

野村世界業種別投資シリーズ (世界ヘルスケア株投資)

運用報告書(全体版)

第10期(決算日2019年6月28日)

作成対象期間(2018年6月29日～2019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	世界各国のヘルスケア関連企業の株式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、各国の医療制度・技術の進展動向等を考慮しつつ、成長性、利益構造、財務内容などの観点から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	世界各国のヘルスケア関連企業の株式を主要投資対象とします。
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 (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 込 分	み 期 騰 落 中 率	期 騰 落 中 率	期 騰 落 中 率			
	円	円	%	%	%	%	%	百万円
6期(2015年6月29日)	27,230	1,100	40.4	44.9	98.4	—	—	1,553
7期(2016年6月28日)	19,602	610	△25.8	△26.8	98.1	—	—	1,024
8期(2017年6月28日)	23,642	720	24.3	28.7	97.9	—	—	1,421
9期(2018年6月28日)	22,582	670	△ 1.6	1.8	99.3	—	—	1,641
10期(2019年6月28日)	23,924	730	9.2	7.4	99.0	—	—	1,300

* 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 Health Care（税引後配当込み・円換算ベース））は、MSCI All Country World Health Care（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 Health Care（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

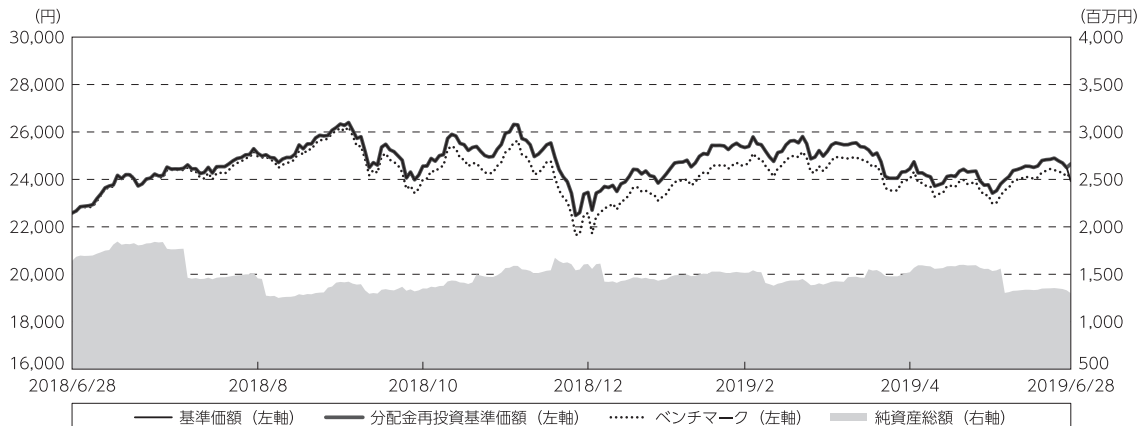
年 月 日	基 準	価 額		ベンチマーク		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
		騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
(期 首)	円	%	%	%	%	%	%
2018年6月28日	22,582	—	—	99.3	—	—	—
6月末	22,672	0.4	0.2	97.2	—	—	—
7月末	24,165	7.0	6.6	96.5	—	—	—
8月末	25,097	11.1	10.6	99.4	—	—	—
9月末	26,071	15.5	14.9	99.9	—	—	—
10月末	24,559	8.8	6.3	97.5	—	—	—
11月末	26,001	15.1	11.9	96.4	—	—	—
12月末	23,453	3.9	0.0	93.4	—	—	—
2019年1月末	24,236	7.3	3.6	97.9	—	—	—
2月末	25,344	12.2	8.9	99.2	—	—	—
3月末	25,180	11.5	8.6	98.4	—	—	—
4月末	24,448	8.3	6.4	98.1	—	—	—
5月末	23,773	5.3	3.3	96.4	—	—	—
(期 末)							
2019年6月28日	24,654	9.2	7.4	99.0	—	—	—

