

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15期（決算日2025年9月8日）

作成対象期間（2024年9月7日～2025年9月8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。実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。	
主な投資対象	野村インデックス ファンド・新興国債券・ 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関し、信託財産の純資産総額の5％以内とします。外貨建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	
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株式会社

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

<https://www.nomura-am.co.jp/>

○最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	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 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	純 資 産 額
		税 分	込 配	み 金	期 騰 落	中 率			
	円			円		%	%	%	百万円
11期(2021年9月6日)	13,826			0	149.06	1.3	98.1	—	1,337
12期(2022年9月6日)	9,737			0	△29.6	△29.4	98.8	—	928
13期(2023年9月6日)	9,565			0	△ 1.8	△ 0.6	99.8	—	966
14期(2024年9月6日)	10,312			0	7.8	9.0	96.9	—	1,096
15期(2025年9月8日)	10,673			0	3.5	119.34	4.7	98.1	—

*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ブレディ債、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 (分配落)	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 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率
		騰 落	率			
(期 首)	円		%		%	%
2024年9月6日	10,312	—	—	113.98	96.9	—
9月末	10,421	1.1	115.19	1.1	95.3	—
10月末	10,199	△1.1	113.06	△0.8	98.5	—
11月末	10,273	△0.4	114.05	0.1	96.9	—
12月末	10,102	△2.0	112.17	△1.6	98.0	—
2025年1月末	10,235	△0.7	113.80	△0.2	96.9	—
2月末	10,298	△0.1	114.48	0.4	97.7	—
3月末	10,184	△1.2	113.35	△0.6	96.9	—
4月末	10,232	△0.8	114.01	0.0	97.4	—
5月末	10,249	△0.6	114.20	0.2	95.9	—
6月末	10,427	1.1	116.34	2.1	97.6	—
7月末	10,489	1.7	117.12	2.8	97.6	—
8月末	10,617	3.0	118.67	4.1	97.5	—
(期 末)						
2025年9月8日	10,673	3.5	119.34	4.7	98.1	—

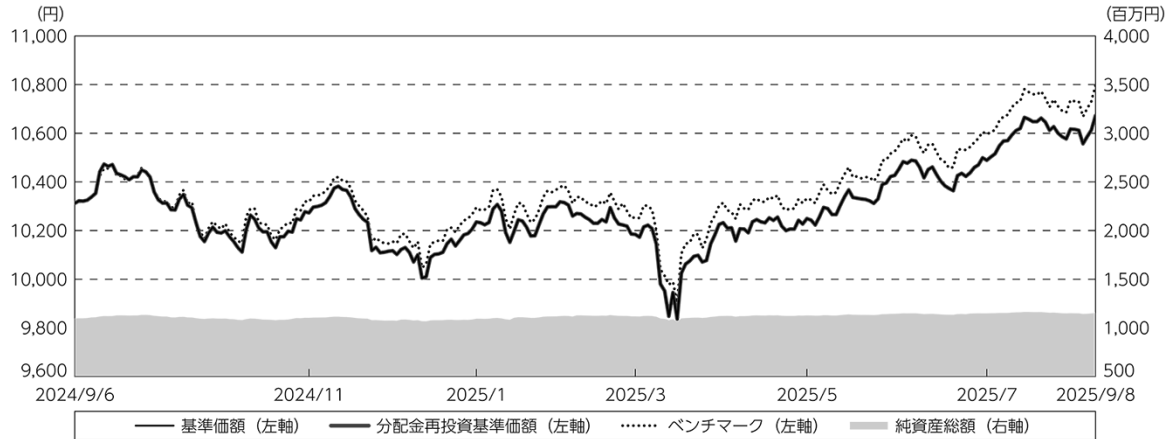
*騰落率は期首比です。

*当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

*債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



- (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(2024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(2024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)利回りが低下(価格は上昇)したことなどから基準価額は上昇しました。

○投資環境

当運用期間では、米国債利回りが一時低下（価格は上昇）する局面も見られましたが、米国と中国の両政府が通商政策において互いの関税率の暫定的な引き下げで合意に達し、米国において先々の景気減速への懸念が後退したことなどから、運用期間全体では米国債利回りは上昇（価格は下落）しました。

