

野村DC新興国債券（現地通貨建て） インデックスファンド

運用報告書(全体版)

第10期（決算日2021年2月18日）

作成対象期間（2020年2月19日～2021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。

商品分類	追加型投信／海外／債券／インデックス型	
信託期間	2011年9月22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。）受益証券への投資を通じて、現地通貨建ての新興国の公社債を実質的な主要投資対象とし、JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマーシング・マーケット・グローバル・ディバシファイド（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DC新興国債券（現地通貨建て）インデックスファンド マザーファンド	マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。なお、公社債等に直接投資する場合があります。 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DC新興国債券（現地通貨建て）インデックスファンド マザーファンド	株式への直接投資は行いません。株式への投資は転換社債を転換したもの等に関し、信託財産の純資産総額の5%以内とします。 外貨建て資産への実質投資割合には制限を設けません。
分配方針	毎決算時に、原則として経費控除後の繰越分を含めた利子・配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等から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 配 分	金 騰 落 率	期 騰 落 率	中 率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
6期(2017年2月20日)	13,364	5	9.4	141.24	10.7	96.4	—	330
7期(2018年2月19日)	14,465	5	8.3	154.77	9.6	97.8	—	487
8期(2019年2月18日)	13,841	5	△4.3	149.25	△3.6	97.4	—	481
9期(2020年2月18日)	14,754	5	6.6	161.23	8.0	97.7	—	568
10期(2021年2月18日)	14,464	5	△1.9	158.75	△1.5	97.6	—	529

* 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・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
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
	円	%		%	%	%
(期首) 2020年2月18日	14,754	—	161.23	—	97.7	—
2月末	14,382	△2.5	156.87	△2.7	97.7	—
3月末	12,402	△15.9	135.68	△15.8	96.6	—
4月末	12,665	△14.2	138.33	△14.2	96.2	—
5月末	13,465	△8.7	147.40	△8.6	96.7	—
6月末	13,614	△7.7	148.89	△7.7	97.3	—
7月末	13,609	△7.8	148.65	△7.8	97.5	—
8月末	13,641	△7.5	149.08	△7.5	97.8	—
9月末	13,313	△9.8	145.88	△9.5	97.7	—
10月末	13,280	△10.0	145.69	△9.6	97.6	—
11月末	13,956	△5.4	153.10	△5.0	98.1	—
12月末	14,309	△3.0	157.16	△2.5	98.2	—
2021年1月末	14,225	△3.6	156.52	△2.9	98.0	—
(期末) 2021年2月18日	14,469	△1.9	158.75	△1.5	97.6	—

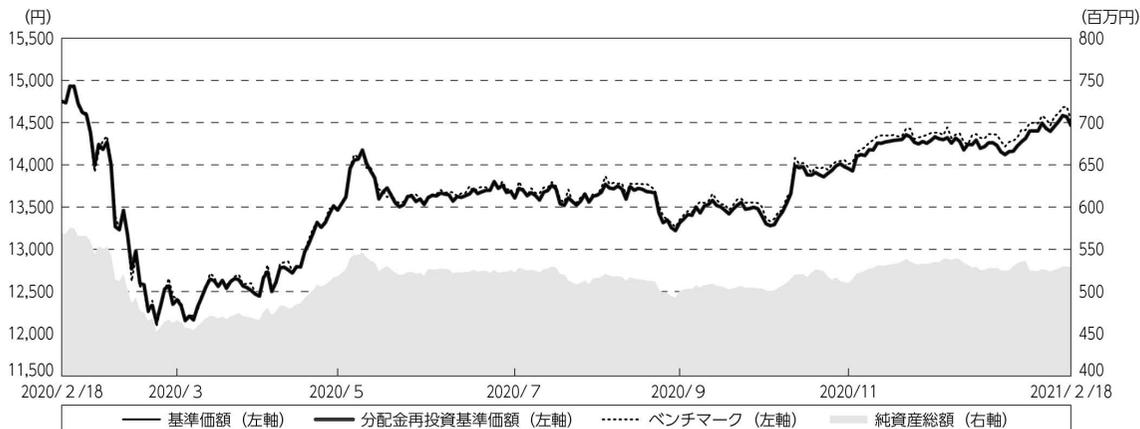
* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

* 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



期首：14,754円

期末：14,464円（既払分配金（税込み）：5円）

騰落率：△1.9%（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（2020年2月18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・エマージング・マーケット・グローバル・ディバースファイド（円換算ベース）です。ベンチマークは、作成期首（2020年2月18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

新興国債券のリターンは利子収入などからプラスとなりましたが、新興国通貨が概ね対円で下落（円高）したことがマイナスに影響し、基準価額は下落しました。

○投資環境

債券市場では、2020年3月にかけて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から、投資家のリスク回避姿勢が強まる中、新興国からの資本流出懸念などを背景に、新興国債券利回りは上昇（価格は下落）する場面もありましたが、その後は、主要国の中央銀行が利下げするなど、積極的な金融緩和が進められたことで、新興国債券利回りは低下（価格は上昇）基調となりました。

為替市場では、新型コロナウイルスの感染拡大に伴う投資家のリスク回避姿勢が強まる中、新興国からの資本流出懸念などを背景に、新興国通貨は概ね対円で下落（円高）しました。

