

ノムラ・アジア・シリーズ (ノムラ・印度・フォーカス)

追加型投信／海外／株式

交付運用報告書

第16期(決算日2025年9月12日)

作成対象期間(2024年9月13日～2025年9月12日)

| 第16期末(2025年9月12日) | |
|-------------------|------------|
| 基準価額 | 37,655円 |
| 純資産総額 | 150,872百万円 |
| 第16期 | |
| 騰落率 | △ 3.7% |
| 分配金(税込み)合計 | 1,500円 |

(注) 騰落率は分配金(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、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

(注) 純資産総額の単位未満は切捨てて表示しております。

- 当ファンドは、投資信託約款において運用報告書(全体版)に記載すべき事項を、電磁的方法によりご提供することができる旨を定めております。運用報告書(全体版)は、野村アセットマネジメントのホームページで閲覧・ダウンロードしていただけます。
- 運用報告書(全体版)は、受益者の方からのご請求により交付されます。交付をご請求される方は、販売会社までお問い合わせください。

<運用報告書(全体版)の閲覧・ダウンロード方法>

右記ホームページを開く

⇒「ファンド検索」にファンド名を入力しファンドを選択

⇒ファンド詳細ページから「運用報告書(全体版)」を選択

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。

当ファンドは、野村インド株マザーファンド受益証券への投資を通じて、主としてインドの企業の株式(DR(預託証券)を含みます。)に実質的に投資を行ない、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。

ここに、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。

野村アセットマネジメント株式会社

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

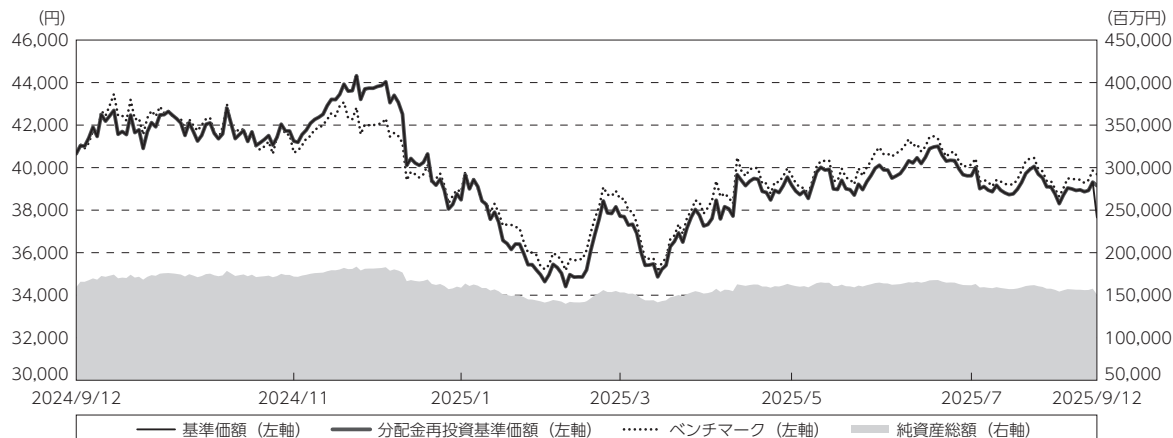
●ホームページ

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

運用経過

期中の基準価額等の推移

（2024年9月13日～2025年9月12日）



期 首：40,652円

期 末：37,655円（既払分配金（税込み）：1,500円）

騰落率：△ 3.7%（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（2024年9月12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、S&P BSE インド 200種指数（税引き前配当込み、円換算ベース）です。詳細は4ページをご参照ください。ベンチマークは、作成期首（2024年9月12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）FRB（米連邦準備制度理事会）の大幅利下げを受けた新興国市場への資金流入期待が高まったこと、2024年7～9月期の実質GDP（国内総生産）成長率の伸び率が減速したことを受け金融緩和への期待が高まったこと

（下落）政府が2024年度の実質GDP成長率見通しを下方修正したこと、RBI（インド準備銀行）が利下げを決定したものの追加利下げを急がない姿勢を示したこと、トランプ米政権の相互関税の発表を受け、世界的な貿易摩擦や景気減速への懸念が高まったこと

