

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9期（決算日2019年9月6日）

作成対象期間（2018年9月7日～2019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	券 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
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
8期(2018年9月6日)	12,047	0	△10.0	128.37	△10.4	97.8	—	2,430
9期(2019年9月6日)	13,198	0	9.6	140.68	9.6	98.8	—	2,496

*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	券 先 物 比 率
	騰 落	率	騰 落	率		
(期首)	円	%		%	%	%
2018年9月6日	12,047	—	128.37	—	97.8	—
9月末	12,392	2.9	132.35	3.1	97.9	—
10月末	12,096	0.4	129.23	0.7	98.9	—
11月末	12,046	△ 0.0	128.55	0.1	97.2	—
12月末	12,196	1.2	130.20	1.4	98.0	—
2019年1月末	12,560	4.3	135.17	5.3	97.4	—
2月末	12,687	5.3	136.38	6.2	98.0	—
3月末	12,733	5.7	137.03	6.7	97.0	—
4月末	12,588	4.5	135.52	5.6	97.9	—
5月末	12,753	5.9	137.14	6.8	97.6	—
6月末	13,259	10.1	142.44	11.0	96.9	—
7月末	13,424	11.4	142.97	11.4	98.5	—
8月末	13,065	8.5	139.34	8.5	98.6	—
(期末) 2019年9月6日	13,198	9.6	140.68	9.6	98.8	—

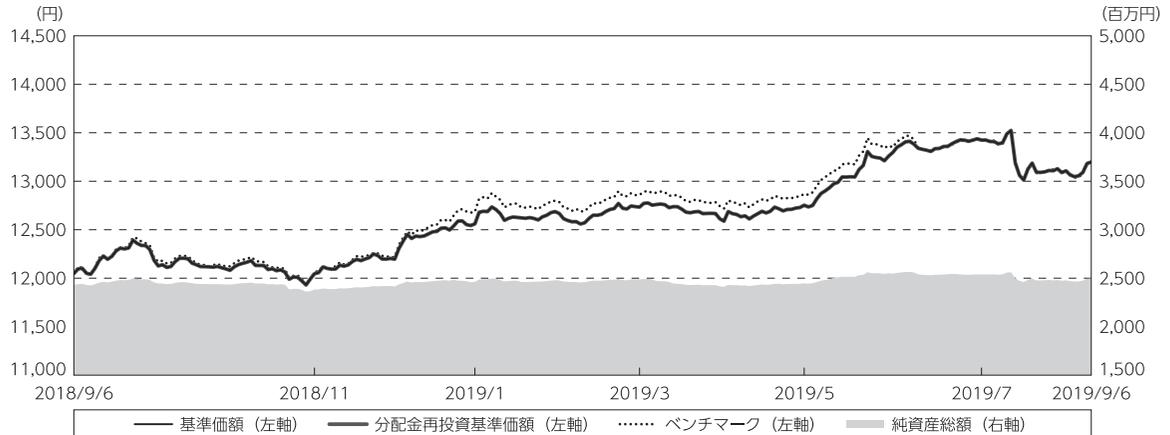
*騰落率は期首比です。

*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：12,047円

期 末：13,198円 (既払分配金(税込み)：0円)

騰落率： 9.6% (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(2018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・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(2018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12,047円から期末13,198円へと上昇し、値上がり額は1,151円となりました。

新興国債券(米ドル建て)利回りの低下(価格は上昇)がプラスに寄与したため、基準価額は上昇しました。

○投資環境

米中貿易摩擦による世界景気の鈍化懸念や低インフレの継続観測、FRB（米連邦準備制度理事会）による追加金融緩和期待などを背景に、米国債券利回りは低下（価格は上昇）しました。

米国における追加金融緩和期待により新興国からの資本流出懸念が後退したことなどから、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。

米国債券利回りが低下し、対米国国債スプレッドが縮小した結果、新興国債券利回りは低下しました。

○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・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）は行っていません。

2017年11月にベネズエラ国債のデフォルト懸念が急速に高まったことから、流動性確保のため保有していたベネズエラ国債を全て売却し、期末時点でも非保有としています。

○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+9.6%となり、ベンチマークの+9.6%とほぼ同水準となりました。主な差異要因は以下の通りです。

(プラス要因)

2017年11月以降非保有としているベネズエラ国債の価格下落が相対的に大きかったこと

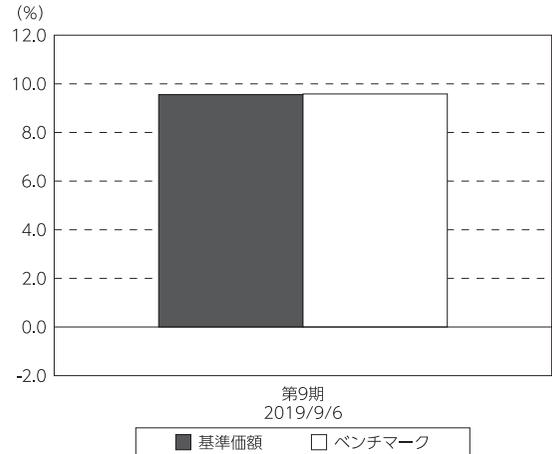
(マイナス要因)