○当ファンドのポートフォリオ

[野村DC新興国債券（現地通貨建て）インデックスファンド]

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（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

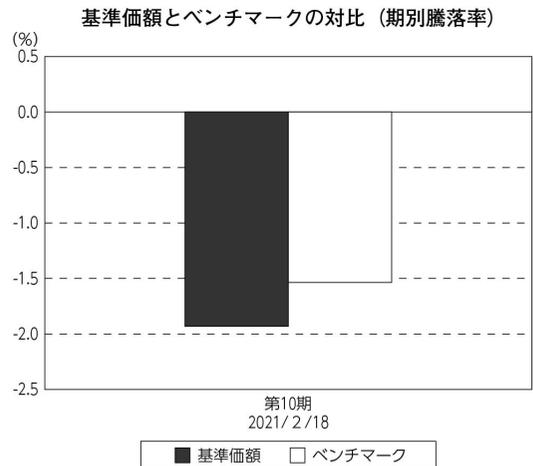
今期の基準価額の騰落率は-1.9%となり、ベンチマークの-1.5%を0.4ポイント下回りました。主な差異要因は以下の通りです。

(マイナス要因)

コスト負担（当ファンドの信託報酬、債券に係る保管費用、利金に対する課税などのコスト）が生じること。

(その他の要因)

ベンチマークとファンドで評価に用いる為替レートや債券時価が異なること。



(注) 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、基準価額の水準などを勘案し決定しました。

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
	2020年2月19日～ 2021年2月18日
当期分配金	5
(対基準価額比率)	0.035%
当期の収益	5
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	9,905

(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DC新興国債券（現地通貨建て）インデックスファンド]

新興国債券（現地通貨建て）マザーファンドの組入比率を高位に保つことで、JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケッツ・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。

[新興国債券（現地通貨建て）マザーファンド]

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

(2020年2月19日～2021年2月18日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	82	0.605	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(45)	(0.330)	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 ）	(31)	(0.231)	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	17	0.127	(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)	(0.096)	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)	(0.029)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	99	0.732	
期中の平均基準価額は、13,571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。

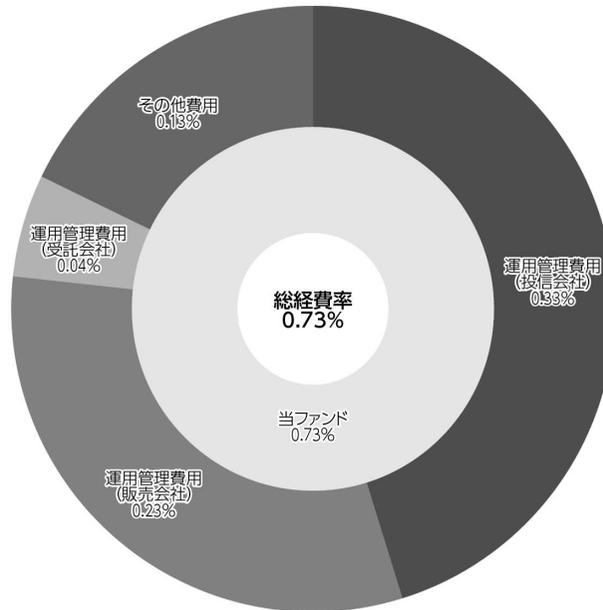
* その他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

* 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0.73%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

(2020年2月19日～2021年2月18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 83,035	千円 109,353	千口 105,892	千円 139,352

*単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2020年2月19日～2021年2月18日)

利害関係人との取引状況

<野村DC新興国債券（現地通貨建て）インデックスファンド>
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	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$ %	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$ %

平均保有割合 6.7%

※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

(2021年2月18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 399,821	千口 376,963	千円 529,106

*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

(2021年2月18日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
新興国債券（現地通貨建て）マザーファンド	千円 529,106	% 99.3
コール・ローン等、その他	3,549	0.7
投資信託財産総額	532,655	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（9,121,997千円）の投資信託財産総額（9,141,975千円）に対する比率は99.8%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=105.74円、1トルコリラ=15.17円、1チェココルナ=4.93円、1フォリント=0.3555円、1ズロチ=28.35円、1ルーブル=1.43円、1ドミニカペソ=1.82円、1レイ=26.13円、1リンギ=26.21円、1バーツ=3.52円、1フィリピンペソ=2.19円、1ルピア=0.0076円、1オフショア人民元=16.44円、1メキシコペソ=5.24円、1レアル=19.53円、1チリペソ=0.1479円、1コロンビアペソ=0.0299円、1ソル=28.95円、1ウルグアイペソ=2.47円、1ランド=7.23円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年2月18日現在)

○損益の状況 (2020年2月19日～2021年2月18日)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	532,655,037
コール・ローン等	3,347,970
新興国債券（現地通貨建て）マザーファンド（評価額）	529,106,127
未収入金	200,940
(B) 負債	3,495,619
未払収益分配金	182,921
未払解約金	1,728,735
未払信託報酬	1,578,280
未払利息	3
その他未払費用	5,680
(C) 純資産総額（A－B）	529,159,418
元本	365,842,386
次期繰越損益金	163,317,032
(D) 受益権総口数	365,842,386口
1万円当たり基準価額（C/D）	14,464円

