

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101期（決算日2016年4月5日） 第102期（決算日2016年5月6日） 第103期（決算日2016年6月6日）
第104期（決算日2016年7月5日） 第105期（決算日2016年8月5日） 第106期（決算日2016年9月5日）

作成対象期間（2016年3月8日～2016年9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。

	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。	実質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	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受益証券を主要投資対象とします。なお、エマージング・マーケット債に直接投資する場合があります。
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/>

<Aコース>

○最近30期の運用実績

決算期	基準 (分配落)	価額			ベンチマーク		債 組 入 比	券 率	債 先 物 比	券 率	純 資 産 額
		税 分 配	み 金	期 騰 落	中 率	期 騰 落					
	円	円	%	%	%	%	%	%	%	百万円	
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	
95期(2015年10月5日)	7,325	50	△0.9	350.50	△0.5	94.7	—	—	—	36,122	
96期(2015年11月5日)	7,480	50	2.8	361.05	3.0	94.7	—	—	—	35,931	
97期(2015年12月7日)	7,321	50	△1.5	355.59	△1.5	97.2	—	—	—	34,046	
98期(2016年1月5日)	7,160	50	△1.5	352.10	△1.0	91.0	—	—	—	32,089	
99期(2016年2月5日)	7,072	50	△0.5	351.20	△0.3	90.9	—	—	—	30,934	
100期(2016年3月7日)	7,197	50	2.5	362.45	3.2	93.6	—	—	—	30,406	
101期(2016年4月5日)	7,291	50	2.0	370.12	2.1	90.8	—	—	—	30,196	
102期(2016年5月6日)	7,312	50	1.0	374.70	1.2	93.0	—	—	—	29,878	
103期(2016年6月6日)	7,345	50	1.1	378.95	1.1	93.5	—	—	—	29,457	
104期(2016年7月5日)	7,503	50	2.8	391.01	3.2	93.2	—	—	—	29,596	
105期(2016年8月5日)	7,529	50	1.0	395.31	1.1	93.0	—	—	—	29,102	
106期(2016年9月5日)	7,595	30	1.3	400.46	1.3	96.8	—	—	—	28,721	

* 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・エマーシング・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・エマーシング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバルは、エマーシング諸国の発行するブレディ債、ユーロ債、市場性のあるローン等で構成される、エマーシ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・エマーシング・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、エマーシング・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		ベンチ マ ー ク		債 券 組 入 比 率	債 先 物 比 率
			騰 落 率		騰 落 率			
第101期	(期 首) 2016年3月7日	円	%			%	%	%
	3月末	7,197	—	362.45	—	93.6	—	—
	(期 末) 2016年4月5日	7,315	1.6	368.92	1.8	92.3	—	—
第102期	(期 首) 2016年4月5日	7,291	—	370.12	—	90.8	—	—
	4月末	7,364	1.0	374.71	1.2	95.0	—	—
	(期 末) 2016年5月6日	7,362	1.0	374.70	1.2	93.0	—	—
第103期	(期 首) 2016年5月6日	7,312	—	374.70	—	93.0	—	—
	5月末	7,335	0.3	375.36	0.2	96.0	—	—
	(期 末) 2016年6月6日	7,395	1.1	378.95	1.1	93.5	—	—
第104期	(期 首) 2016年6月6日	7,345	—	378.95	—	93.5	—	—
	6月末	7,496	2.1	388.28	2.5	90.4	—	—
	(期 末) 2016年7月5日	7,553	2.8	391.01	3.2	93.2	—	—
第105期	(期 首) 2016年7月5日	7,503	—	391.01	—	93.2	—	—
	7月末	7,555	0.7	394.03	0.8	93.9	—	—
	(期 末) 2016年8月5日	7,579	1.0	395.31	1.1	93.0	—	—
第106期	(期 首) 2016年8月5日	7,529	—	395.31	—	93.0	—	—
	8月末	7,654	1.7	401.75	1.6	95.4	—	—
	(期 末) 2016年9月5日	7,625	1.3	400.46	1.3	96.8	—	—

* 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。

<Bコース>

○最近30期の運用実績

決算期	基準 (分配落)	価額			ベンチマーク		債券 組入比	債券 先物比	純資 産額
		税 分 配	み 金 騰 落	中 率	期 騰 落	中 率			
	円	円	%	%	%	%	%	百万円	
77期(2014年4月7日)	7,731	40	2.5	559.18	3.0	96.5	—	4,752	
78期(2014年5月7日)	7,708	40	0.2	559.00	△0.0	96.7	—	4,598	
79期(2014年6月5日)	7,888	40	2.9	575.95	3.0	96.2	—	4,685	
80期(2014年7月7日)	7,882	40	0.4	578.94	0.5	96.4	—	4,590	
81期(2014年8月5日)	7,832	40	△0.1	579.89	0.2	96.3	—	4,514	
82期(2014年9月5日)	8,086	40	3.8	602.45	3.9	96.9	—	4,525	
83期(2014年10月6日)	8,162	40	1.4	612.44	1.7	97.0	—	4,472	
84期(2014年11月5日)	8,487	40	4.5	641.63	4.8	96.6	—	4,593	
85期(2014年12月5日)	8,811	40	4.3	671.55	4.7	97.0	—	4,554	
86期(2015年1月5日)	8,599	40	△2.0	660.24	△1.7	96.0	—	4,398	
87期(2015年2月5日)	8,409	40	△1.7	648.90	△1.7	96.7	—	4,310	
88期(2015年3月5日)	8,563	40	2.3	666.53	2.7	95.6	—	4,392	
89期(2015年4月6日)	8,585	40	0.7	673.22	1.0	96.3	—	4,319	
90期(2015年5月7日)	8,617	40	0.8	679.20	0.9	96.5	—	4,306	
91期(2015年6月5日)	8,813	40	2.7	699.79	3.0	94.9	—	4,376	
92期(2015年7月6日)	8,605	40	△1.9	686.37	△1.9	95.5	—	4,141	
93期(2015年8月5日)	8,657	40	1.1	695.44	1.3	93.3	—	4,080	
94期(2015年9月7日)	8,136	40	△5.6	660.07	△5.1	94.7	—	3,765	
95期(2015年10月5日)	8,092	40	△0.0	662.13	0.3	95.3	—	3,691	
96期(2015年11月5日)	8,382	40	4.1	690.86	4.3	93.8	—	3,808	
97期(2015年12月7日)	8,339	40	△0.0	690.47	△0.1	94.2	—	3,747	
98期(2016年1月5日)	7,921	40	△4.5	662.08	△4.1	92.4	—	3,437	
99期(2016年2月5日)	7,694	40	△2.4	648.45	△2.1	93.7	—	3,280	
100期(2016年3月7日)	7,632	40	△0.3	650.85	0.4	94.6	—	3,251	
101期(2016年4月5日)	7,577	40	△0.2	649.37	△0.2	93.8	—	3,212	
102期(2016年5月6日)	7,378	40	△2.1	636.70	△2.0	94.5	—	3,123	
103期(2016年6月6日)	7,372	40	0.5	639.37	0.4	95.5	—	3,098	
104期(2016年7月5日)	7,268	40	△0.9	634.63	△0.7	94.3	—	3,011	
105期(2016年8月5日)	7,228	40	0.0	635.34	0.1	94.5	—	2,940	
106期(2016年9月5日)	7,476	40	4.0	661.30	4.1	95.0	—	3,037	

