

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6期（決算日2020年5月14日）

作成対象期間（2019年11月15日～2020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。	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	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。 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 マザーファンド	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。 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

東京都中央区日本橋1-12-1



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	株式 先物比率	純資 産額
		税 分	込 配	み 金			
	円		円		%	%	百万円
2期(2018年5月14日)	12,812		150		8.6	94.0	152,287
3期(2018年11月14日)	12,135		200		△3.7	94.9	143,741
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

*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	式 率
		騰 落	率			
(期首)	円		%	%	%	%
2019年11月14日	12,945		—	96.0	—	—
11月末	13,232		2.2	95.5	—	—
12月末	13,485		4.2	94.0	—	—
2020年1月末	13,955		7.8	97.7	—	—
2月末	12,750		△1.5	96.7	—	—
3月末	11,658		△9.9	97.3	—	—
4月末	12,821		△1.0	93.4	—	—
(期末)						
2020年5月14日	12,854		△0.7	95.6	—	—

*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	基準価額 (分配落)	基準価額			株組入比率	株式先物比率	純資産額
		税金	込配	み騰			
	円		円		%	%	百万円
2期(2018年5月14日)	12,811		150		6.2	94.0	163,588
3期(2018年11月14日)	12,713		200		0.8	94.9	160,938
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

* 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	基準価額		株組入比率	株式先物比率
		騰	落率		
(期首)	円		%	%	%
2019年11月14日	13,358		—	96.0	—
11月末	13,753		3.0	95.6	—
12月末	14,065		5.3	94.1	—
2020年1月末	14,517		8.7	97.8	—
2月末	13,296		△0.5	96.7	—
3月末	12,042		△9.9	97.4	—
4月末	13,076		△2.1	93.4	—
(期末)					
2020年5月14日	13,113		△1.8	95.6	—

* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

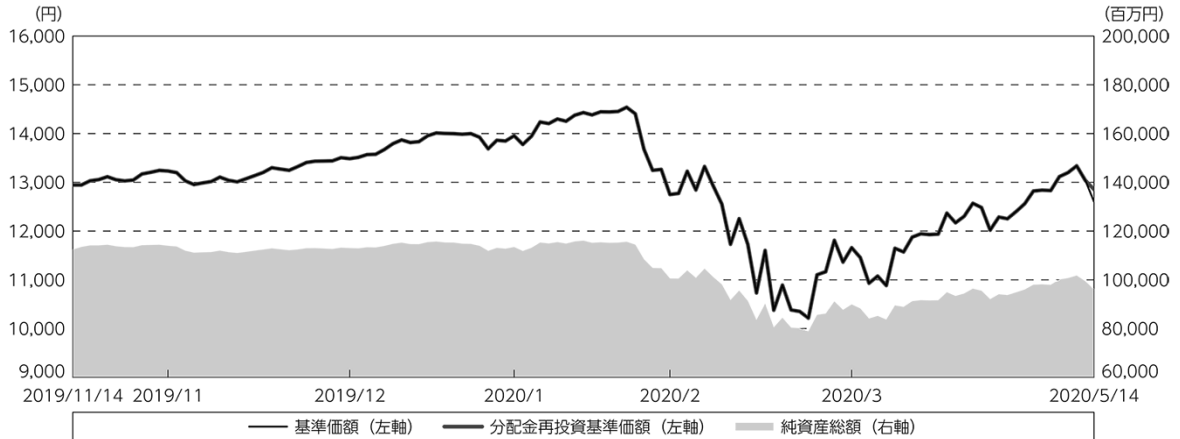
* 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。

* 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



期首：12,945円

期末：12,604円 (既払分配金(税込み)：250円)

騰落率：△ 0.7% (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。作成期首(2019年11月14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) 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
- (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
- (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、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、欧米の一部地域での経済活動再開の動きが好感されたこと

<Aコース>

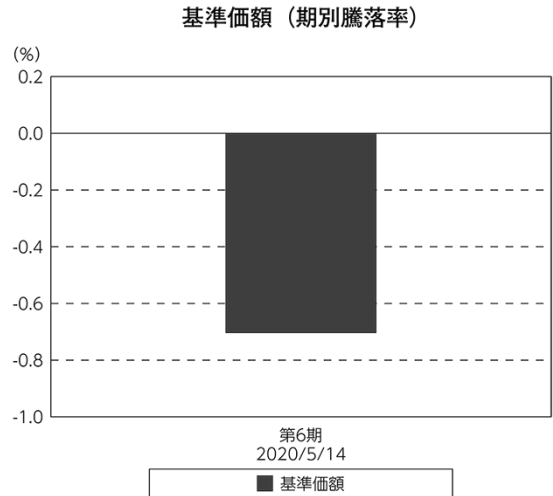
○当ファンドのベンチマークとの差異

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、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大によって各地でロックダウン（都市封鎖）や外出制限が実施されるなか、インターネット通販サイトでの注文が増加しているアマゾン・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、新型コロナ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250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いません。

○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項 目	第6期
	2019年11月15日～ 2020年5月14日
当期分配金	250
(対基準価額比率)	1.945%
当期の収益	—
当期の収益以外	250
翌期繰越分配対象額	2,604

