

# 野村ピクテ・ヘルスケア・ファンド

## 運用報告書(全体版)

第10期(決算日2019年6月18日)

作成対象期間(2018年6月19日~2019年6月18日)

### 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。  
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。

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信/内外/株式
信託期間	2009年6月24日から2024年6月18日までです。
運用方針	世界各国(新興国を含みます。)のヘルスケア関連企業の株式(DR(預託証券)を含みます。)を主要投資対象とし、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うことを基本とします。 株式への投資にあたっては、世界のヘルスケア関連企業の中から高い成長が期待される企業の株式を各分野の専門的な観点から調査、評価して、投資銘柄を選定します。また、バリュエーション、流動性等を考慮しポートフォリオを構築します。 外貨建て資産については、原則として為替ヘッジを行いません。
主な投資対象	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。なお、株式や株価指数に係るオプションを表示する証券または証券および償還金額等が株式の価格や株価指数に連動する効果を有するリンク債等に投資をする場合があります。
主な投資制限	株式への投資割合には制限を設けません。 外貨建て資産への投資割合には制限を設けません。
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います。

## 野村アセットマネジメント

東京都中央区日本橋1-12-1



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/>

## ○最近5期の運用実績

決算期	基準価額			参考指数		株式組入比率	株式先物比率	純資産額
	(分配)	税金	み騰	期中騰落率	期中騰落率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
6期(2015年6月18日)	31,423	1,000	63.1	—	—	94.5	—	12,795
7期(2016年6月20日)	18,414	1,000	△38.2	—	—	99.1	—	7,758
8期(2017年6月19日)	18,917	1,000	8.2	—	—	98.7	—	6,143
9期(2018年6月18日)	19,215	1,050	7.1	104.18	—	98.2	—	7,153
10期(2019年6月18日)	18,937	950	3.5	109.32	4.9	98.3	—	7,877

\*基準価額の騰落率は分配金込み。

\*株式組入比率には、オプション証券等を含みます。

\*株式先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

\*当ファンドは、2018年6月1日付で、参考指数(=MSCI世界ヘルスケア株指数(円換算ベース))を設けております。

\*参考指数(=MSCI世界ヘルスケア株指数(円換算ベース))は、MSCI世界ヘルスケア株指数(US\$ベース)を当社が独自に円換算したものです。なお、算出にあたっては、基準価額への反映を考慮して、営業日前日の指数値を営業日当日の対顧客電信売買相場仲値で円換算しております。

\*MSCI世界ヘルスケア株指数は、MSCIが開発した指数です。同指数に対する著作権、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

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		参考指数		株式組入比率	株式先物比率
	騰落率	騰落率				
(期首) 2018年6月18日	円	%	104.18	%	%	%
6月末	18,715	△2.6	101.67	△2.4	97.9	—
7月末	19,733	2.7	108.40	4.1	98.6	—
8月末	20,901	8.8	112.49	8.0	97.8	—
9月末	21,609	12.5	117.05	12.4	96.5	—
10月末	19,519	1.6	108.55	4.2	96.3	—
11月末	20,430	6.3	114.29	9.7	96.7	—
12月末	17,902	△6.8	102.15	△1.9	97.7	—
2019年1月末	19,193	△0.1	105.79	1.5	97.5	—
2月末	20,209	5.2	111.31	6.8	98.6	—
3月末	20,110	4.7	111.11	6.7	98.8	—
4月末	19,642	2.2	108.60	4.3	98.9	—
5月末	19,101	△0.6	105.80	1.6	97.7	—
(期末) 2019年6月18日	円	%	109.32	%	%	%
	19,887	3.5	109.32	4.9	98.3	—

