

# 野村インデックスファンド・ 新興国債券

## 愛称：Funds-i 新興国債券

### 運用報告書(全体版)

第5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	2010年11月26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	野村インデックス ファンド・新興国債券	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。
	マザーファンド	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	野村インデックス ファンド・新興国債券	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。
	マザーファンド	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、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 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	金 騰 落	中 率	期 騰 落	中 率			
(設定日) 2010年11月26日	円 10,000	円 —	—	% —	100.00	% —	% —	% —	百万円 1
1期(2011年9月6日)	9,856	0	△ 1.4	99.24	△ 0.8	96.4	—	82	
2期(2012年9月6日)	10,021	0	1.7	101.87	2.7	97.4	—	151	
3期(2013年9月6日)	11,817	0	17.9	121.54	19.3	96.4	—	327	
4期(2014年9月8日)	13,451	0	13.8	139.27	14.6	97.4	—	373	
5期(2015年9月7日)	11,573	0	△14.0	121.43	△12.8	96.1	—	438	

\*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、委託会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) 2014年9月8日	円 13,451	% —	139.27	% —	97.4	% —
9月末	13,293	△ 1.2	137.78	△ 1.1	97.2	—
10月末	13,550	0.7	140.88	1.2	97.6	—
11月末	14,420	7.2	150.59	8.1	97.2	—
12月末	13,746	2.2	143.14	2.8	97.3	—
2015年1月末	13,660	1.6	142.15	2.1	97.5	—
2月末	13,492	0.3	140.72	1.0	96.9	—
3月末	13,159	△ 2.2	136.77	△ 1.8	97.1	—
4月末	13,494	0.3	140.80	1.1	97.3	—
5月末	13,588	1.0	141.22	1.4	97.5	—
6月末	13,224	△ 1.7	137.78	△ 1.1	96.9	—
7月末	13,030	△ 3.1	135.77	△ 2.5	97.6	—
8月末	12,122	△ 9.9	126.74	△ 9.0	96.4	—
(期末) 2015年9月7日	11,573	△14.0	121.43	△12.8	96.1	—

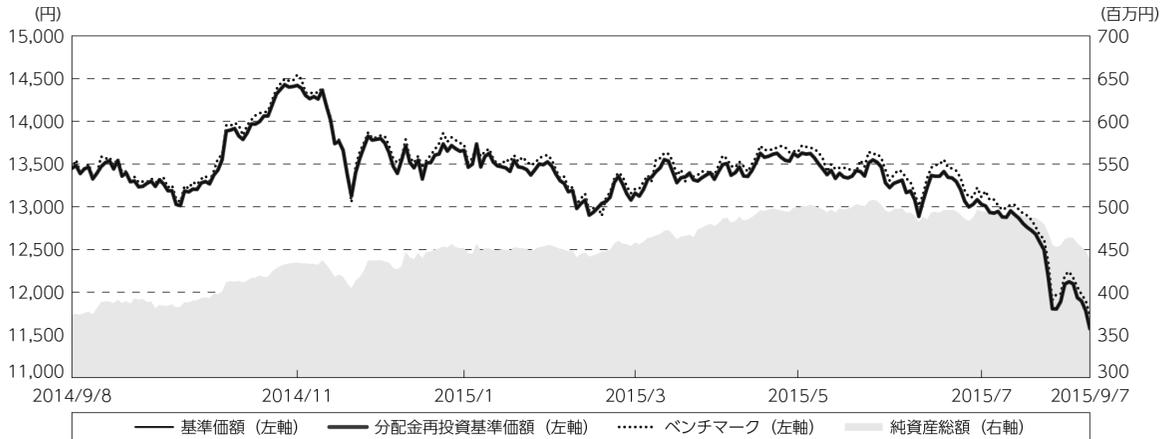
\*騰落率は期首比です。

\*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：13,451円

期末：11,573円 (既払分配金(税込み)：0円)

騰落率：△ 14.0% (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(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、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(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13,451円から期末11,573円へと下落し、値下がり額は1,878円となりました。

ブラジルにおける政治環境の不安定化や財政規律の弱体化、ロシアにおける原油価格下落による経済・財政への影響が懸念されたことなどから、新興国債券利回りが上昇(価格は下落)したこと、および中国景気減速や商品価格下落による新興国への影響が懸念されたことなどを背景に新興国通貨が対円で下落(円高)したことから、基準価額は下落しました。

## ○投資環境

期首以降11月末にかけては、原油価格低下に伴うインフレ率の鈍化観測やトルコの経常赤字縮小、ユーロ圏の景況感悪化などを背景に、新興国債券利回りは欧州を中心に低下（価格は上昇）しました。

その後期末にかけては、ブラジルにおける政治環境の不安定化や財政規律の弱体化、ロシアにおける原油価格下落による経済・財政への影響が懸念されたことなどから、新興国債券利回りは上昇（価格は下落）しました。当運用期間では、新興国債券利回りは上昇（価格は下落）しました。

為替市場では、中国景気減速への警戒感などから投資家がリスク回避的な姿勢を強めたことや、商品価格下落による新興国への経済・財政への影響が懸念されたことなどを背景に、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

### [野村インデックスファンド・新興国債券]

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、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、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-14.0%となり、ベンチマークの-12.8%を1.2ポイント下回りました。

