

# 野村ハリス外国株式バリューストラテジーファンド Aコース／Bコース (野村SMA・EW向け)

## 運用報告書(全体版)

第5期(決算日2020年12月7日)

作成対象期間(2019年12月7日～2020年12月7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／海外／株式	
信託期間	2016年8月25日以降、無期限とします。	
運用方針	野村ハリス外国株式バリューストラテジーファンド(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、主として日本を除く世界(新興国を含みます。)の企業の発行する株式(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せん。
主な投資対象	野村ハリス外国株式バリューストラテジーファンド Aコース/Bコース(野村SMA・EW向け) 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(DR(預託証券)を含みます。)等に直接投資する場合があります。 日本を除く世界(新興国を含みます。)の企業の発行する株式(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	野村ハリス外国株式バリューストラテジーファンド Aコース/Bコース(野村SMA・EW向け) 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/>

## &lt;Aコース&gt;

## ○設定以来の運用実績

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
		税分	込配	み騰 期騰 落			
(設定日)	円		円		%	%	百万円
2016年8月25日	10,000		—		—	—	50
1期(2016年12月6日)	11,025		10		10.4	94.9	64
2期(2017年12月6日)	13,058		10		18.5	91.9	1,827
3期(2018年12月6日)	11,396		10		△12.7	96.2	3,527
4期(2019年12月6日)	12,628		10		10.9	96.5	2,772
5期(2020年12月7日)	14,047		10		11.3	95.6	2,263

\*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っていないため、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12月6日	12,628		—	96.5	—
12月末	13,293		5.3	98.1	—
2020年1月末	12,725		0.8	95.3	—
2月末	11,688		△7.4	95.8	—
3月末	9,076		△28.1	93.3	—
4月末	10,355		△18.0	95.6	—
5月末	10,792		△14.5	96.8	—
6月末	10,958		△13.2	96.4	—
7月末	11,303		△10.5	96.0	—
8月末	12,063		△4.5	96.4	—
9月末	11,349		△10.1	94.5	—
10月末	11,117		△12.0	95.5	—
11月末	13,754		8.9	96.7	—
(期末)					
2020年12月7日	14,057		11.3	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＞

## ○設定以来の運用実績

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	分配	騰落			
(設定日) 2016年8月25日	円 10,000	円	円	%	%	%	百万円 50
1期(2016年12月6日)	12,117	10	21.3	94.0	—	165	
2期(2017年12月6日)	14,886	10	22.9	92.2	—	3,188	
3期(2018年12月6日)	12,920	10	△13.1	96.6	—	5,274	
4期(2019年12月6日)	13,945	10	8.0	96.3	—	4,094	
5期(2020年12月7日)	15,366	10	10.3	95.5	—	3,575	

\*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っていないため、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	騰落率		
(期首) 2019年12月6日	円 13,945		%	%	%
12月末	14,831	6.4	97.9	—	—
2020年1月末	14,106	1.2	95.9	—	—
2月末	12,991	△6.8	96.0	—	—
3月末	9,923	△28.8	93.3	—	—
4月末	11,108	△20.3	96.6	—	—
5月末	11,711	△16.0	96.3	—	—
6月末	11,947	△14.3	96.3	—	—
7月末	12,286	△11.9	96.6	—	—
8月末	13,245	△5.0	96.4	—	—
9月末	12,393	△11.1	94.7	—	—
10月末	11,994	△14.0	97.0	—	—
11月末	14,926	7.0	97.4	—	—
(期末) 2020年12月7日	15,376	10.3	95.5	—	—

\*期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

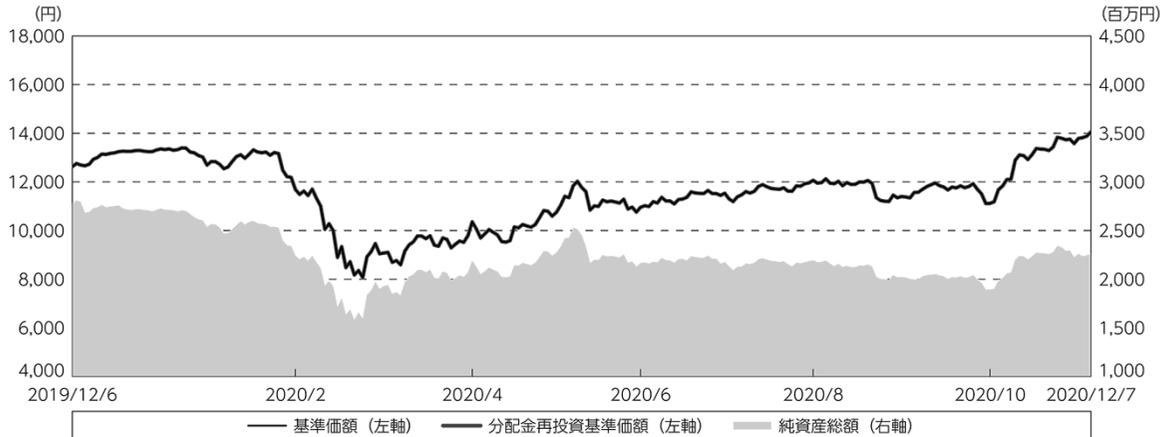
\*当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。

\*株式先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

## ＜Aコース＞

### ◎運用経過

#### ○期中の基準価額等の推移



- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。作成期首(2019年12月6日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、個々のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

#### ○基準価額の主な変動要因

基準価額は、期首12,628円から期末14,047円となりました。

- (下落) 2020年2月、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大への懸念が強まったこと
- (下落) 3月、OPEC(石油輸出国機構)とロシアなど非加盟産油国の減産交渉決裂を受けて原油価格が急落したこと、新型コロナウイルスの感染拡大に歯止めがかからず、景気の先行き懸念が強まったこと
- (上昇) 4月、米国で新型コロナウイルスの感染拡大の勢いが鈍化しつつあるとの見方が広がったこと、FRB(米連邦準備制度理事会)が緊急資金供給策を発表したこと、欧州各国での新型コロナウイルス対策で導入された規制の緩和や経済対策などが好感されたこと

