

# 野村世界業種別投資シリーズ (世界ヘルスケア株投資)

追加型投信／内外／株式

## 交付運用報告書

第14期(決算日2023年6月28日)

作成対象期間(2022年6月29日～2023年6月28日)

| 第14期末(2023年6月28日) |          |
|-------------------|----------|
| 基準価額              | 39,139円  |
| 純資産総額             | 4,319百万円 |
| 第14期              |          |
| 騰落率               | 10.4%    |
| 分配金(税込み)合計        | 1,550円   |

(注) 騰落率は分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

(注) 純資産総額の単位未満は切捨てて表示しております。

- 交付運用報告書は、運用報告書に記載すべき事項のうち重要なものを記載した書面です。その他の内容については、運用報告書(全体版)に記載しております。
- 当ファンドは、投資信託約款において運用報告書(全体版)に記載すべき事項を、電磁的方法によりご提供することができる旨を定めております。運用報告書(全体版)は、野村アセットマネジメントのホームページで閲覧・ダウンロードしていただけます。
- 運用報告書(全体版)は、受益者の方からのご請求により交付されます。交付をご請求される方は、販売会社までお問い合わせください。

<運用報告書(全体版)の閲覧・ダウンロード方法>

右記ホームページを開く

⇒「ファンド検索」にファンド名を入力しファンドを選択

⇒ファンド詳細ページから「運用報告書(全体版)」を選択

### 受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚く御礼申し上げます。

当ファンドは、世界各国のヘルスケア関連企業の株式を主要投資対象とし、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。

ここに、当作成対象期間の運用状況等についてご報告申し上げます。

なお、当ファンドは、2023年3月23日に信託期間を延長する約款変更を行ない、信託期間終了日は2027年6月28日となりましたので、ご留意下さい。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

## 野村アセットマネジメント

東京都江東区豊洲二丁目2番1号



サポートダイヤル 0120-753104

(受付時間) 営業日の午前9時～午後5時

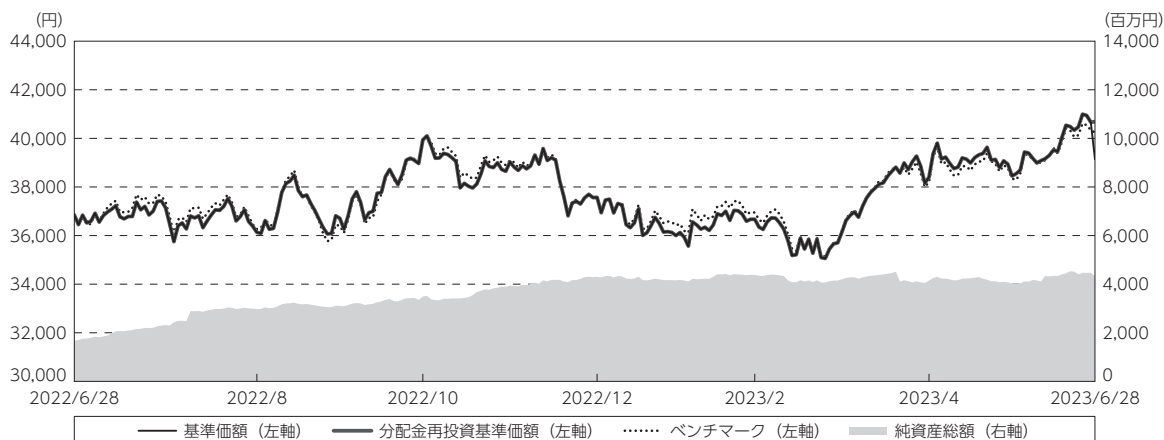


ホームページ <http://www.nomura-am.co.jp/>

## 運用経過

## 期中の基準価額等の推移

(2022年6月29日～2023年6月28日)



期 首：36,848円

期 末：39,139円 (既払分配金(税込み)：1,550円)

騰落率：10.4% (分配金再投資ベース)

(注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。作成期首(2022年6月28日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。

(注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、個々のお客様の損益の状況を示すものではありません。

(注) ベンチマークは、MSCI All Country World Health Care (税引後配当込み・円換算ベース)です。詳細は4ページをご参照ください。ベンチマークは、作成期首(2022年6月28日)の値が基準価額と同一となるように計算しております。

