンチマークについて上記変更するものであり、ファンドの運用に影響はございません。

以上の変更を受けまして、前期までご報告した運用状況等のファンドとベンチマークの「騰落率」において、ファンドの方がベンチマークより高く表示される期間がありましたが、変更後（配当込み指数）では、同じ期間でもファンドの方がベンチマークよりも低く表示されている場合があります。

○当期中の基準価額と市況等の推移

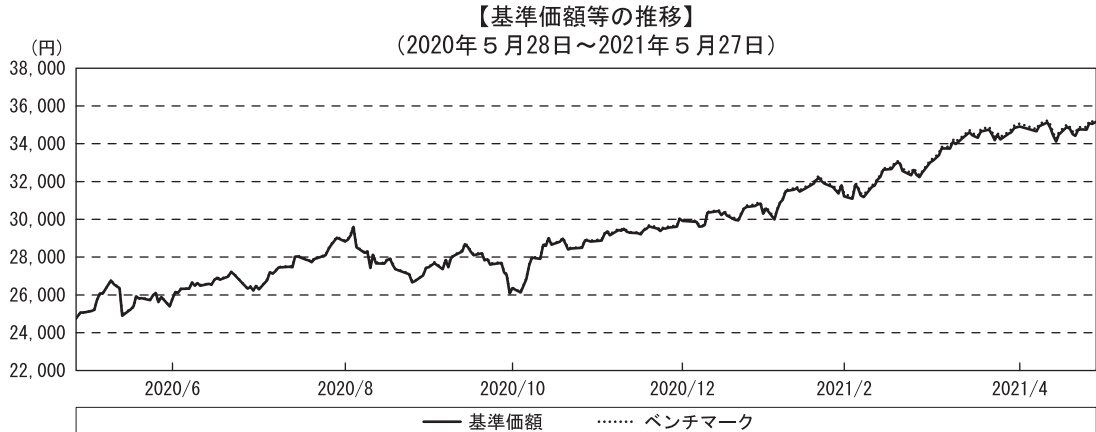
年 月 日	基 準 価 額		ベ ン チ マ ー ク		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
		騰 落 率		騰 落 率		
(期 首) 2020年5月27日	円 24,748	% —	261.83	% —	% 99.5	% —
5月末	25,060	1.3	265.24	1.3	99.5	—
6月末	25,778	4.2	272.85	4.2	99.2	—
7月末	26,292	6.2	278.24	6.3	99.1	—
8月末	28,822	16.5	305.40	16.6	99.1	—
9月末	27,464	11.0	290.89	11.1	99.0	—
10月末	26,355	6.5	279.15	6.6	99.1	—
11月末	28,867	16.6	306.08	16.9	99.1	—
12月末	29,924	20.9	317.13	21.1	99.5	—
2021年1月末	30,570	23.5	324.36	23.9	99.5	—
2月末	31,211	26.1	331.89	26.8	99.5	—
3月末	33,251	34.4	352.81	34.7	99.5	—
4月末	34,910	41.1	370.97	41.7	99.3	0.4
(期 末) 2021年5月27日	35,171	42.1	373.76	42.8	99.3	0.4

* 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

新型コロナウイルスのワクチン実用化による経済正常化への期待や米国新政権による経済対策への期待が高まったことなどを受けて、基準価額は上昇しました。

○投資環境

主要投資国の株式市場は、期首から新型コロナウイルス感染拡大によって停滞していた経済活動の再開が段階的に進んだことや、新型コロナウイルスのワクチン開発への期待などを背景に上昇しました。2020年9月以降は、主要株価指数が史上最高値を更新したことで利益確定の動きが広がったとの見方や、欧米で新型コロナウイルス新規感染者数が急増したことなどから軟調に推移しましたが、11月に入ると、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による高い有効性を発表したことや、米大統領・議会選挙の結果を受けて再び上昇しました。その後も、新型コロナウイルスのワクチン実用化による経済正常化への期待や米国新政権による経済対策への期待が高まったこと、欧米の経済指標が市場予想を上回ったことなどを受けて上昇しました。

