

野村インデックスファンド・ 新興国債券

愛称：Funds-i 新興国債券

運用報告書(全体版)

第6期（決算日2016年9月6日）

作成対象期間（2015年9月8日～2016年9月6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/海外/債券/インデックス型	
信託期間	2010年11月26日以降、無期限とします。	
運用方針	新興国債券（現地通貨建て）マザーファンド（以下「マザーファンド」といいます。）受益証券を主要投資対象とし、JP モルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット・グローバル・ディバースファイド（円換算ベース）の中長期的な動きを概ね捉える投資成果を目指して運用を行います。実質組入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	野村インデックスファンド・新興国債券 マザーファンド	マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。なお、公社債等に直接投資する場合があります。
主な投資制限	野村インデックスファンド・新興国債券 マザーファンド	現地通貨建ての新興国の公社債を主要投資対象とします。 株式への直接投資は行いません。株式への投資は転換社債を転換したもの等に関し、信託財産の純資産総額の5%以内とします。外貨建て資産への実質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利子・配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等から、利子・配当等収益等を中心として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			ベンチマーク JP モルガン・ガバメント・ボンド・ インデックス-エマージング・ マーケット・グローバル・ディバースファイド (円換算ベース)		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	純 資 産 額
	(分配落)	税 込 分 配	み 金 騰 落	期 騰 落	中 率			
	円		円		%	%	%	百万円
2期(2012年9月6日)	10,021	0	0	101.87	1.7	2.7	97.4	151
3期(2013年9月6日)	11,817	0	0	121.54	17.9	19.3	96.4	327
4期(2014年9月8日)	13,451	0	0	139.27	13.8	14.6	97.4	373
5期(2015年9月7日)	11,573	0	0	121.43	△14.0	△12.8	96.1	438
6期(2016年9月6日)	11,411	0	0	121.11	△1.4	△0.3	97.6	529

*当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

*債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

*ベンチマーク (=JP モルガン・ガバメント・ボンド・インデックス-エマージング・マーケット・グローバル・ディバースファイド (円換算ベース)) は、JP Morgan Government Bond Index-Emerging Markets (GBI-EM) Global Diversified (USドルベース) をもとに、委託会社が円換算したものです。なお指数の算出にあたっては、基準価額への反映を考慮して、日本の営業日前日の指数値をもとにしています。(設定時を100として指数化しています。)
*JP モルガン・ガバメント・ボンド・インデックス-エマージング・マーケット・グローバル・ディバースファイド (JP Morgan Government Bond Index-Emerging Markets (GBI-EM) Global Diversified) は、J.P.Morgan Securities LLCが公表している、現地通貨建てのエマージング・マーケット債で構成される時価総額加重平均指数です (ただし、国別の組入比率には上限が設定されています)。

○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 JP モルガン・ガバメント・ボンド・ インデックス-エマージング・ マーケット・グローバル・ディバースファイド (円換算ベース)		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率
	騰 落	率	騰 落	率		
(期首) 2015年9月7日	円	%		%	%	%
9月末	11,466	△0.9	119.89	△1.3	95.6	—
10月末	12,111	4.6	126.86	4.5	95.8	—
11月末	12,112	4.7	127.74	5.2	97.0	—
12月末	11,700	1.1	122.93	1.2	97.0	—
2016年1月末	11,522	△0.4	121.04	△0.3	97.1	—
2月末	11,003	△4.9	116.35	△4.2	97.2	—
3月末	11,858	2.5	125.49	3.3	97.5	—
4月末	11,802	2.0	124.18	2.3	97.8	—
5月末	11,425	△1.3	120.63	△0.7	97.6	—
6月末	11,155	△3.6	117.97	△2.8	96.4	—
7月末	11,309	△2.3	119.81	△1.3	97.9	—
8月末	11,305	△2.3	119.79	△1.4	97.3	—
(期末) 2016年9月6日	11,411	△1.4	121.11	△0.3	97.6	—

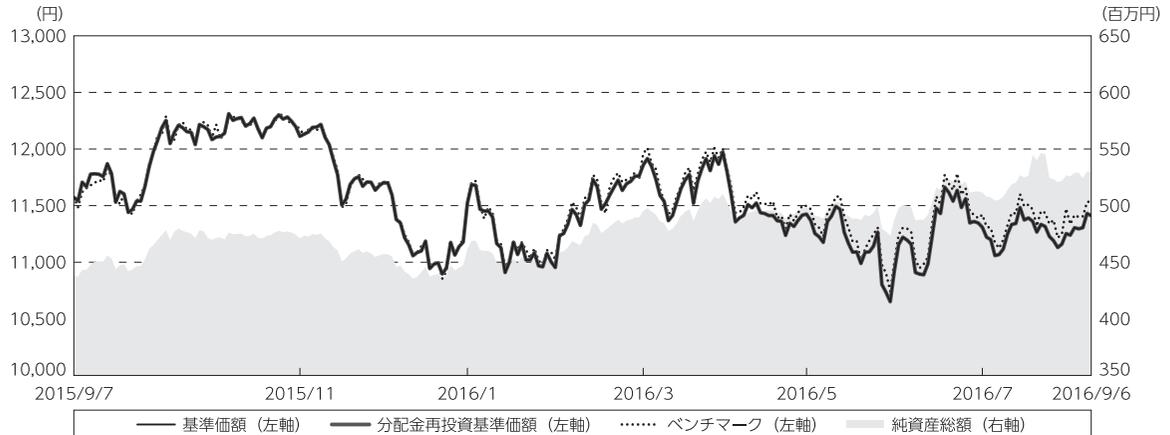
*騰落率は期首比です。

*当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

*債券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：11,573円

期 末：11,411円 (既払分配金(税込み)：0円)

騰落率：△ 1.4% (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。作成年首(2015年9月7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、また、ファンドの購入価額により課税条件も異なりますので、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、JP モルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット・グローバル・ディバースファイド(円換算ベース)です。ベンチマークは、作成年首(2015年9月7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

基準価額は、期首11,573円から期末11,411円へと下落し、値下がり額は162円となりました。

原油価格の持ち直しによる経常収支の改善期待などを背景にブラジルやロシアの債券利回りが低下(価格は上昇)したことがプラスに寄与しましたが、日銀が追加金融緩和を見送ったことなどを受けて、新興国通貨が対円で概ね下落(円高)したことがマイナスに影響したため、基準価額は下落しました。

○投資環境

2015年12月には、中国における景気減速懸念の再燃や、原油など商品価格の下落が続いたことから、リスク回避姿勢が強まり、新興国債券利回りは上昇（価格は下落）しましたが、2016年2月中旬以降は、原油価格が持ち直したことで、ブラジルやロシアなどの経常収支の改善期待が高まったことから、利回りは低下（価格は上昇）に転じ、期を通して見ると、新興国債券利回りは低下しました。

為替市場は、2015年12月から2016年2月中旬にかけて、原油価格や世界的な株式市場の下落を背景に、新興国通貨は対円で下落（円高）しました。その後、日銀による追加金融緩和が見送られたことなどから、円高が進展し、新興国通貨も対円で概ね下落しました。

○当ファンドのポートフォリオ

[野村インデックスファンド・新興国債券]

