

# 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8期(決算日2021年3月5日)

作成対象期間(2020年3月6日～2021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

東京都江東区豊洲二丁目2番1号



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
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
8期(2021年3月5日)	11,429	0	△3.0	131.12	△2.1	97.6	—	4

\*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) 2020年3月5日	円	%		%	%	%
	11,781	—	133.95	—	94.3	—
3月末	10,019	△15.0	113.33	△15.4	93.9	—
4月末	10,165	△13.7	115.59	△13.7	92.6	—
5月末	10,816	△ 8.2	123.51	△ 7.8	95.2	—
6月末	11,095	△ 5.8	126.72	△ 5.4	96.0	—
7月末	11,468	△ 2.7	131.00	△ 2.2	91.1	—
8月末	11,521	△ 2.2	131.63	△ 1.7	94.6	—
9月末	11,307	△ 4.0	129.34	△ 3.4	95.5	—
10月末	11,333	△ 3.8	129.65	△ 3.2	93.7	—
11月末	11,737	△ 0.4	134.31	0.3	93.1	—
12月末	11,930	1.3	136.20	1.7	94.6	—
2021年1月末	11,771	△ 0.1	134.77	0.6	95.2	—
2月末	11,483	△ 2.5	131.61	△ 1.7	96.2	—
(期 末) 2021年3月5日	円	%		%	%	%
	11,429	△ 3.0	131.12	△ 2.1	97.6	—

\*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
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
8期(2021年3月5日)	14,038	0	△1.9	159.85	△1.0	93.4	—	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) 2020年3月5日	円	%		%	%	%
	14,311	—	161.45	—	95.2	—
3月末	12,302	△14.0	138.44	△14.2	95.0	—
4月末	12,305	△14.0	138.93	△14.0	93.7	—
5月末	13,185	△7.9	149.42	△7.5	95.2	—
6月末	13,555	△5.3	153.67	△4.8	97.0	—
7月末	13,617	△4.8	154.29	△4.4	94.5	—
8月末	13,792	△3.6	156.22	△3.2	94.7	—
9月末	13,589	△5.0	154.21	△4.5	95.9	—
10月末	13,477	△5.8	152.89	△5.3	95.1	—
11月末	13,876	△3.0	157.37	△2.5	96.3	—
12月末	14,049	△1.8	159.11	△1.5	94.9	—
2021年1月末	13,999	△2.2	159.04	△1.5	103.1	—
2月末	13,891	△2.9	157.98	△2.1	94.0	—
(期 末) 2021年3月5日	円	%		%	%	%
	14,038	△1.9	159.85	△1.0	93.4	—

\*騰落率は期首比です。

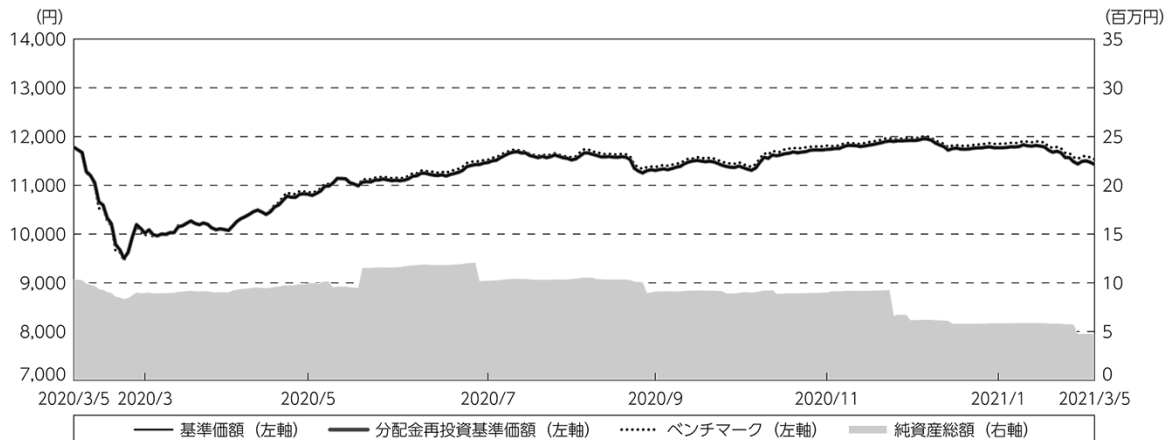
\*当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

\*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。作成期首（2020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、作成期首（2020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11,781円から当作成期末11,429円となりました。

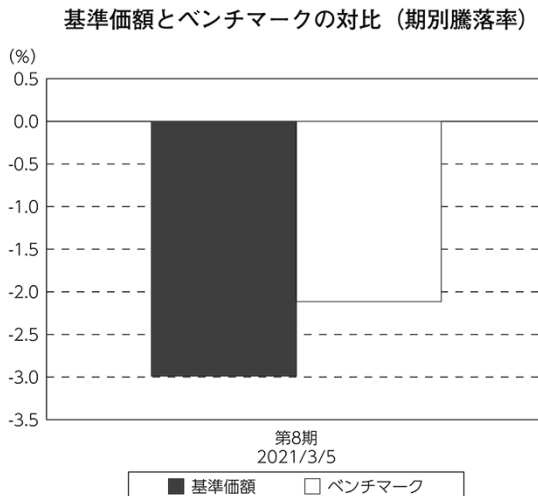
- ・2020年3月は、新型コロナウイルスによる経済活動の停滞や原油価格の下落などからリスク回避目的で保有資産を現金化する動きが世界的に強まり、新興国債券が下落したこと。
- ・2020年5月は、各国・地域での経済活動の再開を受けて、世界景気が回復に向かうとの期待が高まったことや、新型コロナウイルスのワクチン開発が進み、経済活動の正常化が加速するとの楽観が広がったこと、原油相場の続伸や欧米株高を好感したことなどから、新興国債券が上昇したこと。

## ＜野村新興国債券投信・為替ヘッジあり（年1回決算型）＞

- ・2020年7月は、米国や中国の経済指標の改善を受けて世界景気への楽観的な見方が広がったことなどから、新興国債券が上昇したこと。
- ・2020年9月は、米株安や原油安、米中のハイテク覇権をめぐる対立、新型コロナウイルスの欧米での感染再拡大を背景に、世界的にリスク回避姿勢が強まったことなどから、新興国債券が下落したこと。
- ・2020年11月は、米大統領選でバイデン氏の当選が確実となり、米政治の先行き不透明感が後退したことや、トルコのエルドアン大統領が通貨の信認回復に努める姿勢を示したこと、交代直後のトルコのアーバル中銀総裁の下での大幅な利上げにより、同国の金融政策が正常化すると期待が高まったことなどから堅調に推移し、新興国債券が上昇したこと。
- ・2021年2月は、インフレ圧力の高まりが警戒されるなか、米長期金利の上昇が加速したことなどを背景に新興国債券が下落したこと。
- ・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-3.0%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-2.1%を0.9ポイント下回りました。主な差異要因は、2021年2月に騰落率がベンチマークを上回っ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）としていたことなどがマイナスに作用したことなどでした。