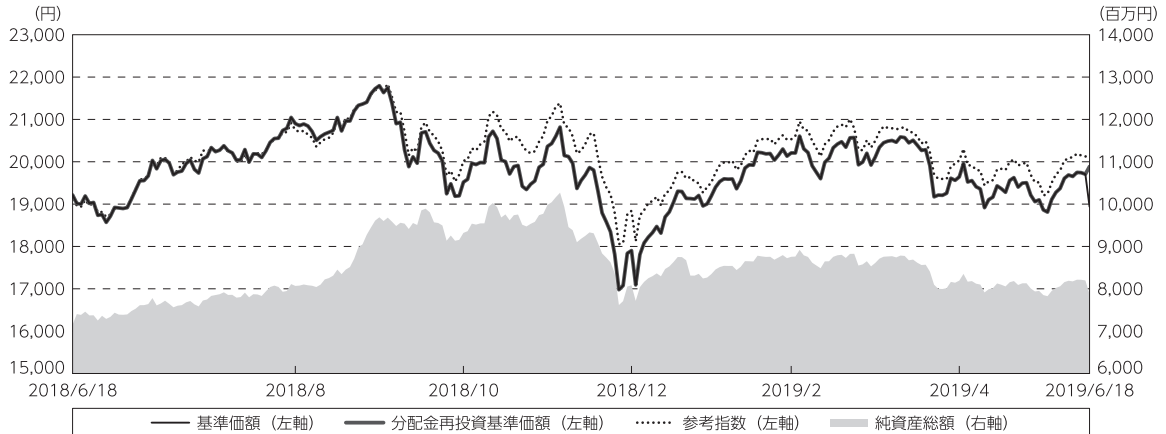
\*期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

\*株式組入比率には、オプション証券等を含みます。

\*株式先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

## ◎運用経過

### ○期中の基準価額等の推移



(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(2018年6月18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) 参考指数は、MSCI世界ヘルスケア株指数(円換算ベース)です。参考指数は、作成期首(2018年6月18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。

### ○基準価額の主な変動要因

基準価額は、期首19,215円から期末18,937円(分配後)となりました。

- (上 昇) 2018年4-6月期決算で、医薬品およびバイオ医薬品大手企業の業績が前四半期から回復したこと、株式市場のボラティリティ(株価変動性)が高まる環境下、大型の医薬品およびバイオ医薬品株の事業のディフェンシブ性などが好感されたこと
- (下 落) 米中の貿易摩擦激化のリスクが高まったこと、英国のEU(欧州連合)離脱やイタリアの予算案を巡る懸念などを背景に世界の株式市場が大幅下落となったこと、為替市場でドル安(円高)が進行したこと
- (上 昇) 米医薬品大手企業による米バイオ医薬品大手企業の買収、米医薬品大手企業による肺がん診断・治療用ロボット開発を手掛ける企業の買収、スイスの医薬品大手企業による米バイオ医薬品企業の買収などが相次いで発表されたこと、為替市場でドル高(円安)となったこと

(下落) 米バイオテクノロジー大手企業が治験の評価項目の達成が困難であるとして、アルツハイマー病治療薬の開発中止を発表したこと、米国のサンダース上院議員が国民皆保険制度の実現を目指す「メディケア・フォー・オール2019」法案を上院に提出したこと、米中貿易問題が再燃し世界の株式市場が一般的に下落したこと、為替市場でドル安（円高）が進行したこと

## ○投資環境

世界株式市場は、2018年10月から12月にかけて、米中貿易問題が深刻化するとの懸念が強まったことや、米国や中国の経済指標が予想を下回り世界的に景気減速懸念が強まったことなどから下落しました。また、12月下旬にFOMC（米連邦公開市場委員会）が政策金利を引き上げるとともに、市場予想ほどハト派（金融緩和選好）ではないコメントを発表したことも下落要因となりました。2019年1月から4月にかけては、FRB（米連邦準備制度理事会）のパウエル議長が金融政策を柔軟に運用する姿勢を示し、米国の利上げ休止観測が高まったことや、FOMCで年内の利上げ停止が示唆されたこと、中国が景気刺激策の実施を示唆したことなどを背景に上昇に転じました。しかし、その後は米中貿易問題が再燃したことを背景に、期末にかけ軟調な展開が続きました。こうした中、ヘルスケア株は、米国で国民皆保険制度の実現を目指す「メディケア・フォー・オール2019」法案が上院に提出されたことなどを背景に、株価上昇率は市場平均を下回る形となりました。

為替市場では、期首110円台で始まったドル円レートは、米国の良好な景況感を受け金利が上昇したことなどを背景に、2018年10月上旬に一時114円台まで円安が進みました。10月中旬から2019年1月上旬にかけては、株価下落で投資家のリスク回避姿勢が強まったことや、世界的な景気減速懸念から米金利が低下したことなどを背景に、ドル安・円高が進行しました。その後、1月中旬から4月にかけては、株式市場が反発し投資家のリスク回避姿勢が弱まったことや、米国や中国の一部経済指標に景気回復の兆しが見られたことなどからドル高・円安が進行しました。しかし、5月上旬から期末にかけては、米国と中国が貿易協議で合意できず問題が再燃したことや、米国で利下げ観測が強まったことなどからドル安・円高が進行し、期末のドル円レートは108円台となりました。