(注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

## ○基準価額の変動要因

(上昇) 米大手医療機器会社や米大手医療保険会社の2022年4-6月期決算が市場予想を上回ったこと、7月の米国CPI(消費者物価指数)上昇率が前月と比べ減速したことで、FRB(米連邦準備制度理事会)が金融引き締めペースを緩めるとの期待が高まったこと、為替市場で米ドル高・円安が進行したこと

(下落) FOMC(米連邦公開市場委員会)で市場予想通りに利上げ幅縮小が実現したものの、継続利上げの必要性を強調するパウエルFRB議長の発言をきっかけに、景気後退と企業収益悪化への警戒感が高まったこと、これまでディフェンシブ性の高さが選好されてきた製薬企業などを中心に売られたこと、為替市場で米ドル安・円高が進行したこと

(上昇) 米インフレ指標に鈍化傾向がみられたことから利上げ打ち止め期待が高まったこと、欧米の大手製薬企業の2023年1-3月期決算が市場予想を上回ったこと、為替市場で米ドル高・円安が進行したこと

## 1万口当たりの費用明細

(2022年6月29日～2023年6月28日)

| 項 目                   | 当 期      |            | 項 目 の 概 要  |
|-----------------------|----------|------------|--|
|                       | 金 額      | 比 率        |  |
| (a) 信託報酬              | 円<br>618 | %<br>1.650 | (a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率   |
| (投信会社)                | (294)    | (0.787)    | ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等                             |
| (販売会社)                | (294)    | (0.786)    | 購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等                           |
| (受託会社)                | ( 29)    | (0.077)    | ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等  |
| (b) 売買委託手数料           | 22       | 0.059      | (b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数<br>※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 |
| (株 式)                 | ( 22)    | (0.059)    |  |
| (c) 有価証券取引税           | 11       | 0.029      | (c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数<br>※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金  |
| (株 式)                 | ( 11)    | (0.029)    |  |
| (d) その他費用             | 16       | 0.044      | (d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数  |
| (保管費用)                | ( 15)    | (0.040)    | 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用                      |
| (監査費用)                | ( 1)     | (0.003)    | 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用  |
| (その他)                 | ( 0)     | (0.000)    | 信託事務の処理に要するその他の諸費用   |
| 合 計                   | 667      | 1.782      |  |
| 期中の平均基準価額は、37,428円です。 |          |            |  |

(注) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

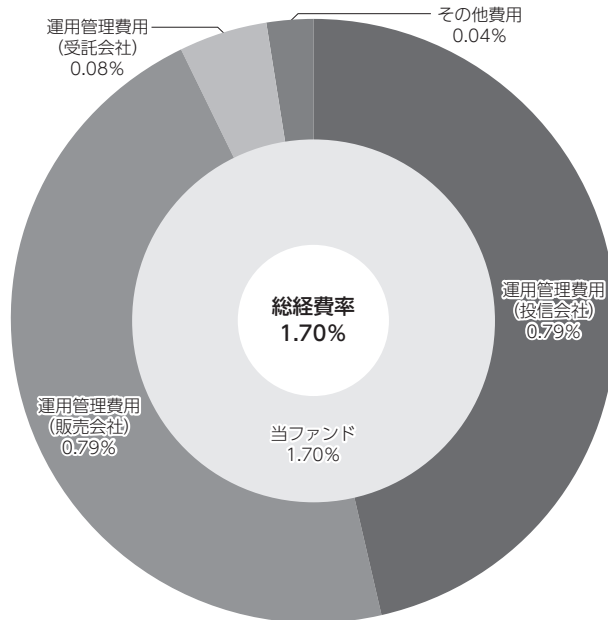
(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