JP モルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット・グローバル・ディバーシファイド（円換算ベース）の中長期的な動きを概ね捉えるために、新興国債券（現地通貨建て）マザーファンドへ投資しました。期を通じてマザーファンドの組入比率を高位に維持しました。

[新興国債券（現地通貨建て）マザーファンド]

JP モルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット・グローバル・ディバーシファイド（円換算ベース）の中長期的な動きを概ね捉えるため、通貨構成、満期構成、デュレーション、流動性などを考慮して選択した指数構成国の国債などに分散投資しました。毎月の指数構成銘柄の変更に対応し、ポートフォリオの特性値（通貨構成や平均デュレーションなど）を指数に合わせるようにリバランスを行いました。債券組入比率は期を通じて高位に維持しました。なお、為替ヘッジ（為替の売り予約）は行っておりません。

○当ファンドのベンチマークとの差異

今期の基準価額の騰落率は-1.4%となり、ベンチマークの-0.3%を1.1ポイント下回りました。主な差異要因は以下の通りです。

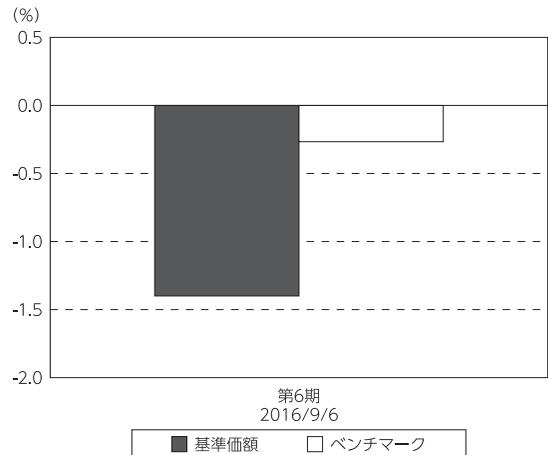
(マイナス要因)

- ①コスト負担（当ファンドの信託報酬や、債券に係る保管費用などのコスト）が生じること
- ②利金に対する課税（ファンドでは税引き後の利金が計上される一方、ベンチマークの計算には課税が考慮されないため）

(その他の要因)

ベンチマークとファンドで評価に用いる債券価格や為替レートが異なること

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、JP モルガン・ガバメント・ボンド・インデックス - エマージング・マーケット・グローバル・ディバースファイド (円換算ベース) です。

◎分配金

収益分配金は、基準価額水準等を勘案し見送ら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す。

○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項目	第6期
	2015年9月8日～ 2016年9月6日
当期分配金	—
(対基準価額比率)	—%
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	3,892

(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四捨五入して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

【新興国債券（現地通貨建て）マザーファンド】

引き続き、新興国債券の組入比率を高位に保つとともに、ポートフォリオの特性値を指数に近似させることで、JP モルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット・グローバル・ディバースファイド（円換算ベース）の中長期的な動きを概ね捉える運用を行ってまいります。

【野村インデックスファンド・新興国債券】

引き続き、新興国債券（現地通貨建て）マザーファンドの組入比率を高位に保つことで、JP モルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット・グローバル・ディバースファイド（円換算ベース）の中長期的な動きを概ね捉える運用を行ってまいります。

*本書に含まれるJP モルガンのインデックス商品（インデックスのレベルも含まれますが、これに限られません。）（以下、「本インデックス」といいます。）に関する情報（以下、「当情報」といいます。）は、情報の提供のみを目的として作成したものであり、金融商品の募集・勧誘若しくはその一部を構成し、又は本インデックスが参照する取引又は商品の価値若しくは価格を公式に確認するものではありません。当情報は、いかなる投資戦略の採用を推奨するものでもなく、法令、税務又は会計上の助言を行うものではありません。当情報に含まれる市場価格、データその他の情報は、信頼できると思われるものですが、その完全性及び正確性を保証するものではありません。当情報の内容については、今後予告なく変更されることがあります。当情報に含まれる実績は過去のものであって将来の運用成果を示すものではなく、将来の運用成績は変化します。JP モルガン、その関係会社又はそれらの従業員は、本インデックスの発行体のデータに係る金融商品について自己のポジション（ロング若しくはショート）を有し、取引を行い、又はそのマーケット・メイカーとして行っている可能性があるほか、かかる発行体の引受人、販売代理人、アドバイザー又は貸主となっている可能性があります。ジェー・ピー・モルガン・セキュリティーズ・エルエルシー（以下、「JPMSL」又は「インデックス・スポンサー」といいます。）は、本インデックスにおいて参照する証券、金融関連商品又は取引（以下「該当商品」といいます。）を、賛助し、支持し、又はその他の方法で勧誘するものではありません。インデックス・スポンサーは、証券や金融関連商品一般に投資すること若しくは個別の該当商品に投資することの有用性について、又は金融市場における投資機会を追跡記録し、若しくは目的を達成するための本インデックスの有用性について、明示黙示を問わず、何らの表明又は保証をするものではありません。インデックス・スポンサーは、該当商品の管理、マーケティング又は取引に関連して、何らの責任又は義務を負いません。本インデックスは、信頼できると思われる情報に基づいて作成されたものですが、インデックス・スポンサーは、その完全性及び正確性並びに本インデックスに関連して提供されるその他の情報に責任を負うものではありません。

本インデックスは、インデックス・スポンサーに帰属し、インデックス・スポンサーが一切の財産権を保持します。

JPMSLは、全米証券業者協会、ニューヨーク証券取引所及び米国証券投資家保護公社の会員です。「JP モルガン」は、ジェー・ピー・モルガン・チェース・バンク・エヌ・イー、JPMSL、ジェー・ピー・モルガン・セキュリティーズ・リミテッド（英国金融監督庁認可、ロンドン証券取引所会員）及びその投資銀行業務関連会社の投資銀行業務についてのマーケティング上の名称です。

当情報に関して追加に必要な情報がありましたらお問い合わせください。当情報に関するご連絡は、index.research@jpmorgan.com宛にお願いします。当情報に関する追加の情報については、www.morganmarkets.comもご覧ください。

当情報の著作権は、ジェー・ピー・モルガン・チェース・アンド・カンパニーに帰属します。

○1万口当たりの費用明細

(2015年9月8日～2016年9月6日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 75	% 0.646	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(35)	(0.302)	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)	(35)	(0.302)	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)	(5)	(0.043)	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) そ の 他 費 用	17	0.148	(b)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)	(17)	(0.144)	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)	(0.002)	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)	(0.002)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	92	0.794	
期中の平均基準価額は、11,564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。

*その他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

*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

(2015年9月8日～2016年9月6日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
新興国債券（現地通貨建て）マザーファンド	千口 124,950	千円 147,628	千口 44,608	千円 53,263

*単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2015年9月8日～2016年9月6日)

利害関係人との取引状況

<野村インデックスファンド・新興国債券>

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	$\frac{D}{C}$ %

<新興国債券（現地通貨建て）マザーファンド>

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	$\frac{D}{C}$ %
預金	359	359	100.0	359	359	100.0

