

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15期（決算日2024年6月28日）

作成対象期間（2023年6月29日～2024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2027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な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り込みを行なった後、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ない、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。外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行ないません。
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なう場合があります。
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ないます。

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 (分配落)	価 額			ベンチマーク		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	純 資 産 額
		税 分	込 配	金 騰 落 中 率	期 騰 落 中 率	期 騰 落 中 率			
	円	円		%	%	%	%	%	百万円
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
13期(2022年 6 月28日)	19,707	510		8.7	8.8	97.6	—	—	7,751
14期(2023年 6 月28日)	21,627	630		12.9	13.6	96.8	—	—	4,156
15期(2024年 6 月28日)	27,813	950		33.0	38.5	95.8	—	—	4,966

* 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

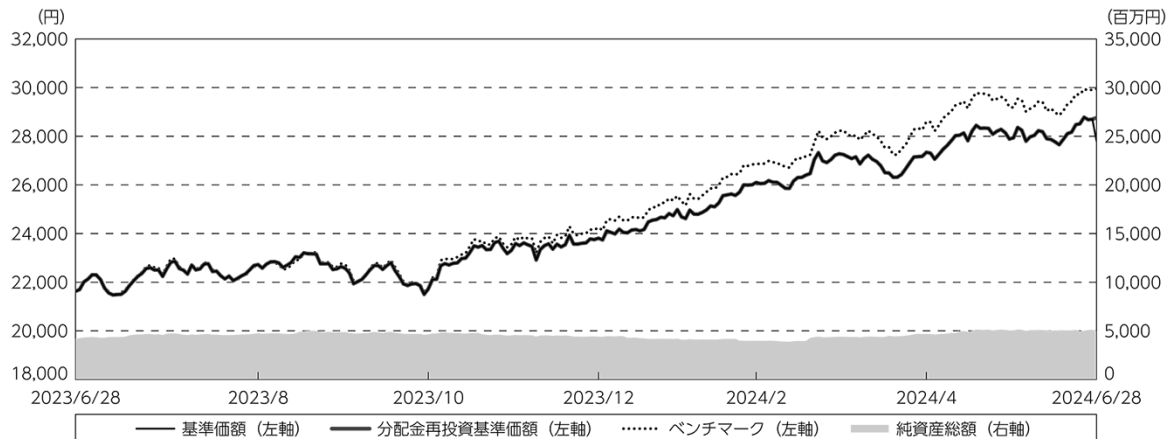
○当期中の基準価額と市況等の推移

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	騰 落 率	騰 落 率		
(期 首) 2023年 6 月28日	円	%	%	%	%	%	%
6 月末	21,627	—	—	—	96.8	—	—
7 月末	22,008	1.8	1.7	95.0	—	—	—
8 月末	22,560	4.3	4.8	95.9	—	—	—
9 月末	22,722	5.1	5.1	95.6	—	—	—
10月末	22,640	4.7	5.2	94.9	—	—	—
11月末	21,725	0.5	0.8	96.4	—	—	—
12月末	23,305	7.8	8.9	99.1	—	—	—
2024年 1 月末	23,807	10.1	12.1	98.8	—	—	—
2 月末	24,983	15.5	18.1	98.1	—	—	—
3 月末	26,098	20.7	24.2	96.7	—	—	—
4 月末	27,278	26.1	30.5	98.3	—	—	—
5 月末	27,339	26.4	32.2	97.1	—	—	—
(期 末) 2024年 6 月28日	27,938	29.2	34.9	96.2	—	—	—
	28,763	33.0	38.5	95.8	—	—	—

* 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（2023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（2023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）2023年6月の米CPI（消費者物価指数）上昇率が市場予想を下回ったことでFOMC（米連邦公開市場委員会）において政策金利が据え置かれるとの期待感が高まったこと、米大手金融機関などの4-6月期決算が市場予想を上回ったこと、為替市場で米ドル高・円安が進行したこと
- （下 落）FOMCにおいて政策金利の据え置きが決定されたものの、2023年内の追加利上げと高い金利水準の維持が示唆されたこと、米下院議長選挙での選出遅れによる政局混乱に対する懸念が高まったこと
- （上 昇）FOMCにおいてパウエルFRB（米連邦準備制度理事会）議長が、金融引締めサイクルが終焉に近付いていると示唆したこと、10月の米CPI上昇率が市場予想を下回りインフレ懸念が後退したこと、米長期金利が低下傾向で推移したこと、金融機関が保有する債券ポートフォリオの含み損に対する懸念が和らいだこと、FOMCにおいて2024年末にかけての政策金利引き下げが示唆されたこと、米PCE（個人消費支出）

