

# 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7期（決算日2018年2月19日）

作成対象期間（2017年2月21日～2018年2月19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・ディバースファイド（円換算ベース）の中長期的な動きを概ね捉える投資成果を目指して運用を行います。実質組入外貨建て資産については、原則として為替ヘッジを行いません。	
主な投資対象	野村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に限り、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。 外貨建て資産への投資割合には制限を設けません。
分配方針	毎決算時に、原則として経費控除後の繰越分を含めた利子・配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等から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/>

## ○最近5期の運用実績

決算期	基準価額			ベンチマーク JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス-エマージング・ マーケット・グローバル・ディバーシファイド (円換算ベース)		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	純 資 産 額
	(分配落)	税 込 分 配	み 金 騰 落	期 騰 落	中 率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
3期(2014年2月18日)	13,464	5	△4.4	138.21	△3.3	97.3	—	195
4期(2015年2月18日)	14,840	5	10.3	153.21	10.9	97.3	—	244
5期(2016年2月18日)	12,217	5	△17.6	127.58	△16.7	97.0	—	243
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

\*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				
(期首) 2017年2月20日	円	%		%	%	%
	13,364	—	141.24	—	96.4	—
2月末	13,413	0.4	142.38	0.8	96.3	—
3月末	13,626	2.0	145.91	3.3	96.4	—
4月末	13,646	2.1	144.76	2.5	96.3	—
5月末	13,816	3.4	146.85	4.0	96.7	—
6月末	14,068	5.3	149.79	6.1	97.1	—
7月末	14,147	5.9	150.29	6.4	97.6	—
8月末	14,356	7.4	152.74	8.1	97.5	—
9月末	14,556	8.9	154.88	9.7	97.8	—
10月末	14,247	6.6	152.02	7.6	97.6	—
11月末	14,294	7.0	152.87	8.2	97.8	—
12月末	14,660	9.7	156.86	11.1	97.5	—
2018年1月末	14,681	9.9	157.11	11.2	97.3	—
(期末) 2018年2月19日	14,470	8.3	154.77	9.6	97.8	—

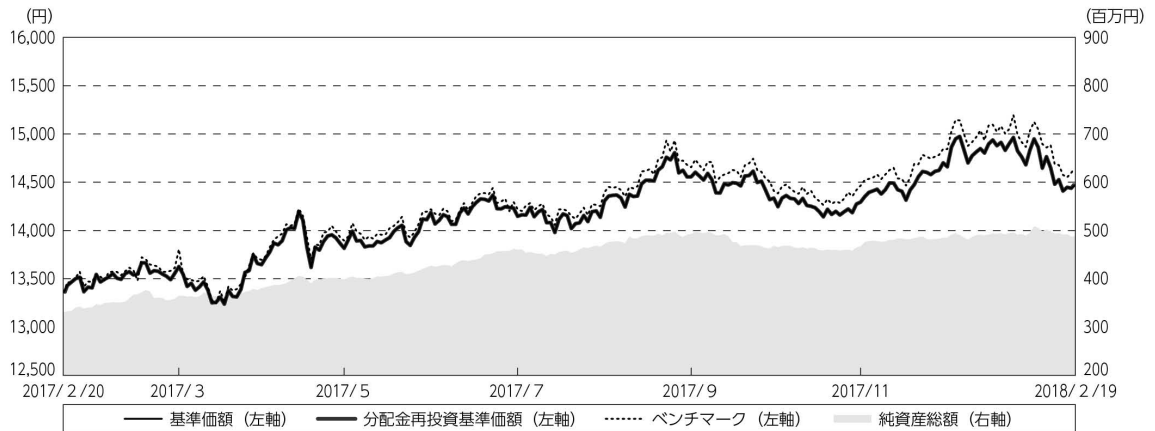
\*期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

\*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：13,364円

期 末：14,465円（既払分配金（税込み）：5円）

騰落率： 8.3%（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（2017年2月20日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、個々のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) ベンチマークは、JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマーGING・マーケット・グローバル・ディバースファイド（円換算ベース）です。ベンチマークは、作成期首（2017年2月20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13,364円から期末14,470円（分配金込み）に1,106円の値上がりとなりました。

新興国債券利回りが低下（価格は上昇）したことを受けて、基準価額は上昇しました。

## ○投資環境

債券市場では、ロシア、ブラジル、インドネシアなどで政策金利の引き下げが行われるなど緩和的な金融政策がとられたことや、原油価格が上昇したことに伴い新興国の経常収支改善期待が高まったことなどを受け、新興国債券利回りは低下（価格は上昇）しました。

為替市場では、ユーロ圏の堅調な経済情勢を受けて、ポーランド・ズロチやチェコ・コルナなどの欧州通貨が対円で上昇（円安）しました。一方、大統領の汚職疑惑が浮上したブラジル・レアルや地政学的リスクが懸念されたトルコ・リラなどは、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・インデックスーエマージング・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・インデックスーエマージング・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

