

野村新興国債券投信・為替ヘッジあり (年1回決算型)

野村新興国債券投信・為替ヘッジなし (年1回決算型)

運用報告書(全体版)

第7期(決算日2020年3月5日)

作成対象期間(2019年3月6日～2020年3月5日)

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

	為替ヘッジあり	為替ヘッジなし
商品分類	追加型投信/海外/債券	
信託期間	2013年6月28日から2028年3月6日までです。	
運用方針	エマージング・ボンド・オープンマザーファンド(以下「マザーファンド」といいます。)受益証券への投資を通じて、主としてエマージング・カントリーの政府、政府機関、もしくは企業の発行する債券(エマージング・マーケット債)を実質的な主要投資対象とし、信託財産の成長を図ることを目的として運用を行います。通常の優良格付けを有する債券に比べ高水準のインカムゲインの確保に加え、金利や為替、信用力等投資環境の好転等によるキャピタルゲインの獲得を目指します。	
主な投資対象	為替ヘッジあり/ 為替ヘッジなし マザーファンド	マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。なお、債券に直接投資する場合があります。 エマージング・カントリーの政府、政府機関、もしくは企業の発行する債券(エマージング・マーケット債)を主要投資対象とします。
主な投資制限	為替ヘッジあり/ 為替ヘッジなし マザーファンド	外貨建て資産への実質投資割合には制限を設けません。 外貨建て資産への投資割合には制限を設けません。
分配方針	毎決算時に、原則として経費控除後の繰越分を含めた利子・配当等収益と売買益等から、基準価額水準等を勘案して分配します。留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行います。	

野村アセットマネジメント

東京都中央区日本橋1-12-1



サポートダイヤル 0120-753104
(受付時間) 営業日の午前9時～午後5時

ホームページ <http://www.nomura-am.co.jp/>

＜野村新興国債券投信・為替ヘッジあり（年1回決算型）＞

○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			ベ ン チ マ ー ク		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	純 資 産 額
	(分配落)	税 込 分 配	み 期 騰 落 中 率	期 騰 落 中 率	期 騰 落 中 率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
3期(2016年3月7日)	10,225	0	△1.4	110.97	2.2	94.8	—	1
4期(2017年3月6日)	11,047	0	8.0	120.67	8.7	93.5	—	3
5期(2018年3月5日)	11,177	0	1.2	122.58	1.6	91.6	—	6
6期(2019年3月5日)	10,925	0	△2.3	122.05	△0.4	96.2	—	9
7期(2020年3月5日)	11,781	0	7.8	133.95	9.7	94.3	—	10

*当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

*債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

○ベンチマーク（=JPモルガン・エマーキング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル（円ヘッジベース））は、JP Morgan Emerging Market Bond Index (EMBI) Global（米ドルベース）をもとに、当社が為替ヘッジコストを考慮して円換算したものです。（設定時を100として指数化しています。）
○JPモルガン・エマーキング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバルは、エマーキング諸国の発行するプレディ債、ユーロ債、市場性のあるローン等で構成される、エマーキング債市場の代表的な指数です。構成銘柄はすべて米ドル建てとなっています。
○JPモルガン・エマーキング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル（JP Morgan Emerging Market Bond Index (EMBI) Global）は、J.P.Morgan Securities LLCが公表している、エマーキング・マーケット債を対象としたインデックスであり、その著作権および知的財産権は同社に帰属します。
（出所）J.P.Morgan Securities LLC、ブルームバーグ

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		ベ ン チ マ ー ク		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
(期 首)	円	%		%	%	%
2019年3月5日	10,925	—	122.05	—	96.2	—
3月末	11,025	0.9	123.72	1.4	96.0	—
4月末	11,002	0.7	123.41	1.1	97.5	—
5月末	11,048	1.1	124.28	1.8	95.1	—
6月末	11,330	3.7	127.64	4.6	94.2	—
7月末	11,460	4.9	128.67	5.4	96.5	—
8月末	11,410	4.4	129.06	5.7	95.4	—
9月末	11,393	4.3	128.48	5.3	96.7	—
10月末	11,347	3.9	128.13	5.0	97.4	—
11月末	11,303	3.5	128.26	5.1	97.9	—
12月末	11,504	5.3	130.39	6.8	98.4	—
2020年1月末	11,671	6.8	132.14	8.3	97.1	—
2月末	11,629	6.4	131.87	8.0	97.0	—
(期 末)						
2020年3月5日	11,781	7.8	133.95	9.7	94.3	—

*騰落率は期首比です。

*当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

*債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

＜野村新興国債券投信・為替ヘッジなし（年1回決算型）＞

○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			ベンチマーク		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	純 資 産 額
	(分配落)	税 込 分 配	み 期 騰 落 中 率	期 騰 落 中 率	期 騰 落 中 率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
3期(2016年3月7日)	11,917	0	△ 5.3	129.61	△ 2.4	94.6	—	7
4期(2017年3月6日)	13,118	0	10.1	143.36	10.6	93.3	—	7
5期(2018年3月5日)	12,597	0	△ 4.0	137.44	△ 4.1	94.3	—	15
6期(2019年3月5日)	13,388	0	6.3	149.00	8.4	95.3	—	18
7期(2020年3月5日)	14,311	0	6.9	161.45	8.4	95.2	—	11

*当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

*債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

○ベンチマーク（＝JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル（円換算ベース））は、JP Morgan Emerging Market Bond Index (EMBI) Global（米ドルベース）をもとに、当社が円換算したものです。（設定時を100として指数化しています。）
 ○JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバルは、エマージング諸国の発行するプレディ債、ユーロ債、市場性のあるローン等で構成される、エマージング債市場の代表的な指数です。構成銘柄はすべて米ドル建てとなっています。
 ○JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル（JP Morgan Emerging Market Bond Index (EMBI) Global）は、J.P.Morgan Securities LLCが公表している、エマージング・マーケット債を対象としたインデックスであり、その著作権および知的財産権は同社に帰属します。
 (出所) J.P.Morgan Securities LLC、ブルームバーグ

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		ベンチマーク		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
(期 首)	円	%		%	%	%
2019年3月5日	13,388	—	149.00	—	95.3	—
3月末	13,425	0.3	150.07	0.7	95.4	—
4月末	13,529	1.1	151.20	1.5	96.6	—
5月末	13,333	△0.4	149.30	0.2	96.1	—
6月末	13,510	0.9	151.48	1.7	95.3	—
7月末	13,819	3.2	154.38	3.6	101.4	—
8月末	13,556	1.3	152.08	2.1	96.5	—
9月末	13,749	2.7	153.82	3.2	96.0	—
10月末	13,837	3.4	155.08	4.1	95.7	—
11月末	13,893	3.8	156.48	5.0	96.1	—
12月末	14,173	5.9	159.46	7.0	97.1	—
2020年1月末	14,344	7.1	161.22	8.2	96.9	—
2月末	14,362	7.3	161.69	8.5	96.5	—
(期 末)						
2020年3月5日	14,311	6.9	161.45	8.4	95.2	—

*騰落率は期首比です。

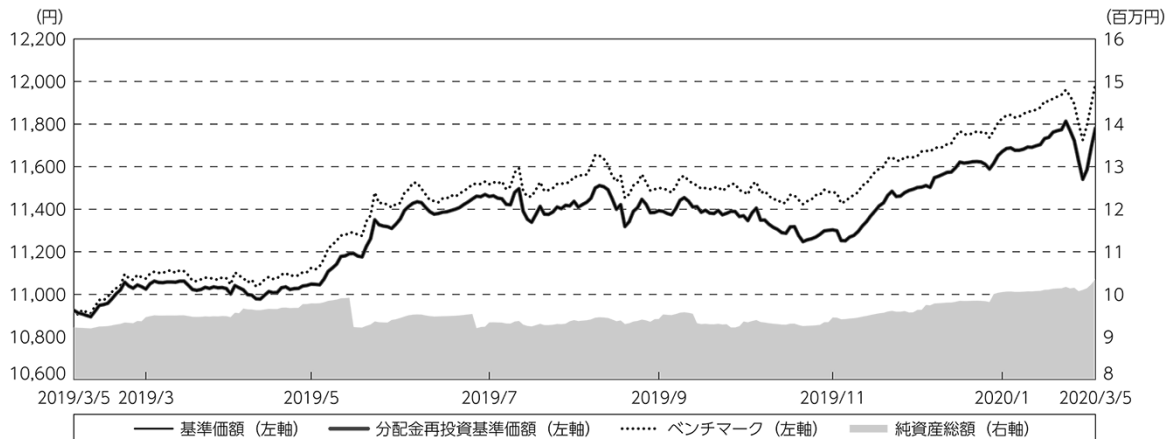
*当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

