

# 野村外国債券インデックス Bコース (野村投資一任口座向け)

追加型投信／海外／債券／インデックス型

## 交付運用報告書

第146期(決算日2020年8月17日)

第147期(決算日2020年9月17日)

第148期(決算日2020年10月19日)

第149期(決算日2020年11月17日)

第150期(決算日2020年12月17日)

第151期(決算日2021年1月18日)

作成対象期間(2020年7月18日～2021年1月18日)

第151期末(2021年1月18日)	
基準価額	9,302円
純資産総額	214,702百万円
第146期～第151期	
騰落率	0.0%
分配金(税込み)合計	108円

(注) 騰落率は分配金(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、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

(注) 純資産総額の単位未満は切捨てて表示しております。

- 交付運用報告書は、運用報告書に記載すべき事項のうち重要なものを記載した書面です。その他の内容については、運用報告書(全体版)に記載しております。
- 当ファンドは、投資信託約款において運用報告書(全体版)に記載すべき事項を、電磁的方法によりご提供することができる旨を定めております。運用報告書(全体版)は、野村アセットマネジメントのホームページで閲覧・ダウンロードしていただけます。
- 運用報告書(全体版)は、受益者の方からのご請求により交付されます。交付をご請求される方は、販売会社までお問い合わせください。

<運用報告書(全体版)の閲覧・ダウンロード方法>

右記ホームページを開く

⇒「ファンド検索」にファンド名を入力しファンドを選択

⇒ファンド詳細ページから「運用報告書(全体版)」を選択

### 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。

当ファンドは、外国債券マザーファンド受益証券を主要投資対象とし、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。

ここに、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。

## 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

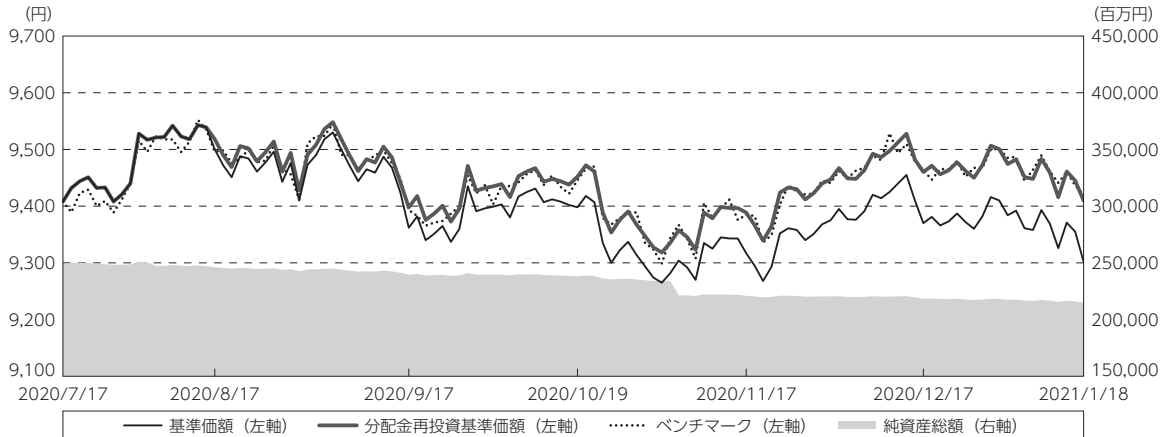


ホームページ <http://www.nomura-am.co.jp/>

## 運用経過

## 作成期間中の基準価額等の推移

(2020年7月18日～2021年1月18日)



第146期首：9,408円

第151期末：9,302円 (既払分配金(税込み)：108円)

騰落率：0.0% (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7月17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、FTSE世界国債インデックス(除く日本、ヘッジなし・円ベース)です。詳細は4ページをご参照ください。ベンチマークは、作成期首(2020年7月17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。

