

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8期(決算日2017年6月28日)

作成対象期間(2016年6月29日～2017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	分配	み騰	期中騰落	期中騰落			
	円	円	円	%	%	%	%	百万円	
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	
8期(2017年6月28日)	15,656		300	52.5	55.5	98.2	—	19,856	

* 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*（税引後配当込み・円換算ベース））は、MSCI All Country World Financials（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（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。
 ※名称変更しております（旧名称はMSCI All Country World Financials ex Real Estate）。
 (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

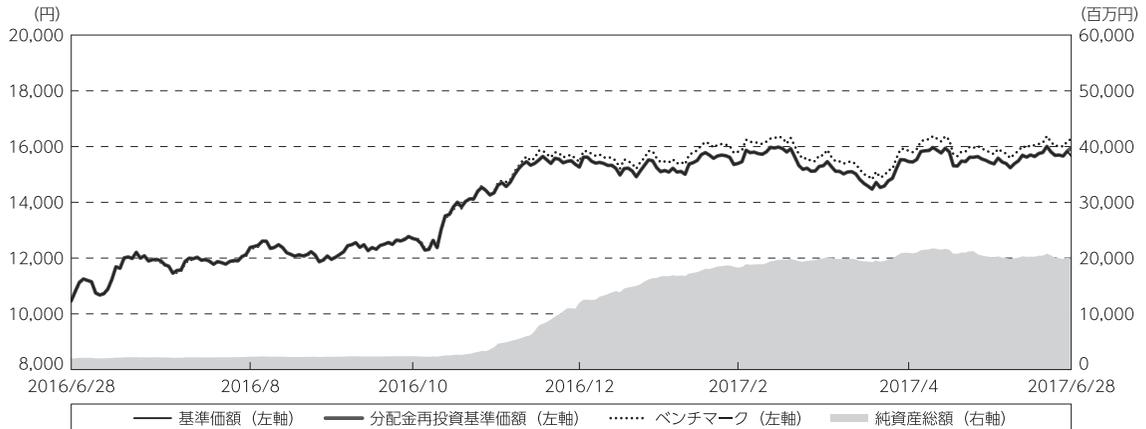
年月日	基準価額	基準価額		ベンチマーク騰落率	株組入比率	株式先物比率
		騰落	騰落率			
	円		%	%	%	%
(期首) 2016年6月28日	10,465		—	—	98.0	—
6月末	11,129		6.3	6.0	97.8	—
7月末	11,907		13.8	13.2	97.5	—
8月末	12,379		18.3	17.7	96.4	—
9月末	11,953		14.2	14.5	97.2	—
10月末	12,702		21.4	21.5	99.1	—
11月末	14,339		37.0	37.3	90.3	—
12月末	15,265		45.9	47.7	89.8	—
2017年1月末	15,246		45.7	48.9	96.9	—
2月末	15,394		47.1	51.1	98.7	—
3月末	15,460		47.7	51.8	98.3	—
4月末	15,460		47.7	51.4	97.7	—
5月末	15,429		47.4	50.8	99.3	—
(期末) 2017年6月28日	15,956		52.5	55.5	98.2	—

* 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：10,465円

期末：15,656円 (既払分配金(税込み):300円)

騰落率：52.5% (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(2016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 (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(2016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

- (上 昇) 英国のEU(欧州連合)離脱決定の影響に対する主要国の政策対応への期待が高まったこと、市場予想を上回る米国経済指標や欧米企業の堅調な2016年4-6月期決算などを背景にリスク回避姿勢が弱まったこと
- (横ばい) FOMC(米連邦公開市場委員会)で政策金利の据え置きが決定されたこと、原油価格が上昇したこと、一方、欧州金融大手の業績悪化が懸念されたこと、米大統領選を巡り不透明感が高まったこと
- (上 昇) トランプ米次期大統領の下での経済政策への期待が高まったこと、原油価格が上昇したこと、ECB(欧州中央銀行)が量的金融緩和の終了時期を延長したこと、為替市場で円が下落したこと

