

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15期（決算日 2022年11月16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、2022年11月16日に第15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 Government Bond Index Emerging Markets Global Diversified (Net Hedged Basis) (ベンチマーク)		債 券 組 入 比 率	純 資 産 額
	(分配落)	税 込 分	み 期 騰 落 中 率	(ベンチマーク)	期 騰 落 中 率		
11期(2018年11月16日)	円 11,586	円 10	% △5.1	144.70	% △3.9	% 97.7	百万円 4,083
12期(2019年11月18日)	12,308	10	6.3	155.99	7.8	98.2	5,398
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

(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 Government Bond Index Emerging Markets Global Diversified」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2022年11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		JPMorgan Government Bond Index Emerging Markets Global Diversified (Net Hedged Basis) (ベンチマーク)		債 券 組 入 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	
(期 首) 2021年11月16日	円 12,390	% —	160.43	% —	% 98.4
11月末	11,949	△3.6	154.45	△3.7	97.7
12月末	12,276	△0.9	159.03	△0.9	97.7
2022年1月末	12,250	△1.1	158.67	△1.1	97.5
2月末	12,117	△2.2	159.35	△0.7	97.5
3月末	12,228	△1.3	159.18	△0.8	97.5
4月末	12,158	△1.9	156.94	△2.2	97.6
5月末	12,283	△0.9	159.66	△0.5	97.1
6月末	12,494	0.8	162.31	1.2	97.2
7月末	12,245	△1.2	158.76	△1.0	97.4
8月末	12,665	2.2	164.86	2.8	97.5
9月末	12,520	1.0	162.53	1.3	97.6
10月末	12,807	3.4	166.70	3.9	97.7
(期 末) 2022年11月16日	円 12,690	% 2.4	165.78	% 3.3	% 98.1

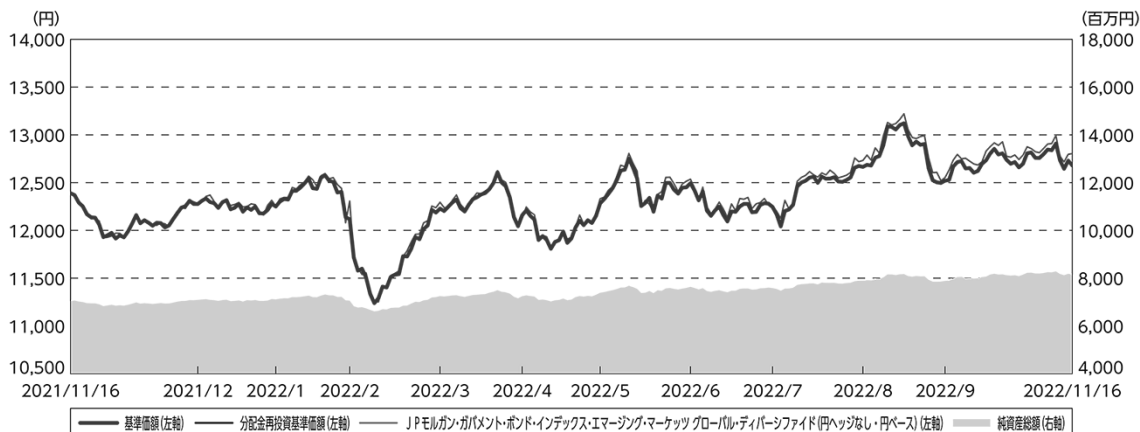
(注) 期末の基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(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。

○運用経過

(2021年11月17日～2022年11月16日)

期中の基準価額等の推移



期首：12,390円
 期末：12,680円（既払分配金（税込み）：10円）
 騰落率： 2.4%（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はありません。
- (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JPMorgan Government Bond Index Emerging Markets Global Diversified (Yen Hedgeless, Yen Basis)は、期首（2021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) JPMorgan Government Bond Index Emerging Markets Global Diversified (Yen Hedgeless, Yen Basis)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、「JPMorgan Government Bond Index Emerging Markets Global Diversified (Yen Hedgeless, Yen Basis)」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>

- ・新興国通貨が対円で概して上昇したこと。
- ・米国の市場予想を下回るインフレ指標や米国連邦準備制度理事会（FRB）高官のハト派（景気見通しに慎重）的発言などを受けて、FRBによる金融引き締め加速の観測が後退したこと。

＜値下がり要因＞

- ・欧米諸国の長期金利の上昇により、相対的に高金利の新興国債券の投資魅力が低下したこと。
- ・南アフリカで確認された新たな変異株の感染拡大に対する警戒感や、ロシアによる軍事侵攻などウクライナ情勢の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。

投資環境

（新興国債券市況）

期間中の新興国債券指数は、期間の初めと比べて概して下落しました。

米国の市場予想を下回るインフレ指標やFRB高官のハト派的発言などを受けて、FRBによる金融引き締め加速の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ったものの、主要先進国の中央銀行による政策金利の引き上げなどを受けた欧米諸国の長期金利の上昇によって相対的に高金利の新興国債券の投資魅力が低下したことや、一部の新興国の消費者物価指数（CPI）が市場予想を上回ったこと、南アフリカで確認された新型コロナウイルスの新たな変異株の感染拡大に対する警戒感、ロシアによるウクライナへの軍事侵攻の長期化などの地政学的リスクを背景に投資家のリスク回避姿勢が強まったことなどが重しとなり、新興国債券指数は概して下落しました。

（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概して上昇しました。

一部の新興国における変動相場制度への移行や政策金利の引き下げ、南アフリカで確認された新型コロナウイルスの新たな変異株の感染拡大に対する警戒感や、ロシアによるウクライナへの軍事侵攻の長期化などの地政学的リスクを背景に、投資家のリスク回避姿勢が強まったことなどが新興国通貨の下落要因となったものの、多くの新興国諸国で政策金利が引き上げられたことや、政策金利引き上げの継続が見込まれたこと、経済指標が堅調となったこと、また、日銀による金融政策決定会合における金融緩和政策の維持などが円買いの手控え要因となり、新興国通貨は対円で概して上昇しました。

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、2.4%（分配金再投資ベース）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3.3%を概ね0.9%下回りました。

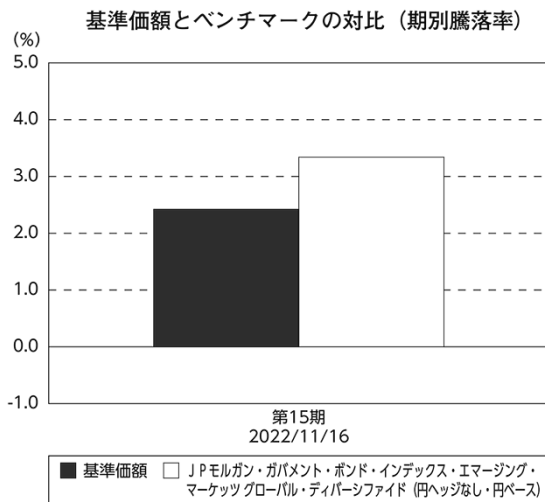
ベンチマークとの差異における主な要因は以下の通りです。

＜プラス要因＞

- ・ 国別・通貨別選択の効果。
- ・ 銘柄選択の効果。

＜マイナス要因＞

- ・ 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。



（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15期
	2021年11月17日～ 2022年11月16日
当期分配金	10
（対基準価額比率）	0.079%
当期の収益	10
当期の収益以外	－
翌期繰越分配対象額	9,321