（上昇）インドとパキスタンが軍事紛争の停戦で合意したこと、米中の追加関税引き下げ合意など米中貿易交渉が進展したこと

1万口当たりの費用明細

(2024年9月13日～2025年9月12日)

| 項 目 | 当 期 | | 項 目 の 概 要 |
|-----------------------|----------|------------|---|
| | 金 額 | 比 率 | |
| (a) 信託報酬 | 円 762 | % 1.925 | (a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 |
| (投信会社) | (392) | (0.990) | 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) | (348) | (0.880) | 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) | (22) | (0.055) | 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 | 19 | 0.047 | (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) | (19) | (0.047) | |
| (c) 有価証券取引税 | 21 | 0.054 | (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) | (21) | (0.054) | |
| (d) その他費用 | △ 35 | △0.087 | (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) | (7) | (0.018) | 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) | (△ 43) | (△0.108) | 信託事務の処理に要するその他の諸費用 ※インドの金融商品取引所において、非居住者が株式を売却した場合にインドの税制に従い課税されるため、その売買益に対して付加されるキャピタル・ゲイン税(キャピタル・ゲイン税の引当金も含まれます。)が含まれる場合があります。 |
| 合 計 | 767 | 1.939 | |
| 期中の平均基準価額は、39,598円です。 | | | |

(注) 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。

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

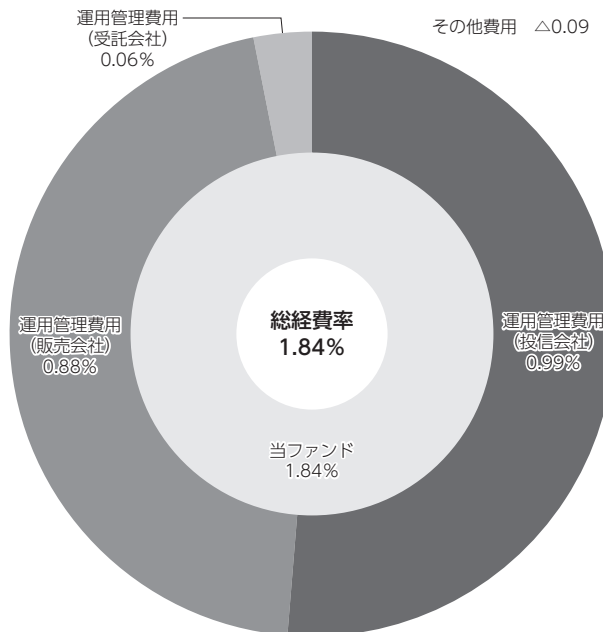
(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(注) 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1.84%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) 当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含みます。

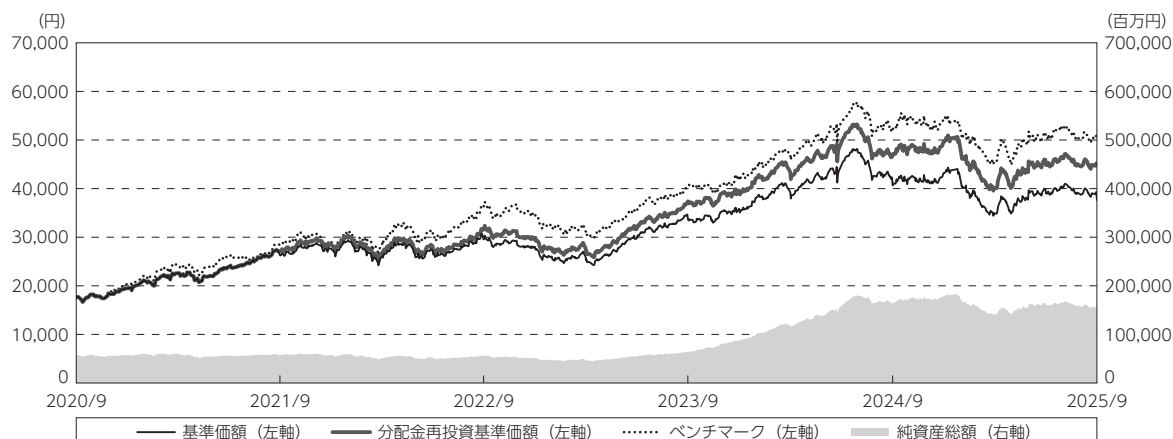
(注) 当ファンドのその他費用には、外貨建資産の保管等に要する費用、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用、信託事務の処理に要するその他の諸費用等が含まれます。