主な差異要因は以下の通りです。

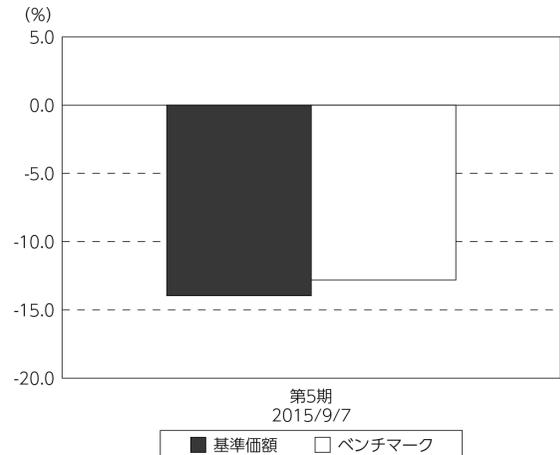
### (マイナス要因)

- ①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債券売買に伴う取引コストや保管費用など）
- ②利金に対する課税（ファンドでは税引き後の利金が計上される一方、ベンチマークの計算には課税が考慮されないため）

### (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価格および為替レートが異なること

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、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・ディバシファイド（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5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	3,253

(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四捨五入して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

### 【新興国債券（現地通貨建て）マザーファンド】

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・エマーキング・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運用を行ってまいります。

### 【野村インデックスファンド・新興国債券】

引き続き、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・エマーキング・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運用を行ってまいります。

\*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・メイカーとして行っ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](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

(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 87	% 0.646	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
( 投 信 会 社 )	( 40 )	( 0.301 )	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 )	( 41 )	( 0.302 )	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	20	0.149	(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 )	( 18 )	( 0.132 )	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 )	( 2 )	( 0.016 )	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	107	0.795	
期中の平均基準価額は、13,398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
新興国債券（現地通貨建て）マザーファンド	千口 151,080	千円 207,466	千口 54,168	千円 73,151

\* 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

&lt;野村インデックスファンド・新興国債券&gt;

該当事項はございません。

&lt;新興国債券（現地通貨建て）マザーファンド&gt;

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B		売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	
			$\frac{B}{A}$			$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
公社債	668	11	1.6	873	29	3.3
為替直物取引	1,886	326	17.3	2,195	318	14.5

平均保有割合 22.4%

※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)

## 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 271,942		千口 368,854 千円 438,198	

\*口数・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
新興国債券（現地通貨建て）マザーファンド	千円 438,198	% 97.5
コール・ローン等、その他	11,019	2.5
投資信託財産総額	449,217	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（1,710,852千円）の投資信託財産総額（1,746,264千円）に対する比率は98.0%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トルコリラ=39.16円、1フォロント=0.4235円、1ズロチ=31.49円、1ルーブル=1.74円、1レイ=30.03円、1リンギ=27.66円、1バーツ=3.31円、1フィリピンペソ=2.55円、1ルビア=0.0084円、1メキシコペソ=7.03円、1レアル=30.98円、1コロンビアペソ=0.0381円、1ヌエボソル=37.03円、1ランド=8.57円、1ナイラ=0.5983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	449,217,077
コール・ローン等	5,871,724
新興国債券(現地通貨建て)マザーファンド(評価額)	438,198,647
未収入金	5,146,695
未収利息	11
(B) 負債	10,973,450
未払解約金	9,389,155
未払信託報酬	1,579,092
その他未払費用	5,203
(C) 純資産総額(A-B)	438,243,627
元本	378,693,013
次期繰越損益金	59,550,614
(D) 受益権総口数	378,693,013口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,573円

(注) 期首元本額277百万円、期中追加設定元本額243百万円、期中一部解約元本額142百万円、計算口数当たり純資産額11,573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	2,287
受取利息	1,332
その他収益金	955
(B) 有価証券売買損益	△ 67,079,867
売買益	3,892,201
売買損	△ 70,972,068
(C) 信託報酬等	△ 2,927,080
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 70,004,660
(E) 前期繰越損益金	20,225,694
(F) 追加信託差損益金	109,329,580
(配当等相当額)	( 72,770,838)
(売買損益相当額)	( 36,558,742)
(G) 計(D+E+F)	59,550,614
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	59,550,614
追加信託差損益金	109,329,580
(配当等相当額)	( 74,232,099)
(売買損益相当額)	( 35,097,481)
分配準備積立金	48,968,925
繰越損益金	△ 98,747,891

\* 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5期
	2014年9月9日～ 2015年9月7日
a. 配当等収益(経費控除後)	27,644,685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	74,232,099円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	21,324,240円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	123,201,024円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	3,253円
g. 分配金	0円
h. 分配金(1万口当たり)	0円