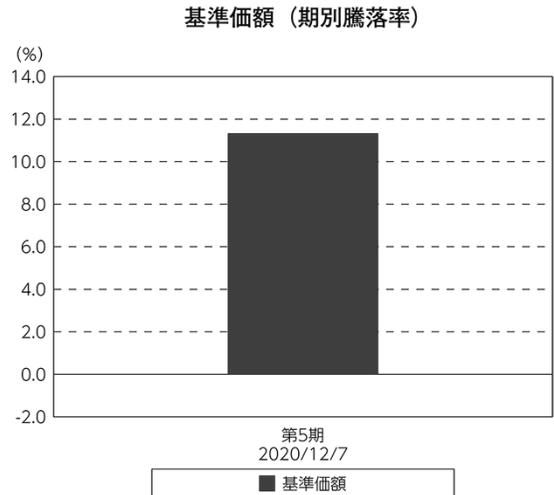
## <Aコース>

- (上昇) 8月、7月の米ISM製造業景気指数やユーロ圏製造業PMI（購買担当者景気指数）などが市場予想を上回る内容となったこと、FDA（米食品医薬品局）が新型コロナウイルスの新治療法を特別に認可したこと、パウエルFRB議長がゼロ金利政策を当面維持する考えを示したこと
- (上昇) 11月、米大統領選で民主党のバイデン候補が優勢となる一方、議会選では共和党が上院で過半数を維持する見通しとなり、民主党が掲げる規制強化への懸念が和らいだことや、米大手製薬会社が新型コロナウイルスワクチンの臨床試験で高い有効性を発表したこと

## ○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っていないため、ベンチマーク等はありません。

グラフは、期中の当ファンドの期別基準価額騰落率です。



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

## &lt;Aコース&gt;

## ◎分配金

基準価額水準などを勘案し、Aコースでは1万口当たり10円の収益分配を行いました。なお、留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行います。

## ○分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり・税込み）

項 目	第5期
	2019年12月7日～ 2020年12月7日
当期分配金	10
（対基準価額比率）	0.071%
当期の収益	10
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	4,046

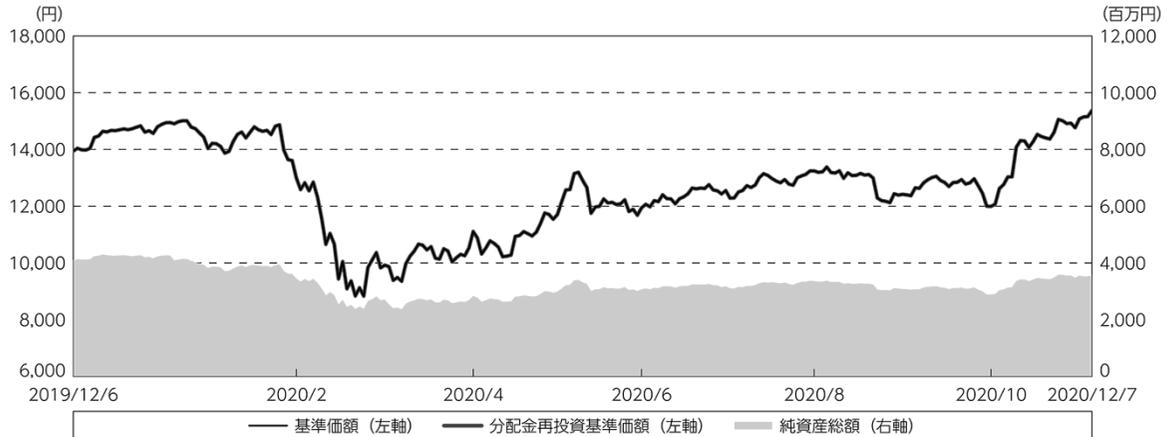
（注）対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

（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：13,945円

期末：15,366円 (既払分配金(税込み)：10円)

騰落率：10.3% (分配金再投資ベース)

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。作成期首(2019年12月6日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、個々のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

#### ○基準価額の主な変動要因

基準価額は、期首13,945円から期末15,366円となりました。

- (下落) 2020年2月、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大への懸念が強まったこと
- (下落) 3月、OPEC(石油輸出国機構)とロシアなど非加盟産油国の減産交渉決裂を受けて原油価格が急落したこと、新型コロナウイルスの感染拡大に歯止めがかからず、景気の先行き懸念が強まったこと、為替市場で円高・ドル安となったこと
- (上昇) 4月、米国で新型コロナウイルスの感染拡大の勢いが鈍化しつつあるとの見方が広がったこと、FRB(米連邦準備制度理事会)が緊急資金供給策を発表したこと、欧州各国での新型コロナウイルス対策で導入された規制の緩和や経済対策などが好感されたこと