(注) 当ファンドのその他費用には、インドの金融商品取引所において、非居住者が株式を売却した場合にインドの税制に従い課税されるため、その売買益に対して付加されるキャピタル・ゲイン税（キャピタル・ゲイン税の引当金も含みます。）が含まれる場合があります。

(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。

最近5年間の基準価額等の推移

（2020年9月14日～2025年9月12日）



- (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。2020年9月14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、S&P BSE インド 200種指数（税引き前配当込み、円換算ベース）です。詳細は以下をご参照ください。ベンチマークは、2020年9月14日の値が分配金再投資基準価額と同一となるように計算しております。

| | 2020年9月14日 決算日 | 2021年9月13日 決算日 | 2022年9月12日 決算日 | 2023年9月12日 決算日 | 2024年9月12日 決算日 | 2025年9月12日 決算日 |
|------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| 基準価額 (円) | 17,546 | 26,284 | 29,535 | 33,834 | 40,652 | 37,655 |
| 期間分配金合計（税込み） (円) | — | 850 | 1,000 | 1,200 | 1,650 | 1,500 |
| 分配金再投資基準価額騰落率（％） | — | 54.6 | 16.2 | 18.6 | 25.0 | △ 3.7 |
| ベンチマーク騰落率（％） | — | 62.3 | 27.2 | 12.2 | 27.9 | △ 2.4 |
| 純資産総額 (百万円) | 56,197 | 56,864 | 54,415 | 62,720 | 159,458 | 150,872 |

(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。

(注) 純資産総額の単位未満は切捨てて表示しております。

(注) 騰落率は1年前の決算応当日との比較です。

- * ベンチマーク（＝S&P BSE インド 200種指数（税引き前配当込み、円換算ベース））は、S&P BSE 200指数（インドルピーベース）をもとに、当社が独自に円換算したものです。
なお、指数算出にあたっては、基準価額への反映を考慮して、営業日前日の指数値を営業日当日の為替レート（対顧客電信売買相場仲値）で円換算しております。
- * S&P BSE 200指数は、スタンダード・プアーズが発表している、ムンバイ証券取引所上場銘柄の主要200銘柄で構成される浮動株加重指数です。当該指数に関する一切の知的財産権その他一切の権利はスタンダード・プアーズ ファイナンシャル サービスズ エル エル シーに帰属しております。
- (出所) ブルームバーグ、為替レート（対顧客電信売買相場仲値）

投資環境

（2024年9月13日～2025年9月12日）

インド株式市場は期初、FRBの大幅利下げを受けた新興国市場への資金流入期待が高まり上昇基調で始まりました。2024年10月以降は、一部の大手企業の決算が市場予想に届かなかったことや大手財閥グループが政府高官への贈賄などの容疑から米国で起訴されグループ関連銘柄が大幅下落したことなどから軟調に推移しましたが、12月には7～9月期の実質GDP成長率の伸び率が減速したことを受け金融緩和への期待が高まり反発しました。

2025年1月に入ると、政府が2024年度の実質GDP成長率見通しを下方修正したことやRBIが利下げを決定したものの追加利下げを急がない姿勢を示したことなどが嫌気され下落に転じました。その後もトランプ米政権の相互関税の発表を受け、世界的な貿易摩擦や景気減速への懸念が高まったことなどを背景に下落基調で推移しました。4月以降は、大手銀行の1～3月期決算が堅調だったことや、インドとパキスタンが軍事紛争の停戦で合意したこと、米中の追加関税引き下げ合意など米中貿易交渉の進展を受け上昇し、その後もRBIが市場予想を上回る0.5%の追加利下げを発表したことなどから続伸しました。期末にかけては、トランプ米政権がインドに対して通告通り追加関税を含めて合計50%の関税を発動したことを受けインド経済への影響が懸念されたことなどから下落し、当期においてインド株式は下落となりました。

