

# 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	
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	
9期(2018年6月28日)	15,604		300	1.6	3.5	98.8	—	9,459	

\* 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。  
 (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		
	円	%	%	%	%
(期首) 2017年6月28日	15,656	—	—	98.2	—
6月末	15,959	1.9	2.0	96.8	—
7月末	16,104	2.9	3.4	99.3	—
8月末	15,931	1.8	2.4	98.3	—
9月末	16,802	7.3	7.4	99.1	—
10月末	17,271	10.3	10.3	96.2	—
11月末	17,391	11.1	11.1	99.0	—
12月末	17,885	14.2	14.8	97.6	—
2018年1月末	18,435	17.8	18.1	99.4	—
2月末	17,647	12.7	13.6	99.7	—
3月末	16,506	5.4	6.8	98.0	—
4月末	17,033	8.8	10.5	99.0	—
5月末	16,319	4.2	6.0	98.6	—
(期末) 2018年6月28日	15,904	1.6	3.5	98.8	—

\* 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



- (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 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（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

- (横ばい) FRB（米連邦準備制度理事会）が発表した銀行ストレステストの結果、米大手銀行の資本健全性が示されたこと、市場予想を上回る米経済指標を好感したこと、一方、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) 米朝の軍事衝突への警戒感が後退したこと、トランプ米政権の税制改革期待が高まったこと、市場予想を上回る米経済指標や7－9月期の米企業決算を好感したこと
- (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、トランプ米大統領が鉄鋼とアルミニウムの輸入制限発動を表明したこと、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) 堅調な米経済指標や良好な企業決算を好感したこと、為替市場で円が下落（円安）したこと
- (下 落) 米中貿易摩擦への懸念が再燃したこと、欧州政治リスクへの懸念が高まったこと

## ○投資環境

当期の世界の金融株は、FRBが発表した銀行ストレステストの結果、米大手銀行の資本健全性が示されたことや、市場予想を上回る米経済指標が好感される一方、北朝鮮情勢の緊迫化などを背景に投資家のリスク回避姿勢が強まり、ほぼ横ばい圏で推移して始まりました。2017年9月中旬以降は、米朝の軍事衝突への過度の警戒感の緩和や、トランプ米政権の税制改革への期待の高まり、市場予想を上回る米経済指標の発表などから上昇基調となりました。2017年12月以降も、引き続き米税制改革法成立による企業業績への期待の高まりや、堅調な米経済指標などが好感され、2018年1月にかけて上昇しました。しかし、2月に入ると、米国の長期金利の上昇や株価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から下落に転じました。その後も、トランプ米大統領が鉄鋼とアルミニウムの輸入制限発動を表明したことを嫌気し下落するなど米国の保護主義的な通商政策への懸念を背景に振れ幅の大きい展開となりました。4月に入ると、堅調な米経済指標や良好な企業決算などから反発する場面もありましたが、5月中旬以降、当期末にかけては、再び米中貿易交渉の不透明感が警戒されたことや、欧州政治リスクへの懸念が高まったことを背景に下落しました。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、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、フランス、米国、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、イタリア、ロシア、スペイン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、保険などをオーバーウェイトとする一方、資本市場、消費者金融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・ファーゴ（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3.5%の上昇となったのに対して、基準価額は1.6%の上昇となりました。

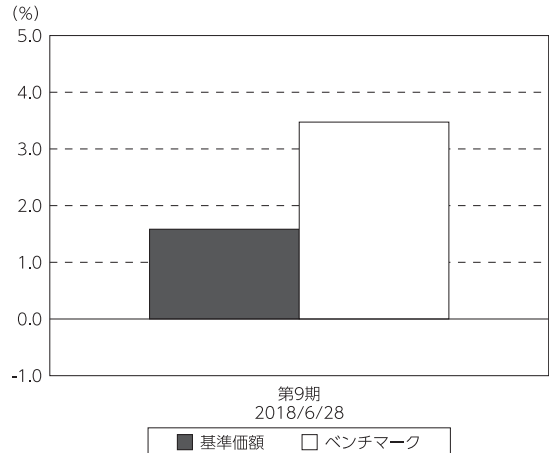
### （主なプラス要因）

- 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ーストリアなどをオーバ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アンダ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ムーディーズ（米国）、カナダ・ナショナル銀行（カナダ）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フランス、スウェーデン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資本市場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アメリカン・インターナショナル・グループ（米国）、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（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9期
	2017年6月29日～ 2018年6月28日
当期分配金	300
（対基準価額比率）	1.886%
当期の収益	60
当期の収益以外	239
翌期繰越分配対象額	5,603

（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、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）や米ドル高の影響が懸念され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、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

