

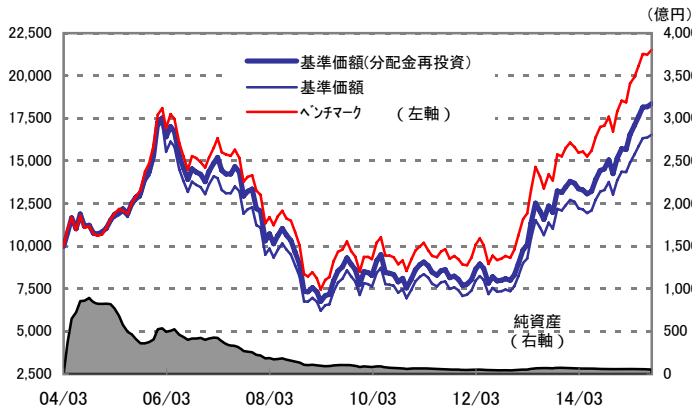


運用実績

2015年7月31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※ 16,543 円

※分配金控除後

純資産総額 54.2億円

- 信託設定日 2004年3月5日
- 信託期間 無期限
- 決算日 原則 2月15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	1.0%	1.3%
3ヵ月	4.3%	4.5%
6ヵ月	17.1%	16.7%
1年	27.2%	26.6%
3年	130.6%	134.4%

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 83.7% 115.2%

分配金(1万口当たり、課税前)の推移

2015年2月	220 円
2014年2月	80 円
2013年2月	0 円
2012年2月	0 円
2011年2月	0 円

設定来累計 1,495 円

設定来=2004年3月5日以降

ベンチマークであるRussell/Nomura Small Cap インデックスは、設定日前日を10,000として指数化しております。

※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。

投資信託組入配分

2015年7月31日 現在

投資信託	運用会社	純資産比
GS 計量日本小型株ファンドF	ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント	42.0%
野村日本小型株ファンドF	野村アセットマネジメント	22.5%
アムンディ・ターゲット・ジャパン・ファンドF	アムンディ・ジャパン	14.3%
フィデリティ・中小型株・オープンF	フィデリティ投信	12.9%
インベスコ 日本中小型成長株オープンF	インベスコ・アセット・マネジメント	7.4%
コール・その他	-	1.0%
合計		100.0%

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。当資料は、ファンドの運用状況に関する情報提供を目的として野村アセットマネジメントが作成した資料です。投資信託のリスクやお申込みの詳細についてのご確認や、投資信託をお申込みいただくにあたっては、販売会社よりお渡りする投資信託説明書(交付目論見書)の内容を必ずご確認のうえご自身でご判断ください。

◆お申込みは

◆設定・運用は **野村アセットマネジメント**

金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第373号  
一般社団法人投資信託協会会員  
一般社団法人日本投資顧問業協会会員



ファンドの特色

- 信託財産の成長を目標に積極的な運用を行なうことを基本とします。
- 国内の株式を実質的な投資対象とする投資信託証券に投資し、中長期的にわが国の小型株市場全体のパフォーマンスを上回る投資成果を目指して、積極的な運用を行ないます。
- 投資信託証券への投資割合を高位に維持することを基本とします。
- 野村ファンド・リサーチ・アンド・テクノロジー株式会社(NFR&T)に、運用の指図に関する権限の一部を委託\*し、NFR&Tが優れていると判断した指定投資信託証券の中から、定性評価、定量評価等を勘案して選択した投資信託証券に分散投資を行なうことを基本とします。

\* NFR&Tおよび野村アセットマネジメントの組織再編について  
NFR&Tは、平成27年10月1日(予定)にリアル運用関連事業を分割し、野村アセットマネジメント株式会社が当該事業を承継します。これに伴い、同日以降は、運用の指図に関する権限の一部の委託は行ないません。同日以降は、NFR&Tが投資信託証券の評価等をし、運用に関する助言を行ない、それに基づき、野村アセットマネジメント株式会社が運用を行ないます。また、組織再編に関し、ファンドの投資方針には何ら変更はありません。

