

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10期（決算日2020年9月7日）

作成対象期間（2019年9月7日～2020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	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・ 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

東京都江東区豊洲二丁目2番1号



サポートダイヤル 0120-753104
〈受付時間〉 営業日の午前9時～午後5時



ホームページ <http://www.nomura-am.co.jp/>

○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
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
10期(2020年9月7日)	13,781	0	4.4	147.08	4.6	98.3	—	1,417

*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	%		%	%	%
2019年9月6日	13,198	—	140.68	—	98.8	—
9月末	13,056	△1.1	138.91	△1.3	98.1	—
10月末	13,013	△1.4	138.74	△1.4	98.8	—
11月末	13,080	△0.9	139.50	△0.8	98.5	—
12月末	13,371	1.3	142.72	1.5	97.8	—
2020年1月末	13,611	3.1	145.29	3.3	97.9	—
2月末	13,615	3.2	145.42	3.4	96.9	—
3月末	12,040	△8.8	128.05	△9.0	97.4	—
4月末	12,145	△8.0	129.49	△7.9	95.9	—
5月末	13,005	△1.5	138.62	△1.5	95.7	—
6月末	13,242	0.3	140.90	0.2	97.5	—
7月末	13,576	2.9	145.20	3.2	96.4	—
8月末	13,639	3.3	145.94	3.7	97.1	—
(期末) 2020年9月7日	13,781	4.4	147.08	4.6	98.3	—

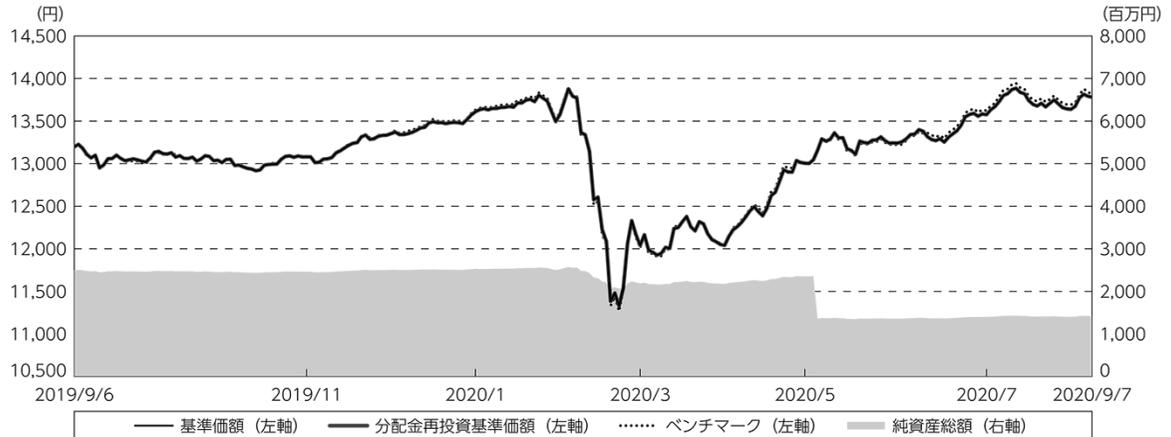
*騰落率は期首比です。

*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：13,198円

期 末：13,781円 (既払分配金(税込み)：0円)

騰落率： 4.4% (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(2019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(2019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

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

新型コロナウイルスの感染拡大に伴う景気減速懸念から、FRB（米連邦準備制度理事会）が政策金利の引き下げや金融緩和姿勢の強化を打ち出したことなどを背景に、米国国債利回りは低下（価格は上昇）しました。

新型コロナウイルスの感染拡大に伴う世界景気の減速懸念などを背景に投資家のリスク回避姿勢が強まったことなどから、2020年3月にかけて、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）は大幅に拡大しました。その後は、先進国を含む各国で経済活動の再開が段階的に進んだことや、ワクチン開発への期待が高まったことなどから、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）は縮小に転じました。

当運用期間では、米国国債利回りが低下したことを主因に、新興国債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+4.4%となり、ベンチマークの+4.6%を0.2ポイント下回りました。主な差異要因は以下の通りです。

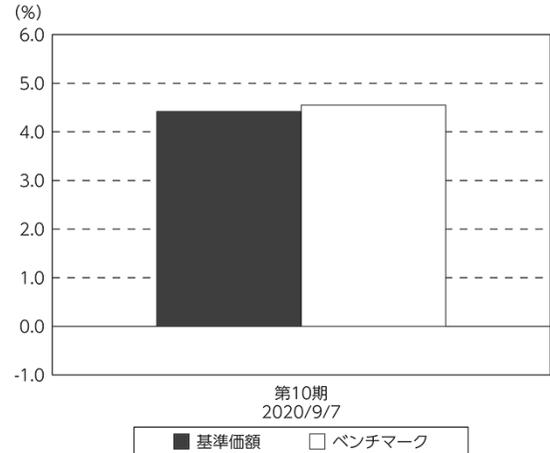
(マイナス要因)

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GING・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10期
	2019年9月7日～ 2020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	6,212

(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

(2019年9月7日～2020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	% 0.662	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(41)	(0.309)	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)	(0.309)	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)	(0.044)	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	0.020	(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)	(0.017)	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	90	0.682	
期中の平均基準価額は、13,116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。

