

野村インデックスファンド・ 外国債券・為替ヘッジ型

愛称：Funds-i 外国債券・為替ヘッジ型

運用報告書(全体版)

第2期（決算日2015年9月7日）

作成対象期間（2014年9月9日～2015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	2013年9月12日以降、無期限とします。	
運用方針	外国債券為替ヘッジ型マザーファンド（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、シティ世界国債インデックス（除く日本、円ヘッジ・円ベース）の動きに連動する投資成果を目指して運用を行います。為替ヘッジはマザーファンドにおいて行うため、当ファンドにお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・外国債券・ 為替ヘッジ型 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。
主な投資制限	野村インデックス ファンド・外国債券・ 為替ヘッジ型 マザーファンド	外国の公社債を主要投資対象とします。 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に限り、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、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

東京都中央区日本橋1-12-1



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/>

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額			ベンチマーク シティ世界国債インデックス (除く日本、円ヘッジ・円ベース)		債券組入比率	債券先物比率	純資産額
	(分配落)	税込 分配	み 期 騰 落	中 率	騰 落 率			
(設定日)	円	円	%		%	%	%	百万円
2013年9月12日	10,000	—	—	100.00	—	—	—	300
1期(2014年9月8日)	10,696	0	7.0	107.83	7.8	98.0	—	472
2期(2015年9月7日)	10,958	0	2.4	111.34	3.3	96.0	—	639

*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。

*シティ世界国債インデックス(除く日本、円ヘッジ・円ベース)は、Citigroup Index LLCが開発した日本を除く世界主要国の国債の総合投資収益を各市場の時価総額で加重平均した債券インデックス(為替ヘッジを行なう円ベースの指数)です。なお、設定時を100として再指数化しています。

*シティ世界国債インデックス(除く日本、円ヘッジ・円ベース)は、Citigroup Index LLCの知的財産であり、指数の算出、数値の公表、利用など指数に関するすべての権利は、Citigroup Index LLCが有しています。

(出所) Citigroup Index LLC

○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 シティ世界国債インデックス (除く日本、円ヘッジ・円ベース)		債券組入比率	債券先物比率
	騰落率	騰落率				
(期首)	円	%		%	%	%
2014年9月8日	10,696	—	107.83	—	98.0	—
9月末	10,682	△0.1	107.72	△0.1	99.2	—
10月末	10,752	0.5	108.47	0.6	96.0	—
11月末	10,879	1.7	109.78	1.8	98.7	—
12月末	10,937	2.3	110.45	2.4	97.1	—
2015年1月末	11,196	4.7	113.12	4.9	94.6	—
2月末	11,132	4.1	112.63	4.4	97.6	—
3月末	11,205	4.8	113.37	5.1	96.5	—
4月末	11,113	3.9	112.47	4.3	99.4	—
5月末	10,972	2.6	111.22	3.1	101.0	—
6月末	10,786	0.8	109.47	1.5	97.9	—
7月末	10,929	2.2	110.96	2.9	98.4	—
8月末	10,926	2.2	110.98	2.9	96.8	—
(期末)						
2015年9月7日	10,958	2.4	111.34	3.3	96.0	—

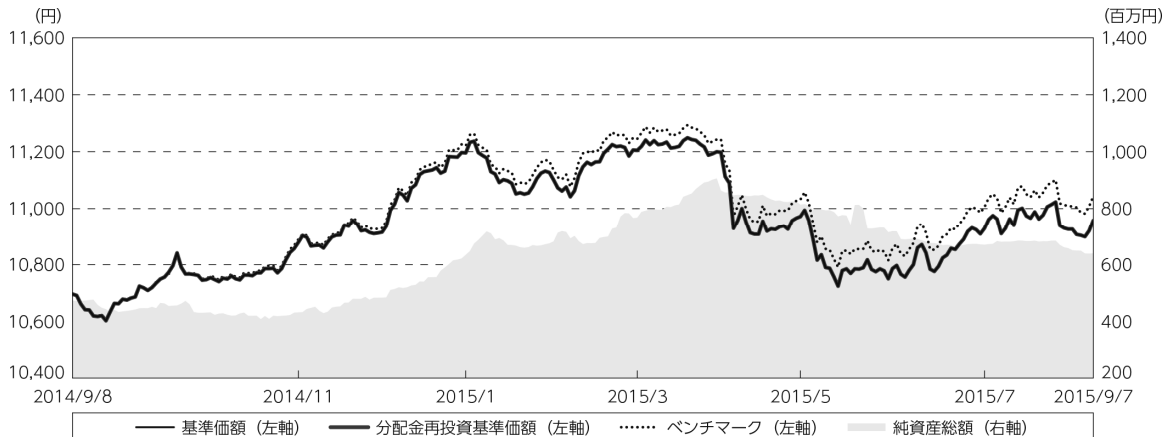
*騰落率は期首比です。

*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：10,696円

期末：10,958円（既払分配金（税込み）：0円）

騰落率： 2.4%（分配金再投資ベース）

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。作成期首（2014年9月8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、また、ファンドの購入価額により課税条件も異なりますので、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、シティ世界国債インデックス（除く日本、円ヘッジ・円ベース）です。ベンチマークは、作成期首（2014年9月8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