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9期
	2018年9月7日～ 2019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	5,661

(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、アドバイザー又は倉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、信頼できるとさ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で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

(2018年9月7日～2019年9月6日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 82	% 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)	(38)	(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)	(38)	(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)	(5)	(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	0.021	(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)	(2)	(0.018)	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)	(0.000)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	85	0.669	
期中の平均基準価額は、12,649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。

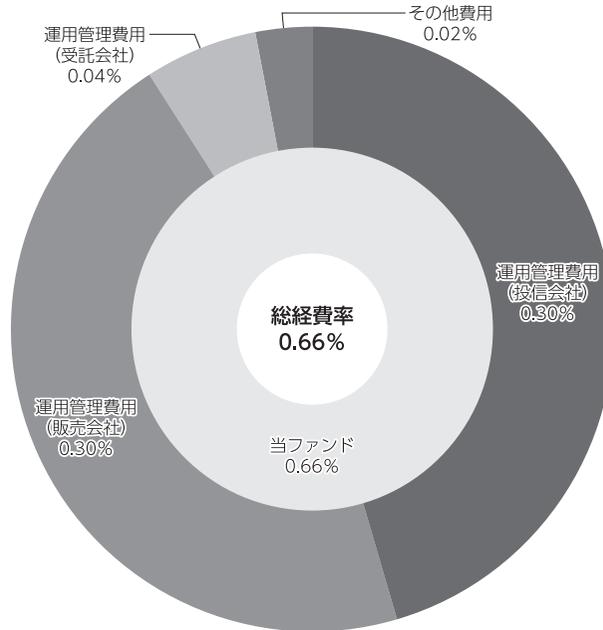
* その他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

* 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。

(参考情報)

○総経費率

当期中の運用・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。）を期中の平均受益権口数に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0.66%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。

○売買及び取引の状況

(2018年9月7日～2019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 153,871	千円 280,000	千口 226,280	千円 418,100

*単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2018年9月7日～2019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 12.8%

※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

(2019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 1,384,210	千口 1,311,801	千円 2,504,622

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2019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 2,504,622	% 98.8
コール・ローン等、その他	29,905	1.2
投資信託財産総額	2,534,527	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（21,087,301千円）の投資信託財産総額（21,573,257千円）に対する比率は97.7%です。

*外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=107.07円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年9月6日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資産	4,982,688,011 円
コール・ローン等	29,905,445
新興国債券マザーファンド(評価額)	2,504,622,472
未収入金	2,448,160,094
(B) 負債	2,486,684,852
未払金	2,476,994,520
未払解約金	1,547,456
未払信託報酬	8,115,840
未払利息	49
その他未払費用	26,987
(C) 純資産総額(A-B)	2,496,003,159
元本	1,891,229,447
次期繰越損益金	604,773,712
(D) 受益権総口数	1,891,229,447口
1万口当たり基準価額(C/D)	13,198円

(注) 期首元本額は2,017,128,039円、期中追加設定元本額は229,873,749円、期中一部解約元本額は355,772,341円、1口当たり純資産額は1.3198円です。

○損益の状況 (2018年9月7日～2019年9月6日)

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 12,656 円
支払利息	△ 12,656
(B) 有価証券売買損益	218,979,831
売買益	470,140,388
売買損	△251,160,557
(C) 信託報酬等	△ 16,036,464
(D) 当期損益金(A+B+C)	202,930,711
(E) 前期繰越損益金	△ 63,247,094
(F) 追加信託差損益金	465,090,095
(配当等相当額)	(615,149,995)
(売買損益相当額)	(△150,059,900)
(G) 計(D+E+F)	604,773,712
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	604,773,712
追加信託差損益金	465,090,095
(配当等相当額)	(615,765,721)
(売買損益相当額)	(△150,675,626)
分準備積立金	454,922,001
繰越損益金	△315,238,384

*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 (2018年9月7日～2019年9月6日) は以下の通りです。

項 目	当 期
	2018年9月7日～ 2019年9月6日
a. 配当等収益(経費控除後)	119,998,435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	615,765,721円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	334,923,566円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	1,070,687,722円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	5,661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

1万口当たり分配金(税込み)	0円
----------------	----

※分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合、分配金は全額普通分配金となります。

※分配前の基準価額が個別元本を上回り、分配後の基準価額が個別元本を下回る場合、分配金は個別元本を上回る部分が普通分配金、下回る部分が元本払戻金(特別分配金)となります。