平均保有割合 21.5%

※平均保有割合とは、マザーファンドの残存口数の合計に対する当該子ファンドのマザーファンド所有口数の割合。

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信託銀行です。

○組入資産の明細

(2016年9月6日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
新興国債券（現地通貨建て）マザーファンド	千口 368,854	千口 449,196	千円 529,242

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2016年9月6日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
新興国債券（現地通貨建て）マザーファンド	529,242	98.6
コール・ローン等、その他	7,619	1.4
投資信託財産総額	536,861	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*新興国債券（現地通貨建て）マザーファンドにおいて、当期末における外貨建て純資産（3,248,319千円）の投資信託財産総額（3,311,916千円）に対する比率は98.1%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=103.60円、1トルコリラ=35.17円、1フォロント=0.3727円、1ズロチ=26.60円、1ルーブル=1.61円、1レイ=25.96円、1リンギ=25.42円、1パーツ=2.98円、1フィリピンペソ=2.23円、1ルビア=0.0079円、1メキシコペソ=5.58円、1レアル=31.55円、1コロンビアペソ=0.0351円、1ヌエボソル=30.49円、1ランド=7.20円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2016年9月6日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	536,861,029
コール・ローン等	2,160,089
新興国債券（現地通貨建て）マザーファンド(評価額)	529,242,761
未収入金	5,458,179
(B) 負債	7,565,357
未払解約金	5,939,053
未払信託報酬	1,620,962
未払利息	3
その他未払費用	5,339
(C) 純資産総額(A-B)	529,295,672
元本	463,852,615
次期繰越損益金	65,443,057
(D) 受益権総口数	463,852,615口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,411円

(注) 期首元本額は378,693,013円、期中追加設定元本額は182,784,749円、期中一部解約元本額は97,625,147円、1口当たり純資産額は1.1411円です。

○損益の状況 (2015年9月8日～2016年9月6日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	181
受取利息	465
支払利息	△ 284
(B) 有価証券売買損益	△ 3,349,335
売買益	1,992,313
売買損	△ 5,341,648
(C) 信託報酬等	△ 3,110,440
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 6,459,594
(E) 前期繰越損益金	△ 39,137,213
(F) 追加信託差損益金	111,039,864
(配当等相当額)	(112,201,838)
(売買損益相当額)	(△ 1,161,974)
(G) 計(D+E+F)	65,443,057
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	65,443,057
追加信託差損益金	111,039,864
(配当等相当額)	(112,908,187)
(売買損益相当額)	(△ 1,868,323)
分準備積立金	67,660,791
繰越損益金	△113,257,598

*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 (2015年9月8日～2016年9月6日) は以下の通りです。

項 目	当 期
	2015年9月8日～ 2016年9月6日
a. 配当等収益(経費控除後)	28,630,858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	112,908,187円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	39,029,933円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	180,568,978円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	3,892円
g. 分配金	0円
h. 分配金(1万口当たり)	0円

○分配金のお知らせ

1万口当たり分配金(税込み)	0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。

○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

(2016年9月6日現在)

<新興国債券（現地通貨建て）マザーファンド>

下記は、新興国債券（現地通貨建て）マザーファンド全体(2,759,349千口)の内容です。

外国公社債

(A)外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
トルコ	千トルコリラ 9,060	千トルコリラ 8,813	千円 309,980	% 9.5	% 9.5	% 5.3	% 3.9	% 0.3
ハンガリー	千フォロント 384,000	千フォロント 459,210	171,147	5.3	5.3	2.6	2.7	—
ポーランド	千ズロチ 11,260	千ズロチ 11,861	315,515	9.7	—	5.0	3.3	1.5
ロシア	千ルーブル 105,000	千ルーブル 103,771	167,072	5.1	5.1	—	—	5.1
ルーマニア	千レイ 3,170	千レイ 3,693	95,880	2.9	—	2.0	1.0	—
マレーシア	千リング 11,210	千リング 11,483	291,908	9.0	—	3.5	4.9	0.6
タイ	千バーツ 75,800	千バーツ 83,583	249,077	7.7	—	4.8	2.5	0.3
フィリピン	千フィリピンペソ 5,000	千フィリピンペソ 5,378	11,995	0.4	—	—	0.4	—
インドネシア	千ルピア 36,560,000	千ルピア 40,738,345	321,832	9.9	9.9	8.2	1.7	—
メキシコ	千メキシコペソ 51,450	千メキシコペソ 57,907	323,124	9.9	—	6.2	2.5	1.3
ブラジル	千レアル 7,887	千レアル 10,164	320,701	9.9	9.9	2.2	4.8	2.9
コロンビア	千コロンビアペソ 5,970,000	千コロンビアペソ 6,606,132	231,875	7.1	—	2.8	4.3	—
ペルー	千ヌエボソル 1,900	千ヌエボソル 2,017	61,527	1.9	—	1.4	0.5	—
南アフリカ	千ランド 47,330	千ランド 42,112	303,213	9.3	—	7.6	1.8	—
合 計	—	—	3,174,852	97.7	39.7	51.6	34.1	12.0

