

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8期（決算日2018年9月6日）

作成対象期間（2017年9月7日～2018年9月6日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚く御礼申し上げます。
当作成対象期間の運用状況等についてご報告申し上げます。
今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信/海外/債券/インデックス型	
信託期間	2010年11月26日以降、無期限とします。	
運用方針	新興国債券マザーファンド（以下「マザーファンド」といいます。）受益証券を主要投資対象とし、JP モルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス（円ヘッジベース）の中長期的な動きを概ね捉える投資成果を目指して運用を行います。実質組入外貨建て資産については、原則として為替ヘッジを行います。	
主な投資対象	野村インデックス ファンド・新興国債券・ 為替ヘッジ型	マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。なお、公社債等に直接投資する場合があります。
	マザーファンド	
主な投資制限	野村インデックス ファンド・新興国債券・ 為替ヘッジ型	株式への直接投資は行いません。株式への投資は転換社債を転換したもの等に限りに、信託財産の純資産総額の5%以内とします。外貨建て資産への実質投資割合には制限を設けません。
	マザーファンド	外貨建て資産への投資割合には制限を設けません。
分配方針	毎決算時に、原則として経費控除後の繰越分を含めた利子・配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等から、利子・配当等収益等を中心として基準価額水準等を勘案して分配します。留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行います。	

野村アセットマネジメント

東京都中央区日本橋1-12-1



サポートダイヤル 0120-753104

〈受付時間〉 営業日の午前9時～午後5時

ホームページ <http://www.nomura-am.co.jp/>

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額			ベンチマーク JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・ インデックス・プラス(円ヘッジベース)		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	純 資 産 額
	(分配落)	税 分 配	み 金 騰 落	期 騰 落	中 率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
4期(2014年9月8日)	12,225	0	13.2	125.50	14.4	99.3	—	2,160
5期(2015年9月7日)	11,630	0	△4.9	121.91	△2.9	96.2	—	1,993
6期(2016年9月6日)	13,203	0	13.5	140.16	15.0	100.4	—	2,588
7期(2017年9月6日)	13,386	0	1.4	143.34	2.3	97.2	—	2,632
8期(2018年9月6日)	12,047	0	△10.0	128.37	△10.4	97.8	—	2,430

*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	%		%	%	%
2017年9月6日	13,386	—	143.34	—	97.2	—
9月末	13,290	△0.7	142.15	△0.8	99.2	—
10月末	13,283	△0.8	142.31	△0.7	97.3	—
11月末	13,238	△1.1	140.91	△1.7	98.7	—
12月末	13,266	△0.9	141.30	△1.4	97.2	—
2018年1月末	13,138	△1.9	139.97	△2.4	96.2	—
2月末	12,880	△3.8	137.35	△4.2	98.6	—
3月末	12,843	△4.1	137.72	△3.9	98.7	—
4月末	12,653	△5.5	135.54	△5.4	98.0	—
5月末	12,470	△6.8	133.49	△6.9	97.1	—
6月末	12,257	△8.4	131.21	△8.5	97.8	—
7月末	12,489	△6.7	133.48	△6.9	97.7	—
8月末	12,109	△9.5	129.30	△9.8	98.2	—
(期末)						
2018年9月6日	12,047	△10.0	128.37	△10.4	97.8	—

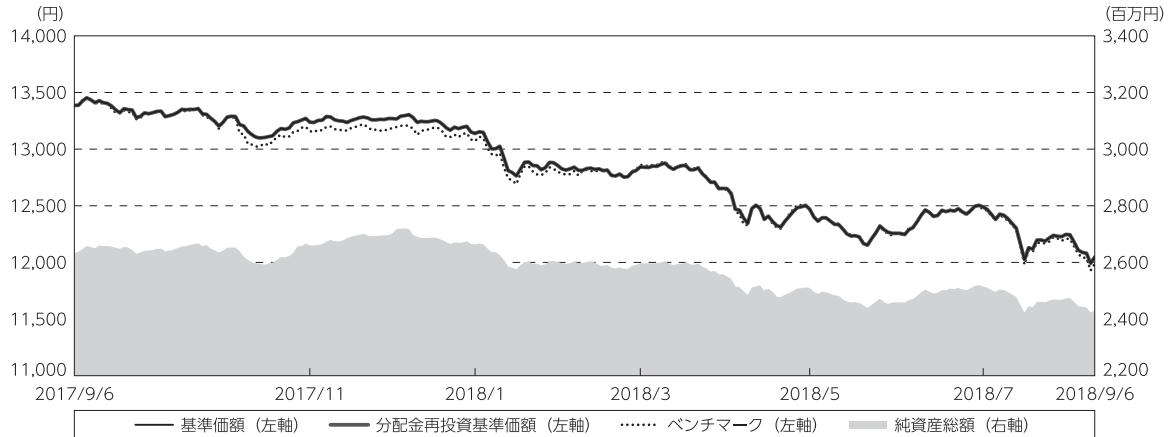
*騰落率は期首比です。

*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：13,386円

期末：12,047円 (既払分配金(税込み)：0円)

騰落率：△ 10.0% (分配金再投資ベース)

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。作成年首(2017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、作成年首(2017年9月6日)の値が基準価額と同一となるように計算しております。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の主な変動要因

基準価額は、期首13,386円から期末12,047円へと下落し、値下がり額は1,339円となりました。

新興国債券(米ドル建て)利回りが上昇(価格は下落)したことがマイナスに影響し、基準価額は下落しました。

○投資環境

米国における継続的な政策金利の引き上げに伴い米国債券利回りは上昇（価格は下落）しました。米国の政策金利の上昇に伴う新興国からの資金流出の影響などを受けて、新興国の経常収支悪化懸念や新興国経済の先行き不透明感などを背景に、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）は拡大しました。米国債券利回りが上昇し、対米国国債スプレッドが拡大した結果、新興国債券利回りは上昇しました。

