

野村世界業種別投資シリーズ (世界ヘルスケア株投資)

運用報告書(全体版)

第9期(決算日2018年6月28日)

作成対象期間(2017年6月29日~2018年6月28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。
なお、当ファンドは、2018年3月20日に信託期間を延長する約款変更を行い、信託期間終了日は2024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。

●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8月27日から2024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うことを基本とします。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。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。
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 (分配落)	基準価額			ベンチマーク		株式 組入比率	株式 先物比率	純資 産額		
		税金 分	込 配	み 金	期 騰	落 率				期 騰	落 率
	円			円		%		%	百万円		
5期(2014年6月30日)	20,182			760		27.0		31.6	98.4	—	889
6期(2015年6月29日)	27,230			1,100		40.4		44.9	98.4	—	1,553
7期(2016年6月28日)	19,602			610		△25.8		△26.8	98.1	—	1,024
8期(2017年6月28日)	23,642			720		24.3		28.7	97.9	—	1,421
9期(2018年6月28日)	22,582			670		△1.6		1.8	99.3	—	1,641

* 基準価額の騰落率は分配金込み。

* 株式先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

* 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

○当期中の基準価額と市況等の推移

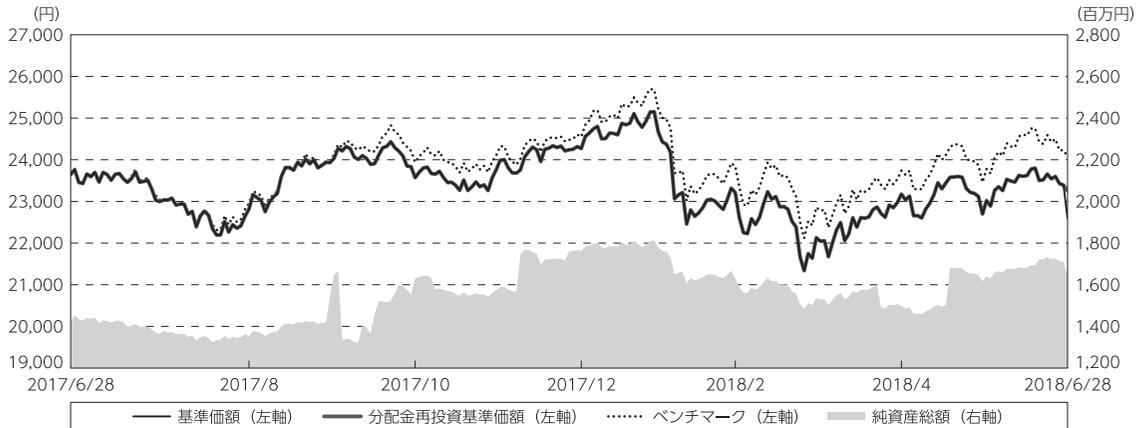
年月日	基準価額	基準価額		ベンチマーク		株式 組入比率	株式 先物比率
		騰落率	騰落率	騰落率	騰落率		
(期首)	円			%		%	%
2017年6月28日	23,642			—		—	97.9
6月末	23,457			△0.8		△0.7	96.1
7月末	22,994			△2.7		△2.5	99.4
8月末	22,815			△3.5		△2.9	99.5
9月末	23,930			1.2		1.4	91.7
10月末	23,570			△0.3		1.3	93.7
11月末	23,758			0.5		1.9	99.7
12月末	24,270			2.7		3.8	96.9
2018年1月末	24,668			4.3		6.6	97.7
2月末	23,213			△1.8		0.9	99.6
3月末	22,044			△6.8		△3.6	98.6
4月末	23,175			△2.0		0.4	99.1
5月末	23,021			△2.6		0.6	97.2
(期末)							
2018年6月28日	23,252			△1.6		1.8	99.3

* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

* 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



期首：23,642円

期末：22,582円（既払分配金（税込み）：670円）

騰落率：△1.6%（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（2017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。ベンチマークは、作成期首（2017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。