※分配前の基準価額が個別元本と同額または下回る場合、分配金は全額元本払戻金(特別分配金)となります。

○お知らせ

該当事項はございません。

○(参考情報) 親投資信託の組入資産の明細

(2019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(11,044,561千口)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	額面金額	当 期		組入比率	うちBB格以下 組入比率	残存期間別組入比率		
		評 価 額				5年以上	2年以上	2年未満
		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	186,940	193,937	20,764,928	98.5	37.1	76.2	18.2	4.1
合 計	186,940	193,937	20,764,928	98.5	37.1	76.2	18.2	4.1

* 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・インバスターズ・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					
		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	417	44,674	2033/12/31	
	ARGENT-GLOBAL	11.608874	420	266	28,498	2033/12/31	
	ARGENT-GLOBAL	3.75	2,300	917	98,199	2038/12/31	
	BRAZIL GLOBAL	8.75	650	844	90,387	2025/2/4	
	BRAZIL GLOBAL	8.25	1,070	1,499	160,535	2034/1/20	
	BRAZIL GLOBAL	7.125	900	1,173	125,634	2037/1/20	
	COLOMBIA GLOBAL	8.125	250	314	33,626	2024/5/21	
	COLOMBIA GLOBAL	7.375	1,220	1,785	191,204	2037/9/18	
	CROATIA	6.375	500	529	56,666	2021/3/24	
	CROATIA	5.5	1,100	1,227	131,434	2023/4/4	
	CROATIA	6.0	1,000	1,160	124,306	2024/1/26	
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	4.875	830	861	92,267	2021/1/22	
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	2.625	1,300	1,306	139,886	2023/1/5	
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	4.25	2,300	2,450	262,398	2025/1/7	
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	6.0	900	1,053	112,839	2026/4/7	
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	4.625	1,900	2,050	219,557	2028/1/13	
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	5.625	1,800	2,067	221,395	2041/1/7	
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	5.0	1,600	1,713	183,412	2045/1/27	
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	5.625	1,900	2,193	234,840	2047/2/21	
	HUNGARY	5.375	1,100	1,216	130,206	2023/2/21	
	HUNGARY	5.75	1,350	1,541	165,031	2023/11/22	
	HUNGARY	5.375	1,400	1,593	170,644	2024/3/25	
	INDONESIA GLOBAL	5.875	1,400	1,592	170,462	2024/1/15	
	MEXICO GLOBAL	6.75	1,080	1,470	157,408	2034/9/27	
	PANAMA GLOBAL	7.125	300	384	41,115	2026/1/29	
	PANAMA GLOBAL	9.375	250	389	41,690	2029/4/1	
	PANAMA GLOBAL	6.7	1,150	1,696	181,618	2036/1/26	
	PERU GLOBAL	7.35	900	1,161	124,405	2025/7/21	
	PERU GLOBAL	6.55	670	1,017	108,951	2037/3/14	
	PHILIPPINES GLOBAL	3.0	2,100	2,253	241,327	2028/2/1	
	PHILIPPINES GLOBAL	9.5	750	1,251	134,005	2030/2/2	
	PHILIPPINES GLOBAL	7.75	800	1,223	130,980	2031/1/14	
	PHILIPPINES GLOBAL	6.375	500	708	75,875	2032/1/15	
	REPUBLIC OF ARGENTINA	6.875	2,400	1,143	122,381	2021/4/22	
	REPUBLIC OF ARGENTINA	5.625	2,650	1,166	124,843	2022/1/26	
	REPUBLIC OF ARGENTINA	4.625	600	251	26,885	2023/1/11	
	REPUBLIC OF ARGENTINA	7.5	4,100	1,768	189,317	2026/4/22	
	REPUBLIC OF ARGENTINA	6.875	2,300	960	102,816	2027/1/26	
	REPUBLIC OF ARGENTINA	5.875	2,300	939	100,600	2028/1/11	
	REPUBLIC OF ARGENTINA	6.625	1,500	626	67,052	2028/7/6	
	REPUBLIC OF ARGENTINA	7.125	2,100	871	93,313	2036/7/6	
	REPUBLIC OF ARGENTINA	7.625	2,150	924	98,986	2046/4/22	
	REPUBLIC OF ARGENTINA	6.875	1,300	539	57,765	2048/1/11	
	REPUBLIC OF ARGENTINA	7.125	900	379	40,617	2117/6/28	
	REPUBLIC OF COLOMBIA	4.375	1,100	1,142	122,342	2021/7/12	
	REPUBLIC OF COLOMBIA	2.625	600	607	65,045	2023/3/15	
	REPUBLIC OF COLOMBIA	4.0	1,900	2,027	217,113	2024/2/26	
	REPUBLIC OF COLOMBIA	4.5	1,000	1,109	118,780	2026/1/28	
	REPUBLIC OF COLOMBIA	3.875	1,300	1,409	150,883	2027/4/25	

