

野村新興国債券インデックスファンド (確定拠出年金向け)

運用報告書(全体版)

第14期（決算日2022年5月10日）

作成対象期間（2021年5月11日～2022年5月10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	2008年7月30日以降、無期限とします。	
運用方針	新興国債券マザーファンド（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、主として新興国の公社債に投資し、JP モルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス（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	野村新興国債券インデックスファンド（確定拠出年金向け）	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	新興国の公社債を主要投資対象とします。
主な投資制限	野村新興国債券インデックスファンド（確定拠出年金向け）	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、株式への投資割合は信託財産の純資産総額の5%以内とします。外貨建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。
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等から基準価額水準等を勘案して分配します。留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行いません。	

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 (分配落)	騰 落 率			ベ ン チ マ ー ク JP モルガン・エマージング・マーケット・ ボンド・インデックス・プラス(円換算ベース)		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	純 資 産 額
		税 分	配 金	期 騰 落 中 率	期 騰 落 中 率	期 騰 落 中 率			
	円		円	%		%	%	%	百万円
10期(2018年5月10日)	16,538		5	△ 6.4	183.96	△ 6.5	98.5	—	5,756
11期(2019年5月10日)	17,379		5	5.1	194.71	5.8	98.4	—	7,110
12期(2020年5月11日)	17,004		5	△ 2.1	188.90	△ 3.0	97.9	—	7,903
13期(2021年5月10日)	18,795		5	10.6	210.53	11.5	98.4	—	9,663
14期(2022年5月10日)	17,174		5	△ 8.6	191.37	△ 9.1	97.9	—	10,197

* 基準価額の騰落率は分配金込み。

* 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・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス（円換算ベース））は、JP Morgan Emerging Market Bond Index (EMBI) Plus (US\$ベース) をもとに、当社が円換算したものです。なお、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・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス（JP Morgan Emerging Market Bond Index (EMBI) Plus）は、J.P.Morgan Securities LLCが公表している、エマージング諸国が発行する米ドル建てのプレディ債、ローン、ユーロボンドを対象としたインデックスであり、その著作権および知的財産権は同社に帰属します。
(出所) J.P.Morgan Securities LLC、ブルームバーグ

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率		ベ ン チ マ ー ク JP モルガン・エマージング・マーケット・ ボンド・インデックス・プラス(円換算ベース)		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率
		騰 落	率	騰 落	率		
(期 首) 2021年5月10日	円 18,795		% —		% —	% 98.4	% —
5 月 末	19,060		1.4	213.59	1.5	98.3	—
6 月 末	19,366		3.0	217.13	3.1	96.6	—
7 月 末	19,279		2.6	216.28	2.7	98.2	—
8 月 末	19,627		4.4	220.10	4.5	98.4	—
9 月 末	19,418		3.3	217.80	3.5	98.2	—
10 月 末	19,691		4.8	221.28	5.1	98.3	—
11 月 末	19,236		2.3	215.79	2.5	97.8	—
12 月 末	19,778		5.2	222.21	5.5	97.9	—
2022年1 月 末	19,117		1.7	214.53	1.9	98.0	—
2 月 末	17,934		△4.6	200.09	△5.0	98.1	—
3 月 末	17,816		△5.2	203.73	△3.2	97.3	—
4 月 末	17,676		△6.0	196.73	△6.6	97.3	—
(期 末) 2022年5月10日	円 17,179		△8.6	191.37	△9.1	97.9	—

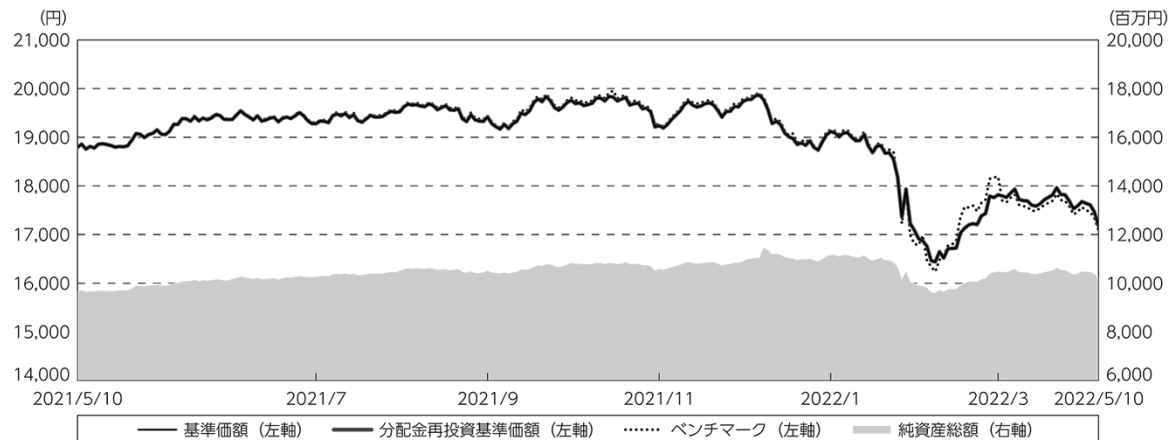
* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

