

野村ファンドラップ外国債券

Aコース

追加型投信／海外／債券

交付運用報告書

第218期(決算日2025年2月20日)

第221期(決算日2025年5月20日)

第219期(決算日2025年3月21日)

第222期(決算日2025年6月20日)

第220期(決算日2025年4月21日)

第223期(決算日2025年7月22日)

作成対象期間(2025年1月21日～2025年7月22日)

第223期末(2025年7月22日)

基 準 価 額	8,890円
純 資 産 総 額	32,808百万円
第218期～第223期	
騰 落 率	1.4%
分配金(税込み)合計	0円

(注) 謄落率は分配金(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、世界の債券（主として、世界の高利回り社債（ハイ・イールド債）、新興国の公社債（エマージング・マーケット債）、企業向け貸付債権（バンクローン）等、および投資適格格付が付与されているもしくは同等の信用度を有すると判断される世界の公社債）に実質的に投資する投資信託証券を主要投資対象とし、高水準のインカムゲインの獲得と中長期的な信託財産の成長を目的として運用を行ないます。

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

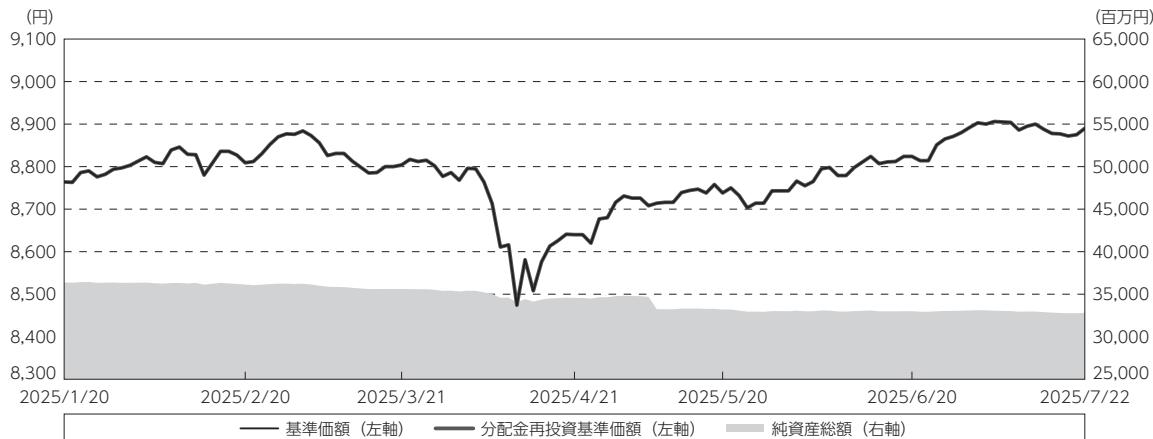
●ホームページ

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

運用経過

作成期間中の基準価額等の推移

(2025年1月21日～2025年7月22日)



第218期首：8,764円

第223期末：8,890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。作成期首（2025年1月20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) 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、当作成期首8,764円から当作成期末8,890円となりました。

当作成期中は、分配金のお支払いはありませんでした。

(上昇要因)

トランプ米政権と貿易相手国との関税交渉が進展するとの期待が高まり、米国ハイ・イールド債、新興国債券が値上がりしたこと。

・指定投資信託証券の騰落率（分配金込み）

指定投資信託証券名	第218期～第223期
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅣ－投資適格社債FC	1.2%
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ－米国ハイ・イールド・ボンドFC	1.2%
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ－新興国債券FC	2.9%

※騰落率は、当ファンドにおける指定投資信託証券の評価時点に合わせて計算（分配金を再投資して算出）を行なっております。

※当作成期間中に、追加／除外となった指定投資信託証券（投資対象ファンド）については、掲載いたしておりません。

※当ファンドで投資をしていない期間がある場合についても騰落率の計算に含んでおります。

1万口当たりの費用明細

(2025年1月21日～2025年7月22日)

項目	第218期～第223期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	円 13	% 0.149	(a) 信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
(投信会社)	(11)	(0.121)	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)	(1)	(0.017)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内のファンドの管理および事務手続き等
(受託会社)	(1)	(0.011)	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	0	0.001	(b) その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
(監査費用)	(0)	(0.001)	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
合計	13	0.150	
作成期間の平均基準価額は、8,805円です。			

