

# 野村世界業種別投資シリーズ (世界金融株投資)

## 運用報告書(全体版)

第7期(決算日2016年6月28日)

作成対象期間(2015年6月30日～2016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。  
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2019年6月28日までです。
運用方針	世界各国の金融株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、トップダウン・アプローチによる各国・地域のマクロ経済見通し等を考慮しつつ、利益構造、財務内容などの観点から個別銘柄の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	世界各国の金融株を主要投資対象とします。なお、優先株等普通株以外の株式、または当該企業に出資するために発行されるその他の有価証券に投資を行う場合があります。
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 (分配落)	基準価額		ベンチマーク		株組入比率	株式先物比率	純資産額
		税金込み	騰落率	騰落率	騰落率			
	円	円	%	%	%	%	百万円	
3期(2012年6月28日)	7,195	0	△15.8	△15.3	98.7	—	2,475	
4期(2013年6月28日)	11,664	85	63.3	63.2	97.4	—	6,318	
5期(2014年6月30日)	13,679	280	19.7	23.8	98.5	—	2,299	
6期(2015年6月29日)	16,925	450	27.0	27.3	96.7	—	3,409	
7期(2016年6月28日)	10,465	30	△38.0	△37.5	98.0	—	1,975	

\* 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 Financials ex Real Estate（税引後配当込み・円換算ベース））は、MSCI All Country World Financials ex Real Estate（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 Financials ex Real Estate（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	ベンチマーク		株組入比率	株式先物比率
		騰落率	騰落率		
(期首) 2015年6月29日	円 16,925	% —	% —	% 96.7	% —
6月末	16,489	△2.6	△3.1	97.6	—
7月末	16,823	△0.6	△1.5	97.0	—
8月末	15,207	△10.2	△11.0	97.5	—
9月末	13,973	△17.4	△18.1	97.8	—
10月末	15,290	△9.7	△10.2	98.2	—
11月末	15,424	△8.9	△9.3	97.5	—
12月末	14,978	△11.5	△12.0	98.7	—
2016年1月末	12,827	△24.2	△23.9	99.0	—
2月末	11,834	△30.1	△29.3	99.3	—
3月末	12,681	△25.1	△24.3	99.2	—
4月末	12,979	△23.3	△22.7	99.2	—
5月末	13,106	△22.6	△22.6	99.4	—
(期末) 2016年6月28日	10,495	△38.0	△37.5	98.0	—

\* 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：16,925円

期 末：10,465円（既払分配金（税込み）：30円）

騰落率：△38.0%（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（2015年6月29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、また、ファンドの購入価額により課税条件も異なりますので、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 Financials ex Real Estate（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（2015年6月29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) ギリシャの債務不履行懸念が高まる中、中国人民元の切り下げをきっかけに中国景気の先行き不透明感が高まったこと、中国経済への不安から世界経済の減速懸念が台頭したこと
- (上昇) ドラギECB（欧州中央銀行）総裁が追加金融緩和を示唆したことや中国が追加利下げを発表したこと、FOMC（米連邦公開市場委員会）で利上げが決定され、当面の金融政策をめぐる不透明感が後退したこと
- (下落) 中東情勢の緊迫化に加え、主要国の景気の先行き不透明感が高まったこと、投資家のリスク回避姿勢が強まったこと
- (上昇) 市場予想を上回る米国経済指標が発表されたことや、ECBによる追加金融緩和策が発表されたこと、イエレンFRB（米連邦準備制度理事会）議長が早期利上げに慎重な姿勢を示したこと

（下落）イギリスがEU（欧州連合）を離脱した場合の世界経済に与える影響が懸念されたこと、日銀が金融政策の現状維持を決めたことを受け、円高が進んだこと、イギリスのEU離脱が決定した後、投資家のリスク回避姿勢が強まったこと