* 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（2018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 Health Care（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（2018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）良好な米雇用統計などを背景に米国景気の拡大観測が強まったこと、米国の大手製薬企業、大手バイオテクノロジー企業が良好な治験データを発表したこと、米司法省が大手保険会社の買収提案を承認したことで、ヘルスケア業界の再編期待が高まったこと
- （下落）米長期金利の上昇や米中貿易摩擦への警戒感が広がったこと、世界経済の先行き不透明感や米国の利上げペースが市場予想ほど鈍化しないとの観測が高まったこと、為替市場で円高が進行したこと
- （上昇）米中貿易協議進展への期待が高まったこと、FRB（米連邦準備制度理事会）が金融引き締めに慎重な姿勢を表明したこと、米国の大手製薬会社が市場予想を大きく上回る決算を発表したことや、スイスの製薬会社による米国のバイオテクノロジー会社の買

収が好感されたこと、為替市場で円安が進行したこと

（下落）米中貿易摩擦の長期化や世界景気の減速などに対する警戒感が広がったこと、米医療保険関連の政策に関する不透明感が高まるなか、一部企業から市場予想を下回る2019年度業績見通しが発表されたこと、為替市場で円高が進行したこと

○投資環境

当期の世界のヘルスケア株は、良好な雇用統計などを背景に米国景気の拡大観測が強まる中、大手医療機器メーカーの良好な2018年4－6月期の決算内容や、大手製薬企業、大手バイオテクノロジー企業による良好な治験データの発表を好感し、上昇して始まりました。その後も、米司法省が大手保険会社の買収提案を承認したことで、ヘルスケア業界の再編期待が高まったことなどを受け続伸しました。

2018年10月上旬以降は、米長期金利の上昇や米中貿易摩擦への警戒感が広がったことなどから下落しましたが、11月下旬には、年末商戦の好調な滑り出しやFRBの早期利上げ打ち止め観測が高まったことなどを背景に再び上昇しました。しかし、12月に入ると、米中貿易摩擦懸念が再燃し、世界経済の先行き不透明感や米国の利上げペースが市場予想ほど鈍化しないとの観測が高まったことなどから下落に転じました。

2019年1月以降は、米中貿易協議進展への期待から反発し、その後も米国の大手製薬会社が市場予想を大きく上回る10－12月期の決算を発表したことや、スイスの製薬会社が米国のバイオテクノロジー会社を買収したことを好感し上昇しました。4月中旬には、米中貿易摩擦の長期化や世界景気の減速などに対する警戒感が広がったこと、米医療保険関連の政策に関する不透明感が高まったことから再び下落に転じました。期末にかけては米利下げ観測や米中貿易交渉再開への期待から反発し、当期において、世界のヘルスケア株は上昇しました。

為替市場では、米利上げ継続観測などから米ドル高・円安基調で推移しましたが、2018年12月後半以降は、世界経済の先行き不透明感などから投資家のリスク回避姿勢が強まったことや、FRBが利上げに慎重な姿勢を示し米長期金利が低下したこと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、米国、デンマークなどをオーバーウェイト（ベンチマークに比べ高めめの投資比率）とし、日本、オーストラリアなどをアンダーウェイト（ベンチマークに比べ低めめの投資比率）としました。
- (2) 業種別配分では、バイオテクノロジー、ヘルスケア・プロバイダー／ヘルスケア・サービスなどをオーバーウェイトとし、ヘルスケア機器・用品、ヘルスケア・テクノロジーなどをアンダーウェイトとしました。
- (3) 個別銘柄では、ジョンソン・エンド・ジョンソン（米国）、ユナイテッドヘルス・グループ（米国）、ロシュ・ホールディング（スイス）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 Health Care（税引後配当込み・円換算ベース））が7.4%の上昇となったのに対して、基準価額は9.2%の上昇となりました。