コア価格指数が、12月は前年同月比でほぼ3年ぶりの低い伸びとなったこと、FRBが利下げ開始に前向きな見解を示したこと、為替市場で米ドル高・円安が進行したこと

- （上 昇）大手IT企業を中心に、2024年1-3月期米企業決算が堅調だったことを好感して、市場参加者のセンチメント（市場心理）が改善したこと、4月の米雇用統計において雇用者数や平均時給の伸び率が市場予想を下回り、早期の利下げへの期待が高まったこと、為替市場で米ドル高・円安が進行したこと

○投資環境

当期の世界の金融株は、2023年6月の米CPI上昇率が市場予想を下回ったことでFOMCにおいて政策金利が据え置かれるとの期待感が高まったことや米大手金融機関などの4-6月期決算が市場予想を上回ったことなどから上昇して始まりました。

しかし8月に入ると、大手格付機関が米国債の格付けを引き下げたことや、FOMC議事録で政策金利引き上げ継続の可能性が議論されていたことが明らかとなり金融引き締めが長期化するとの懸念などから下落に転じました。その後、8月の米CPIの食品とエネルギーを除くコアインフレ率が前年同月比で低下したことなどが好感され、上昇する場面もありましたが、FOMCにおいて政策金利の据え置きが決定されたものの、年内の追加利上げと高い金利水準の維持が示唆されたことに加え、米下院議長選挙での選出遅れによる混乱や、米金利上昇が企業の財務状況に与える悪影響などが懸念されたことから下落基調となりました。

11月に入ると、FOMCでパウエルFRB議長が、金融引締めサイクルが終焉に近付いていると示唆したことや、10月の米CPI上昇率が市場予想を下回ったことで、米長期金利が低下基調となり景気減速懸念が後退したことなどから上昇に転じました。12月には、米長期金利が低下傾向で推移したことで、金融機関が保有する債券ポートフォリオの含み損に対する懸念が和らいだことや、2024年末にかけての政策金利引き下げが示唆されたことが好感され続伸しました。年明け以降も、米PCEコア価格指数が、12月は前年同月比でほぼ3年ぶりの低い伸びとなったことやFRBが利下げ開始に前向きな見解を示したことなどを受け一段高となりました。

4月にはFOMCメンバーであるリッチモンド連銀のパーキン総裁がインフレ抑制に関して時間をかけて対応することが賢明だと述べたことにより早期の利下げ期待が後退し下落する場面もありましたが、大手IT企業を中心に、1-3月期米企業決算が堅調だったことを好感して、市場参加者のセンチメントが改善したことや4月の米雇用統計において雇用者数や平均時給の伸び率が市場予想を下回り、早期の利下げへの期待が高まったことなどから上昇しました。

5月中旬以降、期末にかけては、5月の米総合PMI（購買担当者景気指数）速報値が2年超ぶりの高水準となりインフレへの警戒感が強まったことが嫌気されたことや、5月の米新築住宅着工件数の年換算値が前月比で減少するなど、金融引き締めの影響が意識される内容となったことなどから反落しましたが、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2023年11月中旬にかけて、FRBの金融引き締め継続観測などから日米金利差が拡大し米ドル高・円安が進行しました。その後、12月にかけて、FRBの早期利下げ期待の高まりなどにより日米金利差が縮小し米ドル安・円高が進行しましたが、期末にかけては、FRBの早期利下げ期待が後退したことや、日銀が緩和的な金融政策を維持する見通しを示したことなどを背景に再び日米金利差の拡大期待が高まったことで米ドル高・円安が進行し、当期において米ドル高・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、ドイツ、ノルウェー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、スイス、カナダ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）、スペイン、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、資本市場をオーバーウェイトとする一方、金融サービス、銀行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）、ビザ（米国）、マスターカード（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38.5%の上昇となったのに対して、基準価額は33.0%の上昇となりました。