(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8期
	2020年3月6日～ 2021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	3,110

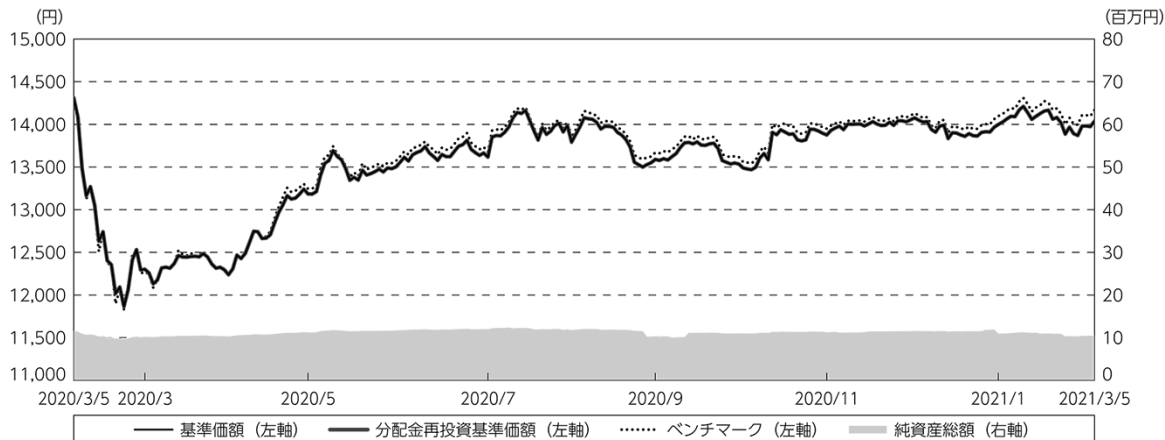
（注）対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

（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（2020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（2020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14,311円から当作成期末14,038円となりました。

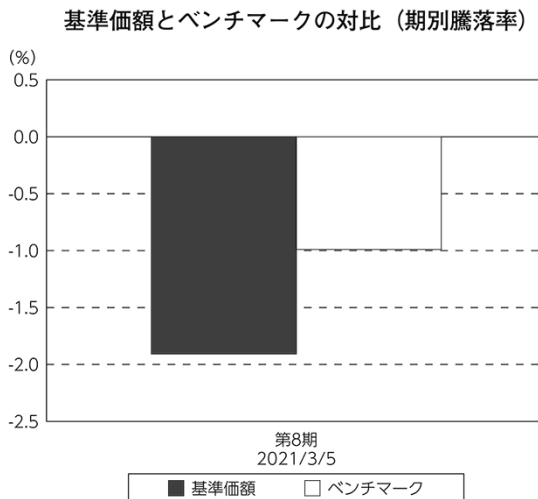
- ・2020年3月は、新型コロナウイルスによる経済活動の停滞や原油価格の下落などからリスク回避目的で保有資産を現金化する動きが世界的に強まり、新興国債券が下落したこと。
- ・2020年5月は、各国・地域での経済活動の再開を受けて、世界景気が回復に向かうとの期待が高まったことや、新型コロナウイルスのワクチン開発が進み、経済活動の正常化が加速するとの楽観が広がったこと、原油相場の続伸や欧米株高を好感したことなどから、新興国債券が上昇したこと。

## ＜野村新興国債券投信・為替ヘッジなし（年1回決算型）＞

- ・2020年7月は、米国や中国の経済指標の改善を受けて世界景気への楽観的な見方が広がったことなどから、新興国債券が上昇したこと。
- ・2020年9月は、米株安や原油安、米中のハイテク覇権をめぐる対立、新型コロナウイルスの欧米での感染再拡大を背景に、世界的にリスク回避姿勢が強まったことなどから、新興国債券が下落したこと。
- ・2020年11月は、米大統領選でバイデン氏の当選が確実となり、米政治の先行き不透明感が後退したことや、トルコのエルドアン大統領が通貨の信認回復に努める姿勢を示したこと、交代直後のトルコのアーバル中銀総裁の下での大幅な利上げにより、同国の金融政策が正常化すると期待が高まったことなどから堅調に推移し、新興国債券が上昇したこと。
- ・2021年2月は、インフレ圧力の高まりが警戒されるなか、米長期金利の上昇が加速したことなどを背景に新興国債券が下落したこと。
- ・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-1.9%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-1.0%を0.9ポイント下回りました。主な差異要因は、2021年2月に騰落率がベンチマークを上回っ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）としていたことなどがマイナスに作用したことなどでした。



(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8期
	2020年3月6日～ 2021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	4,901

（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、2020年3月に新型コロナウイルスによる経済活動の停滞や原油価格の下落などからリスク回避の動きが世界的に強まり、円高・ドル安に推移しました。投資家の保有資産の現金化に伴い、ドルが買われ、円安・ドル高に推移する局面もあったものの、2021年1月頃まで全体としては円高・ドル安基調で推移しました。その後、2021年2月には新型コロナウイルスの感染拡大ペースが鈍化し、ワクチン接種の進展も見込まれたことなどから円安・ドル高で推移し、当作成期間では、円安・ドル高となりました。

## ○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、2021年2月末時点で、アジア：23.7%、アフリカ：11.1%、欧州：12.8%、中東：13.8%、中南米：32.6%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

（2020年3月6日～2021年3月5日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	200	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 ）	(114)	(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 ）	(74)	(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	11	0.095	(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)	(0.006)	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 ）	(10)	(0.086)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	211	1.877	
期中の平均基準価額は、11,220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。

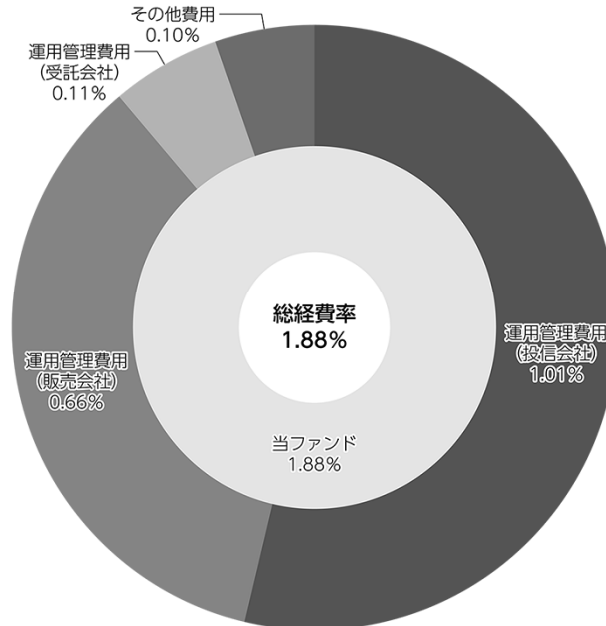
\* 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