(注) 作成期間の費用（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います。

(注) 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。

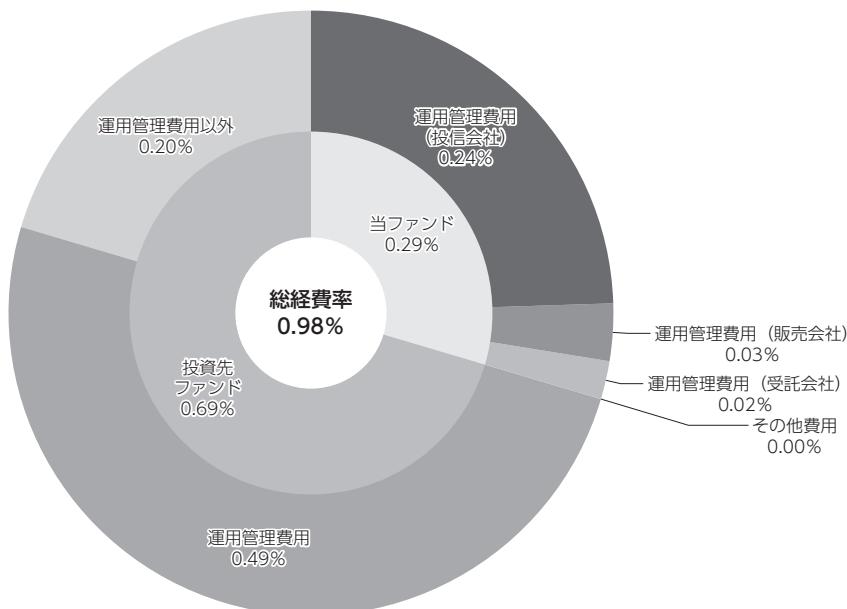
(注) 当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当たりの費用明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。

(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）を作成期間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います。

(参考情報)

○総経費率

当作成期中の運用・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。）を作成期中の平均受益権口数に作成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0.98%です。



(単位: %)

総経費率(①+②+③)	0.98
①当ファンドの費用の比率	0.29
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.49
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.20

- (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) 当ファンドの費用は、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) 投資先ファンドの費用は、投資先ファンドの開示基準に基づき算出したものです。
- (注) 各比率は、年率換算した値です。
- (注) 投資先ファンドとは、当ファンドが組み入れている投資信託証券等（マザーファンドを除く。）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、投資先ファンドが支払った費用を含みません。
- (注) 当ファンドのその他費用には、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用が含まれます。
- (注) 当ファンドの費用と投資先ファンドの費用は、計上された期間が異なる場合があります。
- (注) 投資先ファンドの純資産総額等によっては、投資先ファンドの運用管理費用以外の比率が高まる場合があります。
- (注) 投資先ファンドの費用は、交付運用報告書作成時点において、委託会社が知りうる情報をもとに作成しています。
- (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7月20日～2025年7月22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7月20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、ブルームバーグ・グローバル総合（日本円除く）インデックス（円ヘッジベース）です。詳細は以下をご参照ください。ベンチマークは、2020年7月20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。なお、約款変更によりベンチマークが撤廃となりましたので、2021年4月9日以降のベンチマークは掲載しておりません。

	2020年7月20日 決算日	2021年7月20日 決算日	2022年7月20日 決算日	2023年7月20日 決算日	2024年7月22日 決算日	2025年7月22日 決算日
基準価額 (円)	10,723	10,590	8,454	8,513	8,721	8,890
期間分配金合計（税込み） (円)	—	260	314	32	0	0
分配金再投資基準価額騰落率 (%)	—	1.2	△ 17.6	1.1	2.4	1.9
純資産総額 (百万円)	135,659	49,934	38,258	40,560	39,253	32,808

(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。

(注) 2021年4月9日の約款変更によりベンチマークが撤廃されましたので、ベンチマーク騰落率は掲載しておりません。なお、当ファンドでは、値動きを表す適切な指標が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

