

受益者の皆さまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。
さて「新興国債券インデックス・オープン（ラップ向け）」は、2025年7月10日に第6期の決算を行いました。ここに期中の運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧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	無期限	
運用方針	インベスコ新興国債券インデックス（円換算ベース）の動きに連動する投資成果を目指して運用を行います。	
主要運用対象	新興国債券インデックス・オープン（ラップ向け）	新興国債券インデックスマザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	新興国債券インデックスマザーファンド	主として、新興国の米ドル建ての公社債に投資します。また、効率的な運用を目的として、上場投資信託証券にも投資することがあります。
組入制限	新興国債券インデックス・オープン（ラップ向け）	<ul style="list-style-type: none">株式への実質投資割合は、投資信託財産の純資産総額の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。
	新興国債券インデックスマザーファンド	<ul style="list-style-type: none">株式への投資割合は、投資信託財産の純資産総額の10%以下とします。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	年1回の毎決算時（原則として7月10日。同日が休業日の場合は翌営業日）に委託会社が、基準価額水準、市況動向等を勘案して分配を行います。ただし、委託会社の判断により、分配を行わない場合があります。	



新興国債券インデックス・オープン (ラップ向け)

追加型投信／海外／債券／インデックス型



運用報告書（全体版）

第6期
(決算日 2025年7月10日)

<運用報告書に関するお問い合わせ先>

インベスコ・アセット・マネジメント株式会社
お問い合わせダイヤル

電話番号：(03) 6447-3100

受付時間：毎営業日の午前9時～午後5時

インベスコ・アセット・マネジメント

東京都港区六本木六丁目10番1号六本木ヒルズ森タワー14階

<https://www.invesco.com/jp/ja/>

○最近5期の運用実績

決算期 (分配額)	基準価額				インベスコ新興国債券インデックス (円換算ベース) (ベンチマーク)	債券組入比率	投資信託券組入比率	純資産額
	税分	込配	み金	期騰落率				
2期(2021年7月12日)	円 10,171	円 0	% 8.1	25,975	% 10.4	% 54.9	% —	百万円 4,791
3期(2022年7月11日)	9,561	0	△ 6.0	24,079	△ 7.3	96.8	—	6,472
4期(2023年7月10日)	10,670	0	11.6	27,371	13.7	96.5	—	34,316
5期(2024年7月10日)	13,655	0	28.0	35,433	29.5	97.3	—	62,571
6期(2025年7月10日)	13,571	0	△ 0.6	35,339	△ 0.3	97.2	—	51,631

(注) 基準価額は1万口当たりです。

(注) ベンチマークとして、インベスコ新興国債券インデックス(円換算ベース)を使用しています。インベスコ新興国債券インデックス(円換算ベース)(以下、「インデックス」といいます。)は、Invesco Indexing LLC(以下、「許諾者」といいます。)の所有物であり、委託会社にその使用が許諾されています。

当ファンドは、許諾者によって、支援、推奨、販売または販売促進されていません。許諾者は、当ファンドの保有者または公衆一般的ないかなる者に対しても、一般的な証券投資または特に当ファンドへの投資についての妥当性や、インデックスの一般的な市場への追随能力について、明示的か黙示のかを問わず、何らの表明もしくは保証も行ないません。許諾者は、被許諾者の関連会社であり、その関係には許諾者の商標や商号の使用許諾、および被許諾者や当ファンドに関わりなく許諾者により決定、構築、計算されるインデックスの使用許諾を含みます。許諾者はインデックスの決定、構築、計算に関し、被許諾者または当ファンドの保有者の要望を考慮する義務を負いません。許諾者は、当ファンドの発行や償還に関する決定や計算に責任を負わず、また闇扱をしません。許諾者は、当ファンドの管理、販売、取引に関して義務や責任を負いません。

許諾者は、インデックスとそれに含まれるデータの正確性、完全性を保証しません。許諾者は、ここに許諾された権利に関連するインデックスまたはそれに含まれるデータの利用により、被許諾者、当ファンドの保有者またはその他のいかなる者もしくは組織に生じた結果についても、または、その他のいかなる使用に対しても、明示的か黙示のかを問わず、何らの保証も行ないません。許諾者は、明示的か黙示のかを問わず、何らの保証も行なわず、かつインデックスまたはそれに含まれるデータに関する、特定の目的のための市場商品性または適合性については、いかなる保証も明示的に否認します。上記に限らず、いかなる場合においても、許諾者は、いかなる特別、懲罰的、間接的もしくは結果的損害(逸失利益を含む。)について、たとえもし当該損害等の可能性につき通知されていたとしても、何らの責任も負いません。ベンチマークの算出・取得ができない事態が生じた場合、委託会社はベンチマークの変更や廃止を含む運用方針の見直しを行うことまたはファンドを償還することができます。以下、同じです。

(注) 当ファンドはマザーファンドを組み入れていますので、「債券組入比率」「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しています。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		インベスコ新興国債券インデックス (円換算ベース) (ベンチマーク)	債 組 入 比 率	投 資 信 託 券 率
	騰 落 率	率			
(期 首) 2024年7月10日	円 13,655	% —	35,433	% —	% 97.3
7月末	12,985	△4.9	33,722	△4.8	97.8
8月末	12,706	△6.9	33,011	△6.8	98.5
9月末	12,787	△6.4	33,210	△6.3	97.4
10月末	13,604	△0.4	35,349	△0.2	98.3
11月末	13,461	△1.4	35,007	△1.2	98.0
12月末	13,934	2.0	36,227	2.2	97.6
2025年1月末	13,795	1.0	35,877	1.3	96.4
2月末	13,538	△0.9	35,218	△0.6	97.4
3月末	13,426	△1.7	34,931	△1.4	98.4
4月末	12,812	△6.2	33,362	△5.8	97.7
5月末	13,033	△4.6	33,949	△4.2	98.0
6月末	13,410	△1.8	34,920	△1.4	97.3
(期 末) 2025年7月10日	13,571	△0.6	35,339	△0.3	97.2

(注) 基準価額は1万口当たりです。

(注) 謄落率は期首比です。

(注) 当ファンドはマザーファンドを組み入れていますので、「債券組入比率」「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しています。

○運用経過



期 首：13,655円

期 末：13,571円（既払分配金（税込み）：0円）

騰落率：△ 0.6%（分配金再投資ベース）

（注）分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

（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インベスコ新興国債券インデックス（円換算ベース）は、期首（2024年7月10日）の値が基準価額と同一となるよう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）インベスコ新興国債券インデックス（円換算ベース）は、ベンチマークです。

○基準価額の主な変動要因

[上昇要因]

- 新興国の米ドル建ての公社債を実質的な主要投資対象としているため、保有する債券からのインカムゲイン（利息収入）が、基準価額の上昇要因となりました。
- 新興国の米ドル建ての公社債を実質的な主要投資対象としているため、新興国の米ドル建て債券利回りが低下（債券価格は上昇）したことが、基準価額の上昇要因となりました。

[下落要因]

- 実質外貨建資産について対円での為替ヘッジを行わなかったため、米ドルが対円で下落（円高）したことが、基準価額の下落要因となりました。

投資環境

インベスコ新興国債券インデックス（円換算ベース）

△0.3%

米ドル／円 145円89銭（前期末 161円55銭）

※指標の騰落率は当期末時点（対前期末比）、米ドル／円は当期末の数値です。

＜新興国債券市場＞

当期中、米ドル建て新興国債券利回りは低下しました。期初から2024年9月にかけては、米国の景気悪化懸念などを受けて米国での利下げ期待が高まり、米国長期金利が低下したことなどに伴い、米ドル建て新興国債券利回りは低下しました。その後、9月に行われた米連邦公開市場委員会（FOMC）では0.5%の利下げが実施されたものの、パウエル議長が追加利下げを急がない姿勢を示したことなどから米国長期金利は上昇（債券価格は下落）に転じ、米ドル建て新興国債券利回りも上昇基調で推移しました。2025年1月以降はトランプ大統領就任に伴い、景気減速への警戒感などから米国長期金利が低下したことなどを受けて米ドル建て新興国債券利回りは再び低下しました。4月にはトランプ米政権が大規模な相互関税を発表したことなどが嫌気され、信用スプレッドが拡大したことなどから米ドル建て新興国債券利回りは上昇しましたが、期末にかけて通商協議の進展が好感されたことなどに伴い低下に転じました。

＜為替市場＞

為替市場では、円高／米ドル安となりました。当期中、日銀が追加利上げを実施した一方、米連邦準備理事会（F R B）が利下げを行ったこと、米トランプ政権の相互関税の不透明感から安全資産として円が買われたことなどから円高／米ドル安が進行しました。

当ファンドのポートフォリオ

主として、新興国債券インデックス マザーファンド（以下、マザーファンドといいます。）に投資を行い、マザーファンドを通じて、新興国の米ドル建ての公社債に投資を行いました。また、実質外貨建資産については、対円で為替ヘッジを行いませんでした。

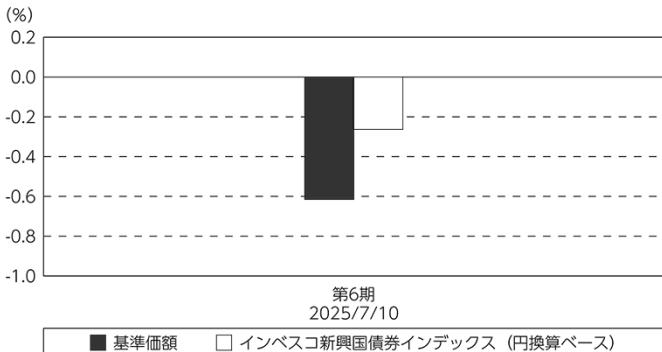
マザーファンドでは、インベスコ新興国債券インデックス（円換算ベース）の動きに連動する投資成果を目指しました。期を通して米ドル建て新興国債券を組入れ、ベンチマークとの連動を維持する運用を行いました。

当ファンドのベンチマークとの差異

当期の基準価額騰落率は△0.6%となり、ベンチマークであるインベスコ新興国債券インデックス（円換算ベース）の騰落率△0.3%を下回る結果となりました。

主なマイナス要因としては、コスト負担（当ファンドの信託報酬、債券取引に伴うコスト、債券に係る保管費用など）、その他の要因としては、ベンチマークとファンドで評価に用いる債券の時価が異なることが挙げられます。

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) インベスコ新興国債券インデックス（円換算ベース）は、ベンチマークです。

分配金

収益分配金につきましては、基準価額の水準、市況動向等を勘案し、当期は見送りとさせていただきました。収益分配金に充てなかつた収益につきましては、信託財産に留保して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6期	
	2024年7月11日～ 2025年7月10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		5,130

(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、ファンドの收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

主としてマザーファンドに投資を行い、マザーファンドを通じて、新興国の米ドル建ての公社債に投資を行います。また、実質外貨建資産については、原則として対円で為替ヘッジを行いません。

マザーファンドでは、インベスコ新興国債券インデックス（円換算ベース）の動きに連動する投資成果を目指します。引き続き、ベンチマーク構成銘柄の米ドル建て新興国債券を組入れる予定です。

○ 1万口当たりの費用明細

(2024年7月11日～2025年7月10日)

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	円 29	% 0.220	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投信会社)	(23)	(0.176)	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、基準価額の算出等の対価
(販売会社)	(1)	(0.011)	購入後の情報提供、運用報告書等各種資料の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等の対価
(受託会社)	(4)	(0.033)	ファンドの財産の保管・管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) その他の費用	2	0.015	(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)	(1)	(0.009)	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、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用
(印刷費用)	(1)	(0.004)	印刷費用は、目論見書や運用報告書等の法定書類の作成・印刷に要する費用等
(その他の)	(0)	(0.000)	その他は、外国有価証券に係る税金等の払い戻し
合計	31	0.235	
期中の平均基準価額は、13,290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。