## (参考情報)

## ○総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.70%です。



(注) 当ファンドの費用は1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

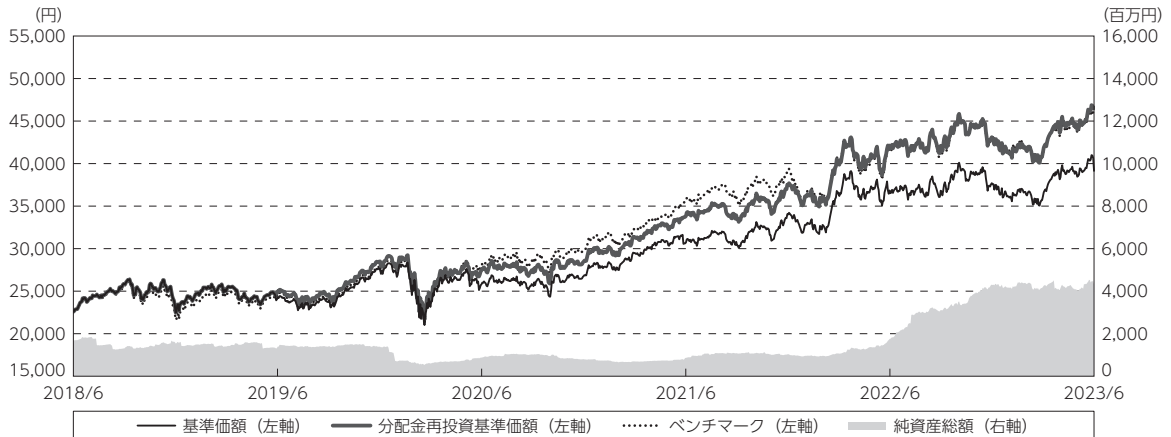
(注) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

## 最近5年間の基準価額等の推移

(2018年6月28日～2023年6月28日)



- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。2018年6月28日の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、個々のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) ベンチマークは、MSCI All Country World Health Care (税引後配当込み・円換算ベース)です。詳細は以下をご参照ください。ベンチマークは、2018年6月28日の値が分配金再投資基準価額と同一となるように計算しております。

|                   | 2018年6月28日<br>決算日 | 2019年6月28日<br>決算日 | 2020年6月29日<br>決算日 | 2021年6月28日<br>決算日 | 2022年6月28日<br>決算日 | 2023年6月28日<br>決算日 |
|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| 基準価額 (円)          | 22,582            | 23,924            | 25,132            | 30,561            | 36,848            | 39,139            |
| 期間分配金合計(税込み) (円)  | —                 | 730               | 800               | 1,100             | 1,400             | 1,550             |
| 分配金再投資基準価額騰落率 (%) | —                 | 9.2               | 8.4               | 26.0              | 25.2              | 10.4              |
| ベンチマーク騰落率 (%)     | —                 | 7.4               | 13.0              | 29.1              | 18.5              | 9.2               |
| 純資産総額 (百万円)       | 1,641             | 1,300             | 832               | 776               | 1,671             | 4,319             |

(注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

(注) 純資産総額の単位未満は切捨てて表示しております。

(注) 騰落率は1年前の決算当日との比較です。

\*ベンチマーク(=MSCI All Country World Health Care (税引後配当込み・円換算ベース))は、MSCI All Country World Health Care (税引後配当込み・ドルベース)をもとに、当社が独自に円換算したものです。

\*MSCI All Country World Health Care (税引後配当込み・ドルベース)は、MSCIが開発した指数で、同指数の著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCIに帰属します。またMSCIは、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。

(出所) MSCI、ブルームバーグ

## 投資環境

(2022年6月29日～2023年6月28日)

当期の世界のヘルスケア株は、世界的な金融引き締めに伴う景気減速への警戒感から下落して始まりましたが、米大手医療機器会社や米大手医療保険会社の2022年4～6月期決算が市場予想を上回ったことなどが好感され、上昇に転じました。さらに7月の米CPI上昇率が6月と比べ減速したことで、FRBが金融引き締めペースを緩めるとの期待が高まったものの、発がん性の疑いから、2019年に世界的に自主回収となった胃薬を巡る訴訟への懸念が高まったことから製薬株を中心に売られたことなどや、8月下旬に、パウエルFRB議長がインフレ抑制を最優先に利上げを継続する方針を示し早期の利下げ期待が後退したことから下落に転じました。その後も、FRBが金融引き締め政策を継続する姿勢を改めて示したことから投資家のリスク回避姿勢が強まり続落しました。