為替市場では、期初、米国景気の底堅さなどから日米金利差が拡大するとの見方が強まり米ドル高・円安が進行しました。2025年1月には、日銀が利上げを決定したことで日米金利差が縮小するとの見方が強まり米ドル安・円高となり、その後も日銀の追加利上げ観測の高まりや相互関税の発表などを背景に米ドル安・円高基調で推移しました。期末にかけては、7月の日本の参議院選挙において連立与党の過半数割れや財政支出の拡大などが懸念されたことなどから円安が進行し、当期において米ドル高・円安となりました。インドルピーは、2024年12月以降、景気減速懸念や米国の金利高止まり観測などから下落基調で推移し、当期において米ドル高・インドルピー安となりました。対円相場はインドルピー安・円高となりました。

当ファンドのポートフォリオ

（2024年9月13日～2025年9月12日）

【野村インド株マザーファンド】**・期中の主な動き**

- ①情報技術セクターや金融セクターについては、アンダーウェイト（ベンチマークに比べ低めの投資比率）からオーバーウェイト（ベンチマークに比べ高めの投資比率）へ引き上げました。
- ②生活必需品セクターはオーバーウェイトからアンダーウェイトへ引き下げました。また、一般消費財・サービスセクターはオーバーウェイト幅を縮小させました。

・為替ヘッジ

当ファンドの方針に従い、為替ヘッジ（為替の売り予約）は行ないませんでした。

[ノムラ・アジア・シリーズ（ノムラ・印度・フォーカス）]

・組入比率

主要投資対象である「野村インド株マザーファンド」受益証券を、期を通じておおむね高位に組み入れました。

・為替ヘッジ

当ファンドの方針に従い、為替ヘッジ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

（2024年9月13日～2025年9月12日）

当期は、ベンチマーク（S&P BSE インド 200種指数（税引き前配当込み、円換算ベース））が2.4%の下落となったのに対して、基準価額は、3.7%の下落となりました。

※基準価額の騰落率は、分配金（税込み）を再投資して算出しております。

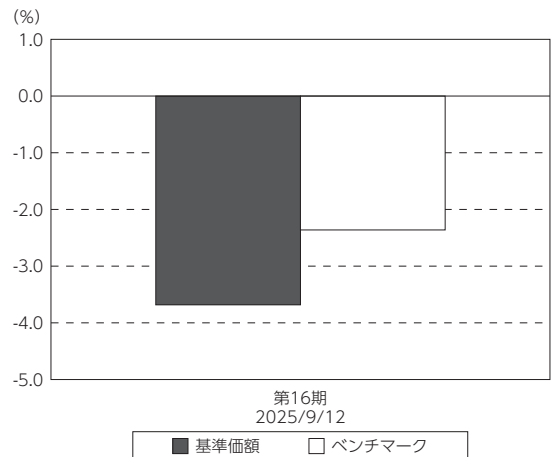
（主なプラス要因）

- ①業種配分で、株価騰落率がベンチマークを下回った公益事業を非保有としたこと
- ②個別銘柄で、株価騰落率がベンチマークを上回ったソフトウェアサービス株や耐久消費財・アパレル株をオーバーウェイトとしたこと

（主なマイナス要因）

- ①業種配分で、株価騰落率がベンチマークを上回ったコミュニケーション・サービス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下回った一般消費財・サービス流通・小売り株や耐久消費財・アパレル株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、S&P BSE インド 200種指数（税引き前配当込み、円換算ベース）です。