* 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、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

<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		ベンチ マ ー ク		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率
			騰 落 率		騰 落 率			
第101期	(期 首) 2016年3月7日	円	%			%	%	%
		7,632	—	650.85	—	94.6	—	—
	3月末	7,699	0.9	657.00	0.9	93.8	—	—
第102期	(期 末) 2016年4月5日							
		7,617	△0.2	649.37	△0.2	93.8	—	—
	(期 首) 2016年4月5日							
第102期		7,577	—	649.37	—	93.8	—	—
	4月末	7,576	△0.0	650.59	0.2	94.2	—	—
	(期 末) 2016年5月6日							
第103期		7,418	△2.1	636.70	△2.0	94.5	—	—
	(期 首) 2016年5月6日							
		7,378	—	636.70	—	94.5	—	—
第103期	5月末	7,643	3.6	659.27	3.5	93.9	—	—
	(期 末) 2016年6月6日							
		7,412	0.5	639.37	0.4	95.5	—	—
第104期	(期 首) 2016年6月6日							
		7,372	—	639.37	—	95.5	—	—
	6月末	7,286	△1.2	633.28	△1.0	91.1	—	—
第105期	(期 末) 2016年7月5日							
		7,308	△0.9	634.63	△0.7	94.3	—	—
	(期 首) 2016年7月5日							
第105期		7,268	—	634.63	—	94.3	—	—
	7月末	7,463	2.7	652.79	2.9	92.5	—	—
	(期 末) 2016年8月5日							
第106期		7,268	0.0	635.34	0.1	94.5	—	—
	(期 首) 2016年8月5日							
		7,228	—	635.34	—	94.5	—	—
第106期	8月末	7,491	3.6	658.50	3.6	94.5	—	—
	(期 末) 2016年9月5日							
		7,516	4.0	661.30	4.1	95.0	—	—

* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

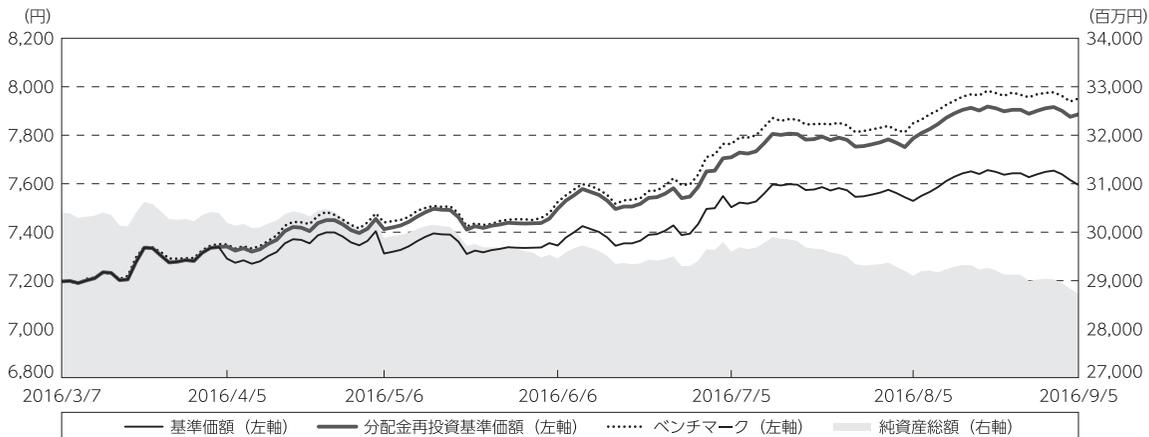
* 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

* 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



- (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（2016年3月7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（2016年3月7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7,197円から当作成期末7,595円となりました。

- ・2016年4月は、3月の中国の輸出が市場予想を上回ったことや、主要産油国会合において原油の増産凍結が合意できなかったものの、5月に再度会合が開かれるとの観測を背景に原油が上昇したことなどから、投資家のリスク回避姿勢が後退し、新興国債券市場が上昇したこと。
- ・2016年6月は、原油価格が上昇したことや、米国の早期利上げ懸念が後退したことなどから、新興国債券市場が上昇したこと。
- ・2016年8月は、7月の米非農業部門雇用者数が市場予想を上回ったことや、イングランド銀行（英中央銀行）が包括的な金融緩和策を打ち出したこと、原油価格が上昇したことなどを背景に、新興国債券市場が上昇したこと。
- ・当作成期を通じて、米ドル建てエマージング債券から相対的に高い利息収入を得られたこと。