* 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。

* 組入比率は、このファンドが組み入れているマザーファンドの純資産総額に対する評価額の割合。

* 金額の単位未満は切り捨て。

* 評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

* スタンダード・アンド・プアーズ、ムーディーズ・インバスターズ・サービスによる格付けを採用しています。

(B)外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	柄	当期末					償還年月日
		利率	額面金額	評価額		債還年月日	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
		%	千トルコリラ	千トルコリラ	千円		
トルコ	国債証券	TURKEY GOVERNMENT BOND	8.3	300	298	10,505	2018/6/20
		TURKEY GOVERNMENT BOND	8.8	1,100	1,101	38,749	2018/11/14
		TURKEY GOVERNMENT BOND	10.5	1,410	1,472	51,796	2020/1/15
		TURKEY GOVERNMENT BOND	7.4	1,050	1,000	35,174	2020/2/5
		TURKEY GOVERNMENT BOND	9.5	730	733	25,796	2022/1/12
		TURKEY GOVERNMENT BOND	8.5	990	946	33,299	2022/9/14
		TURKEY GOVERNMENT BOND	7.1	570	506	17,805	2023/3/8
		TURKEY GOVERNMENT BOND	8.8	460	444	15,637	2023/9/27
		TURKEY GOVERNMENT BOND	10.4	220	231	8,124	2024/3/20
		TURKEY GOVERNMENT BOND	9.0	610	595	20,937	2024/7/24
TURKEY GOVERNMENT BOND	8.0	1,620	1,482	52,152	2025/3/12		
小計					309,980		
ハンガリー	国債証券	HUNGARY GOVERNMENT BOND	6.5	92,000	104,972	39,123	2019/6/24
		HUNGARY GOVERNMENT BOND	3.5	25,000	26,659	9,936	2020/6/24
		HUNGARY GOVERNMENT BOND	7.5	81,000	99,596	37,119	2020/11/12
		HUNGARY GOVERNMENT BOND	7.0	24,000	30,229	11,266	2022/6/24
		HUNGARY GOVERNMENT BOND	6.0	77,000	94,797	35,331	2023/11/24
		HUNGARY GOVERNMENT BOND	5.5	85,000	102,954	38,371	2025/6/24
小計					171,147		
ポーランド	国債証券	POLAND GOVERNMENT BOND	5.25	340	354	9,418	2017/10/25
		POLAND GOVERNMENT BOND	3.75	1,410	1,459	38,822	2018/4/25
		POLAND GOVERNMENT BOND	3.25	800	832	22,143	2019/7/25
		POLAND GOVERNMENT BOND	5.5	380	422	11,229	2019/10/25
		POLAND GOVERNMENT BOND	1.5	1,030	1,013	26,947	2020/4/25
		POLAND GOVERNMENT BOND	5.25	830	933	24,831	2020/10/25
		POLAND GOVERNMENT BOND	2.0	800	794	21,128	2021/4/25
		POLAND GOVERNMENT BOND	5.75	500	583	15,521	2021/10/25
		POLAND GOVERNMENT BOND	5.75	980	1,162	30,929	2022/9/23
		POLAND GOVERNMENT BOND	4.0	840	916	24,371	2023/10/25
		POLAND GOVERNMENT BOND	3.25	2,100	2,177	57,909	2025/7/25
		POLAND GOVERNMENT BOND	2.5	1,250	1,212	32,260	2026/7/25
		小計					315,515
ロシア	国債証券	RUSSIA FOREIGN BOND	7.85	105,000	103,771	167,072	2018/3/10
		小計				167,072	
ルーマニア	国債証券	ROMANIA	4.75	790	860	22,329	2019/6/24
		ROMANIA	5.95	300	351	9,112	2021/6/11
		ROMANIA	5.85	950	1,136	29,500	2023/4/26
		ROMANIA	4.75	520	589	15,304	2025/2/24
		ROMANIA	5.8	610	756	19,633	2027/7/26
小計					95,880		
マレーシア	国債証券	MALAYSIAN GOVERNMENT	3.314	200	201	5,129	2017/10/31
		MALAYSIAN GOVERNMENT	4.24	510	521	13,254	2018/2/7
		MALAYSIAN GOVERNMENT	3.58	1,960	1,998	50,808	2018/9/28
		MALAYSIAN GOVERNMENT	4.378	1,760	1,833	46,595	2019/11/29
		MALAYSIAN GOVERNMENT	3.659	1,300	1,327	33,738	2020/10/15
		MALAYSIAN GOVERNMENT	4.16	1,020	1,063	27,037	2021/7/15
		MALAYSIAN GOVERNMENT	3.418	750	751	19,106	2022/8/15
		小計					

銘柄	当期末					
	利率	額面金額	評価額		償還年月日	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
マレーシア		%	千リンギ	千リンギ	千円	
国債証券	MALAYSIAN GOVERNMENT	3.48	880	880	22,369	2023/3/15
	MALAYSIAN GOVERNMENT	4.181	600	626	15,932	2024/7/15
	MALAYSIAN GOVERNMENT	4.392	740	783	19,918	2026/4/15
	MALAYSIAN GOVERNMENT	3.733	740	731	18,605	2028/6/15
	MALAYSIAN GOVERNMENT	4.498	200	212	5,391	2030/4/15
	MALAYSIAN GOVERNMENT	4.127	550	551	14,020	2032/4/15
小計					291,908	
タイ			千バーツ	千バーツ		
国債証券	THAILAND GOVERNMENT BOND	5.125	3,600	3,793	11,305	2018/3/13
	THAILAND GOVERNMENT BOND	3.45	9,200	9,605	28,625	2019/3/8
	THAILAND GOVERNMENT BOND	3.875	9,700	10,288	30,660	2019/6/13
	THAILAND GOVERNMENT BOND	2.55	7,200	7,414	22,095	2020/6/26
	THAILAND GOVERNMENT BOND	3.65	15,000	16,351	48,726	2021/12/17
	THAILAND GOVERNMENT BOND	3.625	8,700	9,570	28,521	2023/6/16
	THAILAND GOVERNMENT BOND	4.75	1,500	1,794	5,347	2024/12/20
	THAILAND GOVERNMENT BOND	3.85	6,200	7,065	21,055	2025/12/12
	THAILAND GOVERNMENT BOND	3.58	6,700	7,536	22,459	2027/12/17
	THAILAND GOVERNMENT BOND	4.875	8,000	10,160	30,279	2029/6/22
小計					249,077	
フィリピン			千フィリピンペソ	千フィリピンペソ		
国債証券	REPUBLIC OF PHILIPPINES	4.95	5,000	5,378	11,995	2021/1/15
小計					11,995	
インドネシア			千ルピア	千ルピア		
国債証券	INDONESIA GOVERNMENT	7.875	2,700,000	2,790,450	22,044	2019/4/15
	INDONESIA GOVERNMENT	11.0	1,900,000	2,203,430	17,407	2020/11/15
	INDONESIA GOVERNMENT	12.8	1,700,000	2,110,303	16,671	2021/6/15
	INDONESIA GOVERNMENT	7.0	1,880,000	1,904,024	15,041	2022/5/15
	INDONESIA GOVERNMENT	8.375	4,030,000	4,364,490	34,479	2024/3/15
	INDONESIA GOVERNMENT	11.0	6,880,000	8,653,258	68,360	2025/9/15
	INDONESIA GOVERNMENT	7.0	2,450,000	2,474,394	19,547	2027/5/15
	INDONESIA GOVERNMENT	9.0	1,330,000	1,520,855	12,014	2029/3/15
	INDONESIA GOVERNMENT	10.5	1,110,000	1,406,856	11,114	2030/8/15
	INDONESIA GOVERNMENT	9.5	1,400,000	1,662,470	13,133	2031/7/15
	INDONESIA GOVERNMENT	8.25	2,300,000	2,504,021	19,781	2032/6/15
	INDONESIA GOVERNMENT	6.625	3,300,000	3,031,059	23,945	2033/5/15
	INDONESIA GOVERNMENT	8.375	4,280,000	4,686,600	37,024	2034/3/15
	INDONESIA GOVERNMENT	8.25	1,300,000	1,426,131	11,266	2036/5/15
小計					321,832	
メキシコ			千メキシコペソ	千メキシコペソ		
国債証券	MEX BONOS DESARR FIX RT	4.75	7,350	7,302	40,749	2018/6/14
	MEX BONOS DESARR FIX RT	8.5	4,800	5,144	28,703	2018/12/13
	MEX BONOS DESARR FIX RT	8.0	6,950	7,551	42,139	2020/6/11
	MEX BONOS DESARR FIX RT	6.5	1,600	1,662	9,275	2021/6/10
	MEX BONOS DESARR FIX RT	6.5	6,200	6,461	36,053	2022/6/9
	MEX BONOS DESARR FIX RT	10.0	4,600	5,896	32,900	2024/12/5
	MEX BONOS DESARR FIX RT	7.5	4,350	4,900	27,344	2027/6/3
	MEX BONOS DESARR FIX RT	7.75	4,300	4,965	27,705	2031/5/29
	MEX BONOS DESARR FIX RT	10.0	1,700	2,420	13,506	2036/11/20
	MEX BONOS DESARR FIX RT	8.5	5,000	6,281	35,048	2038/11/18
	MEX BONOS DESARR FIX RT	7.75	2,200	2,592	14,465	2042/11/13
	MEXICAN FIXED RATE BONDS	8.0	2,400	2,729	15,231	2023/12/7
小計					323,124	
ブラジル			千レアル	千レアル		
国債証券	LETRA TESOIRO NACIONAL	—	1,430	1,225	38,652	2018/1/1