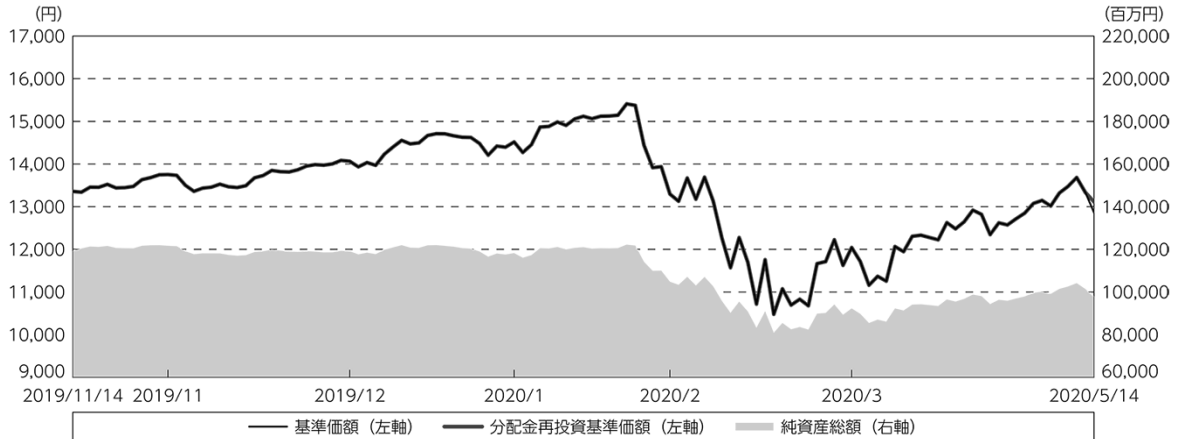
(注) 対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(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：13,358円

期末：12,863円（既払分配金（税込み）：250円）

騰落率：△ 1.8%（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（2019年11月14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) 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、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、欧米の一部地域での経済活動再開の動きが好感されたこと

<Bコース>

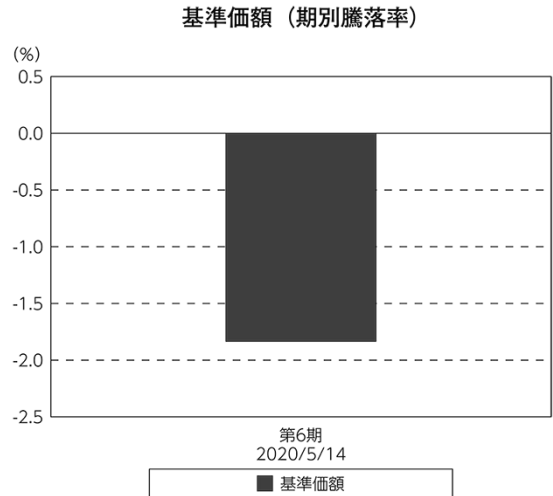
○当ファンドのベンチマークとの差異

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、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大によって各地でロックダウン（都市封鎖）や外出制限が実施されるなか、インターネット通販サイトでの注文が増加しているアマゾン・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、新型コロナ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250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いません。

○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項 目	第6期
	2019年11月15日～ 2020年5月14日
当期分配金	250
(対基準価額比率)	1.907%
当期の収益	—
当期の収益以外	250
翌期繰越分配対象額	2,862

(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、米中貿易協議の進展期待や市場予想を上回る11月の米雇用統計を背景に上昇して始まりました。2020年初は、中東情勢への警戒感が強まる場面もありましたが、徐々に和らぎ、米中貿易協議の「第1段階」の合意文書への署名などを背景に上昇基調が継続しました。その後も、市場予想を上回る1月の米ISM製造業景気指数やユーロ圏総合PMI、中国人民銀行による金融市場への資金供給に支えられ上昇しました。しかし、2月下旬、新型コロナウイルスの感染拡大による世界経済への悪影響が懸念され投資家心理が悪化し、大幅な下落に転じました。その後も、OPECとロシアなど非加盟産油国の減産交渉決裂を受けた原油価格の急落や、WHO（世界保健機関）が新型コロナウイルスのパンデミック（世界的な大流行）を表明したことで、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り、大幅に続落しました。3月下旬、米国での大型経済対策の成立やFRBによる量的緩和策の決定などにより上昇に転じ、4月上旬から当期末にかけては、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、欧米の一部地域での経済活動再開の動きが好感され上昇したものの、当期において世界の株式市場は下落しました。

一方、為替市場では、米中貿易協議の進展期待や「第1段階」の合意に達したことなどから円安基調で推移しました。その後、新型コロナウイルスへの警戒感から投資家のリスク回避姿勢が強まり大幅な円高が進行しましたが、金融市場の動揺を背景にドル需要が強まったことや米国で大型経済対策が成立したことから、円安に転じました。当期末にかけては、市場予想を下回る米経済指標を受けて世界景気の先行き不透明感が意識されるなか、円高基調となり、期を通じて米ドル安・円高となりました。

