

インデックスファンド海外新興国（エマージング）債券（1年決算型） 〈愛称 DC インデックス海外新興国債券〉

運用報告書（全体版）

第17期（決算日 2024年11月18日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申し上げます。

「インデックスファンド海外新興国（エマージング）債券（1年決算型）」は、2024年11月18日に第17期の決算を行ないましたので、期中の運用状況をご報告申し上げます。
今後とも一層のお引き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	2008年4月1日から原則無期限です。	
運用方針	主として「海外新興国債券インデックスLocal（ヘッジなし）マザーファンド」受益証券に投資を行ない、「JPMorgan・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケッツ グローバル・ディバーシファイド（円ヘッジなし・円ベース）」の動きに連動する投資成果をめざします。	
主要運用対象	インデックスファンド海外新興国（エマージング）債券（1年決算型）	「海外新興国債券インデックスLocal（ヘッジなし）マザーファンド」受益証券を主要投資対象とします。
	海外新興国債券インデックスLocal（ヘッジなし）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。
組入制限	インデックスファンド海外新興国（エマージング）債券（1年決算型）	株式への投資割合は、信託財産の総額の10%以下とします。 外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。
	海外新興国債券インデックスLocal（ヘッジなし）マザーファンド	株式への投資は行ないません。 外貨建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、原則として分配対象額のなかから、基準価額水準、市況動向などを勘案して分配を行なう方針です。 ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行わないこともあります。	

<940992>

日興アセットマネジメント株式会社

東京都港区赤坂九丁目7番1号
www.nikkoam.com/

当運用報告書に関するお問い合わせ先

コールセンター 電話番号：0120-25-1404
午前9時～午後5時 土、日、祝・休日は除きます。

●お取引状況等についてはご購入された販売会社にお問い合わせください。

【運用報告書の表記について】

・原則として、各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しておりますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値とは一致しないことがあります。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額				JPMorgan・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット グローバル・ディバースファイド(円ヘッジなし・円ベース)		債 券 組 入 比 率	純 資 産 額
	(分配落)	税 込 分	配 金	期 騰 落	中 率	(ベンチマーク)		
	円	円	円	%		%	%	百万円
13期(2020年11月16日)	11,851		10	△ 3.6	151.70	△ 2.8	98.1	6,001
14期(2021年11月16日)	12,390		10	4.6	160.43	5.8	98.4	7,036
15期(2022年11月16日)	12,680		10	2.4	165.78	3.3	98.1	8,150
16期(2023年11月16日)	15,458		0	21.9	200.92	21.2	97.4	12,191
17期(2024年11月18日)	16,133		0	4.4	210.30	4.7	97.6	14,410

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」は実質比率を記載しております。

(注) 「JPMorgan・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット グローバル・ディバースファイド」は、JPMorganが発表している、エマージング・カントリーの債券市場の合成パフォーマンスを表す指数です。同指数の(円ヘッジなし・円ベース)とは、現地通貨ベースの指数をヘッジを行わずに円換算したものです。なお、設定時を100として2024年11月18日現在知りえた情報に基づいて指数化しています。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・ エマージング・マーケット グローバル・ ディバースファイド(円ヘッジなし・円ベース) (ベンチマーク)	債 組 入 比 率	
	円	騰 落 率		騰 落 率	%
(期 首) 2023年11月16日	15,458	% —	200.92	% —	% 97.4
11月末	15,255	△1.3	198.39	△1.3	97.7
12月末	15,084	△2.4	195.98	△2.5	97.8
2024年1月末	15,423	△0.2	199.28	△0.8	97.0
2月末	15,680	1.4	203.02	1.0	97.1
3月末	15,708	1.6	204.50	1.8	97.6
4月末	16,007	3.6	208.23	3.6	98.0
5月末	16,182	4.7	210.82	4.9	97.5
6月末	16,365	5.9	213.34	6.2	97.2
7月末	15,812	2.3	205.86	2.5	96.8
8月末	15,557	0.6	202.77	0.9	96.8
9月末	15,863	2.6	207.07	3.1	97.0
10月末	16,244	5.1	212.18	5.6	96.9
(期 末) 2024年11月18日	16,133	4.4	210.30	4.7	97.6

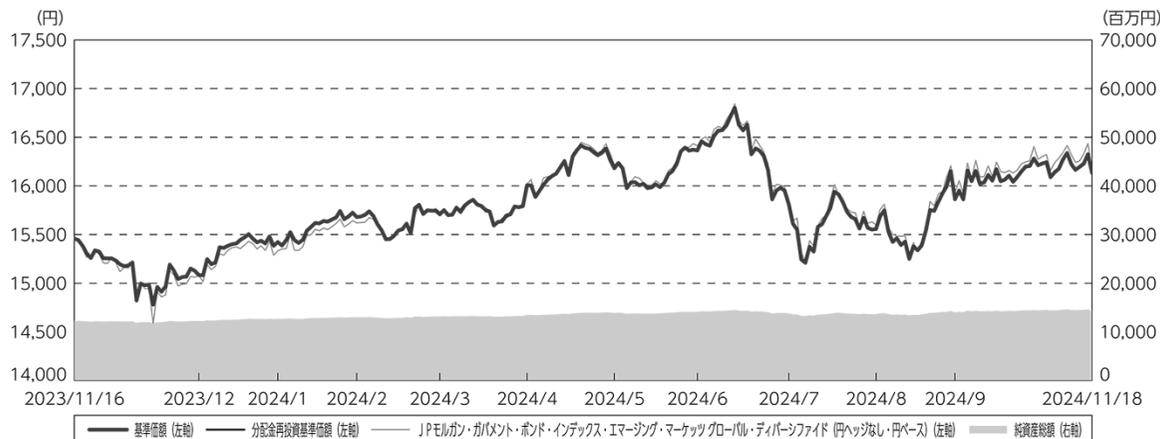
(注) 騰落率は期首比です。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み合わせますので、「債券組入比率」は実質比率を記載しております。

○運用経過

(2023年11月17日～2024年11月18日)

期中の基準価額等の推移



期 首：15,458円

期 末：16,133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。
- (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、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 分配金再投資基準価額およびJPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット グローバル・ディバースファイド(円ヘッジなし・円ベース)は、期首(2023年11月16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) 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。
- (注) JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット グローバル・ディバースファイド(円ヘッジなし・円ベース)は当ファンドのベンチマークです。

○基準価額の主な変動要因

当ファンドは、主として「海外新興国債券インデックスLocal(ヘッジなし)マザーファンド」受益証券に投資を行ない、「JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット グローバル・ディバースファイド(円ヘッジなし・円ベース)」に連動する投資成果をめざして運用を行なっております。当作成期間中における基準価額の主な変動要因は、以下の通りです。

<値上がり要因>

- ・米国連邦準備制度理事会(FRB)が大幅な利下げを決め金融緩和に転じたことなどから欧米諸国の長期金利が概して低下し、相対的に高金利の新興国債券への投資の魅力が高まったこと。
- ・中国政府が予想以上の株式や不動産市場の刺激策を打ち出し中国の景気回復への期待が高まったこと。

＜値下がり要因＞

- ・中東情勢の緊迫化を受けて地政学的リスクが警戒されたこと。
- ・南米地域における左派政権の発足や、フランスなど欧州政治の混迷を受けた世界政治情勢の先行き不透明感が強まったこと。