銘柄	当期末						
	利率	額面金額	評価額		償還年月日		
			外貨建金額	邦貨換算金額			
ブラジル			千レアル	千レアル	千円		
国債証券	LETRA TESOURO NACIONAL	—	2,140	1,739	54,866	2018/7/1	
	LETRA TESOURO NACIONAL	—	1,550	1,197	37,775	2019/1/1	
	LETRA TESOURO NACIONAL	—	2,310	1,688	53,260	2019/7/1	
	NOTA DO TESOURO NACIONAL	10.0	216	2,078	65,580	2021/1/1	
	NOTA DO TESOURO NACIONAL	10.0	50	470	14,851	2023/1/1	
	NOTA DO TESOURO NACIONAL	10.0	191	1,765	55,715	2025/1/1	
小計					320,701		
コロンビア			千コロンビアペソ	千コロンビアペソ			
国債証券	REPUBLIC OF COLOMBIA	7.75	3,820,000	4,017,940	141,029	2021/4/14	
	REPUBLIC OF COLOMBIA	9.85	2,150,000	2,588,191	90,845	2027/6/28	
小計					231,875		
ペルー			千ヌエボソル	千ヌエボソル			
国債証券	BONOS DE TESORERIA	5.7	600	613	18,696	2024/8/12	
	PERU BONO SOBERANO	7.84	480	530	16,185	2020/8/12	
	PERU BONO SOBERANO	6.95	200	213	6,523	2031/8/12	
	PERU BONO SOBERANO	6.9	620	659	20,121	2037/8/12	
小計					61,527		
南アフリカ			千ランド	千ランド			
国債証券	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	8.0	1,500	1,503	10,825	2018/12/21	
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	7.25	3,380	3,293	23,716	2020/1/15	
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	6.75	3,340	3,145	22,644	2021/3/31	
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	7.75	2,300	2,209	15,911	2023/2/28	
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	10.5	4,900	5,440	39,171	2026/12/21	
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	8.0	5,000	4,536	32,665	2030/1/31	
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	7.0	6,160	5,063	36,457	2031/2/28	
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	6.25	3,700	2,675	19,263	2036/3/31	
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	8.5	4,700	4,136	29,779	2037/1/31	
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	6.5	6,450	4,646	33,454	2041/2/28	
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	8.75	5,900	5,461	39,325	2048/2/28	
小計					303,213		
合計					3,174,852		

* 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。

* 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

新興国債券（現地通貨建て） マザーファンド

運用報告書

第6期（決算日2016年2月18日）

作成対象期間（2015年2月19日～2016年2月18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。

運用方針	現地通貨建ての新興国の公社債を主要投資対象とし、JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット・グローバル・ディバースファイド（円換算ベース）の中長期的な動きを概ね捉える投資成果を目指して運用を行います。なお、現地通貨建て以外の通貨建ての新興国の公社債および償還金額等が新興国の債券や債券指数の価格に連動する効果を有するリンク債等に投資する場合があります。
主な投資対象	現地通貨建ての新興国の公社債を主要投資対象とします。
主な投資制限	外貨建て資産への投資割合には制限を設けません。 デリバティブの利用はヘッジ目的に限定しません。

野村アセットマネジメント

東京都中央区日本橋 1-12-1

<http://www.nomura-am.co.jp/>

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク JPモルガン・ガバメント・ボンド・ インデックス・エマージング・ マーケット・グローバル・ディバースファイド (円換算ベース)		債組入比率	債先物比率	純資産額
	円	騰落率	円	騰落率			
2期(2012年2月20日)	10,373	3.0	104.43	3.1	96.3	—	1,649
3期(2013年2月18日)	12,996	25.3	133.07	27.4	96.5	—	2,337
4期(2014年2月18日)	12,499	△3.8	128.72	△3.3	97.3	—	2,101
5期(2015年2月18日)	13,863	10.9	142.69	10.9	97.4	—	2,077
6期(2016年2月18日)	11,485	△17.2	118.83	△16.7	97.0	—	1,612

*債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

*ベンチマーク（=JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット・グローバル・ディバースファイド（円換算ベース））は、JP Morgan Government Bond Index-Emerging Markets（GBI-EM）Global Diversified（USドルベース）をもとに、当社が円換算したものです。なお指数の算出にあたっては、基準価額への反映を考慮して、日本の営業日前日の指数値をもとにしています。
*JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット・グローバル・ディバースファイド（JP Morgan Government Bond Index-Emerging Markets（GBI-EM）Global Diversified）は、J.P.Morgan Securities LLCが公表している、現地通貨建てのエマージング・マーケット債で構成される時価総額加重平均指数です（ただし、国別の組入比率には上限が設定されています）。

○当期中の基準価額と市況等の推移

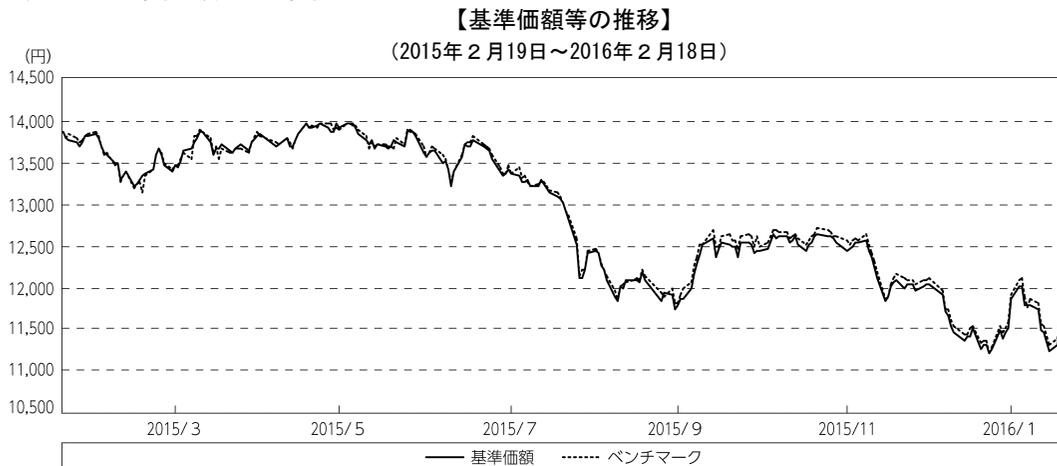
年月日	基準価額		ベンチマーク JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・ エマージング・マーケット・グローバル・ ディバースファイド(円換算ベース)		債組入比率	債先物比率
	円	騰落率	円	騰落率		
(期首) 2015年2月18日	13,863	—	142.69	—	97.4	—
2月末	13,811	△0.4	142.59	△0.1	97.0	—
3月末	13,477	△2.8	138.58	△2.9	97.1	—
4月末	13,826	△0.3	142.67	△0.0	97.3	—
5月末	13,929	0.5	143.09	0.3	97.6	—
6月末	13,563	△2.2	139.61	△2.2	97.0	—
7月末	13,369	△3.6	137.58	△3.6	97.6	—
8月末	12,443	△10.2	128.42	△10.0	96.4	—
9月末	11,775	△15.1	121.48	△14.9	95.6	—
10月末	12,443	△10.2	128.55	△9.9	95.8	—
11月末	12,450	△10.2	129.44	△9.3	97.0	—
12月末	12,032	△13.2	124.57	△12.7	97.0	—
2016年1月末	11,854	△14.5	122.65	△14.0	97.1	—
(期末) 2016年2月18日	11,485	△17.2	118.83	△16.7	97.0	—