- (横ばい) 堅調な米経済指標や市場予想を上回る欧米大手企業の10-12月期決算を好感したこと、一方、トランプ米政権の政策実行力への不安が高まったこと、米軍によるシリア攻撃など地政学的リスクの高まり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したこと
- (上昇) フランス大統領選挙で独立系中道候補のマクロン氏の勝利への期待が高まったこと、2017年1-3月期の欧米大手企業の堅調な決算内容を好感したこと

○投資環境

当期の世界の金融株は、英国のEU離脱決定の影響に対する主要国の政策対応への期待が高まったことや、市場予想を上回る米国経済指標や欧米企業の堅調な2016年4-6月期決算などを背景にリスク回避姿勢が弱まったことなどから上昇して始まりました。その後、米金融政策を巡る不透明感が増す中、9月下旬にFOMCで政策金利の据え置きが決定されたことや、原油価格の上昇を好感じつつも、欧州金融大手の業績悪化懸念や11月初旬の米大統領選を巡る不透明感などが重しとなり、一進一退の動きが続きました。米次期大統領にトランプ氏が選出された後は、同氏の掲げる減税や財政支出拡大といった経済政策への期待などから上昇し、さらに11月末以降は原油価格の上昇や、ECBが量的金融緩和の延長を発表したことなどを受け一段高となりました。2017年年明け以降も、トランプ米政権の政策期待に加え、堅調な米経済指標や欧米大手企業の市場予想を上回る2016年10-12月期決算などに支えられ上昇しました。3月下旬以降、当期末にかけては、トランプ米政権の政策実行力への不安や中東や北朝鮮を巡る地政学的リスクの高まりなどを嫌気する場面もありましたが、フランス大統領選挙で独立系中道候補のマクロン氏が勝利したことへの安堵感や、2017年1-3月期の欧米大手企業の堅調な決算内容などに支えられ上昇基調を維持しました。当期において世界の金融株は上昇しました。為替市場では、期中、トランプ米次期大統領が掲げる経済政策への期待や、米国の利上げ観測の高まりを背景に米ドル高、円安基調に転じました。その後下落する場面もありましたが、期を通じては、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

・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、オランダ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、南アフリカ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、保険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、JPモルガン・チェース（米国）、ウェルズ・ファースト（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（税引後配当込み・円換算ベース））が55.5%の上昇となったのに対して、基準価額は52.5%の上昇となりました。

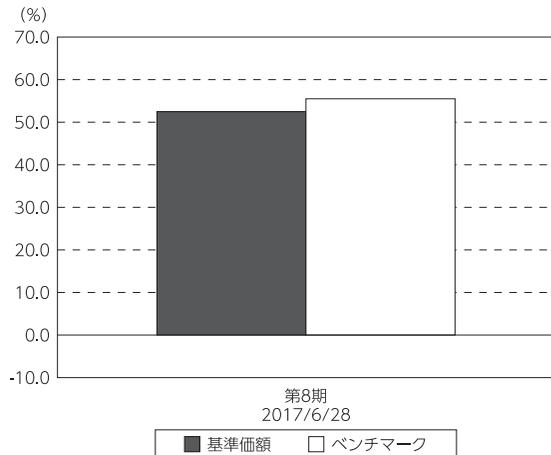
（主なプラス要因）

- 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オランダ、フラン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銀行をオーバ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上回ったINGグループ（オランダ）、プリンシパル・ファイナンシャル・グループ（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上回ったスペインをアンダーウェイトとしたことや、株価騰落率がベンチマークを下回ったトルコ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下回ったトラベラーズ（米国）、マーシュ・アンド・マクレナン・カンパニーズ（米国）、トロント・ドミニオン銀行（カナダ）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（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300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8期
	2016年6月29日～ 2017年6月28日
当期分配金	300
（対基準価額比率）	1.880%
当期の収益	300
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	5,656

（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月期の実質GDP（国内総生産）成長率（確定値）が前期比年率＋1.4％と、改定値（＋1.2％）から上方修正されたほか、4月以降も労働市場の改善が続くなど、拡大の動きを続けています。今後については、トランプ政権の税制改革やインフラ投資の規模やタイミングなどが引き続き鍵となっており、議会との難しい調整を経て政策を実行に移せるかどうか注目されます。
- (2) 欧州経済は、足元のユーロ圏総合PMI（購買担当者景気指数）が上昇基調にあるなど底堅い成長を続けています。また、フランス大統領選挙で中道系のマクロン候補が勝利を収め、その後の議会選挙でもマクロン大統領が率いる新党が大勝して、金融市場には安堵感が広がりました。ただし、欧州には依然として政治リスクが存在しており、英国の解散総選挙とその後のEU離脱交渉など政治イベントが続くことから、欧州政治の動向には今後も注意が必要と見ております。

