

# 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12期 (決算日2021年6月28日)

作成対象期間 (2020年6月30日～2021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

東京都江東区豊洲二丁目2番1号



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	
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
12期(2021年6月28日)	18,595		440		53.9	58.1	95.2	—	6,822

\* 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

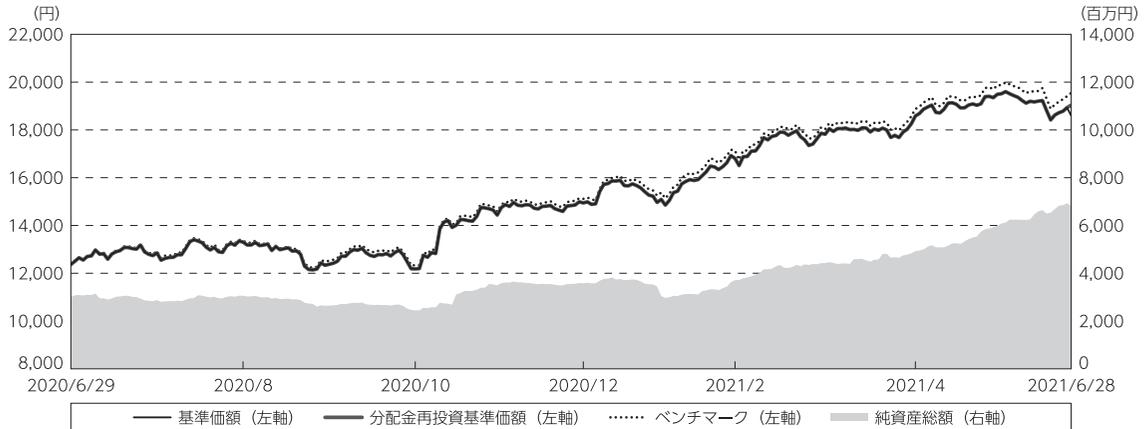
年月日	基準価額	ベンチマーク		株組入比率	株先物比率
		騰落率	騰落率		
	円	%	%	%	%
(期首) 2020年6月29日	12,366	—	—	97.1	—
6月末	12,507	1.1	1.1	96.1	—
7月末	12,547	1.5	2.1	97.7	—
8月末	13,306	7.6	8.0	97.1	—
9月末	12,331	△0.3	1.0	98.5	—
10月末	12,181	△1.5	△0.3	99.2	—
11月末	14,648	18.5	19.7	97.1	—
12月末	14,943	20.8	22.2	98.5	—
2021年1月末	15,092	22.0	24.3	98.3	—
2月末	16,807	35.9	38.5	95.6	—
3月末	18,049	46.0	47.9	97.1	—
4月末	18,582	50.3	52.7	98.3	—
5月末	19,405	56.9	60.0	95.3	—
(期末) 2021年6月28日	19,035	53.9	58.1	95.2	—

\* 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：12,366円

期末：18,595円 (既払分配金 (税込み) : 440円)

騰落率： 53.9% (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 (2020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 (2020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

- (横ばい) 市場予想を上回る米経済指標を好感したこと、新型コロナウイルスのワクチン開発進展への期待が高まったこと、一方、欧米で新型コロナウイルスの感染再拡大が懸念されたこと、トランプ米政権による追加経済対策の成立の遅れが懸念されたこと、為替市場で米ドル安・円高が進行したこと
- (上昇) 米大統領選で民主党のバイデン候補が優勢となる一方、議会選では共和党が上院で過半数を維持する見通しとなり、民主党が掲げる規制強化への懸念が和らいだこと、米大手製薬会社が新型コロナウイルスワクチンの臨床試験で高い有効性を発表し、経済正常化への期待が高まったこと、英国とEU (欧州連合) の通商合意を好感したこと、米追加経済対策が成立したこと、米上院決戦投票で民主党が勝利し、上下両院で多数派になったことでバイデン米次期政権下での大型の追加経済対策への期待が高まったこと
- (上昇) 世界的な新型コロナウイルスのワクチン接種の普及による経済正常化への期待が高

まったこと、米長期金利が上昇し、収益環境の改善が期待されたこと、バイデン米政権による1.9兆ドル（約200兆円）規模の「米国救済計画」の成立が好感されたこと、堅調な2021年1－3月期米企業決算を好感したこと、為替市場で米ドル高・円安が進行したこと