一方で、新興国においては経済指標が全体としては安定していたことなどから、新興国債券（米ドル建て）の対米国債スプレッド（利回り格差）は縮小しました。これらの結果、当運用期間では、新興国債券（米ドル建て）利回りは低下（価格は上昇）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受益証券へ投資するとともに、実質外貨建資産については原則として為替ヘッジを行ないました。当運用期間を通じてマザーファンド受益証券の組入比率を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）を行ないました。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）は行なっておりません。

○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+3.5%となり、ベンチマークの+4.7%を1.2ポイント下回りました。主な差異要因は以下の通りです。

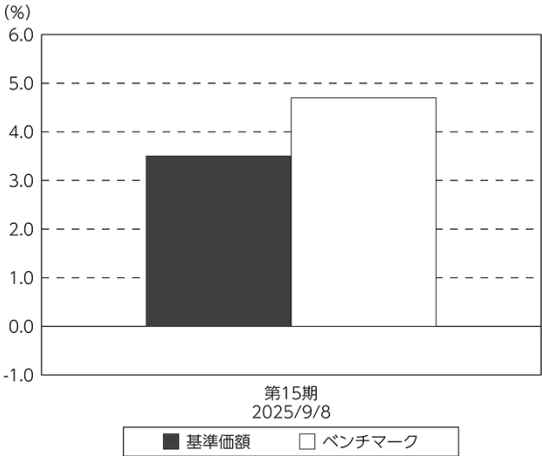
(マイナス要因)

コスト負担（当ファンドの信託報酬や、マザーファンドにおける債券に係る保管費用や取引などのコスト）が生じること

(その他の要因)

ベンチマークとファンドで評価に用いる為替レートや債券時価が異なること

基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。
(注) ベンチマークは、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決定しました。
- (2) 留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行ないます。

○分配原資の内訳

(単位：円、1 万口当たり・税込み)

項 目	第15期
	2024年 9 月 7 日～ 2025年 9 月 8 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	8,716

(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受益証券の組入比率を高位に保ち、実質外貨建資産については原則として為替ヘッジを行なうことで、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なってまいります。

【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なってまいります。

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みますが、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な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、取引を行ない、又はそのマーケット・メイカーとして行な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

(2024年 9 月 7 日～2025年 9 月 8 日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 68	% 0.664	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(32)	(0.310)	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)	(32)	(0.310)	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)	(0.044)	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	1	0.007	(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)	(0)	(0.005)	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	69	0.671	
期中の平均基準価額は、10,310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。

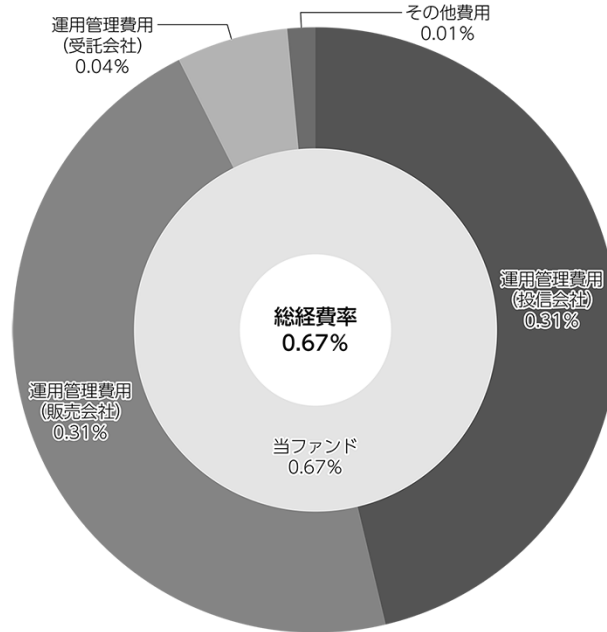
* その他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

* 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0.67%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、売買委託手数料およ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) 当ファンドのその他費用には、外貨建資産の保管等に要する費用、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用、信託事務の処理に要するその他の諸費用等が含まれます。

(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

(2024年9月7日～2025年9月8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
	千口	千円	千口	千円
新興国債券マザーファンド	182,013	455,100	208,354	531,000

*単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2024年9月7日～2025年9月8日)

該当事項はございません。

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す。

○組入資産の明細

(2025年9月8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
	千口	千口	千円
新興国債券マザーファンド	453,498	427,157	1,152,855