・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を獲得を目指します。
- (2) 地域・国別配分では、相対的に景気見通しが良好で、中期的に、金利の緩やかな上昇が見込まれる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、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、よろしく願いいたします。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2016年 6 月29日～2017年 6 月28日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	225	1.620	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(107)	(0.772)	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 ）	(107)	(0.772)	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 ）	(10)	(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	23	0.168	(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 ）	(23)	(0.168)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	15	0.105	(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 ）	(15)	(0.105)	
(d) そ の 他 費 用	14	0.104	(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 ）	(14)	(0.100)	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)	(0.004)	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	277	1.997	
期中の平均基準価額は、13,888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

(2016年6月29日～2017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 869	千円 1,093,901	千株 52	千円 105,842	
	アメリカ	百株 11,114 (91)	千米ドル 66,834 (△ 21)	百株 1,106	千米ドル 6,312	
外 国	カナダ	2,614	千カナダドル 16,398	102	千カナダドル 623	
	イギリス	44,483 (-)	千英ポンド 8,251 (△ 16)	8,392	千英ポンド 1,051	
	スイス	1,804 (-)	千スイスフラン 4,542 (△ 154)	72	千スイスフラン 239	
	スウェーデン	2,484	千スウェーデンクローナ 34,471	118	千スウェーデンクローナ 1,783	
	ノルウェー	375	千ノルウェークローネ 4,981	12	千ノルウェークローネ 179	
	トルコ	-	千トルコリラ -	604	千トルコリラ 590	
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ	
		ドイツ	274	4,501	10	190
		イタリア	2,369	566	82	20
		フランス	1,972	6,553	184	756
		オランダ	2,605	3,508	580	860
		スペイン	3,953 (1,987)	2,193 (-)	2,276	147
		オーストリア	522 (-)	1,487 (△ 58)	69	231
		香港	71,194	千香港ドル 80,281	4,586	千香港ドル 12,966
		シンガポール	1,130	千シンガポールドル 2,039	46	千シンガポールドル 93
	マレーシア	2,842	千リンギ 2,348	3,265	千リンギ 3,090	
	インドネシア	6,480	千ルピア 7,110,190	633	千ルピア 703,452	
	韓国	215	千ウォン 971,816	9	千ウォン 48,909	
	台湾	8,390	千新台幣ドル 42,863	340	千新台幣ドル 1,597	

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	オーストラリア	百株 6,535	千豪ドル 10,520	百株 384	千豪ドル 934
	インド	495	千インドルピー 64,263	30	千インドルピー 4,759
	メキシコ	1,130	千メキシコペソ 11,162	—	千メキシコペソ —
	ブラジル	1,655 (145)	千リアル 4,896 (—)	115	千リアル 324
	南アフリカ	1,146	千ランド 7,418	—	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

(2016年6月29日～2017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	19,386,292千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	9,981,786千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.94

* (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

(2016年6月29日～2017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	B A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	D C
株式	百万円 17,636	百万円 43	% 0.2	百万円 1,749	百万円 —	% —
為替直物取引	16,368	3	0.0	1,619	—	—

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 57	百万円 3	百万円 60

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	16,065千円
うち利害関係人への支払額 (B)	37千円
(B) / (A)	0.2%

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

(2017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	株 数	評 価 額
		千株	千株	千円
銀行業 (82.1%)				
三菱UFJフィナンシャル・グループ	97.3		691.5	516,688
三井住友フィナンシャルグループ	15.4		97.3	419,752
証券、商品先物取引業 (5.3%)				
野村ホールディングス	13.3		89.4	60,273
保険業 (12.6%)				
第一生命ホールディングス	8		73	143,591
合 計	株 数 ・ 金 額	134	951	1,140,305
	銘 柄 数 < 比 率 >	4	4	< 5.7% >

