

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11期(決算日2020年6月29日)

作成対象期間(2019年6月29日~2020年6月29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	騰落率	騰落率	騰落率			
	円	円	%	%	%	%	百万円	
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	
10期(2019年6月28日)	15,357	280	0.2	1.3	98.7	—	4,569	
11期(2020年6月29日)	12,366	140	△18.6	△18.6	97.1	—	3,009	

* 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		
(期首) 2019年6月28日	円 15,357	% —	% —	% 98.7	% —
7月末	15,619	1.7	1.8	99.3	—
8月末	14,307	△6.8	△6.6	99.2	—
9月末	15,310	△0.3	0.0	99.2	—
10月末	15,985	4.1	3.8	98.8	—
11月末	16,493	7.4	6.9	97.1	—
12月末	17,027	10.9	10.4	96.0	—
2020年1月末	16,532	7.7	7.6	96.6	—
2月末	15,260	△0.6	△0.5	97.2	—
3月末	11,709	△23.8	△24.4	97.5	—
4月末	12,391	△19.3	△20.0	98.5	—
5月末	12,505	△18.6	△18.5	97.7	—
(期末) 2020年6月29日	12,506	△18.6	△18.6	97.1	—

* 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：15,357円

期 末：12,366円 (既払分配金(税込み)：140円)

騰落率：△18.6% (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(2019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(2019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) 米国による新たな対中関税引き上げの表明を受けて、米中貿易摩擦の激化が懸念されたこと、パウエルFRB(米連邦準備制度理事会)議長による会見を受け、米国の追加利下げへの期待が後退したこと、一方、米中貿易協議の再開観測が浮上したこと、欧米の金融緩和姿勢が好感されたこと
- (上昇) 米中貿易協議で部分合意に達し、世界景気の先行き不透明感が和らいだこと、2019年7-9月期米企業決算が総じて堅調だったこと、米中貿易協議が「第1段階」の合意に達したこと、英国の合意なきEU(欧州連合)離脱が回避されるとの見方が強まったこと、為替市場で円安が進行したこと
- (下落) 新型コロナウイルスの世界的な感染拡大を受け、経済活動の停滞による景気減速への懸念が高まったこと、為替市場で円高が進行したこと

（上 昇）米国をはじめ各国で大型の経済対策が成立したこと、欧米での段階的な経済活動再開の動きや、市場予想を上回る米雇用統計を受け、景気回復への期待が高まったこと

○投資環境

世界の金融株は、期初、米国の金融政策や米中貿易協議の行方をうかがう動きとなり、ほぼ横ばいで推移しました。2019年8月以降は、米国の追加利下げへの期待が後退したことや、米国による対中追加関税の発動表明を受けて米中貿易摩擦の激化が懸念されたことなどから下落したものの、米中貿易協議の再開観測が浮上したことから上昇に転じ、その後もECB（欧州中央銀行）による金融緩和再開やFRBによる追加利下げ決定など、欧米の金融緩和姿勢に支えられ底堅く推移しました。

10月中旬には、米中貿易協議で部分合意に達し、世界景気の先行き不透明感が和らいだことや、7－9月期米企業決算が総じて堅調だったことなどを受けて上昇しました。その後も、12月中旬のFOMC（米連邦公開市場委員会）で政策金利の据え置きが決まり低金利政策が維持されるとの見方が強まったことや、米中貿易協議が「第1段階」の合意に達したこと、英総選挙で与党・保守党が勝利し、同国の合意なきEU離脱が回避されるとの見方が強まったことなどを背景に年明けにかけて上昇基調を維持しました。

2月下旬以降は、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大や景気見通しに対する不透明感から投資家のリスク回避姿勢が強まり大幅に下落しましたが、3月下旬には、米国をはじめとする各国の大型経済対策を好感し上昇に転じました。その後も、米中貿易摩擦の再燃が懸念されたものの、欧米での段階的な経済活動再開の動きや市場予想を上回る米雇用統計を受け、景気回復への期待から上昇基調を維持しました。