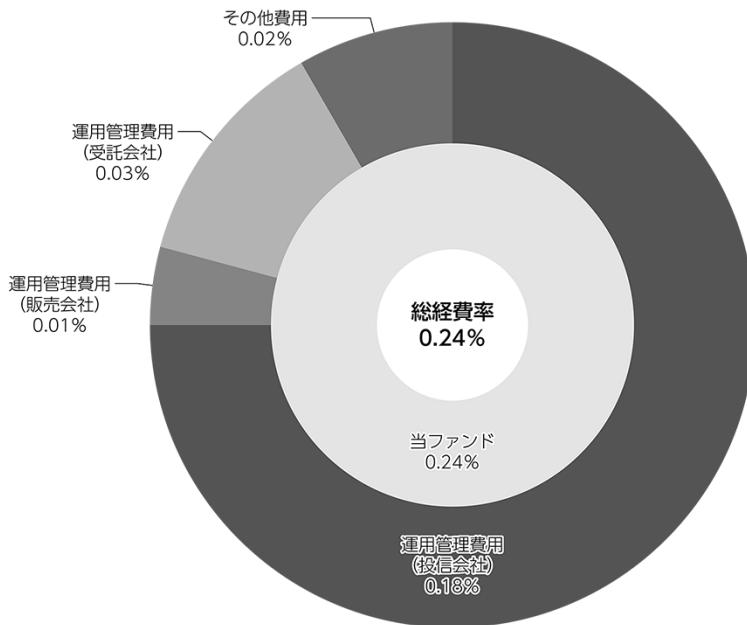
(注) その他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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、項目ごとに小数点以下第4位を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0.24%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、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

(2024年7月11日～2025年7月10日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	設定期		解約	
	口数	金額	口数	金額
千円	千円	千円	千円	千円
新興国債券インデックス マザーファンド	11,413,435	15,412,714	19,185,438	25,750,169

(注) 単位未満は切捨てています。

○利害関係人との取引状況等

(2024年7月11日～2025年7月10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7月10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	千円
新興国債券インデックス マザーファンド	45,305,900	37,533,897	51,631,628	千円

(注) 単位未満は切捨てています。

親投資信託における組入資産の明細につきましては、後述の親投資信託の「運用報告書」をご参照ください。

○投資信託財産の構成

(2025年7月10日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
千円	%	
新興国債券インデックス マザーファンド	51,631,628	99.8
コール・ローン等、その他	96,062	0.2
投資信託財産総額	51,727,690	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨てています。

(注) 新興国債券インデックス マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(51,626,806千円)の投資信託財産総額(51,844,720千円)に対する比率は99.6%です。

(注) 外貨建資産は、当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、なお、2025年7月10日における邦貨換算レートは、1米ドル=145.89円、1ユーロ=171.23円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2025年7月10日現在）

項目	当期末
(A) 資産	円 51,727,690,879
新興国債券インデックス マザーファンド(評価額)	51,631,628,886
未収入金	96,061,993
(B) 負債	96,061,993
未払解約金	41,534,604
未払信託報酬	53,046,028
その他未払費用	1,481,361
(C) 純資産総額(A-B)	51,631,628,886
元本	38,045,938,791
次期繰越損益金	13,585,690,095
(D) 受益権総口数	38,045,938,791口
1万口当たり基準価額(C/D)	13,571円

<注記事項>（当運用報告書作成時点では監査未了です。）

(貸借対照表関係)

期首元本額	45,823,461,270円
期中追加設定元本額	11,555,933,106円
期中一部解約元本額	19,333,455,585円

○損益の状況（2024年7月11日～2025年7月10日）

項目	当期末
(A) 有価証券売買損益	円 126,527,641
売買益	1,115,517,496
売買損	△ 988,989,855
(B) 信託報酬等	△ 105,155,587
(C) 当期損益金(A+B)	21,372,054
(D) 前期繰越損益金	8,168,228,506
(E) 追加信託差損益金	5,396,089,535
(配当等相当額)	(8,634,734,714)
(売買損益相当額)	(△ 3,238,645,179)
(F) 計(C+D+E)	13,585,690,095
(G) 収益分配金	0
次期繰越損益金(F+G)	13,585,690,095
追加信託差損益金	5,396,089,535
(配当等相当額)	(8,707,985,870)
(売買損益相当額)	(△ 3,311,896,335)
分配準備積立金	10,810,525,883
繰越損益金	△ 2,620,925,323

(注) (A) 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) (B) 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) (E) 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) 運用の指図に係る権限を委託するための費用として、委託者が受けける報酬の40%の金額を、(B) 信託報酬等のうちの委託者報酬の中から支払っています。

(注) 収益分配金の計算過程は以下の通りです。

計算期間末における費用控除後の配当等収益(2,642,297,377円)、費用控除後の有価証券売買等損益(0円)、信託約款に規定する収益調整金(8,707,985,870円)および分配準備積立金(8,168,228,506円)より分配対象収益は19,518,511,753円(1万口当たり5,130円)となりましたが、基準価額水準、市況動向等を勘案し、当期の分配を見合せました。

○分配金のお知らせ

当期の収益分配は見送らせていただきました。

○約款変更のお知らせ

- 投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に伴い、「運用報告書」を規定した条文および関連条文について、信託約款に所要の変更を行いました。(2025年4月1日)

新興国債券インデックス マザーファンド

運用報告書

第6期

決算日 2025年7月10日

(計算期間：2024年7月11日から2025年7月10日まで)

運用方針	①主として、新興国の米ドル建ての公社債に投資します。また、効率的な運用を目的として、上場投資信託証券にも投資することができます。 ②インベスコ新興国債券インデックス（円換算ベース）の動きに連動する投資成果を目指して運用を行います。 ③対象インデックスとの連動を維持するため、先物取引等の利用および上場投資信託証券等への投資を行うことがあります。この場合、債券および外貨建資産への実質的な投資比率が投資信託財産の純資産総額の100%を超えることがあります。 ④外貨建資産については、原則として、対円での為替ヘッジを行いません。
主要運用対象	主として、新興国の米ドル建ての公社債に投資します。また、効率的な運用を目的として、上場投資信託証券にも投資することができます。
組入制限	①上場投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 ②株式への投資割合は、投資信託財産の純資産総額の10%以下とします。 ③外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

インベスコ・アセット・マネジメント

東京都港区六本木六丁目10番1号六本木ヒルズ森タワー14階

<https://www.invesco.com/jp/ja/>

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額			インベスコ新興国債券インデックス (円換算ベース) (ベンチマーク)	債券組入比率	投資信託券組入比率	純資産額
		期騰落率	中騰落率				
2期(2021年7月12日)	円 10,214	% 8.4	% 25,975	% 10.4	% 54.9	% —	百万円 4,791
3期(2022年7月11日)	9,628	△ 5.7	△ 24,079	△ 7.3	96.8	—	6,472
4期(2023年7月10日)	10,769	11.9	27,371	13.7	96.5	—	34,315
5期(2024年7月10日)	13,811	28.2	35,433	29.5	97.3	—	62,573
6期(2025年7月10日)	13,756	△ 0.4	35,339	△ 0.3	97.2	—	51,631

(注) 基準価額は1万口当たりです。

(注) ベンチマークとして、インベスコ新興国債券インデックス(円換算ベース)を使用しています。インベスコ新興国債券インデックス(円換算ベース)(以下、「インデックス」といいます。)は、Invesco Indexing LLC(以下、「許諾者」といいます。)の所有物であり、委託会社にその使用が許諾されています。

当ファンドは、許諾者によって、支援、推奨、販売または販売促進されていません。許諾者は、当ファンドの保有者または公衆一般的ないかなる者に対しても、一般的な証券投資または特に当ファンドへの投資についての妥当性や、インデックスの一般的な市場への追随能力について、明示的か黙示的かを問わず、何らの表明もしくは保証も行ないません。許諾者は、被許諾者の関連会社であり、その関係には許諾者の商標や商号の使用許諾、および被許諾者や当ファンドに関わりなく許諾者により決定、構築、計算されるインデックスの使用許諾を含みます。許諾者はインデックスの決定、構築、計算に関し、被許諾者または当ファンドの保有者の要望を考慮する義務を負いません。許諾者は、当ファンドの発行や償還に関する決定や計算に責任を負わず、また闇戻をしません。許諾者は、当ファンドの管理、販売、取引に関して義務や責任を負いません。

許諾者は、インデックスとそれに含まれるデータの正確性、完全性を保証しません。許諾者は、ここに許諾された権利に関連するインデックスまたはそれに含まれるデータの利用により、被許諾者、当ファンドの保有者またはその他のいかなる者もしくは組織に生じた結果についても、または、その他のいかなる使用に対しても、明示的か黙示的かを問わず、何らの保証も行ないません。許諾者は、明示的か黙示的かを問わず、何らの保証も行なわず、かつインデックスまたはそれに含まれるデータに関する、特定の目的のための市場商品性または適合性については、いかなる保証も明示的に否認します。上記に限らず、いかなる場合においても、許諾者は、いかなる特別、懲罰的、間接的もしくは結果的損害(逸失利益を含む。)について、たとえもし当該損害等の可能性につき通知されていたとしても、何らの責任も負いません。ベンチマークの算出・取得ができない事態が生じた場合、委託会社はベンチマークの変更や廃止を含む運用方針の見直しを行うことまたはファンドを償還することができます。以下、同じです。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額	インベスコ新興国債券インデックス (円換算ベース) (ベンチマーク)		債組入比率	投資信託券率 証組入比率
		騰 落 率	騰 落 率		
(期首) 2024年7月10日	円 13,811	% —	% 35,433	% —	% 97.3
7月末	13,136	△4.9	33,722	△4.8	97.8
8月末	12,856	△6.9	33,011	△6.8	98.4
9月末	12,940	△6.3	33,210	△6.3	97.3
10月末	13,769	△0.3	35,349	△0.2	98.2
11月末	13,627	△1.3	35,007	△1.2	97.9
12月末	14,108	2.2	36,227	2.2	97.5
2025年1月末	13,970	1.2	35,877	1.3	96.4
2月末	13,712	△0.7	35,218	△0.6	97.4
3月末	13,601	△1.5	34,931	△1.4	98.4
4月末	12,982	△6.0	33,362	△5.8	97.6
5月末	13,208	△4.4	33,949	△4.2	98.0
6月末	13,592	△1.6	34,920	△1.4	97.2
(期末) 2025年7月10日	13,756	△0.4	35,339	△0.3	97.2

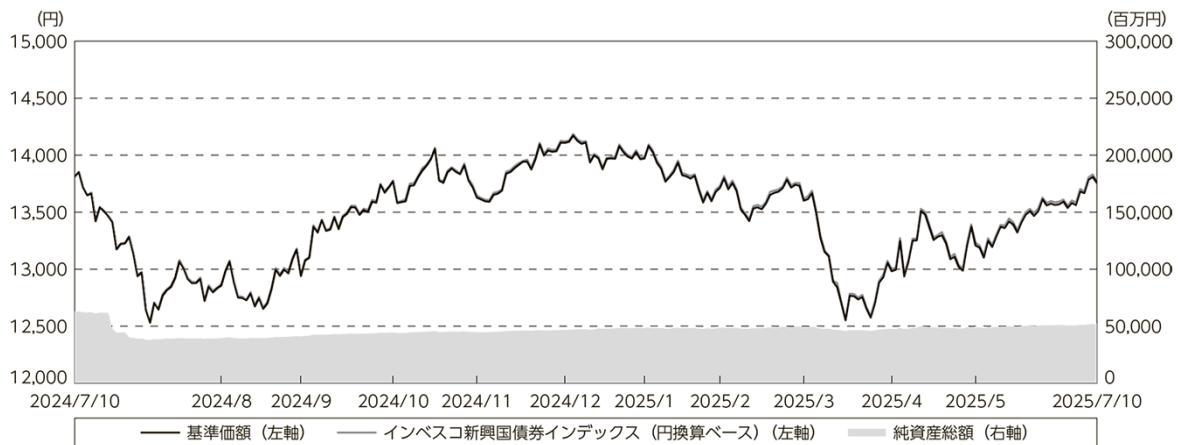
(注) 基準価額は1万口当たりです。

(注) 謄落率は期首比です。

○運用経過

期中の基準価額等の推移

(2024年7月11日～2025年7月10日)