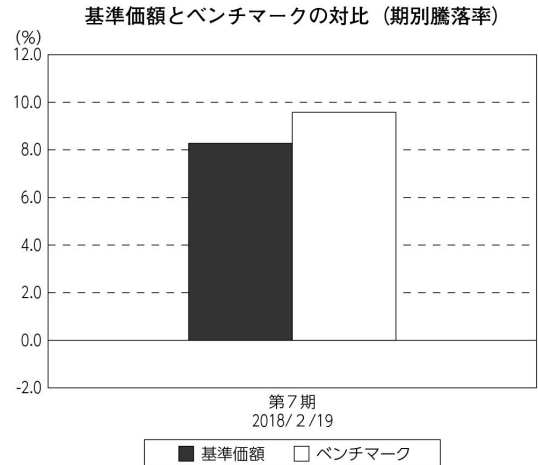
今期の基準価額の騰落率は+8.3%となり、ベンチマークの+9.6%を1.3ポイント下回りました。主な差異要因は以下の通りです。

### （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7期
	2017年2月21日～ 2018年2月19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	7,793

（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・インデックスーエマージング・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・インデックスーエマージング・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が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](mailto: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](http://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

(2017年2月21日～2018年2月19日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	84	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 ）	( 46 )	( 0.323 )	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 ）	( 32 )	( 0.226 )	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 )	( 0.043 )	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	0.120	(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 ）	( 16 )	( 0.112 )	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 ）	( 1 )	( 0.005 )	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	101	0.712	
期中の平均基準価額は、14,125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

(2017年2月21日～2018年2月19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 182,527	千円 243,833	千口 90,001	千円 121,731

\* 単位未満は切り捨て。

## ○利害関係人との取引状況等

(2017年2月21日～2018年2月19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	B A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	D C
為替直物取引	百万円 7,777	百万円 861	% 11.1	百万円 5,416	百万円 859	% 15.9

平均保有割合 7.9%

※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

(2018年2月19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 261,518	千口 354,045	千円 487,591

\*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

(2018年2月19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 487,591	% 98.5
コール・ローン等、その他	7,207	1.5
投資信託財産総額	494,798	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（6,697,874千円）の投資信託財産総額（7,545,744千円）に対する比率は88.8%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=106.30円、1トルコリラ=28.40円、1チェココルナ=5.21円、1フォロント=0.4242円、1ズロチ=31.78円、1ルーブル=1.89円、1レイ=28.33円、1リンギ=27.34円、1バーツ=3.40円、1フィリピンペソ=2.04円、1ルビア=0.0079円、1アルゼンチンペソ=5.38円、1メキシコペソ=5.76円、1リアル=32.90円、1チリペソ=0.1791円、1コロンビアペソ=0.0375円、1ソル=32.71円、1ウルグアイペソ=3.74円、1ランド=9.14円。



## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2018年2月19日現在）

項目	当期末
	円
(A) 資産	494,798,432
コール・ローン等	1,533,220
新興国債券（現地通貨建て） マザーファンド（評価額）	487,591,470
未収入金	5,673,742
(B) 負債	7,158,381
未払収益分配金	168,556
未払解約金	5,536,957
未払信託報酬	1,447,659
未払利息	1
その他未払費用	5,208
(C) 純資産総額（A－B）	487,640,051
元本	337,112,053
次期繰越損益金	150,527,998
(D) 受益権総口数	337,112,053口
1万口当たり基準価額（C/D）	14,465円

(注) 期首元本額は247,495,995円、期中追加設定元本額は215,738,523円、期中一部解約元本額は126,122,465円、1口当たり純資産額は1,4465円です。

## ○損益の状況（2017年2月21日～2018年2月19日）

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	△ 456
支払利息	△ 456
(B) 有価証券売買損益	26,590,554
売買益	35,003,347
売買損	△ 8,412,793
(C) 信託報酬等	△ 2,614,692
(D) 当期損益金（A＋B＋C）	23,975,406
(E) 前期繰越損益金	△ 3,049,493
(F) 追加信託差損益金	129,770,641
（配当等相当額）	（ 205,857,176）
（売買損益相当額）	（△ 76,086,535）
(G) 計（D＋E＋F）	150,696,554
(H) 収益分配金	△ 168,556
次期繰越損益金（G＋H）	150,527,998
追加信託差損益金	129,770,641
（配当等相当額）	（ 206,817,590）
（売買損益相当額）	（△ 77,046,949）
分配準備積立金	55,924,461
繰越損益金	△ 35,167,104

\*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（2017年2月21日～2018年2月19日）は以下の通りです。

項目	当期
	2017年2月21日～ 2018年2月19日
a. 配当等収益（経費控除後）	24,918,648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	206,817,590円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	31,174,369円
e. 分配対象収益（a＋b＋c＋d）	262,910,607円
f. 分配対象収益（1万口当たり）	7,798円
g. 分配金	168,556円
h. 分配金（1万口当たり）	5円

## ○分配金のお知らせ

1 万円当たり分配金（税込み）	5円
-----------------	----

## ○お知らせ

- ①スワップ取引に係る評価の方法につき、法令および一般社団法人投資信託協会規則に従って評価する汎用的な記載に変更する所要の約款変更を行いました。  
 <変更適用日：2017年3月31日>
- ②外国為替予約取引に係る担保授受に関する規定を追加する所要の約款変更を行いました。  
 <変更適用日：2017年3月31日>
- ③金利先渡取引および為替先渡取引に係る評価の方法につき、法令および一般社団法人投資信託協会規則に従って評価する汎用的な記載に変更する所要の約款変更を行いました。  
 <変更適用日：2017年3月31日>
- ④直物為替先渡取引に係る評価の方法につき、法令および一般社団法人投資信託協会規則に従って評価する汎用的な記載に変更する所要の約款変更を行いました。  
 <変更適用日：2017年3月31日>

