

# ノムラ・ジャパン・オープン

## 運用報告書(全体版)

第48期（決算日2020年2月27日）

作成対象期間（2019年8月28日～2020年2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／国内／株式  |  |
| 信託期間   | 1996年2月28日以降、無期限とします。  |  |
| 運用方針   | わが国の株式を実質的な主要投資対象とし、信託財産の成長を目標に積極的な運用を行うことを基本とします。運用については、ボトムアップ・アプローチをベースとしたアクティブ運用を行います。わが国の株式への投資にあたっては、上場株式および店頭登録銘柄の中から、株価の割安性をベースに企業の収益性、成長性、安定性等を総合的に勘案して銘柄を選定し、投資を行うことを基本とします。株式の実質組入比率は、原則として高位を維持することを基本とします。ただし、市場動向等により弾力的に変更を行う場合があります。 |  |
| 主な投資対象 | ノムラ・ジャパン・オープン  | わが国の株式およびノムラ・ジャパン・オープン マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。 |
|        | ノムラ・ジャパン・オープン マザーファンド  | わが国の株式を主要投資対象とします。                             |
| 主な投資制限 | ノムラ・ジャパン・オープン  | 株式への実質投資割合には制限を設けません。                          |
|        | ノムラ・ジャパン・オープン 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。                            |
| 分配方針   | 決算時に繰越分を含めた利子、配当収入と売買益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、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/>

## ○最近5期の運用実績

| 決算期             | 基準価額<br>(分配落) | 基準価額  |       | ベンチマーク                |       | 株式組入比率 | 株式先物比率 | 純資産額   |
|-----------------|---------------|-------|-------|-----------------------|-------|--------|--------|--------|
|                 |               | 税込分配金 | 期中騰落率 | T O P I X<br>(東証株価指数) | 期中騰落率 |        |        |        |
|                 | 円             | 円     | %     |                       | %     | %      | %      | 百万円    |
| 44期(2018年2月27日) | 10,698        | 0     | 17.3  | 1,790.34              | 11.9  | 98.3   | —      | 37,393 |
| 45期(2018年8月27日) | 10,325        | 0     | △ 3.5 | 1,728.95              | △ 3.4 | 98.2   | —      | 34,525 |
| 46期(2019年2月27日) | 9,749         | 0     | △ 5.6 | 1,620.42              | △ 6.3 | 98.4   | —      | 31,173 |
| 47期(2019年8月27日) | 9,209         | 0     | △ 5.5 | 1,489.69              | △ 8.1 | 98.3   | —      | 28,471 |
| 48期(2020年2月27日) | 9,539         | 0     | 3.6   | 1,568.06              | 5.3   | 98.1   | —      | 26,625 |

\*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   |        | 株式組入比率    | 株式先物比率 |
|--------------------|------------|-----------------------|----------|--------|-----------|--------|
|                    | 騰落率        | T O P I X<br>(東証株価指数) | 騰落率      |        |           |        |
| (期首)<br>2019年8月27日 | 円<br>9,209 | %<br>—                | 1,489.69 | %<br>— | %<br>98.3 | %<br>— |
| 8月末                | 9,315      | 1.2                   | 1,511.86 | 1.5    | 98.3      | —      |
| 9月末                | 9,960      | 8.2                   | 1,587.80 | 6.6    | 97.2      | —      |
| 10月末               | 10,440     | 13.4                  | 1,667.01 | 11.9   | 97.5      | —      |
| 11月末               | 10,543     | 14.5                  | 1,699.36 | 14.1   | 97.6      | —      |
| 12月末               | 10,636     | 15.5                  | 1,721.36 | 15.6   | 98.0      | —      |
| 2020年1月末           | 10,329     | 12.2                  | 1,684.44 | 13.1   | 97.9      | —      |
| (期末)<br>2020年2月27日 | 9,539      | 3.6                   | 1,568.06 | 5.3    | 98.1      | —      |

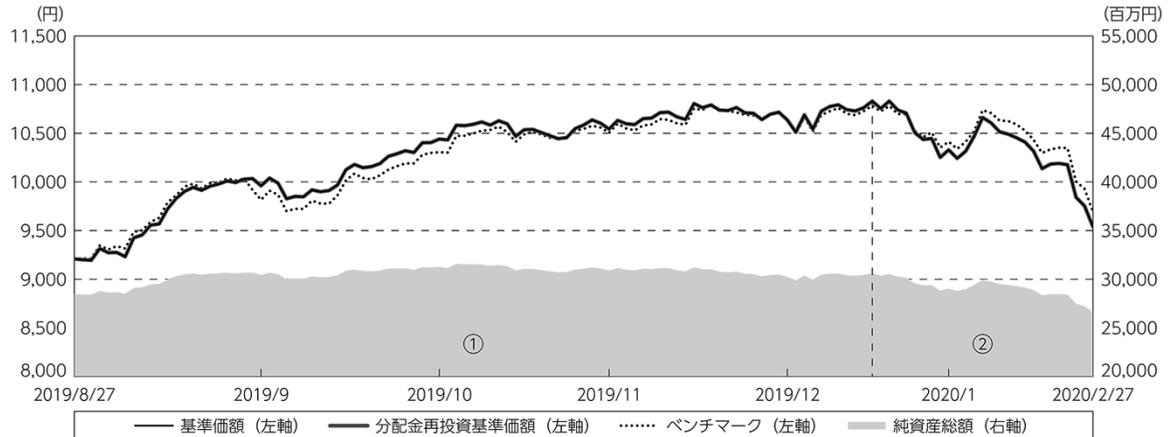
\*騰落率は期首比です。

\*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。

## ◎運用経過

### ○期中の基準価額等の推移



期 首：9,209円

期 末：9,539円 (既払分配金(税込み)：0円)

騰落率： 3.6% (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8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) ベンチマークは、TOPIX(東証株価指数)です。ベンチマークは、作成期首(2019年8月27日)の値が基準価額と同一となるように計算しております。
- (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