- Russell/Nomura Small Capインデックスをベンチマークとします。

■ 指数の著作権等について

Russell/Nomura 日本株インデックス、Russell/Nomura Small Capインデックスはラッセル・インベストメントと野村証券株式会社が作成している株式の指数で、当該指数に関する一切の知的財産権その他一切の権利はラッセル・インベストメントと野村証券株式会社に帰属しております。また、ラッセル・インベストメントと野村証券株式会社は、当該インデックスの正確性、完全性、信頼性、有用性を保証するものではなく、ファンドの運用成果等に関して一切責任を負うものではありません。

- ファンドは、複数の投資信託証券(ファンド)を投資対象とするファンド・オブ・ファンズです。

- 原則、毎年2月15日(休業日の場合は翌営業日)に分配を行ないます。

分配金額は、基準価額水準等を勘案して委託会社が決定します。

\* 委託会社の判断により分配を行わない場合もあります。また、将来の分配金の支払いおよびその金額について示唆、保証するものではありません。

資金動向、市況動向等によっては上記のような運用ができない場合があります。

投資リスク

ファンドは、投資信託証券への投資を通じて、株式等に実質的に投資する効果を有しますので、当該株式の価格下落や、当該株式の発行会社の倒産や財務状況の悪化等の影響により、基準価額が下落することがあります。

したがって、投資家の皆様の投資元金は保証されているものではなく、基準価額の下落により、損失が生じることがあります。なお、投資信託は預貯金と異なります。

※詳しくは投資信託説明書(交付目論見書)の「投資リスク」をご覧ください。

【お申込メモ】

- 信託期間 無期限(平成16年3月5日設定)
- 決算日および収益分配 年1回の決算時(原則2月15日。休業日の場合は翌営業日)に分配の方針に基づき分配します。
- ご購入価額 ご購入申込日の翌営業日の基準価額
- ご購入単位 一般コース:1万口以上1万口単位(当初元本1口=1円) または1万円以上1円単位  
自動けいぞく投資コース:1万円以上1円単位  
※お取扱コース、ご購入単位は販売会社によって異なる場合があります。
- ご換金価額 ご換金申込日の翌営業日の基準価額から信託財産留保額を差し引いた価額
- 課税関係 個人の場合、原則として分配時の普通分配金ならびに換金時および償還時の譲渡益に対して課税されます。ただし、少額投資非課税制度などを利用した場合には課税されません。なお、税法が改正された場合などには、内容が変更になる場合があります。詳しくは販売会社にお問い合わせください。

【当ファンドに係る費用】

◆ご購入時手数料	ご購入価額に3.24%(税抜3.0%)以内で販売会社が独自に定める率を乗じて得た額 *詳しくは販売会社にご確認ください。
◆運用管理費用(信託報酬)	ファンドの純資産総額に年1.026%(税抜年0.95%)の率を乗じて得た額が、お客様の保有期間に応じてかかります。 ○実質的にご負担いただく信託報酬率 年1.90%±年0.10%程度(税込) ※ファンドが投資対象とする投資信託証券の信託報酬を加味して、投資者が実質的に負担する信託報酬率について、NFR&Tが算出したものです。この値は、平成27年5月8日現在のものであり、指定投資信託証券の変更等により今後変更となる場合があります。
◆その他の費用・手数料	組入価額証券等の売買の際に発生する売買委託手数料、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用、ファンドに関する租税等がお客様の保有期間中、その都度かかります。 ※これらの費用等は運用状況等により変動するため、事前に料率・上限額等を示すことができません。
◆信託財産留保額(ご換金時)	1万口につき基準価額に0.4%の率を乗じて得た額

上記の費用の合計額については、投資家の皆様はファンドを保有される期間等に応じて異なりますので、表示することができません。  
※詳しくは、投資信託説明書(交付目論見書)の「ファンドの費用・税金」をご覧ください。

