

野村インデックスファンド・ 新興国債券・為替ヘッジ型

愛称：Funds-i 新興国債券・為替ヘッジ型

運用報告書(全体版)

第7期（決算日2017年9月6日）

作成対象期間（2016年9月7日～2017年9月6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・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス（円ヘッジベース）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す。	
主な投資対象	野村インデックス ファンド・新興国債券・ 為替ヘッジ型	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	
主な投資制限	野村インデックス ファンド・新興国債券・ 為替ヘッジ型	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に、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/>

○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・エマージング・マーケット・ボンド・ インデックス・プラス(円ヘッジベース)		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	純 資 産 額
	(分配落)	税 分 配	み 金 騰 落	期 騰 落	中 率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
3期(2013年9月6日)	10,801	0	△ 9.4	109.66	△ 8.9	100.1	—	1,074
4期(2014年9月8日)	12,225	0	13.2	125.50	14.4	99.3	—	2,160
5期(2015年9月7日)	11,630	0	△ 4.9	121.91	△ 2.9	96.2	—	1,993
6期(2016年9月6日)	13,203	0	13.5	140.16	15.0	100.4	—	2,588
7期(2017年9月6日)	13,386	0	1.4	143.34	2.3	97.2	—	2,632

*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・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス (円ヘッジベース)) は、JP Morgan Emerging Market Bond Index (EMBI) Plus (USドルベース) をもとに、委託会社がヘッジコストを考慮して算出したものです。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・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス (JP Morgan Emerging Market Bond Index (EMBI) Plus) は、J.P.Morgan Securities LLCが公表している、エマージング諸国が発行する米ドル建てのプレディ債、ローン、ユーロボンドを対象としたインデックスであり、その著作権および知的財産権は同社に帰属します。

○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・エマージング・マーケット・ボンド・ インデックス・プラス(円ヘッジベース)		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率
	騰 落	率	騰 落	率		
(期首)	円	%		%	%	%
2016年9月6日	13,203	—	140.16	—	100.4	—
9月末	13,223	0.2	140.68	0.4	97.6	—
10月末	12,947	△1.9	137.93	△1.6	99.1	—
11月末	12,348	△6.5	131.52	△6.2	97.7	—
12月末	12,443	△5.8	132.77	△5.3	96.5	—
2017年1月末	12,583	△4.7	134.37	△4.1	97.1	—
2月末	12,828	△2.8	137.11	△2.2	96.1	—
3月末	12,884	△2.4	137.82	△1.7	97.2	—
4月末	13,038	△1.2	139.71	△0.3	98.2	—
5月末	13,141	△0.5	140.90	0.5	95.3	—
6月末	13,080	△0.9	140.20	0.0	98.3	—
7月末	13,107	△0.7	140.34	0.1	97.1	—
8月末	13,322	0.9	142.61	1.7	98.6	—
(期末)						
2017年9月6日	13,386	1.4	143.34	2.3	97.2	—

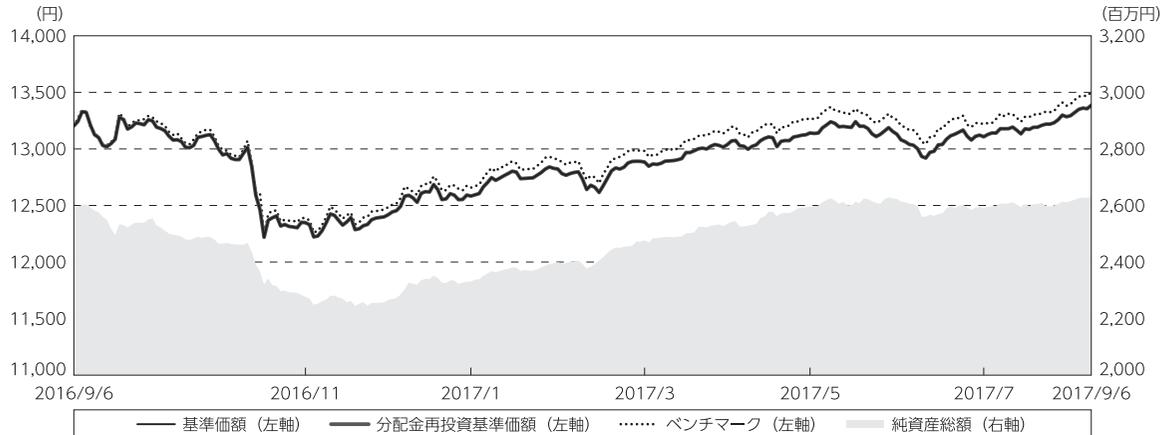
*騰落率は期首比です。

*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：13,203円

期末：13,386円 (既払分配金(税込み)：0円)

騰落率： 1.4% (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(2016年9月6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・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス(円ヘッジベース)です。ベンチマークは、作成期首(2016年9月6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13,203円から期末13,386円へと上昇し、値上がり額は183円となりました。

堅調な株式市場を受けたリスク選好の動きから、新興国債券(米ドル建て)の対米国国債スプレッド(利回り格差)は縮小しましたが、米国国債利回りが上昇(価格は下落)したことに伴い新興国債券(米ドル建て)利回りも上昇しました。当運用期間では、利息収入により債券リターンがプラスとなったため、基準価額は上昇しました。