○基準価額の主な変動要因

- (下落) 米国の医療保険制度改革法代替法案に関する不透明感が嫌気されたこと、北朝鮮情勢の緊迫化から投資家のリスク回避姿勢が強まったこと、為替市場で円が上昇（円高）したこと
- (上昇) 大手製薬企業の良好な治験データの発表や、堅調な米経済指標、主要企業の2017年10-12月期の好決算を好感したこと、米税制改革などを背景とした業績見通しの上方修正や今後のM&A（企業の合併・買収）の拡大への期待が高まったこと
- (下落) 米国の長期金利上昇や株式の価格変動率の高まりなどを背景に投資家のリスク回避姿勢が強まったこと、米通商・外交政策への不透明感が高まったこと、米中貿易摩擦の拡大が懸念されたこと、為替市場で円が上昇したこと

（上昇）米中貿易摩擦への警戒感が後退したこと、大手ヘルスケア企業の好決算を好感したこと、米国の医療費削減計画の企業業績への影響が事前予想よりも限定的な内容にとどまるとの見通しが高まったこと、為替市場で円が下落（円安）したこと

○投資環境

当期の世界のヘルスケア株は、米国の医療保険制度改革法代替法案に関する不透明感が嫌気されたことや、北朝鮮情勢の緊迫化から投資家のリスク回避姿勢が強まったことなどを背景に下落して始まりました。2017年8月下旬以降は、トランプ米政権の税制改革期待の高まりや、米朝の軍事衝突への過度の警戒感の緩和、市場予想を上回る米経済指標の発表などから反発しました。その後も、堅調な米経済指標や主要ヘルスケア企業の2017年10－12月期の好決算が好感されたことや、米税制改革やヘルスケア業界の今後のM&A拡大への期待が高まったことなどを背景に上昇しました。しかし、2018年2月に入ると、米国の長期金利上昇や株式の価格変動率が高まったことなどから投資家心理が悪化し、下落に転じました。その後も、米通商・外交政策への不透明感が高まったことや、米中貿易摩擦の拡大が懸念されたことを背景に3月にかけて下落しました。4月に入ると、米中貿易摩擦への警戒感が一時後退したことや、大手ヘルスケア企業の好決算、発表された米国の医療費削減計画が事前に懸念されていた規制改革と比べて企業業績への影響は限定的な内容にとどまるとの見通しなどが好感され上昇基調となり、当期において、世界のヘルスケア株は上昇しました。為替市場では、日米長期金利差の拡大を背景に米ドル高・円安となる場面もありましたが、地政学的リスクの高まりや、2018年2月の世界的な株安を受けた投資家のリスク回避姿勢の動きなどを背景に振れ幅の大きい展開となり、期を通じては、米ドル安・円高となりました。

○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) 地域・国別配分では、米国、デンマーク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、オーストラリア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、バイオテクノロジーや医薬品などをオーバーウェイトとし、ヘルスケア機器・用品、ライフサイエンス・ツール／サービスなどをアンダーウェイトとしました。
- (3) 個別銘柄では、ジョンソン・エンド・ジョンソン（米国）、ユナイテッドヘルス・グループ（米国）、ロシュ・ホールディング（スイス）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）はしていません。

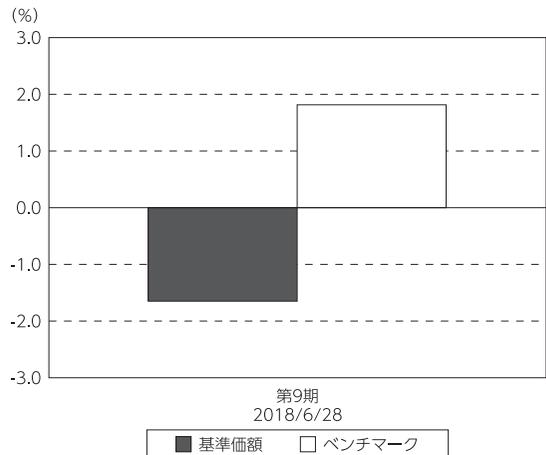
○当ファンドのベンチマークとの差異

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1.8%の上昇となったのに対して、基準価額は1.6%の下落となりました。

（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下回ったフランス、ドイツをアンダーウェイトとしたこと
- ②業種別配分で、株価騰落率がベンチマークを上回ったヘルスケア・プロバイダー／ヘルスケア・サービスをオーバ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上回ったエクスプレス・スクリプツ・ホールディング（米国）やユナイテッドヘルス・グループ（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。