## <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1.88%です。



(注) 当ファンドの費用は1万円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

(2020年3月6日～2021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 763	千円 4,520	千口 1,596	千円 9,740

\*単位未満は切り捨て。

### ○利害関係人との取引状況等

(2020年3月6日～2021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）>

該当事項はございません。

### <エマージング・ボンド・オープンマザーファンド>

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 448	百万円 258	% 57.6	百万円 2,098	百万円 -	% -

平均保有割合 0.1%

※平均保有割合とは、マザーファンドの残存口数の合計に対する当該子ファンドのマザーファンド所有口数の割合。

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

(2020年3月6日～2021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 1	百万円 -	当初設定時における取得とその処分

### ○組入資産の明細

(2021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	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 1,616	千口 782	千円 4,907	

\*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

(2021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	4,907	97.8
コール・ローン等、その他	111	2.2
投資信託財産総額	5,018	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(12,416,494千円)の投資信託財産総額(12,482,545千円)に対する比率は99.5%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=107.90円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年3月5日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	9,662,689
コール・ローン等	41,238
エマージング・ボンド・オープンマザーファンド(評価額)	4,907,470
未収入金	4,713,981
(B) 負債	4,918,998
未払金	4,849,610
未払信託報酬	69,265
その他未払費用	123
(C) 純資産総額(A-B)	4,743,691
元本	4,150,611
次期繰越損益金	593,080
(D) 受益権総口数	4,150,611口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,429円

(注) 期首元本額は8,796,818円、期中追加設定元本額は3,213,744円、期中一部解約元本額は7,859,951円、1口当たり純資産額は1.1429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55,173,987円。(\*19年9月11日～20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 (2020年3月6日～2021年3月5日)

項 目	当 期
	円
(A) 有価証券売買損益	91,652
売買益	1,155,060
売買損	△1,063,408
(B) 信託報酬等	△ 167,284
(C) 当期損益金(A+B)	△ 75,632
(D) 前期繰越損益金	260,802
(E) 追加信託差損益金	407,910
(配当等相当額)	( 895,772)
(売買損益相当額)	(△ 487,862)
(F) 計(C+D+E)	593,080
(G) 収益分配金	0
次期繰越損益金(F+G)	593,080
追加信託差損益金	407,910
(配当等相当額)	( 911,019)
(売買損益相当額)	(△ 503,109)
分配準備積立金	379,974
繰越損益金	△ 194,804

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

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

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

## ＜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（2020年3月6日～2021年3月5日）は以下の通りです。

項 目	当 期
	2020年3月6日～ 2021年3月5日
a. 配当等収益(経費控除後)	61,180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	911,019円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	318,794円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	1,290,993円
f. 分配対象収益(1万円当たり)	3,110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

（2020年3月6日～2021年3月5日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 240	% 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 ）	(136)	(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 ）	( 89)	(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	4	0.027	(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)	(0.006)	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 ）	( 2)	(0.018)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	244	1.809	
期中の平均基準価額は、13,469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。

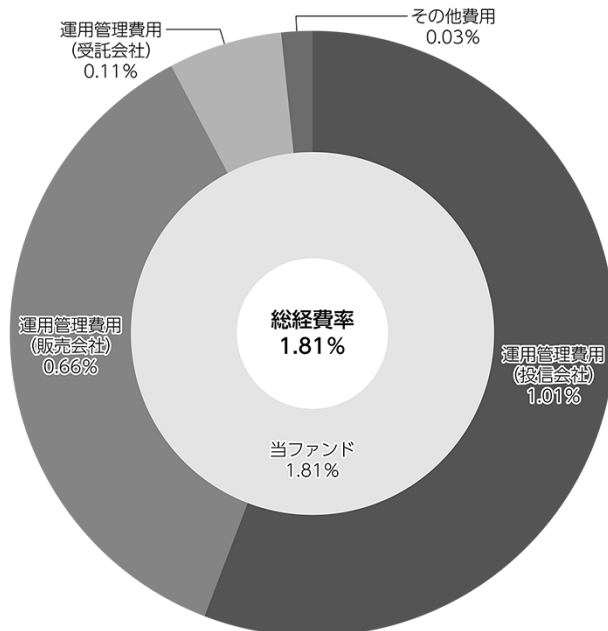
\* 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

## <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1.81%です。



(注) 当ファンドの費用は1万円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

(2020年3月6日～2021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 616	千円 3,710	千口 784	千円 4,810

\*単位未満は切り捨て。

## ○利害関係人との取引状況等

(2020年3月6日～2021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・為替ヘッジなし（年1回決算型）＞

該当事項はございません。

## ＜エマージング・ボンド・オープンマザーファンド＞

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	448	258	57.6	2,098	—	—

平均保有割合 0.1%

※平均保有割合とは、マザーファンドの残存口数の合計に対する当該子ファンドのマザーファンド所有口数の割合。

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

(2020年3月6日～2021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 1	百万円 —	当初設定時における取得とその処分

## ○組入資産の明細

(2021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 1,825	千口 1,657	千円 10,390

\*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

(2021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	10,390	98.1
コール・ローン等、その他	202	1.9
投資信託財産総額	10,592	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(12,416,494千円)の投資信託財産総額(12,482,545千円)に対する比率は99.5%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=107.90円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年3月5日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	10,592,524
コール・ローン等	112,461
エマージング・ボンド・オープンマザーファンド(評価額)	10,390,063
未収入金	90,000
(B) 負債	98,088
未払信託報酬	97,948
その他未払費用	140
(C) 純資産総額(A-B)	10,494,436
元本	7,475,508
次期繰越損益金	3,018,928
(D) 受益権総口数	7,475,508口
1万口当たり基準価額(C/D)	14,038円

(注) 期首元本額は8,103,045円、期中追加設定元本額は2,839,090円、期中一部解約元本額は3,466,627円、1口当たり純資産額は1.4038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55,173,987円。(\*19年9月11日～20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 (2020年3月6日～2021年3月5日)