期 首：13,811円
期 末：13,756円
騰落率：△ 0.4%

(注) インベスコ新興国債券インデックス（円換算ベース）は、期首（2024年7月10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) インベスコ新興国債券インデックス（円換算ベース）は、ベンチマークです。

○基準価額の主な変動要因

[上昇要因]

- ・新興国の米ドル建ての公社債を主要投資対象としているため、保有する債券からのインカムゲイン（利息収入）が、基準価額の上昇要因となりました。
- ・新興国の米ドル建ての公社債を主要投資対象としているため、新興国の米ドル建て債券利回りが低下（債券価格は上昇）したことが、基準価額の上昇要因となりました。

[下落要因]

- ・外貨建資産について対円での為替ヘッジを行わなかったため、米ドルが対円で下落（円高）したことが、基準価額の下落要因となりました。

投資環境

インベスコ新興国債券インデックス（円換算ベース）
米ドル／円 145円89銭（前期末 161円55銭）

△0.3%

※指数の騰落率は当期末時点（対前期末比）、米ドル／円は当期末の数値です。

＜新興国債券市場＞

当期中、米ドル建て新興国債券利回りは低下しました。期初から2024年9月にかけては、米国の景気悪化懸念などを受けて米国での利下げ期待が高まり、米国長期金利が低下したことなどに伴い、米ドル建て新興国債券利回りは低下しました。その後、9月に行われた米連邦公開市場委員会（FOMC）では0.5%の利下げが実施されたものの、パウエル議長が追加利下げを急がない姿勢を示したことなどから米国長期金利は上昇（債券価格は下落）に転じ、米ドル建て新興国債券利回りも上昇基調で推移しました。2025年1月以降はトランプ大統領就任に伴い、景気減速への警戒感などから米国長期金利が低下したことなどを受けて米ドル建て新興国債券利回りは再び低下しました。4月にはトランプ米政権が大規模な相互関税を発表したことなどが嫌気され、信用スプレッドが拡大したことなどから米ドル建て新興国債券利回りは上昇しましたが、期末にかけて通商協議の進展が好感されることなどに伴い低下に転じました。

＜為替市場＞

為替市場では、円高／米ドル安となりました。当期中、日銀が追加利上げを実施した一方、米連邦準備理事会（FRB）が利下げを行ったこと、米トランプ政権の相互関税の不透明感から安全資産として円が買われたことなどから円高／米ドル安が進行しました。

当ファンドのポートフォリオ

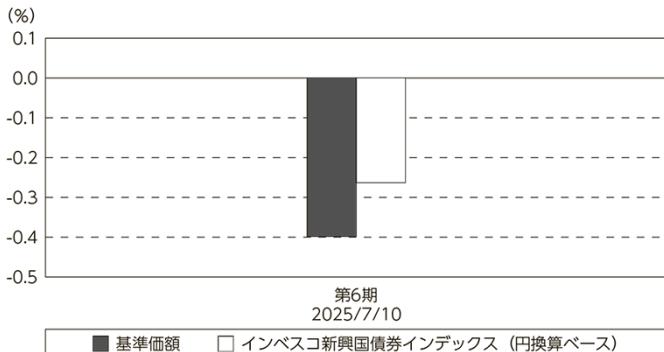
インベスコ新興国債券インデックス（円換算ベース）の動きに連動する投資成果を目指しました。期を通して米ドル建て新興国債券を組入れ、ベンチマークとの連動を維持する運用を行いました。また、外貨建資産については、対円で為替ヘッジを行いませんでした。

当ファンドのベンチマークとの差異

当期の基準価額騰落率は△0.4%となり、ベンチマークであるインベスコ新興国債券インデックス（円換算ベース）の騰落率△0.3%を下回る結果となりました。

主なマイナス要因としては、コスト負担（債券取引に伴うコスト、債券に係る保管費用など）、その他の要因としては、ベンチマークとファンドで評価に用いる債券の時価が異なることが挙げられます。

基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）



(注) インベスコ新興国債券インデックス（円換算ベース）は、ベンチマークです。

○今後の運用方針

インベスコ新興国債券インデックス（円換算ベース）の動きに連動する投資成果を目指します。引き続き、ベンチマーク構成銘柄の米ドル建て新興国債券を組入れる予定です。また、外貨建資産については、原則として対円で為替ヘッジを行いません。

○当ファンドのデータ

(2025年7月10日現在)

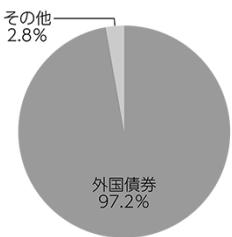
【組入上位10銘柄】

	銘柄名	業種／種別等	通貨	国（地域）	比率 %
1	ARGENTINA GB 4.125% 2035/7/9	国債証券	米ドル	アルゼンチン	1.4
2	ARGENTINA GB 0.75% 2030/7/9	国債証券	米ドル	アルゼンチン	1.0
3	ARGENTINA GB 5.0% 2038/1/9	国債証券	米ドル	アルゼンチン	0.8
4	ARGENTINA GB 3.5% 2041/7/9	国債証券	米ドル	アルゼンチン	0.6
5	ECUADOR GB 5.5% 2035/7/31	国債証券	米ドル	エクアドル	0.6
6	URUGUAY GB 5.1% 2050/6/18	国債証券	米ドル	ウルグアイ	0.5
7	ポーランド国債 5.5% 2054/3/18	国債証券	米ドル	ポーランド	0.4
8	GHANA GB 5.0% 2035/7/3	国債証券	米ドル	ガーナ	0.4
9	ポーランド国債 5.125% 2034/9/18	国債証券	米ドル	ポーランド	0.4
10	BRAZIL GB 4.625% 2028/1/13	国債証券	米ドル	ブラジル	0.4
組入銘柄数				742銘柄	

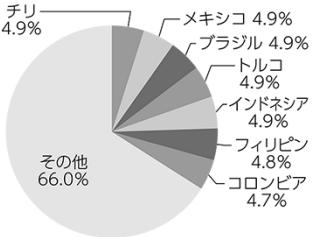
(注) 比率は純資産総額に対する割合です。

(注) 国（地域）につきましては、発行体の国籍（所在国）などを表示しております。

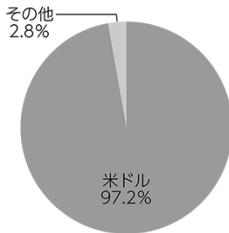
【資産別配分】



【国別配分】



【通貨別配分】



(注) 比率は純資産総額に対する割合です。

(注) 国別配分につきましては、発行体の国籍（所在国）などを表示しております。

(注) その他には現金等を含む場合があります。

○ 1万口当たりの費用明細

(2024年7月11日～2025年7月10日)

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) その他の費用 （保管費用） （その他）	円 (1) (0)	% 0.009 (0.009) (0.000)	(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 その他は、外国有価証券に係る税金等の払い戻し
合計	1	0.009	
期中の平均基準価額は、13,458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、項目ごとに小数点以下第4位を四捨五入してあります。

○ 売買及び取引の状況

(2024年7月11日～2025年7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 100,065
		特殊債券	10,634
		社債券(投資法人債券を含む)	19,015

(注) 金額は受渡代金です(経過利子分は含まれていません)。

(注) 単位未満は切捨てています。

(注) ()内は償還による減少分で、上段の数字には含まれていません。

(注) 社債券(投資法人債券を含む)には新株予約権付社債(転換社債)は含まれていません。

○利害関係人との取引状況等

(2024年7月11日～2025年7月10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7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						残存期間別組入比率		
	額面金額	評価額		組入比率	うちBB格以下組入比率				
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満	
アメリカ	千米ドル 383,016	千米ドル 343,851	千円 50,164,546	% 97.2	% 42.0	% 69.5	% 23.0	% 4.6	
合計	383,016	343,851	50,164,546	97.2	42.0	69.5	23.0	4.6	

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

(注) 組入比率は、当期末の純資産総額に対する邦貨換算金額（評価額）の比率です。

(注) 信用格付については、原則として価格情報会社等よりデータを入手しています。

(注) 時価については、原則として金融商品取引業者、外国証券会社および価格情報会社等よりデータを入手しています。

(注) 金額の単位未満は切捨てています。

新興国債券インデックス マザーファンド

(B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘 柏		当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額	外貨建金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
国債証券	ANGOLA GB	8.25	795	751	109,659	2028/5/9
	ANGOLA GB	8.0	893	811	118,438	2029/11/26
	ANGOLA GB	8.75	794	700	102,205	2032/4/14
	ANGOLA GB	9.375	903	715	104,329	2048/5/8
	ANGOLA GB	9.125	597	461	67,396	2049/11/26
	ARGENTINA GB	1.0	817	667	97,352	2029/7/9
	ARGENTINA GB	0.75	4,585	3,539	516,422	2030/7/9
	ARGENTINA GB	4.125	7,286	4,862	709,383	2035/7/9
	ARGENTINA GB	5.0	4,204	2,979	434,666	2038/1/9
	ARGENTINA GB	3.5	3,690	2,283	333,074	2041/7/9
	ARGENTINA GB	4.125	703	456	66,659	2046/7/9
	ARMENIA GB	3.95	226	208	30,366	2029/9/26
	ARMENIA GB	3.6	397	344	50,224	2031/2/2
	ARMENIA GB	6.75	340	331	48,366	2035/3/12
	AZERBAIJAN GB	3.5	487	439	64,045	2032/9/1
	BENIN GB	7.96	389	368	53,813	2038/2/13
	BENIN GB	8.375	200	192	28,156	2041/1/23
	BOLIVIA GB	4.5	413	291	42,478	2028/3/20
	BOLIVIA GB	7.5	428	305	44,552	2030/3/2
	BRAZIL GB	10.125	369	404	59,068	2027/5/15
	BRAZIL GB	4.625	1,446	1,443	210,535	2028/1/13
	BRAZIL GB	4.5	858	841	122,704	2029/5/30
	BRAZIL GB	3.875	1,488	1,401	204,493	2030/6/12
	BRAZIL GB	6.25	888	916	133,720	2031/3/18
	BRAZIL GB	3.75	620	559	81,579	2031/9/12
	BRAZIL GB	6.125	870	886	129,396	2032/1/22
	BRAZIL GB	6.0	954	944	137,851	2033/10/20
	BRAZIL GB	8.25	619	705	102,904	2034/1/20
	BRAZIL GB	6.125	953	944	137,775	2034/3/15
	BRAZIL GB	6.625	1,050	1,057	154,249	2035/3/15
	BRAZIL GB	7.125	670	716	104,588	2037/1/20
	BRAZIL GB	5.625	941	830	121,222	2041/1/7
	BRAZIL GB	5.0	1,352	1,026	149,693	2045/1/27
	BRAZIL GB	5.625	1,258	1,017	148,380	2047/2/21
	BRAZIL GB	4.75	1,757	1,230	179,484	2050/1/14
	BRAZIL GB	7.125	953	909	132,700	2054/5/13
	CHILE GB	2.75	462	449	65,633	2027/1/31
	CHILE GB	3.24	703	681	99,463	2028/2/6
	CHILE GB	4.85	595	602	87,915	2029/1/22
	CHILE GB	2.45	553	491	71,692	2031/1/31
	CHILE GB	2.55	526	458	66,930	2032/1/27
	CHILE GB	2.55	797	668	97,524	2033/7/27
	CHILE GB	3.5	564	502	73,337	2034/1/31