*ベンチマーク（＝「ブルームバーグ・グローバル総合（日本円除く）インデックス（円ヘッジベース）」）は、ブルームバーグ・グローバル総合（日本円除く）インデックスを当社が独自に為替ヘッジコストを考慮して円換算したものであります。

算出にあたっては、当社がファンドにおける組入資産・為替の評価時点に合わせて計算を行なっているため、ブルームバーグが公表する数値とは異なります。

*「Bloomberg®」およびブルームバーグ・グローバル総合（日本円除く）インデックスは、Bloomberg Finance L.P.および、同インデックスの管理者であるBloomberg Index Services Limitedをはじめとする関連会社（以下、総称して「ブルームバーグ」）のサービスマークであり、野村アセットマネジメント株式会社による特定の目的での使用のために使用許諾されています。ブルームバーグは野村アセットマネジメント株式会社とは提携しておらず、また、野村ファンドラップ外国債券 A コースを承認、支持、レビュー、推薦するものではありません。ブルームバーグは、野村ファンドラップ外国債券 A コースに関連するいかなるデータもしくは情報の適時性、正確性、または完全性についても保証しません。

(出所) ブルームバーグ

投資環境

(2025年1月21日～2025年7月22日)

<債券市場>

トランプ米政権と貿易相手国・地域との関税交渉が進展するとの期待から、新興国債券、米国ハイ・イールド債、投資適格社債は上昇となりました。

(注) 上記の環境の説明は、金利収入を含めた各債券市場全体の収益に基づくものです。

<為替市場>

為替レートは対顧客電信売買相場仲値を用いて算出しています。また対象期間は、原則として投資対象ファンドにおける組入資産の評価時点に合わせています。

日銀が政策金利を引き上げたことで、当成期間で、米ドルは円に対して下落となりました。

ただし、Aコースは為替リスクをヘッジ（回避）する投資信託証券を組み入れているため、上記の為替市場の変動の影響をほとんど受けておりません。

当ファンドのポートフォリオ

(2025年1月21日～2025年7月22日)

・投資信託証券組入比率

投資方針に基づいて、当成期を通じて高位の組入れを維持しました。

・指定投資信託証券の見直し

当成期間において投資対象ファンドの見直しは行ないませんでした。

・債券種別配分

各債券種別への実質的な投資比率については、市場環境に応じて、定期的に債券種別間で投資信託証券の配分を調整しました。

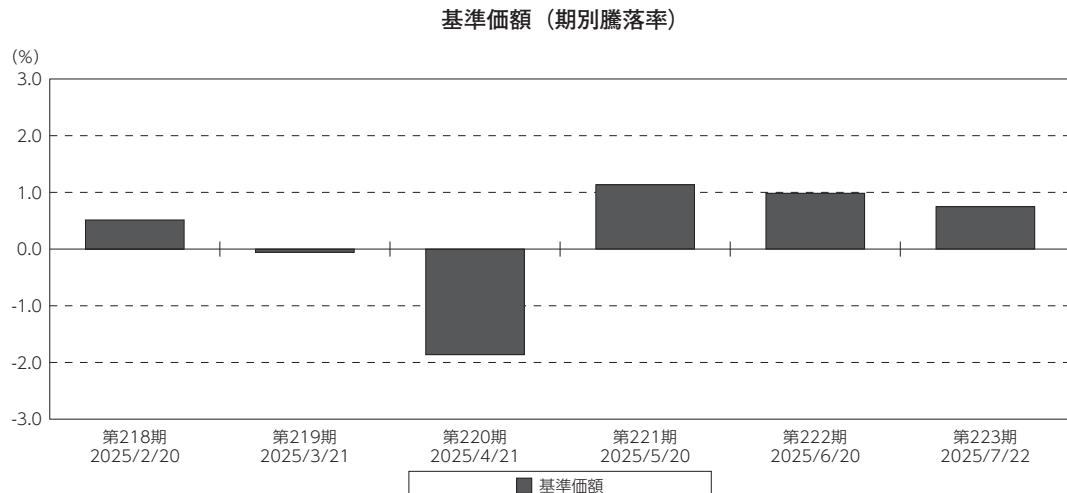
・各投資対象ファンドの投資比率の推移

当成期間において投資比率の見直し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

(2025年1月21日～2025年7月22日)