項 目	当 期
	円
(A) 有価証券売買損益	135,866
売買益	159,357
売買損	△ 23,491
(B) 信託報酬等	△ 200,324
(C) 当期損益金(A+B)	△ 64,458
(D) 前期繰越損益金	642,532
(E) 追加信託差損益金	2,440,854
(配当等相当額)	( 2,584,216)
(売買損益相当額)	(△ 143,362)
(F) 計(C+D+E)	3,018,928
(G) 収益分配金	0
次期繰越損益金(F+G)	3,018,928
追加信託差損益金	2,440,854
(配当等相当額)	( 2,599,837)
(売買損益相当額)	(△ 158,983)
分配準備積立金	1,063,934
繰越損益金	△ 485,860

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

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

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

## ＜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（2020年3月6日～2021年3月5日）は以下の通りです。

項 目	当 期
	2020年3月6日～ 2021年3月5日
a. 配当等収益(経費控除後)	296,573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	2,599,837円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	767,361円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	3,663,771円
f. 分配対象収益(1万円当たり)	4,901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

（2021年3月5日現在）

## &lt;エマージング・ボンド・オープンマザーファンド&gt;

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(1,983,083千口)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	105,426	108,664	11,724,919	94.3	47.8	64.6	20.6	9.1
合 計	105,426	108,664	11,724,919	94.3	47.8	64.6	20.6	9.1

\*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&amp;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0.8%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	1,038	112,081	2029/9/30	
ABU DHABI GOVT INT'L	3.125	1,450	1,401	151,264	2049/9/30	
ABU DHABI GOVT INT'L	3.875	750	825	89,058	2050/4/16	
ARAB REPUBLIC OF EGYPT	6.125	1,000	1,026	110,716	2022/1/31	
ARAB REPUBLIC OF EGYPT	6.2004	300	320	34,605	2024/3/1	
ARAB REPUBLIC OF EGYPT	5.75	500	528	57,013	2024/5/29	
ARAB REPUBLIC OF EGYPT	5.875	1,000	1,069	115,354	2025/6/11	
ARAB REPUBLIC OF EGYPT	8.5	1,000	1,038	112,081	2047/1/31	
ARAB REPUBLIC OF EGYPT	8.875	1,000	1,064	114,888	2050/5/29	
CHINA GOVT INTL BOND	4.0	1,350	1,681	181,424	2048/10/19	
COSTA RICA GOVERNMENT	6.125	500	516	55,771	2031/2/19	
DOMINICAN REPUBLIC	6.875	1,500	1,747	188,514	2026/1/29	
DOMINICAN REPUBLIC	4.5	300	304	32,896	2030/1/30	
DOMINICAN REPUBLIC	5.3	300	295	31,924	2041/1/21	
DOMINICAN REPUBLIC	6.4	900	951	102,693	2049/6/5	
FED REPUBLIC OF BRAZIL	5.625	750	772	83,356	2047/2/21	
FED REPUBLIC OF BRAZIL	4.75	250	230	24,817	2050/1/14	
GOVERNMENT OF JAMAICA	7.875	1,500	2,091	225,618	2045/7/28	
INDONESIA GLOBAL	6.625	1,350	1,825	196,943	2037/2/17	
IVORY COAST	6.125	1,000	1,071	115,625	2033/6/15	
KINGDOM OF JORDAN	5.85	250	266	28,707	2030/7/7	
KINGDOM OF JORDAN	7.375	750	817	88,255	2047/10/10	
LEBANESE REPUBLIC	—	750	99	10,721	2024/11/4	
LEBANESE REPUBLIC	—	500	66	7,187	2027/3/23	

銘柄	当期末					償還年月日
	利率	額面金額	評価額		債還年月日	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
国債証券	MALAYSIA SUKUK GLOBAL	4.08	650	791	85,358	2046/4/27
	MONGOLIA INTL BOND	5.625	500	529	57,182	2023/5/1
	OMAN GOV INTERNL BOND	5.625	500	521	56,302	2028/1/17
	OMAN GOV INTERNL BOND	6.75	1,500	1,471	158,758	2048/1/17
	REPUBLIC OF ANGOLA	9.375	750	741	79,986	2048/5/8
	REPUBLIC OF ARGENTINA	1.0	220	84	9,096	2029/7/9
	REPUBLIC OF ARGENTINA	0.125	1,033	362	39,123	2030/7/9
	REPUBLIC OF ARGENTINA	0.125	1,003	315	34,069	2035/7/9
	REPUBLIC OF ARGENTINA	0.125	1,121	407	43,931	2038/1/9
	REPUBLIC OF ARGENTINA	0.125	1,212	383	41,407	2046/7/9
	REPUBLIC OF AZERBAIJAN	4.75	500	547	59,058	2024/3/18
	REPUBLIC OF CHILE	3.5	1,501	1,487	160,540	2050/1/25
	REPUBLIC OF COLOMBIA	4.5	1,000	1,104	119,213	2026/1/28
	REPUBLIC OF COLOMBIA	4.5	1,000	1,103	119,074	2029/3/15
	REPUBLIC OF COLOMBIA	5.0	500	539	58,198	2045/6/15
	REPUBLIC OF ECUADOR	0.5	564	306	33,043	2030/7/31
	REPUBLIC OF ECUADOR	—	155	59	6,419	2030/7/31
	REPUBLIC OF ECUADOR	0.5	540	228	24,644	2035/7/31
	REPUBLIC OF EL SALVADOR	7.1246	200	191	20,662	2050/1/20
	REPUBLIC OF GHANA	8.125	500	565	61,041	2026/1/18
	REPUBLIC OF GHANA	10.75	500	654	70,596	2030/10/14
	REPUBLIC OF GHANA	8.75	200	194	21,010	2061/3/11
	REPUBLIC OF GUATEMALA	4.9	450	503	54,311	2030/6/1
	REPUBLIC OF GUATEMALA	6.125	250	300	32,370	2050/6/1
	REPUBLIC OF INDONESIA	5.125	3,000	3,582	386,517	2045/1/15
	REPUBLIC OF INDONESIA	4.35	975	1,072	115,733	2048/1/11
	REPUBLIC OF IRAQ	6.752	500	492	53,140	2023/3/9
	REPUBLIC OF NAMIBIA	5.25	500	528	57,025	2025/10/29
	REPUBLIC OF NIGERIA	7.625	750	861	92,923	2025/11/21
	REPUBLIC OF NIGERIA	8.747	500	577	62,300	2031/1/21
	REPUBLIC OF NIGERIA	7.625	500	511	55,153	2047/11/28
	REPUBLIC OF PANAMA	3.875	2,000	2,179	235,190	2028/3/17
	REPUBLIC OF PANAMA	4.5	1,000	1,107	119,446	2050/4/16
	REPUBLIC OF PARAGUAY	4.625	250	264	28,512	2023/1/25
	REPUBLIC OF PARAGUAY	6.1	500	608	65,603	2044/8/11
	REPUBLIC OF PARAGUAY	5.4	500	572	61,719	2050/3/30
	REPUBLIC OF PHILIPPINES	3.95	1,500	1,652	178,297	2040/1/20
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	6.3	500	498	53,812	2048/6/22
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	5.75	500	468	50,545	2049/9/30
	REPUBLIC OF SRI LANKA	5.875	750	489	52,842	2022/7/25
	REPUBLIC OF TURKEY	5.125	1,000	1,024	110,542	2022/3/25
	REPUBLIC OF TURKEY	3.25	500	497	53,698	2023/3/23
	REPUBLIC OF TURKEY	7.25	500	542	58,558	2023/12/23
	REPUBLIC OF TURKEY	4.25	500	495	53,441	2025/3/13
	REPUBLIC OF TURKEY	4.875	1,500	1,489	160,699	2026/10/9
	REPUBLIC OF TURKEY	6.0	500	455	49,184	2041/1/14
	REPUBLIC OF TURKEY	5.75	1,000	868	93,673	2047/5/11

