

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16期（決算日 2023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、2023年11月16日に第16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 Yen 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		
12期(2019年11月18日)	円 12,308	円 10	% 6.3	155.99	% 7.8	% 98.2	百万円 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
16期(2023年11月16日)	15,458	0	21.9	200.92	21.2	97.4	12,191

(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2023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 Yen Basis) (ベンチマーク)		債 券 組 入 比 率
	騰 落 率	騰 落 率			
(期 首) 2022年11月16日	円 12,680	% —	165.78	% —	% 98.1
11月末	12,761	0.6	166.16	0.2	97.7
12月末	12,434	△ 1.9	162.46	△ 2.0	97.4
2023年1月末	12,781	0.8	166.92	0.7	98.0
2月末	12,952	2.1	168.73	1.8	97.9
3月末	13,138	3.6	171.38	3.4	97.9
4月末	13,309	5.0	173.69	4.8	97.7
5月末	13,721	8.2	179.25	8.1	97.9
6月末	14,569	14.9	190.85	15.1	97.8
7月末	14,588	15.0	191.18	15.3	97.9
8月末	14,787	16.6	194.23	17.2	97.8
9月末	14,441	13.9	189.24	14.2	97.9
10月末	14,496	14.3	189.98	14.6	97.5
(期 末) 2023年11月16日	15,458	21.9	200.92	21.2	97.4

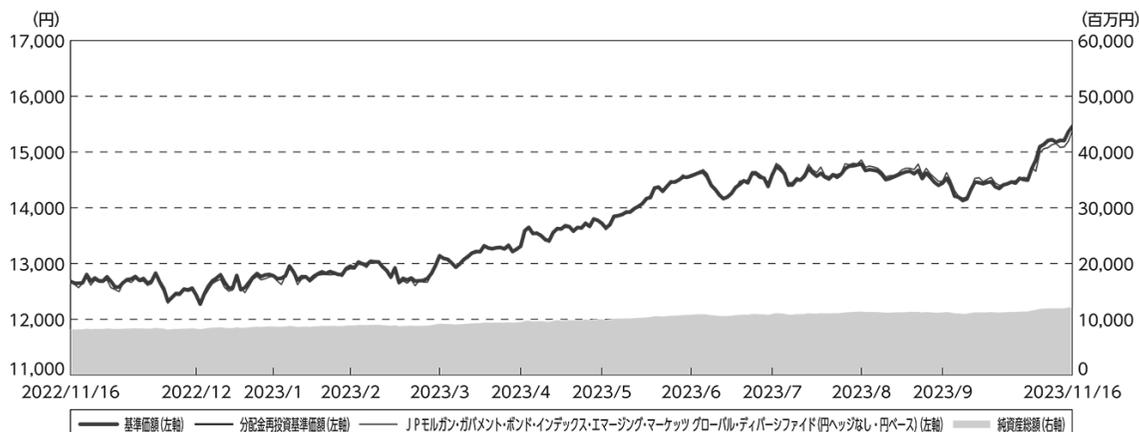
(注) 騰落率は期首比です。

(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

(2022年11月17日～2023年11月16日)

期中の基準価額等の推移



期首：12,680円

期末：15,458円 (既払分配金 (税込み)：0円)

騰落率： 21.9% (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JPMorgan Government Bond Index Emerging Markets Global Diversified (円ヘッジなし・円ベース) は、期首 (2022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 (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、「JPMorgan Government Bond Index Emerging Markets Global Diversified (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>

- ・新興国通貨が対円で総じて上昇したこと。
- ・ユーロ圏の弱めな経済指標を受けてユーロ圏の景気後退観測が高まったこと。
- ・米国の市場予想を下回るインフレ指標などをを受けて米国連邦準備制度理事会 (FRB) の利上げ局面が終了したとの見方が広がったこと。

＜値下がり要因＞

- ・欧米諸国の長期金利が上昇し、相対的に高金利の新興国債券への投資の魅力が低下したこと。
- ・中南米地域における高インフレや大統領選挙を控えて政治的不透明感が高まったこと。
- ・中東情勢など地政学的な緊張が高まったこと。

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総じて上昇しました。

主要先進国の中央銀行が政策金利を引き上げたことを受けて欧米諸国の長期金利が上昇し、相対的に高金利の新興国債券への投資の魅力が低下したことや、中南米地域における高インフレや大統領選挙を控えて政治的不透明感が高まったこと、中東情勢など地政学的な緊張が高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、一時強まった米国地方銀行の破綻連鎖への懸念が後退し欧米金融システムに対する懸念が緩和されたことを背景に投資家のリスク選好姿勢が回復したことや、ユーロ圏の弱めな経済指標を受けてユーロ圏の景気後退観測が高まったこと、原油や天然ガス価格の下落を受けて世界的なインフレ懸念が後退したこと、米国の市場予想を下回るインフレ指標などを受けてFRBの利上げ局面が終了したとの見方が広がったことなどから、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。

米国の金融引き締め長期化が見込まれたことによる新興国の債務リスクが警戒されたことや、中東情勢など地政学的な緊張の高まりなどが新興国通貨の重しとなったものの、中国におけるゼロコロナ政策の緩和を受けて中国景気の回復が期待されたことや、新興国諸国で政策金利が引き上げられたことおよび政策金利引き上げの継続が見込まれたことが支援材料となったほか、日銀の金融政策決定会合における金融緩和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総じて上昇しました。

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債権に投資し、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、21.9%の値上がりとなり、ベンチマークである「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・ディバーシファイド（円ヘッジなし・円ベース）」の上昇率21.2%を概ね0.7%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。

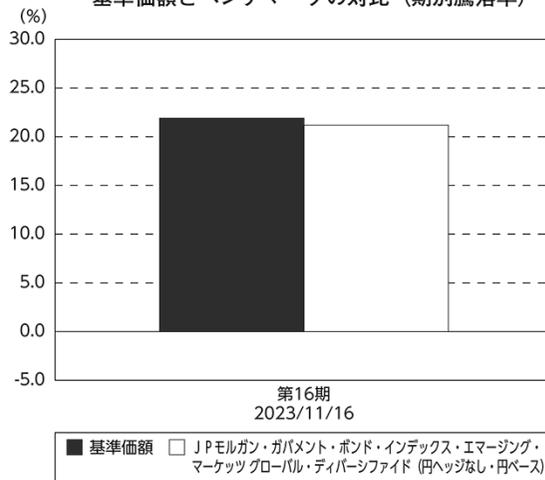
＜プラス要因＞

- ・ 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。

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）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16期
	2022年11月17日～ 2023年11月16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	10,876