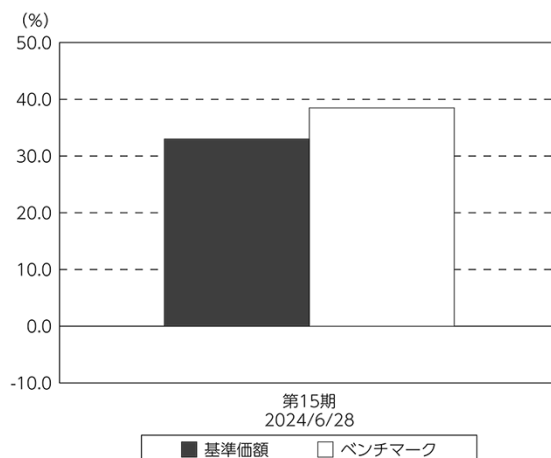
（主なプラス要因）

- 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などをオーバーウェイトとしたこと、株価騰落率がベンチマークを下回ったブラジルなどをアンダーウェイト、サウジアラビアなどを非保有としたこと
- 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東京海上ホールディングス（日本）、三菱UFJフィナンシャル・グループ（日本）、インテザ・サンパオロ（イタリア）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香港やインドネシア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銀行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）、エーオン（米国）、AIAグループ（香港）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950円とさせていただきました。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15期
	2023年6月29日～ 2024年6月28日
当期分配金 （対基準価額比率）	950 3.303%
当期の収益	950
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	17,813

（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、堅調に推移しています。5月の非農業部門雇用者数は前月差+27.2万人となり4月から大きく増加し、賃金の伸び率も高水準にあります。一方、インフレ率は鈍化傾向にあるものの引き続き高く、FRBは、利下げを急ぐ必要はないとのスタンスです。今後の景気・物価が上振れする場合には、市場想定よりも利下げ時期が後ずれする可能性もあり注視が必要です。
- (2) 欧州経済は、6月のユーロ圏総合PMI速報値は4ヵ月連続で景気判断の基準となる50を上回ったものの5月からは低下し、景気持ち直しのペースにはやや鈍化傾向がみられました。また、インフレが中期的に落ち着くとの判断もあり、ECB（欧州中央銀行）は利下げを実施しました。今後も、景気や物価の動向がECBの金融政策へどのような影響を与えるのか注視が必要です。

・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、相対的に競争力の高い金融ビジネスを行なう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。欧州では、収益性が安定している保険会社や割安な銀行などを中心に投資を行ない、先進国を中心にオーバ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、金融政策の引き締めによる景気減速懸念が相対的に大きい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、金融引き締めから受ける悪影響が相対的に小さいと見られる保険をオーバーウェイトとする方針です。一方、金利上昇の恩恵があるものの、景気減速が業績へ悪影響を及ぼすと見られる銀行や、インフレの影響から家計の消費減速が懸念される消費者金融をアンダーウェイトとする方針です。各国のインフレ率の動向や金融当局の政策の方向性等を考慮し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

(2023年 6 月29日～2024年 6 月28日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 402	% 1.650	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(192)	(0.787)	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)	(192)	(0.787)	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)	(19)	(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	20	0.081	(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)	(20)	(0.081)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	6	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
(株 式)	(6)	(0.025)	
(d) そ の 他 費 用	18	0.073	(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)	(16)	(0.067)	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)	(1)	(0.002)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	446	1.829	
期中の平均基準価額は、24,366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。

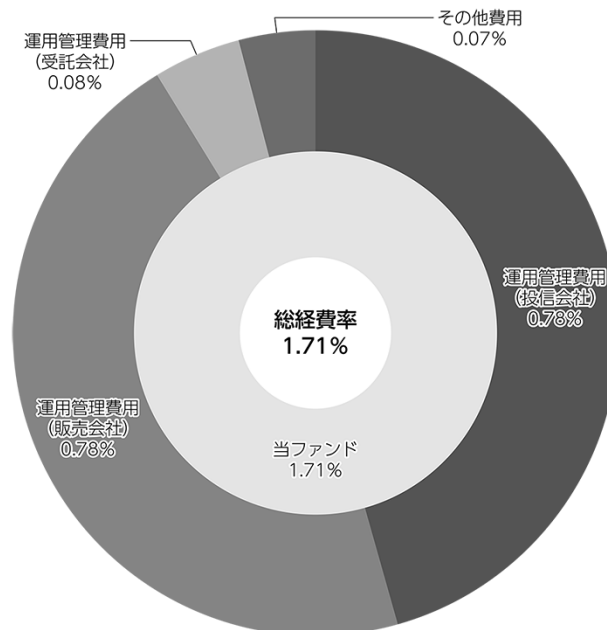
* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