（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

(2021年11月17日～2022年11月16日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	46	0.374	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(13)	(0.105)	委託した資金の運用の対価
（ 販 売 会 社 ）	(29)	(0.236)	運用報告書など各種書類の送付、口座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 ）	(4)	(0.033)	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	35	0.284	(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 ）	(31)	(0.253)	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 ）	(2)	(0.013)	印刷費用は、法定開示資料の印刷に係る費用
（ そ の 他 ）	(2)	(0.014)	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	81	0.658	
期中の平均基準価額は、12,332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。

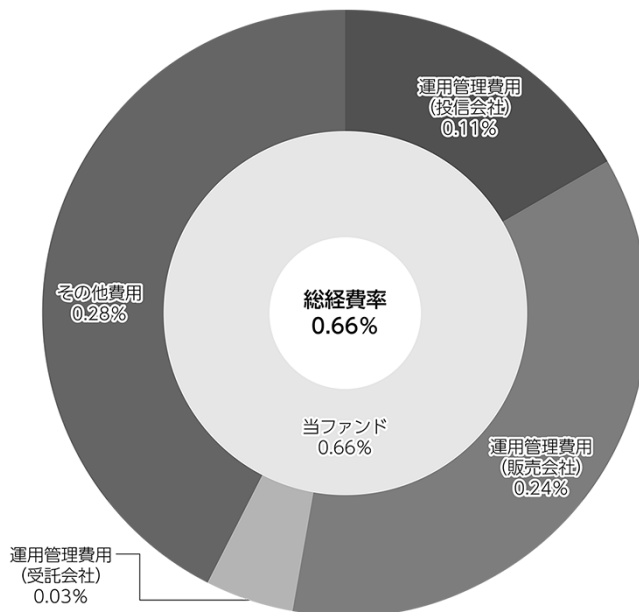
(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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0.66%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

(2021年11月17日～2022年11月16日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘	柄	設 定		解 約	
		口 数	金 額	口 数	金 額
		千口	千円	千口	千円
海外新興国債券インデックスLocal (ハッジなし) マザーファンド		915,101	1,244,956	264,739	356,241

○利害関係人との取引状況等

(2021年11月17日～2022年11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 (2021年11月17日～2022年11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。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2021年11月17日～2022年11月16日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2022年11月16日現在)

親投資信託残高

銘	柄	期首(前期末)	当 期 末	
		口 数	口 数	評 価 額
		千口	千口	千円
海外新興国債券インデックスLocal (ハッジなし) マザーファンド		5,145,503	5,795,865	8,148,406

(注) 親投資信託の2022年11月16日現在の受益権総口数は、5,799,839千口です。

○投資信託財産の構成

(2022年11月16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	8,148,406	99.6
コール・ローン等、その他	36,188	0.4
投資信託財産総額	8,184,594	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（8,143,967千円）の投資信託財産総額（8,209,028千円）に対する比率は99.2%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=139.57円、1アルゼンチンペソ=0.8606円、1メキシコペソ=7.1999円、1ブラジルレアル=26.1941円、1チリペソ=0.157257円、1コロンビアペソ=0.028786円、1ペルーソール=36.437円、1ウルグアイペソ=3.5064円、1ユーロ=144.39円、1トルコリラ=7.4993円、1チェココロナ=5.933円、1ハンガリーフォリント=0.350222円、1ポーランドズロチ=30.1921円、1ロシアルーブル=2.27円、1ルーマニアレイ=29.3338円、1マレーシアリングギット=30.7539円、1タイバーツ=3.92円、1インドネシアルピア=0.009円、1中国人民元=19.8032円、1エジプトポンド=5.7113円、1南アフリカランド=8.03円、1セルビアディナール=1.23033円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2022年11月16日現在）

○損益の状況（2021年11月17日～2022年11月16日）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	8,184,594,502
コール・ローン等	31,285,189
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)	8,148,406,803
未収入金	4,902,510
(B) 負債	33,734,844
未払収益分配金	6,428,055
未払解約金	11,534,190
未払信託報酬	14,629,764
未払利息	57
その他未払費用	1,142,778
(C) 純資産総額(A-B)	8,150,859,658
元本	6,428,055,324
次期繰越損益金	1,722,804,334
(D) 受益権総口数	6,428,055,324口
1万口当たり基準価額(C/D)	12,680円

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 4,178
支払利息	△ 4,178
(B) 有価証券売買損益	233,534,115
売買益	261,718,515
売買損	△ 28,184,400
(C) 信託報酬等	△ 29,049,870
(D) 当期損益金(A+B+C)	204,480,067
(E) 前期繰越損益金	206,905,830
(F) 追加信託差損益金	1,317,846,492
(配当等相当額)	(4,735,396,221)
(売買損益相当額)	(△3,417,549,729)
(G) 計(D+E+F)	1,729,232,389
(H) 収益分配金	△ 6,428,055
次期繰越損益金(G+H)	1,722,804,334
追加信託差損益金	1,317,846,492
(配当等相当額)	(4,740,404,446)
(売買損益相当額)	(△3,422,557,954)
分配準備積立金	1,251,800,267
繰越損益金	△ 846,842,425

(注) 当ファンドの期首元本額は5,679,414,963円、期中追加設定元本額は1,770,246,703円、期中一部解約元本額は1,021,606,342円です。
(注) 1口当たり純資産額は1.2680円です。

(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（2021年11月17日～2022年11月16日）は以下の通りです。

項 目	2021年11月17日～ 2022年11月16日
a. 配当等収益(経費控除後)	389,466,270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	4,740,404,446円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	868,762,052円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	5,998,632,768円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	9,331円
g. 分配金	6,428,055円
h. 分配金(1万口当たり)	10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）	10円
-----------------	-----

○お知らせ

約款変更について

2021年11月17日から2022年11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。

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15期（決算日 2022年5月16日）
（2021年5月18日～2022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。

運用の効率化をはかるため、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・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	純資産総額
	円	騰落率	騰落率	騰落率		
11期(2018年5月16日)	12,987	△ 1.4	148.35	△ 0.8	97.6	3,775
12期(2019年5月16日)	12,649	△ 2.6	145.82	△ 1.7	97.4	4,562
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

