

2511

外国債券（為替ヘッジなし）ETF（愛称）

NOMURA

NEXT FUNDS

NEXT FUNDS 外国債券・FTSE世界国債インデックス（除く日本・為替ヘッジなし）連動型上場投信
[追加型投信/海外/債券/ETF/インデックス型]月次レポート
2020年8月31日

■ ファンドの目的

FTSE世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース）（対象指数）に連動する投資成果を目指します。

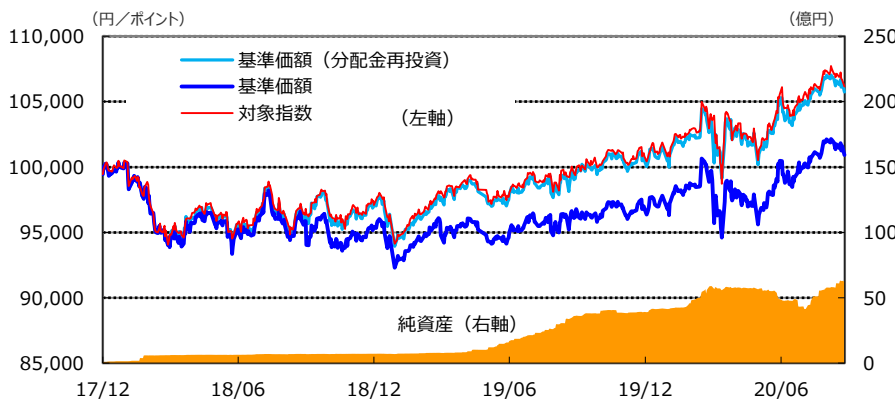
■ FTSE世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース）

FTSE Fixed Income LLCにより運営され、世界主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額で加重平均した債券インデックス（為替ヘッジを行わない円ベースの指数）です。

■ 運用実績

運用実績の推移

(日次)



騰落率	1か月	3か月	6か月	1年	3年	設定来
基準価額 (分配金再投資)	-0.1%	2.5%	2.1%	6.2%	-	6.3%

(設定来 = 2017年12月7日以降)

・対象指数は、設定日当日の基準価額(99,460)に合わせて指数化しております。
 ・基準価額(分配金再投資)の推移および騰落率は、当該ファンドの信託報酬控除後の価額を用い、分配金を非課税で再投資したものと計算しております。従って、実際のファンドにおいては、課税条件によって受益者ごとに騰落率は異なります。また、換金時の費用・税金等は考慮していません。
 ・騰落率の各計算期間は、作成基準日から過去に遡った期間としております。

■ 資産内容

通貨別配分	実質通貨比率	ポートフォリオ特性値
アメリカ・ドル	44.0%	平均直利 2.7%
ユーロ	41.4%	平均最終利回り 0.4%
イギリス・ポンド	6.6%	平均デュレーション 8.0年
オーストラリア・ドル	2.4%	
カナダ・ドル	1.9%	
その他の通貨	3.8%	

組入銘柄数： 583 銘柄

組入上位10銘柄	国・地域	純資産比
US TREASURY BOND	アメリカ	1.7%
US TREASURY N/B	アメリカ	1.5%
US TREASURY BOND	アメリカ	1.2%
US TREASURY BOND	アメリカ	1.1%
US TREASURY N/B	アメリカ	1.1%
SPANISH GOVERNMENT	スペイン	1.1%
FRANCE GOVERNMENT O.A.T	フランス	1.0%
US TREASURY N/B	アメリカ	1.0%
US TREASURY BOND	アメリカ	1.0%
UK TSY 3 1/4% 2044	イギリス	1.0%
合計		11.7%

■ ファンド情報

設定日:	2017年12月7日
上場日:	2017年12月11日
上場市場:	東京証券取引所
信託期間:	無期限
売買単位:	10口
決算日:	毎年3月、9月の各7日
Bloomberg:	2511 JP <Equity>
ISIN:	JP3048620003
SEDOL:	BF2WRG3
PCF配信:	あり

■ 純資産総額

62.6 億円

■ 基準価額 (100口当たり)