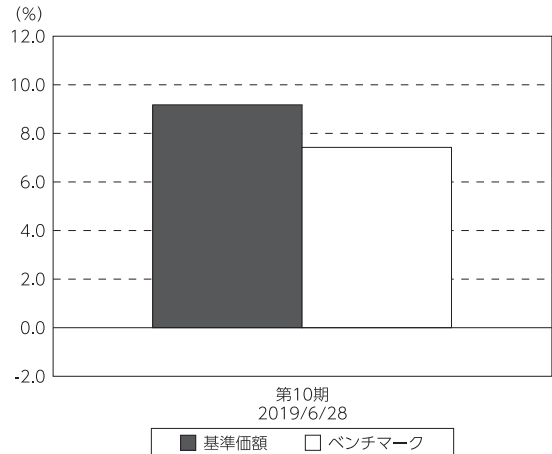
（主なプラス要因）

- ①地域・国別配分で、株価騰落率がベンチマークを下回ったドイツや中国などをアンダーウェイトとしたこと
- ②個別銘柄で、株価騰落率がベンチマークを上回ったロシュ・ホールディング（スイス）やメルク（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業種別配分で、株価騰落率がベンチマークを下回ったヘルスケア・プロバイダー／ヘルスケア・サービスなどをオーバーウェイトとしたこと
- ②個別銘柄で、株価騰落率がベンチマークを下回ったシグナ・コーポレーション（米国）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ノバルティス（スイス）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 Health Care（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730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10期
	2018年6月29日～ 2019年6月28日
当期分配金	730
（対基準価額比率）	2.961%
当期の収益	200
当期の収益以外	530
翌期繰越分配対象額	13,923

（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、今後緩やかに減速すると見られますが、雇用や賃金の増加を背景に個人消費が底堅く、成長を続けると見込まれます。また、6月末の米中首脳会談で貿易協議の再開などが決まり、当面の景気下振れリスクを和らげると期待されます。もっとも、中長期的な不確実性は払拭されず、FRBが予防的な利下げを含め、経済成長を持続させるために金融緩和に転じることも想定されます。
- (2) 欧州経済は、雇用・所得環境の改善を受けた底堅い個人消費などに下支えされています。ただ、イタリアで財政問題がくすぶっているほか、英国では与党・保守党の党首選を経て決まる新首相の下でもEU（欧州連合）離脱を巡り不確実性の高い状況が続くと見られます。欧州の政治・経済の先行き不透明感が根強い中、ECB（欧州中央銀行）は引き続き景気や物価動向を見極めながら柔軟に政策運営を行なうと期待されます。

・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、成長性・利益構造・財務内容などの観点から、グローバルにヘルスケア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、世界のヘルスケア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) 業種別配分では、業界再編及び垂直統合による合理化から収益性の改善が期待できるヘルスケア・プロバイダー／ヘルスケア・サービスやバリュエーション（投資価値評価）に割安感のあるバイオテクノロジーのオーバーウェイトを維持する方針です。一方、バリュエーションに割高感のあるヘルスケア機器・用品などのアンダーウェイトを維持する考えです。
- (3) 銘柄選択においては、今後の新薬開発の動向や薬価の見通し、業界内でのM&A（企業の合併・買収）、米国でのヘルスケア政策の動向などに注意したうえで、バリュエーションが割安な銘柄への投資を重視していく方針です。

今後とも、引き続きご愛顧を賜りますよう、よろしくお願いいたします。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2018年 6 月29日～2019年 6 月28日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 398	% 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)	(190)	(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)	(190)	(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)	(19)	(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	6	0.026	(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)	(6)	(0.026)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	3	0.012	(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)	(0.012)	
(d) そ の 他 費 用	12	0.050	(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)	(11)	(0.044)	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)	(0)	(0.003)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	419	1.708	
期中の平均基準価額は、24,583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

(2018年6月29日～2019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 2 (2)	千円 5,857 (9,951)	千株 11	千円 26,856
外 国	アメリカ	百株 467 (7)	千米ドル 4,738 (114)	百株 729 (30)	千米ドル 7,560 (241)
	イギリス	44	千英ポンド 141	136 (33)	千英ポンド 525 (138)
	スイス	27 (6)	千スイスフラン 448 (ー)	51	千スイスフラン 839
	デンマーク	40	千デンマーククローネ 1,249	85	千デンマーククローネ 2,706
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	57	270	26	186
	フランス	23	177	18	140