*債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

＜野村新興国債券投信・為替ヘッジあり（年1回決算型）＞

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。作成年首（2019年3月5日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、個々のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) ベンチマークは、JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル（円ヘッジベース）です。ベンチマークは、作成年首（2019年3月5日）の値が基準価額と同一となるように計算しております。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の主な変動要因

基準価額は、当作成期首10,925円から当作成期末11,781円となりました。

- ・2019年6月にトランプ米大統領がメキシコへの制裁関税発動を無期限で見送ると明らかにしたことや、欧米の金融緩和期待が高まったことなどから、新興国債券が上昇したこと。
- ・2019年9月は、OPEC（石油輸出国機構）の減産見送りなどによる原油価格の続落や、トランプ米大統領の弾劾をめぐり米政治情勢への警戒感などから、新興国債券が下落したこと。
- ・2019年12月は、米中が貿易協議で「第1段階」の合意に達し、対中制裁関税「第4弾」の15日の発動が回避されたことや、合意について2020年1月にも両国が署名するとの見方が強まったことなどから、新興国債券が上昇したこと。

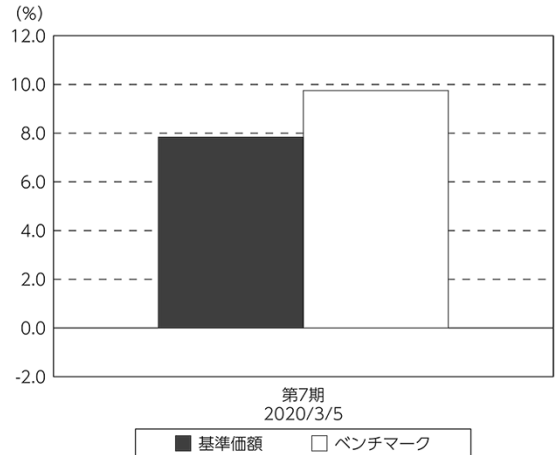
＜野村新興国債券投信・為替ヘッジあり（年1回決算型）＞

- ・2020年1月は、中東の地政学的リスクが和らいだことや、米中両政府が貿易協議の「第1段階」の合意文書に署名し、景気悪化への懸念が後退したこと、USMCA（米国・メキシコ・カナダ協定）への期待感などから、新興国債券が上昇したこと。
- ・当作成期を通じて、米ドル建てエマージング債券から利息収入を得られたこと。

○当ファンドのベンチマークとの差異

基準価額の騰落率は+7.8%となり、ベンチマークであるJPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル（円ヘッジベース）の+9.7%を1.9ポイント下回りました。主な差異要因は、2020年2月に騰落率がベンチマークを下回ったエクアドルをオーバーウェイト（ベンチマークに比べて高めの投資比率）としていたことがマイナスに作用したことなどでした。

基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注) ベンチマークは、JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル（円ヘッジベース）です。

＜野村新興国債券投信・為替ヘッジあり（年1回決算型）＞

◎分配金

- ・ 収益分配金については、利子・配当等収益や基準価額水準、諸経費等を勘案し、分配は行ないませんでした。
- ・ 留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行ないます。

○分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり・税込み）

項 目	第7期
	2019年3月6日～ 2020年3月5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	2,891

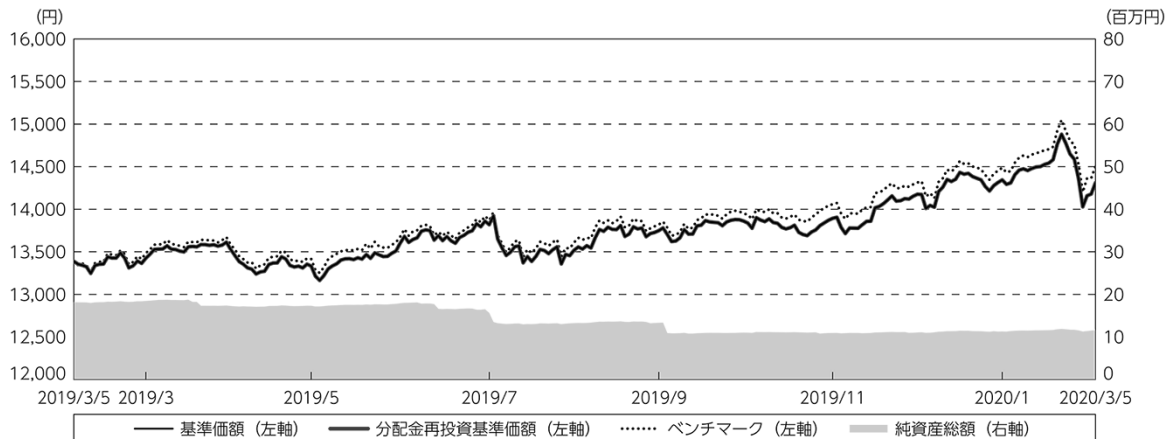
（注）対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

（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。

＜野村新興国債券投信・為替ヘッジなし（年1回決算型）＞

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。作成期首（2019年3月5日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、個々のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) ベンチマークは、JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル（円換算ベース）です。ベンチマークは、作成期首（2019年3月5日）の値が基準価額と同一となるように計算しております。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の主な変動要因

基準価額は、当作成期首13,388円から当作成期末14,311円となりました。

- ・2019年6月にトランプ米大統領がメキシコへの制裁関税発動を無期限で見送ると明らかにしたことや、欧米の金融緩和期待が高まったことなどから、新興国債券が上昇したこと。
- ・2019年9月は、OPEC（石油輸出国機構）の減産見送りなどによる原油価格の続落や、トランプ米大統領の弾効をめぐる米政治情勢への警戒感などから、新興国債券が下落したこと。
- ・2019年12月は、米中が貿易協議で「第1段階」の合意に達し、対中制裁関税「第4弾」の15日の発動が回避されたことや、合意について2020年1月にも両国が署名するとの見方が強まったことなどから、新興国債券が上昇したこと。

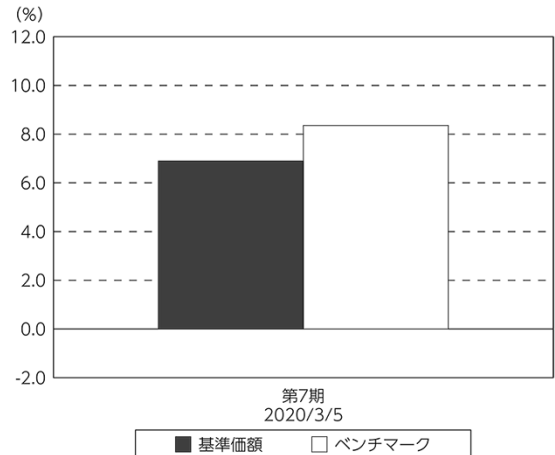
<野村新興国債券投信・為替ヘッジなし（年1回決算型）>

- ・2020年1月は、中東の地政学的リスクが和らいだことや、米中両政府が貿易協議の「第1段階」の合意文書に署名し、景気悪化への懸念が後退したこと、USMCA（米国・メキシコ・カナダ協定）への期待感などから、新興国債券が上昇したこと。
- ・当作成期を通じて、米ドル建てエマージング債券から利息収入を得られたこと。
- ・ドル/円の為替変動。

○当ファンドのベンチマークとの差異

基準価額の騰落率は+6.9%となり、ベンチマークであるJPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル（円換算ベース）の+8.4%を1.5ポイント下回りました。主な差異要因は、2020年2月に騰落率がベンチマークを下回ったエクアドルをオーバーウェイト（ベンチマークに比べて高めの投資比率）としていたことがマイナスに作用したことなどでした。

基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注) ベンチマークは、JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル（円換算ベース）です。

<野村新興国債券投信・為替ヘッジなし（年1回決算型）>

◎分配金

- ・ 収益分配金については、利子・配当等収益や基準価額水準、諸経費等を勘案し、分配は行ないませんでした。
- ・ 留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行ないます。

○分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり・税込み）

項 目	第7期
	2019年3月6日～ 2020年3月5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	4,466

（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。

<野村新興国債券投信・為替ヘッジあり（年1回決算型）／野村新興国債券投信・為替ヘッジなし（年1回決算型）>

○投資環境

当作成期中の新興国債券市場は、各国の金融政策や政治情勢、商品価格の変動などに左右されました。

為替市場では、2019年5月に米国が中国に対する制裁関税の引き上げを表明したことや、米景気指標が市場予想を下回り景気減速懸念が強まったことなどから円高・ドル安が進みました。その後、2019年11月に米金利が上昇したことや米中通商協議進展への期待が高まったこと、11月の米製造業PMI（購買担当者景気指数）速報値が市場予想を上回ったことなどから円安・ドル高となる局面もありましたが、2020年1月に中東情勢の緊迫化や中国で感染が広がっている新型コロナウイルスに対する警戒感から円高・ドル安が進み、当作成期間では、円高・ドル安となりました。

