

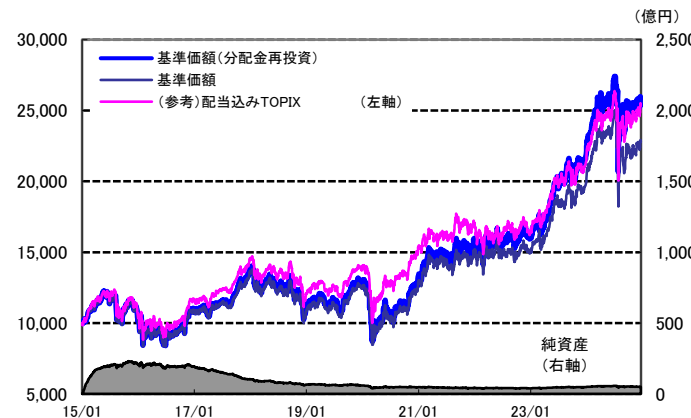


運用実績

2024年12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: 日次)



・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※

22,797円

※分配金控除後

純資産総額

50.6億円

- 信託設定日 2015年1月13日
- 信託期間 2027年7月26日まで
- 決算日 原則7月24日  
(同日が休業日の場合は翌営業日)

騰落率

期間	ファンド	(参考)配当込みTOPIX
1か月	3.1%	4.0%
3か月	4.1%	5.4%
6か月	-1.6%	0.3%
1年	20.2%	20.5%
3年	68.3%	50.7%

分配金(1万円当たり、課税前)の推移

2024年7月	800円
2023年7月	450円
2022年7月	250円
2021年7月	250円
2020年7月	30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。  
※配当込みTOPIXはファンドのベンチマークではありません。

設定来

158.4%

153.7%

設定来累計

2,130円

設定来 = 2015年1月13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わない場合もあります。

資産内容

2024年12月30日 現在

資産・市場別配分	
資産・市場	純資産比
株式	98.5%
東証プライム	98.4%
東証スタンダード	0.2%
東証グロース	-
その他	-
株式先物	-
株式実質	98.5%
現金等	1.5%

・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	(参考)配当込みTOPIXのウェイト
電気機器	18.0%	17.6%
情報・通信業	13.0%	7.5%
銀行業	9.6%	8.5%
卸売業	6.9%	6.8%
化学	6.4%	5.1%
その他の業種	44.5%	54.4%
その他の資産	1.5%	-
合計	100.0%	100.0%

・業種は東証33業種分類による。

・(参考)配当込みTOPIXのウェイトは東証時価総額の構成比です。

・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

2024年12月30日 現在

	銘柄	業種	市場	純資産比
1	三菱UFJフィナンシャル・グループ	銀行業	東証プライム	6.8%
2	日立製作所	電気機器	東証プライム	4.3%
3	日本電信電話	情報・通信業	東証プライム	3.4%
4	ソニーグループ	電気機器	東証プライム	3.2%
5	大和ハウス工業	建設業	東証プライム	2.8%
6	丸紅	卸売業	東証プライム	2.8%
7	伊藤忠商事	卸売業	東証プライム	2.6%
8	セブン&アイ・ホールディングス	小売業	東証プライム	2.5%
9	信越化学工業	化学	東証プライム	2.4%
10	東京海上ホールディングス	保険業	東証プライム	2.3%
	合計			33.1%

組入銘柄数 : 91 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。

ファンドは、変動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、投資信託をお申したいに当たっては、販売会社よりお渡しする最新の投資信託説明書(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。

◆設定・運用

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  
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



## 12月の投資環境

○ 12月の国内株式市場は、TOPIX（東証株価指数）が月間で3.89%上昇し、月末に2,784.92ポイントとなりました。

○ 12月の国内株式市場は上昇しました。月初は、年金積立金管理運用独立行政法人（GPIF）の運用利回り目標の引き上げ報道から株式組入比率引き上げへの期待が高まったことや、米国の良好な経済指標が好感されたことなどから上昇して始まりました。中旬に入り、利益確定と見られる売り圧力の高まりや、FOMC（米連邦公開市場委員会）において2025年の利下げに対する慎重な姿勢が示されたことなどから、軟調な推移となりましたが、日銀による政策金利の据え置きを受けた円安・米ドル高の進行などが下値を支えました。月末にかけては、最大手自動車メーカーのROE（自己資本利益率）目標の引き上げが好感されたことなどから輸出関連株を中心に上昇し、月間でも上昇しました。

○ 東証33業種で見ると、主要企業同士の経営統合やROE目標引き上げなどが好感された輸送用機器など28業種が上昇しました。一方で、公募増資に関する懸念などから電気・ガス業など5業種が下落しました。

## 12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（分配金再投資）は+3.13%となりました。保有している電気機器、非鉄金属、輸送用機器などの銘柄が上昇しました。

○ ポートフォリオでは、卸売業セクター内で割安度合いが高く株主還元の拡大が期待できる銘柄を買い付けする一方で、原料炭事業の収益悪化が懸念される銘柄を売却し、銘柄入れ替えを進めました。

○ 組入上位銘柄は、総合金融グループの一角で、良好な財務基盤を背景にした株主還元の拡大が期待される三菱UFJフィナンシャル・グループ、経営資源の効率化に取り組んできた総合電機・重電トップ企業で、鉄道・エネルギー関連を中心とする社会インフラ事業への重点展開を行なっている日立製作所、国内の固定電話・携帯電話で高いシェアを持ち、積極的な株主還元への姿勢を評価した日本電信電話、グループ経営体制へと移行し、電気機器中心から映画・音楽・ゲームなどエンターテインメントを軸にした複合企業への転換を図っているソニーグループ、土地とテナント双方の情報量を強みとして、住宅、商業施設、物流施設まで幅広く建設事業を展開する大和ハウス工業です。