（主なマイナス要因）

- 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日本や韓国をアンダーウェイトとしたこと
- ②業種別配分で、株価騰落率がベンチマークを上回ったヘルスケア機器・用品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セルジーン（米国）や、アラガン（米国）などをオーバーウェイトとしたこと

◎分配金

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670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いません。

○分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり・税込み）

項 目	第9期
	2017年6月29日～ 2018年6月28日
当期分配金	670
（対基準価額比率）	2.881%
当期の収益	11
当期の収益以外	658
翌期繰越分配対象額	12,582

（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、減税策などによる家計や企業の所得環境の改善を背景に堅調な成長ペースを維持しています。2019年度までの歳出を積み増す予算関連法による景気押し上げ効果も想定されることからFRB（米連邦準備制度理事会）は6月に政策金利を引き上げ、引き続き緩やかなペースで利上げを行なうと見られます。ただ、トランプ政権が保護主義的な通商政策への傾斜を強めており、今後の動向や実体経済への影響などに注意を払う考えです。
- (2) 欧州経済は、地域的にも裾野の広い拡大を示しており、内需を中心に底堅い成長を続けると想定されます。ECB（欧州中央銀行）は6月に量的金融緩和の年内終了を決めたものの、利上げ開始に慎重な姿勢を示すなど、今後も景気・物価の動向などを勘案しながら金融政策の正常化を進めると見込まれます。一方、政治面では難民・移民問題に端を発するドイツ連立政権の不安定化、財政政策などを巡るイタリア政局混乱の再燃、英国のEU（欧州連合）離脱交渉の遅れなどのリスクがくすぶっており、引き続き注意が必要と見られます。

・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) 業種別配分では、ヘルスケア・プロバイダー／ヘルスケア・サービス、バイオテクノロジーのオーバーウェイト、一方でヘルスケア機器・用品、ライフサイエンス・ツール／サービスなどのアンダーウェイトを維持する考えです。
- (3) 銘柄選択においては、今後の新薬開発の動向や薬価の見通し、業界再編の動向、米国でのヘルスケア政策の動向などに注意したうえで、バリュエーション（投資価値評価）が割安な銘柄への投資を重視していく方針です。相対的にバリュエーションが高い銘柄が多いバイオテクノロジー株については、引き続き有望な新薬候補を持つ企業を、また、ライフサイエンス・ツール／サービス株については、業績見通しの良好な企業を中心に選別し投資を行なっていく考えです。

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。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2017年6月29日～2018年6月28日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬 (投 信 会 社) (販 売 会 社) (受 託 会 社)	円 379 (181) (181) (18)	% 1.620 (0.772) (0.772) (0.076)	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 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 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 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 (株 式)	6 (6)	0.027 (0.027)	(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
(c) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式)	3 (3)	0.012 (0.012)	(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
(d) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (監 査 費 用) (そ の 他)	12 (11) (1) (0)	0.052 (0.048) (0.003) (0.001)	(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 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	400	1.711	
期中の平均基準価額は、23,409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

(2017年6月29日～2018年6月28日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国内	上場	千株 2	千円 5,878	千株 3	千円 10,776
	外				
	アメリカ	百株 489	千米ドル 4,890	百株 294	千米ドル 3,251
	イギリス	107	千英ポンド 373	58	千英ポンド 213
	スイス	32	千スイスフラン 484	12	千スイスフラン 191
国	デンマーク	55	千デンマーククローネ 1,748	38	千デンマーククローネ 1,204
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	31 (20)	254 (-)	37	123
	フランス	10	82	4	33

*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

(2017年6月29日～2018年6月28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	1,207,195千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	1,521,095千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.79

* (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

(2017年6月29日～2018年6月28日)

該当事項はございません。

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す。

○組入資産の明細

(2018年6月28日現在)

国内株式

銘	柄	期首(前期末)	当 期		末
		株 数	株 数	評 価	額
		千株	千株	千円	
医薬品 (100.0%)					
アステラス製薬		7.8	7.7		12,993
中外製薬		2.8	2		11,580
参天製薬		10.1	10		18,830
合 計	株 数 ・ 金 額	20	19		43,403
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	3		<2.6%>