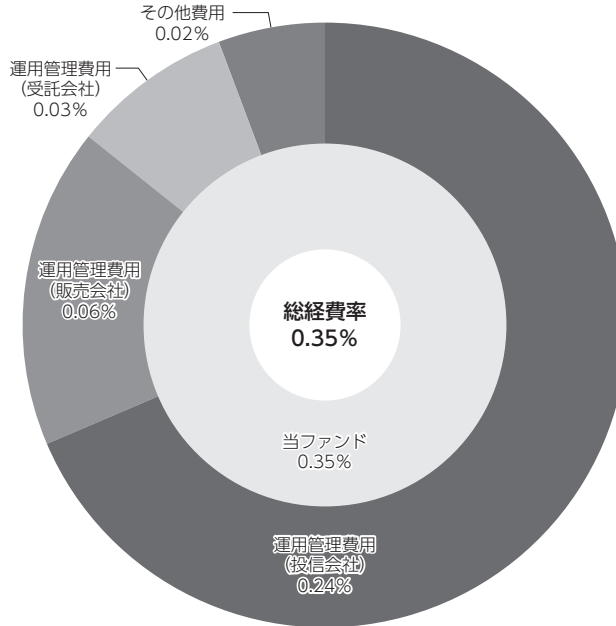
## ○基準価額の変動要因

外国債券利回りが米国を中心にやや上昇(価格は下落)したことはマイナスに影響しましたが、米ドル以外の主要通貨が対円で上昇(円安)したことがプラスに寄与したため、基準価額は小幅上昇しました。



**(参考情報)****○総経費率**

当作成期中の運用・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。）を作成期中の平均受益権口数に作成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0.35%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。

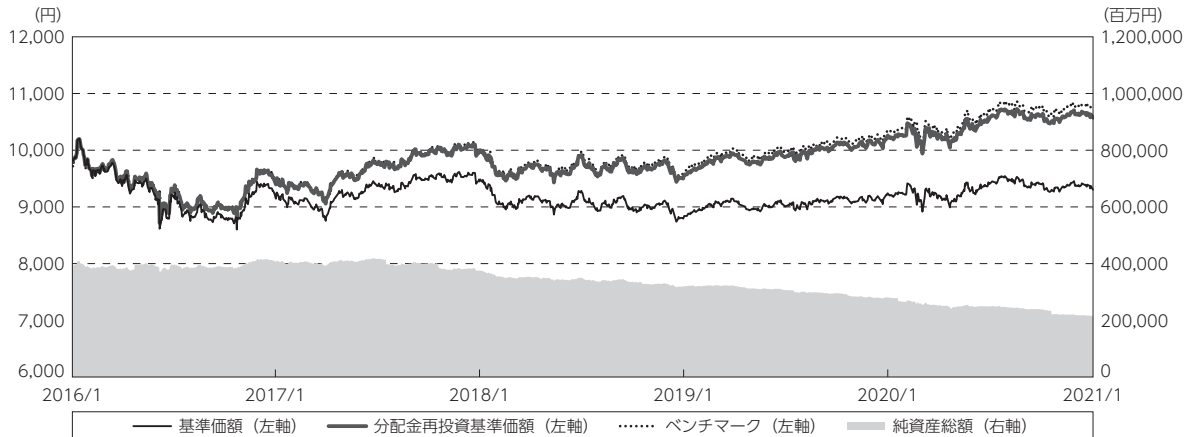
(注) 各比率は、年率換算した値です。

(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。

## 最近5年間の基準価額等の推移

（2016年1月20日～2021年1月18日）



(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。2016年1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、FTSE世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース）です。詳細は以下をご参照ください。ベンチマークは、2016年1月20日の値が分配金再投資基準価額と同一となるように計算しております。

