

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10期（決算日2020年9月7日）

作成対象期間（2019年9月7日～2020年9月7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。
	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。
主な投資制限	野村インデックスファンド・新興国債券	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。
	マザーファンド	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・ディバーシファイド (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 率			
6期(2016年9月6日)	円 11,411	円 0	△ 1.4	121.11	△ 0.3	% 97.6	% —	百万円 529
7期(2017年9月6日)	13,020	0	14.1	139.42	15.1	97.9	—	727
8期(2018年9月6日)	11,606	0	△10.9	125.09	△10.3	97.7	—	809
9期(2019年9月6日)	12,722	0	9.6	138.96	11.1	97.9	—	1,155
10期(2020年9月7日)	12,598	0	△1.0	138.39	△0.4	97.8	—	1,212

*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・ディバーシファイド (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・ディバーシファイド (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・ディバーシファイド (円換算ベース)		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率
	騰 落 率	騰 落 率				
(期首) 2019年9月6日	円 12,722	% —	138.96	% —	% 97.9	% —
9月末	12,787	0.5	139.99	0.7	98.1	—
10月末	13,272	4.3	144.83	4.2	97.8	—
11月末	13,095	2.9	142.90	2.8	97.8	—
12月末	13,593	6.8	148.47	6.8	97.2	—
2020年1月末	13,421	5.5	146.81	5.6	97.5	—
2月末	13,177	3.6	144.19	3.8	97.7	—
3月末	11,364	△10.7	124.72	△10.3	96.6	—
4月末	11,605	△8.8	127.15	△8.5	96.2	—
5月末	12,338	△3.0	135.49	△2.5	96.7	—
6月末	12,473	△2.0	136.86	△1.5	97.3	—
7月末	12,469	△2.0	136.64	△1.7	97.5	—
8月末	12,498	△1.8	137.03	△1.4	97.8	—
(期末) 2020年9月7日	12,598	△1.0	138.39	△0.4	97.8	—

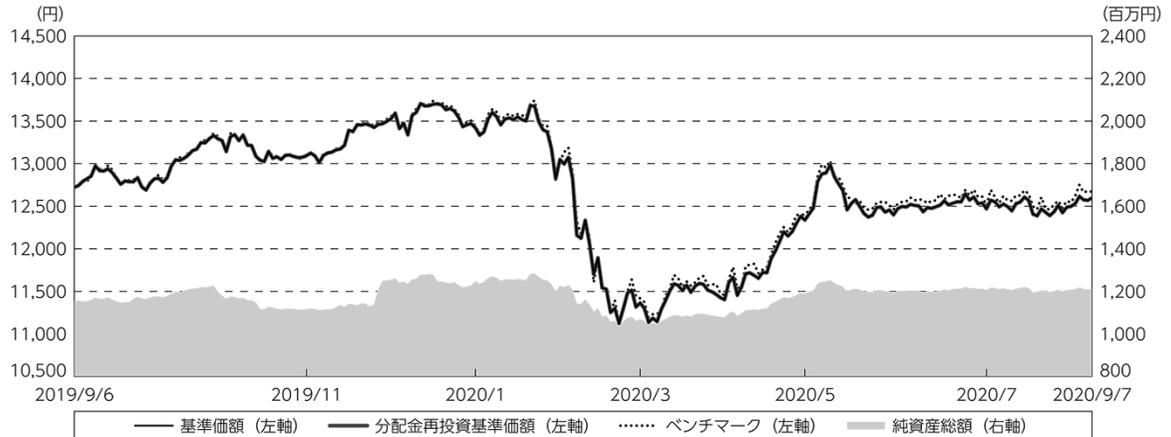
*騰落率は期首比です。

*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：12,722円

期 末：12,598円 (既払分配金(税込み)：0円)

騰落率：△ 1.0% (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(2019年9月6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、JP モルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマーGING・マーケット・グローバル・ディバシファイド(円換算ベース)です。ベンチマークは、作成期首(2019年9月6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

新興国債券利回りの低下(価格は上昇)はプラスに寄与しましたが、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

新型コロナウイルスの感染拡大に伴う世界景気の減速懸念や国内経済の悪化懸念などを背景に、多くの中央銀行が政策金利の引き下げなど積極的な金融緩和策を導入したことで、新興国債券利回りは低下（価格は上昇）しました。

為替市場は、新型コロナウイルスの感染拡大に伴う世界景気の減速懸念などを背景に投資家のリスク回避姿勢が強まったことなどから、新興国通貨は対円で概ね下落（円高）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（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）は行っていません。

○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-1.0%となり、ベンチマークの-0.4%を0.6ポイント下回りました。主な差異要因は以下の通りです。

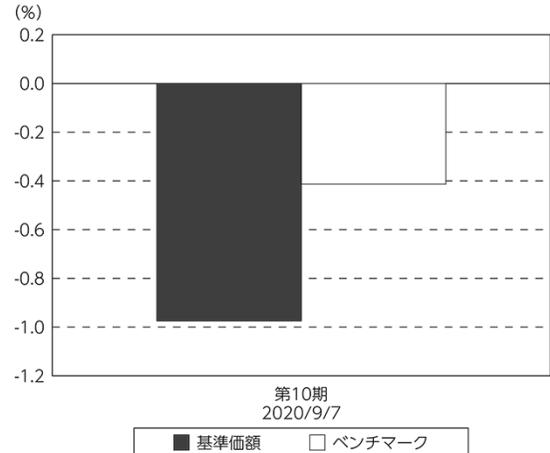
(マイナス要因)

- 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10期
	2019年9月7日～ 2020年9月7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	6,527

(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

【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－エマーシング・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。

【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－エマーシング・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、よろしくご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で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

(2019年9月7日～2020年9月7日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	84	0.662	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(39)	(0.309)	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 ）	(39)	(0.309)	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 ）	(6)	(0.044)	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	18	0.139	(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 ）	(13)	(0.104)	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 ）	(4)	(0.032)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	102	0.801	
期中の平均基準価額は、12,674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。

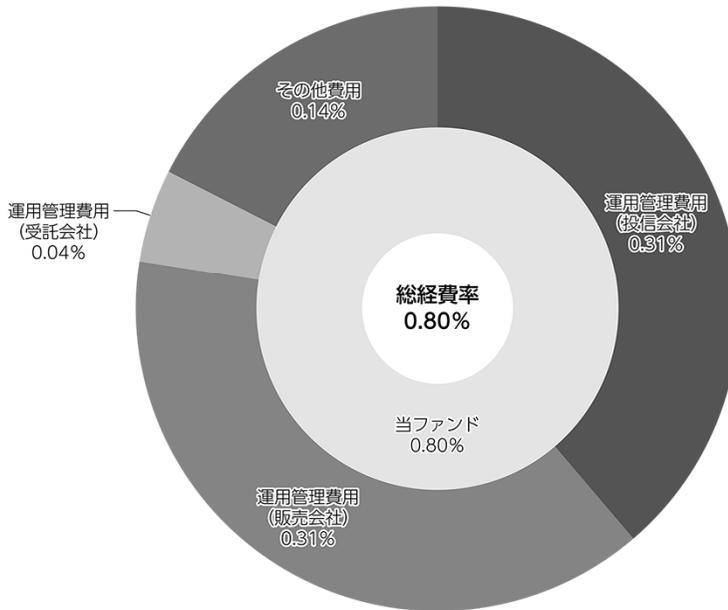
* その他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

* 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。

(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0.80%です。



(注) 当ファンドの費用は1万円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、売買委託手数料及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) 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