基準価額は、期首10,696円から期末10,958円へと上昇し、値上がり額は262円となりました。

米国での利上げペースが緩やかなものにとどまるとの観測や、ECB（欧州中央銀行）による量的金融緩和策の導入、商品価格下落に伴う低インフレの長期化観測などを背景に欧米債券利回りが長期債中心に低下（価格は上昇）したことから、基準価額は上昇しました。

○投資環境

期首以降、9月のFOMC（米連邦公開市場委員会）における政策金利見通し上方修正や10月の米国QE3（量的金融緩和第3弾）に伴う資産購入の終了などから、欧米債券利回りが上昇（価格は下落）する局面もありましたが、米国での利上げペースが緩やかなものにとどまるとの観測や、ユーロ圏の景況感悪化およびECB（欧州中央銀行）による量的金融緩和策の導入、原油価格下落に伴うデフレ懸念などを背景に、外国債券利回りは2015年4月にかけて欧州を中心に低下（価格は上昇）しました。

2015年6月にかけては、原油価格反発に伴うデフレ懸念の後退やドイツを中心としたユーロ圏の景気回復期待、雇用統計など強い米国経済指標の発表などを背景に、外国債券利回りは欧州の長期債を中心に上昇（価格は下落）しました。

その後期末にかけては、商品価格下落に伴う低インフレの長期化観測やギリシャ金融支援の進展などを背景に、外国債券利回りは長期債中心に低下（価格は上昇）しました。当運用期間では、外国債券利回りは欧米共に長期債を中心に低下（価格は上昇）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・外国債券・為替ヘッジ型]

シティ世界国債インデックス（除く日本、円ヘッジ・円ベース）の動きに連動する投資成果を目指すため、外国債券為替ヘッジ型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。

[外国債券為替ヘッジ型マザーファンド]

シティ世界国債インデックス（除く日本、円ヘッジ・円ベース）の動きに連動する投資成果を目指すため、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、ファンドの特性値（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ポートフォリオのリバランス（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、外貨建て資産については概ねベンチマークと同様に為替ヘッジを行いました。

○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+2.4%となり、ベンチマークの+3.3%を0.9ポイント下回りました。主な差異要因は以下の通りです。

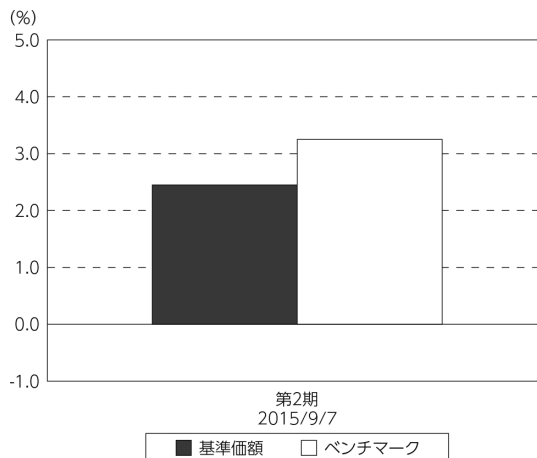
(マイナス要因)

コスト負担（当ファンドの信託報酬や、マザーファンドにおける保管費用などのコスト）が生じること

(その他の要因)

マザーファンドにおいて、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、シティ世界国債インデックス(除く日本、円ヘッジ・円ベース)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2期
	2014年9月9日～ 2015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	958

(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

[外国債券為替ヘッジ型マザーファンド]

引き続き、外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、シティ世界国債インデックス（除く日本、円ヘッジ・円ベース）の動きに連動する投資成果を目指して運用を行ってまいります。

[野村インデックスファンド・外国債券・為替ヘッジ型]

引き続き、主要投資対象である [外国債券為替ヘッジ型マザーファンド] を高位に組入れ、シティ世界国債インデックス（除く日本、円ヘッジ・円ベース）の動きに連動する投資成果を目指して運用を行ってまいります。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2014年9月9日～2015年9月7日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 65	% 0.592	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(30)	(0.282)	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)	(0.278)	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)	(0.032)	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	9	0.079	(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)	(8)	(0.073)	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)	(0.004)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	74	0.671	
期中の平均基準価額は、10,959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。

○ 売買及び取引の状況

(2014年9月9日～2015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
外国債券為替ヘッジ型マザーファンド	千口 781,710	千円 870,157	千口 644,004	千円 707,514

* 単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2014年9月9日～2015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・外国債券・為替ヘッジ型>