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2025年9月8日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
新興国債券マザーファンド	1,152,855	98.4
コール・ローン等、その他	18,260	1.6
投資信託財産総額	1,171,115	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純資産（52,546,716千円）の投資信託財産総額（53,546,447千円）に対する比率は98.1%です。

*外貨建資産は、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＝148.47円、1ユーロ＝173.86円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年9月8日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	2,314,065,063
コール・ローン等	18,259,355
新興国債券マザーファンド(評価額)	1,152,855,735
未収入金	1,142,949,729
未収利息	244
(B) 負債	1,160,151,652
未払金	1,153,927,865
未払解約金	2,404,558
未払信託報酬	3,806,608
その他未払費用	12,621
(C) 純資産総額(A－B)	1,153,913,411
元本	1,081,147,785
次期繰越損益金	72,765,626
(D) 受益権総口数	1,081,147,785口
1万口当たり基準価額(C／D)	10,673円

(注) 期首元本額は1,063,280,172円、期中追加設定元本額は177,567,074円、期中一部解約元本額は159,699,461円、1口当たり純資産額は1.0673円です。

○損益の状況 (2024年9月7日～2025年9月8日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	52,178
受取利息	52,178
(B) 有価証券売買損益	46,823,766
売買益	321,966,557
売買損	△275,142,791
(C) 信託報酬等	△ 7,430,493
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	39,445,451
(E) 前期繰越損益金	△ 95,143,135
(F) 追加信託差損益金	128,463,310
(配当等相当額)	(660,421,271)
(売買損益相当額)	(△531,957,961)
(G) 計(D＋E＋F)	72,765,626
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G＋H)	72,765,626
追加信託差損益金	128,463,310
(配当等相当額)	(660,761,699)
(売買損益相当額)	(△532,298,389)
分配準備積立金	281,653,878
繰越損益金	△337,351,562

* 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 (2024年9月7日～2025年9月8日) は以下の通りです。

項 目	当 期
	2024年9月7日～ 2025年9月8日
a. 配当等収益(経費控除後)	53,911,454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	660,761,699円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	227,742,424円
e. 分配対象収益(a＋b＋c＋d)	942,415,577円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	8,716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

「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正に伴い、運用報告書の電子交付に関する条文を変更する所要の約款変更を行ないました。

＜変更適用日：2025年4月1日＞

新興国債券マザーファンド

運用報告書

第17期（決算日2025年5月12日）

作成対象期間（2024年5月11日～2025年5月12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ないます。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株式会社

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

<https://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 先 物 比 率	純 資 産 額
		期 騰 落 中 率		期 騰 落 中 率			
	円	%		%	%	%	百万円
13期(2021年 5 月10日)	20,286	11.1	209.94	11.5	98.4	—	22,196
14期(2022年 5 月10日)	18,593	△ 8.3	190.84	△ 9.1	98.0	—	21,184
15期(2023年 5 月10日)	19,483	4.8	200.74	5.2	98.5	—	30,723
16期(2024年 5 月10日)	24,601	26.3	254.87	27.0	98.0	—	45,057
17期(2025年 5 月12日)	24,947	1.4	259.50	1.8	97.5	—	46,365

*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ブレディ債、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 先 物 比 率
		騰 落 率		騰 落 率		
(期 首)	円	%		%	%	%
2024年 5 月10日	24,601	—	254.87	—	98.0	—
5 月 末	24,697	0.4	255.85	0.4	97.7	—
6 月 末	25,666	4.3	265.69	4.2	97.7	—
7 月 末	24,573	△0.1	254.57	△0.1	97.7	—
8 月 末	24,051	△2.2	249.17	△2.2	97.9	—
9 月 末	24,136	△1.9	249.97	△1.9	97.2	—
10月 末	25,556	3.9	265.24	4.1	97.7	—
11月 末	25,363	3.1	263.51	3.4	97.6	—
12月 末	26,305	6.9	273.14	7.2	97.3	—
2025年 1 月 末	26,135	6.2	271.63	6.6	97.7	—
2 月 末	25,594	4.0	265.64	4.2	97.9	—
3 月 末	25,390	3.2	263.72	3.5	97.7	—
4 月 末	24,428	△0.7	253.83	△0.4	97.6	—
(期 末)						
2025年 5 月12日	24,947	1.4	259.50	1.8	97.5	—

*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

米ドルが対円で下落（円高）したことがマイナスに影響したものの、新興国債券（米ドル建て）の利金収入などから債券リターンがプラスに寄与したため、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）を行ないました。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）は行なっておりません。