## ○分配金のお知らせ

1 万円当たり分配金（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>

## ○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

（2015年9月7日現在）

## &lt;新興国債券（現地通貨建て）マザーファンド&gt;

下記は、新興国債券（現地通貨建て）マザーファンド全体(1,453,840千口)の内容です。

## 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 4,430	千トルコリラ 4,100	千円 160,593	% 9.3	% —	% 5.7	% 3.6	% —
ハンガリー	千フォロント 191,000	千フォロント 222,839	94,372	5.5	5.5	3.2	1.7	0.6
ポーランド	千ズロチ 5,010	千ズロチ 5,434	171,145	9.9	—	4.8	4.3	0.8
ロシア	千ルーブル 45,000	千ルーブル 41,242	71,761	4.2	4.2	—	4.2	—
ルーマニア	千レイ 1,350	千レイ 1,504	45,166	2.6	—	1.5	—	1.2
マレーシア	千リング 5,790	千リング 5,733	158,576	9.2	—	3.5	5.6	—
タイ	千バーツ 39,500	千バーツ 42,511	140,714	8.1	—	3.7	4.4	—
フィリピン	千フィリピンペソ 5,000	千フィリピンペソ 5,149	13,131	0.8	—	0.8	—	—
インドネシア	千ルピア 18,650,000	千ルピア 18,079,883	151,871	8.8	8.8	7.8	—	1.0
メキシコ	千メキシコペソ 21,350	千メキシコペソ 23,916	168,134	9.7	—	5.6	3.4	0.7
ブラジル	千リアル 4,537	千リアル 5,241	162,390	9.4	—	3.2	3.1	3.0
コロンビア	千コロンビアペソ 2,550,000	千コロンビアペソ 2,723,125	103,751	6.0	—	6.0	—	—
ペルー	千ヌエボソル 980	千ヌエボソル 922	34,142	2.0	—	1.3	0.6	—
南アフリカ	千ランド 19,960	千ランド 18,516	158,687	9.2	—	7.2	2.0	—
ナイジェリア	千ナイラ 57,300	千ナイラ 42,390	25,362	1.5	1.5	—	1.5	—
合 計	—	—	1,659,802	96.1	20.0	54.3	34.5	7.3

\* 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、このファンドが組み入れているマザーファンドの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。

\* スタンダード・アンド・プアーズ、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	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		
トルコ		%	千トルコリラ	千トルコリラ	千円		
	国債証券	TURKEY GOVERNMENT BOND	6.3	400	363	14,230	2018/2/14
		TURKEY GOVERNMENT BOND	8.3	300	283	11,113	2018/6/20
		TURKEY GOVERNMENT BOND	8.8	700	667	26,137	2018/11/14
		TURKEY GOVERNMENT BOND	10.5	290	292	11,447	2020/1/15
		TURKEY GOVERNMENT BOND	9.5	330	317	12,431	2022/1/12
		TURKEY GOVERNMENT BOND	8.5	550	501	19,631	2022/9/14
		TURKEY GOVERNMENT BOND	7.1	570	476	18,671	2023/3/8
		TURKEY GOVERNMENT BOND	8.8	370	340	13,337	2023/9/27
		TURKEY GOVERNMENT BOND	10.4	220	221	8,671	2024/3/20
		TURKEY GOVERNMENT BOND	9.0	510	472	18,488	2024/7/24
		TURKEY GOVERNMENT BOND	8.0	190	164	6,432	2025/3/12
小計						160,593	
ハンガリー			千フォロント	千フォロント			
	国債証券	HUNGARY GOVERNMENT BOND	6.75	22,000	23,825	10,090	2017/2/24
		HUNGARY GOVERNMENT BOND	6.75	38,000	42,425	17,967	2017/11/24
		HUNGARY GOVERNMENT BOND	6.5	23,000	26,469	11,209	2019/6/24
		HUNGARY GOVERNMENT BOND	7.5	46,000	56,428	23,897	2020/11/12
		HUNGARY GOVERNMENT BOND	7.0	24,000	29,343	12,427	2022/6/24
		HUNGARY GOVERNMENT BOND	6.0	18,000	21,262	9,004	2023/11/24
		HUNGARY GOVERNMENT BOND	5.5	20,000	23,085	9,776	2025/6/24
小計						94,372	
ポーランド			千ズロチ	千ズロチ			
	国債証券	POLAND GOVERNMENT BOND	4.75	400	419	13,205	2017/4/25
		POLAND GOVERNMENT BOND	5.25	480	514	16,216	2017/10/25
		POLAND GOVERNMENT BOND	3.75	620	648	20,410	2018/4/25
		POLAND GOVERNMENT BOND	5.5	580	655	20,638	2019/10/25
		POLAND GOVERNMENT BOND	1.5	570	548	17,263	2020/4/25
		POLAND GOVERNMENT BOND	5.25	450	511	16,110	2020/10/25
		POLAND GOVERNMENT BOND	5.75	500	589	18,553	2021/10/25
		POLAND GOVERNMENT BOND	5.75	280	334	10,540	2022/9/23
		POLAND GOVERNMENT BOND	4.0	880	956	30,109	2023/10/25
		POLAND GOVERNMENT BOND	3.25	250	257	8,096	2025/7/25
小計						171,145	
ロシア			千ルーブル	千ルーブル			
	国債証券	RUSSIA FOREIGN BOND	7.85	45,000	41,242	71,761	2018/3/10
小計						71,761	
ルーマニア			千レイ	千レイ			
	国債証券	ROMANIA	5.9	620	669	20,091	2017/7/26
		ROMANIA	5.85	730	834	25,074	2023/4/26
小計						45,166	
マレーシア			千リンギ	千リンギ			
	国債証券	MALAYSIAN GOVERNMENT	4.012	450	454	12,559	2017/9/15
		MALAYSIAN GOVERNMENT	3.314	600	599	16,575	2017/10/31
		MALAYSIAN GOVERNMENT	4.24	600	607	16,803	2018/2/7
		MALAYSIAN GOVERNMENT	3.58	750	743	20,558	2018/9/28
		MALAYSIAN GOVERNMENT	5.734	400	424	11,753	2019/7/30
		MALAYSIAN GOVERNMENT	4.378	680	690	19,088	2019/11/29
		MALAYSIAN GOVERNMENT	4.16	280	280	7,764	2021/7/15
		MALAYSIAN GOVERNMENT	3.418	100	95	2,633	2022/8/15
		MALAYSIAN GOVERNMENT	3.48	550	522	14,444	2023/3/15
		MALAYSIAN GOVERNMENT	4.392	460	457	12,659	2026/4/15
		MALAYSIAN GOVERNMENT	3.733	570	527	14,586	2028/6/15