＜分配金に関する留意点＞

- 分配金は、預貯金の利息とは異なりファンドの純資産から支払われますので、分配金支払い後の純資産はその相当額が減少することとなり、基準価額が下落する要因となります。
- ファンドは、計算期間中に発生した運用収益(経費控除後の配当等収益および評価益を含む売買益)を超えて分配を行なう場合があります。したがって、ファンドの分配金の水準は必ずしも計算期間におけるファンドの収益率を示唆するものではありません。計算期間中に運用収益があった場合においても、当該運用収益を超えて分配を行なった場合、当期決算日の基準価額は前期決算日の基準価額と比べて下落することになります。
- 投資者の個別元本(追加型投資信託を保有する投資者毎の取得元本)の状況によっては、分配金額の一部または全部が、実質的に元本の一部払戻しに相当する場合があります。ファンド購入後の運用状況により、分配金額より基準価額の値上りが小さかった場合も同様です。

ファンドの販売会社、基準価額等については、下記の照会先までお問い合わせください。

野村アセットマネジメント株式会社  
★サポートダイヤル★ 0120-753104(フリーダイヤル)  
＜受付時間＞営業日の午前9時～午後5時  
★インターネットホームページ★ <http://www.nomura-am.co.jp/>

＜委託会社＞

野村アセットマネジメント株式会社

[ファンドの運用の指図を行なう者]

＜受託会社＞

野村信託銀行株式会社

[ファンドの財産の保管および管理を行なう者]

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。当資料は、ファンドの運用状況に関する情報提供を目的として野村アセットマネジメントが作成した資料です。投資信託のリスクやお申込メモの詳細についてのご確認や、投資信託をお申込みいただくにあたっては、販売会社よりお渡しの投資信託説明書(交付目論見書)の内容を必ずご確認のうえご自身でご判断ください。

◆お申込みは

◆設定・運用は **野村アセットマネジメント**

金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第373号  
一般社団法人投資信託協会会員  
一般社団法人日本投資顧問業協会会員



注)野村ファンド・リサーチ・アンド・テクノロジーによるコメント

**先月の市場動向**

○日本小型株市場は、ギリシャのユーロ離脱懸念が高まったことや、中国株式市場が急落したことなどを背景に、投資家のリスク回避姿勢が強まったことから、上旬、軟調に推移しました。その後は、ギリシャ議会が財政改革法を可決したことや、為替が米ドルに対し円安基調で推移したことを背景に、企業業績の改善期待が高まったことなどから上昇し、月間では値上がりとなりました。

**先月の運用経過(注1)**

(運用実績、分配金は、課税前の数値で表示しております。)

○月間のファンドの騰落率は+1.02%となり、ベンチマークを0.32ポイント下回りました。ベンチマークに対する超過収益では、「GS計量日本小型株ファンドF」が主なプラス要因となった一方、「アムンディ・ターゲット・ジャパン・ファンドF」が主なマイナス要因となりました。

○投資信託証券のフルインベストメント(高位組入)を維持しました。

○ポートフォリオ全体のリスク特性がベンチマークからかい離しないようにすることを意識し、ポートフォリオに大きな変更は行ないませんでした。

**今後の運用方針 (2015年7月31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。)

以下のように、定性的に高く評価した複数のファンドを中心に、リスク分散を考慮して投資することで、多くの運用者の資産運用スキルを効率よく活用することを目指します。

- 1) 各投資対象ファンドについて「ファンドの運用目標を中長期的に安定して達成する可能性」を定性的に評価します。
- 2) 各投資対象ファンドの「リスク特性」(注2)を定量的に分析します。
- 3) 定性的に高く評価したファンドを中心に組み入れ、かつポートフォリオ全体としてのリスク特性がベンチマークと大きくかけ離れないよう、組入ファンドの投資比率の調整を行ないます。