<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、クラウドサービスの普及拡大が大企業中心に引き続き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、世界を代表する格付機関であり、代表的株価指数を所有するなど、中期的な安定成長が期待できると判断したS&Pグローバル（米国の資本市場株）などを買付けしました。一方、テーマパーク事業や独自のコンテンツを活かした動画配信サービス事業から中長期的に成長が期待できるものの、短期的には株価の上昇余地が限定的と判断したザ・ウォルト・ディズニー・カンパニー（米国の娯楽株）や、中期的にはAI技術の普及による恩恵を受けると期待するものの、同様に短期的には株価の上昇余地が限定的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。

[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、新型コロナウイルスの感染拡大防止のために経済活動が制限される中、1-3月期の実質GDP（国内総生産）成長率が前期比年率-4.8%と落ち込みました。感染者数の増加ペースが鈍化し、複数の州で経済活動再開の動きが出ていますが、このまま事態が収束するかどうかが注視する必要があります。こうした中、FRBはゼロ金利や無制限の量的緩和、企業の資金繰り支援などを堅持する方針です。またトランプ米政権が減税やインフラ投資など追加経済対策を検討していることも注目されます。

・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。

[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、よろしく願いいたします。

<Aコース>

○ 1 万口当たりの費用明細

(2019年11月15日～2020年5月14日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	110	0.848	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(53)	(0.410)	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 ）	(53)	(0.410)	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	0.021	(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)	(0.021)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	0	0.002	(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)	(0.002)	
(d) そ の 他 費 用	1	0.007	(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)	(0.005)	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	114	0.878	
期中の平均基準価額は、12,983円です。			

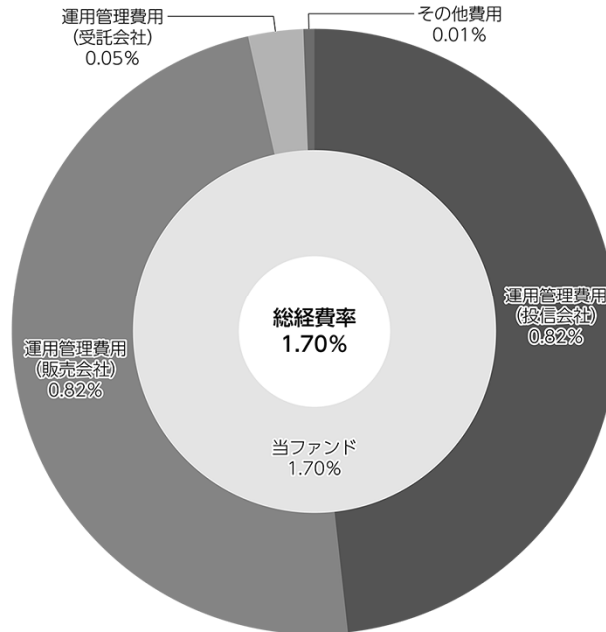
- * 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
* 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。
* 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

<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1.70%です。



(注) 当ファンドの費用は1万円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

(2019年11月15日～2020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
野村グローバルAI関連株式ファンド マザーファンド	千口 71,474,085	千円 107,820,335	千口 81,628,343	千円 123,291,309

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2019年11月15日～2020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	134,505,847千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	205,063,310千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.65	

* (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

(2020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
野村グローバルAI関連株式ファンド マザーファンド	千口 74,529,338	千口 64,375,080	千円 95,841,619

*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

(2020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	95,841,619	96.5
コール・ローン等、その他	3,523,984	3.5
投資信託財産総額	99,365,603	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（184,487,299千円）の投資信託財産総額（193,345,782千円）に対する比率は95.4%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=106.89円、1カナダドル=75.84円、1ユーロ=115.68円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年5月14日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	189,826,371,051
コール・ローン等	2,877,370,273
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)	95,841,619,815
未収入金	91,107,380,963
(B) 負債	93,788,240,928
未払金	90,832,755,046
未払収益分配金	1,904,842,737
未払解約金	160,540,786
未払信託報酬	888,380,854
未払利息	2,119
その他未払費用	1,719,386
(C) 純資産総額(A-B)	96,038,130,123
元本	76,193,709,484
次期繰越損益金	19,844,420,639
(D) 受益権総口数	76,193,709,484口
1万円当たり基準価額(C/D)	12,604円

(注) 期首元本額は86,791,605,028円、期中追加設定元本額は2,787,711,252円、期中一部解約元本額は13,385,606,796円、1口当たり純資産額は1.2604円です。

○損益の状況

(2019年11月15日～2020年5月14日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 349,202
支払利息	△ 349,202
(B) 有価証券売買損益	201,932,305
売買益	10,045,809,527
売買損	△ 9,843,877,222
(C) 信託報酬等	△ 890,106,180
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 688,523,077
(E) 前期繰越損益金	12,793,952,771
(F) 追加信託差損益金	9,643,833,682
(配当等相当額)	(5,769,108,115)
(売買損益相当額)	(3,874,725,567)
(G) 計(D+E+F)	21,749,263,376
(H) 収益分配金	△ 1,904,842,737
次期繰越損益金(G+H)	19,844,420,639
追加信託差損益金	9,643,833,682
(配当等相当額)	(5,771,159,211)
(売買損益相当額)	(3,872,674,471)
分配準備積立金	10,889,110,034
繰越損益金	△ 688,523,077