当ファンドでは、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。
グラフは、作成期間中の当ファンドの期別基準価額騰落率です。



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

分配金

(2025年1月21日～2025年7月22日)

収益分配金については、経費控除後の配当等収益等を中心に基準価額水準を勘案して決定しました。
留保益の運用については、特に制限を設げず、元本部分と同一の運用を行ないます。

○分配原資の内訳

(単位:円、1万口当たり・税込み)

項目	第218期 2025年1月21日～ 2025年2月20日	第219期 2025年2月21日～ 2025年3月21日	第220期 2025年3月22日～ 2025年4月21日	第221期 2025年4月22日～ 2025年5月20日	第222期 2025年5月21日～ 2025年6月20日	第223期 2025年6月21日～ 2025年7月22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	2,866	2,883	2,898	2,918	2,936	2,957

(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

引き続き、以下のように、定性的に高く評価したファンドを中心にリスク分散を考慮して投資することで、多くの運用者の資産運用力を効率よく活用し、高水準のインカムゲインの獲得とともに、トータルでの運用成果を追求してまいります。

- (1) 各投資対象ファンドについて、ファンドの運用目標を中長期的に安定して達成する可能性を定性的に評価します。
- (2) 各投資対象ファンドのリスク特性（値動きに影響を与える特徴的な要因）を定量的に分析します。
- (3) 定性的に高く評価したファンドを中心に組み入れ、かつ市場環境に応じて、組入ファンドの投資比率の調整を行ないます。

引き続き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

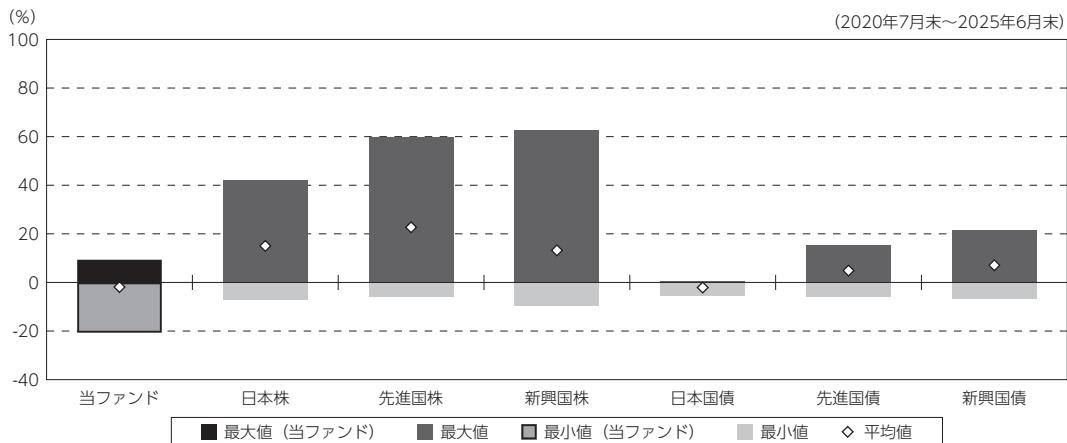
商 品 分 類	追加型投信／海外／債券
信 託 期 間	2006年10月4日以降、無期限とします。
運 用 方 針	主として、世界の債券（主として、世界の高利回り社債（ハイ・イールド債）、新興国の公社債（エマージング・マーケット債）、企業向け貸付債権（バンクローン）等、および投資適格格付が付与されているもしくは同等の信用度を有すると判断される世界の公社債）に実質的に投資する投資信託証券に投資し、高水準のインカムゲインの獲得と中長期的な信託財産の成長を目的として運用を行ないます。 投資する投資信託証券については、実質的な外貨建資産については為替ヘッジ（新興国通貨等に対する先進国通貨等による代替ヘッジを含みます。）を行なうことを基本とするもの、または実質的な外貨建資産の通貨配分の如何に関わらず、原則として当該投資信託または当該投資信託が組み入れるマザーファンドのベンチマークの通貨配分をベースに対応での為替ヘッジ（新興国通貨等に対する先進国通貨等による代替ヘッジを含みます。）を行なうことを基本とするもの、もしくはこれらに類するものに限定することを基本とします。組入投資信託証券については適宜見直しを行ないます。
主要投資対象	主として有価証券に投資する投資信託証券を主要投資対象とします。なお、コマーシャル・ペーパー等の短期有価証券ならびに短期金融商品等に直接投資する場合があります。
運 用 方 法	世界の債券（主として、世界の高利回り社債（ハイ・イールド債）、新興国の公社債（エマージング・マーケット債）、企業向け貸付債権（バンクローン）等、および投資適格格付が付与されているもしくは同等の信用度を有すると判断される世界の公社債）に実質的に投資する投資信託証券を主要投資対象とし、高水準のインカムゲインの獲得と中長期的な信託財産の成長を目的として運用を行ないます。
分 配 方 針	毎決算時に、原則として配当等収益等を中心に安定分配を行なうこととします。 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。