新興国債券インデックス マザーファンド

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	CHILE GB	4.95	610	594	86,758	2036/1/5
	CHILE GB	5.65	575	588	85,891	2037/1/13
	CHILE GB	3.1	987	723	105,547	2041/5/7
	CHILE GB	4.34	759	649	94,719	2042/3/7
	CHILE GB	3.86	426	325	47,438	2047/6/21
	CHILE GB	3.5	807	566	82,671	2050/1/25
	CHILE GB	4.0	360	273	39,920	2052/1/31
	CHILE GB	3.5	500	343	50,178	2053/4/15
	CHILE GB	5.33	523	484	70,747	2054/1/5
	CHILE GB	3.1	742	442	64,494	2061/1/22
	CHILE GB	3.25	312	186	27,232	2071/9/21
	CHINA GB	1.25	529	512	74,736	2026/10/26
	CHINA GB	4.125	450	455	66,434	2027/11/20
	CHINA GB	4.25	400	411	59,974	2029/11/20
	CHINA GB	1.2	1,134	1,004	146,494	2030/10/21
	CHINA GB	1.75	762	682	99,497	2031/10/26
	CHINA GB	2.25	126	81	11,881	2050/10/21
	CHINA GB	2.5	176	119	17,438	2051/10/26
	COLOMBIA GB	3.875	607	595	86,810	2027/4/25
	COLOMBIA GB	4.5	670	635	92,703	2029/3/15
	COLOMBIA GB	3.0	579	500	73,084	2030/1/30
	COLOMBIA GB	7.375	350	362	52,840	2030/4/25
	COLOMBIA GB	3.125	887	732	106,931	2031/4/15
	COLOMBIA GB	3.25	723	574	83,837	2032/4/22
	COLOMBIA GB	8.0	524	542	79,210	2033/4/20
	COLOMBIA GB	7.5	748	747	109,008	2034/2/2
	COLOMBIA GB	8.5	450	469	68,471	2035/4/25
	COLOMBIA GB	8.0	617	621	90,678	2035/11/14
	COLOMBIA GB	7.75	700	684	99,796	2036/11/7
	COLOMBIA GB	7.375	599	574	83,748	2037/9/18
	COLOMBIA GB	6.125	828	677	98,853	2041/1/18
	COLOMBIA GB	4.125	311	198	28,959	2042/2/22
	COLOMBIA GB	5.625	807	606	88,465	2044/2/26
	COLOMBIA GB	5.0	1,499	1,016	148,227	2045/6/15
	COLOMBIA GB	5.2	954	641	93,544	2049/5/15
	COLOMBIA GB	4.125	481	277	40,516	2051/5/15
	COLOMBIA GB	8.75	592	586	85,631	2053/11/14
	COLOMBIA GB	8.375	530	506	73,829	2054/11/7
	COLOMBIA GB	3.875	453	240	35,140	2061/2/15
	COSTA RICA GB	6.125	541	555	81,008	2031/2/19
	COSTA RICA GB	6.55	737	767	111,912	2034/4/3
	COSTA RICA GB	5.625	226	201	29,426	2043/4/30
	COSTA RICA GB	7.0	551	558	81,490	2044/4/4
	COSTA RICA GB	7.158	638	655	95,686	2045/3/12
	COSTA RICA GB	7.3	677	699	102,100	2054/11/13

新興国債券インデックス マザーファンド

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	DOMINICA GB	5.95	870	876	127,863	2027/1/25
	DOMINICA GB	6.0	588	596	87,044	2028/7/19
	DOMINICA GB	5.5	864	859	125,412	2029/2/22
	DOMINICA GB	4.5	926	877	128,089	2030/1/30
	DOMINICA GB	7.05	687	720	105,047	2031/2/3
	DOMINICA GB	4.875	1,478	1,363	198,903	2032/9/23
	DOMINICA GB	6.0	857	844	123,271	2033/2/22
	DOMINICA GB	6.6	342	343	50,141	2036/6/1
	DOMINICA GB	6.95	970	986	143,940	2037/3/15
	DOMINICA GB	5.3	704	608	88,702	2041/1/21
	DOMINICA GB	7.45	719	750	109,499	2044/4/30
	DOMINICA GB	6.85	986	977	142,667	2045/1/27
	DOMINICA GB	6.5	483	458	66,853	2048/2/15
	DOMINICA GB	6.4	780	732	106,881	2049/6/5
	DOMINICA GB	7.15	460	459	67,082	2055/2/24
	DOMINICA GB	5.875	1,480	1,246	181,867	2060/1/30
	ECUADOR GB	6.9	1,547	1,338	195,343	2030/7/31
	ECUADOR GB	0.0	432	312	45,661	2030/7/31
	ECUADOR GB	5.5	3,061	2,234	325,998	2035/7/31
	ECUADOR GB	5.0	1,498	941	137,354	2040/7/31
	EGYPT GB	7.5	1,000	1,011	147,590	2027/1/31
	EGYPT GB	5.8	821	802	117,027	2027/9/30
	EGYPT GB	6.588	583	580	84,631	2028/2/21
	EGYPT GB	7.6003	940	941	137,420	2029/3/1
	EGYPT GB	8.625	600	602	87,969	2030/2/4
	EGYPT GB	5.875	739	647	94,402	2031/2/16
	EGYPT GB	7.0529	450	407	59,452	2032/1/15
	EGYPT GB	7.625	886	809	118,136	2032/5/29
	EGYPT GB	9.45	400	401	58,549	2033/2/4
	EGYPT GB	7.3	607	533	77,822	2033/9/30
	EGYPT GB	6.875	244	190	27,825	2040/4/30
	EGYPT GB	8.5	1,199	953	139,113	2047/1/31
	EGYPT GB	7.903	775	586	85,591	2048/2/21
	EGYPT GB	8.7002	711	575	83,922	2049/3/1
	EGYPT GB	8.875	854	697	101,704	2050/5/29
	EGYPT GB	8.75	356	286	41,772	2051/9/30
	EGYPT GB	8.15	246	185	27,091	2059/11/20
	EGYPT GB	7.5	710	508	74,198	2061/2/16
	EL SALVADOR GB	8.625	229	238	34,740	2029/2/28
	EL SALVADOR GB	9.25	549	583	85,108	2030/4/17
	EL SALVADOR GB	8.25	225	229	33,483	2032/4/10
	EL SALVADOR GB	7.65	370	358	52,339	2035/6/15
	EL SALVADOR GB	7.625	314	288	42,090	2041/2/1
	EL SALVADOR GB	7.1246	320	267	38,982	2050/1/20
	EL SALVADOR GB	9.5	420	431	62,937	2052/7/15

新興国債券インデックス マザーファンド

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	EL SALVADOR GB	9.65	460	479	69,932	2054/11/21
	GABON GB	6.625	395	315	46,044	2031/2/6
	GABON GB	7.0	271	216	31,545	2031/11/24
	GHANA GB	5.0	1,300	1,221	178,249	2029/7/3
	GHANA GB	0.0	300	246	36,006	2030/1/3
	GHANA GB	5.0	1,950	1,526	222,729	2035/7/3
	GHANA GB	0.0	518	235	34,327	2037/1/3
	GUATEMALA GB	4.375	226	222	32,429	2027/6/5
	GUATEMALA GB	4.875	317	312	45,649	2028/2/13
	GUATEMALA GB	5.25	227	224	32,744	2029/8/10
	GUATEMALA GB	4.9	226	220	32,229	2030/6/1
	GUATEMALA GB	6.05	300	303	44,333	2031/8/6
	GUATEMALA GB	5.375	226	219	32,064	2032/4/24
	GUATEMALA GB	7.05	256	271	39,618	2032/10/4
	GUATEMALA GB	3.7	227	190	27,818	2033/10/7
	GUATEMALA GB	6.6	554	561	81,934	2036/6/13
	GUATEMALA GB	6.55	425	427	62,307	2037/2/6
	GUATEMALA GB	4.65	228	180	26,319	2041/10/7
	GUATEMALA GB	6.125	683	618	90,176	2050/6/1
	HAZINE MUSTESARL	5.125	500	497	72,626	2026/6/22
	HAZINE MUSTESARLIGI VARL	8.5091	587	625	91,261	2029/1/14
	HAZINE MUSTESARLIGI VARL	6.5	600	597	87,156	2030/4/26
	HONDURAS GB	6.25	367	366	53,407	2027/1/19
	HONDURAS GB	5.625	279	264	38,580	2030/6/24
	HONDURAS GB	8.625	350	366	53,410	2034/11/27
	INDOIS GB	4.4	284	285	41,617	2027/6/6
	INDOIS GB	4.7	343	342	49,903	2032/6/6
	INDONESIA GB	4.35	200	200	29,231	2027/1/8
	INDONESIA GB	4.15	375	374	54,701	2027/3/29
	INDONESIA GB	3.85	168	166	24,356	2027/7/18
	INDONESIA GB	4.15	135	135	19,696	2027/9/20
	INDONESIA GB	3.5	200	197	28,747	2028/1/11
	INDONESIA GB	4.55	168	169	24,687	2028/1/11
	INDONESIA GB	4.4	384	385	56,279	2028/3/1
	INDONESIA GB	4.1	168	167	24,476	2028/4/24
	INDONESIA GB	4.75	198	200	29,322	2029/2/11
	INDONESIA GB	4.45	200	200	29,282	2029/2/20
	INDONESIA GB	4.4	81	81	11,861	2029/3/10
	INDONESIA GB	3.4	135	130	19,015	2029/9/18
	INDONESIA GB	5.25	200	206	30,145	2030/1/15
	INDONESIA GB	2.85	194	181	26,437	2030/2/14
	INDONESIA GB	2.8	185	170	24,926	2030/6/23
	INDONESIA GB	3.85	365	355	51,819	2030/10/15
	INDONESIA GB	1.85	210	181	26,478	2031/3/12
	INDONESIA GB	2.15	194	168	24,602	2031/7/28

新興国債券インデックス マザーファンド

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	INDONESIA GB	3.55	168	156	22,770	2032/3/31
	INDONESIA GB	4.65	339	335	48,998	2032/9/20
	INDONESIA GB	4.85	300	299	43,630	2033/1/11
	INDONESIA GB	4.7	100	97	14,260	2034/2/10
	INDONESIA GB	4.75	200	195	28,506	2034/9/10
	INDONESIA GB	5.6	200	208	30,395	2035/1/15
	INDONESIA GB	8.5	350	441	64,353	2035/10/12
	INDONESIA GB	6.625	242	268	39,116	2037/2/17
	INDONESIA GB	7.75	400	485	70,830	2038/1/17
	INDONESIA GB	5.25	462	450	65,782	2042/1/17
	INDONESIA GB	4.625	280	250	36,541	2043/4/15
	INDONESIA GB	6.75	346	386	56,363	2044/1/15
	INDONESIA GB	5.125	336	321	46,871	2045/1/15
	INDONESIA GB	5.95	200	206	30,166	2046/1/8
	INDONESIA GB	5.25	243	233	34,050	2047/1/8
	INDONESIA GB	4.75	168	150	22,005	2047/7/18
	INDONESIA GB	4.35	485	405	59,164	2048/1/11
	INDONESIA GB	5.35	150	144	21,119	2049/2/11
	INDONESIA GB	3.7	218	161	23,592	2049/10/30
	INDONESIA GB	3.5	142	101	14,768	2050/2/14
	INDONESIA GB	3.8	138	101	14,799	2050/6/23
	INDONESIA GB	4.2	350	281	41,000	2050/10/15
	INDONESIA GB	3.05	436	286	41,793	2051/3/12
	INDONESIA GB	4.3	135	108	15,854	2052/3/31
	INDONESIA GB	5.45	82	79	11,531	2052/9/20
	INDONESIA GB	5.65	135	133	19,457	2053/1/11
	INDONESIA GB	5.1	200	184	26,946	2054/2/10
	INDONESIA GB	5.15	100	93	13,628	2054/9/10
	INDONESIA GB	3.2	122	76	11,194	2061/9/23
	INDONESIA GB	4.45	168	133	19,426	2070/4/15
	INDONESIA GB	3.35	142	89	12,984	2071/3/12
	IRAQ GB	5.8	459	454	66,325	2028/1/15
	IVORY COAST	6.375	200	200	29,270	2028/3/3
	IVORY COAST GB	7.625	503	495	72,235	2033/1/30
	IVORY COAST GB	6.125	614	553	80,742	2033/6/15
	IVORY COAST GB	8.075	900	860	125,609	2036/4/1
	IVORY COAST GB	8.25	679	651	94,975	2037/1/30
	JAMAICA GB	6.75	667	691	100,953	2028/4/28
	JAMAICA GB	8.0	612	719	105,018	2039/3/15
	JAMAICA GB	7.875	825	962	140,349	2045/7/28
	JORDAN GB	5.75	452	450	65,667	2027/1/31
	JORDAN GB	7.75	293	303	44,343	2028/1/15
	JORDAN GB	7.5	565	581	84,895	2029/1/13
	JORDAN GB	5.85	662	641	93,645	2030/7/7
	JORDAN GB	7.375	451	404	59,027	2047/10/10