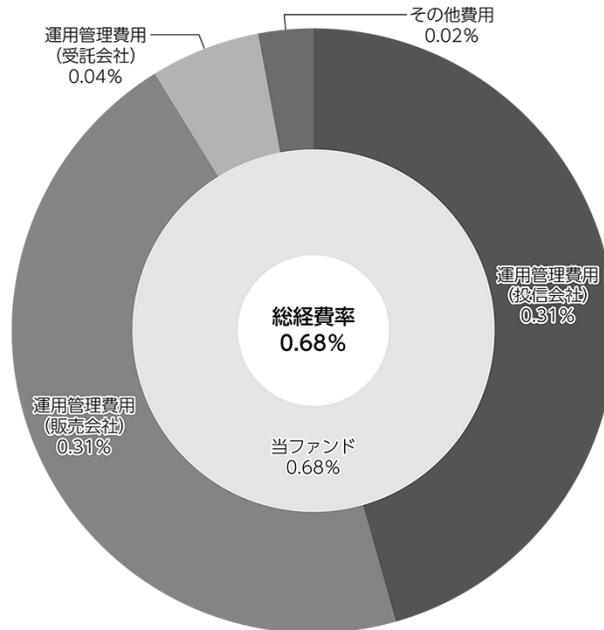
* その他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

* 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0.68%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

(2019年9月7日～2020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
新興国債券マザーファンド	千口 145,982	千円 279,500	千口 760,340	千円 1,457,300

*単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2019年9月7日～2020年9月7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	$\frac{D}{C}$
為替先物取引	百万円 35,253	百万円 195	% 0.6	百万円 34,148	百万円 137	% 0.4

<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	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 5,301	百万円 10	% 0.2	百万円 6,341	百万円 37	% 0.6

平均保有割合 9.7%

※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

(2020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
新興国債券マザーファンド	千口 1,311,801	千口 697,443	千円 1,412,811

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2020年9月7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 1,412,811	% 98.2
コール・ローン等、その他	25,977	1.8
投資信託財産総額	1,438,788	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(21,290,135千円)の投資信託財産総額(21,632,422千円)に対する比率は98.4%です。

*外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=106.36円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年9月7日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資産	2,838,717,295 円
コール・ローン等	25,977,584
新興国債券マザーファンド(評価額)	1,412,811,160
未収入金	1,399,928,551
(B) 負債	1,420,875,096
未払金	1,410,766,671
未払解約金	4,075,124
未払信託報酬	6,013,288
未払利息	37
その他未払費用	19,976
(C) 純資産総額(A-B)	1,417,842,199
元本	1,028,850,475
次期繰越損益金	388,991,724
(D) 受益権総口数	1,028,850,475口
1万口当たり基準価額(C/D)	13,781円

(注) 期首元本額は1,891,229,447円、期中追加設定元本額は194,078,567円、期中一部解約元本額は1,056,457,539円、1口当たり純資産額は1.3781円です。

○損益の状況 (2019年9月7日～2020年9月7日)

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 11,611 円
支払利息	△ 11,611
(B) 有価証券売買損益	71,473,278
売買益	383,155,073
売買損	△311,681,795
(C) 信託報酬等	△ 14,219,232
(D) 当期損益金(A+B+C)	57,242,435
(E) 前期繰越損益金	70,358,455
(F) 追加信託差損益金	261,390,834
(配当等相当額)	(363,943,455)
(売買損益相当額)	(△102,552,621)
(G) 計(D+E+F)	388,991,724
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	388,991,724
追加信託差損益金	261,390,834
(配当等相当額)	(364,370,415)
(売買損益相当額)	(△102,979,581)
分標準積立金	274,797,141
繰越損益金	△147,196,251

*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 (2019年9月7日～2020年9月7日) は以下の通りです。

項 目	当 期
	2019年9月7日～ 2020年9月7日
a. 配当等収益(経費控除後)	52,908,745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	364,370,415円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	221,888,396円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	639,167,556円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	6,212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

(2020年9月7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(10,502,758千口)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	184,071	197,265	20,981,135	98.6	36.4	77.4	18.8	2.4
合 計	184,071	197,265	20,981,135	98.6	36.4	77.4	18.8	2.4