(2019年9月7日～2020年9月7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 261,420	千円 358,337	千口 214,752	千円 295,769

*単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2019年9月7日～2020年9月7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>

該当事項はございません。

<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			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況B	B A	%	うち利害関係人 との取引状況D	D C	%
為替直物取引	百万円 8,461	百万円 1,354	16.0	百万円 8,357	百万円 1,366	16.3

平均保有割合 16.0%

※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

(2020年9月7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 864,597	千口 911,265	千円 1,212,165

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2020年9月7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	1,212,165	99.0
コール・ローン等、その他	12,570	1.0
投資信託財産総額	1,224,735	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（7,707,364千円）の投資信託財産総額（8,019,814千円）に対する比率は96.1%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=106.36円、1トルコリラ=14.31円、1チェココルナ=4.75円、1フォリント=0.3494円、1ズロチ=28.25円、1ルーブル=1.42円、1ドミニカペソ=1.82円、1レイ=25.93円、1リンギ=25.64円、1パーツ=3.38円、1フィリピンペソ=2.19円、1ルビア=0.0072円、1オフショア人民元=15.56円、1メキシコペソ=4.94円、1レアル=20.06円、1チリペソ=0.1376円、1コロンビアペソ=0.0286円、1ソル=30.14円、1ウルグアイペソ=2.51円、1ランド=6.41円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年9月7日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	1,224,735,132
コール・ローン等	7,418,485
新興国債券（現地通貨建て）マザーファンド（評価額）	1,212,165,092
未収入金	5,151,555
(B) 負債	12,449,168
未払解約金	8,563,303
未払信託報酬	3,873,009
未払利息	10
その他未払費用	12,846
(C) 純資産総額（A－B）	1,212,285,964
元本	962,267,109
次期繰越損益金	250,018,855
(D) 受益権総口数	962,267,109口
1万口当たり基準価額（C/D）	12,598円

(注) 期首元本額は908,035,955円、期中追加設定元本額は417,663,365円、期中一部解約元本額は363,432,211円、1口当たり純資産額は1.2598円です。

○損益の状況 (2019年9月7日～2020年9月7日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 977
その他収益金	328
支払利息	△ 1,305
(B) 有価証券売買損益	△ 14,064,931
売買益	14,023,518
売買損	△ 28,088,449
(C) 信託報酬等	△ 7,813,183
(D) 当期損益金（A＋B＋C）	△ 21,879,091
(E) 前期繰越損益金	5,879,600
(F) 追加信託差損益金	266,018,346
（配当等相当額）	（ 474,378,333）
（売買損益相当額）	（△208,359,987）
(G) 計（D＋E＋F）	250,018,855
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金（G＋H）	250,018,855
追加信託差損益金	266,018,346
（配当等相当額）	（ 475,621,345）
（売買損益相当額）	（△209,602,999）
分配準備積立金	152,481,897
繰越損益金	△168,481,388

*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 (2019年9月7日～2020年9月7日) は以下の通りです。

項 目	当 期
	2019年9月7日～ 2020年9月7日
a. 配当等収益(経費控除後)	57,761,313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	475,621,345円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	94,720,584円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	628,103,242円
f. 分配対象収益(1万円当たり)	6,527円
g. 分配金	0円
h. 分配金(1万円当たり)	0円

○分配金のお知らせ

1万円当たり分配金(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

（2020年9月7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(5,804,673千口)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
	千トルコリラ	千トルコリラ	千円	%	%	%	%	%
トルコ	12,660	11,595	165,937	2.1	2.1	0.7	1.2	0.3
	千チェココルナ	千チェココルナ						
チェコ	69,800	70,132	333,129	4.3	—	3.5	0.9	—
	千フォロント	千フォロント						
ハンガリー	688,000	761,605	266,104	3.4	—	1.6	1.7	0.1
	千ズロチ	千ズロチ						
ポーランド	20,600	22,279	629,399	8.2	—	2.8	4.0	1.4
	千ルーブル	千ルーブル						
ロシア	393,200	430,072	610,702	7.9	—	5.3	1.8	0.8
	千ドミニカペソ	千ドミニカペソ						
ドミニカ共和国	8,000	8,211	14,945	0.2	0.2	0.2	—	—
	千レイ	千レイ						
ルーマニア	8,430	8,836	229,133	3.0	—	1.0	1.5	0.5
	千リンギ	千リンギ						
マレーシア	19,600	21,267	545,303	7.1	—	4.3	2.4	0.4
	千バーツ	千バーツ						
タイ	179,300	197,301	666,880	8.6	—	5.4	2.2	1.0
	千フィリピンペソ	千フィリピンペソ						
フィリピン	10,000	12,648	27,699	0.4	—	0.4	—	—
	千ルピア	千ルピア						
インドネシア	92,560,000	98,829,802	711,574	9.2	—	6.6	2.1	0.5
	千オフショア人民元	千オフショア人民元						
中国オフショア	27,500	28,568	444,519	5.8	—	4.2	1.5	—
	千メキシコペソ	千メキシコペソ						
メキシコ	135,850	151,983	750,797	9.7	—	5.4	3.0	1.3
	千レアル	千レアル						
ブラジル	18,751	34,929	700,687	9.1	9.1	2.0	5.1	2.0
	千チリペソ	千チリペソ						
チリ	1,260,000	1,527,180	210,140	2.7	—	2.1	0.6	—
	千コロンビアペソ	千コロンビアペソ						
コロンビア	12,620,000	14,809,861	423,562	5.5	—	4.2	0.4	0.8
	千ソル	千ソル						
ペルー	7,020	8,300	250,184	3.2	—	2.9	0.3	—

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
ウルグアイ	千ウルグアイペソ 4,000	千ウルグアイペソ 4,130	千円 10,366	% 0.1	% —	% 0.1	% —	% —
南アフリカ	千ランド 98,010	千ランド 87,271	559,411	7.2	7.2	6.7	0.5	—
合 計	—	—	7,550,479	97.8	18.7	59.3	29.3	9.2