*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	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		
AMERICAN EXPRESS CO	28	—	—	—	消費者金融	
AMERICAN INTL GROUP	94	598	3,791	424,998	保険	
BB&T CORPORATION	—	309	1,354	151,760	銀行	
BANK OF AMERICA CORP	469	2,462	5,730	642,325	銀行	
BERKSHIRE HATHAWAY INC CL B	42	305	5,104	572,075	各種金融サービス	
BLACKROCK INC	12	79	3,334	373,767	資本市場	
CME GROUP INC	18	126	1,570	175,989	資本市場	
CITIGROUP	197	1,198	7,697	862,759	銀行	
DISCOVER FINANCIAL SERVICES	55	146	891	99,932	消費者金融	
FIFTH THIRD BANCORP	124	785	1,972	221,024	銀行	
GOLDMAN SACHS GROUP	13	134	2,964	332,239	資本市場	
ICICI BANK LTD-SPON ADR	103	975	879	98,550	銀行	
JPMORGAN CHASE & CO	196	978	8,619	966,031	銀行	
MARSH & MCLENNAN COS	75	477	3,716	416,523	保険	
METLIFE INC	100	452	2,399	268,931	保険	
MOODYS CORP	42	309	3,720	417,047	資本市場	
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP	74	170	1,077	120,799	保険	
STATE STREET CORP	30	277	2,441	273,693	資本市場	
SUNTRUST BKS INC.	21	194	1,071	120,045	銀行	
TRAVELERS COS INC/THE	36	234	2,992	335,346	保険	
WELLS FARGO CO	253	1,572	8,357	936,737	銀行	
AON PLC	21	131	1,736	194,660	保険	
CHUBB LTD	—	191	2,765	309,934	保険	
小 計	株 数 ・ 金 額	2,010	12,109	74,189	8,315,177	
	銘柄 数 < 比 率 >	21	22	—	< 41.9% >	
(カナダ)			千カナダドル			
NATIONAL BANK OF CANADA	115	955	5,142	437,487	銀行	
ROYAL BANK OF CANADA	31	283	2,668	227,008	銀行	
SUN LIFE FINANCIAL INC	70	489	2,210	188,047	保険	
TORONTO DOMINION BANK	155	1,156	7,546	642,017	銀行	
小 計	株 数 ・ 金 額	372	2,884	17,568	1,494,560	
	銘柄 数 < 比 率 >	4	4	—	< 7.5% >	
(イギリス)			千英ポンド			
AVIVA PLC	511	2,800	1,488	213,750	保険	
HSBC HOLDINGS PLC	280	2,882	1,988	285,518	銀行	
PRUDENTIAL PLC	215	1,354	2,436	349,925	保険	
LLOYDS BANKING GROUP PLC	6,644	32,601	2,175	312,335	銀行	
BARCLAYS PLC	751	4,855	984	141,389	銀行	
小 計	株 数 ・ 金 額	8,403	44,494	9,073	1,302,919	
	銘柄 数 < 比 率 >	5	5	—	< 6.6% >	
(スイス)			千スイスフラン			
ZURICH INSURANCE GROUP AG	5	22	642	74,940	保険	
JULIUS BAER GROUP LTD	30	369	1,910	222,884	資本市場	
UBS GROUP AG	175	1,550	2,480	289,450	資本市場	
小 計	株 数 ・ 金 額	211	1,943	5,033	587,276	
	銘柄 数 < 比 率 >	3	3	—	< 3.0% >	
(スウェーデン)			千スウェーデンクローナ			
SWEDBANK AB	155	891	18,250	237,618	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	
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(スウェーデン) NORDEA BANK AB	百株 236	百株 1,866	千スウェーデンクローナ 20,157	千円 262,452	銀行
小計	株数・金額 392	株数・金額 2,758	38,407	500,070	
	銘柄数<比率>	2	—	<2.5%>	
(ノルウェー) DNB ASA	—	362	千ノルウェークローネ 4,976	66,241	銀行
小計	株数・金額 —	株数・金額 362	4,976	66,241	
	銘柄数<比率>	—	1	<0.3%>	
(トルコ) TURKIYE GARANTI BANKASI	604	—	千トルコリラ —	—	銀行
小計	株数・金額 604	—	—	—	
	銘柄数<比率>	1	—	<—%>	
(ユーロ…ドイツ) ALLIANZ SE-REG MUECHENER RUECKVER AG-REG	22 12	199 98	千ユーロ 3,483 1,745	442,567 221,723	保険 保険
小計	株数・金額 35	株数・金額 298	5,228	664,290	
	銘柄数<比率>	2	2	<3.3%>	
(ユーロ…イタリア) INTESA SANPAOLO	—	2,287	630	80,084	銀行
小計	株数・金額 —	株数・金額 2,287	630	80,084	
	銘柄数<比率>	—	1	<0.4%>	
(ユーロ…フランス) SOCIETE GENERALE AXA BNP PARIBAS	45 170 58	256 1,417 387	1,211 3,386 2,429	153,878 430,267 308,691	銀行 保険 銀行
小計	株数・金額 274	株数・金額 2,061	7,028	892,838	
	銘柄数<比率>	3	3	<4.5%>	
(ユーロ…オランダ) ING GROEP NV ING GROEP NV	488 —	— 2,512	— 3,803	— 483,242	銀行 銀行
小計	株数・金額 488	株数・金額 2,512	3,803	483,242	
	銘柄数<比率>	1	1	<2.4%>	
(ユーロ…スペイン) BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA S.A. BANCO SANTANDER SA CAIXABANK	— 192 149	1,687 2,318 —	1,244 1,364 —	158,051 173,347 —	銀行 銀行 銀行
小計	株数・金額 341	株数・金額 4,005	2,608	331,399	
	銘柄数<比率>	2	2	<1.7%>	
(ユーロ…オーストリア) ERSTE GROUP BANK AG	57	511	1,645	209,059	銀行
小計	株数・金額 57	株数・金額 511	1,645	209,059	
	銘柄数<比率>	1	1	<1.1%>	
ユーロ計	株数・金額 1,196	株数・金額 11,677	20,945	2,660,916	
	銘柄数<比率>	9	10	<13.4%>	
(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	470 980 3,390 6,600 964	2,520 6,780 23,750 40,140 5,822	千香港ドル 9,424 16,339 14,535 20,953 33,709	135,434 234,802 208,867 301,095 484,403	銀行 保険 銀行 銀行 保険
小計	株数・金額 12,404	株数・金額 79,012	94,962	1,364,604	
	銘柄数<比率>	5	5	<6.9%>	