（下 落）米国でのインフレ懸念が高まる中、FRB（米連邦準備制度理事会）が足元のインフレはあくまで一時的な要因との見方を示したことで米長期金利が低下したこと、今後の米金融政策に対する不透明感が強まったこと

## ○投資環境

当期の世界の金融株は、雇用統計など市場予想を上回る米経済指標を好感したことや新型コロナウイルスのワクチン開発進展への期待などから上昇して始まりました。2020年9月以降は、トランプ米政権下での追加経済対策の協議の行方に注目が集まる中、欧米で新型コロナウイルスの感染再拡大が懸念され下落する一方、市場予想を上回る米経済指標などを好感して上昇するなど、一進一退の動きとなりました。

11月上旬には、米大統領選で民主党のバイデン候補が優勢となる一方、議会選では共和党が上院で過半数を維持する見通しとなり、民主党が掲げる規制強化への懸念が和らぐ中、大きく上昇しました。また、米大手製薬会社が新型コロナウイルスワクチンの臨床試験で高い有効性を発表したことも好感されました。その後も、米金融緩和の長期化見通しを背景に、米追加経済対策が成立したことや、英国とEUが通商協定で合意したことなどを受けて、底堅く推移しました。また、2021年1月に入ると、上旬に行われた米上院決戦投票で民主党が勝利し、上下両院で多数派になったことでバイデン米次期政権による大型の追加経済対策への期待が高まり上昇しました。

2月以降も、世界的な新型コロナウイルスのワクチン接種の普及による経済正常化への期待などを背景に、米長期金利の上昇が好感されたことや、1.9兆ドル規模の「米国救済計画」が成立したこと、堅調な2021年1－3月期米企業決算などを受けて上昇しました。5月には米国でインフレ懸念が台頭したものの、金融政策の正常化の議論が想定よりも早く始まるとの期待から上昇基調を維持しました。

期末にかけては、米国でのインフレ懸念が高まる中、FRBが足元のインフレはあくまで一時的な要因との見方を示したことで米長期金利が低下したことを背景に下落したものの、その後、バイデン米大統領がインフラ投資計画で超党派の上院議員と合意したことや、FRBが大手金融機関に対して自社株買いと配当金支払いの制限を解除したことなどを好感して上昇に転じ、当期において世界の金融株は上昇しました。

一方、為替市場では、FRBのゼロ金利政策の長期化観測などを背景に2021年1月中旬にかけて米ドル高・円安基調で推移しました。1月下旬以降は、堅調な米企業業績や経済指標を好感したことや、米国での新型コロナウイルスのワクチン接種進展による景気回復期待の高まりから長期金利が上昇したことで、日米金利差が意識される中、米ドル高が進行し、当期においては米ドル高・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、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、スウェーデン、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）、サウジアラビアなどを非保有としました。
- (2) 業種別配分では保険、貯蓄・抵当・不動産金融などをオーバーウェイトとする一方、資本市場、各種金融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、JPモルガン・チェース（米国）、バンク・オブ・アメリカ（米国）、パークシャー・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

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58.1%の上昇となったのに対して、基準価額は53.9%の上昇となりました。

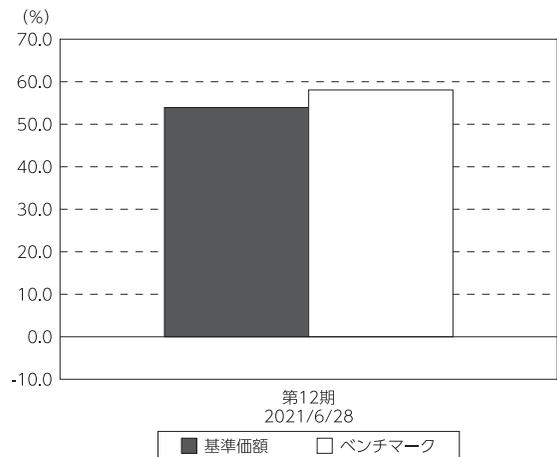
### （主なプラス要因）

- 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米国、オランダ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上回ったINGグループ（オランダ）、シンクロニー・ファイナンシャル（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ドイツやインドネシ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上回ったスペインなどをアンダ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下回った保険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上回った消費者金融など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ピンアン・インシュアランス（中国）、チャイナ・コンストラクション・バンク（中国）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440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12期
	2020年6月30日～ 2021年6月28日
当期分配金	440
（対基準価額比率）	2.312%
当期の収益	440
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	8,594