為替市場は、期首から世界各国の経済活動再開への動きや新型コロナウイルスのワクチン開発への期待などをを受けて主要通貨である米ドルは対円で上昇（円安）しましたが、2020年6月中旬以降は、FOMC（米連邦公開市場委員会）でゼロ金利政策の維持が表明され、米国の低金利が長期化するとの観測や、新型コロナウイルスの世界的な感染再拡大などが懸念される中、下落（円高）しました。2021年1月以降は、米長期金利が上昇し日米金利差の拡大が意識されたことや、米国で新型コロナウイルスの新規感染者数の減少傾向が見られたことなどから上昇（円安）に転じましたが、4月以降は、米長期金利の上昇一服を背景に日米金利差の拡大観測が後退したことや、新興国を中心とする新型コロナウイルスの感染拡大などから投資家のリスク回避姿勢が強まったことなどを受けて下落（円高）基調となりました。

○当ファンドのポートフォリオ

・株式組入比率

引き続き「FTSE4Good Developed 100 Index」構成銘柄に投資し、株式組入比率は期を通じ高位に維持しました。

・期中の主な動き

「円換算したFTSE4Good Developed 100 Index[※]」の動きをとらえるために、「FTSE4Good Developed 100 Index」を構成する全銘柄を投資対象とし、各銘柄への投資比率を「FTSE4Good Developed 100 Index」の中で各銘柄が占める比率にほぼ一致させました。「FTSE4Good Developed 100 Index」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、また期中の資金流入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。

※配当込みの指数とします。

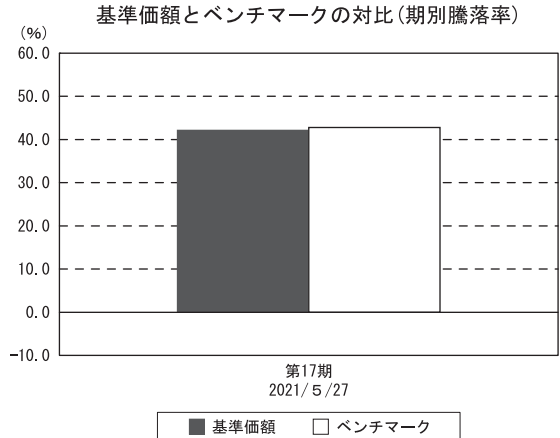
○当ファンドのベンチマークとの差異

今期の基準価額の騰落率は+42.1%となり、ベンチマークである「円換算したFTSE4Good Developed 100 Index」の+42.8%を0.7ポイント下回りました。

主な差異要因は以下の通りです。

(マイナス要因)

- ① ファンドでは売買コストや保管費用などのコスト負担が発生したこと
- ② 配当金に対する課税（ファンドでは税引き後の配当金が計上される一方、ベンチマークは税引き前で計算されるため）



(注) ベンチマークは、円換算したFTSE4Good Developed 100 Indexです。

(その他、差異を生じた要因)

- ① 為替の評価時価による差異（ファンド評価に使用される為替レートとベンチマークの為替レートに時間差があり異なるため）
- ② 国内株式の評価時価による差異（ファンド評価に使用される価格とベンチマークの価格に日時差があり異なるため）

◎今後の運用方針

引き続き「円換算したFTSE4Good Developed 100 Index」の中長期的な動きをとらえる投資成果を目指して運用を行います。

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。

先進国ESG株式インデックスマザーファンドは、FTSE International Limited（以下「FTSE」）、ロンドン証券取引所（以下「取引所」）、（以下総称して「ライセンス供与者」と呼ぶ）のいずれによっても、後援、推薦、販売または販売促進されるものではありません。ライセンス供与者は、FTSE4Good Developed 100 Index（以下、本指数）の使用およびいかなる時点における本指数値の利用から生じるいかなる結果に対しても、明示的か黙示的かを問わず、何ら表明や保証を行うものではありません。本指数はFTSEにより編集、算出されます。ライセンス供与者は本指数の誤差脱漏について何人に対しても責任を負わず（過失の有無を問わず）、かつ本指数の誤差脱漏に関して通知する義務を負いません。FTSE®は、取引所の登録商標であり、ライセンスに基づいてFTSEが使用しています。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2020年5月28日～2021年5月27日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料	円 4	% 0.014	(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)	(0.014)	
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
(b) 有 価 証 券 取 引 税	5	0.017	(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)	(5)	(0.017)	
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
(c) そ の 他 費 用	19	0.065	(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)	(19)	(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
(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	28	0.096	
期中の平均基準価額は、29,042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