(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」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2022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・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	騰落率	
(期首) 2021年5月17日	13,718	—	160.39	—	97.8
5月末	13,873	1.1	162.07	1.1	97.5
6月末	13,856	1.0	161.86	0.9	97.6
7月末	13,661	△0.4	159.74	△0.4	97.8
8月末	13,717	△0.0	160.28	△0.1	97.8
9月末	13,557	△1.2	158.47	△1.2	97.7
10月末	13,641	△0.6	159.56	△0.5	98.0
11月末	13,187	△3.9	153.81	△4.1	97.7
12月末	13,552	△1.2	158.38	△1.3	97.7
2022年1月末	13,528	△1.4	158.02	△1.5	97.5
2月末	13,386	△2.4	158.69	△1.1	97.5
3月末	13,513	△1.5	158.53	△1.2	97.6
4月末	13,440	△2.0	156.30	△2.6	97.6
(期末) 2022年5月16日	13,134	△4.3	153.23	△4.5	97.2

(注) 騰落率は期首比です。

○運用経過

(2021年5月18日～2022年5月16日)

基準価額の推移

期間の初め13,718円の基準価額は、期間末に13,134円となり、騰落率は△4.3%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。

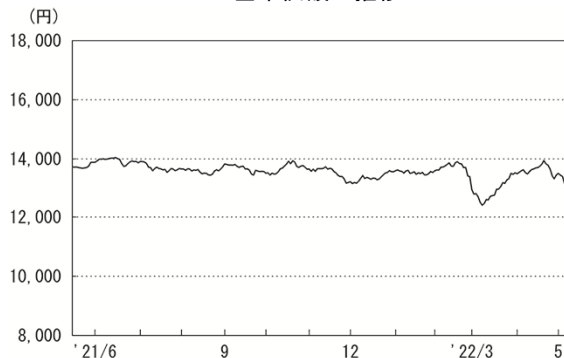
<値上がり要因>

- ・米国連邦準備制度理事会（FRB）や欧州中央銀行（ECB）などが金融緩和姿勢を継続したこと（期間の初め～2021年8月）。
- ・新型コロナウイルスのワクチン接種の加速などを受けた景気回復期待、国際通貨基金（IMF）による世界の経済成長率予想の上方修正などを背景に、投資家のリスク選好姿勢が強まったこと（期間の初め～2021年8月）。
- ・新興国通貨が対円で総じて上昇したこと。

<値下がり要因>

- ・一部の新興国の消費者物価指数（CPI）が市場予想を上回ったこと。
- ・欧米諸国の長期金利の上昇により、相対的に高金利の新興国債券の投資魅力が低下したこと（2021年9月～期間末）。
- ・南アフリカで確認された新型コロナウイルスの新たな変異株の感染拡大に対する警戒感、ロシアによる軍事侵攻などウクライナ情勢の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
2021/05/17	2021/06/15	2022/03/08	2022/05/16
13,718円	14,033円	12,416円	13,134円

（新興国債券市況）

新興国債券指数は、期間の初めと比べて概して下落しました。

期間の初めから2021年8月下旬にかけては、FRBやECBによる金融緩和政策の現状維持などを背景に欧米諸国の長期金利が低下し、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や、欧米における新型コロナウイルスのワクチン接種の加速などを受けた景気回復期待、IMFによる世界の経済成長率予想の上方修正などを背景とした投資家のリスク選好姿勢の強まりなどを背景に、新興国債券指数は概して上昇しました。

9月上旬から期間末にかけては、一部の新興国のCPIが市場予想を上回ったことや、一部の先進国の中央銀行による政策金利の引き上げなどを受けた欧米諸国の長期金利の上昇により相対的に高金利の新興国債券の投資魅力が低下したこと、南アフリカで確認された新型コロナウイルスの新たな変異株の感染拡大に対する警戒感、ロシアによる軍事侵攻などウクライナ情勢の緊張の高まり、欧米諸国によるロシアへの経済制裁を受けて投資家のリスク回避姿勢が強まったことなどを受けて、新興国債券指数は総じて下落しました。

（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。

一部の新興国における政治的不透明感や、格付け会社による格下げ、南アフリカで確認された新型コロナウイルスの新たな変異株の感染拡大に対する警戒感や、ロシアによる軍事侵攻などウクライナ情勢の緊張の高まりなど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通貨の下落要因となったものの、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、IMFが新興国経済の見通しを上方修正したことに加えて、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ほか、日銀による金融政策決定会合における金融緩和政策の維持や、「連続指値オペ」の実施などが円売りの要因となり、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、4.3%の値下がりとなり、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・マーケッツ グローバル・ディバースファイド（円ヘッジなし・円ベース）」の下落率4.5%を概ね0.2%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>

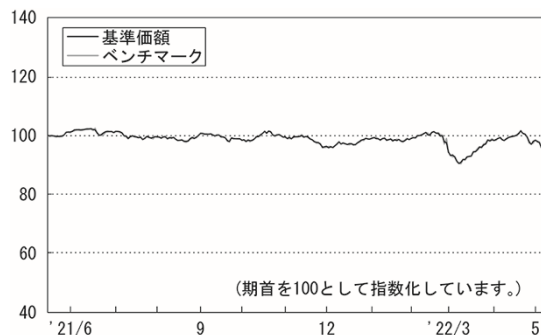
- ・ 債券および為替取引に関する諸費用。
- ・ 外国口座の管理費用。
- ・ 外国の税金。

○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・マーケッツ グローバル・ディバースファイド（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

(2021年5月18日～2022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 33	% 0.241	(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）	(31)	(0.229)	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)	(0.012)	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	33	0.241	
期中の平均基準価額は、13,575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

(2021年5月18日～2022年5月16日)

公社債

		買付額	売付額
外	メキシコ	千メキシコペソ 29,963	千メキシコペソ 15,096
	ブラジル	千ブラジルレアル 7,601	千ブラジルレアル 6,556
	チリ	千チリペソ 159,736	千チリペソ -
	コロンビア	千コロンビアペソ 2,278,851	千コロンビアペソ 1,089,525
	ペルー	千ペルーソル 360	千ペルーソル -
	国	ウルグアイ	千ウルグアイペソ 4,605
トルコ		千トルコリラ 1,696	千トルコリラ 1,925
チェコ		千チェココルナ 17,652	千チェココルナ 3,419
ハンガリー		千ハンガリーフォリント 165,531	千ハンガリーフォリント 92,737