（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、よろしく願い申し上げます。

○1万口当たりの費用明細

（2022年11月17日～2023年11月16日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 51	% 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 ）	(14)	(0.105)	委託した資金の運用の対価
（ 販 売 会 社 ）	(32)	(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 ）	(5)	(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	36	0.261	(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 ）	(34)	(0.246)	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)	(0.010)	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 ）	(0)	(0.000)	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	87	0.635	
期中の平均基準価額は、13,664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。

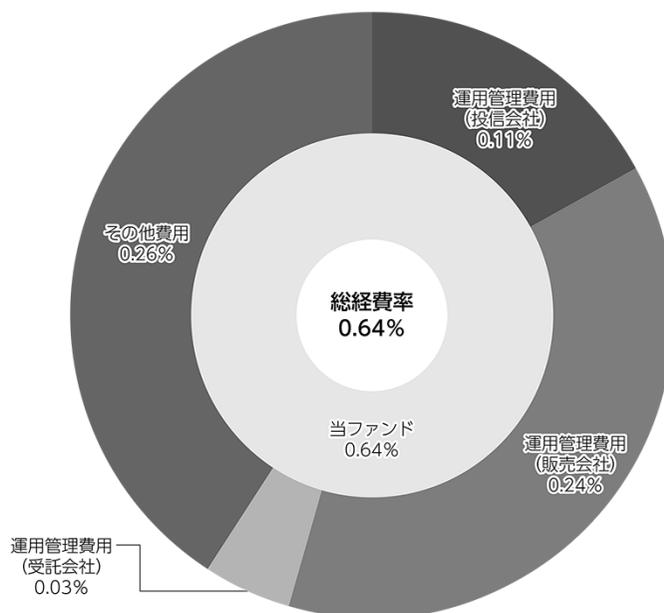
(注) その他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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0.64%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」にてご確認ください。

(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

(2022年11月17日～2023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		1,436,350	2,175,960	147,431	228,263

○利害関係人との取引状況等

(2022年11月17日～2023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 (2022年11月17日～2023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

(2022年11月17日～2023年11月16日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2023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		5,795,865	7,084,783	12,190,787

(注) 親投資信託の2023年11月16日現在の受益権総口数は、7,093,035千口です。

○投資信託財産の構成

(2023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	12,190,787	99.7
コール・ローン等、その他	34,833	0.3
投資信託財産総額	12,225,620	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（12,183,313千円）の投資信託財産総額（12,278,933千円）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=151.34円、1アルゼンチンペソ=0.4284円、1メキシコペソ=8.7474円、1ブラジルレアル=31.0936円、1チリペソ=0.170335円、1コロンビアペソ=0.037594円、1ペルーソール=40.0864円、1ウルグアイペソ=3.8078円、1ドミニカペソ=2.6626円、1ユーロ=164.19円、1トルコリラ=5.28円、1チェココルナ=6.7244円、1ハンガリーフォリント=0.436197円、1ポーランドズロチ=37.3102円、1ロシアルーブル=1.69円、1ルーマニアレイ=33.0572円、1マレーシアリンギット=32.2824円、1タイバーツ=4.25円、1インドネシアルピア=0.0098円、1中国人民元=20.8774円、1エジプトポンド=4.895円、1南アフリカランド=8.32円、1セルビアディナール=1.400636円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2023年11月16日現在）

○損益の状況（2022年11月17日～2023年11月16日）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	12,225,620,186
コール・ローン等	34,833,125
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（評価額）	12,190,787,061
(B) 負債	33,622,084
未払解約金	11,814,124
未払信託報酬	20,581,495
未払利息	12
その他未払費用	1,226,453
(C) 純資産総額（A－B）	12,191,998,102
元本	7,887,250,832
次期繰越損益金	4,304,747,270
(D) 受益権総口数	7,887,250,832口
1万口当たり基準価額（C／D）	15,458円

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 9,089
支払利息	△ 9,089
(B) 有価証券売買損益	1,974,679,682
売買益	2,099,255,007
売買損	△ 124,575,325
(C) 信託報酬等	△ 38,296,984
(D) 当期損益金（A＋B＋C）	1,936,373,609
(E) 前期繰越損益金	343,855,570
(F) 追加信託差損益金	2,024,518,091
（配当等相当額）	（ 6,289,538,871）
（売買損益相当額）	（△4,265,020,780）
(G) 計（D＋E＋F）	4,304,747,270
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金（G＋H）	4,304,747,270
追加信託差損益金	2,024,518,091
（配当等相当額）	（ 6,298,490,660）
（売買損益相当額）	（△4,273,972,569）
分配準備積立金	2,280,229,179

(注) 当ファンドの期首元本額は6,428,055,324円、期中追加設定元本額は2,644,127,386円、期中一部解約元本額は1,184,931,878円です。
(注) 1口当たり純資産額は1.5458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（2022年11月17日～2023年11月16日）は以下の通りです。

項 目	2022年11月17日～ 2023年11月16日
a. 配当等収益（経費控除後）	573,783,599円
b. 有価証券売買等損益（経費控除後・繰越欠損金補填後）	643,523,854円
c. 信託約款に定める収益調整金	6,298,490,660円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	1,062,921,726円
e. 分配対象収益（a+b+c+d）	8,578,719,839円
f. 分配対象収益（1万口当たり）	10,876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

2022年11月17日から2023年11月16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、新NISA制度における成長投資枠の要件に適合させるため、当該ファンドにて行なうデリバティブ取引および外国為替予約取引の利用目的を明確化すべく、2023年8月17日付けにて信託約款の一部に所要の変更を行ないました。（付表、第20条、第21条、第22条、第27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16期（決算日 2023年5月16日）
（2022年5月17日～2023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、「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）」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、「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）」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・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
	騰落	中率	騰落	中率		
	円	%		%	%	百万円
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
16期(2023年5月16日)	15,135	15.2	177.13	15.6	97.7	9,811

(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2023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
	騰落	率	騰落	率	
(期首) 2022年5月16日	円	%		%	%
	13,134	—	153.23	—	97.2
5月末	13,583	3.4	159.01	3.8	97.1
6月末	13,821	5.2	161.64	5.5	97.2
7月末	13,549	3.2	158.11	3.2	97.4
8月末	14,019	6.7	164.18	7.1	97.5
9月末	13,863	5.6	161.86	5.6	97.7
10月末	14,186	8.0	166.02	8.3	97.7
11月末	14,151	7.7	165.48	8.0	97.7
12月末	13,793	5.0	161.79	5.6	97.5
2023年1月末	14,182	8.0	166.23	8.5	98.0
2月末	14,376	9.5	168.04	9.7	97.9
3月末	14,588	11.1	170.68	11.4	98.0
4月末	14,782	12.5	172.97	12.9	97.8
(期末) 2023年5月16日	15,135	15.2	177.13	15.6	97.7