（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、新型コロナウイルスの変異株の動向などに注意が必要ですが、大規模な財政・金融政策やワクチン接種の進展に伴う経済活動再開などを背景に回復を続けると見込まれます。こうした中、供給制約などもあり、インフレが足元で加速していますが、FRBは、物価上昇が一時的との見方を引き続き示しています。ただ、量的緩和縮小の予備的な議論が始められており、今後の金融政策を見通す上でも雇用・物価統計などを注視する考えです。
- (2) 欧州経済は、堅調な外需に支えられた製造業に加え、新型コロナウイルスのワクチン接種の進展や行動制限の緩和によりサービス業の景況感も改善しており、回復局面に入ると見られます。EUでは、ワクチン接種のデジタル証明書の運用が7月から本格的に開始され、域内での人の移動の回復が期待されるほか、復興基金「次世代EU」の資金も加盟国への配分が始まる見通しです。また、ECB（欧州中央銀行）は資産買い入れペースの維持など金融緩和を続け、景気回復を支える姿勢を堅持しています。

### ・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銘柄選択を行ないませんが、全体としてはアンダーウェイトとする方針です。また、今後の業績の不透明感が高く、新型コロナウイルス感染拡大の悪影響が長引くと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、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し、銀行については相対的に収益環境が良好な米国やアジアの銀行を中心に選別的な保有に留める方針です。一方、取引量の縮小と規制強化による収益性の低下が懸念される資本市場、中長期的な投資にふさわしい企業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。バイデン米政権下で施行される財政刺激策や雇用促進策、税制改正等を含めた各種政策の影響を考慮しつつ、米国でのインフレ懸念を背景に想定よりも早い段階で金融緩和政策の巻き戻し議論が始まる可能性があることから、予想外の金利の上昇などのリスクにも備えながら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、よろしくお願いいたします。

## ○ 1 万口当たりの費用明細

（2020年6月30日～2021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 247 (118) (118) ( 12)	% 1.645 (0.784) (0.784) (0.077)	(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 )	12 ( 12)	0.079 (0.079)	(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 )	9 ( 9)	0.060 (0.060)	(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 )	15 ( 13) ( 1) ( 1)	0.098 (0.090) (0.003) (0.005)	(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	283	1.882	
期中の平均基準価額は、15,033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。

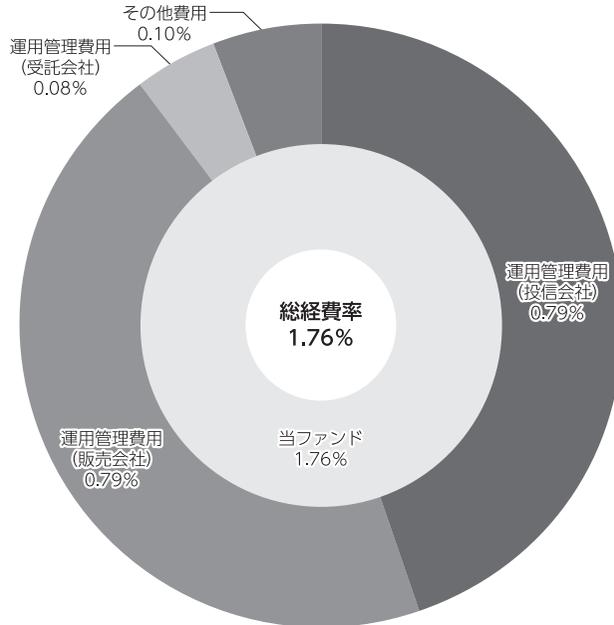
\* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

\* 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1.76%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