投資環境

（新興国債券市況）

期間中の新興国諸国の債券指数は、期間の初めと比べてまちまちの動きとなりました。

中東情勢の緊迫化を受けて地政学的リスクが警戒されたことに加え、南米地域における左派政権の発足や、フランスなど欧州政治の混迷を受けた世界政治情勢の先行き不透明感が強まったことが新興国債券指数の上値を抑える要因となった一方、FRBが大幅な利下げを決め金融緩和に転じたことなどから欧米諸国の長期金利が概して低下し、相対的に高金利の新興国債券への投資の魅力が高まったことや、中国政府が予想以上の株式や不動産市場の刺激策を打ち出し中国の景気回復への期待が高まったことが支援材料となり、新興国諸国の債券指数はまちまちの動きとなりました。

（為替市況）

期間中の新興国通貨は、期間の初めと比べて対円でまちまちの動きとなりました。

FRBが大幅な利下げを決め金融緩和に転じたことなどから欧米諸国の長期金利が概して低下し、新興国への投資資金の流入期待が強まったことなどが新興国通貨の支援要因となった一方、国内では日銀が金融政策決定会合で追加利上げを決め金利の先高観が強まったことなどが円買いの要因となり、新興国通貨は対円でまちまちの動きとなりました。

当ファンドのポートフォリオ

（当ファンド）

当ファンドは、「海外新興国債券インデックスLocal（ヘッジなし）マザーファンド」受益証券を高位に組み入れて運用を行ないました。

（海外新興国債券インデックスLocal（ヘッジなし）マザーファンド）

主に新興国の現地通貨建債券に投資し、ベンチマークの動きに連動する投資成果をめざして運用を行ないました。また、ベンチマーク採用国や採用銘柄の入替えなどに対応し、随時ポートフォリオの見直しを行なうとともに、債券の組入比率を高位に維持することで、ベンチマークとの連動性を保つよう努めました。

当ファンドのベンチマークとの差異

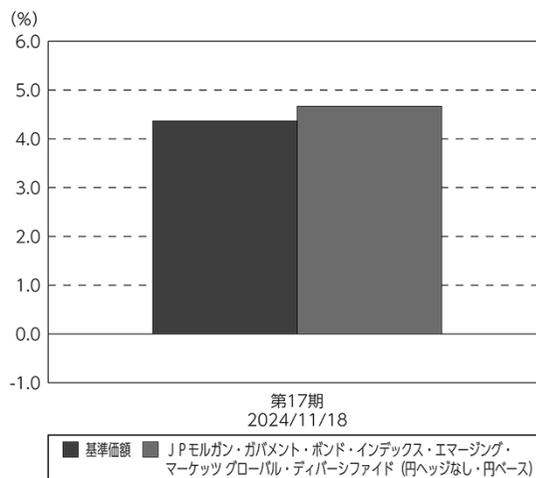
期間中における基準価額は、4.4%の値上がりとなり、ベンチマークである「JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット グローバル・ディバーシファイド(円ヘッジなし・円ベース)」の上昇率4.7%を概ね0.3%下回りました。

ベンチマークとの差異における主な要因は以下の通りです。

＜マイナス要因＞

- ・ 国別・通貨別選択の要因。
- ・ 銘柄選択の要因。
- ・ 外国口座の管理費用。
- ・ 外国の税金の要因。
- ・ 債券・為替の売買に伴う費用。

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（税込み）込みです。
 (注) JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット グローバル・ディバーシファイド(円ヘッジなし・円ベース)は当ファンドのベンチマークです。

分配金

分配金は、基準価額水準、市況動向などを勘案し、以下のとおりといたしました。なお、分配金に充当しなかった収益につきましては、信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用いたします。

○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり、税込み)

項 目	第17期
	2023年11月17日～ 2024年11月18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	11,729

- (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

（当ファンド）

引き続き、ファンドの基本方針に則り、「海外新興国債券インデックスLocal（ヘッジなし）マザーファンド」受益証券を原則として高位に組み入れて運用を行ないます。

（海外新興国債券インデックスLocal（ヘッジなし）マザーファンド）

引き続き、これまでの運用方針を継続します。主に新興国の現地通貨建債券に投資し、原則としてベンチマーク採用国や採用銘柄の入替えなどに対応し、随時ポートフォリオの見直しなどを行なうとともに、債券の組入比率を高位に維持することで、ベンチマークである「JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット グローバル・ディバーシファイド（円ヘッジなし・円ベース）」との連動性を高めるように努めます。

将来の市場環境の変動などにより、当該運用方針が変更される場合があります。

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。

○1万口当たりの費用明細

(2023年11月17日～2024年11月18日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	55	0.352	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(16)	(0.101)	委託した資金の運用の対価
（ 販 売 会 社 ）	(34)	(0.219)	運用報告書など各種書類の送付、口内でのファンドの管理、購入後の情報提供などの対価
（ 受 託 会 社 ）	(5)	(0.032)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) そ の 他 費 用	42	0.264	(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 ）	(38)	(0.242)	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 ）	(1)	(0.004)	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
（ 印 刷 費 用 等 ）	(1)	(0.008)	印刷費用等は、法定開示資料の印刷に係る費用など
（ そ の 他 ）	(2)	(0.010)	その他は、信託事務の処理等に要するその他の諸費用
合 計	97	0.616	
期中の平均基準価額は、15,765円です。			

(注) 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。

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

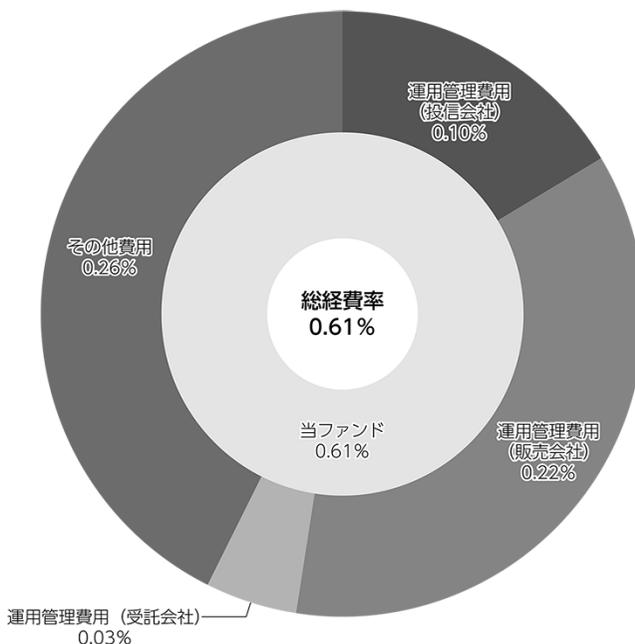
(注) その他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(注) 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

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、売買委託手数料およ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0.61%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) 「その他費用」には保管費用が含まれる場合があります。なお、「その他費用」の内訳は「1万口当たりの費用明細」にてご確認いただけますが、期中の費用の総額と年率換算した値は一致しないことがあります。

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 当ファンドの費用は、親投資信託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

(2023年11月17日～2024年11月18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
海外新興国債券インデックスLocal (ヘッジなし) マザーファンド	千口 1, 202, 885	千円 2, 115, 313	千口 293, 978	千円 515, 662

○利害関係人との取引状況等

(2023年11月17日～2024年11月18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。

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況 (2023年11月17日～2024年11月18日)

該当事項はございません。また委託会社に売買委託手数料は支払われておりません。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2023年11月17日～2024年11月18日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2024年11月18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
海外新興国債券インデックスLocal (ヘッジなし) マザーファンド	千口 7, 084, 783	千口 7, 993, 690	千円 14, 408, 627