*各銘柄の業種分類は、期首、期末の各時点での分類に基づいています。

*銘柄欄の()内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

*評価額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

*評価額の単位未満は切り捨て。

外国株式

銘柄	株数	株数	期末		業種等	
			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	12	12	78	8,607	ヘルスケア機器・用品	
ABBVIE INC	47	47	438	48,268	バイオテクノロジー	
ALEXION PHARMACEUTICALS INC	6	5	60	6,704	バイオテクノロジー	
AMERISOURCEBERGEN CORP	21	15	138	15,291	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
AMGEN INC	36	40	751	82,708	バイオテクノロジー	
ANTHEM INC	—	12	288	31,765	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
BECTON, DICKINSON	13	16	378	41,678	ヘルスケア機器・用品	
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	13	16	146	16,150	バイオテクノロジー	
BIOGEN INC	4	3	100	11,090	バイオテクノロジー	
BRISTOL MYERS SQUIBB	55	71	386	42,566	医薬品	
CIGNA CORP	13	11	190	20,919	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
CVS HEALTH CORP	—	43	301	33,148	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
CARDINAL HEALTH INC	8	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
CELGENE CORP	42	56	438	48,219	バイオテクノロジー	
DANAHER CORP	15	22	215	23,763	ヘルスケア機器・用品	
DENTSPLY SIRONA INC	22	8	35	3,870	ヘルスケア機器・用品	
EXPRESS SCRIPTS HOLDING INC-COMMON	67	68	540	59,487	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
GILEAD SCIENCES INC	44	59	404	44,567	バイオテクノロジー	
HUMANA INC	12	10	298	32,881	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
ILLUMINA INC	4	3	81	8,933	ライフサイエンス・ツール/サービス	
JOHNSON & JOHNSON	85	101	1,229	135,317	医薬品	
LABORATORY CRP OF AMER HLDGS	6	5	89	9,870	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
ELI LILLY & CO.	19	25	211	23,294	医薬品	
MERCK & CO INC	88	115	690	76,000	医薬品	
PFIZER INC	145	178	647	71,222	医薬品	
STRYKER CORP	16	26	439	48,401	ヘルスケア機器・用品	
TEVA PHARMACEUTICAL-SP ADR	42	40	94	10,406	医薬品	
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	11	12	244	26,858	ライフサイエンス・ツール/サービス	
UNITEDHEALTH GROUP INC	33	39	988	108,780	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
WATERS CORP	8	9	172	19,028	ライフサイエンス・ツール/サービス	
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	18	24	264	29,069	ヘルスケア機器・用品	
ALLERGAN PLC	17	9	149	16,500	医薬品	
MEDTRONIC PLC	51	68	581	63,975	ヘルスケア機器・用品	
小計	株数・金額	980	1,175	11,079	1,219,348	
	銘柄数<比率>	31	32	—	<74.3%>	
(イギリス)			千英ポンド			
GLAXOSMITHKLINE PLC	77	93	141	20,428	医薬品	
ASTRAZENECA PLC	64	71	372	53,811	医薬品	
SHIRE PLC	37	64	266	38,397	バイオテクノロジー	
小計	株数・金額	180	229	780	112,637	
	銘柄数<比率>	3	3	—	<6.9%>	
(スイス)			千スイスフラン			
NOVARTIS-REG	35	46	339	37,479	医薬品	
ROCHE HOLDING (GENUSSCHEINE)	28	37	814	89,973	医薬品	
小計	株数・金額	64	83	1,154	127,452	
	銘柄数<比率>	2	2	—	<7.8%>	

野村世界業種別投資シリーズ（世界ヘルスケア株投資）

銘柄	期首(前期末)	当 期		業 種 等		
		株 数	株 数		評 価 額	
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(デンマーク)		百株	百株	千デンマーククローネ	千円	
NOVO NORDISK A/S-B		119	136	4,005	68,421	医薬品
小 計	株 数 ・ 金 額	119	136	4,005	68,421	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 4.2% >	
(ユーロ…ドイツ)				千ユーロ		
FRESENTUS SE & CO KGAA		—	10	74	9,480	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
BAYER AG-REG		16	20	198	25,295	医薬品
小 計	株 数 ・ 金 額	16	31	273	34,775	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	2	—	< 2.1% >	
(ユーロ…フランス)						
SANOFI		21	27	191	24,333	医薬品
小 計	株 数 ・ 金 額	21	27	191	24,333	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 1.5% >	
ユ ー ロ 計	株 数 ・ 金 額	37	59	464	59,108	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	3	—	< 3.6% >	
合 計	株 数 ・ 金 額	1,381	1,683	—	1,586,968	
	銘柄 数 < 比 率 >	39	41	—	< 96.7% >	