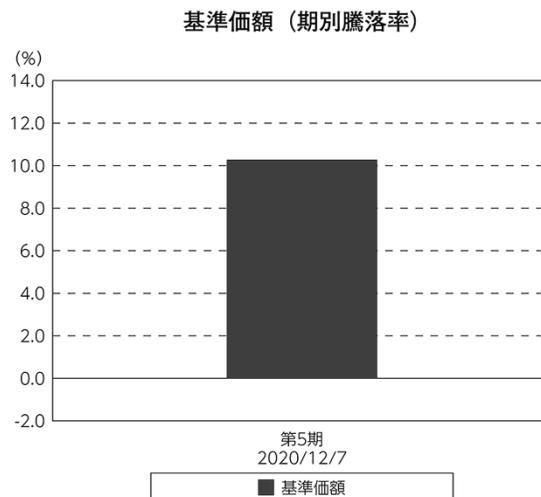
## <Bコース>

- (上昇) 8月、7月の米ISM製造業景気指数やユーロ圏製造業PMI（購買担当者景気指数）などが市場予想を上回る内容となったこと、FDA（米食品医薬品局）が新型コロナウイルスの新治療法を特別に認可したこと、パウエルFRB議長がゼロ金利政策を当面維持する考えを示したこと
- (上昇) 11月、米大統領選で民主党のバイデン候補が優勢となる一方、議会選では共和党が上院で過半数を維持する見通しとなり、民主党が掲げる規制強化への懸念が和らいだことや、米大手製薬会社が新型コロナウイルスワクチンの臨床試験で高い有効性を発表したこと

## ○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っていないため、ベンチマーク等はありません。

グラフは、期中の当ファンドの期別基準価額騰落率です。



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

## &lt;Bコース&gt;

## ◎分配金

基準価額水準などを勘案し、Bコースでは1万口当たり10円の収益分配を行いました。なお、留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行います。

## ○分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり・税込み）

項 目	第5期
	2019年12月7日～ 2020年12月7日
当期分配金	10
（対基準価額比率）	0.065%
当期の収益	10
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	5,366

（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

期中の世界株式市場は、新型コロナウイルスの感染拡大動向や、各国の経済活動状況などに左右される展開となりました。

### ○当ファンドのポートフォリオ

[野村ハリス外国株式バリューストラテジーファンド Aコース（野村SMA・EW向け）] および [野村ハリス外国株式バリューストラテジーファンド Bコース（野村SMA・EW向け）] は、主要投資対象である [野村ハリス外国株式バリューストラテジーマザーファンド] 受益証券を高位に組み入れました。

### [野村ハリス外国株式バリューストラテジーマザーファンド]

#### ・株式組入比率

期を通じて概ね高位を維持しました。

#### ・期中の主な動き

- ・流動性等から選定された投資対象銘柄の中から、企業の収益性や資本の効率性等に関する定量的な評価と財務分析や企業訪問等による徹底的な調査に基づく企業の定性評価をもとに、株価が割安と判断される銘柄を組入候補銘柄とし、組入候補銘柄から、期待収益率やリスク分散を考慮して銘柄を厳選し、ポートフォリオを構築してまいりました。
- ・米国の複合事業持株会社などを新規に買い付けした一方、米国のバイオ医薬品メーカーなどを全売却しました。

### [野村ハリス外国株式バリューストラテジーファンド Aコース（野村SMA・EW向け）]

#### ・株式組入比率

実質株式組入比率は、概ね高位を維持しました。

#### ・為替ヘッジ

当ファンドの運用の基本方針に従い、実質外貨建て資産に対して対円での為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減を図りました。

### [野村ハリス外国株式バリューストラテジーファンド Bコース（野村SMA・EW向け）]

#### ・株式組入比率

実質株式組入比率は、概ね高位を維持しました。

#### ・為替ヘッジ

当ファンドの運用の基本方針に従い、為替ヘッジを行いませんでした。

## <Aコース/Bコース>

### ◎今後の運用方針

#### [野村ハリス外国株式バリューストラテジーマザーファンド]

株式への投資にあたっては、流動性等から選定された投資対象銘柄の中から、企業の収益性や資本の効率性等に関する定量的な評価と財務分析や企業訪問等による徹底的な調査に基づく企業の定性評価をもとに、株価が割安と判断される銘柄を組入候補銘柄とし、組入候補銘柄から、期待収益率やリスク分散を考慮して銘柄を厳選し、ポートフォリオを構築してまいります。

#### [野村ハリス外国株式バリューストラテジーファンド Aコース（野村SMA・EW向け）]

主要投資対象である[野村ハリス外国株式バリューストラテジーマザーファンド]受益証券を高位に組み入れ、実質外貨建て資産については為替ヘッジにより為替変動リスクの低減を図ることを目指します。

#### [野村ハリス外国株式バリューストラテジーファンド Bコース（野村SMA・EW向け）]

主要投資対象である[野村ハリス外国株式バリューストラテジーマザーファンド]受益証券を高位に組み入れ、実質外貨建て資産については為替ヘッジを行いません。

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願いいたします。

## &lt;Aコース&gt;

## ○ 1 万口当たりの費用明細

(2019年12月7日～2020年12月7日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	127	1.103	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(115)	(0.993)	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 ）	( 6)	(0.055)	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 ）	( 6)	(0.055)	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	4	0.031	(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 ）	( 4)	(0.031)	
（ 新 株 予 約 権 証 券 ）	( 0)	(0.000)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	2	0.017	(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 ）	( 2)	(0.017)	
(d) そ の 他 費 用	9	0.075	(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 ）	( 8)	(0.072)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ 監 査 費 用 ）	( 0)	(0.003)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（ そ の 他 ）	( 0)	(0.000)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	142	1.226	
期中の平均基準価額は、11,539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。