10月中旬以降は、相対的に企業業績の安定性とインフレ耐性が強いと考えられた製薬株などを中心として堅調に推移し、大手製薬会社がガン治療薬や新型コロナウイルス向けワクチンの業績寄与から市場予想を上回った決算を発表したこと、大手医療保険会社の決算で経費率の改善が市場予想を上回ったことや、欧米の金融当局が利上げペースを減速させるとの見方が広がり、投資家のリスク回避姿勢が弱まったことから上昇しました。10月の米CPI上昇率が市場予想を下回ったことも好感され上昇基調を維持しました。12月には、FOMCで市場予想通りに利上げ幅縮小が実現したものの、継続利上げの必要性を強調するパウエルFRB議長の発言をきっかけに、景気後退と企業収益悪化への警戒感が高まったことや、これまでディフェンシブ性の高さが選好されてきた製薬企業などを中心に売られたことから、下落展開となりました。

3月に入ると、パウエルFRB議長が利上げペースの再加速や長期化の可能性を示唆したことで、米利上げ早期停止への期待が後退したことや、米金融機関の経営破綻やスイスの大手金融グループの経営不安をきっかけに信用不安が広がったことなどから下落しましたが、世界各国の規制当局が積極的な流動性供給などを行なったことや、経営不安が高まっていたスイス大手金融グループの救済買収が合意に至ったことなどから下げ止まりました。

その後は、米欧金融システムへの懸念が後退したことや、米インフレ指標に鈍化傾向がみられたことから利上げ打ち止め期待が高まったこと、欧米の大手製薬企業の2023年1～3月期決算が市場予想を上回ったことなどから上昇する一方、米地銀を巡る信用不安の再燃や米債務上限問題を巡る先行きの不透明感などが意識されたことなどから、一進一退の動きとなりました。期末にかけては、6月のFOMCにおいて年内に追加利上げが行なわれる可能性が言及されたことなどを受け上値の重い展開となりましたが、当期において世界のヘルスケア株は上昇しました。

一方、為替市場ではFRBが金融引き締め政策を継続すると見方が広がったことなどから日米の金利差が拡大したことなどを背景に2022年10月下旬にかけて米ドル高が進行しました。その後、FRBの利上げペースの減速に加え、日銀が金融緩和策を見直し実質的な利上げに転換したことから日米金利差の縮小期待が強まり2023年1月にかけて米ドル安・円高が進行しましたが、FRBの利上げ継続長期化観測などを受けて再び日米金利差が拡大したことで期末にかけて米ドル高が進行し、当期において米ドル高・円安となりました。

## 当ファンドのポートフォリオ

(2022年6月29日～2023年6月28日)

## ・株式組入比率

期を通じておおむね高位を維持しました。

## ・期中の主な動き

- (1) 地域・国別配分では、米国、英国などをオーバーウェイト（ベンチマークに比べ高めの投資比率）とし、日本やドイツなどをアンダーウェイト（ベンチマークに比べ低めの投資比率）としました。
- (2) 業種別配分では、医薬品、ヘルスケア機器・用品をオーバーウェイトとし、ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス、ライフサイエンス・ツール/サービス、バイオテクノロジーなどをアンダーウェイト、ヘルスケア・テクノロジーなどを非保有としました。
- (3) 個別銘柄では、ユナイテッドヘルス・グループ（米国）、イーライリリー（米国）、メルク（米国）などを上位に組み入れました。
- (4) 為替につきましては、ヘッジ（為替の売り予約）は行ないませんでした。

## 当ファンドのベンチマークとの差異

(2022年6月29日～2023年6月28日)

ベンチマーク（MSCI All Country World Health Care（税引後配当込み・円換算ベース））が9.2%の上昇となったのに対して、基準価額は10.4%の上昇となりました。

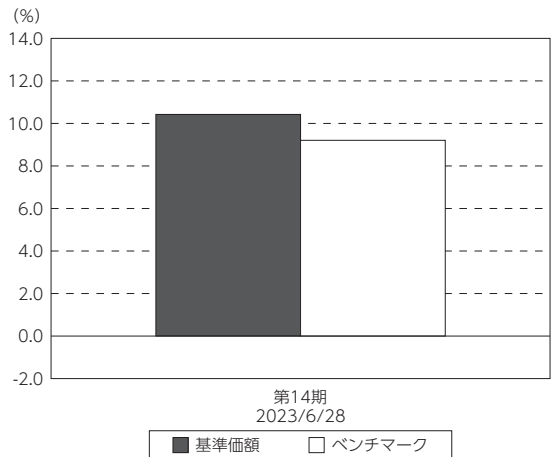
## (主なプラス要因)