		買付額	売付額
外	ポーランド	千ポーランドズロチ 4,891	千ポーランドズロチ 2,824
	ロシア	千ロシアルーブル 38,887	千ロシアルーブル 13,433
	ルーマニア	千ルーマニアレイ 2,365	千ルーマニアレイ 452
	マレーシア	千マレーシアリングット 8,479	千マレーシアリングット 890
	タイ	千タイバーツ 49,611	千タイバーツ 6,043
	フィリピン	千フィリピンペソ -	千フィリピンペソ 9,760
国	インドネシア	千インドネシアルピア 11,852,760	千インドネシアルピア 11,032,680
	中国	千中国人民元 2,022	千中国人民元 4,007
	エジプト	千エジプトポンド 18,165	千エジプトポンド -
	南アフリカ	千南アフリカランド 22,012	千南アフリカランド 5,008
	セルビア	千セルビアディナール 17,411	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

(2021年5月18日～2022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 (2021年5月18日～2022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

(2022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 118,840	千メキシコペソ 113,050	千円 729,020	% 10.3	% —	% 5.6	% 3.4	% 1.3	
ブラジル	千ブラジルリアル 30,380	千ブラジルリアル 26,568	680,341	9.6	9.6	1.2	2.8	5.6	
チリ	千チリペソ 1,105,000	千チリペソ 983,865	148,134	2.1	—	1.2	0.8	0.2	
コロンビア	千コロンビアペソ 11,040,000	千コロンビアペソ 8,960,440	282,468	4.0	1.5	2.5	1.5	—	
ペルー	千ペルーソル 5,320	千ペルーソル 4,840	165,415	2.3	—	1.9	0.5	—	
ウルグアイ	千ウルグアイペソ 5,800	千ウルグアイペソ 5,215	16,314	0.2	—	0.2	—	—	
ドミニカ共和国	千ドミニカペソ 8,000	千ドミニカペソ 8,014	18,830	0.3	0.3	—	—	0.3	
トルコ	千トルコリラ 11,070	千トルコリラ 7,938	66,493	0.9	0.9	0.2	0.4	0.3	
チェコ	千チェココルナ 68,540	千チェココルナ 56,432	307,836	4.3	—	2.3	1.7	0.3	
ハンガリー	千ハンガリーフォリント 753,600	千ハンガリーフォリント 604,493	211,297	3.0	—	1.3	1.4	0.2	
ポーランド	千ポーランドズロチ 19,600	千ポーランドズロチ 16,391	472,310	6.7	—	2.4	2.7	1.6	
ロシア	千ロシアルーブル 352,650	—	—	—	—	—	—	—	
ルーマニア	千ルーマニアレイ 9,180	千ルーマニアレイ 8,110	221,243	3.1	—	1.0	1.0	1.1	
マレーシア	千マレーシアリンギット 25,065	千マレーシアリンギット 24,068	709,146	10.0	—	5.7	3.2	1.2	
タイ	千タイバーツ 193,700	千タイバーツ 184,556	688,394	9.7	—	5.4	3.0	1.3	
インドネシア	千インドネシアルピア 76,660,000	千インドネシアルピア 76,985,421	685,170	9.7	—	6.6	1.9	1.2	
中国	千中国人民元 35,900	千中国人民元 36,671	700,013	9.9	—	5.4	3.6	0.9	
エジプト	千エジプトポンド 15,600	千エジプトポンド 14,923	105,576	1.5	1.5	0.4	1.1	—	
南アフリカ	千南アフリカランド 94,710	千南アフリカランド 82,322	660,226	9.3	9.3	7.3	1.7	0.3	
セルビア	千セルビアディナール 15,400	千セルビアディナール 13,911	15,974	0.2	0.2	0.1	0.1	—	
合 計	—	—	6,884,211	97.2	23.3	50.7	30.7	15.8	

(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	利率	当 期 末			償還年月日
		額面金額	評 価 額	債 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	6.75	5,500	5,420	34,957	2023/3/9
MEX BONOS DESARR FIX RT	8.0	8,830	8,705	56,140	2023/12/7
MEX BONOS DESARR FIX RT	8.0	11,300	11,052	71,275	2024/9/5
MEX BONOS DESARR FIX RT	10.0	9,010	9,209	59,391	2024/12/5
MEX BONOS DESARR FIX RT	5.75	16,300	14,624	94,305	2026/3/5
MEX BONOS DESARR FIX RT	5.5	2,500	2,168	13,985	2027/3/4
MEX BONOS DESARR FIX RT	7.5	13,130	12,444	80,251	2027/6/3
MEX BONOS DESARR FIX RT	8.5	10,560	10,404	67,097	2029/5/31
MEX BONOS DESARR FIX RT	7.75	12,450	11,636	75,041	2031/5/29
MEX BONOS DESARR FIX RT	7.75	3,000	2,755	17,767	2034/11/23
MEX BONOS DESARR FIX RT	10.0	2,530	2,769	17,859	2036/11/20
MEX BONOS DESARR FIX RT	8.5	8,190	7,926	51,114	2038/11/18
MEX BONOS DESARR FIX RT	7.75	7,360	6,522	42,062	2042/11/13
MEX BONOS DESARR FIX RT	8.0	8,180	7,408	47,771	2047/11/7
小 計				729,020	
(ブラジル) 国債証券		千ブラジリアル	千ブラジリアル		
FED REPUBLIC OF BRAZIL	8.5	350	330	8,463	2024/1/5
FED REPUBLIC OF BRAZIL	10.25	250	233	5,985	2028/1/10
LETRA TESOIRO NACIONAL	—	6,300	5,457	139,740	2023/7/1
LETRA TESOIRO NACIONAL	—	8,300	6,774	173,475	2024/1/1
LETRA TESOIRO NACIONAL	—	2,050	1,581	40,490	2024/7/1
NOTA DO TESOIRO NACIONAL	10.0	3,000	2,940	75,286	2023/1/1
NOTA DO TESOIRO NACIONAL	10.0	3,490	3,286	84,156	2025/1/1
NOTA DO TESOIRO NACIONAL	10.0	3,250	2,974	76,166	2027/1/1
NOTA DO TESOIRO NACIONAL	10.0	2,190	1,946	49,850	2029/1/1
NOTA DO TESOIRO NACIONAL	10.0	1,200	1,043	26,726	2031/1/1
小 計				680,341	
(チリ) 国債証券		千チリペソ	千チリペソ		
BONOS TESORERIA PESOS	4.0	80,000	77,223	11,627	2023/3/1
BONOS TESORERIA PESOS	2.5	215,000	190,231	28,641	2025/3/1
BONOS TESORERIA PESOS	4.5	185,000	170,629	25,690	2026/3/1
BONOS TESORERIA PESOS	5.0	75,000	68,200	10,268	2028/10/1
BONOS TESORERIA PESOS	2.3	100,000	77,142	11,614	2028/10/1
BONOS TESORERIA PESOS	4.7	95,000	83,340	12,548	2030/9/1
BONOS TESORERIA PESOS	5.0	210,000	181,311	27,299	2035/3/1
BONOS TESORERIA PESOS	6.0	145,000	135,785	20,444	2043/1/1
小 計				148,134	
(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	400,000	319,880	10,083	2027/11/3
TITULOS DE TESORERIA	7.0	900,000	697,077	21,974	2031/3/26
TITULOS DE TESORERIA	6.25	450,000	290,614	9,161	2036/7/9
TITULOS DE TESORERIA	7.25	850,000	540,234	17,030	2050/10/26