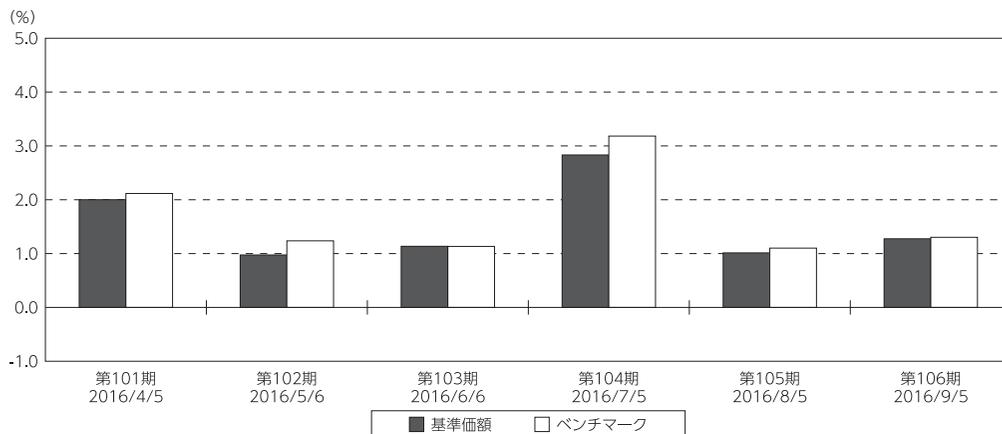
<Aコース>

○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+9.6%となり、ベンチマークであるJPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル（円ヘッジベース）の+10.5%を0.9ポイント下回りました。主な差異要因は、2016年6月に騰落率がベンチマークを上回っ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101期	第102期	第103期	第104期	第105期	第106期
	2016年3月8日～ 2016年4月5日	2016年4月6日～ 2016年5月6日	2016年5月7日～ 2016年6月6日	2016年6月7日～ 2016年7月5日	2016年7月6日～ 2016年8月5日	2016年8月6日～ 2016年9月5日
当期分配金	50	50	50	50	50	30
(対基準価額比率)	0.681%	0.679%	0.676%	0.662%	0.660%	0.393%
当期の収益	20	20	20	20	20	30
当期の収益以外	30	30	30	30	30	—
翌期繰越分配対象額	2,871	2,847	2,846	2,826	2,805	2,809

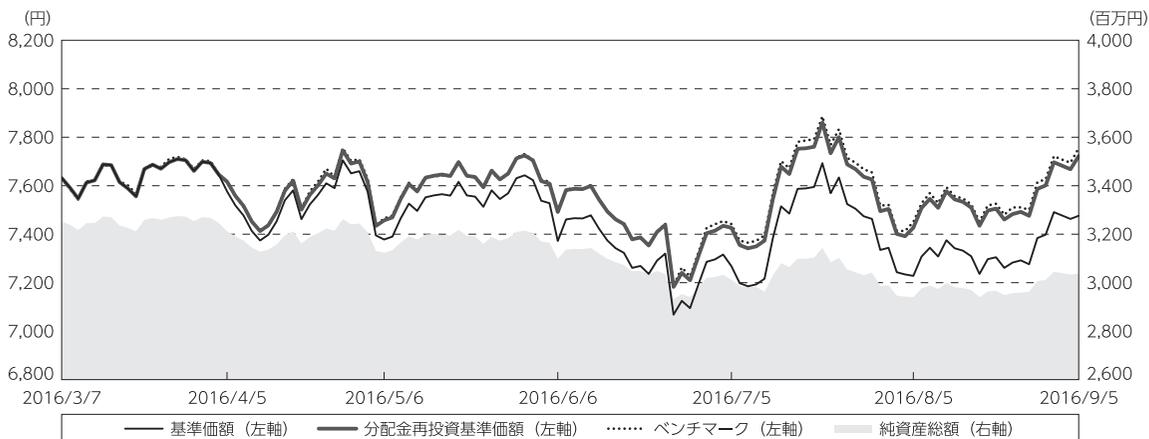
(注) 対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(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



- (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（2016年3月7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（2016年3月7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7,632円から当作成期末7,476円となりました。

- ・2016年4月は、3月の中国の輸出が市場予想を上回ったことや、主要産油国会合において原油の増産凍結が合意できなかったものの、5月に再度会合が開かれるとの観測を背景に原油が上昇したことなどから、投資家のリスク回避姿勢が後退し、新興国債券市場が上昇したこと。
- ・2016年6月は、原油価格が上昇したことや、米国の早期利上げ懸念が後退したことなどから、新興国債券市場が上昇したこと。
- ・2016年8月は、7月の米非農業部門雇用者数が市場予想を上回ったことや、イングランド銀行（英中央銀行）が包括的な金融緩和策を打ち出したこと、原油価格が上昇したことなどを背景に、新興国債券市場が上昇したこと。
- ・当作成期を通じて、米ドル建てエマージング債券から相対的に高い利息収入を得られたこと。
- ・ドル/円の為替変動。

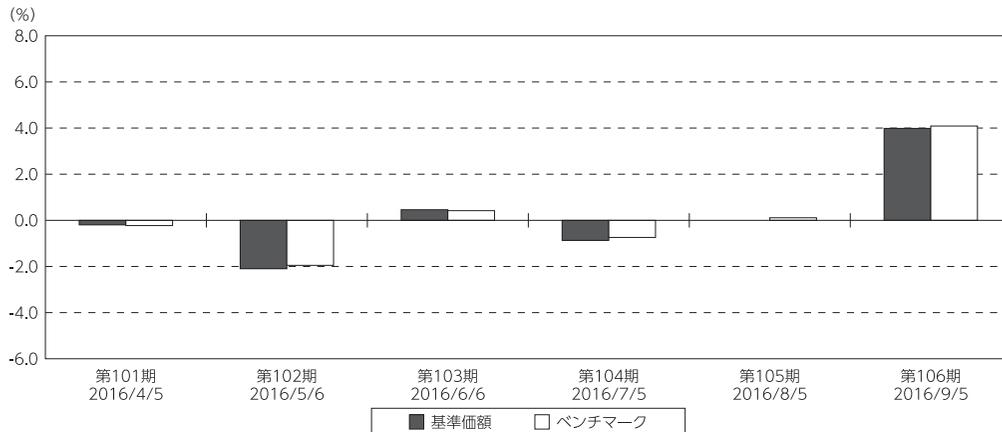
<Bコース>

○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+1.2%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+1.6%を0.4ポイント下回りました。主な差異要因は、2016年6月に騰落率がベンチマークを上回ったメキシコをアンダーウェイト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。

※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101期	第102期	第103期	第104期	第105期	第106期
	2016年3月8日～ 2016年4月5日	2016年4月6日～ 2016年5月6日	2016年5月7日～ 2016年6月6日	2016年6月7日～ 2016年7月5日	2016年7月6日～ 2016年8月5日	2016年8月6日～ 2016年9月5日
当期分配金	40	40	40	40	40	40
(対基準価額比率)	0.525%	0.539%	0.540%	0.547%	0.550%	0.532%
当期の収益	24	19	40	20	20	35
当期の収益以外	15	20	—	19	19	4
翌期繰越分配対象額	2,818	2,798	2,803	2,784	2,766	2,761