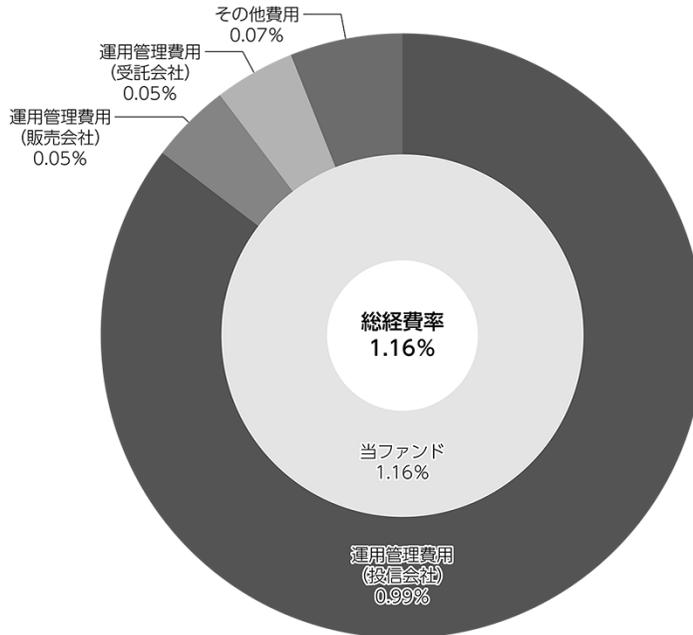
\* 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

## <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1.16%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。

## &lt;Aコース&gt;

## ○売買及び取引の状況

(2019年12月7日～2020年12月7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
野村ハリス外国株式バリューストラテジーファンド	千口 438,943	千円 499,060	千口 956,375	千円 1,319,850

\*単位未満は切り捨て。

## ○株式売買比率

(2019年12月7日～2020年12月7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	
	野村ハリス外国株式バリューストラテジーファンド	
(a) 期中の株式売買金額	5,838,862千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	5,273,081千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.10	

\*(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12月7日～2020年12月7日)

## 利害関係人との取引状況

## &lt;野村ハリス外国株式バリューストラテジーファンド Aコース（野村SMA・EW向け）&gt;

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	$\frac{D}{C}$	
為替先物取引	百万円 10,553	百万円 154	% 1.5	百万円 10,033	百万円 535	% 5.3

## &lt;野村ハリス外国株式バリューストラテジーファンド&gt;

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	$\frac{D}{C}$	
為替直物取引	百万円 2,710	百万円 92	% 3.4	百万円 4,397	百万円 265	% 6.0

平均保有割合 40.4%

※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。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とは野村信託銀行です。

## &lt;Aコース&gt;

## ○自社による当ファンドの設定、解約状況

(2019年12月7日～2020年12月7日)

期首残高 (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 0	百万円 -	百万円 0	百万円 -	当初設定時における取得とその処分

## ○組入資産の明細

(2020年12月7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
野村ハリス外国株式バリューストラテジーファンド	千口 1,901,502	千口 1,384,069	千円 2,243,854

\*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12月7日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
野村ハリス外国株式バリューストラテジーファンド	千円 2,243,854	% 96.2
コール・ローン等、その他	89,050	3.8
投資信託財産総額	2,332,904	100.0

\*金額の単位未満は切り捨て。

\*野村ハリス外国株式バリューストラテジーファンドにおいて、当期末における外貨建て純資産(5,858,804千円)の投資信託財産総額(5,913,734千円)に対する比率は99.1%です。

\*外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=104.08円、1英ポンド=139.74円、1スイスフラン=116.79円、1ユーロ=126.25円、1香港ドル=13.43円。

## ＜Aコース＞

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2020年12月7日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	4,466,078,790
コール・ローン等	22,326,183
野村ハリス外国株式バリューストラテジーファンド(評価額)	2,243,854,029
未収入金	2,199,898,578
(B) 負債	2,202,513,478
未払金	2,150,122,401
未払収益分配金	1,611,432
未払解約金	38,980,559
未払信託報酬	11,763,835
未払利息	21
その他未払費用	35,230
(C) 純資産総額(A-B)	2,263,565,312
元本	1,611,432,282
次期繰越損益金	652,133,030
(D) 受益権総口数	1,611,432,282口
1万口当たり基準価額(C/D)	14,047円

(注) 期首元本額は2,195,402,335円、期中追加設定元本額は468,644,990円、期中一部解約元本額は1,052,615,043円、1口当たり純資産額は14,047円です。

(注) 投資信託財産の運用の指図に係わる権限の全部又は一部を委託する為に要する費用、支払金額33,097,932円。(野村ハリス外国株式バリューストラテジーファンド)

(注) 分配金の計算過程(2019年12月7日～2020年12月7日)は以下の通りです。

項 目	当 期
	2019年12月7日～ 2020年12月7日
a. 配当等収益(経費控除後)	17,734,319円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	240,283,615円
c. 信託約款に定める収益調整金	348,202,668円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	47,523,860円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	653,744,462円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	4,056円
g. 分配金	1,611,432円
h. 分配金(1万口当たり)	10円

## ○損益の状況（2019年12月7日～2020年12月7日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 7,036
その他収益金	117
支払利息	△ 7,153
(B) 有価証券売買損益	340,882,713
売買益	573,606,936
売買損	△232,724,223
(C) 信託報酬等	△ 24,735,714
(D) 当期繰越損益金(A+B+C)	316,139,963
(E) 前期繰越損益金	△ 10,598,169
(F) 追加信託差損益金	348,202,668
(配当等相当額)	( 221,096,332)
(売買損益相当額)	( 127,106,336)
(G) 計(D+E+F)	653,744,462
(H) 収益分配金	△ 1,611,432
次期繰越損益金(G+H)	652,133,030
追加信託差損益金	348,202,668
(配当等相当額)	( 221,535,789)
(売買損益相当額)	( 126,666,879)
分配準備積立金	303,930,362

\* 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>

### ○分配金のお知らせ

---

1 万口当たり分配金（税込み）	10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。

## &lt;Bコース&gt;

## ○ 1万口当たりの費用明細

(2019年12月7日～2020年12月7日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 139	% 1.103	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(125)	(0.993)	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 ）	( 7 )	(0.055)	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 ）	( 7 )	(0.055)	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	4	0.032	(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 ）	( 4 )	(0.032)	
（ 新 株 予 約 権 証 券 ）	( 0 )	(0.000)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	2	0.017	(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 ）	( 2 )	(0.017)	
(d) そ の 他 費 用	10	0.076	(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 ）	( 9 )	(0.072)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ 監 査 費 用 ）	( 0 )	(0.003)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（ そ の 他 ）	( 0 )	(0.000)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	155	1.228	
期中の平均基準価額は、12,621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。