*騰落率は期首比です。

*債券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) ベンチマークは、JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット・グローバル・ディバースファイド（円換算ベース）です。作成期首の値が基準価額と同一となるように計算しております。

○基準価額の主な変動要因

基準価額は、期首13,863円から期末11,485円に2,378円の値下がりとなりました。

商品価格下落に伴う新興国の経常収支悪化懸念や、米国の利上げに伴う資金流出懸念などにより、新興国通貨が対円で下落（円高）したことから、基準価額は下落しました。

○投資環境

期首から2015年9月にかけて、トルコの政治体制や金融政策に対する不透明感が高まったこと、ブラジルにおける政治環境の不安定化や財政規律の弱体化、インフレ懸念の高まり、および大手格付会社によるブラジル国債の格付け引き下げなどから、新興国債券利回りは上昇（価格は下落）しました。10月には、インドネシアで景気刺激策としてエネルギー価格の引き下げなどが発表されたことが好感されたことなどから、新興国債券利回りは低下（価格は上昇）する局面もありましたが、2015年12月には南アフリカで財務交代に伴う財政規律や政治に対する不透明感が高まったことなどを背景に、新興国債券利回りは上昇（価格は下落）しました。その後期末にかけては、ブラジルで金融引き締め期待が後退したことや、南アフリカ準備銀行（中央銀行）による政策金利引き上げがインフレへの断固とした対応として好感されたことなどを背景に、新興国債券利回りは低下（価格は上昇）しました。

当運用期間では、新興国債券利回りは上昇（価格は下落）しましたが、利子収入から債券リターンはプラスとなりました。

また為替市場は、商品価格下落に伴う新興国の経常収支悪化懸念や、米国の利上げに伴う資金流出懸念などにより、新興国通貨は対円で下落（円高）しました。

○当ファンドのポートフォリオ

JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット・グローバル・ディバースファイド（円換算ベース）の中長期的な動きを概ね捉えるため、通貨構成、満期構成、デュレーション（金利感応度）、流動性などを考慮して選択した指数構成国の国債などに分散投資しました。毎月の指数構成銘柄の変更に対応し、ポートフォリオの特性値（通貨構成や平均デュレーションなど）を指数に合わせるようにリバランス（投資比率の再調整）を行いました。債券組入比率は期を通じて高位を維持しました。なお、為替ヘッジ（為替の売り予約）は行っておりません。

○当ファンドのベンチマークとの差異

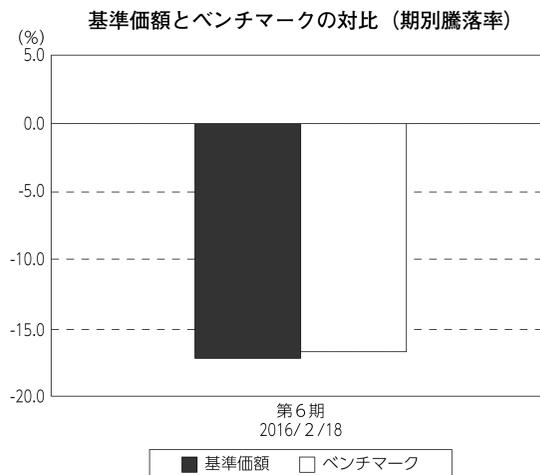
今期の基準価額の騰落率は－17.2%となり、ベンチマークの－16.7%と0.5ポイント下回りました。主な差異要因は以下の通りです

（マイナス要因）

コスト負担（債券に係る保管費用や利金に対する課税などのコスト）が生じること

（その他の要因）

ベンチマークとファンドで評価に用いる為替レートや債券時価が異なること



（注）ベンチマークは、JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット・グローバル・ディバースファイド（円換算ベース）です。

◎今後の運用方針

当ファンドでは引き続き、新興国債券の組入比率を高位に保つとともに、ポートフォリオの特性値を指数に近似させることで、JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット・グローバル・ディバーシファイド（円換算ベース）の中長期的な動きを概ね捉える運用を行ってまいります。

今後ともご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

*本書に含まれるJPモルガンのインデックス商品（インデックスのレベルも含まれますが、これに限られません。）（以下、「本インデックス」といいます。）に関する情報（以下、「当情報」といいます。）は、情報の提供のみを目的として作成したものであり、金融商品の募集・勧誘若しくはその一部を構成し、又は本インデックスが参照する取引又は商品の価値若しくは価格を公式に確認するものではありません。当情報は、いかなる投資戦略の採用を推奨するものでもなく、法令、税務又は会計上の助言を行うものではありません。当情報に含まれる市場価格、データその他の情報は、信頼できると思われるものですが、その完全性及び正確性を保証するものではありません。当情報の内容については、今後予告なく変更されることがあります。当情報に含まれる実績は過去のものであって将来の運用成果を示すものではなく、将来の運用成績は変化します。JPモルガン、その関係会社又はそれらの従業員は、本インデックスの発行体のデータに係る金融商品について自己のポジション（ロング若しくはショート）を有し、取引を行い、又はそのマーケット・メイカーとして行為している可能性があるほか、かかる発行体の引受人、販売代理人、アドバイザー又は貸主となっている可能性があります。

ジェー・ビー・モルガン・セキュリティーズ・エル・エル・シー（以下、「JPMSL」又は「インデックス・スポンサー」といいます。）は、本インデックスにおいて参照する証券、金融関連商品又は取引（以下「該当商品」といいます。）を、賛助し、支持し、又はその他の方法で勧誘するものではありません。インデックス・スポンサーは、証券や金融関連商品一般に投資すること若しくは個別の該当商品に投資することの有用性について、又は金融市場における投資機会を追跡記録し、若しくは目的を達成するための本インデックスの有用性について、明示黙示を問わず、何らの表明又は保証をするものではありません。インデックス・スポンサーは、該当商品の管理、マーケティング又は取引に関連して、何らの責任又は義務を負いません。本インデックスは、信頼できると思われる情報に基づいて作成されたものですが、インデックス・スポンサーは、その完全性及び正確性並びに本インデックスに関連して提供されるその他の情報に責任を負うものではありません。

本インデックスは、インデックス・スポンサーに帰属し、インデックス・スポンサーが一切の財産権を保持します。

JPMSLは、全米証券業者協会、ニューヨーク証券取引所及び米国証券投資家保護公社の会員です。「JPモルガン」は、ジェー・ビー・モルガン・チェース・バンク・エヌ・イー、JPMSL、ジェー・ビー・モルガン・セキュリティーズ・リミテッド（英国金融監督庁認可、ロンドン証券取引所会員）及びその投資銀行業務関連会社の投資銀行業務についてのマーケティング上の名称です。