(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、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、英国国民投票でEU（欧州連合）離脱派が勝利したことなどを背景に、投資家のリスク回避姿勢が強まったことなどから、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

[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：6.1%、欧州：25.3%、中東：2.3%、中南米：41.7%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・コートジボワール、欧州では主にロシア・トルコ、中東では主にイスラエル・イラク、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。

[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、よろしくお願いいたします。

<Aコース>

○1万口当たりの費用明細

(2016年3月8日～2016年9月5日)

項 目	第101期～第106期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 65	% 0.872	(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 ）	(37)	(0.495)	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 ）	(24)	(0.323)	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)	(0.054)	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	65	0.876	
作成期間の平均基準価額は、7,453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

(2016年3月8日～2016年9月5日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	第101期～第106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 525,581	千円 2,529,000	千口 811,566	千円 3,976,700

*単位未満は切り捨て。

<Aコース>

○利害関係人との取引状況等

(2016年3月8日～2016年9月5日)

利害関係人との取引状況

<野村新興国債券投信Aコース（毎月分配型）>

区 分	第101期～第106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 79,027	百万円 693	% 0.9	百万円 80,577	百万円 796	% 1.0

<エマージング・ボンド・オープンマザーファンド>

区 分	第101期～第106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 2,048	百万円 526	% 25.7	百万円 3,755	百万円 690	% 18.4

平均保有割合 90.5%

※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

(2016年9月5日現在)

親投資信託残高

銘 柄	第100期末	第106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 6,064,991	千口 5,779,006	千円 28,956,868

*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

(2016年9月5日現在)

項 目	第106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	28,956,868	98.3
コール・ローン等、その他	490,650	1.7
投資信託財産総額	29,447,518	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106期末における外貨建て純資産（31,920,243千円）の投資信託財産総額（33,238,830千円）に対する比率は96.0%です。

*外貨建て資産は、第106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=103.93円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第101期末	第102期末	第103期末	第104期末	第105期末	第106期末
	2016年4月5日現在	2016年5月6日現在	2016年6月6日現在	2016年7月5日現在	2016年8月5日現在	2016年9月5日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	59,129,139,739	58,660,647,352	57,720,268,553	58,412,635,182	57,094,332,577	57,316,808,073
コール・ローン等	291,036,077	218,377,684	209,489,862	217,514,460	270,637,154	249,121,688
エマージング・ボンド・オープンマザーファンド(詳掲)	28,999,096,231	29,109,651,040	28,552,895,983	28,942,961,391	28,364,519,143	28,956,868,285
未収入金	29,839,007,431	29,332,618,628	28,957,882,708	29,252,159,331	28,459,176,280	28,110,818,100
(B) 負債	28,932,782,621	28,782,595,869	28,262,948,217	28,816,568,825	27,992,091,048	28,594,959,981
未払金	28,623,615,820	28,482,562,880	27,858,007,970	28,491,238,170	27,653,625,160	28,346,910,631
未払収益分配金	207,071,343	204,298,810	200,515,858	197,237,772	193,267,197	113,452,756
未払解約金	59,965,315	50,848,238	160,190,503	87,130,277	101,296,060	91,384,913
未払信託報酬	42,078,206	44,830,004	44,178,781	40,911,513	43,847,925	43,157,730
未払利息	—	598	573	595	584	682
その他未払費用	51,937	55,339	54,532	50,498	54,122	53,269
(C) 純資産総額(A-B)	30,196,357,118	29,878,051,483	29,457,320,336	29,596,066,357	29,102,241,529	28,721,848,092
元本	41,414,268,726	40,859,762,120	40,103,171,625	39,447,554,567	38,653,439,539	37,817,585,350
次期繰越損益金	△11,217,911,608	△10,981,710,637	△10,645,851,289	△9,851,488,210	△9,551,198,010	△9,095,737,258
(D) 受益権総口数	41,414,268,726口	40,859,762,120口	40,103,171,625口	39,447,554,567口	38,653,439,539口	37,817,585,350口
1万口当たり基準価額(C/D)	7,291円	7,312円	7,345円	7,503円	7,529円	7,595円

(注) 第101期首元本額は42,251,448,147円、第101～106期中追加設定元本額は656,119,132円、第101～106期中一部解約元本額は5,089,981,929円、1口当たり純資産額は、第101期0.7291円、第102期0.7312円、第103期0.7345円、第104期0.7503円、第105期0.7529円、第106期0.7595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72,457,642円。(’15年9月11日～’16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)