* 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



- （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（2021年5月10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・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス（円換算ベース）です。ベンチマークは、作成期首（2021年5月10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

米ドルが対円で上昇（円安）したことはプラスに寄与しましたが、新興国債券（米ドル建て）利回りが上昇（価格は下落）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

当運用期間では、FRB（米連邦準備制度理事会）による積極的な金融緩和縮小が意識されたことなどを背景に、米国債券利回りは上昇（価格は下落）しました。また、ウクライナ情勢の悪化などを受けて、投資家のリスク回避姿勢が強まったことから、新興国債券（米ドル建て）の対米国国債スプレッド（利回り格差）が拡大したため、新興国債券利回りは上昇しました。

為替市場は、日銀が緩和的な金融政策を継続する姿勢を示す一方で、FRB（米連邦準備制度理事会）については金融引き締め姿勢への転換が市場で意識されたことなどから、米ドルは対円で上昇（円安）しました。

○当ファンドのポートフォリオ

【野村新興国債券インデックスファンド（確定拠出年金向け）】

JP モルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス（円換算ベース）の中長期的な動きを概ね捉えるために、新興国債券マザーファンドへ投資しました。当運用期間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。

【新興国債券マザーファンド】

JP モルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス（円換算ベース）の中長期的な動きを概ね捉えるため、地域構成、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に分散投資しました。毎月末における指数構成銘柄の変更に対応し、ポートフォリオの特性値（地域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）を行ないました。債券組入比率は当運用期間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）は行なっておりません。

○当ファンドのベンチマークとの差異

当運用期間の基準価額の騰落率は－8.6％となり、ベンチマークであるJP モルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス（円換算ベース）の－9.1％を0.5ポイント上回りました。主な差異要因は以下の通りです。

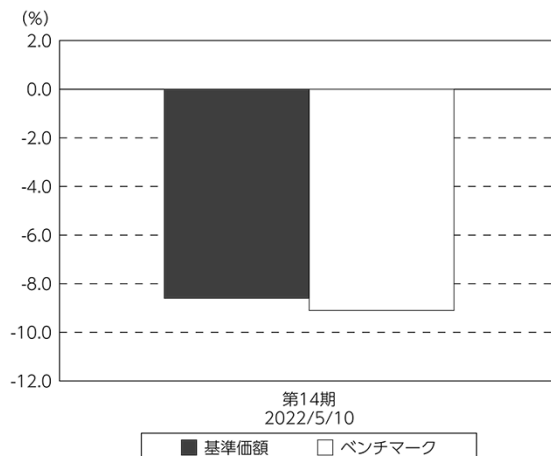
（マイナス要因）

コスト負担（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。

（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）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・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス（円換算ベース）です。

◎分配金

- （１）収益分配金は、基準価額の水準などを勘案し決定しました。
- （２）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。

○分配原資の内訳

（単位：円、1 万口当たり・税込み）

項 目	第14期
	2021年 5 月11日～ 2022年 5 月10日
当期分配金	5
（対基準価額比率）	0.029%
当期の収益	5
当期の収益以外	－
翌期繰越分配対象額	13,631

（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

〔野村新興国債券インデックスファンド（確定拠出年金向け）〕

引き続き、新興国債券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・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス（円換算ベース）の中長期的な動きを概ね捉える運用を行なってまいります。

〔新興国債券マザーファンド〕

引き続き、新興国債券（米ドル建て）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・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス（円換算ベース）の中長期的な動きを概ね捉える運用を行なってまいります。

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みますが、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な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、信頼できるとされるものですが、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、取引を行ない、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・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、信頼できるとさ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