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 COLOMBIA	4.5	1,200	1,365	146,150	2029/3/15
	REPUBLIC OF COLOMBIA	6.125	1,320	1,768	189,386	2041/1/18
	REPUBLIC OF COLOMBIA	5.625	1,300	1,678	179,731	2044/2/26
	REPUBLIC OF COLOMBIA	5.0	2,500	3,018	323,153	2045/6/15
	REPUBLIC OF COLOMBIA	5.2	800	998	106,942	2049/5/15
	REPUBLIC OF HUNGARY	6.375	1,500	1,596	170,904	2021/3/29
	REPUBLIC OF HUNGARY	7.625	600	1,016	108,880	2041/3/29
	REPUBLIC OF INDONESIA	4.875	600	625	66,943	2021/5/5
	REPUBLIC OF INDONESIA	3.375	1,300	1,345	144,041	2023/4/15
	REPUBLIC OF INDONESIA	4.125	1,300	1,398	149,766	2025/1/15
	REPUBLIC OF INDONESIA	4.75	1,500	1,683	180,290	2026/1/8
	REPUBLIC OF INDONESIA	4.35	700	776	83,127	2027/1/8
	REPUBLIC OF INDONESIA	3.85	400	431	46,232	2027/7/18
	REPUBLIC OF INDONESIA	3.5	200	211	22,608	2028/1/11
	REPUBLIC OF INDONESIA	4.1	900	993	106,369	2028/4/24
	REPUBLIC OF INDONESIA	4.75	1,100	1,282	137,359	2029/2/11
	REPUBLIC OF INDONESIA	7.75	1,000	1,546	165,607	2038/1/17
	REPUBLIC OF INDONESIA	5.25	1,200	1,493	159,867	2042/1/17
	REPUBLIC OF INDONESIA	4.625	800	924	98,976	2043/4/15
	REPUBLIC OF INDONESIA	6.75	800	1,189	127,321	2044/1/15
	REPUBLIC OF INDONESIA	5.125	800	988	105,890	2045/1/15
	REPUBLIC OF INDONESIA	5.95	800	1,098	117,657	2046/1/8
	REPUBLIC OF INDONESIA	5.25	1,400	1,786	191,267	2047/1/8
	REPUBLIC OF INDONESIA	4.35	1,100	1,260	134,921	2048/1/11
	REPUBLIC OF INDONESIA	5.35	600	790	84,588	2049/2/11
	REPUBLIC OF PANAMA	3.75	1,700	1,829	195,899	2025/3/16
	REPUBLIC OF PANAMA	3.875	1,500	1,675	179,377	2028/3/17
	REPUBLIC OF PANAMA	4.5	500	621	66,584	2047/5/15
	REPUBLIC OF PANAMA	4.5	800	996	106,642	2050/4/16
	REPUBLIC OF PERU	4.125	900	1,031	110,481	2027/8/25
	REPUBLIC OF PERU	5.625	1,400	2,138	228,970	2050/11/18
	REPUBLIC OF PHILIPPINES	4.2	1,000	1,091	116,876	2024/1/21
	REPUBLIC OF PHILIPPINES	5.5	800	966	103,470	2026/3/30
	REPUBLIC OF PHILIPPINES	3.75	1,000	1,142	122,324	2029/1/14
	REPUBLIC OF PHILIPPINES	6.375	800	1,180	126,359	2034/10/23
	REPUBLIC OF PHILIPPINES	5.0	800	1,069	114,515	2037/1/13
	REPUBLIC OF PHILIPPINES	3.95	1,700	2,054	219,995	2040/1/20
	REPUBLIC OF PHILIPPINES	3.7	1,700	2,015	215,772	2042/2/2
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	5.875	950	1,019	109,203	2022/5/30
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	4.665	700	743	79,622	2024/1/17
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	5.875	1,350	1,506	161,288	2025/9/16
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	4.875	800	844	90,408	2026/4/14
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	4.3	1,600	1,613	172,751	2028/10/12
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	5.875	400	445	47,716	2030/6/22
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	5.375	400	415	44,448	2044/7/24
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	5.0	500	501	53,673	2046/10/12
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	5.65	700	747	80,068	2047/9/27
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	6.3	500	575	61,605	2048/6/22
	REPUBLIC OF TURKEY	5.625	1,100	1,121	120,090	2021/3/30
	REPUBLIC OF TURKEY	5.125	600	600	64,336	2022/3/25

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	UNITED MEXICAN STATES	4.35	1,400	1,475	157,956	2047/1/15
		UNITED MEXICAN STATES	4.6	2,000	2,187	234,217	2048/2/10
		UNITED MEXICAN STATES	5.75	1,300	1,541	165,081	2110/10/12
合 計						20,764,928	

* 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11期（決算日2019年5月10日）

作成対象期間（2018年5月11日～2019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			
7期(2015年5月11日)	17,412	18.7%	181.84	20.6%	98.2%	—	百万円 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
10期(2018年5月10日)	17,532	△5.8	183.46	△6.5	98.5%	—	14,290
11期(2019年5月10日)	18,539	5.7	194.17	5.8	98.4%	—	19,915