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		
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ	国債証券	REPUBLICA ORIENT URUGUAY	5.1	500	611	65,983	2050/6/18
		RUSSIAN FEDERATION	4.875	1,800	1,980	213,719	2023/9/16
		RUSSIAN FEDERATION	5.625	1,000	1,264	136,492	2042/4/4
		RUSSIAN FEDERATION	5.25	600	749	80,908	2047/6/23
		SAUDI INTERNATIONAL BOND	4.375	1,500	1,732	186,897	2029/4/16
		SAUDI INTERNATIONAL BOND	3.25	2,250	2,403	259,295	2030/10/22
		SAUDI INTERNATIONAL BOND	4.5	1,000	1,119	120,833	2046/10/26
		SOCIALIST REP OF VIETNAM	4.8	1,000	1,126	121,537	2024/11/19
		STATE OF QATAR	3.875	200	213	23,084	2023/4/23
		STATE OF QATAR	3.4	600	655	70,696	2025/4/16
		STATE OF QATAR	4.0	2,000	2,288	246,899	2029/3/14
		TRINIDAD & TOBAGO	4.5	200	208	22,501	2030/6/26
		UKRAINE GOVERNMENT	9.75	500	587	63,430	2028/11/1
		UKRAINE GOVERNMENT REGS	7.75	1,000	1,081	116,711	2024/9/1
		UKRAINE GOVERNMENT REGS	7.75	800	871	94,086	2025/9/1
		UNITED MEXICAN STATES	3.9	500	554	59,804	2025/4/27
		UNITED MEXICAN STATES	4.5	500	557	60,148	2029/4/22
		UNITED MEXICAN STATES	3.771	2,245	1,978	213,466	2061/5/24
		UNITED MEXICAN STATES	5.75	500	565	61,031	2110/10/12
	URUGUAY GLOBAL	7.875	1,000	1,520	164,015	2033/1/15	
	特殊債券 (除く金融債)	DEVELOPMENT BANK OF KAZA	4.125	1,200	1,258	135,782	2022/12/10
		ESKOM HOLDINGS LIMITED	6.75	300	316	34,097	2023/8/6
		ESKOM HOLDINGS SOC LTD	6.35	200	216	23,316	2028/8/10
		EXPORT CREDIT BANK OF TU	5.375	250	257	27,735	2023/10/24
		PERTAMINA PERSERO PT	4.3	3,000	3,202	345,549	2023/5/20
		PERTAMINA PT	4.875	750	783	84,566	2022/5/3
		PETRONAS CAPITAL LTD	3.125	2,000	2,055	221,803	2022/3/18
	TRANSNET SOC LTD	4.0	500	514	55,510	2022/7/26	
	普通社債券 (含む投資法人債券)	ABU DHABI CRUDE OIL	4.6	500	577	62,274	2047/11/2
		AEROPUERTOS ARGENT 2000	9.375	277	222	24,046	2027/2/1
		AEROPUERTOS DOMINICANOS	6.75	300	310	33,480	2029/3/30
		AJECORP BV	6.5	500	500	53,950	2022/5/14
		CAPEX SA	6.875	400	356	38,412	2024/5/15
		CREDITO REAL SAB DE CV	9.5	500	544	58,697	2026/2/7
		EMPRESA NACIONAL DEL PET	3.75	1,000	1,074	115,935	2026/8/5
		GRUPO CEMENTOS CHIHUAHUA	5.25	500	519	56,095	2024/6/23
GRUPO UNICOMER CO LTD		7.875	300	311	33,583	2024/4/1	
KAZMUNAYGAS NATIONAL CO		4.75	1,000	1,150	124,125	2027/4/19	
KAZMUNAYGAS NATIONAL CO		5.75	750	896	96,713	2047/4/19	
KOC HOLDINGS AS		5.25	1,000	1,037	111,969	2023/3/15	
MEXICO CITY ARPT TRUST		4.25	746	757	81,778	2026/10/31	
MINERVA LUXEMBOURG SA		6.5	500	529	57,119	2026/9/20	
PERUSAHAAN LISTRIK NEGAR		5.5	500	517	55,791	2021/11/22	
PERUSAHAAN LISTRIK NEGAR		5.25	1,000	1,097	118,452	2042/10/24	
PETROBRAS GLOBAL FINANCE		5.999	1,000	1,136	122,668	2028/1/27	
PETROBRAS GLOBAL FINANCE		5.6	620	666	71,881	2031/1/3	
PETROBRAS GLOBAL FINANCE		6.85	350	371	40,096	2115/6/5	



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	6.5	2,750	2,904	313,415	2027/3/13	
	PETROLEOS MEXICANOS	6.84	1,460	1,484	160,192	2030/1/23	
	PETROLEOS MEXICANOS	6.75	250	219	23,709	2047/9/21	
	PETROLEOS MEXICANOS	7.69	1,100	1,046	112,963	2050/1/23	
	SINOPEC GRP OVERSEA 2012	3.9	2,000	2,074	223,879	2022/5/17	
	STATE GRID OVERSEAS INV	3.5	1,500	1,656	178,774	2027/5/4	
	STATE OIL CO OF THE AZER	4.75	500	530	57,261	2023/3/13	
	VOLCAN CIA MINERA SAA-CM	4.375	200	206	22,254	2026/2/11	
合	計				11,724,919		

\* 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24期（決算日2020年3月10日）

作成対象期間（2019年3月12日～2020年3月10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	騰落率	騰落率			
20期(2016年3月10日)	48,990	△ 4.8	649.77	△ 3.1	93.4	—	百万円 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
24期(2020年3月10日)	57,827	0.8	743.75	0.3	95.8	—	13,079

