

# 野村新興国債券投信 Aコース／Bコース (毎月分配型)

## 運用報告書(全体版)

第89期(決算日2015年4月6日) 第90期(決算日2015年5月7日) 第91期(決算日2015年6月5日)  
第92期(決算日2015年7月6日) 第93期(決算日2015年8月5日) 第94期(決算日2015年9月7日)  
作成対象期間(2015年3月6日～2015年9月7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。

	Aコース	Bコース
商品分類	追加型投信／海外／債券	
信託期間	1996年4月26日から2026年3月5日までです。	
運用方針	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、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。 実質外貨建て資産については、エマージング・カントリーの自国通貨建て資産を除き、原則として為替ヘッジを行います。	
主な投資対象	野村新興国債券投信 Aコース/Bコース (毎月分配型) 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・ボンド・オープンマザーファンド 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	野村新興国債券投信 Aコース/Bコース (毎月分配型) エマージング・ボンド・オープンマザーファンド	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、原則として利子・配当等収益等を中心に安定分配を行うことを基本とします。ただし、基準価額水準等によっては、売買益等が中心となる場合や安定分配とならない場合があります。 留保益の運用については、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/>

## &lt;Aコース&gt;

## ○最近30期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	標準価額			ベンチマーク		債券組入比率	債券先物比率	純資産総額
		円	米金	騰落率	期騰落	中率			
65期(2013年4月5日)	9,595	80	△0.2	352.95	0.1	99.5	—	177,473	
66期(2013年5月7日)	9,736	80	2.3	360.08	2.0	99.2	—	176,392	
67期(2013年6月5日)	9,172	80	△5.0	343.38	△4.6	96.6	—	161,759	
68期(2013年7月5日)	8,663	80	△4.7	329.82	△3.9	99.7	—	145,618	
69期(2013年8月5日)	8,618	50	0.1	330.68	0.3	98.6	—	139,058	
70期(2013年9月5日)	8,287	50	△3.3	319.78	△3.3	98.5	—	120,752	
71期(2013年10月7日)	8,481	50	2.9	331.50	3.7	94.5	—	115,741	
72期(2013年11月5日)	8,545	50	1.3	336.86	1.6	96.5	—	111,463	
73期(2013年12月5日)	8,250	50	△2.9	328.60	△2.5	99.4	—	101,171	
74期(2014年1月6日)	8,322	50	1.5	333.25	1.4	100.3	—	95,908	
75期(2014年2月5日)	8,206	50	△0.8	331.61	△0.5	95.2	—	89,548	
76期(2014年3月5日)	8,308	50	1.9	339.97	2.5	95.3	—	86,374	
77期(2014年4月7日)	8,385	50	1.5	346.80	2.0	97.0	—	82,352	
78期(2014年5月7日)	8,479	50	1.7	352.08	1.5	96.1	—	80,067	
79期(2014年6月5日)	8,583	50	1.8	358.94	1.9	96.9	—	77,700	
80期(2014年7月7日)	8,605	50	0.8	362.25	0.9	96.6	—	74,834	
81期(2014年8月5日)	8,507	50	△0.6	361.19	△0.3	97.2	—	71,360	
82期(2014年9月5日)	8,535	50	0.9	364.67	1.0	99.4	—	68,698	
83期(2014年10月6日)	8,280	50	△2.4	356.70	△2.2	99.8	—	63,646	
84期(2014年11月5日)	8,303	50	0.9	360.49	1.1	103.5	—	61,812	
85期(2014年12月5日)	8,167	50	△1.0	357.81	△0.7	99.6	—	57,508	
86期(2015年1月5日)	7,922	50	△2.4	350.13	△2.1	99.0	—	53,377	
87期(2015年2月5日)	7,929	50	0.7	353.01	0.8	96.8	—	51,312	
88期(2015年3月5日)	7,892	50	0.2	354.81	0.5	97.8	—	48,534	
89期(2015年4月6日)	7,942	50	1.3	360.43	1.6	96.1	—	47,474	
90期(2015年5月7日)	7,938	50	0.6	362.42	0.6	96.3	—	46,164	
91期(2015年6月5日)	7,770	50	△1.5	357.85	△1.3	98.5	—	43,923	
92期(2015年7月6日)	7,688	50	△0.4	356.48	△0.4	97.0	—	41,931	
93期(2015年8月5日)	7,607	50	△0.4	355.73	△0.2	95.4	—	40,012	
94期(2015年9月7日)	7,439	50	△1.6	352.35	△0.9	92.5	—	37,727	

\* 基準価額の騰落率は分配金込み。

\* 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（円ヘッジベース））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ブレイド債、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（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

## ＜Aコース＞

## ○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年 月 日	基準 価 額		ペ ン チ マ ー ク		債 券 組 入 比 率	債 先 物 比 率
		騰 落 率		騰 落 率			
第89期	(期 首) 2015年3月5日	円 7,892	% —		% —	% 97.8	% —
	3月末	7,912	0.3	357.18	0.7	95.7	—
	(期 末) 2015年4月6日	7,992	1.3	360.43	1.6	96.1	—
第90期	(期 首) 2015年4月6日	7,942	—	360.43	—	96.1	—
	4月末	8,031	1.1	364.40	1.1	95.1	—
	(期 末) 2015年5月7日	7,988	0.6	362.42	0.6	96.3	—
第91期	(期 首) 2015年5月7日	7,938	—	362.42	—	96.3	—
	5月末	7,908	△0.4	361.55	△0.2	98.7	—
	(期 末) 2015年6月5日	7,820	△1.5	357.85	△1.3	98.5	—
第92期	(期 首) 2015年6月5日	7,770	—	357.85	—	98.5	—
	6月末	7,706	△0.8	354.76	△0.9	95.6	—
	(期 末) 2015年7月6日	7,738	△0.4	356.48	△0.4	97.0	—
第93期	(期 首) 2015年7月6日	7,688	—	356.48	—	97.0	—
	7月末	7,662	△0.3	355.64	△0.2	95.0	—
	(期 末) 2015年8月5日	7,657	△0.4	355.73	△0.2	95.4	—
第94期	(期 首) 2015年8月5日	7,607	—	355.73	—	95.4	—
	8月末	7,508	△1.3	352.43	△0.9	93.3	—
	(期 末) 2015年9月7日	7,489	△1.6	352.35	△0.9	92.5	—

\* 期末基準価額は分配金込み、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。

## &lt;Ｂコース&gt;

## ○最近30期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	標準価額			ベンチマーク		債券組入比率	債券先物比率	純資産総額
		円	騰落	騰落率	期騰落	騰落率			
65期(2013年4月5日)	8,179	円		3.5%	533.23	4.0%	96.7%	—	6,776
66期(2013年5月7日)	8,506	円		4.5%	556.41	4.3%	96.7%	—	6,876
67期(2013年6月5日)	8,141	円		△3.8%	536.71	△3.5%	96.8%	—	6,630
68期(2013年7月5日)	7,720	円		△4.7%	516.17	△3.8%	96.4%	—	6,060
69期(2013年8月5日)	7,595	円		△1.1%	511.39	△0.9%	96.4%	—	5,814
70期(2013年9月5日)	7,351	円		△2.7%	497.42	△2.7%	95.9%	—	5,609
71期(2013年10月7日)	7,338	円		0.4%	503.00	1.1%	96.1%	—	5,419
72期(2013年11月5日)	7,498	円		2.7%	518.22	3.0%	96.4%	—	5,447
73期(2013年12月5日)	7,527	円		0.9%	525.52	1.4%	96.7%	—	5,231
74期(2014年1月6日)	7,760	円		3.6%	544.50	3.6%	95.6%	—	5,109
75期(2014年2月5日)	7,437	円		△3.6%	526.08	△3.4%	95.6%	—	4,825
76期(2014年3月5日)	7,583	円		2.5%	542.95	3.2%	95.7%	—	4,792
77期(2014年4月7日)	7,731	円		2.5%	559.18	3.0%	96.5%	—	4,752
78期(2014年5月7日)	7,708	円		0.2%	559.00	△0.0%	96.7%	—	4,598
79期(2014年6月5日)	7,888	円		2.9%	575.95	3.0%	96.2%	—	4,685
80期(2014年7月7日)	7,882	円		0.4%	578.94	0.5%	96.4%	—	4,590
81期(2014年8月5日)	7,832	円		△0.1%	579.89	0.2%	96.3%	—	4,514
82期(2014年9月5日)	8,086	円		3.8%	602.45	3.9%	96.9%	—	4,525
83期(2014年10月6日)	8,162	円		1.4%	612.44	1.7%	97.0%	—	4,472
84期(2014年11月5日)	8,487	円		4.5%	641.63	4.8%	96.6%	—	4,593
85期(2014年12月5日)	8,811	円		4.3%	671.55	4.7%	97.0%	—	4,554
86期(2015年1月5日)	8,599	円		△2.0%	660.24	△1.7%	96.0%	—	4,398
87期(2015年2月5日)	8,409	円		△1.7%	648.90	△1.7%	96.7%	—	4,310
88期(2015年3月5日)	8,563	円		2.3%	666.53	2.7%	95.6%	—	4,392
89期(2015年4月6日)	8,585	円		0.7%	673.22	1.0%	96.3%	—	4,319
90期(2015年5月7日)	8,617	円		0.8%	679.20	0.9%	96.5%	—	4,306
91期(2015年6月5日)	8,813	円		2.7%	699.79	3.0%	94.9%	—	4,376
92期(2015年7月6日)	8,605	円		△1.9%	686.37	△1.9%	95.5%	—	4,141
93期(2015年8月5日)	8,657	円		1.1%	695.44	1.3%	93.3%	—	4,080
94期(2015年9月7日)	8,136	円		△5.6%	660.07	△5.1%	94.7%	—	3,765

\* 基準価額の騰落率は分配金込み。

\* 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、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。（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（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