(注) 期首元本額は385,545,105円、期中追加設定元本額は126,246,245円、期中一部解約元本額は145,948,964円、1口当たり純資産額は1,4464円です。

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	496
その他収益金	889
支払利息	△ 393
(B) 有価証券売買損益	4,051,418
売買益	12,219,387
売買損	△ 8,167,969
(C) 信託報酬等	△ 3,118,986
(D) 当期損益金（A＋B＋C）	932,928
(E) 前期繰越損益金	20,028,837
(F) 追加信託差損益金	142,538,188
（配当等相当額）	（ 289,718,612）
（売買損益相当額）	（△147,180,424）
(G) 計（D＋E＋F）	163,499,953
(H) 収益分配金	△ 182,921
次期繰越損益金（G＋H）	163,317,032
追加信託差損益金	142,538,188
（配当等相当額）	（ 290,067,438）
（売買損益相当額）	（△147,529,250）
分配準備積立金	72,317,593
繰越損益金	△ 51,538,749

*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（2020年2月19日～2021年2月18日）は以下の通りです。

項 目	当 期
	2020年2月19日～ 2021年2月18日
a. 配当等収益(経費控除後)	22,860,541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	290,067,438円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	49,639,973円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	362,567,952円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	9,910円
g. 分配金	182,921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（現地通貨建て） マザーファンド

運用報告書

第11期（決算日2021年2月18日）

作成対象期間（2020年2月19日～2021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・ディバースィファイド（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 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			
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
11期(2021年2月18日)	14,036	△1.3%	147.86	△1.5%	97.7%	—	9,139

*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) 2020年2月18日	14,226	—	150.17	—	97.7%	—
2月末	13,869	△2.5%	146.11	△2.7%	97.7%	—
3月末	11,966	△15.9%	126.37	△15.8%	96.6%	—
4月末	12,226	△14.1%	128.84	△14.2%	96.2%	—
5月末	13,005	△8.6%	137.29	△8.6%	96.7%	—
6月末	13,155	△7.5%	138.68	△7.7%	97.3%	—
7月末	13,157	△7.5%	138.46	△7.8%	97.5%	—
8月末	13,195	△7.2%	138.85	△7.5%	97.9%	—
9月末	12,884	△9.4%	135.87	△9.5%	97.7%	—
10月末	12,859	△9.6%	135.69	△9.6%	97.6%	—
11月末	13,520	△5.0%	142.59	△5.0%	98.1%	—
12月末	13,869	△2.5%	146.38	△2.5%	98.2%	—
2021年1月末	13,795	△3.0%	145.78	△2.9%	98.1%	—
(期末) 2021年2月18日	14,036	△1.3%	147.86	△1.5%	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

新興国債券のリターンは利子収入などからプラスとなりましたが、新興国通貨が概ね対円で下落（円高）したことがマイナスに影響し、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・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

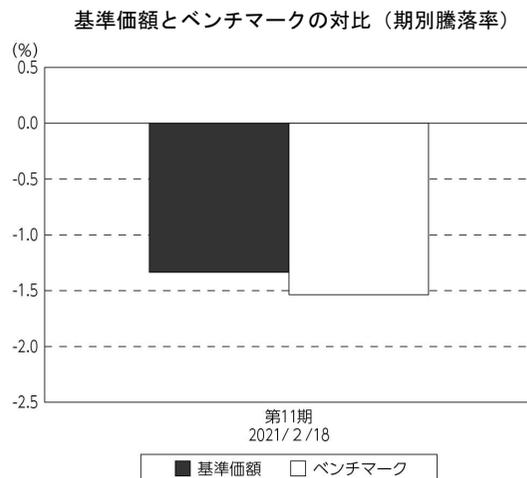
今期の基準価額の騰落率は－1.3%となり、ベンチマークの－1.5%を0.2ポイント上回りました。主な差異要因は以下の通りです。

（マイナス要因）

コスト負担（債券に係る保管費用や利金に対する課税などのコスト）が生じること。

（その他の要因）

ベンチマークとファンドで評価に用いる為替レートや債券時価が異なること。



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

◎今後の運用方針

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

今後ともご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

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

ジェー・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効性について、又は金融市場における投資機会を追求記録し、若しくは目的を達成するための本インデックスの有効性について、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

（2020年2月19日～2021年2月18日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
	円	%	
(a) そ の 他 費 用	16	0.122	(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)	(0.096)	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)	(0.027)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	16	0.122	
期中の平均基準価額は、13,125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

(2020年2月19日～2021年2月18日)

公社債

		買付額	売付額
外	トルコ	千トルコリラ 4,218	千トルコリラ 7,035
	チェコ	千チェココルナ 29,469	千チェココルナ 30,297
	ハンガリー	千フォリント 352,939	千フォリント 160,797
	ポーランド	千ズロチ 36,966	千ズロチ 36,696
	ロシア	千ルーブル 261,371	千ルーブル 208,690
	ルーマニア	千レイ 3,656	千レイ 2,292
	マレーシア	千リンギ 12,394	千リンギ 6,343
	タイ	千バーツ 90,033	千バーツ 83,084
	フィリピン	千フィリピンペソ 12,550	千フィリピンペソ 10,050
	インドネシア	千ルピア 41,845,232	千ルピア 29,508,928
	中国オフショア	千オフショア人民元 55,348	千オフショア人民元 -
	メキシコ	千メキシコペソ 78,662	千メキシコペソ 58,396
	ブラジル	千レアル 20,790	千レアル 13,737
	チリ	千チリペソ 646,896	千チリペソ 512,300
	コロンビア	千コロンビアペソ 8,946,120	千コロンビアペソ 7,577,234
	ペルー	千ソル 2,679	千ソル 3,671
南アフリカ	千ランド 27,465	千ランド 30,988	