* 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	—	640	483	51,443	2033/12/31	
	ARGENT-GLOBAL	—	420	309	32,881	2033/12/31	
	ARGENT-GLOBAL	—	2,300	1,073	114,191	2038/12/31	
	BRAZIL GLOBAL	8.75	650	819	87,109	2025/2/4	
	BRAZIL GLOBAL	8.25	670	934	99,387	2034/1/20	
	BRAZIL GLOBAL	7.125	900	1,167	124,135	2037/1/20	
	COLOMBIA GLOBAL	8.125	250	303	32,324	2024/5/21	
	COLOMBIA GLOBAL	7.375	1,220	1,761	187,341	2037/9/18	
	CROATIA	5.5	1,100	1,224	130,257	2023/4/4	
	CROATIA	6.0	1,000	1,163	123,730	2024/1/26	
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	2.625	1,300	1,342	142,761	2023/1/5	
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	4.25	2,300	2,501	266,110	2025/1/7	
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	6.0	900	1,064	113,182	2026/4/7	
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	4.625	1,200	1,332	141,760	2028/1/13	
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	4.5	1,900	2,069	220,082	2029/5/30	
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	5.625	1,200	1,362	144,862	2041/1/7	
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	5.0	1,600	1,686	179,415	2045/1/27	
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	5.625	2,600	2,956	314,503	2047/2/21	
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	4.75	500	510	54,343	2050/1/14	
	HUNGARY	5.375	1,100	1,218	129,555	2023/2/21	
	HUNGARY	5.75	1,250	1,439	153,147	2023/11/22	
	HUNGARY	5.375	1,600	1,848	196,612	2024/3/25	
	INDONESIA GLOBAL	5.875	1,600	1,848	196,585	2024/1/15	
	MEXICO GLOBAL	6.75	1,080	1,479	157,349	2034/9/27	
	PANAMA GLOBAL	7.125	500	638	67,927	2026/1/29	
	PANAMA GLOBAL	9.375	250	390	41,508	2029/4/1	
	PANAMA GLOBAL	6.7	1,350	2,024	215,279	2036/1/26	
	PERU GLOBAL	7.35	900	1,164	123,833	2025/7/21	
	PERU GLOBAL	6.55	670	1,048	111,563	2037/3/14	
	PHILIPPINES GLOBAL	3.0	900	993	105,642	2028/2/1	
	PHILIPPINES GLOBAL	9.5	1,250	2,077	220,922	2030/2/2	
	PHILIPPINES GLOBAL	7.75	800	1,231	130,983	2031/1/14	
	PHILIPPINES GLOBAL	6.375	500	713	75,889	2032/1/15	
	REPUBLIC OF ARGENTINA	—	2,650	1,379	146,752	2022/1/26	
	REPUBLIC OF ARGENTINA	—	600	312	33,216	2023/1/11	
	REPUBLIC OF ARGENTINA	—	4,100	1,996	212,316	2026/4/22	
	REPUBLIC OF ARGENTINA	—	2,300	1,120	119,128	2027/1/26	
	REPUBLIC OF ARGENTINA	—	2,300	1,120	119,160	2028/1/11	
	REPUBLIC OF ARGENTINA	—	1,500	729	77,633	2028/7/6	
	REPUBLIC OF ARGENTINA	—	2,100	1,017	108,200	2036/7/6	
	REPUBLIC OF ARGENTINA	—	2,150	1,007	107,106	2046/4/22	
	REPUBLIC OF ARGENTINA	—	1,300	609	64,821	2048/1/11	
	REPUBLIC OF ARGENTINA	—	900	418	44,528	2117/6/28	
	REPUBLIC OF COLOMBIA	4.0	2,100	2,251	239,496	2024/2/26	
	REPUBLIC OF COLOMBIA	4.5	1,000	1,117	118,841	2026/1/28	
	REPUBLIC OF COLOMBIA	3.875	800	874	93,048	2027/4/25	
	REPUBLIC OF COLOMBIA	4.5	1,400	1,584	168,554	2029/3/15	
	REPUBLIC OF COLOMBIA	3.0	500	515	54,875	2030/1/30	
	REPUBLIC OF COLOMBIA	6.125	1,320	1,739	184,970	2041/1/18	

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	5.625	1,500	1,910	203,174	2044/2/26
	REPUBLIC OF COLOMBIA	5.0	2,000	2,407	256,061	2045/6/15
	REPUBLIC OF COLOMBIA	5.2	1,200	1,493	158,811	2049/5/15
	REPUBLIC OF HUNGARY	7.625	600	1,080	114,872	2041/3/29
	REPUBLIC OF INDONESIA	3.375	1,000	1,057	112,490	2023/4/15
	REPUBLIC OF INDONESIA	4.125	500	559	59,556	2025/1/15
	REPUBLIC OF INDONESIA	4.75	1,500	1,747	185,831	2026/1/8
	REPUBLIC OF INDONESIA	4.35	700	808	86,003	2027/1/8
	REPUBLIC OF INDONESIA	3.85	400	453	48,246	2027/7/18
	REPUBLIC OF INDONESIA	3.5	600	664	70,657	2028/1/11
	REPUBLIC OF INDONESIA	4.1	300	344	36,669	2028/4/24
	REPUBLIC OF INDONESIA	4.75	1,300	1,567	166,670	2029/2/11
	REPUBLIC OF INDONESIA	3.4	400	444	47,289	2029/9/18
	REPUBLIC OF INDONESIA	2.85	400	425	45,304	2030/2/14
	REPUBLIC OF INDONESIA	7.75	1,150	1,829	194,611	2038/1/17
	REPUBLIC OF INDONESIA	5.25	1,200	1,570	167,006	2042/1/17
	REPUBLIC OF INDONESIA	4.625	800	973	103,507	2043/4/15
	REPUBLIC OF INDONESIA	6.75	1,000	1,543	164,156	2044/1/15
	REPUBLIC OF INDONESIA	5.125	800	1,044	111,060	2045/1/15
	REPUBLIC OF INDONESIA	5.95	1,000	1,441	153,303	2046/1/8
	REPUBLIC OF INDONESIA	5.25	1,200	1,609	171,152	2047/1/8
	REPUBLIC OF INDONESIA	4.35	1,500	1,800	191,496	2048/1/11
	REPUBLIC OF INDONESIA	5.35	400	544	57,944	2049/2/11
	REPUBLIC OF PANAMA	3.75	700	770	81,983	2025/3/16
	REPUBLIC OF PANAMA	3.875	1,700	1,952	207,681	2028/3/17
	REPUBLIC OF PANAMA	3.16	200	219	23,359	2030/1/23
	REPUBLIC OF PANAMA	4.5	800	1,043	110,980	2047/5/15
	REPUBLIC OF PANAMA	4.5	800	1,047	111,359	2050/4/16
	REPUBLIC OF PERU	4.125	300	352	37,526	2027/8/25
	REPUBLIC OF PERU	2.844	500	552	58,714	2030/6/20
	REPUBLIC OF PERU	5.625	1,500	2,487	264,564	2050/11/18
	REPUBLIC OF PHILIPPINES	4.2	500	555	59,123	2024/1/21
	REPUBLIC OF PHILIPPINES	5.5	800	991	105,440	2026/3/30
	REPUBLIC OF PHILIPPINES	3.75	1,900	2,217	235,842	2029/1/14
	REPUBLIC OF PHILIPPINES	6.375	800	1,183	125,924	2034/10/23
	REPUBLIC OF PHILIPPINES	5.0	800	1,065	113,311	2037/1/13
	REPUBLIC OF PHILIPPINES	3.95	1,100	1,324	140,868	2040/1/20
	REPUBLIC OF PHILIPPINES	3.7	2,000	2,368	251,924	2042/2/2
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	5.875	350	371	39,494	2022/5/30
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	5.875	1,350	1,468	156,177	2025/9/16
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	4.875	800	828	88,066	2026/4/14
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	4.3	1,200	1,163	123,739	2028/10/12
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	4.85	800	794	84,475	2029/9/30
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	5.875	700	742	79,008	2030/6/22
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	5.65	700	639	68,047	2047/9/27
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	6.3	500	492	52,358	2048/6/22
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	5.75	1,800	1,642	174,736	2049/9/30
	REPUBLIC OF TURKEY	6.25	1,700	1,735	184,546	2022/9/26
	REPUBLIC OF TURKEY	3.25	300	286	30,512	2023/3/23
	REPUBLIC OF TURKEY	7.25	900	940	100,036	2023/12/23