※店頭デリバティブ取引に関する国際的な規制強化について

店頭デリバティブ取引等の金融取引に関して、国際的に規制の強化が行なわれており、ファンドが実質的に活用する当該金融取引が当該規制強化等の影響をうけ、当該金融取引を行なうための担保として現金等を提供する必要がある場合があります。その場合、追加的に現金等を保有するため、ファンドの実質的な主要投資対象の組入比率が下がり、高位に組入れた場合に期待される投資効果が得られないことが想定されます。また、その結果として、実質的な主要投資対象を高位に組入れた場合と比べてファンドのパフォーマンスが悪化する場合があります。

(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	9.4	42.1	59.8	62.7	0.6	15.3	21.5
最小値	△ 20.7	△ 7.1	△ 5.8	△ 9.7	△ 5.5	△ 6.1	△ 7.0
平均値	△ 1.9	15.0	22.7	13.2	△ 2.1	4.9	7.1

(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7月から2025年6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標》

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)

※各指標についての説明は、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標について」をご参照ください。

(注) 海外の指標は、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

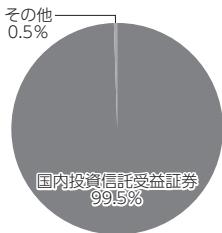
組入資産の内容

(2025年7月22日現在)

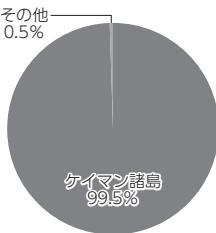
○組入上位ファンド

銘柄名	第223期末
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドIV－投資適格社債FC	39.8%
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドII－米国ハイ・イールド・ボンドFC	29.9%
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドII－新興国債券FC	29.8%
組入銘柄数	3銘柄

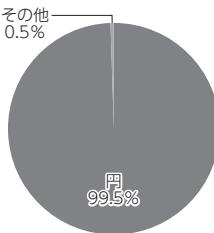
○資産別配分



○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。

(注) 国内投資信託受益証券には外国籍（邦貨建）の受益証券を含めております。

純資産等

項目	第218期末	第219期末	第220期末	第221期末	第222期末	第223期末
	2025年2月20日	2025年3月21日	2025年4月21日	2025年5月20日	2025年6月20日	2025年7月22日
純資産総額	36,135,085,781円	35,602,878,466円	34,567,375,255円	33,199,573,981円	32,997,659,811円	32,808,782,109円
受益権総口数	41,022,048,356口	40,440,080,053口	40,006,235,021口	37,993,841,883口	37,394,885,031口	36,903,724,548口
1万口当たり基準価額	8,809円	8,804円	8,640円	8,738円	8,824円	8,890円

(注) 当作成期間中（第218期～第223期）における追加設定元本額は380,647,267円、同解約元本額は4,992,067,071円です。

組入上位ファンドの概要

ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドN-投資適格社債FC

作成時点において、入手可能な直前計算期間の年次報告書をもとに作成いたしております。
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。

【純資産価格の推移】



(注) 分配金を分配時に再投資したものとして計算しております。

【1万口当たりの費用明細】

(2023年6月1日～2024年5月31日)