(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	円 274	% 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 ）	(131)	(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 ）	(131)	(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 ）	( 13)	(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	10	0.057	(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 ）	( 10)	(0.057)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	3	0.016	(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 ）	( 3)	(0.016)	
(d) そ の 他 費 用	12	0.071	(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 ）	( 9)	(0.055)	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 ）	( 2)	(0.013)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	299	1.764	
期中の平均基準価額は、16,940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 14	千円 19,117	千株 539	千円 622,011	
	アメリカ	百株 202 ( 33)	千米ドル 1,307 ( 158)	百株 6,066 ( -)	千米ドル 42,479 ( 204)	
外	カナダ	44	千カナダドル 303	1,729	千カナダドル 11,306	
	イギリス	759	千英ポンド 152	25,134	千英ポンド 5,571	
	スイス	147 ( -)	千スイスフラン 516 (△ 79)	1,019	千スイスフラン 3,364	
	スウェーデン	44	千スウェーデンクローナ 608	1,286	千スウェーデンクローナ 18,067	
	ノルウェー	-	千ノルウェークローネ -	362	千ノルウェークローネ 5,382	
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ	
	ドイツ	-	-	182	3,433	
	イタリア	792	229	681	200	
	フランス	50	223	1,034	3,573	
	オランダ	41	65	1,253	1,931	
	スペイン	1,235 (3,721)	505 ( -)	5,363	1,069	
	オーストリア	7 ( -)	28 (△ 15)	389	1,473	
	国	香港	2,717	千香港ドル 9,875	45,884	千香港ドル 67,263
		シンガポール	22	千シンガポールドル 50	582	千シンガポールドル 1,309
インドネシア		3,669 (6,427)	千ルピア 2,506,733 ( -)	3,706	千ルピア 3,424,177	
韓国		4	千ウォン 26,648	95	千ウォン 549,170	
台湾		160 ( 267)	千新台幣ドル 773 ( -)	5,670 ( 267)	千新台幣ドル 27,996 ( -)	
オーストラリア		116	千豪ドル 191	4,604	千豪ドル 6,418	
インド		10	千インドルピー 1,812	199	千インドルピー 33,973	

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	メキシコ	百株 —	千メキシコペソ —	百株 1,130	千メキシコペソ 12,606
	ブラジル	— ( 118)	千リアル ( —)	488	千リアル 1,610
	南アフリカ	—	千ランド —	279	千ランド 2,045

\*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	11,995,949千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	13,751,413千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.87

\* (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)

## 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 —	百万円 31	百万円 22

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証券株式会社です。

## ○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	株 数	評 価 額
		千株	千株	千円
銀行業 (79.3%)				
三菱UFJフィナンシャル・グループ		691.5	294.3	185,467
三井住友フィナンシャルグループ		97.3	49.5	212,602
証券、商品先物取引業 (4.4%)				
野村ホールディングス		89.4	41.2	22,021
保険業 (16.3%)				
第一生命ホールディングス		73	41.4	81,765
合 計	株 数 ・ 金 額	951	426	501,856
	銘柄 数 < 比 率 >	4	4	< 5.3% >