分配金

（2024年9月13日～2025年9月12日）

今期の収益分配金につきましては、基準価額水準などを勘案し、1万口当たり1,500円とさせていただきます。なお、留保益の運用につきましては、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16期 |
|-----------|-----------------------|
| | 2024年9月13日～2025年9月12日 |
| 当期分配金 | 1,500 |
| （対基準価額比率） | 3.831% |
| 当期の収益 | — |
| 当期の収益以外 | 1,500 |
| 翌期繰越分配対象額 | 27,654 |

（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

〔野村インド株マザーファンド〕

・投資環境

4～6月期の実質GDP成長率は前年同期比+7.8%と市場予想を上回る高い伸び率になりました。また、景気の先行きを示す製造業PMI（購買担当者景気指数）、サービス業PMIは8月も景気拡大・縮小の分かれ目となる50を上回っており、関税の影響が懸念される中でも底堅さを維持しています。米国がインドへの追加関税を50%に引き上げたことによる経済への影響や今後の関税交渉の行方には注意が必要ですが、GST（物品・サービス税）の改正や金融緩和など一連の施策が景気を下支えすると見ています。また、RBIはこれまでの利下げの影響を見極めるとして8月には政策金利を据え置きましたが、物価が安定していることや米利下げ見通しが強まる中、追加利下げの可能性もあると見ています。

・投資方針

- ①生産年齢人口の増大や所得水準の上昇、都市化の進展などを背景とする住宅需要の増加から業績拡大が期待される不動産セクターや、国内製造業振興策やインドへのスマートフォンの生産移管の恩恵が期待される一般消費財・サービスセクターなどは高めの投資比率を維持する方針です。
- ②銘柄選択においては、財務基盤が健全で利益成長の確度が高く、バリュエーション（投資価値評価）が割安と見られる銘柄を中心に組み入れ、より高い業績成長が見込まれる中小型銘柄やIPO（新規株式公開）にも注目していく方針です。

[ノムラ・アジア・シリーズ（ノムラ・印度・フォーカス）]

「野村インド株マザーファンド」受益証券を主要投資対象とし、信託財産の成長を目指して積極的な運用を行ないます。実質組入外貨建資産については、引き続き、為替ヘッジを行なわない方針です。

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。

お知らせ

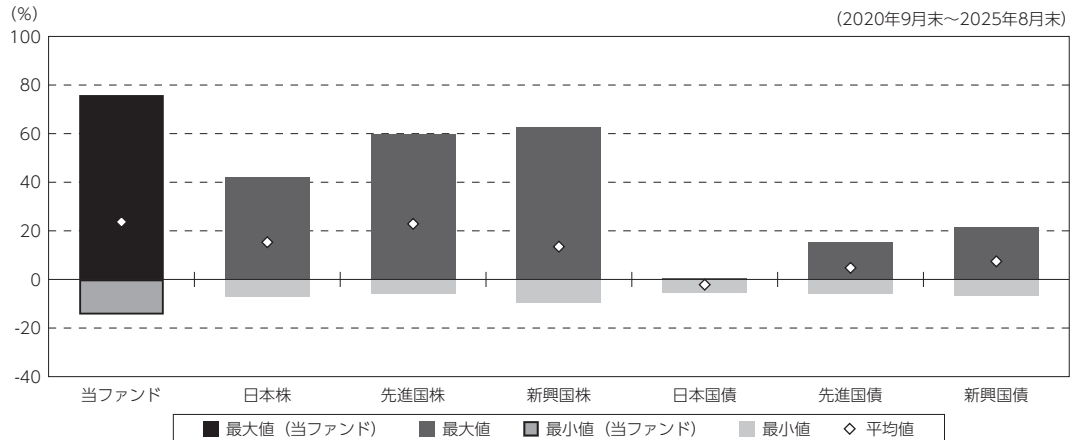
「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正に伴い、運用報告書の電子交付に関する条文を変更する所要の約款変更を行ないました。
 <変更適用日：2025年4月1日>