当情報に関して追加に必要な情報がありましたらお問い合わせください。当情報に関するご連絡は、index_research@jpmorgan.com宛にお願いします。当情報に関する追加の情報については、www.morganmarkets.comをご覧ください。

当情報の著作権は、ジェー・ビー・モルガン・チェース・アンド・カンパニーに帰属します。

○1万口当たりの費用明細

（2015年2月19日～2016年2月18日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用	円 20	% 0.157	(a)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 ）	(18)	(0.143)	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
（ そ の 他 ）	(2)	(0.015)	送金・資産の移転等に要する費用 信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	20	0.157	
期中の平均基準価額は、12,914円です。			

*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

(2015年2月19日～2016年2月18日)

公社債

			買付額	売付額
外	トルコ	国債証券	千トルコリラ 2,349	千トルコリラ 1,931
	ハンガリー	国債証券	千フォロント 58,423	千フォロント 67,226
	ポーランド	国債証券	千ズロチ 2,671	千ズロチ 3,146
	ロシア	国債証券	千ルーブル 23,478	千ルーブル 27,453
	ルーマニア	国債証券	千レイ 616	千レイ 482
	マレーシア	国債証券	千リンギ 2,517	千リンギ 3,034
	タイ	国債証券	千バーツ 17,934	千バーツ 15,422
	インドネシア	国債証券	千ルピア 7,563,532	千ルピア 7,444,275
	メキシコ	国債証券	千メキシコペソ 13,983	千メキシコペソ 14,107
	ブラジル	国債証券	千レアル 4,594	千レアル 3,944
	コロンビア	国債証券	千コロンビアペソ 984,539	千コロンビアペソ 992,154
	ペルー	国債証券	千ヌエボソル 347	千ヌエボソル 442
	南アフリカ	国債証券	千ランド 10,741	千ランド 8,412
	ナイジェリア	国債証券	千ナイラ -	千ナイラ 59,899

*金額は受け渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

*単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2015年2月19日～2016年2月18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	$\frac{D}{C}$
公社債	百万円 876	百万円 11	% 1.3	百万円 886	百万円 9	% 1.0
為替直物取引	2,295	354	15.4	2,404	350	14.6
預金	11	11	100.0	4	4	100.0

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、野村信託銀行です。

○組入資産の明細

(2016年2月18日現在)

外国公社債

(A) 外国（外貨建）公社債 種類別開示

区 分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
トルコ	千トルコリラ 4,230	千トルコリラ 3,925	千円 151,344	% 9.4	% —	% 4.8	% 4.0	% 0.7
ハンガリー	千フォロント 184,000	千フォロント 216,759	88,784	5.5	5.5	2.1	2.3	1.1
ポーランド	千ズロチ 5,230	千ズロチ 5,596	161,564	10.0	—	4.0	4.9	1.1
ロシア	千ルーブル 50,000	千ルーブル 48,091	73,098	4.5	4.5	—	4.5	—
ルーマニア	千レイ 1,490	千レイ 1,703	48,486	3.0	—	1.8	—	1.2
マレーシア	千リンギ 5,630	千リンギ 5,641	154,067	9.6	—	5.0	3.2	1.4
タイ	千バーツ 41,700	千バーツ 46,267	148,517	9.2	—	5.0	4.1	0.2
フィリピン	千フィリピンペソ 5,000	千フィリピンペソ 5,148	12,305	0.8	—	—	0.8	—
インドネシア	千ルピア 17,650,000	千ルピア 18,550,679	157,680	9.8	9.8	8.3	1.1	0.4
メキシコ	千メキシコペソ 22,500	千メキシコペソ 24,761	154,017	9.6	—	6.0	3.1	0.4
ブラジル	千リアル 5,257	千リアル 5,554	158,639	9.8	9.8	2.2	4.0	3.6
コロンビア	千コロンビアペソ 2,530,000	千コロンビアペソ 2,564,334	86,930	5.4	—	5.4	—	—
ペルー	千ヌエボソル 830	千ヌエボソル 770	25,062	1.6	—	1.3	0.3	—
南アフリカ	千ランド 21,930	千ランド 19,404	143,011	8.9	—	7.2	1.6	—
合 計	—	—	1,563,511	97.0	29.7	53.1	33.9	10.0

* 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。

* 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

* 金額の単位未満は切り捨て。

* 評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

* スタンダード・アンド・プアーズ、ムーディーズ・インベスターズ・サービスによる格付けを採用しています。

(B) 外国（外貨建）公社債 銘柄別開示

銘柄		当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
トルコ		%	千トルコリラ	千トルコリラ	千円	
国債証券	TURKEY GOVERNMENT BOND	6.3	300	277	10,683	2018/2/14
	TURKEY GOVERNMENT BOND	8.3	300	285	11,015	2018/6/20
	TURKEY GOVERNMENT BOND	8.8	800	766	29,544	2018/11/14
	TURKEY GOVERNMENT BOND	10.5	610	609	23,497	2020/1/15
	TURKEY GOVERNMENT BOND	9.5	330	314	12,117	2022/1/12
	TURKEY GOVERNMENT BOND	8.5	550	497	19,188	2022/9/14
	TURKEY GOVERNMENT BOND	7.1	570	473	18,270	2023/3/8
	TURKEY GOVERNMENT BOND	10.4	220	217	8,396	2024/3/20
	TURKEY GOVERNMENT BOND	9.0	210	193	7,443	2024/7/24
	TURKEY GOVERNMENT BOND	8.0	340	290	11,186	2025/3/12
小 計					151,344	
ハンガリー			千フォロント	千フォロント		
国債証券	HUNGARY GOVERNMENT BOND	6.75	38,000	41,456	16,980	2017/11/24
	HUNGARY GOVERNMENT BOND	6.5	44,000	50,497	20,683	2019/6/24
	HUNGARY GOVERNMENT BOND	7.5	33,000	40,610	16,633	2020/11/12
	HUNGARY GOVERNMENT BOND	7.0	24,000	30,082	12,321	2022/6/24
	HUNGARY GOVERNMENT BOND	6.0	18,000	21,882	8,963	2023/11/24
	HUNGARY GOVERNMENT BOND	5.5	27,000	32,231	13,201	2025/6/24
小 計					88,784	
ポーランド			千ズロチ	千ズロチ		
国債証券	POLAND GOVERNMENT BOND	5.25	580	617	17,820	2017/10/25
	POLAND GOVERNMENT BOND	3.75	620	651	18,801	2018/4/25
	POLAND GOVERNMENT BOND	5.5	280	316	9,130	2019/10/25
	POLAND GOVERNMENT BOND	1.5	1,030	1,009	29,142	2020/4/25
	POLAND GOVERNMENT BOND	5.25	670	767	22,147	2020/10/25
	POLAND GOVERNMENT BOND	5.75	500	590	17,060	2021/10/25
	POLAND GOVERNMENT BOND	5.75	280	335	9,693	2022/9/23
	POLAND GOVERNMENT BOND	4.0	310	338	9,766	2023/10/25
	POLAND GOVERNMENT BOND	3.25	700	721	20,825	2025/7/25
	POLAND GOVERNMENT BOND	2.5	260	248	7,175	2026/7/25
小 計					161,564	
ロシア			千ルーブル	千ルーブル		
国債証券	RUSSIA FOREIGN BOND	7.85	50,000	48,091	73,098	2018/3/10
小 計					73,098	
ルーマニア			千レイ	千レイ		
国債証券	ROMANIA	5.9	620	665	18,945	2017/7/26
	ROMANIA	5.85	870	1,037	29,540	2023/4/26
小 計					48,486	
マレーシア			千リンギ	千リンギ		
国債証券	MALAYSIAN GOVERNMENT	3.314	200	202	5,516	2017/10/31
	MALAYSIAN GOVERNMENT	4.24	600	612	16,721	2018/2/7
	MALAYSIAN GOVERNMENT	3.58	750	756	20,669	2018/9/28
	MALAYSIAN GOVERNMENT	4.378	1,080	1,115	30,459	2019/11/29
	MALAYSIAN GOVERNMENT	4.16	620	636	17,385	2021/7/15
	MALAYSIAN GOVERNMENT	3.418	750	735	20,072	2022/8/15
	MALAYSIAN GOVERNMENT	3.48	550	536	14,660	2023/3/15