○当ファンドのベンチマークとの差異

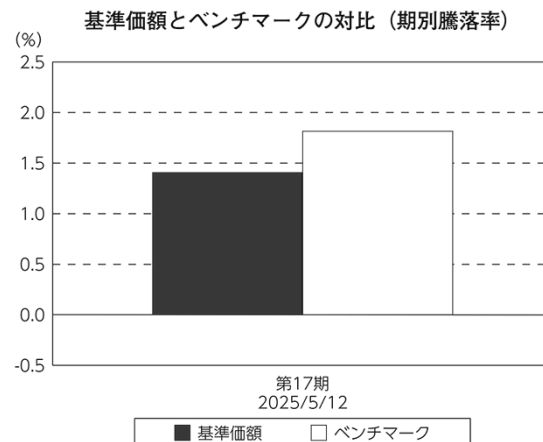
当運用期間の基準価額の騰落率は+1.4%となり、ベンチマークであるJP モルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス（円換算ベース）の+1.8%を0.4ポイント下回りました。主な差異要因は以下の通りです。

（マイナス要因）

コスト負担（債券に係る保管費用や取引などのコスト）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、新興国債券（米ドル建て）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なってまいります。

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な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、取引を行ない、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・エス・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・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

(2024年 5 月11日～2025年 5 月12日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用	円 1	% 0.005	(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)	(1)	(0.005)	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	1	0.005	
期中の平均基準価額は、25,157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

(2024年 5 月11日～2025年 5 月12日)

公社債

			買 付 額	売 付 額
外 国	アメリカ	国債証券	千米ドル 217,336	千米ドル 194,234 (2,971)

*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

(2024年 5 月11日～2025年 5 月12日)

該当事項はございません。

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す。

○組入資産の明細

(2025年5月12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	373,586	309,775	45,214,899	97.5	45.2	79.9	15.3	2.3
合 計	373,586	309,775	45,214,899	97.5	45.2	79.9	15.3	2.3

* 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・レーティング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	ABU DHABI GOVT INT' L	1.625	1,500	1,380	201,446	2028/6/2	
	ABU DHABI GOVT INT' L	4.875	1,600	1,637	239,021	2029/4/30	
	ABU DHABI GOVT INT' L	1.7	1,600	1,387	202,496	2031/3/2	
	ABU DHABI GOVT INT' L	1.875	1,600	1,378	201,167	2031/9/15	
	ABU DHABI GOVT INT' L	5.0	1,200	1,239	180,932	2034/4/30	
	ABU DHABI GOVT INT' L	5.5	3,000	2,933	428,127	2054/4/30	
	ABU DHABI GOVT INT' L	2.7	800	423	61,742	2070/9/2	
	ARAB REPUBLIC OF EGYPT	5.875	1,300	1,068	155,919	2031/2/16	
	ARAB REPUBLIC OF EGYPT	7.625	2,200	1,885	275,180	2032/5/29	
	ARAB REPUBLIC OF EGYPT	8.875	4,000	3,030	442,386	2050/5/29	
	CHINA GOVT INTL BOND	1.25	1,600	1,541	225,043	2026/10/26	
	CHINA GOVT INTL BOND	1.2	2,100	1,835	267,918	2030/10/21	
	DOMINICAN REPUBLIC	5.5	1,800	1,784	260,415	2029/2/22	
	DOMINICAN REPUBLIC	4.875	3,300	2,999	437,836	2032/9/23	
	DOMINICAN REPUBLIC	6.0	2,300	2,243	327,516	2033/2/22	
	DOMINICAN REPUBLIC	6.95	1,900	1,902	277,739	2037/3/15	
	DOMINICAN REPUBLIC	5.3	2,000	1,685	245,942	2041/1/21	
	EGYPT TASKEEK COMPANY	10.875	1,000	1,031	150,594	2026/2/28	
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	3.875	3,500	3,255	475,227	2030/6/12	
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	6.25	2,000	2,048	299,028	2031/3/18	
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	3.75	1,800	1,607	234,565	2031/9/12	
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	6.125	2,200	2,223	324,597	2032/1/22	
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	6.0	2,400	2,347	342,676	2033/10/20	
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	6.125	2,700	2,635	384,613	2034/3/15	
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	6.625	2,600	2,580	376,679	2035/3/15	
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	7.125	2,300	2,135	311,766	2054/5/13	