*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 (2019年11月15日～2020年5月14日) は以下の通りです。

項 目	当 期
	2019年11月15日～ 2020年5月14日
a. 配当等収益(経費控除後)	0円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	8,955,310,605円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	12,793,952,771円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	21,749,263,376円
f. 分配対象収益(1万円当たり)	2,854円
g. 分配金	1,904,842,737円
h. 分配金(1万円当たり)	250円

○分配金のお知らせ

1万円当たり分配金(税込み)	250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

(2019年11月15日～2020年5月14日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	114	0.848	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(55)	(0.410)	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 ）	(55)	(0.410)	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	0.021	(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)	(0.021)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	0	0.002	(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)	(0.002)	
(d) そ の 他 費 用	1	0.007	(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)	(0.005)	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	118	0.878	
期中の平均基準価額は、13,458円です。			

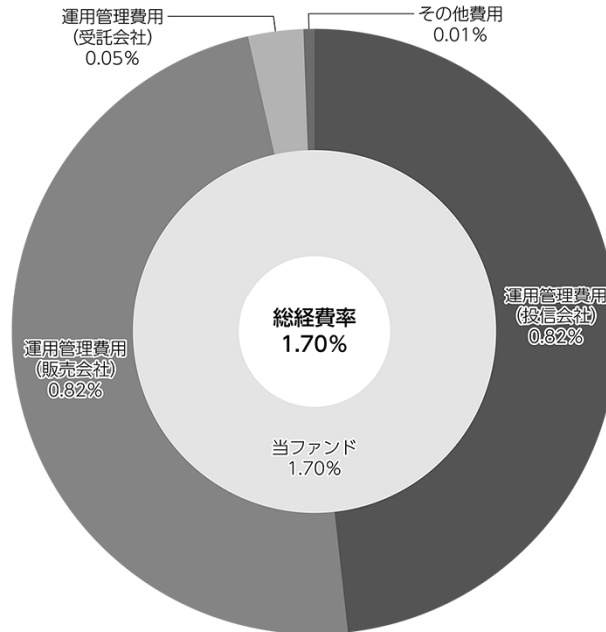
- * 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
* 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。
* 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

<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1.70%です。



(注) 当ファンドの費用は1万円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

(2019年11月15日～2020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
野村グローバルAI関連株式ファンド マザーファンド	1,369,173	2,025,948	14,960,249	23,065,217

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2019年11月15日～2020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	134,505,847千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	205,063,310千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.65	

* (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

(2020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
野村グローバルAI関連株式ファンド マザーファンド	79,086,411	65,495,336	97,509,456

*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

(2020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	97,509,456	96.7
コール・ローン等、その他	3,306,283	3.3
投資信託財産総額	100,815,739	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（184,487,299千円）の投資信託財産総額（193,345,782千円）に対する比率は95.4%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=106.89円、1カナダドル=75.84円、1ユーロ=115.68円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年5月14日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	100,815,739,341
コール・ローン等	3,306,283,042
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)	97,509,456,299
(B) 負債	3,110,605,078
未払収益分配金	1,899,001,340
未払解約金	284,041,489
未払信託報酬	925,768,065
未払利息	2,434
その他未払費用	1,791,750
(C) 純資産総額(A-B)	97,705,134,263
元本	75,960,053,620
次期繰越損益金	21,745,080,643
(D) 受益権総口数	75,960,053,620口
1万口当たり基準価額(C/D)	12,863円

(注) 期首元本額は89,244,267,981円、期中追加設定元本額は3,520,386,297円、期中一部解約元本額は16,804,600,658円、1口当たり純資産額は1.2863円です。

○損益の状況 (2019年11月15日～2020年5月14日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 208,659
支払利息	△ 208,659
(B) 有価証券売買損益	△ 920,906,340
売買益	1,382,117,440
売買損	△ 2,303,023,780
(C) 信託報酬等	△ 927,559,815
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 1,848,674,814
(E) 前期繰越損益金	15,533,033,715
(F) 追加信託差損益金	9,959,723,082
(配当等相当額)	(6,568,260,289)
(売買損益相当額)	(3,391,462,793)
(G) 計(D+E+F)	23,644,081,983
(H) 収益分配金	△ 1,899,001,340
次期繰越損益金(G+H)	21,745,080,643
追加信託差損益金	9,959,723,082
(配当等相当額)	(6,570,843,923)
(売買損益相当額)	(3,388,879,159)
分配準備積立金	13,634,032,375
繰越損益金	△ 1,848,674,814

*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 (2019年11月15日～2020年5月14日) は以下の通りです。

項 目	当 期
	2019年11月15日～ 2020年5月14日
a. 配当等収益(経費控除後)	0円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	8,111,048,268円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	15,533,033,715円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	23,644,081,983円
f. 分配対象収益(1万円当たり)	3,112円
g. 分配金	1,899,001,340円
h. 分配金(1万円当たり)	250円