銘柄	当期末					償還年月日
	利率	額面金額	評価額		債	
			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	6.35	600	605	64,436	2024/8/10
	REPUBLIC OF TURKEY	4.25	1,500	1,400	149,004	2025/3/13
	REPUBLIC OF TURKEY	4.875	1,300	1,209	128,612	2026/10/9
	REPUBLIC OF TURKEY	6.0	2,300	2,249	239,304	2027/3/25
	REPUBLIC OF TURKEY	5.125	900	834	88,781	2028/2/17
	REPUBLIC OF TURKEY	6.125	1,100	1,074	114,315	2028/10/24
	REPUBLIC OF TURKEY	7.625	2,700	2,835	301,626	2029/4/26
	REPUBLIC OF TURKEY	6.75	950	895	95,269	2040/5/30
	REPUBLIC OF TURKEY	6.0	1,200	1,050	111,722	2041/1/14
	REPUBLIC OF TURKEY	4.875	2,400	1,881	200,114	2043/4/16
	REPUBLIC OF TURKEY	6.625	2,100	1,926	204,864	2045/2/17
	REPUBLIC OF TURKEY	5.75	1,600	1,322	140,647	2047/5/11
	ROMANIA	6.75	200	216	22,993	2022/2/7
	ROMANIA	4.375	800	870	92,556	2023/8/22
	ROMANIA	4.875	400	443	47,214	2024/1/22
	ROMANIA	6.125	800	1,094	116,451	2044/1/22
	ROMANIA	5.125	600	743	79,032	2048/6/15
	RUSSIA	7.5	1,032	1,184	125,982	2030/3/31
	RUSSIAN FEDERATION	4.5	1,000	1,050	111,764	2022/4/4
	RUSSIAN FEDERATION	4.875	1,600	1,767	187,942	2023/9/16
	RUSSIAN FEDERATION	4.75	1,400	1,612	171,458	2026/5/27
	RUSSIAN FEDERATION	4.25	1,600	1,809	192,497	2027/6/23
	RUSSIAN FEDERATION	4.375	1,600	1,842	195,945	2029/3/21
	RUSSIAN FEDERATION	5.1	2,200	2,733	290,714	2035/3/28
	RUSSIAN FEDERATION	5.625	1,600	2,177	231,589	2042/4/4
	RUSSIAN FEDERATION	5.875	1,000	1,412	150,188	2043/9/16
	RUSSIAN FEDERATION	5.25	3,800	5,153	548,127	2047/6/23
	TURKEY GLOBAL	5.75	1,500	1,486	158,054	2024/3/22
	TURKEY GLOBAL	7.375	2,400	2,514	267,463	2025/2/5
	TURKEY GLOBAL	11.875	850	1,135	120,728	2030/1/15
	UKRAINE GOVERNMENT	7.75	600	637	67,807	2027/9/1
	UKRAINE GOVERNMENT	9.75	1,500	1,730	184,085	2028/11/1
	UKRAINE GOVERNMENT	7.375	1,400	1,426	151,733	2032/9/25
	UKRAINE GOVERNMENT REGS	7.75	509	537	57,185	2022/9/1
	UKRAINE GOVERNMENT REGS	7.75	700	748	79,607	2023/9/1
	UKRAINE GOVERNMENT REGS	7.75	1,200	1,281	136,334	2024/9/1
	UKRAINE GOVERNMENT REGS	7.75	1,200	1,270	135,162	2026/9/1
	UNITED MEXICAN STATES	3.625	1,100	1,148	122,144	2022/3/15
	UNITED MEXICAN STATES	4.0	1,750	1,905	202,620	2023/10/2
	UNITED MEXICAN STATES	3.6	1,200	1,304	138,735	2025/1/30
	UNITED MEXICAN STATES	4.125	1,300	1,454	154,731	2026/1/21
	UNITED MEXICAN STATES	4.15	1,600	1,785	189,895	2027/3/28
	UNITED MEXICAN STATES	3.75	700	760	80,855	2028/1/11
	UNITED MEXICAN STATES	4.5	2,200	2,473	263,094	2029/4/22
	UNITED MEXICAN STATES	3.25	1,100	1,132	120,500	2030/4/16
	UNITED MEXICAN STATES	6.05	1,810	2,326	247,484	2040/1/11
	UNITED MEXICAN STATES	4.75	1,500	1,688	179,609	2044/3/8
	UNITED MEXICAN STATES	5.55	1,700	2,116	225,112	2045/1/21
	UNITED MEXICAN STATES	4.6	1,700	1,881	200,121	2046/1/23
	UNITED MEXICAN STATES	4.35	1,400	1,499	159,445	2047/1/15