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	MALYSIAN GOVERNMENT	4.127	350	330	9,150	2032/4/15
小計					158,576	
タイ			千バーツ	千バーツ		
国債証券	THAILAND GOVERNMENT BOND	2.8	1,000	1,025	3,393	2017/10/10
	THAILAND GOVERNMENT BOND	5.125	6,600	7,171	23,737	2018/3/13
	THAILAND GOVERNMENT BOND	3.45	5,200	5,464	18,086	2019/3/8
	THAILAND GOVERNMENT BOND	3.875	8,700	9,306	30,806	2019/6/13
	THAILAND GOVERNMENT BOND	3.65	7,200	7,653	25,331	2021/12/17
	THAILAND GOVERNMENT BOND	4.75	1,200	1,390	4,603	2024/12/20
	THAILAND GOVERNMENT BOND	3.58	6,600	6,923	22,916	2027/12/17
	THAILAND GOVERNMENT BOND	4.875	3,000	3,576	11,839	2029/6/22
小計					140,714	
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	5,000	5,149	13,131	2021/1/15
小計					13,131	
インドネシア			千ルピア	千ルピア		
国債証券	INDONESIA GOVERNMENT	10.0	2,000,000	2,062,584	17,325	2017/7/15
	INDONESIA GOVERNMENT	11.0	1,300,000	1,428,622	12,000	2020/11/15
	INDONESIA GOVERNMENT	12.8	1,000,000	1,183,896	9,944	2021/6/15
	INDONESIA GOVERNMENT	7.0	1,050,000	955,077	8,022	2022/5/15
	INDONESIA GOVERNMENT	8.375	2,200,000	2,133,428	17,920	2024/3/15
	INDONESIA GOVERNMENT	11.0	1,200,000	1,353,696	11,371	2025/9/15
	INDONESIA GOVERNMENT	7.0	1,450,000	1,235,572	10,378	2027/5/15
	INDONESIA GOVERNMENT	9.0	830,000	822,560	6,909	2029/3/15
	INDONESIA GOVERNMENT	10.5	780,000	860,836	7,231	2030/8/15
	INDONESIA GOVERNMENT	9.5	500,000	507,565	4,263	2031/7/15
	INDONESIA GOVERNMENT	8.25	2,300,000	2,098,451	17,626	2032/6/15
	INDONESIA GOVERNMENT	6.625	2,040,000	1,572,668	13,210	2033/5/15
	INDONESIA GOVERNMENT	8.375	2,000,000	1,864,926	15,665	2034/3/15
小計					151,871	
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	7.25	1,750	1,823	12,816	2016/12/15
	MEX BONOS DESARR FIX RT	7.75	3,200	3,428	24,103	2017/12/14
	MEX BONOS DESARR FIX RT	4.75	2,300	2,301	16,179	2018/6/14
	MEX BONOS DESARR FIX RT	8.0	2,350	2,620	18,423	2020/6/11
	MEX BONOS DESARR FIX RT	6.5	1,600	1,667	11,722	2021/6/10
	MEX BONOS DESARR FIX RT	6.5	700	725	5,097	2022/6/9
	MEX BONOS DESARR FIX RT	10.0	1,200	1,528	10,745	2024/12/5
	MEX BONOS DESARR FIX RT	7.5	1,350	1,482	10,422	2027/6/3
	MEX BONOS DESARR FIX RT	7.75	700	782	5,499	2031/5/29
	MEX BONOS DESARR FIX RT	10.0	1,700	2,334	16,412	2036/11/20
	MEX BONOS DESARR FIX RT	8.5	2,100	2,526	17,761	2038/11/18
	MEX BONOS DESARR FIX RT	7.75	1,200	1,343	9,444	2042/11/13
	MEXICAN FIXED RATE BONDS	8.0	1,200	1,352	9,506	2023/12/7
小計					168,134	
ブラジル			千リアル	千リアル		
国債証券	LETRA TESOURO NACIONAL	—	690	574	17,807	2017/1/1
	LETRA TESOURO NACIONAL	—	930	723	22,409	2017/7/1
	LETRA TESOURO NACIONAL	—	880	639	19,820	2018/1/1
	LETRA TESOURO NACIONAL	—	300	203	6,302	2018/7/1
	LETRA TESOURO NACIONAL	—	820	518	16,057	2019/1/1
	LETRA TESOURO NACIONAL	—	660	389	12,067	2019/7/1
	NOTA DO TESOURO NACIONAL	10.0	40	386	11,979	2017/1/1
	NOTA DO TESOURO NACIONAL	10.0	115	983	30,477	2021/1/1

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		
ブラジル			千リアル	千リアル	千円	
国債証券	NOTA DO TESOURO NACIONAL	10.0	70	571	17,696	2023/1/1
	NOTA DO TESOURO NACIONAL	10.0	32	250	7,770	2025/1/1
小計					162,390	
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	2,070,000	2,153,845	82,061	2021/4/14
	REPUBLIC OF COLOMBIA	9.85	480,000	569,280	21,689	2027/6/28
小計					103,751	
ペルー			千ヌエボソル	千ヌエボソル		
国債証券	BONOS DE TESORERIA	5.7	200	178	6,626	2024/8/12
	PERU BONO SOBERANO	7.84	280	296	10,994	2020/8/12
	PERU BONO SOBERANO	6.9	500	446	16,521	2037/8/12
小計					34,142	
南アフリカ			千ランド	千ランド		
国債証券	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	8.25	280	284	2,435	2017/9/15
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	8.0	1,400	1,408	12,072	2018/12/21
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	7.25	2,380	2,312	19,817	2020/1/15
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	6.75	1,640	1,538	13,181	2021/3/31
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	7.75	1,400	1,352	11,593	2023/2/28
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	10.5	2,650	3,021	25,895	2026/12/21
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	7.0	4,360	3,661	31,379	2031/2/28
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	6.25	800	592	5,080	2036/3/31
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	8.5	1,100	1,034	8,863	2037/1/31
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	6.5	2,250	1,677	14,373	2041/2/28
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	8.75	1,700	1,633	13,995	2048/2/28
小計					158,687	
ナイジェリア			千ナイラ	千ナイラ		
国債証券	NIGERIA TREASURY BOND	7.0	57,300	42,390	25,362	2019/10/23
小計					25,362	
合計					1,659,802	