○投資環境

米大統領選におけるトランプ氏の勝利を受けて、同氏の拡張的な財政政策方針による景気加速や財政赤字拡大への警戒感が高まったことで、米国国債利回りが上昇（価格は下落）したことに伴い、新興国債券（米ドル建て）利回りは上昇しました。その後、フランス大統領選の結果に対する安堵感や市場予想を上回る結果となった欧米の企業決算、経済指標の堅調さなどを背景に株式市場が上昇したことから、リスク選好の動きが広がり、新興国債券（米ドル建て）利回りは低下（価格は上昇）に転じました。期を通してみると、新興国債券（米ドル建て）利回りは上昇となりました。

○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・為替ヘッジ型]

JP モルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス（円ヘッジベース）の中長期的な動きを概ね捉えるために、新興国債券マザーファンドへ投資するとともに、実質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した。マザーファンドの組入比率は期を通じて高位に維持しました。

[新興国債券マザーファンド]

JP モルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス（円換算ベース）の中長期的な動きを概ね捉えるため、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、ポートフォリオの特性値（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、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+1.4%となり、ベンチマークの+2.3%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。

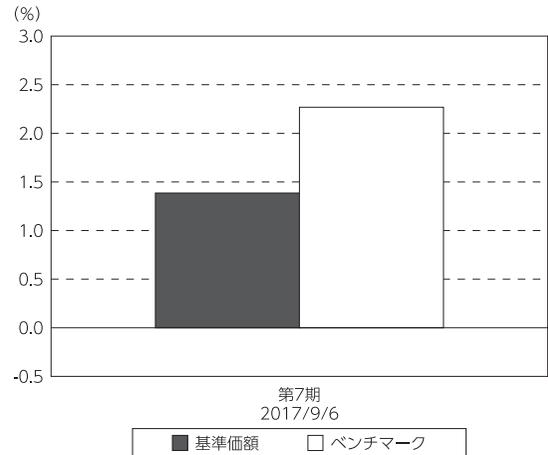
(マイナス要因)

コスト負担（当ファンドの信託報酬や、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、JP モルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス（円ヘッジベース）です。

◎分配金

- (1) 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。
- (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7期
	2016年9月7日～ 2017年9月6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	4,422

(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

【野村インデックスファンド・新興国債券・為替ヘッジ型】

引き続き、新興国債券マザーファンドの組入比率を高位に保ち、実質外貨建て資産については原則として為替ヘッジを行うことで、JP モルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス（円ヘッジベース）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・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス（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、よろしくご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

(2016年9月7日～2017年9月6日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 84	% 0.648	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(39)	(0.302)	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)	(39)	(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	3	0.024	(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)	(3)	(0.022)	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)	(0.001)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	87	0.672	
期中の平均基準価額は、12,912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

(2016年9月7日～2017年9月6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
新興国債券マザーファンド	千口 303,718	千円 548,700	千口 454,031	千円 793,000

* 単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2016年9月7日～2017年9月6日)

利害関係人との取引状況

<野村インデックスファンド・新興国債券・為替ヘッジ型>

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	$\frac{D}{C}$

<新興国債券マザーファンド>

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	$\frac{D}{C}$

平均保有割合 27.7%

※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信託銀行です。

○組入資産の明細

(2017年9月6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
新興国債券マザーファンド	千口 1,562,915	千口 1,412,603	千円 2,606,252

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2017年9月6日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
新興国債券マザーファンド	千円 2,606,252	% 98.6
コール・ローン等、その他	36,302	1.4
投資信託財産総額	2,642,554	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*新興国債券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（10,568,750千円）の投資信託財産総額（10,611,994千円）に対する比率は99.6%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=108.64円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2017年9月6日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	5,206,211,918
コール・ローン等	20,851,536
新興国債券マザーファンド(評価額)	2,606,252,839
未収入金	2,579,107,543
(B) 負債	2,573,307,442
未払金	2,563,657,874
未払解約金	1,278,034
未払信託報酬	8,343,747
未払利息	33
その他未払費用	27,754
(C) 純資産総額(A-B)	2,632,904,476
元本	1,966,966,315
次期繰越損益金	665,938,161
(D) 受益権総口数	1,966,966,315口
1万口当たり基準価額(C/D)	13,386円

(注) 期首元本額は1,960,401,886円、期中追加設定元本額は672,187,490円、期中一部解約元本額は665,623,061円、1口当たり純資産額は1.3386円です。

○損益の状況 (2016年9月7日～2017年9月6日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 15,925
支払利息	△ 15,925
(B) 有価証券売買損益	68,488,704
売買益	691,525,154
売買損	△623,036,450
(C) 信託報酬等	△ 16,089,802
(D) 当期損益金(A+B+C)	52,382,977
(E) 前期繰越損益金	158,433,927
(F) 追加信託差損益金	455,121,257
(配当等相当額)	(530,508,277)
(売買損益相当額)	(△ 75,387,020)
(G) 計(D+E+F)	665,938,161
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	665,938,161
追加信託差損益金	455,121,257
(配当等相当額)	(534,055,915)
(売買損益相当額)	(△ 78,934,658)
分準備積立金	335,753,004
繰越損益金	△124,936,100

*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 (2016年9月7日～2017年9月6日) は以下の通りです。

項 目	当 期
	2016年9月7日～ 2017年9月6日
a. 配当等収益(経費控除後)	126,023,409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	534,055,915円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	209,729,595円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	869,808,919円
f. 分配対象収益(1万円当たり)	4,422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：2016年11月30日>
- ②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>
- ③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>
- ④金利先渡し取引および為替先渡し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>
- ⑤直物為替先渡し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>

○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

(2017年9月6日現在)

