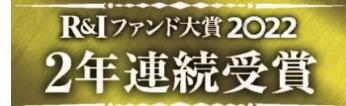




## 受賞情報

## 情報エレクトロニクスファンド

## 「R&amp;I ファンド大賞 2022」



「R&I ファンド大賞」は、R&Iが信頼し得ると判断した過去のデータに基づく参考情報(ただし、その正確性及び完全性につきR&Iが保証するものではありません)の提供を目的としており、特定商品の購入、売却、保有を推奨、又は将来のパフォーマンスを保証するものではありません。当大賞は、信用格付業ではなく、金融商品取引業等に関する内閣府令第299条第1項第28号に規定されるその他業務(信用格付業以外の業務であり、かつ、関連業務以外の業務)です。当該業務に関しては、信用格付行為に不当な影響を及ぼさないための措置が法令上要請されています。当大賞に関する著作権等の知的財産権その他一切の権利はR&Iに帰属しており、無断複製・転載等を禁じます。

## 情報エレクトロニクスファンド

## モーニングスター

## “ファンド オブ ザ イヤー 2019”

(国内株式型 部門)

最優秀ファンド賞  
受賞

## モーニングスター

## “ファンド オブ ザ イヤー 2020”

(国内株式型 部門)

最優秀ファンド賞  
受賞

## モーニングスター

## “ファンド オブ ザ イヤー 2021”

(国内株式型 部門)

優秀ファンド賞  
受賞

Morningstar Award“Fund of the Year 2019,2020,2021”は過去の情報に基づくものであり、将来のパフォーマンスを保証するものではありません。また、モーニングスターが信頼できると判断したデータにより評価しましたが、その正確性、完全性等について保証するものではありません。著作権等の知的所有権その他一切の権利はモーニングスター株式会社並びにMorningstar, Inc. に帰属し、許可なく複製、転載、引用することを禁じます。

当賞は国内追加型株式投資信託を選考対象として独自の定量分析、定性分析に基づき、2019年、2020年、2021年において各部門別に総合的に優秀であるとモーニングスターが判断したものであります。国内株式型 部門は、2019年12月末において当該部門に属するファンド913本の中から、2020年12月末においては908本の中から、2021年12月末においては897本の中から、それぞれ選考されました。

## 情報エレクトロニクスファンド

## リフィニティブ・リッパー・ファンド・アワード・ジャパン 2022

投資信託部門/評価期間3年/株式型 日本

投資信託部門/評価期間5年/株式型 日本

投資信託部門/評価期間10年/株式型 日本

## 最優秀ファンド賞 受賞

REFINITIV LIPPER  
FUND AWARDS2022 WINNER  
JAPAN

リフィニティブ・リッパー・ファンド・アワードは毎年、多くのファンドのリスク調整後リターンを比較し、評価期間中のパフォーマンスが一貫して優れているファンドと運用会社を表彰いたします。選定に際しては、「Lipper Leader Rating (リッパー・リーダー・レーティング)システム」の中の「コンシスタンント・リターン(収益一貫性)」を用い、評価期間3年、5年、10年でリスク調整後のパフォーマンスを測定いたします。評価対象となる分類ごとに、コンシスタンント・リターンが最も高いファンドにリフィニティブ・リッパー・ファンド・アワードが贈られます。詳しい情報は、lipperfundawards.comをご覧ください。

Refinitiv Lipperは、本資料に含まれるデータの正確性・信頼性を確保するよう合理的な努力をしていますが、それらの正確性については保証しません。

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  
一般社団法人第二種金融商品取引業協会会員



追加型投信／国内／株式

テクノロジー業界は日々変化し続けている、  
この「変化」に特化したファンドです。



投資環境の「変化」に対応

上昇局面では成長企業、下落局面では安定企業への投資



# Information Electronics Fund

情報エレクトロニクスファンド



事業環境の「変化」に対応

業界の変化を察知し、事業機会を成長へと結びつける企業への投資



## ○運用担当者より

(2022年5月9日 現在)

今月は、個別銘柄のPER(株価収益率)について、投資家の時間軸からみた見方を取り上げたいと思います。

PERは予想される当期純利益の何年分で株式時価総額を回収できるかを表し、株価の割安度を判断する尺度として活用されます。当期純利益は変動するため、正確な回収期間が算出できるわけではありませんが、実務においては有用な指標であると考えています。