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	国債証券	%	千米ドル	千米ドル	千円	
		5.125	800	795	116,039	2026/6/22
		7.25	700	714	104,289	2027/2/24
		8.5091	1,300	1,385	202,172	2029/1/14
		6.125	1,900	1,957	285,675	2028/5/22
		5.25	2,200	2,203	321,654	2029/6/16
		2.125	2,600	2,123	309,950	2031/9/22
		6.25	2,200	2,262	330,231	2032/9/22
		5.5	2,900	2,753	401,950	2036/3/26
		3.125	2,100	1,240	181,120	2051/9/21
		5.268	1,700	1,734	253,215	2028/10/25
		4.274	2,000	1,979	288,981	2029/5/22
		5.25	1,500	1,528	223,149	2030/6/4
		2.25	1,000	866	126,435	2031/5/17
		4.511	900	873	127,464	2033/5/22
		5.25	600	610	89,161	2034/6/4
		3.75	1,700	905	132,105	2071/4/19
		6.25	3,700	3,880	566,413	2031/1/25
		4.4	1,700	1,703	248,617	2027/6/6
		4.7	2,100	2,059	300,583	2032/6/6
		1.0	2,250	1,824	266,274	2029/7/9
		0.75	7,920	6,126	894,180	2030/7/9
		4.125	12,400	8,322	1,214,819	2035/7/9
		5.0	8,000	5,693	830,990	2038/1/9
		3.5	5,200	3,232	471,853	2041/7/9
		4.125	2,331	1,534	224,016	2046/7/9
		2.75	1,200	1,164	169,967	2027/1/31
		4.85	2,000	2,017	294,445	2029/1/22
		2.55	2,200	1,831	267,322	2033/7/27
		3.5	2,000	1,774	258,991	2034/1/31
		4.95	1,700	1,652	241,129	2036/1/5
		5.65	1,600	1,623	236,968	2037/1/13
		3.1	3,000	2,188	319,433	2041/5/7
		4.34	2,100	1,777	259,505	2042/3/7
		3.5	1,800	1,206	176,159	2053/4/15
		3.1	1,900	1,102	160,847	2061/1/22
		7.375	1,600	1,621	236,653	2030/4/25
		3.125	2,600	2,094	305,684	2031/4/15
		3.25	2,200	1,695	247,455	2032/4/22
		8.0	1,600	1,615	235,777	2033/4/20
		7.5	2,200	2,139	312,313	2034/2/2
		8.5	1,400	1,418	207,004	2035/4/25
		8.0	2,000	1,954	285,235	2035/11/14
		7.75	2,200	2,091	305,306	2036/11/7
		4.125	1,600	871	127,230	2051/5/15
		8.75	2,000	1,899	277,294	2053/11/14
		8.375	1,500	1,361	198,731	2054/11/7
		6.9	3,384	2,588	377,768	2030/7/31