#### \* 基準価額は3.6%の上昇

基準価額は、期首9,209円から期末9,539円に330円の値上がりとなりました。

#### ①の局面(期首～'20年1月中旬)

- (上昇) 米中通商協議が再開され、部分合意に向けて交渉が進展しているとの報道がなされたことなどから景気後退への懸念が和らいだこと。
- (上昇) 英国の総選挙において保守党が大勝したことでEU(欧州連合)離脱に目途が立ったことなどにより、株式市場の先行き不透明感が薄らいだこと。

## ②の局面（'20年1月中旬～期末）

（下落）中国で発生した新型肺炎の感染拡大により、中国における経済活動の停滞が懸念されたこと。

（下落）新型肺炎の感染拡大が日本をはじめ世界各国へ広がったことで、世界的な経済活動の停滞、景気の悪化が懸念されたこと。

## ○投資環境

期首から9月にかけては、米中通商協議再開見通しの報道などが好感され国内株式市場は大きく上昇しました。

10月中旬以降は、米中閣僚級貿易協議において部分合意に向けて交渉が進展していると報道され、投資家心理が改善したことに加えて、米国による中国大手通信機器メーカー製品の一部購入再開との報道などもあり、ハイテク関連など景気敏感株を中心に上昇しました。

11月中旬には、米議会の香港人権・民主主義法案可決により、米中関係悪化への警戒感が強まり上値の重い展開となりました。下旬以降は、国内で相次ぐ自然災害からの復旧などを含めた事業規模26兆円に及ぶ経済対策の閣議決定や、英国の総選挙において保守党が大勝し、英国のEU（欧州連合）離脱を巡る不透明感が薄らいだことなどが好感され国内株式市場は底堅く推移しました。

2020年1月は、米軍によるイラン軍高官の殺害をめぐり、両国の対立が激化するとの懸念から下落して始まりました。下旬以降も、中国で新型肺炎の感染拡大が続いたことにより、中国に生産拠点を持つ製造業株や、インバウンド消費関連株を中心に下落しました。

2月中旬から期末にかけては、新型肺炎の感染拡大が日本をはじめ世界各国へ広がったことで、世界的な経済活動の停滞、景気の悪化が懸念され、国内株式市場は大きく下落しました。

## ○当ファンドのポートフォリオ

### [ノムラ・ジャパン・オープン]

主要投資対象である[ノムラ・ジャパン・オープン マザーファンド]を期を通じて高位に組み入れ、実質株式組入比率は期末に98.1%としました。

### [ノムラ・ジャパン・オープン マザーファンド]

#### ・株式組入比率

株式組入比率は、期を通じて高位を維持し、期末に98.3%としました。

#### ・期中の主な動き

特定分野・事業領域で高い市場シェアを持つなど競争力や経営力が高く、中長期的に堅調な業績拡大が期待できる企業に着目し、主にPER（株価収益率）などのバリュエーション指標に基づき、中長期で割安と思われる銘柄に投資しました。

**<投資割合を引き上げた主な業種（東証33業種分類、以下同じ）と銘柄>**

- ①精密機器（期首0.0%→期末3.1%、時価構成比、以下同じ）  
当社が高い競争力を誇る内視鏡事業において、新製品発売による売上拡大が期待されるオリンパスや、定額制コンタクトレンズサービスの会員数が着実に増加し、安定的な利益成長が見込まれるメニコンなどを買付けました。
- ②電気機器（11.9%→14.7%）  
ハードウェア主体の事業構造から脱却し、ゲーム・映画・音楽など収益性が高いソフトウェア関連事業への業態転換が進むソニーや、主力製品であるベアリングの販売好調に加え、スマートフォンカメラレンズ向け電子部品のシェア拡大が見込まれるミネベアミツミなどを買付けました。
- ③その他金融業（1.3%→3.9%）  
本業であるリース事業に加え、不動産運営や投資事業などの業績貢献による着実な利益成長が期待されるオリックスなどを買付けました。

**<投資割合を引き下げた主な業種と銘柄>**

- ①輸送用機器（5.2%→1.5%）  
新興国経済の成長鈍化などにより、業績の停滞局面が続くいすゞ自動車や、本田技研工業による株式公開買い付けが発表され、株価が上昇したケーヒンなどを売却しました。
- ②食料品（3.5%→0.8%）  
先行投資費用の増加や、海外事業の業績悪化などにより、利益成長に力強さを欠くニチレイや、プロバイオティクスヨーグルトの売上減少などにより、利益成長が当初想定を下回った明治ホールディングスなどを売却しました。
- ③情報・通信業（8.8%→6.1%）  
堅調な業績推移や、積極的な株主還元などが好感され、株価が上昇したNTTドコモや、ソフトバンク・ビジョン・ファンドの投資案件の収益悪化により多額の損失を計上したソフトバンクグループ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

### \* ベンチマーク対比では1.7%のマイナス

基準価額の騰落率は3.6%の上昇となり、ベンチマークであるTOPIX（東証株価指数）の5.3%の上昇を、1.7%下回りました。

### 【主な差異要因】

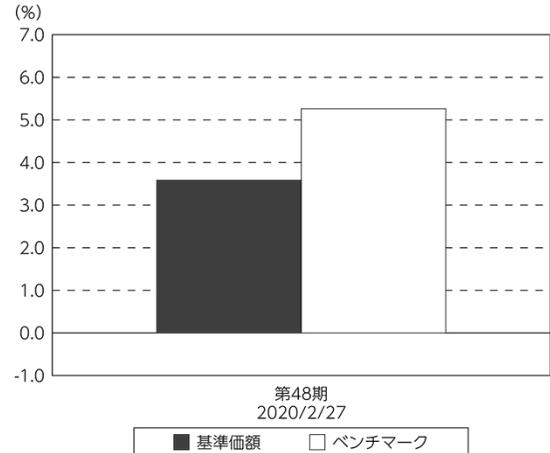
#### （プラス要因）

- ①投資していたケーヒン、新光電気工業、信越化学工業、富士フイルムホールディングス、オリンパスなどの騰落率がベンチマークを上回ったこと。
- ②ベンチマークに比べてパフォーマンスが悪かった陸運業、食料品などの投資比率が相対的に低かったこと。