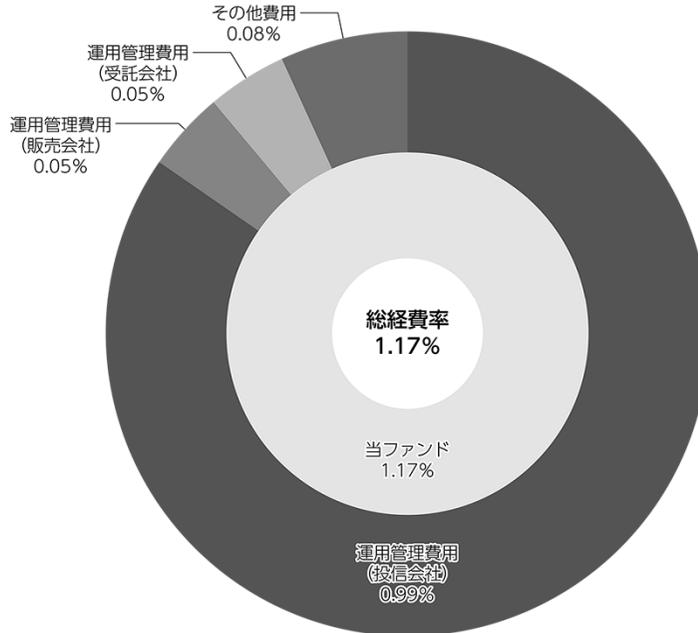
\* 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

## <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1.17%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。

## &lt;Bコース&gt;

## ○売買及び取引の状況

(2019年12月7日～2020年12月7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
野村ハリス外国株式バリューストラテジーファンド	千口 517,072	千円 659,290	千口 1,134,576	千円 1,515,317

\*単位未満は切り捨て。

## ○株式売買比率

(2019年12月7日～2020年12月7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	
	野村ハリス外国株式バリューストラテジーファンド	
(a) 期中の株式売買金額	5,838,862千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	5,273,081千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.10	

\* (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12月7日～2020年12月7日)

## 利害関係人との取引状況

<野村ハリス外国株式バリューストラテジーファンド Bコース（野村SMA・EW向け）>  
該当事項はございません。

## &lt;野村ハリス外国株式バリューストラテジーファンド&gt;

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	$\frac{D}{C}$	
為替直物取引	百万円 2,710	百万円 92	% 3.4	百万円 4,397	百万円 265	% 6.0

平均保有割合 59.6%

※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。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とは野村信託銀行です。

## &lt;Bコース&gt;

## ○自社による当ファンドの設定、解約状況

(2019年12月7日～2020年12月7日)

期首残高 (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 0	百万円 -	百万円 0	百万円 -	当初設定時における取得とその処分

## ○組入資産の明細

(2020年12月7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
野村ハリス外国株式バリューストラテジーファンド	千口 2,801,076	千口 2,183,573	千円 3,540,008

\*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12月7日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
野村ハリス外国株式バリューストラテジーファンド	千円 3,540,008	% 97.1
コール・ローン等、その他	104,101	2.9
投資信託財産総額	3,644,109	100.0

\*金額の単位未満は切り捨て。

\*野村ハリス外国株式バリューストラテジーファンドにおいて、当期末における外貨建て純資産(5,858,804千円)の投資信託財産総額(5,913,734千円)に対する比率は99.1%です。

\*外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=104.08円、1英ポンド=139.74円、1スイスフラン=116.79円、1ユーロ=126.25円、1香港ドル=13.43円。

## &lt;Bコース&gt;

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年12月7日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	3,644,109,016
コール・ローン等	35,230,138
野村ハリス外国株式バリューストラテジーファンド(評価額)	3,540,008,878
未収入金	68,870,000
(B) 負債	68,909,554
未払収益分配金	2,326,641
未払解約金	48,937,608
未払信託報酬	17,592,556
未払利息	33
その他未払費用	52,716
(C) 純資産総額(A-B)	3,575,199,462
元本	2,326,641,551
次期繰越損益金	1,248,557,911
(D) 受益権総口数	2,326,641,551口
1万口当たり基準価額(C/D)	15,366円

(注) 期首元本額は2,936,456,149円、期中追加設定元本額は587,697,361円、期中一部解約元本額は1,197,511,959円、1口当たり純資産額は1,5366円です。

(注) 投資信託財産の運用の指図に係わる権限の全部又は一部を委託する為に要する費用、支払金額33,097,932円。(野村ハリス外国株式バリューストラテジーファンド)

(注) 分配金の計算過程(2019年12月7日～2020年12月7日)は以下の通りです。

項 目	当 期
	2019年12月7日～ 2020年12月7日
a. 配当等収益(経費控除後)	26,555,118円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	253,921,330円
c. 信託約款に定める収益調整金	862,018,837円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	108,389,267円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	1,250,884,552円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	5,376円
g. 分配金	2,326,641円
h. 分配金(1万口当たり)	10円

## ○損益の状況 (2019年12月7日～2020年12月7日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 9,268
支払利息	△ 9,268
(B) 有価証券売買損益	449,764,385
売買益	611,417,898
売買損	△ 161,653,513
(C) 信託報酬等	△ 36,430,462
(D) 当期繰越損益金(A+B+C)	413,324,655
(E) 前期繰越損益金	△ 24,458,940
(F) 追加信託差損益金	862,018,837
(配当等相当額)	( 460,002,602)
(売買損益相当額)	( 402,016,235)
(G) 計(D+E+F)	1,250,884,552
(H) 収益分配金	△ 2,326,641
次期繰越損益金(G+H)	1,248,557,911
追加信託差損益金	862,018,837
(配当等相当額)	( 460,592,735)
(売買損益相当額)	( 401,426,102)
分配準備積立金	386,539,074