当ファンドの概要

| | | |
|---------|---|--|
| 商 品 分 類 | 追加型投信／海外／株式 | |
| 信 託 期 間 | 2009年9月16日以降、無期限とします。 | |
| 運 用 方 針 | 野村インド株マザーファンド（以下「マザーファンド」といいます。）受益証券への投資を通じて、主としてインドの企業の株式（DR（預託証書）を含みます。）に投資し、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。 実質組入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。 | |
| 主要投資対象 | ノムラ・アジア・シリーズ（ノムラ・印度・フォーカス） | マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。なお、株式等に直接投資する場合があります。 |
| | マザーファンド | インドの企業の株式（DR（預託証書）を含みます。）を主要投資対象とします。 |
| 運 用 方 法 | マザーファンド受益証券への投資を通じて、主としてインドの企業の株式（DR（預託証書）を含みます。）に実質的に投資を行ない、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。 | |
| 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。 | |

（参考情報）

○当ファンドと代表的な資産クラスとの騰落率の比較



(単位: %)

| | 当ファンド | 日本株 | 先進国株 | 新興国株 | 日本国債 | 先進国債 | 新興国債 |
|-----|--------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 最大値 | 75.9 | 42.1 | 59.8 | 62.7 | 0.6 | 15.3 | 21.5 |
| 最小値 | △ 14.4 | △ 7.1 | △ 5.8 | △ 9.7 | △ 5.5 | △ 6.1 | △ 7.0 |
| 平均値 | 23.7 | 15.3 | 22.9 | 13.5 | △ 2.2 | 4.8 | 7.4 |

(注) 全ての資産クラスが当ファンドの投資対象とは限りません。

(注) 2020年9月から2025年8月の5年間の各月末における1年間の騰落率の最大値・最小値・平均値を表示したものです。

(注) 決算日に対応した数値とは異なります。

(注) 当ファンドは分配金再投資基準価額の騰落率です。

《代表的な資産クラスの指数》

日本株：東証株価指数（TOPIX）（配当込み）

先進国株：MSCI-KOKUSAI指数（配当込み、円ベース）

新興国株：MSCIエマージング・マーケット・インデックス（配当込み、円ベース）

日本国債：NOMURA-BPI国債

先進国債：FTSE世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース）

新興国債：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(円ベース)

※各指数についての説明は、後述の「代表的な資産クラスとの騰落率の比較に用いた指数について」をご参照ください。

(注) 海外の指数は、為替ヘッジなしによる投資を想定して、円換算しております。

当ファンドのデータ

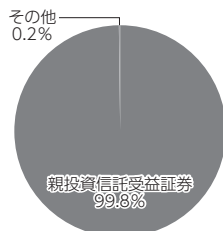
組入資産の内容

(2025年9月12日現在)

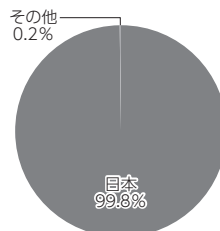
○組入上位ファンド

| 銘柄名 | 第16期末 |
|---------------|-----------|
| 野村インド株マザーファンド | % 99.8 |
| 組入銘柄数 | 1銘柄 |

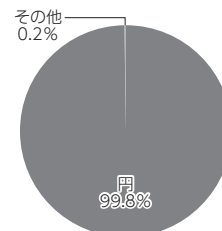
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



(注) 比率は純資産総額に対する割合です。資産の状況等によっては合計が100%とならない場合があります。

(注) 国別配分は、原則として発行国（地域）もしくは投資国（地域）を表示しております。

(注) 組入銘柄に関する詳細な情報等は、運用報告書（全体版）に記載しております。

(注) その他にはコール・ローン等を含む場合があります。

純資産等

| 項目 | 第16期末 |
|------------|------------------|
| | 2025年9月12日 |
| 純資産総額 | 150,872,289,137円 |
| 受益権総口数 | 40,066,994口 |
| 1万口当たり基準価額 | 37,655円 |