- ①地域・国別配分で、株価騰落率がベンチマークを上回ったデンマークなどをオーバーウェイトとしたこと、株価騰落率がベンチマークを下回った中国などを非保有としたこと
- ②業種別配分で、医薬品の銘柄選択効果がプラスに寄与したこと
- ③個別銘柄で、株価騰落率がベンチマークを上回ったインテュティブサージカル（米国）、イーライリリー（米国）などをオーバーウェイトとしたこと

## (主なマイナス要因)

- ①地域・国別配分で、スイスの銘柄選択効果がマイナスに影響したこと
- ②地域・国別配分で、株価騰落率がベンチマークを上回った日本などをアンダーウェイトとしたこと
- ③個別銘柄で、株価騰落率がベンチマークを下回ったブリistolマイヤーズスクイブ（米国）、サーモフィッシャーサイエンティフィック（米国）などをオーバーウェイトとしたこと

基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注) ベンチマークは、MSCI All Country World Health Care（税引後配当込み・円換算ベース）です。

## 分配金

(2022年6月29日～2023年6月28日)

今期の収益分配金については、基準価額水準等を勘案し、1万口当たり1,550円とさせていただきます。留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行ないます。

### ○分配原資の内訳

(単位:円、1万口当たり・税込み)

| 項目        | 第14期                  |  |
|-----------|-----------------------|--|
|           | 2022年6月29日～2023年6月28日 |  |
| 当期分配金     | 1,550                 |  |
| (対基準価額比率) | 3.809%                |  |
| 当期の収益     | 1,550                 |  |
| 当期の収益以外   | —                     |  |
| 翌期繰越分配対象額 | 29,139                |  |

(注) 対基準価額比率は当期分配金(税込み)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注) 当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

## 今後の運用方針

### ・投資環境

- (1) 米国経済は、雇用や個人消費などの経済指標は底堅く推移していますが、引き続きインフレ率には注視が必要です。6月のFOMCでは、政策金利は据え置きとなりましたが、追加で複数回の利上げが行なわれる可能性が高いとみています。利上げの影響などを受けて景気減速が進み今後のインフレ率は低下していくと想定されますが、引き続き金融政策や景気、物価に対して警戒が必要です。
- (2) 欧州経済は、6月のユーロ圏製造業PMI(購買担当者景気指数)がおよそ1年間にわたり景気判断の基準となる50を下回るなど、景気の低迷が続いています。一方で、ECB(欧州中央銀行)が注視する6月のユーロ圏CPIの食品、エネルギーを除いたコアインフレ率は前月と比較して一段と高まっており、物価動向は必ずしも楽観できない状況です。引き続き足元の金融引き締め政策が企業業績や景気に与える影響に注視が必要です。

### ・運用方針

- (1) 当ファンドはボトムアップアプローチを重視し、成長性・利益構造・財務内容などの観点から、グローバルにヘルスケア市場をリードしていくことができる企業群に投資します。ポートフォリオ構築にあたっては、地域・国別配分、業種別配分ともに市場の時価総額構成比を意識した配分を行ない、世界のヘルスケア株市場全体の動きを反映したリターンの獲得を目指します。
- (2) 業種別配分としては、株価バリュエーション(投資価値評価)に割安感のある銘柄が多い医薬品のオーバーウェイトを維持する一方、コロナ禍の収束による病院の稼働率回復の恩恵期待から株価が上昇したヘルスケア機器・用品のウェイトを引き下げる方針です。引き続き、病院の人件費や医療費の増加などがリスク要因になると考えられるヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービスのアンダーウェイトを維持する考えです。



- (3) 銘柄選択において、今後の新薬開発の動向や薬価の見通し、業界内でのM&A（企業の合併・買収）、ヘルスケア政策の方向性などに注意したうえで、株価バリュエーションが割安な銘柄への投資を重視していく方針です。