*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

(2018年6月29日～2019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	1,805,277千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	1,472,809千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.22

* (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

(2018年6月29日～2019年6月28日)

該当事項はございません。

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す。

○組入資産の明細

(2019年6月28日現在)

国内株式

銘柄	株数	当期	
		株数	評価額
	千株	千株	千円
医薬品（100.0%）			
武田薬品工業	—	2.2	8,410
アステラス製薬	7.7	3.7	5,679
中外製薬	2	1.3	9,152
参天製薬	10	5.8	10,353
合計	19	13	33,595
銘柄数＜比率＞	3	4	<2.6%>

*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	株数	当期		業種等
		株数	評価額	
		株数	外貨建金額 千米ドル	
(アメリカ)	百株	百株	千円	
ABBOTT LABORATORIES	12	47	401	ヘルスケア機器・用品
ABBVIE INC	47	46	328	バイオテックノロジー
ALEXION PHARMACEUTICALS INC	5	3	37	バイオテックノロジー
ALIGN TECHNOLOGY INC	—	2	53	ヘルスケア機器・用品
AMERISOURCEBERGEN CORP	15	9	81	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
AMGEN INC	40	27	514	バイオテックノロジー
ANTHEM INC	12	5	141	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
BECTON, DICKINSON	16	12	298	ヘルスケア機器・用品
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	16	10	84	バイオテックノロジー
BIOGEN INC	3	5	131	バイオテックノロジー
BRISTOL MYERS SQUIBB	71	68	306	医薬品
CIGNA CORP	11	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
CIGNA CORP	—	24	386	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
CVS HEALTH CORP	43	52	284	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
CELGENE CORP	56	12	117	バイオテックノロジー
DANAHER CORP	22	17	241	ヘルスケア機器・用品
DENTSPLY SIRONA INC	8	—	—	ヘルスケア機器・用品
EXPRESS SCRIPTS HOLDING INC-COMMON	68	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
GILEAD SCIENCES INC	59	64	429	バイオテックノロジー
HUMANA INC	10	5	132	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
ILLUMINA INC	3	3	106	ライフサイエンス・ツール/サービス
JOHNSON & JOHNSON	101	75	1,056	医薬品
LABORATORY CORP OF AMER HLDGS	5	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
ELI LILLY & CO.	25	19	211	医薬品

野村世界業種別投資シリーズ（世界ヘルスケア株投資）

銘柄	株数	株数	期末		業種等
			評価額	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	
MERCK & CO INC	115	83	698	75,297	医薬品
PFIZER INC	178	128	559	60,262	医薬品
STRYKER CORP	26	17	344	37,114	ヘルスケア機器・用品
TEVA PHARMACEUTICAL-SP ADR	40	27	24	2,642	医薬品
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	12	10	293	31,665	ライフサイエンス・ツール/サービス
UNITEDHEALTH GROUP INC	39	27	685	73,896	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
WATERS CORP	9	16	341	36,815	ライフサイエンス・ツール/サービス
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	24	14	161	17,411	ヘルスケア機器・用品
ALLERGAN PLC	9	2	33	3,578	医薬品
MEDTRONIC PLC	68	54	526	56,739	ヘルスケア機器・用品
小計	株数・金額	株数	9,014	971,720	
	銘柄数<比率>	32	30	—	<74.7%>
(イギリス)			千英ポンド		
GLAXOSMITHKLINE PLC	93	67	106	14,592	医薬品
ASTRAZENECA PLC	71	36	231	31,623	医薬品
SHIRE PLC	64	—	—	—	バイオテクノロジー
小計	株数・金額	229	103	338	46,216
	銘柄数<比率>	3	2	—	<3.6%>
(スイス)			千スイスフラン		
NOVARTIS AG-REG	46	33	302	33,432	医薬品
ROCHE HOLDING (GENUSSCHEINE)	37	26	712	78,706	医薬品
ALCON INC	—	6	40	4,512	ヘルスケア機器・用品
小計	株数・金額	83	66	1,056	116,650
	銘柄数<比率>	2	3	—	<9.0%>
(デンマーク)			千デンマーククローネ		
NOVO NORDISK A/S-B	136	92	3,077	50,501	医薬品
小計	株数・金額	136	92	3,077	50,501
	銘柄数<比率>	1	1	—	<3.9%>
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ		
FRESENIUS SE & CO KGAA	10	44	214	26,256	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
BAYER AG-REG	20	17	107	13,120	医薬品
小計	株数・金額	31	62	321	39,377
	銘柄数<比率>	2	2	—	<3.0%>
(ユーロ…フランス)					
SANOFI	27	31	241	29,608	医薬品
小計	株数・金額	27	31	241	29,608
	銘柄数<比率>	1	1	—	<2.3%>
ユーロ計	株数・金額	59	94	563	68,985
	銘柄数<比率>	3	3	—	<5.3%>
合計	株数・金額	1,683	1,246	—	1,254,074
	銘柄数<比率>	41	39	—	<96.5%>