100,910 円

■ 分配金 (100口当たり、課税前)

2020年3月	930 円
2019年9月	690 円
2019年3月	1,200 円
2018年9月	1,270 円
2018年3月	390 円
設定来累計	4,480 円

・分配金実績は、将来の分配金の水準を示唆あるいは保証するものではありません。

・分配金額は、信託財産から生ずる配当等収益^(注)から経費を控除後、全額分配することを原則とします。ただし、分配金がゼロとなる場合もあります。また、売買益が生じても、分配は行いません。

(注)「配当等収益」には、受取利息およびその他の収益金を含みます。

資産構成	純資産比
債券	99.0%
その他の資産	1.0%

国・地域別配分	純資産比
アメリカ	43.7%
イタリア	10.2%
フランス	10.0%
ドイツ	6.9%
スペイン	6.7%
イギリス	6.5%
ベルギー	2.4%
オーストラリア	2.4%
カナダ	1.7%
オランダ	1.7%
その他の国・地域	6.6%
その他の資産	1.0%
合計 (※)	100.0%

※先物の建玉がある場合は合計欄を表示しておりません。・国・地域は原則発行国・地域で区分しております。・実質通貨比率は為替予約等を含めた実質的な比率をいいます。

・上記のポートフォリオ特性値は、ファンドの組入債券等（現金等を含む）の各特性値（直利、最終利回り、デュレーション）を、その組入比率で加重平均したものです。現地通貨建て。

・デュレーション：金利がある一定割合で変動した場合、債券価格がどの程度変化するかを示す指標。・純資産比は、当ファンドの投資対象であるマザーファンドおよび当ファンドが保有する債券から算出しております。

■ 投資リスク

当ファンドは、債券等を実質的な投資対象としますので、連動対象である債券指数の変動、金利変動等による組入債券の価格の下落、組入債券の発行体の倒産や財務状況の悪化等の影響により、基準価額が下落することがあります。また、外貨建資産に投資しますので、為替の変動により基準価額が下落することがあります。

したがって、投資家の皆様の投資元金は保証されているものではなく、市場取引価格または基準価額の下落により、損失が生じることがあります。なお、投資信託は預貯金と異なります。

※詳しくは、投資信託説明書（交付目論見書）の「投資リスク」をご覧ください。投資信託説明書は、当社インターネットホームページでご覧いただけます。

■ 当ファンドに係る手数料・費用について

直接的にご負担いただく費用

（取引所を通してお取引をされる場合に直接ご負担いただく費用）

- 売買手数料 市場を通して売買される場合、販売会社が独自に定める金額がかかります。
 - （設定・換金される場合に直接ご負担いただく費用）
 - 購入時手数料 ファンドの追加設定のお申込みの際には、販売会社が独自に定める額をご負担いただきます。
 - その他の費用 購入価額は、基準価額に100.05%以内（2020年5月29日現在100.03%）の率を乗じた価額となります。したがって、購入時には、基準価額に0.05%以内（2020年5月29日現在0.03%）の率を乗じて得た額を1口あたりに換算して、購入する口数に応じてご負担いただきます。
 - 信託財産留保額 換金時に、100口につき基準価額に0.05%以内（2020年5月29日現在0.03%）の率を乗じて得た額
 - 換金時手数料 ファンドを換金される際には、販売会社が独自に定める額をご負担いただきます。
- * 上記の売買手数料、購入時手数料、換金時手数料は販売会社ごとに手数料率が異なりますので、その上限額を表示することができません。