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	UNITED MEXICAN STATES	4.6	1,700	1,860	197,861	2048/2/10
		UNITED MEXICAN STATES	4.5	1,500	1,633	173,700	2050/1/31
		UNITED MEXICAN STATES	5.75	1,300	1,588	168,935	2110/10/12
合 計						20,981,135	

* 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12期（決算日2020年5月11日）

作成対象期間（2019年5月11日～2020年5月11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	騰落率			
8期(2016年5月10日)	16,574	△ 4.8	173.87	△ 4.4	98.2	—	百万円 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
12期(2020年5月11日)	18,255	△ 1.5	188.37	△ 3.0	97.9	—	20,577

*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

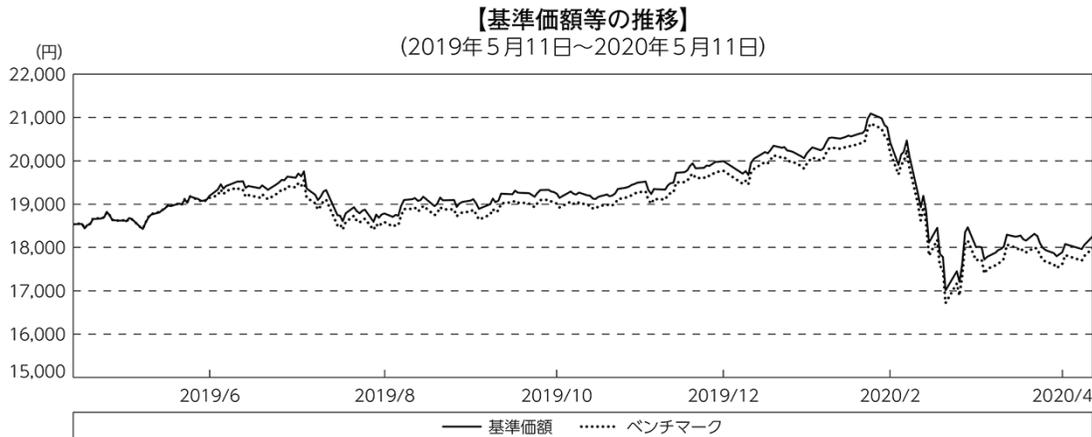
年月日	基準価額		ベンチマーク		債組入比率	債券先物比率	騰落率
	円	騰落率	騰落率	騰落率			
(期首) 2019年5月10日	18,539	—	194.17	—	98.4	—	—
5月末	18,666	0.7	195.40	0.6	98.4	—	—
6月末	19,189	3.5	200.50	3.3	97.2	—	—
7月末	19,644	6.0	203.39	4.7	98.3	—	—
8月末	18,783	1.3	194.69	0.3	98.4	—	—
9月末	19,082	2.9	197.23	1.6	98.2	—	—
10月末	19,243	3.8	199.16	2.6	98.5	—	—
11月末	19,498	5.2	201.84	4.0	98.2	—	—
12月末	19,992	7.8	207.05	6.6	97.4	—	—
2020年1月末	20,310	9.6	210.23	8.3	98.5	—	—
2月末	20,422	10.2	211.45	8.9	97.7	—	—
3月末	18,016	△ 2.8	185.60	△ 4.4	96.5	—	—
4月末	17,890	△ 3.5	184.48	△ 5.0	97.3	—	—
(期末) 2020年5月11日	18,255	△ 1.5	188.37	△ 3.0	97.9	—	—

*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

当ファンドでは価格下落が相対的に大きかったベネズエラ国債を非保有としていたため、利金収入などから債券はプラスに寄与しました。一方、米ドルが対円で下落（円高）したことがマイナスに影響しました。米ドルのマイナス要因が債券のプラス要因を上回ったため、基準価額は下落となりました。

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

○当ファンドのベンチマークとの差異

当運用期間の基準価額の騰落率は-1.5%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-3.0%を1.5ポイント上回りました。主な差異要因は以下の通りです。

(プラス要因)

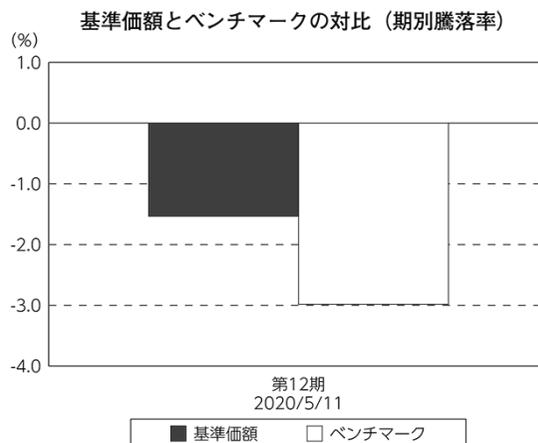
非保有としていたベネズエラ国債の価格下落が相対的に大きかったこと。

(マイナス要因)

コスト負担(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・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・エー、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が必要な情報がありましたらお問い合わせください。当情報に関するご連絡は、index.research@jpmorgan.com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

(2019年5月11日～2020年5月11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	0.018	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
(そ の 他)	(3)	(0.018)	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、19,227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

(2019年5月11日～2020年5月11日)

公社債

			買 付 額	売 付 額
外 国	アメリカ	国債証券	千米ドル 59,476	千米ドル 39,721 (689)