## ○当ファンドのポートフォリオ

### ・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) 株式への投資にあたっては、世界各国のヘルスケア関連企業の中から高い成長が期待される企業の株式を、各分野の専門的な観点から調査、評価して投資銘柄を選定しました。
- (2) バリュエーション（投資価値評価）の観点から、割高となった銘柄を売却し、割安な銘柄を購入するなど、銘柄の入れ替えも適宜実施しました。
- (3) 世界的な健康への関心の高まりから投資収益を得るべく、より健康な生き方（ライフスタイル）に資する製品やサービスを提供する企業への投資比率を引き上げました。

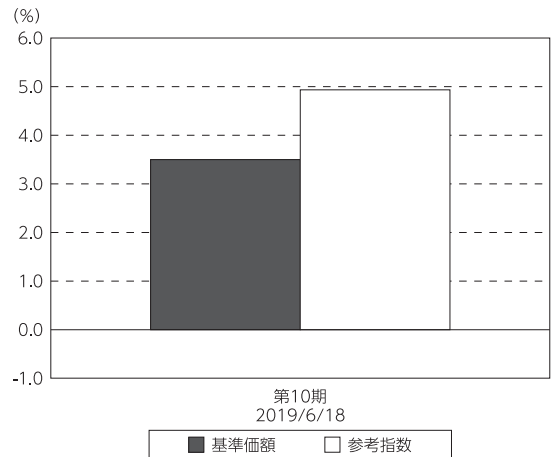
## ○当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。

コメント・グラフは、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

参考指数としているMSCI世界ヘルスケア株指数（円換算ベース）の4.9%の上昇に対し、基準価額は3.5%の上昇となりました。主なマイナスの差異要因としては、スイスの医薬品大手企業をアンダーウェイト（参考指数と比べ低めの投資比率）とした一方、アイルランドのバイオ医薬品企業やドイツのヘルスケア施設会社、米国の管理医療会社などをオーバーウェイト（参考指数と比べ高めの投資比率）としていたことなどがあげられます。

基準価額と参考指数の対比（期別騰落率）



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注) 参考指数は、MSCI世界ヘルスケア株指数（円換算ベース）です。

## ○分配金

基準価額水準などを勘案し、1万円当たり950円の収益分配を行いました。なお、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います。

## ○分配原資の内訳

(単位：円、1万円当たり・税込み)

項目	第10期
	2018年6月19日～ 2019年6月18日
当期分配金	950
(対基準価額比率)	4.777%
当期の収益	64
当期の収益以外	885
翌期繰越分配対象額	11,163

(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>

「ヘルスケア」という投資テーマは、世界的な高齢化の進展という人口動態の変化が革新的な研究やより効率的な治療法を生み出すドライバーとなっていること、広範にわたる医療ニーズは未だ十分には満たされていないこと、世界全体では幅広い領域で多くの医薬品が臨床研究段階にあること、世界中の人々が経済成長に伴い、自身の健康のために投資する動きが強まってきており、革新的なヘルス・ソリューションに対する継続的な需要を創造していること、などから魅力的な投資対象と考えております。

### <運用方針>

当ファンドの投資戦略は、①新薬開発における医薬品企業およびバイオ医薬品企業によるイノベーション、②ヘルスケア機器やヘルスケア・サービスの開発における更なる進化、③ヘルスケアセクターに対して提供されるより効果的なライフサイエンス・ツールとヘルスケア・テクノロジーの構築および導入、という3つの領域を中心に投資収益の拡大を図ることに注力して参ります。また、世界的な健康への関心の高まりから投資収益を得るべく、より健康な生き方（ライフスタイル）に資する製品やサービスを提供する企業にも投資していきます。

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

## ○ 1 万口当たりの費用明細

(2018年6月19日～2019年6月18日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 405	% 2.052	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(220)	(1.112)	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 ）	(171)	(0.864)	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 ）	( 15)	(0.076)	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	11	0.058	(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 ※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 ）	( 11)	(0.058)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	2	0.010	(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 ※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 ）	( 2)	(0.010)	
(d) そ の 他 費 用	8	0.040	(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 ）	( 7)	(0.037)	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	426	2.160	
期中の平均基準価額は、19,755円です。			