○当ファンドのポートフォリオ

[エマージング・ボンド・オープンマザーファンド]

- ・主要投資対象であるエマージング・マーケット債を高位に組み入れました。なお、米ドル建てエマージング・マーケット債へのみ投資を行ない、現地通貨建て債への投資は行ないませんでした。
- ・地域別配分は、2020年2月末時点で、アジア：26.9%、アフリカ：7.9%、欧州：11.6%、中東：12.3%、中南米：38.0%としました。
- ・国別配分は、インドネシアやメキシコ、トルコ、中国、サウジアラビア等、分散に配慮した投資を行ないました。

[野村新興国債券投信・為替ヘッジあり（年1回決算型）]

主要投資対象である [エマージング・ボンド・オープンマザーファンド] 受益証券を高位に組み入れ、実質組入外貨建て資産について為替ヘッジを行ない、為替変動リスクの低減を図りました。

[野村新興国債券投信・為替ヘッジなし（年1回決算型）]

主要投資対象である [エマージング・ボンド・オープンマザーファンド] 受益証券を高位に組み入れ、実質組入外貨建て資産について為替ヘッジを行ないませんでした。

<野村新興国債券投信・為替ヘッジあり（年1回決算型）／野村新興国債券投信・為替ヘッジなし（年1回決算型）>

◎今後の運用方針

[エマージング・ボンド・オープンマザーファンド]

- ・エマージング・マーケット債を主要投資対象とし、通常の優良格付を有する債券に比べ高水準のインカムゲイン（利息収入）の確保に加え、金利や為替、信用力などの投資環境の好転等によるキャピタルゲイン（値上がり益）の獲得を目指します。分散投資とクレジットリスク分析に基づく銘柄選定を基本としたアクティブ運用を行ないます。
- ・米国の長期金利や商品市況などの外部環境の動向と共に、ファンダメンタルズ（基礎的諸条件）や政治要因などを中心とした各国の信用力分析を行ない、個別債券の割安・割高の判断に基づき運用を行ないます。
- ・ファンダメンタルズが良好な状態を維持している国々を中心に積極的に組み入れを行ない、引き続き、信用力との比較において債券の割安・割高を評価し、そのポジション（持ち高）の調整を随時検討します。

[野村新興国債券投信・為替ヘッジあり（年1回決算型）]

主要投資対象である [エマージング・ボンド・オープンマザーファンド] 受益証券を高位に組み入れ、実質組入外貨建て資産については為替ヘッジを行ない、為替変動リスクの低減を図ります。

[野村新興国債券投信・為替ヘッジなし（年1回決算型）]

主要投資対象である [エマージング・ボンド・オープンマザーファンド] 受益証券を高位に組み入れ、実質組入外貨建て資産については為替ヘッジを行なわない方針です。

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願いいたします。

＜野村新興国債券投信・為替ヘッジあり（年1回決算型）＞

○ 1万口当たりの費用明細

（2019年3月6日～2020年3月5日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	202	1.782	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(115)	(1.012)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
（ 販 売 会 社 ）	(75)	(0.660)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等
（ 受 託 会 社 ）	(12)	(0.110)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) そ の 他 費 用	14	0.124	(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)	(0.008)	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)	(0.003)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（ そ の 他 ）	(13)	(0.113)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	216	1.906	
期中の平均基準価額は、11,343円です。			

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

* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

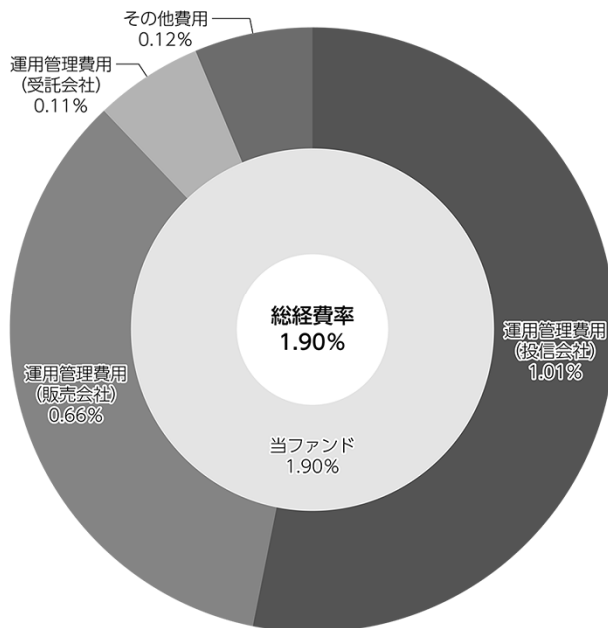
* 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

<野村新興国債券投信・為替ヘッジあり（年1回決算型）>

（参考情報）

○総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及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1.90%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、売買委託手数料及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、マザーファンド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。

＜野村新興国債券投信・為替ヘッジあり（年1回決算型）＞

○売買及び取引の状況

(2019年3月6日～2020年3月5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
エマージング・ボンド・オープンマザーファンド	千口 325	千円 1,950	千口 300	千円 1,790

*単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2019年3月6日～2020年3月5日)

利害関係人との取引状況

＜野村新興国債券投信・為替ヘッジあり（年1回決算型）＞

区 分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$		うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$	
為替先物取引	百万円 —	% —	百万円 36	百万円 0.443984	% 1.2	百万円 37

＜エマージング・ボンド・オープンマザーファンド＞

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とは野村信託銀行です。

○自社による当ファンドの設定、解約状況

(2019年3月6日～2020年3月5日)

期首残高 (元 本)	当期設定 元 本	当期解約 元 本	期末残高 (元 本)	取 引 の 理 由
百万円 1	百万円 —	百万円 —	百万円 1	当初設定時における取得

○組入資産の明細

(2020年3月5日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)		当 期 末	
	口 数	評 価 額	口 数	評 価 額
エマージング・ボンド・オープンマザーファンド	千口 1,591	千円 10,166	千口 1,616	千円 10,166

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

＜野村新興国債券投信・為替ヘッジあり（年1回決算型）＞

○投資信託財産の構成

(2020年3月5日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
エマージング・ボンド・オープンマザーファンド	10,166	97.3
コール・ローン等、その他	282	2.7
投資信託財産総額	10,448	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*エマージング・ボンド・オープンマザーファンドにおいて、当期末における外貨建て純資産(14,147,705千円)の投資信託財産総額(14,338,786千円)に対する比率は98.7%です。

*外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=107.53円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年3月5日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	20,210,116
コール・ローン等	106,064
エマージング・ボンド・オープンマザーファンド(評価額)	10,166,286
未収入金	9,937,766
(B) 負債	9,846,715
未払金	9,761,759
未払信託報酬	84,829
その他未払費用	127
(C) 純資産総額(A-B)	10,363,401
元本	8,796,818
次期繰越損益金	1,566,583
(D) 受益権総口数	8,796,818口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,781円

(注) 期首元本額は8,444,110円、期中追加設定元本額は1,582,552円、期中一部解約元本額は1,229,844円、1口当たり純資産額は1.1781円です。

(注) 投資信託財産の運用の指図に係わる権限の全部又は一部を委託する為に要する費用、支払金額65,293,561円。('18年9月11日～'19年9月10日、エマージング・ボンド・オープンマザーファンド)

○損益の状況 (2019年3月6日～2020年3月5日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 2
支払利息	△ 2
(B) 有価証券売買損益	863,732
売買益	1,218,618
売買損	△ 354,886
(C) 信託報酬等	△ 179,003
(D) 当期損益金(A+B+C)	684,727
(E) 前期繰越損益金	71,096
(F) 追加信託差損益金	810,760
(配当等相当額)	(1,601,763)
(売買損益相当額)	(△ 791,003)
(G) 計(D+E+F)	1,566,583
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	1,566,583
追加信託差損益金	810,760
(配当等相当額)	(1,610,744)
(売買損益相当額)	(△ 799,984)
分配準備積立金	933,043
繰越損益金	△ 177,220

*損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

*損益の状況の中で(C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

*損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

<野村新興国債券投信・為替ヘッジあり（年1回決算型）>

（注）分配金の計算過程（2019年3月6日～2020年3月5日）は以下の通りです。

項 目	当 期
	2019年3月6日～ 2020年3月5日
a. 配当等収益(経費控除後)	436,192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	1,610,744円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	496,851円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	2,543,787円
f. 分配対象収益(1万円当たり)	2,891円
g. 分配金	0円
h. 分配金(1万円当たり)	0円