## ○投資環境

当初は、ギリシャの債務不履行懸念が高まる中、2015年8月中旬以降、中国人民元の切り下げをきっかけに中国景気の先行き不透明感が高まったことや、中国経済への不安から世界経済の減速懸念が台頭したことなどを背景に、世界の金融株は下落しました。10月以降、ドラギECB総裁が追加金融緩和を示唆したことや中国が追加利下げを発表したこと、および12月中旬にFOMCで利上げが決定され、当面の金融政策をめぐる不透明感が後退したことなどが好感され、年末にかけては安定した動きとなりました。しかし、2016年の年明け以降は、中東情勢の緊迫化に加え、主要国の景気の先行き不透明感が高まったことなどを背景に、投資家のリスク回避姿勢が強まり大きく調整する展開となりました。2月中旬以降は、市場予想を上回る米国経済指標の発表、ECBによる追加金融緩和策の発表、およびイエレンFRB議長が早期利上げに慎重な姿勢を示したことなどが好感され反発しましたが、世界経済の先行き不透明感や企業業績への警戒感は払拭されず、イギリスのEUからの離脱の是非を問う国民投票を前に、上下変動の大きい展開となりました。当期末にかけて、イギリスのEU離脱が決定した後は、グローバル経済の先行き不透明感が高まったことから大きく下落しました。当期において、世界の金融株は下落しました。為替市場では、米国の利上げ観測が後退する中、グローバルな景気減速懸念や、日銀が6月に金融政策の現状維持を決めたことに加え、イギリスの国民投票でEU離脱が決定した後、投資家のリスク回避姿勢が強まったことなどを背景に、ドル安・円高基調が継続しました。

## ○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、フランス、イギリス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）としました。一方、スペイン、イタリア、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、銀行などをオーバーウェイトとする一方、資本市場などをアンダーウェイトとしました。
- (3) 個別銘柄では、ウェルズ・ファーゴ（米国）、JPモルガン・チェース（米国）、シティグループ（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 Financials ex Real Estate（税引後配当込み・円換算ベース））が37.5%の下落となったのに対して、基準価額は38.0%の下落となりました。

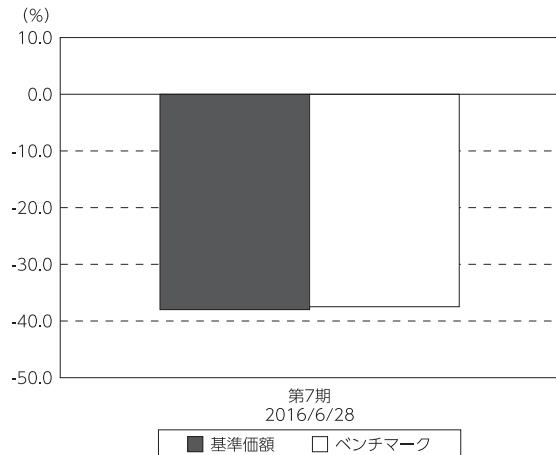
### （主なプラス要因）

- 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イタリア、スペインなどをアンダーウェイトとする一方、株価騰落率がベンチマークを上回った米国、香港などをオーバーウェイトとしたこと
- ②個別銘柄において、株価騰落率がベンチマークを上回ったマーシュ・アンド・マクレンアン（米国）、トロント・ドミニオン銀行（カナダ）、トラベラーズ・カンパニーズ（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、株価騰落率がベンチマークを下回ったオランダ、イギリスなどをオーバ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各種金融サービスをアンダーウェイトとしたこと
- ③個別銘柄において、株価騰落率がベンチマークを下回ったロイズ・バンキング・グループ（イギリス）、INGグループ（オランダ）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 Financials ex Real Estate（税引後配当込み・円換算ベース）です。

## ◎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30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7期
	2015年6月30日～ 2016年6月28日
当期分配金	30
（対基準価額比率）	0.286%
当期の収益	30
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	3,924