新興国債券（現地通貨建て）マザーファンド

銘	柄	当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
マレーシア		%	千リンギ	千リンギ	千円	
	国債証券					
小	計				154,067	
タイ			千バーツ	千バーツ		
	国債証券					
小	計				148,517	
フィリピン			千フィリピンペソ	千フィリピンペソ		
	国債証券					
小	計				12,305	
インドネシア			千ルピア	千ルピア		
	国債証券					
小	計				157,680	
メキシコ			千メキシコペソ	千メキシコペソ		
	国債証券					
小	計				154,017	
ブラジル			千リアル	千リアル		
	国債証券					

銘	柄	当 期 末						
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日		
				外貨建金額	邦貨換算金額			
ブラジル		%	千レアル	千レアル	千円			
	国債証券							
			LETRA TESOURO NACIONAL	—	2,100	1,628	46,503	2018/1/1
			LETRA TESOURO NACIONAL	—	300	215	6,163	2018/7/1
			LETRA TESOURO NACIONAL	—	820	545	15,582	2019/1/1
			LETRA TESOURO NACIONAL	—	1,310	807	23,071	2019/7/1
			NOTA DO TESOURO NACIONAL	10.0	85	714	20,401	2021/1/1
			NOTA DO TESOURO NACIONAL	10.0	50	396	11,334	2023/1/1
			NOTA DO TESOURO NACIONAL	10.0	112	846	24,172	2025/1/1
小	計						158,639	
コロンビア			千コロンビアペソ	千コロンビアペソ				
	国債証券							
			REPUBLIC OF COLOMBIA	7.75	1,720,000	1,691,964	57,357	2021/4/14
			REPUBLIC OF COLOMBIA	9.85	810,000	872,370	29,573	2027/6/28
小	計						86,930	
ペルー			千ヌエボソル	千ヌエボソル				
	国債証券							
			BONOS DE TESORERIA	5.7	200	181	5,919	2024/8/12
			PERU BONO SOBERANO	7.84	130	137	4,475	2020/8/12
			PERU BONO SOBERANO	6.9	500	450	14,667	2037/8/12
小	計						25,062	
南アフリカ			千ランド	千ランド				
	国債証券							
			REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	8.0	1,300	1,286	9,482	2018/12/21
			REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	7.25	2,380	2,273	16,754	2020/1/15
			REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	6.75	1,640	1,504	11,085	2021/3/31
			REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	7.75	1,400	1,309	9,650	2023/2/28
			REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	10.5	3,800	4,152	30,601	2026/12/21
			REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	7.0	4,360	3,434	25,311	2031/2/28
			REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	6.25	2,000	1,396	10,295	2036/3/31
			REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	8.5	1,100	973	7,175	2037/1/31
			REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	6.5	2,250	1,562	11,514	2041/2/28
			REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	8.75	1,700	1,511	11,139	2048/2/28
小	計						143,011	
合	計						1,563,511	

* 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。

* 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2016年2月18日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 1,563,511	% 96.9
コール・ローン等、その他	50,474	3.1
投資信託財産総額	1,613,985	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（1,600,843千円）の投資信託財産総額（1,613,985千円）に対する比率は99.2%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=113.97円、1トルコリラ=38.55円、1フォロント=0.4096円、1ズロチ=28.87円、1ルーブル=1.52円、1レイ=28.46円、1リンギ=27.31円、1バーツ=3.21円、1フィリピンペソ=2.39円、1ルビア=0.0085円、1メキシコペソ=6.22円、1レアル=28.56円、1コロンビアペソ=0.0339円、1ヌエボソル=32.53円、1ランド=7.37円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2016年2月18日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	1,623,652,500
コール・ローン等	20,558,724
公社債(評価額)	1,563,511,352
未収入金	9,686,600
未収利息	25,384,026
前払費用	4,511,798
(B) 負債	11,372,644
未払金	9,667,381
未払解約金	1,360,363
その他未払費用	344,900
(C) 純資産総額(A-B)	1,612,279,856
元本	1,403,841,235
次期繰越損益金	208,438,621
(D) 受益権総口数	1,403,841,235口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,485円

(注) 期首元本額1,498百万円、期中追加設定元本額1,020百万円、期中一部解約元本額1,115百万円、計算口数当たり純資産額11,485円。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額

・野村資産設計ファンド2015	20百万円
・野村資産設計ファンド2020	24百万円
・野村資産設計ファンド2025	20百万円
・野村資産設計ファンド2030	17百万円
・野村資産設計ファンド2035	11百万円
・野村資産設計ファンド2040	32百万円
・野村資産設計ファンド2045	2百万円
・野村インデックスファンド・新興国債券	396百万円
・ネクストコア	28百万円
・野村インデックスファンド・海外5資産バランス	149百万円
・野村資産設計ファンド2050	0百万円
・ノムラFOFs用インデックスファンド・新興国債券 (適格機関投資家専用)	452百万円
・野村DC新興国債券(現地通貨建て) インデックスファンド	211百万円
・野村DC運用戦略ファンド	33百万円
・野村DC運用戦略ファンドM	0百万円
・野村DC運用戦略ファンドA	2百万円

○損益の状況（2015年2月19日～2016年2月18日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	112,760,385
受取利息	112,760,385
(B) 有価証券売買損益	△468,912,488
売買益	27,820,892
売買損	△496,733,380
(C) 保管費用等	△ 3,828,614
(D) 当期損益金(A+B+C)	△359,980,717
(E) 前期繰越損益金	578,984,323
(F) 追加信託差損益金	275,273,265
(G) 解約差損益金	△285,838,250
(H) 計(D+E+F+G)	208,438,621
次期繰越損益金(H)	208,438,621

* 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(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。

* 損益の状況の中で(G)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

○お知らせ

該当事項はございません。

<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。

(2016年9月6日現在)

年 月	日
2016年9月	-
10月	-
11月	10、11、22、24
12月	22、26、27

※2016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。