○分配金のお知らせ

1万円当たり分配金(税込み)	250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

(2020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(129,870,416千口)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 額
		千株	千株	千円
医薬品 (25.0%)				
ペプチドリーム		389.2	389.2	1,677,452
機械 (29.1%)				
ダイキン工業		188.7	138.7	1,953,589
サービス業 (45.9%)				
リクルートホールディングス		962	962	3,082,248
セコム		478.8	—	—
合 計	株 数 ・ 金 額	2,018	1,489	6,713,289
	銘 柄 数 < 比 率 >	4	3	< 3.5% >

*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	2,018	3,011	107,962	11,540,102	ソフトウェア	
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	3,704	1,693	33,768	3,609,523	インターネット販売・通信販売	
ALPHABET INC-CL A	433	433	58,382	6,240,525	インタラクティブ・メディアおよびサービス	
AMAZON.COM INC	655	594	140,654	15,034,553	インターネット販売・通信販売	
AMGEN INC	1,655	1,362	32,256	3,447,870	バイオテクノロジー	
ANSYS INC	—	729	18,378	1,964,511	ソフトウェア	
AUTOMATIC DATA PROCESS	2,566	—	—	—	情報技術サービス	
AVALARA INC	456	2,988	29,667	3,171,196	ソフトウェア	
CME GROUP INC	2,702	909	16,176	1,729,112	資本市場	
CATERPILLAR INC DEL	1,808	—	—	—	機械	
CISCO SYSTEMS	8,797	—	—	—	通信機器	
COUPA SOFTWARE INC	—	1,216	24,974	2,669,493	ソフトウェア	
DANAHER CORP	1,820	1,739	27,804	2,972,062	ヘルスケア機器・用品	
DELTA AIR LINES INC	4,669	—	—	—	旅客航空輸送業	
DISNEY (WALT) CO	5,506	—	—	—	娯楽	
FAIR ISAAC CORP	482	482	16,870	1,803,261	ソフトウェア	
FORTINET INC	5,178	5,178	71,021	7,591,482	ソフトウェア	
GLOBAL PAYMENTS INC	2,328	2,328	37,937	4,055,095	情報技術サービス	
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	4,827	4,511	55,471	5,929,377	コングロマリット	
IDEXX LABORATORIES INC	1,054	778	22,250	2,378,304	ヘルスケア機器・用品	
ILLUMINA INC	1,109	1,109	35,863	3,833,497	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	1,727	47,865	5,116,346	ソフトウェア	
JPMORGAN CHASE & CO	3,528	3,372	28,334	3,028,719	銀行	
LOCKHEED MARTIN	1,084	1,036	37,729	4,032,857	航空宇宙・防衛	
MASTERCARD INC	1,531	2,668	71,811	7,675,972	情報技術サービス	
MERCK & CO INC	3,314	3,314	25,812	2,759,124	医薬品	
MICROSOFT CORP	8,715	7,321	131,594	14,066,186	ソフトウェア	
MICRON TECHNOLOGY	8,190	8,190	35,651	3,810,742	半導体・半導体製造装置	
NETFLIX INC	741	741	32,475	3,471,339	娯楽	
PALO ALTO NETWORKS INC	1,928	1,336	28,822	3,080,875	ソフトウェア	
PEPSICO INC	3,032	—	—	—	飲料	
S&P GLOBAL INC	—	1,402	41,274	4,411,871	資本市場	
SALESFORCE.COM INC	—	3,244	55,031	5,882,286	ソフトウェア	
SERVICENOW INC	1,475	1,921	69,403	7,418,573	ソフトウェア	
STRYKER CORP	1,401	—	—	—	ヘルスケア機器・用品	
TEXAS INSTRUMENTS INC	2,793	2,042	22,272	2,380,664	半導体・半導体製造装置	
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	—	871	29,099	3,110,417	ライフサイエンス・ツール/サービス	
3M CORP	2,512	2,401	32,682	3,493,423	コングロマリット	
VERTEX PHARMACEUTICALS	—	839	23,242	2,484,424	バイオテクノロジー	
WORKDAY INC-CLASS A	1,674	3,319	51,032	5,454,911	ソフトウェア	
ZOETIS INC	2,319	2,319	28,530	3,049,641	医薬品	
ATLASSIAN CORP PLC-CLASS A	2,462	4,035	70,919	7,580,549	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	—	1,370	13,201	1,411,089	ソフトウェア	
小 計	株 数	金 額	119,264	82,528	1,606,230	171,689,990
	銘柄 数	< 比 率 >	39	36	—	< 88.8% >