(2021年5月11日～2022年5月10日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 52	% 0.275	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(24)	(0.127)	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)	(24)	(0.127)	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)	(4)	(0.022)	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	1	0.007	(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)	(1)	(0.005)	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)	(0.000)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	53	0.282	
期中の平均基準価額は、18,999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。

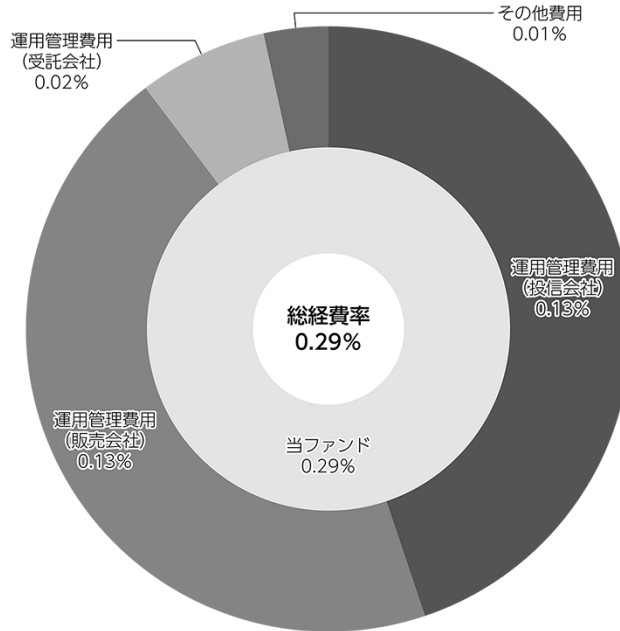
* その他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

* 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0.29%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

(2021年5月11日～2022年5月10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
	千口	千円	千口	千円
新興国債券マザーファンド	982,489	2,037,088	261,634	527,836

*単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2021年5月11日～2022年5月10日)

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

○組入資産の明細

(2022年5月10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
	千口	千口	千円
新興国債券マザーファンド	4,763,363	5,484,218	10,196,807

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

親投資信託における組入資産の明細につきましては、後述の親投資信託の「運用報告書」をご参照ください。

○投資信託財産の構成

(2022年5月10日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
新興国債券マザーファンド	10,196,807	99.5
コール・ローン等、その他	48,644	0.5
投資信託財産総額	10,245,451	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*新興国債券マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（21,253,024千円）の投資信託財産総額（22,506,636千円）に対する比率は94.4%です。

*外貨建資産は、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＝130.03円、1ユーロ＝137.27円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2022年5月10日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	10,245,451,287
コール・ローン等	36,831,713
新興国債券マザーファンド(評価額)	10,196,807,399
未収入金	11,812,175
(B) 負債	47,607,336
未払収益分配金	2,969,003
未払解約金	30,000,409
未払信託報酬	14,521,791
未払利息	14
その他未払費用	116,119
(C) 純資産総額(A－B)	10,197,843,951
元本	5,938,006,554
次期繰越損益金	4,259,837,397
(D) 受益権総口数	5,938,006,554口
1万口当たり基準価額(C／D)	17,174円

(注) 期首元本額は5,141,802,649円、期中追加設定元本額は1,708,643,285円、期中一部解約元本額は912,439,380円、1口当たり純資産額は1.7174円です。

○損益の状況（2021年5月11日～2022年5月10日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 4,883
支払利息	△ 4,883
(B) 有価証券売買損益	△ 969,715,430
売買益	43,365,144
売買損	△1,013,080,574
(C) 信託報酬等	△ 29,038,319
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	△ 998,758,632
(E) 前期繰越損益金	777,305,491
(F) 追加信託差損益金	4,484,259,541
(配当等相当額)	(6,336,011,657)
(売買損益相当額)	(△1,851,752,116)
(G) 計(D＋E＋F)	4,262,806,400
(H) 収益分配金	△ 2,969,003
次期繰越損益金(G＋H)	4,259,837,397
追加信託差損益金	4,484,259,541
(配当等相当額)	(6,341,797,172)
(売買損益相当額)	(△1,857,537,631)
分配準備積立金	1,752,892,429
繰越損益金	△1,977,314,573

* 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（2021年5月11日～2022年5月10日）は以下の通りです。

