



運用実績

2024年2月29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して計算しております。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※ 10,607円

※分配金控除後

純資産総額 21.3 億円

- 信託設定日 2008年3月6日
- 信託期間 2025年11月17日まで
- 決算日 原則11月17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	-4.3%
3ヶ月	-5.8%
6ヶ月	-6.5%
1年	-1.8%
3年	6.2%

騰落率の各計算期間は、作成基準日から過去に選った期間としております。

設定来 12.7%

設定来累計 720 円

設定来=2008年3月6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2月29日 現在

国・地域別配分

国・地域	純資産比
南アフリカ	90.7%
エジプト	4.5%
ナイジェリア	1.3%
ケニア	1.3%
－	－
その他の国・地域	0.0%
その他の資産	2.3%
合計	100.0%

・国・地域は原則発行国・地域で区分しております。

実質外貨比率	99.5%
--------	-------

・実質外貨比率は替約等を含めた実質的な比率をいいます。

業種別配分

業種	純資産比
銀行	23.0%
金属・鉱業	17.3%
大規模小売り	14.1%
金融サービス	8.1%
生活必需品流通・小売り	7.8%
その他の業種	27.4%
その他の資産	2.3%
合計	100.0%

・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2月29日 現在

銘柄	国・地域	業種	純資産比
NASPERS LTD-N SHS	南アフリカ	大規模小売り	14.1%
STANDARD BANK GROUP LTD	南アフリカ	銀行	9.4%
FIRSTRAND LTD	南アフリカ	金融サービス	8.1%
ABSA GROUP LTD	南アフリカ	銀行	7.5%
ANGLOGOLD ASHANTI PLC	南アフリカ	金属・鉱業	5.9%
MTN GROUP LTD	南アフリカ	無線通信サービス	5.7%
SHOPRITE HOLDINGS LTD	南アフリカ	生活必需品流通・小売り	4.3%
GOLD FIELDS LTD	南アフリカ	金属・鉱業	3.6%
CLICKS GROUP LTD	南アフリカ	生活必需品流通・小売り	3.5%
SIBANYE STILLWATER LTD	南アフリカ	金属・鉱業	3.5%
合計			65.6%

組入銘柄数: 34 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。

・国・地域は原則発行国・地域で区分しております。

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みモード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はあたっては、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

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



先月の投資環境

○2月の南アフリカ株式市場は、5月に行なわれる総選挙で与党の苦戦が予想され、政局不安が高まる中、下落しました。ナイジェリアの通貨切り下げによる同国事業への悪影響に加え、ガーナ事業の動向が懸念された大手通信サービス株は引き続き下落しました。また、プラチナやパラジウムの価格低下を受けて多くの貴金属企業が大幅な減益となったことが嫌気され、貴金属株はそろって下落しました。加えて、輸送インフラの問題で減産を強いられた鉄鉱石株も下落しました。一方、増益見通しを発表した大手銀行株は上昇しました。

○エジプト株式市場は急落しました。2023年後半以降、エジプト株はエジプト・ポンドの切り下げ観測を背景に主に資産防衛を意識した国内投資家によって買い支えられてきました。しかし、IMF(国際通貨基金)による金融支援合意が近いとの観測や、政府がアブダビの投資機関にリゾート地などの資産を売却し、外貨準備高を大幅に積み増ししたことを背景に通貨切り下げの想定幅が当初より縮小したため株式の利益確定とみられる動きとなり幅広い銘柄で下落しました。一方、一部の不動産開発株は上昇しました。

○為替市場では、5月に総選挙を控える中、南アフリカの財政規律の悪化や短期的な景気浮揚を狙った与党による中央銀行への圧力が懸念され、南アフリカ・ランドは対米ドルや対円で下落しました。

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(分配金再投資)の騰落率は-4.34%となりました。南アフリカのコミュニケーション・サービス株や素材株の下落がマイナスに影響しました。

○ファンドでは月間を通じて株式組入比率をおおむね高位に維持しながら、南アフリカ、エジプト、ナイジェリアなどへの投資を継続しました。

○月間の主な売買としては、割安な株価バリュエーション(投資価値評価)に加え、生命保険事業において市場シェアを取り戻しつつあることを評価した南アフリカの金融株を買い増しました。一方、中国のオンライン・ゲーム規制強化による投資先企業への悪影響が懸念された南アフリカの一般消費財・サービス株を引き続き一部売却しました。

今後の運用方針（2024年3月4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。)