*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。

(2020年2月19日～2021年2月18日)

○利害関係人との取引状況等

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 9,754	百万円 1,571	% 16.1	百万円 8,652	百万円 1,571	% 18.2

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

(2021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 12,610	千トルコリラ 11,736	千円 178,048	% 1.9	% 1.9	% 0.6	% 0.6	% 0.8
チェコ	千チェココルナ 70,800	千チェココルナ 69,377	342,029	3.7	—	3.0	0.8	—
ハンガリー	千フォリント 910,000	千フォリント 994,273	353,464	3.9	—	2.0	1.5	0.4
ポーランド	千ズロチ 23,700	千ズロチ 25,680	728,033	8.0	—	3.1	3.7	1.2
ロシア	千ルーブル 412,200	千ルーブル 439,864	629,005	6.9	—	4.6	1.4	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 8,764	15,950	0.2	0.2	0.2	—	—
ルーマニア	千レイ 9,530	千レイ 10,234	267,436	2.9	—	1.0	1.3	0.6
マレーシア	千リンギ 23,100	千リンギ 24,491	641,915	7.0	—	3.7	3.3	—
タイ	千バーツ 197,800	千バーツ 215,729	759,368	8.3	—	5.2	2.3	0.8
フィリピン	千フィリピンペソ 10,000	千フィリピンペソ 12,985	28,437	0.3	—	0.3	—	—
インドネシア	千ルピア 102,160,000	千ルピア 111,997,224	851,178	9.3	—	6.6	2.2	0.5
中国オフショア	千オフショア人民元 53,000	千オフショア人民元 54,593	897,510	9.8	—	5.4	4.4	—
メキシコ	千メキシコペソ 142,050	千メキシコペソ 161,695	847,282	9.3	—	5.4	3.2	0.7
ブラジル	千リアル 22,821	千リアル 37,717	736,631	8.1	8.1	1.6	4.1	2.4
チリ	千チリペソ 1,460,000	千チリペソ 1,714,208	253,531	2.8	—	2.1	0.7	—
コロンビア	千コロンビアペソ 13,660,000	千コロンビアペソ 15,846,820	473,819	5.2	—	3.7	1.1	0.4
ペルー	千ソル 6,920	千ソル 8,271	239,472	2.6	—	2.5	0.1	—
ウルグアイ	千ウルグアイペソ 4,000	千ウルグアイペソ 4,278	10,568	0.1	—	0.1	—	—

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
南アフリカ	千ランド 101,910	千ランド 92,840	千円 671,234	% 7.3	% 7.3	% 6.8	% 0.5	% —
合 計	—	—	8,924,920	97.7	17.5	58.0	31.1	8.6

* 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	
トルコ		%	千トルコリラ	千トルコリラ	千円	
国債証券	TURKEY GOVERNMENT BOND	11.0	1,200	1,156	17,539	2022/3/2
	TURKEY GOVERNMENT BOND	10.7	1,100	1,048	15,905	2022/8/17
	TURKEY GOVERNMENT BOND	8.5	790	729	11,073	2022/9/14
	TURKEY GOVERNMENT BOND	12.2	2,000	1,945	29,505	2023/1/18
	TURKEY GOVERNMENT BOND	7.1	770	677	10,273	2023/3/8
	TURKEY GOVERNMENT BOND	10.4	520	481	7,298	2024/3/20
	TURKEY GOVERNMENT BOND	9.0	1,110	981	14,885	2024/7/24
	TURKEY GOVERNMENT BOND	8.0	1,020	855	12,982	2025/3/12
	TURKEY GOVERNMENT BOND	10.6	400	365	5,540	2026/2/11
	TURKEY GOVERNMENT BOND	11.0	1,200	1,100	16,693	2027/2/24
	TURKEY GOVERNMENT BOND	10.5	700	631	9,578	2027/8/11
TURKEY GOVERNMENT BOND	12.4	1,800	1,764	26,773	2028/3/8	
小計					178,048	
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	14,000	13,938	68,714	2023/10/25
	CZECH REPUBLIC	1.0	19,600	19,368	95,488	2026/6/26
	CZECH REPUBLIC	0.25	12,500	11,777	58,060	2027/2/10
	CZECH REPUBLIC	0.95	13,200	12,614	62,191	2030/5/15
	CZECH REPUBLIC	1.2	5,000	4,854	23,934	2031/3/13
	CZECH REPUBLIC	2.0	6,500	6,823	33,639	2033/10/13
小計					342,029	
ハンガリー			千フォロント	千フォロント		
国債証券	HUNGARY GOVERNMENT BOND	7.0	17,000	18,445	6,557	2022/6/24
	HUNGARY GOVERNMENT BOND	1.75	93,000	94,649	33,648	2022/10/26
	HUNGARY GOVERNMENT BOND	1.5	62,000	62,820	22,332	2023/8/23
	HUNGARY GOVERNMENT BOND	6.0	77,000	87,618	31,148	2023/11/24
	HUNGARY GOVERNMENT BOND	3.0	68,000	72,134	25,643	2024/6/26
	HUNGARY GOVERNMENT BOND	2.5	75,000	78,357	27,856	2024/10/24
	HUNGARY GOVERNMENT BOND	5.5	63,000	73,968	26,295	2025/6/24
	HUNGARY GOVERNMENT BOND	2.75	86,000	91,439	32,506	2026/12/22
	HUNGARY GOVERNMENT BOND	3.0	82,000	88,639	31,511	2027/10/27
	HUNGARY GOVERNMENT BOND	6.75	57,000	76,727	27,276	2028/10/22
	HUNGARY GOVERNMENT BOND	3.0	60,000	64,215	22,828	2030/8/21
	HUNGARY GOVERNMENT BOND	3.25	170,000	185,256	65,858	2031/10/22
小計					353,464	
ポーランド			千ズロチ	千ズロチ		
国債証券	POLAND GOVERNMENT BOND	2.25	3,700	3,800	107,731	2022/4/25
	POLAND GOVERNMENT BOND	2.5	4,000	4,283	121,427	2024/4/25
	POLAND GOVERNMENT BOND	2.25	3,200	3,418	96,917	2024/10/25
	POLAND GOVERNMENT BOND	3.25	3,800	4,257	120,708	2025/7/25
	POLAND GOVERNMENT BOND	2.5	6,700	7,339	208,084	2027/7/25
	POLAND GOVERNMENT BOND	2.75	1,700	1,907	54,077	2028/4/25
	POLAND GOVERNMENT BOND	2.75	600	673	19,085	2029/10/25
小計					728,033	