* 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。

* 邦貨換算金額欄のくゝ内は、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

(2019年6月28日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	1,287,669	95.0
コール・ローン等、その他	67,107	5.0
投資信託財産総額	1,354,776	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（1,255,524千円）の投資信託財産総額（1,354,776千円）に対する比率は92.7%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=107.79円、1英ポンド=136.57円、1スイスフラン=110.45円、1デンマーククローネ=16.41円、1ユーロ=122.49円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2019年6月28日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	1,354,776,182
コール・ローン等	66,111,500
株式(評価額)	1,287,669,383
未収配当金	995,299
(B) 負債	54,667,188
未払収益分配金	39,671,030
未払解約金	3,019,292
未払信託報酬	11,952,896
未払利息	121
その他未払費用	23,849
(C) 純資産総額(A－B)	1,300,108,994
元本	543,438,771
次期繰越損益金	756,670,223
(D) 受益権総口数	543,438,771口
1万口当たり基準価額(C/D)	23,924円

(注) 期首元本額は726,999,528円、期中追加設定元本額は394,299,184円、期中一部解約元本額は577,859,941円、1口当たり純資産額は2,3924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5,886,117円。

○損益の状況（2018年6月29日～2019年6月28日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	23,271,875
受取配当金	23,496,195
受取利息	104,181
支払利息	△ 328,501
(B) 有価証券売買損益	49,897,440
売買益	201,714,654
売買損	△151,817,214
(C) 信託報酬等	△ 24,893,636
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	48,275,679
(E) 前期繰越損益金	△ 15,263,115
(F) 追加信託差損益金	763,328,689
(配当等相当額)	(268,447,051)
(売買損益相当額)	(494,881,638)
(G) 計(D＋E＋F)	796,341,253
(H) 収益分配金	△ 39,671,030
次期繰越損益金(G＋H)	756,670,223
追加信託差損益金	734,526,434
(配当等相当額)	(239,644,796)
(売買損益相当額)	(494,881,638)
分配準備積立金	22,143,789

*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（2018年6月29日～2019年6月28日）は以下の通りです。

項 目	当 期
	2018年6月29日～ 2019年6月28日
a. 配当等収益(経費控除後)	15,353,209円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	17,092,125円
c. 信託約款に定める収益調整金	763,328,689円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	567,230円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	796,341,253円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	14,653円
g. 分配金	39,671,030円
h. 分配金(1万口当たり)	730円

○分配金のお知らせ

1万口当たり分配金（税込み）	730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

信用リスク集中回避のための投資制限に関する所要の約款変更を行いました。
＜変更適用日：2018年9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。

(2019年6月28日現在)

年 月	日
2019年6月	－
7月	4
8月	26
9月	2
10月	－
11月	28
12月	25、26

※ 2019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。」