信託財産で間接的にご負担いただく費用

- 運用管理費用（信託報酬） ファンドの純資産総額に、年0.132%（税抜年0.12%）以内（2020年5月29日現在、年0.132%（税抜年0.12%））の率を乗じて得た額に、有価証券の貸付を行なった場合は、日々、その品賃料の44%（税抜40%）以内の額から、当該貸付に係る事務の処理を第三者に委託した場合に要する費用を控除した額を加算した額が、お客様の保有期間に応じてかかります。
- その他の費用・手数料
 - ◆ 対象指数に係る商標使用料（2020年5月29日現在）
ファンドの純資産総額に対し、年0.02%を乗じて得た額とします。
 - ◆ ファンドの上場に係る費用（2020年5月29日現在）
 - ・ 追加上場料：追加上場時の増加額（毎年末の純資産総額について、新規上場時および新規上場した年から前年までの各年末の純資産総額のうち最大のものからの増加額）に対して、0.00825%（税抜0.0075%）。
 - ・ 年間上場料：毎年末の純資産総額に対して、最大0.00825%（税抜0.0075%）。
 - ◆ 組入有価証券等の売買の際に発生する売買委託手数料、外貨建資産の保管等に要する費用、有価証券の貸付に係る事務の処理に要する費用、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用、ファンドに関する租税等。

※これらは、ファンドから支払われます。（これらの費用等は、運用状況等により変動するものであり、事前に料率、上限額等を表示することができません。）

上記の費用の合計額については、投資家の皆様がファンドを保有される期間等に応じて異なりますので、表示することができません。

※詳しくは、投資信託説明書（交付目論見書）の「ファンドの費用・税金」をご覧ください。

■ FTSE世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース）の著作権等について ■

本ファンドは、FTSE Fixed Income LLC（以下FTSE）またはロンドン証券取引所グループ（以下LSEG）（以下、総称してライセンサーパーティー）、によって出資、保証、販売または販売促進をされるものではありません。ライセンサーパーティーは、（本ファンドが対象としている）インデックスを使用して得られた結果、特定の日にインデックスが得られる結果、本ファンドに対するインデックスの適合性について、明示的にも暗示的にも、何ら表明または保証するものではありません。ライセンサーパーティーは過去に、そして今後もインデックスに関連した財務あるいは投資助言を野村アセットマネジメント株式会社あるいはその顧客に提供することはありません。インデックスは、FTSEもしくはその代理人によって計算されていますが、ライセンサーパーティーは、インデックスにおける瑕疵について、（過失か否かにかかわらず）何人にもその責任を負わず、また、その瑕疵を告知する義務を負いません。インデックスにおけるすべての権利はFTSEに帰属します。「FTSE®」はLSEGの商標であり、ライセンスに基づき、FTSEにより使用されています。

ご注意事項等

ファンドは、値動きのある証券等に投資します（外貨建資産に投資する場合には、この他に為替変動リスクもあります。）ので、基準価額は変動します。したがって、元金が保証されているものではありません。ファンドの運用による損益はすべて投資者の皆様へ帰属します。また、本書中の運用実績に関するグラフ、図表、数値その他いかなる内容も過去のものであり、将来の運用成果を示唆あるいは保証するものではありません。当資料は、ファンドの運用状況に関する情報提供を目的として野村アセットマネジメントが作成した資料です。ご購入（追加設定）の際には、投資信託説明書（交付目論見書）の内容を必ずご確認のうえご自身でご判断ください。

<委託会社> 野村アセットマネジメント株式会社 [ファンドの運用の指図を行なう者]

<受託会社> 野村信託銀行株式会社 [ファンドの財産の保管および管理を行なう者]

ファンドの基準価額等についてのお問い合わせ先：野村アセットマネジメント株式会社

☆サポートダイヤル☆ 0120-753104（フリーダイヤル）

<受付時間> 営業日の午前9時～午後5時

☆インターネットホームページ☆ <http://www.nomura-am.co.jp/>

◆設定・運用は **野村アセットマネジメント**

金融商品取引業者 関東財務局長（金商）第373号
一般社団法人投資信託協会会員
一般社団法人日本投資顧問業協会会員
一般社団法人第二種金融商品取引業協会会員

2511

NEXT FUNDS International Bond FTSE World Government Bond Index (ex Japan Unhedged) Exchange Traded Fund

(Open-ended Investment Trust, Overseas, Bonds, ETF, Index Type)


 Monthly Report
 as of Aug-31-2020

Objective of the Fund

The Fund aims at investment performance linked to the FTSE World Government Bond Index (ex Japan, unhedged, based on Japanese Yen)(benchmark index).