# 新興国債券（現地通貨建て） マザーファンド

## 運用報告書

第8期（決算日2018年2月19日）

作成対象期間（2017年2月21日～2018年2月19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**

東京都中央区日本橋 1-12-1

<http://www.nomura-am.co.jp/>

## ○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク JPモルガン・ガバメント・ボンド・ インデックス・エマージング・ マーケット・グローバル・ディバーシファイド (円換算ベース)		債組入比率	債先物比率	純資産額
	円	騰落率	円	騰落率			
4期(2014年2月18日)	12,499	△3.8%	128.72	△3.3%	97.3%	—%	2,101百万円
5期(2015年2月18日)	13,863	10.9%	142.69	10.9%	97.4%	—%	2,077
6期(2016年2月18日)	11,485	△17.2%	118.83	△16.7%	97.0%	—%	1,612
7期(2017年2月20日)	12,644	10.1%	131.55	10.7%	96.4%	—%	4,218
8期(2018年2月19日)	13,772	8.9%	144.15	9.6%	97.8%	—%	7,008

\*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) 2017年2月20日	12,644	—%	131.55	—%	96.4%	—%
2月末	12,692	0.4%	132.61	0.8%	96.3%	—%
3月末	12,900	2.0%	135.89	3.3%	96.4%	—%
4月末	12,925	2.2%	134.83	2.5%	96.3%	—%
5月末	13,093	3.6%	136.77	4.0%	96.7%	—%
6月末	13,338	5.5%	139.52	6.1%	97.1%	—%
7月末	13,420	6.1%	139.98	6.4%	97.6%	—%
8月末	13,625	7.8%	142.26	8.1%	97.5%	—%
9月末	13,821	9.3%	144.26	9.7%	97.8%	—%
10月末	13,535	7.0%	141.59	7.6%	97.6%	—%
11月末	13,586	7.5%	142.38	8.2%	97.8%	—%
12月末	13,941	10.3%	146.10	11.1%	97.5%	—%
2018年1月末	13,968	10.5%	146.33	11.2%	97.3%	—%
(期末) 2018年2月19日	13,772	8.9%	144.15	9.6%	97.8%	—%

\*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

【基準価額等の推移】  
(2017年2月21日～2018年2月19日)



(注) ベンチマークは、JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット・グローバル・ディバースファイド（円換算ベース）です。作成期首の値が基準価額と同一となるように計算しております。

### ○基準価額の主な変動要因

基準価額は、期首12,644円から期末13,772円に1,128円の値上がりとなりました。

新興国債券利回りが低下（価格は上昇）したことを受けて、基準価額は上昇しました。

## ○当ファンドのポートフォリオ

JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス－エマージング・マーケット・グローバル・ディバースファイド（円換算ベース）の中長期的な動きを概ね捉えるため、通貨構成、満期構成、デュレーション（金利感応度）、流動性などを考慮して選択した指数構成国の国債などに分散投資しました。毎月の指数構成銘柄の変更に対応し、ポートフォリオの特性値（通貨構成や平均デュレーションなど）を指数に合わせるようにリバランス（投資比率の再調整）を行いました。債券組入比率は期を通じて高位を維持しました。なお、為替ヘッジ（為替の売り予約）は行っておりません。

## ○当ファンドのベンチマークとの差異

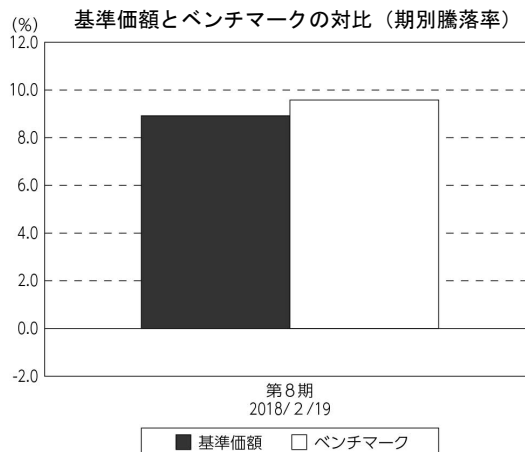
今期の基準価額の騰落率は+8.9%となり、ベンチマークの+9.6%を0.7ポイント下回りました。主な差異要因は以下の通りです。

（マイナス要因）

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

（その他の要因）

ベンチマークとファンドで評価に用いる為替レートや債券時価が異なること。



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

## ◎今後の運用方針

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

今後ともご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

\*本書に含まれるJPモルガンのインデックス商品（インデックスのレベルも含まれますが、これに限られません。）（以下、「本インデックス」といいます。）に関する情報（以下、「当情報」といいます。）は、情報の提供のみを目的として作成したものであり、金融商品の募集・勧誘若しくはその一部を構成し、又は本インデックスが参照する取引又は商品の価値若しくは価格を公式に確認するものではありません。当情報は、いかなる投資戦略の採用を推奨するものでもなく、法令、税務又は会計上の助言を行うものではありません。当情報に含まれる市場価格、データその他の情報は、信頼できると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](mailto: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](http://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