*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

(2019年5月11日～2020年5月11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 6,093	百万円 36	% 0.6	百万円 5,056	百万円 37	% 0.7

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

(2020年5月11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	193,780	188,423	20,151,890	97.9	34.0	75.6	19.7	2.7
合 計	193,780	188,423	20,151,890	97.9	34.0	75.6	19.7	2.7

*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		債 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	ARGENT-GLOBAL	11.608874	640	315	33,737	2033/12/31	
	ARGENT-GLOBAL	11.608874	420	198	21,230	2033/12/31	
	ARGENT-GLOBAL	3.75	2,300	745	79,723	2038/12/31	
	BRAZIL GLOBAL	8.75	650	792	84,741	2025/2/4	
	BRAZIL GLOBAL	8.25	670	824	88,138	2034/1/20	
	BRAZIL GLOBAL	7.125	900	1,015	108,648	2037/1/20	
	COLOMBIA GLOBAL	8.125	250	293	31,416	2024/5/21	
	COLOMBIA GLOBAL	7.375	1,220	1,571	168,123	2037/9/18	
	CROATIA	5.5	1,100	1,194	127,803	2023/4/4	
	CROATIA	6.0	1,200	1,348	144,210	2024/1/26	
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	2.625	1,300	1,316	140,843	2023/1/5	
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	4.25	2,300	2,422	259,059	2025/1/7	
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	6.0	900	1,002	107,228	2026/4/7	
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	4.625	1,900	1,972	210,997	2028/1/13	
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	4.5	1,900	1,910	204,353	2029/5/30	
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	5.625	1,500	1,492	159,622	2041/1/7	
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	5.0	1,600	1,476	157,858	2045/1/27	
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	5.625	1,900	1,871	200,156	2047/2/21	
	HUNGARY	5.375	1,100	1,192	127,507	2023/2/21	
	HUNGARY	5.75	1,050	1,173	125,539	2023/11/22	
	HUNGARY	5.375	1,800	2,011	215,134	2024/3/25	
	INDONESIA GLOBAL	5.875	1,400	1,550	165,834	2024/1/15	
	MEXICO GLOBAL	6.75	1,080	1,339	143,228	2034/9/27	
	PANAMA GLOBAL	7.125	500	616	65,886	2026/1/29	
	PANAMA GLOBAL	9.375	250	356	38,123	2029/4/1	
	PANAMA GLOBAL	6.7	1,150	1,535	164,177	2036/1/26	

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		
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ	国債証券	PERU GLOBAL	7.35	900	1,131	121,022	2025/7/21
		PERU GLOBAL	6.55	670	982	105,056	2037/3/14
		PHILIPPINES GLOBAL	3.0	1,400	1,485	158,890	2028/2/1
		PHILIPPINES GLOBAL	9.5	1,050	1,682	179,951	2030/2/2
		PHILIPPINES GLOBAL	7.75	800	1,182	126,490	2031/1/14
		PHILIPPINES GLOBAL	6.375	500	681	72,836	2032/1/15
		REPUBLIC OF ARGENTINA	5.625	2,650	795	85,025	2022/1/26
		REPUBLIC OF ARGENTINA	4.625	600	182	19,539	2023/1/11
		REPUBLIC OF ARGENTINA	7.5	4,100	1,172	125,409	2026/4/22
		REPUBLIC OF ARGENTINA	6.875	2,300	624	66,784	2027/1/26
		REPUBLIC OF ARGENTINA	5.875	2,300	621	66,418	2028/1/11
		REPUBLIC OF ARGENTINA	6.625	1,500	402	43,074	2028/7/6
		REPUBLIC OF ARGENTINA	7.125	2,100	554	59,293	2036/7/6
		REPUBLIC OF ARGENTINA	7.625	2,150	602	64,383	2046/4/22
		REPUBLIC OF ARGENTINA	6.875	1,300	334	35,766	2048/1/11
		REPUBLIC OF ARGENTINA	7.125	900	233	24,978	2117/6/28
		REPUBLIC OF COLOMBIA	4.375	300	306	32,786	2021/7/12
		REPUBLIC OF COLOMBIA	2.625	600	596	63,769	2023/3/15
		REPUBLIC OF COLOMBIA	4.0	1,900	1,960	209,666	2024/2/26
		REPUBLIC OF COLOMBIA	4.5	1,000	1,050	112,400	2026/1/28
		REPUBLIC OF COLOMBIA	3.875	1,600	1,628	174,114	2027/4/25
		REPUBLIC OF COLOMBIA	4.5	1,400	1,473	157,617	2029/3/15
		REPUBLIC OF COLOMBIA	6.125	1,320	1,534	164,114	2041/1/18
		REPUBLIC OF COLOMBIA	5.625	1,500	1,683	180,077	2044/2/26
		REPUBLIC OF COLOMBIA	5.0	2,700	2,829	302,628	2045/6/15
		REPUBLIC OF COLOMBIA	5.2	1,000	1,083	115,826	2049/5/15
		REPUBLIC OF HUNGARY	7.625	600	972	104,040	2041/3/29
		REPUBLIC OF INDONESIA	3.375	800	816	87,372	2023/4/15
		REPUBLIC OF INDONESIA	4.125	1,300	1,366	146,133	2025/1/15
		REPUBLIC OF INDONESIA	4.75	1,300	1,414	151,228	2026/1/8
		REPUBLIC OF INDONESIA	4.35	700	748	80,104	2027/1/8
		REPUBLIC OF INDONESIA	3.85	400	416	44,533	2027/7/18
		REPUBLIC OF INDONESIA	3.5	800	816	87,322	2028/1/11
		REPUBLIC OF INDONESIA	4.1	300	318	34,026	2028/4/24
		REPUBLIC OF INDONESIA	4.75	1,700	1,886	201,723	2029/2/11
		REPUBLIC OF INDONESIA	3.4	400	404	43,285	2029/9/18
		REPUBLIC OF INDONESIA	7.75	1,150	1,635	174,940	2038/1/17
		REPUBLIC OF INDONESIA	5.25	1,200	1,378	147,411	2042/1/17
		REPUBLIC OF INDONESIA	4.625	800	860	92,031	2043/4/15
		REPUBLIC OF INDONESIA	6.75	1,000	1,365	146,082	2044/1/15
		REPUBLIC OF INDONESIA	5.125	800	913	97,666	2045/1/15
		REPUBLIC OF INDONESIA	5.95	1,000	1,265	135,370	2046/1/8
		REPUBLIC OF INDONESIA	5.25	1,400	1,627	174,046	2047/1/8
		REPUBLIC OF INDONESIA	4.35	1,500	1,577	168,727	2048/1/11
		REPUBLIC OF INDONESIA	5.35	400	477	51,111	2049/2/11
		REPUBLIC OF PANAMA	3.75	1,700	1,801	192,689	2025/3/16
		REPUBLIC OF PANAMA	3.875	1,700	1,855	198,407	2028/3/17