該当事項はございません。

<外国債券為替ヘッジ型マザーファンド>

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	$\frac{D}{C}$
			%			%
公社債	百万円 1,443	百万円 167	11.6	百万円 670	百万円 123	18.4
為替先物取引	11,993	1,870	15.6	12,747	1,851	14.5

平均保有割合 63.7%

※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証券株式会社、野村信託銀行です。

○自社による当ファンドの設定、解約状況

(2014年9月9日～2015年9月7日)

期首残高 (元 本)	当期設定 元 本	当期解約 元 本	期末残高 (元 本)	取 引 の 理 由
百万円 100	百万円 -	百万円 100	百万円 -	当初設定時における取得とその処分

○組入資産の明細

(2015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
	千口	千口	千円
外国債券為替ヘッジ型マザーファンド	439,291	576,997	639,774

*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

(2015年9月7日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
外国債券為替ヘッジ型マザーファンド	639,774	99.1
コール・ローン等、その他	6,101	0.9
投資信託財産総額	645,875	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*外国債券為替ヘッジ型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（1,313,611千円）の投資信託財産総額（1,358,118千円）に対する比率は96.7%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=119.07円、1カナダドル=89.67円、1英ポンド=180.89円、1デンマーククローネ=17.82円、1ユーロ=132.97円、1ズロチ=31.49円、1シンガポールドル=83.62円、1豪ドル=82.55円、1メキシコペソ=7.03円、1ランド=8.57円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2015年9月7日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	645,875,304
コール・ローン等	3,028,420
外国債券為替ヘッジ型マザーファンド(評価額)	639,774,865
未収入金	3,072,014
未収利息	5
(B) 負債	6,036,204
未払解約金	3,767,368
未払信託報酬	2,260,677
その他未払費用	8,159
(C) 純資産総額(A-B)	639,839,100
元本	583,884,523
次期繰越損益金	55,954,577
(D) 受益権総口数	583,884,523口
1万円当たり基準価額(C/D)	10,958円

(注) 期首元本額441百万円、期中追加設定元本額1,221百万円、期中一部解約元本額1,079百万円、計算口数当たり純資産額10,958円。

○損益の状況 (2014年9月9日～2015年9月7日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	4,190
受取利息	2,746
その他収益金	1,444
(B) 有価証券売買損益	2,057,196
売買益	11,480,554
売買損	△ 9,423,358
(C) 信託報酬等	△ 3,751,347
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 1,689,961
(E) 前期繰越損益金	2,209,846
(F) 追加信託差損益金	55,434,692
(配当等相当額)	(20,716,735)
(売買損益相当額)	(34,717,957)
(G) 計(D+E+F)	55,954,577
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	55,954,577
追加信託差損益金	55,434,692
(配当等相当額)	(23,496,261)
(売買損益相当額)	(31,938,431)
分配準備積立金	14,070,677
繰越損益金	△13,550,792

*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(2014年9月9日～2015年9月7日)は以下の通りです。

項 目	第2期
	2014年9月9日～ 2015年9月7日
a. 配当等収益(経費控除後)	11,860,831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	41,883,900円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	2,209,846円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	55,954,577円
f. 分配対象収益(1万円当たり)	958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 万口当たり分配金（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

- ①運用報告書（全体版）について電磁的方法により提供する所要の約款変更を行いました。
 <変更適用日：2014年12月1日>
- ②書面決議の要件緩和等に関する所要の約款変更を行いました。
 <変更適用日：2014年12月1日>
- ③書面決議に反対した受益者が受託者に対して行う受益権の買取請求を不適用とする所要の約款変更を行いました。
 <変更適用日：2014年12月1日>
- ④デリバティブ取引等に係る投資制限に関する所要の約款変更を行いました。
 <変更適用日：2015年5月27日>
- ⑤信用リスク集中回避のための投資制限に関する所要の約款変更を行いました。
 <変更適用日：2015年5月27日>
- ⑥有価証券の指図範囲に新投資口予約権証券を加える所要の約款変更を行いました。
 <変更適用日：2015年8月3日>

外国債券為替ヘッジ型マザーファンド

運用報告書

第2期（決算日2015年9月7日）

作成対象期間（2014年9月9日～2015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。

運用方針	シティ世界国債インデックス（除く日本、円ヘッジ・円ベース）の動きに連動する投資成果を目指して運用を行います。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す。
主な投資対象	外国の公社債を主要投資対象とします。
主な投資制限	株式への投資は行いません。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/>

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		債組入比率	債券先物比率	純資産額
	騰落	中率	シティ世界国債インデックス (除く日本、円ヘッジ・円ベース)	騰落			
(設定日) 2013年9月12日	円 10,000	% —	100.00	% —	% —	% —	百万円 299
1期(2014年9月8日)	10,758	7.6	107.83	7.8	98.1	—	543
2期(2015年9月7日)	11,088	3.1	111.34	3.3	96.0	—	1,354