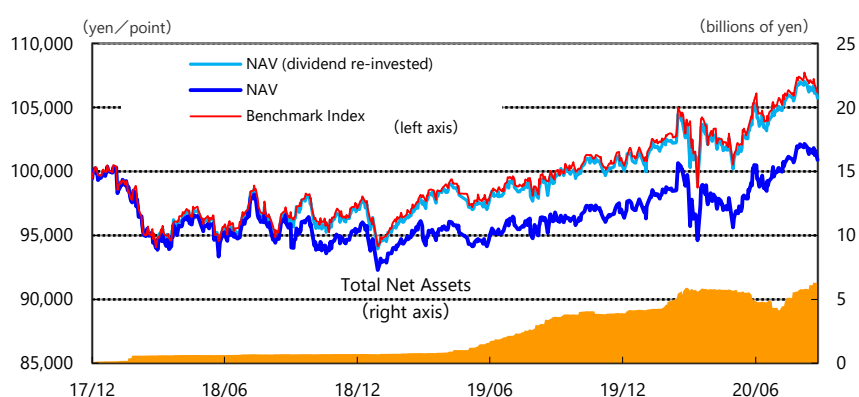
FTSE World Government Bond Index (ex Japan, unhedged, based on Japanese Yen)

This is the bond index operated by FTSE Fixed Income LLC to measure the total investment profits of the government bonds of the major countries in the world as weight-averaged by the market capitalization in each market (the index which is not hedged and based on Japanese Yen).

Performance History

Change in NAV

(Daily)



Return	1 month	3 months	6 months	1 year	3 years	Since Incep.
NAV (dividend re-invested)	-0.1%	2.5%	2.1%	6.2%	-	6.3%

(Since Inception of 12/7/2017)

*The benchmark Index is rebased using the NAV (99,460) on inception date.

*The price movement and return rate of the NAV (dividend re-invested) is calculated based on the Fund value after deduction of the management fee, and based on the assumption that the dividends before taxes are re-invested. Therefore, the actual performance of the Fund will vary depending upon the tax status of the investor. Also, expenses and taxes when liquidating the Fund are not considered.

*For each calculation period of the return rate, last business day of the month is used.

Fund Composition

Currency Allocation	Real Currency Ratio (※1)
US Dollar	44.0%
Euro	41.4%
Pound Sterling	6.6%
Australian Dollar	2.4%
Canadian Dollar	1.9%
Other Currencies	3.8%

Portfolio Characteristics	
Average Current Yield	2.7%
Average Yield to Maturity	0.4%
Average Duration	8.0 years

Asset Allocation	
Bonds	99.0%
Other Assets	1.0%

Top 10 Holdings		Country/Region	(% of NAV)
US TREASURY BOND		UNITED STATES	1.7%
US TREASURY N/B		UNITED STATES	1.5%
US TREASURY BOND		UNITED STATES	1.2%
US TREASURY BOND		UNITED STATES	1.1%
US TREASURY N/B		UNITED STATES	1.1%
SPANISH GOVERNMENT		SPAIN	1.1%
FRANCE GOVERNMENT O.A.T		FRANCE	1.0%
US TREASURY N/B		UNITED STATES	1.0%
US TREASURY BOND		UNITED STATES	1.0%
UK TSY 3 1/4% 2044		UNITED KINGDOM	1.0%
Total			11.7%

Country Allocation (% of NAV)	
UNITED STATES	43.7%
ITALY	10.2%
FRANCE	10.0%
GERMANY	6.9%
SPAIN	6.7%
UNITED KINGDOM	6.5%
BELGIUM	2.4%
AUSTRALIA	2.4%
CANADA	1.7%
NETHERLANDS	1.7%
Other Countries/Regions	6.6%
Other Assets	1.0%
Total (※2)	100.0%

※1 Real Currency Ratio refers to the substantial ratio including forward exchange contracts, etc. ※2 Total number is left blank, when there are futures positions.