(2020年5月28日～2021年5月27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	千円
		12 (0.8)	75,037 (ー)	26	22,212
外 国	アメリカ	百株 796 (245)	千米ドル 10,698 (△ 2)	百株 290	千米ドル 2,960
	カナダ	26	千カナダドル 257	66	千カナダドル 329
	イギリス	291 (28)	千英ポンド 488 (113)	43	千英ポンド 124
	スイス	37	千スイスフラン 460	6	千スイスフラン 77
	ノルウェー	ー	千ノルウェークローネ ー	18	千ノルウェークローネ 263
	デンマーク	15	千デンマーククローネ 1,028	2	千デンマーククローネ 99
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	41 (7)	279 (△ 8)	50	238
	イタリア	52	43	8	6
	フランス	54	627	62	177
	イギリス	ー (28)	ー (126)	ー (28)	ー (126)
	オランダ	3 (△ 28)	124 (△ 126)	0.1	3
	スペイン	156 (238)	175 (4)	329 (233)	75 (4)
	ベルギー	6	33	ー	ー
	香港	72	千香港ドル 714	6	千香港ドル 43
	オーストラリア	34	千豪ドル 264	3	千豪ドル 18

*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	アメリカ	口	千米ドル	口	千米ドル
	PROLOGIS INC	1,424	130	1,424	139

*金額は受け渡し代金。

*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 22	百万円 —	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

(2020年5月28日～2021年5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	2,027,796千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	3,799,254千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.53

* (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5月28日～2021年5月27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 1,572	百万円 10	% 0.6	百万円 455	百万円 —	% —
為替直物取引	1,176	4	0.3	169	6	3.6

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)	525千円
うち利害関係人への支払額 (B)	5千円
(B) / (A)	1.0%

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 (2021年5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
医薬品 (4.9%)			
中外製薬	—	1.8	7,518
電気機器 (22.6%)			
ソニーグループ	2.4	3.2	34,560
輸送用機器 (37.5%)			
トヨタ自動車	4.8	6.4	57,472
情報・通信業 (16.6%)			
日本電信電話	2.4	3.2	9,360
KDDI	—	4.4	16,126
NTTドコモ	2.3	—	—
小売業 (5.7%)			
ファーストリテイリング	—	0.1	8,798
銀行業 (—%)			
三菱UFJフィナンシャル・グループ	24.1	—	—
サービス業 (12.7%)			
リクルートホールディングス	—	3.5	19,372
合 計	株 数 ・ 金 額	株 数	評 価 額
	36	22	153,207
	銘 柄 数 < 比 率 >		< 2.8% >