今回は、PERを投資家の年齢と時間軸の観点から考えてみます。例えば現在50歳の投資家にとって、寿命(仮に80歳とします)までの30年間を基準にすると、PERが30倍以上の銘柄に投資することはふさわしくないと考えることができます。加えて、投資家は年齢が上がるにつれてリスク許容度が低下する傾向があり、このことも上記の考え方をサポートすると思われます。一方で、現在30歳の投資家は80歳までの50年の回収期間を許容できますし、リスク許容度も相対的に高いため、PERが50倍の銘柄も投資対象にできそうです。(もちろん、これらには多くの例外が存在します。)

当ファンドは、電気機器や情報・通信業などの成長業種に多く投資していますが、現在は相対的に割高な銘柄への投資は避け、多くの投資家の時間軸で見て許容可能と思われる PER 水準の銘柄を中心として投資しており、今後もその方針を維持して参ります。今後とも当ファンドをご愛顧賜りますよう、よろしくお願ひいたします。

上記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。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。

(出所)各種情報に基づき野村アセットマネジメントが作成しています。

(注)上記の内容は、当ファンドの投資対象や投資環境についてご紹介しています。企業名に言及している場合でもその企業を当ファンドが保有しているとは限りません。

また、特定銘柄の売買などの推奨、また価格などの上昇や下落を示唆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**

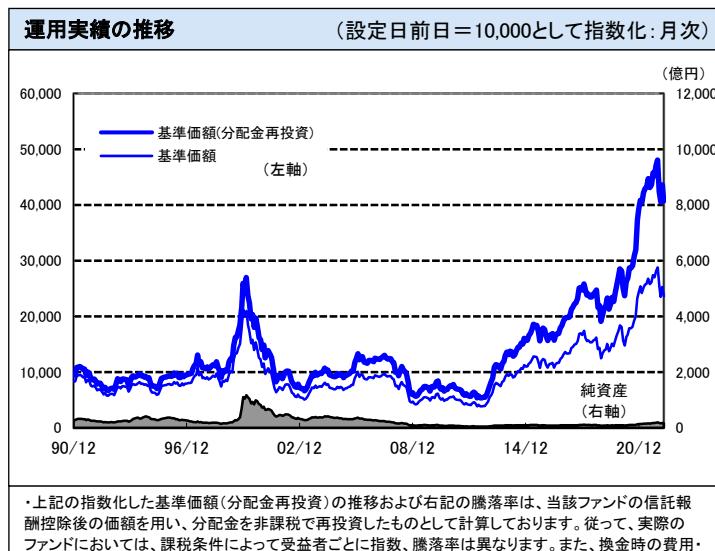
金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第373号  
一般社団法人投資信託協会会員／一般社団法人日本投資顧問業協会会員  
一般社団法人第二種金融商品取引業協会会員



追加型投信／国内／株式

## 運用実績

2022年4月28日 現在



基準価額※ 23,625円

※分配金控除後

純資産総額 159.6億円

- 信託設定日 1984年2月22日
- 信託期間 2029年2月21日まで
- 決算日 原則 2月21日  
(同日が休業日の場合は翌営業日)

騰落率

期間	ファンド
1ヶ月	-6.6%
3ヶ月	-4.0%
6ヶ月	-9.8%
1年	-5.2%
3年	74.5%

分配金(1万口当たり、課税前)の推移	
2022年2月	740 円
2021年2月	1,060 円
2020年2月	620 円
2019年2月	200 円
2018年2月	450 円

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 307.1%

設定来累計 7,440 円

設定来 = 1984年2月22日以降

※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なわない場合もあります。

## 資産内容

2022年4月28日 現在

資産・市場別配分	
資産・市場	純資産比
株式	97.6%
東証プライム	96.2%
東証スタンダード	1.4%
東証グロース	-
その他	-
株式先物	-
株式実質	97.6%
現金等	2.4%

・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
電気機器	66.3%
情報・通信業	12.2%
機械	5.0%
化学	4.3%
その他製品	4.3%
その他の業種	5.5%
その他の資産	2.4%
合計	100.0%