（2017年2月21日～2018年2月19日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
	円	%	
(a) そ の 他 費 用	16	0.118	(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 ）	(15)	(0.113)	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 ）	(1)	(0.005)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	16	0.118	
期中の平均基準価額は、13,403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

(2017年2月21日～2018年2月19日)

## 公社債

		買付額	売付額	
外	トルコ	千トルコリラ 12,841	千トルコリラ 7,075	
	チェコ	千チェココルナ 59,914	千チェココルナ 5,503	
	ハンガリー	千フォリント 485,028	千フォリント 284,557	
	ポーランド	千ズロチ 12,852	千ズロチ 8,200	
	ロシア	国債証券	千ルーブル 303,627	千ルーブル 160,165
		特殊債券	—	5,375
	ルーマニア	国債証券	千レイ 5,241	千レイ 2,669
	マレーシア	国債証券	千リンギ 6,419	千リンギ 5,646
	タイ	国債証券	千バーツ 90,520	千バーツ 26,592
	フィリピン	国債証券	千フィリピンペソ 5,150	千フィリピンペソ —
	インドネシア	国債証券	千ルピア 37,017,840	千ルピア 6,963,430
	アルゼンチン	国債証券	千アルゼンチンペソ 12,980	千アルゼンチンペソ 1,182
	国	メキシコ	千メキシコペソ 66,217	千メキシコペソ 22,680
		ブラジル	千リアル 14,922	千リアル 6,946
		チリ	千チリペソ 1,045,808	千チリペソ 53,168
		コロンビア	千コロンビアペソ 5,560,280	千コロンビアペソ 1,414,958
		ペルー	千ソル 2,705	千ソル 216
		ウルグアイ	千ウルグアイペソ 4,180	千ウルグアイペソ —
		南アフリカ	千ランド 31,915	千ランド 16,621

\*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

(2017年2月21日～2018年2月19日)

## 利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$		うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$	
為替直物取引	百万円 7,777	百万円 861	% 11.1	百万円 5,416	百万円 859	% 15.9

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とは野村信託銀行です。

## ○組入資産の明細

(2018年2月19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 18,460	千トルコリラ 16,862	千円 478,902	% 6.8	% 6.8	% 3.1	% 2.5	% 1.3
チェコ	千チェココルナ 53,700	千チェココルナ 52,273	272,346	3.9	—	2.5	—	1.4
ハンガリー	千フォリント 665,000	千フォリント 742,364	314,911	4.5	—	2.0	1.9	0.5
ポーランド	千ズロチ 18,980	千ズロチ 19,164	609,039	8.7	—	2.7	5.0	1.0
ロシア	千ルーブル 274,700	千ルーブル 285,132	538,900	7.7	7.7	3.5	3.6	0.6
ルーマニア	千レイ 6,910	千レイ 6,906	195,647	2.8	—	0.9	1.4	0.5
マレーシア	千リング 14,450	千リング 14,461	395,376	5.6	—	3.0	2.0	0.6
タイ	千バーツ 151,200	千バーツ 161,960	550,665	7.9	—	4.4	2.8	0.7
フィリピン	千フィリピンペソ 10,000	千フィリピンペソ 10,320	21,052	0.3	—	—	0.3	—
インドネシア	千ルピア 74,260,000	千ルピア 81,123,296	640,874	9.1	—	7.1	1.7	0.4
アルゼンチン	千アルゼンチンペソ 10,100	千アルゼンチンペソ 11,077	59,597	0.9	0.9	0.6	0.3	—
メキシコ	千メキシコペソ 117,500	千メキシコペソ 115,306	664,164	9.5	—	5.3	3.2	1.0
ブラジル	千リアル 12,647	千リアル 20,846	685,841	9.8	9.8	2.1	4.6	3.0
チリ	千チリペソ 930,000	千チリペソ 965,382	172,899	2.5	—	1.5	1.0	—
コロンビア	千コロンビアペソ 10,330,000	千コロンビアペソ 12,121,277	454,547	6.5	—	4.0	2.5	—
ペルー	千ソル 5,000	千ソル 5,674	185,599	2.6	—	2.4	0.3	—
ウルグアイ	千ウルグアイペソ 4,000	千ウルグアイペソ 3,831	14,328	0.2	—	0.2	—	—
南アフリカ	千ランド 70,050	千ランド 65,330	597,118	8.5	8.5	8.1	0.5	—
合 計	—	—	6,851,814	97.8	33.7	53.3	33.5	10.9