*債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

*シティ世界国債インデックス（除く日本、円ヘッジ・円ベース）は、Citigroup Index LLCが開発した日本を除く世界主要国の国債の総合投資収益を各市場の時価総額で加重平均した債券インデックス（為替ヘッジを行なう円ベースの指数）です。なお、設定時を100として再指数化しています。
*シティ世界国債インデックス（除く日本、円ヘッジ・円ベース）は、Citigroup Index LLCの知的財産であり、指数の算出、数値の公表、利用など指数に関するすべての権利は、Citigroup Index LLCが有しています。
(出所) Citigroup Index LLC

○当期中の基準価額と市況等の推移

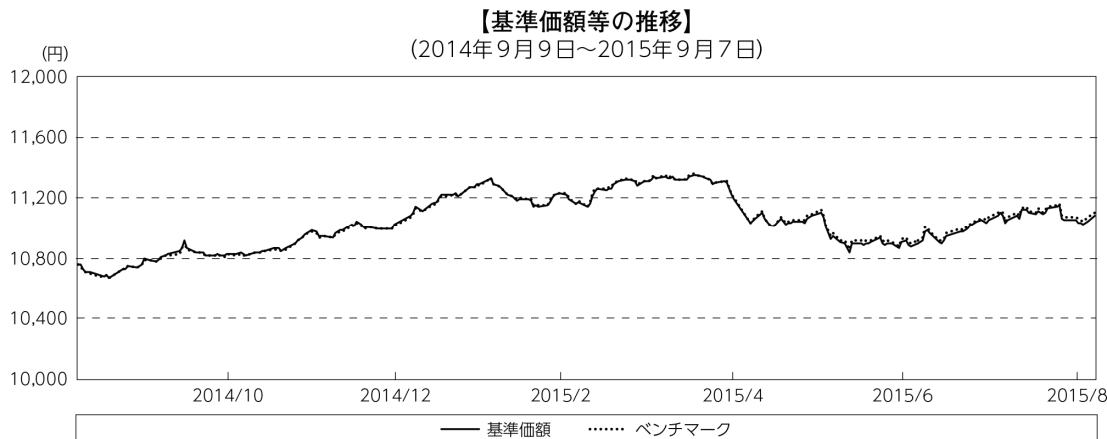
年月日	基準価額		ベンチマーク		債組入比率	債券先物比率
	騰落	率	シティ世界国債インデックス (除く日本、円ヘッジ・円ベース)	騰落		
(期首) 2014年9月8日	円 10,758	% —	107.83	% —	% 98.1	% —
9月末	10,748	△0.1	107.72	△0.1	99.2	—
10月末	10,824	0.6	108.47	0.6	96.0	—
11月末	10,957	1.8	109.78	1.8	98.7	—
12月末	11,021	2.4	110.45	2.4	97.1	—
2015年1月末	11,288	4.9	113.12	4.9	94.7	—
2月末	11,228	4.4	112.63	4.4	97.6	—
3月末	11,308	5.1	113.37	5.1	96.5	—
4月末	11,221	4.3	112.47	4.3	99.4	—
5月末	11,083	3.0	111.22	3.1	101.0	—
6月末	10,901	1.3	109.47	1.5	97.9	—
7月末	11,051	2.7	110.96	2.9	98.4	—
8月末	11,054	2.8	110.98	2.9	96.8	—
(期末) 2015年9月7日	11,088	3.1	111.34	3.3	96.0	—

*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、シティ世界国債インデックス（除く日本、円ヘッジ・円ベース）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10,758円から期末11,088円へと上昇し、値上がり額は330円となりました。

米国での利上げペースが緩やかなものにとどまるとの観測や、ECB（欧州中央銀行）による量的金融緩和策の導入、商品価格下落に伴う低インフレの長期化観測などを背景に欧米債券利回りが長期債中心に低下（価格は上昇）したことから、基準価額は上昇しました。

○投資環境

期首以降、9月のFOMC（米連邦公開市場委員会）における政策金利見直し上方修正や10月の米国QE3（量的金融緩和策第3弾）に伴う資産購入の終了などから、欧米債券利回りが上昇（価格は下落）する局面もありましたが、米国での利上げペースが緩やかなものにとどまるとの観測や、ユーロ圏の景況感悪化およびECBによる量的金融緩和策の導入、原油価格下落に伴うデフレ懸念などを背景に、外国債券利回りは2015年4月にかけて欧州を中心に低下（価格は上昇）しました。

2015年6月にかけては、原油価格反発に伴うデフレ懸念の後退やドイツを中心としたユーロ圏の景気回復期待、雇用統計など強い米国経済指標の発表などを背景に、外国債券利回りは欧州の長期債を中心に上昇（価格は下落）しました。

その後期末にかけては、商品価格下落に伴う低インフレの長期化観測やギリシャ金融支援の進展などを背景に、外国債券利回りは長期債中心に低下（価格は上昇）しました。当運用期間では、外国債券利回りは欧米共に長期債を中心に低下（価格は上昇）しました。