○南アフリカについては、直近に発表された経済指標や内需企業の決算が景気上振れを示唆する内容となりました。また、大型計画停電については、電力供給の拡大が当初の計画より遅れており、不安定な状況がしばらく続くと予想されるものの、供給の改善が進んでいることが景気回復の下支えになっていると考えます。一方、総選挙については、与党の苦戦が予想される中、選挙前に政治的な圧力を受けて中央銀行が金融緩和的な措置を実施する可能性があるなど、為替市場や株式市場を左右する政治リスクに注意する必要があると考えます。銘柄選択にあたっては、高い競争力を有する優良企業を中心に選別する方針です。また、国外にも事業を展開し、アフリカ地域全体の中長期的な発展の恩恵を享受できる銘柄にも注目しています。

○エジプトについては、金融支援を巡るIMFとの交渉が最終段階にあるとみられます。合意成立後、通貨の大幅な切り下げが予想されますが、同時に為替取引についてはどの程度規制が緩和されるか、経済についてどのような構造改革が支援の条件になるかを注視していきます。

ファンダムは、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。ファンダム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、ファンダム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

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

●信託財産の成長を図ることを目的として積極的な運用を行ないます。

●アフリカ諸国の企業の株式(DR(預託証書)※1を含みます。)※2を実質的な主要投資対象※3とします。

※1 Depository Receipt(預託証書)の略で、ある国の株式発行会社の株式を海外で流通させるために、その会社の株式を銀行などに預託し、その代替として海外で発行される証券をいいます。DRは、株式と同様に金融商品取引所などで取引されます。

※2 当面、主として南アフリカ、エジプト、ナイジェリア、モロッコ、ケニアの企業の株式に投資します。なお、アフリカ諸国以外の金融商品取引所に上場されているアフリカ諸国の企業の株式も、実質的な主要投資対象とする場合があります。

※3 「実質的な主要投資対象」とは、「野村アフリカ株投資マザーファンド」を通じて投資する、主要な投資対象という意味です。

●株式への投資にあたっては、定量評価に基づく個別銘柄の投資魅力度等の判断に加え、企業訪問を含む定性評価に基づくファンダメンタル分析により、収益性、成長性、財務安定性および株価の割安性などを総合的に勘案して選択した銘柄に投資します。

- ・上場投資信託(ETF)や不動産投信(REIT)の性質を有する投資信託証券にもマザーファンドの純資産総額の5%を上限に投資する場合があります。また、アフリカ諸国の企業の株式にかかる指数を対象とした有価証券指数等先物取引や有価証券店頭指数等スワップ取引を適宜活用する場合があります。

●株式の実質組入比率は、原則として高位を基本とします。

- ・現地市場が休場等の場合や市況動向によっては、一時的に実質株式組入比率を引き下げる場合があります。

●実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行ないません。

●ファンドは「野村アフリカ株投資マザーファンド」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。

当ファンドは、一般社団法人投資信託協会が定める「信用リスク集中回避のための投資制限」に定められている「特化型運用」を行なうファンドに該当します。

当ファンドが実質的に投資対象とするアフリカの株式市場には、寄与度(市場の時価総額に占める割合)が10%を超える、もしくは超える可能性が高い銘柄(支配的な銘柄)が存在すると考えられます。

実質的な投資が支配的な銘柄に集中することが想定されますので、当該支配的な銘柄の発行体に経営破綻や経営・財務状況の悪化等が生じた場合には、大きな損失が発生することがあります。

●原則、毎年11月17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、原則として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。

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

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



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、外貨建資産に投資しますので、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。

【お申込みメモ】

- 信託期間 2025年11月17日まで(2008年3月6日設定)
- 決算日および 収益分配 年1回の決算時(原則11月17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 1万口以上1口単位(当初元本1口=1円)または1円以上1円単位
(ご購入コースには、分配金を受取る一般コースと、分配金が再投資される自動(かいそく)投資コースがあります。原則、ご購入後にご購入コースの変更はできません。)
- ご換金価額 ※お取扱いコース、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
- お申込不可日 販売会社の営業日であっても、申込日当日が、下記のいずれかに該当する場合には、原則、ご購入、ご換金の各お申込みができません。
 - ・ヨハネスブルグ証券取引所の休場日と同日の場合
 - ・ファンドの決算日の前々営業日と同日の場合
- 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2.2%(税抜年2.0%)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)	1万口につき基準価額に0.5%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。

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

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

野村アフリカ株投資

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	○	○	○	○
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。

野村アフリカ株投資

以下は、取次販売会社または金融商品仲介による販売会社です。

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SBI新生銀行 (委託金融商品取引業者 株式会社SBI証券)	登録金融機関	関東財務局長(登金)第10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。