新興国債券インデックス マザーファンド

銘 柄		当 期 末			
		利 率	額面金額	評 価 額	償還年月日
		%	千米ドル	千米ドル	千円
アメリカ					
国債証券	KAZAKHSTAN GB	4.714	700	676	98,731 2035/4/9
	KAZAKHSTAN GB	4.875	451	402	58,668 2044/10/14
	KAZAKHSTAN GB	6.5	777	829	120,972 2045/7/21
	KENYA GB	7.25	446	436	63,729 2028/2/28
	KENYA GB	9.75	667	675	98,537 2031/2/16
	KENYA GB	8.0	636	593	86,547 2032/5/22
	KENYA GB	6.3	447	361	52,802 2034/1/23
	KENYA GB	9.5	700	659	96,249 2036/3/5
	KENYA GB	8.25	445	359	52,431 2048/2/28
	MALAYSIA WAKALA SUKUK	4.236	225	196	28,664 2045/4/22
	MALAYSIA WAKALA SUKUK	3.075	226	155	22,721 2051/4/28
	メキシコ国債	4.15	283	281	41,001 2027/3/28
	メキシコ国債	3.75	237	231	33,787 2028/1/11
	メキシコ国債	5.4	157	159	23,251 2028/2/9
	メキシコ国債	4.5	400	393	57,428 2029/4/22
	メキシコ国債	5.0	200	201	29,360 2029/5/7
	メキシコ国債	3.25	291	267	39,051 2030/4/16
	メキシコ国債	6.0	250	258	37,708 2030/5/13
	メキシコ国債	2.659	509	440	64,203 2031/5/24
	メキシコ国債	8.3	149	176	25,759 2031/8/15
	メキシコ国債	4.75	308	292	42,732 2032/4/27
	メキシコ国債	7.5	100	110	16,139 2033/4/8
	メキシコ国債	4.875	366	344	50,313 2033/5/19
	メキシコ国債	3.5	368	308	45,076 2034/2/12
	メキシコ国債	6.75	210	222	32,436 2034/9/27
	メキシコ国債	6.35	347	354	51,742 2035/2/9
	メキシコ国債	6.0	503	495	72,230 2036/5/7
	メキシコ国債	6.875	500	518	75,661 2037/5/13
	メキシコ国債	6.05	370	351	51,212 2040/1/11
	メキシコ国債	4.28	303	230	33,666 2041/8/14
	メキシコ国債	4.75	552	430	62,862 2044/3/8
	メキシコ国債	5.55	431	383	55,917 2045/1/21
	メキシコ国債	4.6	402	301	43,930 2046/1/23
	メキシコ国債	4.35	160	114	16,669 2047/1/15
	メキシコ国債	4.6	235	172	25,236 2048/2/10
	メキシコ国債	5.75	322	251	36,759 2049/12/31
	メキシコ国債	4.5	245	176	25,797 2050/1/31
	メキシコ国債	5.0	295	227	33,246 2051/4/27
	メキシコ国債	4.4	300	209	30,495 2052/2/12
	メキシコ国債	6.338	352	320	46,708 2053/5/4
	メキシコ国債	6.4	399	363	53,071 2054/5/7
	メキシコ国債	7.375	310	316	46,226 2055/5/13
	メキシコ国債	3.771	384	223	32,554 2061/5/24
	メキシコ国債	3.75	400	223	32,670 2071/4/19
	MONGOLIA GB	8.65	292	306	44,785 2028/1/19

新興国債券インデックス マザーファンド

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	MONGOLIA GB	6.625	200	198	28,922	2030/2/25	
	MONGOLIA GB	4.45	275	240	35,066	2031/7/7	
	MOROCCO GB	2.375	390	368	53,717	2027/12/15	
	MOROCCO GB	5.95	515	527	76,889	2028/3/8	
	MOROCCO GB	3.0	573	485	70,878	2032/12/15	
	MOROCCO GB	6.5	624	657	95,990	2033/9/8	
	MOROCCO GB	5.5	338	302	44,196	2042/12/11	
	MOROCCO GB	4.0	566	384	56,084	2050/12/15	
	NIGERIA GB	6.5	677	665	97,070	2027/11/28	
	NIGERIA GB	6.125	565	539	78,763	2028/9/28	
	NIGERIA GB	8.375	563	569	83,042	2029/3/24	
	NIGERIA GB	7.143	634	605	88,395	2030/2/23	
	NIGERIA GB	8.747	450	452	65,991	2031/1/21	
	NIGERIA GB	9.625	300	314	45,860	2031/6/9	
	NIGERIA GB	7.875	677	645	94,119	2032/2/16	
	NIGERIA GB	7.375	774	693	101,160	2033/9/28	
	NIGERIA GB	10.375	750	790	115,263	2034/12/9	
	NIGERIA GB	7.696	727	632	92,217	2038/2/23	
	NIGERIA GB	7.625	798	635	92,766	2047/11/28	
	NIGERIA GB	9.248	337	313	45,730	2049/1/21	
	NIGERIA GB	8.25	561	466	68,046	2051/9/28	
	OMAN GB	5.375	735	742	108,380	2027/3/8	
	OMAN GB	6.75	719	751	109,663	2027/10/28	
	OMAN GB	5.625	1,078	1,101	160,732	2028/1/17	
	OMAN GB	6.0	1,082	1,132	165,226	2029/8/1	
	OMAN GB	4.875	793	799	116,658	2030/6/15	
	OMAN GB	6.25	740	787	114,913	2031/1/25	
	OMAN GB	7.375	512	580	84,741	2032/10/28	
	OMAN GB	6.5	954	971	141,681	2047/3/8	
	OMAN GB	6.75	1,314	1,364	199,017	2048/1/17	
	OMAN GB	7.0	503	538	78,492	2051/1/25	
	PAKISTAN GB	6.875	648	615	89,837	2027/12/5	
	PAKISTAN GB	7.95	531	514	75,056	2029/1/31	
	PAKISTAN GB	7.375	612	549	80,095	2031/4/8	
	PAKISTAN GB	8.875	361	298	43,505	2051/4/8	
	PANAMA GB	8.875	496	537	78,468	2027/9/30	
	PANAMA GB	3.875	569	550	80,297	2028/3/17	
	PANAMA GB	9.375	431	484	70,706	2029/4/1	
	PANAMA GB	3.16	754	678	99,006	2030/1/23	
	PANAMA GB	7.5	574	611	89,188	2031/3/1	
	PANAMA GB	2.252	1,181	903	131,771	2032/9/29	
	PANAMA GB	3.298	505	412	60,122	2033/1/19	
	PANAMA GB	6.4	1,095	1,069	156,083	2035/2/14	
	PANAMA GB	6.7	1,015	1,011	147,556	2036/1/26	
	PANAMA GB	6.875	504	502	73,296	2036/1/31	

新興国債券インデックス マザーファンド

銘 柄		当 期 末			
		利 率	額面金額	評 価 額	償還年月日
		%	千米ドル	千米ドル	千円
アメリカ					
国債証券	PANAMA GB	8.0	653	700	102,225 2038/3/1
	PANAMA GB	4.5	567	392	57,197 2047/5/15
	PANAMA GB	4.5	1,245	839	122,524 2050/4/16
	PANAMA GB	4.3	841	541	78,975 2053/4/29
	PANAMA GB	6.853	618	564	82,358 2054/3/28
	PANAMA GB	4.5	1,199	778	113,624 2056/4/1
	PANAMA GB	7.875	341	347	50,755 2057/3/1
	PANAMA GB	3.87	1,409	801	116,974 2060/7/23
	PANAMA GB	4.5	717	460	67,187 2063/1/19
	PAPUA NEW GUINEA GB	8.375	226	229	33,466 2028/10/4
	PARAGUAY GB	4.95	452	448	65,365 2031/4/28
	PARAGUAY GB	2.739	272	230	33,680 2033/1/29
	PARAGUAY GB	3.849	232	209	30,546 2033/6/28
	PARAGUAY GB	5.85	226	229	33,465 2033/8/21
	PARAGUAY GB	6.0	227	230	33,615 2036/2/9
	PARAGUAY GB	6.1	454	433	63,253 2044/8/11
	PARAGUAY GB	5.6	224	197	28,839 2048/3/13
	PARAGUAY GB	5.4	613	523	76,351 2050/3/30
	PARAGUAY GB	6.65	300	297	43,445 2055/3/4
	PERU GB	4.125	341	339	49,594 2027/8/25
	PERU GB	2.844	286	261	38,161 2030/6/20
	PERU GB	2.783	1,530	1,371	200,086 2031/1/23
	PERU GB	1.862	456	363	53,075 2032/12/1
	PERU GB	8.75	1,025	1,249	182,289 2033/11/21
	PERU GB	3.0	1,128	944	137,805 2034/1/15
	PERU GB	5.375	585	582	84,918 2035/2/8
	PERU GB	3.3	572	422	61,685 2041/3/11
	PERU GB	3.6	459	279	40,740 2049/12/31
	PERU GB	5.625	1,286	1,214	177,119 2050/11/18
	PERU GB	3.55	852	579	84,485 2051/3/10
	PERU GB	5.875	870	834	121,758 2054/8/8
	PERU GB	2.78	917	486	70,977 2060/12/1
	PERU GB	3.23	461	243	35,551 2121/7/28
	PERUSAHAAN PENERBIT SBSN	5.4	168	174	25,385 2028/11/15
	PERUSAHAAN PENERBIT SBSN	5.1	200	204	29,838 2029/7/2
	PERUSAHAAN PENERBIT SBSN	5.0	200	204	29,814 2030/5/25
	PERUSAHAAN PENERBIT SBSN	2.55	168	149	21,788 2031/6/9
	PERUSAHAAN PENERBIT SBSN	5.6	168	175	25,608 2033/11/15
	PERUSAHAAN PENERBIT SBSN	5.2	200	202	29,486 2034/7/2
	PERUSAHAAN PENERBIT SBSN	5.25	150	152	22,185 2034/11/25
	PERUSAHAAN PENERBIT SBSN	3.55	135	94	13,819 2051/6/9
	PERUSAHAAN PENERBIT SBSN	5.5	100	95	14,003 2054/7/2
	PERUSAHAAN PENERBIT SBSN	5.65	200	194	28,413 2054/11/25
	PHILIPPINES GB	3.229	217	212	31,031 2027/3/29
	PHILIPPINES GB	5.17	217	220	32,180 2027/10/13