## ＜Bコース＞

## ○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年 月 日	基準 価 額		ペ ン チ マ ー ク		債 券 組 入 比 率	債 先 物 比 率
		騰 落 率		騰 落 率			
第89期	(期 首) 2015年3月5日	円 8,563	% —		% —	% 95.6	% —
	3月末	8,609	0.5	666.53	1.0	95.3	—
	(期 末) 2015年4月6日	8,625	0.7	673.22	1.0	96.3	—
第90期	(期 首) 2015年4月6日	8,585	—	673.22	—	96.3	—
	4月末	8,680	1.1	681.03	1.2	96.0	—
	(期 末) 2015年5月7日	8,657	0.8	679.20	0.9	96.5	—
第91期	(期 首) 2015年5月7日	8,617	—	679.20	—	96.5	—
	5月末	8,895	3.2	702.75	3.5	96.0	—
	(期 末) 2015年6月5日	8,853	2.7	699.79	3.0	94.9	—
第92期	(期 首) 2015年6月5日	8,813	—	699.79	—	94.9	—
	6月末	8,605	△2.4	682.75	△2.4	95.2	—
	(期 末) 2015年7月6日	8,645	△1.9	686.37	△1.9	95.5	—
第93期	(期 首) 2015年7月6日	8,605	—	686.37	—	95.5	—
	7月末	8,683	0.9	693.73	1.1	92.9	—
	(期 末) 2015年8月5日	8,697	1.1	695.44	1.3	93.3	—
第94期	(期 首) 2015年8月5日	8,657	—	695.44	—	93.3	—
	8月末	8,337	△3.7	671.83	△3.4	93.9	—
	(期 末) 2015年9月7日	8,176	△5.6	660.07	△5.1	94.7	—

\* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

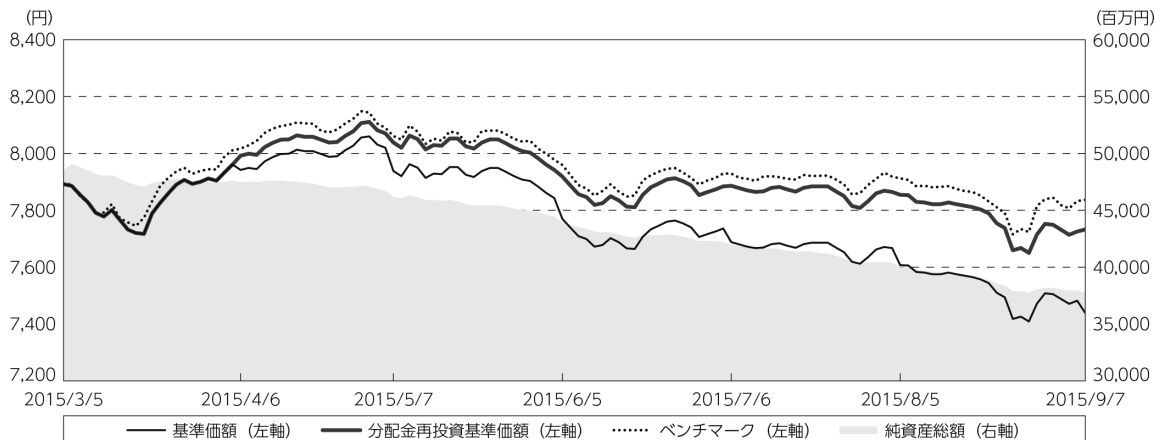
\* 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

\* 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

## <Aコース>

### ◎運用経過

#### ○作成期間中の基準価額等の推移



第89期首：7,892円

第94期末：7,439円 (既払分配金 (税込み) : 300円)

騰落率：△ 2.0% (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。作成期首 (2015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、また、ファンドの購入価額により課税条件も異なりますので、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 (2015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7,892円から当作成期末7,439円となりました。

- ・2015年4月は、FRB (米連邦準備制度理事会) による政策金利の早期引き上げ懸念の後退や、ECB (欧州中央銀行) によるQE (量的金融緩和) 実施などを背景に、新興国債券が堅調に推移したこと。
- ・2015年6月は、FRBによる早期利上げ懸念や、ギリシャ金融支援協議の先行き不透明感などを背景に、投資家のリスク回避姿勢が強まったこと。
- ・2015年8月は、原油価格などの商品価格が下落したことや、中国経済の成長鈍化懸念が高まったことなどを受けて、投資家のリスク回避姿勢が強まったこと。
- ・当作成期を通じて、米ドル建てエマージング債券から相対的に高い利息収入を得られたこと。

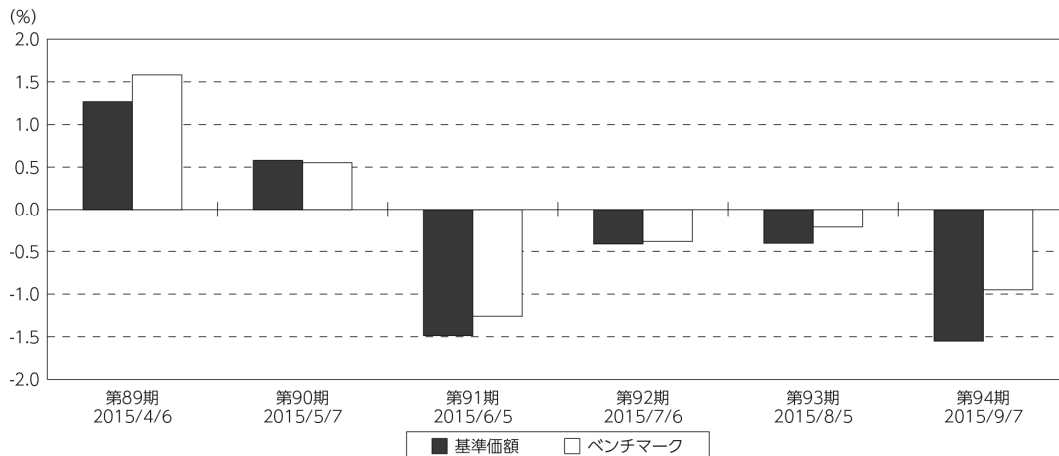
## <Aコース>

### ○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-2.0%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-0.7%を1.3ポイント下回りました。主な差異要因は、2015年8月に騰落率がベンチマークを下回ったザンビ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）としていたことがマイナスに作用したことなどでした。

※基準価額の騰落率は、分配金（税込み）を再投資して算出しております。

基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(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。

## ＜Aコース＞

## ◎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、決定しました。
- ・ 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89期	第90期	第91期	第92期	第93期	第94期
	2015年3月6日～ 2015年4月6日	2015年4月7日～ 2015年5月7日	2015年5月8日～ 2015年6月5日	2015年6月6日～ 2015年7月6日	2015年7月7日～ 2015年8月5日	2015年8月6日～ 2015年9月7日
当期分配金	50	50	50	50	50	50
(対基準価額比率)	0.626%	0.626%	0.639%	0.646%	0.653%	0.668%
当期の収益	36	29	26	28	27	27
当期の収益以外	13	20	23	21	22	22
翌期繰越分配対象額	3,137	3,117	3,094	3,073	3,051	3,029

(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。

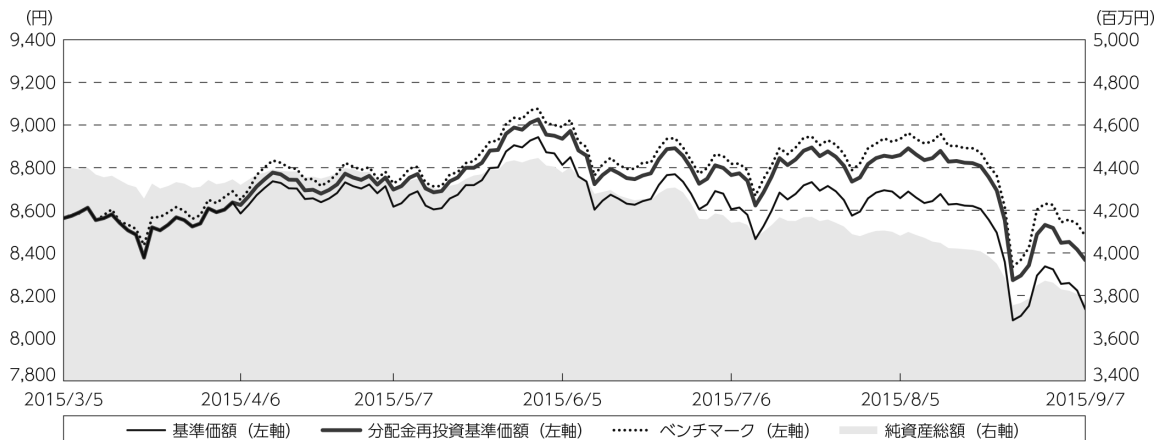
(注) 当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。



## <Bコース>

### ◎運用経過

#### ○作成期間中の基準価額等の推移



第89期首：8,563円

第94期末：8,136円 (既払分配金(税込み)：240円)

騰落率：△ 2.3% (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。作成期首(2015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、また、ファンドの購入価額により課税条件も異なりますので、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(2015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8,563円から当作成期末8,136円となりました。

- ・ 2015年4月は、FRB(米連邦準備制度理事会)による政策金利の早期引き上げ懸念の後退や、ECB(欧州中央銀行)によるQE(量的金融緩和)実施などを背景に、新興国債券が堅調に推移したこと。
- ・ 2015年6月は、FRBによる早期利上げ懸念や、ギリシャ金融支援協議の先行き不透明感などを背景に、投資家のリスク回避姿勢が強まったこと。
- ・ 2015年8月は、原油価格などの商品価格が下落したことや、中国経済の成長鈍化懸念が高まったことなどをを受けて、投資家のリスク回避姿勢が強まったこと。
- ・ 当作成期を通じて、米ドル建てエマージング債券から相対的に高い利息収入を得られたこと。
- ・ 為替については、当作成期中では、ドル高・円安の局面もありましたが、当作成期間ではドル安・円高となったこと。

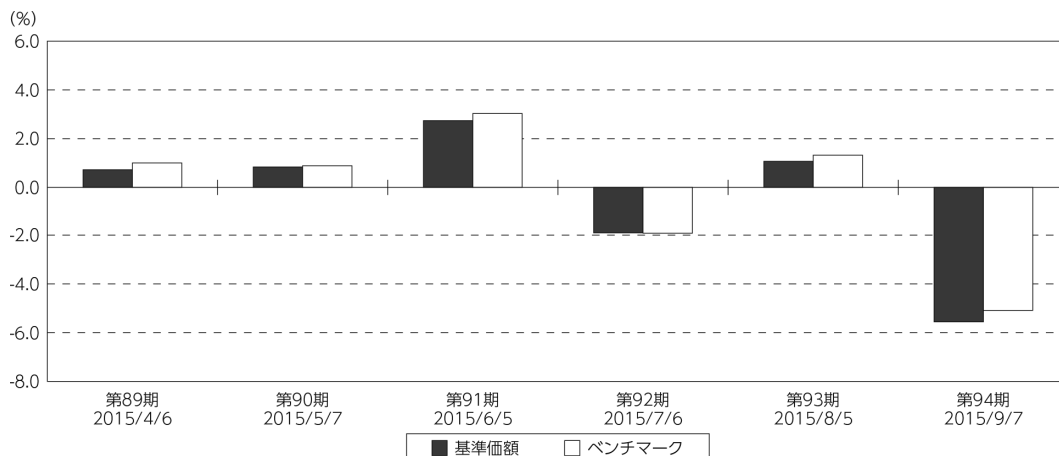
## <Bコース>

### ○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-2.3%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1.3ポイント下回りました。主な差異要因は、2015年8月に騰落率がベンチマークを下回ったザンビ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）としていたことがマイナスに作用したことなどでした。