*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) 2018年5月10日	17,532	—	183.46	—	98.5%	—	—
5月末	17,538	0.0	183.64	0.1	97.8%	—	—
6月末	17,574	0.2	183.95	0.3	98.1%	—	—
7月末	18,031	2.8	188.33	2.7	98.0%	—	—
8月末	17,532	0.0	182.92	△0.3	98.2%	—	—
9月末	18,385	4.9	191.86	4.6	97.6%	—	—
10月末	17,956	2.4	187.31	2.1	98.3%	—	—
11月末	17,950	2.4	187.08	2.0	97.9%	—	—
12月末	17,850	1.8	185.92	1.3	97.5%	—	—
2019年1月末	18,107	3.3	190.02	3.6	97.7%	—	—
2月末	18,660	6.4	195.48	6.6	98.2%	—	—
3月末	18,803	7.2	197.10	7.4	98.0%	—	—
4月末	18,778	7.1	196.89	7.3	98.3%	—	—
(期末) 2019年5月10日	18,539	5.7	194.17	5.8	98.4%	—	—

*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



(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17,532円から期末18,539円へと上昇し、値上がり額は1,007円となりました。

新興国債券 (米ドル建て) 利回りは概ね横ばいとなりましたが、利金収入などから債券リターンがプラスとなり、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

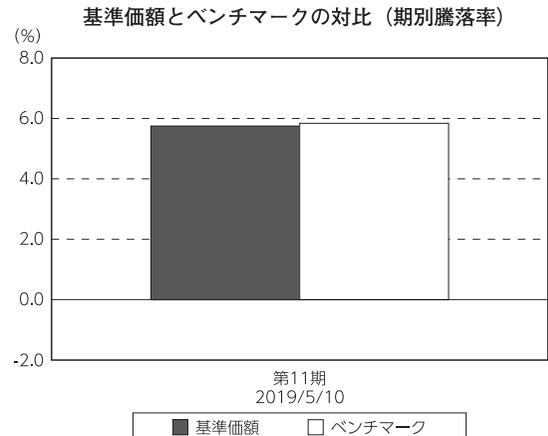
今期の基準価額の騰落率は+5.7%となり、ベンチマークであるJP モルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス（円換算ベース）の+5.8%を0.1ポイント下回りました。主な差異要因は以下の通りです。

（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的させることで、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、アドバイザー又は貸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効性について、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・ビー・モルガン・チェース・バンク・エヌ・シー、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

(2018年5月11日～2019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 ）	3	0.019	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 ）	(3)	(0.019)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	(0)	(0.000)	
期中の平均基準価額は、18,097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

(2018年5月11日～2019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 65,781	千米ドル 15,905 (245)

*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

(2018年5月11日～2019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 6,786	百万円 20	% 0.3	百万円 2,104	百万円 -	% -

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

(2019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B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	179,355	178,353	19,593,924	98.4	40.5	72.2	19.1	7.0
合 計	179,355	178,353	19,593,924	98.4	40.5	72.2	19.1	7.0

* 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			
アメリカ	%	千米ドル	千米ドル	千円			
国債証券	ARGENT-GLOBAL	11.608874	640	699	76,890	2033/12/31	
	ARGENT-GLOBAL	11.608874	420	444	48,794	2033/12/31	
	ARGENT-GLOBAL	3.75	2,300	1,265	139,038	2038/12/31	
	BRAZIL GLOBAL	8.75	650	813	89,350	2025/2/4	
	BRAZIL GLOBAL	8.25	1,070	1,365	150,023	2034/1/20	
	BRAZIL GLOBAL	7.125	900	1,062	116,697	2037/1/20	
	COLOMBIA GLOBAL	8.125	250	302	33,239	2024/5/21	
	COLOMBIA GLOBAL	7.375	1,220	1,583	174,003	2037/9/18	
	CROATIA	6.625	1,000	1,041	114,449	2020/7/14	
	CROATIA	6.375	500	528	58,033	2021/3/24	
	CROATIA	5.5	800	868	95,377	2023/4/4	
	CROATIA	6.0	1,000	1,122	123,345	2024/1/26	
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	4.875	1,930	1,992	218,922	2021/1/22	
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	2.625	1,800	1,747	192,015	2023/1/5	
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	4.25	2,000	2,033	223,398	2025/1/7	
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	6.0	900	995	109,320	2026/4/7	
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	4.625	1,900	1,914	210,353	2028/1/13	
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	5.625	1,500	1,507	165,613	2041/1/7	
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	5.0	1,600	1,459	160,285	2045/1/27	
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	5.625	1,900	1,879	206,464	2047/2/21	
	HUNGARY	5.375	1,100	1,191	130,880	2032/2/21	
	HUNGARY	5.75	1,350	1,502	165,010	2023/11/22	
	HUNGARY	5.375	1,100	1,213	133,281	2024/3/25	
	INDONESIA GLOBAL	5.875	1,200	1,328	145,944	2024/1/15	
	MEXICO GLOBAL	6.75	880	1,074	118,073	2034/9/27	
	PANAMA GLOBAL	7.125	300	365	40,128	2026/1/29	