\*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

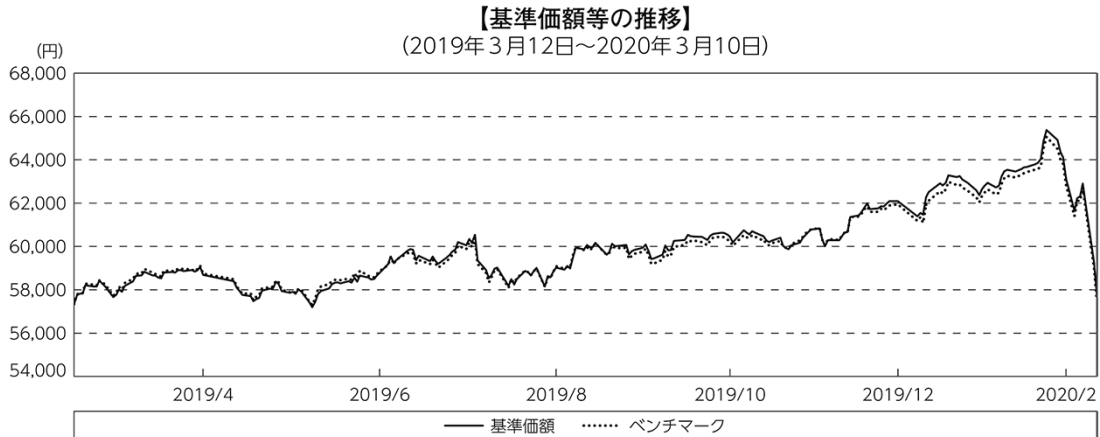
年月日	基準価額		ベンチマーク		債組入比率	債券先物比率
	円	騰落率	騰落率	騰落率		
(期首) 2019年3月11日	57,345	—	741.34	—	94.8	—
3月末	58,174	1.4	753.74	1.7	96.3	—
4月末	58,685	2.3	759.38	2.4	97.4	—
5月末	57,924	1.0	749.85	1.1	96.7	—
6月末	58,777	2.5	760.80	2.6	95.7	—
7月末	60,170	4.9	775.39	4.6	96.6	—
8月末	59,019	2.9	763.82	3.0	96.4	—
9月末	59,948	4.5	772.54	4.2	96.9	—
10月末	60,454	5.4	778.90	5.1	96.4	—
11月末	60,777	6.0	785.91	6.0	96.7	—
12月末	62,090	8.3	800.87	8.0	97.6	—
2020年1月末	62,939	9.8	809.72	9.2	97.1	—
2月末	63,105	10.0	812.10	9.5	96.7	—
(期末) 2020年3月10日	57,827	0.8	743.75	0.3	95.8	—

\*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57,345円から当作成期末57,827円となりました。

- ・ 2019年5月は、アルゼンチン経済に混乱を招いたフェルナンデス氏の次期大統領選挙への不出馬表明を受け、市場の警戒感が和らいだことなどから、新興国債券が上昇したこと。
- ・ 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8月は、2019年7月の中国貿易統計で輸出が大幅な伸び率だったことや、FRB（米連邦準備制度理事会）による追加利下げ観測、米中貿易協議進展への期待などから、新興国債券が上昇したこと。
- ・ 2019年11月は、2019年10月の米雇用統計で非農業部門雇用者数が市場予想を上回ったことや、アルゼンチンとIMF（国際通貨基金）との債務再編交渉開始に期待が高まったこと、米中首脳が貿易協議での合意に前向きな姿勢を示したことなどから、新興国債券が上昇したこと。
- ・ 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。

- ・ 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。
- ・ 2020年2月は、中国以外での新型コロナウイルスの感染者数急増を受けて、世界経済に対する深刻な影響が警戒されたことなどから、新興国債券が若干下落したこと。
- ・ 2020年3月初旬は、OPEC（石油輸出国機構）とロシアなどの非加盟国が石油の減産強化を巡り協議が決裂したことなどにより、新興国債券が下落したこと。
- ・ 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。

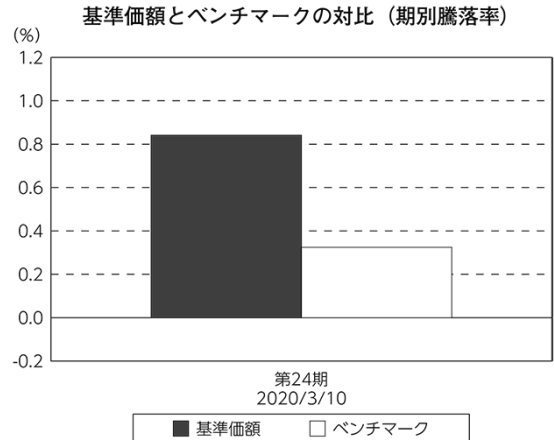
為替市場では、2019年5月に米国が中国に対する制裁関税の引き上げを表明したことや、米景気指標が市場予想を下回り景気減速懸念が強まったことなどから円高・ドル安が進みました。その後、2019年11月に米金利が上昇したことや米中通商協議進展への期待が高まったこと、11月の米製造業PMI（購買担当者景気指数）速報値が市場予想を上回ったことなどから円安・ドル高となる局面もありましたが、2020年1月に中東情勢の緊迫化や中国で感染が広がっている新型コロナウイルスに対する警戒感から円高・ドル安が進み、当作成期間では、円高・ドル安となりました。

## ○当ファンドのポートフォリオ

- ・ 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：28.0%、アフリカ：7.4%、欧州：11.8%、中東：11.9%、中南米：36.7%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。

## ○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+0.8%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（円換算ベース）の+0.3%を0.5ポイント上回りました。主な差異要因は、2020年2月に上昇していたインドネシア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）としていたことや、2020年3月初旬に、下落していたメキシコ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）としていたことなどがプラスに作用したことでした。



(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。

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

(2019年3月12日～2020年3月10日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用	円 5	% 0.008	(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 )	(5)	(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
( 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	5	0.008	
期中の平均基準価額は、60,171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

(2019年3月12日～2020年3月10日)

## 公社債

			買 付 額	売 付 額
外	アメリカ	国債証券	千米ドル 23,415	千米ドル 31,739 ( 6,622)
		地方債証券	529	—
国		特殊債券	220	1,867
		社債券（投資法人債券を含む）	8,887	10,906 ( 4,146)

\*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

(2019年3月12日～2020年3月10日)

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

## ○組入資産の明細

(2020年3月10日現在)

## 外国公社債

## (A)外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末							
	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	121,283	12,526,157	95.8	43.2	64.0	22.7	9.0
合 計	117,639	121,283	12,526,157	95.8	43.2	64.0	22.7	9.0