項 目	当 期
	2021年5月11日～ 2022年5月10日
a. 配当等収益(経費控除後)	469,184,326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	6,341,797,172円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	1,286,677,106円
e. 分配対象収益(a＋b＋c＋d)	8,097,658,604円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	13,636円
g. 分配金	2,969,003円
h. 分配金(1万口当たり)	5円

○分配金のお知らせ

1 万口当たり分配金（税込み）	5円
-----------------	----

○お知らせ

該当事項はございません。

新興国債券マザーファンド

運用報告書

第14期（決算日2022年5月10日）

作成対象期間（2021年5月11日～2022年5月10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	JP モルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス（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ないます。なお、一部ローンに投資する場合があります。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。
主な投資対象	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

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

<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		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	純 資 産 額
	期 騰 落	中 率	期 騰 落	中 率			
	円	%		%	%	%	百万円
10期(2018年 5 月10日)	17, 532	△ 5.8	183. 46	△ 6. 5	98. 5	—	14, 290
11期(2019年 5 月10日)	18, 539	5. 7	194. 17	5. 8	98. 4	—	19, 915
12期(2020年 5 月11日)	18, 255	△ 1. 5	188. 37	△ 3. 0	97. 9	—	20, 577
13期(2021年 5 月10日)	20, 286	11. 1	209. 94	11. 5	98. 4	—	22, 196
14期(2022年 5 月10日)	18, 593	△ 8. 3	190. 84	△ 9. 1	98. 0	—	21, 184

* 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・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス（円換算ベース））は、JP Morgan Emerging Market Bond Index (EMBI) Plus (US\$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・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス（JP Morgan Emerging Market Bond Index (EMBI) Plus）は、J.P. Morgan Securities LLC が公表している、エマージング諸国が発行する米ドル建てのブレディ債、ローン、ユーロボンドを対象としたインデックスであり、その著作権および知的財産権は同社に帰属します。

（出所） J.P. Morgan Securities LLC、ブルームバーグ

○当期中の基準価額と市況等の推移

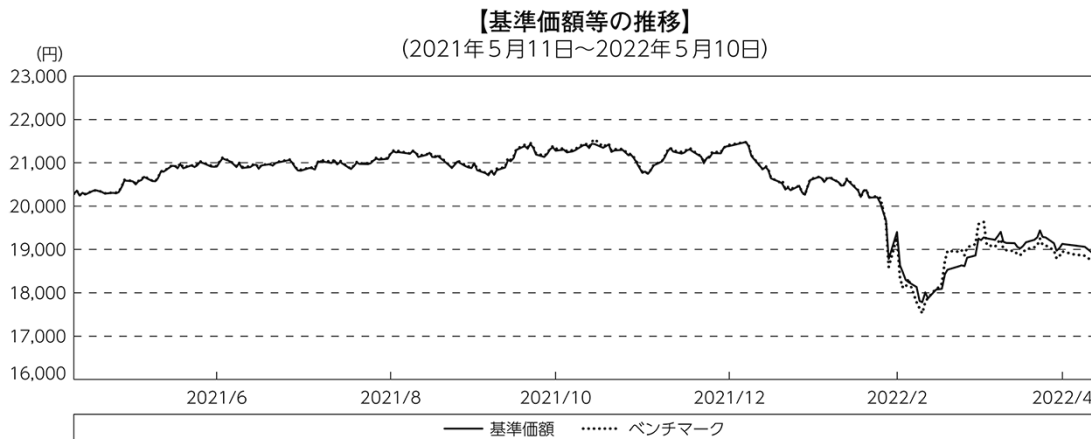
年 月 日	基 準 価 額		ベ ン チ マ ー ク		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率
	騰 落	率	騰 落	率		
（期 首） 2021年 5 月10日	円 20, 286	% —	209. 94	% —	% 98. 4	% —
5 月末	20, 576	1. 4	213. 00	1. 5	98. 3	—
6 月末	20, 911	3. 1	216. 53	3. 1	96. 6	—
7 月末	20, 821	2. 6	215. 68	2. 7	98. 2	—
8 月末	21, 203	4. 5	219. 49	4. 5	98. 4	—
9 月末	20, 982	3. 4	217. 20	3. 5	98. 2	—
10月末	21, 281	4. 9	220. 67	5. 1	98. 3	—
11月末	20, 794	2. 5	215. 19	2. 5	97. 8	—
12月末	21, 385	5. 4	221. 59	5. 5	97. 9	—
2022年 1 月末	20, 676	1. 9	213. 94	1. 9	98. 0	—
2 月末	19, 400	△4. 4	199. 54	△5. 0	98. 1	—
3 月末	19, 277	△5. 0	203. 17	△3. 2	97. 4	—
4 月末	19, 130	△5. 7	196. 18	△6. 6	97. 3	—
（期 末） 2022年 5 月10日	18, 593	△8. 3	190. 84	△9. 1	98. 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・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス（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