* 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1.71%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、売買委託手数料およ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）当ファンドのその他費用には、外貨建資産の保管等に要する費用、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等が含まれます。

（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

(2023年6月29日～2024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 18	千円 40,064	千株 55	千円 82,989
外国	アメリカ	百株 642 (-)	千米ドル 8,646 (△ 3)	百株 1,172	千米ドル 10,995
	カナダ	120	千カナダドル 1,208	104	千カナダドル 829
	イギリス	146	千英ポンド 254	5,747	千英ポンド 545
	スイス	44 (-)	千スイスフラン 116 (△ 2)	60	千スイスフラン 154
	スウェーデン	142	千スウェーデンクローナ 2,169	—	千スウェーデンクローナ —
	ノルウェー	31	千ノルウェークローネ 668	55	千ノルウェークローネ 1,140
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	50	1,196	42	987
	イタリア	1,868	470	322	95
	フランス	161	541	193	686
	オランダ	93	125	87	115
	香港	293	千香港ドル 2,524	10,481	千香港ドル 9,364
	シンガポール	37 (17)	千シンガポールドル 127 (-)	158	千シンガポールドル 507
	インドネシア	7,849	千ルピア 7,296,179	300	千ルピア 288,205
	韓国	38	千ウォン 311,384	78	千ウォン 420,427
	台湾	1,560	千新台幣ドル 7,030	130	千新台幣ドル 579
	オーストラリア	21	千豪ドル 344	80	千豪ドル 1,131
	インド	77 (130)	千インドルピー 12,215 (-)	31	千インドルピー 5,070
	ブラジル	120	千リアル 180	969	千リアル 1,365
	南アフリカ	504	千ランド 3,649	—	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

(2023年6月29日～2024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	4,933,350千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	4,425,198千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.11

* (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

(2023年6月29日～2024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 1	百万円 3	百万円 7

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

(2024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	評 価	額
銀行業 (52.6%) 三菱UFJフィナンシャル・グループ 証券、商品先物取引業 (3.0%) 野村ホールディングス 保険業 (44.4%) 東京海上ホールディングス		千株	千株	千円	
		108.7	73.3	126,735	
		11.5	7.9	7,283	
		16.3	17.8	106,889	
		136	99	240,908	
合 計	株 数 ・ 金 額	3	3	<4.9%>	

* 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。
* 評価額欄のくゝ内は、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		48	—	—	—	消費者金融
AMERICAN INTL GROUP		43	50	379	61,161	保険
BANK OF AMERICA CORP		406	292	1,147	184,861	銀行
BERKSHIRE HATHAWAY INC CL B		30	41	1,681	270,850	金融サー ビス
BLACKROCK INC		12	10	797	128,458	資本市場
BLACKSTONE INC		64	39	494	79,728	資本市場
CME GROUP INC		41	27	545	87,931	資本市場
ARTHUR J GALLAGHER & CO		—	12	331	53,463	保険
ICICI BANK LTD-SPON ADR		236	110	320	51,590	銀行
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC		—	10	137	22,142	資本市場
JPMORGAN CHASE & CO		75	102	2,031	327,219	銀行
M & T BANK CORP		27	—	—	—	銀行
MSCI INC		4	6	321	51,750	資本市場
MARSH & MCLENNAN COS		49	27	578	93,230	保険
MASTERCARD INC		36	35	1,567	252,521	金融サー ビス
MOODYS CORP		24	—	—	—	資本市場
MORGAN STANLEY		71	91	871	140,389	資本市場
PAYPAL HOLDINGS INC		—	21	128	20,636	金融サー ビス
PROGRESSIVE CO		—	37	795	128,134	保険
S&P GLOBAL INC		8	11	498	80,331	資本市場
SCHWAB (CHARLES) CORP		89	28	213	34,348	資本市場
TRAVELERS COS INC/THE		44	31	646	104,133	保険
TRUIST FINANCIAL CORP		143	—	—	—	銀行
US BANCORP		153	161	640	103,212	銀行
VISA INC-CLASS A SHARES		60	58	1,565	252,227	金融サー ビス