新興国債券インデックス マザーファンド

銘 柄		当 期 末					
		利 率	額面金額	評 価 額	償還年月日		
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円		
	国債証券	PHILIPPINES GB	3.0	968	934	136,362	2028/2/1
		PHILIPPINES GB	4.625	217	218	31,855	2028/7/17
		PHILIPPINES GB	3.75	750	734	107,092	2029/1/14
		PHILIPPINES GB	9.5	966	1,160	169,300	2030/2/2
		PHILIPPINES GB	4.375	200	199	29,137	2030/3/5
		PHILIPPINES GB	2.457	433	395	57,633	2030/5/5
		PHILIPPINES GB	7.75	856	991	144,680	2031/1/14
		PHILIPPINES GB	1.648	542	460	67,176	2031/6/10
		PHILIPPINES GB	1.95	325	275	40,147	2032/1/6
		PHILIPPINES GB	6.375	444	484	70,729	2032/1/15
		PHILIPPINES GB	3.556	326	302	44,096	2032/9/29
		PHILIPPINES GB	5.609	327	341	49,763	2033/4/13
		PHILIPPINES GB	5.0	643	647	94,422	2033/7/17
		PHILIPPINES GB	5.25	534	542	79,131	2034/5/14
		PHILIPPINES GB	6.375	924	1,013	147,890	2034/10/23
		PHILIPPINES GB	5.5	600	622	90,790	2035/2/4
		PHILIPPINES GB	4.75	475	464	67,745	2035/3/5
		PHILIPPINES GB	5.0	678	673	98,294	2037/1/13
		PHILIPPINES GB	3.95	968	834	121,788	2040/1/20
		PHILIPPINES GB	3.7	972	789	115,203	2041/3/1
		PHILIPPINES GB	3.7	986	790	115,356	2042/2/2
		PHILIPPINES GB	2.95	587	401	58,520	2045/5/5
		PHILIPPINES GB	2.65	651	420	61,342	2045/12/10
		PHILIPPINES GB	3.2	1,078	755	110,214	2046/7/6
		PHILIPPINES GB	5.95	326	335	48,921	2047/10/13
		PHILIPPINES GB	5.5	619	603	88,032	2048/1/17
		PHILIPPINES GB	5.6	433	424	61,952	2049/5/14
		PHILIPPINES GB	5.175	475	438	63,944	2049/9/5
		PHILIPPINES GB	5.9	450	458	66,862	2050/2/4
		ボーランド国債	5.5	779	804	117,297	2027/11/16
		ボーランド国債	4.625	780	788	115,071	2029/3/18
		ボーランド国債	4.875	1,250	1,273	185,863	2030/2/12
		ボーランド国債	5.75	665	700	102,262	2032/11/16
		ボーランド国債	4.875	1,136	1,129	164,739	2033/10/4
		ボーランド国債	5.125	1,461	1,462	213,325	2034/9/18
		ボーランド国債	5.375	1,400	1,418	206,953	2035/2/12
		ボーランド国債	5.5	1,236	1,144	167,014	2053/4/4
		ボーランド国債	5.5	1,692	1,558	227,440	2054/3/18
		REPUBLIC OF MONTENEGRO	7.25	339	352	51,477	2031/3/12
		REPUBLIC OF ZAMBIA	5.75	601	552	80,559	2033/6/30
		REPUBLIC OF ZAMBIA	0.5	640	459	67,084	2053/12/31
		ROMANIA GB	3.0	661	639	93,302	2027/2/27
		ROMANIA GB	5.25	452	453	66,207	2027/11/25
		ROMANIA GB	6.625	709	734	107,121	2028/2/17
		ROMANIA GB	5.875	1,056	1,067	155,716	2029/1/30

新興国債券インデックス マザーファンド

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	ROMANIA GB	3.0	649	561	81,949	2031/2/14
	ROMANIA GB	3.625	572	494	72,213	2032/3/27
	ROMANIA GB	7.125	685	721	105,326	2033/1/17
	ROMANIA GB	6.375	958	951	138,755	2034/1/30
	ROMANIA GB	6.0	507	490	71,585	2034/5/25
	ROMANIA GB	5.75	1,050	987	144,073	2035/3/24
	ROMANIA GB	7.5	650	681	99,382	2037/2/10
	ROMANIA GB	6.125	503	462	67,481	2044/1/22
	ROMANIA GB	5.125	604	472	68,899	2048/6/15
	ROMANIA GB	4.0	906	578	84,436	2051/2/14
	ROMANIA GB	7.625	565	586	85,509	2053/1/17
	RWANDA GB	5.5	280	241	35,235	2031/8/9
	SENEGAL GB	6.25	547	355	51,898	2033/5/23
	SENEGAL GB	6.75	406	240	35,067	2048/3/13
	SERBIA GB	6.25	339	350	51,146	2028/5/26
	SERBIA GB	2.125	544	460	67,228	2030/12/1
	SERBIA GB	6.5	453	478	69,795	2033/9/26
	SERBIA GB	6.0	750	760	110,948	2034/6/12
	南アフリカ国債	4.85	454	450	65,774	2027/9/27
	南アフリカ国債	4.3	906	872	127,311	2028/10/12
	南アフリカ国債	4.85	1,006	966	140,956	2029/9/30
	南アフリカ国債	5.875	555	550	80,245	2030/6/22
	南アフリカ国債	5.875	724	703	102,706	2032/4/20
	南アフリカ国債	7.1	1,000	982	143,344	2036/11/19
	南アフリカ国債	6.25	320	275	40,220	2041/3/8
	南アフリカ国債	5.375	455	342	49,936	2044/7/24
	南アフリカ国債	5.0	455	313	45,699	2046/10/12
	南アフリカ国債	5.65	733	544	79,374	2047/9/27
	南アフリカ国債	6.3	284	227	33,262	2048/6/22
	南アフリカ国債	5.75	1,450	1,077	157,183	2049/9/30
	南アフリカ国債	7.3	728	651	94,996	2052/4/20
	南アフリカ国債	7.95	700	662	96,591	2054/11/19
	SRI LANKA GB	4.0	620	584	85,210	2028/4/15
	SRI LANKA GB	3.1	600	536	78,237	2030/1/15
	SRI LANKA GB	3.35	1,160	952	138,895	2033/3/15
	SRI LANKA GB	3.6	650	439	64,165	2035/6/15
	SRI LANKA GB	3.6	450	370	53,997	2036/5/15
	SRI LANKA GB	3.6	1,250	1,026	149,726	2038/2/15
	TRINIDAD & TOBAGO GB	4.5	502	494	72,106	2026/8/4
	TRINIDAD & TOBAGO GB	4.5	238	222	32,439	2030/6/26
	TRINIDAD & TOBAGO GB	5.95	261	257	37,631	2031/1/14
	TRINIDAD & TOBAGO GB	6.4	425	412	60,167	2034/6/26
	TURKEY GB	6.0	733	738	107,741	2027/3/25
	TURKEY GB	9.875	781	852	124,404	2028/1/15
	TURKEY GB	5.125	590	579	84,497	2028/2/17

新興国債券インデックス マザーファンド

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	TURKEY GB	6.125	636	638	93,116	2028/10/24	
	TURKEY GB	9.375	539	593	86,635	2029/ 3/14	
	TURKEY GB	7.625	685	717	104,606	2029/ 4/26	
	TURKEY GB	11.875	291	359	52,506	2030/ 1/15	
	TURKEY GB	5.25	498	474	69,160	2030/ 3/13	
	TURKEY GB	9.125	587	650	94,954	2030/ 7/13	
	TURKEY GB	5.95	447	428	62,550	2031/ 1/15	
	TURKEY GB	5.875	357	339	49,579	2031/ 6/26	
	TURKEY GB	7.125	500	501	73,215	2032/ 2/12	
	TURKEY GB	7.25	200	201	29,351	2032/ 5/29	
	TURKEY GB	7.125	350	351	51,210	2032/ 7/17	
	TURKEY GB	9.375	637	719	104,997	2033/ 1/19	
	TURKEY GB	6.5	393	377	55,050	2033/ 9/20	
	TURKEY GB	8.0	294	313	45,783	2034/ 2/14	
	TURKEY GB	7.625	685	703	102,587	2034/ 5/15	
	TURKEY GB	6.5	800	758	110,655	2035/ 1/ 3	
	TURKEY GB	6.875	636	617	90,059	2036/ 3/17	
	TURKEY GB	7.25	204	207	30,282	2038/ 3/ 5	
	TURKEY GB	6.75	449	412	60,224	2040/ 5/30	
	TURKEY GB	6.0	687	566	82,716	2041/ 1/14	
	TURKEY GB	4.875	688	489	71,424	2043/ 4/16	
	TURKEY GB	6.625	610	521	76,082	2045/ 2/17	
	TURKEY GB	5.75	792	599	87,465	2047/ 5/11	
	UKRAINE GB	0.0	552	333	48,717	2029/ 2/ 1	
	UKRAINE GB	0.0	222	103	15,086	2030/ 2/ 1	
	UKRAINE GB	0.0	1,458	735	107,255	2034/ 2/ 1	
	UKRAINE GB	0.0	919	340	49,722	2034/ 2/ 1	
	UKRAINE GB	0.0	1,361	677	98,831	2035/ 2/ 1	
	UKRAINE GB	0.0	731	334	48,728	2035/ 2/ 1	
	UKRAINE GB	0.0	1,124	549	80,151	2036/ 2/ 1	
	UKRAINE GB	0.0	684	318	46,517	2036/ 2/ 1	
	URUGUAY GB	4.375	642	641	93,581	2027/10/27	
	URUGUAY GB	4.375	887	883	128,835	2031/ 1/23	
	URUGUAY GB	5.75	1,045	1,099	160,458	2034/10/28	
	URUGUAY GB	7.625	477	567	82,850	2036/ 3/21	
	URUGUAY GB	5.442	650	663	96,739	2037/ 2/14	
	URUGUAY GB	4.125	382	322	47,080	2045/11/20	
	URUGUAY GB	5.1	1,888	1,724	251,532	2050/ 6/18	
	URUGUAY GB	4.975	1,274	1,119	163,266	2055/ 4/20	
	URUGUAY GB	5.25	620	554	80,879	2060/ 9/10	
	UZBEKISTAN GB	7.85	315	335	48,927	2028/10/12	
	UZBEKISTAN GB	5.375	257	252	36,899	2029/ 2/20	
	UZBEKISTAN GB	3.7	277	246	35,924	2030/11/25	
	UZBEKISTAN GB	3.9	315	276	40,346	2031/10/19	
	UZBEKISTAN GB	6.9	200	205	29,929	2032/ 2/28	