○当ファンドのポートフォリオ

シティ世界国債インデックス（除く日本、円ヘッジ・円ベース）の動きに連動する投資成果を目指すため、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、ファンドの特性値（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ポートフォリオのリバランス（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、外貨建て資産については概ねベンチマークと同様に為替ヘッジを行いました。

○当ファンドのベンチマークとの差異

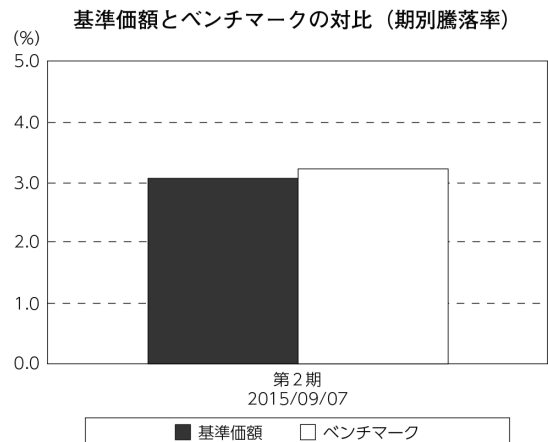
今期の基準価額の騰落率は+3.1%となり、ベンチマークの+3.3%を0.2ポイント下回りました。主な差異要因は以下の通りです。

（マイナス要因）

コスト負担（資金流出に伴い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、シティ世界国債インデックス（除く日本、円ヘッジ・円ベース）です。

◎今後の運用方針

引き続き、外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、シティ世界国債インデックス（除く日本、円ヘッジ・円ベース）の動きに連動する投資成果を目指して運用を行ってまいります。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2014年9月9日～2015年9月7日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用	円 9	% 0.077	(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 ）	(8)	(0.074)	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)	(0.003)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	9	0.077	
期中の平均基準価額は、11,057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

(2014年9月9日～2015年9月7日)

公社債

			買付額	売付額	
外	アメリカ	国債証券	千米ドル 5,178	千米ドル 2,356	
	カナダ	国債証券	千カナダドル 168	千カナダドル -	
	イギリス	国債証券	千英ポンド 712	千英ポンド 299	
	デンマーク	国債証券	千デンマーククローネ 330	千デンマーククローネ -	
	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ	
	ドイツ	国債証券	601	492	
	イタリア	国債証券	1,303	660	
	フランス	国債証券	871	458	
	オランダ	国債証券	156	20	
	スペイン	国債証券	1,101	641	
	ベルギー	国債証券	203	143	
	オーストリア	国債証券	107	22	
	フィンランド	国債証券	46	-	
	アイルランド	国債証券	52	-	
	国	ポーランド	国債証券	千ズロチ 212	千ズロチ -
		シンガポール	国債証券	千シンガポールドル 102	千シンガポールドル -
		オーストラリア	国債証券	千豪ドル 104	千豪ドル -
メキシコ		国債証券	千メキシコペソ 2,455	千メキシコペソ -	
南アフリカ		国債証券	千ランド 1,702	千ランド -	

*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

(2014年9月9日～2015年9月7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	$\frac{D}{C}$	
公社債	百万円 1,443	百万円 167	% 11.6	百万円 670	百万円 123	% 18.4
為替先物取引	11,993	1,870	15.6	12,747	1,851	14.5

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證券株式会社、野村信託銀行です。

○組入資産の明細

(2015年9月7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	4,590	4,766	567,583	41.9	—	14.0	15.0	12.9
カナダ	千カナダドル 250	千カナダドル 286	25,728	1.9	—	1.1	0.8	—
イギリス	千英ポンド 640	千英ポンド 754	136,549	10.1	—	6.9	3.1	—
デンマーク	千デンマーククローネ 300	千デンマーククローネ 321	5,729	0.4	—	0.4	—	—
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	280	371	49,435	3.6	—	3.6	—	—
イタリア	1,030	1,179	156,859	11.6	—	5.4	5.2	1.0
フランス	630	756	100,639	7.4	—	6.1	1.3	—
オランダ	190	228	30,373	2.2	—	1.7	0.6	—
スペイン	580	668	88,934	6.6	—	2.6	2.5	1.4
ベルギー	140	179	23,881	1.8	—	1.8	—	—
オーストリア	120	141	18,764	1.4	—	0.8	0.6	—
フィンランド	60	67	8,935	0.7	—	0.4	0.2	—
アイルランド	70	86	11,549	0.9	—	0.6	0.2	—
ポーランド	千ズロチ 190	千ズロチ 210	6,637	0.5	—	0.2	0.3	—
シンガポール	千シンガポールドル 200	千シンガポールドル 198	16,573	1.2	—	1.0	0.2	—
オーストラリア	千豪ドル 180	千豪ドル 192	15,855	1.2	—	0.9	0.3	—
メキシコ	千メキシコペソ 3,100	千メキシコペソ 3,234	22,740	1.7	—	1.1	0.6	—
南アフリカ	千ランド 1,750	千ランド 1,619	13,878	1.0	—	0.5	0.5	—
合 計	—	—	1,300,648	96.0	—	49.3	31.4	15.3