\*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&amp;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	
アメリカ	%	千米ドル	千米ドル	千円		
国債証券	ABU DHABI GOVT INT'L	2.5	1,000	1,045	107,939	2029/9/30
	ARAB REPUBLIC OF EGYPT	6.125	1,000	1,023	105,677	2022/1/31
	ARAB REPUBLIC OF EGYPT	6.2004	300	314	32,526	2024/3/1
	ARAB REPUBLIC OF EGYPT	5.875	1,000	1,034	106,851	2025/6/11
	ARAB REPUBLIC OF EGYPT	8.5	1,000	1,029	106,351	2047/1/31
	ARGENT-GLOBAL	11.608874	800	513	53,063	2033/12/31
	CHINA GOVT INTL BOND	4.0	1,350	1,971	203,608	2048/10/19
	COSTA RICA GOVERNMENT	6.125	500	495	51,188	2031/2/19
	DOMINICAN REPUBLIC	7.5	1,333	1,366	141,150	2021/5/6
	DOMINICAN REPUBLIC	6.875	1,500	1,632	168,599	2026/1/29
	DOMINICAN REPUBLIC	6.4	900	895	92,473	2049/6/5
	EL SALVADOR GLOBAL	7.65	750	810	83,741	2035/6/15
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	5.625	1,500	1,809	186,847	2047/2/21
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	4.75	250	264	27,317	2050/1/14
	GOVERNMENT OF JAMAICA	7.875	1,500	1,979	204,470	2045/7/28
	HONDURAS GOVERNMENT	7.5	1,000	1,118	115,523	2024/3/15
	INDONESIA GLOBAL	6.625	1,350	1,915	197,815	2037/2/17
	IVORY COAST	6.125	1,000	952	98,348	2033/6/15
	KINGDOM OF JORDAN	7.375	500	521	53,886	2047/10/10
	LEBANESE REPUBLIC	6.25	750	174	17,973	2024/11/4
	LEBANESE REPUBLIC	6.85	500	116	12,064	2027/3/23
	MALAYSIA SUKUK GLOBAL	4.08	650	968	100,064	2046/4/27
	MONGOLIA INTL BOND	5.625	500	490	50,617	2023/5/1
	OMAN GOV INTERNL BOND	5.625	500	455	47,044	2028/1/17
	OMAN GOV INTERNL BOND	6.75	1,500	1,239	127,963	2048/1/17
	REPUBLIC OF ANGOLA	9.375	500	421	43,568	2048/5/8
	REPUBLIC OF ARGENTINA	5.625	1,000	398	41,108	2022/1/26
	REPUBLIC OF ARGENTINA	7.5	600	227	23,509	2026/4/22
	REPUBLIC OF ARGENTINA	6.875	2,250	784	81,007	2048/1/11
	REPUBLIC OF ARGENTINA	7.125	250	88	9,129	2117/6/28
	REPUBLIC OF AZERBAIJAN	4.75	500	520	53,763	2024/3/18
	REPUBLIC OF CHILE	3.5	1,501	1,701	175,723	2050/1/25
	REPUBLIC OF COLOMBIA	4.5	1,000	1,106	114,288	2026/1/28
	REPUBLIC OF COLOMBIA	4.5	1,000	1,124	116,161	2029/3/15
	REPUBLIC OF COLOMBIA	5.0	500	606	62,669	2045/6/15
	REPUBLIC OF ECUADOR	10.5	200	195	20,220	2020/3/24
	REPUBLIC OF ECUADOR	10.75	1,500	820	84,741	2022/3/28
	REPUBLIC OF ECUADOR	8.75	500	248	25,626	2023/6/2
	REPUBLIC OF ECUADOR	7.875	800	368	38,108	2025/3/27
	REPUBLIC OF ECUADOR	10.75	1,400	693	71,622	2029/1/31
	REPUBLIC OF EL SALVADOR	7.1246	200	201	20,759	2050/1/20
	REPUBLIC OF GHANA	8.125	500	518	53,510	2026/1/18
	REPUBLIC OF GHANA	10.75	500	594	61,352	2030/10/14
	REPUBLIC OF GHANA	8.75	200	171	17,750	2061/3/11
	REPUBLIC OF GUATEMALA	4.9	450	489	50,543	2030/6/1

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		
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ	国債証券	REPUBLIC OF HONDURAS	8.75	500	522	53,960	2020/12/16
		REPUBLIC OF INDONESIA	5.125	3,000	3,774	389,831	2045/1/15
		REPUBLIC OF INDONESIA	4.35	975	1,110	114,711	2048/1/11
		REPUBLIC OF IRAQ	6.752	500	460	47,539	2023/3/9
		REPUBLIC OF NAMIBIA	5.25	500	486	50,199	2025/10/29
		REPUBLIC OF NIGERIA	6.75	750	756	78,168	2021/1/28
		REPUBLIC OF NIGERIA	8.747	500	482	49,834	2031/1/21
		REPUBLIC OF NIGERIA	7.625	500	458	47,374	2047/11/28
		REPUBLIC OF PANAMA	3.875	2,000	2,269	234,383	2028/3/17
		REPUBLIC OF PANAMA	4.5	1,000	1,307	135,022	2050/4/16
		REPUBLIC OF PARAGUAY	4.625	250	265	27,396	2023/1/25
		REPUBLIC OF PARAGUAY	6.1	500	639	66,026	2044/8/11
		REPUBLIC OF PARAGUAY	5.4	500	598	61,766	2050/3/30
		REPUBLIC OF PHILIPPINES	4.0	750	764	78,979	2021/1/15
		REPUBLIC OF PHILIPPINES	3.95	3,250	3,944	407,434	2040/1/20
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	5.75	500	453	46,789	2049/9/30
		REPUBLIC OF SRI LANKA	6.25	500	489	50,514	2020/10/4
		REPUBLIC OF SRI LANKA	5.875	750	753	77,837	2022/7/25
		REPUBLIC OF SRI LANKA	6.2	500	449	46,469	2027/5/11
		REPUBLIC OF TURKEY	5.125	1,000	1,009	104,248	2022/3/25
		REPUBLIC OF TURKEY	3.25	1,000	952	98,383	2023/3/23
		REPUBLIC OF TURKEY	7.25	500	530	54,815	2023/12/23
		REPUBLIC OF TURKEY	4.875	1,500	1,403	144,956	2026/10/9
		REPUBLIC OF TURKEY	6.0	500	451	46,644	2041/1/14
		REPUBLIC OF TURKEY	5.75	1,000	865	89,352	2047/5/11
		REPUBLICA ORIENT URUGUAY	5.1	500	655	67,705	2050/6/18
		RUSSIAN FEDERATION	4.875	1,800	1,948	201,271	2023/9/16
		RUSSIAN FEDERATION	5.625	1,000	1,303	134,573	2042/4/4
		RUSSIAN FEDERATION	5.25	600	766	79,146	2047/6/23
		SAUDI INTERNATIONAL BOND	4.375	1,500	1,705	176,117	2029/4/16
		SAUDI INTERNATIONAL BOND	4.5	1,000	1,122	115,911	2046/10/26
		SOCIALIST REP OF VIETNAM	4.8	1,000	1,105	114,138	2024/11/19
		STATE OF QATAR	3.875	500	533	55,059	2023/4/23
		STATE OF QATAR	4.0	2,000	2,299	237,519	2029/3/14
		STATE OF QATAR	5.103	1,550	2,077	214,592	2048/4/23
		UKRAINE GOVERNMENT	9.75	500	539	55,691	2028/11/1
		UKRAINE GOVERNMENT REGS	7.75	913	898	92,785	2020/9/1
		UKRAINE GOVERNMENT REGS	7.75	913	939	97,025	2021/9/1
		UNITED MEXICAN STATES	4.5	500	553	57,191	2029/4/22
		UNITED MEXICAN STATES	4.35	2,000	2,172	224,342	2047/1/15
		UNITED MEXICAN STATES	4.5	500	557	57,578	2050/1/31
		UNITED MEXICAN STATES	5.75	1,000	1,247	128,826	2110/10/12
		URUGUAY GLOBAL	7.875	1,000	1,550	160,174	2033/1/15
	地方債証券	PROVINCE OF SANTA FE	7.0	823	654	67,575	2023/3/23
	特殊債券 (除く金融債)	DEVELOPMENT BANK OF KAZA	4.125	1,200	1,239	128,053	2022/12/10
		ESKOM HOLDINGS SOC LTD	6.35	200	210	21,693	2028/8/10
		EXPORT CREDIT BANK OF TU	5.0	500	502	51,902	2021/9/23