（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、1－3月期に減速しましたが、足元の経済指標が示唆するように4－6月期には個人消費の伸びの加速などにより持ち直すと見込まれます。イギリスでは、国民投票の結果、EUからの離脱が選択されましたが、貿易などを通じて米国経済にもたらされる直接的な影響については限定的であると考えています。一方、2017年にかけて、資源価格底打ちに伴うインフレ率の上昇や、企業収益への影響については、リスク要因として警戒すべきだと判断しています。また、今後の利上げのペースに関しては、緩やかなものにとどまると考えています。FRBは利上げを決定するにあたり、国内経済の現状・見通しに加えて、金融市場動向が米国経済に与える影響も考慮すると考えられることから、米国経済指標に加え、世界経済・金融市場の動向などに注意する必要があると考えています。
- (2) 欧州経済は、1－3月期の実質GDP（域内総生産）成長率が前期比年率+2.1%と、前期から加速しました。今後も、低インフレによる実質所得の安定化や緩和的な金融政策スタンスなどを背景に、緩やかながらプラス成長が続くと想定されます。ただし、イギリスのEU離脱による資産価格の調整や先行き不透明感の拡大によって景況感が悪化する可能性には注意が必要だと考えています。また、今後、EUからの離脱を目指す動きがイギリス以外に波及する場合にも、政治的な混乱が企業・消費者景況感に与える影響などに注意を要すると判断しています。

### ・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、利益構造、財務内容などの観点から、グローバルに金融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、世界の金融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) 地域・国別配分では、相対的に景気見通しが良好な北米をオーバーウェイトとする一方、債務問題やマイナス金利が今後の収益性に与える影響が大きいと考えられるスペインやイタリアなどの欧州周辺国、景気減速を背景としたバランスシート調整（企業が負債の圧縮や収益性の向上のため、投資行動等を抑えること）に追われている新興国のアンダーウェイトを継続する考えです。
- (3) 業種別配分では、銀行や保険をオーバーウェイトとする一方、資本市場をアンダーウェイトとする方針です。

今後とも、引き続きご愛顧を賜りますよう、よろしくお願いたします。

## ○ 1 万口当たりの費用明細

(2015年6月30日～2016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 231 (110) (110) ( 11)	% 1.616 (0.770) (0.770) (0.075)	(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 )	7 ( 7)	0.047 (0.047)	(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 )	4 ( 4)	0.025 (0.025)	(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 )	16 ( 16) ( 0) ( 0)	0.113 (0.110) (0.003) (0.000)	(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	258	1.801	
期中の平均基準価額は、14,300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

(2015年6月30日～2016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 37	千円 57,580	千株 45	千円 45,796	
	アメリカ	百株 376	千米ドル 2,210	百株 511	千米ドル 2,467	
外 国	カナダ	68	千カナダドル 335	83	千カナダドル 501	
	イギリス	2,411	千英ポンド 519	1,555	千英ポンド 469	
	スイス	78 ( 65)	千スイスフラン 295 ( 4)	379 ( -)	千スイスフラン 672 ( 47)	
	スウェーデン	124	千スウェーデンクローナ 1,994	38	千スウェーデンクローナ 494	
	ノルウェー	3	千ノルウェークローネ 47	88	千ノルウェークローネ 972	
	トルコ	159	千トルコリラ 123	-	千トルコリラ -	
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ	
		ドイツ	7	99	34	135
		フランス	32	140	132	442
		オランダ	140	182	90	110
		スペイン	281 ( 457)	139 ( 2)	573 ( -)	53 ( 2)
		オーストリア	20	57	17 ( -)	48 ( 2)
		香港	2,771	千香港ドル 4,308	1,548	千香港ドル 1,689
		シンガポール	110	千シンガポールドル 204	10	千シンガポールドル 15
		マレーシア	138	千リンギ 116	223	千リンギ 182
		タイ	-	千バーツ -	210	千バーツ 3,753
		インドネシア	100	千ルピア 95,054	305	千ルピア 310,836
		韓国	20	千ウォン 74,323	45	千ウォン 157,337
		台湾	380 ( 53)	千新台幣ドル 2,034 ( -)	70 ( 53)	千新台幣ドル 422 ( -)

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	オーストラリア	百株 385 ( 11)	千豪ドル 363 ( 7)	百株 113 ( -)	千豪ドル 262 ( 7)
	インド	5 ( 115)	千インドルピー 677 (14,909)	15 ( 115)	千インドルピー 1,878 ( 14,909)
国	ブラジル	135 ( 43)	千リアル 358 ( 5)	96 ( -)	千リアル 227 ( 5)
	南アフリカ	165	千ランド 1,106	-	千ランド -

\*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

(2015年6月30日～2016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	1,518,144千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	3,013,581千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.50