\* 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。

# 新興国債券(現地通貨建て) マザーファンド

## 運用報告書

第5期 (決算日2015年2月18日)

作成対象期間 (2014年2月19日～2015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/>

## ○設定以来の運用実績

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・ディバースファイド (円換算ベース)		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	純 資 産 総 額
	期 騰 落	中 率	期 騰 落	中 率			
(設定日)	円	%		%	%	%	百万円
2010年8月23日	10,000	—	100.00	—	—	—	1,500
1期(2011年2月18日)	10,073	0.7	101.26	1.3	97.0	—	1,538
2期(2012年2月20日)	10,373	3.0	104.43	3.1	96.3	—	1,649
3期(2013年2月18日)	12,996	25.3	133.07	27.4	96.5	—	2,337
4期(2014年2月18日)	12,499	△ 3.8	128.72	△ 3.3	97.3	—	2,101
5期(2015年2月18日)	13,863	10.9	142.69	10.9	97.4	—	2,077

\* 債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

## ○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・ ディバースファイド(円換算ベース)		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率
	騰 落	率	騰 落	率		
(期首)	円	%		%	%	%
2014年2月18日	12,499	—	128.72	—	97.3	—
2月末	12,502	0.0	128.26	△ 0.4	97.7	—
3月末	12,923	3.4	132.70	3.1	97.3	—
4月末	13,041	4.3	134.25	4.3	97.5	—
5月末	13,272	6.2	136.69	6.2	97.4	—
6月末	13,331	6.7	136.97	6.4	97.4	—
7月末	13,497	8.0	138.60	7.7	97.3	—
8月末	13,545	8.4	139.14	8.1	95.2	—
9月末	13,580	8.6	139.60	8.4	97.2	—
10月末	13,848	10.8	142.75	10.9	97.6	—
11月末	14,742	17.9	152.58	18.5	97.2	—
12月末	14,059	12.5	145.04	12.7	97.3	—
2015年1月末	13,977	11.8	144.03	11.9	97.5	—
(期末)						
2015年2月18日	13,863	10.9	142.69	10.9	97.4	—

\* 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】

(2014年2月19日～2015年2月18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。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12,499円から期末13,863円に1,364円の値上がりとなりました。

基準価額は、ハンガリーやトルコの中央銀行による政策金利の引き下げや、ブラジルの景気減速懸念などを背景として新興国債券利回りが低下(価格は上昇)したこと、日銀が2014年10月末に追加金融緩和を決定したことなどを受けて新興国通貨が対円で上昇(円安)したことから、上昇しました。

## ○投資環境

新興国債券市場では、期首から2014年11月にかけて、ハンガリーやトルコの中央銀行が政策金利を引き下げたことや、ブラジルの景気減速懸念などを背景として、新興国債券利回りが低下(価格は上昇)しました。12月には、商品価格下落を受けた資源国の経常収支悪化懸念や通貨下落に伴うロシアの大幅な政策金利引き上げなどを背景に、新興国債券利回りは上昇(価格は下落)する局面もありましたが、2015年に入り、トルコの中央銀行による政策金利引き下げや原油安に伴うインフレ懸念の後退などを背景に、新興国債券利回りは低下(価格は上昇)しました。

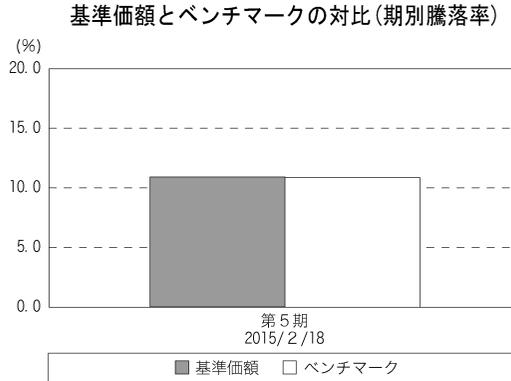
また為替市場は、2014年10月末に日銀が追加金融緩和を決定したことなど、日銀の金融緩和の長期化を受けて、新興国通貨は対円で上昇(円安)しました。

## ○当ファンドのポートフォリオ

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)は行っていません。

## ○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+10.9%となり、ベンチマークの+10.9%とほぼ同程度となりました。主な差異要因は以下の通りです。



(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。

### (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



## ○ 1 万口当たりの費用明細

(2014年2月19日～2015年2月18日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用	円	%	(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	0.111	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 )	(15)	(0.110)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
	( 0 )	(0.001)	
合 計	15	0.111	
期中の平均基準価額は、13,526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2月19日～2015年2月18日)