(注) 騰落率は期首比です。

○運用経過

(2022年5月17日～2023年5月16日)

基準価額の推移

期間の初め13,134円の基準価額は、期間末に15,135円となり、騰落率は+15.2%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。
- ・中国人民銀行（PBOC）が景気を下支えするため預金準備率を引き下げたこと。
- ・中国景気の回復が期待されたことや、金融システムに対する懸念が緩和されたことを背景に投資家のリスク選好姿勢が回復したこと。
- ・新興国通貨が対円で概して上昇したこと。

<値下がり要因>

- ・中南米地域における政治的不透明感が懸念されたこと。
- ・英国政権による経済対策の発表を受けた財政悪化懸念を背景に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
2022/05/16	2023/05/02	2022/05/19	2023/05/16
13,134円	15,160円	13,124円	15,135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2022年10月中旬にかけては、中南米地域における政治の不透明感や、英国政権による経済対策の発表を受けた財政悪化懸念を背景に投資家のリスク回避姿勢が強まったことが同指数の下落要因となった一方、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支援要因となり、新興国諸国の債券指数はまちまちの動きとなりました。

10月下旬から期間末にかけては、中国において新型コロナウイルスを抑え込むゼロコロナ政策が解除され中国景気の回復が期待されたことや、PBOCが景気を下支えするため預金準備率を引き下げたこと、スイスの大手金融グループの救済買収や米国の金融当局による預金者保護の表明などを受けて金融システムに対する懸念が緩和されたことを背景に、投資家のリスク選好姿勢が回復したことなどを受けて、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概して上昇しました。

期間の前半は、中国景気の鈍化懸念などを受けた投資家のリスク回避姿勢などが新興国通貨の重しとなったものの、複数の新興国における政策金利の引き上げなどが新興国通貨の支援材料となったことや、日銀による金融緩和政策の維持などが円売りの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。期間の後半は、一部の新興国における政策金利の引き上げや引き上げ見通し、中国経済の回復期待などが新興国通貨の支援要因となった一方、日銀が金融政策を修正し長期金利の許容変動幅の拡大を決定したことや、欧米の金融機関の経営破綻や経営不安を受けて投資家のリスク回避姿勢が強まり、相対的に低リスク通貨とみられる円を買う動きが先行したことが円の上昇要因となり、新興国通貨は対円でまちまちの動きとなりました。

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、15.2%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15.6%を概ね0.4%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>

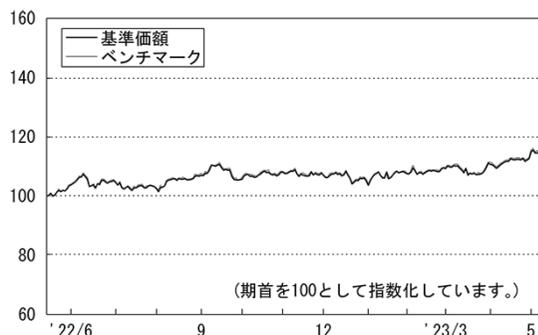
- ・ 債券および為替取引に関する諸費用。
- ・ 外国口座の管理費用。
- ・ 外国の税金。

○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。

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

（2022年5月17日～2023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 36	% 0.256	(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 ）	(36)	(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
（ そ の 他 ）	(0)	(0.003)	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	36	0.256	
期中の平均基準価額は、14,074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

（2022年5月17日～2023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 24,953	千メキシコペソ 12,596
	ブラジル	千ブラジルレアル 18,358	千ブラジルレアル 12,416
	チリ	千チリペソ 230,894	千チリペソ 77,463
	コロンビア	千コロンビアペソ 3,437,188	千コロンビアペソ -
	ペルー	千ペルーソル 992	千ペルーソル -
	国	ドミニカ共和国	千ドミニカペソ 9,386
トルコ		千トルコリラ 7,396	千トルコリラ 2,757
チェコ		千チェココルナ 27,940	千チェココルナ 4,455
ハンガリー		千ハンガリーフォリント 199,122	千ハンガリーフォリント 67,365

		買付額	売付額
外	ポーランド	千ポーランドズロチ 6,659	千ポーランドズロチ 2,878
	ルーマニア	千ルーマニアレイ 5,221	千ルーマニアレイ 2,640
	マレーシア	千マレーシアリングット 10,054	千マレーシアリングット 3,948
	タイ	千タイバーツ 73,379	千タイバーツ 28,651
	インドネシア	千インドネシアルピア 29,181,656	千インドネシアルピア 7,928,200
国	中国	千中国人民元 15,154	千中国人民元 3,134
	エジプト	千エジプトポンド 3,324	千エジプトポンド -
	南アフリカ	千南アフリカランド 44,283	千南アフリカランド 4,466
	セルビア	千セルビアディナール 4,816	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

(2022年5月17日～2023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

(2022年5月17日～2023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

(2023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 133,240	千メキシコペソ 125,549	千円 979,021	% 10.0	% —	% 4.8	% 2.6	% 2.5	
ブラジル	千ブラジルレアル 40,430	千ブラジルレアル 35,901	998,251	10.2	10.2	1.6	3.8	4.8	
チリ	千チリペソ 1,260,000	千チリペソ 1,222,394	211,400	2.2	—	1.5	0.3	0.4	
コロンビア	千コロンビアペソ 15,290,000	千コロンビアペソ 12,899,634	390,394	4.0	1.4	2.2	1.5	0.3	
ペルー	千ペルーソル 6,470	千ペルーソル 6,177	229,110	2.3	—	2.0	0.3	0.1	
ウルグアイ	千ウルグアイペソ 5,800	千ウルグアイペソ 5,298	18,499	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 9,640	24,052	0.2	0.2	0.2	—	—	
トルコ	千トルコリラ 15,140	千トルコリラ 15,372	106,585	1.1	1.1	0.2	0.8	0.2	
チェコ	千チェココロナ 94,940	千チェココロナ 84,011	526,595	5.4	—	3.2	1.4	0.8	
ハンガリー	千ハンガリーフォリント 953,600	千ハンガリーフォリント 740,530	297,011	3.0	—	1.3	1.3	0.4	
ポーランド	千ポーランドズロチ 24,470	千ポーランドズロチ 21,618	710,112	7.2	—	2.1	3.5	1.6	
ロシア	千ロシアルーブル 337,950	—	—	—	—	—	—	—	
ルーマニア	千ルーマニアレイ 12,460	千ルーマニアレイ 11,402	341,666	3.5	—	1.4	1.3	0.8	
マレーシア	千マレーシアリンギット 31,215	千マレーシアリンギット 31,639	958,075	9.8	—	5.8	2.9	1.0	
タイ	千タイバーツ 239,100	千タイバーツ 241,181	967,137	9.9	—	5.9	2.3	1.7	
インドネシア	千インドネシアルピア 98,210,000	千インドネシアルピア 103,387,373	951,163	9.7	—	6.9	2.0	0.8	
中国	千中国人民元 47,800	千中国人民元 48,956	957,757	9.8	—	5.2	3.1	1.4	
エジプト	千エジプトポンド 19,400	千エジプトポンド 15,921	70,068	0.7	0.7	0.1	0.4	0.1	
南アフリカ	千南アフリカランド 142,460	千南アフリカランド 115,128	824,318	8.4	8.4	6.9	1.5	—	
セルビア	千セルビアディナール 20,400	千セルビアディナール 19,602	24,737	0.3	0.3	0.1	0.2	—	
合 計	—	—	9,585,961	97.7	22.3	51.6	29.3	16.8	