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 ECUADOR	5.5	7,700	4,600	671,525	2035/7/31
		REPUBLIC OF ECUADOR	5.0	3,000	1,571	229,361	2040/7/31
		REPUBLIC OF INDONESIA	3.05	2,000	1,283	187,304	2051/3/12
		REPUBLIC OF NIGERIA	7.375	1,600	1,298	189,514	2033/9/28
		REPUBLIC OF NIGERIA	10.375	1,800	1,724	251,701	2034/12/9
		REPUBLIC OF PANAMA	2.252	2,400	1,754	256,019	2032/9/29
		REPUBLIC OF PANAMA	6.4	3,000	2,821	411,804	2035/2/14
		REPUBLIC OF PANAMA	4.5	1,600	956	139,675	2063/1/19
		REPUBLIC OF PERU	3.0	2,200	1,831	267,271	2034/1/15
		REPUBLIC OF PERU	3.55	1,800	1,217	177,761	2051/3/10
		REPUBLIC OF PERU	5.875	2,500	2,361	344,717	2054/8/8
		REPUBLIC OF PERU	2.78	2,000	1,046	152,776	2060/12/1
		REPUBLIC OF PHILIPPINES	2.65	1,600	1,013	147,958	2045/12/10
		REPUBLIC OF PHILIPPINES	3.2	2,700	1,862	271,841	2046/7/6
		REPUBLIC OF POLAND	5.5	1,200	1,236	180,545	2027/11/16
		REPUBLIC OF POLAND	4.625	1,900	1,916	279,800	2029/3/18
		REPUBLIC OF POLAND	4.875	2,100	2,127	310,579	2030/2/12
		REPUBLIC OF POLAND	5.75	2,000	2,099	306,450	2032/11/16
		REPUBLIC OF POLAND	4.875	2,000	1,968	287,380	2033/10/4
		REPUBLIC OF POLAND	5.125	3,200	3,169	462,606	2034/9/18
		REPUBLIC OF POLAND	5.375	2,800	2,801	408,969	2035/2/12
		REPUBLIC OF POLAND	5.5	2,600	2,389	348,714	2053/4/4
		REPUBLIC OF POLAND	5.5	3,200	2,927	427,306	2054/3/18
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	7.1	2,200	2,104	307,143	2036/11/19
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	7.3	1,500	1,292	188,589	2052/4/20
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	7.95	2,000	1,831	267,344	2054/11/19
		REPUBLIC OF TURKEY	4.75	2,100	2,097	306,142	2026/1/26
		REPUBLIC OF TURKEY	8.6	3,200	3,380	493,415	2027/9/24
		REPUBLIC OF TURKEY	9.875	2,500	2,720	397,146	2028/1/15
		REPUBLIC OF TURKEY	9.375	2,600	2,830	413,177	2029/3/14
		REPUBLIC OF TURKEY	9.125	2,700	2,959	431,992	2030/7/13
		REPUBLIC OF TURKEY	5.95	2,100	1,989	290,388	2031/1/15
		REPUBLIC OF TURKEY	5.875	1,000	938	136,934	2031/6/26
		REPUBLIC OF TURKEY	7.125	1,600	1,580	230,671	2032/7/17
		REPUBLIC OF TURKEY	9.375	1,800	2,001	292,203	2033/1/19
		REPUBLIC OF TURKEY	6.5	1,200	1,130	165,003	2033/9/20
		REPUBLIC OF TURKEY	7.625	1,700	1,716	250,563	2034/5/15
		REPUBLIC OF TURKEY	6.5	2,600	2,411	352,031	2035/1/3
		REPUBLIC OF TURKIYE	7.125	1,500	1,483	216,541	2032/2/12
		REPUBLIC OF VENEZUELA	—	7,000	1,407	205,467	2027/9/15
		REPUBLIC OF VENEZUELA	—	8,000	1,520	221,975	2031/8/5
		REPUBLIC OF VENEZUELA	—	4,000	930	135,801	2034/1/13
		REPUBLICA ORIENT URUGUAY	5.75	2,300	2,394	349,472	2034/10/28
		REPUBLICA ORIENT URUGUAY	5.442	1,800	1,818	265,486	2037/2/14

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	国債証券	%	千米ドル	千米ドル	千円	
		6.375	2,800	2,579	376,468	2034/1/30
		5.75	2,200	1,895	276,660	2035/3/24
		4.0	2,300	1,304	190,400	2051/2/14
		5.125	700	708	103,479	2028/1/13
		4.75	2,200	2,210	322,620	2028/1/18
		4.75	2,100	2,103	306,982	2030/1/16
		5.375	1,200	1,231	179,802	2031/1/13
		5.5	1,600	1,651	241,038	2032/10/25
		2.25	1,700	1,404	204,946	2033/2/2
		4.875	2,400	2,370	345,954	2033/7/18
		5.0	3,100	3,066	447,643	2034/1/16
		5.625	2,800	2,879	420,337	2035/1/13
		5.0	1,900	1,577	230,223	2053/1/18
		5.75	2,600	2,407	351,342	2054/1/16
		3.45	1,500	897	131,020	2061/2/2
		3.75	2,800	2,714	396,182	2030/4/16
		4.75	1,000	1,010	147,461	2034/5/29
		4.4	3,500	2,895	422,634	2050/4/16
		4.05	2,100	2,051	299,427	2032/7/7
		4.917	1,200	1,233	179,989	2033/9/25
		4.857	2,400	2,446	357,091	2034/7/2
		3.25	1,500	964	140,757	2061/10/19
		1.75	3,800	1,912	279,098	2034/2/1
		—	3,000	1,161	169,459	2034/2/1
		1.75	3,300	1,643	239,870	2035/2/1
		—	1,300	666	97,245	2035/2/1
		1.75	2,500	1,216	177,560	2036/2/1
		6.0	600	614	89,730	2030/5/13
		2.659	3,300	2,795	408,093	2031/5/24
		4.875	1,300	1,196	174,568	2033/5/19
		3.5	1,600	1,312	191,499	2034/2/12
		6.35	2,000	1,989	290,448	2035/2/9
		6.0	3,200	3,056	446,053	2036/5/7
		6.875	3,000	3,022	441,218	2037/5/13
		4.28	1,800	1,333	194,576	2041/8/14
		4.4	1,500	994	145,201	2052/2/12
		6.338	1,900	1,653	241,271	2053/5/4
		6.4	2,300	2,019	294,751	2054/5/7
		7.375	2,700	2,654	387,518	2055/5/13
		3.771	1,300	729	106,491	2061/5/24
合	計				45,214,899	