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	7.6	13,500	14,037	20,073	2022/7/20
	RUSSIA GOVT BOND - OFZ	7.4	12,000	12,497	17,872	2022/12/7
	RUSSIA GOVT BOND - OFZ	7.0	29,000	30,061	42,987	2023/1/25
	RUSSIA GOVT BOND - OFZ	6.5	28,000	28,783	41,160	2024/2/28
	RUSSIA GOVT BOND - OFZ	7.4	28,300	29,883	42,733	2024/7/17
	RUSSIA GOVT BOND - OFZ	7.15	27,000	28,417	40,636	2025/11/12
	RUSSIA GOVT BOND - OFZ	7.75	27,000	29,242	41,817	2026/9/16
	RUSSIA GOVT BOND - OFZ	7.95	47,700	51,991	74,348	2026/10/7
	RUSSIA GOVT BOND - OFZ	8.15	29,000	31,921	45,647	2027/2/3
	RUSSIA GOVT BOND - OFZ	6.0	12,000	11,856	16,955	2027/10/6
	RUSSIA GOVT BOND - OFZ	7.05	18,700	19,474	27,848	2028/1/19
	RUSSIA GOVT BOND - OFZ	6.9	10,000	10,290	14,714	2029/5/23
	RUSSIA GOVT BOND - OFZ	7.65	48,000	51,863	74,164	2030/4/10
	RUSSIA GOVT BOND - OFZ	8.5	26,500	30,280	43,300	2031/9/17
	RUSSIA GOVT BOND - OFZ	7.7	27,500	29,459	42,126	2033/3/23
	RUSSIA GOVT BOND - OFZ	7.25	10,000	10,345	14,793	2034/5/10
	RUSSIA GOVT BOND - OFZ	7.7	18,000	19,458	27,825	2039/3/16
小計					629,005	
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	8,764	15,950	2026/6/5
小計					15,950	
ルーマニア			千レイ	千レイ		
国債証券	ROMANIA	3.4	900	914	23,886	2022/3/8
	ROMANIA	3.5	1,000	1,027	26,854	2022/12/19
	ROMANIA	5.85	550	594	15,539	2023/4/26
	ROMANIA	4.4	400	423	11,059	2023/9/25
	ROMANIA	4.0	500	524	13,701	2023/10/25
	ROMANIA	3.25	500	515	13,482	2024/4/29
	ROMANIA	4.5	1,000	1,073	28,042	2024/6/17
	ROMANIA	4.75	920	1,008	26,360	2025/2/24
	ROMANIA	3.65	500	529	13,830	2025/7/28
	ROMANIA	4.85	500	561	14,684	2026/4/22
	ROMANIA	5.8	760	901	23,564	2027/7/26
	ROMANIA	5.0	800	919	24,024	2029/2/12
	ROMANIA	3.65	1,200	1,240	32,405	2031/9/24
小計					267,436	
マレーシア			千リンギ	千リンギ		
国債証券	MALAYSIA GOVERNMENT	4.059	800	853	22,372	2024/9/30
	MALAYSIA GOVERNMENT	3.899	2,000	2,146	56,266	2027/11/16
	MALAYSIA GOVERNMENT	3.828	800	822	21,561	2034/7/5
	MALAYSIA GOVERNMENT	4.762	1,000	1,132	29,671	2037/4/7
	MALAYSIAN GOVERNMENT	3.48	800	825	21,630	2023/3/15
	MALAYSIAN GOVERNMENT	3.757	1,800	1,869	49,006	2023/4/20
	MALAYSIAN GOVERNMENT	3.478	1,200	1,253	32,842	2024/6/14
	MALAYSIAN GOVERNMENT	4.181	2,600	2,776	72,779	2024/7/15
	MALAYSIAN GOVERNMENT	3.955	3,700	3,970	104,073	2025/9/15
	MALAYSIAN GOVERNMENT	3.906	600	645	16,910	2026/7/15