銘柄	利率	当 期 末			償還年月日
		額面金額	評 価 額	債 還 年 月 日	
		外貨建金額	邦貨換算金額		
(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	千円	
TITULOS DE TESORERIA B	10.0	1,085,000	1,092,443	34,438	2024/7/24
TITULOS DE TESORERIA B	11.25	900,000	795,550	25,078	2025/11/26
TITULOS DE TESORERIA B	7.5	1,720,000	1,550,726	48,885	2026/8/26
TITULOS DE TESORERIA B	6.0	1,580,000	1,255,847	39,589	2028/4/28
TITULOS DE TESORERIA B	7.75	905,000	748,638	23,600	2030/9/18
TITULOS DE TESORERIA B	7.0	910,000	684,770	21,586	2032/6/30
TITULOS DE TESORERIA B	7.25	1,340,000	984,658	31,040	2034/10/18
小 計				282,468	
(ペルー) 国債証券		千ペルーソール	千ペルーソール		
BONOS DE TESORERIA	5.7	310	306	10,478	2024/8/12
BONOS DE TESORERIA	6.35	810	760	25,994	2028/8/12
BONOS DE TESORERIA	5.94	450	409	13,986	2029/2/12
BONOS DE TESORERIA	6.15	700	612	20,935	2032/8/12
BONOS DE TESORERIA	5.4	350	278	9,508	2034/8/12
BONOS DE TESORERIA	5.35	450	329	11,263	2040/8/12
PERU BONO SOBERANO	8.2	640	666	22,790	2026/8/12
PERU BONO SOBERANO	6.95	840	790	27,018	2031/8/12
PERU BONO SOBERANO	6.9	770	685	23,440	2037/8/12
小 計				165,415	
(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	1,207	3,777	2028/3/15
REPUBLICA ORIENT URUGUAY	8.25	4,500	4,007	12,536	2031/5/21
小 計				16,314	
(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	8.9	8,000	8,014	18,830	2023/2/15
小 計				18,830	
(トルコ) 国債証券		千トルコリラ	千トルコリラ		
TURKEY GOVERNMENT BOND	12.2	720	676	5,669	2023/1/18
TURKEY GOVERNMENT BOND	7.1	860	761	6,377	2023/3/8
TURKEY GOVERNMENT BOND	16.2	1,200	1,115	9,342	2023/6/14
TURKEY GOVERNMENT BOND	10.4	350	274	2,295	2024/3/20
TURKEY GOVERNMENT BOND	9.0	760	552	4,631	2024/7/24
TURKEY GOVERNMENT BOND	8.0	820	535	4,481	2025/3/12
TURKEY GOVERNMENT BOND	12.6	1,500	1,063	8,908	2025/10/1
TURKEY GOVERNMENT BOND	10.6	1,160	747	6,262	2026/2/11
TURKEY GOVERNMENT BOND	11.0	810	502	4,209	2027/2/24
TURKEY GOVERNMENT BOND	10.5	840	504	4,225	2027/8/11
TURKEY GOVERNMENT BOND	12.4	450	294	2,464	2028/3/8
TURKEY GOVERNMENT BOND	11.7	1,600	910	7,625	2030/11/13
小 計				66,493	

銘柄	当 期 末				
	利 率	額面金額	評 価 額		償 還 年 月 日
			外貨建金額 千チェココルナ	邦貨換算金額 千円	
(チェコ) 国債証券	%	千チェココルナ	千チェココルナ	千円	
CZECH REPUBLIC	0.45	4,300	3,986	21,743	2023/10/25
CZECH REPUBLIC	5.7	3,220	3,214	17,535	2024/5/25
CZECH REPUBLIC	-	1,500	1,302	7,104	2024/12/12
CZECH REPUBLIC	1.25	5,000	4,466	24,362	2025/2/14
CZECH REPUBLIC	2.4	5,000	4,545	24,794	2025/9/17
CZECH REPUBLIC	1.0	5,900	4,965	27,087	2026/6/26
CZECH REPUBLIC	0.25	5,100	4,038	22,031	2027/2/10
CZECH REPUBLIC	2.5	5,570	4,789	26,127	2028/8/25
CZECH REPUBLIC	2.75	5,400	4,660	25,424	2029/7/23
CZECH REPUBLIC	0.05	3,100	2,141	11,681	2029/11/29
CZECH REPUBLIC	0.95	5,450	4,005	21,848	2030/5/15
CZECH REPUBLIC	1.2	4,300	3,149	17,181	2031/3/13
CZECH REPUBLIC	1.75	4,100	3,058	16,684	2032/6/23
CZECH REPUBLIC	2.0	5,700	4,238	23,121	2033/10/13
CZECH REPUBLIC	4.2	2,900	2,668	14,558	2036/12/4
CZECH REPUBLIC	1.5	2,000	1,200	6,549	2040/4/24
小 計				307,836	
(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	6.0	50,000	49,410	17,271	2023/11/24
HUNGARY GOVERNMENT BOND	3.0	44,000	40,694	14,224	2024/6/26
HUNGARY GOVERNMENT BOND	2.5	58,000	52,247	18,262	2024/10/24
HUNGARY GOVERNMENT BOND	5.5	59,800	57,174	19,985	2025/6/24
HUNGARY GOVERNMENT BOND	1.0	40,000	32,539	11,374	2025/11/26
HUNGARY GOVERNMENT BOND	1.5	49,000	39,487	13,802	2026/4/22
HUNGARY GOVERNMENT BOND	1.5	24,000	18,948	6,623	2026/8/26
HUNGARY GOVERNMENT BOND	2.75	51,000	41,949	14,663	2026/12/22
HUNGARY GOVERNMENT BOND	3.0	67,000	53,970	18,864	2027/10/27
HUNGARY GOVERNMENT BOND	6.75	33,300	32,245	11,271	2028/10/22
HUNGARY GOVERNMENT BOND	2.0	37,000	26,421	9,235	2029/5/23
HUNGARY GOVERNMENT BOND	3.0	45,000	33,292	11,637	2030/8/21
HUNGARY GOVERNMENT BOND	3.25	60,000	43,738	15,288	2031/10/22
HUNGARY GOVERNMENT BOND	2.25	49,000	30,753	10,749	2033/4/20
HUNGARY GOVERNMENT BOND	2.25	30,000	18,084	6,321	2034/6/22
HUNGARY GOVERNMENT BOND	3.0	37,500	22,549	7,881	2038/10/27
HUNGARY GOVERNMENT BOND	3.0	19,000	10,986	3,840	2041/4/25
小 計				211,297	
(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	2.5	1,480	1,447	41,710	2023/1/25
POLAND GOVERNMENT BOND	4.0	1,210	1,174	33,851	2023/10/25
POLAND GOVERNMENT BOND	2.5	1,420	1,320	38,035	2024/4/25
POLAND GOVERNMENT BOND	2.25	1,530	1,384	39,897	2024/10/25
POLAND GOVERNMENT BOND	0.75	1,300	1,099	31,692	2025/4/25
POLAND GOVERNMENT BOND	3.25	1,600	1,440	41,505	2025/7/25
POLAND GOVERNMENT BOND	2.5	1,930	1,628	46,938	2026/7/25