(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	当 期 末				償還年月日
	利 率	額面金額	評 価 額	外 貨 建 金 額	
	%	千メキシコペソ	千メキシコペソ	千円	
(メキシコ) 国債証券					
MEX BONOS DESARR FIX RT	8.0	7,930	7,788	60,735	2023/12/7
MEX BONOS DESARR FIX RT	8.0	10,000	9,643	75,200	2024/9/5
MEX BONOS DESARR FIX RT	10.0	9,610	9,516	74,211	2024/12/5
MEX BONOS DESARR FIX RT	5.0	5,400	4,930	38,450	2025/3/6
MEX BONOS DESARR FIX RT	5.75	15,400	13,975	108,979	2026/3/5
MEX BONOS DESARR FIX RT	5.5	8,200	7,267	56,669	2027/3/4
MEX BONOS DESARR FIX RT	7.5	12,130	11,534	89,947	2027/6/3
MEX BONOS DESARR FIX RT	8.5	10,260	10,144	79,106	2029/5/31
MEX BONOS DESARR FIX RT	7.75	14,550	13,731	107,077	2031/5/29
MEX BONOS DESARR FIX RT	7.5	4,000	3,667	28,598	2033/5/26
MEX BONOS DESARR FIX RT	7.75	3,000	2,784	21,712	2034/11/23
MEX BONOS DESARR FIX RT	10.0	3,030	3,330	25,968	2036/11/20
MEX BONOS DESARR FIX RT	8.5	8,190	7,911	61,689	2038/11/18
MEX BONOS DESARR FIX RT	7.75	9,160	8,129	63,393	2042/11/13
MEX BONOS DESARR FIX RT	8.0	9,080	8,225	64,144	2047/11/7
MEX BONOS DESARR FIX RT	8.0	3,300	2,966	23,135	2053/7/31
小 計				979,021	
(ブラジル) 国債証券					
FED REPUBLIC OF BRAZIL	8.5	350	339	9,442	2024/1/5
FED REPUBLIC OF BRAZIL	10.25	250	242	6,731	2028/1/10
LETRA TESOURO NACIONAL	—	10,000	9,246	257,096	2024/1/1
LETRA TESOURO NACIONAL	—	3,950	3,463	96,299	2024/7/1
LETRA TESOURO NACIONAL	—	4,400	3,500	97,321	2025/7/1
LETRA TESOURO NACIONAL	—	7,000	5,284	146,933	2026/1/1
NOTA DO TESOURO NACIONAL	10.0	4,040	3,940	109,557	2025/1/1
NOTA DO TESOURO NACIONAL	10.0	4,500	4,346	120,865	2027/1/1
NOTA DO TESOURO NACIONAL	10.0	3,590	3,377	93,900	2029/1/1
NOTA DO TESOURO NACIONAL	10.0	1,800	1,661	46,204	2031/1/1
NOTA DO TESOURO NACIONAL	10.0	550	499	13,896	2033/1/1
小 計				998,251	
(チリ) 国債証券					
BONOS TESORERIA PESOS	2.5	215,000	198,665	34,357	2025/3/1
BONOS TESORERIA PESOS	4.5	185,000	176,148	30,463	2026/3/1
BONOS TESORERIA PESOS	5.0	150,000	144,948	25,067	2028/10/1
BONOS TESORERIA PESOS	2.3	100,000	85,105	14,718	2028/10/1
BONOS TESORERIA PESOS	4.7	180,000	171,207	29,608	2030/9/1
BONOS TESORERIA PESOS	7.0	75,000	84,820	14,668	2034/5/1
BONOS TESORERIA PESOS	5.0	210,000	203,910	35,264	2035/3/1
BONOS TESORERIA PESOS	6.0	145,000	157,588	27,253	2043/1/1
小 計				211,400	
(コロンビア) 国債証券					
TITULOS DE TESORERIA	5.75	1,300,000	1,083,563	32,792	2027/11/3
TITULOS DE TESORERIA	7.0	1,410,000	1,130,411	34,210	2031/3/26
TITULOS DE TESORERIA	13.25	600,000	672,750	20,360	2033/2/9