#### （マイナス要因）

- ①投資していたエアトリ、資生堂、サンバイオ、日本製鉄、小糸製作所などの騰落率がベンチマークを下回ったこと。
- ②ベンチマークに比べてパフォーマンスが悪かった不動産業などの投資比率が相対的に高かったこと。
- ③ベンチマークに比べてパフォーマンスが良かった医薬品などの投資比率が相対的に低かったこと。

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、TOPIX（東証株価指数）です。

## ◎分配金

- (1) 今期の収益分配金については、基準価額の水準などを勘案して収益分配は見送り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す。

## ○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

| 項 目       | 第48期                      |
|-----------|---------------------------|
|           | 2019年8月28日～<br>2020年2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 | 4,235                     |

(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

### [ノムラ・ジャパン・オープン マザーファンド]

新型コロナウイルスの流行が中国から世界各地へ広がりを見せる中、わが国においても生産活動をはじめ、様々な経済活動が停滞しており、経済成長の一時的な減速は避けられない状況となっています。また、新型コロナウイルスの影響で東京五輪・パラリンピックの開催中止が危惧されるなど、将来の見通しに関する不確実性が非常に高まっています。株式市場が上昇へ転じるには、感染拡大が収束することで、これら先行きに対する不透明感が払しょくされる必要があると見ています。依然として感染拡大の収束には時間を要することが想定されますが、各国の懸命な防疫措置や、気温上昇により、数ヶ月以内には新型コロナウイルスの問題は解決に向かう可能性が高く、その後は、株価は本来の企業価値を反映した水準へ向かい、反発し始めると見ています。

個別銘柄に関しては、インバウンド消費に関連する銘柄や、中国に生産拠点を構える銘柄は先行して大きく下落していますが、経済活動が正常化した後には、停滞した需要の反動増や、工場の稼働率の急上昇が見込まれます。当面の銘柄選択においては、こうした先行して大きく下落した銘柄を中心に、中長期的な視点から企業の実力を改めて評価し、割安感が強まったと判断した銘柄の組入れを進めていく方針です。

当ファンドでは引き続き、業界内で高いシェアを持ち、堅調な業績拡大が見込める銘柄を、割安なタイミングで組み入れていくという基本戦略に基づき、TOPIXを上回るリターンを目指します。

### [ノムラ・ジャパン・オープン]

当ファンドは引き続き第49期の運用に入ります。

主要投資対象である [ノムラ・ジャパン・オープン マザーファンド] の組み入れを高位に維持して、基準価額の向上に努めます。

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

## ○ 1 万口当たりの費用明細

(2019年8月28日～2020年2月27日)

| 項 目                   | 当 期     |            | 項 目 の 概 要  |
|-----------------------|---------|------------|--|
|                       | 金 額     | 比 率        |  |
| (a) 信 託 報 酬           | 円<br>86 | %<br>0.841 | (a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率   |
| ( 投 信 会 社 )           | (41)    | (0.401)    | 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 )           | (40)    | (0.390)    | 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 )           | ( 5 )   | (0.050)    | 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     | 10      | 0.093      | (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<br>※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 )               | (10)    | (0.093)    |  |
| (c) そ の 他 費 用         | 0       | 0.002      | (c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数  |
| ( 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  |
| 合 計                   | 96      | 0.936      |  |
| 期中の平均基準価額は、10,203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。

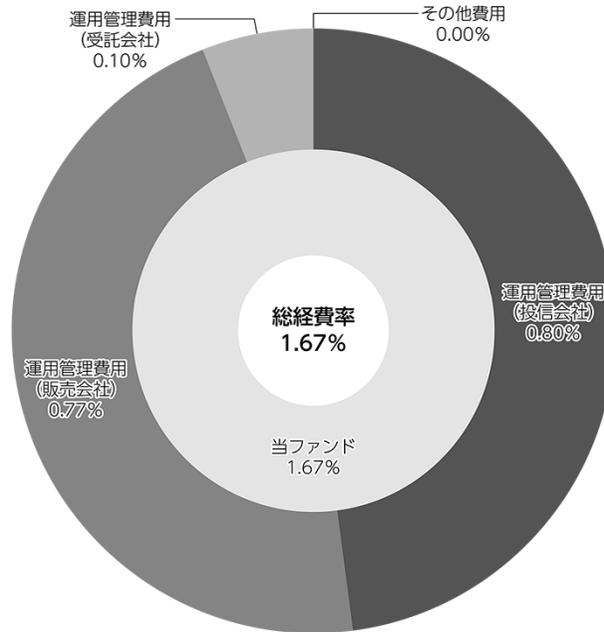
\* 売買委託手数料およびその他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

\* 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1.67%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

(2019年8月28日～2020年2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              |
| ノムラ・ジャパン・オープン マザーファンド | 千口<br>6,942 | 千円<br>12,600 | 千口<br>1,689,832 | 千円<br>3,393,900 |

\*単位未満は切り捨て。

## ○株式売買比率

(2019年8月28日～2020年2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                    |
|---------------------|-----------------------|
|                     | ノムラ・ジャパン・オープン マザーファンド |
| (a) 期中の株式売買金額       | 117,878,242千円         |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額   | 72,887,371千円          |
| (c) 売買高比率 (a) / (b) | 1.61                  |

\*(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8月28日～2020年2月27日)

## 利害関係人との取引状況

&lt;ノムラ・ジャパン・オープン&gt;

該当事項はございません。

&lt;ノムラ・ジャパン・オープン マザーファンド&gt;

| 区分 | 買付額等<br>A     | うち利害関係人との取引状況B |           | 売付額等<br>C     | うち利害関係人との取引状況D |           |
|----|---------------|----------------|-----------|---------------|----------------|-----------|
|    |               |                | B/A       |               |                | D/C       |
| 株式 | 百万円<br>60,403 | 百万円<br>12,174  | %<br>20.2 | 百万円<br>57,474 | 百万円<br>10,352  | %<br>18.0 |