○分配金のお知らせ

1万円当たり分配金（税込み）	0円
----------------	----

※分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合、分配金は全額普通分配金となります。

※分配前の基準価額が個別元本を上回り、分配後の基準価額が個別元本を下回る場合、分配金は個別元本を上回る部分が普通分配金、下回る部分が元本払戻金（特別分配金）となります。

※分配前の基準価額が個別元本と同額または下回る場合、分配金は全額元本払戻金（特別分配金）となります。

○お知らせ

該当事項はございません。

＜野村新興国債券投信・為替ヘッジなし（年1回決算型）＞

○ 1万口当たりの費用明細

（2019年3月6日～2020年3月5日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 246	% 1.782	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(140)	(1.012)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
（ 販 売 会 社 ）	(91)	(0.660)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等
（ 受 託 会 社 ）	(15)	(0.110)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) そ の 他 費 用	2	0.011	(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、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（ そ の 他 ）	(0)	(0.000)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	248	1.793	
期中の平均基準価額は、13,794円です。			

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

* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

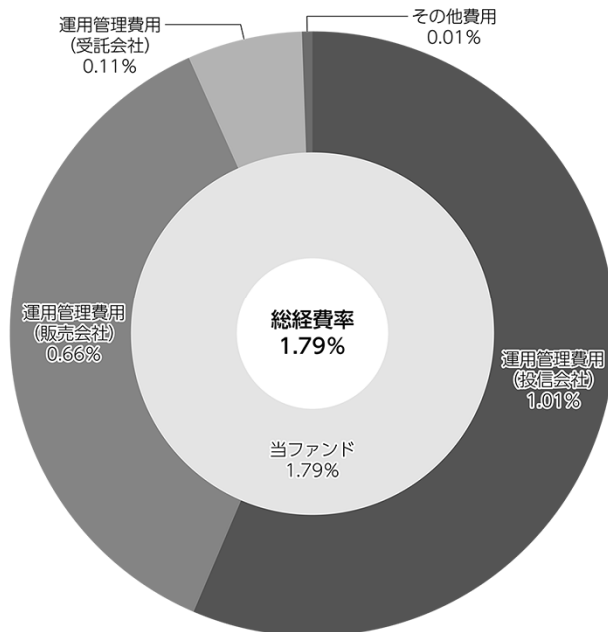
* 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

<野村新興国債券投信・為替ヘッジなし（年1回決算型）>

(参考情報)

○総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及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1.79%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、売買委託手数料及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、マザーファンド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。

＜野村新興国債券投信・為替ヘッジなし（年1回決算型）＞

○売買及び取引の状況

(2019年3月6日～2020年3月5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
エマージング・ボンド・オープンマザーファンド	千口 478	千円 2,860	千口 1,755	千円 10,520

*単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2019年3月6日～2020年3月5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。

○自社による当ファンドの設定、解約状況

(2019年3月6日～2020年3月5日)

期首残高 (元 本)	当期設定 元 本	当期解約 元 本	期末残高 (元 本)	取 引 の 理 由
百万円 1	百万円 -	百万円 -	百万円 1	当初設定時における取得

○組入資産の明細

(2020年3月5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
エマージング・ボンド・オープンマザーファンド	千口 3,102	千口 1,825	千円 11,485

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

＜野村新興国債券投信・為替ヘッジなし（年1回決算型）＞

○投資信託財産の構成

(2020年3月5日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
エマージング・ボンド・オープンマザーファンド	11,485	98.2
コール・ローン等、その他	212	1.8
投資信託財産総額	11,697	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*エマージング・ボンド・オープンマザーファンドにおいて、当期末における外貨建て純資産(14,147,705千円)の投資信託財産総額(14,338,786千円)に対する比率は98.7%です。

*外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=107.53円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年3月5日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	11,697,893
コール・ローン等	122,019
エマージング・ボンド・オープンマザーファンド(評価額)	11,485,874
未収入金	90,000
(B) 負債	101,780
未払信託報酬	101,641
その他未払費用	139
(C) 純資産総額(A-B)	11,596,113
元本	8,103,045
次期繰越損益金	3,493,068
(D) 受益権総口数	8,103,045口
1万口当たり基準価額(C/D)	14,311円

(注) 期首元本額は13,568,074円、期中追加設定元本額は2,192,210円、期中一部解約元本額は7,657,239円、1口当たり純資産額は1,4311円です。

(注) 投資信託財産の運用の指図に係わる権限の全部又は一部を委託する為に要する費用、支払金額65,293,561円。(18年9月11日～19年9月10日、エマージング・ボンド・オープンマザーファンド)

○損益の状況 (2019年3月6日～2020年3月5日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 2
支払利息	△ 2
(B) 有価証券売買損益	912,080
売買益	1,142,638
売買損	△ 230,558
(C) 信託報酬等	△ 249,145
(D) 当期損益金(A+B+C)	662,933
(E) 前期繰越損益金	307,809
(F) 追加信託差損益金	2,522,326
(配当等相当額)	(2,441,946)
(売買損益相当額)	(80,380)
(G) 計(D+E+F)	3,493,068
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	3,493,068
追加信託差損益金	2,522,326
(配当等相当額)	(2,456,628)
(売買損益相当額)	(65,698)
分配準備積立金	1,162,615
繰越損益金	△ 191,873

*損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

*損益の状況の中で(C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

*損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

＜野村新興国債券投信・為替ヘッジなし（年1回決算型）＞

（注）分配金の計算過程（2019年3月6日～2020年3月5日）は以下の通りです。

項 目	当 期
	2019年3月6日～ 2020年3月5日
a. 配当等収益(経費控除後)	461,453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	2,456,628円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	701,162円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	3,619,243円
f. 分配対象収益(1万円当たり)	4,466円
g. 分配金	0円
h. 分配金(1万円当たり)	0円

○分配金のお知らせ

1万円当たり分配金（税込み）	0円
----------------	----

※分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合、分配金は全額普通分配金となります。

※分配前の基準価額が個別元本を上回り、分配後の基準価額が個別元本を下回る場合、分配金は個別元本を上回る部分が普通分配金、下回る部分が元本払戻金（特別分配金）となります。

※分配前の基準価額が個別元本と同額または下回る場合、分配金は全額元本払戻金（特別分配金）となります。

○お知らせ

該当事項はございません。

○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

（2020年3月5日現在）

<エマージング・ボンド・オープンマザーファンド>

下記は、エマージング・ボンド・オープンマザーファンド全体(2,260,432千口)の内容です。

外国公社債

(A)外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
	千米ドル	千米ドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	117,639	127,104	13,667,526	96.1	44.6	64.8	22.6	8.8
合 計	117,639	127,104	13,667,526	96.1	44.6	64.8	22.6	8.8

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

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

*金額の単位未満は切り捨て。

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

*S&Pグローバル・レーティング、ムーディーズ・インベスターズ・サービスによる格付けを採用しています。なお、無格付けが0.6%あります。

(B)外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘 柄	当 期 末					
	利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
	%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ						
国債証券						
ABU DHABI GOVT INT'L	2.5	1,000	1,054	113,404	2029/9/30	
ARAB REPUBLIC OF EGYPT	6.125	1,000	1,044	112,311	2022/1/31	
ARAB REPUBLIC OF EGYPT	6.2004	300	324	34,901	2024/3/1	
ARAB REPUBLIC OF EGYPT	5.875	1,000	1,074	115,501	2025/6/11	
ARAB REPUBLIC OF EGYPT	8.5	1,000	1,126	121,121	2047/1/31	
ARGENT-GLOBAL	11.608874	800	620	66,724	2033/12/31	
CHINA GOVT INTL BOND	4.0	1,350	1,793	192,828	2048/10/19	
COSTA RICA GOVERNMENT	6.125	500	523	56,291	2031/2/19	
DOMINICAN REPUBLIC	7.5	1,333	1,375	147,961	2021/5/6	
DOMINICAN REPUBLIC	6.875	1,500	1,720	185,021	2026/1/29	
DOMINICAN REPUBLIC	6.4	900	989	106,425	2049/6/5	
EL SALVADOR GLOBAL	7.65	750	845	90,905	2035/6/15	
FED REPUBLIC OF BRAZIL	5.625	1,500	1,895	203,787	2047/2/21	
FED REPUBLIC OF BRAZIL	4.75	250	280	30,145	2050/1/14	
GOVERNMENT OF JAMAICA	7.875	1,500	2,077	223,344	2045/7/28	
HONDURAS GOVERNMENT	7.5	1,000	1,117	120,210	2024/3/15	
INDONESIA GLOBAL	6.625	1,350	1,937	208,355	2037/2/17	
IVORY COAST	6.125	1,000	1,049	112,852	2033/6/15	
KINGDOM OF JORDAN	7.375	500	552	59,392	2047/10/10	
LEBANESE REPUBLIC	6.25	750	215	23,198	2024/11/4	
LEBANESE REPUBLIC	6.85	500	140	15,110	2027/3/23	
MALAYSIA SUKUK GLOBAL	4.08	650	883	95,016	2046/4/27	
MONGOLIA INTL BOND	5.625	500	509	54,840	2023/5/1	
OMAN GOV INTERNL BOND	5.625	500	508	54,705	2028/1/17	