*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。

*S&Pグローバル・レーティング、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	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 GOVT BOND	9.5	250	239	3,427	2022/1/12
		TURKEY GOVT BOND	11.0	1,200	1,168	16,725	2022/3/2
		TURKEY GOVT BOND	8.5	790	731	10,462	2022/9/14
		TURKEY GOVT BOND	12.2	1,400	1,377	19,713	2023/1/18
		TURKEY GOVT BOND	7.1	2,270	2,002	28,650	2023/3/8
		TURKEY GOVT BOND	10.4	520	481	6,895	2024/3/20
		TURKEY GOVT BOND	9.0	1,110	976	13,978	2024/7/24
		TURKEY GOVT BOND	8.0	1,020	843	12,071	2025/3/12
		TURKEY GOVT BOND	10.6	400	363	5,197	2026/2/11
		TURKEY GOVT BOND	11.0	1,200	1,079	15,446	2027/2/24
		10.5	700	611	8,744	2027/8/11	
		12.4	1,800	1,720	24,624	2028/3/8	
小計					165,937		
チェコ	国債証券	CZECH REPUBLIC	0.45	14,000	14,017	66,583	2023/10/25
		CZECH REPUBLIC	1.0	23,600	23,897	113,514	2026/6/26
		CZECH REPUBLIC	0.25	12,500	12,001	57,005	2027/2/10
		CZECH REPUBLIC	0.95	13,200	13,044	61,959	2030/5/15
		CZECH REPUBLIC	2.0	6,500	7,172	34,067	2033/10/13
小計					333,129		
ハンガリー	国債証券	HUNGARY GOVT BOND	2.5	10,000	10,225	3,572	2021/10/27
		HUNGARY GOVT BOND	7.0	17,000	18,962	6,625	2022/6/24
		HUNGARY GOVT BOND	1.75	93,000	94,849	33,140	2022/10/26
		HUNGARY GOVT BOND	6.0	77,000	88,827	31,036	2023/11/24
		HUNGARY GOVT BOND	3.0	68,000	72,460	25,317	2024/6/26
		HUNGARY GOVT BOND	2.5	45,000	47,317	16,532	2024/10/24
		HUNGARY GOVT BOND	5.5	63,000	75,153	26,258	2025/6/24
		HUNGARY GOVT BOND	2.75	86,000	91,013	31,800	2026/12/22
		HUNGARY GOVT BOND	3.0	82,000	88,379	30,879	2027/10/27
		HUNGARY GOVT BOND	6.75	57,000	77,491	27,075	2028/10/22
		HUNGARY GOVT BOND	3.0	60,000	64,189	22,427	2030/8/21
		3.25	30,000	32,736	11,438	2031/10/22	
小計					266,104		
ポーランド	国債証券	POLAND GOVT BOND	2.25	3,700	3,833	108,304	2022/4/25
		POLAND GOVT BOND	2.5	2,200	2,324	65,662	2023/1/25
		POLAND GOVT BOND	2.5	4,000	4,300	121,501	2024/4/25
		POLAND GOVT BOND	3.25	3,800	4,278	120,876	2025/7/25
		POLAND GOVT BOND	2.5	6,100	6,654	187,997	2027/7/25
		POLAND GOVT BOND	2.75	800	886	25,057	2028/4/25
小計					629,399		
ロシア	国債証券	RUSSIA GOVT BOND - OFZ	7.0	20,000	20,642	29,311	2021/12/15
		RUSSIA GOVT BOND - OFZ	7.6	22,500	23,778	33,764	2022/7/20
		RUSSIA GOVT BOND - OFZ	7.4	12,000	12,726	18,071	2022/12/7
		RUSSIA GOVT BOND - OFZ	7.0	29,000	30,583	43,428	2023/1/25
		RUSSIA GOVT BOND - OFZ	6.5	14,000	14,724	20,908	2024/2/28
		RUSSIA GOVT BOND - OFZ	7.4	37,300	40,379	57,338	2024/7/17
		RUSSIA GOVT BOND - OFZ	7.15	41,000	44,339	62,962	2025/11/12
		RUSSIA GOVT BOND - OFZ	7.75	27,000	30,186	42,864	2026/9/16
		RUSSIA GOVT BOND - OFZ	7.95	47,700	53,686	76,234	2026/10/7

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			
ロシア			%	千ルーブル	千ルーブル	千円	
	国債証券	RUSSIA GOVT BOND - OFZ	6.0	12,000	12,184	17,302	2027/10/6
		RUSSIA GOVT BOND - OFZ	7.05	18,700	20,124	28,577	2028/1/19
		RUSSIA GOVT BOND - OFZ	6.9	10,000	10,645	15,116	2029/5/23
		RUSSIA GOVT BOND - OFZ	7.65	20,000	22,310	31,680	2030/4/10
		RUSSIA GOVT BOND - OFZ	8.5	26,500	31,469	44,686	2031/9/17
		RUSSIA GOVT BOND - OFZ	7.7	27,500	30,841	43,794	2033/3/23
		RUSSIA GOVT BOND - OFZ	7.25	10,000	10,855	15,414	2034/5/10
		RUSSIA GOVT BOND - OFZ	7.7	18,000	20,595	29,246	2039/3/16
小計						610,702	
ドミニカ共和国				千ドミニカペソ	千ドミニカペソ		
	国債証券	DOMINICAN REPUBLIC	9.75	8,000	8,211	14,945	2026/6/5
小計						14,945	
ルーマニア				千レイ	千レイ		
	国債証券	ROMANIA	4.0	500	507	13,158	2021/10/27
		ROMANIA	3.4	900	907	23,543	2022/3/8
		ROMANIA	3.5	1,000	1,013	26,288	2022/12/19
		ROMANIA	5.85	550	590	15,309	2023/4/26
		ROMANIA	4.4	400	415	10,776	2023/9/25
		ROMANIA	3.25	500	501	13,016	2024/4/29
		ROMANIA	4.5	1,000	1,047	27,154	2024/6/17
		ROMANIA	4.75	920	977	25,335	2025/2/24
		ROMANIA	4.85	500	539	13,992	2026/4/22
		ROMANIA	5.8	760	867	22,488	2027/7/26
		ROMANIA	5.0	800	878	22,773	2029/2/12
		ROMANIA	3.65	600	589	15,296	2031/9/24
小計						229,133	
マレーシア				千リンギ	千リンギ		
	国債証券	MALAYSIA GOVERNMENT	4.059	300	323	8,297	2024/9/30
		MALAYSIA GOVERNMENT	3.899	2,000	2,205	56,539	2027/11/16
		MALAYSIA GOVERNMENT	3.828	800	873	22,385	2034/7/5
		MALAYSIA GOVERNMENT	4.762	1,000	1,205	30,918	2037/4/7
		MALAYSIAN GOVERNMENT	3.62	1,300	1,331	34,146	2021/11/30
		MALAYSIAN GOVERNMENT	3.48	800	832	21,347	2023/3/15
		MALAYSIAN GOVERNMENT	3.757	1,800	1,889	48,448	2023/4/20
		MALAYSIAN GOVERNMENT	3.478	1,200	1,263	32,385	2024/6/14
		MALAYSIAN GOVERNMENT	4.181	2,600	2,807	71,973	2024/7/15
		MALAYSIAN GOVERNMENT	3.955	1,000	1,090	27,972	2025/9/15
		MALAYSIAN GOVERNMENT	3.906	600	655	16,817	2026/7/15
		MALAYSIAN GOVERNMENT	3.9	1,400	1,536	39,406	2026/11/30
		MALAYSIAN GOVERNMENT	3.733	2,900	3,153	80,864	2028/6/15
		MALAYSIAN GOVERNMENT	3.885	1,900	2,098	53,801	2029/8/15
小計						545,303	
タイ				千バーツ	千バーツ		
	国債証券	THAILAND GOVERNMENT BOND	3.65	7,200	7,487	25,308	2021/12/17
		THAILAND GOVERNMENT BOND	1.875	15,000	15,360	51,916	2022/6/17
		THAILAND GOVERNMENT BOND	2.0	5,000	5,161	17,447	2022/12/17
		THAILAND GOVERNMENT BOND	3.625	16,700	18,082	61,119	2023/6/16
		THAILAND GOVERNMENT BOND	2.4	3,000	3,171	10,720	2023/12/17
		THAILAND GOVERNMENT BOND	1.45	23,900	24,543	82,957	2024/12/17
		THAILAND GOVERNMENT BOND	3.85	4,000	4,602	15,557	2025/12/12
		THAILAND GOVERNMENT BOND	2.125	17,700	18,866	63,769	2026/12/17
		THAILAND GOVERNMENT BOND	2.875	12,900	14,497	49,003	2028/12/17
		THAILAND GOVERNMENT BOND	4.875	10,200	13,158	44,477	2029/6/22
		THAILAND GOVERNMENT BOND	1.6	15,800	16,052	54,258	2029/12/17