\* 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&amp;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		8.5	1,300	1,234	35,055	2019/7/10
	TURKEY GOVERNMENT BOND		10.5	710	688	19,557	2020/1/15
	TURKEY GOVERNMENT BOND		7.4	1,380	1,259	35,782	2020/2/5
	TURKEY GOVERNMENT BOND		9.4	950	889	25,253	2020/7/8
	TURKEY GOVERNMENT BOND		10.7	1,400	1,344	38,169	2021/2/17
	TURKEY GOVERNMENT BOND		9.5	2,550	2,344	66,590	2022/1/12
	TURKEY GOVERNMENT BOND		11.0	300	289	8,230	2022/3/2
	TURKEY GOVERNMENT BOND		8.5	1,390	1,225	34,817	2022/9/14
	TURKEY GOVERNMENT BOND		7.1	1,770	1,454	41,320	2023/3/8
	TURKEY GOVERNMENT BOND		8.8	1,160	1,017	28,891	2023/9/27
	TURKEY GOVERNMENT BOND		10.4	520	491	13,955	2024/3/20
	TURKEY GOVERNMENT BOND		9.0	310	274	7,795	2024/7/24
	TURKEY GOVERNMENT BOND		8.0	1,020	845	23,999	2025/3/12
	TURKEY GOVERNMENT BOND		10.6	1,500	1,419	40,299	2026/2/11
	TURKEY GOVERNMENT BOND		11.0	800	772	21,947	2027/2/24
TURKEY GOVERNMENT BOND		10.5	1,400	1,311	37,235	2027/8/11	
小 計						478,902	
チェコ				千チェココルナ	千チェココルナ		
国債証券	CZECH REPUBLIC		1.5	18,300	18,594	96,878	2019/10/29
	CZECH REPUBLIC		0.45	11,400	10,941	57,003	2023/10/25
	CZECH REPUBLIC		1.0	19,900	19,148	99,762	2026/6/26
	CZECH REPUBLIC		0.95	4,100	3,589	18,701	2030/5/15
小 計						272,346	
ハンガリー				千フォリント	千フォリント		
国債証券	HUNGARY GOVERNMENT BOND		6.5	25,000	27,151	11,517	2019/6/24
	HUNGARY GOVERNMENT BOND		2.0	58,000	59,846	25,386	2019/10/30
	HUNGARY GOVERNMENT BOND		3.5	58,000	62,241	26,402	2020/6/24
	HUNGARY GOVERNMENT BOND		7.5	81,000	96,086	40,759	2020/11/12
	HUNGARY GOVERNMENT BOND		2.5	45,000	47,308	20,068	2021/10/27
	HUNGARY GOVERNMENT BOND		7.0	50,000	61,954	26,280	2022/6/24
	HUNGARY GOVERNMENT BOND		1.75	49,000	49,819	21,133	2022/10/26
	HUNGARY GOVERNMENT BOND		6.0	77,000	95,452	40,490	2023/11/24
	HUNGARY GOVERNMENT BOND		3.0	110,000	117,901	50,013	2024/6/26
	HUNGARY GOVERNMENT BOND		5.5	37,000	45,700	19,386	2025/6/24
	HUNGARY GOVERNMENT BOND		3.0	75,000	78,903	33,470	2027/10/27
小 計						314,911	
ポーランド				千ズロチ	千ズロチ		
国債証券	POLAND GOVERNMENT BOND		3.25	1,690	1,730	54,997	2019/7/25
	POLAND GOVERNMENT BOND		5.5	380	405	12,873	2019/10/25
	POLAND GOVERNMENT BOND		1.5	1,530	1,524	48,462	2020/4/25
	POLAND GOVERNMENT BOND		5.25	1,230	1,338	42,548	2020/10/25
	POLAND GOVERNMENT BOND		2.0	1,700	1,688	53,647	2021/4/25
	POLAND GOVERNMENT BOND		1.75	1,500	1,481	47,078	2021/7/25
	POLAND GOVERNMENT BOND		5.75	680	763	24,272	2021/10/25
	POLAND GOVERNMENT BOND		2.25	1,800	1,786	56,774	2022/4/25