銘柄	当 期 末				償還年月日
	利 率	額面金額	評 価 額	外 貨 建 金 額	
	%	千コロンビアペソ	千コロンビアペソ	千円	
(コロンビア) 国債証券					
TITULOS DE TESORERIA	6.25	450,000	302,229	9,146	2036/7/9
TITULOS DE TESORERIA	9.25	1,400,000	1,179,794	35,705	2042/5/28
TITULOS DE TESORERIA	7.25	850,000	560,651	16,967	2050/10/26
TITULOS DE TESORERIA B	10.0	1,085,000	1,083,014	32,776	2024/7/24
TITULOS DE TESORERIA B	6.25	900,000	817,740	24,748	2025/11/26
TITULOS DE TESORERIA B	7.5	1,720,000	1,579,579	47,804	2026/8/26
TITULOS DE TESORERIA B	6.0	1,580,000	1,307,639	39,574	2028/4/28
TITULOS DE TESORERIA B	7.75	1,335,000	1,134,336	34,329	2030/9/18
TITULOS DE TESORERIA B	7.0	1,320,000	1,030,893	31,198	2032/6/30
TITULOS DE TESORERIA B	7.25	1,340,000	1,017,033	30,779	2034/10/18
小 計				390,394	
(ペルー) 国債証券					
BONOS DE TESORERIA	5.7	310	307	11,414	2024/8/12
BONOS DE TESORERIA	6.35	810	803	29,793	2028/8/12
BONOS DE TESORERIA	5.94	800	770	28,591	2029/2/12
BONOS DE TESORERIA	6.15	1,050	982	36,453	2032/8/12
BONOS DE TESORERIA	5.4	800	692	25,673	2034/8/12
BONOS DE TESORERIA	5.35	450	365	13,570	2040/8/12
PERU BONO SOBERANO	8.2	640	675	25,047	2026/8/12
PERU BONO SOBERANO	6.95	840	836	31,012	2031/8/12
PERU BONO SOBERANO	6.9	770	742	27,553	2037/8/12
小 計				229,110	
(ウルグアイ) 国債証券					
REPUBLICA ORIENT URUGUAY	8.5	1,300	1,226	4,281	2028/3/15
REPUBLICA ORIENT URUGUAY	8.25	4,500	4,072	14,217	2031/5/21
小 計				18,499	
(ドミニカ共和国) 国債証券					
DOMINICAN REPUBLIC	13.625	8,000	9,640	24,052	2033/2/3
小 計				24,052	
(トルコ) 国債証券					
TURKEY GOVERNMENT BOND	10.4	350	337	2,341	2024/3/20
TURKEY GOVERNMENT BOND	9.0	1,160	1,090	7,560	2024/7/24
TURKEY GOVERNMENT BOND	8.0	820	754	5,230	2025/3/12
TURKEY GOVERNMENT BOND	12.6	2,300	2,362	16,377	2025/10/1
TURKEY GOVERNMENT BOND	10.6	1,160	1,113	7,721	2026/2/11
TURKEY GOVERNMENT BOND	16.9	2,500	2,862	19,846	2026/9/2
TURKEY GOVERNMENT BOND	11.0	810	759	5,265	2027/2/24
TURKEY GOVERNMENT BOND	10.5	3,640	3,468	24,051	2027/8/11
TURKEY GOVERNMENT BOND	12.4	450	445	3,088	2028/3/8
TURKEY GOVERNMENT BOND	11.7	1,950	2,178	15,101	2030/11/13
小 計				106,585	

銘柄	当 期 末				償還年月日
	利 率	額面金額	評 価 額	外 債 建 金 額	
	%	千チェココルナ	千チェココルナ	千円	
(チェコ) 国債証券					
CZECH REPUBLIC	5.7	3,920	3,927	24,620	2024/5/25
CZECH REPUBLIC	—	2,300	2,113	13,248	2024/12/12
CZECH REPUBLIC	1.25	6,200	5,789	36,287	2025/2/14
CZECH REPUBLIC	2.4	6,000	5,642	35,366	2025/9/17
CZECH REPUBLIC	6.0	4,500	4,604	28,863	2026/2/26
CZECH REPUBLIC	1.0	6,900	6,133	38,446	2026/6/26
CZECH REPUBLIC	0.25	6,600	5,576	34,955	2027/2/10
CZECH REPUBLIC	2.5	5,970	5,388	33,778	2028/8/25
CZECH REPUBLIC	5.5	4,000	4,173	26,158	2028/12/12
CZECH REPUBLIC	2.75	5,900	5,343	33,492	2029/7/23
CZECH REPUBLIC	0.05	3,100	2,328	14,595	2029/11/29
CZECH REPUBLIC	0.95	6,450	5,121	32,103	2030/5/15
CZECH REPUBLIC	5.0	4,500	4,650	29,149	2030/9/30
CZECH REPUBLIC	1.2	5,300	4,177	26,185	2031/3/13
CZECH REPUBLIC	1.75	6,400	5,155	32,313	2032/6/23
CZECH REPUBLIC	2.0	7,200	5,784	36,255	2033/10/13
CZECH REPUBLIC	3.5	2,100	1,924	12,065	2035/5/30
CZECH REPUBLIC	4.2	3,300	3,220	20,188	2036/12/4
CZECH REPUBLIC	1.95	1,500	1,125	7,055	2037/7/30
CZECH REPUBLIC	1.5	2,800	1,829	11,465	2040/4/24
小 計				526,595	
(ハンガリー) 国債証券					
HUNGARY GOVERNMENT BOND	3.0	42,000	37,645	15,098	2024/6/26
HUNGARY GOVERNMENT BOND	2.5	58,000	50,676	20,325	2024/10/24
HUNGARY GOVERNMENT BOND	5.5	69,800	62,612	25,112	2025/6/24
HUNGARY GOVERNMENT BOND	1.0	77,000	61,599	24,706	2025/11/26
HUNGARY GOVERNMENT BOND	1.5	64,000	50,682	20,327	2026/4/22
HUNGARY GOVERNMENT BOND	1.5	39,000	30,394	12,190	2026/8/26
HUNGARY GOVERNMENT BOND	2.75	51,000	40,839	16,380	2026/12/22
HUNGARY GOVERNMENT BOND	3.0	67,000	52,882	21,210	2027/10/27
HUNGARY GOVERNMENT BOND	4.5	32,000	27,022	10,838	2028/3/23
HUNGARY GOVERNMENT BOND	6.75	57,300	53,026	21,267	2028/10/22
HUNGARY GOVERNMENT BOND	2.0	47,000	33,961	13,621	2029/5/23
HUNGARY GOVERNMENT BOND	3.0	55,000	41,054	16,466	2030/8/21
HUNGARY GOVERNMENT BOND	3.25	75,000	55,083	22,092	2031/10/22
HUNGARY GOVERNMENT BOND	4.75	44,000	35,352	14,179	2032/11/24
HUNGARY GOVERNMENT BOND	2.25	60,000	38,703	15,523	2033/4/20
HUNGARY GOVERNMENT BOND	2.25	30,000	18,482	7,412	2034/6/22
HUNGARY GOVERNMENT BOND	3.0	57,500	34,440	13,813	2038/10/27
HUNGARY GOVERNMENT BOND	3.0	28,000	16,069	6,445	2041/4/25
小 計				297,011	
(ポーランド) 国債証券					
POLAND GOVERNMENT BOND	2.5	1,520	1,477	48,528	2024/4/25
POLAND GOVERNMENT BOND	2.25	2,050	1,954	64,194	2024/10/25
POLAND GOVERNMENT BOND	0.75	1,500	1,363	44,778	2025/4/25
POLAND GOVERNMENT BOND	3.25	1,900	1,800	59,131	2025/7/25