\*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>

### ○分配金のお知らせ

---

1 万口当たり分配金（税込み）	10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。

# 野村ハリス外国株式バリュートラッキング戦略 マザーファンド

## 運用報告書

第5期（決算日2020年12月7日）

作成対象期間（2019年12月7日～2020年12月7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	日本を除く世界（新興国を含みます。）の企業の発行する株式（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。株式への投資にあたっては、流動性等から選定された投資対象銘柄の中から、企業の収益性や資本の効率性等に関する定量的な評価と財務分析や企業訪問等による徹底的な調査に基づく企業の定性評価をもとに、株価が割安と判断される銘柄を組入候補銘柄とします。組入候補銘柄から、期待収益率やリスク分散を考慮して銘柄を厳選し、ポートフォリオを構築します。 外貨建て資産については、原則として為替ヘッジを行いません。
主な投資対象	日本を除く世界（新興国を含みます。）の企業の発行する株式（DR（預託証券）を含みます。）を主要投資対象とします。
主な投資制限	株式への投資割合には制限を設けません。 外貨建て資産への投資割合には制限を設けません。

## 野村アセットマネジメント

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

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

## ○設定以来の運用実績

決算期	基準価額	騰落率		株組入比率	株式先物比率	純資産額
		騰	落			
(設定日) 2016年8月25日	円 10,000		% -	% -	% -	百万円 99
1期(2016年12月6日)	12,222		22.2	94.7	-	229
2期(2017年12月6日)	15,180		24.2	92.3	-	5,003
3期(2018年12月6日)	13,306		△12.3	97.1	-	8,745
4期(2019年12月6日)	14,537		9.3	96.8	-	6,836
5期(2020年12月7日)	16,212		11.5	96.5	-	5,783

\*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っていないため、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

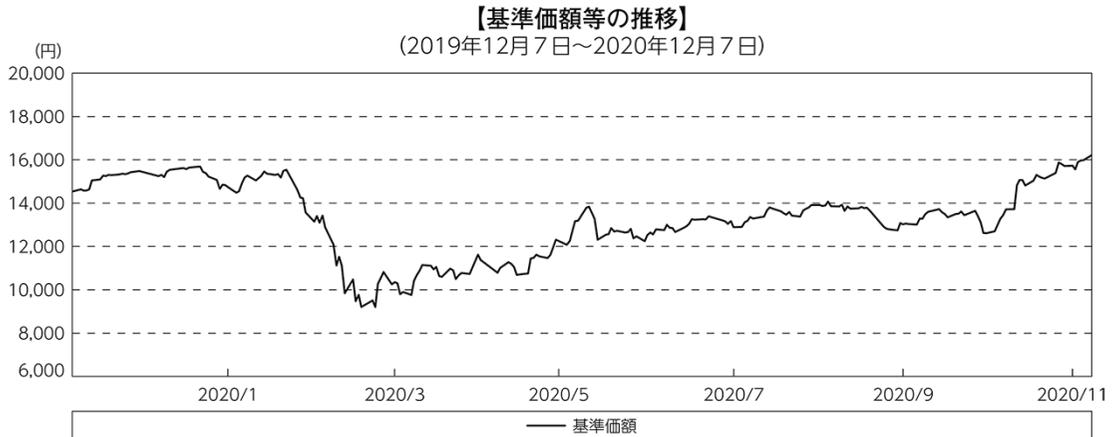
年月日	基準価額	騰落率		株組入比率	株式先物比率
		騰	落		
(期首) 2019年12月6日	円 14,537		% -	% 96.8	% -
12月末	15,477		6.5	98.4	-
2020年1月末	14,731		1.3	96.5	-
2月末	13,568		△6.7	96.9	-
3月末	10,356		△28.8	94.0	-
4月末	11,620		△20.1	96.9	-
5月末	12,259		△15.7	96.7	-
6月末	12,522		△13.9	97.1	-
7月末	12,891		△11.3	97.4	-
8月末	13,917		△4.3	97.1	-
9月末	13,027		△10.4	95.3	-
10月末	12,613		△13.2	97.5	-
11月末	15,730		8.2	97.8	-
(期末) 2020年12月7日	16,212		11.5	96.5	-

\*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14,537円から期末16,212円となりました。

- (下落) 2020年2月、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大への懸念が強まったこと
- (下落) 3月、OPEC（石油輸出国機構）とロシアなど非加盟産油国の減産交渉決裂を受けて原油価格が急落したこと、新型コロナウイルスの感染拡大に歯止めがかからず、景気の先行き懸念が強まったこと、為替市場で円高・ドル安となったこと
- (上昇) 4月、米国で新型コロナウイルスの感染拡大の勢いが鈍化しつつあるとの見方が広がったこと、FRB（米連邦準備制度理事会）が緊急資金供給策を発表したこと、欧州各国での新型コロナウイルス対策で導入された規制の緩和や経済対策などが好感されたこと
- (上昇) 8月、7月の米ISM製造業景気指数やユーロ圏製造業PMI（購買担当者景気指数）などが市場予想を上回る内容となったこと、FDA（米食品医薬品局）が新型コロナウイルスの新治療法を特別に認可したこと、パウエルFRB議長がゼロ金利政策を当面維持する考えを示したこと
- (上昇) 11月、米大統領選で民主党のバイデン候補が優勢となる一方、議会選では共和党が上院で過半数を維持する見通しとなり、民主党が掲げる規制強化への懸念が和らいだことや、米大手製薬会社が新型コロナウイルスワクチンの臨床試験で高い有効性を発表したこと