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		
タイ			%	千バーツ	千バーツ	千円	
	国債証券	THAILAND GOVERNMENT BOND	3.65	6,000	7,271	24,577	2031/6/20
		THAILAND GOVERNMENT BOND	3.775	8,200	10,132	34,246	2032/6/25
		THAILAND GOVERNMENT BOND	1.6	6,000	5,965	20,164	2035/6/17
		THAILAND GOVERNMENT BOND	3.4	12,500	15,387	52,009	2036/6/17
		THAILAND GOVERNMENT BOND	3.3	1,900	2,257	7,630	2038/6/17
		THAILAND GOVERNMENT BOND	2.875	13,300	15,301	51,717	2046/6/17
小		計				666,880	
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	6.25	10,000	12,648	27,699	2036/1/14
小		計				27,699	
インドネシア				千ルピア	千ルピア		
	国債証券	INDONESIA GOVERNMENT	7.0	5,380,000	5,610,802	40,397	2022/5/15
		INDONESIA GOVERNMENT	5.625	2,700,000	2,765,340	19,910	2023/5/15
		INDONESIA GOVERNMENT	8.375	6,730,000	7,404,346	53,311	2024/3/15
		INDONESIA GOVERNMENT	8.125	8,800,000	9,625,440	69,303	2024/5/15
		INDONESIA GOVERNMENT	6.5	2,400,000	2,498,040	17,985	2025/6/15
		INDONESIA GOVERNMENT	11.0	1,580,000	1,935,310	13,934	2025/9/15
		INDONESIA GOVERNMENT	7.0	6,250,000	6,483,750	46,683	2027/5/15
		INDONESIA GOVERNMENT	6.125	5,000,000	4,826,000	34,747	2028/5/15
		INDONESIA GOVERNMENT	9.0	12,230,000	13,882,273	99,952	2029/3/15
		INDONESIA GOVERNMENT	8.25	6,400,000	7,015,040	50,508	2029/5/15
		INDONESIA GOVERNMENT	10.5	1,110,000	1,385,513	9,975	2030/8/15
		INDONESIA GOVERNMENT	7.0	5,300,000	5,335,510	38,415	2030/9/15
		INDONESIA GOVERNMENT	9.5	2,400,000	2,821,680	20,316	2031/7/15
		INDONESIA GOVERNMENT	8.25	1,600,000	1,727,600	12,438	2032/6/15
		INDONESIA GOVERNMENT	7.5	3,200,000	3,250,880	23,406	2032/8/15
		INDONESIA GOVERNMENT	6.625	4,900,000	4,684,400	33,727	2033/5/15
		INDONESIA GOVERNMENT	8.375	5,680,000	6,140,648	44,212	2034/3/15
		INDONESIA GOVERNMENT	8.25	5,000,000	5,344,000	38,476	2036/5/15
		INDONESIA GOVERNMENT	7.5	3,400,000	3,398,980	24,472	2038/5/15
		INDONESIA GOVERNMENT	8.375	2,500,000	2,694,250	19,398	2039/4/15
小		計				711,574	
中国オフショア				千オフショア人民元	千オフショア人民元		
	国債証券	CHINA GOVERNMENT BOND	3.03	7,500	7,583	118,003	2024/6/24
		CHINA GOVERNMENT BOND	3.48	10,000	10,450	162,605	2027/6/29
		CHINA GOVERNMENT BOND	3.6	10,000	10,534	163,910	2030/5/21
小		計				444,519	
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	7.25	8,600	8,887	43,906	2021/12/9
		MEX BONOS DESARR FIX RT	6.5	11,000	11,366	56,150	2022/6/9
		MEX BONOS DESARR FIX RT	6.75	3,400	3,574	17,656	2023/3/9
		MEX BONOS DESARR FIX RT	8.0	10,000	11,141	55,037	2024/9/5
		MEX BONOS DESARR FIX RT	10.0	10,900	13,007	64,256	2024/12/5
		MEX BONOS DESARR FIX RT	5.75	7,900	8,118	40,105	2026/3/5
		MEX BONOS DESARR FIX RT	7.5	13,850	15,425	76,199	2027/6/3
		MEX BONOS DESARR FIX RT	8.5	15,100	17,916	88,505	2029/5/31
		MEX BONOS DESARR FIX RT	7.75	6,600	7,505	37,074	2031/5/29
		MEX BONOS DESARR FIX RT	7.75	4,200	4,756	23,495	2034/11/23
		MEX BONOS DESARR FIX RT	10.0	2,700	3,635	17,956	2036/11/20
		MEX BONOS DESARR FIX RT	8.5	8,600	10,209	50,435	2038/11/18
		MEX BONOS DESARR FIX RT	7.75	6,700	7,353	36,324	2042/11/13
		MEX BONOS DESARR FIX RT	8.0	8,500	9,514	47,003	2047/11/7
		MEXICAN FIXED RATE BONDS	8.0	17,800	19,572	96,689	2023/12/7
小		計				750,797	

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	—	3,300	3,181	63,811	2022/1/1
	LETRA TESOURO NACIONAL	—	4,900	4,607	92,422	2022/7/1
	LETRA TESOURO NACIONAL	—	3,900	3,435	68,907	2023/7/1
	LETRA TESOURO NACIONAL	—	5,000	4,237	85,006	2024/1/1
	NOTA DO TESOURO NACIONAL	10.0	610	6,994	140,302	2023/1/1
	NOTA DO TESOURO NACIONAL	10.0	411	4,859	97,476	2025/1/1
	NOTA DO TESOURO NACIONAL	10.0	320	3,837	76,970	2027/1/1
	NOTA DO TESOURO NACIONAL	10.0	250	3,041	61,012	2029/1/1
	NOTA DO TESOURO NACIONAL	10.0	60	736	14,776	2031/1/1
小計					700,687	
チリ			千チリペソ	千チリペソ		
国債証券	BONOS TESORERIA PESOS	4.0	100,000	108,847	14,977	2023/3/1
	BONOS TESORERIA PESOS	2.5	210,000	220,820	30,384	2025/3/1
	BONOS TESORERIA PESOS	4.5	300,000	347,563	47,824	2026/3/1
	BONOS TESORERIA PESOS	4.7	195,000	234,255	32,233	2030/9/1
	BONOS TESORERIA PESOS	5.0	240,000	300,996	41,417	2035/3/1
	BONOS TESORERIA PESOS	6.0	215,000	314,696	43,302	2043/1/1
小計					210,140	
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	2,160,000	2,217,590	63,423	2021/4/14
	REPUBLIC OF COLOMBIA	9.85	4,810,000	6,238,089	178,409	2027/6/28
	TITULOS DE TESORERIA	10.0	950,000	1,166,628	33,365	2024/7/24
	TITULOS DE TESORERIA	6.0	900,000	958,508	27,413	2028/4/28
	TITULOS DE TESORERIA	7.75	800,000	940,527	26,899	2030/9/18
	TITULOS DE TESORERIA	7.0	1,600,000	1,756,747	50,242	2032/6/30
	TITULOS DE TESORERIA	7.25	1,400,000	1,531,769	43,808	2034/10/18
小計					423,562	
ペルー			千ソル	千ソル		
国債証券	BONOS DE TESORERIA	5.7	700	821	24,751	2024/8/12
	BONOS DE TESORERIA	5.94	600	709	21,374	2029/2/12
	BONOS DE TESORERIA	6.15	600	698	21,050	2032/8/12
	BONOS DE TESORERIA	5.4	700	744	22,427	2034/8/12
	BONOS DE TESORERIA	5.35	700	698	21,058	2040/8/12
	PERU BONO SOBERANO	8.2	700	930	28,034	2026/8/12
	PERU BONO SOBERANO	6.95	1,300	1,621	48,877	2031/8/12
	PERU BONO SOBERANO	6.9	620	741	22,362	2037/8/12
	REPUBLIC OF PERU	6.35	1,100	1,335	40,246	2028/8/12
小計					250,184	
ウルグアイ			千ウルグアイペソ	千ウルグアイペソ		
国債証券	REPUBLICA ORIENT URUGUAY	8.5	4,000	4,130	10,366	2028/3/15
小計					10,366	
南アフリカ			千ランド	千ランド		
国債証券	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	7.75	6,000	6,453	41,366	2023/2/28
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	10.5	14,900	17,264	110,662	2026/12/21
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	8.0	19,000	17,576	112,666	2030/1/31
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	7.0	4,460	3,680	23,594	2031/2/28
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	8.25	7,000	6,124	39,260	2032/3/31
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	8.875	4,000	3,432	21,999	2035/2/28
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	6.25	4,800	3,192	20,460	2036/3/31
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	8.5	11,200	9,016	57,792	2037/1/31
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	9.0	7,100	5,840	37,439	2040/1/31
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	6.5	4,450	2,835	18,173	2041/2/28
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	8.75	10,000	7,866	50,422	2044/1/31