※基準価額の騰落率は、分配金（税込み）を再投資して算出しております。

基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(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。

## ＜Bコース＞

## ◎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、決定しました。
- ・ 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89期	第90期	第91期	第92期	第93期	第94期
	2015年3月6日～ 2015年4月6日	2015年4月7日～ 2015年5月7日	2015年5月8日～ 2015年6月5日	2015年6月6日～ 2015年7月6日	2015年7月7日～ 2015年8月5日	2015年8月6日～ 2015年9月7日
当期分配金	40	40	40	40	40	40
(対基準価額比率)	0.464%	0.462%	0.452%	0.463%	0.460%	0.489%
当期の収益	36	34	40	31	38	30
当期の収益以外	3	5	—	8	1	9
翌期繰越分配対象額	2,867	2,862	2,919	2,911	2,910	2,901

(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。

## <Aコース／Bコース>

### ○投資環境

当作成期中の新興国債券市場は、米国や欧州をはじめとする中央銀行の金融政策やギリシャ情勢、中国の景気動向、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、ドル高・円安の局面もありましたが、当作成期間ではドル安・円高となりました。

### ○当ファンドのポートフォリオ

〔野村新興国債券投信Aコース（毎月分配型）〕および〔野村新興国債券投信Bコース（毎月分配型）〕は、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ました。

#### 〔エマージング・ボンド・オープンマザーファンド〕

前回の運用方針を元に当期間は以下のような運用を行いました。

- ・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い、現地通貨建て債への投資は行いませんでした。
- ・地域別配分は、当作成期末には、アジア：20.7%、アフリカ：8.4%、欧州：28.7%、中東：1.3%、中南米：36.5%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、アフリカでは主に南アフリカ・ガーナ、欧州では主にロシア・トルコ、中東では主にイラク・イスラエル、中南米では主にメキシコ・ベネズエラと分散に配慮した投資を行いました。

#### 〔野村新興国債券投信Aコース（毎月分配型）〕

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Bコース（毎月分配型）〕

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いませんでした。

<Aコース／Bコース>

## ◎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。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。

### [野村新興国債券投信Aコース（毎月分配型）]

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Bコース（毎月分配型）]

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。

## &lt;Aコース&gt;

## ○1万口当たりの費用明細

(2015年3月6日～2015年9月7日)

項 目	第89期～第94期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 69	% 0.889	(a) 信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(39)	(0.505)	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 ）	(26)	(0.329)	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 ）	( 4 )	(0.055)	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	0	0.004	(b) その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	( 0 )	(0.003)	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 )	(0.001)	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	69	0.893	
作成期間の平均基準価額は、7,787円です。			

\* 作成期間の費用（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）を作成期間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

(2015年3月6日～2015年9月7日)

## 親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	第89期～第94期			
	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 176,618	千円 911,200	千口 2,541,873	千円 13,290,400

\* 単位未満は切り捨て。

## &lt;Aコース&gt;

## ○利害関係人との取引状況等

(2015年3月6日～2015年9月7日)

## 利害関係人との取引状況

## &lt;野村新興国債券投信Aコース（毎月分配型）&gt;

区 分	第89期～第94期					
	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	$\frac{D}{C}$
為替先物取引	百万円 98,137	百万円 2,966	% 3.0	百万円 85,531	百万円 639	% 0.7

## &lt;エマージング・ボンド・オープンマザーファンド&gt;

区 分	第89期～第94期					
	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 83	百万円 —	% —	百万円 12,911	百万円 2,737	% 21.2

平均保有割合 91.1%

※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。

## ○組入資産の明細

(2015年9月7日現在)

## 親投資信託残高

銘 柄	第88期末	第94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 9,606,305	千口 7,241,049	千円 36,492,718

\*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

## ＜Aコース＞

## ○投資信託財産の構成

(2015年9月7日現在)

項 目	第94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	36,492,718	95.7
コール・ローン等、その他	1,639,535	4.3
投資信託財産総額	38,132,253	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、第94期末における外貨建て純資産（40,401,763千円）の投資信託財産総額（42,478,361千円）に対する比率は95.1%です。

\*外貨建て資産は、第94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=119.07円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第89期末	第90期末	第91期末	第92期末	第93期末	第94期末
	2015年4月6日現在	2015年5月7日現在	2015年6月5日現在	2015年7月6日現在	2015年8月5日現在	2015年9月7日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	93,777,163,819	91,677,799,565	88,975,340,989	83,846,139,793	80,314,589,291	73,842,918,670
コール・ローン等	476,074,201	479,658,570	326,889,243	318,286,106	407,933,501	320,781,771
エマージング・ボンド・オープンマザーファンド(附価額)	46,885,528,254	45,648,673,220	45,179,920,817	42,195,873,030	40,564,046,816	36,492,718,379
未収入金	46,415,560,843	45,549,467,028	43,468,530,345	41,331,980,160	39,342,608,260	37,029,417,965
未収利息	521	747	584	497	714	555
(B) 負債	46,302,794,528	45,513,279,009	45,051,487,980	41,914,854,720	40,302,283,862	36,115,292,221
未払金	45,766,780,710	44,911,210,825	44,443,417,490	41,352,988,780	39,809,461,159	35,710,665,040
未払収益分配金	298,875,515	290,769,663	282,649,587	272,700,231	262,983,624	253,571,044
未払解約金	163,638,180	241,094,041	262,052,126	225,348,188	170,574,511	89,620,137
未払信託報酬	73,409,507	70,117,925	63,290,652	63,738,843	59,191,502	61,360,259
その他未払費用	90,616	86,555	78,125	78,678	73,066	75,741
(C) 純資産総額(A-B)	47,474,369,291	46,164,520,556	43,923,853,009	41,931,285,073	40,012,305,429	37,727,626,449
元本	59,775,103,079	58,153,932,651	56,529,917,436	54,540,046,255	52,596,724,803	50,714,208,988
次期繰越損益金	△12,300,733,788	△11,989,412,095	△12,606,064,427	△12,608,761,182	△12,584,419,374	△12,986,582,539
(D) 受益権総口数	59,775,103,079口	58,153,932,651口	56,529,917,436口	54,540,046,255口	52,596,724,803口	50,714,208,988口
1万口当たり基準価額(C/D)	7,942円	7,938円	7,770円	7,688円	7,607円	7,439円

(注) 第89期首元本額61,499百万円、第89～第94期中追加設定元本額1,489百万円、第89～第94期中一部解約元本額12,274百万円、第94期末計算口数当たり純資産額7,439円。

(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121,671,743円。(‘14年9月11日～’15年3月10日、エマージング・ボンド・オープンマザーファンド)



## &lt;Aコース&gt;

## ○損益の状況

項 目	第89期	第90期	第91期	第92期	第93期	第94期
	2015年3月6日～ 2015年4月6日	2015年4月7日～ 2015年5月7日	2015年5月8日～ 2015年6月5日	2015年6月6日～ 2015年7月6日	2015年7月7日～ 2015年8月5日	2015年8月6日～ 2015年9月7日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	23,847	20,546	20,330	19,499	18,655	20,862
受取利息	23,847	20,546	20,330	19,499	18,655	20,862
(B) 有価証券売買損益	668,072,492	336,168,764	△ 607,576,670	△ 112,445,356	△ 105,103,384	△ 540,022,246
売買益	1,290,987,805	659,571,142	1,337,751,031	995,485,507	968,888,825	1,792,819,696
売買損	△ 622,915,313	△ 323,402,378	△ 1,945,327,701	△ 1,107,930,863	△ 1,073,991,809	△ 2,332,841,942
(C) 信託報酬等	△ 73,500,123	△ 70,204,480	△ 63,368,777	△ 63,817,521	△ 59,275,368	△ 61,436,000
(D) 当期損益金(A+B+C)	594,596,216	265,984,830	△ 670,925,117	△ 176,243,378	△ 164,360,097	△ 601,437,384
(E) 前期繰越損益金	△ 7,865,513,056	△ 7,289,546,828	△ 7,033,481,544	△ 7,627,259,188	△ 7,718,190,595	△ 7,786,742,047
(F) 追加信託差損益金	△ 4,730,941,433	△ 4,675,080,434	△ 4,619,008,179	△ 4,532,558,385	△ 4,438,885,058	△ 4,344,832,064
(配当等相当額)	( 18,262,821,254)	( 17,713,958,071)	( 17,164,358,378)	( 16,507,170,241)	( 15,867,598,063)	( 15,249,741,986)
(売買損益相当額)	(△22,993,762,687)	(△22,389,038,505)	(△21,783,366,557)	(△21,039,728,626)	(△20,306,483,121)	(△19,594,574,050)
(G) 計(D+E+F)	△12,001,858,273	△11,698,642,432	△12,323,414,840	△12,336,060,951	△12,321,435,750	△12,733,011,495
(H) 収益分配金	△ 298,875,515	△ 290,769,663	△ 282,649,587	△ 272,700,231	△ 262,983,624	△ 253,571,044
次期繰越損益金(G+H)	△12,300,733,788	△11,989,412,095	△12,606,064,427	△12,608,761,182	△12,584,419,374	△12,986,582,539
追加信託差損益金	△ 4,790,716,536	△ 4,733,234,367	△ 4,675,538,097	△ 4,587,098,431	△ 4,491,481,783	△ 4,395,546,273
(配当等相当額)	( 18,206,663,789)	( 17,656,257,915)	( 17,108,365,404)	( 16,453,265,760)	( 15,815,402,185)	( 15,199,374,413)
(売買損益相当額)	(△22,997,380,325)	(△22,389,492,282)	(△21,783,903,501)	(△21,040,364,191)	(△20,306,883,968)	(△19,594,920,686)
分配準備積立金	547,865,975	471,990,294	382,586,956	307,677,250	234,866,593	164,193,431
繰越損益金	△ 8,057,883,227	△ 7,728,168,022	△ 8,313,113,286	△ 8,329,340,001	△ 8,327,804,184	△ 8,755,229,697

\* 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は各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。