	2016年1月20日 決算日	2017年1月17日 決算日	2018年1月17日 決算日	2019年1月17日 決算日	2020年1月17日 決算日	2021年1月18日 決算日
基準価額 (円)	9,814	9,170	9,449	8,808	9,239	9,302
期間分配金合計 (税込み) (円)	—	250	240	240	230	216
分配金再投資基準価額騰落率 (%)	—	△ 4.0	5.7	△ 4.3	7.6	3.0
ベンチマーク騰落率 (%)	—	△ 3.8	6.0	△ 4.1	7.8	3.6
純資産総額 (百万円)	391,897	406,523	374,257	318,970	280,958	214,702

(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。

(注) 純資産総額の単位未満は切捨てて表示しております。

(注) 騰落率は1年前の決算応当日との比較です。

\* FTSE世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース）は、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。FTSE Fixed Income LLCは、本ファンドのスポンサーではなく、本ファンドの推奨、販売あるいは販売促進を行っておりません。このインデックスのデータは、情報提供のみを目的としており、FTSE Fixed Income LLCは、当該データの正確性および完全性を保証せず、またデータの誤謬、脱漏または遅延につき何ら責任を負いません。このインデックスに対する著作権等の知的財産その他一切の権利はFTSE Fixed Income LLCに帰属します。

(出所) FTSE Fixed Income LLC

**投資環境**

(2020年7月18日～2021年1月18日)

当運用期間では、EU（欧州連合）復興基金の設立合意を受けて周縁国の財政悪化懸念が緩和されたことなどを背景にユーロ圏債券利回りは周縁国を中心に低下（価格は上昇）しましたが、米国の追加経済対策に伴う国債増発懸念などから米国債券利回りは上昇（価格は下落）しました。外国債券全体の利回りは米国を中心にやや上昇しました。

為替市場は、FRB（米連邦準備制度理事会）による積極的な金融緩和に伴い、通貨供給量の拡大が相対的に大きい米ドルは対円で下落（円高）しましたが、世界的な株式市場の上昇を受けて安全資産としての円への需要が減少したことなどを背景に、米ドル以外の主要通貨は対円で上昇（円安）しました。

**当ファンドのポートフォリオ**

(2020年7月18日～2021年1月18日)

**[野村外国債券インデックス Bコース（野村投資一任口座向け）]**

FTSE世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース）の動きを概ね捉えるために、外国債券マザーファンドへ投資しました。マザーファンドの組入比率は当運用期間を通じて高位に維持しました。

**[外国債券マザーファンド]**

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（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。債券組入比率は当運用期間を通じて高位に維持しました。なお、為替ヘッジ（為替の売り予約）は行っておりません。

## 当ファンドのベンチマークとの差異

(2020年7月18日～2021年1月18日)

当運用期間の基準価額の騰落率<sup>※</sup>は+0.0%となり、ベンチマークの+0.1%を0.1ポイント下回りました。主な差異要因は以下の通りです。

※基準価額の騰落率は、分配金（税込み）を再投資して算出しております。

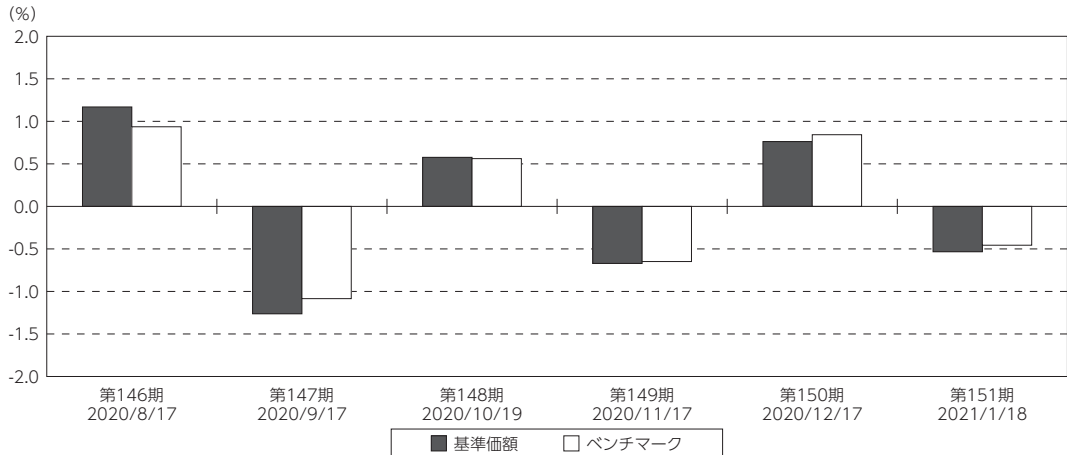
## (マイナス要因)

