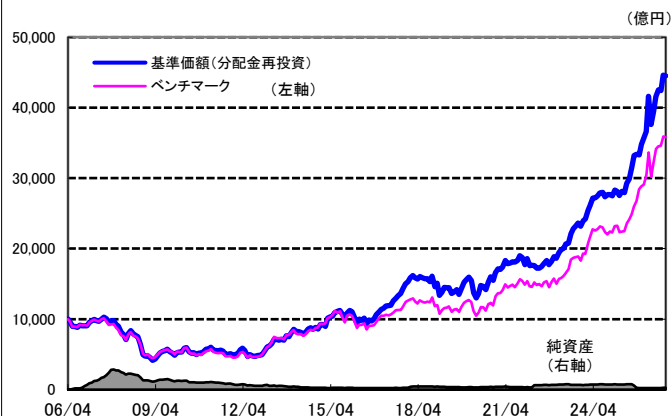


運用実績

2026年9月30日 現在

運用実績の推移

(設定日前日＝10,000として指数化：月次)



・上記の指数化した基準価額（分配金再投資）の推移および右記の騰落率は、当該ファンドの信託報酬控除後の価額を用い、分配金を非課税で再投資したものと計算しております。従って、実際のファンドにおいては、課税条件によって受益者ごとに指数、騰落率は異なります。また、換金時の費用・税金等は考慮しておりません。

基準価額※ 44,381 円

※分配金控除後

純資産総額 2.5億円

●信託設定日 2006年4月7日

●信託期間 無期限

※2027年3月31日に繰上償還

●決算日 原則 12月25日
(同日が休業日の場合は翌営業日)

騰落率

期間	ファンド	ベンチマーク
1ヵ月	-0.2%	-0.3%
3ヵ月	4.7%	3.8%
6ヵ月	18.4%	18.7%
1年	33.3%	33.9%
3年	88.6%	89.7%

騰落率の各計算期間は、作成基準日から過去に遡った期間としております。

設定来 345.3% 258.2%

分配金(1万口当たり、課税前)の推移

年	分配金(1万口当たり、課税前)
2025年12月	5 円
2024年12月	5 円
2023年12月	5 円
2022年12月	5 円
2021年12月	5 円

設定来累計 55 円

設定来＝2006年4月7日以降

※ベンチマークは東証株価指数(TOPIX)(配当込み)とします。

※分配金実績は、将来の分配金の水準を示唆あるいは保証するものではありません。

※ファンドの分配金は投資信託説明書(交付目論見書)記載の「分配の方針」に基づいて委託会社が決定しますが、委託会社の判断により分配を行わない場合もあります。

資産内容

2026年9月30日 現在

資産・市場別配分

資産・市場	純資産比
株式	98.0%
東証プライム	73.2%
東証スタンダード	23.5%
東証グロース	0.7%
その他	0.6%
株式先物	—
株式実質	98.0%
現金等	2.0%

・株式実質は株式に株式先物を加えた比率です。

業種別配分

業種	純資産比
化学	14.5%
電気機器	9.5%
銀行業	9.0%
小売業	8.2%
機械	8.2%
その他の業種	48.5%
その他の資産	2.0%
合計	100.0%

・業種は東証33業種分類による。

・純資産比は、マザーファンドの純資産比と当ファンドが保有するマザーファンド比率から算出しております。

組入上位10銘柄

2026年9月30日 現在

銘柄	業種	市場	純資産比
ニッポン高度紙工業	パルプ・紙	東証スタンダード	3.8%
澁谷工業	機械	東証プライム	2.0%
山梨中央銀行	銀行業	東証プライム	1.8%
積水樹脂	化学	東証プライム	1.7%
エンブラス	電気機器	東証プライム	1.6%
セーレン	繊維製品	東証プライム	1.6%
テイカ	化学	東証プライム	1.5%
カシオ計算機	電気機器	東証プライム	1.5%
マルゼン	金属製品	東証スタンダード	1.4%
ナカニシ	精密機器	東証スタンダード	1.4%
合計			18.2%

組入銘柄数 : 155 銘柄

・純資産比は、マザーファンドの純資産比と当ファンドが保有するマザーファンド比率から算出しております。

・業種は東証33業種分類による。

この報告書は、ファンドの運用状況をお伝えすることを目的としたもので、投資勧誘を目的として作成したものではありません。当ファンドは、値動きのある証券等に投資します(外貨建資産に投資する場合には、この他に為替変動リスクもあります。)ので、基準価額は変動します。したがって、元金が保証されているものではありません。ファンドの運用による損益はすべて投資者の皆様へ帰属します。また、本書中の運用実績に関するグラフ、図表、数値その他のいかなる内容も過去のものであり、将来の運用成果を示唆あるいは保証するものではありません。