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	
	%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ						
国債証券	PANAMA GLOBAL	9.375	250	365	40,098	2029/4/1
	PANAMA GLOBAL	6.7	950	1,237	135,938	2036/1/26
	PERU GLOBAL	7.35	900	1,123	123,445	2025/7/21
	PERU GLOBAL	6.55	670	898	98,724	2037/3/14
	PHILIPPINES GLOBAL	3.0	1,800	1,790	196,682	2028/2/1
	PHILIPPINES GLOBAL	9.5	750	1,159	127,357	2030/2/2
	PHILIPPINES GLOBAL	7.75	800	1,128	123,936	2031/1/14
	PHILIPPINES GLOBAL	6.375	500	642	70,556	2032/1/15
	REPUBLIC OF ARGENTINA	6.875	2,400	2,059	226,223	2021/4/22
	REPUBLIC OF ARGENTINA	5.625	2,650	2,118	232,757	2022/1/26
	REPUBLIC OF ARGENTINA	4.625	600	453	49,866	2023/1/11
	REPUBLIC OF ARGENTINA	7.5	4,100	3,169	348,235	2026/4/22
	REPUBLIC OF ARGENTINA	6.875	1,900	1,421	156,159	2027/1/26
	REPUBLIC OF ARGENTINA	5.875	2,300	1,657	182,086	2028/1/11
	REPUBLIC OF ARGENTINA	6.625	1,500	1,085	119,266	2028/7/6
	REPUBLIC OF ARGENTINA	7.125	2,100	1,507	165,606	2036/7/6
	REPUBLIC OF ARGENTINA	7.625	1,850	1,338	147,095	2046/4/22
	REPUBLIC OF ARGENTINA	6.875	1,300	901	99,008	2048/1/11
	REPUBLIC OF ARGENTINA	7.125	900	626	68,779	2117/6/28
	REPUBLIC OF COLOMBIA	4.375	1,100	1,130	124,229	2021/7/12
	REPUBLIC OF COLOMBIA	2.625	600	586	64,432	2023/3/15
	REPUBLIC OF COLOMBIA	4.0	1,900	1,949	214,213	2024/2/26
	REPUBLIC OF COLOMBIA	4.5	1,000	1,049	115,284	2026/1/28
	REPUBLIC OF COLOMBIA	3.875	1,300	1,310	143,951	2027/4/25
	REPUBLIC OF COLOMBIA	6.125	1,220	1,424	156,479	2041/1/18
	REPUBLIC OF COLOMBIA	5.625	1,100	1,221	134,220	2044/2/26
	REPUBLIC OF COLOMBIA	5.0	2,500	2,591	284,674	2045/6/15
	REPUBLIC OF HUNGARY	6.375	1,500	1,598	175,581	2021/3/29
	REPUBLIC OF HUNGARY	7.625	600	911	100,096	2041/3/29
	REPUBLIC OF INDONESIA	4.875	1,000	1,035	113,805	2021/5/5
	REPUBLIC OF INDONESIA	3.75	1,500	1,522	167,298	2022/4/25
	REPUBLIC OF INDONESIA	3.375	1,300	1,306	143,479	2023/4/15
	REPUBLIC OF INDONESIA	4.125	1,600	1,648	181,119	2025/1/15
	REPUBLIC OF INDONESIA	4.75	1,400	1,488	163,523	2026/1/8
	REPUBLIC OF INDONESIA	4.35	700	726	79,828	2027/1/8
	REPUBLIC OF INDONESIA	3.85	400	402	44,186	2027/7/18
	REPUBLIC OF INDONESIA	3.5	200	195	21,519	2028/1/11
	REPUBLIC OF INDONESIA	4.1	1,300	1,325	145,606	2028/4/24
	REPUBLIC OF INDONESIA	7.75	1,000	1,382	151,932	2038/1/17
	REPUBLIC OF INDONESIA	5.25	1,200	1,296	142,477	2042/1/17
	REPUBLIC OF INDONESIA	4.625	800	806	88,559	2043/4/15
	REPUBLIC OF INDONESIA	6.75	800	1,033	113,513	2044/1/15
	REPUBLIC OF INDONESIA	5.125	800	855	93,965	2045/1/15
	REPUBLIC OF INDONESIA	5.95	800	947	104,068	2046/1/8
	REPUBLIC OF INDONESIA	5.25	1,400	1,523	167,323	2047/1/8
	REPUBLIC OF INDONESIA	4.35	700	687	75,489	2048/1/11
	REPUBLIC OF PANAMA	3.75	1,700	1,755	192,831	2025/3/16