* 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。

* —印は組み入れなし。

* 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。

(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			
				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						
		US TREASURY BOND	6.5	60	85	10,193	2026/11/15
		US TREASURY BOND	5.25	20	26	3,170	2029/2/15
		US TREASURY BOND	2.875	80	79	9,466	2043/5/15
		US TREASURY BOND	3.75	50	58	6,977	2043/11/15
		US TREASURY N/B	3.0	200	205	24,412	2016/8/31
		US TREASURY N/B	1.0	200	201	23,960	2016/10/31
		US TREASURY N/B	0.875	280	281	33,501	2016/11/30
		US TREASURY N/B	0.75	200	200	23,880	2017/3/15
		US TREASURY N/B	3.125	100	104	12,394	2017/4/30
		US TREASURY N/B	0.625	250	249	29,757	2017/5/31
		US TREASURY N/B	4.75	170	183	21,806	2017/8/15
		US TREASURY N/B	0.625	40	39	4,755	2017/8/31
		US TREASURY N/B	0.75	190	189	22,550	2018/2/28
		US TREASURY N/B	0.75	100	99	11,860	2018/3/31
		US TREASURY N/B	1.0	150	150	17,885	2018/5/31
		US TREASURY N/B	4.0	170	184	22,027	2018/8/15
		US TREASURY N/B	1.25	110	110	13,137	2019/1/31
		US TREASURY N/B	1.5	60	60	7,209	2019/5/31
		US TREASURY N/B	3.625	20	21	2,593	2019/8/15
		US TREASURY N/B	1.75	100	101	12,105	2019/9/30
		US TREASURY N/B	1.25	150	149	17,790	2019/10/31
		US TREASURY N/B	1.0	120	118	14,072	2019/11/30
		US TREASURY N/B	3.625	90	98	11,730	2020/2/15
		US TREASURY N/B	1.375	100	99	11,899	2020/2/29
		US TREASURY N/B	1.125	80	78	9,385	2020/4/30
		US TREASURY N/B	3.5	80	87	10,399	2020/5/15
		US TREASURY N/B	2.625	150	157	18,800	2020/8/15
		US TREASURY N/B	3.625	100	110	13,155	2021/2/15
		US TREASURY N/B	2.25	120	123	14,747	2021/3/31
		US TREASURY N/B	1.75	120	119	14,212	2022/5/15
		US TREASURY N/B	2.0	50	50	5,986	2023/2/15
		US TREASURY N/B	1.75	160	157	18,756	2023/5/15
		US TREASURY N/B	2.5	150	155	18,544	2023/8/15
		US TREASURY N/B	2.75	100	105	12,584	2024/2/15
		US TREASURY N/B	2.5	80	82	9,864	2024/5/15
		US TREASURY N/B	5.0	40	55	6,621	2037/5/15
		US TREASURY N/B	3.875	20	23	2,826	2040/8/15
		US TREASURY N/B	4.75	70	94	11,263	2041/2/15
		US TREASURY N/B	3.125	40	41	5,000	2041/11/15
		US TREASURY N/B	2.75	70	68	8,099	2042/8/15
		US TREASURY N/B	3.625	20	22	2,727	2044/2/15
		US TREASURY N/B	3.125	60	62	7,458	2044/8/15
		US TREASURY N/B	3.0	30	30	3,638	2044/11/15
		US TREASURY N/B	2.5	40	36	4,372	2045/2/15
小	計					567,583	