銘柄	株数	株数	期末		業種等
			評価額	評価額	
	株数	株数	外貨建金額	邦貨換算金額	
(カナダ)	百株	百株	千カナダドル	千円	
CAE INC	6,202	6,202	12,354	936,956	航空宇宙・防衛
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	6,202 1	6,202 1	12,354 -	936,956 <0.5%>
(ユーロ…フランス)			千ユーロ		
AIRBUS SE	2,546	2,434	12,073	1,396,631	航空宇宙・防衛
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	631	463	15,523	1,795,762	繊維・アパレル・贅沢品
SAFRAN SA	5,798	3,021	22,813	2,639,069	航空宇宙・防衛
ユーロ計	株数・金額 銘柄数<比率>	8,977 3	5,919 3	50,410 -	5,831,464 <3.0%>
(香港)			千香港ドル		
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	25,760	-	-	-	保険
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	25,760 1	- -	- -	- <-%>
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	160,203 44	94,649 40	- -	178,458,411 <92.3%>

* 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3期（決算日2019年11月14日）

作成対象期間（2018年11月15日～2019年11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。

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

東京都中央区日本橋1-12-1

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

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額	騰落率		株組入比率	株式先物比率	純資産額
		騰	落			
(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

*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	騰落率		株組入比率	株式先物比率
		騰	落		
(期首)	円		%	%	%
2018年11月14日	13,611		—	95.1	—
11月末	13,759		1.1	94.6	—
12月末	12,469		△ 8.4	91.3	—
2019年1月末	13,192		△ 3.1	96.1	—
2月末	14,365		5.5	98.5	—
3月末	14,371		5.6	96.8	—
4月末	15,010		10.3	94.6	—
5月末	14,072		3.4	98.5	—
6月末	14,650		7.6	97.4	—
7月末	15,194		11.6	98.7	—
8月末	14,363		5.5	92.9	—
9月末	14,261		4.8	94.0	—
10月末	14,760		8.4	92.8	—
(期末)					
2019年11月14日	15,044		10.5	96.2	—

*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13,611円から期末15,044円となりました。

- (下落) 米中貿易摩擦懸念が再燃したこと、世界経済の動向や今後のFRB（米連邦準備制度理事会）の金融政策に対して不透明感が高まったこと、為替市場で円が上昇（円高）したこと
- (上昇) 市場予想を上回る米雇用統計の発表や、良好な2018年10-12月期の米企業決算が発表されたこと、中国の景気対策期待が高まったこと、FRBが金融引き締めに慎重な姿勢を表明したこと、トランプ米大統領が中国からの一部輸入品に対する関税の引き上げ延期を表明したこと、為替市場で円が下落（円安）したこと
- (下落) 米中貿易摩擦の長期化や世界景気の減速などに対する警戒感が高まったこと、為替市場で円が上昇したこと
- (上昇) 米中貿易協議の再開への期待が高まったこと、対メキシコ関税発動が見送られたこと、FRBの利下げ観測が高まったこと、2019年4-6月期の米企業決算や実質GDP（国内総生産）成長率が市場予想を上回ったこと
- (横ばい) トランプ米大統領による対中追加関税の発動表明を受けて米中貿易摩擦の激化が懸念されたこと、9月の米ISM製造業景気指数が市場予想を下回ったこと、一方、米中貿易交渉の進展が期待されたこと、7-9月期の米企業決算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、テーマパーク事業の順調な成長に加えて、今後は独自のコンテンツを活かした動画配信サービス事業から中長期的に成長が期待できると判断したザ・ウォルト・ディズニー・カンパニー（米国の娯楽株）や、AIテクノロジーを活用し基礎研究や製造工程の効率化などに取り組むとともに株主還元にも積極的な3M（米国のコングロマリット株）などを買付けしました。一方、当初期待していた成長が一定程度株価に織り込まれたと判断したインテュイティブサージカル（米国のヘルスケア機器・用品株）や、中期的には非現金決済の普及による恩恵を受けると期待するものの、短期的には株価の上昇余地が限定的と判断したマスターカード（米国の情報技術サービス株）などを売却しました。

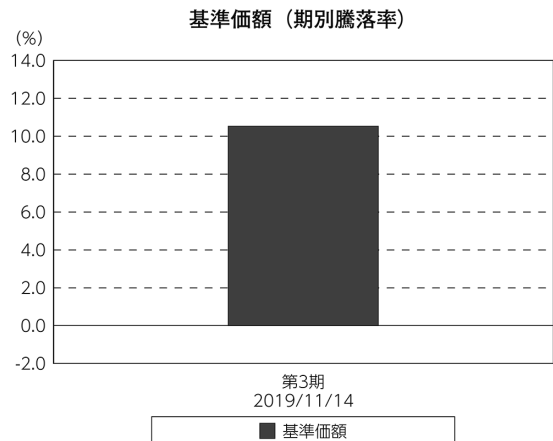
○当ファンドのベンチマークとの差異

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、非現金決済の普及により取引量拡大が中期的に期待されるマスターカード（米国の情報技術サービス株）、「Azure」などのクラウド事業が好調なマイクロソフト（米国のソフトウェア株）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、データセンター向け半導体の需要見通しに不透明感が高まったことからエヌビディア（米国の半導体・半導体製造装置株）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、7-9月期の実質GDP成長率が前期比年率+1.9%と、市場予想を上回り底堅さを見せました。個人消費が引き続き堅調であることに加え、金利低下を受けて住宅投資が前期比でプラス成長に転じています。米中貿易協議については、不透明感の払拭には時間を要すると見られます。10月末に3会合連続の利下げを決めたFRBは今後も慎重に金融政策を運営すると見込まれます。