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	価額	
(シンガポール) DBS GROUP HLDGS	百株 210	百株 1,294	千シンガポールドル 2,633	千円 212,954	銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	210 1	1,294 1	2,633 -	212,954 <1.1%>
(マレーシア) MALAYAN BANKING	423	-	千リンギ -	-	銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	423 1	-	-	-<%>
(インドネシア) BANK MANDIRI	1,980	7,827	千ルピア 9,979,425	84,825	銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,980 1	7,827 1	9,979,425 -	84,825 <0.4%>
(韓国) KB FINANCIAL GROUP INC	42	249	千ウォン 1,370,743	134,881	銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	42 1	249 1	1,370,743 -	134,881 <0.7%>
(台湾) FUBON FINANCIAL HOLDING CO LTD	1,220	9,270	千新台幣ドル 44,866	166,007	各種金融サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,220 1	9,270 1	44,866 -	166,007 <0.8%>
(オーストラリア) AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANK WESTPAC BANKING CORP COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA INSURANCE AUSTRALIA GROUP LTD AMP LIMITED	34 179 82 329 240	- 1,323 498 1,863 3,330	千豪ドル - 3,982 4,094 1,220 1,731	- 339,202 348,761 103,968 147,488	銀行 銀行 銀行 保険 各種金融サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	866 5	7,016 4	11,029 -	939,421 <4.7%>
(インド) HOUSING DEVELOPMENT FINANCE	100	564	千インドルピー 93,272	163,227	貯蓄・担当・不動産金融
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	100 1	564 1	93,272 -	163,227 <0.8%>
(メキシコ) GRUPO FINANCIERO BANORTE-0	-	1,130	千メキシコペソ 12,778	79,734	銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	- -	1,130 1	12,778 -	79,734 <0.4%>
(ブラジル) BANCO BRADESCO SA - PREF BB SEGURIDADE PARTICIPACOES	342 173	1,549 652	千レアル 4,227 1,828	143,024 61,870	銀行 保険
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	515 2	2,201 2	6,056 -	204,894 <1.0%>
(南アフリカ) SANLAM LIMITED	165	1,311	千ランド 8,501	73,194	保険
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	165 1	1,311 1	8,501 -	73,194 <0.4%>
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	31,117 64	186,106 65	-	18,350,906 <92.4%>