\* 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。

\* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

\* 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。

## ○売買及び取引の状況

(2018年6月19日～2019年6月18日)

## 株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	アメリカ	百株 3,873 ( 264)	千米ドル 31,450 ( 550)	百株 4,691 ( 90)	千米ドル 33,877 ( 1,740)
	イギリス	428	千英ポンド 960	247	千英ポンド 561
	スイス	250 ( 11)	千スイスフラン 3,714 ( ー)	128	千スイスフラン 1,543
	ノルウェー	66	千ノルウェークロネ 3,094	ー	千ノルウェークロネ ー
	デンマーク	14	千デンマーククロネ 441	115	千デンマーククロネ 3,623
国	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	351 ( ー)	2,108 (△ 2)	78	287
	イタリア	84	757	ー	ー
	フランス	5	38	48	373
	オランダ	487	2,624	ー	ー

\*金額は受け渡し代金。

\*単位未満は切り捨て。

\*( )内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

## ○株式売買比率

(2018年6月19日～2019年6月18日)

## 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	8,937,914千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	8,283,126千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.07

\* (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均。



## ○利害関係人との取引状況等

(2018年6月19日～2019年6月18日)

## 利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B		売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	
			B A			D C
為替直物取引	百万円 4,265	百万円 113	% 2.6	百万円 3,820	百万円 —	% —

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とは野村信託銀行です。

## ○組入資産の明細

(2019年6月18日現在)

## 外国株式

銘 柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
ABBOTT LABORATORIES	351	447	3,675	399,113	ヘルスケア機器・用品
ABBVIE INC	197	—	—	—	バイオテックノロジー
AETNA INC	69	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
AGILENT TECHNOLOGIES INC	176	221	1,553	168,699	ライフサイエンス・ツール/サービス
ALEXION PHARMACEUTICALS INC	97	88	1,066	115,850	バイオテックノロジー
ALIGN TECHNOLOGY INC	49	74	2,139	232,359	ヘルスケア機器・用品
AMGEN INC	49	—	—	—	バイオテックノロジー
ARRAY BIOPHARMA INC	—	232	1,080	117,267	バイオテックノロジー
BECTON, DICKINSON	65	80	1,890	205,308	ヘルスケア機器・用品
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	123	149	1,255	136,329	バイオテックノロジー
BIOGEN INC	10	—	—	—	バイオテックノロジー
BLUEPRINT MEDICINES CORP	40	—	—	—	バイオテックノロジー
BOSTON SCIENTIFIC CORP	510	673	2,740	297,566	ヘルスケア機器・用品
BRISTOL MYERS SQUIBB	188	—	—	—	医薬品
CIGNA CORP	81	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
CIGNA CORP	—	90	1,437	156,038	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
CELGENE CORP	157	—	—	—	バイオテックノロジー
CENTENE CORP	134	390	2,146	233,030	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
CLOROX CO	—	151	2,341	254,189	家庭用品
THE COOPER COMPANIES, INC.	41	56	1,843	200,159	ヘルスケア機器・用品
DEXCOM INC	112	135	2,041	221,711	ヘルスケア機器・用品
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	77	88	1,633	177,391	ヘルスケア機器・用品
FLEXION THERAPEUTICS INC	88	—	—	—	バイオテックノロジー
GW PHARMACEUTICALS -ADR	26	44	753	81,851	医薬品
GILEAD SCIENCES INC	82	—	—	—	バイオテックノロジー
HALOZYME THERAPEUTICS INC	186	—	—	—	バイオテックノロジー
HUMANA INC	48	66	1,695	184,124	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
ILLUMINA INC	52	65	2,295	249,213	ライフサイエンス・ツール/サービス
INCYTE CORP	66	125	1,024	111,272	バイオテックノロジー
JOHNSON & JOHNSON	119	—	—	—	医薬品