米ドルが対円で上昇（円安）したことはプラスに寄与しましたが、新興国債券（米ドル建て）利回りが上昇（価格は下落）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。

○当ファンドのポートフォリオ

JP モルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス（円換算ベース）の中長期的な動きを概ね捉えるため、地域構成、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に分散投資しました。毎月末における指数構成銘柄の変更に対応し、ポートフォリオの特性値（地域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）を行ないました。債券組入比率は当運用期間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）は行なっておりません。

○当ファンドのベンチマークとの差異

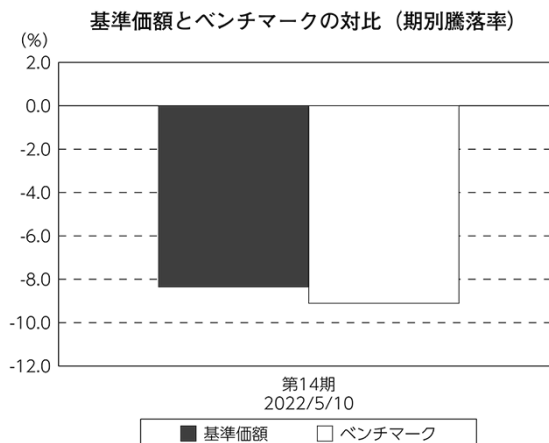
当運用期間の基準価額の騰落率は－8.3％となり、ベンチマークであるJP モルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス（円換算ベース）の－9.1％を0.8ポイント上回りました。主な差異要因は以下の通りです。

（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債券時価が異なること。



（注）ベンチマークは、JP モルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス（円換算ベース）です。

◎今後の運用方針

引き続き、新興国債券（米ドル建て）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・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス（円換算ベース）の中長期的な動きを概ね捉える運用を行なってまいります。

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な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、取引を行ない、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・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もご覧ください。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

(2021年 5 月11日～2022年 5 月10日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用	円 1	% 0.005	(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)	(1)	(0.005)	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)	(0)	(0.000)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	1	0.005	
期中の平均基準価額は、20,536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

(2021年 5 月11日～2022年 5 月10日)

公社債

			買 付 額	売 付 額
外 国	アメリカ	国債証券	千米ドル 142,577	千米ドル 119,277 (1,019)

*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。

*（ ）内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

○利害関係人との取引状況等

(2021年 5 月11日～2022年 5 月10日)

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

○組入資産の明細

(2022年5月10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
	千米ドル	千米ドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	199,294	159,583	20,750,591	98.0	40.6	78.0	13.3	6.6
合 計	199,294	159,583	20,750,591	98.0	40.6	78.0	13.3	6.6

* 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	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
国債証券	ABU DHABI GOVT INT' L	1.625	1,200	1,068	138,918	2028/6/2	
	ABU DHABI GOVT INT' L	3.125	1,600	1,523	198,054	2030/4/16	
	ABU DHABI GOVT INT' L	1.7	1,200	1,007	130,958	2031/3/2	
	ABU DHABI GOVT INT' L	3.875	1,000	896	116,547	2050/4/16	
	ABU DHABI GOVT INT' L	2.7	1,000	661	85,983	2070/9/2	
	ARAB REPUBLIC OF EGYPT	7.625	800	591	76,876	2032/5/29	
	ARAB REPUBLIC OF EGYPT	8.875	1,800	1,249	162,526	2050/5/29	
	BRAZIL GLOBAL	8.75	650	738	96,014	2025/2/4	
	BRAZIL GLOBAL	8.25	1,070	1,218	158,459	2034/1/20	
	CHINA GOVT INTL BOND	1.25	1,500	1,393	181,168	2026/10/26	
	CHINA GOVT INTL BOND	1.2	1,000	853	110,917	2030/10/21	
	CROATIA	5.5	1,100	1,122	145,893	2023/4/4	
	CROATIA	6.0	1,100	1,139	148,132	2024/1/26	
	DOMINICAN REPUBLIC	4.5	1,200	1,011	131,579	2030/1/30	
	DOMINICAN REPUBLIC	6.0	1,500	1,320	171,746	2033/2/22	
	DOMINICAN REPUBLIC	6.4	1,000	810	105,350	2049/6/5	
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	2.875	1,100	1,047	136,238	2025/6/6	
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	6.0	600	632	82,221	2026/4/7	
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	4.625	1,700	1,636	212,824	2028/1/13	
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	4.5	1,500	1,396	181,540	2029/5/30	
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	3.875	1,400	1,215	158,012	2030/6/12	
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	5.625	200	171	22,358	2041/1/7	
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	5.0	1,500	1,162	151,120	2045/1/27	
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	5.625	900	742	96,588	2047/2/21	
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	4.75	2,100	1,526	198,451	2050/1/14	
	HUNGARY	5.375	700	712	92,615	2023/2/21	