・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。

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現象が目立ちます。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

(2018年11月15日～2019年11月14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 5 (5)	% 0.038 (0.038)	(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)	0.009 (0.009)	(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)	0.011 (0.011) (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	8	0.058	
期中の平均基準価額は、14,205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

(2018年11月15日～2019年11月14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 833	千円 10,055,815
外 国	アメリカ	百株 73,955 (—)	千米ドル 830,993 (△ 835)	百株 102,833	千米ドル 1,580,732
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	フランス	3,178	53,678	2,809	34,950
	香港	30,773 (—)	千香港ドル 408,893 (△ 20)	123,205	千香港ドル 560,607

*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

(2018年11月15日～2019年11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
(a) 期中の株式売買金額	298,406,544千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	259,435,323千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.15

* (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

(2018年11月15日～2019年11月14日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	%	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$	%
株式	百万円 103,156	百万円 —	—	百万円 195,250	百万円 3,383	1.7
為替直物取引	6,359	—	—	95,383	1,413	1.5

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)	102,237千円
うち利害関係人への支払額 (B)	1,644千円
(B) / (A)	1.6%

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

(2019年11月14日現在)

国内株式

銘柄	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 (14.2%)					
ペプチドリーム		389.2	389.2		1,844,808
機械 (22.2%)					
ダイキン工業		649.5	188.7		2,899,375
陸運業 (1%)					
東日本旅客鉄道		373.1	—		—
サービス業 (63.6%)					
リクルートホールディングス		962	962		3,615,196
セコム		478.8	478.8		4,664,469
合計	株数・金額	2,852	2,018		13,023,849
	銘柄数<比率>	5	4		<5.6%>

*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	4,133	2,018	59,236	6,445,509	ソフトウェア
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	3,098	3,704	67,590	7,354,532	インターネット販売・通信販売
ALPHABET INC-CL A	689	433	56,124	6,106,917	インタラクティブ・メディアおよびサービス
AMAZON.COM INC	771	655	114,828	12,494,511	インターネット販売・通信販売
AMGEN INC	2,925	1,655	36,355	3,955,829	バイオテクノロジー
APPLE INC	3,367	—	—	—	コンピュータ・周辺機器
AUTOMATIC DATA PROCESS	1,983	2,566	43,360	4,718,030	情報技術サービス
AVALARA INC	—	456	3,272	356,103	ソフトウェア
BIOGEN INC	1,574	—	—	—	バイオテクノロジー
BLACKROCK INC	747	—	—	—	資本市場
BOEING CO	1,232	—	—	—	航空宇宙・防衛
CME GROUP INC	3,488	2,702	55,288	6,015,922	資本市場
CARNIVAL CORP	4,077	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
CATERPILLAR INC DEL	2,861	1,808	26,123	2,842,529	機械
CISCO SYSTEMS	10,349	8,797	42,630	4,638,598	通信機器
DANAHER CORP	—	1,820	24,943	2,714,058	ヘルスケア機器・用品
DELTA AIR LINES INC	—	4,669	26,379	2,870,391	旅客航空輸送業
DISNEY (WALT) CO	—	5,506	81,885	8,909,932	娯楽
FAIR ISAAC CORP	1,230	482	16,296	1,773,177	ソフトウェア
FEDEX CORPORATION	1,087	—	—	—	航空貨物・物流サービス
FORTINET INC	6,354	5,178	51,609	5,615,589	ソフトウェア
GLOBAL PAYMENTS INC	4,246	2,328	40,409	4,396,949	情報技術サービス
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	5,683	4,827	87,827	9,556,484	コングロマリット
IDEXX LABORATORIES INC	—	1,054	27,331	2,973,915	ヘルスケア機器・用品
ILLUMINA INC	912	1,109	33,072	3,598,629	ライフサイエンス・ツール/サービス
INTEL CORP	10,281	11,747	68,003	7,399,448	半導体・半導体製造装置
INTUIT INC	2,609	1,129	29,551	3,215,506	ソフトウェア
INTUITIVE SURGICAL INC	2,461	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
JPMORGAN CHASE & CO	—	3,528	45,327	4,932,111	銀行
LAS VEGAS SANDS CORP	5,717	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
ELI LILLY & CO.	2,792	—	—	—	医薬品
LOCKHEED MARTIN	1,678	1,084	42,025	4,572,805	航空宇宙・防衛
MASTERCARD INC	5,978	1,531	42,572	4,632,315	情報技術サービス
MERCK & CO INC	6,961	3,314	28,109	3,058,578	医薬品
MICROSOFT CORP	11,073	8,715	128,380	13,969,100	ソフトウェア
MICRON TECHNOLOGY	2,598	8,190	37,919	4,126,042	半導体・半導体製造装置
NETFLIX INC	919	741	20,978	2,282,665	娯楽
NVIDIA CORP	2,289	—	—	—	半導体・半導体製造装置
PALO ALTO NETWORKS INC	2,648	1,928	46,894	5,102,617	ソフトウェア
PEPSICO INC	—	3,032	40,413	4,397,395	飲料
RAYTHEON COMPANY	1,909	—	—	—	航空宇宙・防衛
RED HAT INC	5,573	—	—	—	ソフトウェア
SERVICENOW INC	1,525	1,475	37,456	4,075,603	ソフトウェア
SQUARE INC - A	6,834	—	—	—	情報技術サービス
STRYKER CORP	1,639	1,401	28,262	3,075,228	ヘルスケア機器・用品
TEXAS INSTRUMENTS INC	—	2,793	33,074	3,598,858	半導体・半導体製造装置
3M CORP	—	2,512	42,842	4,661,655	コングロマリット
UNITEDHEALTH GROUP INC	2,350	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
WORKDAY INC-CLASS A	1,674	1,674	27,852	3,030,577	ソフトウェア
ZOETIS INC	3,185	2,319	27,004	2,938,387	医薬品
ATLASSIAN CORP PLC-CLASS A	—	2,462	29,910	3,254,598	ソフトウェア