<Aコース>

○損益の状況

項 目	第101期	第102期	第103期	第104期	第105期	第106期
	2016年3月8日～ 2016年4月5日	2016年4月6日～ 2016年5月6日	2016年5月7日～ 2016年6月6日	2016年6月7日～ 2016年7月5日	2016年7月6日～ 2016年8月5日	2016年8月6日～ 2016年9月5日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	-	△ 13,874	△ 22,241	△ 20,613	△ 24,668	△ 22,645
支払利息	-	△ 13,874	△ 22,241	△ 20,613	△ 24,668	△ 22,645
(B) 有価証券売買損益	640,554,059	334,502,686	376,702,325	857,658,860	337,476,749	403,787,138
売買益	670,619,603	1,794,998,014	706,250,810	1,334,545,190	671,038,654	1,342,417,641
売買損	△ 30,065,544	△ 1,460,495,328	△ 329,548,485	△ 476,886,330	△ 333,561,905	△ 938,630,503
(C) 信託報酬等	△ 42,130,143	△ 44,885,343	△ 44,233,313	△ 40,962,011	△ 43,912,847	△ 43,210,999
(D) 当期繰越損益金 (A+B+C)	598,423,916	289,603,469	332,446,771	816,676,236	293,539,234	360,553,494
(E) 前期繰越損益金	△ 7,351,889,200	△ 6,728,808,237	△ 6,385,806,359	△ 6,021,154,266	△ 5,151,247,182	△ 4,811,443,932
(F) 追加信託差損益金	△ 4,257,374,981	△ 4,338,207,059	△ 4,391,975,843	△ 4,449,772,408	△ 4,500,222,865	△ 4,531,394,064
(配当等相当額)	(11,834,884,885)	(11,554,527,551)	(11,220,982,356)	(10,920,262,168)	(10,586,340,298)	(10,245,716,716)
(売買損益相当額)	(△16,092,259,866)	(△15,892,734,610)	(△15,612,958,199)	(△15,370,034,576)	(△15,086,563,163)	(△14,777,110,780)
(G) 計 (D+E+F)	△11,010,840,265	△10,777,411,827	△10,445,335,431	△ 9,654,250,438	△ 9,357,930,813	△ 8,982,284,502
(H) 収益分配金	△ 207,071,343	△ 204,298,810	△ 200,515,858	△ 197,237,772	△ 193,267,197	△ 113,452,756
次期繰越損益金 (G+H)	△11,217,911,608	△10,981,710,637	△10,645,851,289	△ 9,851,488,210	△ 9,551,198,010	△ 9,095,737,258
追加信託差損益金	△ 4,381,617,787	△ 4,460,786,345	△ 4,512,285,358	△ 4,568,115,071	△ 4,616,183,183	△ 4,531,394,064
(配当等相当額)	(11,710,918,882)	(11,432,238,780)	(11,101,158,876)	(10,802,142,685)	(10,470,938,383)	(10,246,246,273)
(売買損益相当額)	(△16,092,536,669)	(△15,893,025,125)	(△15,613,444,234)	(△15,370,257,756)	(△15,087,121,566)	(△14,777,640,337)
分配準備積立金	180,478,439	202,190,756	314,052,992	348,649,782	372,856,698	378,627,242
繰越損益金	△ 7,016,772,260	△ 6,723,115,048	△ 6,447,618,923	△ 5,632,022,921	△ 5,307,871,525	△ 4,942,970,436

* 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 (2016年3月8日～2016年9月5日) は以下の通りです。

項 目	第101期	第102期	第103期	第104期	第105期	第106期
	2016年3月8日～ 2016年4月5日	2016年4月6日～ 2016年5月6日	2016年5月7日～ 2016年6月6日	2016年6月7日～ 2016年7月5日	2016年7月6日～ 2016年8月5日	2016年8月6日～ 2016年9月5日
a. 配当等収益 (経費控除後)	128,829,691円	105,793,718円	195,781,869円	118,547,475円	109,469,195円	127,569,519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	11,835,161,688円	11,554,818,066円	11,221,468,391円	10,920,485,348円	10,586,898,701円	10,246,246,273円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	134,477,285円	178,116,562円	198,477,466円	308,997,416円	340,694,382円	364,510,479円
e. 分配対象収益 (a+b+c+d)	12,098,468,664円	11,838,728,346円	11,615,727,726円	11,348,030,239円	11,037,062,278円	10,738,326,271円
f. 分配対象収益 (1万口当たり)	2,921円	2,897円	2,896円	2,876円	2,855円	2,839円
g. 分配金	207,071,343円	204,298,810円	200,515,858円	197,237,772円	193,267,197円	113,452,756円
h. 分配金 (1万口当たり)	50円	50円	50円	50円	50円	30円

<Aコース>

○分配金のお知らせ

	第101期	第102期	第103期	第104期	第105期	第106期
1 万口当たり分配金（税込み）	50円	50円	50円	50円	50円	30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。

<Bコース>

○1万口当たりの費用明細

(2016年3月8日～2016年9月5日)

項 目	第101期～第106期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	66	0.872	(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 ）	(37)	(0.495)	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 ）	(24)	(0.323)	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)	(0.054)	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	66	0.876	
作成期間の平均基準価額は、7,526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

(2016年3月8日～2016年9月5日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	第101期～第106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 12,738	千円 62,100	千口 68,016	千円 332,200

*単位未満は切り捨て。

<Bコース>

○利害関係人との取引状況等

(2016年3月8日～2016年9月5日)

利害関係人との取引状況

<野村新興国債券投信Bコース（毎月分配型）>

該当事項はございません。

<エマーシング・ボンド・オープンマザーファンド>

区 分	第101期～第106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 2,048	百万円 526	% 25.7	百万円 3,755	百万円 690	% 18.4

平均保有割合 9.5%

※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

(2016年9月5日現在)

親投資信託残高

銘 柄	第100期末	第106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 655,681	千口 600,403	千円 3,008,443

*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

(2016年9月5日現在)

項 目	第106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	3,008,443	98.3
コール・ローン等、その他	51,866	1.7
投資信託財産総額	3,060,309	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106期末における外貨建て純資産（31,920,243千円）の投資信託財産総額（33,238,830千円）に対する比率は96.0%です。

*外貨建て資産は、第106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=103.93円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第101期末	第102期末	第103期末	第104期末	第105期末	第106期末
	2016年4月5日現在	2016年5月6日現在	2016年6月6日現在	2016年7月5日現在	2016年8月5日現在	2016年9月5日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	3,240,099,684	3,146,246,252	3,121,497,061	3,033,018,126	2,963,064,997	3,060,309,801
コール・ローン等	31,798,381	31,185,481	31,228,470	28,520,376	29,580,675	30,566,240
エマージング・ボンド・オープンマザーファンド(詳説)	3,184,901,253	3,091,560,771	3,067,668,591	2,981,997,750	2,910,284,322	3,008,443,561
未収入金	23,400,050	23,500,000	22,600,000	22,500,000	23,200,000	21,300,000
(B) 負債	27,999,669	22,583,825	22,754,574	21,200,361	22,945,634	22,487,048
未払収益分配金	16,957,037	16,935,027	16,814,430	16,576,023	16,270,174	16,253,321
未払解約金	6,531,406	920,637	1,221,708	392,464	2,163,096	1,810,627
未払信託報酬	4,505,673	4,722,253	4,712,543	4,226,588	4,506,749	4,417,574
未払利息	—	85	85	78	63	83
その他未払費用	5,553	5,823	5,808	5,208	5,552	5,443
(C) 純資産総額(A-B)	3,212,100,015	3,123,662,427	3,098,742,487	3,011,817,765	2,940,119,363	3,037,822,753
元本	4,239,259,477	4,233,756,788	4,203,607,591	4,144,005,813	4,067,543,719	4,063,330,480
次期繰越損益金	△1,027,159,462	△1,110,094,361	△1,104,865,104	△1,132,188,048	△1,127,424,356	△1,025,507,727
(D) 受益権総口数	4,239,259,477口	4,233,756,788口	4,203,607,591口	4,144,005,813口	4,067,543,719口	4,063,330,480口
1万口当たり基準価額(C/D)	7,577円	7,378円	7,372円	7,268円	7,228円	7,476円