銘柄	当 期 末					償還年月日
	利 率	額面金額	評 価 額			
	%	千ランド	外貨建金額 千ランド	邦貨換算金額 千円		
南アフリカ 国債証券 REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	8.75	5,100	3,989	25,572		2048/2/28
小 計				559,411		
合 計				7,550,479		

* 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10期（決算日2020年2月18日）

作成対象期間（2019年2月19日～2020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・ディバーシファイド (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			
6期(2016年2月18日)	11,485	△17.2	118.83	△16.7	97.0	—	1,612
7期(2017年2月20日)	12,644	10.1	131.55	10.7	96.4	—	4,218
8期(2018年2月19日)	13,772	8.9	144.15	9.6	97.8	—	7,008
9期(2019年2月18日)	13,261	△3.7	139.01	△3.6	97.4	—	7,946
10期(2020年2月18日)	14,226	7.3	150.17	8.0	97.7	—	8,023

*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・ディバーシファイド（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。（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・ディバーシファイド（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・ ディバーシファイド(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) 2019年2月18日	13,261	—	139.01	—	97.4	—
2月末	13,419	1.2	141.01	1.4	97.2	—
3月末	13,184	△0.6	138.45	△0.4	97.2	—
4月末	13,247	△0.1	139.46	0.3	97.1	—
5月末	12,915	△2.6	136.58	△1.8	97.2	—
6月末	13,503	1.8	141.95	2.1	97.7	—
7月末	13,745	3.6	144.56	4.0	98.3	—
8月末	13,090	△1.3	137.77	△0.9	97.2	—
9月末	13,433	1.3	141.85	2.0	98.1	—
10月末	13,948	5.2	146.75	5.6	97.8	—
11月末	13,767	3.8	144.80	4.2	97.8	—
12月末	14,296	7.8	150.44	8.2	97.2	—
2020年1月末	14,120	6.5	148.76	7.0	97.5	—
(期末) 2020年2月18日	14,226	7.3	150.17	8.0	97.7	—

*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13,261円から期末14,226円に965円の値上がりとなりました。

新興国通貨が概ね対円で下落（円高）したことはマイナスに影響しましたが、新興国債券利回りが低下（価格は上昇）したプラス効果がこれを上回ったため、基準価額は上昇しました。

○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+7.3%となり、ベンチマークの+8.0%を0.7ポイント下回りました。主な差異要因は以下の通りです。

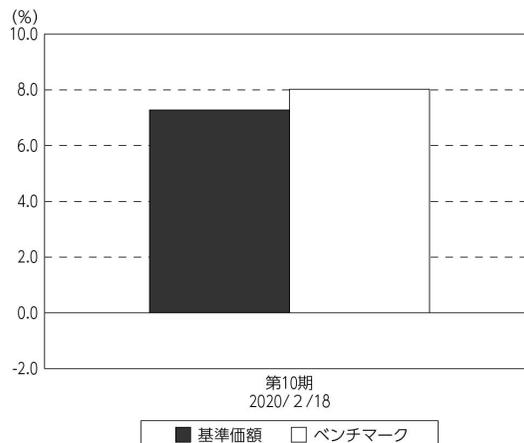
（マイナス要因）

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。

基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）



（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・マーケッツ・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ります。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

（2019年2月19日～2020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 16	% 0.120	(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）	(13)	(0.095)	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
（その他）	(3)	(0.025)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合計	16	0.120	
期中の平均基準価額は、13,555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

(2019年2月19日～2020年2月18日)

公社債

		買付額	売付額
外	トルコ	千トルコリラ 3,132	千トルコリラ 8,428
	チェコ	千チェココルナ 29,932	千チェココルナ 29,236
	ハンガリー	千フォリント 310,653	千フォリント 428,347
	ポーランド	千ズロチ 40,783	千ズロチ 40,764
	ロシア	千ルーブル 177,313	千ルーブル 155,057
	ドミニカ共和国	千ドミニカペソ 8,282	千ドミニカペソ -
	ルーマニア	千レイ 2,496	千レイ 2,480
	マレーシア	千リンギ 8,207	千リンギ 8,039
	タイ	千バーツ 79,764	千バーツ 74,477
	インドネシア	千ルピア 30,132,595	千ルピア 35,397,882
	アルゼンチン	千アルゼンチンペソ -	千アルゼンチンペソ 5,580
	メキシコ	千メキシコペソ 45,219	千メキシコペソ 62,626
	ブラジル	千レアル 23,297	千レアル 21,449
	チリ	千チリペソ 504,435	千チリペソ 634,228
	コロンビア	千コロンビアペソ 5,581,533	千コロンビアペソ 6,957,810
	国	ペルー	千ソル 3,414
南アフリカ		千ランド 44,057	千ランド 29,494

*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

(2019年2月19日～2020年2月18日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$		うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$	
為替直物取引	百万円 7,024	百万円 1,176	% 16.7	百万円 7,473	百万円 1,188	% 15.9