(注) 期中における追加設定元本額は6,942,001,005円、同解約元本額は6,100,449,084円です。

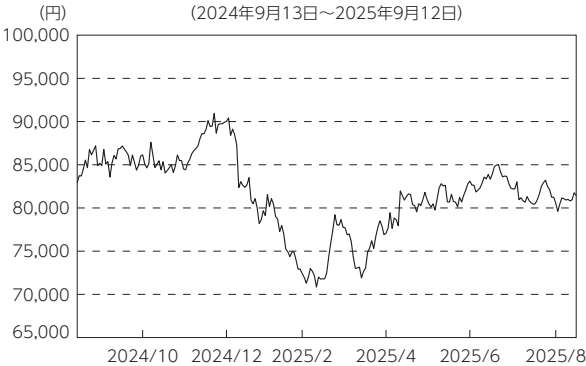
組入上位ファンドの概要

野村インド株マザーファンド

運用経過等に関する詳細な内容につきましては、運用報告書（全体版）に記載しております。

【基準価額の推移】

(2024年9月13日～2025年9月12日)



【1万口当たりの費用明細】

(2024年9月13日～2025年9月12日)

| 項 目 | 当 期 | |
|------------------------------|---------------|---------------------|
| | 金 額 | 比 率 |
| | 円 | % |
| (a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) | 39 (39) | 0.047 (0.047) |
| (b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式) | 44 (44) | 0.054 (0.054) |
| (c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) | △74 (14) | △0.091 (0.018) |
| (そ の 他) | (△89) | (△0.109) |
| 合 計 | 9 | 0.010 |
| 期中の平均基準価額は、81,570円です。 | | |

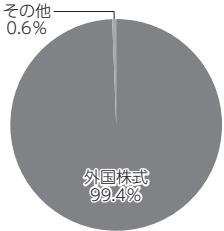
(注) 上記項目の概要につきましては運用報告書(全体版)をご参照ください。
(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額(円未満の端数を含む)を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

【組入上位10銘柄】

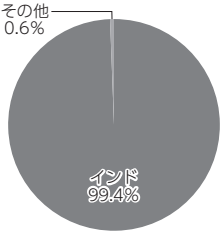
(2025年9月12日現在)

| | 銘 柄 名 | 業 種 / 種 別 等 | 通 貨 | 国 (地 域) | 比 率 |
|-------|------------------------------|----------------|--------|-----------|-----|
| | | | | | % |
| 1 | ICICI BANK LTD | 銀行 | インドルピー | インド | 9.2 |
| 2 | HDFC BANK LIMITED | 銀行 | インドルピー | インド | 6.5 |
| 3 | STATE BANK OF INDIA | 銀行 | インドルピー | インド | 5.2 |
| 4 | RELIANCE INDUSTRIES LIMITED | 石油・ガス・消耗燃料 | インドルピー | インド | 4.8 |
| 5 | LODHA DEVELOPERS LTD | 不動産管理・開発 | インドルピー | インド | 3.1 |
| 6 | SHREE CEMENT LIMITED | 建設資材 | インドルピー | インド | 3.1 |
| 7 | ETERNAL LTD | ホテル・レストラン・レジャー | インドルピー | インド | 2.9 |
| 8 | AU SMALL FINANCE BANK LTD | 銀行 | インドルピー | インド | 2.9 |
| 9 | DIXON TECHNOLOGIES INDIA LTD | 家庭用耐久財 | インドルピー | インド | 2.7 |
| 10 | COFORGE LIMITED | 情報技術サービス | インドルピー | インド | 2.5 |
| 組入銘柄数 | | | 52銘柄 | | |

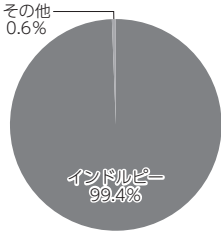
【資産別配分】



【国別配分】



【通貨別配分】



(注) 比率は純資産総額に対する割合です。資産の状況等によっては合計が100%とならない場合があります。
(注) 国（地域）および国別配分は、原則として発行国（地域）もしくは投資国（地域）を表示しております。
(注) 組入銘柄に関する詳細な情報等は、運用報告書（全体版）に記載しております。
(注) その他にはコール・ローン等を含む場合があります。