\* (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

(2015年6月30日～2016年6月28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	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 585	百万円 30	% 5.1	百万円 648	百万円 -	% -
預金	407	407	100.0	407	407	100.0

## 利害関係人の発行する有価証券等

種 類	買 付 額	売 付 額	当期末保有額
株式	百万円 3	百万円 2	百万円 4

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證券株式会社、野村信託銀行です。

## ○組入資産の明細

(2016年6月28日現在)

## 国内株式

銘柄	期首(前期末)		当期		期末 評価額
	株数	株数	株数	株数	
		千株		千株	千円
銀行業 (86.9%)					
三菱UFJフィナンシャル・グループ		112.7		97.3	43,658
三井住友フィナンシャルグループ		16.6		15.4	44,190
証券、商品先物取引業 (4.6%)					
野村ホールディングス		13.3		13.3	4,685
保険業 (8.5%)					
第一生命保険		—		8	8,556
合計	株数・金額	142	株数	134	101,090
	銘柄数<比率>	3		4	<5.1%>

\*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&lt; &gt;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	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	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
AMERICAN EXPRESS CO	70	28	166	16,961	消費者金融
AMERICAN INTL GROUP	108	94	458	46,610	保険
BANK OF AMERICA CORP	446	469	572	58,155	銀行
BERKSHIRE HATHAWAY INC CL B	34	42	581	59,118	各種金融サービス
BLACKROCK INC	11	12	383	38,969	資本市場
CME GROUP INC	—	18	167	17,007	各種金融サービス
CITIGROUP	202	197	759	77,221	銀行
DISCOVER FINANCIAL SERVICES	48	55	278	28,345	消費者金融
FIFTH THIRD BANCORP	119	124	203	20,652	銀行
GOLDMAN SACHS GROUP	10	13	189	19,240	資本市場
ICICI BANK LTD-SPON ADR	169	103	68	6,961	銀行
JPMORGAN CHASE & CO	207	196	1,134	115,277	銀行
MARSH & MCLENNAN COS	69	75	477	48,576	保険
METLIFE INC	118	100	368	37,459	保険
MOODYS CORP	51	42	369	37,511	各種金融サービス
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP	58	74	282	28,683	保険
STATE STREET CORP	37	30	156	15,903	資本市場
SUNTRUST BKS INC.	61	21	79	8,075	銀行
TRAVELERS COS INC/THE	32	36	407	41,371	保険
WELLS FARGO CO	259	253	1,139	115,818	銀行

## 野村世界業種別投資シリーズ（世界金融株投資）

銘柄	株数	株数	期末		業種等
			評価額	金額	
	株数	株数	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	
AON PLC	18	21	211	21,513	保険
CREDICORP LTD	11	—	—	—	銀行
小計	株数・金額	株数	8,456	859,434	
	銘柄数<比率>	21	21	—	<43.5%>
(カナダ)			千カナダドル		
NATIONAL BANK OF CANADA	85	115	498	38,770	銀行
ROYAL BANK OF CANADA	55	31	237	18,468	銀行
SUN LIFE FINANCIAL INC	72	70	282	21,943	保険
TORONTO DOMINION BANK	174	155	847	65,894	銀行
小計	株数・金額	387	372	1,865	145,077
	銘柄数<比率>	4	4	—	<7.3%>
(イギリス)			千英ポンド		
AVIVA PLC	364	511	177	23,814	保険
HSBC HOLDINGS PLC	538	280	122	16,490	銀行
PRUDENTIAL PLC	257	215	237	31,976	保険
LLOYDS BANKING GROUP PLC	5,666	6,644	339	45,673	銀行
BARCLAYS PLC	720	751	95	12,852	銀行
小計	株数・金額	7,547	8,403	973	130,807
	銘柄数<比率>	5	5	—	<6.6%>
(スイス)			千スイスフラン		
ZURICH INSURANCE GROUP AG	9	5	115	12,019	保険
CREDIT SUISSE GROUP AG-REG	48	—	—	—	資本市場
JULIUS BAER GROUP LTD	—	30	111	11,543	資本市場
UBS GROUP AG	387	175	219	22,783	資本市場
小計	株数・金額	446	211	446	46,345
	銘柄数<比率>	3	3	—	<2.3%>
(スウェーデン)			千スウェーデンクローナ		
SWEDBANK AB	88	155	2,569	30,500	銀行
NORDEA BANK AB	217	236	1,602	19,015	銀行
小計	株数・金額	306	392	4,171	49,516
	銘柄数<比率>	2	2	—	<2.5%>
(ノルウェー)			千ノルウェークローネ		
DNB ASA	84	—	—	—	銀行
小計	株数・金額	84	—	—	—
	銘柄数<比率>	1	—	—	<—%>
(トルコ)			千トルコリラ		
TURKIYE GARANTI BANKASI	445	604	454	15,758	銀行
小計	株数・金額	445	604	454	15,758
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.8%>
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ		
ALLIANZ SE-REG	21	22	271	30,377	保険
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	12	12	185	20,763	保険
DEUTSCHE BANK AG-REG	27	—	—	—	資本市場
小計	株数・金額	61	35	456	51,140
	銘柄数<比率>	3	2	—	<2.6%>
(ユーロ…フランス)					
SOCIETE GENERALE	93	45	119	13,362	銀行
AXA	220	170	279	31,313	保険
BNP PARIBAS	60	58	216	24,251	銀行
小計	株数・金額	374	274	615	68,926
	銘柄数<比率>	3	3	—	<3.5%>