銘柄	株数	当期		期末		業種等
		株数	株数	評価	価額	
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円		
LHC GROUP INC	36	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
LA JOLLA PHARMACEUTICAL CO	85	—	—	—	バイオテクノロジー	
ELI LILLY & CO.	192	184	2,097	227,753	医薬品	
MERCK & CO INC	238	276	2,306	250,420	医薬品	
METTLER-TOLEDO INTL	4	—	—	—	ライフサイエンス・ツール/サービス	
NEUROCRINE BIOSCIENCES INC	78	107	923	100,256	バイオテクノロジー	
NEURO CORPORATION	103	154	985	106,978	ヘルスケア機器・用品	
PFIZER INC	459	—	—	—	医薬品	
RADIUS HEALTH INC	89	—	—	—	バイオテクノロジー	
REGENERON PHARMACEUTICALS	11	—	—	—	バイオテクノロジー	
SAGE THERAPEUTICS INC	19	40	720	78,257	バイオテクノロジー	
SEATTLE GENETICS INC	49	—	—	—	バイオテクノロジー	
SHIRE PLC-ADR	30	—	—	—	バイオテクノロジー	
SURGERY PARTNERS INC	—	360	320	34,828	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
SYNEOS HEALTH INC	86	—	—	—	ライフサイエンス・ツール/サービス	
TABULA RASA HEALTHCARE INC	—	91	441	47,956	ヘルスケア・テクノロジー	
TESARO INC	94	—	—	—	バイオテクノロジー	
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	123	122	3,496	379,633	ライフサイエンス・ツール/サービス	
ULTRAGENYX PHARMACEUTICAL INC	71	—	—	—	バイオテクノロジー	
UNITEDHEALTH GROUP INC	142	151	3,723	404,350	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
VAIL RESORTS INC	—	68	1,611	175,008	ホテル・レストラン・レジャー	
VERTEX PHARMACEUTICALS	58	—	—	—	バイオテクノロジー	
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	113	146	1,720	186,863	ヘルスケア機器・用品	
ALLERGAN PLC	82	98	1,139	123,774	医薬品	
JAZZ PHARMACEUTICALS PLC	71	—	—	—	医薬品	
MEDTRONIC PLC	177	—	—	—	ヘルスケア機器・用品	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	5,629	4,984	52,104	5,657,560	— <71.8%>
(イギリス)				千英ポンド		
GLAXOSMITHKLINE PLC	303	457	726	98,916	医薬品	
ASTRAZENECA PLC	183	209	1,308	178,131	医薬品	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	486	666	2,034	277,047	— <3.5%>
(スイス)				千スイスフラン		
NOVARTIS AG-REG	73	—	—	—	医薬品	
ROCHE HOLDING (GENUSSCHEINE)	97	138	3,822	415,548	医薬品	
NESTLE SA-REG	—	151	1,535	166,901	食品	
SONOVA HOLDING AG-REG	74	84	1,956	212,740	ヘルスケア機器・用品	
STRAUMANN HOLDING AG-REG	4	8	706	76,780	ヘルスケア機器・用品	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	250	383	8,021	871,970	— <11.1%>
(ノルウェー)				千ノルウェークローネ		
BAKKAFROST P/F	—	66	3,100	38,575	食品	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	—	66	3,100	38,575	— <0.5%>
(デンマーク)				千デンマーククローネ		
NOVO NORDISK A/S-B	100	—	—	—	医薬品	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	100	—	—	—	— <-%>
(ユーロ・ドイツ)				千ユーロ		
FRESENIUS SE & CO KGAA	158	202	942	114,816	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
BEIERSDORF AG	—	124	1,333	162,425	パーソナル用品	

銘柄	株数	当期		業種等
		株数	評価額	
(ユーロ…ドイツ)	百株	百株	千ユーロ	千円
SIEMENS HEALTHINEERS AG	82	84	308	37,600
QIAGEN NV	244	347	1,230	149,947
小計	株数・金額	486	759	3,814
	銘柄数<比率>	3	4	-
				<5.9%>
(ユーロ…イタリア)				
DIASORIN SPA	-	84	884	107,744
小計	株数・金額	-	84	884
	銘柄数<比率>	-	1	-
				<1.4%>
(ユーロ…フランス)				
SANOFI	43	-	-	-
小計	株数・金額	43	-	-
	銘柄数<比率>	1	-	-
				<-%>
(ユーロ…オランダ)				
UNILEVER NV-CVA	-	487	2,651	323,026
小計	株数・金額	-	487	2,651
	銘柄数<比率>	-	1	-
				<4.1%>
ユーロ計	株数・金額	530	1,330	7,350
	銘柄数<比率>	4	6	-
				<11.4%>
合計	株数・金額	6,995	7,432	-
	銘柄数<比率>	61	43	-
				<98.3%>