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	
WELLS FARGO CO		108	—	—	—	銀行
AON PLC		13	25	744	119,978	保険
CHUBB LTD		—	23	615	99,139	保険
小	計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	1,788 23	1,258 23	17,057 —	2,747,443 <55.3%>
(カナダ)				千カナダドル		
NATIONAL BANK OF CANADA		59	75	816	95,902	銀行
ROYAL BANK OF CANADA		—	35	508	59,755	銀行
SUN LIFE FINANCIAL INC		58	44	295	34,659	保険
TORONTO DOMINION BANK		95	74	559	65,669	銀行
小	計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	212 3	228 4	2,180 —	255,986 <5.2%>
(イギリス)				千英ポンド		
STANDARD CHARTERED PLC		451	495	357	72,779	銀行
LLOYDS BANKING GROUP PLC		5,636	—	—	—	銀行
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP PLC		57	48	462	94,040	資本市場
小	計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	6,145 3	544 2	819 —	166,820 <3.4%>
(スイス)				千スイスフラン		
UBS GROUP AG		123	107	282	50,568	資本市場
小	計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	123 1	107 1	282 —	50,568 <1.0%>
(スウェーデン)				千スウェーデンクローナ		
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB		—	142	2,194	33,226	銀行
小	計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	— —	142 1	2,194 —	33,226 <0.7%>
(ノルウェー)				千ノルウェークローネ		
DNB BANK ASA		264	241	5,003	75,445	銀行
小	計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	264 1	241 1	5,003 —	75,445 <1.5%>
(ユーロ…ドイツ)				千ユーロ		
HANNOVER RUECK SE		—	12	287	49,510	保険
ALLIANZ SE-REG		24	26	696	120,070	保険
MUENCHENER RUECKVER AG-REG		9	9	433	74,649	保険
DEUTSCHE BOERSE AG		16	10	204	35,286	資本市場
小	計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	51 3	58 4	1,621 —	279,516 <5.6%>
(ユーロ…イタリア)						
INTESA SANPAOLO		—	1,546	535	92,310	銀行
小	計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	— —	1,546 1	535 —	92,310 <1.9%>
(ユーロ…フランス)						
AXA SA		101	100	304	52,519	保険
BNP PARIBAS		90	59	358	61,697	銀行
小	計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	192 2	160 2	662 —	114,217 <2.3%>
(ユーロ…オランダ)						
ING GROEP NV		394	401	640	110,364	銀行
小	計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	394 1	401 1	640 —	110,364 <2.2%>
ユ ー ロ 計		株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	638 6	2,166 8	3,460 —	596,408 <12.0%>

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	
(香港)		百株	百株	千香港ドル	千円	
HONG KONG EXCHANGES & CLEARING LTD		47	92	2,314	47,752	資本市場
PING AN INSURANCE GROUP CO-H		980	245	880	18,170	保険
CHINA CONSTRUCTION BANK-H		9,190	—	—	—	銀行
AIA GROUP LTD		654	346	1,842	38,009	保険
小 計	株 数 ・ 金 額	10,871	683	5,037	103,932	
	銘柄 数 < 比 率 >	4	3	—	<2.1%>	
(シンガポール)				千シンガポールドル		
DBS GROUP HLDGS		291	187	675	80,049	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	291	187	675	80,049	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<1.6%>	
(インドネシア)				千ルピア		
BANK CENTRAL ASIA		—	7,549	7,360,275	72,866	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	—	7,549	7,360,275	72,866	
	銘柄 数 < 比 率 >	—	1	—	<1.5%>	
(韓国)				千ウォン		
KB FINANCIAL GROUP INC		78	38	298,300	34,722	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	78	38	298,300	34,722	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.7%>	
(台湾)				千新台幣ドル		
CATHAY FINANCIAL HOLDING CO LTD		—	1,430	8,451	41,788	保険
小 計	株 数 ・ 金 額	—	1,430	8,451	41,788	
	銘柄 数 < 比 率 >	—	1	—	<0.8%>	
(オーストラリア)				千豪ドル		
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA		92	47	603	64,627	銀行
MACQUARIE GROUP LIMITED		31	17	348	37,312	資本市場
小 計	株 数 ・ 金 額	123	64	952	101,940	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	2	—	<2.1%>	
(インド)				千インドルピー		
HOUSING DEVELOPMENT FINANCE		192	—	—	—	金融サービス
HDFC BANK LIMITED		—	368	62,531	121,312	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	192	368	62,531	121,312	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<2.4%>	
(ブラジル)				千レアル		
BANCO BRADESCO SA - PREF		849	—	—	—	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	849	—	—	—	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	—	—	<—%>	
(南アフリカ)				千ランド		
SANLAM LIMITED		—	504	3,956	34,500	保険
小 計	株 数 ・ 金 額	—	504	3,956	34,500	
	銘柄 数 < 比 率 >	—	1	—	<0.7%>	
合 計	株 数 ・ 金 額	21,579	15,513	—	4,517,011	
	銘柄 数 < 比 率 >	47	51	—	<91.0%>	