平均保有割合 39.6%

※平均保有割合とは、マザーファンドの残存口数の合計に対する当該子ファンドのマザーファンド所有口数の割合。

### 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)    | 28,108千円 |
| うち利害関係人への支払額 (B) | 5,084千円  |
| (B) / (A)        | 18.1%    |

\* 売買委託手数料総額は、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です。

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です。

### ○組入資産の明細

(2020年2月27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            |
| ノムラ・ジャパン・オープン マザーファンド | 千口<br>16,092,908 | 千口<br>14,410,018 | 千円<br>26,570,633 |

\* 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

(2020年2月27日現在)

| 項 目                   | 当 期 末            |           |
|-----------------------|------------------|-----------|
|                       | 評 価 額            | 比 率       |
| ノムラ・ジャパン・オープン マザーファンド | 千円<br>26,570,633 | %<br>98.8 |
| コール・ローン等、その他          | 329,906          | 1.2       |
| 投資信託財産総額              | 26,900,539       | 100.0     |

\* 金額の単位未満は切り捨て。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年2月27日現在)

| 項 目                        | 当 期 末           |
|----------------------------|-----------------|
|                            | 円               |
| (A) 資産                     | 26,900,539,343  |
| コール・ローン等                   | 322,206,270     |
| ノムラ・ジャパン・オープン マザーファンド(評価額) | 26,570,633,073  |
| 未収入金                       | 7,700,000       |
| (B) 負債                     | 275,352,674     |
| 未払解約金                      | 21,162,971      |
| 未払信託報酬                     | 253,688,896     |
| 未払利息                       | 169             |
| その他未払費用                    | 500,638         |
| (C) 純資産総額(A-B)             | 26,625,186,669  |
| 元本                         | 27,913,070,672  |
| 次期繰越損益金                    | △ 1,287,884,003 |
| (D) 受益権総口数                 | 27,913,070.672口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D)            | 9.539円          |

(注) 期首元本額は30,915,844,262円、期中追加設定元本額は246,744,093円、期中一部解約元本額は3,249,517,683円、1口当たり純資産額は0.9539円です。

## ○損益の状況 (2019年8月28日～2020年2月27日)

| 項 目              | 当 期              |
|------------------|------------------|
|                  | 円                |
| (A) 配当等収益        | △ 30,300         |
| 支払利息             | △ 30,300         |
| (B) 有価証券売買損益     | 1,140,851,184    |
| 売買益              | 1,528,393,049    |
| 売買損              | △ 387,541,865    |
| (C) 信託報酬等        | △ 254,189,534    |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | 886,631,350      |
| (E) 前期繰越損益金      | 3,661,390,824    |
| (F) 追加信託差損益金     | △5,835,906,177   |
| (配当等相当額)         | ( 3,661,787,741) |
| (売買損益相当額)        | (△9,497,693,918) |
| (G) 計(D+E+F)     | △1,287,884,003   |
| (H) 収益分配金        | 0                |
| 次期繰越損益金(G+H)     | △1,287,884,003   |
| 追加信託差損益金         | △5,835,906,177   |
| (配当等相当額)         | ( 3,662,263,196) |
| (売買損益相当額)        | (△9,498,169,373) |
| 分配準備積立金          | 8,160,912,748    |
| 繰越損益金            | △3,612,890,574   |

\*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(2019年8月28日～2020年2月27日)は以下の通りです。

| 項 目                          | 当 期                       |
|------------------------------|---------------------------|
|                              | 2019年8月28日～<br>2020年2月27日 |
| a. 配当等収益(経費控除後)              | 272,402,444円              |
| b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後) | 0円                        |
| c. 信託約款に定める収益調整金             | 3,662,263,196円            |
| d. 信託約款に定める分配準備積立金           | 7,888,510,304円            |
| e. 分配対象収益(a+b+c+d)           | 11,823,175,944円           |
| f. 分配対象収益(1万口当たり)            | 4,235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。

# ノムラ・ジャパン・オープン マザーファンド

## 運用報告書

第19期（決算日2020年2月27日）

作成対象期間（2019年2月28日～2020年2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   | 信託財産の成長を目標に積極的な運用を行うことを基本とします。<br>運用については、ボトムアップ・アプローチをベースとしたアクティブ運用を行います。<br>わが国の株式への投資にあたっては、上場株式および店頭登録銘柄の中から、株価の割安性をベースに企業の収益性、成長性、安定性等を総合的に勘案して銘柄を選定し、投資を行うことを基本とします。<br>株式の組入比率は、原則として高位を維持することを基本とします。 |
| 主な投資対象 | わが国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。   |

**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/>

## ○最近5期の運用実績

| 決算期             | 基準価額   |       | ベンチマーク            |       | 株式組入比率 | 株式先物比率 | 純資産総額         |
|-----------------|--------|-------|-------------------|-------|--------|--------|---------------|
|                 | 円      | 騰落率   | TOPIX<br>(東証株価指数) | 騰落率   |        |        |               |
| 15期(2016年2月29日) | 13,029 | △14.2 | 1,297.85          | △14.8 | 98.5   | —      | 百万円<br>65,216 |
| 16期(2017年2月27日) | 15,873 | 21.8  | 1,534.00          | 18.2  | 98.5   | —      | 61,287        |
| 17期(2018年2月27日) | 20,030 | 26.2  | 1,790.34          | 16.7  | 98.5   | —      | 65,910        |
| 18期(2019年2月27日) | 18,546 | △7.4  | 1,620.42          | △9.5  | 98.6   | —      | 74,670        |
| 19期(2020年2月27日) | 18,439 | △0.6  | 1,568.06          | △3.2  | 98.3   | —      | 75,551        |