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	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	国債証券					
	REPUBLIC OF PANAMA	3.875	1,500	1,551	170,454	2028/3/17
	REPUBLIC OF PANAMA	4.5	500	527	57,937	2047/5/15
	REPUBLIC OF PANAMA	4.5	800	835	91,733	2050/4/16
	REPUBLIC OF PERU	4.125	900	972	106,833	2027/8/25
	REPUBLIC OF PERU	5.625	1,400	1,790	196,676	2050/11/18
	REPUBLIC OF PHILIPPINES	4.0	1,200	1,225	134,592	2021/1/15
	REPUBLIC OF PHILIPPINES	4.2	800	848	93,236	2024/1/21
	REPUBLIC OF PHILIPPINES	5.5	800	923	101,434	2026/3/30
	REPUBLIC OF PHILIPPINES	6.375	800	1,062	116,778	2034/10/23
	REPUBLIC OF PHILIPPINES	5.0	800	947	104,068	2037/1/13
	REPUBLIC OF PHILIPPINES	3.95	1,500	1,583	173,934	2040/1/20
	REPUBLIC OF PHILIPPINES	3.7	1,800	1,837	201,880	2042/2/2
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	5.875	750	791	86,940	2022/5/30
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	4.665	700	708	77,829	2024/1/17
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	5.875	1,350	1,425	156,606	2025/9/16
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	4.875	500	496	54,550	2026/4/14
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	4.3	1,800	1,681	184,696	2028/10/12
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	5.875	200	204	22,452	2030/6/22
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	5.375	400	368	40,490	2044/7/24
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	5.0	500	442	48,611	2046/10/12
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	5.65	700	659	72,504	2047/9/27
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	6.3	500	503	55,331	2048/6/22
	REPUBLIC OF TURKEY	5.625	1,100	1,071	117,711	2021/3/30
	REPUBLIC OF TURKEY	5.125	600	563	61,949	2022/3/25
	REPUBLIC OF TURKEY	6.25	1,700	1,632	179,359	2022/9/26
	REPUBLIC OF TURKEY	3.25	400	345	37,948	2023/3/23
	REPUBLIC OF TURKEY	4.25	400	327	35,979	2026/4/14
	REPUBLIC OF TURKEY	4.875	1,300	1,091	119,929	2026/10/9
	REPUBLIC OF TURKEY	6.0	2,100	1,864	204,795	2027/3/25
	REPUBLIC OF TURKEY	5.125	1,100	911	100,096	2028/2/17
	REPUBLIC OF TURKEY	6.125	1,500	1,317	144,697	2028/10/24
	REPUBLIC OF TURKEY	6.75	750	646	71,011	2040/5/30
	REPUBLIC OF TURKEY	6.0	1,200	958	105,267	2041/1/14
	REPUBLIC OF TURKEY	4.875	2,400	1,717	188,734	2043/4/16
	REPUBLIC OF TURKEY	6.625	1,400	1,169	128,505	2045/2/17
	REPUBLIC OF TURKEY	5.75	1,900	1,452	159,522	2047/5/11
	ROMANIA	6.75	900	984	108,168	2022/2/7
	ROMANIA	4.375	900	938	103,088	2023/8/22
	ROMANIA	4.875	500	533	58,570	2024/1/22
	ROMANIA	6.125	600	706	77,579	2044/1/22
	ROMANIA	5.125	600	617	67,844	2048/6/15
	RUSSIA	7.5	1,312	1,461	160,533	2030/3/31
	RUSSIAN FEDERATION	4.5	1,200	1,240	136,274	2022/4/4
	RUSSIAN FEDERATION	4.875	2,000	2,106	231,397	2023/9/16
	RUSSIAN FEDERATION	4.75	1,600	1,651	181,382	2026/5/27
	RUSSIAN FEDERATION	4.25	1,600	1,598	175,593	2027/6/23
	RUSSIAN FEDERATION	4.375	1,000	999	109,832	2029/3/21