*Country/Region is basically provided based on an issuing country/region. *The above Portfolio Characteristics are calculated based on the weighted average of each parameter (Current Yield, Yield to Maturity and Duration) of the constituent bonds, etc., including cash using the incorporation ratio. On a local currency basis. *Duration : a measure of the sensitivity of the price of a bond to a change in interest rates. *% of NAV is calculated by the mother fund which the Fund invests in and the bonds which the Fund holds.

Please read the "Notifications" on the following page when utilizing this material.

(E) 1/2

Fund Profile

Inception Date :	Dec-7-2017
Listing Date :	Dec-11-2017
Stock Exchange :	TOKYO
Trust Term :	Unspecified
Board Lot :	10 units
Fiscal year end :	Mar-7, Sep-7
Bloomberg :	2511 JP <Equity>
ISIN :	JP3048620003
SEDOL :	BF2WRG3
PCF :	Available

Total Net Assets

¥6.26 bil.

NAV per 100 Units

¥100,910

Dividend (before Tax, per 100 units)

Mar-2020	¥930
Sep-2019	¥690
Mar-2019	¥1,200
Sep-2018	¥1,270
Mar-2018	¥390
Since Inception	¥4,480

*The dividend amount paid does not suggest or guarantee the future level of dividends.

As a general rule, the full amount of dividends and other income arising from the trust assets are distributed after deduction of expenses. However, the amount of dividends that are payable may in some circumstances amount to zero. Even if any profits are realized from the sale of individual bonds, no dividends shall be paid.

**"Full amount of dividends and other income" includes interest income and other proceeds.

2511

NEXT FUNDS International Bond FTSE World Government Bond Index (ex Japan Unhedged) Exchange Traded Fund

(Open-ended Investment Trust, Overseas, Bonds, ETF, Index Type)



Monthly Report
as of Aug-31-2020

Investment Risks

Because this Fund substantially invests in bonds, etc., the NAV of the Fund can fall as well as rise, influenced by factors such as fluctuations in the bond price index that the Fund tracks, fluctuations in the prices of constituent bonds due to fluctuations of interest rates, default or a material deterioration in financial conditions of those constituent issuers, and other market factors, etc. Also, because the Fund invests in foreign currency-denominated assets, the NAV can fall due to the fluctuations in the foreign exchange. Investment principal is therefore not guaranteed, and investors may incur a loss because of a drop in the market price or the NAV. The investment trust is therefore different from a savings deposit.

※ For further information, please refer to the "Investment Risks" section of the delivery prospectus. The prospectus is available on our website.

Commissions and Fees Related to the Fund

Direct Expenses

(Expenses borne directly when dealing through the stock exchange)

Trading Fee :

Trading of the Fund incurs brokerage commission fees set by a first financial instruments business provider (securities firm) that handles the transaction.

(Expenses borne directly for creation or redemption of units)

Creation Fee : Set independently by the distributing company

Other expenses:

Subscription Price uses the amount of the NAV multiplied by a percentage not more than 100.05% (100.03% as of May 29, 2020). Therefore, in the event of subscription, the amount obtained by multiplying the NAV by a percentage not more than 0.05% (0.03% as of May 29, 2020), and from this amount determining the per unit amount, which in turn will be multiplied by the number of subscription units, shall be paid.

Redemption Fee (Amount to be Retained in Trust Assets) :

The amount obtained by multiplying the NAV by a percentage not more than 0.05% (0.03% as of May 29, 2020), and from this amount determining the per 100 units amount.

Redemption Fee : Set independently by the distributing company

*Trading fee, creation fee, and redemption fee above vary depending on the setting of the distributing companies, so details of rates and upper limits cannot be provided ahead of time.

Indirect Expenses Paid out of Trust Assets

Management Fee :

Total amount of the Management Fee is the sum of the following two items: (i)The amount obtained by multiplying the daily total net assets of the Fund by the rate, within 0.132% per annum (0.12% per annum exclusive of taxes)(0.132% per annum (0.12% per annum exclusive of taxes) as of May 29, 2020). (ii)When the Fund lends securities, the amount obtained by subtracting the cost required when the business in relation to such rental is designated to a third party from the amount obtained from no more than 44% (40% exclusive of taxes) of the rental fee which accrues on a daily basis.