* 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

(2018年6月28日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 1,630,372	% 95.0
コール・ローン等、その他	86,026	5.0
投資信託財産総額	1,716,398	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（1,597,155千円）の投資信託財産総額（1,716,398千円）に対する比率は93.1%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=110.05円、1英ポンド=144.32円、1スイスフラン=110.43円、1デンマーククローネ=17.08円、1ユーロ=127.23円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2018年6月28日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	1,716,398,696
コール・ローン等	84,711,201
株式(評価額)	1,630,372,358
未収配当金	1,315,137
(B) 負債	74,668,381
未払収益分配金	48,708,968
未払解約金	12,724,688
未払信託報酬	13,208,215
未払利息	154
その他未払費用	26,356
(C) 純資産総額(A-B)	1,641,730,315
元本	726,999,528
次期繰越損益金	914,730,787
(D) 受益権総口数	726,999,528口
1万口当たり基準価額(C/D)	22,582円

(注) 期首元本額は601,335,339円、期中追加設定元本額は502,512,737円、期中一部解約元本額は376,848,548円、1口当たり純資産額は2,2582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6,156,595円。

○損益の状況（2017年6月29日～2018年6月28日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	26,861,667
受取配当金	26,806,607
受取利息	80,817
支払利息	△ 25,757
(B) 有価証券売買損益	△ 36,311,914
売買益	126,076,893
売買損	△162,388,807
(C) 信託報酬等	△ 26,046,309
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 35,496,556
(E) 前期繰越損益金	27,647,356
(F) 追加信託差損益金	971,288,955
(配当等相当額)	(370,000,121)
(売買損益相当額)	(601,288,834)
(G) 計(D+E+F)	963,439,755
(H) 収益分配金	△ 48,708,968
次期繰越損益金(G+H)	914,730,787
追加信託差損益金	953,840,966
(配当等相当額)	(352,552,132)
(売買損益相当額)	(601,288,834)
分配準備積立金	1,367,517
繰越損益金	△ 40,477,696

* 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（2017年6月29日～2018年6月28日）は以下の通りです。

項 目	当 期
	2017年6月29日～ 2018年6月28日
a. 配当等収益(経費控除後)	815,358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	930,811,259円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	31,813,138円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	963,439,755円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	13,252円
g. 分配金	48,708,968円
h. 分配金(1万口当たり)	670円

○分配金のお知らせ

1 万口当たり分配金（税込み）	670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

信託期間を5年更新し、信託期間終了日を2024年6月28日とする所要の約款変更を行いました。
＜変更適用日：2018年3月20日＞

「野村世界業種別投資シリーズ」(マネープール・ファンドを除く)の 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よろしくお願いいたします。

(2018年6月28日現在)

年 月	日
2018年6月	-
7月	4
8月	27
9月	3
10月	-
11月	22
12月	25、26

※2018年12月までに該当する「申込不可日」を現時点で認識しう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注意ください。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。

「当ファンドの運用の一部を委託されている米国の投資顧問会社(米国投資顧問会社)は、米国の証券関連法令(「米国法」)の適用を受けています。当該米国投資顧問会社は、米国法を遵守するという限定的な目的で、Arthur F. Bell, Jr. & Associates, L.L.C. (「アーサー・ベル社」)を、当ファンドの受益者の「独立した代理人」に任命しました。アーサー・ベル社はCohen & Company (「コーヘン社」)と合併したため、コーヘン社が当ファンドの独立した代理人として従事します。コーヘン社は、「独立した代理人」として、米国法で求められている口座明細書やその他の必要な通知を、当ファンドの受益者に代わって当ファンドの受託銀行または保管銀行から受け取ります。コーヘン社が「独立した代理人」としての地位を失うのは、(1)同社が辞任したとき、(2)同社の退任を当ファンドの受益者が承諾したとき、または(3)同社の解任が受益者にとって最善の利益になると独立の第三者が判断したときのみです。コーヘン社が「独立した代理人」に任命されることによって、受益者のみなさまが現在受け取っている当ファンドに関する運用報告書の内容、お知らせ、その他の情報に何ら影響が及ぶものではありません。」