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	
カナダ			%	千カナダドル	千カナダドル	千円	
国債証券	CANADIAN GOVERNMENT		1.25	60	61	5,503	2018/9/1
	CANADIAN GOVERNMENT		1.75	50	52	4,674	2019/3/1
	CANADIAN GOVERNMENT		2.5	40	43	3,933	2024/6/1
	CANADIAN GOVERNMENT		2.25	30	32	2,887	2025/6/1
	CANADIAN GOVERNMENT		5.75	20	31	2,780	2033/6/1
	CANADIAN GOVERNMENT		4.0	30	40	3,639	2041/6/1
	CANADIAN GOVERNMENT		3.5	20	25	2,308	2045/12/1
小 計						25,728	
イギリス				千英ポンド	千英ポンド		
国債証券	UK TREASURY		1.0	110	110	20,051	2017/9/7
	UK TREASURY		4.5	110	123	22,371	2019/3/7
	UK TREASURY		3.75	90	100	18,264	2020/9/7
	UK TREASURY		2.25	90	94	17,043	2023/9/7
	UK TREASURY		6.0	30	44	7,997	2028/12/7
	UK TREASURY		4.5	20	26	4,827	2034/9/7
	UK TREASURY		4.25	10	13	2,359	2036/3/7
	UK TREASURY		4.75	40	56	10,258	2038/12/7
	UK TREASURY		4.25	20	26	4,857	2040/12/7
	UK TREASURY		4.25	10	14	2,533	2046/12/7
	UK TSY 3 1/4% 2044		3.25	60	69	12,609	2044/1/22
	UNITED KINGDOM (GOVERNMENT)		4.25	30	44	8,111	2055/12/7
小 計						136,549	
デンマーク				千デンマーククローネ	千デンマーククローネ		
国債証券	KINGDOM OF DENMARK		1.5	300	321	5,729	2023/11/15
小 計						5,729	
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ		
ドイツ	国債証券	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	2.0	40	45	5,991	2023/8/15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	1.75	10	11	1,472	2024/2/15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	1.0	60	62	8,298	2024/8/15
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	4.75	20	29	3,917	2028/7/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	4.75	50	80	10,687	2034/7/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	4.0	20	30	4,024	2037/1/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	4.75	10	17	2,305	2040/7/4
		BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	3.25	40	57	7,630	2042/7/4
イタリア	国債証券	BUONI POLIENNALI DEL TES	1.15	100	101	13,536	2017/5/15
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.5	120	132	17,580	2018/2/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	3.5	100	109	14,620	2018/12/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.5	160	182	24,230	2019/3/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.25	50	57	7,670	2020/3/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.0	40	46	6,123	2020/9/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	3.75	90	103	13,696	2021/5/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	1.35	50	50	6,657	2022/4/15
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.5	50	60	8,035	2023/5/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	4.5	20	24	3,231	2024/3/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	5.0	50	63	8,440	2025/3/1

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	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
イタリア	国債証券	BUONI POLIENNALI DEL TES	4.5	50	61	8,219	2026/3/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	5.25	20	26	3,578	2029/11/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	3.5	60	68	9,079	2030/3/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	5.0	60	80	10,746	2034/8/1
		BUONI POLIENNALI DEL TES	3.25	10	10	1,413	2046/9/1
フランス	国債証券	FRANCE (GOVT OF)	0.5	50	50	6,761	2019/11/25
		FRANCE (GOVT OF)	1.75	40	43	5,757	2023/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	2.25	80	89	11,923	2024/5/25
		FRANCE (GOVT OF)	2.5	30	33	4,517	2030/5/25
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	3.5	70	80	10,745	2020/4/25
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	3.75	90	107	14,244	2021/4/25
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	3.0	30	34	4,646	2022/4/25
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	1.75	40	42	5,709	2024/11/25
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	3.5	30	37	4,930	2026/4/25
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	2.75	20	23	3,088	2027/10/25
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	5.5	50	75	10,047	2029/4/25
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	4.0	50	70	9,385	2038/10/25
		FRANCE GOVERNMENT O. A. T	3.25	40	51	6,863	2045/5/25
FRANCE GOVERNMENT O. A. T	4.0	10	15	2,016	2055/4/25		
オランダ	国債証券	NETHERLANDS GOVERNMENT	3.5	50	58	7,739	2020/7/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	3.25	20	23	3,126	2021/7/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	3.75	30	37	4,926	2023/1/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	2.0	50	55	7,390	2024/7/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	2.5	20	23	3,166	2033/1/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT	3.75	20	30	4,025	2042/1/15
スペイン	国債証券	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	4.5	50	55	7,320	2018/1/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	4.1	80	88	11,776	2018/7/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	2.75	40	43	5,731	2019/4/30
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	1.4	70	71	9,542	2020/1/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	5.85	70	89	11,837	2022/1/31
		BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	4.65	60	73	9,836	2025/7/30
		SPANISH GOVERNMENT	5.5	130	143	19,052	2017/7/30
		SPANISH GOVERNMENT	6.0	20	27	3,720	2029/1/31
		SPANISH GOVERNMENT	5.75	20	28	3,750	2032/7/30
		SPANISH GOVERNMENT	4.2	40	47	6,364	2037/1/31
ベルギー	国債証券	BELGIUM KINGDOM	4.25	40	50	6,677	2022/9/28
		BELGIUM KINGDOM	2.6	50	57	7,602	2024/6/22
		BELGIUM KINGDOM	4.0	20	27	3,602	2032/3/28
		BELGIUM KINGDOM	3.75	10	14	1,873	2045/6/22
		BELGIUM KINGDOM GOVT	5.0	20	31	4,124	2035/3/28
オーストリア	国債証券	REPUBLIC OF AUSTRIA	1.95	20	21	2,857	2019/6/18
		REPUBLIC OF AUSTRIA	3.9	30	35	4,711	2020/7/15
		REPUBLIC OF AUSTRIA	1.75	50	54	7,239	2023/10/20
		REPUBLIC OF AUSTRIA	4.15	20	29	3,957	2037/3/15
フィンランド	国債証券	FINNISH GOVERNMENT	3.375	20	22	3,057	2020/4/15
		FINNISH GOVERNMENT	2.0	40	44	5,878	2024/4/15
アイルランド	国債証券	IRELAND (REPUBLIC OF) 4.4	4.4	20	23	3,093	2019/6/18