○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。

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-10.0%となり、ベンチマークの-10.4%を0.4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)

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

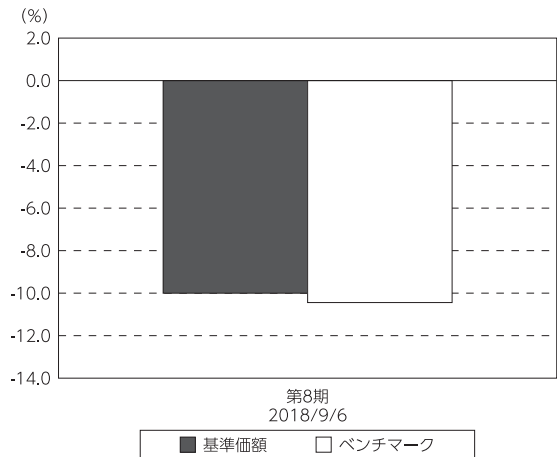
(マイナス要因)

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・エマーシング・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8期
	2017年9月7日～ 2018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	5,018

(注) 対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注) 当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

◎今後の運用方針

【野村インデックスファンド・新興国債券・為替ヘッジ型】

引き続き、新興国債券マザーファンドの組入比率を高位に保ち、実質外貨建て資産については原則として為替ヘッジを行うことで、JP モルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス（円ヘッジベース）の中長期的な動きを概ね捉える運用を行ってまいります。

【新興国債券マザーファンド】

引き続き、新興国債券の組入比率を高位に保つとともに、ポートフォリオの特性値を指数に近似させることで、JP モルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス（円換算ベース）の中長期的な動きを概ね捉える運用を行ってまいります。

今後ともご愛顧賜りますよう、よろしくごお願い申し上げます。

*本書に含まれるJP モルガンのインデックス商品（インデックスのレベルも含まれますが、これに限られません。）（以下、「本インデックス」といいます。）に関する情報（以下、「当情報」といいます。）は、情報の提供のみを目的として作成したものであり、金融商品の募集・勧誘若しくはその一部を構成し、又は本インデックスが参照する取引又は商品の価値若しくは価格を公式に確認するものではありません。当情報は、いかなる投資戦略の採用を推奨するものでもなく、法令、税務又は会計上の助言を行うものではありません。当情報に含まれる市場価格、データその他の情報は、信頼できると思われるものですが、その完全性及び正確性を保証するものではありません。当情報の内容については、今後予告なく変更されることがあります。当情報に含まれる実績は過去のものであって将来の運用成果を示すものではなく、将来の運用成績は変化します。JP モルガン、その関係会社又はそれらの従業員は、本インデックスの発行体のデータに係る金融商品について自己のポジション（ロング若しくはショート）を有し、取引を行い、又はそのマーケット・メイカーとして行っている可能性があるほか、かかる発行体の引受人、販売代理人、アドバイザー又は貸主となっている可能性があります。ジェー・ピー・モルガン・セキュリティーズ・エルエルシー（以下、「JPMSL」又は「インデックス・スポンサー」といいます。）は、本インデックスにおいて参照する証券、金融関連商品又は取引（以下「該当商品」といいます。）を、賛助し、支持し、又はその他の方法で勧誘するものではありません。インデックス・スポンサーは、証券や金融関連商品一般に投資すること若しくは個別の該当商品に投資することの有用性について、又は金融市場における投資機会を追跡記録し、若しくは目的を達成するための本インデックスの有用性について、明示黙示を問わず、何らの表明又は保証をするものではありません。インデックス・スポンサーは、該当商品の管理、マーケティング又は取引に関連して、何らの責任又は義務を負いません。本インデックスは、信頼できると思われる情報に基づいて作成されたものですが、インデックス・スポンサーは、その完全性及び正確性並びに本インデックスに関連して提供されるその他の情報に責任を負うものではありません。本インデックスは、インデックス・スポンサーに帰属し、インデックス・スポンサーが一切の財産権を保持します。JPMSLは、全米証券業者協会、ニューヨーク証券取引所及び米国証券投資家保護公社の会員です。「JP モルガン」は、ジェー・ピー・モルガン・チェース・バンク・エヌ・イー、JPMSL、ジェー・ピー・モルガン・セキュリティーズ・リミテッド（英国金融監督庁認可、ロンドン証券取引所会員）及びその投資銀行業務関連会社の投資銀行業務についてのマーケティング上の名称です。当情報に関して追加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

(2017年9月7日～2018年9月6日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 83	% 0.648	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(39)	(0.302)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
(販 売 会 社)	(39)	(0.302)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等
(受 託 会 社)	(6)	(0.043)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) そ の 他 費 用	3	0.023	(b)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(3)	(0.020)	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	86	0.671	
期中の平均基準価額は、12,826円です。			

*期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

*各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

○売買及び取引の状況

(2017年9月7日～2018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 188,108	千円 340,700	千口 216,500	千円 393,000

*単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2017年9月7日～2018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			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$		うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$	
為替先物取引	百万円 39,180	百万円 40	% 0.1	百万円 38,889	百万円 190	% 0.5

<新興国債券マザーファンド>

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

(2018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 1,412,603		千口 1,384,210	千円 2,419,876

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2018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 2,419,876	% 98.2
コール・ローン等、その他	44,793	1.8
投資信託財産総額	2,464,669	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（15,829,373千円）の投資信託財産総額（16,191,283千円）に対する比率は97.8%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=111.26円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2018年9月6日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	4,850,456,530
コール・ローン等	24,792,959
新興国債券マザーファンド(評価額)	2,419,876,942
未収入金	2,405,786,629
(B) 負債	2,420,420,894
未払金	2,404,115,383
未払解約金	8,057,050
未払信託報酬	8,221,082
未払利息	38
その他未払費用	27,341
(C) 純資産総額(A-B)	2,430,035,636
元本	2,017,128,039
次期繰越損益金	412,907,597
(D) 受益権総口数	2,017,128,039口
1万口当たり基準価額(C/D)	12,047円