(注) 第101期首元本額は4,260,733,380円、第101～106期中追加設定元本額は101,836,643円、第101～106期中一部解約元本額は299,239,543円、1口当たり純資産額は、第101期0.7577円、第102期0.7378円、第103期0.7372円、第104期0.7268円、第105期0.7228円、第106期0.7476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72,457,642円。(’15年9月11日～’16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)

<Bコース>

○損益の状況

項 目	第101期	第102期	第103期	第104期	第105期	第106期
	2016年3月8日～ 2016年4月5日	2016年4月6日～ 2016年5月6日	2016年5月7日～ 2016年6月6日	2016年6月7日～ 2016年7月5日	2016年7月6日～ 2016年8月5日	2016年8月6日～ 2016年9月5日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	-	△ 1,602	△ 2,520	△ 2,320	△ 2,476	△ 2,320
支払利息	-	△ 1,602	△ 2,520	△ 2,320	△ 2,476	△ 2,320
(B) 有価証券売買損益	△ 1,993,197	△ 62,607,327	18,720,578	△ 22,294,629	3,876,344	121,227,400
売買益	251,258	182,171	19,407,820	621,864	5,808,481	121,559,239
売買損	△ 2,244,455	△ 62,789,498	△ 687,242	△ 22,916,493	△ 1,932,137	△ 331,839
(C) 信託報酬等	△ 4,511,226	△ 4,728,076	△ 4,718,351	△ 4,231,796	△ 4,512,301	△ 4,423,017
(D) 当期繰越損益金(A+B+C)	△ 6,504,423	△ 67,337,005	13,999,707	△ 26,528,745	△ 638,433	116,802,063
(E) 前期繰越損益金	103,509,801	79,796,420	△ 4,356,101	△ 6,904,984	△ 48,480,711	△ 64,872,891
(F) 追加信託差損益金	△1,107,207,803	△1,105,618,749	△1,097,694,280	△1,082,178,296	△1,062,035,038	△1,061,183,578
(配当等相当額)	(651,416,525)	(651,851,946)	(648,490,081)	(640,629,106)	(632,904,990)	(635,307,993)
(売買損益相当額)	(△1,758,624,328)	(△1,757,470,695)	(△1,746,184,361)	(△1,722,807,402)	(△1,694,940,028)	(△1,696,491,571)
(G) 計(D+E+F)	△1,010,202,425	△1,093,159,334	△1,088,050,674	△1,115,612,025	△1,111,154,182	△1,009,254,406
(H) 収益分配金	△ 16,957,037	△ 16,935,027	△ 16,814,430	△ 16,576,023	△ 16,270,174	△ 16,253,321
次期繰越損益金(G+H)	△1,027,159,462	△1,110,094,361	△1,104,865,104	△1,132,188,048	△1,127,424,356	△1,025,507,727
追加信託差損益金	△1,107,207,803	△1,105,618,749	△1,097,694,280	△1,082,178,296	△1,062,035,038	△1,061,183,578
(配当等相当額)	(651,468,730)	(651,881,003)	(648,547,200)	(640,660,743)	(633,008,399)	(635,397,174)
(売買損益相当額)	(△1,758,676,533)	(△1,757,499,752)	(△1,746,241,480)	(△1,722,839,039)	(△1,695,043,437)	(△1,696,580,752)
分配準備積立金	543,490,159	532,848,862	530,065,023	513,413,681	492,185,000	486,866,682
繰越損益金	△ 463,441,818	△ 537,324,474	△ 537,235,847	△ 563,423,433	△ 557,574,318	△ 451,190,831

* 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(2016年3月8日～2016年9月5日)は以下の通りです。

項 目	第101期	第102期	第103期	第104期	第105期	第106期
	2016年3月8日～ 2016年4月5日	2016年4月6日～ 2016年5月6日	2016年5月7日～ 2016年6月6日	2016年6月7日～ 2016年7月5日	2016年7月6日～ 2016年8月5日	2016年8月6日～ 2016年9月5日
a. 配当等収益(経費控除後)	10,595,616円	8,195,063円	18,999,180円	8,570,878円	8,368,257円	14,343,868円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金額後)	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	651,468,730円	651,881,003円	648,547,200円	640,660,743円	633,008,399円	635,397,174円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	549,851,580円	541,588,826円	527,880,273円	521,418,826円	500,086,917円	488,776,135円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	1,211,915,926円	1,201,664,892円	1,195,426,653円	1,170,650,447円	1,141,463,573円	1,138,517,177円
f. 分配対象収益(1万円当たり)	2,858円	2,838円	2,843円	2,824円	2,806円	2,801円
g. 分配金	16,957,037円	16,935,027円	16,814,430円	16,576,023円	16,270,174円	16,253,321円
h. 分配金(1万円当たり)	40円	40円	40円	40円	40円	40円

<Bコース>

○分配金のお知らせ

	第101期	第102期	第103期	第104期	第105期	第106期
1 万口当たり分配金（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

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

（2016年9月5日現在）

<エマージング・ボンド・オープンマザーファンド>

下記は、エマージング・ボンド・オープンマザーファンド全体(6,381,382千口)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106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	285,646	295,254	30,685,765	96.0	52.6	70.7	23.4	1.9
合 計	285,646	295,254	30,685,765	96.0	52.6	70.7	23.4	1.9