(2020年6月30日～2021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	千円	千株	千円
		117	143,879	69	83,685
外 国	アメリカ	百株 1,870 ( - )	千米ドル 16,037 (△ 13)	百株 958	千米ドル 5,816
	カナダ	586	千カナダドル 3,492	257	千カナダドル 1,545
	イギリス	8,235	千英ポンド 1,139	2,344	千英ポンド 404
	スイス	437 ( - )	千スイスフラン 856 (△ 13)	425	千スイスフラン 620
	スウェーデン	346	千スウェーデンクローナ 3,445	171	千スウェーデンクローナ 2,462
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	51	1,011	18	339
	イタリア	946	213	334	60
	フランス	455	1,191	186	381
	オランダ	421	426	415	297
	スペイン	895 ( 541)	264 (△ 2)	1,411	171
	オーストリア	93	278	31	72
	香港	15,798	千香港ドル 21,495	4,829	千香港ドル 11,599
	シンガポール	206	千シンガポールドドル 577	189	千シンガポールドドル 429
	インドネシア	15,439	千ルピア 7,187,770	161	千ルピア 102,535
	韓国	33	千ウォン 164,633	28	千ウォン 113,862
	台湾	570	千新台幣ドル 2,884	1,260	千新台幣ドル 5,708
	オーストラリア	433	千豪ドル 1,831	129	千豪ドル 436
	インド	81	千インドルピー 20,161	58	千インドルピー 13,045
ブラジル	120 ( 85)	千リアル 303 ( - )	-	千リアル -	

\*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

（2020年6月30日～2021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	4,979,419千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	3,497,654千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.42

\* (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

（2020年6月30日～2021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	$\frac{D}{C}$
株式	百万円 3,562	百万円 13	% 0.4	百万円 1,417	百万円 20	% 1.4

## 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 4	百万円 2	百万円 9

## 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)	2,800千円
うち利害関係人への支払額 (B)	16千円
(B) / (A)	0.6%

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證券株式会社です。

## ○組入資産の明細

(2021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 (65.9%)				
三菱UFJフィナンシャル・グループ	94.5		141.7	86,564
三井住友フィナンシャルグループ	13.3		18.5	72,538
証券、商品先物取引業 (3.9%)				
野村ホールディングス	13.9		16.2	9,441
保険業 (30.2%)				
第一生命ホールディングス	27.5		18.1	37,077
東京海上ホールディングス	4.4		7	35,994
合 計	株 数	153	201	241,616
	銘柄 数 < 比 率 >	5	5	< 3.5% >

\*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		
			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	23	44	575	63,694	保険
AMERICAN EXPRESS CO	—	59	999	110,662	消費者金融
AMERICAN INTL GROUP	97	93	455	50,462	保険
BANK OF AMERICA CORP	503	482	2,009	222,426	銀行
BERKSHIRE HATHAWAY INC CL B	65	93	2,588	286,569	各種金融サービス
BLACKROCK INC	11	7	611	67,722	資本市場
BLACKSTONE GROUP INC/THE-A	39	81	798	88,358	資本市場
CME GROUP INC	27	28	610	67,602	資本市場
CITIGROUP	166	264	1,892	209,448	銀行
FIFTH THIRD BANCORP	68	115	458	50,709	銀行
GOLDMAN SACHS GROUP	19	24	906	100,292	資本市場
ICICI BANK LTD-SPON ADR	208	250	438	48,517	銀行
JPMORGAN CHASE & CO	158	224	3,464	383,477	銀行
MSCI INC	6	9	478	52,973	資本市場
MARSH & MCLENNAN COS	62	68	949	105,151	保険
METLIFE INC	38	52	322	35,730	保険
MOODYS CORP	13	18	656	72,721	資本市場
MORGAN STANLEY	47	98	866	95,892	資本市場
T ROWE PRICE GROUP INC	—	22	432	47,902	資本市場