コスト負担（当ファンドの信託報酬や、債券に係る保管費用などのコスト）が生じること

## (その他の要因)

ベンチマークとファンドで評価に用いる為替レートや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、FTSE世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース）です。

## 分配金

(2020年7月18日～2021年1月18日)

- (1) 収益分配金は、利子・配当等収益等の水準および基準価額水準などを勘案し、決定しました。  
 (2) 留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行います。

## ○分配原資の内訳

(単位:円、1万口当たり・税込み)

項 目	第146期	第147期	第148期	第149期	第150期	第151期
	2020年7月18日～ 2020年8月17日	2020年8月18日～ 2020年9月17日	2020年9月18日～ 2020年10月19日	2020年10月20日～ 2020年11月17日	2020年11月18日～ 2020年12月17日	2020年12月18日～ 2021年1月18日
当期分配金	18	18	18	18	18	18
(対基準価額比率)	0.189%	0.192%	0.191%	0.193%	0.192%	0.193%
当期の収益	18	18	18	17	18	17
当期の収益以外	－	－	－	0	－	0
翌期繰越分配対象額	3,815	3,816	3,817	3,818	3,820	3,820

(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

## 【野村外国債券インデックス Bコース（野村投資一任口座向け）】

引き続き、主要投資対象である【外国債券マザーファンド】を高位に組入れ、FTSE世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース）の中長期的な動きを概ね捉える運用を行ってまいります。

## 【外国債券マザーファンド】

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、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、よろしくごお願い申し上げます。