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	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	国債証券					
		5.75	1,750	1,805	234,735	2023/11/22
		5.375	1,400	1,441	187,393	2024/3/25
		3.125	600	403	52,475	2051/9/21
		5.875	900	936	121,765	2024/1/15
		3.75	200	132	17,183	2071/4/19
		5.625	1,000	995	129,470	2028/1/17
		6.25	1,200	1,195	155,479	2031/1/25
		6.75	800	730	94,942	2048/1/17
		7.125	700	768	99,951	2026/1/29
		6.7	1,550	1,702	221,420	2036/1/26
		3.0	1,000	946	123,124	2028/2/1
		9.5	1,150	1,525	198,393	2030/2/2
		7.75	1,000	1,231	160,080	2031/1/14
		1.0	3,975	1,247	162,183	2029/7/9
		0.5	2,365	721	93,809	2030/7/9
		1.125	6,537	1,823	237,125	2035/7/9
		2.0	4,786	1,709	222,282	2038/1/9
		2.5	2,100	689	89,717	2041/7/9
		1.125	1,000	286	37,208	2046/7/9
		3.24	1,000	945	122,886	2028/2/6
		2.55	1,100	895	116,487	2033/7/27
		3.5	1,000	882	114,708	2034/1/31
		3.5	1,200	910	118,412	2050/1/25
		3.1	800	527	68,600	2061/1/22
		4.5	700	665	86,563	2026/1/28
		4.5	1,000	887	115,349	2029/3/15
		3.0	900	700	91,109	2030/1/30
		3.125	1,400	1,058	137,691	2031/4/15
		3.25	1,100	815	106,060	2032/4/22
		4.125	400	264	34,357	2042/2/22
		5.625	1,700	1,312	170,651	2044/2/26
		5.0	2,500	1,767	229,770	2045/6/15
		5.2	1,000	711	92,513	2049/5/15
		4.125	200	126	16,451	2051/5/15
		3.875	600	362	47,163	2061/2/15
		1.0	2,200	1,375	178,895	2035/7/31
		0.5	1,200	640	83,327	2040/7/31
		7.625	550	679	88,410	2041/3/29
		4.125	400	403	52,506	2025/1/15
		4.75	400	409	53,300	2026/1/8
		4.35	700	712	92,639	2027/1/8
		3.5	600	581	75,562	2028/1/11
		4.1	200	199	26,005	2028/4/24
		4.75	600	620	80,665	2029/2/11
		2.85	500	456	59,417	2030/2/14
		3.85	1,000	971	126,261	2030/10/15
		7.75	950	1,164	151,414	2038/1/17