(注) 親投資信託の2024年11月18日現在の受益権総口数は、7, 997, 729千口です。

○投資信託財産の構成

(2024年11月18日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
海外新興国債券インデックスLocal（ヘッジなし）マザーファンド	14,408,627	99.5
コール・ローン等、その他	74,184	0.5
投資信託財産総額	14,482,811	100.0

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

(注) 海外新興国債券インデックスLocal（ヘッジなし）マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（14,421,402千円）の投資信託財産総額（14,445,068千円）に対する比率は99.8%です。

(注) 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アメリカドル=154.35円、1アルゼンチンペソ=0.1545円、1メキシコペソ=7.5952円、1ブラジルレアル=26.6105円、1チリペソ=0.157465円、1コロンビアペソ=0.034799円、1ペルーソル=40.5856円、1ウルグアイペソ=3.5961円、1ドミニカペソ=2.5577円、1ユーロ=162.78円、1トルコリラ=4.4825円、1チェココルナ=6.4427円、1ハンガリーフォリント=0.398813円、1ポーランドズロチ=37.6637円、1ロシアルーブル=1.55円、1ルーマニアレイ=32.7125円、1マレーシアリングgit=34.5106円、1タイバーツ=4.44円、1インドネシアルピア=0.0098円、1中国人民元=21.3384円、1インドルピー=1.84円、1南アフリカランド=8.51円、1セルビアディナール=1.389903円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2024年11月18日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	14,482,811,892
コール・ローン等	45,207,371
海外新興国債券インデックスLocal（ヘッジなし）マザーファンド(評価額)	14,408,627,571
未収入金	28,976,660
未収利息	290
(B) 負債	72,724,369
未払解約金	48,355,161
未払信託報酬	23,036,261
その他未払費用	1,332,947
(C) 純資産総額(A－B)	14,410,087,523
元本	8,932,131,018
次期繰越損益金	5,477,956,505
(D) 受益権総口数	8,932,131,018口
1万口当たり基準価額(C/D)	16.133円

(注) 当ファンドの期首元本額は7,887,250,832円、期中追加設定元本額は2,732,285,172円、期中一部解約元本額は1,687,404,986円です。

(注) 1口当たり純資産額は1.6133円です。

○損益の状況（2023年11月17日～2024年11月18日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	39,938
受取利息	40,379
その他収益金	169
支払利息	△ 610
(B) 有価証券売買損益	571,032,405
売買益	640,576,730
売買損	△ 69,544,325
(C) 信託報酬等	△ 48,337,350
(D) 当期損益金(A+B+C)	522,734,993
(E) 前期繰越損益金	1,866,730,778
(F) 追加信託差損益金	3,088,490,734
(配当等相当額)	(7,848,475,278)
(売買損益相当額)	(△4,759,984,544)
(G) 計(D+E+F)	5,477,956,505
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	5,477,956,505
追加信託差損益金	3,088,490,734
(配当等相当額)	(7,865,303,688)
(売買損益相当額)	(△4,776,812,954)
分配準備積立金	2,612,039,843
繰越損益金	△ 222,574,072

(注) 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。

(注) 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。

(注) 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（2023年11月17日～2024年11月18日）は以下の通りです。

項 目	2023年11月17日～ 2024年11月18日
a. 配当等収益(経費控除後)	745,309,065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	7,865,303,688円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	1,866,730,778円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	10,477,343,531円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	11,729円
g. 分配金	0円

上記各資産の評価基準及び評価方法、また収益及び費用の計上区分等については、法律及び諸規則に基づき、一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して評価計上し処理しています。

○分配金のお知らせ

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

○お知らせ

約款変更について

2023年11月17日から2024年11月18日までの期間に実施いたしました約款変更は以下の通りです。

- 当ファンドについて、受益者の利便性向上を図るため、信託報酬率を年10,000分の9（税抜）引き下げて、総額を年10,000分の25（税抜）とするよう、2024年8月17日付けにて信託約款の一部に所要の変更を行いました。（第39条）

当ファンドの主要投資対象先の直近の運用状況について、法令および諸規則に基づき、次ページ以降にご報告申し上げます。

海外新興国債券インデックスLocal（ヘッジなし）マザーファンド

運用報告書

第17期（決算日 2024年5月16日）
（2023年5月17日～2024年5月16日）

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	2008年3月31日から原則無期限です。
運用方針	主として新興国の債券に投資し、「J」Pモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット グローバル・ディバースファイド（円ヘッジなし・円ベース）」の動きに連動する投資成果をめざして運用を行ないます。
主要運用対象	新興国の公社債を主要投資対象とします。
組入制限	株式への投資は行ないません。 外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。

ファンド概要

主として、新興国の現地通貨建債券に投資し、「J」Pモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット グローバル・ディバースファイド（円ヘッジなし・円ベース）」の動きに連動する投資成果をめざして運用を行ないます。なお、新興国の現地通貨建債券の騰落率に償還価額などが連動する債券を活用することもあります。投資対象資産を保有した場合と同様の損益を実現する目的のため、債券先物取引や外国為替予約取引などを活用することがあります。このため、債券の組入総額と債券先物取引などの買建玉の時価総額の合計額および外貨建資産の組入総額と外国為替予約取引などの買建玉の時価総額の合計額が、信託財産の純資産総額を超えることがあります。ただし、市況動向に急激な変化が生じたとき、ならびに残存信託期間、残存元本が運用に支障をきたす水準となったときなどやむを得ない事情が発生した場合には、上記のような運用ができない場合があります。

日興アセットマネジメント

<936766>

【運用報告書の表記について】

・原則として、各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しておりますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値とは一致しないことがあります。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット グローバル・ダイバーシファイド (円ヘッジなし・円ベース)		債組入比率	純資産総額
	期騰落	中率	(ベンチマーク) 期騰落	中率		
	円	%		%	%	百万円
13期(2020年5月18日)	12,023	△ 4.9	139.23	△ 4.5	97.4	5,147
14期(2021年5月17日)	13,718	14.1	160.39	15.2	97.8	6,683
15期(2022年5月16日)	13,134	△ 4.3	153.23	△ 4.5	97.2	7,080
16期(2023年5月16日)	15,135	15.2	177.13	15.6	97.7	9,811
17期(2024年5月16日)	17,970	18.7	208.37	17.6	97.7	13,634

(注) 「JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット グローバル・ダイバーシファイド」は、「JPモルガン」が発表している、エマージング・カントリーの債券市場の合成パフォーマンスを表す指数です。(円ヘッジなし・円ベース)とは、現地通貨ベースの指数をヘッジを行わずに円換算したものです。なお、設定時を100として2024年5月16日現在知りえた情報に基づいて指数化しています。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット グローバル・ダイバーシファイド (円ヘッジなし・円ベース)		債組入比率
	騰落	率	(ベンチマーク) 騰落	率	
(期首) 2023年5月16日	円	%		%	%
	15,135	—	177.13	—	97.7
5月末	15,245	0.7	178.52	0.8	97.9
6月末	16,193	7.0	190.07	7.3	97.8
7月末	16,220	7.2	190.40	7.5	97.9
8月末	16,447	8.7	193.44	9.2	97.8
9月末	16,067	6.2	188.47	6.4	97.9
10月末	16,133	6.6	189.20	6.8	97.5
11月末	16,984	12.2	197.58	11.5	97.7
12月末	16,798	11.0	195.18	10.2	97.8
2024年1月末	17,182	13.5	198.47	12.0	97.0
2月末	17,474	15.5	202.19	14.2	97.1
3月末	17,511	15.7	203.66	15.0	97.6
4月末	17,850	17.9	207.38	17.1	98.0
(期末) 2024年5月16日	17,970	18.7	208.37	17.6	97.7