(注1)ベンチマークの騰落率は、前月の最終営業日の前営業日から当月の最終営業日の前営業日までの期間について計測しています。

(注2)ここでいう「リスク特性」とは、投資する株式の割安度や規模の分布(投資スタイルとも言われます)や業種の配分など、各ファンドの値動きに影響を与える特徴的な要因をいいます。

**【各組入投資信託の収益率】**

2015年7月31日現在

指定投資信託証券	運用会社名	1ヵ月	3ヵ月	6ヵ月
野村日本小型株ファンドF	野村アセットマネジメント	1.5%	6.2%	20.4%
インベスコ 日本中小型成長株オープンF	インベスコ・アセット・マネジメント	0.5%	3.8%	8.0%
フィデリティ・中小型株・オープンF	フィデリティ投信	2.0%	6.3%	18.4%
GS 計量日本小型株ファンドF	ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント	1.8%	4.7%	19.9%
アムンディ・ターゲット・ジャパン・ファンドF	アムンディ・ジャパン	-1.9%	0.6%	13.0%

\*各組入投資信託の収益率は、ノムラファンドマスターズ 日本小型株の収益率の計算に合わせるため、原則1営業日前の基準価額を基に計算しています。

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。当資料は、ファンドの運用状況に関する情報提供を目的として野村アセットマネジメントが作成した資料です。投資信託のリスクやお申込メモの詳細についてのご確認や、投資信託をお申込みいただくにあたっては、販売会社よりお渡しする投資信託説明書(交付目論見書)の内容を必ずご確認のうえご自身でご判断ください。

◆設定・運用は **野村アセットマネジメント**

金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第373号  
一般社団法人投資信託協会会員  
一般社団法人日本投資顧問業協会会員



投資対象ファンドの資産内容①

野村日本小型株ファンドF

◆ 資産構成

2015年7月31日 現在

資産	市場	純資産比
株式		81.4%
東証一部		8.3%
東証二部		4.5%
ジャスダック		3.7%
その他市場		0.0%
株式先物		0.0%
株式実質		97.8%

◆ 株式組入上位10銘柄

2015年7月31日 現在  
組入銘柄数 122

順位	銘柄名	純資産比
1	トーエネック	3.5%
2	クリエイトSDホールディングス	2.5%
3	日本トランスシティ	2.3%
4	山梨中央銀行	2.2%
5	菱電商事	1.9%
6	堺化学工業	1.9%
7	日阪製作所	1.8%
8	日亜鋼業	1.6%
9	沖縄電力	1.6%
10	松田産業	1.6%
上位10銘柄合計		20.9%

インベスコ 日本中小型成長株オープンF

◆ 資産構成

2015年7月31日 現在

資産	市場	純資産比
株式		67.7%
東証一部		10.1%
東証二部		13.2%
ジャスダック		4.9%
その他市場		0.0%
株式先物		0.0%
株式実質		95.9%

◆ 株式組入上位10銘柄

2015年7月31日 現在  
組入銘柄数 53

順位	銘柄名	純資産比
1	ピーシーデポコーポレーション	4.4%
2	朝日インテック	4.2%
3	五洋建設	4.2%
4	山一電機	4.2%
5	エイチ・アイ・エス	3.9%
6	フルキャストホールディングス	3.5%
7	東祥	3.2%
8	シノケングループ	3.2%
9	エスアールジータカミヤ	3.1%
10	ゲンキー	2.9%
上位10銘柄合計		36.6%

フィデリティ・中小型株・オープンF

◆ 資産構成(運用会社の方針により前月末のものを記載)

2015年6月30日 現在

資産	市場	純資産比
株式		83.7%
東証一部		3.1%
東証二部		6.3%
ジャスダック		6.8%
その他市場		0.0%
株式先物		0.0%
株式実質		99.8%

◆ 株式組入上位10銘柄(運用会社の方針により開示は3か月ごと)