・業種は東証33業種分類による。

## 組入上位10銘柄

2022年4月28日 現在

銘柄	業種	市場	純資産比
日立製作所	電気機器	東証プライム	9.5%
新光電気工業	電気機器	東証プライム	9.0%
ソニーグループ	電気機器	東証プライム	8.1%
太陽誘電	電気機器	東証プライム	6.2%
ローム	電気機器	東証プライム	6.0%
東京エレクトロン	電気機器	東証プライム	5.9%
日本電信電話	情報・通信業	東証プライム	5.4%
イビデン	電気機器	東証プライム	4.6%
ミネベアミツミ	電気機器	東証プライム	4.5%
任天堂	その他製品	東証プライム	4.3%
合計			63.4%

組入銘柄数 : 33 銘柄

・業種は東証33業種分類による。

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  
一般社団法人第二種金融商品取引業協会会員



## 先月の投資環境

- 4月の国内株式市場は、東証株価指数(TOPIX)が月間で2.40%下落し、月末に1,899.62ポイントとなりました。
- 4月の国内株式市場は下落しました。上旬は、高水準で推移するインフレへの警戒感から米国が今後より積極的に利上げを実施するとの見方が強まり下落しました。また、中国において大型都市である上海のロックダウン(都市封鎖)が継続され、中国経済だけでなくサプライチェーン(供給網)の混乱の長期化による世界経済の落ち込みへの懸念が高まつたこともリスクを避ける動きにつながりました。一方で、日米の金利差拡大の見方から円安ドル高が進行したことで海外売上が大きい外需製造業が反発する局面も見られ、国内株式市場は振れ幅の大きな展開となりました。長期金利上昇による米国ハイテク株の下落や日本企業の新年度決算への期待なども変動要因となりました。月末には、日銀が大規模金融緩和の維持を発表し1ドル130円台まで円安が進行したことが好感され反発しましたが、月間では下落しました。
- 東証33業種で見ると、売上好調から利益予想を上方修正した種苗メーカーの株価が上昇した水産・農林業など9業種が上昇しました。一方で、今後の世界経済の落ち込みによる運賃市況悪化が懸念された海運業など24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-6.57%となりました。安定的な事業構造とグループ会社の再編に伴う今後の収益性向上が注目された情報・通信業株、構造改革と経済活動の再開に伴う今後の業績回復が期待された卸売業株などが上昇した一方、ゲーム事業における今後の競争激化が懸念された民生用エレクトロニクス株、慎重な2023年3月期業績見通しを発表した半導体パッケージ株などが下落しました。
- 主な売買では情報・通信業株、機械株を買い付けし、電気機器株を売却しました。
- 業種別配分は、電気機器、情報・通信業などを中心に投資しました。

## 今後の運用方針（2022年5月9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。)

## ○ 今後の投資環境

日本経済は、原材料コスト上昇などの影響を受けつつも成長が続くとみています。3月下旬のまん延防止等重点措置終了などを受けて3月の景気ウォッチャー調査の現状判断DI(季節調整値)は前月から10.1ポイント上昇しており、今後サービス消費の回復が見込まれます。ウクライナ情勢の悪化、原油などの資源価格や為替相場の不安定化などが懸念されますが、3月日銀短観での設備投資計画は堅調です。また、政府は原油価格・物価高騰等総合緊急対策を決定し、原油価格高騰への対応や中小企業・生活困窮者等への支援策を発表しました。こうした政策対応により、原材料高によるインフレの実体経済への悪影響はある程度緩和されるとみています。円安進行による輸入コスト上昇などの悪影響への懸念から、日銀の金融緩和スタンス修正の可能性が取りざたされましたが、日銀は月末の金融政策決定会合において現状スタンスを維持し、10年債利回りを0.25%以下に抑える姿勢を一層鮮明にしました。さらなる急速な円安進行や想定以上の大幅なインフレ率上昇が生じない限り、金融政策の本質的な変更はないと考えています。当社では日本の2022年の実質GDP(国内総生産)成長率は前年比+1.7%と予想しています。

2022年度の予想経常利益は前年度比10.8%増(野村證券金融経済研究所予想によるRussell/Nomura Large Cap[除く金融]、4月28日時点)、2023年度は同5.5%増(同上)となることが予想されます。