銘柄	当 期 末				償還年月日
	利 率	額面金額	評 価 額	外 債 建 金 額	
	%	千ポーランドズロチ	千ポーランドズロチ	千円	
(ポーランド) 国債証券					
POLAND GOVERNMENT BOND	—	350	304	10,000	2025/10/25
POLAND GOVERNMENT BOND	2.5	2,360	2,134	70,097	2026/7/25
POLAND GOVERNMENT BOND	0.25	1,820	1,513	49,705	2026/10/25
POLAND GOVERNMENT BOND	3.75	1,700	1,581	51,940	2027/5/25
POLAND GOVERNMENT BOND	2.5	1,770	1,556	51,125	2027/7/25
POLAND GOVERNMENT BOND	2.75	1,890	1,645	54,041	2028/4/25
POLAND GOVERNMENT BOND	7.5	1,160	1,240	40,756	2028/7/25
POLAND GOVERNMENT BOND	2.75	2,440	2,046	67,235	2029/10/25
POLAND GOVERNMENT BOND	1.25	1,810	1,324	43,489	2030/10/25
POLAND GOVERNMENT BOND	1.75	1,900	1,374	45,148	2032/4/25
POLAND GOVERNMENT BOND	6.0	300	302	9,937	2033/10/25
小 計				710,112	
(ロシア) 国債証券					
※RUSSIA GOVT BOND - OFZ	—	7,400	—	—	2023/5/25
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					
ROMANIA GOVERNMENT BOND	3.25	630	612	18,363	2024/4/29
ROMANIA GOVERNMENT BOND	4.5	620	608	18,230	2024/6/17
ROMANIA GOVERNMENT BOND	3.7	700	673	20,168	2024/11/25
ROMANIA GOVERNMENT BOND	4.75	830	807	24,194	2025/2/24
ROMANIA GOVERNMENT BOND	3.65	610	576	17,266	2025/7/28
ROMANIA GOVERNMENT BOND	3.5	550	511	15,313	2025/11/25
ROMANIA GOVERNMENT BOND	4.85	750	715	21,440	2026/4/22
ROMANIA GOVERNMENT BOND	3.25	650	589	17,670	2026/6/24
ROMANIA GOVERNMENT BOND	5.8	720	695	20,832	2027/7/26

銘柄	当 期 末				
	利 率	額面金額	評 価 額	外貨建金額	償還年月日
	%	千ルーミアレイ	千ルーミアレイ	千円	
(ルーマニア) 国債証券					
ROMANIA GOVERNMENT BOND	2.5	650	546	16,377	2027/10/25
ROMANIA GOVERNMENT BOND	4.15	550	494	14,822	2028/1/26
ROMANIA GOVERNMENT BOND	5.0	660	602	18,061	2029/2/12
ROMANIA GOVERNMENT BOND	4.85	670	601	18,015	2029/7/25
ROMANIA GOVERNMENT BOND	4.15	690	576	17,281	2030/10/24
ROMANIA GOVERNMENT BOND	3.65	720	574	17,201	2031/9/24
ROMANIA GOVERNMENT BOND	6.7	800	781	23,425	2032/2/25
ROMANIA GOVERNMENT BOND	8.25	400	432	12,944	2032/9/29
ROMANIA GOVERNMENT BOND	4.75	740	607	18,189	2034/10/11
ROMANIA GOVERNMENT BOND	4.25	520	396	11,866	2036/4/28
小 計				341,666	
(マレーシア) 国債証券		千リンギット	千リンギット		
MALAYSIA GOVERNMENT	3.478	900	903	27,368	2024/6/14
MALAYSIA GOVERNMENT	4.059	1,050	1,062	32,184	2024/9/30
MALAYSIA GOVERNMENT	3.882	400	404	12,254	2025/3/14
MALAYSIA GOVERNMENT	3.955	2,420	2,458	74,456	2025/9/15
MALAYSIA GOVERNMENT	3.906	830	842	25,517	2026/7/15
MALAYSIA GOVERNMENT	3.9	1,370	1,392	42,169	2026/11/30
MALAYSIA GOVERNMENT	3.899	1,190	1,210	36,647	2027/11/16
MALAYSIA GOVERNMENT	4.504	450	471	14,280	2029/4/30
MALAYSIA GOVERNMENT	3.885	1,340	1,359	41,165	2029/8/15
MALAYSIA GOVERNMENT	2.632	1,660	1,540	46,647	2031/4/15
MALAYSIA GOVERNMENT	3.582	1,600	1,591	48,197	2032/7/15
MALAYSIA GOVERNMENT	3.828	1,020	1,022	30,948	2034/7/5
MALAYSIA GOVERNMENT	4.254	850	882	26,717	2035/5/31
MALAYSIA GOVERNMENT	4.762	1,715	1,875	56,787	2037/4/7
MALAYSIA GOVERNMENT	4.893	400	448	13,565	2038/6/8
MALAYSIA GOVERNMENT	3.757	2,730	2,669	80,848	2040/5/22
MALAYSIA GOVERNMENT	4.696	420	466	14,117	2042/10/15
MALAYSIA GOVERNMENT	4.921	700	805	24,402	2048/7/6
MALAYSIA GOVERNMENT	4.065	1,470	1,467	44,424	2050/6/15
MALAYSIA INVESTINT ISSUE	3.655	340	342	10,365	2024/10/15
MALAYSIA INVESTINT ISSUE	4.128	700	713	21,615	2025/8/15
MALAYSIA INVESTINT ISSUE	3.726	850	858	25,996	2026/3/31
MALAYSIA INVESTINT ISSUE	4.258	430	443	13,431	2027/7/26
MALAYSIA INVESTINT ISSUE	3.422	570	569	17,234	2027/9/30
MALAYSIA INVESTINT ISSUE	4.369	730	758	22,967	2028/10/31
MALAYSIA INVESTINT ISSUE	4.13	570	582	17,648	2029/7/9
MALAYSIA INVESTINT ISSUE	3.465	950	934	28,292	2030/10/15
MALAYSIA INVESTINT ISSUE	3.447	480	458	13,880	2036/7/15
MALAYSIAN GOVERNMENT	4.181	530	536	16,240	2024/7/10
MALAYSIAN GOVERNMENT	3.502	1,000	1,001	30,326	2027/5/31
MALAYSIAN GOVERNMENT	3.733	1,550	1,564	47,372	2028/6/15
小 計				958,075	
(タイ) 国債証券		千タイバツ	千タイバツ		
THAILAND GOVERNMENT BOND	2.4	7,200	7,232	29,002	2023/12/17