銘柄	期首(前期末)	当 期		末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額	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	
NORWEGIAN CRUISE LINE HOLDING	—	—	2,038	10,622	1,155,785	ホテル・レストラン・レジャー
TE CONNECTIVITY LTD	4,643	—	5,884	55,097	5,995,189	電子装置・機器・部品
小 計	株 数 ・ 金 額	148,142	119,264	1,716,865	186,812,085	
	銘柄 数 < 比 率 >	42	39	—	< 80.8% >	
(カナダ)				千カナダドル		
CAE INC	6,202	6,202	—	22,116	1,815,972	航空宇宙・防衛
小 計	株 数 ・ 金 額	6,202	6,202	22,116	1,815,972	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 0.8% >	
(ユーロ…フランス)				千ユーロ		
AIRBUS SE	—	—	2,546	34,510	4,131,941	航空宇宙・防衛
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	—	—	631	25,381	3,038,896	繊維・アパレル・贅沢品
SAFRAN SA	8,608	—	5,798	86,055	10,303,481	航空宇宙・防衛
ユ ー ロ 計	株 数 ・ 金 額	8,608	8,977	145,947	17,474,319	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	3	—	< 7.6% >	
(香港)				千香港ドル		
CSPC PHARMACEUTICAL GROUP LIMITED	110,460	—	—	—	—	医薬品
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	—	—	25,760	235,575	3,274,495	保険
TENCENT HOLDINGS LTD	7,732	—	—	—	—	インタラクティブ・メディアおよびサービス
小 計	株 数 ・ 金 額	118,192	25,760	235,575	3,274,495	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	1	—	< 1.4% >	
合 計	株 数 ・ 金 額	281,144	160,203	—	209,376,872	
	銘柄 数 < 比 率 >	46	44	—	< 90.6% >	

* 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

(2019年11月14日現在)

項 目	当 期	
	評 価 額	比 率
株式	千円	%
	222,400,721	96.1
コール・ローン等、その他	9,051,497	3.9
投資信託財産総額	231,452,218	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(216,636,176千円)の投資信託財産総額(231,452,218千円)に対する比率は93.6%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=108.81円、1カナダドル=82.11円、1ユーロ=119.73円、1香港ドル=13.90円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年11月14日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	233,735,317,050
コール・ローン等	8,855,077,070
株式(評価額)	222,400,721,425
未収入金	2,283,099,000
未収配当金	196,419,555
(B) 負債	2,639,111,863
未払金	2,639,108,896
未払利息	2,967
(C) 純資産総額(A-B)	231,096,205,187
元本	153,615,749,949
次期繰越損益金	77,480,455,238
(D) 受益権総口数	153,615,749,949口
1万口当たり基準価額(C/D)	15,044円

(注) 期首元本額は223,415,514,941円、期中追加設定元本額は161,015,116,950円、期中一部解約元本額は230,814,881,942円、1口当たり純資産額は1.5044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 Bコース 79,086,411,432円
 ・野村グローバルAI関連株式ファンド Aコース 74,529,338,517円

○損益の状況 (2018年11月15日～2019年11月14日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	2,554,145,814
受取配当金	2,478,494,333
受取利息	78,743,649
支払利息	△ 3,092,168
(B) 有価証券売買損益	24,798,824,046
売買益	50,206,740,335
売買損	△25,407,916,289
(C) 保管費用等	△ 29,111,960
(D) 当期損益金(A+B+C)	27,323,857,900
(E) 前期繰越損益金	80,673,368,122
(F) 追加信託差損益金	66,799,172,026
(G) 解約差損益金	△97,315,942,810
(H) 計(D+E+F+G)	77,480,455,238
次期繰越損益金(H)	77,480,455,238

* 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。

<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お願いいたします。

(2020年5月14日現在)

年 月	日
2020年 5月	25
6月	－
7月	3
8月	31
9月	7
10月	－
11月	26
12月	25、28

※ 2020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留意下さい。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。