<新興国債券マザーファンド>

下記は、新興国債券マザーファンド全体(5,733,362千口)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
	千米ドル	千米ドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	87,549	95,616	10,387,779	98.2	52.1	75.7	18.9	3.6
合 計	87,549	95,616	10,387,779	98.2	52.1	75.7	18.9	3.6

* 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。

* 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&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	
アメリカ	%	千米ドル	千米ドル	千円		
国債証券	ARGENT-GLOBAL	11.608874	640	1,044	113,470	2033/12/31
	ARGENT-GLOBAL	11.608874	420	671	72,929	2033/12/31
	ARGENT-GLOBAL	2.5	1,100	777	84,429	2038/12/31
	BOLIVARIAN REP OF VZLA	7.75	400	176	19,168	2019/10/13
	BOLIVARIAN REP OF VZLA	12.75	500	227	24,693	2022/8/23
	BOLIVARIAN REP OF VZLA	9.0	350	128	13,964	2023/5/7
	BOLIVARIAN REP OF VZLA	8.25	400	140	15,240	2024/10/13
	BOLIVARIAN REP OF VZLA	9.25	300	107	11,710	2028/5/7
	BRAZIL GLOBAL	8.875	350	399	43,385	2019/10/14
	BRAZIL GLOBAL	8.75	650	841	91,447	2025/2/4
	BRAZIL GLOBAL	10.125	200	294	31,940	2027/5/15
	BRAZIL GLOBAL	8.25	720	941	102,273	2034/1/20
	BRAZIL GLOBAL	7.125	700	834	90,687	2037/1/20
	COLOMBIA GLOBAL	8.125	250	321	34,934	2024/5/21
	COLOMBIA GLOBAL	7.375	420	561	60,971	2037/9/18
	CROATIA	6.625	200	221	24,073	2020/7/14
	CROATIA	6.375	200	223	24,226	2021/3/24
	CROATIA	5.5	600	669	72,766	2023/4/4
	CROATIA	6.0	600	687	74,738	2024/1/26
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	5.875	300	317	34,469	2019/1/15
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	4.875	930	995	108,195	2021/1/22
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	2.625	400	384	41,717	2023/1/5
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	4.25	800	813	88,367	2025/1/7
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	6.0	200	223	24,313	2026/4/7
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	5.625	600	605	65,754	2041/1/7
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	5.0	1,100	1,009	109,719	2045/1/27
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	5.625	200	201	21,912	2047/2/21
	HUNGARY	4.0	200	206	22,450	2019/3/25
	HUNGARY	5.375	600	682	74,194	2023/2/21
	HUNGARY	5.75	300	351	38,203	2023/11/22
	HUNGARY	5.375	700	809	87,975	2024/3/25
	INDONESIA GLOBAL	5.875	600	696	75,674	2024/1/15
	INDONESIA GLOBAL	8.5	400	596	64,771	2035/10/12
	MEXICO GLOBAL	7.5	99	136	14,869	2033/4/8
	MEXICO GLOBAL	6.75	380	500	54,369	2034/9/27
	PANAMA GLOBAL	7.125	300	391	42,565	2026/1/29
	PANAMA GLOBAL	8.875	300	441	47,910	2027/9/30
	PANAMA GLOBAL	9.375	250	381	41,419	2029/4/1
	PANAMA GLOBAL	6.7	450	605	65,754	2036/1/26
	PERU GLOBAL	7.35	500	663	72,028	2025/7/21
	PERU GLOBAL	6.55	320	436	47,367	2037/3/14
	PHILIPPINES GLOBAL	9.5	650	1,052	114,369	2030/2/2
	PHILIPPINES GLOBAL	7.75	200	292	31,781	2031/1/14
	PHILIPPINES GLOBAL	6.375	500	665	72,346	2032/1/15
	REPUBLIC OF ARGENTINA	6.25	800	843	91,648	2019/4/22
	REPUBLIC OF ARGENTINA	6.875	1,200	1,307	142,019	2021/4/22
	REPUBLIC OF ARGENTINA	5.625	750	787	85,594	2022/1/26
	REPUBLIC OF ARGENTINA	7.5	2,000	2,253	244,765	2026/4/22
	REPUBLIC OF ARGENTINA	6.875	1,400	1,515	164,643	2027/1/26