\*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

## ○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            |      | 株式組入比率 | 株式先物比率 |
|--------------------|--------|------|-------------------|------|--------|--------|
|                    | 円      | 騰落率  | TOPIX<br>(東証株価指数) | 騰落率  |        |        |
| (期首)<br>2019年2月27日 | 18,546 | —    | 1,620.42          | —    | 98.6   | —      |
| 2月末                | 18,334 | △1.1 | 1,607.66          | △0.8 | 98.6   | —      |
| 3月末                | 18,311 | △1.3 | 1,591.64          | △1.8 | 97.5   | —      |
| 4月末                | 18,875 | 1.8  | 1,617.93          | △0.2 | 97.4   | —      |
| 5月末                | 17,277 | △6.8 | 1,512.28          | △6.7 | 97.0   | —      |
| 6月末                | 18,203 | △1.8 | 1,551.14          | △4.3 | 97.6   | —      |
| 7月末                | 18,568 | 0.1  | 1,565.14          | △3.4 | 98.5   | —      |
| 8月末                | 17,864 | △3.7 | 1,511.86          | △6.7 | 98.4   | —      |
| 9月末                | 19,128 | 3.1  | 1,587.80          | △2.0 | 97.4   | —      |
| 10月末               | 20,078 | 8.3  | 1,667.01          | 2.9  | 97.5   | —      |
| 11月末               | 20,303 | 9.5  | 1,699.36          | 4.9  | 97.7   | —      |
| 12月末               | 20,510 | 10.6 | 1,721.36          | 6.2  | 98.1   | —      |
| 2020年1月末           | 19,946 | 7.5  | 1,684.44          | 4.0  | 98.1   | —      |
| (期末)<br>2020年2月27日 | 18,439 | △0.6 | 1,568.06          | △3.2 | 98.3   | —      |

\*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) ベンチマークは、TOPIX（東証株価指数）です。作成期首の値が基準価額と同一となるように計算しております。

### ○基準価額の主な変動要因

#### \* 基準価額は0.6%の下落

基準価額は、期首18,546円から期末18,439円に107円の値下がりとなりました。

#### ①の局面（期首～'19年8月下旬）

- (下落) トランプ米大統領が対中関税の引き上げを表明したことや、中国大手通信機器メーカーへの製品輸出を規制するなど、米中貿易摩擦の激化懸念が再燃したこと。
- (上昇) 米国のパウエルFRB（米連邦準備制度理事会）議長が政策金利引き下げの可能性を示唆し、投資家のリスク選好度が高まったこと。
- (下落) トランプ米大統領が対中関税の追加発動を表明する一方、中国も米国からの輸入品への関税率引き上げを発表するなど、米中貿易摩擦の更なる激化懸念が高まったこと。

#### ②の局面（'19年8月下旬～'20年1月中旬）

- (上昇) 米中通商協議が再開され、部分合意に向けて交渉が進展しているとの報道がなされたことなどから景気後退への懸念が和らいだこと。
- (上昇) 英国の総選挙において保守党が大勝したことでEU（欧州連合）離脱に目途が立ったことなどにより、株式市場の先行き不透明感が薄らいだこと。

### ③の局面（'20年1月中旬～期末）

（下落）中国で発生した新型コロナウイルスの感染拡大により、中国における経済活動の停滞が懸念されたこと。

（下落）新型コロナウイルスの感染拡大が日本をはじめ世界各国へ広がったことで、世界的な経済活動の停滞、景気の悪化が懸念されたこと。

### ○投資環境

期首から4月にかけては、中国の経済指標が市場予想を上回ったことなどから景気の先行きへの懸念が和らぎ、上昇しました。

5月に入ると、大型連休中のトランプ米大統領による対中関税引き上げ表明により、米中貿易摩擦激化への懸念が高まり米国株式市場が下落したことや、米国企業から中国大手通信機器メーカーへの製品輸出が規制されたことなどを受けて、国内ハイテク企業への悪影響が懸念されたことなどから、国内株式市場は大きく下落しました。

6月には、パウエルFRB（米連邦準備制度理事会）議長が政策金利引き下げの可能性を示唆したことなどから米国株式市場が大きく上昇し、国内株式市場も反発しました。

7月下旬から8月にかけては、トランプ米大統領が対中追加関税の発動を表明し、米中対立の激化による世界的な景気減速への懸念が高まったことなどにより下落しました。

9月から10月にかけては、米中通商協議が再開され、部分合意に向けて交渉が進展しているとの報道がなされたことなどから投資家心理は改善し、国内株式市場は大きく上昇しました。

11月下旬以降は、国内で相次ぐ自然災害からの復旧などを含めた事業規模26兆円に及ぶ経済対策の閣議決定や、英国の総選挙において保守党が大勝し、英国のEU（欧州連合）離脱を巡る不透明感が薄らいだことなどが好感され国内株式市場は底堅く推移しました。

2020年1月は、米軍によるイラン軍高官の殺害をめぐり、両国の対立が激化するとの懸念から下落して始まりました。下旬以降も、中国で新型コロナウイルスの感染拡大が続いたことにより、中国に生産拠点を持つ製造業株や、インバウンド消費関連株を中心に下落しました。

2月中旬から期末にかけては、新型コロナウイルスの感染拡大が日本をはじめ世界各国へ広がったことで、世界的な経済活動の停滞、景気の悪化が懸念され、国内株式市場は大きく下落しました。

## ○当ファンドのポートフォリオ

### ・株式組入比率

株式組入比率は、期を通じて高位を維持し、期末に98.3%としました。

### ・期中の主な動き

特定分野・事業領域で高い市場シェアを持つなど競争力や経営力が高く、中長期的に堅調な業績拡大が期待できる企業に着目し、主にPER（株価収益率）などのバリュエーション指標に基づき、中長期で割安と思われる銘柄に投資しました。

## <投資割合を引き上げた主な業種（東証33業種分類、以下同じ）と銘柄>

### ①不動産業（期首4.7%→期末8.8%、時価構成比、以下同じ）

カーシェアリング事業の会員数増加、稼働率の上昇などにより高い利益成長が期待されるパーク24や、丸の内エリアを中心にオフィス事業が好調に推移する見通しであることに加え、株主還元の積極化を打ち出した三菱地所などを買い付けました。

### ②その他製品（0.0%→3.4%）

中国ゲーム大手テンセント社と協業したことにより、Nintendo Switchを始めとする当社製品の売上拡大余地が高まったと判断した任天堂や、中国におけるブランド力の向上に伴い、楽器事業の売上拡大が続くヤマハを買い付けました。