期末にかけては、新型コロナウイルスの感染再拡大への警戒が強まる中、経済活動再規制の動きや、FRBが大手銀行に対し自社株買いの禁止や配当への制限を要請したことなどをを受けて軟調に推移し、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、期初、米中貿易協議進展への期待や堅調な米経済指標を受け米ドル高・円安基調で推移しました。2020年2月下旬から3月上旬にかけては、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大を背景に投資家のリスク回避姿勢が強まったことや、FRBの緊急利下げにより日米の金利差が縮小したことで、米ドル安・円高が急速に進行しました。3月中旬には、世界経済の先行き見通しが不透明な中、米ドルの需要の高まりから主要通貨に対して米ドル高が進行しました。その後、期末にかけては米ドル需給の緩和を背景に米ドル安が進行し、期を通じては、若干の米ドル安・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、香港、カナ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、オーストラリア、サウジアラビア、イタ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) 業種別配分では保険、銀行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）、バンク・オブ・アメリカ（米国）、バークシャー・ハサウェイ（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）は行ないませんでした。

○当ファンドのベンチマークとの差異

基準価額は18.6%の下落となり、ベンチマーク（MSCI All Country World Financials（税引後配当込み・円換算ベース））の騰落率と同程度となりました。

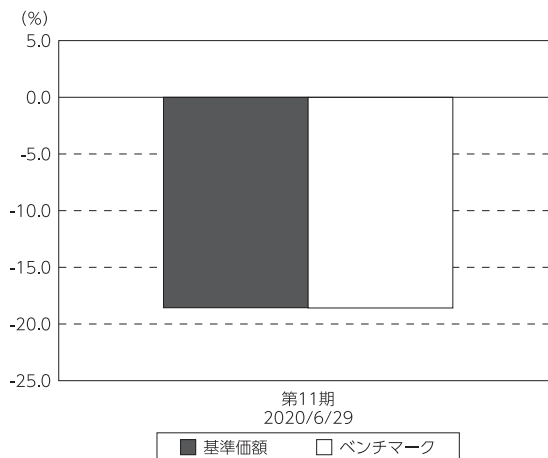
（主なプラス要因）

- 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米国、香港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下回った消費者金融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上回ったブラックロック（米国）、マーシュ・アンド・マクレナン（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、インド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。

- 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ブラデスコ銀行（ブラジル）、ウェルズ・ファール（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140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11期
	2019年6月29日～ 2020年6月29日
当期分配金	140
（対基準価額比率）	1.119%
当期の収益	77
当期の収益以外	62
翌期繰越分配対象額	4,078

（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、段階的に経済活動の再開が進められたことから6月のISM製造業景気指数が景気の拡大・縮小の境目とされる50を4ヵ月ぶりに上回るなど底打ちし、年後半にはプラス成長に回復すると見込まれます。ただ、足元では新型コロナウイルスの感染再拡大の兆しに加え、11月の大統領選挙や米中関係など先行き不透明感がなお強い状況です。FRBはゼロ金利政策を維持しつつ、必要に応じて追加的な金融緩和を行ない、経済を支えるものと見られます。
- (2) 欧州経済は、新型コロナウイルスの感染拡大を防止する制限措置が緩和される中、底を打ち、年後半には緩やかに回復すると見られます。もっとも、一部で感染再拡大の兆しが見受けられ、先行きは予断を許さない状況です。こうした中、6月に資産買い取り枠の拡大を決めたECBは金融緩和を堅持すると見込まれます。また、EUの議長国となったドイツが全加盟国からの同意を得て欧州復興基金の設立を実現できるかどうかも注目されます。