## 公社債

		買付額	売付額	
外	トルコ	千トルコリラ 1,327	千トルコリラ 1,867	
	ハンガリー	千フォリント 38,654	千フォリント 82,269	
	ポーランド	千ズロチ 2,280	千ズロチ 2,634	
	ロシア	国債証券	千ルーブル 9,795	千ルーブル 14,540
		特殊債券	—	8,015
	ルーマニア	千レイ 850	千レイ 290	
	マレーシア	千リンギ 631	千リンギ 1,166	
	タイ	千バーツ 9,500	千バーツ 23,568	
	国	インドネシア	千ルピア 2,963,410	千ルピア 2,620,575
		メキシコ	千メキシコペソ 5,473	千メキシコペソ 7,129
		ブラジル	千レアル 1,159	千レアル 1,708
		コロンビア	千コロンビアペソ 2,430,536	千コロンビアペソ 692,893
		ペルー	千ヌエボソル 202	千ヌエボソル 191
		南アフリカ	千ランド 1,497	千ランド 5,441

\*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2月19日～2015年2月18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 543	百万円 10	1.8	百万円 662	百万円 50	7.6
為替直物取引	1,153	140	12.1	1,404	136	9.7

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。

(2015年2月18日現在)

## ○組入資産の明細

## 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 3,860	千トルコリラ 3,999	千円 194,782	% 9.4	% —	% 3.9	% 5.4	% —
ハンガリー	千フォロント 193,000	千フォロント 229,826	101,629	4.9	4.9	3.1	1.8	—
ポーランド	千ズロチ 5,520	千ズロチ 6,258	203,269	9.8	—	5.0	3.5	1.2
ロシア	千ルーブル 55,000	千ルーブル 48,499	92,633	4.5	—	—	4.5	—
ルーマニア	千レイ 1,390	千レイ 1,588	48,532	2.3	—	1.1	1.3	—
マレーシア	千リンギ 6,090	千リンギ 6,136	203,797	9.8	—	3.9	5.9	—
タイ	千バーツ 39,600	千バーツ 42,355	155,020	7.5	—	3.1	4.4	—
フィリピン	千フィリピンペソ 5,000	千フィリピンペソ 5,337	14,411	0.7	—	0.7	—	—
インドネシア	千ルピア 18,340,000	千ルピア 19,898,781	187,048	9.0	9.0	7.9	1.1	—
メキシコ	千メキシコペソ 22,300	千メキシコペソ 25,729	206,092	9.9	—	6.5	2.2	1.2
ブラジル	千リアル 4,044	千リアル 4,724	198,772	9.6	—	1.8	3.3	4.4
コロンビア	千コロンビアペソ 2,580,000	千コロンビアペソ 2,968,068	146,622	7.1	—	7.1	—	—
ペルー	千ヌエボソル 910	千ヌエボソル 990	38,330	1.8	—	1.3	0.5	—
南アフリカ	千ランド 19,420	千ランド 19,216	196,396	9.5	—	7.3	2.2	—
ナイジェリア	千ナイラ 83,300	千ナイラ 59,167	35,335	1.7	1.7	—	1.7	—
合 計	—	—	2,022,674	97.4	15.6	52.8	37.8	6.8

\* 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。

\* スタンダード・アンド・プアーズ、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				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	
トルコ			%	千トルコリラ	千トルコリラ	千円	
	国債証券	TURKEY GOVERNMENT BOND	9.0	620	634	30,876	2017/3/8
		TURKEY GOVERNMENT BOND	6.3	550	531	25,874	2018/2/14
		TURKEY GOVERNMENT BOND	8.3	300	305	14,891	2018/6/20
		TURKEY GOVERNMENT BOND	8.8	500	518	25,263	2018/11/14
		TURKEY GOVERNMENT BOND	10.5	290	326	15,901	2020/1/15
		TURKEY GOVERNMENT BOND	9.5	330	363	17,726	2022/1/12
		TURKEY GOVERNMENT BOND	8.5	150	157	7,682	2022/9/14
		TURKEY GOVERNMENT BOND	7.1	570	550	26,815	2023/3/8
		TURKEY GOVERNMENT BOND	8.8	330	352	17,152	2023/9/27
		TURKEY GOVERNMENT BOND	10.4	220	258	12,598	2024/3/20
小 計						194,782	
ハンガリー				千フォロント	千フォロント		
	国債証券	HUNGARY GOVERNMENT BOND	6.75	36,000	39,666	17,540	2017/2/24
		HUNGARY GOVERNMENT BOND	6.75	38,000	43,019	19,023	2017/11/24
		HUNGARY GOVERNMENT BOND	7.5	46,000	57,350	25,360	2020/11/12
		HUNGARY GOVERNMENT BOND	7.0	24,000	30,234	13,369	2022/6/24
		HUNGARY GOVERNMENT BOND	6.0	29,000	35,571	15,729	2023/11/24
		HUNGARY GOVERNMENT BOND	5.5	20,000	23,984	10,605	2025/6/24
小 計						101,629	
ポーランド				千ズロチ	千ズロチ		
	国債証券	POLAND GOVERNMENT BOND	—	260	254	8,271	2016/7/25
		POLAND GOVERNMENT BOND	4.75	490	515	16,740	2016/10/25
		POLAND GOVERNMENT BOND	4.75	600	639	20,774	2017/4/25
		POLAND GOVERNMENT BOND	5.25	480	524	17,025	2017/10/25
		POLAND GOVERNMENT BOND	3.75	400	424	13,783	2018/4/25
		POLAND GOVERNMENT BOND	5.5	580	672	21,857	2019/10/25
		POLAND GOVERNMENT BOND	5.25	800	944	30,661	2020/10/25
		POLAND GOVERNMENT BOND	5.75	500	615	20,006	2021/10/25
		POLAND GOVERNMENT BOND	5.75	530	663	21,535	2022/9/23
		POLAND GOVERNMENT BOND	4.0	880	1,004	32,613	2023/10/25
小 計						203,269	
ロシア				千ルーブル	千ルーブル		
	国債証券	RUSSIA FOREIGN BOND	7.85	55,000	48,499	92,633	2018/3/10
小 計						92,633	
ルーマニア				千レイ	千レイ		
	国債証券	ROMANIA	5.9	790	863	26,376	2017/7/26
		ROMANIA	5.85	600	725	22,155	2023/4/26
小 計						48,532	
マレーシア				千リンギ	千リンギ		
	国債証券	MALAYSIAN GOVERNMENT	4.012	400	405	13,462	2017/9/15
		MALAYSIAN GOVERNMENT	3.314	600	597	19,854	2017/10/31
		MALAYSIAN GOVERNMENT	4.24	600	610	20,288	2018/2/7
		MALAYSIAN GOVERNMENT	3.58	750	748	24,862	2018/9/28
		MALAYSIAN GOVERNMENT	5.734	400	433	14,386	2019/7/30
		MALAYSIAN GOVERNMENT	4.378	880	905	30,060	2019/11/29