\* 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

\* 邦貨換算金額欄の〈 〉内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

\* 株数・評価額の単位未満は切り捨て。

\* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

## ○投資信託財産の構成

(2019年6月18日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
株式	千円 7,740,716	% 91.5
コール・ローン等、その他	722,382	8.5
投資信託財産総額	8,463,098	100.0

\* 金額の単位未満は切り捨て。

\* 当期末における外貨建て純資産 (8,247,283千円) の投資信託財産総額 (8,463,098千円) に対する比率は97.4%です。

\* 外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=108.58円、1英ポンド=136.16円、1スイスフラン=108.71円、1ノルウェークローネ=12.44円、1デンマーククローネ=16.32円、1ユーロ=121.84円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年6月18日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	8,870,236,222
コール・ローン等	671,731,696
株式(評価額)	7,740,716,238
未収入金	451,417,154
未収配当金	6,371,134
(B) 負債	992,535,801
未払金	510,944,286
未払収益分配金	395,191,299
未払解約金	506,160
未払信託報酬	85,758,512
未払利息	198
その他未払費用	135,346
(C) 純資産総額(A-B)	7,877,700,421
元本	4,159,908,415
次期繰越損益金	3,717,792,006
(D) 受益権総口数	4,159,908,415口
1万口当たり基準価額(C/D)	18,937円

(注) 期首元本額は3,723,026,281円、期中追加設定元本額は2,084,404,697円、期中一部解約元本額は1,647,522,563円、1口当たり純資産額は1.8937円です。

(注) 投資信託財産の運用の指図に係わる権限の全部又は一部を委託する為に要する費用、支払金額63,803,879円。

## ○損益の状況 (2018年6月19日～2019年6月18日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	83,493,955
受取配当金	80,716,242
受取利息	2,011,932
その他収益金	723,060
支払利息	42,721
(B) 有価証券売買損益	178,825,398
売買益	1,173,836,423
売買損	△ 995,011,025
(C) 信託報酬等	△ 177,945,556
(D) 当期損益金(A+B+C)	84,373,797
(E) 前期繰越損益金	△ 673,077,708
(F) 追加信託差損益金	4,701,687,216
(配当等相当額)	( 4,520,002,665)
(売買損益相当額)	( 181,684,551)
(G) 計(D+E+F)	4,112,983,305
(H) 収益分配金	△ 395,191,299
次期繰越損益金(G+H)	3,717,792,006
追加信託差損益金	4,701,687,216
(配当等相当額)	( 4,520,002,665)
(売買損益相当額)	( 181,684,551)
分配準備積立金	123,914,179
繰越損益金	△1,107,809,389

\* 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

\* 損益の状況の中で(C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

\* 損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注) 分配金の計算過程(2018年6月19日～2019年6月18日)は以下の通りです。

項 目	当 期
	2018年6月19日～ 2019年6月18日
a. 配当等収益(経費控除後)	26,853,885円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	4,520,002,665円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	492,251,593円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	5,039,108,143円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	12,113円
g. 分配金	395,191,299円
h. 分配金(1万口当たり)	950円

## ○分配金のお知らせ

---

1 万口当たり分配金 (税込み)	950円
------------------	------

※分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合、分配金は全額普通分配金となります。

※分配前の基準価額が個別元本を上回り、分配後の基準価額が個別元本を下回る場合、分配金は個別元本を上回る部分が普通分配金、下回る部分が元本払戻金（特別分配金）となります。

※分配前の基準価額が個別元本と同額または下回る場合、分配金は全額元本払戻金（特別分配金）となります。

## ○お知らせ

---

該当事項はございません。

### <お申し込み時の留意点>

販売会社の営業日であってもお申し込みの受付ができない日（以下「申込不可日」といいます。）があります。

お申し込みの際には、これらの申込不可日に該当する日をご確認のうえ、お申し込みいただきますようお願いいたします。

(2019年6月18日現在)

年 月	日
2019年6月	－
7月	4
8月	26
9月	2
10月	－
11月	28
12月	25、26

※2019年12月までに該当する「申込不可日」を現時点で認識している情報をもとに作成しておりますが、諸事情等により突然変更される場合があります。

したがって、お申し込みにあたってはその点についても十分ご留意下さい。また、諸事情等による申込不可日の変更は、販売会社に連絡いたしますので、お問い合わせ下さい。

なお、弊社ホームページ (<http://www.nomura-am.co.jp/>) にも掲載いたしております。