(注) 騰落率は期首比です。

○運用経過

(2023年5月17日～2024年5月16日)

基準価額の推移

期間の初め15,135円の基準価額は、期間末に17,970円となり、騰落率は+18.7%となりました。

基準価額の変動要因

期間中、基準価額に影響した主な要因は以下の通りです。

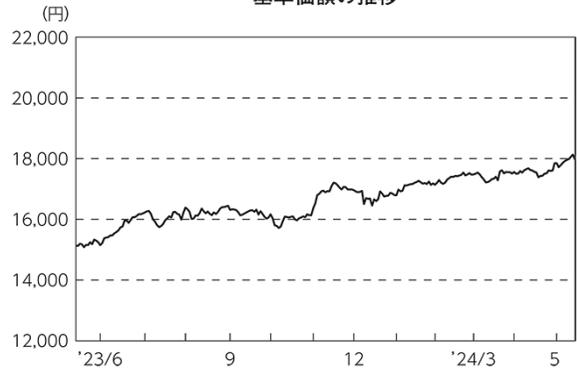
<値上がり要因>

- ・米国連邦準備制度理事会（FRB）議長が利下げを巡る議論を始めたことを受けて、FRBが2024年に複数回にわたり利下げを行なうとの観測が強まったこと。
- ・欧州中央銀行（ECB）が理事会で政策金利を据え置き、今後の物価見通しを下方修正したこと。
- ・新興国通貨が対円で総じて上昇したこと。

<値下がり要因>

- ・中東情勢など地政学的な緊張の高まりを受けて投資家のリスク回避姿勢が強まったこと。

基準価額の推移



期首	期中高値	期中安値	期末
2023/05/16	2024/05/15	2023/05/22	2024/05/16
15,135円	18,131円	15,088円	17,970円

（新興国債券市況）

期間中の新興国諸国の債券指数は、期間の初めと比べて総じて上昇しました。

期間の初めから2023年10月下旬にかけては、FRB議長の議会証言などからFRBによる金融引き締め政策の長期化が見込まれたことを背景に米国長期金利が上昇したことや、中東情勢など地政学的な緊張の高まりを受けて投資家のリスク回避姿勢が強まったことなどが新興国債券指数の下落要因となったものの、米国連邦政府の債務上限停止法案が上下両院で可決し、一時懸念されたデフォルト（債務不履行）が回避されたことや、米国のインフレ指標が低下する傾向を受けて、FRBによる利上げ観測が後退したことなどが新興国債券指数の上昇要因となり、新興国諸国の債券指数は概して上昇しました。

11月上旬から期間末にかけては、FRBが米国連邦公開市場委員会（FOMC）で追加利上げを見送ったことや、FRB議長が利下げを巡る議論を始めたと言明したことを受けて、FRBが2024年に複数回にわたり利下げを行なうとの観測が強まったこと、米国の堅調な経済指標を受けて米国経済のソフトランディング（軟着陸）への期待が高まり投資家のリスク選好姿勢が回復したこと、ECBが理事会で政策金利を据え置き、今後の物価見通しを下方修正したことなどを背景に米国や欧州各国の長期金利が総じて低下し、相対的に高金利の新興国債券の投資魅力が高まったことなどが支援要因となり、新興国諸国の債券指数は総じて上昇しました。

（為替市況）

期間中の新興国通貨は、期間の初めと比べて対円で総じて上昇しました。

FRBによる金融引き締めの長期化が見込まれたことによる新興国からの資金流出が懸念されたことが新興国通貨の重しとなったほか、日銀によるマイナス金利政策解除を巡る思惑が円高要因となり、新興国通貨は対円で下落する局面がありました。しかし、日銀が金融政策決定会合で緩和的な政策の維持を決めたことが円売りの要因となったほか、中国人民銀行が外貨預金準備率を引き下げたことや中国当局による資本市場支援策が発表されたこと、一部の新興国で政策金利が引き上げられたことや経済指標が堅調となったこと、原油や天然ガスなどエネルギー価格の上昇が産出国通貨の支援要因となったことなどから新興国通貨は対円で総じて上昇しました。

ポートフォリオ

主に新興国の現地通貨建債券に投資し、ベンチマークの動きに連動する投資成果をめざして運用を行ないました。また、ベンチマーク採用国や採用銘柄の入替えなどに対応し、随時ポートフォリオの見直しを行なうとともに、債券組入比率を高位に維持することで、ベンチマークとの連動性を保つよう努めました。

当ファンドのベンチマークとの差異

期間中における基準価額は、18.7%の値上がりとなり、ベンチマークである「JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマーGING・マーケット グローバル・ディバーシファイド（円ヘッジなし・円ベース）」の上昇率17.6%を概ね1.1%上回りました。

ベンチマークとの差異における主な要因は以下の通りです。

<プラス要因>

- ・ 国別・通貨別選択の要因。
- ・ 銘柄選択の要因。

<マイナス要因>

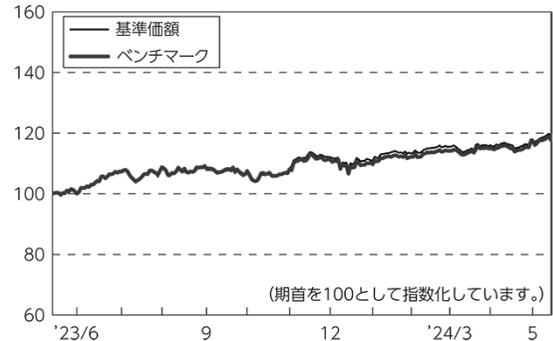
- ・ 債券および為替取引に関する諸費用。
- ・ 外国口座の管理費用。
- ・ 外国の税金。

○今後の運用方針

引き続き、これまでの運用方針を継続します。主に新興国の現地通貨建債券に投資し、原則としてベンチマーク採用国や採用銘柄の入替えなどに対応し、随時ポートフォリオの見直しなどを行なうとともに、債券組入比率を高位に維持することで、ベンチマークである「JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマーGING・マーケット グローバル・ディバーシファイド（円ヘッジなし・円ベース）」との連動性を高めるように努めます。

将来の市場環境の変動などにより、当該運用方針が変更される場合があります。

基準価額とベンチマーク（指数化）の推移



○1万口当たりの費用明細

(2023年5月17日～2024年5月16日)

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) その他費用	円 44	% 0.266	(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）	(43)	(0.257)	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）	(2)	(0.010)	その他は、信託事務の処理等に要するその他の諸費用
合計	44	0.266	
期中の平均基準価額は、16,675円です。			

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 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

(2023年5月17日～2024年5月16日)

公社債

			買付額	売付額
外	メキシコ	国債証券	千メキシコペソ	千メキシコペソ
			43,208	21,898
	ブラジル	国債証券	千ブラジルレアル	千ブラジルレアル
			20,142	14,194
	チリ	国債証券	千チリペソ	千チリペソ
			385,017	83,756
	コロンビア	国債証券	千コロンビアペソ	千コロンビアペソ
			2,912,653	1,086,601
	ペルー	国債証券	千ペルーソル	千ペルーソル
			1,219	310
トルコ	国債証券	千トルコリラ	千トルコリラ	
		22,528	1,331	
国	チェコ	国債証券	千チェココルナ	千チェココルナ
			44,727	3,931
	ハンガリー	国債証券	千ハンガリーフォリント	千ハンガリーフォリント
			232,486	122,796
	ポーランド	国債証券	千ポーランドズロチ	千ポーランドズロチ
8,272			4,051	
ロシア	国債証券	千ロシアルーブル	千ロシアルーブル	
		—	89,872	