・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、相対的に競争力のある金融サービスを提供する企業が多いことから米国をオーバーウェイトとする方針です。一方、欧州は収益性が安定する保険会社や資産運用会社、大手銀行のリストラ及び事業再編の進捗を見ながら選別的に銘柄選択を行ない、若干のアンダーウェイトとする方針です。また今後、低位に抑えられていた不良債権の悪化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、相対的に事業環境が堅調な北米・アジアの銀行、株主還元に積極的な企業の多い保険をオーバーウェイトとする一方、取引量の縮小と規制強化による収益性の下落が懸念される資本市場、魅力的な投資候補が乏しい各種金融サービスをアンダーウェイトとする方針です。足元の新型コロナウイルスの感染拡大は企業業績へ悪影響を与えるほか、配当の見送りなど資本政策の変更を余儀なくされる企業が増えるものと見て、慎重な銘柄選択を行ないます。

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

(2019年6月29日～2020年6月29日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 246	% 1.655	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(117)	(0.789)	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 ）	(117)	(0.789)	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 ）	(11)	(0.077)	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	4	0.025	(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 ）	(4)	(0.025)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	3	0.022	(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)	(0.022)	
(d) そ の 他 費 用	14	0.095	(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 ）	(13)	(0.087)	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 ）	(0)	(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 ）	(1)	(0.004)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	267	1.797	
期中の平均基準価額は、14,874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。

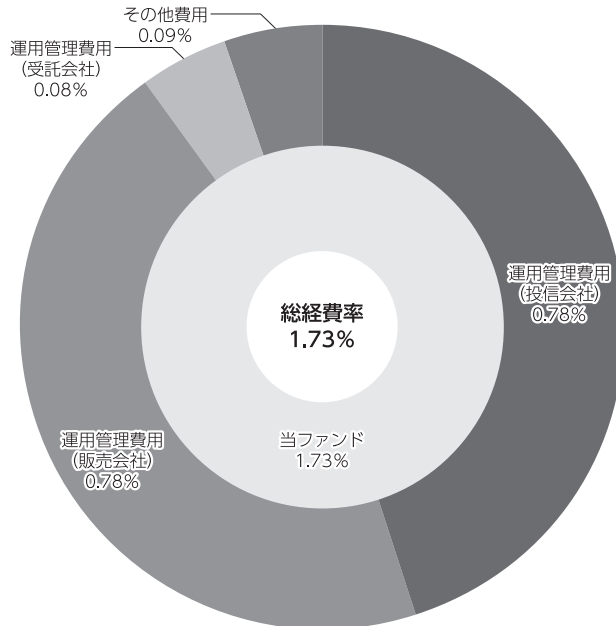
* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

* 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。

（参考情報）

○総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.73%です。



(注) 当ファンドの費用は1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

○売買及び取引の状況

(2019年6月29日～2020年6月29日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国内	上場	千株 12	千円 38,946	千株 52	千円 64,727
	アメリカ	百株 461 (167)	千米ドル 2,685 (717)	百株 1,144 (151)	千米ドル 6,803 (725)
外 国	カナダ	146	千カナダドル 555	202	千カナダドル 1,241
	イギリス	3,163 (363)	千英ポンド 715 (—)	4,986	千英ポンド 788
	スイス	395 (—)	千スイスフラン 627 (△ 7)	372	千スイスフラン 686
	スウェーデン	32	千スウェーデンクローナ 430	47	千スウェーデンクローナ 678
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	7	148	17	365
	イタリア	150	25	423	91
	フランス	120	241	202	653
	オランダ	97	64	93	96
	スペイン	850	264	1,663	448
	オーストリア	29	78	—	—
	香港	38	千香港ドル 281	2,613	千香港ドル 4,977
	シンガポール	—	千シンガポールドドル —	142	千シンガポールドドル 343
	インドネシア	—	千ルピア —	209	千ルピア 167,832
韓国	—	千ウォン —	48	千ウォン 210,995	
台湾	—	千新台幣ドル —	580	千新台幣ドル 2,585	
オーストラリア	38	千豪ドル 412	375	千豪ドル 1,224	
インド	—	千インドルピー —	33	千インドルピー 7,375	
ブラジル	113 (72)	千リアル 389 (—)	21	千リアル 80	
南アフリカ	65	千ランド 511	201	千ランド 1,561	