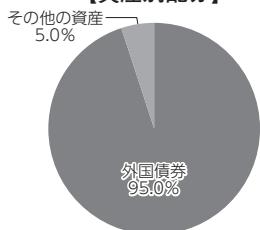
当該期間の1万口当たりの費用明細については開示されていないため、掲載しておりません。

【組入上位10銘柄】

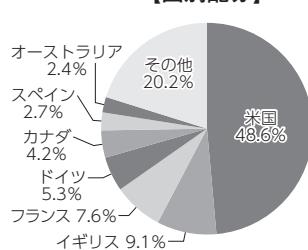
(2024年5月31日現在)

	銘柄名	業種 / 種別等	通貨	国(地域)	比率
1	AON NORTH AMER 5.4500% 01/03/34	金融	米ドル	米国	0.7
2	CIGNA GROUP/THE 5.2500% 15/02/34	生活必需品	米ドル	米国	0.7
3	BPCE FRN 19/10/34 REGS	金融	米ドル	フランス	0.7
4	JPMORGAN CHASE FRN 23/10/34	金融	米ドル	米国	0.7
5	MORGAN STANLEY FRN 28/04/32 MTN	金融	米ドル	米国	0.6
6	WELLS FARGO CO FRN 25/07/34 MTN	金融	米ドル	米国	0.6
7	AMGEN INC 5.2500% 02/03/33	生活必需品	米ドル	米国	0.6
8	JPMORGAN CHASE FRN 22/04/27	金融	米ドル	米国	0.6
9	VENTAS REALTY LP 5.6250% 01/07/34	金融	米ドル	米国	0.6
10	BAT INTL FINA 4.1250% 12/04/32 EMTN	生活必需品	ユーロ	イギリス	0.5
組入銘柄数		791銘柄			

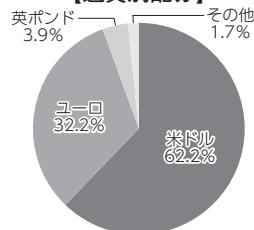
【資産別配分】



【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。

(注) 組入外貨建資産について、原則として為替取引により為替変動リスクの低減を図ることを基本とします。

ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ—米国ハイ・イールド・ボンド FC

作成時点において、入手可能な直前計算期間の年次報告書をもとに作成いたしております。
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。

【純資産価格の推移】

(2024年2月1日～2025年1月31日)



(注) 分配金を分配時に再投資したものとして計算しております。

【1万口当たりの費用明細】

(2024年2月1日～2025年1月31日)

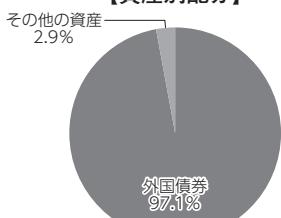
当該期間の1万口当たりの費用明細については開示されていないため、掲載しておりません。

【組入上位10銘柄】

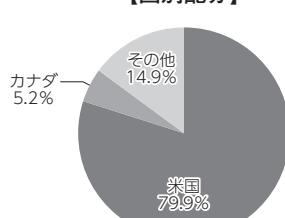
(2025年1月31日現在)

	銘柄名	業種 / 種別等	通貨	国(地域)	比率 %
1	US TREASURY N/B 4.3750% 31/07/26	国債	米ドル	米国	0.9
2	US TREASURY N/B 4.2500% 30/11/26	国債	米ドル	米国	0.7
3	CARNIVAL CORP 5.7500% 01/03/27 144A	消費循環	米ドル	米国	0.6
4	US TREASURY N/B 3.5000% 30/09/26	国債	米ドル	米国	0.6
5	US TREASURY N/B 3.8750% 30/11/27	国債	米ドル	米国	0.4
6	MEDLINE BORR 3.8750% 01/04/29 144A	生活必需品	米ドル	米国	0.4
7	OLYMPUS WTR H 9.7500% 15/11/28 144A	素材	米ドル	米国	0.3
8	US TREASURY N/B 4.8750% 31/05/26	国債	米ドル	米国	0.3
9	METIS MERGER 6.5000% 15/05/29 144A	生活必需品	米ドル	米国	0.3
10	TRANSIGM INC 6.3750% 01/03/29 144A	工業	米ドル	米国	0.3
組入銘柄数		1,426銘柄			