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	OMAN GOV INTERNL BOND	6.75	1,500	1,483	159,536	2048/1/17
	REPUBLIC OF ANGOLA	9.375	500	529	56,969	2048/5/8
	REPUBLIC OF ARGENTINA	5.625	1,000	483	51,970	2022/1/26
	REPUBLIC OF ARGENTINA	7.5	600	276	29,695	2026/4/22
	REPUBLIC OF ARGENTINA	6.875	2,250	930	100,029	2048/1/11
	REPUBLIC OF ARGENTINA	7.125	250	105	11,342	2117/6/28
	REPUBLIC OF AZERBAIJAN	4.75	500	543	58,447	2024/3/18
	REPUBLIC OF CHILE	3.5	1,501	1,717	184,725	2050/1/25
	REPUBLIC OF COLOMBIA	4.5	1,000	1,131	121,632	2026/1/28
	REPUBLIC OF COLOMBIA	4.5	1,000	1,161	124,943	2029/3/15
	REPUBLIC OF COLOMBIA	5.0	500	634	68,251	2045/6/15
	REPUBLIC OF ECUADOR	10.5	200	198	21,344	2020/3/24
	REPUBLIC OF ECUADOR	10.75	1,500	1,278	137,442	2022/3/28
	REPUBLIC OF ECUADOR	8.75	500	394	42,434	2023/6/2
	REPUBLIC OF ECUADOR	7.875	800	570	61,356	2025/3/27
	REPUBLIC OF ECUADOR	10.75	1,400	1,118	120,266	2029/1/31
	REPUBLIC OF EL SALVADOR	7.1246	200	209	22,565	2050/1/20
	REPUBLIC OF GHANA	8.125	500	557	59,967	2026/1/18
	REPUBLIC OF GHANA	10.75	500	651	70,053	2030/10/14
	REPUBLIC OF GHANA	8.75	200	208	22,386	2061/3/11
	REPUBLIC OF GUATEMALA	4.9	450	491	52,900	2030/6/1
	REPUBLIC OF HONDURAS	8.75	500	525	56,513	2020/12/16
	REPUBLIC OF INDONESIA	5.125	3,000	3,835	412,441	2045/1/15
	REPUBLIC OF INDONESIA	4.35	975	1,138	122,384	2048/1/11
	REPUBLIC OF IRAQ	6.752	500	507	54,598	2023/3/9
	REPUBLIC OF NAMIBIA	5.25	500	521	56,039	2025/10/29
	REPUBLIC OF NIGERIA	6.75	750	773	83,193	2021/1/28
	REPUBLIC OF NIGERIA	8.747	500	554	59,579	2031/1/21
	REPUBLIC OF NIGERIA	7.625	500	482	51,877	2047/11/28
	REPUBLIC OF PANAMA	3.875	2,000	2,268	243,958	2028/3/17
	REPUBLIC OF PANAMA	4.5	1,000	1,298	139,675	2050/4/16
	REPUBLIC OF PARAGUAY	4.625	250	266	28,607	2023/1/25
	REPUBLIC OF PARAGUAY	6.1	500	659	70,886	2044/8/11
	REPUBLIC OF PARAGUAY	5.4	500	616	66,316	2050/3/30
	REPUBLIC OF PHILIPPINES	4.0	750	765	82,326	2021/1/15
	REPUBLIC OF PHILIPPINES	3.95	3,250	3,972	427,201	2040/1/20
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	5.75	500	494	53,153	2049/9/30
	REPUBLIC OF SRI LANKA	6.25	500	503	54,168	2020/10/4
	REPUBLIC OF SRI LANKA	5.875	750	763	82,061	2022/7/25
	REPUBLIC OF SRI LANKA	6.2	500	468	50,414	2027/5/11
	REPUBLIC OF TURKEY	5.125	1,000	1,029	110,665	2022/3/25
	REPUBLIC OF TURKEY	3.25	1,000	980	105,383	2023/3/23
	REPUBLIC OF TURKEY	7.25	500	547	58,826	2023/12/23
	REPUBLIC OF TURKEY	4.875	1,500	1,475	158,680	2026/10/9
	REPUBLIC OF TURKEY	6.0	500	482	51,835	2041/1/14
	REPUBLIC OF TURKEY	5.75	1,000	919	98,844	2047/5/11
	REPUBLICA ORIENT URUGUAY	5.1	500	660	71,020	2050/6/18

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	RUSSIAN FEDERATION	4.875	1,800	1,989	213,879	2023/9/16
	RUSSIAN FEDERATION	5.625	1,000	1,381	148,594	2042/4/4
	RUSSIAN FEDERATION	5.25	600	817	87,897	2047/6/23
	SAUDI INTERNATIONAL BOND	4.375	1,500	1,752	188,393	2029/4/16
	SAUDI INTERNATIONAL BOND	4.5	1,000	1,201	129,166	2046/10/26
	SOCIALIST REP OF VIETNAM	4.8	1,000	1,104	118,820	2024/11/19
	STATE OF QATAR	3.875	500	534	57,519	2023/4/23
	STATE OF QATAR	4.0	2,000	2,328	250,340	2029/3/14
	STATE OF QATAR	5.103	1,550	2,132	229,256	2048/4/23
	UKRAINE GOVERNMENT	9.75	500	608	65,452	2028/11/1
	UKRAINE GOVERNMENT REGS	7.75	913	928	99,843	2020/9/1
	UKRAINE GOVERNMENT REGS	7.75	913	964	103,711	2021/9/1
	UNITED MEXICAN STATES	4.5	500	579	62,314	2029/4/22
	UNITED MEXICAN STATES	4.35	2,000	2,288	246,087	2047/1/15
	UNITED MEXICAN STATES	4.5	500	589	63,335	2050/1/31
	UNITED MEXICAN STATES	5.75	1,000	1,318	141,772	2110/10/12
	URUGUAY GLOBAL	7.875	1,000	1,571	168,994	2033/1/15
地方債証券	PROVINCE OF SANTA FE	7.0	823	681	73,232	2023/3/23
特殊債券 (除く金融債)	DEVELOPMENT BANK OF KAZA	4.125	1,200	1,254	134,898	2022/12/10
	ESKOM HOLDINGS SOC LTD	6.35	200	217	23,358	2028/8/10
	EXPORT CREDIT BANK OF TU	5.0	500	509	54,768	2021/9/23
	EXPORT CREDIT BANK OF TU	5.375	250	251	27,040	2023/10/24
	PERTAMINA PERSERO PT	4.3	3,000	3,189	342,914	2023/5/20
	PERTAMINA PT	4.875	750	792	85,165	2022/5/3
	PETRONAS CAPITAL LTD	3.125	2,000	2,069	222,503	2022/3/18
	TRANSNET SOC LTD	4.0	500	508	54,722	2022/7/26
普通社債券 (含む投資法人債券)	ABU DHABI CRUDE OIL	4.6	500	596	64,168	2047/11/2
	AEROPUERTOS ARGENT 2000	6.875	380	356	38,298	2027/2/1
	AEROPUERTOS DOMINICANOS	6.75	300	331	35,657	2029/3/30
	CABLEVISION SA	6.5	950	937	100,776	2021/6/15
	CAPEX SA	6.875	400	352	37,868	2024/5/15
	CNOOC CURTIS FUNDING NO.	4.5	800	880	94,660	2023/10/3
	EMPRESA NACIONAL DEL PET	3.75	1,000	1,059	113,889	2026/8/5
	GRUPO CEMENTOS CHIHUAHUA	5.25	500	517	55,669	2024/6/23
	GRUPO UNICOMER CO LTD	7.875	1,200	1,305	140,380	2024/4/1
	JBS INVESTMENTS II GMBH	5.75	400	425	45,715	2028/1/15
	KAZMUNAYGAS NATIONAL CO	4.75	1,000	1,130	121,530	2027/4/19
	KAZMUNAYGAS NATIONAL CO	5.75	750	954	102,672	2047/4/19
	KOC HOLDINGS AS	5.25	1,500	1,539	165,494	2023/3/15
	MEXICO CITY ARPT TRUST	4.25	746	807	86,807	2026/10/31
	PERUSAHAAN LISTRIK NEGAR	5.5	2,500	2,641	283,986	2021/11/22
	PERUSAHAAN LISTRIK NEGAR	5.25	1,000	1,168	125,641	2042/10/24
	PETROBRAS GLOBAL FINANCE	8.75	1,250	1,660	178,546	2026/5/23
	PETROBRAS GLOBAL FINANCE	6.9	675	870	93,651	2049/3/19
	PETROBRAS GLOBAL FINANCE	6.85	350	449	48,311	2115/6/5
	PETROLEOS MEXICANOS	6.5	2,500	2,677	287,870	2027/3/13
	PETROLEOS MEXICANOS	6.84	1,460	1,569	168,777	2030/1/23