(注) 期首元本額は1,966,966,315円、期中追加設定元本額は399,814,558円、期中一部解約元本額は349,652,834円、1口当たり純資産額は12,047円です。

○損益の状況 (2017年9月7日～2018年9月6日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 14,195
支払利息	△ 14,195
(B) 有価証券売買損益	△238,429,371
売買益	238,383,308
売買損	△476,812,679
(C) 信託報酬等	△ 16,807,586
(D) 当期損益金(A+B+C)	△255,251,152
(E) 前期繰越損益金	178,289,076
(F) 追加信託差損益金	489,869,673
(配当等相当額)	(609,886,113)
(売買損益相当額)	(△120,016,440)
(G) 計(D+E+F)	412,907,597
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	412,907,597
追加信託差損益金	489,869,673
(配当等相当額)	(611,418,653)
(売買損益相当額)	(△121,548,980)
分配準備積立金	400,901,670
繰越損益金	△477,863,746

*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(2017年9月7日～2018年9月6日)は以下の通りです。

項 目	当 期
	2017年9月7日～ 2018年9月6日
a. 配当等収益(経費控除後)	117,604,204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	611,418,653円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	283,297,466円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	1,012,320,323円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	5,018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

(2018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(9,102,613千口)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	145,570	140,397	15,620,588	98.2	49.0	75.8	17.5	4.8
合 計	145,570	140,397	15,620,588	98.2	49.0	75.8	17.5	4.8