* 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

(2025年5月12日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	45,214,899	95.4
コール・ローン等、その他	2,164,017	4.6
投資信託財産総額	47,378,916	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。
*当期末における外貨建純資産（46,334,471千円）の投資信託財産総額（47,378,916千円）に対する比率は97.8%です。
*外貨建資産は、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＝145.96円、1ユーロ＝163.93円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2025年5月12日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	47,603,337,075
コール・ローン等	1,459,952,976
公社債（評価額）	45,214,899,807
未収入金	262,252,291
未収利息	572,695,053
前払費用	93,536,948
(B) 負債	1,237,522,408
未払金	1,111,969,800
未払解約金	125,342,308
その他未払費用	210,300
(C) 純資産総額（A－B）	46,365,814,667
元本	18,585,612,149
次期繰越損益金	27,780,202,518
(D) 受益権総口数	18,585,612,149口
1万口当たり基準価額（C／D）	24,947円

(注) 期首元本額は18,315,232,372円、期中追加設定元本額は11,323,722,733円、期中一部解約元本額は11,053,342,956円、1口当たり純資産額は2.4947円です。

○損益の状況（2024年5月11日～2025年5月12日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	2,543,776,575
受取利息	2,542,444,494
その他収益金	1,332,081
(B) 有価証券売買損益	△ 1,480,970,326
売買益	2,233,957,186
売買損	△ 3,714,927,512
(C) 保管費用等	△ 2,211,073
(D) 当期損益金（A＋B＋C）	1,060,595,176
(E) 前期繰越損益金	26,742,000,006
(F) 追加信託差損益金	16,886,172,049
(G) 解約差損益金	△16,908,564,713
(H) 計（D＋E＋F＋G）	27,780,202,518
次期繰越損益金（H）	27,780,202,518

*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）	7,754,005,813
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）	3,878,129,118
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）	1,445,638,545
新興国債券・インデックスF（適格機関投資家専用）	1,372,405,084
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	1,292,133,975
野村DC運用戦略ファンド	783,204,607
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	668,650,354
野村インデックスファンド・新興国債券・為替ヘッジ型	454,027,545
野村オルタナティブ・マルチオープン投信（適格機関投資家転売制限付）	332,058,273
ファンドラップ（ウエルス・スクエア）外国債券	298,954,692

ファンド名	当期末
	元本額
	円
多資産分散投資ファンド（バランス10）（確定拠出年金向け）	194,236,257
野村DC運用戦略ファンド（マイルド）	60,838,846
インデックス・ブレンド（タイプⅢ）	14,336,352
ネクストコア	11,782,785
インデックス・ブレンド（タイプⅤ）	11,150,704
インデックス・ブレンド（タイプⅣ）	5,601,893
インデックス・ブレンド（タイプⅠ）	2,500,935
野村世界インデックス・バランス40VA（適格機関投資家専用）	2,166,224
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）	2,132,329
インデックス・ブレンド（タイプⅡ）	1,657,818

○お知らせ

- ①投資信託約款に規定している委託者が行なう公告を掲載する当社ホームページのアドレスを「<http://www.nomura-am.co.jp/>」から「<https://www.nomura-am.co.jp/>」に変更する所要の約款変更を行ないました。 <変更適用日：2024年7月4日>
- ②「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正に伴い、運用報告書の電子交付に関する条文を変更する所要の約款変更を行ないました。 <変更適用日：2025年4月1日>