\*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 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額	評 価 額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
AMERICAN INTL GROUP	598	402	2,125	233,941	保険
BB&T CORPORATION	309	176	892	98,180	銀行
BANK OF AMERICA CORP	2,462	1,394	3,938	433,480	銀行
BERKSHIRE HATHAWAY INC CL B	305	143	2,644	290,995	各種金融サービス
BLACKROCK INC	79	39	1,963	216,112	資本市場
CME GROUP INC	126	72	1,174	129,305	資本市場
CITIGROUP	1,198	552	3,616	397,985	銀行
DISCOVER FINANCIAL SERVICES	146	—	—	—	消費者金融
FIFTH THIRD BANCORP	785	362	1,050	115,563	銀行
GOLDMAN SACHS GROUP	134	70	1,553	170,996	資本市場
ICICI BANK LTD-SPON ADR	975	768	621	68,370	銀行
JPMORGAN CHASE & CO	978	549	5,677	624,760	銀行
MARSH & MCLENNAN COS	477	165	1,324	145,719	保険
METLIFE INC	452	238	1,048	115,417	保険
MOODYS CORP	309	90	1,516	166,861	資本市場
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP	170	100	525	57,864	保険
STATE STREET CORP	277	109	1,032	113,583	資本市場
SUNTRUST BKS INC.	194	112	733	80,695	銀行
TRAVELERS COS INC/THE	234	120	1,466	161,430	保険
WELLS FARGO CO	1,572	655	3,490	384,168	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			
			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	131	56	755	83,191	保険	
CHUBB LTD	191	99	1,239	136,404	保険	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	12,109 22	6,278 21	38,391 -	4,225,029 <44.7%>	
(カナダ)			千カナダドル			
NATIONAL BANK OF CANADA	955	401	2,530	208,808	銀行	
ROYAL BANK OF CANADA	283	127	1,263	104,245	銀行	
SUN LIFE FINANCIAL INC	489	206	1,086	89,681	保険	
TORONTO DOMINION BANK	1,156	464	3,529	291,239	銀行	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,884 4	1,199 4	8,410 -	693,974 <7.3%>	
(イギリス)			千英ポンド			
AVIVA PLC	2,800	1,403	706	102,025	保険	
HSBC HOLDINGS PLC	2,882	948	674	97,272	銀行	
PRUDENTIAL PLC	1,354	658	1,163	167,958	保険	
LLOYDS BANKING GROUP PLC	32,601	17,108	1,057	152,689	銀行	
BARCLAYS PLC	4,855	-	-	-	銀行	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	44,494 5	20,119 4	3,602 -	519,945 <5.5%>	
(スイス)			千スイスフラン			
ZURICH INSURANCE GROUP AG	22	18	539	59,555	保険	
JULIUS BAER GROUP LTD	369	61	352	38,961	資本市場	
UBS GROUP AG	1,550	990	1,509	166,712	資本市場	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,943 3	1,070 3	2,401 -	265,229 <2.8%>	
(スウェーデン)			千スウェーデンクローナ			
SWEDBANK AB	891	465	8,837	108,350	銀行	
NORDEA BANK AB	1,866	1,050	8,980	110,099	銀行	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,758 2	1,515 2	17,818 -	218,450 <2.3%>	
(ノルウェー)			千ノルウェークローネ			
DNB ASA	362	-	-	-	銀行	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	362 1	- -	- -	- <-%>	
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ			
ALLIANZ SE-REG	199	76	1,317	167,673	保険	
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	98	40	715	91,006	保険	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	298 2	116 2	2,033 -	258,680 <2.7%>	
(ユーロ…イタリア)						
INTESA SANPAOLO	2,287	2,398	585	74,458	銀行	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,287 1	2,398 1	585 -	74,458 <0.8%>	
(ユーロ…フランス)						
SOCIETE GENERALE	256	167	601	76,489	銀行	
AXA	1,417	687	1,439	183,181	保険	
BNP PARIBAS	387	223	1,178	149,987	銀行	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,061 3	1,077 3	3,219 -	409,659 <4.3%>	

## 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		
(ユーロ…オランダ) ING GROEP NV	百株 2,512	百株 1,299	千ユーロ 1,608	千円 204,601	銀行
小計	株数・金額 2,512	株数・金額 1,299	外貨建金額 1,608	邦貨換算金額 204,601	
	銘柄数<比率> 1	1	—	<2.2%>	
(ユーロ…スペイン) BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA S.A. BANCO SANTANDER SA CAIXABANK	1,687 2,318 —	1,053 1,381 1,164	629 633 414	80,029 80,559 52,738	銀行 銀行 銀行
小計	株数・金額 4,005	株数・金額 3,599	1,676	213,327	
	銘柄数<比率> 2	3	—	<2.3%>	
(ユーロ…オーストリア) ERSTE GROUP BANK AG	511	129	452	57,605	銀行
小計	株数・金額 511	株数・金額 129	452	57,605	
	銘柄数<比率> 1	1	—	<0.6%>	
ユーロ計	株数・金額 11,677	株数・金額 8,621	9,575	1,218,333	
	銘柄数<比率> 10	11	—	<12.9%>	
(香港) BOC HONG KONG HOLDINGS LTD CHINA LIFE INSURANCE CO-H PING AN INSURANCE GROUP CO-H CHINA CONSTRUCTION BANK-H IND & COMM BK OF CHINA-H AIA GROUP LTD	2,520 6,780 — 23,750 40,140 5,822	1,790 — 1,325 14,850 16,160 1,720	千香港ドル 6,802 — 9,513 10,573 9,340 11,386	95,364 — 133,379 148,236 130,953 159,637	銀行 保険 保険 銀行 銀行 保険
小計	株数・金額 79,012	株数・金額 35,845	47,615	667,570	
	銘柄数<比率> 5	5	—	<7.1%>	
(シンガポール) DBS GROUP HLDGS	1,294	734	千シンガポールドル 1,953	157,210	銀行
小計	株数・金額 1,294	株数・金額 734	1,953	157,210	
	銘柄数<比率> 1	1	—	<1.7%>	
(インドネシア) BANK MANDIRI	7,827	14,217	千ルピア 9,383,220	73,189	銀行
小計	株数・金額 7,827	株数・金額 14,217	9,383,220	73,189	
	銘柄数<比率> 1	1	—	<0.8%>	
(韓国) KB FINANCIAL GROUP INC	249	158	千ウォン 858,458	84,300	銀行
小計	株数・金額 249	株数・金額 158	858,458	84,300	
	銘柄数<比率> 1	1	—	<0.9%>	
(台湾) FUBON FINANCIAL HOLDING CO LTD	9,270	3,760	千新台幣ドル 18,988	68,546	各種金融サービス
小計	株数・金額 9,270	株数・金額 3,760	18,988	68,546	
	銘柄数<比率> 1	1	—	<0.7%>	
(オーストラリア) WESTPAC BANKING CORP COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA INSURANCE AUSTRALIA GROUP LTD AMP LIMITED	1,323 498 1,863 3,330	687 249 — 1,592	千豪ドル 1,998 1,809 — 568	161,438 146,178 — 45,919	銀行 銀行 保険 各種金融サービス
小計	株数・金額 7,016	株数・金額 2,528	4,375	353,536	
	銘柄数<比率> 4	3	—	<3.7%>	
(インド) HOUSING DEVELOPMENT FINANCE	564	375	千インドルピー 71,546	115,904	貯蓄・抵当・不動産金融
小計	株数・金額 564	株数・金額 375	71,546	115,904	
	銘柄数<比率> 1	1	—	<1.2%>	