新興国債券（現地通貨建て）マザーファンド

銘柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
ポーランド			%	千ズロチ	千ズロチ	千円	
国債証券	POLAND GOVERNMENT BOND		5.75	980	1,115	35,464	2022/9/23
	POLAND GOVERNMENT BOND		2.5	1,300	1,288	40,954	2023/1/25
	POLAND GOVERNMENT BOND		4.0	1,140	1,210	38,455	2023/10/25
	POLAND GOVERNMENT BOND		3.25	1,500	1,507	47,903	2025/7/25
	POLAND GOVERNMENT BOND		2.5	2,050	1,928	61,272	2026/7/25
	POLAND GOVERNMENT BOND		2.5	1,500	1,395	44,333	2027/7/25
小 計						609,039	
ロシア				千ルーブル	千ルーブル		
国債証券	RUSSIA GOVT BOND - OFZ		6.8	20,700	20,830	39,369	2019/12/11
	RUSSIA GOVT BOND - OFZ		6.4	40,500	40,536	76,613	2020/5/27
	RUSSIA GOVT BOND - OFZ		7.6	67,000	69,807	131,935	2022/7/20
	RUSSIA GOVT BOND - OFZ		7.0	24,000	24,501	46,308	2023/1/25
	RUSSIA GOVT BOND - OFZ		7.75	59,000	62,363	117,867	2026/9/16
	RUSSIA GOVT BOND - OFZ		7.05	25,000	25,093	47,427	2028/1/19
	RUSSIA GOVT BOND - OFZ		8.5	23,000	25,794	48,751	2031/9/17
	RUSSIA GOVT BOND - OFZ		7.7	15,500	16,205	30,627	2033/3/23
小 計						538,900	
ルーマニア				千レイ	千レイ		
国債証券	ROMANIA		2.5	1,300	1,300	36,854	2019/4/29
	ROMANIA		2.25	940	930	26,372	2020/2/26
	ROMANIA		3.25	1,190	1,179	33,401	2021/3/22
	ROMANIA		5.95	300	321	9,111	2021/6/11
	ROMANIA		3.5	1,100	1,068	30,276	2022/12/19
	ROMANIA		5.85	250	268	7,615	2023/4/26
	ROMANIA		3.25	600	562	15,948	2024/4/29
	ROMANIA		4.75	920	935	26,494	2025/2/24
	ROMANIA		5.8	310	337	9,571	2027/7/26
小 計						195,647	
マレーシア				千リンギ	千リンギ		
国債証券	MALAYSIA GOVERNMENT		4.762	600	611	16,717	2037/4/7
	MALAYSIAN GOVERNMENT		4.378	1,560	1,587	43,401	2019/11/29
	MALAYSIAN GOVERNMENT		3.659	1,700	1,710	46,755	2020/10/15
	MALAYSIAN GOVERNMENT		4.16	320	326	8,936	2021/7/15
	MALAYSIAN GOVERNMENT		4.048	700	711	19,438	2021/9/30
	MALAYSIAN GOVERNMENT		3.62	1,300	1,306	35,712	2021/11/30
	MALAYSIAN GOVERNMENT		3.418	1,050	1,034	28,290	2022/8/15
	MALAYSIAN GOVERNMENT		3.48	1,280	1,259	34,423	2023/3/15
	MALAYSIAN GOVERNMENT		4.181	2,600	2,639	72,158	2024/7/15
	MALAYSIAN GOVERNMENT		4.392	340	345	9,437	2026/4/15
	MALAYSIAN GOVERNMENT		3.9	2,000	1,972	53,935	2026/11/30
	MALAYSIAN GOVERNMENT		4.498	200	200	5,482	2030/4/15
	MALAYSIAN GOVERNMENT		3.844	400	372	10,187	2033/4/15
	MALAYSIAN GOVERNMENT		4.254	400	384	10,498	2035/5/31
	小 計						395,376
タイ				千バーツ	千バーツ		
国債証券	THAILAND GOVERNMENT BOND		3.45	3,300	3,370	11,459	2019/3/8
	THAILAND GOVERNMENT BOND		3.875	10,100	10,437	35,487	2019/6/13

銘柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
タイ			%	千バーツ	千バーツ	千円	
	国債証券	THAILAND GOVERNMENT BOND	2.55	19,500	19,994	67,982	2020/6/26
		THAILAND GOVERNMENT BOND	3.65	15,000	16,099	54,739	2021/12/17
		THAILAND GOVERNMENT BOND	1.875	19,000	19,087	64,896	2022/6/17
		THAILAND GOVERNMENT BOND	2.0	3,000	3,024	10,284	2022/12/17
		THAILAND GOVERNMENT BOND	3.625	17,100	18,599	63,237	2023/6/16
		THAILAND GOVERNMENT BOND	4.75	1,500	1,746	5,937	2024/12/20
		THAILAND GOVERNMENT BOND	3.85	23,000	25,550	86,870	2025/12/12
		THAILAND GOVERNMENT BOND	3.58	7,500	8,166	27,767	2027/12/17
		THAILAND GOVERNMENT BOND	4.875	10,000	12,194	41,462	2029/6/22
		THAILAND GOVERNMENT BOND	3.65	10,000	10,924	37,141	2031/6/20
		THAILAND GOVERNMENT BOND	3.4	12,200	12,763	43,396	2036/6/17
小	計					550,665	
フィリピン				千フィリピンペソ	千フィリピンペソ		
	国債証券	REPUBLIC OF PHILIPPINES	4.95	10,000	10,320	21,052	2021/1/15
小	計					21,052	
インドネシア				千ルピア	千ルピア		
	国債証券	INDONESIA GOVERNMENT	7.875	3,300,000	3,411,424	26,950	2019/4/15
		INDONESIA GOVERNMENT	11.0	2,900,000	3,281,202	25,921	2020/11/15
		INDONESIA GOVERNMENT	12.8	1,700,000	2,069,083	16,345	2021/6/15
		INDONESIA GOVERNMENT	7.0	9,380,000	9,783,340	77,288	2022/5/15
		INDONESIA GOVERNMENT	8.375	6,830,000	7,597,903	60,023	2024/3/15
		INDONESIA GOVERNMENT	11.0	5,580,000	7,086,661	55,984	2025/9/15
		INDONESIA GOVERNMENT	7.0	12,050,000	12,387,400	97,860	2027/5/15
		INDONESIA GOVERNMENT	6.125	3,500,000	3,423,000	27,041	2028/5/15
		INDONESIA GOVERNMENT	9.0	4,030,000	4,740,227	37,447	2029/3/15
		INDONESIA GOVERNMENT	10.5	1,110,000	1,424,025	11,249	2030/8/15
		INDONESIA GOVERNMENT	9.5	2,400,000	2,905,744	22,955	2031/7/15
		INDONESIA GOVERNMENT	8.25	2,500,000	2,754,950	21,764	2032/6/15
		INDONESIA GOVERNMENT	7.5	3,200,000	3,297,523	26,050	2032/8/15
		INDONESIA GOVERNMENT	6.625	3,500,000	3,412,430	26,958	2033/5/15
		INDONESIA GOVERNMENT	8.375	4,280,000	4,744,380	37,480	2034/3/15
		INDONESIA GOVERNMENT	8.25	8,000,000	8,804,000	69,551	2036/5/15
小	計					640,874	
アルゼンチン				千アルゼンチンペソ	千アルゼンチンペソ		
	国債証券	REPUBLIC OF ARGENTINA	18.2	3,300	3,716	19,995	2021/10/3
		REPUBLIC OF ARGENTINA	15.5	6,800	7,361	39,602	2026/10/17
小	計					59,597	
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	5.0	12,500	11,943	68,792	2019/12/11
		MEX BONOS DESARR FIX RT	8.0	10,950	11,040	63,593	2020/6/11
		MEX BONOS DESARR FIX RT	6.5	7,400	7,160	41,242	2021/6/10
		MEX BONOS DESARR FIX RT	6.5	21,000	20,137	115,992	2022/6/9
		MEX BONOS DESARR FIX RT	10.0	4,600	5,173	29,800	2024/12/5
		MEX BONOS DESARR FIX RT	5.75	15,900	14,075	81,075	2026/3/5
		MEX BONOS DESARR FIX RT	7.5	8,850	8,734	50,312	2027/6/3
		MEX BONOS DESARR FIX RT	8.5	1,200	1,267	7,302	2029/5/31
		MEX BONOS DESARR FIX RT	7.75	7,900	7,874	45,357	2031/5/29