今後とも、引き続きご愛顧を賜りますよう、よろしくお願いいたします。

## お知らせ

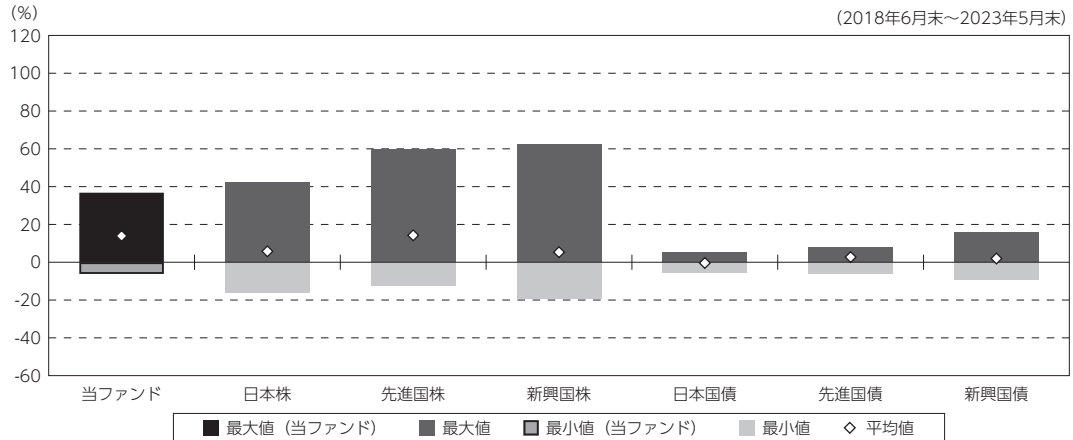
信託期間を3年更新し、信託期間終了日を2027年6月28日とする所要の約款変更を行ないました。  
 <変更適用日：2023年3月23日>

## 当ファンドの概要

|        |   |
|--------|---|
| 商品分類   | 追加型投信／内外／株式   |
| 信託期間   | 2009年8月27日から2027年6月28日までです。   |
| 運用方針   | 世界各国のヘルスケア関連企業の株式を主要投資対象とし、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。<br>株式への投資にあたっては、定量分析により銘柄群の絞込みを行なった後、各国の医療制度・技術の進展動向等を考慮しつつ、成長性、利益構造、財務内容などの観点からファンダメンタルズ分析を行ない、組入銘柄を決定します。また、個別銘柄評価とポートフォリオ全体のリスク特性などを総合的に勘案し、ポートフォリオを構築します。<br>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。 |
| 主要投資対象 | 世界各国のヘルスケア関連企業の株式を主要投資対象とします。   |
| 運用方法   | 世界各国のヘルスケア関連企業の株式を主要投資対象とし、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。  |
| 分配方針   | 毎決算時に、原則として経費控除後の繰越分を含めた配当等収益と売買益等から、基準価額水準等を勘案して分配します。留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行ないます。   |

## (参考情報)

## ○当ファンドと代表的な資産クラスとの騰落率の比較



(単位:%)

|     | 当ファンド | 日本株    | 先進国株   | 新興国株   | 日本国債  | 先進国債  | 新興国債  |
|-----|-------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|
| 最大値 | 36.8  | 42.1   | 59.8   | 62.7   | 5.4   | 7.9   | 15.7  |
| 最小値 | △ 6.2 | △ 16.0 | △ 12.4 | △ 19.4 | △ 5.5 | △ 6.1 | △ 9.4 |
| 平均値 | 13.9  | 5.8    | 14.2   | 5.3    | △ 0.4 | 2.7   | 2.0   |

(注) 全ての資産クラスが当ファンドの投資対象とは限りません。

(注) 2018年6月から2023年5月の5年間の各月末における1年間の騰落率の最大値・最小値・平均値を表示したものです。

(注) 決算日に対応した数値とは異なります。

(注) 当ファンドは分配金再投資基準価額の騰落率です。

## 《代表的な資産クラスの指数》

日本株：東証株価指数 (TOPIX) (配当込み)

先進国株：MSCI-KOKUSAI 指数 (配当込み、円ベース)

新興国株：MSCI エマージング・マーケット・インデックス (配当込み、円ベース)