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		
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP	—	43	276	30,633	保険	
PROGRESSIVE CO	38	72	697	77,186	保険	
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	26	—	—	—	保険	
S&P GLOBAL INC	14	25	1,030	114,110	資本市場	
SCHWAB(CHARLES)CORP	65	125	922	102,083	資本市場	
SYNCHRONY FINANCIAL	92	110	547	60,635	消費者金融	
TRAVELERS COS INC/THE	38	71	1,090	120,731	保険	
TRUIST FINANCIAL CORP	88	125	705	78,054	銀行	
US BANCORP	76	122	705	78,121	銀行	
WELLS FARGO CO	304	416	1,930	213,663	銀行	
AON PLC	15	45	1,096	121,393	保険	
CHUBB LTD	29	62	1,006	111,376	保険	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,342 28	3,254 30	29,526 —	3,268,306 <47.9%>	
(カナダ)			千カナダドル			
MANULIFE FINANCIAL CORP	202	406	999	90,031	保険	
NATIONAL BANK OF CANADA	107	108	1,011	91,147	銀行	
ROYAL BANK OF CANADA	87	151	1,912	172,257	銀行	
SUN LIFE FINANCIAL INC	67	126	803	72,354	保険	
TORONTO DOMINION BANK	177	178	1,564	140,952	銀行	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	641 5	970 5	6,292 —	566,743 <8.3%>	
(イギリス)			千英ポンド			
AVIVA PLC	522	649	271	41,686	保険	
STANDARD CHARTERED PLC	309	477	224	34,493	銀行	
HSBC HOLDINGS PLC	878	1,061	453	69,827	銀行	
PRUDENTIAL PLC	101	154	223	34,390	保険	
LLOYDS BANKING GROUP PLC	5,497	10,843	512	78,754	銀行	
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP PLC	17	31	257	39,553	資本市場	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	7,327 6	13,218 6	1,942 —	298,704 <4.4%>	
(スイス)			千スイスフラン			
ZURICH INSURANCE GROUP AG	8	12	482	58,224	保険	
CREDIT SUISSE GROUP AG-REG	275	235	231	27,959	資本市場	
JULIUS BAER GROUP LTD	23	20	124	14,970	資本市場	
UBS GROUP AG	295	347	498	60,153	資本市場	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	603 4	615 4	1,337 —	161,309 <2.4%>	
(スウェーデン)			千スウェーデンクローナ			
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB	—	341	3,878	50,495	銀行	
SWEDBANK AB	166	—	—	—	銀行	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	166 1	341 1	3,878 —	50,495 <0.7%>	
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ			
ALLIANZ SE-REG	38	52	1,123	148,417	保険	
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	6	13	312	41,307	保険	
DEUTSCHE BOERSE AG	—	12	186	24,677	資本市場	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	44 2	78 3	1,623 —	214,402 <3.1%>	

## 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…イタリア)	百株	百株	千ユーロ	千円		
INTESA SANPAOLO	887	1,499	357	47,237	銀行	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	887 1	1,499 1	357 -	47,237 <0.7%>	
(ユーロ…フランス)						
SOCIETE GENERALE	105	173	441	58,317	銀行	
AXA SA	259	426	937	123,780	保険	
BNP PARIBAS	57	91	500	66,054	銀行	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	422 3	692 3	1,878 -	248,151 <3.6%>	
(ユーロ…オランダ)						
ING GROEP NV	687	692	779	102,959	銀行	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	687 1	692 1	779 -	102,959 <1.5%>	
(ユーロ…スペイン)						
BANCO SANTANDER SA	676	1,277	428	56,635	銀行	
CAIXABANK	577	-	-	-	銀行	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,253 2	1,277 1	428 -	56,635 <0.8%>	
(ユーロ…オーストリア)						
ERSTE GROUP BANK AG	84	146	473	62,594	銀行	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	84 1	146 1	473 -	62,594 <0.9%>	
ユーロ計	株数・金額 銘柄数<比率>	3,380 10	4,386 10	5,541 -	731,981 <10.7%>	
(香港)			千香港ドル			
HONG KONG EXCHANGES & CLEARING LTD	-	64	3,031	43,222	資本市場	
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	965	1,200	3,198	45,603	銀行	
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	665	815	6,393	91,173	保険	
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	7,070	12,010	7,446	106,182	銀行	
IND & COMM BK OF CHINA-H	5,610	11,330	5,687	81,106	銀行	
AIA GROUP LTD	1,032	892	8,665	123,574	保険	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	15,342 5	26,311 6	34,422 -	490,862 <7.2%>	
(シンガポール)			千シンガポールドル			
DBS GROUP HLDGS	328	345	1,018	83,960	銀行	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	328 1	345 1	1,018 -	83,960 <1.2%>	
(インドネシア)			千ルピア			
BANK MANDIRI	6,113	9,776	5,767,840	44,412	銀行	
BANK RAKYAT INDONESIA	-	11,615	4,634,385	35,684	銀行	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	6,113 1	21,391 2	10,402,225 -	80,097 <1.2%>	
(韓国)			千ウォン			
KB FINANCIAL GROUP INC	95	101	581,537	57,048	銀行	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	95 1	101 1	581,537 -	57,048 <0.8%>	
(台湾)			千新台幣ドル			
FUBON FINANCIAL HOLDING CO LTD	2,540	1,850	13,486	53,525	保険	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,540 1	1,850 1	13,486 -	53,525 <0.8%>	