銘柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
マレーシア			%	千リンギ	千リンギ	千円	
国債証券	MALAYSIAN GOVERNMENT		3.9	1,400	1,505	39,462	2026/11/30
	MALAYSIAN GOVERNMENT		3.733	2,900	3,097	81,190	2028/6/15
	MALAYSIAN GOVERNMENT		3.885	2,000	2,136	55,995	2029/8/15
	MALAYSIAN GOVERNMENT		2.632	700	678	17,782	2031/4/15
	MALAYSIAN GOVERNMENT		3.757	800	777	20,369	2040/5/22
小 計						641,915	
タイ				千バーツ	千バーツ		
国債証券	THAILAND GOVERNMENT BOND		1.875	15,000	15,273	53,762	2022/6/17
	THAILAND GOVERNMENT BOND		2.0	5,000	5,134	18,074	2022/12/17
	THAILAND GOVERNMENT BOND		3.625	16,700	17,879	62,934	2023/6/16
	THAILAND GOVERNMENT BOND		2.4	12,200	12,811	45,097	2023/12/17
	THAILAND GOVERNMENT BOND		1.45	23,900	24,548	86,409	2024/12/17
	THAILAND GOVERNMENT BOND		3.85	4,000	4,564	16,068	2025/12/12
	THAILAND GOVERNMENT BOND		2.125	10,700	11,403	40,141	2026/12/17
	THAILAND GOVERNMENT BOND		2.875	12,900	14,401	50,693	2028/12/17
	THAILAND GOVERNMENT BOND		4.875	10,200	13,024	45,844	2029/6/22
	THAILAND GOVERNMENT BOND		1.6	28,300	28,774	101,284	2029/12/17
	THAILAND GOVERNMENT BOND		3.65	6,000	7,246	25,506	2031/6/20
	THAILAND GOVERNMENT BOND		3.775	8,200	10,063	35,425	2032/6/25
	THAILAND GOVERNMENT BOND		1.6	13,000	12,816	45,112	2035/6/17
	THAILAND GOVERNMENT BOND		3.4	12,500	15,271	53,754	2036/6/17
	THAILAND GOVERNMENT BOND		3.3	5,900	7,063	24,865	2038/6/17
	THAILAND GOVERNMENT BOND		2.875	13,300	15,452	54,391	2046/6/17
小 計						759,368	
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	12,985	28,437	2036/1/14
小 計						28,437	
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	5,577,069	42,385	2022/5/15
	INDONESIA GOVERNMENT		5.625	2,700,000	2,762,478	20,994	2023/5/15
	INDONESIA GOVERNMENT		8.375	7,730,000	8,466,669	64,346	2024/3/15
	INDONESIA GOVERNMENT		8.125	8,800,000	9,607,224	73,014	2024/5/15
	INDONESIA GOVERNMENT		6.5	3,700,000	3,870,903	29,418	2025/6/15
	INDONESIA GOVERNMENT		11.0	1,580,000	1,930,207	14,669	2025/9/15
	INDONESIA GOVERNMENT		7.0	6,250,000	6,661,000	50,623	2027/5/15
	INDONESIA GOVERNMENT		6.125	5,000,000	5,036,750	38,279	2028/5/15
	INDONESIA GOVERNMENT		9.0	12,230,000	14,374,652	109,247	2029/3/15
	INDONESIA GOVERNMENT		8.25	6,400,000	7,225,344	54,912	2029/5/15
	INDONESIA GOVERNMENT		10.5	1,110,000	1,439,792	10,942	2030/8/15
	INDONESIA GOVERNMENT		7.0	11,100,000	11,654,556	88,574	2030/9/15
	INDONESIA GOVERNMENT		9.5	2,400,000	2,933,280	22,292	2031/7/15
	INDONESIA GOVERNMENT		8.25	1,600,000	1,808,336	13,743	2032/6/15
	INDONESIA GOVERNMENT		7.5	3,200,000	3,417,152	25,970	2032/8/15
	INDONESIA GOVERNMENT		6.625	4,900,000	4,929,645	37,465	2033/5/15
	INDONESIA GOVERNMENT		8.375	7,180,000	8,181,681	62,180	2034/3/15
	INDONESIA GOVERNMENT		8.25	5,000,000	5,668,850	43,083	2036/5/15
	INDONESIA GOVERNMENT		7.5	3,400,000	3,581,934	27,222	2038/5/15