銘柄	当 期 末				
	利 率	額面金額	評 価 額		償 還 年 月 日
			外貨建金額 千ポーランドズロチ	邦貨換算金額 千円	
(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	千円	
POLAND GOVERNMENT BOND	0.25	1,470	1,105	31,840	2026/10/25
POLAND GOVERNMENT BOND	3.75	500	431	12,430	2027/5/25
POLAND GOVERNMENT BOND	2.5	1,370	1,106	31,894	2027/7/25
POLAND GOVERNMENT BOND	2.75	1,540	1,232	35,512	2028/4/25
POLAND GOVERNMENT BOND	2.75	2,090	1,607	46,309	2029/10/25
POLAND GOVERNMENT BOND	1.25	1,560	1,026	29,568	2030/10/25
POLAND GOVERNMENT BOND	1.75	600	386	11,122	2032/4/25
小 計				472,310	
(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	-	14,700	-	-	2022/12/7
RUSSIA GOVT BOND - OFZ	-	7,400	-	-	2023/1/25
RUSSIA GOVT BOND - OFZ	-	12,400	-	-	2023/8/16
RUSSIA GOVT BOND - OFZ	-	14,900	-	-	2024/2/28
RUSSIA GOVT BOND - OFZ	-	19,800	-	-	2024/7/17
RUSSIA GOVT BOND - OFZ	-	16,900	-	-	2024/10/16
RUSSIA GOVT BOND - OFZ	-	5,000	-	-	2025/7/16
RUSSIA GOVT BOND - OFZ	-	21,800	-	-	2025/11/12
RUSSIA GOVT BOND - OFZ	-	16,700	-	-	2026/9/16
RUSSIA GOVT BOND - OFZ	-	15,000	-	-	2026/10/7
RUSSIA GOVT BOND - OFZ	-	15,400	-	-	2027/2/3
RUSSIA GOVT BOND - OFZ	-	21,000	-	-	2027/10/6
RUSSIA GOVT BOND - OFZ	-	15,900	-	-	2028/1/19
RUSSIA GOVT BOND - OFZ	-	17,300	-	-	2028/5/17
RUSSIA GOVT BOND - OFZ	-	13,000	-	-	2029/3/14
RUSSIA GOVT BOND - OFZ	-	15,300	-	-	2029/5/23
RUSSIA GOVT BOND - OFZ	-	20,400	-	-	2030/4/10
RUSSIA GOVT BOND - OFZ	-	14,600	-	-	2031/7/23
RUSSIA GOVT BOND - OFZ	-	11,650	-	-	2031/9/17
RUSSIA GOVT BOND - OFZ	-	16,000	-	-	2033/3/23
RUSSIA GOVT BOND - OFZ	-	15,000	-	-	2034/5/10
RUSSIA GOVT BOND - OFZ	-	18,000	-	-	2035/7/18
RUSSIA GOVT BOND - OFZ	-	14,500	-	-	2039/3/16
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	3.5	560	549	14,989	2022/12/19
ROMANIA GOVERNMENT BOND	5.85	480	474	12,955	2023/4/26
ROMANIA GOVERNMENT BOND	4.25	480	464	12,671	2023/6/28
ROMANIA GOVERNMENT BOND	4.4	500	478	13,062	2023/9/25
ROMANIA GOVERNMENT BOND	4.0	360	341	9,327	2023/10/25
ROMANIA GOVERNMENT BOND	3.25	630	578	15,788	2024/4/29
ROMANIA GOVERNMENT BOND	4.5	450	420	11,477	2024/6/17
ROMANIA GOVERNMENT BOND	3.7	400	361	9,869	2024/11/25
ROMANIA GOVERNMENT BOND	4.75	550	506	13,820	2025/2/24
ROMANIA GOVERNMENT BOND	3.65	610	537	14,667	2025/7/28

銘柄	当 期 末				
	利 率	額面金額	評 価 額		償 還 年 月 日
			外貨建金額 千円	邦貨換算金額 千円	
(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	千円	
ROMANIA GOVERNMENT BOND	4.85	450	403	11,021	2026/4/22
ROMANIA GOVERNMENT BOND	3.25	400	335	9,162	2026/6/24
ROMANIA GOVERNMENT BOND	5.8	520	473	12,906	2027/7/26
ROMANIA GOVERNMENT BOND	2.5	300	230	6,275	2027/10/25
ROMANIA GOVERNMENT BOND	4.15	550	456	12,454	2028/1/26
ROMANIA GOVERNMENT BOND	5.0	560	475	12,973	2029/2/12
ROMANIA GOVERNMENT BOND	4.15	440	337	9,215	2030/10/24
ROMANIA GOVERNMENT BOND	3.65	620	443	12,104	2031/9/24
ROMANIA GOVERNMENT BOND	4.75	320	238	6,500	2034/10/11
小 計				221,243	
(マレーシア) 国債証券		千リンギット	千リンギット		
MALAYSIA GOVERNMENT	3.757	470	474	13,980	2023/4/20
MALAYSIA GOVERNMENT	3.8	500	504	14,875	2023/8/17
MALAYSIA GOVERNMENT	3.478	900	897	26,451	2024/6/14
MALAYSIA GOVERNMENT	4.059	1,050	1,059	31,215	2024/9/30
MALAYSIA GOVERNMENT	3.955	1,350	1,352	39,855	2025/9/15
MALAYSIA GOVERNMENT	3.906	480	477	14,072	2026/7/15
MALAYSIA GOVERNMENT	3.9	1,220	1,215	35,810	2026/11/30
MALAYSIA GOVERNMENT	3.899	690	681	20,075	2027/11/16
MALAYSIA GOVERNMENT	3.885	940	904	26,643	2029/8/15
MALAYSIA GOVERNMENT	2.632	1,070	917	27,025	2031/4/15
MALAYSIA GOVERNMENT	3.582	200	186	5,489	2032/7/15
MALAYSIA GOVERNMENT	3.828	820	743	21,901	2034/7/5
MALAYSIA GOVERNMENT	4.254	850	796	23,478	2035/5/31
MALAYSIA GOVERNMENT	4.762	935	923	27,217	2037/4/7
MALAYSIA GOVERNMENT	3.757	1,770	1,506	44,380	2040/5/22
MALAYSIA GOVERNMENT	4.696	200	192	5,683	2042/10/15
MALAYSIA GOVERNMENT	4.065	1,090	925	27,257	2050/6/15
MALAYSIA INVESTINT ISSUE	3.151	300	301	8,871	2023/5/15
MALAYSIA INVESTINT ISSUE	4.094	500	507	14,966	2023/11/30
MALAYSIA INVESTINT ISSUE	3.655	340	340	10,018	2024/10/15
MALAYSIA INVESTINT ISSUE	4.128	700	705	20,779	2025/8/15
MALAYSIA INVESTINT ISSUE	3.726	850	842	24,818	2026/3/31
MALAYSIA INVESTINT ISSUE	4.258	780	781	23,039	2027/7/26
MALAYSIA INVESTINT ISSUE	3.422	570	549	16,189	2027/9/30
MALAYSIA INVESTINT ISSUE	4.369	730	726	21,407	2028/10/31
MALAYSIA INVESTINT ISSUE	4.13	570	556	16,408	2029/7/9
MALAYSIA INVESTINT ISSUE	3.465	950	875	25,793	2030/10/15
MALAYSIA INVESTINT ISSUE	3.447	480	408	12,028	2036/7/15
MALAYSIA GOVERNMENT	3.48	980	986	29,056	2023/3/15
MALAYSIA GOVERNMENT	4.181	730	738	21,745	2024/7/15
MALAYSIA GOVERNMENT	3.502	700	680	20,047	2027/5/31
MALAYSIA GOVERNMENT	3.733	1,350	1,308	38,562	2028/6/15
小 計				709,146	