## お知らせ

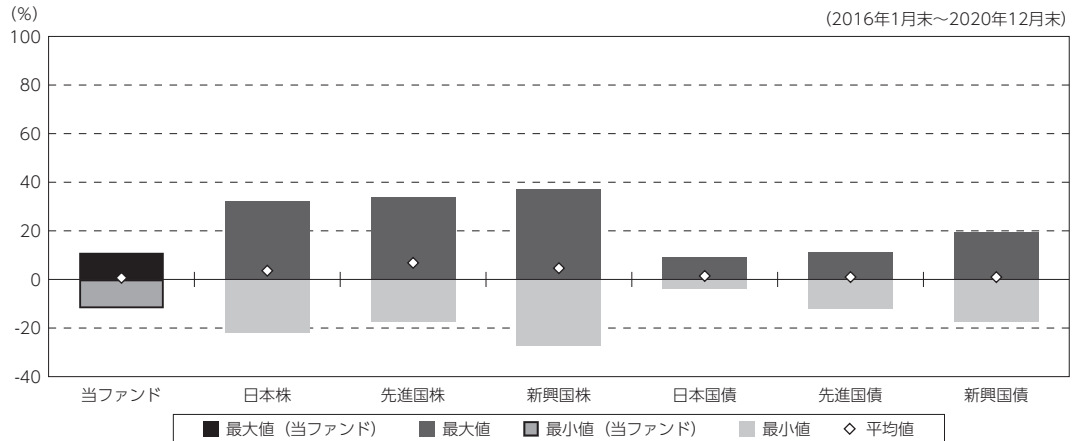
該当事項はございません。

## 当ファンドの概要

商品分類	追加型投信／海外／債券／インデックス型	
信託期間	2008年2月27日以降、無期限とします。	
運用方針	主として外国債券マザーファンド（以下「マザーファンド」といいます。）受益証券への投資を通じて、外国の公社債に実質的に投資し、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。	
主要投資対象	野村外国債券インデックス Bコース (野村投資一任口座向け)	マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。なお、直接公社債等に投資する場合があります。
	マザーファンド	外国の公社債を主要投資対象とします。
運用方法	マザーファンド受益証券を主要投資対象とし、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。	
分配方針	毎決算時に、原則として、経費控除後の繰越分を含めた利子・配当等収益と売買益等から、利子・配当等収益等の水準及び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。	

## (参考情報)

## ○当ファンドと代表的な資産クラスとの騰落率の比較



(単位:%)

	当ファンド	日本株	先進国株	新興国株	日本国債	先進国債	新興国債
最大値	11.0	32.2	34.1	37.2	9.3	11.4	19.3
最小値	△ 11.9	△ 22.0	△ 17.5	△ 27.4	△ 4.0	△ 12.3	△ 17.4
平均値	0.7	3.6	6.8	4.6	1.4	1.0	1.0

(注) 全ての資産クラスが当ファンドの投資対象とは限りません。

(注) 2016年1月から2020年12月の5年間の各月末における1年間の騰落率の最大値・最小値・平均値を表示したものです。

(注) 決算日に対応した数値とは異なります。

(注) 当ファンドは分配金再投資基準価額の騰落率です。

## 《代表的な資産クラスの指数》

日本株：東証株価指数 (TOPIX) (配当込み)

先進国株：MSCI-KOKUSAI 指数 (配当込み、円ベース)

新興国株：MSCI エマージング・マーケット・インデックス (配当込み、円ベース)

日本国債：NOMURA-BPI 国債

先進国債：FTSE 世界国債インデックス (除く日本、ヘッジなし・円ベース)

新興国債：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 (円ベース)

※各指数についての説明は、後述の「代表的な資産クラスとの騰落率の比較に用いた指数について」をご参照ください。

(注) 海外の指数は、為替ヘッジなしによる投資を想定して、円換算しております。

## 当ファンドのデータ

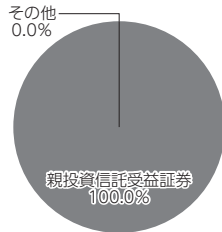
## 組入資産の内容

（2021年1月18日現在）

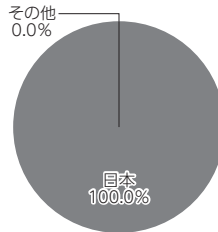
## ○組入上位ファンド

銘柄名	第151期末
外国債券マザーファンド	100.0%
組入銘柄数	1銘柄

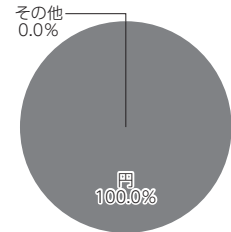
## ○資産別配分



## ○国別配分



## ○通貨別配分



(注) 比率は純資産総額に対する割合です。資産の状況等によっては合計が100%とならない場合があります。

(注) 国別配分は、原則として発行国（地域）もしくは投資国（地域）を表示しております。

(注) 組入銘柄に関する詳細な情報は、運用報告書（全体版）に記載しております。

(注) その他にはコール・ローン等を含む場合があります。

## 純資産等

項目	第146期末	第147期末	第148期末	第149期末	第150期末	第151期末
	2020年8月17日	2020年9月17日	2020年10月19日	2020年11月17日	2020年12月17日	2021年1月18日
純資産総額	246,074,845,937円	239,487,549,982円	238,214,473,269円	220,919,108,845円	218,325,545,914円	214,702,596,030円
受益権総口数	259,032,470,573口	255,808,204,449口	253,479,235,178口	237,121,270,553口	232,993,493,589口	230,808,788,884口
1万口当たり基準価額	9,500円	9,362円	9,398円	9,317円	9,370円	9,302円