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	
インドネシア		%	千ルピア	千ルピア	千円	
国債証券	INDONESIA GOVERNMENT	8.375	2,500,000	2,869,700	21,809	2039/4/15
小 計					851,178	
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	7,612	125,156	2024/6/24
	CHINA GOVERNMENT BOND	2.2	15,500	15,190	249,723	2025/7/27
	CHINA GOVERNMENT BOND	3.31	1,500	1,542	25,365	2025/11/30
	CHINA GOVERNMENT BOND	3.48	10,000	10,441	171,660	2027/6/29
	CHINA GOVERNMENT BOND	4.15	6,000	6,540	107,522	2027/12/4
	CHINA GOVERNMENT BOND	3.6	2,500	2,632	43,275	2028/6/27
	CHINA GOVERNMENT BOND	3.6	10,000	10,632	174,805	2030/5/21
小 計					897,510	
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	11,000	11,345	59,451	2022/6/9
	MEX BONOS DESARR FIX RT	6.75	8,500	8,936	46,828	2023/3/9
	MEX BONOS DESARR FIX RT	8.0	14,700	16,419	86,039	2024/9/5
	MEX BONOS DESARR FIX RT	10.0	14,100	16,830	88,189	2024/12/5
	MEX BONOS DESARR FIX RT	5.75	7,900	8,238	43,171	2026/3/5
	MEX BONOS DESARR FIX RT	7.5	15,550	17,636	92,414	2027/6/3
	MEX BONOS DESARR FIX RT	8.5	17,100	20,662	108,268	2029/5/31
	MEX BONOS DESARR FIX RT	7.75	6,600	7,649	40,083	2031/5/29
	MEX BONOS DESARR FIX RT	7.75	4,200	4,861	25,474	2034/11/23
	MEX BONOS DESARR FIX RT	10.0	2,700	3,707	19,424	2036/11/20
	MEX BONOS DESARR FIX RT	8.5	11,600	14,023	73,485	2038/11/18
	MEX BONOS DESARR FIX RT	7.75	6,700	7,495	39,277	2042/11/13
	MEX BONOS DESARR FIX RT	8.0	8,500	9,723	50,949	2047/11/7
	MEXICAN FIXED RATE BONDS	8.0	12,900	14,164	74,223	2023/12/7
小 計					847,282	
ブラジル			千リアル	千リアル		
国債証券	LETRA TESOIRO NACIONAL	—	4,900	4,615	90,145	2022/7/1
	LETRA TESOIRO NACIONAL	—	3,900	3,404	66,487	2023/7/1
	LETRA TESOIRO NACIONAL	—	12,300	10,314	201,444	2024/1/1
	NOTA DO TESOIRO NACIONAL	10.0	610	6,685	130,567	2023/1/1
	NOTA DO TESOIRO NACIONAL	10.0	481	5,435	106,159	2025/1/1
	NOTA DO TESOIRO NACIONAL	10.0	320	3,684	71,956	2027/1/1
	NOTA DO TESOIRO NACIONAL	10.0	250	2,884	56,327	2029/1/1
	NOTA DO TESOIRO NACIONAL	10.0	60	693	13,541	2031/1/1
小 計					736,631	
チリ			千チリペソ	千チリペソ		
国債証券	BONOS TESORERIA PESOS	4.0	100,000	109,065	16,130	2023/3/1
	BONOS TESORERIA PESOS	2.5	310,000	329,948	48,799	2025/3/1
	BONOS TESORERIA PESOS	4.5	300,000	349,935	51,755	2026/3/1
	BONOS TESORERIA PESOS	4.7	295,000	349,147	51,638	2030/9/1
	BONOS TESORERIA PESOS	5.0	240,000	289,808	42,862	2035/3/1
	BONOS TESORERIA PESOS	6.0	215,000	286,304	42,344	2043/1/1
小 計					253,531	
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	9.85	3,610,000	4,690,148	140,235	2027/6/28

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		
コロンビア		%	千コロンビアペソ	千コロンビアペソ	千円		
	国債証券	TITULOS DE TESORERIA	7.0	1,100,000	1,166,249	34,870	2022/5/4
		TITULOS DE TESORERIA	10.0	950,000	1,154,042	34,505	2024/7/24
		TITULOS DE TESORERIA	6.25	1,900,000	2,091,940	62,549	2025/11/26
		TITULOS DE TESORERIA	6.0	900,000	955,391	28,566	2028/4/28
		TITULOS DE TESORERIA	7.75	1,750,000	2,025,882	60,573	2030/9/18
		TITULOS DE TESORERIA	7.0	1,600,000	1,734,931	51,874	2032/6/30
		TITULOS DE TESORERIA	7.25	1,850,000	2,028,235	60,644	2034/10/18
小	計					473,819	
ペルー				千ソル	千ソル		
	国債証券	BONOS DE TESORERIA	5.7	200	232	6,721	2024/8/12
		BONOS DE TESORERIA	5.94	600	730	21,142	2029/2/12
		BONOS DE TESORERIA	6.15	600	706	20,456	2032/8/12
		BONOS DE TESORERIA	5.4	700	748	21,658	2034/8/12
		BONOS DE TESORERIA	5.35	700	699	20,252	2040/8/12
		PERU BONO SOBERANO	8.2	700	934	27,048	2026/8/12
		PERU BONO SOBERANO	6.95	1,300	1,639	47,450	2031/8/12
		PERU BONO SOBERANO	6.9	1,020	1,208	34,985	2037/8/12
		REPUBLIC OF PERU	6.35	1,100	1,373	39,755	2028/8/12
小	計					239,472	
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	4,278	10,568	2028/3/15
小	計					10,568	
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	6,333	45,790	2023/2/28
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	10.5	14,900	17,346	125,416	2026/12/21
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	8.0	14,700	14,051	101,591	2030/1/31
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	7.0	4,460	3,835	27,728	2031/2/28
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	8.25	7,000	6,391	46,211	2032/3/31
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	8.875	4,000	3,592	25,977	2035/2/28
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	6.25	4,800	3,364	24,326	2036/3/31
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	8.5	11,200	9,480	68,546	2037/1/31
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	9.0	7,100	6,138	44,379	2040/1/31
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	6.5	4,450	2,942	21,275	2041/2/28
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	8.75	11,800	9,798	70,841	2044/1/31
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	8.75	11,500	9,564	69,150	2048/2/28
小	計					671,234	
合	計					8,924,920	