## 野村世界業種別投資シリーズ（世界金融株投資）

銘柄	株数	金額	期首(前期末)		当期		業種等
			株数	金額	株数	金額	
(ユーロ…オランダ) ING GROEP NV	百株 437	百株 488	千ユーロ 420	千円 47,036	銀行		
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	437 1	488 1	420 -	47,036 <2.4%>		
(ユーロ…スペイン) BANCO SANTANDER SA CAIXABANK	175 -	192 149	63 28	7,097 3,160	銀行 銀行		
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	175 1	341 2	91 -	10,257 <0.5%>		
(ユーロ…オーストリア) ERSTE GROUP BANK AG	54	57	108	12,187	銀行		
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	54 1	57 1	108 -	12,187 <0.6%>		
ユーロ計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,104 9	1,196 9	1,692 -	189,548 <9.6%>		
(香港) BOC HONG KONG HOLDINGS LTD CHINA LIFE INSURANCE CO-H CHINA CONSTRUCTION BANK-H IND & COMM BK OF CHINA-H AIA GROUP LTD	265 800 3,580 5,790 746	470 980 3,390 6,600 964	千香港ドル 1,062 1,599 1,678 2,910 4,289	13,914 20,951 21,982 38,128 56,196	銀行 保険 銀行 銀行 保険		
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	11,181 5	12,404 5	11,540 -	151,174 <7.7%>		
(シンガポール) DBS GROUP HLDGS	110	210	千シンガポールドル 320	23,944	銀行		
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	110 1	210 1	320 -	23,944 <1.2%>		
(マレーシア) MALAYAN BANKING	508	423	千リンギ 346	8,550	銀行		
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	508 1	423 1	346 -	8,550 <0.4%>		
(タイ) BANGKOK BANK PUBLIC CO-NVDR	210	-	千バーツ -	-	銀行		
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	210 1	- -	- -	- <-%>		
(インドネシア) BANK MANDIRI	2,185	1,980	千ルピア 1,782,000	13,543	銀行		
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,185 1	1,980 1	1,782,000 -	13,543 <0.7%>		
(韓国) KB FINANCIAL GROUP INC	67	42	千ウォン 138,813	11,951	銀行		
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	67 1	42 1	138,813 -	11,951 <0.6%>		
(台湾) FUBON FINANCIAL HOLDING CO LTD	910	1,220	千新台幣ドル 4,477	14,014	各種金融サービス		
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	910 1	1,220 1	4,477 -	14,014 <0.7%>		
(オーストラリア) AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANK WESTPAC BANKING CORP COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA INSURANCE AUSTRALIA GROUP LTD	51 185 84 261	34 179 82 329	千豪ドル 80 510 597 180	6,023 38,136 44,666 13,459	銀行 銀行 銀行 保険		