銘柄	当 期 末				
	利 率	額面金額	評 価 額	外貨建金額	償還年月日
	%	千タイバツ	千タイバツ	千円	
(タイ) 国債証券					
THAILAND GOVERNMENT BOND	0.75	10,900	10,772	43,196	2024/6/17
THAILAND GOVERNMENT BOND	0.75	11,600	11,426	45,818	2024/9/17
THAILAND GOVERNMENT BOND	1.45	11,700	11,615	46,579	2024/12/17
THAILAND GOVERNMENT BOND	0.95	11,000	10,778	43,220	2025/6/17
THAILAND GOVERNMENT BOND	3.85	10,170	10,643	42,680	2025/12/12
THAILAND GOVERNMENT BOND	2.35	9,500	9,595	38,475	2026/6/17
THAILAND GOVERNMENT BOND	2.125	11,300	11,326	45,419	2026/12/17
THAILAND GOVERNMENT BOND	1.0	14,600	13,988	56,094	2027/6/17
THAILAND GOVERNMENT BOND	2.65	9,200	9,409	37,733	2028/6/17
THAILAND GOVERNMENT BOND	2.875	9,700	10,034	40,240	2028/12/17
THAILAND GOVERNMENT BOND	4.875	10,680	12,265	49,183	2029/6/17
THAILAND GOVERNMENT BOND	1.6	9,700	9,278	37,207	2029/12/17
THAILAND GOVERNMENT BOND	3.65	9,300	10,135	40,643	2031/6/20
THAILAND GOVERNMENT BOND	2.0	16,000	15,467	62,024	2031/12/17
THAILAND GOVERNMENT BOND	3.775	11,500	12,721	51,014	2032/6/25
THAILAND GOVERNMENT BOND	3.35	6,200	6,661	26,711	2033/6/17
THAILAND GOVERNMENT BOND	1.6	5,500	4,916	19,715	2035/6/17
THAILAND GOVERNMENT BOND	1.585	9,400	8,327	33,394	2035/12/17
THAILAND GOVERNMENT BOND	3.4	8,450	9,063	36,346	2036/6/17
THAILAND GOVERNMENT BOND	3.39	5,100	5,493	22,029	2037/6/17
THAILAND GOVERNMENT BOND	3.3	12,100	12,788	51,280	2038/6/17
THAILAND GOVERNMENT BOND	2.0	6,900	5,944	23,838	2042/6/17
THAILAND GOVERNMENT BOND	3.45	2,900	3,098	12,424	2043/6/17
THAILAND GOVERNMENT BOND	2.875	8,500	8,194	32,860	2046/6/17
小 計				967,137	
(インドネシア) 国債証券		千インドネシア	千インドネシア		
INDONESIA GOVERNMENT	8.375	4,400,000	4,488,000	41,289	2024/3/15
INDONESIA GOVERNMENT	8.125	3,600,000	3,677,400	33,832	2024/5/15
INDONESIA GOVERNMENT	6.5	3,900,000	3,944,850	36,292	2025/6/15
INDONESIA GOVERNMENT	11.0	1,060,000	1,172,890	10,790	2025/9/15
INDONESIA GOVERNMENT	5.5	4,500,000	4,445,685	40,900	2026/4/15
INDONESIA GOVERNMENT	8.375	4,390,000	4,695,105	43,194	2026/9/15
INDONESIA GOVERNMENT	5.125	3,200,000	3,104,496	28,561	2027/4/15
INDONESIA GOVERNMENT	7.0	3,900,000	4,024,800	37,028	2027/5/15
INDONESIA GOVERNMENT	6.125	4,300,000	4,302,150	39,579	2028/5/15
INDONESIA GOVERNMENT	6.375	1,200,000	1,215,696	11,184	2028/8/15
INDONESIA GOVERNMENT	9.0	2,850,000	3,226,200	29,681	2029/3/15
INDONESIA GOVERNMENT	8.25	3,300,000	3,621,750	33,320	2029/5/15
INDONESIA GOVERNMENT	10.5	810,000	998,325	9,184	2030/8/15
INDONESIA GOVERNMENT	7.0	4,800,000	4,977,600	45,793	2030/9/15
INDONESIA GOVERNMENT	6.5	5,600,000	5,640,712	51,894	2031/2/15
INDONESIA GOVERNMENT	8.75	3,000,000	3,423,000	31,491	2031/5/15
INDONESIA GOVERNMENT	9.5	1,120,000	1,329,440	12,230	2031/7/15
INDONESIA GOVERNMENT	6.375	4,900,000	4,894,536	45,029	2032/4/15
INDONESIA GOVERNMENT	8.25	1,400,000	1,564,500	14,393	2032/6/15
INDONESIA GOVERNMENT	7.5	2,100,000	2,244,900	20,653	2032/8/15

銘柄	利率	当 期 末			償還年月日
		額面金額	外貨建金額	邦貨換算金額	
(インドネシア) 国債証券	%	千円	千円	千円	
INDONESIA GOVERNMENT	7.0	1,000,000	1,042,425	9,590	2033/2/15
INDONESIA GOVERNMENT	6.625	4,330,000	4,368,970	40,194	2033/5/15
INDONESIA GOVERNMENT	8.375	6,300,000	7,166,250	65,929	2034/3/15
INDONESIA GOVERNMENT	7.5	3,150,000	3,362,625	30,936	2035/6/15
INDONESIA GOVERNMENT	8.25	2,860,000	3,224,650	29,666	2036/5/15
INDONESIA GOVERNMENT	6.25	1,800,000	1,746,000	16,063	2036/6/15
INDONESIA GOVERNMENT	7.5	2,100,000	2,241,750	20,624	2038/5/15
INDONESIA GOVERNMENT	8.375	1,950,000	2,252,250	20,720	2039/4/15
INDONESIA GOVERNMENT	7.5	4,500,000	4,803,750	44,194	2040/4/15
INDONESIA GOVERNMENT	7.125	4,800,000	4,959,600	45,628	2042/6/15
PERUSAHAAN PENERBIT SBSN	8.875	1,090,000	1,227,067	11,289	2031/11/15
小 計				951,163	
(中国) 国債証券		千中国人民元	千中国人民元		
CHINA GOVERNMENT BOND	3.19	1,300	1,313	25,699	2024/4/11
CHINA GOVERNMENT BOND	2.94	2,400	2,426	47,471	2024/10/17
CHINA GOVERNMENT BOND	2.26	1,000	999	19,550	2025/2/24
CHINA GOVERNMENT BOND	1.99	2,300	2,286	44,732	2025/4/9
CHINA GOVERNMENT BOND	3.02	4,000	4,068	79,597	2025/10/22
CHINA GOVERNMENT BOND	3.22	2,000	2,047	40,050	2025/12/6
CHINA GOVERNMENT BOND	3.25	2,100	2,157	42,209	2026/6/6
CHINA GOVERNMENT BOND	3.12	2,300	2,354	46,054	2026/12/5
CHINA GOVERNMENT BOND	2.85	3,000	3,040	59,480	2027/6/4
CHINA GOVERNMENT BOND	3.28	2,000	2,069	40,484	2027/12/3
CHINA GOVERNMENT BOND	3.25	2,200	2,285	44,721	2028/11/22
CHINA GOVERNMENT BOND	3.29	3,100	3,227	63,144	2029/5/23
CHINA GOVERNMENT BOND	3.13	2,100	2,161	42,286	2029/11/21
CHINA GOVERNMENT BOND	2.68	3,000	2,993	58,559	2030/5/21
CHINA GOVERNMENT BOND	3.27	3,000	3,131	61,254	2030/11/19
CHINA GOVERNMENT BOND	3.02	2,000	2,043	39,971	2031/5/27
CHINA GOVERNMENT BOND	2.75	2,000	1,996	39,054	2032/2/17
CHINA GOVERNMENT BOND	2.69	4,000	3,974	77,763	2032/8/15
CHINA GOVERNMENT BOND	2.88	1,000	1,013	19,830	2033/2/25