(注) 分配金の計算過程(2015年3月6日～2015年9月7日)は以下の通りです。

項 目	第89期	第90期	第91期	第92期	第93期	第94期
	2015年3月6日～ 2015年4月6日	2015年4月7日～ 2015年5月7日	2015年5月8日～ 2015年6月5日	2015年6月6日～ 2015年7月6日	2015年7月7日～ 2015年8月5日	2015年8月6日～ 2015年9月7日
a. 配当等収益(経費控除後)	217,485,555円	170,672,303円	148,985,999円	154,847,667円	146,554,039円	138,077,261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	0円	0円	0円	0円	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	18,266,438,892円	17,714,411,848円	17,164,895,322円	16,507,805,806円	15,867,998,910円	15,250,088,622円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	569,480,832円	533,933,721円	459,720,626円	370,989,768円	298,699,453円	228,973,005円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	19,053,405,279円	18,419,017,872円	17,773,601,947円	17,033,643,241円	16,313,252,402円	15,617,138,888円
f. 分配対象収益(1万円当たり)	3,187円	3,167円	3,144円	3,123円	3,101円	3,079円
g. 分配金	298,875,515円	290,769,663円	282,649,587円	272,700,231円	262,983,624円	253,571,044円
h. 分配金(1万円当たり)	50円	50円	50円	50円	50円	50円

## <Aコース>

### ○分配金のお知らせ

	第89期	第90期	第91期	第92期	第93期	第94期
1 万口当たり分配金（税込み）	50円	50円	50円	50円	50円	50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

デリバティブ取引等に係る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：2015年5月29日>

## &lt;Bコース&gt;

## ○1万口当たりの費用明細

(2015年3月6日～2015年9月7日)

項 目	第89期～第94期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 77	% 0.889	(a) 信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(44)	(0.505)	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 ）	(28)	(0.329)	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 ）	( 5)	(0.055)	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	0	0.004	(b) その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	( 0)	(0.003)	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)	(0.001)	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	77	0.893	
作成期間の平均基準価額は、8,634円です。			

\* 作成期間の費用（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）を作成期間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

(2015年3月6日～2015年9月7日)

## 親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	第89期～第94期			
	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 26,491	千円 138,900	千口 136,883	千円 717,600

\* 単位未満は切り捨て。

## &lt;Bコース&gt;

## ○利害関係人との取引状況等

(2015年3月6日～2015年9月7日)

## 利害関係人との取引状況

&lt;野村新興国債券投信Bコース（毎月分配型）&gt;

該当事項はございません。

## &lt;エマーシング・ボンド・オープンマザーファンド&gt;

区 分	第89期～第94期					
	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 83	百万円 —	% —	百万円 12,911	百万円 2,737	% 21.2

平均保有割合 8.8%

※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。

## ○組入資産の明細

(2015年9月7日現在)

## 親投資信託残高

銘 柄	第88期末	第94期末	
	口 数	口 数	評 価 額
エマーシング・ボンド・オープンマザーファンド	千口 849,991	千口 739,600	千円 3,727,365

\*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

## ＜Bコース＞

## ○投資信託財産の構成

(2015年9月7日現在)

項 目	第94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	3,727,365	98.1
コール・ローン等、その他	71,371	1.9
投資信託財産総額	3,798,736	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、第94期末における外貨建て純資産（40,401,763千円）の投資信託財産総額（42,478,361千円）に対する比率は95.1%です。

\*外貨建て資産は、第94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=119.07円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第89期末	第90期末	第91期末	第92期末	第93期末	第94期末
	2015年4月6日現在	2015年5月7日現在	2015年6月5日現在	2015年7月6日現在	2015年8月5日現在	2015年9月7日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	4,346,185,946	4,361,164,221	4,408,586,880	4,172,008,721	4,116,685,039	3,798,736,751
コール・ローン等	43,590,800	43,394,414	43,583,806	41,732,922	39,471,090	36,471,152
エマージング・ボンド・オープンマザーファンド(附補)	4,275,795,099	4,267,069,740	4,335,802,997	4,102,575,734	4,046,213,880	3,727,365,536
未収入金	26,800,000	50,700,000	29,200,000	27,700,000	31,000,000	34,900,000
未収利息	47	67	77	65	69	63
(B) 負債	27,121,355	55,018,963	32,123,368	30,420,768	36,111,108	33,718,275
未払収益分配金	20,124,138	19,988,295	19,864,325	19,251,946	18,854,536	18,510,934
未払解約金	330,743	28,530,224	6,187,176	4,812,469	11,312,712	8,963,873
未払信託報酬	6,658,267	6,492,438	6,064,392	6,348,526	5,936,541	6,235,782
その他未払費用	8,207	8,006	7,475	7,827	7,319	7,686
(C) 純資産総額(A-B)	4,319,064,591	4,306,145,258	4,376,463,512	4,141,587,953	4,080,573,931	3,765,018,476
元本	5,031,034,689	4,997,073,873	4,966,081,253	4,812,986,580	4,713,634,115	4,627,733,652
次期繰越損益金	△ 711,970,098	△ 690,928,615	△ 589,617,741	△ 671,398,627	△ 633,060,184	△ 862,715,176
(D) 受益権総口数	5,031,034,689口	4,997,073,873口	4,966,081,253口	4,812,986,580口	4,713,634,115口	4,627,733,652口
1万口当たり基準価額(C/D)	8,585円	8,617円	8,813円	8,605円	8,657円	8,136円

(注) 第89期首元本額5,129百万円、第89～第94期中追加設定元本額211百万円、第89～第94期中一部解約元本額712百万円、第94期末計算口数当たり純資産額8,136円。

(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121,671,743円。(’14年9月11日～’15年3月10日、エマージング・ボンド・オープンマザーファンド)

## &lt;Bコース&gt;

## ○損益の状況

項 目	第89期	第90期	第91期	第92期	第93期	第94期
	2015年3月6日～ 2015年4月6日	2015年4月7日～ 2015年5月7日	2015年5月8日～ 2015年6月5日	2015年6月6日～ 2015年7月6日	2015年7月7日～ 2015年8月5日	2015年8月6日～ 2015年9月7日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	2,363	2,093	2,078	2,227	2,061	2,260
受取利息	2,363	2,093	2,078	2,227	2,061	2,260
(B) 有価証券売買損益	37,509,559	41,941,251	122,291,590	△ 74,432,245	48,900,388	△ 216,383,198
売買益	37,910,773	42,974,617	123,409,947	2,526,636	49,370,478	1,276,754
売買損	△ 401,214	△ 1,033,366	△ 1,118,357	△ 76,958,881	△ 470,900	△ 217,659,952
(C) 信託報酬等	△ 6,666,474	△ 6,500,444	△ 6,071,867	△ 6,356,353	△ 5,943,860	△ 6,243,468
(D) 当期損益金(A+B+C)	30,845,448	35,442,900	116,221,801	△ 80,786,371	42,958,589	△ 222,624,406
(E) 前期繰越損益金	635,429,433	634,920,001	639,864,538	709,124,999	594,081,252	605,095,809
(F) 追加信託差損益金	△ 1,358,120,841	△ 1,341,303,221	△ 1,325,839,755	△ 1,280,485,309	△ 1,251,245,489	△ 1,226,675,645
(配当等相当額)	( 706,641,545)	( 710,094,865)	( 713,281,088)	( 696,375,346)	( 685,314,474)	( 675,227,283)
(売買損益相当額)	(△ 2,064,762,386)	(△ 2,051,398,086)	(△ 2,039,120,843)	(△ 1,976,860,655)	(△ 1,936,559,963)	(△ 1,901,902,928)
(G) 計(D+E+F)	△ 691,845,960	△ 670,940,320	△ 569,753,416	△ 652,146,681	△ 614,205,648	△ 844,204,242
(H) 収益分配金	△ 20,124,138	△ 19,988,295	△ 19,864,325	△ 19,251,946	△ 18,854,536	△ 18,510,934
次期繰越損益金(G+H)	△ 711,970,098	△ 690,928,615	△ 589,617,741	△ 671,398,627	△ 633,060,184	△ 862,715,176
追加信託差損益金	△ 1,358,120,841	△ 1,341,303,221	△ 1,325,839,755	△ 1,280,485,309	△ 1,251,245,489	△ 1,226,675,645
(配当等相当額)	( 706,798,589)	( 710,298,815)	( 713,501,052)	( 696,534,982)	( 685,413,621)	( 675,289,713)
(売買損益相当額)	(△ 2,064,919,430)	(△ 2,051,602,036)	(△ 2,039,340,807)	(△ 1,977,020,291)	(△ 1,936,659,110)	(△ 1,901,965,358)
分配準備積立金	736,012,684	720,297,095	736,222,014	704,958,363	686,639,213	667,666,382
繰越損益金	△ 89,861,941	△ 69,922,489	-	△ 95,871,681	△ 68,453,908	△ 303,705,913

\* 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は各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。

(注) 分配金の計算過程(2015年3月6日～2015年9月7日)は以下の通りです。

項 目	第89期	第90期	第91期	第92期	第93期	第94期
	2015年3月6日～ 2015年4月6日	2015年4月7日～ 2015年5月7日	2015年5月8日～ 2015年6月5日	2015年6月6日～ 2015年7月6日	2015年7月7日～ 2015年8月5日	2015年8月6日～ 2015年9月7日
a. 配当等収益(経費控除後)	18,327,641円	17,094,917円	19,399,450円	15,085,310円	17,949,243円	14,104,800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	0円	28,050,611円	0円	0円	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	706,798,589円	710,298,815円	713,501,052円	696,534,982円	685,413,621円	675,289,713円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	737,809,181円	723,190,473円	708,636,278円	709,124,999円	687,544,506円	672,072,516円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	1,462,935,411円	1,450,584,205円	1,469,587,391円	1,420,745,291円	1,390,907,370円	1,361,467,029円
f. 分配対象収益(1万円当たり)	2,907円	2,902円	2,959円	2,951円	2,950円	2,941円
g. 分配金	20,124,138円	19,988,295円	19,864,325円	19,251,946円	18,854,536円	18,510,934円
h. 分配金(1万円当たり)	40円	40円	40円	40円	40円	40円

## &lt;Bコース&gt;

## ○分配金のお知らせ

	第89期	第90期	第91期	第92期	第93期	第94期
1 万円当たり分配金（税込み）	40円	40円	40円	40円	40円	40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

デリバティブ取引等に係る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：2015年5月29日>

## ○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

（2015年9月7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(7,982,948千口)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	第94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	340,342	323,135	38,475,692	95.6	57.8	76.3	14.4	4.9
合 計	340,342	323,135	38,475,692	95.6	57.8	76.3	14.4	4.9