			買付額	売付額
外	ルーマニア	国債証券	千ルーマニアレイ 6,087	千ルーマニアレイ 2,022
	マレーシア	国債証券	千マレーシアリングgit 12,966	千マレーシアリングgit 3,711
	タイ	国債証券	千タイバーツ 105,246	千タイバーツ 38,672
	インドネシア	国債証券	千インドネシアルピア 46,075,551	千インドネシアルピア 8,076,360
国	中国	国債証券	千中国人民元 16,697	千中国人民元 5,732
	エジプト	国債証券	千エジプトボンド 6,777	千エジプトボンド 22,260
	南アフリカ	国債証券	千南アフリカランド 25,904	千南アフリカランド 6,979
	セルビア	国債証券	千セルビアディナール 15,064	千セルビアディナール -

(注) 金額は受け渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

○利害関係人との取引状況等

(2023年5月17日～2024年5月16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。

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況 (2023年5月17日～2024年5月16日)

該当事項はございません。また委託会社に売買委託手数料は支払われておりません。

○組入資産の明細

(2024年5月16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
メキシコ	千メキシコペソ 159,010	千メキシコペソ 143,970	千円 1,328,575	% 9.7	% —	% 5.2	% 2.4	% 2.1
ブラジル	千ブラジルレアル 50,200	千ブラジルレアル 44,061	1,319,678	9.7	9.7	1.4	4.8	3.5
チリ	千チリペソ 1,560,000	千チリペソ 1,516,067	257,704	1.9	—	1.1	0.2	0.6
コロンビア	千コロンビアペソ 17,585,000	千コロンビアペソ 15,276,737	614,659	4.5	—	2.9	1.2	0.4
ペルー	千ペルーソル 7,390	千ペルーソル 7,202	297,999	2.2	—	1.4	0.8	—
ウルグアイ	千ウルグアイペソ 5,800	千ウルグアイペソ 5,567	22,126	0.2	—	0.1	0.0	—
ドミニカ共和国	千ドミニカペソ 8,000	千ドミニカペソ 9,547	25,087	0.2	0.2	0.2	—	—
トルコ	千トルコリラ 41,330	千トルコリラ 30,884	147,824	1.1	1.1	0.4	0.5	0.2
チェコ	千チェココルナ 137,820	千チェココルナ 129,173	875,833	6.4	—	3.6	1.7	1.1
ハンガリー	千ハンガリーフォリント 1,079,600	千ハンガリーフォリント 937,564	407,773	3.0	—	1.3	1.1	0.7
ポーランド	千ポーランドズロチ 28,910	千ポーランドズロチ 26,672	1,049,367	7.7	—	2.7	3.5	1.5
ロシア	千ロシアルーブル 19,800	—	—	—	—	—	—	—
ルーマニア	千ルーマニアレイ 16,270	千ルーマニアレイ 15,832	533,610	3.9	—	1.8	1.4	0.7
マレーシア	千マレーシアリンギット 40,205	千マレーシアリンギット 40,555	1,332,939	9.8	—	5.6	3.0	1.2
タイ	千タイバーツ 304,600	千タイバーツ 303,886	1,291,518	9.5	—	5.4	2.9	1.2
インドネシア	千インドネシアルピア 134,910,000	千インドネシアルピア 138,172,961	1,326,460	9.7	—	6.7	2.1	0.9
中国	千中国人民幣元 58,600	千中国人民幣元 61,190	1,304,581	9.6	—	5.0	2.7	1.8

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
南アフリカ	千南アフリカランド 166,360	千南アフリカランド 134,518	千円 1,135,333	% 8.3	% 8.3	% 7.0	% 1.3	% —
セルビア	千セルビアディナール 35,600	千セルビアディナール 35,299	50,517	0.4	0.4	0.2	0.1	0.1
合 計	—	—	13,321,592	97.7	19.6	52.0	29.8	15.9

(注) 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。

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注) 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。

(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	
(メキシコ) 国債証券	%	千メキシコペソ	千メキシコペソ	千円	
MEX BONOS DESARR FIX RT	10.0	9,610	9,552	88,155	2024/12/5
MEX BONOS DESARR FIX RT	5.0	5,900	5,649	52,131	2025/3/6
MEX BONOS DESARR FIX RT	5.75	16,900	15,595	143,917	2026/3/5
MEX BONOS DESARR FIX RT	7.0	8,000	7,460	68,841	2026/9/3
MEX BONOS DESARR FIX RT	5.5	13,200	11,768	108,602	2027/3/4
MEX BONOS DESARR FIX RT	7.5	12,130	11,352	104,765	2027/6/3
MEX BONOS DESARR FIX RT	8.5	5,400	5,141	47,449	2029/3/1
MEX BONOS DESARR FIX RT	8.5	10,260	9,769	90,153	2029/5/31
MEX BONOS DESARR FIX RT	7.75	15,550	14,043	129,595	2031/5/29
MEX BONOS DESARR FIX RT	7.5	11,000	9,587	88,471	2033/5/26
MEX BONOS DESARR FIX RT	7.75	5,700	4,998	46,123	2034/11/23
MEX BONOS DESARR FIX RT	8.0	1,000	876	8,091	2035/5/24
MEX BONOS DESARR FIX RT	10.0	2,830	2,908	26,841	2036/11/20
MEX BONOS DESARR FIX RT	8.5	8,190	7,442	68,681	2038/11/18
MEX BONOS DESARR FIX RT	7.75	13,560	11,250	103,821	2042/11/13
MEX BONOS DESARR FIX RT	8.0	10,380	8,732	80,581	2047/11/7
MEX BONOS DESARR FIX RT	8.0	9,400	7,840	72,350	2053/7/31
小 計				1,328,575	
(ブラジル) 国債証券		千ブラジルレアル	千ブラジルレアル		
LETRA TESOURO NACIONAL	-	5,400	4,831	144,723	2025/7/1
LETRA TESOURO NACIONAL	-	7,000	5,936	177,802	2026/1/1
LETRA TESOURO NACIONAL	-	8,600	6,919	207,254	2026/7/1
LETRA TESOURO NACIONAL	-	4,550	3,281	98,290	2027/7/1
LETRA TESOURO NACIONAL	-	800	544	16,299	2028/1/1
LETRA TESOURO NACIONAL	-	1,000	541	16,213	2030/1/1
NOTA DO TESOURO NACIONAL	10.0	5,040	5,024	150,486	2025/1/1
NOTA DO TESOURO NACIONAL	10.0	5,020	4,930	147,685	2027/1/1
NOTA DO TESOURO NACIONAL	10.0	6,490	6,214	186,127	2029/1/1
NOTA DO TESOURO NACIONAL	10.0	2,950	2,757	82,593	2031/1/1
NOTA DO TESOURO NACIONAL	10.0	2,800	2,577	77,209	2033/1/1
NOTA DO TESOURO NACIONAL	10.0	550	500	14,992	2035/1/1
小 計				1,319,678	
(チリ) 国債証券		千チリペソ	千チリペソ		
BONOS TESORERIA PESOS	2.5	215,000	210,364	35,758	2025/3/1
BONOS TESORERIA PESOS	4.5	285,000	281,348	47,824	2026/3/1
BONOS TESORERIA PESOS	5.0	65,000	63,578	10,807	2028/10/1
BONOS TESORERIA PESOS	2.3	100,000	87,468	14,868	2028/10/1
BONOS TESORERIA PESOS	4.7	180,000	170,381	28,961	2030/9/1
BONOS TESORERIA PESOS	6.0	175,000	176,585	30,016	2033/4/1
BONOS TESORERIA PESOS	7.0	75,000	81,164	13,796	2034/5/1
BONOS TESORERIA PESOS	5.0	320,000	298,500	50,739	2035/3/1