銘柄	利率	当 期 末			償還年月日
		額面金額	外貨建金額	邦貨換算金額	
(中国) 国債証券	%	千中国人民元	千中国人民元	千円	
CHINA GOVERNMENT BOND	3.81	3,000	3,365	65,840	2050/9/14
小 計				957,757	
(エジプト) 国債証券		千エジプトポンド	千エジプトポンド		
EGYPT GOVERNMENT BOND	14.531	3,100	2,785	12,257	2024/9/14
EGYPT GOVERNMENT BOND	14.369	7,400	6,259	27,546	2025/10/20
EGYPT GOVERNMENT BOND	14.483	2,500	2,067	9,098	2026/4/6
EGYPT GOVERNMENT BOND	14.563	2,000	1,636	7,201	2026/7/6
EGYPT GOVERNMENT BOND	14.4	4,400	3,173	13,964	2029/9/10
小 計				70,068	
(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	10.5	19,400	20,045	143,523	2026/12/21
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	8.0	18,630	16,248	116,337	2030/1/31
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	7.0	9,540	7,506	53,749	2031/2/28
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	8.25	16,150	13,344	95,544	2032/3/31
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	8.875	14,600	11,839	84,768	2035/2/28
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	6.25	5,690	3,589	25,699	2036/3/31
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	8.5	12,710	9,617	68,860	2037/1/31
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	9.0	10,470	8,020	57,429	2040/1/31
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	6.5	5,090	2,989	21,405	2041/2/28
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	8.75	11,230	8,206	58,754	2044/1/31
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	8.75	18,950	13,721	98,244	2048/2/28
小 計				824,318	
(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	5,470	6,903	2026/1/11
SERBIA TREASURY BONDS	5.875	9,300	9,400	11,863	2028/2/8
SERBIA TREASURY BONDS	4.5	5,500	4,731	5,971	2032/8/20
小 計				24,737	
合 計				9,585,961	

(注) 当銘柄(※)の償還日につきましては、決算日時点で知りうる情報に基づいて記載しており、前回掲載時と異なる場合があります。

(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

(2023年5月16日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	9,585,961	97.3
コール・ローン等、その他	268,214	2.7
投資信託財産総額	9,854,175	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（9,780,984千円）の投資信託財産総額（9,854,175千円）に対する比率は99.3%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=136.05円、1アルゼンチンペソ=0.5896円、1メキシコペソ=7.7979円、1ブラジルレアル=27.8053円、1チリペソ=0.17294円、1コロンビアペソ=0.030264円、1ペルーソル=37.0899円、1ウルグアイペソ=3.4912円、1ドミニカペソ=2.4951円、1ユーロ=148.04円、1トルコリラ=6.9334円、1チェココルナ=6.2681円、1ハンガリーフォリント=0.40108円、1ポーランドズロチ=32.8469円、1ロシアルーブル=1.71円、1ルーマニアレイ=29.963円、1マレーシアリングgit=30.2812円、1タイバーツ=4.01円、1インドネシアルピア=0.0092円、1中国人民幣元=19.5634円、1エジプトポンド=4.4009円、1南アフリカランド=7.16円、1セルビアディナール=1.261952円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2023年5月16日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	9,866,240,638
コール・ローン等	92,283,651
公社債(評価額)	9,585,961,609
未収入金	12,130,647
未収利息	160,871,089
前払費用	14,993,642
(B) 負債	54,951,803
未払金	54,951,781
未払利息	22
(C) 純資産総額(A-B)	9,811,288,835
元本	6,482,651,933
次期繰越損益金	3,328,636,902
(D) 受益権総口数	6,482,651,933口
1万口当たり基準価額(C/D)	15,135円

(注) 当ファンドの期首元本額は5,390,810,483円、期中追加設定元本額は1,226,366,198円、期中一部解約元本額は134,524,748円です。

(注) 2023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) 6,478,765,853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) 3,886,080円

(注) 1口当たり純資産額は1.5135円です。

○損益の状況（2022年5月17日～2023年5月16日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	498,789,252
受取利息	498,778,866
その他収益金	19,395
支払利息	△ 9,009
(B) 有価証券売買損益	713,627,516
売買益	963,132,284
売買損	△ 249,504,768
(C) 保管費用等	△ 21,195,023
(D) 当期損益金(A+B+C)	1,191,221,745
(E) 前期繰越損益金	1,689,350,860
(F) 追加信託差損益金	501,521,240
(G) 解約差損益金	△ 53,456,943
(H) 計(D+E+F+G)	3,328,636,902
次期繰越損益金(H)	3,328,636,902

(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し処理しています。

○お知らせ

■ 約款変更について

2022年5月17日から2023年5月16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。

- 当マザーファンドについて、つみたてNISAの対象商品に係る登録要件に適合させるため、当該マザーファンドにて行なうデリバティブ取引および外国為替予約取引の利用目的を明確化するべく、2023年2月17日付けにて信託約款の一部に所要の変更を行ないました。(付表、第15条、第16条、第17条、第22条)