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

(2020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 15,660	千トルコリラ 15,272	千円 277,348	% 3.5	% 3.5	% 1.3	% 2.1	% 0.1
チェコ	千チェココルナ 71,500	千チェココルナ 69,252	331,720	4.1	—	2.8	1.4	—
ハンガリー	千フォロント 728,000	千フォロント 807,639	286,146	3.6	—	1.6	1.9	0.0
ポーランド	千ズロチ 23,850	千ズロチ 24,564	685,338	8.5	—	3.1	3.0	2.4
ロシア	千ルーブル 369,700	千ルーブル 402,530	696,377	8.7	—	4.8	3.0	0.9
ドミニカ共和国	千ドミニカペソ 8,000	千ドミニカペソ 8,164	16,817	0.2	0.2	0.2	—	—
ルーマニア	千レイ 8,170	千レイ 8,513	211,903	2.6	—	1.1	1.2	0.4
マレーシア	千リンギ 17,520	千リンギ 18,618	493,006	6.1	—	3.6	1.7	0.9
タイ	千バーツ 186,400	千バーツ 213,800	750,438	9.4	—	6.1	3.0	0.3
フィリピン	千フィリピンペソ 10,000	千フィリピンペソ 10,097	21,911	0.3	—	—	—	0.3
インドネシア	千ルピア 90,260,000	千ルピア 97,503,703	789,779	9.8	—	7.3	2.4	0.1
メキシコ	千メキシコペソ 125,950	千メキシコペソ 134,586	795,405	9.9	—	5.5	2.5	1.9
ブラジル	千リアル 15,391	千リアル 31,044	787,596	9.8	9.8	2.2	6.1	1.5
チリ	千チリペソ 1,330,000	千チリペソ 1,535,967	212,577	2.6	—	2.2	0.2	0.3
コロンビア	千コロンビアペソ 11,950,000	千コロンビアペソ 14,355,448	463,680	5.8	—	4.9	—	0.9
ペルー	千ソル 7,820	千ソル 9,252	300,704	3.7	—	3.3	0.4	—
ウルグアイ	千ウルグアイペソ 4,000	千ウルグアイペソ 3,708	10,753	0.1	—	0.1	—	—
南アフリカ	千ランド 106,150	千ランド 96,421	705,807	8.8	8.8	8.1	0.7	0.0
合 計	—	—	7,837,318	97.7	22.3	58.2	29.4	10.1

* 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。

* S&Pグローバル・レーティング、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				
			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	
トルコ			%	千トルコリラ	千トルコリラ	千円	
国債証券	TURKEY GOVERNMENT BOND		9.2	300	293	5,330	2021/9/22
	TURKEY GOVERNMENT BOND		9.5	250	244	4,431	2022/1/12
	TURKEY GOVERNMENT BOND		11.0	2,300	2,300	41,768	2022/3/2
	TURKEY GOVERNMENT BOND		8.5	790	750	13,621	2022/9/14
	TURKEY GOVERNMENT BOND		12.2	2,000	2,058	37,373	2023/1/18
	TURKEY GOVERNMENT BOND		7.1	2,270	2,043	37,100	2023/3/8
	TURKEY GOVERNMENT BOND		10.4	520	510	9,263	2024/3/20
	TURKEY GOVERNMENT BOND		9.0	1,610	1,502	27,278	2024/7/24
	TURKEY GOVERNMENT BOND		8.0	1,020	902	16,393	2025/3/12
	TURKEY GOVERNMENT BOND		10.6	1,300	1,283	23,301	2026/2/11
	TURKEY GOVERNMENT BOND		11.0	1,200	1,197	21,748	2027/2/24
	TURKEY GOVERNMENT BOND		10.5	700	684	12,432	2027/8/11
TURKEY GOVERNMENT BOND		12.4	1,400	1,503	27,305	2028/3/8	
小 計						277,348	
チェコ				千チェココルナ	千チェココルナ		
国債証券	CZECH REPUBLIC		0.45	23,900	22,937	109,872	2023/10/25
	CZECH REPUBLIC		1.0	20,900	20,243	96,964	2026/6/26
	CZECH REPUBLIC		0.95	20,200	19,133	91,649	2030/5/15
	CZECH REPUBLIC		2.0	6,500	6,938	33,235	2033/10/13
小 計						331,720	
ハンガリー				千フォリント	千フォリント		
国債証券	HUNGARY GOVERNMENT BOND		2.5	10,000	10,300	3,649	2021/10/27
	HUNGARY GOVERNMENT BOND		7.0	50,000	57,087	20,226	2022/6/24
	HUNGARY GOVERNMENT BOND		1.75	125,000	128,158	45,406	2022/10/26
	HUNGARY GOVERNMENT BOND		6.0	77,000	90,301	31,993	2023/11/24
	HUNGARY GOVERNMENT BOND		3.0	142,000	151,840	53,797	2024/6/26
	HUNGARY GOVERNMENT BOND		5.5	63,000	75,776	26,847	2025/6/24
	HUNGARY GOVERNMENT BOND		2.75	86,000	90,695	32,133	2026/12/22
	HUNGARY GOVERNMENT BOND		3.0	82,000	87,579	31,029	2027/10/27
	HUNGARY GOVERNMENT BOND		6.75	57,000	77,656	27,513	2028/10/22
HUNGARY GOVERNMENT BOND		3.0	36,000	38,242	13,549	2030/8/21	
小 計						286,146	
ポーランド				千ズロチ	千ズロチ		
国債証券	POLAND GOVERNMENT BOND		1.75	6,800	6,828	190,518	2021/7/25
	POLAND GOVERNMENT BOND		2.5	500	512	14,286	2023/1/25
	POLAND GOVERNMENT BOND		4.0	2,900	3,135	87,487	2023/10/25
	POLAND GOVERNMENT BOND		2.5	4,900	5,036	140,526	2024/4/25
	POLAND GOVERNMENT BOND		2.5	3,500	3,588	100,112	2026/7/25
	POLAND GOVERNMENT BOND		2.75	5,250	5,462	152,407	2028/4/25
小 計						685,338	
ロシア				千ルーブル	千ルーブル		
国債証券	RUSSIA GOVT BOND - OFZ		7.5	8,000	8,251	14,275	2021/8/18
	RUSSIA GOVT BOND - OFZ		7.0	34,000	34,965	60,490	2021/12/15
	RUSSIA GOVT BOND - OFZ		7.6	22,500	23,647	40,910	2022/7/20
	RUSSIA GOVT BOND - OFZ		7.0	37,000	38,524	66,647	2023/1/25

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	
ロシア			%	千ルーブル	千ルーブル	千円	
国債証券	RUSSIA GOVT BOND - OFZ		6.5	34,000	35,171	60,847	2024/2/28
	RUSSIA GOVT BOND - OFZ		7.4	37,300	39,938	69,094	2024/7/17
	RUSSIA GOVT BOND - OFZ		7.75	59,000	65,549	113,400	2026/9/16
	RUSSIA GOVT BOND - OFZ		7.95	26,700	29,933	51,784	2026/10/7
	RUSSIA GOVT BOND - OFZ		7.05	18,700	20,112	34,794	2028/1/19
	RUSSIA GOVT BOND - OFZ		6.9	10,000	10,749	18,596	2029/5/23
	RUSSIA GOVT BOND - OFZ		8.5	35,000	42,192	72,993	2031/9/17
	RUSSIA GOVT BOND - OFZ		7.7	37,500	42,431	73,406	2033/3/23
RUSSIA GOVT BOND - OFZ		7.25	10,000	11,061	19,136	2034/5/10	
小 計						696,377	
ドミニカ共和国				千ドミニカペソ	千ドミニカペソ		
国債証券	DOMINICAN REPUBLIC		9.75	8,000	8,164	16,817	2026/6/5
小 計						16,817	
ルーマニア				千レイ	千レイ		
国債証券	ROMANIA		3.25	390	390	9,716	2021/3/22
	ROMANIA		5.95	300	310	7,726	2021/6/11
	ROMANIA		4.0	500	506	12,596	2021/10/27
	ROMANIA		3.4	1,200	1,203	29,942	2022/3/8
	ROMANIA		3.5	1,500	1,507	37,510	2022/12/19
	ROMANIA		5.85	550	590	14,709	2023/4/26
	ROMANIA		3.25	500	496	12,353	2024/4/29
	ROMANIA		4.75	920	967	24,087	2025/2/24
	ROMANIA		4.85	500	531	13,227	2026/4/22
	ROMANIA		5.8	1,010	1,141	28,404	2027/7/26
ROMANIA		5.0	800	868	21,628	2029/2/12	
小 計						211,903	
マレーシア				千リンギ	千リンギ		
国債証券	MALAYSIA GOVERNMENT		4.059	300	317	8,394	2024/9/30
	MALAYSIA GOVERNMENT		3.899	3,300	3,533	93,579	2027/11/16
	MALAYSIA GOVERNMENT		4.762	1,000	1,193	31,605	2037/4/7
	MALAYSIAN GOVERNMENT		4.16	620	633	16,765	2021/7/15
	MALAYSIAN GOVERNMENT		3.62	2,000	2,034	53,869	2021/11/30
	MALAYSIAN GOVERNMENT		3.757	1,200	1,238	32,790	2023/4/20
	MALAYSIAN GOVERNMENT		3.478	700	721	19,096	2024/6/14
	MALAYSIAN GOVERNMENT		4.181	2,600	2,755	72,974	2024/7/15
	MALAYSIAN GOVERNMENT		3.906	600	637	16,881	2026/7/15
	MALAYSIAN GOVERNMENT		3.9	2,000	2,128	56,356	2026/11/30
	MALAYSIAN GOVERNMENT		3.733	1,800	1,909	50,562	2028/6/15
	MALAYSIAN GOVERNMENT		3.885	1,400	1,515	40,130	2029/8/15
	小 計						493,006
タイ				千バーツ	千バーツ		
国債証券	THAILAND GOVERNMENT BOND		3.65	7,200	7,558	26,529	2021/12/17
	THAILAND GOVERNMENT BOND		1.875	23,000	23,510	82,523	2022/6/17
	THAILAND GOVERNMENT BOND		2.0	14,000	14,420	50,616	2022/12/17
	THAILAND GOVERNMENT BOND		3.625	21,700	23,598	82,828	2023/6/16
	THAILAND GOVERNMENT BOND		2.4	3,000	3,161	11,096	2023/12/17
	THAILAND GOVERNMENT BOND		1.45	2,700	2,759	9,687	2024/12/17