* 邦貨換算金額は、第106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2.4%あります。

(B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘 柄	第106期末						償還年月日
	利 率	額面金額	評 価 額		債 務 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	ARGENT-GLOBAL	11.608874	2,000	3,234	336,161	2033/12/31	
	BOLIVARIAN REP OF VZLA	7.75	4,500	2,243	233,187	2019/10/13	
	BRAZIL GLOBAL	7.125	2,000	2,390	248,392	2037/1/20	
	DOMINICAN REPUBLIC	7.5	2,000	2,250	233,842	2021/5/6	
	DOMINICAN REPUBLIC	6.875	2,000	2,301	239,142	2026/1/29	
	DOMINICAN REPUBLIC	7.45	2,000	2,400	249,432	2044/4/30	
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	5.875	1,500	1,638	170,315	2019/1/15	
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	4.875	3,000	3,202	332,835	2021/1/22	
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	4.25	2,000	2,002	208,119	2025/1/7	
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	5.0	3,500	3,272	340,110	2045/1/27	
	GOVERNMENT OF JAMAICA	7.625	1,000	1,165	121,078	2025/7/9	
	GOVERNMENT OF JAMAICA	8.0	500	600	62,358	2039/3/15	
	HONDURAS GOVERNMENT	7.5	1,000	1,130	117,501	2024/3/15	
	HUNGARY	5.375	3,000	3,438	357,319	2024/3/25	
	INDONESIA GLOBAL	6.625	3,350	4,341	451,259	2037/2/17	
	IRAQ GLOBAL	5.8	1,500	1,212	126,025	2028/1/15	
	ISLAMIC REP OF PAKISTAN	7.25	2,000	2,140	222,453	2019/4/15	
	IVORY COAST	5.75	2,970	2,943	305,875	2032/12/31	
	KINGDOM OF MOROCCO	5.5	750	876	91,107	2042/12/11	
	LEBANESE REPUBLIC	6.0	3,000	2,940	305,597	2023/1/27	
	MEXICO GLOBAL	6.75	2,500	3,475	361,156	2034/9/27	
	MONGOLIA INTL BOND	10.875	750	789	82,015	2021/4/6	
	NORTHERN LIGHTS III BV	7.0	375	374	38,946	2019/8/16	
	REPUBLIC OF ANGOLA	9.5	500	501	52,094	2025/11/12	

銘柄	第106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	REPUBLIC OF ARGENTINA	6.25	3,000	3,193	331,900	2019/4/22
	REPUBLIC OF ARGENTINA	6.875	3,000	3,255	338,370	2021/4/22
	REPUBLIC OF ARGENTINA	6.625	3,000	3,172	329,717	2028/7/6
	REPUBLIC OF ARGENTINA	7.125	1,000	1,066	110,841	2036/7/6
	REPUBLIC OF ARMENIA	6.0	1,000	1,039	108,024	2020/9/30
	REPUBLIC OF AZERBAIJAN	4.75	1,000	1,029	107,034	2024/3/18
	REPUBLIC OF BELARUS	8.95	1,000	1,043	108,483	2018/1/26
	REPUBLIC OF CHILE	3.125	2,000	2,150	223,449	2026/1/21
	REPUBLIC OF COLOMBIA	4.0	5,000	5,275	548,230	2024/2/26
	REPUBLIC OF COLOMBIA	4.5	3,000	3,285	341,410	2026/1/28
	REPUBLIC OF COLOMBIA	5.0	2,000	2,162	224,748	2045/6/15
	REPUBLIC OF COSTA RICA	4.25	2,000	1,990	206,820	2023/1/26
	REPUBLIC OF COSTA RICA	7.0	1,000	1,075	111,793	2044/4/4
	REPUBLIC OF ECUADOR	10.75	1,500	1,541	160,182	2022/3/28
	REPUBLIC OF ECUADOR	7.95	1,500	1,317	136,922	2024/6/20
	REPUBLIC OF EL SALVADOR	5.875	2,000	2,045	212,536	2025/1/30
	REPUBLIC OF GHANA	8.5	599	610	63,421	2017/10/4
	REPUBLIC OF GHANA	7.875	1,000	920	95,615	2023/8/7
	REPUBLIC OF GHANA	10.75	1,000	1,125	116,921	2030/10/14
	REPUBLIC OF HONDURAS	8.75	1,000	1,157	120,331	2020/12/16
	REPUBLIC OF HUNGARY	6.375	3,500	4,034	419,354	2021/3/29
	REPUBLIC OF HUNGARY	7.625	500	763	79,321	2041/3/29
	REPUBLIC OF INDONESIA	5.125	3,000	3,382	351,525	2045/1/15
	REPUBLIC OF KAZAKHSTAN	6.5	1,000	1,239	128,831	2045/7/21
	REPUBLIC OF LATVIA	2.75	2,500	2,606	270,898	2020/1/12
	REPUBLIC OF LITHUANIA	6.625	3,000	3,697	384,240	2022/2/1
	REPUBLIC OF NAMIBIA	5.25	1,000	1,060	110,176	2025/10/29
	REPUBLIC OF NIGERIA	6.75	750	767	79,716	2021/1/28
	REPUBLIC OF NIGERIA	6.375	2,000	1,995	207,375	2023/7/12
	REPUBLIC OF PANAMA	3.875	3,000	3,277	340,630	2028/3/17
	REPUBLIC OF PARAGUAY	4.625	1,750	1,863	193,699	2023/1/25
	REPUBLIC OF PARAGUAY	6.1	500	575	59,759	2044/8/11
	REPUBLIC OF PERU	4.125	4,000	4,535	471,322	2027/8/25
	REPUBLIC OF PHILIPPINES	4.0	3,000	3,291	342,061	2021/1/15
	REPUBLIC OF PHILIPPINES	3.95	3,500	4,040	419,955	2040/1/20
	REPUBLIC OF PHILIPPINES	3.7	2,697	3,033	315,271	2041/3/1
	REPUBLIC OF POLAND	6.375	1,500	1,698	176,512	2019/7/15
	REPUBLIC OF POLAND	3.25	3,000	3,178	330,391	2026/4/6
	REPUBLIC OF SENEGAL	6.25	2,000	2,055	213,576	2024/7/30
	REPUBLIC OF SERBIA	4.875	2,000	2,079	216,122	2020/2/25
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	5.375	750	825	85,756	2044/7/24
	REPUBLIC OF SRI LANKA	6.25	2,000	2,098	218,128	2020/10/4
	REPUBLIC OF SRI LANKA	5.875	3,000	3,089	321,129	2022/7/25
	REPUBLIC OF SRI LANKA	6.825	1,500	1,617	168,156	2026/7/18
	REPUBLIC OF TURKEY	3.25	5,000	4,736	492,269	2023/3/23
	REPUBLIC OF TURKEY	4.875	1,500	1,538	159,860	2026/10/9
	REPUBLIC OF TURKEY	6.0	4,000	4,364	453,631	2041/1/14