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	3.16	400	414	44,287	2030/1/23	
	REPUBLIC OF PANAMA	4.5	800	908	97,205	2047/5/15	
	REPUBLIC OF PANAMA	4.5	800	914	97,753	2050/4/16	
	REPUBLIC OF PERU	4.125	900	1,014	108,489	2027/8/25	
	REPUBLIC OF PERU	2.844	500	521	55,747	2030/6/20	
	REPUBLIC OF PERU	5.625	1,400	2,125	227,365	2050/11/18	
	REPUBLIC OF PHILIPPINES	4.2	500	538	57,547	2024/1/21	
	REPUBLIC OF PHILIPPINES	5.5	800	946	101,226	2026/3/30	
	REPUBLIC OF PHILIPPINES	3.75	1,900	2,137	228,603	2029/1/14	
	REPUBLIC OF PHILIPPINES	6.375	800	1,149	122,980	2034/10/23	
	REPUBLIC OF PHILIPPINES	5.0	800	1,026	109,779	2037/1/13	
	REPUBLIC OF PHILIPPINES	3.95	1,700	1,992	213,072	2040/1/20	
	REPUBLIC OF PHILIPPINES	3.7	2,000	2,312	242,363	2042/2/2	
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	5.875	950	980	104,901	2022/5/30	
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	5.875	1,350	1,352	144,648	2025/9/16	
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	4.875	800	748	80,019	2026/4/14	
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	4.3	1,800	1,523	162,911	2028/10/12	
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	5.875	700	646	69,160	2030/6/22	
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	5.65	700	549	58,769	2047/9/27	
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	6.3	500	423	45,289	2048/6/22	
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	5.75	1,800	1,413	151,198	2049/9/30	
	REPUBLIC OF TURKEY	5.125	600	590	63,159	2022/3/25	
	REPUBLIC OF TURKEY	6.25	1,700	1,695	181,386	2022/9/26	
	REPUBLIC OF TURKEY	3.25	300	275	29,450	2023/3/23	
	REPUBLIC OF TURKEY	7.25	900	903	96,668	2023/12/23	
	REPUBLIC OF TURKEY	6.35	600	581	62,154	2024/8/10	
	REPUBLIC OF TURKEY	4.25	400	337	36,139	2026/4/14	
	REPUBLIC OF TURKEY	4.875	1,300	1,122	120,042	2026/10/9	
	REPUBLIC OF TURKEY	6.0	2,300	2,076	222,103	2027/3/25	
	REPUBLIC OF TURKEY	5.125	1,900	1,621	173,387	2028/2/17	
	REPUBLIC OF TURKEY	6.125	900	803	85,980	2028/10/24	
	REPUBLIC OF TURKEY	7.625	3,000	2,891	309,241	2029/4/26	
	REPUBLIC OF TURKEY	6.75	950	794	85,016	2040/5/30	
	REPUBLIC OF TURKEY	6.0	1,200	931	99,629	2041/1/14	
	REPUBLIC OF TURKEY	4.875	2,400	1,685	180,273	2043/4/16	
	REPUBLIC OF TURKEY	6.625	1,900	1,550	165,876	2045/2/17	
	REPUBLIC OF TURKEY	5.75	1,900	1,388	148,452	2047/5/11	
	ROMANIA	6.75	600	639	68,341	2022/2/7	
	ROMANIA	4.375	800	834	89,276	2023/8/22	
	ROMANIA	4.875	400	426	45,575	2024/1/22	
	ROMANIA	6.125	800	967	103,500	2044/1/22	
	ROMANIA	5.125	600	657	70,273	2048/6/15	
	RUSSIA	7.5	1,032	1,179	126,154	2030/3/31	
	RUSSIAN FEDERATION	4.5	1,000	1,054	112,733	2022/4/4	
	RUSSIAN FEDERATION	4.875	1,800	1,966	210,319	2023/9/16	
	RUSSIAN FEDERATION	4.75	1,400	1,562	167,089	2026/5/27	
	RUSSIAN FEDERATION	4.25	1,600	1,744	186,614	2027/6/23	