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	
タイ			%	千バーツ	千バーツ	千円	
	国債証券	THAILAND GOVERNMENT BOND	3.85	4,000	4,635	16,269	2025/12/12
		THAILAND GOVERNMENT BOND	2.125	17,700	18,953	66,528	2026/12/17
		THAILAND GOVERNMENT BOND	2.875	18,500	21,175	74,325	2028/12/17
		THAILAND GOVERNMENT BOND	4.875	10,200	13,539	47,522	2029/6/22
		THAILAND GOVERNMENT BOND	1.6	3,800	3,958	13,893	2029/12/17
		THAILAND GOVERNMENT BOND	3.65	15,000	18,800	65,989	2031/6/20
		THAILAND GOVERNMENT BOND	3.775	8,200	10,496	36,841	2032/6/25
		THAILAND GOVERNMENT BOND	3.4	12,500	15,959	56,016	2036/6/17
		THAILAND GOVERNMENT BOND	3.3	13,900	17,879	62,755	2038/6/17
		THAILAND GOVERNMENT BOND	2.875	11,000	13,394	47,016	2046/6/17
小		計				750,438	
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	10,000	10,097	21,911	2021/1/15
小		計				21,911	
インドネシア				千ルピア	千ルピア		
	国債証券	INDONESIA GOVERNMENT	12.8	1,100,000	1,211,397	9,812	2021/6/15
		INDONESIA GOVERNMENT	7.0	7,780,000	8,079,452	65,443	2022/5/15
		INDONESIA GOVERNMENT	5.625	2,700,000	2,714,931	21,990	2023/5/15
		INDONESIA GOVERNMENT	8.375	6,730,000	7,355,082	59,576	2024/3/15
		INDONESIA GOVERNMENT	8.125	5,600,000	6,104,672	49,447	2024/5/15
		INDONESIA GOVERNMENT	6.5	2,400,000	2,480,880	20,095	2025/6/15
		INDONESIA GOVERNMENT	11.0	4,580,000	5,601,935	45,375	2025/9/15
		INDONESIA GOVERNMENT	7.0	9,150,000	9,488,641	76,857	2027/5/15
		INDONESIA GOVERNMENT	6.125	5,000,000	4,894,400	39,644	2028/5/15
		INDONESIA GOVERNMENT	9.0	5,530,000	6,375,702	51,643	2029/3/15
		INDONESIA GOVERNMENT	8.25	6,400,000	7,129,536	57,749	2029/5/15
		INDONESIA GOVERNMENT	10.5	1,110,000	1,416,915	11,477	2030/8/15
		INDONESIA GOVERNMENT	7.0	2,500,000	2,586,625	20,951	2030/9/15
		INDONESIA GOVERNMENT	9.5	2,400,000	2,878,008	23,311	2031/7/15
		INDONESIA GOVERNMENT	8.25	4,100,000	4,499,053	36,442	2032/6/15
		INDONESIA GOVERNMENT	7.5	3,200,000	3,331,648	26,986	2032/8/15
		INDONESIA GOVERNMENT	6.625	4,900,000	4,712,869	38,174	2033/5/15
		INDONESIA GOVERNMENT	8.375	8,680,000	9,685,491	78,452	2034/3/15
		INDONESIA GOVERNMENT	8.25	3,000,000	3,276,780	26,541	2036/5/15
		INDONESIA GOVERNMENT	7.5	900,000	913,509	7,399	2038/5/15
		INDONESIA GOVERNMENT	8.375	2,500,000	2,766,175	22,406	2039/4/15
小		計				789,779	
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	6.5	10,100	10,084	59,599	2021/6/10
		MEX BONOS DESARR FIX RT	7.25	15,600	15,798	93,370	2021/12/9
		MEX BONOS DESARR FIX RT	6.5	7,200	7,186	42,470	2022/6/9
		MEX BONOS DESARR FIX RT	8.0	3,500	3,707	21,910	2024/9/5
		MEX BONOS DESARR FIX RT	10.0	7,500	8,582	50,724	2024/12/5
		MEX BONOS DESARR FIX RT	5.75	10,900	10,487	61,981	2026/3/5
		MEX BONOS DESARR FIX RT	7.5	11,150	11,770	69,562	2027/6/3
		MEX BONOS DESARR FIX RT	8.5	10,200	11,566	68,356	2029/5/31
		MEX BONOS DESARR FIX RT	7.75	6,600	7,196	42,529	2031/5/29