\* 邦貨換算金額は、第94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。

\* スタンダード・アンド・プアーズ、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1.9%あります。



## (B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	銘柄	第94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					
	BOLIVIA GOVERNMENT	4.875	4,800	4,794	570,821	2022/10/29
	BOLIVIA GOVERNMENT	5.95	2,000	2,080	247,665	2023/8/22
	BRAZIL GLOBAL	7.125	2,000	2,040	242,902	2037/1/20
	COSTA RICA GOVERNMENT	7.158	1,800	1,672	199,130	2045/3/12
	CROATIA	6.375	1,500	1,613	192,089	2021/3/24
	CROATIA	5.5	500	516	61,469	2023/4/4
	CROATIA	6.0	1,500	1,600	190,550	2024/1/26
	DOMINICAN REPUBLIC	7.5	2,000	2,200	261,954	2021/5/6
	DOMINICAN REPUBLIC	5.875	2,000	2,030	241,712	2024/4/18
	DOMINICAN REPUBLIC	5.5	1,800	1,749	208,324	2025/1/27
	DOMINICAN REPUBLIC	7.45	2,980	3,136	373,457	2044/4/30
	DOMINICAN REPUBLIC	6.85	900	879	104,698	2045/1/27
	ECUADOR GLOBAL	9.375	3,900	3,841	457,407	2015/12/15
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	4.875	2,500	2,512	299,163	2021/1/22
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	4.25	1,000	902	107,490	2025/1/7
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	5.0	2,000	1,555	185,153	2045/1/27
	GOVERNMENT OF JAMAICA	7.625	2,000	2,185	260,167	2025/7/9
	HONDURAS GOVERNMENT	7.5	6,100	6,481	771,722	2024/3/15
	HUNGARY	4.0	2,000	2,079	247,546	2019/3/25
	HUNGARY	5.375	1,000	1,090	129,786	2024/3/25
	INDONESIA GLOBAL	8.5	1,750	2,252	268,175	2035/10/12
	INDONESIA GLOBAL	6.625	1,600	1,731	206,224	2037/2/17
	IRAQ GLOBAL	5.8	3,450	2,554	304,108	2028/1/15
	ISLAMIC REP OF PAKISTAN	7.25	1,000	1,034	123,205	2019/4/15
	ISLAMIC REP OF PAKISTAN	8.25	1,800	1,909	227,363	2024/4/15
	IVORY COAST	5.75	4,500	3,930	468,034	2032/12/31
	MEXICO GLOBAL	6.75	3,500	4,340	516,763	2034/9/27
	NORTHERN LIGHTS III BV	7.0	2,000	1,904	226,709	2019/8/16
	ORIENTAL REPUBLIC OF URU	4.5	2,000	2,060	245,284	2024/8/14
	PHILIPPINES GLOBAL	6.375	2,000	2,621	312,122	2032/1/15
	REPUBLIC OF ARMENIA	6.0	5,000	4,828	574,917	2020/9/30
	REPUBLIC OF AZERBAIJAN	4.75	1,300	1,253	149,295	2024/3/18
	REPUBLIC OF BELARUS	8.95	1,000	995	118,534	2018/1/26
	REPUBLIC OF COLOMBIA	5.625	2,500	2,415	287,628	2044/2/26
	REPUBLIC OF COSTA RICA	4.25	2,000	1,845	219,684	2023/1/26
	REPUBLIC OF COSTA RICA	7.0	1,000	933	111,204	2044/4/4
	REPUBLIC OF CROATIA	6.75	2,000	2,187	260,501	2019/11/5
	REPUBLIC OF EL SALVADOR	7.375	1,000	1,075	128,000	2019/12/1
	REPUBLIC OF EL SALVADOR	6.375	1,000	940	111,925	2027/1/18
	REPUBLIC OF GHANA	8.5	6,000	6,090	725,136	2017/10/4
	REPUBLIC OF GUATEMALA	5.75	1,000	1,032	122,915	2022/6/6
	REPUBLIC OF HONDURAS	8.75	1,800	2,007	238,973	2020/12/16
	REPUBLIC OF HUNGARY	6.375	2,000	2,282	271,824	2021/3/29
	REPUBLIC OF HUNGARY	7.625	2,500	3,386	403,179	2041/3/29
	REPUBLIC OF INDONESIA	5.875	1,000	1,105	131,609	2020/3/13

銘柄	第94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	千円	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
国債証券	REPUBLIC OF INDONESIA	4.875	2,000	2,095	249,478	2021/5/5
	REPUBLIC OF INDONESIA	3.75	2,000	1,930	229,916	2022/4/25
	REPUBLIC OF INDONESIA	5.375	7,750	8,156	971,204	2023/10/17
	REPUBLIC OF INDONESIA	4.125	1,800	1,715	204,293	2025/1/15
	REPUBLIC OF KAZAKHSTAN	5.125	2,000	1,980	235,758	2025/7/21
	REPUBLIC OF LITHUANIA	6.625	3,000	3,618	430,884	2022/2/1
	REPUBLIC OF PANAMA	4.0	1,500	1,496	178,158	2024/9/22
	REPUBLIC OF PANAMA	3.75	1,800	1,764	210,039	2025/3/16
	REPUBLIC OF PARAGUAY	4.625	2,750	2,763	329,079	2023/1/25
	REPUBLIC OF PARAGUAY	6.1	1,000	1,007	119,963	2044/8/11
	REPUBLIC OF PERU	4.125	1,500	1,488	177,265	2027/8/25
	REPUBLIC OF POLAND	4.0	3,000	3,155	375,775	2024/1/22
	REPUBLIC OF SENEGAL	6.25	1,000	921	109,746	2024/7/30
	REPUBLIC OF SERBIA	7.25	2,000	2,262	269,395	2021/9/28
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	5.875	2,000	2,143	255,207	2025/9/16
	REPUBLIC OF SRI LANKA	6.25	1,250	1,263	150,444	2020/10/4
	REPUBLIC OF SRI LANKA	6.25	750	758	90,372	2021/7/27
	REPUBLIC OF SRI LANKA	5.875	3,800	3,734	444,617	2022/7/25
	REPUBLIC OF SRI LANKA	6.125	2,800	2,732	325,371	2025/6/3
	REPUBLIC OF TURKEY	4.875	8,000	6,910	822,773	2043/4/16
	REPUBLIC OF ZAMBIA	8.5	2,000	1,763	209,938	2024/4/14
	ROMANIA	6.125	2,000	2,325	276,837	2044/1/22
	RUSSIA	12.75	1,250	1,920	228,681	2028/6/24
	RUSSIA	7.5	11,437	13,414	1,597,261	2030/3/31
	RUSSIA FOREIGN BOND	5.0	1,000	1,016	121,004	2020/4/29
	SOCIALIST REP OF VIETNAM	4.8	1,000	964	114,846	2024/11/19
	TURKEY GLOBAL	5.75	2,900	3,069	365,461	2024/3/22
	TURKEY GLOBAL	7.375	1,550	1,807	215,241	2025/2/5
	TURKEY GLOBAL	6.875	2,000	2,225	264,930	2036/3/17
	UKRAINE GOVERNMENT	6.25	9,300	6,975	830,513	2016/6/17
	UNITED MEXICAN STATES	5.125	1,000	1,099	130,917	2020/1/15
	UNITED MEXICAN STATES	3.6	2,600	2,567	305,712	2025/1/30
	UNITED MEXICAN STATES	4.75	2,000	1,895	225,637	2044/3/8
	UNITED MEXICAN STATES	5.55	5,000	5,287	629,582	2045/1/21
	URUGUAY GLOBAL	7.875	2,500	3,259	388,093	2033/1/15
特殊債券 (除く金融債)	BANQUE CENT DE TUNISIE	5.75	3,300	3,204	381,504	2025/1/30
	DEVELOPMENT BANK OF KAZA	4.125	1,200	1,038	123,594	2022/12/10
	ESKOM HOLDINGS LIMITED	6.75	500	486	57,897	2023/8/6
	ESKOM HOLDINGS SOC LTD	7.125	1,600	1,536	182,892	2025/2/11
	HUNGARIAN DEVELOPMENT BA	6.25	800	894	106,452	2020/10/21
	MOZAMBIQUE EMATUM FINANC	6.305	2,200	2,000	238,247	2020/9/11
	PERTAMINA PERSERO PT	4.3	1,000	929	110,634	2023/5/20
	PERTAMINA PT	4.875	750	729	86,803	2022/5/3
	PERTAMINA PT	6.5	1,500	1,406	167,480	2041/5/27
	PETRONAS CAPITAL LTD	3.125	2,000	1,959	233,332	2022/3/18
	PETRONAS CAPITAL LTD	3.5	1,800	1,750	208,428	2025/3/18
	TRANSNET SOC LTD	4.0	2,500	2,346	279,365	2022/7/26