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	4.16	630	641	21,294	2021/7/15
	MALAYSIAN GOVERNMENT	3.418	320	311	10,334	2022/8/15
	MALAYSIAN GOVERNMENT	3.48	550	533	17,721	2023/3/15
	MALAYSIAN GOVERNMENT	4.392	260	269	8,956	2026/4/15
	MALAYSIAN GOVERNMENT	3.733	350	336	11,163	2028/6/15
	MALAYSIAN GOVERNMENT	4.127	350	343	11,411	2032/4/15
小 計					203,797	
タイ			千バーツ	千バーツ		
国債証券	THAILAND GOVERNMENT BOND	3.25	4,000	4,103	15,019	2017/6/16
	THAILAND GOVERNMENT BOND	2.8	4,400	4,462	16,334	2017/10/10
	THAILAND GOVERNMENT BOND	5.125	6,600	7,149	26,168	2018/3/13
	THAILAND GOVERNMENT BOND	3.45	2,900	3,013	11,031	2019/3/8
	THAILAND GOVERNMENT BOND	3.875	5,700	6,053	22,155	2019/6/13
	THAILAND GOVERNMENT BOND	3.65	5,200	5,537	20,267	2021/12/17
	THAILAND GOVERNMENT BOND	4.75	1,200	1,403	5,136	2024/12/20
	THAILAND GOVERNMENT BOND	3.58	6,600	7,013	25,668	2027/12/17
	THAILAND GOVERNMENT BOND	4.875	3,000	3,617	13,240	2029/6/22
小 計					155,020	
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	5,000	5,337	14,411	2021/1/15
小 計					14,411	
インドネシア			千ルピア	千ルピア		
国債証券	INDONESIA GOVERNMENT	10.0	2,220,000	2,376,510	22,339	2017/7/15
	INDONESIA GOVERNMENT	11.0	700,000	827,505	7,778	2020/11/15
	INDONESIA GOVERNMENT	12.8	1,000,000	1,289,400	12,120	2021/6/15
	INDONESIA GOVERNMENT	7.0	2,150,000	2,140,755	20,123	2022/5/15
	INDONESIA GOVERNMENT	8.375	1,200,000	1,302,000	12,238	2024/3/15
	INDONESIA GOVERNMENT	11.0	1,200,000	1,534,800	14,427	2025/9/15
	INDONESIA GOVERNMENT	7.0	2,250,000	2,204,775	20,724	2027/5/15
	INDONESIA GOVERNMENT	10.0	800,000	979,680	9,208	2028/2/15
	INDONESIA GOVERNMENT	10.5	780,000	1,001,130	9,410	2030/8/15
	INDONESIA GOVERNMENT	9.5	500,000	597,075	5,612	2031/7/15
	INDONESIA GOVERNMENT	8.25	2,300,000	2,458,815	23,112	2032/6/15
	INDONESIA GOVERNMENT	6.625	2,040,000	1,859,256	17,477	2033/5/15
	INDONESIA GOVERNMENT	8.375	900,000	970,020	9,118	2034/3/15
	INDONESIA GOVERNMENT	9.5	300,000	357,060	3,356	2041/5/15
小 計					187,048	
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	6.25	1,300	1,344	10,766	2016/6/16
	MEX BONOS DESARR FIX RT	7.25	1,750	1,855	14,860	2016/12/15
	MEX BONOS DESARR FIX RT	7.75	3,200	3,484	27,908	2017/12/14
	MEX BONOS DESARR FIX RT	4.75	2,300	2,300	18,429	2018/6/14
	MEX BONOS DESARR FIX RT	8.0	1,700	1,921	15,394	2020/6/11
	MEX BONOS DESARR FIX RT	6.5	1,600	1,695	13,582	2021/6/10
	MEX BONOS DESARR FIX RT	6.5	700	741	5,938	2022/6/9
	MEX BONOS DESARR FIX RT	10.0	1,800	2,373	19,013	2024/12/5
	MEX BONOS DESARR FIX RT	7.75	1,250	1,462	11,717	2031/5/29