新興国債券インデックス マザーファンド

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	UZBEKISTAN GB	6.9474	230	236	34,440	2032/5/25
特殊債券 (除く金融債)	CODELCO	3.625	492	482	70,337	2027/8/1
	CODELCO	3.0	439	407	59,474	2029/9/30
	CODELCO	3.15	309	286	41,870	2030/1/14
	CODELCO	3.75	254	236	34,458	2031/1/15
	CODELCO	5.125	278	269	39,365	2033/2/2
	CODELCO	5.95	501	509	74,269	2034/1/8
	CODELCO	6.33	300	310	45,312	2035/1/13
	CODELCO	5.625	254	250	36,520	2035/9/21
	CODELCO	6.44	590	614	89,631	2036/1/26
	CODELCO	6.15	162	164	23,934	2036/10/24
	CODELCO	4.25	240	188	27,437	2042/7/17
	CODELCO	5.625	294	267	39,017	2043/10/18
	CODELCO	4.875	410	339	49,538	2044/11/4
	CODELCO	4.5	473	365	53,349	2047/8/1
	CODELCO	4.375	436	325	47,514	2049/2/5
	CODELCO	3.7	911	608	88,841	2050/1/30
	CODELCO	3.15	163	98	14,356	2051/1/15
	CODELCO	6.3	495	480	70,131	2053/9/8
	CODELCO	6.78	250	254	37,176	2055/1/13
	EMPRESA DE TRANSPORTE ME	3.65	161	153	22,415	2030/5/7
	EMPRESA DE TRANSPORTE ME	5.0	162	139	20,424	2047/1/25
	EMPRESA DE TRANSPORTE ME	4.7	393	318	46,420	2050/5/7
	EMPRESA DE TRANSPORTE ME	3.693	207	133	19,520	2061/9/13
	EMPRESA NACIONAL DEL	5.95	200	202	29,494	2034/7/30
	EMPRESA NACIONAL DEL PET	5.25	210	211	30,909	2029/11/6
	EMPRESA NACIONAL DEL PET	6.15	162	166	24,222	2033/5/10
	EMPRESA NACIONAL DEL PET	4.5	195	149	21,816	2047/9/14
	ESKOM HOLDINGS SOC	6.35	454	458	66,961	2028/8/10
	ESKOM HOLDINGS SOC	8.45	227	238	34,778	2028/8/10
	FONDO MIVIVIENDA	4.625	272	271	39,616	2027/4/12
	MALAYSIA WAKALA SUKUK	4.08	279	236	34,556	2046/4/27
	PEMEX PROJECT FUNDING	6.625	348	299	43,650	2035/6/15
	PERUSAHAAN LISTRIK NEGAR	4.125	400	395	57,725	2027/5/15
	PERUSAHAAN LISTRIK NEGAR	5.45	168	171	24,966	2028/5/21
	PERUSAHAAN LISTRIK NEGAR	5.375	100	101	14,873	2029/1/25
	PERUSAHAAN LISTRIK NEGAR	3.875	150	144	21,153	2029/7/17
	PERUSAHAAN LISTRIK NEGAR	3.375	100	94	13,762	2030/2/5
	PERUSAHAAN LISTRIK NEGAR	3.0	200	183	26,837	2030/6/30
	PERUSAHAAN LISTRIK NEGAR	5.25	268	238	34,774	2042/10/24
	PERUSAHAAN LISTRIK NEGAR	5.25	82	71	10,415	2047/5/15
	PERUSAHAAN LISTRIK NEGAR	6.15	168	163	23,904	2048/5/21
	PERUSAHAAN LISTRIK NEGAR	6.25	82	80	11,794	2049/1/25
	PERUSAHAAN LISTRIK NEGAR	4.875	128	104	15,225	2049/7/17
	PERUSAHAAN LISTRIK NEGAR	4.375	80	60	8,819	2050/2/5

新興国債券インデックス マザーファンド

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	
特殊債券 (除く金融債)	PERUSAHAAN LISTRIK NEGAR	4.0	171	120	17,549	2050/6/30
	PETROLEOS MEXICANOS	6.875	306	305	44,597	2026/8/4
	PETROLEOS MEXICANOS	6.49	185	184	26,920	2027/1/23
	PETROLEOS MEXICANOS	6.5	501	499	72,827	2027/3/13
	PETROLEOS MEXICANOS	5.35	337	324	47,318	2028/2/12
	PETROLEOS MEXICANOS	6.5	162	159	23,314	2029/1/23
	PETROLEOS MEXICANOS	8.75	239	248	36,232	2029/6/2
	PETROLEOS MEXICANOS	6.84	282	274	40,037	2030/1/23
	PETROLEOS MEXICANOS	5.95	534	486	70,924	2031/1/28
	PETROLEOS MEXICANOS	6.7	912	855	124,825	2032/2/16
	PETROLEOS MEXICANOS	10.0	245	264	38,563	2033/2/7
	PETROLEOS MEXICANOS	6.5	208	158	23,153	2041/6/2
	PETROLEOS MEXICANOS	5.5	75	51	7,502	2044/6/27
	PETROLEOS MEXICANOS	6.375	155	111	16,223	2045/1/23
	PETROLEOS MEXICANOS	5.625	79	52	7,727	2046/1/23
	PETROLEOS MEXICANOS	6.75	763	561	81,954	2047/9/21
	PETROLEOS MEXICANOS	6.35	191	134	19,639	2048/2/12
	PETROLEOS MEXICANOS	7.69	1,116	898	131,019	2050/1/23
	PETROLEOS MEXICANOS	6.95	471	346	50,491	2060/1/28
	PETROLIAM NASIONAL BHD	7.625	226	234	34,195	2026/10/15
	PETRONAS CAPITAL	3.5	1,068	1,022	149,241	2030/4/21
	PETRONAS CAPITAL	4.95	750	761	111,075	2031/1/3
	PETRONAS CAPITAL	2.48	566	492	71,901	2032/1/28
	PETRONAS CAPITAL	5.34	860	875	127,664	2035/4/3
	PETRONAS CAPITAL	4.5	677	582	84,938	2045/3/18
	PETRONAS CAPITAL	4.55	1,331	1,121	163,580	2050/4/21
	PETRONAS CAPITAL	5.848	750	753	109,947	2055/4/3
	PETRONAS CAPITAL	4.8	501	429	62,659	2060/4/21
	PETRONAS CAPITAL	3.404	987	639	93,255	2061/4/28
普通社債券 (含む投資法人債券)	AEROPUERTO INTL TOCUMEN	4.0	254	192	28,088	2041/8/11
	AEROPUERTO INTL TOCUMEN	5.125	605	427	62,402	2061/8/11
	BANCO DO BRASIL (CAYMAN)	3.25	284	279	40,837	2026/9/30
	BANCO DO BRASIL (CAYMAN)	4.875	190	188	27,461	2029/1/11
	BANCO DO BRASIL (CAYMAN)	6.25	384	392	57,217	2030/4/18
	BANCO DO BRASIL (CAYMAN)	6.0	294	299	43,651	2031/3/18
	BANCO NACIONAL COM EXT	5.875	100	100	14,714	2030/5/7
	BANCO NACIONAL DE PANAMA	2.5	451	376	54,984	2030/8/11
	BANK GOSPODARSTWA KRAJOW	6.25	452	475	69,363	2028/10/31
	BANK GOSPODARSTWA KRAJOW	5.375	793	801	116,916	2033/5/22
	BANK GOSPODARSTWA KRAJOW	5.75	906	934	136,341	2034/7/9
	BANK GOSPODARSTWA KRAJOW	6.25	826	821	119,883	2054/7/9
	BIOCEANICO SOVEREIGN	0.0	319	252	36,770	2034/6/5
	BOC AVIATION	3.5	269	263	38,476	2027/9/18
	BOC AVIATION	3.0	255	240	35,124	2029/9/11
	BOC AVIATION	2.625	292	267	38,957	2030/9/17

新興国債券インデックス マザーファンド

銘柄	利率	額面金額	当期末		
			外貨建金額	邦貨換算金額	償還年月日
アメリカ	%	千米ドル	千米ドル	千円	
普通社債券 (含む投資法人債券)	BOC AVIATION USA	5.75	355	368	53,781 2028/11/9
	BOC AVIATION USA	5.25	200	206	30,083 2030/1/14
	BOC AVIATION USA	4.625	200	200	29,307 2031/9/4
	BOC AVIATION USA	4.875	176	176	25,676 2033/5/3
	CAIXA ECONOMICA FEDERAL	5.625	300	300	43,767 2030/5/13
	CHINA OVERSEA FIN KY III	6.375	200	204	29,875 2043/10/29
	CHINA SOUTHERN POWER GRI	3.5	325	320	46,764 2027/5/8
	CNOOC FINANCE 2011	5.75	200	215	31,441 2041/1/26
	CNOOC FINANCE 2012	5.0	200	196	28,652 2042/5/2
	CNOOC FINANCE 2013	2.875	450	427	62,359 2029/9/30
	CNOOC FINANCE 2013	4.25	200	178	26,019 2043/5/9
	CNOOC FINANCE 2013	3.3	200	149	21,752 2049/9/30
	CNOOC FINANCE 2014	4.875	200	192	28,120 2044/4/30
	CNOOC FINANCE 2015 US	4.375	570	570	83,177 2028/5/2
	CNOOC PETROLEUM NORTH	6.4	600	693	101,118 2037/5/15
	CNOOC PETROLEUM NORTH	7.5	450	577	84,180 2039/7/30
	CNPC HK OVERSEAS CAPITAL	5.95	213	229	33,554 2041/4/28
	COMISION FED DE ELECTRIC	5.75	100	87	12,756 2042/2/14
	COMISION FEDERAL DE ELEC	4.688	157	152	22,297 2029/5/15
	COMISION FEDERAL DE ELEC	5.7	100	99	14,501 2030/1/24
	COMISION FEDERAL DE ELEC	3.348	200	175	25,548 2031/2/9
	COMISION FEDERAL DE ELEC	3.875	219	185	27,086 2033/7/26
	COMISION FEDERAL DE ELEC	6.45	200	197	28,873 2035/1/24
	COMISION FEDERAL DE ELEC	6.264	100	86	12,629 2052/2/15
	DEVELOPMENT BANK OF KAZA	5.5	226	228	33,339 2027/4/15
	DEVELOPMENT BANK OF KAZA	5.25	200	201	29,357 2029/10/23
	DEVELOPMENT BANK OF KAZA	5.625	300	303	44,295 2030/4/7
	ECOPETROL	8.625	372	394	57,547 2029/1/19
	ECOPETROL	6.875	679	677	98,855 2030/4/29
	ECOPETROL	4.625	487	414	60,494 2031/11/2
	ECOPETROL	7.75	600	595	86,875 2032/2/1
	ECOPETROL	8.875	815	845	123,420 2033/1/13
	ECOPETROL	8.375	625	607	88,648 2036/1/19
	ECOPETROL	7.375	264	222	32,407 2043/9/18
	ECOPETROL	5.875	671	468	68,364 2045/5/28
	ECOPETROL	5.875	234	157	22,930 2051/11/2
	EDO SUKUK	5.662	400	408	59,566 2031/7/3
	EDO SUKUK	5.875	500	516	75,314 2033/9/21
	EMPRESA DE LOS FERROCARR	3.068	161	93	13,692 2050/8/18
	EMPRESA DE LOS FERROCARR	3.83	160	101	14,815 2061/9/14
	EMPRESA DE TRANSMISION	5.125	226	164	23,986 2049/5/2
	EMPRESAS PUBLIC MEDELLIN	4.25	361	332	48,461 2029/7/18
	EMPRESAS PUBLIC MEDELLIN	4.375	180	159	23,204 2031/2/15
	EXPORT-IMPORT BK INDIA	3.375	453	446	65,182 2026/8/5
	EXPORT-IMPORT BK INDIA	3.875	553	542	79,150 2028/2/1