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	
アメリカ	国債証券	%	千米ドル	千米ドル	千円	
		5.25	900	883	114,832	2042/1/17
		5.125	800	768	99,943	2045/1/15
		5.95	1,600	1,707	222,065	2046/1/8
		4.35	200	178	23,176	2048/1/11
		5.35	500	499	64,959	2049/2/11
		4.2	1,100	958	124,603	2050/10/15
		4.45	1,000	867	112,811	2070/4/15
		7.375	800	604	78,621	2033/9/28
		3.75	700	695	90,465	2025/3/16
		3.875	900	861	111,992	2028/3/17
		3.16	800	716	93,171	2030/1/23
		2.252	1,700	1,336	173,827	2032/9/29
		4.5	1,000	830	107,933	2050/4/16
		4.5	2,000	1,632	212,274	2056/4/1
		4.5	1,200	949	123,518	2063/1/19
		2.392	800	747	97,192	2026/1/23
		2.844	500	439	57,206	2030/6/20
		2.783	3,400	2,912	378,700	2031/1/23
		1.862	600	459	59,711	2032/12/1
		3.3	700	530	69,043	2041/3/11
		5.625	800	844	109,789	2050/11/18
		3.55	1,300	977	127,051	2051/3/10
		2.78	1,900	1,182	153,795	2060/12/1
		4.2	500	505	65,686	2024/1/21
		3.75	800	783	101,840	2029/1/14
		2.457	300	262	34,181	2030/5/5
		1.648	600	487	63,397	2031/6/10
		6.375	1,000	1,134	147,565	2034/10/23
		3.95	1,100	960	124,951	2040/1/20
		3.7	300	250	32,594	2042/2/2
		2.95	600	438	56,974	2045/5/5
		2.65	1,200	849	110,450	2045/12/10
		3.2	1,300	988	128,533	2046/7/6
		5.875	1,450	1,475	191,923	2025/9/16
		4.875	900	876	113,926	2026/4/14
		4.3	1,100	981	127,575	2028/10/12
		4.85	1,400	1,254	163,135	2029/9/30
		5.875	200	190	24,803	2030/6/22
		5.65	900	678	88,221	2047/9/27
		6.3	400	327	42,573	2048/6/22
		5.75	2,800	2,110	274,464	2049/9/30
		6.2	600	251	32,714	2027/5/11
		6.35	1,200	1,156	150,391	2024/8/10
		5.6	400	376	48,908	2024/11/14
		4.25	1,500	1,353	175,938	2025/3/13
		6.375	1,300	1,217	158,288	2025/10/14
		4.875	1,300	1,115	145,027	2026/10/9

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	
アメリカ	国債証券	%	千米ドル	千米ドル	千円	
		6.0	1,300	1,150	149,609	2027/3/25
		5.125	1,600	1,323	172,145	2028/2/17
		7.625	600	551	71,679	2029/4/26
		5.25	1,000	786	102,330	2030/3/13
		5.95	1,300	1,041	135,442	2031/1/15
		5.875	600	474	61,728	2031/6/26
		6.0	1,100	790	102,779	2041/1/14
		6.625	900	678	88,206	2045/2/17
		5.75	1,400	955	124,216	2047/5/11
		4.375	800	812	105,689	2031/1/23
		4.975	500	498	64,825	2055/4/20
		4.875	400	407	53,023	2024/1/22
		3.0	1,100	924	120,276	2031/2/14
		6.125	800	809	105,204	2044/1/22
		5.125	400	356	46,407	2048/6/15
		4.0	1,200	889	115,678	2051/2/14
		4.0	1,000	1,013	131,739	2025/4/17
		3.625	1,600	1,575	204,864	2028/3/4
		4.375	1,400	1,431	186,188	2029/4/16
		3.25	1,100	1,040	135,334	2030/10/22
		2.25	800	674	87,689	2033/2/2
		4.625	1,500	1,397	181,661	2047/10/4
		5.25	1,400	1,447	188,219	2050/1/16
		4.5	1,300	1,219	158,575	2060/4/22
		3.375	1,000	1,001	130,160	2024/3/14
		4.0	1,400	1,413	183,847	2029/3/14
		5.103	1,500	1,586	206,238	2048/4/23
		4.817	2,200	2,241	291,441	2049/3/14
		4.4	1,000	962	125,205	2050/4/16
		5.75	1,500	1,448	188,403	2024/3/22
		7.375	1,000	976	126,910	2025/2/5
		3.25	1,500	1,161	151,036	2061/10/19
		7.75	600	210	27,352	2027/9/1
		9.75	2,000	717	93,326	2028/11/1
		6.876	1,200	402	52,389	2029/5/21
		7.375	1,600	542	70,528	2032/9/25
		7.253	2,100	713	92,814	2033/3/15
		7.75	700	294	38,319	2023/9/1
		7.75	200	71	9,274	2025/9/1
		7.75	700	241	31,338	2026/9/1
		3.6	1,200	1,192	155,099	2025/1/30
		3.9	700	699	90,929	2025/4/27
		4.15	600	595	77,443	2027/3/28
		4.5	1,800	1,752	227,939	2029/4/22
		3.25	800	707	92,009	2030/4/16
		2.659	1,600	1,324	172,265	2031/5/24
		4.75	500	489	63,631	2032/4/27