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	
(チリ) 国債証券	%	千チリペソ	千チリペソ	千円	
BONOS TESORERIA PESOS	6.0	145,000	146,676	24,932	2043/1/1
小 計				257,704	
(コロンビア) 国債証券		千コロンビアペソ	千コロンビアペソ		
TITULOS DE TESORERIA	5.75	1,300,000	1,147,656	46,175	2027/11/3
TITULOS DE TESORERIA	7.0	1,410,000	1,194,093	48,044	2031/3/26
TITULOS DE TESORERIA	13.25	1,300,000	1,495,406	60,167	2033/2/9
TITULOS DE TESORERIA	6.25	1,050,000	731,718	29,440	2036/7/9
TITULOS DE TESORERIA	9.25	1,950,000	1,665,421	67,008	2042/5/28
TITULOS DE TESORERIA	7.25	1,450,000	981,015	39,471	2050/10/26
TITULOS DE TESORERIA B	6.25	1,350,000	1,299,796	52,297	2025/11/26
TITULOS DE TESORERIA B	7.5	1,720,000	1,651,200	66,436	2026/8/26
TITULOS DE TESORERIA B	6.0	1,580,000	1,385,956	55,763	2028/4/28
TITULOS DE TESORERIA B	7.75	1,335,000	1,193,990	48,040	2030/9/18
TITULOS DE TESORERIA B	7.0	1,320,000	1,085,287	43,666	2032/6/30
TITULOS DE TESORERIA B	7.25	1,820,000	1,445,193	58,147	2034/10/18
小 計				614,659	
(ペルー) 国債証券		千ペルーソール	千ペルーソール		
BONOS DE TESORERIA	6.35	810	828	34,287	2028/8/12
BONOS DE TESORERIA	5.94	1,200	1,201	49,694	2029/2/12
BONOS DE TESORERIA	6.15	1,050	1,002	41,473	2032/8/12
BONOS DE TESORERIA	7.3	400	408	16,890	2033/8/12
BONOS DE TESORERIA	5.4	800	703	29,095	2034/8/12
BONOS DE TESORERIA	5.35	450	369	15,272	2040/8/12
PERU BONO SOBERANO	8.2	640	675	27,959	2026/8/12
PERU BONO SOBERANO	6.95	840	853	35,307	2031/8/12
PERU BONO SOBERANO	6.9	1,200	1,160	48,018	2037/8/12
小 計				297,999	
(ウルグアイ) 国債証券		千ウルグアイペソ	千ウルグアイペソ		
REPUBLICA ORIENT URUGUAY	8.5	1,300	1,275	5,069	2028/3/15
REPUBLICA ORIENT URUGUAY	8.25	4,500	4,291	17,056	2031/5/21
小 計				22,126	
(ドミニカ共和国) 国債証券		千ドミニカペソ	千ドミニカペソ		
DOMINICAN REPUBLIC	13.625	8,000	9,547	25,087	2033/2/3
小 計				25,087	
(トルコ) 国債証券		千トルコリラ	千トルコリラ		
TURKEY GOVERNMENT BOND	8.0	820	647	3,096	2025/3/12
TURKEY GOVERNMENT BOND	12.6	6,300	4,583	21,937	2025/10/1
TURKEY GOVERNMENT BOND	10.6	2,160	1,458	6,978	2026/2/11
TURKEY GOVERNMENT BOND	16.9	3,000	2,217	10,612	2026/9/2

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	
(トルコ) 国債証券	%	千トルコリラ	千トルコリラ	千円	
TURKEY GOVERNMENT BOND	11.0	810	518	2,481	2027/2/24
TURKEY GOVERNMENT BOND	10.5	3,640	2,223	10,644	2027/8/11
TURKEY GOVERNMENT BOND	12.4	4,650	2,926	14,007	2028/3/8
TURKEY GOVERNMENT BOND	17.3	7,500	5,531	26,474	2028/7/19
TURKEY GOVERNMENT BOND	11.7	1,950	1,156	5,535	2030/11/13
TURKEY GOVERNMENT BOND	17.8	3,700	2,713	12,988	2033/7/13
TURKIVE GOVERNMENT BOND	26.2	6,800	6,908	33,066	2033/10/5
小 計				147,824	
(チェコ) 国債証券		千チェココルナ	千チェココルナ		
CZECH REPUBLIC	-	2,300	2,240	15,190	2024/12/12
CZECH REPUBLIC	1.25	6,200	6,060	41,092	2025/2/14
CZECH REPUBLIC	2.4	8,100	7,917	53,684	2025/9/17
CZECH REPUBLIC	6.0	5,900	6,093	41,316	2026/2/26
CZECH REPUBLIC	1.0	8,100	7,606	51,573	2026/6/26
CZECH REPUBLIC	0.25	8,300	7,514	50,947	2027/2/10
CZECH REPUBLIC	2.5	8,970	8,471	57,436	2028/8/25
CZECH REPUBLIC	5.5	5,500	5,857	39,715	2028/12/12
CZECH REPUBLIC	5.75	4,000	4,308	29,214	2029/3/29
CZECH REPUBLIC	2.75	7,900	7,453	50,534	2029/7/23
CZECH REPUBLIC	0.05	4,800	3,874	26,270	2029/11/29
CZECH REPUBLIC	0.95	8,650	7,279	49,357	2030/5/15
CZECH REPUBLIC	5.0	8,100	8,560	58,044	2030/9/30
CZECH REPUBLIC	1.2	8,300	6,943	47,078	2031/3/13
CZECH REPUBLIC	6.2	2,300	2,606	17,670	2031/6/16
CZECH REPUBLIC	1.75	8,200	6,934	47,015	2032/6/23
CZECH REPUBLIC	4.5	4,100	4,235	28,720	2032/11/11
CZECH REPUBLIC	2.0	8,200	6,916	46,893	2033/10/13
CZECH REPUBLIC	4.9	3,600	3,844	26,064	2034/4/14
CZECH REPUBLIC	3.5	4,500	4,275	28,985	2035/5/30
CZECH REPUBLIC	4.2	5,300	5,396	36,586	2036/12/4
CZECH REPUBLIC	1.95	2,500	1,969	13,354	2037/7/30
CZECH REPUBLIC	1.5	4,000	2,815	19,086	2040/4/24
小 計				875,833	
(ハンガリー) 国債証券		千ハンガリーフォリント	千ハンガリーフォリント		
HUNGARY GOVERNMENT BOND	5.5	64,800	63,969	27,822	2025/6/24
HUNGARY GOVERNMENT BOND	1.0	85,000	78,146	33,988	2025/11/26
HUNGARY GOVERNMENT BOND	1.5	70,000	63,656	27,685	2026/4/22
HUNGARY GOVERNMENT BOND	1.5	47,000	42,050	18,288	2026/8/26
HUNGARY GOVERNMENT BOND	9.5	46,000	48,788	21,219	2026/10/21
HUNGARY GOVERNMENT BOND	2.75	51,000	46,346	20,157	2026/12/22
HUNGARY GOVERNMENT BOND	3.0	72,000	64,102	27,880	2027/10/27
HUNGARY GOVERNMENT BOND	4.5	32,000	29,800	12,960	2028/3/23