新興国債券（現地通貨建て）マザーファンド

銘	柄	当 期 末					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		
メキシコ		%	千メキシコペソ	千メキシコペソ	千円		
	国債証券	MEX BONOS DESARR FIX RT	7.75	4,000	3,973	22,887	2034/11/23
		MEX BONOS DESARR FIX RT	10.0	1,700	2,058	11,854	2036/11/20
		MEX BONOS DESARR FIX RT	8.5	6,400	6,818	39,277	2038/11/18
		MEX BONOS DESARR FIX RT	7.75	9,700	9,567	55,111	2042/11/13
		MEX BONOS DESARR FIX RT	8.0	2,000	2,024	11,661	2047/11/7
		MEXICAN FIXED RATE BONDS	8.0	3,400	3,455	19,902	2023/12/7
小	計					664,164	
ブラジル			千レアル	千レアル			
	国債証券	LETRA TESOIRO NACIONAL	—	3,510	3,200	105,287	2019/7/1
		LETRA TESOIRO NACIONAL	—	3,700	3,221	105,976	2020/1/1
		LETRA TESOIRO NACIONAL	—	4,400	3,651	120,141	2020/7/1
		NOTA DO TESOIRO NACIONAL	10.0	266	2,793	91,905	2021/1/1
		NOTA DO TESOIRO NACIONAL	10.0	330	3,436	113,051	2023/1/1
		NOTA DO TESOIRO NACIONAL	10.0	381	3,929	129,292	2025/1/1
		NOTA DO TESOIRO NACIONAL	10.0	60	613	20,186	2027/1/1
小	計					685,841	
チリ			千チリペソ	千チリペソ			
	国債証券	BONOS TESORERIA PESOS	4.5	70,000	73,362	13,139	2021/3/1
		BONOS TESORERIA PESOS	4.5	50,000	51,077	9,147	2026/3/1
		BONOS TESORERIA PESOS	5.0	420,000	426,531	76,391	2035/3/1
		BONOS TESORERIA PESOS	6.0	90,000	100,287	17,961	2043/1/1
		REPUBLIC OF CHILE	5.5	300,000	314,124	56,259	2020/8/5
小	計					172,899	
コロンビア			千コロンビアペソ	千コロンビアペソ			
	国債証券	REPUBLIC OF COLOMBIA	7.75	4,370,000	4,659,953	174,748	2021/4/14
		REPUBLIC OF COLOMBIA	9.85	5,960,000	7,461,324	279,799	2027/6/28
小	計					454,547	
ペルー			千ソル	千ソル			
	国債証券	BONOS DE TESORERIA	5.7	1,100	1,208	39,532	2024/8/12
		BONOS DE TESORERIA	6.15	700	774	25,339	2032/8/12
		PERU BONO SOBERANO	7.84	480	536	17,540	2020/8/12
		PERU BONO SOBERANO	8.2	200	251	8,220	2026/8/12
		PERU BONO SOBERANO	6.95	700	826	27,040	2031/8/12
		PERU BONO SOBERANO	6.9	620	727	23,784	2037/8/12
		REPUBLIC OF PERU	6.35	1,200	1,349	44,141	2028/8/12
小	計					185,599	
ウルグアイ			千ウルグアイペソ	千ウルグアイペソ			
	国債証券	REPUBLICA ORIENT URUGUAY	8.5	4,000	3,831	14,328	2028/3/15
小	計					14,328	
南アフリカ			千ランド	千ランド			
	国債証券	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	6.75	3,540	3,515	32,128	2021/3/31
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	7.75	5,500	5,572	50,934	2023/2/28
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	10.5	9,200	10,565	96,571	2026/12/21
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	8.0	4,300	4,111	37,575	2030/1/31
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	7.0	8,260	7,185	65,674	2031/2/28
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	8.25	5,200	4,967	45,399	2032/3/31
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	8.875	2,900	2,871	26,243	2035/2/28