*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 期末				業 種 等
		株 数	株 数	評価 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	
AT & T INC		143	181	534	58,391	各種電気通信サービス
ABBVIE INC		34	45	516	56,418	バイオテックノロジ
ADOBE INC		9	12	620	67,738	ソフトウェア
ADVANCED MICRO DEVICES		—	30	240	26,236	半導体・半導体製造装置
ALPHABET INC-CL C		5	7	1,803	196,842	インタラクティブ・メディアおよびサービス
ALPHABET INC-CL A		5	7	1,820	198,773	インタラクティブ・メディアおよびサービス
AMERICAN EXPRESS CO		13	16	266	29,081	消費者金融
AMGEN INC		11	14	356	38,877	バイオテックノロジ
ANTHEM INC		5	6	248	27,156	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
APPLE INC		80	353	4,488	489,932	コンピュータ・周辺機器
AUTOMATIC DATA PROCESS		8	11	215	23,488	情報技術サービス
BANK OF AMERICA CORP		156	197	830	90,629	銀行
BECTON, DICKINSON		5	7	175	19,180	ヘルスケア機器・用品
BLACKROCK INC		2	3	331	36,176	資本市場
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO		46	57	379	41,406	医薬品
CIGNA CORP		7	8	225	24,605	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
CVS HEALTH CORP		25	33	292	31,979	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
CISCO SYSTEMS		84	108	574	62,700	通信機器
CITIGROUP		41	53	411	44,933	銀行
COCA COLA CO		74	98	544	59,385	飲料
COLGATE PALMOLIVE CO.		—	21	179	19,547	家庭用品
COMCAST CORP-CL A		88	—	—	—	メディア
DEERE & COMPANY		—	8	287	31,396	機械
DISNEY (WALT) CO		34	46	815	88,997	娯楽
GOLDMAN SACHS GROUP		6	8	310	33,929	資本市場
HOME DEPOT		—	27	870	94,982	専門小売り
INTEL CORP		83	104	597	65,228	半導体・半導体製造装置
INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES		17	22	327	35,779	情報技術サービス
INTUIT INC		4	6	285	31,129	ソフトウェア
JOHNSON & JOHNSON		51	67	1,138	124,280	医薬品
ELI LILLY & CO.		16	21	431	47,127	医薬品
LOWES COS INC		15	18	363	39,730	専門小売り
MASTERCARD INC		17	22	817	89,189	情報技術サービス
MERCK & CO INC		49	64	495	54,047	医薬品
MICROSOFT CORP		148	190	4,800	524,043	ソフトウェア
NIKE INC-B		23	31	436	47,667	繊維・アパレル・贅沢品
NVIDIA CORP		11	15	942	102,897	半導体・半導体製造装置
ORACLE CORPORATION		39	47	372	40,681	ソフトウェア
PNC FINANCIAL		8	—	—	—	銀行
PAYPAL HOLDINGS INC		22	29	780	85,222	情報技術サービス
PROCTER & GAMBLE CO		47	61	855	93,433	家庭用品
QUALCOMM INC		22	28	382	41,724	半導体・半導体製造装置
S&P GLOBAL INC		—	6	235	25,669	資本市場
SALESFORCE.COM INC		16	22	515	56,286	ソフトウェア
SCHWAB (CHARLES) CORP		—	35	252	27,523	資本市場
SQUARE INC - A		—	9	211	23,105	情報技術サービス
STARBUCKS CORP		23	29	338	36,919	ホテル・レストラン・レジャー
TJX COS INC		23	30	209	22,859	専門小売り
T-MOBILE US INC		7	14	197	21,524	無線通信サービス
TEXAS INSTRUMENTS INC		18	23	443	48,463	半導体・半導体製造装置
3M CORP		11	14	286	31,312	コングロマリット