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		
アメリカ		千米ドル	千米ドル	千円		
国債証券		%				
	REPUBLIC OF ARGENTINA	7.125	800	844	91,735	2036/7/6
	REPUBLIC OF ARGENTINA	7.625	750	828	90,035	2046/4/22
	REPUBLIC OF COLOMBIA	4.375	600	644	70,007	2021/7/12
	REPUBLIC OF COLOMBIA	2.625	200	198	21,510	2023/3/15
	REPUBLIC OF COLOMBIA	4.0	600	628	68,263	2024/2/26
	REPUBLIC OF COLOMBIA	4.5	1,000	1,078	117,154	2026/1/28
	REPUBLIC OF COLOMBIA	6.125	1,020	1,217	132,310	2041/1/18
	REPUBLIC OF COLOMBIA	5.625	900	1,023	111,171	2044/2/26
	REPUBLIC OF COLOMBIA	5.0	600	629	68,378	2045/6/15
	REPUBLIC OF CROATIA	6.75	300	326	35,521	2019/11/5
	REPUBLIC OF HUNGARY	6.25	720	788	85,656	2020/1/29
	REPUBLIC OF HUNGARY	6.375	600	681	74,024	2021/3/29
	REPUBLIC OF HUNGARY	7.625	350	543	59,023	2041/3/29
	REPUBLIC OF INDONESIA	11.625	350	400	43,554	2019/3/4
	REPUBLIC OF INDONESIA	4.875	700	755	82,080	2021/5/5
	REPUBLIC OF INDONESIA	3.75	900	935	101,671	2022/4/25
	REPUBLIC OF INDONESIA	3.375	600	613	66,693	2023/4/15
	REPUBLIC OF INDONESIA	5.375	250	282	30,647	2023/10/17
	REPUBLIC OF INDONESIA	4.125	1,100	1,162	126,259	2025/1/15
	REPUBLIC OF INDONESIA	4.75	400	439	47,711	2026/1/8
	REPUBLIC OF INDONESIA	7.75	600	859	93,336	2038/1/17
	REPUBLIC OF INDONESIA	5.25	400	445	48,402	2042/1/17
	REPUBLIC OF INDONESIA	6.75	600	801	87,029	2044/1/15
	REPUBLIC OF INDONESIA	5.125	400	441	47,966	2045/1/15
	REPUBLIC OF INDONESIA	5.95	400	492	53,510	2046/1/8
	REPUBLIC OF INDONESIA	5.25	600	680	73,925	2047/1/8
	REPUBLIC OF PANAMA	5.2	150	162	17,624	2020/1/30
	REPUBLIC OF PANAMA	3.75	400	424	46,085	2025/3/16
	REPUBLIC OF PANAMA	3.875	200	213	23,162	2028/3/17
	REPUBLIC OF PERU	4.125	400	446	48,453	2027/8/25
	REPUBLIC OF PERU	8.75	250	395	42,912	2033/11/21
	REPUBLIC OF PERU	5.625	500	636	69,122	2050/11/18
	REPUBLIC OF PHILIPPINES	4.0	1,300	1,386	150,680	2021/1/15
	REPUBLIC OF PHILIPPINES	4.2	1,600	1,763	191,583	2024/1/21
	REPUBLIC OF PHILIPPINES	6.375	600	814	88,490	2034/10/23
	REPUBLIC OF PHILIPPINES	5.0	400	478	52,025	2037/1/13
	REPUBLIC OF PHILIPPINES	3.95	600	633	68,838	2040/1/20
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	6.875	650	701	76,175	2019/5/27
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	5.5	400	428	46,510	2020/3/9
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	5.875	250	276	30,061	2022/5/30
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	4.665	300	312	33,935	2024/1/17
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	5.875	550	605	65,748	2025/9/16
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	4.875	300	309	33,583	2026/4/14
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	4.3	700	679	73,815	2028/10/12
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	6.25	250	279	30,363	2041/3/8
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	5.375	200	201	21,909	2044/7/24
	REPUBLIC OF TURKEY	5.625	400	428	46,574	2021/3/30
	REPUBLIC OF TURKEY	5.125	600	633	68,849	2022/3/25
	REPUBLIC OF TURKEY	6.25	900	995	108,174	2022/9/26
	REPUBLIC OF TURKEY	4.875	900	915	99,433	2026/10/9

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		
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円		
	国債証券						
	REPUBLIC OF TURKEY	6.75	400	462	50,213	2040/5/30	
	REPUBLIC OF TURKEY	6.0	900	957	104,045	2041/1/14	
	REPUBLIC OF TURKEY	4.875	800	737	80,126	2043/4/16	
	REPUBLIC OF TURKEY	6.625	700	802	87,194	2045/2/17	
	REPUBLIC OF VENEZUELA	11.75	450	182	19,799	2026/10/21	
	REPUBLIC OF VENEZUELA	11.95	700	291	31,673	2031/8/5	
	REPUBLIC OF VENEZUELA	7.0	200	70	7,637	2038/3/31	
	ROMANIA	6.75	400	467	50,811	2022/2/7	
	ROMANIA	4.375	600	650	70,659	2023/8/22	
	ROMANIA	4.875	500	557	60,588	2024/1/22	
	ROMANIA	6.125	200	258	28,132	2044/1/22	
	RUSSIA	12.75	200	354	38,470	2028/6/24	
	RUSSIA	7.5	1,767	2,124	230,761	2030/3/31	
	RUSSIA FOREIGN BOND	5.0	900	955	103,824	2020/4/29	
	RUSSIAN FEDERATION	3.5	200	203	22,148	2019/1/16	
	RUSSIAN FEDERATION	4.5	1,200	1,284	139,581	2022/4/4	
	RUSSIAN FEDERATION	4.875	1,200	1,318	143,268	2023/9/16	
	RUSSIAN FEDERATION	4.75	1,200	1,284	139,493	2026/5/27	
	RUSSIAN FEDERATION	5.625	600	682	74,154	2042/4/4	
	RUSSIAN FEDERATION	5.875	400	468	50,891	2043/9/16	
	TURKEY GLOBAL	7.0	650	693	75,339	2019/3/11	
	TURKEY GLOBAL	7.0	650	716	77,824	2020/6/5	
	TURKEY GLOBAL	5.75	800	866	94,082	2024/3/22	
	TURKEY GLOBAL	7.375	1,250	1,478	160,629	2025/2/5	
	TURKEY GLOBAL	11.875	450	730	79,321	2030/1/15	
	TURKEY GLOBAL	8.0	400	512	55,684	2034/2/14	
	TURKEY GLOBAL	6.875	820	955	103,755	2036/3/17	
	TURKEY GLOBAL	7.25	150	182	19,777	2038/3/5	
	UKRAINE GOVERNMENT REGS	7.75	765	800	86,974	2020/9/1	
	UKRAINE GOVERNMENT REGS	7.75	409	429	46,645	2021/9/1	
	UKRAINE GOVERNMENT REGS	7.75	209	218	23,704	2022/9/1	
	UKRAINE GOVERNMENT REGS	7.75	700	730	79,365	2023/9/1	
	UKRAINE GOVERNMENT REGS	7.75	800	828	89,953	2024/9/1	
	UKRAINE GOVERNMENT REGS	7.75	500	512	55,705	2026/9/1	
	UNITED MEXICAN STATES	5.125	300	324	35,297	2020/1/15	
	UNITED MEXICAN STATES	3.5	200	210	22,890	2021/1/21	
	UNITED MEXICAN STATES	3.625	1,100	1,159	125,957	2022/3/15	
	UNITED MEXICAN STATES	4.0	850	903	98,161	2023/10/2	
	UNITED MEXICAN STATES	3.6	1,000	1,035	112,442	2025/1/30	
	UNITED MEXICAN STATES	4.125	1,000	1,063	115,511	2026/1/21	
	UNITED MEXICAN STATES	6.05	910	1,108	120,389	2040/1/11	
	UNITED MEXICAN STATES	4.75	1,000	1,049	113,963	2044/3/8	
	UNITED MEXICAN STATES	5.55	1,000	1,168	126,973	2045/1/21	
	UNITED MEXICAN STATES	4.6	1,100	1,126	122,431	2046/1/23	
	UNITED MEXICAN STATES	5.75	800	876	95,168	2110/10/12	
	VENEZUELA GLOBAL	7.0	150	90	9,810	2018/12/1	
	VENEZUELA GLOBAL	6.0	200	78	8,498	2020/12/9	
	VENEZUELA GLOBAL	7.65	100	34	3,735	2025/4/21	
	VENEZUELA GLOBAL	9.25	600	240	26,073	2027/9/15	