*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

(2019年6月29日～2020年6月29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	2,230,910千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	3,561,527千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.62

* (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

(2019年6月29日～2020年6月29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 3	百万円 6

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

(2020年6月29日現在)

国内株式

銘柄	期首(前期末)		当期		末 評価額
	株数	株数	株数	株数	
	千株	千株	千株	千株	千円
銀行業 (56.2%)					
三菱UFJフィナンシャル・グループ	124.4		94.5		39,926
三井住友フィナンシャルグループ	21.4		13.3		40,046
証券、商品先物取引業 (4.8%)					
野村ホールディングス	20.9		13.9		6,805
保険業 (39.0%)					
第一生命ホールディングス	27.7		27.5		35,282
東京海上ホールディングス	—		4.4		20,297
合計	株数 銘柄数	金額 比率	194	153	142,357
	4		4	5	<4.7%>

*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		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	
ALLSTATE CORP	20	23	217	23,328	保険
AMERICAN INTL GROUP	174	97	288	30,905	保険
BB&T CORPORATION	110	—	—	—	銀行
BANK OF AMERICA CORP	711	503	1,166	125,076	銀行
BERKSHIRE HATHAWAY INC CL B	73	65	1,139	122,243	各種金融サービス
BLACKROCK INC	14	11	588	63,093	資本市場
BLACKSTONE GROUP INC/THE-A	—	39	211	22,731	資本市場
CME GROUP INC	27	27	438	47,037	資本市場
CITIGROUP	224	166	825	88,506	銀行
FIFTH THIRD BANCORP	144	68	129	13,877	銀行
GOLDMAN SACHS GROUP	26	19	370	39,705	資本市場
ICICI BANK LTD-SPON ADR	220	208	189	20,274	銀行
JPMORGAN CHASE & CO	243	158	1,471	157,767	銀行
MSCI INC	—	6	199	21,375	資本市場
MARSH & MCLENNAN COS	89	62	649	69,647	保険
METLIFE INC	49	38	136	14,629	保険
MOODYS CORP	17	13	349	37,499	資本市場
MORGAN STANLEY	—	47	221	23,714	資本市場
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP	34	—	—	—	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	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		
PROGRESSIVE CO	36	38	295	31,741	保険	
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	—	26	151	16,199	保険	
S&P GLOBAL INC	21	14	450	48,283	資本市場	
SCHWAB (CHARLES) CORP	86	65	206	22,131	資本市場	
SUNTRUST BKS INC.	66	—	—	—	銀行	
SYNCHRONY FINANCIAL	119	92	196	21,103	消費者金融	
TRAVELERS COS INC/THE	54	38	431	46,293	保険	
TRUIST FINANCIAL CORP	—	88	318	34,169	銀行	
US BANCORP	—	76	274	29,389	銀行	
WELLS FARGO CO	392	304	770	82,662	銀行	
AON PLC	—	15	285	30,566	保険	
AON PLC	15	—	—	—	保険	
CHUBB LTD	39	29	359	38,551	保険	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	3,009 25	2,342 28	12,332 —	1,322,502 <43.9%>	
(カナダ)			千カナダドル			
MANULIFE FINANCIAL CORP	115	202	360	28,286	保険	
NATIONAL BANK OF CANADA	169	107	643	50,482	銀行	
ROYAL BANK OF CANADA	79	87	798	62,660	銀行	
SUN LIFE FINANCIAL INC	102	67	324	25,448	保険	
TORONTO DOMINION BANK	231	177	1,055	82,797	銀行	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	697 5	641 5	3,182 —	249,674 <8.3%>	
(イギリス)			千英ポンド			
AVIVA PLC	548	522	140	18,615	保険	
STANDARD CHARTERED PLC	—	309	130	17,320	銀行	
HSBC HOLDINGS PLC	508	878	333	44,223	銀行	
PRUDENTIAL PLC	402	101	121	16,039	保険	
LLOYDS BANKING GROUP PLC	7,327	5,497	170	22,632	銀行	
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP PLC	—	17	144	19,137	資本市場	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	8,786 4	7,327 6	1,041 —	137,968 <4.6%>	
(スイス)			千スイスフラン			
ZURICH INSURANCE GROUP AG	9	8	267	30,225	保険	
CREDIT SUISSE GROUP AG-REG	—	275	264	29,931	資本市場	
JULIUS BAER GROUP LTD	52	23	92	10,462	資本市場	
UBS GROUP AG	517	295	317	35,972	資本市場	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	580 3	603 4	942 —	106,592 <3.5%>	
(スウェーデン)			千スウェーデンクローナ			
SWEDBANK AB	181	166	1,945	22,332	銀行	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	181 1	166 1	1,945 —	22,332 <0.7%>	
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ			
ALLIANZ SE-REG	48	38	682	82,132	保険	
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	6	6	146	17,590	保険	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	55 2	44 2	828 —	99,722 <3.3%>	
(ユーロ…イタリア)						
INTESA SANPAOLO	1,159	887	147	17,734	銀行	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,159 1	887 1	147 —	17,734 <0.6%>	