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						
		RUSSIAN FEDERATION	4.375	2,600	2,892	309,301	2029/3/21
		RUSSIAN FEDERATION	5.1	2,000	2,354	251,800	2035/3/28
		RUSSIAN FEDERATION	5.625	1,600	2,060	220,415	2042/4/4
		RUSSIAN FEDERATION	5.875	1,000	1,332	142,496	2043/9/16
		RUSSIAN FEDERATION	5.25	4,400	5,458	583,754	2047/6/23
		TURKEY GLOBAL	5.75	1,500	1,430	152,953	2024/3/22
		TURKEY GLOBAL	7.375	2,400	2,404	257,198	2025/2/5
		TURKEY GLOBAL	11.875	850	1,060	113,371	2030/1/15
		UKRAINE GOVERNMENT	7.75	600	588	62,950	2027/9/1
		UKRAINE GOVERNMENT	9.75	2,100	2,168	231,950	2028/11/1
		UKRAINE GOVERNMENT	7.375	1,200	1,133	121,181	2032/9/25
		UKRAINE GOVERNMENT REGS	7.75	609	606	64,882	2021/9/1
		UKRAINE GOVERNMENT REGS	7.75	709	701	75,016	2022/9/1
		UKRAINE GOVERNMENT REGS	7.75	700	695	74,397	2023/9/1
		UKRAINE GOVERNMENT REGS	7.75	1,200	1,189	127,176	2024/9/1
		UKRAINE GOVERNMENT REGS	7.75	1,200	1,186	126,928	2026/9/1
		UNITED MEXICAN STATES	3.625	1,100	1,137	121,615	2022/3/15
		UNITED MEXICAN STATES	4.0	1,950	2,037	217,874	2023/10/2
		UNITED MEXICAN STATES	3.6	1,200	1,237	132,345	2025/1/30
		UNITED MEXICAN STATES	4.125	1,300	1,354	144,875	2026/1/21
		UNITED MEXICAN STATES	4.15	1,600	1,650	176,467	2027/3/28
		UNITED MEXICAN STATES	3.75	1,200	1,202	128,577	2028/1/11
		UNITED MEXICAN STATES	4.5	2,800	2,923	312,711	2029/4/22
		UNITED MEXICAN STATES	6.05	2,110	2,407	257,460	2040/1/11
		UNITED MEXICAN STATES	4.75	1,500	1,464	156,616	2044/3/8
		UNITED MEXICAN STATES	5.55	1,700	1,838	196,680	2045/1/21
		UNITED MEXICAN STATES	4.6	1,700	1,634	174,804	2046/1/23
		UNITED MEXICAN STATES	4.35	1,400	1,308	139,979	2047/1/15
		UNITED MEXICAN STATES	4.6	2,300	2,202	235,530	2048/2/10
		UNITED MEXICAN STATES	4.5	1,300	1,241	132,779	2050/1/31
		UNITED MEXICAN STATES	5.75	1,300	1,319	141,121	2110/10/12
合	計					20,151,890	

*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

(2020年5月11日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	20,151,890	96.8
コール・ローン等、その他	655,801	3.2
投資信託財産総額	20,807,691	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(20,766,573千円)の投資信託財産総額(20,807,691千円)に対する比率は99.8%です。

*外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=106.95円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年5月11日現在)

項目	当期末
	円
(A) 資産	21,006,430,719
コール・ローン等	295,977,951
公社債(評価額)	20,151,890,060
未収入金	253,501,461
未収利息	292,218,628
前払費用	12,842,619
(B) 負債	428,940,541
未払金	199,977,800
未払解約金	228,500,312
未払利息	29
その他未払費用	462,400
(C) 純資産総額(A-B)	20,577,490,178
元本	11,272,467,580
次期繰越損益金	9,305,022,598
(D) 受益権総口数	11,272,467,580口
1万円当たり基準価額(C/D)	18,255円

(注) 期首元本額は10,742,302,441円、期中追加設定元本額は4,359,629,172円、期中一部解約元本額は3,829,464,033円、1口当たり純資産額は1.8255円です。

○損益の状況 (2019年5月11日～2020年5月11日)

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	1,133,515,205
受取利息	1,133,544,047
支払利息	△ 28,842
(B) 有価証券売買損益	△1,513,571,274
売買益	661,190,763
売買損	△2,174,762,037
(C) 保管費用等	△ 3,819,372
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 383,875,441
(E) 前期繰越損益金	9,173,290,531
(F) 追加信託差損益金	4,005,791,399
(G) 解約差損益金	△3,490,183,891
(H) 計(D+E+F+G)	9,305,022,598
次期繰越損益金(H)	9,305,022,598

* 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)	4,328,813,037
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)	1,853,194,980
野村インデックスファンド・新興国債券・為替ヘッジ型	1,209,432,519
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)	1,046,483,642
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	810,853,800
新興国債券・インデックスF(適格機関投資家専用)	571,728,261
ファンドラップ(ウエルス・スクエア)外国債券	491,480,741
オールウェザー・ファクターアロケーションMオープン投信(適格機関投資家専用)	322,400,782
野村DC運用戦略ファンド	316,775,926
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	238,921,990
野村DC運用戦略ファンド(マイルド)	33,771,917
ネクストコア	21,737,982
野村世界インデックス・バランス40VA(適格機関投資家専用)	7,083,092
インデックス・ブレンド(タイプⅢ)	6,587,135
インデックス・ブレンド(タイプⅤ)	3,553,814
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)	3,448,117
インデックス・ブレンド(タイプⅠ)	2,284,343
インデックス・ブレンド(タイプⅣ)	1,975,748
インデックス・ブレンド(タイプⅡ)	1,939,754

○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。

(2020年9月7日現在)

年 月	日
2020年9月	7
10月	9、12
11月	10、11、25、26
12月	24、25

※ 2020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。