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	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
	国債証券	UNITED MEXICAN STATES	6.05	1,410	1,415	184,031	2040/ 1 /11
		UNITED MEXICAN STATES	4.6	700	576	75,002	2046/ 1 /23
		UNITED MEXICAN STATES	4.6	1,200	981	127,577	2048/ 2 /10
		UNITED MEXICAN STATES	4.5	600	480	62,531	2050/ 1 /31
		UNITED MEXICAN STATES	5.0	1,200	1,043	135,663	2051/ 4 /27
		UNITED MEXICAN STATES	3.771	1,700	1,145	148,890	2061/ 5 /24
		UNITED MEXICAN STATES	5.75	1,300	1,135	147,686	2110/10/12
合 計						20,750,591	

* 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

(2022年5月10日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	20,750,591	92.2
コール・ローン等、その他	1,756,045	7.8
投資信託財産総額	22,506,636	100.0

* 金額の単位未満は切り捨て。

* 当期末における外貨建純資産（21,253,024千円）の投資信託財産総額（22,506,636千円）に対する比率は94.4%です。

* 外貨建資産は、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＝130.03円、1ユーロ＝137.27円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年5月10日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	22,591,151,193
コール・ローン等	170,653,988
公社債(評価額)	20,750,591,743
未収入金	1,399,554,375
未収利息	232,954,962
前払費用	37,396,125
(B) 負債	1,407,026,553
未払金	1,319,180,895
未払解約金	87,713,851
未払利息	7
その他未払費用	131,800
(C) 純資産総額(A－B)	21,184,124,640
元本	11,393,726,957
次期繰越損益金	9,790,397,683
(D) 受益権総口数	11,393,726,957口
1万口当たり基準価額(C／D)	18,593円

(注) 期首元本額は10,941,645,371円、期中追加設定元本額は5,815,337,269円、期中一部解約元本額は5,363,255,683円、1口当たり純資産額は1.8593円です。

○損益の状況 (2021年5月11日～2022年5月10日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,322,334,878
受取利息	1,322,348,706
その他収益金	10,368
支払利息	△ 24,196
(B) 有価証券売買損益	△ 3,524,148,478
売買益	4,767,782,603
売買損	△ 8,291,931,081
(C) 保管費用等	△ 1,266,449
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	△ 2,203,080,049
(E) 前期繰越損益金	11,254,494,918
(F) 追加信託差損益金	6,074,917,378
(G) 解約差損益金	△ 5,335,934,564
(H) 計(D＋E＋F＋G)	9,790,397,683
次期繰越損益金(H)	9,790,397,683

* 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
野村新興国債券インデックスファンド(確定拠出年金向け)	5,484,218,469
野村外国債券(含む新興国)インデックスBコース(野村投資一任口座向け)	1,576,306,315
NEXT FUNDS 新興国債券・J.P.モルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス(為替ヘッジなし)連動型上場投信	1,206,170,448
野村インデックスファンド・内外7資産バランス・為替ヘッジ型	1,060,615,409
野村外国債券(含む新興国)インデックスAコース(野村投資一任口座向け)	929,089,333
野村インデックスファンド・新興国債券・為替ヘッジ型	504,863,971
ファンドラップ(ウエルス・スクエア)外国債券	265,303,090
多資産分散投資ファンド(バランス10)(確定拠出年金向け)	143,724,754
野村DC運用戦略ファンド	103,635,836

ファンド名	当期末 元本額
	円
新興国債券・インデックスF(適格機関投資家専用)	91,848,988
野村DC運用戦略ファンド(マイルド)	11,130,886
ネクストコア	3,868,063
野村世界インデックス・バランス40VA(適格機関投資家専用)	3,510,872
インデックス・ブレンド(タイプⅢ)	2,944,338
インデックス・ブレンド(タイプⅤ)	2,279,121
ノムラ新興国債券インデックスファンドVA(適格機関投資家専用)	2,174,109
インデックス・ブレンド(タイプⅠ)	889,233
インデックス・ブレンド(タイプⅣ)	674,018
インデックス・ブレンド(タイプⅡ)	479,704

○お知らせ

該当事項はございません。