(注) 当作成期間中（第146期～第151期）における追加設定元本額は6,575,587,102円、同解約元本額は40,532,055,570円です。

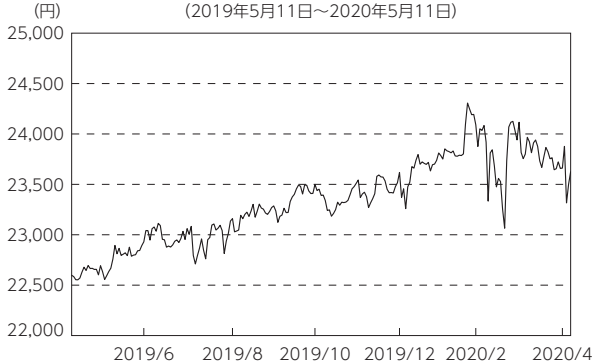
## 組入上位ファンドの概要

## 外国債券マザーファンド

運用経過等に関する詳細な内容につきましては、運用報告書(全体版)に記載しております。

## 【基準価額の推移】

(2019年5月11日～2020年5月11日)



## 【1万口当たりの費用明細】

(2019年5月11日～2020年5月11日)

項目	当期	
	金額	比率
	円	%
(a) その他費用 ( 保管費用 ) ( その他 )	3 (2) (1)	0.014 (0.010) (0.003)
合計	3	0.014

期中の平均基準価額は、23,442円です。

(注) 上記項目の概要につきましては運用報告書(全体版)をご参照ください。

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

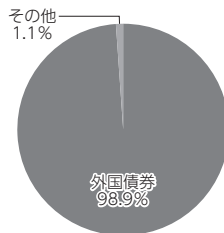
(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額(円未満の端数を含む)を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

## 【組入上位10銘柄】

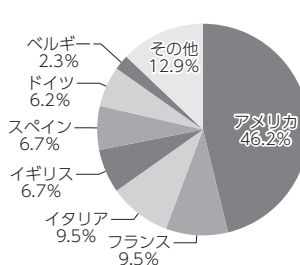
(2020年5月11日現在)

銘柄名	業種/種別等	通貨	国(地域)	比率
1 US TREASURY BOND 6% 2026/2/15	国債	米ドル	アメリカ	1.8%
2 US TREASURY N/B 2.5% 2022/1/15	国債	米ドル	アメリカ	1.6%
3 US TREASURY BOND 5.25% 2028/11/15	国債	米ドル	アメリカ	1.3%
4 US TREASURY BOND 5.5% 2028/8/15	国債	米ドル	アメリカ	1.2%
5 US TREASURY N/B 2.5% 2046/2/15	国債	米ドル	アメリカ	1.2%
6 US TREASURY N/B 2.25% 2025/11/15	国債	米ドル	アメリカ	1.0%
7 US TREASURY N/B 5.375% 2031/2/15	国債	米ドル	アメリカ	1.0%
8 UK TSY 3 1/4% 2044 3.25% 2044/1/22	国債	英ポンド	イギリス	1.0%
9 SPANISH GOVERNMENT 5.75% 2032/7/30	国債	ユーロ	スペイン	1.0%
10 FRANCE GOVERNMENT O.A.T 3.25% 2045/5/25	国債	ユーロ	フランス	1.0%
組入銘柄数		600銘柄		