野村世界業種別投資シリーズ（世界金融株投資）

銘柄	株数	当 期		業 種 等	
		株 数	評 価 額		
(オーストラリア) AMP LIMITED	百株 —	百株 240	千豪ドル 123	千円 9,259	保険
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	582 4	866 5	1,492 —	111,544 <5.6%>
(インド) HOUSING DEVELOPMENT FINANCE	110	100	千インドルピー 12,172	18,380	貯蓄・抵当・不動産金融
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	110 1	100 1	12,172 —	18,380 <0.9%>
(ブラジル) BANCO BRADESCO SA - PREF BB SEGURIDADE PARTICIPACOES	313 120	342 173	千リアル 816 471	24,467 14,123	銀行 保険
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	433 2	515 2	1,288 —	38,590 <2.0%>
(南アフリカ) SANLAM LIMITED	—	165	千ランド 944	6,246	保険
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	— —	165 1	944 —	6,246 <0.3%>
合 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	28,765 64	31,117 64	—	1,834,429 <92.8%>

\* 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

(2016年6月28日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 1,935,520	% 96.1
コール・ローン等、その他	78,996	3.9
投資信託財産総額	2,014,516	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（1,859,506千円）の投資信託財産総額（2,014,516千円）に対する比率は92.3%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=101.63円、1カナダドル=77.77円、1英ポンド=134.39円、1スイスフラン=103.82円、1スウェーデンクローナ=11.87円、1トルコリラ=34.64円、1ユーロ=111.97円、1香港ドル=13.10円、1シンガポールドル=74.72円、1リンギ=24.71円、1ルビア=0.0076円、1ウォン=0.0861円、1新台幣ドル=3.13円、1豪ドル=74.75円、1インドルピー=1.51円、1リアル=29.96円、1ランド=6.61円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2016年6月28日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	2,027,245,871
コール・ローン等	58,032,919
株式(評価額)	1,935,520,180
未収入金	25,653,096
未収配当金	8,039,676
(B) 負債	51,443,139
未払金	12,729,453
未払収益分配金	5,663,831
未払解約金	12,032,013
未払信託報酬	20,975,870
未払利息	81
その他未払費用	41,891
(C) 純資産総額(A-B)	1,975,802,732
元本	1,887,943,978
次期繰越損益金	87,858,754
(D) 受益権総口数	1,887,943,978口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,465円

(注) 期首元本額は2,014,741,913円、期中追加設定元本額は531,621,665円、期中一部解約元本額は658,419,600円、1口当たり純資産額は1,0465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11,837,786円。

## ○損益の状況（2015年6月30日～2016年6月28日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	71,064,293
受取配当金	71,498,646
受取利息	△ 432,631
支払利息	△ 1,722
(B) 有価証券売買損益	△1,188,313,020
売買益	124,417,793
売買損	△1,312,730,813
(C) 信託報酬等	△ 51,953,532
(D) 当期損益金(A+B+C)	△1,169,202,259
(E) 前期繰越損益金	311,928,412
(F) 追加信託差損益金	950,796,432
(配当等相当額)	( 415,636,470)
(売買損益相当額)	( 535,159,962)
(G) 計(D+E+F)	93,522,585
(H) 収益分配金	△ 5,663,831
次期繰越損益金(G+H)	87,858,754
追加信託差損益金	950,796,432
(配当等相当額)	( 415,636,470)
(売買損益相当額)	( 535,159,962)
分配準備積立金	325,375,342
繰越損益金	△1,188,313,020

\* 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（2015年6月30日～2016年6月28日）は以下の通りです。

項 目	当 期
	2015年6月30日～ 2016年6月28日
a. 配当等収益(経費控除後)	19,110,761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	415,636,470円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	311,928,412円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	746,675,643円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	3,954円
g. 分配金	5,663,831円
h. 分配金(1万口当たり)	30円

## ○分配金のお知らせ

---

1 万口当たり分配金（税込み）	30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

---

有価証券の指図範囲に新投資口予約権証券を加える所要の約款変更を行いました。

<変更適用日：2015年8月3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。

(2016年6月28日現在)

年 月	日
2016年6月	-
7月	4
8月	29
9月	5
10月	-
11月	24
12月	26、27

※2016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。

「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、「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。アーサー・ベル社が「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。アーサー・ベル社が「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。」