日本国債：NOMURA-BPI 国債

先進国債：FTSE 世界国債インデックス (除く日本、ヘッジなし・円ベース)

新興国債：JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット・グローバル・ディバーシファイド(円ベース)

※各指数についての説明は、後述の「代表的な資産クラスとの騰落率の比較に用いた指数について」をご参照ください。

(注) 海外の指数は、為替ヘッジなしによる投資を想定して、円換算しております。

## 当ファンドのデータ

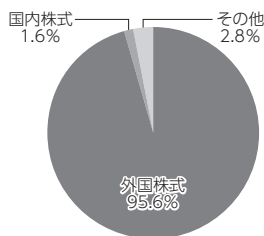
## 組入資産の内容

(2023年6月28日現在)

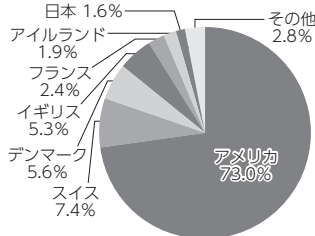
## ○組入上位10銘柄

|    | 銘柄名                          | 業種/種別等                  | 通貨        | 国(地域) | 比率  |
|----|------------------------------|-------------------------|-----------|-------|-----|
|    |                              |                         |           |       | %   |
| 1  | UNITEDHEALTH GROUP INC       | ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス | 米ドル       | アメリカ  | 7.4 |
| 2  | ELI LILLY & CO.              | 医薬品                     | 米ドル       | アメリカ  | 7.3 |
| 3  | MERCK & CO INC               | 医薬品                     | 米ドル       | アメリカ  | 5.9 |
| 4  | NOVO NORDISK A/S-B           | 医薬品                     | デンマーククローネ | デンマーク | 5.6 |
| 5  | ASTRAZENECA PLC              | 医薬品                     | 英ポンド      | イギリス  | 4.9 |
| 6  | JOHNSON & JOHNSON            | 医薬品                     | 米ドル       | アメリカ  | 4.8 |
| 7  | ROCHE HOLDING (GENUSSCHEINE) | 医薬品                     | スイスフラン    | スイス   | 4.7 |
| 8  | ABBOTT LABORATORIES          | ヘルスケア機器・用品              | 米ドル       | アメリカ  | 4.0 |
| 9  | THERMO FISHER SCIENTIFIC INC | ライフサイエンス・ツール/サービス       | 米ドル       | アメリカ  | 3.9 |
| 10 | INTUITIVE SURGICAL INC       | ヘルスケア機器・用品              | 米ドル       | アメリカ  | 3.8 |
|    | 組入銘柄数                        |                         | 36銘柄      |       |     |

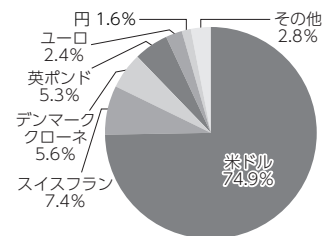
## ○資産別配分



## ○国別配分



## ○通貨別配分



- (注) 比率は純資産総額に対する割合です。資産の状況等によっては合計が100%とならない場合があります。  
(注) 国(地域)および国別配分は、原則として発行国(地域)もしくは投資国(地域)を表示しております。  
(注) 組入銘柄に関する詳細な情報等は、運用報告書(全体版)に記載しております。  
(注) その他にはコール・ローン等を含む場合があります。

## 純資産等

| 項目         | 第14期末          |
|------------|----------------|
|            | 2023年6月28日     |
| 純資産総額      | 4,319,987,924円 |
| 受益権総口数     | 1,103,754,097口 |
| 1万円当たり基準価額 | 39,139円        |