銘柄	株数	株数	当 期 末		業 種 等
			評 価	額	
	株 数	株 数	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	
US BANCORP	26	—	—	—	銀行
UNION PAC CORP	13	17	384	42,004	陸運・鉄道
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	13	18	389	42,477	航空貨物・物流サービス
UNITEDHEALTH GROUP INC	18	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
VERIZON COMMUNICATIONS	80	105	592	64,623	各種電気通信サービス
VISA INC-CLASS A SHARES	33	42	975	106,459	情報技術サービス
WELLS FARGO CO	72	96	446	48,791	銀行
ACCENTURE PLC-CL A	12	16	459	50,120	情報技術サービス
LINDE PLC	10	13	398	43,456	化学
MEDTRONIC PLC	26	34	430	46,947	ヘルスケア機器・用品
CHUBB LTD	8	11	189	20,730	保険
小 計	株 数 ・ 金 額	1,890	2,641	37,323	4,074,248
	銘柄 数 < 比 率 >	55	58	—	< 73.9% >
(カナダ)			千カナダドル		
BANK OF NOVA SCOTIA HALIFAX	23	—	—	—	銀行
CANADIAN NATL RAILWAY CO	14	18	235	21,145	陸運・鉄道
ENBRIDGE INC	38	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
ROYAL BANK OF CANADA	28	36	455	40,957	銀行
TORONTO DOMINION BANK	36	46	410	36,922	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	140	100	1,100	99,025
	銘柄 数 < 比 率 >	5	3	—	< 1.8% >
(イギリス)			千英ポンド		
DIAGEO PLC	44	58	197	30,461	飲料
HSBC HOLDINGS PLC	393	523	233	35,980	銀行
RIO TINTO PLC-REG	21	27	164	25,330	金属・鉱業
GLAXOSMITHKLINE PLC	95	126	171	26,427	医薬品
ASTRAZENCA PLC	25	33	267	41,228	医薬品
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	79	103	143	22,034	石油・ガス・消耗燃料
ROYAL DUTCH SHELL PLC-B	73	96	126	19,465	石油・ガス・消耗燃料
UNILEVER PLC	21	64	279	43,000	パーソナル用品
小 計	株 数 ・ 金 額	757	1,033	1,584	243,930
	銘柄 数 < 比 率 >	8	8	—	< 4.4% >
(スイス)			千スイスフラン		
NOVARTIS AG-REG	41	54	434	52,756	医薬品
ROCHE HOLDINGS AG-BEARER	0.51	0.64	21	2,647	医薬品
ROCHE HOLDING (GENUSSCHEINE)	13	17	555	67,486	医薬品
NESTLE SA-REG	56	71	795	96,722	食品
小 計	株 数 ・ 金 額	112	143	1,807	219,613
	銘柄 数 < 比 率 >	4	4	—	< 4.0% >
(ノルウェー)			千ノルウェークローネ		
EQUINOR ASA	18	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
小 計	株 数 ・ 金 額	18	—	—	—
	銘柄 数 < 比 率 >	1	—	—	< -% >
(デンマーク)			千デンマーククローネ		
NOVO NORDISK A/S-B	32	41	2,008	35,906	医薬品
ORSTED A/S	—	4	459	8,209	電力
小 計	株 数 ・ 金 額	32	46	2,467	44,115
	銘柄 数 < 比 率 >	1	2	—	< 0.8% >
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ		
SAP SE	19	28	332	44,158	ソフトウェア
BAYER AG-REG	19	—	—	—	医薬品
BASF SE	17	—	—	—	化学
ALLIANZ SE-REG	8	10	225	30,027	保険
SIEMENS AG	14	19	257	34,274	コングロマリット

銘柄	株数	株数	期末		業種等
			評価額	評価額	
(ユーロ…ドイツ)	百株	百株	千ユーロ	千円	
DEUTSCHE TELEKOM-REG	63	81	139	18,552	各種電気通信サービス
小計	株数・金額	株数・金額	株数・金額	株数・金額	
銘柄数＜比率＞	142	139	955	127,012	
(ユーロ…イタリア)					
ENEL SPA	153	196	160	21,363	電力
小計	株数・金額	株数・金額	株数・金額	株数・金額	
銘柄数＜比率＞	153	196	160	21,363	
(ユーロ…フランス)					
LOREAL-ORD	4	6	226	30,155	パーソナル用品
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	4	6	408	54,332	繊維・アパレル・贅沢品
SCHNEIDER ELECTRIC SE	—	13	171	22,798	電気設備
HERMES INTERNATIONAL	0.6	0.78	87	11,675	繊維・アパレル・贅沢品
KERING SA	1	1	138	18,389	繊維・アパレル・贅沢品
SANOFI	21	28	248	33,072	医薬品
AXA SA	38	—	—	—	保険
BNP PARIBAS	21	—	—	—	銀行
TOTAL SE	46	62	238	31,713	石油・ガス・消耗燃料
AIR LIQUIDE SA	—	11	168	22,344	化学
小計	株数・金額	株数・金額	株数・金額	株数・金額	
銘柄数＜比率＞	139	130	1,688	224,482	
(ユーロ…オランダ)					
UNILEVER NV	27	—	—	—	パーソナル用品
ASML HOLDING NV	7	10	552	73,480	半導体・半導体製造装置
小計	株数・金額	株数・金額	株数・金額	株数・金額	
銘柄数＜比率＞	34	10	552	73,480	
(ユーロ…スペイン)					
BANCO SANTANDER SA	324	—	—	—	銀行
IBERDROLA SA	—	151	173	23,022	電力
INDITEX SA	20	26	86	11,446	専門小売り
小計	株数・金額	株数・金額	株数・金額	株数・金額	
銘柄数＜比率＞	345	178	259	34,468	
(ユーロ…ベルギー)					
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	14	21	131	17,515	飲料
小計	株数・金額	株数・金額	株数・金額	株数・金額	
銘柄数＜比率＞	14	21	131	17,515	
ユーロ計	株数・金額	株数・金額	株数・金額	株数・金額	
銘柄数＜比率＞	1	1	—	<0.3%＞	
ユーロ計	株数・金額	株数・金額	株数・金額	株数・金額	
銘柄数＜比率＞	830	677	3,748	498,323	
(香港)			千香港ドル		
AIA GROUP LTD	240	306	3,133	44,056	保険
小計	株数・金額	株数・金額	株数・金額	株数・金額	
銘柄数＜比率＞	240	306	3,133	44,056	
(オーストラリア)			千豪ドル		
BHP GROUP LIMITED	58	75	351	29,645	金属・鉱業
CSL LIMITED	8	11	335	28,294	バイオテクノロジー
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	34	44	447	37,756	銀行
小計	株数・金額	株数・金額	株数・金額	株数・金額	
銘柄数＜比率＞	102	132	1,134	95,697	
銘柄数＜比率＞	3	3	—	<1.7%＞	
合 計	株数・金額	株数・金額	株数・金額	株数・金額	
銘柄数＜比率＞	4,124	5,082	—	5,319,010	
銘柄数＜比率＞	98	96	—	<96.5%＞	