銘柄	当 期 末				
	利 率	額面金額	評 価 額		償 還 年 月 日
			外貨建金額 千円	邦貨換算金額 千円	
(タイ) 国債証券	%	千タイバツ	千タイバツ	千円	
THAILAND GOVERNMENT BOND	2.0	9,000	9,071	33,836	2022/12/17
THAILAND GOVERNMENT BOND	3.625	7,100	7,293	27,204	2023/6/16
THAILAND GOVERNMENT BOND	2.4	8,700	8,837	32,965	2023/12/17
THAILAND GOVERNMENT BOND	0.75	10,900	10,690	39,874	2024/6/17
THAILAND GOVERNMENT BOND	0.75	6,000	5,841	21,790	2024/9/17
THAILAND GOVERNMENT BOND	1.45	10,700	10,536	39,302	2024/12/17
THAILAND GOVERNMENT BOND	0.95	9,800	9,378	34,983	2025/6/17
THAILAND GOVERNMENT BOND	3.85	9,170	9,588	35,766	2025/12/12
THAILAND GOVERNMENT BOND	2.125	10,300	10,070	37,563	2026/12/17
THAILAND GOVERNMENT BOND	1.0	9,100	8,388	31,289	2027/6/17
THAILAND GOVERNMENT BOND	2.875	8,700	8,633	32,201	2028/12/17
THAILAND GOVERNMENT BOND	4.875	10,680	11,894	44,364	2029/6/22
THAILAND GOVERNMENT BOND	1.6	8,700	7,794	29,072	2029/12/17
THAILAND GOVERNMENT BOND	3.65	8,300	8,573	31,978	2031/6/20
THAILAND GOVERNMENT BOND	2.0	9,200	8,309	30,994	2031/12/17
THAILAND GOVERNMENT BOND	3.775	11,500	11,986	44,710	2032/6/25
THAILAND GOVERNMENT BOND	1.6	4,500	3,525	13,148	2035/6/17
THAILAND GOVERNMENT BOND	1.585	8,400	6,361	23,727	2035/12/17
THAILAND GOVERNMENT BOND	3.4	8,250	7,717	28,785	2036/6/17
THAILAND GOVERNMENT BOND	3.3	11,100	9,965	37,172	2038/6/17
THAILAND GOVERNMENT BOND	2.0	5,300	3,612	13,476	2042/6/17
THAILAND GOVERNMENT BOND	2.875	8,300	6,484	24,185	2046/6/17
小 計				688,394	
(インドネシア) 国債証券		千インドネシアルピア	千インドネシアルピア		
INDONESIA GOVERNMENT	5.625	3,250,000	3,261,375	29,026	2023/5/15
INDONESIA GOVERNMENT	8.375	5,400,000	5,607,900	49,910	2024/3/15
INDONESIA GOVERNMENT	8.125	3,200,000	3,315,200	29,505	2024/5/15
INDONESIA GOVERNMENT	6.5	3,700,000	3,687,050	32,814	2025/6/15
INDONESIA GOVERNMENT	11.0	1,060,000	1,184,550	10,542	2025/9/15
INDONESIA GOVERNMENT	5.5	2,500,000	2,378,750	21,170	2026/4/15
INDONESIA GOVERNMENT	8.375	3,890,000	4,076,720	36,282	2026/9/15
INDONESIA GOVERNMENT	5.125	700,000	650,650	5,790	2027/4/15
INDONESIA GOVERNMENT	7.0	2,900,000	2,879,700	25,629	2027/5/15
INDONESIA GOVERNMENT	6.125	3,600,000	3,389,400	30,165	2028/5/15
INDONESIA GOVERNMENT	9.0	2,350,000	2,535,650	22,567	2029/3/15
INDONESIA GOVERNMENT	8.25	3,300,000	3,432,000	30,544	2029/5/15
INDONESIA GOVERNMENT	10.5	810,000	947,700	8,434	2030/8/15
INDONESIA GOVERNMENT	7.0	4,300,000	4,177,450	37,179	2030/9/15
INDONESIA GOVERNMENT	6.5	3,300,000	3,105,300	27,637	2031/2/15
INDONESIA GOVERNMENT	8.75	2,300,000	2,455,250	21,851	2031/5/15
INDONESIA GOVERNMENT	9.5	1,120,000	1,246,000	11,089	2031/7/15
INDONESIA GOVERNMENT	6.375	1,100,000	1,023,000	9,104	2032/4/15
INDONESIA GOVERNMENT	8.25	1,400,000	1,445,500	12,864	2032/6/15
INDONESIA GOVERNMENT	7.5	1,600,000	1,568,000	13,955	2032/8/15
INDONESIA GOVERNMENT	6.625	3,330,000	3,030,300	26,969	2033/5/15