## ○当ファンドのポートフォリオ

### ・株式組入比率

期を通じて概ね高位を維持しました。

### ・期中の主な動き

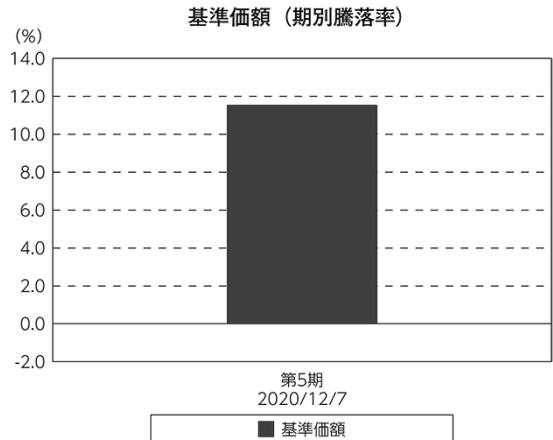
・流動性等から選定された投資対象銘柄の中から、企業の収益性や資本の効率性等に関する定量的な評価と財務分析や企業訪問等による徹底的な調査に基づく企業の定性評価をもとに、株価が割安と判断される銘柄を組入候補銘柄とし、組入候補銘柄から、期待収益率やリスク分散を考慮して銘柄を厳選し、ポートフォリオを構築してまいりました。

・米国の複合事業持株会社などを新規に買い付けした一方、米国のバイオ医薬品メーカーなどを全売却しました。

## ○当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは特定の指数等を念頭に置いた運用を行っていないため、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。



## ◎今後の運用方針

株式への投資にあたっては、流動性等から選定された投資対象銘柄の中から、企業の収益性や資本の効率性等に関する定量的な評価と財務分析や企業訪問等による徹底的な調査に基づく企業の定性評価をもとに、株価が割安と判断される銘柄を組入候補銘柄とし、組入候補銘柄から、期待収益率やリスク分散を考慮して銘柄を厳選し、ポートフォリオを構築してまいります。

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願いいたします。

## ○ 1 万口当たりの費用明細

(2019年12月7日～2020年12月7日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 ( 株 式 ) ( 新 株 予 約 権 証 券 )	円 4 ( 4 ) ( 0 )	% 0.032 (0.032) (0.000)	(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 )	2 ( 2 )	0.017 (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
(c) そ の 他 費 用 ( 保 管 費 用 ) ( そ の 他 )	10 (10) ( 0 )	0.073 (0.073) (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	16	0.122	
期中の平均基準価額は、13,225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12月7日～2020年12月7日)

## 株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	アメリカ	百株 1,586	千米ドル 9,111	百株 3,637	千米ドル 19,220
	イギリス	4,725	千英ポンド 1,674	5,032	千英ポンド 2,479
	スイス	1,537 ( - )	千スイスフラン 2,493 (△ 103)	1,841 ( - )	千スイスフラン 4,387 ( 2)
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
国	ドイツ	648	3,873	741	4,664
	イタリア	86	60	804	633
	フランス	328	1,043	342	1,395
	香港	86	千香港ドル 2,276	-	千香港ドル -

\*金額は受け渡し代金。

\*単位未満は切り捨て。

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

## 新株予約権証券

		買 付		売 付	
		証 券 数	金 額	証 券 数	金 額
外 国	スイス	証券 - (18,030)	千スイスフラン - ( 2)	証券 18,030	千スイスフラン 3

\*金額は受け渡し代金。

\*単位未満は切り捨て。

\* ( ) 内は権利割当、権利行使および権利行使期間満了などによる増減分です。

## ○株式売買比率

(2019年12月7日～2020年12月7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	5,838,862千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	5,273,081千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.10

\*(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12月7日～2020年12月7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	$\frac{D}{C}$	
為替直物取引	百万円 2,710	百万円 92	% 3.4	百万円 4,397	百万円 265	% 6.0

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信託銀行です。

## ○組入資産の明細

(2020年12月7日現在)