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	10.0	1,700	2,480	19,866	2036/11/20
		MEX BONOS DESARR FIX RT	8.5	2,100	2,668	21,372	2038/11/18
		MEX BONOS DESARR FIX RT	7.75	1,200	1,422	11,395	2042/11/13
		MEXICAN FIXED RATE BONDS	8.0	1,700	1,978	15,846	2023/12/7
小	計					206,092	
ブラジル			千リアル	千リアル			
	国債証券	LETRA TESOIRO NACIONAL	—	880	742	31,239	2016/7/1
		LETRA TESOIRO NACIONAL	—	690	548	23,057	2017/1/1
		LETRA TESOIRO NACIONAL	—	930	696	29,313	2017/7/1
		LETRA TESOIRO NACIONAL	—	1,050	742	31,221	2018/1/1
		LETRA TESOIRO NACIONAL	—	300	200	8,419	2018/7/1
		NOTA DO TESOIRO NACIONAL	10.0	92	887	37,330	2017/1/1
		NOTA DO TESOIRO NACIONAL	10.0	30	272	11,468	2021/1/1
		NOTA DO TESOIRO NACIONAL	10.0	40	355	14,961	2023/1/1
		NOTA DO TESOIRO NACIONAL	10.0	32	279	11,759	2025/1/1
小	計					198,772	
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	2,100,000	2,333,940	115,296	2021/4/14
		REPUBLIC OF COLOMBIA	9.85	480,000	634,128	31,325	2027/6/28
小	計					146,622	
ペルー			千ヌエボソル	千ヌエボソル			
	国債証券	BONOS DE TESORERIA	5.7	200	203	7,879	2024/8/12
		PERU BONO SOBERANO	8.6	260	289	11,212	2017/8/12
		PERU BONO SOBERANO	7.84	100	114	4,442	2020/8/12
		PERU BONO SOBERANO	6.9	350	382	14,795	2037/8/12
小	計					38,330	
南アフリカ			千ランド	千ランド			
	国債証券	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	8.25	500	519	5,306	2017/9/15
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	8.0	1,400	1,453	14,857	2018/12/21
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	7.25	2,380	2,405	24,581	2020/1/15
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	6.75	2,690	2,641	27,000	2021/3/31
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	7.75	1,400	1,433	14,646	2023/2/28
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	10.5	3,300	4,037	41,265	2026/12/21
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	7.0	2,100	1,891	19,328	2031/2/28
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	6.25	2,300	1,852	18,930	2036/3/31
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	6.5	2,250	1,829	18,702	2041/2/28
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	8.75	1,100	1,152	11,777	2048/2/28
小	計					196,396	
ナイジェリア			千ナイラ	千ナイラ			
	国債証券	NIGERIA TREASURY BOND	7.0	83,300	59,167	35,335	2019/10/23
小	計					35,335	
合	計					2,022,674	

\* 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2月18日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	2,022,674	96.8
コール・ローン等、その他	67,006	3.2
投資信託財産総額	2,089,680	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(2,088,308千円)の投資信託財産総額(2,089,680千円)に対する比率は99.9%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=119.25円、1トルコリラ=48.70円、1フォリント=0.4422円、1ズロチ=32.48円、1ルーブル=1.91円、1レイ=30.55円、1リンギ=33.21円、1バーツ=3.66円、1フィリピンペソ=2.70円、1ルピア=0.0094円、1メキシコペソ=8.01円、1レアル=42.07円、1コロンビアペソ=0.0494円、1ヌエボソル=38.68円、1ランド=10.22円、1ナイラ=0.5972円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2015年2月18日現在)

## ○損益の状況 (2014年2月19日～2015年2月18日)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	2,101,529,793
コール・ローン等	27,687,977
公社債(評価額)	2,022,674,210
未収入金	11,848,920
未収利息	34,937,729
前払費用	4,380,957
(B) 負債	23,807,080
未払金	11,924,000
未払解約金	11,618,680
その他未払費用	264,400
(C) 純資産総額(A-B)	2,077,722,713
元本	1,498,738,390
次期繰越損益金	578,984,323
(D) 受益権総口数	1,498,738,390口
1万口当たり基準価額(C/D)	13,863円

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	142,044,078
受取利息	142,044,078
(B) 有価証券売買損益	84,385,356
売買益	195,014,952
売買損	△110,629,596
(C) 保管費用等	△ 2,412,845
(D) 当期損益金(A+B+C)	224,016,589
(E) 前期繰越損益金	420,081,602
(F) 追加信託差損益金	244,946,277
(G) 解約差損益金	△310,060,145
(H) 計(D+E+F+G)	578,984,323
次期繰越損益金(H)	578,984,323

(注)期首元本額1,681百万円、期中追加設定元本額668百万円、期中一部解約元本額851百万円、計算口数当たり純資産額13,863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

- ・野村資産設計ファンド2015 28百万円
- ・野村資産設計ファンド2020 24百万円
- ・野村資産設計ファンド2025 19百万円
- ・野村資産設計ファンド2030 16百万円
- ・野村資産設計ファンド2035 11百万円
- ・野村資産設計ファンド2040 33百万円
- ・野村資産設計ファンド2045 1百万円
- ・野村インデックスファンド・新興国債券 326百万円
- ・ネクストコア 186百万円
- ・野村インデックスファンド・海外5資産バランス 103百万円
- ・新興国債券(現地通貨建て)インデックスファンドS (適格機関投資家専用) 351百万円
- ・野村DC新興国債券(現地通貨建て)インデックスファンド 176百万円
- ・野村DC運用戦略ファンド 212百万円
- ・野村DC運用戦略ファンドM 1百万円
- ・野村DC運用戦略ファンドA 4百万円

\*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2月6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2月6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。