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	
(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	千円	
INDONESIA GOVERNMENT	8.375	4,300,000	4,446,200	39,571	2034/3/15
INDONESIA GOVERNMENT	7.5	3,150,000	3,063,375	27,264	2035/6/15
INDONESIA GOVERNMENT	8.25	3,160,000	3,242,160	28,855	2036/5/15
INDONESIA GOVERNMENT	6.25	800,000	709,200	6,311	2036/6/15
INDONESIA GOVERNMENT	7.5	2,100,000	2,021,250	17,989	2038/5/15
INDONESIA GOVERNMENT	8.375	1,950,000	2,032,875	18,092	2039/4/15
INDONESIA GOVERNMENT	7.5	3,500,000	3,368,750	29,981	2040/4/15
INDONESIA GOVERNMENT	7.125	1,000,000	947,500	8,432	2042/6/15
PERUSAHAAN PENERBIT SBSN	8.75	500,000	528,281	4,701	2023/8/15
PERUSAHAAN PENERBIT SBSN	8.875	1,090,000	1,228,385	10,932	2031/11/15
小 計				685,170	
(中国) 国債証券		千中国人民元	千中国人民元		
CHINA GOVERNMENT BOND	3.29	2,100	2,135	40,762	2023/10/18
CHINA GOVERNMENT BOND	3.19	1,300	1,323	25,266	2024/4/11
CHINA GOVERNMENT BOND	2.94	2,400	2,436	46,506	2024/10/17
CHINA GOVERNMENT BOND	1.99	2,300	2,271	43,353	2025/4/9
CHINA GOVERNMENT BOND	3.02	2,000	2,035	38,854	2025/10/22
CHINA GOVERNMENT BOND	3.22	2,000	2,050	39,145	2025/12/6
CHINA GOVERNMENT BOND	3.25	2,100	2,159	41,214	2026/6/6
CHINA GOVERNMENT BOND	3.12	2,300	2,354	44,944	2026/12/5
CHINA GOVERNMENT BOND	2.85	3,000	3,029	57,832	2027/6/4
CHINA GOVERNMENT BOND	3.28	2,000	2,065	39,434	2027/12/3
CHINA GOVERNMENT BOND	3.25	2,200	2,268	43,299	2028/11/22
CHINA GOVERNMENT BOND	3.29	3,100	3,209	61,259	2029/5/23
CHINA GOVERNMENT BOND	3.13	2,100	2,143	40,915	2029/11/21
CHINA GOVERNMENT BOND	2.68	3,000	2,957	56,460	2030/5/21
CHINA GOVERNMENT BOND	3.27	2,000	2,066	39,452	2030/11/19
CHINA GOVERNMENT BOND	3.81	2,000	2,164	41,310	2050/9/14
小 計				700,013	

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	
(エジプト) 国債証券	%	千エジプトポンド	千エジプトポンド	千円	
EGYPT GOVERNMENT BOND	14.531	3,100	3,066	21,691	2024/9/14
EGYPT GOVERNMENT BOND	14.369	3,600	3,493	24,717	2025/10/20
EGYPT GOVERNMENT BOND	14.483	2,500	2,392	16,924	2026/4/6
EGYPT GOVERNMENT BOND	14.563	2,000	1,914	13,543	2026/7/6
EGYPT GOVERNMENT BOND	14.4	4,400	4,056	28,699	2029/9/10
小 計				105,576	
(南アフリカ) 国債証券		千南アフリカランド	千南アフリカランド		
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	7.75	2,750	2,797	22,437	2023/2/28
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	10.5	13,800	14,917	119,640	2026/12/21
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	8.0	12,430	11,130	89,268	2030/1/31
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	7.0	5,340	4,349	34,883	2031/2/28
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	8.25	8,650	7,505	60,192	2032/3/31
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	8.875	8,100	7,054	56,577	2035/2/28
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	6.25	4,190	2,847	22,834	2036/3/31
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	8.5	9,010	7,438	59,659	2037/1/31
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	9.0	6,170	5,205	41,750	2040/1/31
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	6.5	3,590	2,313	18,555	2041/2/28
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	8.75	7,330	5,951	47,731	2044/1/31
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	8.75	13,350	10,809	86,694	2048/2/28
小 計				660,226	
(セルビア) 国債証券		千セルビアディナール	千セルビアディナール		
SERBIA TREASURY BONDS	4.5	5,600	5,252	6,032	2026/1/11
SERBIA TREASURY BONDS	5.875	4,300	4,124	4,736	2028/2/8
SERBIA TREASURY BONDS	4.5	5,500	4,533	5,206	2032/8/20
小 計				15,974	
合 計				6,884,211	

(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。

○投資信託財産の構成

(2022年5月16日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	6,884,211	97.2
コール・ローン等、その他	199,357	2.8
投資信託財産総額	7,083,568	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（7,067,746千円）の投資信託財産総額（7,083,568千円）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=129.65円、1アルゼンチンペソ=1.1035円、1メキシコペソ=6.4486円、1ブラジルレアル=25.6067円、1チリペソ=0.150564円、1コロンビアペソ=0.031524円、1ペルーソル=34.1719円、1ウルグアイペソ=3.1281円、1ドミニカペソ=2.3496円、1トルコリラ=8.3763円、1チェココルナ=5.4549円、1ハンガリーフォリント=0.349545円、1ポーランドズロチ=28.8143円、1ロシアルーブル=2.03円、1ルーマニアレイ=27.2801円、1マレーシアリンギット=29.4637円、1タイバーツ=3.73円、1インドネシアルピア=0.0089円、1中国人民幣元=19.0886円、1エジプトポンド=7.0747円、1南アフリカランド=8.02円、1セルビアディナール=1.148351円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2022年5月16日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	7,083,568,305
コール・ローン等	61,316,167
公社債(評価額)	6,884,211,458
未収利息	131,497,185
前払費用	6,543,495
(B) 負債	3,406,962
未払解約金	3,406,956
未払利息	6
(C) 純資産総額(A-B)	7,080,161,343
元本	5,390,810,483
次期繰越損益金	1,689,350,860
(D) 受益権総口数	5,390,810,483口
1万口当たり基準価額(C/D)	13,134円

(注) 当ファンドの期首元本額は4,872,255,197円、期中追加設定元本額は819,255,003円、期中一部解約元本額は300,699,717円です。

(注) 2022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) 5,384,329,307円
- ・インデックスファンド海外新興国債券(適格機関投資家向け) 6,481,176円

(注) 1口当たり純資産額は1.3134円です。

○損益の状況（2021年5月18日～2022年5月16日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	399,203,326
受取利息	399,162,292
その他収益金	44,193
支払利息	△ 3,159
(B) 有価証券売買損益	△ 690,716,694
売買益	863,670,828
売買損	△1,554,387,522
(C) 保管費用等	△ 17,101,933
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 308,615,301
(E) 前期繰越損益金	1,811,727,991
(F) 追加信託差損益金	289,620,605
(G) 解約差損益金	△ 103,382,435
(H) 計(D+E+F+G)	1,689,350,860
次期繰越損益金(H)	1,689,350,860

(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。

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

2021年5月18日から2022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。