* 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

(2024年6月28日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	4,757,919	92.0
コール・ローン等、その他	415,859	8.0
投資信託財産総額	5,173,778	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。
*当期末における外貨建純資産（4,668,137千円）の投資信託財産総額（5,173,778千円）に対する比率は90.2%です。
*外貨建資産は、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=161.07円、1カナダドル=117.42円、1英ポンド=203.48円、1スイスフラン=179.07円、1スウェーデンクローナ=15.14円、1ノルウェークローネ=15.08円、1ユーロ=172.33円、1香港ドル=20.63円、1シンガポールドル=118.49円、1ルピア=0.0099円、1ウォン=0.1164円、1新台幣ドル=4.9446円、1豪ドル=107.00円、1インドルピー=1.94円、1レアル=29.2613円、1ランド=8.72円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2024年6月28日現在）

○損益の状況（2023年6月29日～2024年6月28日）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	5,173,778,302
コール・ローン等	407,376,969
株式(評価額)	4,757,919,639
未収入金	358,959
未収配当金	8,122,111
未収利息	624
(B) 負債	207,754,144
未払収益分配金	169,620,160
未払解約金	1,094,565
未払信託報酬	36,965,551
その他未払費用	73,868
(C) 純資産総額(A－B)	4,966,024,158
元本	1,785,475,377
次期繰越損益金	3,180,548,781
(D) 受益権総口数	1,785,475,377口
1万口当たり基準価額(C／D)	27,813円

(注) 期首元本額は1,922,107,346円、期中追加設定元本額は1,095,282,973円、期中一部解約元本額は1,231,914,942円、1口当たり純資産額は2,7813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18,077,154円。

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	99,182,739
受取配当金	96,524,982
受取利息	1,729,683
その他収益金	897,694
支払利息	30,380
(B) 有価証券売買損益	926,437,555
売買益	1,240,715,136
売買損	△ 314,277,581
(C) 信託報酬等	△ 78,622,305
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	946,997,989
(E) 前期繰越損益金	286,354,590
(F) 追加信託差損益金	2,116,816,362
(配当等相当額)	(1,227,927,673)
(売買損益相当額)	(888,888,689)
(G) 計(D＋E＋F)	3,350,168,941
(H) 収益分配金	△ 169,620,160
次期繰越損益金(G＋H)	3,180,548,781
追加信託差損益金	2,116,816,362
(配当等相当額)	(1,227,927,673)
(売買損益相当額)	(888,888,689)
分配準備積立金	1,063,732,419

*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（2023年6月29日～2024年6月28日）は以下の通りです。

項 目	当 期
	2023年6月29日～ 2024年6月28日
a. 配当等収益(経費控除後)	91,579,962円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	855,418,027円
c. 信託約款に定める収益調整金	2,116,816,362円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	286,354,590円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	3,350,168,941円
f. 分配対象収益(1万円当たり)	18,763円
g. 分配金	169,620,160円
h. 分配金(1万円当たり)	950円

○分配金のお知らせ

1万円当たり分配金（税込み）	950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。

2024年11月5日より、ファンドの設定解約の申込締切時間は以下の記載のとおり変更となる予定です。
原則、午後3時30分までに、販売会社が受付けた分を当日のお申込み分とします。
（販売会社によっては上記と異なる場合があります。詳しくは販売会社にお問い合わせください。）