2015年6月30日 現在  
組入銘柄数 103

順位	銘柄名	純資産比
1	エムスリー	3.5%
2	東祥	3.1%
3	N・フィールド	2.9%
4	浜松ホトニクス	2.4%
5	セリア	2.4%
6	飯田グループホールディングス	2.3%
7	ニフコ	2.1%
8	ガリバーインターナショナル	2.1%
9	ローム	2.0%
10	ワイヤレスゲート	2.0%
上位10銘柄合計		24.6%

(出所)各運用会社からの情報を基に野村ファンド・リサーチ・アンド・テクノロジー作成。

「ノムラファンドマスターズ日本小型株」が投資する投資信託証券の資産内容は、野村ファンド・リサーチ・アンド・テクノロジー社が各運用会社からの情報提供に基づき作成しておりますが、掲載データに関する情報の正確性、信頼性、完全性を保証するものではありません。

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。当資料は、ファンドの運用状況に関する情報提供を目的として野村アセットマネジメントが作成した資料です。投資信託のリスクやお申込メモの詳細についてのご確認や、投資信託をお申込みいただくにあたっては、販売会社よりお渡しの投資信託説明書(交付目録見書)の内容を必ずご確認のうえご自身でご判断ください。

◆設定・運用は **野村アセットマネジメント**

金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第373号  
一般社団法人投資信託協会会員  
一般社団法人日本投資顧問業協会会員





投資対象ファンドの資産内容②

GS 計量日本小型株ファンドF

◆ 資産構成

2015年7月31日 現在

資産	市場	純資産比
株式		
東証一部		90.9%
東証二部		1.5%
ジャスダック		4.4%
その他市場		0.4%
株式先物		2.0%
株式実質		99.2%

◆ 株式組入上位10銘柄

2015年7月31日 現在

組入銘柄数 355

順位	銘柄名	純資産比
1	ジャフコ	1.1%
2	東京センチュリーリース	1.1%
3	日医工	1.1%
4	東邦ホールディングス	1.1%
5	テンブホールディングス	1.0%
6	全国保証	1.0%
7	きんでん	1.0%
8	第一興商	1.0%
9	マツモトキヨシホールディングス	1.0%
10	ネクソン	1.0%
	上位10銘柄合計	10.6%

アムンディ・ターゲット・ジャパン・ファンドF

◆ 資産構成

2015年7月31日 現在

資産	市場	純資産比
株式		
東証一部		87.9%
東証二部		5.1%
ジャスダック		3.1%
その他市場		1.8%
株式先物		0.0%
株式実質		98.0%

◆ 株式組入上位10銘柄

2015年7月31日 現在

組入銘柄数 91

順位	銘柄名	純資産比
1	双葉電子工業	2.6%
2	中電工	2.5%
3	共英製鋼	2.4%
4	応用地質	2.3%
5	天馬	2.3%
6	TSIホールディングス	2.1%
7	日立工機	2.1%
8	ミツミ電機	2.1%
9	ジョイフル本田	2.1%
10	大阪製鐵	2.0%
	上位10銘柄合計	22.4%

(出所)各運用会社からの情報を基に野村ファンド・リサーチ・アンド・テクノロジー作成。

「ノムラファンドマスターズ日本小型株」が投資する投資信託証券の資産内容は、野村ファンド・リサーチ・アンド・テクノロジー社が各運用会社からの情報提供に基づき作成しておりますが、掲載データに関する情報の正確性、信頼性、完全性を保証するものではありません。

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ご帰属します。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。当資料は、ファンドの運用状況に関する情報提供を目的として野村アセットマネジメントが作成した資料です。投資信託のリスクやお申込メモの詳細についてのご確認や、投資信託をお申込みいただくにあたっては、販売会社よりお渡りする投資信託説明書(交付目録見書)の内容を必ずご確認のうえご自身でご判断ください。

◆設定・運用は **野村アセットマネジメント**

金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第373号  
一般社団法人投資信託協会会員  
一般社団法人日本投資顧問業協会会員