* 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

* 組入比率は、このファンドが組み入れているマザーファンドの純資産総額に対する評価額の割合。

* 金額の単位未満は切り捨て。

* 評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

* S&Pグローバル・レーティング、ムーディーズ・インベスターズ・サービスによる格付けを採用しています。

(B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	柄	当期末					
		利率	額面金額	評価額		償還年月日	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円		
	国債証券						
		ARGENT-GLOBAL	11.608874	640	751	83,611	2033/12/31
		ARGENT-GLOBAL	11.608874	420	479	53,395	2033/12/31
		ARGENT-GLOBAL	2.5	1,600	902	100,356	2038/12/31
		BRAZIL GLOBAL	8.75	650	776	86,421	2025/2/4
		BRAZIL GLOBAL	8.25	820	946	105,260	2034/1/20
		BRAZIL GLOBAL	7.125	700	734	81,678	2037/1/20
		COLOMBIA GLOBAL	8.125	250	301	33,537	2024/5/21
		COLOMBIA GLOBAL	7.375	1,020	1,301	144,835	2037/9/18
		CROATIA	6.625	600	632	70,414	2020/7/14
		CROATIA	6.375	500	530	59,067	2021/3/24
		CROATIA	5.5	800	848	94,375	2023/4/4
		CROATIA	6.0	800	868	96,597	2024/1/26
		FED REPUBLIC OF BRAZIL	4.875	1,930	1,956	217,630	2021/1/22
		FED REPUBLIC OF BRAZIL	2.625	900	814	90,621	2023/1/5
		FED REPUBLIC OF BRAZIL	4.25	1,600	1,494	166,222	2025/1/7
		FED REPUBLIC OF BRAZIL	6.0	900	907	100,986	2026/4/7
		FED REPUBLIC OF BRAZIL	4.625	1,500	1,335	148,573	2028/1/13
		FED REPUBLIC OF BRAZIL	5.625	1,200	1,041	115,821	2041/1/7
		FED REPUBLIC OF BRAZIL	5.0	1,600	1,255	139,677	2045/1/27
		FED REPUBLIC OF BRAZIL	5.625	1,200	1,010	112,435	2047/2/21
		HUNGARY	5.375	800	853	94,960	2023/2/21
		HUNGARY	5.75	750	816	90,821	2023/11/22
		HUNGARY	5.375	1,100	1,181	131,455	2024/3/25
		INDONESIA GLOBAL	5.875	800	856	95,268	2024/1/15
		MEXICO GLOBAL	6.75	580	692	77,033	2034/9/27
		PANAMA GLOBAL	7.125	300	362	40,345	2026/1/29
		PANAMA GLOBAL	9.375	250	354	39,427	2029/4/1
		PANAMA GLOBAL	6.7	750	933	103,847	2036/1/26
		PERU GLOBAL	7.35	700	862	95,989	2025/7/21
		PERU GLOBAL	6.55	820	1,039	115,638	2037/3/14
		PHILIPPINES GLOBAL	3.0	400	374	41,627	2028/2/1
		PHILIPPINES GLOBAL	9.5	650	958	106,658	2030/2/2
		PHILIPPINES GLOBAL	7.75	800	1,070	119,129	2031/1/14
		PHILIPPINES GLOBAL	6.375	500	611	68,004	2032/1/15
		REPUBLIC OF ARGENTINA	6.875	2,200	1,973	219,624	2021/4/22
		REPUBLIC OF ARGENTINA	5.625	1,750	1,476	164,282	2022/1/26
		REPUBLIC OF ARGENTINA	7.5	3,200	2,673	297,468	2026/4/22
		REPUBLIC OF ARGENTINA	6.875	1,600	1,284	142,857	2027/1/26
		REPUBLIC OF ARGENTINA	5.875	1,800	1,346	149,850	2028/1/11
		REPUBLIC OF ARGENTINA	6.625	1,200	925	103,005	2028/7/6
		REPUBLIC OF ARGENTINA	7.125	1,900	1,419	157,939	2036/7/6
		REPUBLIC OF ARGENTINA	7.625	1,350	1,014	112,838	2046/4/22
		REPUBLIC OF ARGENTINA	6.875	1,100	789	87,811	2048/1/11
		REPUBLIC OF ARGENTINA	7.125	900	650	72,346	2117/6/28
		REPUBLIC OF COLOMBIA	4.375	700	716	79,731	2021/7/12
		REPUBLIC OF COLOMBIA	2.625	600	571	63,610	2023/3/15
		REPUBLIC OF COLOMBIA	4.0	1,400	1,403	156,114	2024/2/26
		REPUBLIC OF COLOMBIA	4.5	1,000	1,021	113,693	2026/1/28
		REPUBLIC OF COLOMBIA	3.875	1,000	972	108,228	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	6.125	1,020	1,162	129,373	2041/1/18
	REPUBLIC OF COLOMBIA	5.625	900	972	108,144	2044/2/26
	REPUBLIC OF COLOMBIA	5.0	1,700	1,697	188,858	2045/6/15
	REPUBLIC OF CROATIA	6.75	200	207	23,115	2019/11/5
	REPUBLIC OF HUNGARY	6.25	720	751	83,611	2020/1/29
	REPUBLIC OF HUNGARY	6.375	1,300	1,393	155,085	2021/3/29
	REPUBLIC OF HUNGARY	7.625	500	703	78,246	2041/3/29
	REPUBLIC OF INDONESIA	4.875	800	824	91,748	2021/5/5
	REPUBLIC OF INDONESIA	3.75	1,200	1,192	132,661	2022/4/25
	REPUBLIC OF INDONESIA	3.375	1,300	1,261	140,368	2023/4/15
	REPUBLIC OF INDONESIA	4.125	1,400	1,373	152,855	2025/1/15
	REPUBLIC OF INDONESIA	4.75	1,200	1,213	135,016	2026/1/8
	REPUBLIC OF INDONESIA	4.35	700	686	76,377	2027/1/8
	REPUBLIC OF INDONESIA	3.85	600	568	63,204	2027/7/18
	REPUBLIC OF INDONESIA	3.5	200	184	20,478	2028/1/11
	REPUBLIC OF INDONESIA	7.75	700	899	100,127	2038/1/17
	REPUBLIC OF INDONESIA	5.25	800	802	89,277	2042/1/17
	REPUBLIC OF INDONESIA	4.625	800	745	82,943	2043/4/15
	REPUBLIC OF INDONESIA	6.75	800	962	107,087	2044/1/15
	REPUBLIC OF INDONESIA	5.125	800	793	88,286	2045/1/15
	REPUBLIC OF INDONESIA	5.95	800	880	97,930	2046/1/8
	REPUBLIC OF INDONESIA	5.25	800	805	89,626	2047/1/8
	REPUBLIC OF INDONESIA	4.35	700	622	69,269	2048/1/11
	REPUBLIC OF PANAMA	5.2	850	878	97,739	2020/1/30
	REPUBLIC OF PANAMA	3.75	700	697	77,648	2025/3/16
	REPUBLIC OF PANAMA	3.875	1,100	1,100	122,386	2028/3/17
	REPUBLIC OF PANAMA	4.5	500	505	56,186	2047/5/15
	REPUBLIC OF PERU	4.125	600	621	69,192	2027/8/25
	REPUBLIC OF PERU	5.625	1,000	1,194	132,844	2050/11/18
	REPUBLIC OF PHILIPPINES	4.0	1,600	1,627	181,063	2021/1/15
	REPUBLIC OF PHILIPPINES	4.2	1,200	1,238	137,804	2024/1/21
	REPUBLIC OF PHILIPPINES	5.5	800	891	99,179	2026/3/30
	REPUBLIC OF PHILIPPINES	6.375	600	749	83,421	2034/10/23
	REPUBLIC OF PHILIPPINES	5.0	800	876	97,532	2037/1/13
	REPUBLIC OF PHILIPPINES	3.95	1,200	1,168	129,975	2040/1/20
	REPUBLIC OF PHILIPPINES	3.7	1,300	1,217	135,431	2042/2/2
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	5.5	1,200	1,218	135,611	2020/3/9
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	5.875	250	256	28,569	2022/5/30
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	4.665	700	668	74,427	2024/1/17
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	5.875	950	946	105,354	2025/9/16
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	4.875	500	464	51,636	2026/4/14
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	4.3	900	776	86,378	2028/10/12
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	5.375	400	339	37,746	2044/7/24
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	5.0	500	408	45,501	2046/10/12
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	5.65	600	518	57,738	2047/9/27
	REPUBLIC OF TURKEY	5.625	800	734	81,691	2021/3/30
	REPUBLIC OF TURKEY	5.125	600	532	59,255	2022/3/25
	REPUBLIC OF TURKEY	6.25	1,600	1,445	160,806	2022/9/26
	REPUBLIC OF TURKEY	4.25	400	305	33,992	2026/4/14
	REPUBLIC OF TURKEY	4.875	1,300	1,018	113,345	2026/10/9