## ○ 運用方針

新型コロナウイルスの感染拡大を受けた外出自粛によってリモートワークが増加する中、各企業で社内データの整備不良やサーバーの処理遅延など、ITを活用した生産性改善投資が不足していたことが明らかになりました。感染拡大の終息後もこれらのIT投資の拡充は不可欠であり、これを契機にテクノロジー業界の成長が加速する可能性に注目しています。

具体的には、クラウドやサーバー、5G(第5世代移動通信システム)などのITインフラの整備、スマートフォンを中心とするIT関連デバイスの増加、それらを活用したITサービスやエンターテイメントの進化が期待され、機器(ハード)とデータ(ソフト)の双方の増加を受けてIoT(モノのインターネット)社会が現実化していくと想定しています。銘柄選択においても、これらのトレンドを追い風にして今後の活躍が期待できる銘柄などに注目していきます。

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。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  
一般社団法人第二種金融商品取引業協会会員



## ファンドの特色

- 信託財産の成長をはかることを目的として、積極的な運用を行ないます。
- わが国の金融商品取引所上場株式(これに準ずるものを含みます。)のうち、電気機器、精密機器などエレクトロニクスに関連する企業群や情報ソフトサービス、通信など情報通信に関連する企業群の株式を主要投資対象とします。
- ◆銘柄の選定にあたっては、企業の成長性および株式の市場性などに留意して分散投資をはかります。
- ◆株式組入比率は通常の状態のもとにおいては高位を維持します。
- 原則、毎年2月21日(休業日の場合は翌営業日)に分配を行ないます。  
分配金額は委託会社が決定するものとし、原則として利子・配当収入等を全額分配し、売買益等は運用実績を勘案して分配します。  
\* 委託会社の判断により分配を行な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、株式等を投資対象としますので、組入株式の価格下落や、組入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。

※ファンドは、特定のテーマに絞った株式に投資を行ないますので、株式市場全体の動きとファンドの基準価額の動きが大きく異なる場合があります。また、より幅広いテーマで株式に分散投資した場合と比べて基準価額が大きく変動する場合があります。

※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。

## 【お申込みメモ】

- 信託期間 2029年2月21日まで(1984年2月22日設定)
- 決算日および 収益分配 年1回の決算時(原則2月21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 ご購入申込日の基準価額
- ご購入単位 10万円以上1円単位(当初元本1円=1円)  
※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 ご換金申込日の基準価額
- 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2.2%(税抜2.0%)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1.65%(税抜年1.50%)以内(2022年5月19日現在年1.562%(税抜年1.42%))の率を乗じて得た額に、運用実績に応じてファンドの純資産総額に、加減する率(年±0.055%(税抜年±0.05%))の率)を乗じて得た額を加減して得た額が、お客様の保有期間に応じてかかります。
◆その他の費用・手数料	組入有価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)	ありません。

上記の費用の合計額については、投資家の皆様が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がりが小さかった場合も同様です。

## 【ご留意事項】

- ・投資信託は金融機関の預金と異なり、元本は保証されていません。
- ・登録金融機関が取り扱う投資信託は、投資者保護基金制度が適用されません。
- ・投資信託は預金保険の対象ではありません。

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>三井住友信託銀行株式会社

[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  
一般社団法人第二種金融商品取引業協会会員

# 情報エレクトロニクスファンド

## お申込みは

金融商品取引業者等の名称	登録番号	加入協会			
		日本証券業 協会	一般社団法人 日本投資 顧問業協会	一般社団法人 金融先物 取引業協会	一般社団法人 第二種金融商 品取引業協会
PayPay銀行株式会社	登録金融機関 関東財務局長(登金)第624号	○		○	
株式会社イオン銀行	登録金融機関 関東財務局長(登金)第633号	○			
auカブコム証券株式会社	金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第61号	○		○	
株式会社SBI証券	金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第44号	○		○	○
楽天証券株式会社	金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第195号	○	○	○	○
東海東京証券株式会社	金融商品取引業者 東海財務局長(金商)第140号	○		○	○
西日本シティTT証券株式会社	金融商品取引業者 福岡財務支局長(金商)第75号	○			
野村證券株式会社	金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第142号	○	○	○	○

※上記販売会社情報は、作成時点の情報に基づいて作成しております。  
※販売会社によっては取扱いを中止している場合がございます。