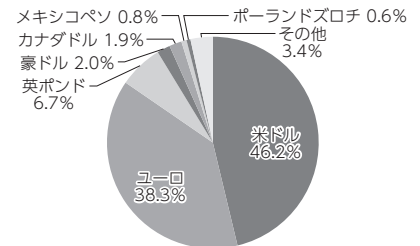
## 【資産別配分】



## 【国別配分】



## 【通貨別配分】



(注) 比率は純資産総額に対する割合です。資産の状況等によっては合計が100%とならない場合があります。

(注) 国(地域)および国別配分は、原則として発行国(地域)もしくは投資国(地域)を表示しております。

(注) 組入銘柄に関する詳細な情報等は、運用報告書(全体版)に記載しております。

(注) その他にはコール・ローン等を含む場合があります。

## <代表的な資産クラスとの騰落率の比較に用いた指数について>

### ○東証株価指数（TOPIX）（配当込み）

東証株価指数（TOPIX）（配当込み）は、株式会社東京証券取引所（㈱東京証券取引所）の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など同指数に関するすべての権利は、㈱東京証券取引所が有しています。なお、本商品は、㈱東京証券取引所により提供、保証又は販売されるものではなく、㈱東京証券取引所は、ファンドの発行又は売買に起因するいかなる損害に対しても、責任を有しません。

### ○MSCI-KOKUSAI 指数（配当込み、円ベース）

### ○MSCI エマージング・マーケット・インデックス（配当込み、円ベース）

MSCI-KOKUSAI 指数（配当込み、円ベース）、MSCI エマージング・マーケット・インデックス（配当込み、円ベース）は、MSCI が開発した指数です。同指数に対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCIに帰属します。またMSCIは、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。

### ○NOMURA-BPI 国債

NOMURA-BPI 国債の知的財産権は、野村證券株式会社に帰属します。なお、野村證券株式会社は、NOMURA-BPI 国債の正確性、完全性、信頼性、有用性を保証するものではなく、NOMURA-BPI 国債を用いて行われる野村アセットマネジメント株式会社の事業活動、サービスに関し一切責任を負いません。

### ○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 世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース）は、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です。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。

### ○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・ディバースファイド（円ベース）

「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・ディバースファイド（円ベース）」（ここでは「指数」とよびます）についてここに提供された情報は、指数のレベルも含め、但しそれに限定することなく、情報としてのみ使用されるものであり、金融商品の売買を勧誘、何らかの売買の公式なコンファメーション、或いは指数に関連する何らかの商品の価値や値段を決めるものでもありません。また、投資戦略や税金における会計アドバイスを法的に推奨するものでもありません。ここに含まれる市場価格、データ、その他の情報は確かなものと考えられますが、JPMorgan Chase & Co. 及びその子会社（以下、JPM）がその完全性や正確性を保証するものではありません。含まれる情報は通知なしに変更されることがあります。過去のパフォーマンスは将来のリターンを示唆するものではありません。本資料に含まれる発行体の金融商品について、JPMやその従業員がロング・ショート両方を含めてポジションを持ち、売買を行ったり、またはマーケットメイクを行ったりすることがあり、また、発行体の引受、プレースメント、エージェンシー、アドバイザー、または貸主になっている可能性もあります。

米国のJ.P. Morgan Securities LLC（ここでは「JPMSLLC」と呼びます）（「指数スポンサー」）は、指数に関する証券、金融商品または取引（ここでは「プロダクト」と呼びます）についての援助、保障または販売促進を行いません。証券或いは金融商品全般、或いは特にプロダクトへの投資の推奨について、また金融市場における投資機会を指数に連動させる或いはそれを目的とする推奨の可否について、指数スポンサーは一切の表明または保証、或いは伝達または示唆を行なうものではありません。指数スポンサーはプロダクトについての管理、マーケティング、トレーディングに関する義務または法的責任を負いません。指数は信用できると考えられる情報によって算出されていますが、その完全性や正確性、また指数に付随する情報について保証するものではありません。指数は指数スポンサーが保有する財産であり、その財産権はすべて指数スポンサーに帰属します。

JPMSLLCはNASD, NYSE, SIPCの会員です。JPMorganはJP Morgan Chase Bank, NA, JPSI, J.P. Morgan Securities PLC., またはその関係会社が投資銀行業務を行う際に使用する名称です。

（出所：株式会社野村総合研究所、FTSE Fixed Income LLC 他）