銘柄	柄	第94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						
特殊債券 (除く金融債)	VNESHECONOMBANK (VEB)	5.375	2,000	2,000	238,166	2017/2/13
	VNESHECONOMBANK (VEB)	4.224	2,500	2,353	280,235	2018/11/21
普通社債券 (含む投資法人債)	AES GENER SA	5.0	1,500	1,528	182,049	2025/7/14
	AMBER CIRCLE FUNDING LTD	3.25	2,000	1,983	236,145	2022/12/4
	BANCO DE COSTA RICA	5.25	1,000	1,015	120,856	2018/8/12
	CEMEX SAB DE CV	6.125	2,300	2,196	261,537	2025/5/5
	CNOOC CURTIS FUNDING NO.	4.5	1,800	1,858	221,291	2023/10/3
	CNOOC FINANCE 2011 LTD	4.25	1,000	1,045	124,462	2021/1/26
	CNOOC FINANCE 2013 LTD	3.0	2,000	1,879	223,789	2023/5/9
	CNPC GENERAL CAPITAL	3.95	1,000	1,021	121,599	2022/4/19
	COMISION FED DE ELECTRIC	4.875	1,500	1,543	183,739	2024/1/15
	ECOPETROL SA	7.625	1,000	1,135	135,144	2019/7/23
	ECOPETROL SA	5.875	750	760	90,530	2023/9/18
	EMPRESA NACIONAL DE PETR	6.25	700	775	92,398	2019/7/8
	EMPRESA NACIONAL DE PETR	5.25	2,250	2,318	276,078	2020/8/10
	GAZ CAPITAL SA	9.25	2,250	2,461	293,144	2019/4/23
	GAZPROM (GAZ CAPITAL SA)	5.999	2,000	1,940	231,091	2021/1/23
	GAZPROM (GAZ CAPITAL SA)	4.95	1,000	820	97,670	2028/2/6
	HRVATSKA ELECTROPRIVREDA	6.0	1,500	1,563	186,195	2017/11/9
	ISRAEL ELECTRIC CORP LTD	5.0	1,800	1,859	221,377	2024/11/12
	KAZAKHSTAN TEMIR ZHOLY	6.375	2,250	2,289	272,595	2020/10/6
	KAZMUNAIGAZ FINANCE SUB	9.125	750	835	99,494	2018/7/2
	KAZMUNAIGAZ FINANCE SUB	7.0	2,000	2,095	249,461	2020/5/5
	MAJAPAHIT HOLDING BV	8.0	1,450	1,631	194,232	2019/8/7
	MAJAPAHIT HOLDING BV	7.75	3,000	3,382	402,754	2020/1/20
	MARFRIG HOLDING EUROPE B	6.875	500	439	52,301	2019/6/24
	MYRIAD INTL HOLDINGS BV	5.5	2,000	2,003	238,582	2025/7/21
	PERUSAHAAN LISTRIK NEGAR	5.5	2,000	2,045	243,498	2021/11/22
	PETROLEOS DE VENEZUELA S	8.5	3,000	2,220	264,406	2017/11/2
	PETROLEOS DE VENEZUELA S	9.0	10,100	3,813	454,104	2021/11/17
	PETROLEOS DE VENEZUELA S	6.0	3,000	1,012	120,558	2024/5/16
	PETROLEOS DE VENEZUELA S	6.0	2,050	694	82,747	2026/11/15
	PETROLEOS DE VENEZUELA S	5.375	11,625	3,871	460,934	2027/4/12
	PETROLEOS DE VENEZUELA S	9.75	2,750	1,061	126,360	2035/5/17
	PETROLEOS DE VENEZUELA S	5.5	2,500	826	98,381	2037/4/12
	PETROLEOS MEXICA PEMEX	4.875	4,000	4,068	484,400	2022/1/24
	PETROLEOS MEXICA PEMEX	5.5	750	662	78,934	2044/6/27
	PETROLEOS MEXICANOS	5.5	2,000	2,153	256,452	2021/1/21
	PETROLEOS MEXICANOS	3.5	2,750	2,561	305,012	2023/1/30
	PETROLEOS MEXICANOS	4.25	1,900	1,814	216,075	2025/1/15
	PETROLEOS MEXICANOS	5.5	1,900	1,679	199,967	2044/6/27
	PETROLEOS MEXICANOS	6.375	1,400	1,362	162,280	2045/1/23
	RZD CAPITAL LIMITED (RZD	5.7	2,000	1,841	219,207	2022/4/5
	SBERBANK (SB CAP SA)	5.4	1,000	1,012	120,558	2017/3/24
	SEVERSTAL (STEEL CAP)	5.9	1,000	938	111,774	2022/10/17
	SINOCHEM OVERSEAS CAPITA	4.5	2,250	2,345	279,242	2020/11/12
	SINOPEC GRP OVERSEA 2012	3.9	2,000	2,036	242,461	2022/5/17

## 野村新興国債券投信Aコース/Bコース（毎月分配型）

銘	柄	第94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	
	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	STATE BANK INDIA LONDON	4.125	1,000	1,034	123,208	2017/8/1
	STATE GRID OVERSEAS INV	3.125	750	740	88,181	2023/5/22
	STATE OIL CO OF THE AZER	5.45	1,700	1,738	207,005	2017/2/9
	STATE OIL CO OF THE AZER	4.75	1,750	1,585	188,777	2023/3/13
	TURKIYE HALK BANKASI	3.875	2,500	2,370	282,272	2020/2/5
	TURKIYE VAKIFLAR BANKASI	5.0	2,000	2,030	241,765	2018/10/31
	VIMPELCOM HLDGS	7.5043	1,500	1,427	169,942	2022/3/1
	VTR FINANCE BV	6.875	2,500	2,468	293,954	2024/1/15
	YAPI VE KREDI BANKASI AS	5.125	1,500	1,510	179,815	2019/10/22
	YPF SOCIEDAD ANONIMA	8.875	2,000	2,077	247,308	2018/12/19
	YPF SOCIEDAD ANONIMA	8.75	2,000	1,945	231,591	2024/4/4
合	計				38,475,692	

\* 邦貨換算金額は、第94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19期（決算日2015年3月10日）

作成対象期間（2014年3月11日～2015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	純資産総額
	円	騰落率	円	騰落率			
15期(2011年3月10日)	28,148	0.9	361.16	0.3	96.7	—	百万円 32,019
16期(2012年3月12日)	31,945	13.5	408.45	13.1	94.8	—	80,418
17期(2013年3月11日)	41,525	30.0	524.97	28.5	95.0	—	197,752
18期(2014年3月10日)	42,403	2.1	547.89	4.4	96.2	—	90,533
19期(2015年3月10日)	51,462	21.4	670.42	22.4	96.4	—	53,879

\*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

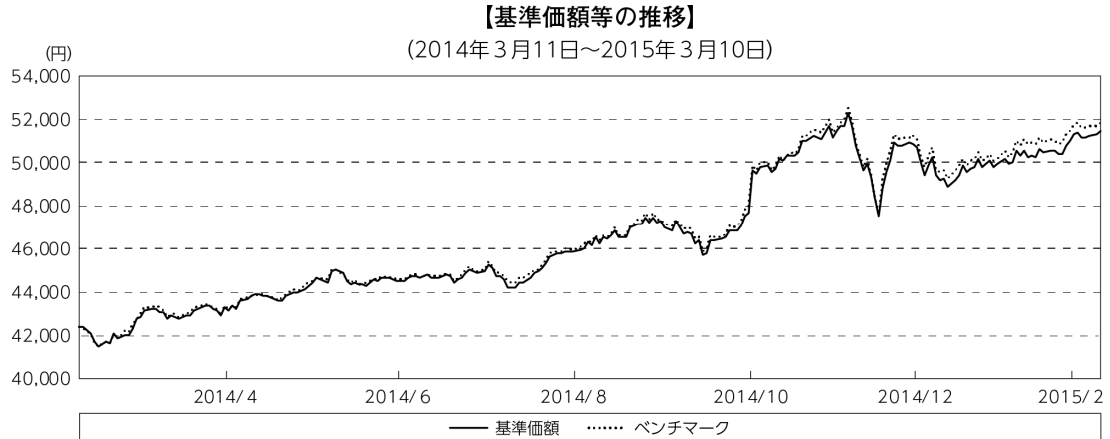
年月日	基準価額		ベンチマーク		債組入比率	債券先物比率	騰落率
	円	騰落率	円	騰落率			
(期首) 2014年3月10日	42,403	—	547.89	—	96.2	—	—
3月末	42,734	0.8	553.02	0.9	97.9	—	—
4月末	43,257	2.0	560.15	2.2	96.2	—	—
5月末	44,303	4.5	573.85	4.7	96.6	—	—
6月末	44,525	5.0	576.10	5.1	96.2	—	—
7月末	45,246	6.7	586.92	7.1	96.2	—	—
8月末	45,831	8.1	593.69	8.4	96.9	—	—
9月末	47,268	11.5	612.68	11.8	96.5	—	—
10月末	47,694	12.5	620.14	13.2	95.9	—	—
11月末	51,390	21.2	668.22	22.0	97.0	—	—
12月末	50,849	19.9	662.09	20.8	97.0	—	—
2015年1月末	50,143	18.3	651.13	18.8	96.7	—	—
2月末	50,998	20.3	664.82	21.3	96.7	—	—
(期末) 2015年3月10日	51,462	21.4	670.42	22.4	96.4	—	—

\*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42,403円から当作成期末51,462円となりました。

- ・ 2014年4～5月は、米国の早期利上げ観測が後退したことや、FRB（米連邦準備制度理事会）議長による議会証言が好感されたこと。
- ・ 2014年10月末の日銀による金融緩和、その後のECB（欧州中央銀行）による追加金融緩和期待や米国の早期利上げ観測の後退などが、新興国債券市場の下支えになったこと。
- ・ 2014年12月半ばまでは、中東情勢やウクライナ情勢の地政学的リスクが懸念されたこと。また、原油価格の下落を受けて、原油輸出国のファンダメンタルズ（基礎的諸条件）の悪化に対する懸念が高まったこと。
- ・ 2015年2月以降、原油価格の安定を受けて、原油輸出国のファンダメンタルズの改善やデフォルト（債務不履行）に対する懸念が和らいだこと。
- ・ 当作成期を通じて、米ドル建てエマージング債券から相対的に高い利息収入を得られたこと。
- ・ 為替については、2014年10月末の日銀による金融緩和実施を受け、米ドルに対して円が売られたこと。米国の一部経済指標の改善を受け、米ドルが買われたこと。

## ○投資環境

当作成期中の新興国債券市場は、中東情勢やウクライナ情勢の地政学的リスク及びFRBを初めとする中央銀行の金融政策に対する市場の期待に左右されました。

為替市場では、当作成期間では、10月末に日銀が予想外の追加金融緩和を決定したことを背景に、米ドルに対して円安となりました。

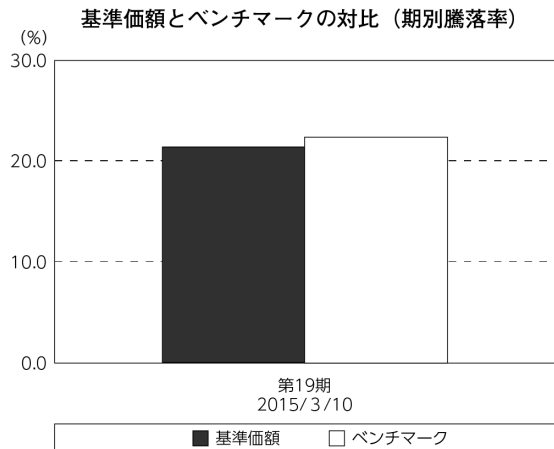
## ○当ファンドのポートフォリオ

前回の運用方針を元に当期間は以下のような運用を行いました。

- ・ 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い、現地通貨建て債への投資は行いませんでした。
- ・ 地域別配分は、当作成期末には、アジア：21.1%、アフリカ：7.2%、欧州：25.8%、中東：1.3%、中南米：41.0%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、アフリカでは主にコートジボワール・南アフリカ、欧州では主にロシア・トルコ、中東では主にイラク・イスラエル、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+21.4%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+22.4%を1.0ポイント下回りました。主な差異要因は、2015年2月に騰落率がベンチマークを上回ったベネズエラ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。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、よろしくお願いたします。