### ③その他金融業（0.7%→3.9%）

本業であるリース事業に加え、不動産運営や投資事業などの業績貢献による着実な利益成長が期待されるオリックスや、航空機リースなどの高収益なグローバル資産拡大による利益成長が見込まれる三菱UFJリースなどを買い付けました。

## <投資割合を引き下げた主な業種と銘柄>

### ①輸送用機器（10.1%→1.5%）

新興国経済の成長鈍化などにより、業績の停滞局面が続くいすゞ自動車、当社が高いシェアを誇るインド自動車市場の成長余地は大きいものの、循環的な景気減速により、当面は業績の停滞局面が続くと予想したスズキなどを売却しました。

### ②サービス業（5.0%→1.6%）

自動車業界向けの人材派遣事業が好調に推移し、株価が上昇したことで割安感が薄れたUTグループや、世界景気の減速を受け、国内外で広告事業の収益が悪化した電通グループなどを売却しました。

### ③建設業（3.6%→1.6%）

マンション販売の減速により今後受注が弱含む懸念がある長谷工コーポレーションや、労務費上昇などにより業績拡大に一巡感が出てきた丸電工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

### \* ベンチマーク対比では2.6%のプラス

基準価額の騰落率は-0.6%となり、ベンチマークであるTOPIX（東証株価指数）の-3.2%を、2.6%上回りました。

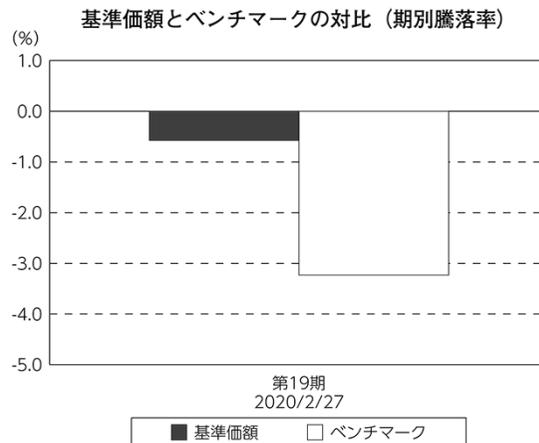
### 【主な差異要因】

#### （プラス要因）

- ①投資していた大陽日酸、信越化学工業、アドバンテスト、東京海上ホールディングス、新光電気工業などの騰落率がベンチマークを上回ったこと。
- ②ベンチマークに比べてパフォーマンスが悪かった銀行業、食料品などの投資比率が相対的に低かったこと。

#### （マイナス要因）

- ①投資していたいすゞ自動車、エアトリ、サンバイオ、日本特殊陶業、マクロミルなどの騰落率がベンチマークを下回ったこと。
- ②ベンチマークに比べてパフォーマンスが悪かった水産・農林業などの投資比率が相対的に高かったこと。
- ③ベンチマークに比べてパフォーマンスが良かった精密機器などの投資比率が相対的に低かったこと。



(注) ベンチマークは、TOPIX（東証株価指数）です。

## ◎今後の運用方針

新型コロナウイルスの流行が中国から世界各地へ広がりを見せる中、わが国においても生産活動をはじめ、様々な経済活動が停滞しており、経済成長の一時的な減速は避けられない状況となっています。また、新型コロナウイルスの影響で東京五輪・パラリンピックの開催中止が危惧されるなど、将来の見通しに関する不確実性が非常に高まっています。株式市場が上昇へ転じるには、感染拡大が収束することで、これら先行きに対する不透明感が払しょくされる必要があると見ています。依然として感染拡大の収束には時間を要することが想定されますが、各国の懸命な防疫措置や、気温上昇により、数ヵ月以内には新型コロナウイルスの問題は解決に向かう可能性が高く、その後は、株価は本来の企業価値を反映した水準へ向かい、反発し始めると見ています。

個別銘柄に関しては、インバウンド消費に関連する銘柄や、中国に生産拠点を構える銘柄は先行して大きく下落していますが、経済活動が正常化した後には、停滞した需要の反動増や、工場の稼働率の急上昇が見込まれます。当面の銘柄選択においては、こうした先行して大きく下落した銘柄を中心に、中長期的な視点から企業の実力を改めて評価し、割安感が強まったと判断した銘柄の組入れを進めていく方針です。

当ファンドでは引き続き、業界内で高いシェアを持ち、堅調な業績拡大が見込める銘柄を、割安なタイミングで組み入れていくという基本戦略に基づき、TOPIXを上回るリターンを目指します。

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

## ○1万口当たりの費用明細

(2019年2月28日～2020年2月27日)

| 項 目                          | 当 期             |                       | 項 目 の 概 要  |
|------------------------------|-----------------|-----------------------|--|
|                              | 金 額             | 比 率                   |  |
| (a) 売 買 委 託 手 数 料<br>( 株 式 ) | 円<br>29<br>(29) | %<br>0.156<br>(0.156) | (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<br>※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 |
| 合 計                          | 29              | 0.156                 |  |
| 期中の平均基準価額は、18,949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2月28日～2020年2月27日)

## 株式

|   |    | 買 付              |                      | 売 付    |            |
|---|----|------------------|----------------------|--------|------------|
|   |    | 株 数              | 金 額                  | 株 数    | 金 額        |
| 国 | 上場 | 千株               | 千円                   | 千株     | 千円         |
| 内 |    | 44,505<br>( 867) | 102,332,068<br>( - ) | 40,205 | 99,105,310 |

\*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2月28日～2020年2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       | 201,437,379千円 |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額   | 71,690,832千円  |
| (c) 売買高比率 (a) / (b) | 2.80          |

\* (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2月28日～2020年2月27日)

## 利害関係人との取引状況

| 区 分 | 買付額等<br>A      | うち利害関係人<br>との取引状況B | $\frac{B}{A}$ | 売付額等<br>C     | うち利害関係人<br>との取引状況D | $\frac{D}{C}$ |
|-----|----------------|--------------------|---------------|---------------|--------------------|---------------|
|     |                |                    | %             |               |                    | %             |
| 株式  | 百万円<br>102,332 | 百万円<br>21,895      | 21.4          | 百万円<br>99,105 | 百万円<br>18,658      | 18.8          |