野村新興国債券投信・為替ヘッジあり（年1回決算型）／野村新興国債券投信・為替ヘッジなし（年1回決算型）

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		
	普通社債券 (含む投資法人債株)	PETROLEOS MEXICANOS	6.75	800	801	86,147	2047/9/21
		PETROLEOS MEXICANOS	7.69	500	544	58,519	2050/1/23
		SAUDI ARABIAN OIL CO	2.875	1,670	1,734	186,531	2024/4/16
		SAUDI ARABIAN OIL CO	3.5	1,000	1,093	117,584	2029/4/16
		SINOPEC GRP OVERSEA 2012	3.9	2,000	2,104	226,329	2022/5/17
		STATE GRID OVERSEAS INV	3.5	1,500	1,650	177,507	2027/5/4
		STATE OIL CO OF THE AZER	4.75	500	532	57,267	2023/3/13
合	計					13,667,526	

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

* 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

エマージング・ボンド・オープン マザーファンド

運用報告書

第23期（決算日2019年3月11日）

作成対象期間（2018年3月13日～2019年3月11日）

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	エマージング・マーケット債を主要投資対象とし、通常の優良格付けを有する債券に比べ高水準のインカムゲインの確保に加え、金利や為替、信用力など投資環境の好転等によるキャピタルゲインの獲得を目指します。 エマージング・マーケット債への投資にあたっては、以下を含む債券に投資することを基本とします。 ・1989年のブレディ提案に基づいてエマージング・カントリーが発行し、米国市場やユーロ市場等の国際的な市場で流通する債券（ブレディ債）。 ・ユーロ市場をはじめとする国際的な市場で主として米ドル建てで発行され、流通するエマージング・マーケット債で上記ブレディ債以外の債券（ユーロ債）。 ・エマージング・カントリーの政府・政府機関等が自国市場において米ドル建てで発行し、流通する債券（現地米ドル建債）。 ・エマージング・カントリーの政府・政府機関等が自国市場において自国通貨建てで発行し、流通する債券（現地通貨建債）。 分散投資とクレジットリスク分析に基づく銘柄選定を基本としたアクティブ運用を行います。 外貨建て資産については、原則として為替ヘッジを行いません。
主な投資対象	エマージング・カントリーの政府、政府機関、もしくは企業の発行する債券（エマージング・マーケット債）を主要投資対象とします。
主な投資制限	株式への投資は転換社債を転換したものに限り、株式への投資割合は信託財産の純資産総額の10%未満とします。

野村アセットマネジメント

東京都中央区日本橋1-12-1

<http://www.nomura-am.co.jp/>

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		債組入比率	債券先物比率	純資産額
	円	騰落率	円	騰落率			
19期(2015年3月10日)	51,462	21.4	670.42	22.4	96.4	—	百万円 53,879
20期(2016年3月10日)	48,990	△4.8	649.77	△3.1	93.4	—	32,937
21期(2017年3月10日)	55,091	12.5	721.60	11.1	92.8	—	26,166
22期(2018年3月12日)	54,316	△1.4	700.87	△2.9	94.1	—	20,511
23期(2019年3月11日)	57,345	5.6	741.34	5.8	94.8	—	16,367

*債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

○ベンチマーク（＝JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル（円換算ベース））は、J.P.Morgan Emerging Market Bond Index Global（米ドルベース）をもとに、当社において円換算したものです。なお、指数算出にあたっては、基準価額への反映を考慮して、営業日前日の指数値を営業日当日の米ドル為替レート（対顧客電信売買相場仲値）で円換算しております。

○JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル（J.P.Morgan Emerging Market Bond Index Global）は、J.P.Morgan Securities LLCが公表している、エマージング・マーケット債を対象としたインデックスであり、その著作権および知的財産権は同社に帰属します。

（出所）J.P.Morgan Securities LLC、ブルームバーグ

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		ベンチマーク		債組入比率	債券先物比率
	円	騰落率	円	騰落率		
（期首） 2018年3月12日	54,316	—	700.87	—	94.1	—
3月末	54,032	△0.5	698.54	△0.3	94.7	—
4月末	55,097	1.4	709.21	1.2	94.4	—
5月末	54,218	△0.2	699.20	△0.2	94.1	—
6月末	54,175	△0.3	700.98	0.0	93.2	—
7月末	55,756	2.7	719.00	2.6	95.2	—
8月末	54,834	1.0	706.92	0.9	94.6	—
9月末	56,864	4.7	734.00	4.7	96.1	—
10月末	55,613	2.4	716.35	2.2	95.7	—
11月末	55,269	1.8	713.31	1.8	96.2	—
12月末	54,845	1.0	708.32	1.1	96.3	—
2019年1月末	55,476	2.1	719.54	2.7	95.1	—
2月末	57,580	6.0	744.12	6.2	95.7	—
（期末） 2019年3月11日	57,345	5.6	741.34	5.8	94.8	—

*騰落率は期首比です。

*債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



(注) ベンチマークは、JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル（円換算ベース）です。作成期首の値が基準価額と同一となるように計算しております。

○基準価額の主な変動要因

基準価額は、当作成期首54,316円から当作成期末57,345円となりました。

- ・ 2018年5月から6月にかけて、大手格付会社がトルコ国債の格付けを引き下げたことや、米国の金利上昇を背景に新興国から資金が流出したこと、トランプ米政権の保護貿易主義により世界景気の後退が懸念されたこと、FOMC（米連邦公開市場委員会）が利上げを決定したことなどを背景に、新興国債券市場が下落したこと。
- ・ 8月は、トルコと米国の関係悪化を背景としたトルコ・リラの急落や、アルゼンチンのマクリ大統領がIMF（国際通貨基金）による支援を前倒し要請したことでアルゼンチン・ペソが下落したことなどから、新興国債券市場が下落したこと。
- ・ 12月は、米中首脳会談で中国製品に対する制裁関税引き上げの延期が合意されたことや、米国金利が低下したこと、ブラジルで2019年1月に発足するボルソナロ新政権の年金制度改革や財政再建の方針など、経済立て直し政策が好感されたことなどから、新興国債券市場が上昇したこと。
- ・ 2月は、米利上げペースの鈍化する可能性が高まったことや、米中貿易協議進展への期待が高まったことなどから、新興国債券市場が上昇したこと。
- ・ 当作成期を通じて、米ドル建てエマージング債券から利息収入を得られたこと。
- ・ ドル/円の為替変動。

○投資環境

当作成期中の新興国債券市場は、各国の金融政策や政治情勢、商品価格の変動などに左右されました。

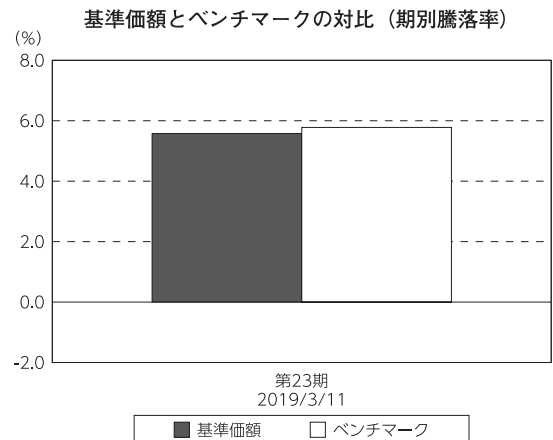
為替市場では、当作成期中では、2018年9月にFOMCで利上げが実施されたことからドル高が進んだものの、2019年1月にFOMCが2019年の利上げ見通しを引き下げたことなどから、ドル安が進みました。2月は米中貿易摩擦に対する懸念が緩和したことなどからドル高が進み、当作成期間ではドル高・円安となりました。

○当ファンドのポートフォリオ

- ・主要投資対象であるエマージング・マーケット債を高位に組み入れました。なお、米ドル建てエマージング・マーケット債へのみ投資を行ない、現地通貨建て債への投資は行ないませんでした。
- ・地域別配分は、当期末には、アジア：25.0%、アフリカ：8.8%、欧州：16.0%、中東：5.3%、中南米：39.8%としました。
- ・国別配分は、アジアでは主にインドネシア・中国、アフリカでは主にエジプト・ナイジェリア、欧州では主にトルコ・ロシア、中東では主にレバノン・オマーン、中南米では主にメキシコ・ブラジルと分散に配慮した投資を行ないました。