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		
ユーロ		%	千ユーロ	千ユーロ	千円		
	国債証券	IRISH GOVERNMENT	5.4	20	27	3,615	2025/3/13
		REPUBLIC OF IRELAND	3.9	30	36	4,841	2023/3/20
小 計						489,373	
ポーランド			千ズロチ	千ズロチ			
	国債証券	POLAND GOVERNMENT BOND	5.5	100	113	3,558	2019/10/25
		POLAND GOVERNMENT BOND	4.0	90	97	3,079	2023/10/25
小 計						6,637	
シンガポール			千シンガポールドル	千シンガポールドル			
	国債証券	SINGAPORE GOVERNMENT	0.5	40	39	3,287	2018/4/1
		SINGAPORE GOVERNMENT	2.25	160	158	13,285	2021/6/1
小 計						16,573	
オーストラリア			千豪ドル	千豪ドル			
	国債証券	AUSTRALIAN GOVERNMENT	5.25	40	44	3,694	2019/3/15
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	2.75	110	111	9,219	2024/4/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT	4.5	30	35	2,941	2033/4/21
小 計						15,855	
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	4.75	1,200	1,200	8,441	2018/6/14
		MEX BONOS DESARR FIX RT	6.5	1,200	1,250	8,791	2021/6/10
		MEX BONOS DESARR FIX RT	7.75	200	223	1,572	2034/11/23
		MEX BONOS DESARR FIX RT	7.75	500	559	3,935	2042/11/13
小 計						22,740	
南アフリカ			千ランド	千ランド			
	国債証券	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	8.25	800	812	6,959	2017/9/15
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	7.75	250	241	2,070	2023/2/28
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	8.0	250	231	1,982	2030/1/31
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	6.25	200	148	1,270	2036/3/31
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	6.5	250	186	1,597	2041/2/28
小 計						13,878	
合 計						1,300,648	

* 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

(2015年9月7日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 1,300,648	% 95.8
コール・ローン等、その他	57,470	4.2
投資信託財産総額	1,358,118	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 (1,313,611千円) の投資信託財産総額 (1,358,118千円) に対する比率は96.7%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=119.07円、1カナダドル=89.67円、1英ポンド=180.89円、1デンマーククローネ=17.82円、1ユーロ=132.97円、1ズロチ=31.49円、1シンガポールドル=83.62円、1豪ドル=82.55円、1メキシコペソ=7.03円、1ランド=8.57円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2015年9月7日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資産	2,667,294,453 円
コール・ローン等	21,400,242
公社債(評価額)	1,300,648,883
未収入金	1,336,090,199
未収利息	7,856,374
前払費用	1,298,755
(B) 負債	1,312,836,244
未払金	1,309,176,275
未払解約金	3,615,269
その他未払費用	44,700
(C) 純資産総額(A-B)	1,354,458,209
元本	1,221,501,342
次期繰越損益金	132,956,867
(D) 受益権総口数	1,221,501,342口
1万円当たり基準価額(C/D)	11,088円

(注) 期首元本額505百万円、期中追加設定元本額1,505百万円、期中一部解約元本額789百万円、計算口数当たり純資産額11,088円。

(注) 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
 ・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 194百万円
 ・野村インデックスファンド・外国債券・為替ヘッジ型 576百万円
 ・野村国内外マルチアセット(6資産)ファンド(適格機関投資家専用) 449百万円

○損益の状況 (2014年9月9日～2015年9月7日)

項 目	当 期
(A) 配当等収益	23,843,359 円
受取利息	23,843,359
(B) 有価証券売買損益	△ 13,202,209
売買益	177,302,162
売買損	△190,504,371
(C) 保管費用等	△ 742,684
(D) 当期損益金(A+B+C)	9,898,466
(E) 前期繰越損益金	38,301,156
(F) 追加信託差損益金	163,433,544
(G) 解約差損益金	△ 78,676,299
(H) 計(D+E+F+G)	132,956,867
次期繰越損益金(H)	132,956,867

*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。

○お知らせ

①書面決議の要件緩和等に関する所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2014年12月1日＞

②書面決議に反対した受益者が受託者に対して行う受益権の買取請求を不適用とする所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2014年12月1日＞

③デリバティブ取引等に係る投資制限に関する所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2015年5月27日＞

④信用リスク集中回避のための投資制限に関する所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2015年5月27日＞

<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。

(2015年9月7日現在)

年 月	日
2015年9月	7
10月	-
11月	10、11、25、26
12月	24、25、28

※2015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。