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	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	国債証券 VENEZUELA GLOBAL	9.375	200	76	8,310	2034/1/13
合 計					10,387,779	

* 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。

新興国債券マザーファンド

運用報告書

第9期（決算日2017年5月10日）

作成対象期間（2016年5月11日～2017年5月10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	JP モルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス（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、一部ローンに投資する場合があります。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せん。
主な投資対象	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		債組入比率	債券先物比率	純資産額
	円	騰落率		騰落率			
5期(2013年5月10日)	14,992	40.6	152.76	41.9	97.6	—	百万円 5,175
6期(2014年5月12日)	14,674	△ 2.1	150.77	△ 1.3	98.2	—	5,526
7期(2015年5月11日)	17,412	18.7	181.84	20.6	98.2	—	6,502
8期(2016年5月10日)	16,574	△ 4.8	173.87	△ 4.4	98.2	—	6,873
9期(2017年5月10日)	18,613	12.3	196.18	12.8	98.1	—	9,252

*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・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス（円換算ベース））は、JP Morgan Emerging Market Bond Index (EMBI) Plus (US\$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。

*JP モルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス (JP Morgan Emerging Market Bond Index (EMBI) Plus) は、J.P. Morgan Securities LLCが公表している、エマージング諸国が発行する米ドル建てのプレディ債、ローン、ユーロボンドを対象としたインデックスであり、その著作権および知的財産権は同社に帰属します。

(出所) J.P. Morgan Securities LLC、ブルームバーグ

○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
	円	騰落率		騰落率			
(期首) 2016年5月10日	16,574	—	173.87	—	98.2	—	—
5月末	16,957	2.3	177.94	2.3	97.5	—	—
6月末	16,378	△ 1.2	172.30	△ 0.9	97.5	—	—
7月末	16,763	1.1	176.29	1.4	98.0	—	—
8月末	16,915	2.1	177.88	2.3	98.1	—	—
9月末	16,578	0.0	174.57	0.4	98.3	—	—
10月末	16,862	1.7	177.70	2.2	98.7	—	—
11月末	17,270	4.2	181.85	4.6	98.0	—	—
12月末	18,065	9.0	190.58	9.6	97.6	—	—
2017年1月末	17,903	8.0	188.72	8.5	97.9	—	—
2月末	18,069	9.0	190.59	9.6	97.5	—	—
3月末	18,138	9.4	191.23	10.0	97.9	—	—
4月末	18,239	10.0	192.50	10.7	98.3	—	—
(期末) 2017年5月10日	18,613	12.3	196.18	12.8	98.1	—	—

*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、JP モルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス (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16,574円から期末18,613円へと上昇し、値上がり額は2,039円となりました。

新興国債券 (米ドル建て) 利回りが低下 (価格は上昇) したことに加え、米ドルが対円で上昇 (円安) となったことを受けて、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・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス (円換算ベース) の中長期的な動きを概ね捉えるため、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、ポートフォリオの特性値 (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、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

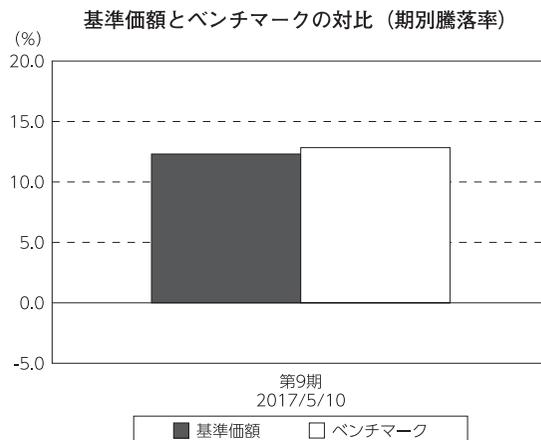
今期の基準価額の騰落率は+12.3%となり、ベンチマークであるJP モルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス（円換算ベース）の+12.8%を0.5ポイント下回りました。主な差異要因は以下の通りです。