○当ファンドのベンチマークとの差異

基準価額の騰落率は+5.6%となり、ベンチマークであるJPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル（円換算ベース）の+5.8%を0.2ポイント下回りました。主な差異要因は、上昇した中国をアンダーウェイト（ベンチマークに比べて低めの投資比率）としていたことや、下落したアルゼンチンをオーバーウェイト（ベンチマークに比べて高めの投資比率）としていたことがマイナスに作用したことなどでした。



(注) ベンチマークは、JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル（円換算ベース）です。

◎今後の運用方針

- ・エマージング・マーケット債を主要投資対象とし、通常の優良格付を有する債券に比べ高水準のインカムゲイン（利息収入）の確保に加え、金利や為替、信用力など投資環境の好転等によるキャピタルゲイン（値上がり益）の獲得を目指します。分散投資とクレジットリスク分析に基づく銘柄選定を基本としたアクティブ運用を行います。
- ・米国の長期金利や商品市況などの外部環境の動向と共に、ファンダメンタルズ（基礎的諸条件）や政治要因などを中心とした各国の信用力分析を行い、個別債券の割安・割高分析に基づき運用を行います。
- ・ファンダメンタルズが良好な状態を維持している国々を中心に積極的に組み入れを行い、引き続き信用力との比較において債券の割安・割高を評価し、そのポジション（持ち高）の調整を随時検討します。

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願いいたします。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2018年3月13日～2019年3月11日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用	円 4	% 0.007	(a)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(4)	(0.007)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ そ の 他 ）	(0)	(0.000)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	4	0.007	
期中の平均基準価額は、55,313円です。			

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○ 売 買 及 び 取 引 の 状 況

(2018年3月13日～2019年3月11日)

公 社 債

			買 付 額	売 付 額
外 国	アメリカ	国債証券	千米ドル 41,887	千米ドル 57,714 (125)
		特殊債券	197	3,759
		社債券（投資法人債券を含む）	10,252	19,625 (4,155)

*金額は受け渡し代金。（経過利子分は含まれておりません。）

*単位未満は切り捨て。

*（ ）内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

*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）は含まれておりません。

○利害関係人との取引状況等

(2018年3月13日～2019年3月11日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
			%			%
為替直物取引	百万円 278	百万円 —	% —	百万円 5,327	百万円 331	% 6.2

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とは野村信託銀行です。

○組入資産の明細

(2019年3月11日現在)

外国公社債

(A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
	千米ドル	千米ドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	139,615	139,800	15,510,834	94.8	55.3	55.4	31.6	7.7
合 計	139,615	139,800	15,510,834	94.8	55.3	55.4	31.6	7.7

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

* 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

* 金額の単位未満は切り捨て。

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

* S&Pグローバル・レーティング、ムーディーズ・インベスターズ・サービスによる格付けを採用しています。なお、無格付けが1.6%あります。

(B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	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					
	ARAB REPUBLIC OF EGYPT	6.125	1,000	1,012	112,325	2022/1/31
	ARAB REPUBLIC OF EGYPT	6.2004	300	302	33,562	2024/3/1
	ARAB REPUBLIC OF EGYPT	5.875	1,000	986	109,417	2025/6/11
	ARAB REPUBLIC OF EGYPT	8.5	1,000	1,000	110,967	2047/1/31
	ARGENT-GLOBAL	11.608874	800	914	101,422	2033/12/31
	CHINA GOVT INTL BOND	4.0	2,350	2,390	265,235	2048/10/19
	COSTA RICA GOVERNMENT	7.158	750	711	78,947	2045/3/12
	DOMINICAN REPUBLIC	7.5	3,000	3,120	346,164	2021/5/6
	DOMINICAN REPUBLIC	6.875	1,500	1,625	180,321	2026/1/29
	EL SALVADOR GLOBAL	8.25	750	802	89,039	2032/4/10
	EL SALVADOR GLOBAL	7.65	1,750	1,788	198,430	2035/6/15
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	6.0	500	546	60,606	2026/4/7
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	5.625	1,500	1,461	162,120	2047/2/21
	GOVERNMENT OF JAMAICA	6.75	1,000	1,107	122,883	2028/4/28
	GOVERNMENT OF JAMAICA	7.875	1,500	1,781	197,629	2045/7/28
	HONDURAS GOVERNMENT	7.5	1,000	1,085	120,429	2024/3/15
	INDONESIA GLOBAL	6.625	1,350	1,617	179,514	2037/2/17
	IVORY COAST	6.125	1,000	905	100,465	2033/6/15
	KINGDOM OF JORDAN	7.375	500	486	54,029	2047/10/10
	LEBANESE REPUBLIC	6.0	1,000	995	110,399	2019/5/20
	LEBANESE REPUBLIC	6.25	1,500	1,249	138,650	2024/11/4
	LEBANESE REPUBLIC	6.85	500	412	45,733	2027/3/23
	MALAYSIA SUKUK GLOBAL	4.08	650	660	73,306	2046/4/27
	MONGOLIA INTL BOND	5.625	500	498	55,362	2023/5/1
	NORTHERN LIGHTS III BV	7.0	62	62	6,941	2019/8/16
	OMAN GOV INTERNTL BOND	5.625	1,000	920	102,096	2028/1/17
	OMAN GOV INTERNTL BOND	6.75	1,500	1,309	145,338	2048/1/17
	REPUBLIC OF ANGOLA	9.375	1,000	1,029	114,245	2048/5/8
	REPUBLIC OF ARGENTINA	5.625	2,000	1,744	193,496	2022/1/26
	REPUBLIC OF ARGENTINA	7.5	350	293	32,546	2026/4/22
	REPUBLIC OF ARGENTINA	6.875	2,250	1,658	184,045	2048/1/11
	REPUBLIC OF AZERBAIJAN	4.75	500	509	56,574	2024/3/18
	REPUBLIC OF CHILE	3.25	400	404	44,857	2021/9/14
	REPUBLIC OF COLOMBIA	4.0	1,500	1,522	168,964	2024/2/26
	REPUBLIC OF COLOMBIA	4.5	1,000	1,033	114,708	2026/1/28
	REPUBLIC OF COLOMBIA	5.0	500	502	55,780	2045/6/15
	REPUBLIC OF ECUADOR	10.5	1,000	1,028	114,129	2020/3/24
	REPUBLIC OF ECUADOR	10.75	1,500	1,616	179,402	2022/3/28
	REPUBLIC OF ECUADOR	8.75	500	505	56,081	2023/6/2
	REPUBLIC OF ECUADOR	10.75	1,000	1,068	118,544	2029/1/31
	REPUBLIC OF GHANA	8.125	500	498	55,266	2026/1/18
	REPUBLIC OF GHANA	10.75	500	585	64,974	2030/10/14
	REPUBLIC OF HONDURAS	8.75	500	537	59,646	2020/12/16
	REPUBLIC OF INDONESIA	5.125	3,000	3,089	342,785	2045/1/15
	REPUBLIC OF INDONESIA	4.35	975	922	102,350	2048/1/11