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					
		6.0	1,900	1,576	175,453	2027/3/25
		5.125	900	693	77,178	2028/2/17
		6.75	400	318	35,426	2040/5/30
		6.0	900	662	73,723	2041/1/14
		4.875	2,200	1,483	165,002	2043/4/16
		6.625	1,400	1,088	121,122	2045/2/17
		5.75	1,400	999	111,220	2047/5/11
		6.75	400	437	48,710	2022/2/7
		4.375	800	809	90,074	2023/8/22
		4.875	700	724	80,571	2024/1/22
		6.125	400	454	50,555	2044/1/22
		7.5	1,557	1,706	189,832	2030/3/31
		5.0	1,300	1,323	147,266	2020/4/29
		4.5	1,000	1,009	112,361	2022/4/4
		4.875	1,400	1,430	159,126	2023/9/16
		4.75	1,400	1,386	154,214	2026/5/27
		4.25	1,000	948	105,530	2027/6/23
		5.625	1,400	1,439	160,141	2042/4/4
		5.875	600	635	70,702	2043/9/16
		5.25	3,000	2,824	314,290	2047/6/23
		7.0	1,150	1,111	123,646	2020/6/5
		5.75	1,500	1,293	143,963	2024/3/22
		7.375	1,250	1,151	128,122	2025/2/5
		11.875	450	539	59,987	2030/1/15
		7.75	600	544	60,543	2027/9/1
		7.375	1,200	1,010	112,417	2032/9/25
		7.75	765	759	84,458	2020/9/1
		7.75	409	404	44,980	2021/9/1
		7.75	709	692	77,061	2022/9/1
		7.75	700	677	75,416	2023/9/1
		7.75	800	764	85,012	2024/9/1
		7.75	1,000	917	102,036	2026/9/1
		3.5	900	902	100,356	2021/1/21
		3.625	1,100	1,101	122,606	2022/3/15
		4.0	1,350	1,353	150,542	2023/10/2
		3.6	1,200	1,166	129,773	2025/1/30
		4.125	1,000	993	110,536	2026/1/21
		4.15	2,200	2,167	241,192	2027/3/28
		3.75	700	664	73,968	2028/1/11
		6.05	1,710	1,890	210,326	2040/1/11
		4.75	1,600	1,526	169,827	2044/3/8
		5.55	1,300	1,366	152,086	2045/1/21
		4.6	1,300	1,202	133,790	2046/1/23
		4.35	700	631	70,210	2047/1/15
		4.6	1,200	1,113	123,832	2048/2/10
		5.75	1,300	1,295	144,095	2110/10/12
合	計				15,620,588	

* 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10期（決算日2018年5月10日）

作成対象期間（2017年5月11日～2018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			
6期(2014年5月12日)	14,674	△ 2.1	150.77	△ 1.3	98.2	—	百万円 5,526
7期(2015年5月11日)	17,412	18.7	181.84	20.6	98.2	—	6,502
8期(2016年5月10日)	16,574	△ 4.8	173.87	△ 4.4	98.2	—	6,873
9期(2017年5月10日)	18,613	12.3	196.18	12.8	98.1	—	9,252
10期(2018年5月10日)	17,532	△ 5.8	183.46	△ 6.5	98.5	—	14,290

*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

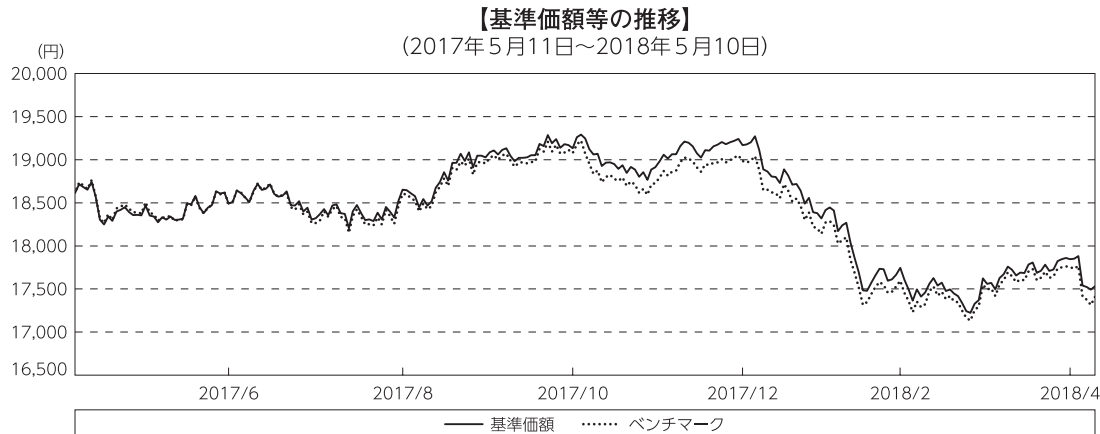
年月日	基準価額		ベンチマーク		債組入比率	債券先物比率	騰落率
	円	騰落率		騰落率			
(期首) 2017年5月10日	18,613	—	196.18	—	98.1	—	—
5月末	18,360	△1.4	193.82	△1.2	98.1	—	—
6月末	18,490	△0.7	194.93	△0.6	97.8	—	—
7月末	18,306	△1.6	192.53	△1.9	98.0	—	—
8月末	18,652	0.2	196.06	△0.1	98.1	—	—
9月末	19,028	2.2	199.79	1.8	98.3	—	—
10月末	19,135	2.8	201.08	2.5	98.2	—	—
11月末	18,913	1.6	197.41	0.6	98.5	—	—
12月末	19,169	3.0	200.12	2.0	98.0	—	—
2018年1月末	18,318	△1.6	191.21	△2.5	98.2	—	—
2月末	17,745	△4.7	185.45	△5.5	98.1	—	—
3月末	17,561	△5.7	184.41	△6.0	98.5	—	—
4月末	17,847	△4.1	187.15	△4.6	98.2	—	—
(期末) 2018年5月10日	17,532	△5.8	183.46	△6.5	98.5	—	—

*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

基準価額は、期首18,613円から期末17,532円へと下落し、値下がり額は1,081円となりました。

新興国債券 (米ドル建て) 利回りが上昇 (価格は下落) したことに加え、米ドルが対円で下落 (円高) となったことを受けて、基準価額は下落しました。

○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。

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-5.8%となり、ベンチマークであるJP モルガン・エマーシング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス（円換算ベース）の-6.5%を0.7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）