新興国債券インデックス マザーファンド

銘柄	利率	額面金額	当期末		
			外貨建金額	邦貨換算金額	償還年月日
%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ					
普通社債券 (含む投資法人債券)	EXPORT-IMPORT BK INDIA	3.25	453	424	61,956 2030/1/15
	EXPORT-IMPORT BK INDIA	2.25	453	396	57,873 2031/1/13
	EXPORT-IMPORT BK INDIA	5.5	453	467	68,199 2033/1/18
	EXPORT-IMPORT BK INDIA	5.5	500	509	74,397 2035/1/13
	FIEMEX ENERGIA - BANC AC	7.25	198	201	29,416 2041/1/31
	FINANCIERA DE DESAR	2.4	229	216	31,597 2027/9/28
	GEORGIAN RAILWAY JSC	4.0	266	243	35,501 2028/6/17
	HERITAGE PETROL	9.0	233	239	34,927 2029/8/12
	HUTAMA KARYA PERSERO PT	3.75	115	109	15,981 2030/5/11
	INDIAN RAILWAY FINANCE	3.249	317	296	43,260 2030/2/13
	INDIAN RAILWAY FINANCE	2.8	339	304	44,365 2031/2/10
	INDIAN RAILWAY FINANCE	3.57	229	210	30,647 2032/1/21
	INDO ASAHLAN/MINERAL	6.53	115	121	17,700 2028/11/15
	INDO ASAHLAN/MINERAL IND	5.8	82	77	11,257 2050/5/15
	INDONESIA ASAHLAN ALUMINI	5.45	150	152	22,300 2030/5/15
	INSTITUTO COSTARRICENSE	6.375	226	206	30,127 2043/5/15
	INTERCHILE	4.5	370	298	43,495 2056/6/30
	KAZMUNAYGAS NATIONAL	5.375	565	570	83,275 2030/4/24
	KAZMUNAYGAS NATIONAL	3.5	417	363	53,069 2033/4/14
	KAZMUNAYGAS NATIONAL	5.75	563	491	71,734 2047/4/19
	KAZMUNAYGAS NATIONAL	6.375	778	725	105,818 2048/10/24
	MALAYSIA WAKALA SUKUK	2.07	416	367	53,650 2031/4/28
	MAZOON ASSETS	5.2	233	233	34,132 2027/11/8
	MAZOON ASSETS	5.5	233	236	34,522 2029/2/14
	MAZOON ASSETS	5.25	325	325	47,419 2031/10/9
	MEXICO CITY ARPT TRUST	4.25	75	73	10,695 2026/10/31
	MEXICO CITY ARPT TRUST	3.875	75	72	10,627 2028/4/30
	MEXICO CITY ARPT TRUST	5.5	85	70	10,304 2046/10/31
	MEXICO CITY ARPT TRUST	5.5	288	237	34,625 2047/7/31
	MISC CAPITAL TWO LABUAN	3.75	350	344	50,300 2027/4/6
	OFFICE CHERIFIEN DES PHO	3.75	347	310	45,330 2031/6/23
	OFFICE CHERIFIEN DES PHO	6.75	566	585	85,411 2034/5/2
	OFFICE CHERIFIEN DES PHO	6.875	260	250	36,588 2044/4/25
	OFFICE CHERIFIEN DES PHO	5.125	352	266	38,847 2051/6/23
	OFFICE CHERIFIEN DES PHO	7.5	542	540	78,859 2054/5/2
	OMGRID FUNDING	5.196	183	183	26,792 2027/5/16
	OQ SAOC	5.125	339	339	49,518 2028/5/6
	OTEL SUKUK	5.375	283	285	41,580 2031/1/24
	OZTEL HOLDINGS SPC	6.625	312	324	47,325 2028/4/24
	PANAMA INFRASTRUCTURE	0.0	650	469	68,513 2032/4/5
	PERTAMINA HULU ENERGI PT	5.25	200	202	29,479 2030/5/21
	PERTAMINA PERSERO PT	6.0	199	196	28,602 2042/5/3
	PERTAMINA PERSERO PT	5.625	321	303	44,265 2043/5/20
	PERTAMINA PERSERO PT	6.45	243	249	36,382 2044/5/30
	PETRONAS ENERGY CANADA	2.112	272	255	37,331 2028/3/23

新興国債券インデックス マザーファンド

銘柄	利率	額面金額	当期末		
			外貨建金額	邦貨換算金額	償還年月日
アメリカ	%	千米ドル	千米ドル	千円	
普通社債券 (含む投資法人債券)	POWER FINANCE	6.15	226	235	34,303 2028/12/6
	POWER FINANCE	3.95	340	325	47,511 2030/4/23
	PT PERTAMINA (PERSERO)	3.65	119	114	16,645 2029/7/30
	PT PERTAMINA (PERSERO)	3.1	100	92	13,566 2030/1/22
	PT PERTAMINA (PERSERO)	3.1	122	112	16,341 2030/8/27
	PT PERTAMINA (PERSERO)	2.3	154	133	19,503 2031/2/9
	PT PERTAMINA (PERSERO)	6.5	83	85	12,514 2041/5/27
	PT PERTAMINA (PERSERO)	6.5	135	139	20,287 2048/11/7
	PT PERTAMINA (PERSERO)	4.7	135	109	16,021 2049/7/30
	PT PERTAMINA (PERSERO)	4.175	167	124	18,127 2050/1/21
	PT PERTAMINA (PERSERO)	4.15	142	99	14,577 2060/2/25
	PTT TREASURY CENTRE	3.7	316	207	30,211 2070/7/16
	PTTEP TREASURY CENTER	2.587	276	265	38,714 2027/6/10
	PTTEP TREASURY CENTER	3.903	322	228	33,406 2059/12/6
	QAZAQGAZ NC JSC	4.375	319	313	45,720 2027/9/26
	REC	5.625	339	345	50,425 2028/4/11
	REC	4.75	300	299	43,690 2029/9/27
	SAMRUK KAZYNA JSC	2.0	226	216	31,647 2026/10/28
	SINOCHEM OVERSEAS CAPITA	6.3	204	225	32,880 2040/11/12
	SINOPEC CAPITAL 2013	4.25	176	156	22,839 2043/4/24
	SINOPEC GRP DEV 2018	4.25	273	273	39,955 2028/9/12
	SINOPEC GRP DEV 2018	2.95	269	257	37,538 2029/8/8
	SINOPEC GRP DEV 2018	2.95	553	527	76,934 2029/11/12
	SINOPEC GRP DEV 2018	2.7	828	777	113,433 2030/5/13
	SINOPEC GRP DEV 2018	2.3	545	496	72,379 2031/1/8
	SINOPEC GRP DEV 2018	3.68	275	219	32,019 2049/8/8
	SINOPEC GRP DEV 2018	3.35	276	207	30,311 2050/5/13
	SINOPEC GRP DEV 2018	3.1	327	234	34,195 2051/1/8
	SINOPEC GRP OVERSEA 2012	4.875	423	411	60,077 2042/5/17
	SINOPEC GRP OVERSEA 2013	5.375	275	282	41,151 2043/10/17
	SINOPEC GRP OVERSEA 2015	4.1	346	300	43,903 2045/4/28
	SINOPEC GRP OVERSEAS DEV	2.75	800	784	114,512 2026/9/29
	SINOPEC GRP OVERSEAS DEV	3.625	553	547	79,893 2027/4/12
	SINOPEC GRP OVERSEAS DEV	3.25	283	277	40,481 2027/9/13
	STATE GRID OVERSEAS INV	3.5	1,040	1,027	149,939 2027/5/4
	STATE GRID OVERSEAS INV	4.25	338	338	49,323 2028/5/2
	STATE GRID OVERSEAS INV	4.375	176	162	23,637 2043/5/22
	STATE GRID OVERSEAS INV	4.85	355	346	50,499 2044/5/7
	STATE GRID OVERSEAS INV	4.0	176	151	22,144 2047/5/4
	TC ZIRAAAT BANKASI	9.5	97	101	14,759 2026/8/1
	TC ZIRAAAT BANKASI	8.9941	97	100	14,614 2034/8/2
	TC ZIRAAAT BANKASI AS	8.0	97	100	14,615 2029/1/16
	TC ZIRAAAT BANKASI AS	7.25	150	149	21,881 2030/2/4
	TELECOMMUNICATIONS TE	7.0	500	500	72,978 2029/10/28
	THAIOIL TRSRY CENTER	5.375	250	207	30,217 2048/11/20

新興国債券インデックス マザーファンド

銘 柄	利 率	額面金額	当 期 末		
			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
普通社債券 (含む投資法人債券)	THAI OIL TRSPY CENTER	3.5	300	183	26,758
	THREE GORGES FIN I KY	2.15	176	159	23,297
	TRANSMANTARO	4.7	200	192	28,125
	TRANSMANTARO	5.2	150	143	20,913
	TRANSNET SOC	8.25	452	466	68,090
	TRINIDAD GEN UNLTD	7.75	200	204	29,900
	TURK IHRACAT KR BK	9.0	97	101	14,809
	TURK IHRACAT KR BK	7.5	97	99	14,464
	TURK TELEKOMUNIKASYON	7.375	97	99	14,504
	TURKEY GB	5.75	155	155	22,626
	TURKIYE VAKIFLAR BANKASI	5.5	97	96	14,142
	TURKIYE VAKIFLAR BANKASI	9.0	155	164	23,980
	TURKIYE VAKIFLAR BANKASI	6.875	200	198	28,941
	TURKIYE VAKIFLAR BANKASI	8.994	200	206	30,141
	TVF VARLIK KIRALAMA	6.95	200	201	29,333
	UZBEKNEFTEGAZ JSC	4.75	366	337	49,227
	VNESHECONOMBANK (VEB FIN)	0.0	140	—	—
	YPF SOCIEDAD ANONIMA	6.95	223	219	32,094
	YPF SOCIEDAD ANONIMA	9.0	270	277	40,486
	YPF SOCIEDAD ANONIMA	9.5	248	258	37,763
	YPF SOCIEDAD ANONIMA	8.75	189	194	28,366
	YPF SOCIEDAD ANONIMA	7.0	178	167	24,412
	YPF SOCIEDAD ANONIMA	8.25	400	397	58,056
	YPF SOCIEDAD ANONIMA	7.0	215	181	26,469
合	計				50,164,546

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

(注) 時価については、原則として金融商品取引業者、外国証券会社および価格情報会社等よりデータを入手しています。

(注) 金額の単位未満は切捨てています。

○投資信託財産の構成

(2025年7月10日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 50,164,546	% 96.8
コール・ローン等、その他	1,680,174	3.2
投資信託財産総額	51,844,720	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨てています。

(注) 当期末における外貨建純資産（51,626,806千円）の投資信託財産総額（51,844,720千円）に対する比率は99.6%です。

(注) 外貨建資産は、当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。なお、2025年7月10日における邦貨換算レートは、1米ドル=145.89円、1ユーロ=171.23円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年7月10日現在)

項目	当期末
(A) 資産	円
コール・ローン等	51,864,413,306
公社債(評価額)	769,642,200
未収入金	50,164,546,526
未収利息	19,692,936
前払費用	870,086,892
(B) 負債	40,444,752
未払金	233,234,754
未払解約金	137,172,761
(C) 純資産総額(A-B)	96,061,993
元本	51,631,178,552
次期繰越損益金	37,533,897,126
(D) 受益権総口数	14,097,281,426
1万口当たり基準価額(C/D)	37,533,897,126円
	13,756円

<注記事項>

(貸借対照表関係)

1. 期首元本額	45,305,900,125円
期中追加設定元本額	11,413,435,266円
期中一部解約元本額	19,185,438,265円
2. 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額	
新興国債券インデックス・オープン (ラップ向け)	37,533,897,126円
合計	37,533,897,126円

○約款変更のお知らせ

- 投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に伴い、「運用報告書」を規定した条文および関連条文について、信託約款に所要の変更を行いました。(2025年4月1日)

○損益の状況 (2024年7月11日～2025年7月10日)

項目	当期
(A) 配当等収益	円
受取利息	2,698,358,607
その他収益金	2,667,413,058
(B) 有価証券売買損益	30,945,549
売買益	△ 3,299,477,719
売買損	2,291,830,687
(C) 保管費用等	△ 5,591,308,406
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 3,999,236
(E) 前期繰越損益金	△ 605,118,348
(F) 追加信託差損益金	17,267,852,043
(G) 解約差損益金	3,999,279,262
(H) 計(D+E+F+G)	△ 6,564,731,531
次期繰越損益金(H)	14,097,281,426
	14,097,281,426

(注) (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) (C) 保管費用等は、外貨建資産の保管に係る費用等です。

(注) (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) (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。