(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、JP モルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス（円換算ベース）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、JP モルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス（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、アドバイザー又は買主となっている可能性があります。ジェー・ビー・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・ビー・モルガン・チェース・バンク・エヌ・イー、JPMSL、ジェー・ビー・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もご覧ください。当情報の著作権は、ジェー・ビー・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

(2016年5月11日～2017年5月10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 ）	(4)	(0.022)	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)	(0.000)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	4	0.022	
期中の平均基準価額は、17,344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

(2016年5月11日～2017年5月10日)

公社債

			買 付 額	売 付 額
外 国	アメリカ	国債証券	千米ドル 33,425	千米ドル 16,110 (186)

*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。

*（ ）内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

○利害関係人との取引状況等

(2016年5月11日～2017年5月10日)

利害関係人との取引状況

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	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 2,446	百万円 395	% 16.1	百万円 1,030	百万円 265	% 25.7

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信託銀行です。

○組入資産の明細

(2017年5月10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	73,969	79,679	9,072,316	98.1	62.5	74.3	18.5	5.3
合 計	73,969	79,679	9,072,316	98.1	62.5	74.3	18.5	5.3

* 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。

* 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&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						償還年月日
	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			
	%	千米ドル	千米ドル	千円			
アメリカ							
国債証券							
ARGENT-GLOBAL	11.608874	640	1,004	114,427	2033/12/31		
ARGENT-GLOBAL	11.608874	420	647	73,718	2033/12/31		
ARGENT-GLOBAL	2.5	1,100	730	83,225	2038/12/31		
BOLIVARIAN REP OF VZLA	7.75	400	218	24,912	2019/10/13		
BOLIVARIAN REP OF VZLA	12.75	500	277	31,641	2022/8/23		
BOLIVARIAN REP OF VZLA	9.0	350	168	19,146	2023/5/7		
BOLIVARIAN REP OF VZLA	8.25	400	179	20,435	2024/10/13		
BOLIVARIAN REP OF VZLA	9.25	300	136	15,576	2028/5/7		
BRAZIL GLOBAL	8.875	350	406	46,326	2019/10/14		
BRAZIL GLOBAL	8.875	250	315	35,937	2024/4/15		
BRAZIL GLOBAL	8.75	450	574	65,455	2025/2/4		
BRAZIL GLOBAL	10.125	300	430	49,059	2027/5/15		
BRAZIL GLOBAL	8.25	720	905	103,117	2034/1/20		
BRAZIL GLOBAL	7.125	700	805	91,657	2037/1/20		
COLOMBIA GLOBAL	7.375	550	606	69,111	2019/3/18		
COLOMBIA GLOBAL	8.125	250	318	36,285	2024/5/21		
COLOMBIA GLOBAL	7.375	320	409	46,673	2037/9/18		
CROATIA	6.625	200	220	25,074	2020/7/14		
CROATIA	6.375	200	221	25,174	2021/3/24		
CROATIA	5.5	400	432	49,272	2023/4/4		
CROATIA	6.0	600	666	75,855	2024/1/26		
FED REPUBLIC OF BRAZIL	5.875	300	320	36,494	2019/1/15		
FED REPUBLIC OF BRAZIL	4.875	930	984	112,084	2021/1/22		
FED REPUBLIC OF BRAZIL	2.625	400	372	42,412	2023/1/5		
FED REPUBLIC OF BRAZIL	4.25	800	789	89,835	2025/1/7		
FED REPUBLIC OF BRAZIL	5.625	600	589	67,120	2041/1/7		