銘柄		当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
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	250	243	25,161	2023/10/24
	PERTAMINA PERSERO PT	4.3	3,000	3,190	329,530	2023/5/20
	PERTAMINA PT	4.875	750	789	81,533	2022/5/3
	PETRONAS CAPITAL LTD	3.125	2,000	2,076	214,420	2022/3/18
	TRANSNET SOC LTD	4.0	500	503	51,983	2022/7/26
普通社債券 (含む投資法人債券)	ABU DHABI CRUDE OIL	4.6	500	574	59,282	2047/11/2
	AEROPUERTOS ARGENT 2000	6.875	380	335	34,615	2027/2/1
	AEROPUERTOS DOMINICANOS	6.75	300	326	33,683	2029/3/30
	CABLEVISION SA	6.5	950	908	93,795	2021/6/15
	CAPEX SA	6.875	400	341	35,313	2024/5/15
	CNOOC CURTIS FUNDING NO.	4.5	800	883	91,291	2023/10/3
	EMPRESA NACIONAL DEL PET	3.75	1,000	1,048	108,252	2026/8/5
	GRUPO CEMENTOS CHIHUAHUA	5.25	500	518	53,566	2024/6/23
	GRUPO UNICOMER CO LTD	7.875	1,200	1,302	134,569	2024/4/1
	JBS INVESTMENTS II GMBH	5.75	400	403	41,697	2028/1/15
	KAZMUNAYGAS NATIONAL CO	4.75	1,000	1,094	113,019	2027/4/19
	KAZMUNAYGAS NATIONAL CO	5.75	750	895	92,487	2047/4/19
	KOC HOLDINGS AS	5.25	1,500	1,517	156,709	2023/3/15
	MEXICO CITY ARPT TRUST	4.25	746	778	80,369	2026/10/31
	PERUSAHAAN LISTRIK NEGAR	5.5	2,500	2,649	273,627	2021/11/22
	PERUSAHAAN LISTRIK NEGAR	5.25	1,000	1,148	118,626	2042/10/24
	PETROBRAS GLOBAL FINANCE	8.75	1,250	1,533	158,396	2026/5/23
	PETROBRAS GLOBAL FINANCE	6.9	675	770	79,609	2049/3/19
	PETROBRAS GLOBAL FINANCE	6.85	350	399	41,257	2115/6/5
	PETROLEOS MEXICANOS	6.5	2,500	2,355	243,255	2027/3/13
	PETROLEOS MEXICANOS	6.84	1,460	1,353	139,762	2030/1/23
	PETROLEOS MEXICANOS	6.75	800	666	68,866	2047/9/21
	PETROLEOS MEXICANOS	7.69	500	441	45,628	2050/1/23
	SAUDI ARABIAN OIL CO	2.875	1,670	1,681	173,618	2024/4/16
	SAUDI ARABIAN OIL CO	3.5	1,000	1,041	107,581	2029/4/16
	SINOPEC GRP OVERSEA 2012	3.9	2,000	2,109	217,859	2022/5/17
	STATE GRID OVERSEAS INV	3.5	1,500	1,688	174,370	2027/5/4
	STATE OIL CO OF THE AZER	4.75	500	509	52,627	2023/3/13
合 計					12,526,157	

\* 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

(2020年3月10日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 12,526,157	% 95.8
コール・ローン等、その他	553,762	4.2
投資信託財産総額	13,079,919	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（12,924,574千円）の投資信託財産総額（13,079,919千円）に対する比率は98.8%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=103.28円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年3月10日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	13,079,919,800
コール・ローン等	358,665,752
公社債(評価額)	12,526,157,194
未収利息	192,165,057
前払費用	2,931,797
(B) 負債	318
未払利息	318
(C) 純資産総額(A-B)	13,079,919,482
元本	2,261,916,023
次期繰越損益金	10,818,003,459
(D) 受益権総口数	2,261,916,023口
1万口当たり基準価額(C/D)	57,827円

(注) 期首元本額は2,854,180,195円、期中追加設定元本額は42,541,489円、期中一部解約元本額は634,805,661円、1口当たり純資産額は5,7827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） 1,916,843,415円  
 ・野村新興国債券投信Bコース（毎月分配型） 341,632,102円  
 ・野村新興国債券投信・為替ヘッジなし（年1回決算型） 1,825,937円  
 ・野村新興国債券投信・為替ヘッジあり（年1回決算型） 1,614,569円

## ○損益の状況 (2019年3月12日～2020年3月10日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	851,574,823
受取利息	787,816,287
その他収益金	63,836,421
支払利息	△ 77,885
(B) 有価証券売買損益	△ 560,055,598
売買益	1,107,427,319
売買損	△ 1,667,482,917
(C) 保管費用等	△ 1,311,092
(D) 当期損益金(A+B+C)	290,208,133
(E) 前期繰越損益金	13,513,041,154
(F) 追加信託差損益金	207,768,511
(G) 解約差損益金	△ 3,193,014,339
(H) 計(D+E+F+G)	10,818,003,459
次期繰越損益金(H)	10,818,003,459

\*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

該当事項はございません。