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	
(ハンガリー) 国債証券	%	千ハンガリーフォリント	千ハンガリーフォリント	千円	
HUNGARY GOVERNMENT BOND	6.75	105,300	105,859	46,041	2028/10/22
HUNGARY GOVERNMENT BOND	2.0	54,000	43,689	19,001	2029/5/23
HUNGARY GOVERNMENT BOND	3.0	71,000	58,153	25,292	2030/8/21
HUNGARY GOVERNMENT BOND	3.25	87,000	70,388	30,613	2031/10/22
HUNGARY GOVERNMENT BOND	4.75	77,000	67,856	29,512	2032/11/24
HUNGARY GOVERNMENT BOND	2.25	78,000	55,623	24,192	2033/4/20
HUNGARY GOVERNMENT BOND	2.25	30,000	20,559	8,941	2034/6/22
HUNGARY GOVERNMENT BOND	7.0	18,000	18,495	8,044	2035/10/24
HUNGARY GOVERNMENT BOND	3.0	57,500	38,435	16,716	2038/10/27
HUNGARY GOVERNMENT BOND	3.0	34,000	21,643	9,413	2041/4/25
小 計				407,773	
(ポーランド) 国債証券		千ポーランドズロチ	千ポーランドズロチ		
POLAND GOVERNMENT BOND	0.75	1,550	1,490	58,636	2025/4/25
POLAND GOVERNMENT BOND	3.25	2,300	2,249	88,507	2025/7/25
POLAND GOVERNMENT BOND	-	1,490	1,384	54,479	2025/10/25
POLAND GOVERNMENT BOND	2.5	2,610	2,464	96,938	2026/7/25
POLAND GOVERNMENT BOND	0.25	1,900	1,686	66,363	2026/10/25
POLAND GOVERNMENT BOND	3.75	1,830	1,751	68,891	2027/5/25
POLAND GOVERNMENT BOND	2.5	1,770	1,627	64,020	2027/7/25
POLAND GOVERNMENT BOND	2.75	2,140	1,944	76,509	2028/4/25
POLAND GOVERNMENT BOND	7.5	2,600	2,793	109,896	2028/7/25
POLAND GOVERNMENT BOND	4.75	300	289	11,382	2029/7/25
POLAND GOVERNMENT BOND	2.75	2,890	2,526	99,415	2029/10/25
POLAND GOVERNMENT BOND	1.25	2,570	1,990	78,296	2030/10/25
POLAND GOVERNMENT BOND	1.75	2,280	1,725	67,891	2032/4/25
POLAND GOVERNMENT BOND	6.0	2,680	2,748	108,138	2033/10/25
小 計				1,049,367	
(ロシア) 国債証券		千ロシアルーブル	千ロシアルーブル		
※RUSSIA GOVT BOND - OFZ	-	12,400	-	-	2024/6/16
※RUSSIA GOVT BOND - OFZ	-	7,400	-	-	2024/6/25
小 計				-	
(ルーマニア) 国債証券		千ルーマニアレイ	千ルーマニアレイ		
ROMANIA GOVERNMENT BOND	4.75	730	723	24,380	2025/2/24
ROMANIA GOVERNMENT BOND	3.65	610	594	20,026	2025/7/28
ROMANIA GOVERNMENT BOND	3.5	650	627	21,147	2025/11/25
ROMANIA GOVERNMENT BOND	4.85	750	735	24,772	2026/4/22
ROMANIA GOVERNMENT BOND	3.25	800	758	25,547	2026/6/24
ROMANIA GOVERNMENT BOND	7.2	500	510	17,210	2026/10/28
ROMANIA GOVERNMENT BOND	7.2	490	502	16,943	2027/5/31
ROMANIA GOVERNMENT BOND	5.8	870	859	28,983	2027/7/26
ROMANIA GOVERNMENT BOND	2.5	650	577	19,456	2027/10/25
ROMANIA GOVERNMENT BOND	4.15	650	607	20,476	2028/1/26

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	
(ルーマニア) 国債証券	%	千ルーマニアレ	千ルーマニアレ	千円	
ROMANIA GOVERNMENT BOND	8.75	900	978	32,978	2028/10/30
ROMANIA GOVERNMENT BOND	5.0	960	905	30,505	2029/2/12
ROMANIA GOVERNMENT BOND	4.85	820	761	25,667	2029/7/25
ROMANIA GOVERNMENT BOND	8.0	680	725	24,451	2030/4/29
ROMANIA GOVERNMENT BOND	4.15	690	605	20,406	2030/10/24
ROMANIA GOVERNMENT BOND	7.35	650	675	22,770	2031/4/28
ROMANIA GOVERNMENT BOND	3.65	720	599	20,194	2031/9/24
ROMANIA GOVERNMENT BOND	6.7	800	803	27,081	2032/2/25
ROMANIA GOVERNMENT BOND	8.25	850	936	31,566	2032/9/29
ROMANIA GOVERNMENT BOND	7.2	500	518	17,478	2033/10/30
ROMANIA GOVERNMENT BOND	4.75	740	632	21,308	2034/10/11
ROMANIA GOVERNMENT BOND	4.25	630	502	16,926	2036/4/28
ROMANIA GOVERNMENT BOND	7.9	630	692	23,330	2038/2/24
小 計				533,610	
(マレーシア) 国債証券		千マレーシアリンギット	千マレーシアリンギット		
MALAYSIA GOVERNMENT	3.882	900	903	29,689	2025/3/14
MALAYSIA GOVERNMENT	3.955	2,420	2,437	80,098	2025/9/15
MALAYSIA GOVERNMENT	3.906	1,900	1,915	62,968	2026/7/15
MALAYSIA GOVERNMENT	3.9	1,870	1,888	62,081	2026/11/30
MALAYSIA GOVERNMENT	3.899	1,840	1,858	61,097	2027/11/16
MALAYSIA GOVERNMENT	3.519	420	418	13,743	2028/4/20
MALAYSIA GOVERNMENT	4.504	600	621	20,441	2029/4/30
MALAYSIA GOVERNMENT	3.885	1,540	1,555	51,110	2029/8/15
MALAYSIA GOVERNMENT	2.632	1,860	1,728	56,806	2031/4/15
MALAYSIA GOVERNMENT	3.582	1,800	1,761	57,888	2032/7/15
MALAYSIA GOVERNMENT	4.642	1,020	1,080	35,527	2033/11/7
MALAYSIA GOVERNMENT	3.828	1,220	1,215	39,947	2034/7/5
MALAYSIA GOVERNMENT	4.254	850	871	28,632	2035/5/31
MALAYSIA GOVERNMENT	4.762	2,415	2,597	85,365	2037/4/7
MALAYSIA GOVERNMENT	4.893	900	983	32,323	2038/6/8
MALAYSIA GOVERNMENT	3.757	3,330	3,206	105,385	2040/5/22
MALAYSIA GOVERNMENT	4.696	1,170	1,252	41,153	2042/10/15
MALAYSIA GOVERNMENT	4.921	1,130	1,247	41,013	2048/7/6
MALAYSIA GOVERNMENT	4.065	1,470	1,428	46,946	2050/6/15
MALAYSIA GOVERNMENT	4.457	700	723	23,788	2053/3/31
MALAYSIA INVESTMENT ISSUE	4.128	700	705	23,197	2025/8/15
MALAYSIA INVESTMENT ISSUE	3.726	850	852	28,031	2026/3/31
MALAYSIA INVESTMENT ISSUE	4.258	430	438	14,401	2027/7/26
MALAYSIA INVESTMENT ISSUE	3.422	570	567	18,651	2027/9/30
MALAYSIA INVESTMENT ISSUE	4.369	730	750	24,652	2028/10/31
MALAYSIA INVESTMENT ISSUE	4.13	570	581	19,097	2029/7/9
MALAYSIA INVESTMENT ISSUE	3.465	1,720	1,689	55,513	2030/10/15
MALAYSIA INVESTMENT ISSUE	3.447	480	456	15,010	2036/7/15