銘	柄	当 期 末					
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
南アフリカ		%	千ランド	千ランド	千円		
	国債証券	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	6.25	3,700	2,804	25,631	2036/3/31
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	8.5	4,900	4,646	42,470	2037/1/31
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	6.5	12,450	9,361	85,561	2041/2/28
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	8.75	3,200	3,079	28,149	2044/1/31
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	8.75	6,900	6,649	60,778	2048/2/28
小	計					597,118	
合	計					6,851,814	

\* 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

(2018年2月19日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 6,851,814	% 90.8
コール・ローン等、その他	693,930	9.2
投資信託財産総額	7,545,744	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（6,697,874千円）の投資信託財産総額（7,545,744千円）に対する比率は88.8%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=106.30円、1トルコリラ=28.40円、1チェココルナ=5.21円、1フォロント=0.4242円、1ズロチ=31.78円、1ルーブル=1.89円、1レイ=28.33円、1リンギ=27.34円、1バーツ=3.40円、1フィリピンペソ=2.04円、1ルビア=0.0079円、1アルゼンチンペソ=5.38円、1メキシコペソ=5.76円、1リアル=32.90円、1チリペソ=0.1791円、1コロンビアペソ=0.0375円、1ソル=32.71円、1ウルグアイペソ=3.74円、1ランド=9.14円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2018年2月19日現在）

項目	当期末
	円
(A) 資産	8,945,078,865
コール・ローン等	468,639,820
公社債（評価額）	6,851,814,015
未収入金	1,513,076,346
未収利息	100,824,654
前払費用	10,724,030
(B) 負債	1,936,701,314
未払金	1,818,356,476
未払解約金	118,005,500
未払利息	538
その他未払費用	338,800
(C) 純資産総額（A－B）	7,008,377,551
元本	5,088,965,742
次期繰越損益金	1,919,411,809
(D) 受益権総口数	5,088,965,742口
1万口当たり基準価額（C/D）	13,772円

(注) 期首元本額は3,336,334,894円、期中追加設定元本額は2,763,337,711円、期中一部解約元本額は1,010,706,863円、1口当たり純資産額は1,3772円です。

## ○損益の状況（2017年2月21日～2018年2月19日）

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	339,450,037
受取利息	339,463,176
支払利息	△ 13,139
(B) 有価証券売買損益	87,301,061
売買益	357,995,805
売買損	△ 270,694,744
(C) 保管費用等	△ 6,444,480
(D) 当期損益金（A+B+C）	420,306,618
(E) 前期繰越損益金	881,993,201
(F) 追加信託差損益金	952,616,490
(G) 解約差損益金	△ 335,504,500
(H) 計（D+E+F+G）	1,919,411,809
次期繰越損益金（H）	1,919,411,809

\* 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

\* 損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

\* 損益の状況の中で(G)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

## ○当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額

ファンド名	当期末
	元本額
	円
ノムラPOFs用インデックスファンド・新興国債券（適格機関投資家専用）	3,391,607,225
野村インデックスファンド・新興国債券	603,368,087
野村DC運用戦略ファンド	390,343,164
野村DC新興国債券（現地通貨建て）インデックスファンド	354,045,506
野村インデックスファンド・海外5資産バランス ネクストコア	174,918,435
野村資産設計ファンド2040	63,950,171
野村資産設計ファンド2040	22,718,481
野村資産設計ファンド2025	17,156,455
野村資産設計ファンド2030	15,428,048
野村資産設計ファンド2020	13,955,653
野村資産設計ファンド2015	12,236,027

ファンド名	当期末
	元本額
	円
野村DC運用戦略ファンド（マイルド）	11,039,232
野村資産設計ファンド2035	10,288,514
野村資産設計ファンド2050	2,645,614
野村資産設計ファンド2045	2,102,565
野村ターゲットデットファンド2016 2026-2028年目標型	1,710,971
野村ターゲットデットファンド2016 2029-2031年目標型	537,997
野村ターゲットデットファンド2016 2032-2034年目標型	431,727
野村ターゲットデットファンド2016 2035-2037年目標型	339,281
野村資産設計ファンド（DC）2050	55,753
野村資産設計ファンド（DC）2040	43,993
野村資産設計ファンド（DC）2030	42,843



## ○お知らせ

---

- ①スワップ取引に係る評価の方法につき、法令および一般社団法人投資信託協会規則に従って評価する汎用的な記載に変更する所要の約款変更を行いました。  
＜変更適用日：2017年3月31日＞
- ②外国為替予約取引に係る担保授受に関する規定を追加する所要の約款変更を行いました。  
＜変更適用日：2017年3月31日＞
- ③金利先渡取引および為替先渡取引に係る評価の方法につき、法令および一般社団法人投資信託協会規則に従って評価する汎用的な記載に変更する所要の約款変更を行いました。  
＜変更適用日：2017年3月31日＞
- ④直物為替先渡取引に係る評価の方法につき、法令および一般社団法人投資信託協会規則に従って評価する汎用的な記載に変更する所要の約款変更を行いました。  
＜変更適用日：2017年3月31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。

(2018年2月19日現在)

年 月	日
2018年2月	19
3月	29、30
4月	2
5月	2、7、25、28
6月	—
7月	3、4
8月	24、27、31
9月	3
10月	—
11月	9、12、21、22
12月	21、25、26

※2018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。