## 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)    | 114,244千円 |
| うち利害関係人への支払額 (B) | 22,625千円  |
| (B) / (A)        | 19.8%     |

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です。

## ○組入資産の明細

(2020年2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        |
| <b>水産・農林業 (1.7%)</b>   |         |         |           |
| 日本水産                   | —       | 2,419   | 1,301,422 |
| <b>鉱業 (2.0%)</b>       |         |         |           |
| 国際石油開発帝石               | 931.4   | 1,532.9 | 1,469,284 |
| <b>建設業 (1.6%)</b>      |         |         |           |
| コムシスホールディングス           | —       | 262.3   | 711,619   |
| 長谷工コーポレーション            | 1,344.8 | —       | —         |
| 九電工                    | 198.9   | 159.6   | 478,640   |
| <b>食料品 (0.8%)</b>      |         |         |           |
| ヤクルト本社                 | 98.7    | —       | —         |
| 不二製油グループ本社             | —       | 220.7   | 581,323   |
| アリアケジャパン               | 103.2   | —       | —         |
| ニチレイ                   | 234.5   | —       | —         |
| <b>化学 (14.4%)</b>      |         |         |           |
| 信越化学工業                 | 169.9   | 211.3   | 2,732,109 |
| 大陽日酸                   | 1,133.3 | —       | —         |
| 三井化学                   | 546.6   | 609.5   | 1,477,428 |
| KHネオケム                 | —       | 296.3   | 665,489   |
| 日油                     | 145.4   | —       | —         |
| 花王                     | —       | 232.6   | 1,869,173 |
| 関西ペイント                 | 502.2   | —       | —         |
| 富士フイルムホールディングス         | 417.9   | 562.7   | 3,056,023 |
| 資生堂                    | 212.8   | 132.1   | 865,519   |
| <b>医薬品 (2.4%)</b>      |         |         |           |
| 武田薬品工業                 | 251.4   | —       | —         |
| 栄研化学                   | —       | 278.9   | 573,418   |
| 第一三共                   | —       | 179.2   | 1,235,942 |
| 大塚ホールディングス             | 209.2   | —       | —         |
| <b>ガラス・土石製品 (4.2%)</b> |         |         |           |
| 太平洋セメント                | —       | 435.6   | 1,194,850 |
| 日本特殊陶業                 | 679.4   | 1,027.8 | 1,866,484 |
| MARUWA                 | —       | 6.3     | 45,234    |
| <b>鉄鋼 (1.1%)</b>       |         |         |           |
| 日本製鉄                   | —       | 634.5   | 803,277   |

| 銘柄                   | 期首(前期末) | 当 期 末   |           |
|----------------------|---------|---------|-----------|
|                      | 株 数     | 株 数     | 評 価 額     |
|                      | 千株      | 千株      | 千円        |
| <b>機械 (7.3%)</b>     |         |         |           |
| 日本製鋼所                | 384.1   | 374.3   | 611,606   |
| アマダホールディングス          | 1,492.2 | 2,009.2 | 2,059,430 |
| オーエスジー               | 285.6   | 249.1   | 417,740   |
| SMC                  | 55.1    | 51.2    | 2,317,824 |
| 小松製作所                | 448.2   | —       | —         |
| <b>電気機器 (14.7%)</b>  |         |         |           |
| ミネベアミツミ              | —       | 818.9   | 1,681,201 |
| 日本電気                 | —       | 277.8   | 1,202,874 |
| ソニー                  | 382.6   | 405.3   | 2,787,248 |
| アドバンテスト              | —       | 303.4   | 1,565,544 |
| エスベック                | 399.8   | 290.5   | 592,329   |
| キーエンス                | 29      | —       | —         |
| ウシオ電機                | —       | 378.7   | 520,712   |
| 日本電子                 | —       | 220.1   | 649,735   |
| 新光電気工業               | —       | 702.8   | 895,367   |
| 村田製作所                | 99.8    | —       | —         |
| KOA                  | 347.8   | —       | —         |
| 小糸製作所                | 137.3   | 227     | 1,007,880 |
| S C R E E Nホールディングス  | 129.3   | —       | —         |
| <b>輸送用機器 (1.5%)</b>  |         |         |           |
| 豊田自動織機               | 109.8   | —       | —         |
| いすゞ自動車               | 1,692.6 | —       | —         |
| トヨタ自動車               | 115.9   | 72      | 531,648   |
| ケーヒン                 | 231.3   | —       | —         |
| スズキ                  | 482.9   | —       | —         |
| ヤマハ発動機               | —       | 325.3   | 583,262   |
| <b>精密機器 (3.1%)</b>   |         |         |           |
| オリンパス                | 220.1   | 894.7   | 1,807,294 |
| メニコン                 | —       | 107.9   | 487,168   |
| <b>その他製品 (3.4%)</b>  |         |         |           |
| ヤマハ                  | —       | 216.7   | 1,172,347 |
| 任天堂                  | —       | 35.8    | 1,367,202 |
| <b>電気・ガス業 (0.7%)</b> |         |         |           |
| 九州電力                 | 1,115.6 | —       | —         |