## ○ 1 万口当たりの費用明細

(2014年3月11日～2015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 3	% 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 )	(2)	(0.005)	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 )	(1)	(0.002)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	3	0.007	
期中の平均基準価額は、47,019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

(2014年3月11日～2015年3月10日)

## 公社債

			買 付 額	売 付 額
外 国	アメリカ	国債証券	千米ドル 392,357	千米ドル 646,993 ( 1,524)
		特殊債券	15,458	60,159
		社債券 (投資法人債券を含む)	110,106	221,479

\*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

(2014年3月11日～2015年3月10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	$\frac{D}{C}$ %

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

(2015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
アメリカ	千米ドル 439,597	千米ドル 427,379	千円 51,913,817	% 96.4	% 54.1	% 78.9	% 14.4	% 3.1
合 計	439,597	427,379	51,913,817	96.4	54.1	78.9	14.4	3.1

\* 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、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、価格情報会社よりデータを入手しています。

\* スタンダード・アンド・プアーズ、ムーディーズ・インバスターズ・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3.2%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	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	国債証券					
	BOLIVARIAN REP OF VZLA	9.25	5,000	1,950	236,866	2028/5/7
	BOLIVIA GOVERNMENT	4.875	2,800	2,849	346,068	2022/10/29
	BOLIVIA GOVERNMENT	5.95	1,000	1,065	129,389	2023/8/22
	BRAZIL GLOBAL	7.125	2,000	2,320	281,810	2037/1/20
	COSTA RICA GOVERNMENT	7.158	1,800	1,805	219,291	2045/3/12
	CROATIA	6.375	1,500	1,654	200,972	2021/3/24
	CROATIA	5.5	500	534	64,892	2023/4/4
	DOMINICAN REPUBLIC	7.5	4,000	4,510	547,829	2021/5/6
	DOMINICAN REPUBLIC	5.875	2,000	2,098	254,844	2024/4/18
	DOMINICAN REPUBLIC	5.5	1,800	1,856	225,511	2025/1/27
	DOMINICAN REPUBLIC	7.45	2,980	3,359	408,133	2044/4/30
	DOMINICAN REPUBLIC	6.85	900	949	115,357	2045/1/27
	ECUADOR GLOBAL	9.375	3,900	3,939	478,470	2015/12/15
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	4.875	2,500	2,585	313,999	2021/1/22
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	2.625	2,500	2,175	264,197	2023/1/5
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	4.25	4,000	3,765	457,334	2025/1/7
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	5.0	3,500	3,088	375,190	2045/1/27
	GOVERNMENT OF JAMAICA	7.625	2,000	2,218	269,420	2025/7/9
	HONDURAS GOVERNMENT	7.5	4,300	4,493	545,825	2024/3/15
	HUNGARY	4.0	1,900	1,980	240,601	2019/3/25
	HUNGARY	5.375	3,000	3,321	403,445	2023/2/21
	HUNGARY	5.75	3,000	3,408	414,042	2023/11/22
	INDONESIA GLOBAL	8.5	1,750	2,518	305,934	2035/10/12
	INDONESIA GLOBAL	6.625	1,600	1,938	235,515	2037/2/17
	IRAQ GLOBAL	5.8	4,450	3,764	457,298	2028/1/15
	ISLAMIC REP OF PAKISTAN	7.25	1,000	1,036	125,909	2019/4/15
	ISLAMIC REP OF PAKISTAN	8.25	3,800	3,980	483,557	2024/4/15
	IVORY COAST	6.375	500	490	59,629	2028/3/3
	IVORY COAST	5.75	11,000	10,208	1,239,965	2032/12/31
	KINGDOM OF MOROCCO	4.25	500	520	63,237	2022/12/11
	MEXICO GLOBAL	6.75	3,500	4,536	551,094	2034/9/27
	NORTHERN LIGHTS III BV	7.0	2,500	2,465	299,423	2019/8/16
	ORIENTAL REPUBLIC OF URU	4.5	2,000	2,130	258,731	2024/8/14
	PANAMA GLOBAL	7.125	1,500	1,942	235,955	2026/1/29
	PANAMA GLOBAL	6.7	1,000	1,277	155,177	2036/1/26
	PERU GLOBAL	6.55	2,250	2,919	354,616	2037/3/14
	PHILIPPINES GLOBAL	6.375	4,000	5,365	651,686	2032/1/15
	REPUBLIC OF ARMENIA	6.0	2,800	2,727	331,255	2020/9/30
	REPUBLIC OF AZERBAIJAN	4.75	4,800	4,853	589,586	2024/3/18
	REPUBLIC OF BELARUS	8.75	1,350	1,303	158,368	2015/8/3
	REPUBLIC OF BELARUS	8.95	1,000	835	101,427	2018/1/26
	REPUBLIC OF CHILE	3.25	2,000	2,107	255,937	2021/9/14
	REPUBLIC OF COLOMBIA	2.625	3,000	2,767	336,168	2023/3/15
	REPUBLIC OF COLOMBIA	4.0	3,000	3,022	367,143	2024/2/26
	REPUBLIC OF COLOMBIA	5.625	500	547	66,504	2044/2/26

銘柄	銘柄	当期				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 COLOMBIA	5.0	1,800	1,800	218,646	2045/6/15
	REPUBLIC OF COSTA RICA	4.25	2,000	1,892	229,881	2023/1/26
	REPUBLIC OF COSTA RICA	7.0	1,000	993	120,680	2044/4/4
	REPUBLIC OF CROATIA	6.75	2,000	2,224	270,149	2019/11/5
	REPUBLIC OF ECUADOR	7.95	4,000	3,770	457,941	2024/6/20
	REPUBLIC OF EL SALVADOR	7.375	2,000	2,180	264,804	2019/12/1
	REPUBLIC OF EL SALVADOR	5.875	600	583	70,877	2025/1/30
	REPUBLIC OF EL SALVADOR	6.375	1,750	1,758	213,635	2027/1/18
	REPUBLIC OF GHANA	8.125	2,500	2,421	294,094	2026/1/18
	REPUBLIC OF GUATEMALA	5.75	1,000	1,086	132,013	2022/6/6
	REPUBLIC OF GUATEMALA	4.875	1,000	1,045	126,936	2028/2/13
	REPUBLIC OF HONDURAS	8.75	1,800	1,989	241,603	2020/12/16
	REPUBLIC OF HUNGARY	6.375	2,000	2,318	281,616	2021/3/29
	REPUBLIC OF HUNGARY	7.625	1,000	1,428	173,519	2041/3/29
	REPUBLIC OF INDONESIA	5.875	3,500	3,972	482,539	2020/3/13
	REPUBLIC OF INDONESIA	4.875	2,000	2,184	265,314	2021/5/5
	REPUBLIC OF INDONESIA	3.75	2,000	2,047	248,721	2022/4/25
	REPUBLIC OF INDONESIA	5.375	2,750	3,080	374,127	2023/10/17
	REPUBLIC OF INDONESIA	4.125	1,800	1,836	223,018	2025/1/15
	REPUBLIC OF INDONESIA	5.25	1,600	1,678	203,826	2042/1/17
	REPUBLIC OF INDONESIA	4.625	2,600	2,502	303,978	2043/4/15
	REPUBLIC OF KAZAKHSTAN	4.875	800	708	86,107	2044/10/14
	REPUBLIC OF LITHUANIA	6.125	1,150	1,347	163,682	2021/3/9
	REPUBLIC OF LITHUANIA	6.625	2,000	2,446	297,149	2022/2/1
	REPUBLIC OF PANAMA	5.2	2,500	2,778	337,458	2020/1/30
	REPUBLIC OF PANAMA	4.3	2,000	1,850	224,719	2053/4/29
	REPUBLIC OF PARAGUAY	4.625	2,750	2,825	343,228	2023/1/25
	REPUBLIC OF PARAGUAY	6.1	1,000	1,073	130,428	2044/8/11
	REPUBLIC OF PERU	8.75	1,000	1,550	188,278	2033/11/21
	REPUBLIC OF PERU	5.625	700	833	101,184	2050/11/18
	REPUBLIC OF PHILIPPINES	5.5	2,000	2,440	296,386	2026/3/30
	REPUBLIC OF PHILIPPINES	5.0	1,800	2,146	260,735	2037/1/13
	REPUBLIC OF POLAND	5.0	1,000	1,133	137,716	2022/3/23
	REPUBLIC OF POLAND	3.0	350	353	42,897	2023/3/17
	REPUBLIC OF POLAND	4.0	3,000	3,232	392,651	2024/1/22
	REPUBLIC OF SENEGAL	6.25	500	488	59,368	2024/7/30
	REPUBLIC OF SERBIA	4.875	500	511	62,131	2020/2/25
	REPUBLIC OF SERBIA	7.25	3,000	3,459	420,182	2021/9/28
	REPUBLIC OF SRI LANKA	6.0	1,800	1,860	226,014	2019/1/14
	REPUBLIC OF SRI LANKA	5.125	800	804	97,661	2019/4/11
	REPUBLIC OF SRI LANKA	6.25	2,500	2,602	316,064	2020/10/4
	REPUBLIC OF SRI LANKA	6.25	750	782	94,992	2021/7/27
	REPUBLIC OF SRI LANKA	5.875	2,400	2,463	299,180	2022/7/25
	REPUBLIC OF TRINIDAD & T	4.375	2,800	2,999	364,349	2024/1/16
	REPUBLIC OF TURKEY	6.25	1,000	1,121	136,198	2022/9/26
	REPUBLIC OF TURKEY	3.25	6,300	5,859	711,692	2023/3/23
	ROMANIA	6.75	1,000	1,208	146,826	2022/2/7