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	
(マレーシア) 国債証券	%	千マレーシアリンギット	千マレーシアリンギット	千円	
MALAYSIA INVESTMENT ISSUE	4.291	750	765	25,155	2043/8/14
MALAYSIAN GOVERNMENT	3.502	1,300	1,297	42,654	2027/5/31
MALAYSIAN GOVERNMENT	3.733	2,750	2,755	90,564	2028/6/15
小 計				1,332,939	
(タイ) 国債証券		千タイバート	千タイバート		
THAILAND GOVERNMENT BOND	1.45	13,200	13,132	55,813	2024/12/17
THAILAND GOVERNMENT BOND	0.95	13,300	13,113	55,733	2025/6/17
THAILAND GOVERNMENT BOND	3.85	11,370	11,639	49,467	2025/12/12
THAILAND GOVERNMENT BOND	2.35	12,500	12,492	53,093	2026/6/17
THAILAND GOVERNMENT BOND	2.125	13,800	13,708	58,262	2026/12/17
THAILAND GOVERNMENT BOND	2.25	13,400	13,346	56,722	2027/3/17
THAILAND GOVERNMENT BOND	1.0	17,600	16,887	71,770	2027/6/17
THAILAND GOVERNMENT BOND	2.65	15,700	15,817	67,225	2028/6/17
THAILAND GOVERNMENT BOND	2.875	11,700	11,889	50,530	2028/12/17
THAILAND GOVERNMENT BOND	2.4	10,000	9,957	42,317	2029/3/17
THAILAND GOVERNMENT BOND	4.875	13,180	14,646	62,249	2029/6/22
THAILAND GOVERNMENT BOND	1.6	11,700	11,131	47,308	2029/12/17
THAILAND GOVERNMENT BOND	3.65	10,500	11,181	47,521	2031/6/20
THAILAND GOVERNMENT BOND	2.0	19,000	18,122	77,019	2031/12/17
THAILAND GOVERNMENT BOND	3.775	14,000	15,078	64,081	2032/6/25
THAILAND GOVERNMENT BOND	3.35	14,600	15,271	64,904	2033/6/17
THAILAND GOVERNMENT BOND	2.8	4,600	4,614	19,612	2034/6/17
THAILAND GOVERNMENT BOND	1.6	6,500	5,733	24,368	2035/6/17
THAILAND GOVERNMENT BOND	1.585	11,200	9,770	41,526	2035/12/17
THAILAND GOVERNMENT BOND	3.4	10,950	11,455	48,687	2036/6/17
THAILAND GOVERNMENT BOND	3.39	12,900	13,427	57,067	2037/6/17
THAILAND GOVERNMENT BOND	3.3	14,100	14,477	61,530	2038/6/17
THAILAND GOVERNMENT BOND	2.0	8,400	7,075	30,071	2042/6/17
THAILAND GOVERNMENT BOND	3.45	10,600	10,856	46,140	2043/6/17
THAILAND GOVERNMENT BOND	2.875	9,800	9,057	38,492	2046/6/17
小 計				1,291,518	
(インドネシア) 国債証券		千インドネシア盾	千インドネシア盾		
INDONESIA GOVERNMENT	6.5	5,500,000	5,491,750	52,720	2025/6/15
INDONESIA GOVERNMENT	11.0	1,060,000	1,116,697	10,720	2025/9/15
INDONESIA GOVERNMENT	5.5	6,200,000	6,076,000	58,329	2026/4/15
INDONESIA GOVERNMENT	8.375	5,690,000	5,883,460	56,481	2026/9/15
INDONESIA GOVERNMENT	5.125	5,700,000	5,452,050	52,339	2027/4/15
INDONESIA GOVERNMENT	7.0	4,500,000	4,527,750	43,466	2027/5/15
INDONESIA GOVERNMENT	6.125	4,300,000	4,183,900	40,165	2028/5/15
INDONESIA GOVERNMENT	6.375	4,700,000	4,617,750	44,330	2028/8/15
INDONESIA GOVERNMENT	9.0	2,850,000	3,088,748	29,651	2029/3/15
INDONESIA GOVERNMENT	6.875	2,000,000	1,997,320	19,174	2029/4/15

○投資信託財産の構成

(2024年5月16日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	13,321,592	97.4
コール・ローン等、その他	354,181	2.6
投資信託財産総額	13,675,773	100.0

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

(注) 当期末における外貨建純資産（13,593,275千円）の投資信託財産総額（13,675,773千円）に対する比率は99.4%です。

(注) 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アメリカドル=153.94円、1アルゼンチンペソ=0.1737円、1メキシコペソ=9.2281円、1ブラジルリアル=29.9511円、1チリペソ=0.169982円、1コロンビアペソ=0.040235円、1ペルーソール=41.3731円、1ウルグアイペソ=3.9742円、1ドミニカペソ=2.6277円、1ユーロ=167.67円、1トルコリラ=4.7864円、1チェココルナ=6.7803円、1ハンガリーフォリント=0.434929円、1ポーランドズロチ=39.342円、1ロシアルーブル=1.69円、1ルーマニアレイ=33.7038円、1マレーシアリンギット=32.8667円、1タイバーツ=4.25円、1インドネシアルピア=0.0096円、1中国人民元=21.3199円、1南アフリカランド=8.44円、1セルビアディナール=1.431106円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2024年5月16日現在）

項 目	当 期 末	円
(A) 資産	13,725,880,717	
コール・ローン等	91,826,094	
公社債(評価額)	13,321,592,496	
未収入金	50,381,576	
未収利息	243,884,092	
前払費用	18,196,459	
(B) 負債	91,556,754	
未払金	91,556,754	
(C) 純資産総額(A-B)	13,634,323,963	
元本	7,587,470,230	
次期繰越損益金	6,046,853,733	
(D) 受益権総口数	7,587,470,230口	
1万口当たり基準価額(C/D)	17,970円	

(注) 当ファンドの期首元本額は6,482,651,933円、期中追加設定元本額は1,367,086,247円、期中一部解約元本額は262,267,950円です。

(注) 2024年5月16日現在の元本の内訳は以下の通りです。

- ・インデックスファンド海外新興国(エマージング)債券(1年決算型) 7,584,692,990円
- ・N i つみインデックスラップ世界10指数(均等型) 1,445,708円
- ・N i つみインデックスラップ世界10指数(安定成長型) 1,331,532円

(注) 1口当たり純資産額は1,7970円です。

上記各資産の評価基準及び評価方法、また収益及び費用の計上区分等については、法律及び諸規則に基づき、一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して評価計上処理しています。

○お知らせ

約款変更について

2023年5月17日から2024年5月16日までの期間に実施いたしました約款変更はございません。

○損益の状況（2023年5月17日～2024年5月16日）

項 目	当 期	円
(A) 配当等収益	724,386,196	
受取利息	724,310,406	
その他収益金	82,836	
支払利息	△ 7,046	
(B) 有価証券売買損益	1,297,722,808	
売買益	1,557,050,074	
売買損	△ 259,327,266	
(C) 保管費用等	△ 31,295,895	
(D) 当期損益金(A+B+C)	1,990,813,109	
(E) 前期繰越損益金	3,328,636,902	
(F) 追加信託差損益金	903,426,503	
(G) 解約差損益金	△ 176,022,781	
(H) 計(D+E+F+G)	6,046,853,733	
次期繰越損益金(H)	6,046,853,733	

(注) 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。

(注) 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) 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。