銘柄	株数	期首(前期末)	当期		業種等
			株数	評価額	
(メキシコ) GRUPO FINANCIERO BANORTE-0	百株 1,130	百株 —	千メキシコペソ —	千円 —	銀行
小計	株数・金額 1,130	—	—	—	—
	銘柄数<比率>	1	—	<—%>	
(ブラジル) BANCO BRADESCO SA - PREF BB SEGURIDADE PARTICIPACOES	1,549 652	1,301 530	千レアル 3,324 1,282	94,701 36,526	銀行 保険
小計	株数・金額 2,201	1,831	4,606	131,227	
	銘柄数<比率>	2	2	<1.4%>	
(南アフリカ) SANLAM LIMITED	1,311	1,031	千ランド 6,928	55,013	保険
小計	株数・金額 1,311	1,031	6,928	55,013	
	銘柄数<比率>	1	1	<0.6%>	
合計	株数・金額 186,106	99,285	—	8,847,463	
	銘柄数<比率>	65	61	<93.5%>	

\* 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	
	評価額	比率
株式	千円 9,349,320	% 95.7
コール・ローン等、その他	419,603	4.3
投資信託財産総額	9,768,923	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（8,935,185千円）の投資信託財産総額（9,768,923千円）に対する比率は91.5%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カナダドル=82.51円、1英ポンド=144.32円、1スイスフラン=110.43円、1スウェーデンクローナ=12.26円、1ユーロ=127.23円、1香港ドル=14.02円、1シンガポールドル=80.49円、1ルピア=0.0078円、1ウォン=0.0982円、1新台幣ドル=3.61円、1豪ドル=80.79円、1インドルピー=1.62円、1レアル=28.49円、1ランド=7.94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	9,768,923,589
コール・ローン等	391,541,659
株式(評価額)	9,349,320,104
未収入金	795,331
未収配当金	27,266,495
(B) 負債	309,205,435
未払収益分配金	181,873,759
未払解約金	33,451,270
未払信託報酬	93,692,418
未払利息	662
その他未払費用	187,326
(C) 純資産総額(A-B)	9,459,718,154
元本	6,062,458,643
次期繰越損益金	3,397,259,511
(D) 受益権総口数	6,062,458,643口
1万口当たり基準価額(C/D)	15,604円

(注) 期首元本額は12,682,529,469円、期中追加設定元本額は3,183,317,174円、期中一部解約元本額は9,803,388,000円、1口当たり純資産額は1,5604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53,946,624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	267,981,609
受取配当金	196,605,805
受取利息	656,625
その他収益金	363,549
支払利息	70,355,630
(B) 有価証券売買損益	△ 237,275,786
売買益	1,195,549,816
売買損	△1,432,825,602
(C) 信託報酬等	△ 231,497,357
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 200,791,534
(E) 前期繰越損益金	186,970,737
(F) 追加信託差損益金	3,592,954,067
(配当等相当額)	( 2,468,138,656)
(売買損益相当額)	( 1,124,815,411)
(G) 計(D+E+F)	3,579,133,270
(H) 収益分配金	△ 181,873,759
次期繰越損益金(G+H)	3,397,259,511
追加信託差損益金	3,592,954,067
(配当等相当額)	( 2,468,138,656)
(売買損益相当額)	( 1,124,815,411)
分配準備積立金	41,581,230
繰越損益金	△ 237,275,786

\* 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)	36,484,252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	3,355,678,281円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	186,970,737円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	3,579,133,270円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	5,903円
g. 分配金	181,873,759円
h. 分配金(1万口当たり)	300円

## ○分配金のお知らせ

---

1 万口当たり分配金（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

---

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。」