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	
	%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ						
国債証券	FED REPUBLIC OF BRAZIL	5.0	500	447	50,952	2045/1/27
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	5.625	200	194	22,179	2047/2/21
	HUNGARY	4.0	300	311	35,457	2019/3/25
	HUNGARY	5.375	600	665	75,764	2023/2/21
	HUNGARY	5.75	300	341	38,876	2023/11/22
	HUNGARY	5.375	500	560	63,844	2024/3/25
	INDONESIA GLOBAL	5.875	600	683	77,848	2024/1/15
	INDONESIA GLOBAL	8.5	400	572	65,150	2035/10/12
	MEXICO GLOBAL	7.5	199	263	30,022	2033/4/8
	MEXICO GLOBAL	6.75	380	477	54,341	2034/9/27
	PANAMA GLOBAL	7.125	300	382	43,551	2026/1/29
	PANAMA GLOBAL	8.875	300	427	48,632	2027/9/30
	PANAMA GLOBAL	9.375	250	369	42,092	2029/4/1
	PANAMA GLOBAL	6.7	450	577	65,711	2036/1/26
	PERU GLOBAL	7.35	300	390	44,456	2025/7/21
	PERU GLOBAL	6.55	320	418	47,639	2037/3/14
	PHILIPPINES GLOBAL	10.625	300	458	52,229	2025/3/16
	PHILIPPINES GLOBAL	9.5	650	1,034	117,789	2030/2/2
	PHILIPPINES GLOBAL	7.75	200	286	32,658	2031/1/14
	PHILIPPINES GLOBAL	6.375	500	649	74,008	2032/1/15
	REPUBLIC OF ARGENTINA	6.25	800	848	96,598	2019/4/22
	REPUBLIC OF ARGENTINA	6.875	900	981	111,747	2021/4/22
	REPUBLIC OF ARGENTINA	7.5	1,800	1,969	224,213	2026/4/22
	REPUBLIC OF ARGENTINA	7.125	400	405	46,113	2036/7/6
	REPUBLIC OF ARGENTINA	7.625	750	787	89,664	2046/4/22
	REPUBLIC OF COLOMBIA	4.375	600	636	72,517	2021/7/12
	REPUBLIC OF COLOMBIA	2.625	200	193	21,974	2023/3/15
	REPUBLIC OF COLOMBIA	4.0	400	412	46,910	2024/2/26
	REPUBLIC OF COLOMBIA	4.5	800	849	96,712	2026/1/28
	REPUBLIC OF COLOMBIA	6.125	1,020	1,167	132,977	2041/1/18
	REPUBLIC OF COLOMBIA	5.625	700	758	86,396	2044/2/26
	REPUBLIC OF COLOMBIA	5.0	400	401	45,703	2045/6/15
	REPUBLIC OF CROATIA	6.75	300	327	37,250	2019/11/5
	REPUBLIC OF HUNGARY	6.25	320	351	39,980	2020/1/29
	REPUBLIC OF HUNGARY	6.375	600	677	77,167	2021/3/29
	REPUBLIC OF HUNGARY	7.625	350	514	58,616	2041/3/29
	REPUBLIC OF INDONESIA	11.625	350	410	46,787	2019/3/4
	REPUBLIC OF INDONESIA	5.875	450	491	55,950	2020/3/13
	REPUBLIC OF INDONESIA	4.875	500	536	61,072	2021/5/5
	REPUBLIC OF INDONESIA	3.75	700	718	81,788	2022/4/25
	REPUBLIC OF INDONESIA	3.375	400	401	45,665	2023/4/15
	REPUBLIC OF INDONESIA	5.375	250	278	31,680	2023/10/17
	REPUBLIC OF INDONESIA	4.125	700	721	82,141	2025/1/15
	REPUBLIC OF INDONESIA	7.75	600	824	93,844	2038/1/17
	REPUBLIC OF INDONESIA	5.25	400	430	48,972	2042/1/17
	REPUBLIC OF INDONESIA	6.75	600	770	87,729	2044/1/15
	REPUBLIC OF INDONESIA	5.125	200	212	24,212	2045/1/15

銘柄	当期末					償還年月日
	利率	額面金額	評価額		千円	
			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	REPUBLIC OF INDONESIA	5.95	400	467	53,271	2046/1/8
	REPUBLIC OF PANAMA	5.2	150	163	18,590	2020/1/30
	REPUBLIC OF PANAMA	3.75	200	205	23,369	2025/3/16
	REPUBLIC OF PERU	4.125	200	216	24,639	2027/8/25
	REPUBLIC OF PERU	8.75	250	381	43,409	2033/11/21
	REPUBLIC OF PERU	5.625	500	600	68,316	2050/11/18
	REPUBLIC OF PHILIPPINES	4.0	600	639	72,794	2021/1/15
	REPUBLIC OF PHILIPPINES	4.2	800	870	99,115	2024/1/21
	REPUBLIC OF PHILIPPINES	6.375	600	800	91,174	2034/10/23
	REPUBLIC OF PHILIPPINES	5.0	400	468	53,381	2037/1/13
	REPUBLIC OF PHILIPPINES	3.95	400	412	46,917	2040/1/20
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	6.875	400	433	49,367	2019/5/27
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	5.5	400	425	48,442	2020/3/9
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	5.875	250	273	31,179	2022/5/30
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	4.665	300	306	34,865	2024/1/17
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	5.875	550	597	68,015	2025/9/16
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	4.3	500	472	53,781	2028/10/12
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	6.25	250	275	31,329	2041/3/8
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	5.375	200	198	22,612	2044/7/24
	REPUBLIC OF TURKEY	5.625	400	423	48,173	2021/3/30
	REPUBLIC OF TURKEY	5.125	600	620	70,660	2022/3/25
	REPUBLIC OF TURKEY	6.25	400	433	49,393	2022/9/26
	REPUBLIC OF TURKEY	4.875	700	688	78,345	2026/10/9
	REPUBLIC OF TURKEY	6.75	400	444	50,562	2040/5/30
	REPUBLIC OF TURKEY	6.0	600	613	69,812	2041/1/14
	REPUBLIC OF TURKEY	4.875	800	712	81,111	2043/4/16
	REPUBLIC OF TURKEY	6.625	700	771	87,832	2045/2/17
	REPUBLIC OF VENEZUELA	11.75	450	241	27,514	2026/10/21
	REPUBLIC OF VENEZUELA	11.95	700	368	42,002	2031/8/5
	REPUBLIC OF VENEZUELA	7.0	200	87	9,905	2038/3/31
	ROMANIA	6.75	400	463	52,815	2022/2/7
	ROMANIA	4.375	400	423	48,244	2023/8/22
	ROMANIA	4.875	300	326	37,206	2024/1/22
	ROMANIA	6.125	200	247	28,199	2044/1/22
	RUSSIA	11.0	200	222	25,317	2018/7/24
	RUSSIA	12.75	320	565	64,360	2028/6/24
	RUSSIA	7.5	1,767	2,134	243,006	2030/3/31
	RUSSIA FOREIGN BOND	5.0	900	961	109,470	2020/4/29
	RUSSIAN FEDERATION	3.5	600	614	69,957	2019/1/16
	RUSSIAN FEDERATION	4.5	800	853	97,194	2022/4/4
	RUSSIAN FEDERATION	4.875	1,000	1,081	123,147	2023/9/16
	RUSSIAN FEDERATION	4.75	600	629	71,687	2026/5/27
	RUSSIAN FEDERATION	5.625	600	660	75,223	2042/4/4
	RUSSIAN FEDERATION	5.875	400	456	51,998	2043/9/16
	TURKEY GLOBAL	7.0	800	855	97,432	2019/3/11
	TURKEY GLOBAL	7.0	650	713	81,235	2020/6/5
	TURKEY GLOBAL	5.75	600	633	72,127	2024/3/22