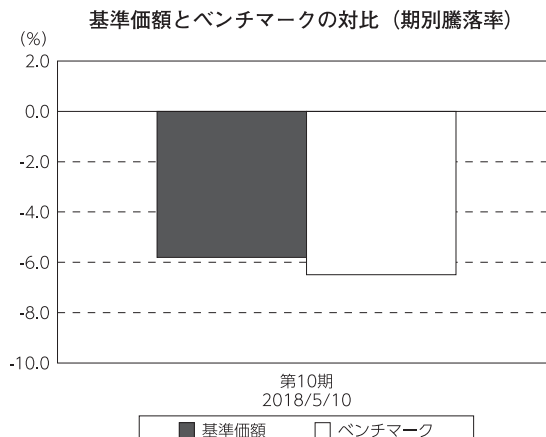
2017年11月以降非保有としているベネズエラ国債の価格下落が相対的に大きかったこと。

（マイナス要因）

コスト負担（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・エマーシング・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・エマーシング・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用性について、又は金融市場における投資機会を追跡記録し、若しくは目的を達成するための本インデックスの有用性について、明示黙示を問わず、何らの表明又は保証をするものではありません。インデックス・スポンサーは、該当商品の管理、マーケティング又は取引に関連して、何らの責任又は義務を負いません。本インデックスは、信頼できると思われる情報に基づいて作成されたものですが、インデックス・スポンサーは、その完全性及び正確性並びに本インデックスに関連して提供されるその他の情報に責任を負うものではありません。本インデックスは、インデックス・スポンサーに帰属し、インデックス・スポンサーが一切の財産権を保持します。JPMSLは、全米証券業者協会、ニューヨーク証券取引所及び米国証券投資家保護公社の会員です。「JPモルガン」は、ジェー・ビー・モルガン・チェース・バンク・エヌ・イー、JPMSL、ジェー・ビー・モルガン・セキュリティーズ・リミテッド（英国金融監督庁認可、ロンドン証券取引所会員）及びその投資銀行業務関連会社の投資銀行業務についてのマーケティング上の名称です。当情報に関して追加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

(2017年5月11日～2018年5月10日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用	円	%	(a)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(4)	(0.021)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
(そ の 他)	(0)	(0.000)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	4	0.021	
期中の平均基準価額は、18,460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

(2017年5月11日～2018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 75,311	千米ドル 16,377 (844)

*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

(2017年5月11日～2018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 6,523	百万円 77	% 1.2	百万円 729	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

(2018年5月10日現在)

外国公社債

(A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
	千米ドル	千米ドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	127,520	127,958	14,070,263	98.5	51.0	76.5	18.4	3.5
合 計	127,520	127,958	14,070,263	98.5	51.0	76.5	18.4	3.5

* 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					
	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	916	100,764	2033/12/31
	ARGENT-GLOBAL	11.608874	420	589	64,831	2033/12/31
	ARGENT-GLOBAL	2.5	1,600	998	109,740	2038/12/31
	BRAZIL GLOBAL	8.875	350	378	41,661	2019/10/14
	BRAZIL GLOBAL	8.75	650	814	89,521	2025/2/4
	BRAZIL GLOBAL	8.25	820	1,003	110,342	2034/1/20
	BRAZIL GLOBAL	7.125	700	782	86,016	2037/1/20
	COLOMBIA GLOBAL	8.125	250	302	33,228	2024/5/21
	COLOMBIA GLOBAL	7.375	620	773	85,048	2037/9/18
	CROATIA	6.625	600	635	69,825	2020/7/14
	CROATIA	6.375	500	531	58,471	2021/3/24
	CROATIA	5.5	800	839	92,274	2023/4/4
	CROATIA	6.0	600	645	70,979	2024/1/26
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	4.875	1,630	1,679	184,701	2021/1/22
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	2.625	600	557	61,291	2023/1/5
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	4.25	1,400	1,354	148,979	2025/1/7
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	6.0	900	962	105,792	2026/4/7
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	4.625	1,300	1,230	135,264	2028/1/13
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	5.625	850	787	86,596	2041/1/7
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	5.0	1,600	1,356	149,105	2045/1/27
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	5.625	1,200	1,098	120,802	2047/2/21
	HUNGARY	5.375	800	849	93,363	2023/2/21
	HUNGARY	5.75	750	811	89,180	2023/11/22
	HUNGARY	5.375	1,100	1,171	128,860	2024/3/25
INDONESIA GLOBAL	5.875	800	857	94,270	2024/1/15	
MEXICO GLOBAL	6.75	380	453	49,865	2034/9/27	