## 今後の運用方針（2025年1月6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。）

○ 日本経済は、内需を中心に堅調な推移を継続しています。10月の毎月勤労統計調査における一般労働者の所定内給与（共通事業所ベース）は、前年同月比+2.9%（9月同+2.8%）と伸びが続いています。5月以降は概ね前年同月比+2%台後半で推移してきており、今後も実質所得環境は改善が見込まれます。ただし、米国の新政権の政策が日本経済に与える影響には注意が必要です。日銀は、12月の金融政策決定会合で政策金利の0.25%維持を発表しました。植田日銀総裁は、米国をはじめとする世界経済の不透明性に言及しつつ、賃金と物価の好循環への確信を高めるために、今後の賃金動向を確認した上で、利上げを検討していく考えを示しました。同会合における「主な意見」では、金融政策に関して当面の現状維持を示唆する見解は限られ、近い将来の利上げを示唆する見解も見られました。当社では、日銀は2025年1月に0.50%への利上げを決定するとみています（2024年12月末時点）。また、日本の実質GDP（国内総生産）成長率が2024年は前年比-0.2%、2025年は同+1.0%と予想しています。

○ 日本の株式を投資指標から見ると、12月末時点で株価純資産倍率（PBR）は1.45倍\*です。株式益回り（一株当たり利益÷株価）は、企業業績が回復途上にあることから6.40%\*となっており、予想配当利回りは2.34%\*となっており、長期金利（10年国債利回り）の1.09%を上回っています。（\*TOPIX、出所：野村アセットマネジメント）

○ また、代表的な企業を個別に調査・分析すると、①国内外の経済活動再開や各国政府による経済対策、世界的なインフレ、景気動向などが企業業績に与える影響は、業種や企業によってかなり異なっている、②同業種内であっても、販売地域や製造立地、製品・サービスの競争力の違いが大きな業績格差となっている、③改善してきたキャッシュフロー（現金収支）を、成長のための投資や株主還元など有意義に活用する企業が増えてきている、などの特徴があり、企業間格差が大きい個別企業分析の重要性が高まっています。

○ 以上の投資環境認識のもと、資産・収益などから見た割安な企業群の中から、①財務状況の変化、株主還元、②事業の競争力・成長性、経営改革、などの切り口で銘柄を見直していく方針です。特に、強い競争力に支えられた収益性を背景に株主還元を強化している企業、半導体関連やDX（デジタルトランスフォーメーション）など社会の変化を黒子として支える技術を持つ企業、ガバナンスの改善などから資本効率の改善が期待される企業などに注目しています。

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、投資信託をお申込んだりいただくにあたっては、販売会社よりお渡しする最新の投資信託説明書（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。

◆設定・運用

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  
 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

- 信託財産の成長を目標に積極的な運用を行なうことを基本とします。
- わが国の株式を実質的な主要投資対象\*とします。  
※「実質的な主要投資対象」とは、「ストラテジック・バリュー・オープン マザーファンド」を通じて投資する、主要な投資対象という意味です。
- 株式への実質的な投資にあたっては、わが国の株式の中から、資産・利益等に比較して株価が割安と判断され、今後の株価上昇が期待できる銘柄を厳選し、投資を行なうことを基本とします。  
銘柄選別においては、「割安性評価」と「実力評価」を組み合わせて銘柄を選別します。
  - ◆ 割安性評価  
資産・利益等に比較して株価が割安かどうかに着目します。当面は主として、PBR、PER、M&Aレシオ\*\*等に注目して割安性を評価します。  
※企業を買収した場合に何年間でコストを回収できるかを表わしたもので、企業の割安度を評価する指標として用いられています。
  - ◆ 実力評価  
企業のファンダメンタルズを定性的に判断し、企業の『実力』を評価します。当面は以下のような視点に着目します。
    - ① 財務状況の変化、株主還元  
財務内容・戦略の変化、配当の増額や自社株買いなどの株主還元策等の変化などに着目します。
    - ② 事業の競争力・成長性、経営改革  
技術・開発力などに代表される企業の競争力、海外展開や新規事業などの成長性、事業の再構築などの経営改革の状況、などに着目します。
- 株式の実質的な組入れにあたっては、フルインベストメントを基本とします。
- ファンドは「ストラテジック・バリュー・オープン マザーファンド」を通じて投資するファミリーファンド方式で運用します。
- 原則、毎年7月24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、分配対象額の範囲内で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、株式等を実質的な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。また、外貨建資産に投資する場合には、為替の変動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 2027年7月26日まで(2015年1月13日設定)
- 決算日および収益分配 年1回の決算時(原則7月24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 1万円以上1円単位(当初元本1口=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。ファンドは、NISA(少額投資非課税制度)の対象ではありません。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3.3%(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1.65%(税抜年1.5%)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。
◆ その他の費用・手数料	組入の有価証券等の売買の際に発生する売買委託手数料、外貨建資産の保管等に要する費用、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)	1万円につき基準価額に0.3%の率を乗じて得た額

上記の費用の合計額については、投資家の皆様がファンドを保有される期間等に依り異なりますので、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末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率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。
- ・ 投資信託は預金保険の対象ではありません。
- ・ 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。

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★ <https://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メモの詳細についてのご確認や、投資信託をお申込いただくにあたっては、販売会社よりお渡りする最新の投資信託説明書(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。

◆ 設定・運用 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  
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

# ジャパン・ストラテジック・バリュー

## 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	
株式会社三井住友銀行	登録金融機関	関東財務局長(登金)第54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。