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		
(ユーロ…フランス)	百株	百株	千ユーロ	千円		
SOCIETE GENERALE	114	105	152	18,354	銀行	
AXA	256	259	480	57,848	保険	
BNP PARIBAS	133	57	198	23,845	銀行	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	504 3	422 3	831 -	100,047 <3.3%>	
(ユーロ…オランダ)						
ING GROEP NV	684	687	413	49,797	銀行	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	684 1	687 1	413 -	49,797 <1.7%>	
(ユーロ…スペイン)						
BANCO SANTANDER SA	875	676	143	17,277	銀行	
CAIXABANK	1,191	577	106	12,825	銀行	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,067 2	1,253 2	250 -	30,102 <1.0%>	
(ユーロ…オーストリア)						
ERSTE GROUP BANK AG	55	84	175	21,076	銀行	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	55 1	84 1	175 -	21,076 <0.7%>	
ユーロ計	株数・金額 銘柄数<比率>	4,525 10	3,380 10	2,645 -	318,481 <10.6%>	
(香港)			千香港ドル			
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	1,240	965	2,364	32,721	銀行	
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	805	665	5,210	72,110	保険	
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	7,780	7,070	4,362	60,372	銀行	
IND & COMM BK OF CHINA-H	6,880	5,610	2,670	36,957	銀行	
ATA GROUP LTD	1,212	1,032	7,647	105,836	保険	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	17,917 5	15,342 5	22,254 -	307,998 <10.2%>	
(シンガポール)			千シンガポールドル			
DBS GROUP HLDGS	470	328	682	52,582	銀行	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	470 1	328 1	682 -	52,582 <1.7%>	
(インドネシア)			千ルピア			
BANK MANDIRI	6,322	6,113	3,056,500	23,229	銀行	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	6,322 1	6,113 1	3,056,500 -	23,229 <0.8%>	
(韓国)			千ウォン			
KB FINANCIAL GROUP INC	143	95	333,523	29,783	銀行	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	143 1	95 1	333,523 -	29,783 <1.0%>	
(台湾)			千新台幣ドル			
FUBON FINANCIAL HOLDING CO LTD	3,120	2,540	11,214	40,707	保険	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	3,120 1	2,540 1	11,214 -	40,707 <1.4%>	
(オーストラリア)			千豪ドル			
WESTPAC BANKING CORP	325	-	-	-	銀行	
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	144	109	758	55,825	銀行	
MACQUARIE GROUP LIMITED	-	23	274	20,205	資本市場	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	469 2	132 2	1,032 -	76,030 <2.5%>	