* 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。

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	SPEMINI	百万円 22	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 (2021年5月27日現在)

項 目	当 期	末
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	5,472,217	98.7
コール・ローン等、その他	72,460	1.3
投資信託財産総額	5,544,677	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（5,355,368千円）の投資信託財産総額（5,544,677千円）に対する比率は96.6%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=109.16円、1カナダドル=89.97円、1英ポンド=153.96円、1スイスフラン=121.53円、1デンマーククローネ=17.88円、1ユーロ=132.94円、1香港ドル=14.06円、1豪ドル=84.37円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年5月27日現在)

項 目	当 期 末 円
(A) 資産	5,551,204,110
コール・ローン等	55,185,480
株式(評価額)	5,472,217,558
未収入金	13,130,252
未収配当金	6,850,220
差入委託証拠金	3,820,600
(B) 負債	38,518,388
未払金	19,560,733
未払解約金	18,835,239
未払利息	16
その他未払費用	122,400
(C) 純資産総額(A－B)	5,512,685,722
元本	1,567,413,414
次期繰越損益金	3,945,272,308
(D) 受益権総口数	1,567,413,414口
1万口当たり基準価額(C／D)	35,171円

(注) 期首元本額は1,234,385,198円、期中追加設定元本額は396,233,841円、期中一部解約元本額は63,205,625円、1口当たり純資産額は3,5171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SRI 100 1,079,532,880円
 ・野村インデックスファンド・先進国ESG株式 321,654,827円
 ・野村世界ESG株式インデックスファンド(確定拠出年金向け) 166,225,707円

○損益の状況 (2020年5月28日～2021年5月27日)

項 目	当 期 円
(A) 配当等収益	69,857,123
受取配当金	69,041,808
その他収益金	828,524
支払利息	△ 13,209
(B) 有価証券売買損益	1,325,086,689
売買益	1,363,593,428
売買損	△ 38,506,739
(C) 先物取引等取引損益	80,506
取引益	80,506
(D) 保管費用等	△ 2,473,966
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	1,392,550,352
(F) 前期繰越損益金	1,820,425,571
(G) 追加信託差損益金	859,856,004
(H) 解約差損益金	△ 127,559,619
(I) 計(E+F+G+H)	3,945,272,308
次期繰越損益金(I)	3,945,272,308

* 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。

○お知らせ

ファンド名を以下のようにする所要の約款変更を行いました。

(旧「野村グローバルSRI 100 マザーファンド」⇒新「先進国ESG株式インデックスマザーファンド」)

<変更適用日：2021年2月25日>