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						
		RUSSIAN FEDERATION	5.625	1,400	1,541	169,312	2042/4/4
		RUSSIAN FEDERATION	5.875	800	906	99,575	2043/9/16
		RUSSIAN FEDERATION	5.25	3,800	3,876	425,857	2047/6/23
		TURKEY GLOBAL	7.0	850	854	93,839	2020/6/5
		TURKEY GLOBAL	5.75	1,500	1,381	151,752	2024/3/22
		TURKEY GLOBAL	7.375	2,100	2,036	223,708	2025/2/5
		TURKEY GLOBAL	11.875	650	811	89,197	2030/1/15
		UKRAINE GOVERNMENT	7.75	600	550	60,479	2027/9/1
		UKRAINE GOVERNMENT	7.375	1,600	1,401	154,010	2032/9/25
		UKRAINE GOVERNMENT REGS	7.75	965	967	106,332	2020/9/1
		UKRAINE GOVERNMENT REGS	7.75	409	406	44,668	2021/9/1
		UKRAINE GOVERNMENT REGS	7.75	709	695	76,364	2022/9/1
		UKRAINE GOVERNMENT REGS	7.75	700	675	74,265	2023/9/1
		UKRAINE GOVERNMENT REGS	7.75	1,200	1,143	125,620	2024/9/1
		UKRAINE GOVERNMENT REGS	7.75	1,200	1,110	121,970	2026/9/1
		UNITED MEXICAN STATES	3.5	400	404	44,452	2021/1/21
		UNITED MEXICAN STATES	3.625	1,100	1,119	122,962	2022/3/15
		UNITED MEXICAN STATES	4.0	1,650	1,696	186,394	2023/10/2
		UNITED MEXICAN STATES	3.6	1,200	1,200	131,897	2025/1/30
		UNITED MEXICAN STATES	4.125	1,000	1,018	111,884	2026/1/21
		UNITED MEXICAN STATES	4.15	2,300	2,329	255,935	2027/3/28
		UNITED MEXICAN STATES	3.75	1,500	1,471	161,619	2028/1/11
		UNITED MEXICAN STATES	6.05	2,110	2,410	264,836	2040/1/11
		UNITED MEXICAN STATES	4.75	1,800	1,756	193,004	2044/3/8
		UNITED MEXICAN STATES	5.55	1,300	1,422	156,280	2045/1/21
		UNITED MEXICAN STATES	4.6	1,700	1,626	178,690	2046/1/23
		UNITED MEXICAN STATES	4.35	1,400	1,296	142,460	2047/1/15
		UNITED MEXICAN STATES	4.6	2,000	1,921	211,068	2048/2/10
		UNITED MEXICAN STATES	5.75	1,300	1,326	145,674	2110/10/12
合	計					19,593,924	

*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

(2019年5月10日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 19,593,924	% 97.6
コール・ローン等、その他	471,564	2.4
投資信託財産総額	20,065,488	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（19,894,574千円）の投資信託財産総額（20,065,488千円）に対する比率は99.1%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＝109.86円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年5月10日現在)

項目	当期末
	円
(A) 資産	20,080,863,693
コール・ローン等	220,474,879
公社債(評価額)	19,593,924,930
未収入金	15,374,800
未収利息	233,637,742
前払費用	17,451,342
(B) 負債	165,270,721
未払金	158,035,958
未払解約金	6,885,028
未払利息	35
その他未払費用	349,700
(C) 純資産総額(A-B)	19,915,592,972
元本	10,742,302,441
次期繰越損益金	9,173,290,531
(D) 受益権総口数	10,742,302,441口
1万円当たり基準価額(C/D)	18,539円

(注) 期首元本額は8,150,871,203円、期中追加設定元本額は4,813,436,870円、期中一部解約元本額は2,222,005,632円、1口当たり純資産額は1.8539円です。

○損益の状況 (2018年5月11日～2019年5月10日)

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	925,465,735
受取利息	925,515,044
支払利息	△ 49,309
(B) 有価証券売買損益	16,544,924
売買益	658,992,444
売買損	△ 642,447,520
(C) 保管費用等	△ 3,209,441
(D) 当期損益金(A+B+C)	938,801,218
(E) 前期繰越損益金	6,139,176,491
(F) 追加信託差損益金	3,883,617,571
(G) 解約差損益金	△1,788,304,749
(H) 計(D+E+F+G)	9,173,290,531
次期繰越損益金(H)	9,173,290,531

* 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)	3,835,246,947
野村外国債券(含む新興国)インデックスBコース(野村投資一任口座向け)	2,207,486,158
野村インデックスファンド・新興国債券・為替ヘッジ型	1,278,718,032
野村外国債券(含む新興国)インデックスAコース(野村投資一任口座向け)	1,241,473,211
野村DC運用戦略ファンド	813,843,436
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	537,186,734
新興国債券・インデックスF(適格機関投資家専用)	262,662,438
ファンドラップ(ウエルス・スクエア)外国債券	244,540,371
NEXT FUNDS 新興国債券・J.P.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(為替ヘッジなし)連動型上場投信	147,151,800
ネクストコア	102,285,060
野村DC運用戦略ファンド(マイルド)	41,504,902
野村世界インデックス・バランス40VA(適格機関投資家専用)	13,877,014
インデックス・ブレンド(タイプⅢ)	4,650,470
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)	3,473,310
インデックス・ブレンド(タイプⅠ)	2,634,772
インデックス・ブレンド(タイプⅤ)	2,526,726
インデックス・ブレンド(タイプⅡ)	1,796,836
インデックス・ブレンド(タイプⅣ)	1,244,224

○お知らせ

該当事項はございません。

<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。

(2019年9月6日現在)

年 月	日
2019年9月	-
10月	-
11月	8、11、27、28
12月	24、25

※ 2019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。