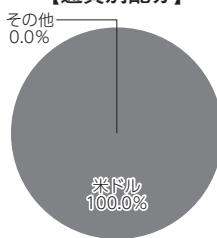
【資産別配分】



【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。

(注) 組内外貨建資産について、原則として為替取引により為替変動リスクの低減を図ることを基本とします。

ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅡ－新興国債券FC

作成時点において、入手可能な直前計算期間の年次報告書をもとに作成いたしております。
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。

【純資産価格の推移】

(2023年3月1日～2024年2月29日)



(注) 分配金を分配時に再投資したものとして計算しております。

【1万口当たりの費用明細】

(2023年3月1日～2024年2月29日)

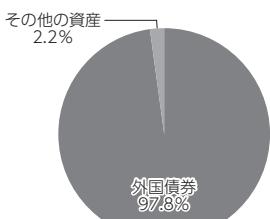
当該期間の1万口当たりの費用明細については開示されていないため、掲載しておりません。

【組入上位10銘柄】

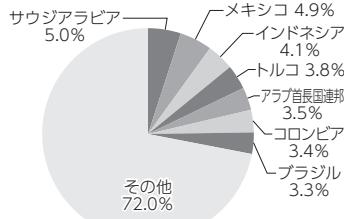
(2024年2月29日現在)

	銘柄名	業種 / 種別等	通貨	国(地域)	比率
1	DOMINICAN REP 7.0500% 03/02/31 REGS	国債	米ドル	ドミニカ共和国	1.2%
2	OMAN INTRNL B 6.7500% 28/10/27 REGS	国債	米ドル	オマーン	1.1%
3	REPUBLIC OF E 2.5000% 31/07/35 REGS	国債	米ドル	エクアドル	1.0%
4	HAZINE MUSTES 8.5091% 14/01/29 REGS	国債	米ドル	トルコ	1.0%
5	TURKIYE REP OF 7.6250% 15/05/34	国債	米ドル	トルコ	1.0%
6	BRAZIL REP OF 6.1250% 15/03/34	国債	米ドル	ブラジル	1.0%
7	ARAB REP EGYP 7.6250% 29/05/32 REGS	国債	米ドル	エジプト	0.9%
8	QATAR STATE 0 4.5000% 23/04/28 REGS	国債	米ドル	カタール	0.9%
9	ABU DHABI GOV 1.7000% 02/03/31 REGS	国債	米ドル	アラブ首長国連邦	0.9%
10	SAUDI INT BON 4.7500% 16/01/30 REGS	国債	米ドル	サウジアラビア	0.8%
組入銘柄数		624銘柄			

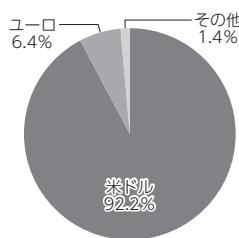
【資産別配分】



【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。

(注) 組入外貨建資産について、原則として為替取引により為替変動リスクの低減を図ることを基本とします。

<代表的な資産クラスとの騰落率の比較に用いた指標について>

○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。）の指標値及び東証株価指数 (TOPIX) (配当込み) に係る標章又は商標は、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、指標の算出、指標値の公表、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) に係る標章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) の指標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 が開発した指標です。同指標に対する著作権、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、同指標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。同指標は FTSE Fixed Income LLC の知的財産であり、指標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・ディバーシファイド (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・ディバーシファイド (円ベース)」(ここでは「指標」とよびます) についてここに提供された情報は、指標のレベルも含め、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ーメーション、或いは指標に関連する何らかの商品の価値や値段を決めるものではありません。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、JP Morgan 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、売買を行なったり、またはマーケットメークを行なったりすることがあり、また、発行体の引受け人、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「JPMSSLC」と呼びます) (「指標スパンサー」) は、指標に関する証券、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ないません。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標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、指標スパ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。指標スパ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。指標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、また指標に付随する情報について保証するものではありません。指標は指標スパンサーが保有する財産であり、その財産権はすべて指標スパンサーに帰属します。

JPMSSLC は NASD, NYSE, SIPC の会員です。JP Morgan 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)