* 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

(2017年6月28日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	19,491,211	94.9
コール・ローン等、その他	1,050,311	5.1
投資信託財産総額	20,541,522	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（18,518,681千円）の投資信託財産総額（20,541,522千円）に対する比率は90.2%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=112.08円、1カナダドル=85.07円、1英ポンド=143.59円、1スイスフラン=116.68円、1スウェーデンクローナ=13.02円、1ノルウェークローネ=13.31円、1ユーロ=127.04円、1香港ドル=14.37円、1シンガポールドル=80.87円、1リンギ=26.16円、1ルピア=0.0085円、1ウォン=0.0984円、1新台幣ドル=3.70円、1豪ドル=85.17円、1インドルピー=1.75円、1メキシコペソ=6.24円、1レアル=33.83円、1ランド=8.61円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2017年6月28日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	20,541,522,208
コール・ローン等	940,077,769
株式(評価額)	19,491,211,688
未収入金	51,596,211
未収配当金	58,636,540
(B) 負債	685,302,143
未払収益分配金	380,475,884
未払解約金	154,859,485
未払信託報酬	149,666,297
未払利息	1,210
その他未払費用	299,267
(C) 純資産総額(A-B)	19,856,220,065
元本	12,682,529,469
次期繰越損益金	7,173,690,596
(D) 受益権総口数	12,682,529,469口
1万口当たり基準価額(C/D)	15,656円

(注) 期首元本額は1,887,943,978円、期中追加設定元本額は13,229,877,321円、期中一部解約元本額は2,435,291,830円、1口当たり純資産額は1,5656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42,775,546円。

○損益の状況 (2016年6月29日～2017年6月28日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	327,085,135
受取配当金	327,064,344
受取利息	65,273
その他収益金	256,595
支払利息	△ 301,077
(B) 有価証券売買損益	1,417,805,089
売買益	1,885,766,122
売買損	△ 467,961,033
(C) 信託報酬等	△ 184,580,767
(D) 当期損益金(A+B+C)	1,560,309,457
(E) 前期繰越損益金	△ 617,802,052
(F) 追加信託差損益金	6,611,659,075
(配当等相当額)	(4,914,708,318)
(売買損益相当額)	(1,696,950,757)
(G) 計(D+E+F)	7,554,166,480
(H) 収益分配金	△ 380,475,884
次期繰越損益金(G+H)	7,173,690,596
追加信託差損益金	6,611,659,075
(配当等相当額)	(4,914,708,318)
(売買損益相当額)	(1,696,950,757)
分配準備積立金	562,031,521

*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（2016年6月29日～2017年6月28日）は以下の通りです。

項 目	当 期
	2016年6月29日～ 2017年6月28日
a. 配当等収益(経費控除後)	292,476,241円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	414,463,080円
c. 信託約款に定める収益調整金	6,611,659,075円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	235,568,084円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	7,554,166,480円
f. 分配対象収益(1万円当たり)	5,956円
g. 分配金	380,475,884円
h. 分配金(1万円当たり)	300円

○分配金のお知らせ

1万円当たり分配金（税込み）	300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

①ファンドのベンチマークを「MSCI All Country World Financials ex Real Estate」から「MSCI All Country World Financials」に変更する所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2016年9月1日＞

②スワップ取引に係る評価の方法につき、法令および一般社団法人投資信託協会規則に従って評価する汎用的な記載に変更する所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2017年3月31日＞

③外国為替予約取引に係る担保授受に関する規定を追加する所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2017年3月31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。

(2017年6月28日現在)

年 月	日
2017年6月	-
7月	4
8月	28
9月	4
10月	-
11月	-
12月	25、26

※2017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。」