## 外国株式

銘柄	株数	株数	期末		業種等	
			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		
AGILENT TECHNOLOGIES INC	—	90	1,038	108,103	ライフサイエンス・ツール/サービス	
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	—	10	283	29,484	インターネット販売・通信販売	
ALPHABET INC-CL A	25	16	3,089	321,549	インタラクティブ・メディアおよびサービス	
AMERICAN INTL GROUP	315	271	1,105	115,086	保険	
AUTOMATIC DATA PROCESS	—	32	568	59,124	情報技術サービス	
BAIDU INC - SPON ADR	99	—	—	—	インタラクティブ・メディアおよびサービス	
BANK OF AMERICA CORP	439	363	1,063	110,660	銀行	
BERKSHIRE HATHAWAY INC CL B	—	93	2,157	224,535	各種金融サービス	
BOOKING HOLDINGS INC	10	7	1,510	157,254	インターネット販売・通信販売	
CATERPILLAR INC DEL	46	26	489	50,919	機械	
CHARTER COMMUNICATIONS INC-A	42	12	868	90,404	メディア	
CITIGROUP	222	159	934	97,222	銀行	
COMCAST CORP-CL A	203	110	569	59,313	メディア	
CONSTELLATION BRANDS INC-A	63	25	539	56,184	飲料	
GENERAL ELEC CO	608	—	—	—	コングロマリット	
GENERAL MOTORS CO	509	246	1,094	113,934	自動車	
GRUPO TELEVISIA SA-SPONS ADR	1,181	726	622	64,761	メディア	
HCA HEALTHCARE INC	71	95	1,504	156,564	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
HALLIBURTON CO	533	395	767	79,879	エネルギー設備・サービス	
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	216	148	1,643	171,039	ホテル・レストラン・レジャー	
KEURIG DR PEPPER INC	—	541	1,651	171,906	飲料	
MOODYS CORP	61	28	825	85,924	資本市場	
NASPERS LTD-N SHS SPON ADR	511	390	1,640	170,742	インターネット販売・通信販売	
PROSUS NV-SPON ADR	473	—	—	—	インターネット販売・通信販売	
REGENERON PHARMACEUTICALS	46	—	—	—	バイオテクノロジー	
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	122	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
WORKDAY INC-CLASS A	—	37	827	86,138	ソフトウェア	
LIBERTY GLOBAL PLC-A	593	624	1,563	162,710	各種電気通信サービス	
LIBERTY GLOBAL PLC-C	123	19	46	4,837	各種電気通信サービス	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	6,524 23	4,473 24	26,405 —	2,748,281 <47.5%>	
(イギリス)				千英ポンド		
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	109	—	—	—	家庭用品	
GLENCORE PLC	10,358	9,936	2,361	329,977	金属・鉱業	
WPP PLC	1,279	1,094	858	119,992	メディア	
COMPASS GROUP PLC	—	410	599	83,791	ホテル・レストラン・レジャー	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	11,747 3	11,440 3	3,819 —	533,761 <9.2%>	
(スイス)				千スイスフラン		
NOVARTIS AG-REG	—	74	604	70,650	医薬品	
LAFARGEHOLCIM LTD	217	130	632	73,899	建設資材	
CREDIT SUISSE GROUP AG-REG	2,290	2,263	2,674	312,393	資本市場	
KUEHNE & NAGEL INTL AG-REG	31	—	—	—	海運業	
JULIUS BAER GROUP LTD	462	299	1,521	177,722	資本市場	
CIE FINANCIERE RICHEMONT-BR A	153	83	617	72,110	繊維・アパレル・贅沢品	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	3,155 5	2,851 5	6,051 —	706,777 <12.2%>	

銘柄	株数	株数	期末		業種等
			評価額	比率	
(ユーロ…ドイツ)	百株	百株	千ユーロ	千円	
HENKEL AG & CO KGAA	25	35	276	34,957	家庭用品
BAYER AG-REG	332	418	1,998	252,327	医薬品
HENKEL AG & CO KGAA VORZUG	54	24	217	27,521	家庭用品
FRESENIUS MEDICAL CARE	—	112	771	97,423	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
ALLIANZ SE-REG	82	86	1,717	216,861	保険
DAIMLER AG-REGISTERED SHARES	541	360	2,099	265,100	自動車
BAYER MOTOREN WERK	207	112	841	106,215	自動車
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,242 6	1,150 7	7,924 —	1,000,408 <17.3%>
(ユーロ…イタリア)					
CNH INDUSTRIAL NV	2,769	2,051	1,928	243,443	機械
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,769 1	2,051 1	1,928 —	243,443 <4.2%>
(ユーロ…フランス)					
BNP PARIBAS	562	547	2,503	316,019	銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	562 1	547 1	2,503 —	316,019 <5.5%>
ユーロ計	株数・金額 銘柄数<比率>	4,574 8	3,748 9	12,355 —	1,559,871 <27.0%>
(香港)			千香港ドル		
ALIBABA GROUP HOLDING LIMITED	—	86	2,270	30,491	インターネット販売・通信販売
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	— —	86 1	2,270 —	30,491 <0.5%>
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	26,001 39	22,601 42	— —	5,579,183 <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。

\* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

## ○投資信託財産の構成

(2020年12月7日現在)

項目	期末	
	評価額	比率
株式	千円 5,579,183	% 94.3
コール・ローン等、その他	334,551	5.7
投資信託財産総額	5,913,734	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（5,858,804千円）の投資信託財産総額（5,913,734千円）に対する比率は99.1%です。

\* 外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=104.08円、1英ポンド=139.74円、1スイスフラン=116.79円、1ユーロ=126.25円、1香港ドル=13.43円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年12月7日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	6,109,478,424
コール・ローン等	171,818,201
株式(評価額)	5,579,183,503
未収入金	356,076,002
未収配当金	2,400,718
(B) 負債	325,510,166
未払金	204,240,123
未払解約金	121,270,000
未払利息	43
(C) 純資産総額(A-B)	5,783,968,258
元本	3,567,643,047
次期繰越損益金	2,216,325,211
(D) 受益権総口数	3,567,643,047口
1万口当たり基準価額(C/D)	16,212円

(注) 期首元本額は4,702,578,728円、期中追加設定元本額は956,016,411円、期中一部解約元本額は2,090,952,092円、1口当たり純資産額は1.6212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  
 ・野村ハリス外国株式バリューストラテジーファンド Bコース(野村SMA・EW向け) 2,183,573,204円  
 ・野村ハリス外国株式バリューストラテジーファンド Aコース(野村SMA・EW向け) 1,384,069,843円

## ○損益の状況 (2019年12月7日～2020年12月7日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	56,068,589
受取配当金	55,680,952
受取利息	439,905
支払利息	△ 52,268
(B) 有価証券売買損益	572,478,363
売買益	1,085,972,784
売買損	△ 513,494,421
(C) 保管費用等	△ 3,959,105
(D) 当期損益金(A+B+C)	624,587,847
(E) 前期繰越損益金	2,133,618,983
(F) 追加信託差損益金	202,333,589
(G) 解約差損益金	△ 744,215,208
(H) 計(D+E+F+G)	2,216,325,211
次期繰越損益金(H)	2,216,325,211

\* 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よろしくお願いいたします。

(2020年12月7日現在)

年 月	日
2020年12月	25、28
2021年1月	18
2月	15
3月	—
4月	2、5
5月	31
6月	—
7月	5
8月	30
9月	6
10月	—
11月	25
12月	24、27、28

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

したがって、お申し込みにあたってはその点についても十分ご注意ください。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。