Other Fees and Commissions :

Annual Fees for Use of Trademarks Pertaining to the Benchmark Index (as of May 29, 2020)

0.02% per year of the Fund's total net asset value.

Expenses Pertaining to Listing of the Fund (as of May 29, 2020)

-Additional listing fee: 0.00825% (0.0075% exclusive of taxes) of the amount of increase in value of the Fund's total net asset value at the end of the year as compared with the larger of i) the total net asset value at the time of the initial listing; or ii) the largest of the total net asset values at the end of each subsequent year up to the year immediately prior to the fee payment year.

-Annual listing fee: Maximum of 0.00825% (0.0075% exclusive of taxes) of the total net assets at year-end.

Brokerage Commission on Transactions in Portfolio Securities, Expenses for Maintaining Custody of Assets Denominated in Foreign Currency, Costs and Expenses for Clerical Work Related to the Lending of Securities, Costs Paid to Auditors for Fund Audits, Tax Related to the Fund, etc.

* These expenses and fees above are paid out of the trust assets when they are incurred.

(These expenses and fees vary according to management and other conditions, so details of rates and upper limits cannot be provided ahead of time.)

* Total fees and other expenses will vary according to how long an investor holds the Fund, so they cannot be estimated ahead of time. For further details, please refer to the "Fund Expenses and Taxes" section of the delivery prospectus .

■ Copyright, etc., for the FTSE World Government Bond Index (ex Japan, unhedged, based on Japanese Yen) ■

The NEXT FUNDS International Bond FTSE World Government Bond Index (ex Japan Unhedged) Exchange Traded Fund (the "Fund") is not in any way sponsored, endorsed, sold or promoted by FTSE Fixed Income LLC ("FTSE") or the London Stock Exchange Group companies ("LSEG") (together the "Licensor Parties") and none of the Licensor Parties make any claim, prediction, warranty or representation whatsoever, expressly or impliedly, either as to (i) the results to be obtained from the use of the FTSE World Government Bond Index (ex Japan, based on Japanese Yen) (the "Index") (upon which the Fund is based), (ii) the figure at which the Index is said to stand at any particular time on any particular day or otherwise, or (iii) the suitability of the Index for the purpose to which it is being put in connection with the Fund.

None of the Licensor Parties have provided or will provide any financial or investment advice or recommendation in relation to the Index to Nomura Asset Management Co., Ltd. or to its clients. The Index is calculated by FTSE or its agent. None of the Licensor Parties shall be (a) liable (whether in negligence or otherwise) to any person for any error in the Indices or (b) under any obligation to advise any person of any error therein.

All rights in the Indices vest in FTSE. "FTSE®" is a trade mark of LSEG and is used by FTSE under license.

Management Company : Nomura Asset Management Co., Ltd.

(The party who instructs the management of the Fund)

Trustee : The Nomura Trust and Banking Co., Ltd.

(The party who acts as a custodian and administrator)

Notifications

The Fund invests in securities for which prices may fluctuate (in the case of foreign assets, the Fund may also involve foreign exchange risk), therefore the NAV may fluctuate. The investor's principal is therefore not guaranteed. All profits and losses arising from the management of the fund are attributable to the investor. Furthermore, all statements, figures, graphs, and other information included in this report are as of the date of this report and the contents of this report are not intended in any way to indicate or guarantee future investment results. This report was prepared by Nomura Asset Management Co.,Ltd. for information purposes only. Investors wishing to subscribe to the creation of the Fund units, should please make sure that they have read and understood the contents of the prospectus and make an appropriate decision based on their own circumstances.

Launched and managed by



Director of Kanto Local Finance Bureau (Financial Instruments Firms) No.373

Membership: The Investment Trusts Association, Japan/ Japan Investment Advisers Association/
Type II Financial Instruments Firms Association

Product-related information on this report is directed only at persons within Japan and not directed at nor is it intended for distribution to, or use by, persons in any jurisdiction in which the investment products are not authorized for distribution or in which the dissemination of information regarding the investment products is not permitted.