新興国債券（現地通貨建て）マザーファンド

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		
メキシコ		%	千メキシコペソ	千メキシコペソ	千円		
	国債証券	MEX BONOS DESARR FIX RT	7.75	6,200	6,843	40,443	2034/11/23
		MEX BONOS DESARR FIX RT	10.0	2,700	3,587	21,201	2036/11/20
		MEX BONOS DESARR FIX RT	8.5	5,600	6,612	39,080	2038/11/18
		MEX BONOS DESARR FIX RT	7.75	9,700	10,714	63,320	2042/11/13
		MEX BONOS DESARR FIX RT	8.0	5,500	6,284	37,144	2047/11/7
		MEXICAN FIXED RATE BONDS	8.0	13,500	14,164	83,710	2023/12/7
小	計					795,405	
ブラジル			千レアル	千レアル			
	国債証券	LETRA TESOIRO NACIONAL	—	5,100	4,683	118,807	2022/1/1
		LETRA TESOIRO NACIONAL	—	5,200	4,637	117,641	2022/7/1
		LETRA TESOIRO NACIONAL	—	3,500	2,926	74,241	2023/7/1
		NOTA DO TESOIRO NACIONAL	10.0	610	6,925	175,702	2023/1/1
		NOTA DO TESOIRO NACIONAL	10.0	411	4,856	123,212	2025/1/1
		NOTA DO TESOIRO NACIONAL	10.0	320	3,896	98,865	2027/1/1
		NOTA DO TESOIRO NACIONAL	10.0	250	3,118	79,125	2029/1/1
小	計					787,596	
チリ			千チリペソ	千チリペソ			
	国債証券	BONOS TESORERIA PESOS	4.5	170,000	178,015	24,637	2021/3/1
		BONOS TESORERIA PESOS	4.0	100,000	106,785	14,779	2023/3/1
		BONOS TESORERIA PESOS	4.5	280,000	309,137	42,784	2026/3/1
		BONOS TESORERIA PESOS	4.7	275,000	310,873	43,024	2030/9/1
		BONOS TESORERIA PESOS	5.0	240,000	281,051	38,897	2035/3/1
		BONOS TESORERIA PESOS	6.0	265,000	350,104	48,454	2043/1/1
小	計					212,577	
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	2,160,000	2,222,960	71,801	2021/4/14
		REPUBLIC OF COLOMBIA	9.85	7,890,000	10,034,304	324,108	2027/6/28
		TITULOS DE TESORERIA	7.0	900,000	981,718	31,709	2032/6/30
		TITULOS DE TESORERIA	7.25	1,000,000	1,116,463	36,061	2034/10/18
小	計					463,680	
ペルー			千ソル	千ソル			
	国債証券	BONOS DE TESORERIA	5.7	900	1,016	33,048	2024/8/12
		BONOS DE TESORERIA	5.94	600	693	22,553	2029/2/12
		BONOS DE TESORERIA	6.15	600	700	22,780	2032/8/12
		BONOS DE TESORERIA	5.4	700	761	24,746	2034/8/12
		BONOS DE TESORERIA	5.35	700	739	24,043	2040/8/12
		PERU BONO SOBERANO	8.2	800	1,032	33,562	2026/8/12
		PERU BONO SOBERANO	6.95	1,100	1,364	44,354	2031/8/12
		PERU BONO SOBERANO	6.9	1,120	1,399	45,498	2037/8/12
		REPUBLIC OF PERU	6.35	1,300	1,542	50,115	2028/8/12
小	計					300,704	
ウルグアイ			千ウルグアイペソ	千ウルグアイペソ			
	国債証券	REPUBLICA ORIENT URUGUAY	8.5	4,000	3,708	10,753	2028/3/15
小	計					10,753	
南アフリカ			千ランド	千ランド			
	国債証券	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	6.75	440	441	3,228	2021/3/31
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	7.75	7,300	7,520	55,051	2023/2/28

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	
南アフリカ		%	千ランド	千ランド	千円	
	国債証券					
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	10.5	13,200	14,919	109,207	2026/12/21
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	8.0	13,400	12,622	92,395	2030/1/31
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	7.0	10,460	8,932	65,388	2031/2/28
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	8.25	7,000	6,463	47,314	2032/3/31
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	8.875	4,000	3,730	27,303	2035/2/28
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	6.25	10,800	7,716	56,484	2036/3/31
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	8.5	11,200	9,882	72,342	2037/1/31
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	9.0	7,100	6,448	47,202	2040/1/31
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	6.5	4,450	3,087	22,596	2041/2/28
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	8.75	7,300	6,389	46,770	2044/1/31
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	8.75	9,500	8,267	60,520	2048/2/28
小 計					705,807	
合 計					7,837,318	

* 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

(2020年2月18日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	7,837,318	97.6
コール・ローン等、その他	188,704	2.4
投資信託財産総額	8,026,022	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（8,017,203千円）の投資信託財産総額（8,026,022千円）に対する比率は99.9%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=109.86円、1トルコリラ=18.16円、1チェココルナ=4.79円、1フォリント=0.3543円、1ズロチ=27.90円、1ルーブル=1.73円、1ドミニカペソ=2.06円、1レイ=24.89円、1リンギ=26.48円、1バーツ=3.51円、1フィリピンペソ=2.17円、1ルビア=0.0081円、1メキシコペソ=5.91円、1リアル=25.37円、1チリペソ=0.1384円、1コロンビアペソ=0.0323円、1ソル=32.50円、1ウルグアイペソ=2.90円、1ランド=7.32円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2020年2月18日現在）

項目	当期末
	円
(A) 資産	8,030,412,278
コール・ローン等	73,327,867
公社債(評価額)	7,837,318,435
未収入金	4,394,000
未収利息	109,321,695
前払費用	6,050,281
(B) 負債	6,580,132
未払金	4,390,168
未払解約金	1,763,359
未払利息	5
その他未払費用	426,600
(C) 純資産総額(A-B)	8,023,832,146
元本	5,640,119,763
次期繰越損益金	2,383,712,383
(D) 受益権総口数	5,640,119,763口
1万口当たり基準価額(C/D)	14,226円

(注) 期首元本額は5,992,467,619円、期中追加設定元本額は1,921,223,925円、期中一部解約元本額は2,273,571,781円、1口当たり純資産額は1,4226円です。

○損益の状況（2019年2月19日～2020年2月18日）

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	490,129,173
受取利息	490,141,406
その他収益金	299
支払利息	△ 12,532
(B) 有価証券売買損益	38,646,435
売買益	632,284,734
売買損	△ 593,638,299
(C) 保管費用等	△ 10,191,833
(D) 当期損益金(A+B+C)	518,583,775
(E) 前期繰越損益金	1,953,920,112
(F) 追加信託差損益金	675,931,089
(G) 解約差損益金	△ 764,722,593
(H) 計(D+E+F+G)	2,383,712,383
次期繰越損益金(H)	2,383,712,383

* 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。

○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

ファンド名	当期末
	元本額
	円
ノムラPOFs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）	2,792,583,796
野村DC運用戦略ファンド	920,075,369
野村インデックスファンド・新興国債券	882,208,783
野村DC新興国債券（現地通貨建て）インデックスファンド	399,821,175
野村インデックスファンド・海外5資産バランス	262,377,312
世界6資産分散ファンド	138,506,181
野村DC運用戦略ファンド（マイルド）	71,630,654
ネクストコア	63,625,777
野村資産設計ファンド2040	23,786,440
野村資産設計ファンド2025	18,910,875
野村資産設計ファンド2030	17,959,880
野村資産設計ファンド2035	12,523,747
野村資産設計ファンド2020	11,922,716

ファンド名	当期末
	元本額
	円
野村資産設計ファンド2015	10,515,967
野村資産設計ファンド2050	3,571,661
野村資産設計ファンド2045	2,868,359
野村ターゲットデットファンド2016 2026-2028年目標型	2,214,126
野村資産設計ファンド(DC・つみたてN I S A) 2030	1,255,847
野村ターゲットデットファンド2016 2029-2031年目標型	803,186
野村資産設計ファンド(DC・つみたてN I S A) 2040	710,434
野村資産設計ファンド2060	643,238
野村ターゲットデットファンド2016 2032-2034年目標型	586,429
野村資産設計ファンド(DC・つみたてN I S A) 2050	489,741
野村ターゲットデットファンド2016 2035-2037年目標型	437,483
野村資産設計ファンド(DC・つみたてN I S A) 2060	90,587

○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。

(2020年9月7日現在)

年 月	日
2020年9月	7
10月	9、12
11月	10、11、25、26
12月	24、25、28

※ 2020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。