◆設定・運用は

NOMURA 野村アセットマネジメント

商号：野村アセットマネジメント株式会社

金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第373号

加入協会：一般社団法人資産運用業協会／

一般社団法人第二種金融商品取引業協会

先月の投資環境

○ 9月の国内株式市場は、TOPIX(東証株価指数)が月間で1.15%下落し、月末に4,108.65ポイントとなりました。

○ 9月の国内株式市場は下落しました。上旬は、8月末のウォッシュFRB(米連邦準備制度理事会)議長による金融引き締めに積極的とみられる発言に加え、米国とイランの軍事衝突再開に伴う原油高や世界的な金利上昇への警戒感を背景として、AI・半導体関連株を中心に下落しました。米国の雇用統計や物価の伸びが市場予想を上回ったことで利上げ観測が一段と高まり、投資家心理を悪化させました。中旬に入り、日米の中央銀行が相次いで利上げを決定したものの、中東情勢への過度な警戒感の後退などを受けて原油価格が下落したことで、半導体関連株中心に反発しました。金利上昇が好感された銀行株の上昇もみられました。月末にかけては、9月末配当の権利取りの動きもありましたが、月間では下落となりました。

○ 東証33業種で見ると、石油精製マージン拡大の恩恵を受ける石油・石炭製品など7業種が上昇しました。一方で、原油供給懸念の後退が嫌気された鉱業など26業種が下落しました。

先月の運用経過

(運用実績、分配金は、課税前の数値で表示しております。)

○ 月間の基準価額の騰落率は-0.20%で、ベンチマークを0.07ポイント上回りました。パルプ・紙株、複数の化学株などの値上がりがプラスに寄与した一方で、電気機器株、輸送用機器株、精密機器株などの値下がりがマイナスに影響しました。

○ 株価が上昇した食料品株などを売却した一方で、株価がアンダーパフォームし相対的に割安感が増したと判断したパルプ・紙株などを買い増しました。

今後の運用方針(2026年10月1日 現在)

(以下の内容は当資料作成日時点のものであり、予告なく変更する場合があります。)

○ 中長期的な視野に立った本質的な投資価値と比較して、現在の株価が割安と判断される銘柄を、ボトムアップ調査を通じて積極的に発掘し、中長期的にベンチマークを上回る運用成績を目指します。

○ 事業戦略に優位性があるにもかかわらず、市場の注目をまだ集めておらず、株価に割安感が見られる銘柄、社内改革活動などで経営に変化の兆しが見られる銘柄、株主還元姿勢の変化により資本効率の改善が期待される銘柄などに注目しており、幅広く調査しています。

○ 企業分析の視点

企業が持っている「本質的な投資価値」を見出すために、長期にわたる持続的な成長と収益性の維持(高ROIC(投下資本利益率)の持続)が可能であるかを見極めることに注力しつつ、適切な資本政策によるROE(自己資本利益率)の維持あるいは改善が期待できるかにも注目しております。分析のポイントは「どの程度の競争力(強み・弱み)を持っているか」に集約されますが、単に事業運営上の強みだけでなく、マネジメントのリーダーシップや従業員の意識改革の進展度といった企業の「活力」の分析も重要視しています。経営の結果である財務諸表の分析に加え、こうした経営者の視点で企業を調査分析することで、長期にわたり安定したパフォーマンスを実現できると考えています。

この報告書は、ファンドの運用状況をお伝えすることを目的としたもので、投資勧誘を目的として作成したものではありません。当ファンドは、値動きのある証券等に投資します(外貨建資産に投資する場合には、この他に為替変動リスクもあります。)*ので、基準価額は変動します。したがって、元金が保証されているものではありません。ファンドの運用による損益はすべて投資者の皆様に帰属します。また、本書中の運用実績に関するグラフ、図表、数値その他いかなる内容も過去のものであり、将来の運用成果を示唆あるいは保証するものではありません。

◆設定・運用は

NOMURA 野村アセットマネジメント

商号：野村アセットマネジメント株式会社
金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第373号
加入協会：一般社団法人資産運用業協会／
一般社団法人第二種金融商品取引業協会