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	7.125	300	357	39,296	2026/1/29
	PANAMA GLOBAL	9.375	250	353	38,898	2029/4/1
	PANAMA GLOBAL	6.7	750	915	100,613	2036/1/26
	PERU GLOBAL	7.35	700	855	94,098	2025/7/21
	PERU GLOBAL	6.55	820	1,029	113,159	2037/3/14
	PHILIPPINES GLOBAL	9.5	650	953	104,860	2030/2/2
	PHILIPPINES GLOBAL	7.75	500	664	73,074	2031/1/14
	PHILIPPINES GLOBAL	6.375	500	604	66,511	2032/1/15
	REPUBLIC OF ARGENTINA	6.875	2,200	2,221	244,270	2021/4/22
	REPUBLIC OF ARGENTINA	5.625	1,750	1,693	186,176	2022/1/26
	REPUBLIC OF ARGENTINA	7.5	2,500	2,478	272,494	2026/4/22
	REPUBLIC OF ARGENTINA	6.875	1,600	1,518	166,919	2027/1/26
	REPUBLIC OF ARGENTINA	6.625	800	735	80,820	2028/7/6
	REPUBLIC OF ARGENTINA	7.125	1,400	1,254	137,972	2036/7/6
	REPUBLIC OF ARGENTINA	7.625	1,350	1,222	134,400	2046/4/22
	REPUBLIC OF ARGENTINA	7.125	900	779	85,727	2117/6/28
	REPUBLIC OF COLOMBIA	4.375	700	715	78,646	2021/7/12
	REPUBLIC OF COLOMBIA	2.625	600	563	61,976	2023/3/15
	REPUBLIC OF COLOMBIA	4.0	1,100	1,094	120,381	2024/2/26
	REPUBLIC OF COLOMBIA	4.5	1,000	1,011	111,265	2026/1/28
	REPUBLIC OF COLOMBIA	3.875	900	864	95,030	2027/4/25
	REPUBLIC OF COLOMBIA	6.125	1,020	1,134	124,777	2041/1/18
	REPUBLIC OF COLOMBIA	5.625	900	951	104,654	2044/2/26
	REPUBLIC OF COLOMBIA	5.0	1,700	1,653	181,791	2045/6/15
	REPUBLIC OF CROATIA	6.75	300	313	34,490	2019/11/5
	REPUBLIC OF HUNGARY	6.25	720	753	82,892	2020/1/29
	REPUBLIC OF HUNGARY	6.375	1,000	1,073	118,003	2021/3/29
	REPUBLIC OF HUNGARY	7.625	450	622	68,396	2041/3/29
	REPUBLIC OF INDONESIA	4.875	500	515	56,637	2021/5/5
	REPUBLIC OF INDONESIA	3.75	1,200	1,183	130,182	2022/4/25
	REPUBLIC OF INDONESIA	3.375	900	864	95,053	2023/4/15
	REPUBLIC OF INDONESIA	4.125	1,400	1,371	150,862	2025/1/15
	REPUBLIC OF INDONESIA	4.75	1,200	1,213	133,489	2026/1/8
	REPUBLIC OF INDONESIA	4.35	700	684	75,249	2027/1/8
	REPUBLIC OF INDONESIA	3.85	400	375	41,294	2027/7/18
	REPUBLIC OF INDONESIA	7.75	600	771	84,815	2038/1/17
	REPUBLIC OF INDONESIA	5.25	600	595	65,482	2042/1/17
	REPUBLIC OF INDONESIA	4.625	200	182	20,106	2043/4/15
	REPUBLIC OF INDONESIA	6.75	800	951	104,672	2044/1/15
	REPUBLIC OF INDONESIA	5.125	800	775	85,328	2045/1/15
	REPUBLIC OF INDONESIA	5.95	800	867	95,356	2046/1/8
	REPUBLIC OF INDONESIA	5.25	800	788	86,698	2047/1/8
	REPUBLIC OF PANAMA	5.2	850	878	96,620	2020/1/30
	REPUBLIC OF PANAMA	3.75	400	391	42,994	2025/3/16
	REPUBLIC OF PANAMA	3.875	900	875	96,242	2028/3/17
	REPUBLIC OF PANAMA	4.5	500	476	52,368	2047/5/15
	REPUBLIC OF PERU	4.125	600	612	67,295	2027/8/25

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	REPUBLIC OF PERU	5.625	700	803	88,325	2050/11/18
	REPUBLIC OF PHILIPPINES	4.0	1,300	1,325	145,792	2021/1/15
	REPUBLIC OF PHILIPPINES	4.2	1,900	1,957	215,217	2024/1/21
	REPUBLIC OF PHILIPPINES	5.5	300	332	36,539	2026/3/30
	REPUBLIC OF PHILIPPINES	6.375	600	738	81,166	2034/10/23
	REPUBLIC OF PHILIPPINES	5.0	600	649	71,426	2037/1/13
	REPUBLIC OF PHILIPPINES	3.95	1,200	1,141	125,555	2040/1/20
	REPUBLIC OF PHILIPPINES	3.7	1,100	1,009	111,011	2042/2/2
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	5.5	900	927	102,021	2020/3/9
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	5.875	250	263	29,028	2022/5/30
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	4.665	300	295	32,476	2024/1/17
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	5.875	950	981	107,972	2025/9/16
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	4.875	700	676	74,336	2026/4/14
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	4.3	900	810	89,111	2028/10/12
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	5.375	200	181	19,947	2044/7/24
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	5.0	500	427	47,053	2046/10/12
	REPUBLIC OF TURKEY	5.625	800	809	89,020	2021/3/30
	REPUBLIC OF TURKEY	5.125	600	593	65,207	2022/3/25
	REPUBLIC OF TURKEY	6.25	1,200	1,225	134,742	2022/9/26
	REPUBLIC OF TURKEY	4.25	400	345	38,002	2026/4/14
	REPUBLIC OF TURKEY	4.875	1,300	1,161	127,677	2026/10/9
	REPUBLIC OF TURKEY	6.0	1,600	1,534	168,734	2027/3/25
	REPUBLIC OF TURKEY	6.75	400	380	41,864	2040/5/30
	REPUBLIC OF TURKEY	6.0	900	784	86,311	2041/1/14
	REPUBLIC OF TURKEY	4.875	2,000	1,505	165,533	2043/4/16
	REPUBLIC OF TURKEY	6.625	1,100	1,010	111,121	2045/2/17
	REPUBLIC OF TURKEY	5.75	1,400	1,148	126,275	2047/5/11
	ROMANIA	6.75	400	436	47,974	2022/2/7
	ROMANIA	4.375	800	805	88,539	2023/8/22
	ROMANIA	4.875	700	720	79,234	2024/1/22
	ROMANIA	6.125	400	456	50,141	2044/1/22
	RUSSIA	7.5	1,557	1,724	189,658	2030/3/31
	RUSSIA FOREIGN BOND	5.0	1,300	1,326	145,815	2020/4/29
	RUSSIAN FEDERATION	4.5	1,000	1,007	110,783	2022/4/4
	RUSSIAN FEDERATION	4.875	1,400	1,432	157,523	2023/9/16
	RUSSIAN FEDERATION	4.75	1,400	1,392	153,094	2026/5/27
	RUSSIAN FEDERATION	4.25	1,000	953	104,863	2027/6/23
	RUSSIAN FEDERATION	5.625	1,200	1,201	132,116	2042/4/4
	RUSSIAN FEDERATION	5.875	400	411	45,248	2043/9/16
	RUSSIAN FEDERATION	5.25	2,800	2,577	283,453	2047/6/23
	TURKEY GLOBAL	7.0	650	675	74,241	2020/6/5
	TURKEY GLOBAL	5.75	1,800	1,765	194,141	2024/3/22
	TURKEY GLOBAL	7.375	1,250	1,309	144,004	2025/2/5
	TURKEY GLOBAL	11.875	450	623	68,595	2030/1/15
	UKRAINE GOVERNMENT	7.375	1,200	1,068	117,437	2032/9/25
	UKRAINE GOVERNMENT REGS	7.75	765	776	85,364	2020/9/1
	UKRAINE GOVERNMENT REGS	7.75	409	414	45,595	2021/9/1