## 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)	百株	百株	千豪ドル	千円
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	109	167	1,662	139,733
NATIONAL AUSTRALIA BANK	—	219	573	48,240
MACQUARIE GROUP LIMITED	23	49	772	64,940
小計	株数・金額	132	436	3,009
	銘柄数<比率>	2	3	—
(インド)			千インドルピー	
HOUSING DEVELOPMENT FINANCE	169	193	48,465	72,697
小計	株数・金額	169	193	48,465
	銘柄数<比率>	1	1	—
(ブラジル)			千リアル	
BANCO BRADESCO SA - PREF	801	1,007	2,659	59,657
小計	株数・金額	801	1,007	2,659
	銘柄数<比率>	1	1	—
(南アフリカ)			千ランド	
SANLAM LIMITED	480	480	2,979	23,329
小計	株数・金額	480	480	2,979
	銘柄数<比率>	1	1	—
合計	株数・金額	40,464	74,902	—
	銘柄数<比率>	68	73	—

\* 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

(2021年6月28日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
株式	千円 6,493,250	% 92.3
コール・ローン等、その他	542,334	7.7
投資信託財産総額	7,035,584	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（6,299,041千円）の投資信託財産総額（7,035,584千円）に対する比率は89.5%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=110.69円、1カナダドル=90.07円、1英ポンド=153.81円、1スイスフラン=120.63円、1スウェーデンクローナ=13.02円、1ユーロ=132.08円、1香港ドル=14.26円、1シンガポールドル=82.44円、1ルビア=0.0077円、1ウォン=0.0981円、1新台幣ドル=3.9688円、1豪ドル=84.05円、1インドルピー=1.50円、1リアル=22.4337円、1ランド=7.83円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2021年6月28日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	7,035,584,044
コール・ローン等	532,624,112
株式(評価額)	6,493,250,103
未収入金	549,022
未収配当金	9,160,807
(B) 負債	213,459,955
未払金	8,892,807
未払収益分配金	161,430,708
未払解約金	5,905,378
未払信託報酬	37,156,371
未払利息	440
その他未払費用	74,251
(C) 純資産総額(A-B)	6,822,124,089
元本	3,668,879,733
次期繰越損益金	3,153,244,356
(D) 受益権総口数	3,668,879,733口
1万口当たり基準価額(C/D)	18,595円

(注) 期首元本額は2,433,946,346円、期中追加設定元本額は3,310,386,922円、期中一部解約元本額は2,075,453,535円、1口当たり純資産額は1.8595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14,829,592円。

## ○損益の状況（2020年6月30日～2021年6月28日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	76,482,374
受取配当金	75,984,033
受取利息	31,259
その他収益金	493,848
支払利息	△ 26,766
(B) 有価証券売買損益	1,044,123,169
売買益	1,422,817,624
売買損	△ 378,694,455
(C) 信託報酬等	△ 65,270,698
(D) 当期損益金(A+B+C)	1,055,334,845
(E) 前期繰越損益金	△ 299,711,987
(F) 追加信託差損益金	2,559,052,206
(配当等相当額)	( 1,557,746,509)
(売買損益相当額)	( 1,001,305,697)
(G) 計(D+E+F)	3,314,675,064
(H) 収益分配金	△ 161,430,708
次期繰越損益金(G+H)	3,153,244,356
追加信託差損益金	2,559,052,206
(配当等相当額)	( 1,557,746,509)
(売買損益相当額)	( 1,001,305,697)
分配準備積立金	594,192,150

\* 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（2020年6月30日～2021年6月28日）は以下の通りです。

項 目	当 期
	2020年6月30日～ 2021年6月28日
a. 配当等収益(経費控除後)	72,024,385円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	678,288,293円
c. 信託約款に定める収益調整金	2,559,052,206円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	5,310,180円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	3,314,675,064円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	9,034円
g. 分配金	161,430,708円
h. 分配金(1万口当たり)	440円

## ○分配金のお知らせ

---

1 万口当たり分配金（税込み）	440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

---

運用の外部委託先のひとつであるノムラ・アセット・マネジメントU.S.A. インク（NOMURA ASSET MANAGEMENT U.S.A. INC.）を運用の外部委託先から除外し、外部委託先の報酬を変更する所要の約款変更を行いました。

<変更適用日：2021年1月4日>