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	ROMANIA	4.375	1,500	1,603	194,722	2023/8/22
		ROMANIA	4.875	900	996	121,075	2024/1/22
		ROMANIA	6.125	1,000	1,257	152,712	2044/1/22
		RUSSIA	12.75	1,250	1,824	221,659	2028/6/24
		RUSSIA	7.5	8,711	9,444	1,147,179	2030/3/31
		RUSSIA FOREIGN BOND	5.0	1,000	976	118,597	2020/4/29
		RUSSIAN FEDERATION	4.875	7,800	7,236	879,011	2023/9/16
		RUSSIAN FEDERATION	5.625	2,000	1,763	214,260	2042/4/4
		SOCIALIST REP OF VIETNAM	6.75	2,800	3,185	386,881	2020/1/29
		SOCIALIST REP OF VIETNAM	4.8	2,000	2,105	255,694	2024/11/19
		TURKEY GLOBAL	5.75	4,900	5,377	653,235	2024/3/22
		TURKEY GLOBAL	7.375	1,550	1,887	229,229	2025/2/5
		TURKEY GLOBAL	6.875	1,500	1,805	219,329	2036/3/17
		UNITED MEXICAN STATES	5.125	1,000	1,104	134,102	2020/1/15
		UNITED MEXICAN STATES	3.625	5,500	5,615	682,114	2022/3/15
		UNITED MEXICAN STATES	4.0	5,000	5,163	627,240	2023/10/2
		UNITED MEXICAN STATES	3.6	5,100	5,093	618,722	2025/1/30
		UNITED MEXICAN STATES	5.55	3,000	3,375	409,961	2045/1/21
	UNITED MEXICAN STATES	4.6	1,681	1,643	199,596	2046/1/23	
	URUGUAY GLOBAL	7.875	2,500	3,481	422,867	2033/1/15	
	VENEZUELA GLOBAL	6.0	2,500	918	111,615	2020/12/9	
	特殊債券 (除く金融債)	BANQUE CENT DE TUNISIE	5.75	2,800	2,876	349,367	2025/1/30
		DEVELOPMENT BANK OF KAZA	4.125	1,200	1,040	126,340	2022/12/10
		ESKOM HOLDINGS LIMITED	5.75	3,000	2,973	361,221	2021/1/26
		ESKOM HOLDINGS LIMITED	6.75	1,500	1,545	187,780	2023/8/6
		ESKOM HOLDINGS SOC LTD	7.125	3,100	3,216	390,734	2025/2/11
		HUNGARIAN DEVELOPMENT BA	6.25	800	907	110,226	2020/10/21
		MOZAMBIQUE EMATUM FINANC	6.305	2,200	2,111	256,424	2020/9/11
PERTAMINA PERSERO PT		4.3	1,000	996	121,014	2023/5/20	
PERTAMINA PERSERO PT		5.625	2,000	1,940	235,651	2043/5/20	
PERTAMINA PT		4.875	750	772	93,835	2022/5/3	
PERTAMINA PT		6.5	1,500	1,606	195,177	2041/5/27	
TRANSNET SOC LTD		4.0	2,500	2,436	295,976	2022/7/26	
VNESHECONOMBANK (VEB)		5.375	2,000	1,906	231,594	2017/2/13	
VNESHECONOMBANK (VEB)		4.224	1,750	1,510	183,428	2018/11/21	
VNESHECONOMBANK (VEB)		5.942	750	598	72,722	2023/11/21	
普通社債券 (含む投資法人債券)	AMBER CIRCLE FUNDING LTD	3.25	2,000	1,972	239,587	2022/12/4	
	BANCO DE COSTA RICA	5.25	2,500	2,546	309,353	2018/8/12	
	CEMEX SAB DE CV	6.125	2,300	2,305	280,079	2025/5/5	
	CNOOC CURTIS FUNDING NO.	4.5	1,800	1,904	231,393	2023/10/3	
	CNOOC FINANCE 2011 LTD	4.25	1,000	1,063	129,134	2021/1/26	
	CNOOC FINANCE 2013 LTD	3.0	2,000	1,917	232,894	2023/5/9	
	CNPC GENERAL CAPITAL	3.95	1,000	1,037	125,971	2022/4/19	
	COMISION FED DE ELECTRIC	4.875	1,500	1,593	193,501	2024/1/15	
	ECOPETROL SA	7.625	2,000	2,340	284,239	2019/7/23	
	ECOPETROL SA	5.875	1,750	1,857	225,666	2023/9/18	
	EMPRESA NACIONAL DE PETR	6.25	700	786	95,551	2019/7/8	

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	普通社債券 (含む投資法人債券)	EMPRESA NACIONAL DE PETR	5.25	2,250	2,387	289,979	2020/8/10
		GAZ CAPITAL SA	9.25	4,750	4,900	595,215	2019/4/23
		GAZPROM (GAZ CAPITAL SA)	4.3	4,750	4,737	575,511	2015/11/12
		GAZPROM (GAZ CAPITAL SA)	5.999	2,000	1,820	221,136	2021/1/23
		GAZPROM (GAZ CAPITAL SA)	4.95	1,800	1,442	175,244	2028/2/6
		HRVATSKA ELECTROPRIVREDA	6.0	1,500	1,577	191,643	2017/11/9
		ISRAEL ELECTRIC CORP LTD	5.0	1,800	1,895	230,288	2024/11/12
		KAZAKHSTAN TEMIR ZHOLY	6.375	2,250	2,231	271,093	2020/10/6
		KAZMUNAIGAZ FINANCE SUB	9.125	750	827	100,476	2018/7/2
		KAZMUNAIGAZ FINANCE SUB	7.0	2,000	2,073	251,843	2020/5/5
		KAZMUNAYGAS NATIONAL CO	4.875	1,300	1,150	139,735	2025/5/7
		KAZMUNAYGAS NATIONAL CO	5.75	1,800	1,460	177,398	2043/4/30
		KAZMUNAYGAS NATIONAL CO	6.0	2,000	1,654	201,020	2044/11/7
		MAJAPAHIT HOLDING BV	8.0	1,450	1,706	207,262	2019/8/7
		MAJAPAHIT HOLDING BV	7.75	3,000	3,529	428,746	2020/1/20
		MARFRIG HOLDING EUROPE B	6.875	4,000	3,600	437,292	2019/6/24
		PACIFIC RUBIALES ENERGY	5.375	500	393	47,834	2019/1/26
		PACIFIC RUBIALES ENERGY	5.625	1,800	1,246	151,412	2025/1/19
		PERUSAHAAN LISTRİK NEGAR	5.5	2,000	2,187	265,727	2021/11/22
		PETROLEOS DE VENEZUELA S	5.25	3,500	1,512	183,662	2017/4/12
		PETROLEOS DE VENEZUELA S	9.0	8,100	3,078	373,884	2021/11/17
		PETROLEOS DE VENEZUELA S	6.0	4,750	1,578	191,788	2024/5/16
		PETROLEOS DE VENEZUELA S	6.0	7,750	2,595	315,272	2026/11/15
		PETROLEOS DE VENEZUELA S	5.375	4,125	1,350	164,098	2027/4/12
		PETROLEOS DE VENEZUELA S	9.75	4,500	1,747	212,223	2035/5/17
		PETROLEOS DE VENEZUELA S	5.5	2,500	800	97,176	2037/4/12
		PETROLEOS MEXICA PEMEX	4.875	4,000	4,180	507,807	2022/1/24
		PETROLEOS MEXICA PEMEX	5.5	750	720	87,458	2044/6/27
		PETROLEOS MEXICANOS	5.5	3,500	3,776	458,731	2021/1/21
		PETROLEOS MEXICANOS	3.5	2,750	2,616	317,774	2023/1/30
		PETROLEOS MEXICANOS	4.25	1,900	1,868	226,984	2025/1/15
		PETROLEOS MEXICANOS	5.5	1,900	1,824	221,561	2044/6/27
		PETROLEOS MEXICANOS	6.375	1,400	1,522	184,938	2045/1/23
		SBERBANK (SB CAP SA)	5.4	1,000	970	117,825	2017/3/24
		SINOCHEM OVERSEAS CAPITA	4.5	2,250	2,395	290,922	2020/11/12
		SINOPEC GRP OVERSEA 2012	3.9	2,000	2,077	252,360	2022/5/17
		STATE BANK INDIA LONDON	4.125	2,500	2,622	318,591	2017/8/1
		STATE GRID OVERSEAS INV	3.125	750	745	90,546	2023/5/22
		STATE OIL CO OF THE AZER	5.45	1,700	1,752	212,859	2017/2/9
		STATE OIL CO OF THE AZER	4.75	2,750	2,588	314,417	2023/3/13
		TURKIYE HALK BANKASI	3.875	2,500	2,370	287,914	2020/2/5
		TURKIYE VAKIFLAR BANKASI	5.0	2,000	2,018	245,187	2018/10/31
		UNION ANDINA DE CEMENTOS	5.875	2,650	2,671	324,470	2021/10/30
		VEDANTA RESOURCES PLC	6.0	4,000	3,620	439,721	2019/1/31
		VIMPELCOM HOLDINGS BV	5.2	2,000	1,788	217,188	2019/2/13
		VTR FINANCE BV	6.875	3,000	3,146	382,174	2024/1/15
		YAPI VE KREDİ BANKASI AS	5.125	2,000	2,006	243,680	2019/10/22

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	YPF SOCIEDAD ANONIMA	8.875	2,000	2,085	253,264	2018/12/19
	(含む投資法人債券)	YPF SOCIEDAD ANONIMA	8.75	2,000	2,049	248,940	2024/4/4
合	計					51,913,817	

\* 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

(2015年3月10日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	51,913,817	93.4
コール・ローン等、その他	3,665,352	6.6
投資信託財産総額	55,579,169	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(53,289,561千円)の投資信託財産総額(55,579,169千円)に対する比率は95.9%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=121.47円。



## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2015年3月10日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	55,579,169,597
コール・ローン等	1,328,498,601
公社債(評価額)	51,913,817,520
未収入金	1,478,927,619
未収利息	716,348,443
前払費用	141,577,414
(B) 負債	1,699,232,068
未払金	1,471,032,068
未払解約金	228,200,000
(C) 純資産総額(A-B)	53,879,937,529
元本	10,469,884,881
次期繰越損益金	43,410,052,648
(D) 受益権総口数	10,469,884,881口
1万口当たり基準価額(C/D)	51,462円

(注) 期首元本額21,350百万円、期中追加設定元本額522百万円、期中一部解約元本額11,403百万円、計算口数当たり純資産額51,462円。

(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) 9,621百万円
- ・野村新興国債券投信Bコース(毎月分配型) 847百万円
- ・野村新興国債券投信・為替ヘッジあり(年1回決算型) 0百万円
- ・野村新興国債券投信・為替ヘッジなし(年1回決算型) 1百万円

## ○損益の状況 (2014年3月11日～2015年3月10日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	4,456,032,774
受取利息	4,449,473,394
その他収益金	6,559,380
(B) 有価証券売買損益	9,691,635,499
売買益	14,720,322,900
売買損	△ 5,028,687,401
(C) 保管費用等	△ 5,394,655
(D) 当期損益金(A+B+C)	14,142,273,618
(E) 前期繰越損益金	69,182,661,534
(F) 追加信託差損益金	1,950,231,213
(G) 解約差損益金	△41,865,113,717
(H) 計(D+E+F+G)	43,410,052,648
次期繰越損益金(H)	43,410,052,648

\* 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。