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					
	UKRAINE GOVERNMENT REGS	7.75	509	506	55,723	2022/9/1
	UKRAINE GOVERNMENT REGS	7.75	700	689	75,784	2023/9/1
	UKRAINE GOVERNMENT REGS	7.75	800	776	85,377	2024/9/1
	UKRAINE GOVERNMENT REGS	7.75	1,300	1,241	136,529	2026/9/1
	UNITED MEXICAN STATES	3.5	900	914	100,547	2021/1/21
	UNITED MEXICAN STATES	3.625	1,100	1,101	121,153	2022/3/15
	UNITED MEXICAN STATES	4.0	1,750	1,755	193,079	2023/10/2
	UNITED MEXICAN STATES	3.6	1,200	1,157	127,267	2025/1/30
	UNITED MEXICAN STATES	4.125	1,000	986	108,448	2026/1/21
	UNITED MEXICAN STATES	4.15	1,400	1,369	150,557	2027/3/28
	UNITED MEXICAN STATES	6.05	1,610	1,741	191,508	2040/1/11
	UNITED MEXICAN STATES	4.75	1,600	1,476	162,302	2044/3/8
	UNITED MEXICAN STATES	5.55	1,300	1,339	147,343	2045/1/21
	UNITED MEXICAN STATES	4.6	1,300	1,173	129,082	2046/1/23
	UNITED MEXICAN STATES	4.35	700	607	66,773	2047/1/15
	UNITED MEXICAN STATES	4.6	900	806	88,721	2048/2/10
	UNITED MEXICAN STATES	5.75	1,100	1,069	117,629	2110/10/12
合	計				14,070,263	

* 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

(2018年5月10日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	14,070,263	97.5
コール・ローン等、その他	358,094	2.5
投資信託財産総額	14,428,357	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（14,158,567千円）の投資信託財産総額（14,428,357千円）に対する比率は98.1%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=109.96円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2018年5月10日現在)

項目	当期末
	円
(A) 資産	14,573,145,575
コール・ローン等	181,169,123
公社債(評価額)	14,070,263,162
未収入金	145,031,600
未収利息	158,054,156
前払費用	18,627,534
(B) 負債	283,097,881
未払金	265,239,728
未払解約金	17,489,943
未払利息	210
その他未払費用	368,000
(C) 純資産総額(A-B)	14,290,047,694
元本	8,150,871,203
次期繰越損益金	6,139,176,491
(D) 受益権総口数	8,150,871,203口
1口当たり基準価額(C/D)	17,532円

(注) 期首元本額は4,971,155,882円、期中追加設定元本額は4,260,888,874円、期中一部解約元本額は1,081,173,553円、1口当たり純資産額は1.7532円です。

○損益の状況 (2017年5月11日～2018年5月10日)

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	605,770,860
受取利息	605,802,587
支払利息	△ 31,727
(B) 有価証券売買損益	△1,362,422,993
売買益	7,405,199
売買損	△1,369,828,192
(C) 保管費用等	△ 2,469,736
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 759,121,869
(E) 前期繰越損益金	4,281,557,523
(F) 追加信託差損益金	3,514,923,823
(G) 解約差損益金	△ 898,182,986
(H) 計(D+E+F+G)	6,139,176,491
次期繰越損益金(H)	6,139,176,491

*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まず。

*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)	3,283,307,644
野村インデックスファンド・新興国債券・為替ヘッジ型	1,431,704,829
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)	1,393,916,200
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)	795,539,197
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	411,530,134
野村DC運用戦略ファンド	365,321,676
新興国債券・インデックスF(適格機関投資家専用)	214,338,087
ファンドラップ(ウエルス・スクエア)外国債券	96,523,004
野村世界インデックス・バランス40VA(適格機関投資家専用)	71,765,670
ネクストコア	57,505,358
野村DC運用戦略ファンド(マイルド)	11,396,163
インデックス・ブレンド(タイプIII)	6,219,771
ノムラ新興国債券インデックスファンド(適格機関投資家専用)	3,498,331
インデックス・ブレンド(タイプII)	3,170,480
インデックス・ブレンド(タイプV)	2,118,955
インデックス・ブレンド(タイプI)	1,941,862
インデックス・ブレンド(タイプIV)	1,073,842

○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。

(2018年9月6日現在)

年 月	日
2018年9月	—
10月	—
11月	9、12、21、22
12月	21、25

※2018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。