(注) 期中における追加設定元本額は1,107,549,954円、同解約元本額は457,393,222円です。

## <代表的な資産クラスとの騰落率の比較に用いた指数について>

### ○東証株価指数 (TOPIX) (配当込み)

東証株価指数 (TOPIX) (配当込み) の指数値及び東証株価指数 (TOPIX) (配当込み) に係る標章又は商標は、株式会社 J P X 総研又は株式会社 J P X 総研の関連会社 (以下「J P X」という。) の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など東証株価指数 (TOPIX) (配当込み) に関するすべての権利・ノウハウ及び東証株価指数 (TOPIX) (配当込み) に係る標章又は商標に関するすべての権利は J P X が有します。J P X は、東証株価指数 (TOPIX) (配当込み) の指数値の算出又は公表の誤謬、遅延又は中断に対し、責任を負いません。本商品は、J P X により提供、保証又は販売されるものではなく、本商品の設定、販売及び販売促進活動に起因するいかなる損害に対しても J P X は責任を負いません。

### ○MSCI-KOKUSAI 指数 (配当込み、円ベース)

### ○MSCI エマージング・マーケット・インデックス (配当込み、円ベース)

MSCI-KOKUSAI 指数 (配当込み、円ベース)、MSCI エマージング・マーケット・インデックス (配当込み、円ベース) は、MSCI が開発した指数です。同指数に対する著作権、知的財産権その他一切の権利は MSCI に帰属します。また MSCI は、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。

### ○NOMURA-BPI 国債

NOMURA-BPI 国債の知的財産権は、野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社に帰属します。なお、野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社は、NOMURA-BPI 国債の正確性、完全性、信頼性、有用性を保証するものではなく、NOMURA-BPI 国債を用いて行なわれる野村アセットマネジメント株式会社の事業活動、サービスに関し一切責任を負いません。

### ○FTSE 世界国債インデックス (除く日本、ヘッジなし・円ベース)

FTSE 世界国債インデックス (除く日本、ヘッジなし・円ベース) は、FTSE Fixed Income LLC により運営され、世界主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額で加重平均した債券インデックスです。同指数は FTSE Fixed Income LLC の知的財産であり、指数に関するすべての権利は FTSE Fixed Income LLC が有しています。

### ○JP モルガン・ガバメント・ボンド・インデックス-エマージング・マーケット・グローバル・ディバーシファイド (円ベース)

「JP モルガン・ガバメント・ボンド・インデックス-エマージング・マーケット・グローバル・ディバーシファイド (円ベース)」(ここでは「指数」とよびます) についてここに提供された情報は、指数のレベルも含め、但しそれに限定することなく、情報としてのみ使用されるものであり、金融商品の売買を勧誘、何らかの売買の公式なコンファメーション、或いは指数に関連する何らかの商品の価値や値段を決めるものでもありません。また、投資戦略や税金における会計アドバイスを法的に推奨するものでもありません。ここに含まれる市場価格、データ、その他の情報は確かなものと考えられますが、JPMorgan Chase & Co. 及びその子会社 (以下、JPM) がその完全性や正確性を保証するものではありません。含まれる情報は通知なしに変更されることがあります。過去のパフォーマンスは将来のリターンを示唆するものではありません。本資料に含まれる発行体の金融商品について、JPM やその従業員がロング・ショート両方を含めてポジションを持ったり、売買を行ったり、またはマーケットメイクを行ったりすることがあり、また、発行体の引受人、プレースメント・エージェンシー、アドバイザー、または貸主になっている可能性もあります。米国の J.P. Morgan Securities LLC (ここでは「JPMSLLC」と呼びます) (「指数スポンサー」) は、指数に関する証券、金融商品または取引 (ここでは「プロダクト」と呼びます) についての援助、保障または販売促進を行いません。証券或いは金融商品全般、或いは特にプロダクトへの投資の推奨について、また金融市場における投資機会を指数に連動させる或いはそれを目的とする推奨の可否について、指数スポンサーは一切の表明または保証、或いは伝達または示唆を行なうものではありません。指数スポンサーはプロダクトについての管理、マーケティング、トレーディングに関する義務または法的責任を負いません。指数は信用できると考えられる情報によって算出されていますが、その完全性や正確性、また指数に付随する情報について保証するものではありません。指数は指数スポンサーが保有する財産であり、その財産権はすべて指数スポンサーに帰属します。JPMSLLC は NASD, NYSE, SIPC の会員です。JPMorgan は JP Morgan Chase Bank, NA, JPSI, J.P. Morgan Securities PLC., またはその関係会社が投資銀行業務を行なう際に使用する名称です。

(出所：株式会社野村総合研究所、FTSE Fixed Income LLC 他)