* 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

(2021年2月18日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 8,924,920	% 97.6
コール・ローン等、その他	217,055	2.4
投資信託財産総額	9,141,975	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（9,121,997千円）の投資信託財産総額（9,141,975千円）に対する比率は99.8%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=105.74円、1トルコリラ=15.17円、1チェココルナ=4.93円、1フォリント=0.3555円、1ズロチ=28.35円、1ルーブル=1.43円、1ドミニカペソ=1.82円、1レイ=26.13円、1リングギ=26.21円、1パーツ=3.52円、1フィリピンペソ=2.19円、1ルピア=0.0076円、1オフショア人民元=16.44円、1メキシコペソ=5.24円、1レアル=19.53円、1チリペソ=0.1479円、1コロンビアペソ=0.0299円、1ソル=28.95円、1ウルグアイペソ=2.47円、1ランド=7.23円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年2月18日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	9,156,777,310
コール・ローン等	103,719,268
公社債(評価額)	8,924,920,520
未収入金	14,802,200
未収利息	104,838,032
前払費用	8,497,290
(B) 負債	17,317,253
未払金	14,830,838
未払解約金	2,088,397
未払利息	18
その他未払費用	398,000
(C) 純資産総額(A-B)	9,139,460,057
元本	6,511,390,712
次期繰越損益金	2,628,069,345
(D) 受益権総口数	6,511,390,712口
1万口当たり基準価額(C/D)	14,036円

(注) 期首元本額は5,640,119,763円、期中追加設定元本額は2,837,219,021円、期中一部解約元本額は1,965,948,072円、1口当たり純資産額は1.4036円です。

○損益の状況 (2020年2月19日～2021年2月18日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	408,769,350
受取利息	408,769,006
その他収益金	7,766
支払利息	△ 7,422
(B) 有価証券売買損益	△ 393,475,824
売買益	308,801,002
売買損	△ 702,276,826
(C) 保管費用等	△ 9,385,949
(D) 当期損益金(A+B+C)	5,907,577
(E) 前期繰越損益金	2,383,712,383
(F) 追加信託差損益金	896,964,157
(G) 解約差損益金	△ 658,514,772
(H) 計(D+E+F+G)	2,628,069,345
次期繰越損益金(H)	2,628,069,345

*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FOfs用インデックスファンド・新興国債券（適格機関投資家専用）	3,515,175,837
野村インデックスファンド・新興国債券	870,100,530
野村DC運用戦略ファンド	827,647,635
野村DC新興国債券（現地通貨建て）インデックスファンド	376,963,613
野村インデックスファンド・海外5資産バランス	318,456,568
オールウェザー・ファクターアロケーションIIオープン投信（適格機関投資家専用）	144,599,668
世界6資産分散ファンド	112,800,187
野村DC運用戦略ファンド（マイルド）	77,563,992
野村資産設計ファンド2040	46,511,859
ネクストコア	44,426,750
野村資産設計ファンド2030	36,736,074
野村資産設計ファンド2025	36,285,655
野村資産設計ファンド2035	26,448,465
野村資産設計ファンド2020	19,639,346

ファンド名	当期末
	元本額
	円
野村資産設計ファンド2015	19,469,436
野村資産設計ファンド2050	7,364,607
野村資産設計ファンド2045	5,962,103
野村資産設計ファンド（DC・つみたてN I S A）2030	5,861,256
野村ターゲットデートファンド2016 2026-2028年目標型	4,863,528
野村資産設計ファンド（DC・つみたてN I S A）2040	3,962,360
野村資産設計ファンド2060	2,469,060
野村資産設計ファンド（DC・つみたてN I S A）2050	2,205,273
野村ターゲットデートファンド2016 2029-2031年目標型	1,986,538
野村ターゲットデートファンド2016 2032-2034年目標型	1,300,572
野村ターゲットデートファンド2016 2035-2037年目標型	921,913
野村資産設計ファンド（DC・つみたてN I S A）2060	838,875
野村FOfs用・ターゲット・リターン・8資産バランス（2%コース向け）（適格機関投資家専用）	829,012

○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。

(2021年2月18日現在)

年 月	日
2021年2月	—
3月	—
4月	1、2、5
5月	28、31
6月	—
7月	2、5
8月	27、30
9月	3、6
10月	8、11
11月	10、11、24、25
12月	23、24、27、28

※2021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留意下さい。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。