銘柄		当期末				償還年月日
		利率	額面金額	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
国債証券	REPUBLIC OF IRAQ	6.752	500	502	55,774	2023/3/9
	REPUBLIC OF NAMIBIA	5.25	500	472	52,423	2025/10/29
	REPUBLIC OF NIGERIA	6.75	750	776	86,119	2021/1/28
	REPUBLIC OF NIGERIA	6.5	550	531	58,985	2027/11/28
	REPUBLIC OF NIGERIA	8.747	500	536	59,518	2031/1/21
	REPUBLIC OF NIGERIA	7.875	500	502	55,797	2032/2/16
	REPUBLIC OF NIGERIA	7.625	500	473	52,501	2047/11/28
	REPUBLIC OF PANAMA	3.875	3,000	3,054	338,844	2028/3/17
	REPUBLIC OF PARAGUAY	4.625	750	765	84,957	2023/1/25
	REPUBLIC OF PARAGUAY	6.1	500	549	60,973	2044/8/11
	REPUBLIC OF PARAGUAY	5.4	250	253	28,112	2050/3/30
	REPUBLIC OF PHILIPPINES	4.0	3,000	3,057	339,224	2021/1/15
	REPUBLIC OF PHILIPPINES	3.95	3,500	3,556	394,636	2040/1/20
	REPUBLIC OF SENEGAL	6.25	2,000	2,047	227,187	2024/7/30
	REPUBLIC OF SERBIA	4.875	2,000	2,017	223,808	2020/2/25
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	5.65	750	700	77,753	2047/9/27
	REPUBLIC OF SRI LANKA	6.25	500	498	55,347	2020/10/4
	REPUBLIC OF SRI LANKA	5.875	750	740	82,184	2022/7/25
	REPUBLIC OF SRI LANKA	6.2	500	466	51,806	2027/5/11
	REPUBLIC OF TURKEY	7.5	250	255	28,303	2019/11/7
	REPUBLIC OF TURKEY	5.125	1,000	981	108,894	2022/3/25
	REPUBLIC OF TURKEY	3.25	1,750	1,583	175,695	2023/3/23
	REPUBLIC OF TURKEY	7.25	500	514	57,126	2023/12/23
	REPUBLIC OF TURKEY	4.875	1,500	1,333	147,986	2026/10/9
	REPUBLIC OF TURKEY	6.0	500	419	46,585	2041/1/14
	REPUBLIC OF TURKEY	5.75	1,000	805	89,417	2047/5/11
	REPUBLICA ORIENT URUGUAY	5.1	500	512	56,876	2050/6/18
	RUSSIAN FEDERATION	4.875	4,000	4,166	462,233	2023/9/16
	RUSSIAN FEDERATION	5.625	1,000	1,077	119,559	2042/4/4
	SAUDI INTERNATIONAL BOND	4.375	200	202	22,522	2029/4/16
	SAUDI INTERNATIONAL BOND	4.5	250	236	26,221	2046/10/26
	SOCIALIST REP OF VIETNAM	4.8	1,000	1,048	116,313	2024/11/19
	STATE OF QATAR	3.875	500	511	56,741	2023/4/23
	STATE OF QATAR	5.103	500	527	58,531	2048/4/23
	UKRAINE GOVERNMENT	9.75	1,000	992	110,094	2028/11/1
	UKRAINE GOVERNMENT REGS	7.75	250	249	27,684	2019/9/1
	UKRAINE GOVERNMENT REGS	7.75	913	902	100,183	2020/9/1
	UKRAINE GOVERNMENT REGS	7.75	913	893	99,150	2021/9/1
	UKRAINE GOVERNMENT REGS	7.75	913	869	96,493	2023/9/1
	UNITED MEXICAN STATES	4.15	2,750	2,722	302,061	2027/3/28
	UNITED MEXICAN STATES	4.35	2,000	1,786	198,212	2047/1/15
	UNITED MEXICAN STATES	5.75	1,000	983	109,091	2110/10/12
	URUGUAY GLOBAL	7.875	1,500	2,035	225,817	2033/1/15
特殊債券 (除く金融債)	BANCO CENTRAL COSTA RICA	4.375	500	455	50,486	2025/4/30
	DEVELOPMENT BANK OF KAZA	4.125	1,200	1,207	133,998	2022/12/10
	DEVT BANK OF MONGOLIA	7.25	200	204	22,707	2023/10/23
	EXPORT CREDIT BANK OF TU	5.0	1,000	964	107,023	2021/9/23

銘柄	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	
	特殊債券 (除く金融債)					
	EXPORT CREDIT BANK OF TU	5.375	1,000	934	103,662	2023/10/24
	PERTAMINA PERSERO PT	4.3	3,000	3,051	338,526	2023/5/20
	PERTAMINA PT	4.875	750	775	86,004	2022/5/3
	PETRONAS CAPITAL LTD	3.125	2,000	1,997	221,653	2022/3/18
	TRANSNET SOC LTD	4.0	500	488	54,183	2022/7/26
	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	AEROPUERTOS ARGENT 2000	6.875	435	408	45,367	2027/2/1
	AEROPUERTOS DOMINICANOS	6.75	500	506	56,168	2029/3/30
	BANCO NAL COSTA RICA	5.875	500	507	56,268	2021/4/25
	BRASKEM NETHERLANDS	4.5	500	486	54,019	2028/1/10
	CAPEX SA	6.875	1,100	957	106,180	2024/5/15
	CNOOC CURTIS FUNDING NO.	4.5	800	826	91,680	2023/10/3
	EMPRESA NACIONAL DEL PET	3.75	1,000	970	107,697	2026/8/5
	GRUPO CEMENTOS CHIHUAHUA	5.25	500	503	55,822	2024/6/23
	GRUPO POSADAS SAB CV	7.875	550	563	62,471	2022/6/30
	GRUPO UNICOMER CO LTD	7.875	1,200	1,273	141,294	2024/4/1
	HRVATSKA ELEKTROPRIVREDA	5.875	2,000	2,127	236,010	2022/10/23
	JBS INVESTMENTS GMBH	7.25	1,000	1,034	114,799	2024/4/3
	KAZAKHSTAN TEMIR ZHOLY	4.85	1,400	1,414	156,953	2027/11/17
	KAZMUNAYGAS NATIONAL CO	5.75	750	759	84,269	2047/4/19
	KOC HOLDINGS AS	5.25	1,500	1,449	160,783	2023/3/15
	METINVEST BV	7.75	450	436	48,385	2023/4/23
	MEXICO CITY ARPT TRUST	4.25	746	695	77,181	2026/10/31
	PERUSAHAAN LISTRIK NEGAR	5.5	2,500	2,615	290,134	2021/11/22
	PERUSAHAAN LISTRIK NEGAR	5.25	1,000	956	106,101	2042/10/24
	PETROBRAS GLOBAL FINANCE	6.125	963	1,015	112,628	2022/1/17
	PETROBRAS GLOBAL FINANCE	5.299	1,000	998	110,811	2025/1/27
	PETROBRAS GLOBAL FINANCE	8.75	1,250	1,467	162,805	2026/5/23
	PETROBRAS GLOBAL FINANCE	7.25	175	183	20,396	2044/3/17
	PETROLEOS MEXICA PEMEX	4.875	1,670	1,663	184,619	2022/1/24
	PETROLEOS MEXICANOS	4.25	2,000	1,825	202,483	2025/1/15
	PETROLEOS MEXICANOS	6.5	1,750	1,711	189,888	2027/3/13
	PETROLEOS MEXICANOS	6.75	1,000	892	98,967	2047/9/21
	SAN MIGUEL INDUSTRIAS	4.5	1,000	993	110,256	2022/9/18
	SINOPEC GRP OVERSEA 2012	3.9	2,000	2,029	225,122	2022/5/17
	STATE GRID OVERSEAS INV	3.5	1,500	1,475	163,760	2027/5/4
	STATE OIL CO OF THE AZER	4.75	500	505	56,081	2023/3/13
	TRAD & DEV BANK MONGOLIA	9.375	1,000	1,042	115,672	2020/5/19
	合 計				15,510,834	

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

* 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2019年3月11日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 15,510,834	% 94.8
コール・ローン等、その他	859,087	5.2
投資信託財産総額	16,369,921	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*当期末における外貨建て純資産（16,198,585千円）の投資信託財産総額（16,369,921千円）に対する比率は99.0%です。

*外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=110.95円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年3月11日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資産	16,369,921,530 円
コール・ローン等	435,923,688
公社債(評価額)	15,510,834,483
未収入金	173,364,923
未収利息	234,178,425
前払費用	15,620,011
(B) 負債	2,700,181
未払解約金	2,700,000
未払利息	181
(C) 純資産総額(A-B)	16,367,221,349
元本	2,854,180,195
次期繰越損益金	13,513,041,154
(D) 受益権総口数	2,854,180,195口
1万口当たり基準価額(C/D)	57,345円

(注) 期首元本額は3,776,376,488円、期中追加設定元本額は109,671,716円、期中一部解約元本額は1,031,868,009円、1口当たり純資産額は5,7345円です。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額
 ・野村新興国債券投信Aコース（毎月分配型） 2,456,206,928円
 ・野村新興国債券投信Bコース（毎月分配型） 393,279,256円
 ・野村新興国債券投信・為替ヘッジなし（年1回決算型） 3,102,838円
 ・野村新興国債券投信・為替ヘッジあり（年1回決算型） 1,591,173円

○損益の状況 (2018年3月13日～2019年3月11日)

項 目	当 期
(A) 配当等収益	1,023,391,380 円
受取利息	1,013,582,055
その他収益金	9,934,992
支払利息	△ 125,667
(B) 有価証券売買損益	△ 81,932,921
売買益	933,826,488
売買損	△ 1,015,759,409
(C) 保管費用等	△ 1,228,493
(D) 当期損益金(A+B+C)	940,229,966
(E) 前期繰越損益金	16,735,534,895
(F) 追加信託差損益金	490,158,284
(G) 解約差損益金	△ 4,652,881,991
(H) 計(D+E+F+G)	13,513,041,154
次期繰越損益金(H)	13,513,041,154

*損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

*損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

*損益の状況の中で(G)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

○お知らせ

信用リスク集中回避のための投資制限に関する所要の約款変更を行いました。

<変更適用日：2018年5月29日>