銘柄	株数	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
			株 数	評 価 額		
		株 数	株 数	外貨建金額	邦貨換算金額	
(インド)		百株	百株	千インドルピー	千円	
HOUSING DEVELOPMENT FINANCE		203	169	30,024	42,934	貯蓄・抵当・不動産金融
小 計	株 数 ・ 金 額	203	169	30,024	42,934	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 1.4% >	
(ブラジル)				千レアル		
BANCO BRADESCO SA - PREF		637	801	1,659	32,436	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	637	801	1,659	32,436	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 1.1% >	
(南アフリカ)				千ランド		
SANLAM LIMITED		616	480	2,808	17,384	保険
小 計	株 数 ・ 金 額	616	480	2,808	17,384	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 0.6% >	
合 計	株 数 ・ 金 額	47,679	40,464	—	2,780,639	
	銘柄 数 < 比 率 >	62	68	—	< 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

(2020年6月29日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	2,922,997	93.7
コール・ローン等、その他	196,925	6.3
投資信託財産総額	3,119,922	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（2,794,605千円）の投資信託財産総額（3,119,922千円）に対する比率は89.6%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=107.24円、1カナダドル=78.45円、1英ポンド=132.43円、1スイスフラン=113.15円、1スウェーデンクローナ=11.48円、1ユーロ=120.38円、1香港ドル=13.84円、1シンガポールドル=77.00円、1ルピア=0.0076円、1ウォン=0.0893円、1新台幣ドル=3.63円、1豪ドル=73.64円、1インドルピー=1.43円、1レアル=19.55円、1ランド=6.19円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2020年6月29日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	3,119,922,408
コール・ローン等	191,511,402
株式(評価額)	2,922,997,066
未収入金	242,577
未収配当金	5,171,363
(B) 負債	110,085,133
未払収益分配金	34,075,248
未払解約金	49,038,884
未払信託報酬	26,917,035
未払利息	193
その他未払費用	53,773
(C) 純資産総額(A-B)	3,009,837,275
元本	2,433,946,346
次期繰越損益金	575,890,929
(D) 受益権総口数	2,433,946,346口
1万口当たり基準価額(C/D)	12,366円

(注) 期首元本額は2,975,804,426円、期中追加設定元本額は1,230,370,711円、期中一部解約元本額は1,772,228,791円、1口当たり純資産額は1,2366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14,505,074円。

○損益の状況（2019年6月29日～2020年6月29日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	82,617,660
受取配当金	82,463,116
受取利息	236,529
その他収益金	11,536
支払利息	△ 93,521
(B) 有価証券売買損益	△ 667,076,496
売買益	249,979,043
売買損	△ 917,055,539
(C) 信託報酬等	△ 63,688,282
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 648,147,118
(E) 前期繰越損益金	△ 58,839,472
(F) 追加信託差損益金	1,316,952,767
(配当等相当額)	(980,158,251)
(売買損益相当額)	(336,794,516)
(G) 計(D+E+F)	609,966,177
(H) 収益分配金	△ 34,075,248
次期繰越損益金(G+H)	575,890,929
追加信託差損益金	1,316,952,767
(配当等相当額)	(980,158,251)
(売買損益相当額)	(336,794,516)
分配準備積立金	12,496,783
繰越損益金	△ 753,558,621

* 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（2019年6月29日～2020年6月29日）は以下の通りです。

項 目	当 期
	2019年6月29日～ 2020年6月29日
a. 配当等収益(経費控除後)	18,929,378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	980,158,251円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	27,642,653円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	1,026,730,282円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	4,218円
g. 分配金	34,075,248円
h. 分配金(1万口当たり)	140円

○分配金のお知らせ

1 万口当たり分配金（税込み）	140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。

「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。

(2020年6月29日現在)

年 月	日
2020年6月	-
7月	3
8月	31
9月	7
10月	-
11月	26
12月	25、28

※2020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。」