<代表的な資産クラスとの騰落率の比較に用いた指数について>

○東証株価指数（TOPIX）（配当込み）

配当込みTOPIX（「東証株価指数（TOPIX）（配当込み）」といいます。）の指数値及び東証株価指数（TOPIX）（配当込み）に係る標準又は商標は、株式会社J P X総研又は株式会社J P X総研の関連会社（以下「J P X」といいます。）の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など東証株価指数（TOPIX）（配当込み）に関するすべての権利・ノウハウ及び東証株価指数（TOPIX）（配当込み）に係る標準又は商標に関するすべての権利はJ P Xが有します。J P Xは、東証株価指数（TOPIX）（配当込み）の指数値の算出又は公表の誤謬、遅延又は中断に対し、責任を負いません。本商品は、J P Xにより提供、保証又は販売されるものではなく、本商品の設定、販売及び販売促進活動に起因するいかなる損害に対してもJ P Xは責任を負いません。

○MSCI-KOKUSAI指数（配当込み、円ベース）

○MSCIエマージング・マーケット・インデックス（配当込み、円ベース）

MSCI-KOKUSAI指数（配当込み、円ベース）、MSCIエマージング・マーケット・インデックス（配当込み、円ベース）は、MSCIが開発した指数です。同指数に対する著作権、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。

○NOMURA-BPI国債

NOMURA-BPI国債の知的財産権は、野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社に帰属します。なお、野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社は、NOMURA-BPI国債の正確性、完全性、信頼性、有用性を保証するものではなく、NOMURA-BPI国債を用いて行なわれる野村アセットマネジメント株式会社の事業活動、サービスに関し一切責任を負いません。

○FTSE世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース）

FTSE世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース）は、FTSE Fixed Income LLCにより運営され、世界主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額で加重平均した債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。

○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（円ベース）

「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（円ベース）」（ここでは「指数」とよびます）についてここに提供された情報は、指数のレベルも含め、但しそれに限定することなく、情報としてのみ使用されるものであり、金融商品の売買を勧誘、何らかの売買の公式なコンファメーション、或いは指数に関連する何らかの商品の価値や値段を決めるものでもありません。また、投資戦略や税金における会計アドバイスを法的に推奨するものでもありません。ここに含まれる市場価格、データ、その他の情報は確かなものと考えられますが、JPMorgan Chase & Co. 及びその子会社（以下、JPM）がその完全性や正確性を保証するものではありません。含まれる情報は通知なしに変更されることがあります。過去のパフォーマンスは将来のリターンを示唆するものではありません。本資料に含まれる発行体の金融商品について、JPMやその従業員がロング・ショート両方を含めてポジションを持ったり、売買を行ったり、またはマーケットメイクを行ったりすることがあり、また、発行体の引受人、プレースメント・エージェンシー、アドバイザー、または貸主になっている可能性もあります。米国のJ.P. Morgan Securities LLC（ここでは「JPMSLLC」と呼びます）（「指数スポンサー」）は、指数に関する証券、金融商品または取引（ここでは「プロダクト」と呼びます）についての援助、保障または販売促進を行いません。証券或いは金融商品全般、或いは特にプロダクトへの投資の推奨について、また金融市場における投資機会を指数に連動させる或いはそれを目的とする推奨の可否について、指数スポンサーは一切の表明または保証、或いは伝達または示唆を行なうものではありません。指数スポンサーはプロダクトについての管理、マーケティング、トレーディングに関する義務または法的責任を負いません。指数は信用できると考えられる情報によって算出されていますが、その完全性や正確性、また指数に付随する情報について保証するものではありません。指数は指数スポンサーが保有する財産であり、その財産権はすべて指数スポンサーに帰属します。

JPMSLLCはNASD, NYSE, SIPCの会員です。JPMorganはJP Morgan Chase Bank, NA, JPSI, J.P. Morgan Securities PLC., またはその関係会社が投資銀行業務を行なう際に使用する名称です。

（出所：株式会社野村総合研究所、FTSE Fixed Income LLC 他）