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		
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円		
	国債証券						
		TURKEY GLOBAL	7.375	1,450	1,678	191,090	2025/2/5
		TURKEY GLOBAL	11.875	250	397	45,281	2030/1/15
		TURKEY GLOBAL	8.0	400	495	56,381	2034/2/14
		TURKEY GLOBAL	6.875	820	919	104,703	2036/3/17
		TURKEY GLOBAL	7.25	150	175	19,972	2038/3/5
		UKRAINE GOVERNMENT REGS	7.75	765	775	88,278	2020/9/1
		UKRAINE GOVERNMENT REGS	7.75	409	411	46,811	2021/9/1
		UKRAINE GOVERNMENT REGS	7.75	209	207	23,582	2022/9/1
		UKRAINE GOVERNMENT REGS	7.75	500	491	55,947	2023/9/1
		UKRAINE GOVERNMENT REGS	7.75	500	483	55,056	2024/9/1
		UKRAINE GOVERNMENT REGS	7.75	500	472	53,770	2026/9/1
		UNITED MEXICAN STATES	5.125	300	325	37,078	2020/1/15
		UNITED MEXICAN STATES	3.625	900	928	105,701	2022/3/15
		UNITED MEXICAN STATES	4.0	850	883	100,613	2023/10/2
		UNITED MEXICAN STATES	3.6	1,000	1,006	114,543	2025/1/30
		UNITED MEXICAN STATES	4.125	600	620	70,604	2026/1/21
		UNITED MEXICAN STATES	6.05	710	818	93,168	2040/1/11
		UNITED MEXICAN STATES	4.75	800	782	89,038	2044/3/8
		UNITED MEXICAN STATES	5.55	1,000	1,097	124,932	2045/1/21
		UNITED MEXICAN STATES	4.6	500	478	54,439	2046/1/23
		UNITED MEXICAN STATES	5.75	800	809	92,135	2110/10/12
		VENEZUELA GLOBAL	7.0	150	99	11,328	2018/12/1
		VENEZUELA GLOBAL	6.0	200	98	11,158	2020/12/9
		VENEZUELA GLOBAL	7.65	100	44	5,037	2025/4/21
		VENEZUELA GLOBAL	9.25	600	308	35,093	2027/9/15
		VENEZUELA GLOBAL	9.375	200	91	10,418	2034/1/13
合	計					9,072,316	

*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

(2017年5月10日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	9,072,316	98.0
コール・ローン等、その他	186,340	2.0
投資信託財産総額	9,258,656	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（9,248,172千円）の投資信託財産総額（9,258,656千円）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=113.86円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2017年5月10日現在)

項目	当期末
	円
(A) 資産	9,258,656,771
コール・ローン等	70,530,859
公社債(評価額)	9,072,316,431
未収利息	105,968,034
前払費用	9,841,447
(B) 負債	5,943,366
未払解約金	5,715,353
未払利息	13
その他未払費用	228,000
(C) 純資産総額(A-B)	9,252,713,405
元本	4,971,155,882
次期繰越損益金	4,281,557,523
(D) 受益権総口数	4,971,155,882口
1万口当たり基準価額(C/D)	18,613円

(注) 期首元本額は4,147,165,223円、期中追加設定元本額は1,691,769,063円、期中一部解約元本額は867,778,404円、1口当たり純資産額は1.8613円です。

○損益の状況 (2016年5月11日～2017年5月10日)

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	479,133,299
受取利息	479,147,125
支払利息	△ 13,826
(B) 有価証券売買損益	481,519,977
売買益	652,502,698
売買損	△ 170,982,721
(C) 保管費用等	△ 1,734,991
(D) 当期損益金(A+B+C)	958,918,285
(E) 前期繰越損益金	2,726,326,385
(F) 追加信託差損益金	1,226,459,235
(G) 解約差損益金	△ 630,146,382
(H) 計(D+E+F+G)	4,281,557,523
次期繰越損益金(H)	4,281,557,523

*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
野村新興国債券インデックスファンド(確定拠出年金向け)	2,755,092,946
野村インデックスファンド・新興国債券・為替ヘッジ型	1,387,724,466
野村DC運用戦略ファンド	267,072,871
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	241,326,738
ネクストコア	150,138,901
野村世界インデックス・バランス40VA(適格機関投資家専用)	78,947,578
新興国債券・インデックスF(適格機関投資家専用)	57,302,519
ファンドラップ(ウエルス・スクエア)外国債券	26,458,961
ノムラ新興国債券インデックスファンドVA(適格機関投資家専用)	3,559,556
野村DC運用戦略ファンド(マイルド)	2,941,562
インデックス・ブレンド(タイプIV)	195,674
インデックス・ブレンド(タイプIII)	148,339
インデックス・ブレンド(タイプV)	86,161
インデックス・ブレンド(タイプI)	85,367
インデックス・ブレンド(タイプII)	74,243

○お知らせ

-
- ①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：2016年8月31日＞
- ②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＞
- ③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＞
- ④金利先渡し取引および為替先渡し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＞
- ⑤直物為替先渡し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。

(2017年9月6日現在)

年 月	日
2017年9月	—
10月	—
11月	—
12月	22、25

※2017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。