| 銘柄                   | 期首(前期末) | 当 期 末 |           |
|----------------------|---------|-------|-----------|
|                      | 株 数     | 株 数   | 評 価 額     |
|                      | 千株      | 千株    | 千円        |
| メタウォーター              | 128.8   | 136.6 | 547,083   |
| 陸運業 (3.8%)           |         |       |           |
| セイノーホールディングス         | 667.6   | —     | —         |
| 日立物流                 | 400     | 283.5 | 843,979   |
| SGホールディングス           | —       | 902.6 | 1,979,401 |
| 情報・通信業 (6.1%)        |         |       |           |
| コロブラ                 | —       | 547.1 | 474,335   |
| AOI TYO Holdings     | 168.1   | —     | —         |
| マクロミル                | 525.3   | —     | —         |
| 大塚商会                 | 398.3   | 355.2 | 1,674,768 |
| 光通信                  | —       | 52.7  | 1,127,780 |
| エヌ・ティ・ティ・データ         | —       | 483.8 | 651,678   |
| ソフトバンクグループ           | 227.7   | 119   | 623,441   |
| 卸売業 (4.9%)           |         |       |           |
| ラクト・ジャパン             | 49.1    | 248.1 | 903,084   |
| 日本ライフライン             | 513.9   | —     | —         |
| 伊藤忠商事                | 729.1   | 695.3 | 1,766,757 |
| PALTAC               | 83.2    | 203.5 | 949,327   |
| 小売業 (6.5%)           |         |       |           |
| ZOZO                 | 342.9   | —     | —         |
| ココカラファイン             | —       | 158.5 | 767,140   |
| ネクステージ               | —       | 765.3 | 681,882   |
| ツルハホールディングス          | 121.4   | 81.4  | 989,824   |
| パン・パシフィック・インターナショナルホ | 342.5   | 753.3 | 1,380,798 |
| ケーズホールディングス          | 1,189.7 | —     | —         |
| ニトリホールディングス          | —       | 66.5  | 1,043,052 |

| 銘柄               | 期首(前期末)         | 当 期 末   |            |
|------------------|-----------------|---------|------------|
|                  | 株 数             | 株 数     | 評 価 額      |
|                  | 千株              | 千株      | 千円         |
| 銀行業 (—%)         |                 |         |            |
| ふくおかフィナンシャルグループ  | 213.2           | —       | —          |
| 証券、商品先物取引業 (—%)  |                 |         |            |
| SBIホールディングス      | 439.4           | —       | —          |
| 保険業 (5.5%)       |                 |         |            |
| 東京海上ホールディングス     | 564.6           | 678.4   | 4,054,796  |
| その他金融業 (3.9%)    |                 |         |            |
| オリックス            | —               | 1,062.6 | 1,913,742  |
| 三菱UFJリース         | 924.9           | 1,557.6 | 1,006,209  |
| 不動産業 (8.8%)      |                 |         |            |
| 東急不動産ホールディングス    | —               | 1,618.5 | 1,152,372  |
| 飯田グループホールディングス   | 201.8           | —       | —          |
| パーク24            | —               | 853     | 1,940,575  |
| 三菱地所             | —               | 802.7   | 1,566,469  |
| 住友不動産            | 330.2           | —       | —          |
| イオンモール           | 589.6           | 648.5   | 1,043,436  |
| カチタス             | 156.9           | 232.1   | 851,807    |
| サービス業 (1.6%)     |                 |         |            |
| UTグループ           | 399.2           | —       | —          |
| 電通グループ           | 259.3           | —       | —          |
| M&Aキャピタルパートナーズ   | —               | 150.5   | 493,640    |
| ベルシステム24ホールディングス | 353.9           | —       | —          |
| エアトリ             | 354.6           | 562.8   | 686,053    |
| 合 計              | 株数・金額<br>26,013 | 31,181  | 74,299,092 |
|                  | 銘柄数<比率>         | 62      | 62 <98.3%> |

\*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、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。

## ○投資信託財産の構成

(2020年2月27日現在)

| 項 目          | 当 期 末      |       |
|--------------|------------|-------|
|              | 評 価 額      | 比 率   |
|              | 千円         | %     |
| 株式           | 74,299,092 | 97.3  |
| コール・ローン等、その他 | 2,099,756  | 2.7   |
| 投資信託財産総額     | 76,398,848 | 100.0 |

\*金額の単位未満は切り捨て。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年2月27日現在)

| 項 目             | 当 期 末           | 円 |
|-----------------|-----------------|---|
| (A) 資産          | 76,398,848,485  |   |
| コール・ローン等        | 1,113,887,705   |   |
| 株式(評価額)         | 74,299,092,800  |   |
| 未収入金            | 841,681,380     |   |
| 未収配当金           | 144,186,600     |   |
| (B) 負債          | 847,262,943     |   |
| 未払金             | 774,762,357     |   |
| 未払解約金           | 72,500,000      |   |
| 未払利息            | 586             |   |
| (C) 純資産総額(A-B)  | 75,551,585,542  |   |
| 元本              | 40,974,140,460  |   |
| 次期繰越損益金         | 34,577,445,082  |   |
| (D) 受益権総口数      | 40,974,140,460口 |   |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 18,439円         |   |

(注) 期首元本額は40,262,253,388円、期中追加設定元本額は8,827,208,417円、期中一部解約元本額は8,115,321,345円、1口当たり純資産額は1.8439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

- ・ノムラ・ジャパン・オープンF(適格機関投資家専用) 14,620,693,776円
- ・ノムラ・ジャパン・オープン 14,410,018,479円
- ・野村国内株式アクティブオープン(確定拠出年金向け) 5,954,206,411円
- ・ノムラ・ジャパン・オープン(確定拠出年金向け) 2,803,443,633円
- ・野村DC日本株式アクティブファンド 1,861,321,549円
- ・ノムラ・グローバル・オールスターズ 1,081,811,043円
- ・ノムラ・ジャパン・オープン(野村SMA向け) 242,645,569円

## ○損益の状況 (2019年2月28日～2020年2月27日)

| 項 目            | 当 期              | 円 |
|----------------|------------------|---|
| (A) 配当等収益      | 1,775,898,557    |   |
| 受取配当金          | 1,776,706,388    |   |
| 受取利息           | 2                |   |
| その他収益金         | 25,331           |   |
| 支払利息           | △ 833,164        |   |
| (B) 有価証券売買損益   | △ 2,541,043,776  |   |
| 売買益            | 9,337,191,697    |   |
| 売買損            | △ 11,878,235,473 |   |
| (C) 当期損益金(A+B) | △ 765,145,219    |   |
| (D) 前期繰越損益金    | 34,408,377,373   |   |
| (E) 追加信託差損益金   | 8,638,991,583    |   |
| (F) 解約差損益金     | △ 7,704,778,655  |   |
| (G) 計(C+D+E+F) | 34,577,445,082   |   |
| 次期繰越損益金(G)     | 34,577,445,082   |   |

\*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(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。

\*損益の状況の中で(F)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。