銘柄	柄	第106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	REPUBLICA ORIENT URUGUAY	5.1	1,000	1,048	108,996	2050/6/18
		ROMANIA	6.125	1,000	1,344	139,696	2044/1/22
		RUSSIA	7.5	3,842	4,676	485,986	2030/3/31
		RUSSIAN FEDERATION	4.875	6,000	6,581	683,993	2023/9/16
		RUSSIAN FEDERATION	5.625	1,600	1,840	191,283	2042/4/4
		STATE OF QATAR	3.25	1,000	1,018	105,875	2026/6/2
		UKRAINE GOVERNMENT REGS	7.75	250	249	25,917	2019/9/1
		UKRAINE GOVERNMENT REGS	7.75	1,913	1,906	198,122	2020/9/1
		UKRAINE GOVERNMENT REGS	7.75	913	906	94,190	2021/9/1
		UKRAINE GOVERNMENT REGS	7.75	913	894	92,990	2022/9/1
		UKRAINE GOVERNMENT REGS	7.75	913	899	93,535	2023/9/1
		UKRAINE GOVERNMENT REGS	7.75	913	893	92,848	2024/9/1
		UNITED MEXICAN STATES	4.125	1,500	1,642	170,705	2026/1/21
		UNITED MEXICAN STATES	4.75	2,000	2,195	228,126	2044/3/8
		UNITED MEXICAN STATES	5.55	500	615	63,916	2045/1/21
		UNITED MEXICAN STATES	4.35	2,600	2,665	276,973	2047/1/15
		UNITED MEXICAN STATES	5.75	1,000	1,137	118,220	2110/10/12
	URUGUAY GLOBAL	7.875	1,500	2,160	224,488	2033/1/15	
	VENEZUELA GLOBAL	6.0	4,000	1,826	189,867	2020/12/9	
	特殊債券 (除く金融債)	BANCO NAC DE DESEN ECONO	6.5	2,000	2,158	224,280	2019/6/10
		BANQUE CENT DE TUNISIE	5.75	1,000	987	102,650	2025/1/30
		DEVELOPMENT BANK OF KAZA	4.125	1,200	1,174	122,101	2022/12/10
		ESKOM HOLDINGS LIMITED	6.75	1,000	998	103,731	2023/8/6
		HUNGARIAN DEVELOPMENT BA	6.25	800	898	93,352	2020/10/21
		PERTAMINA PERSERO PT	4.3	1,000	1,039	108,078	2023/5/20
		PERTAMINA PT	4.875	750	804	83,652	2022/5/3
		PERTAMINA PT	6.5	1,500	1,730	179,854	2041/5/27
		PETRONAS CAPITAL LTD	3.125	2,000	2,102	218,530	2022/3/18
		PETRONAS CAPITAL LTD	3.5	1,800	1,932	200,831	2025/3/18
		TRANSNET SOC LTD	4.0	500	483	50,266	2022/7/26
		VNESHECONOMBANK (VEB)	4.224	2,500	2,549	264,952	2018/11/21
		VNESHECONOMBANK (VEB)	5.942	1,000	1,048	108,939	2023/11/21
	普通社債券 (含む投資法人債券)	AMBER CIRCLE FUNDING LTD	3.25	2,000	2,104	218,746	2022/12/4
		AMERICA MOVIL SAB DE CV	3.125	500	518	53,889	2022/7/16
		BANCO DE COSTA RICA	5.25	1,000	1,032	107,305	2018/8/12
		BANCO NAL COSTA RICA	5.875	500	523	54,381	2021/4/25
		BRASKEM FINANCE LTD	5.375	1,000	1,030	107,047	2022/5/2
		BRASKEM FINANCE LTD	6.45	1,000	1,087	113,023	2024/2/3
		CABLEVISION SA	6.5	300	313	32,582	2021/6/15
		CNOOC CURTIS FUNDING NO.	4.5	1,800	2,003	208,213	2023/10/3
		CNOOC FINANCE 2011 LTD	4.25	1,000	1,087	113,039	2021/1/26
		CNOOC FINANCE 2013 LTD	3.0	2,000	2,039	211,926	2023/5/9
		CNPC GENERAL CAPITAL	3.95	1,000	1,078	112,106	2022/4/19
		COMISION FED DE ELECTRIC	4.875	1,500	1,620	168,366	2024/1/15
		COMISION FEDERAL DE ELEC	6.125	1,000	1,137	118,220	2045/6/16
EMPRESA NACIONAL DEL PET		3.75	3,000	3,065	318,550	2026/8/5	
GAZPROM (GAZ CAPITAL SA)		5.999	3,500	3,783	393,215	2021/1/23	

銘	柄	第106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)					
	GAZPROM (GAZ CAPITAL SA)	4.95	2,500	2,505	260,387	2028/2/6
	HRVATSKA ELEKTROPRIVREDA	5.875	3,000	3,263	339,158	2022/10/23
	ISRAEL ELECTRIC CORP LTD	5.0	1,800	1,967	204,471	2024/11/12
	KAZAKHSTAN TEMIR ZHOLY	6.375	2,250	2,429	252,479	2020/10/6
	KAZMUNAIGAZ FINANCE SUB	9.125	750	828	86,106	2018/7/2
	KAZMUNAIGAZ FINANCE SUB	7.0	1,673	1,853	192,667	2020/5/5
	KOC HOLDINGS AS	5.25	2,500	2,580	268,152	2023/3/15
	MAJAPAHIT HOLDING BV	8.0	1,450	1,678	174,436	2019/8/7
	MAJAPAHIT HOLDING BV	7.75	3,000	3,483	362,066	2020/1/20
	MARFRIG HOLDING EUROPE B	8.0	500	523	54,433	2023/6/8
	MYRIAD INTL HOLDINGS BV	5.5	2,000	2,137	222,185	2025/7/21
	PERUSAHAAN LISTRIK NEGAR	5.5	2,500	2,800	291,004	2021/11/22
	PETROLEOS DE VENEZUELA S	5.25	1,000	676	70,347	2017/4/12
	PETROLEOS DE VENEZUELA S	8.5	2,000	1,504	156,414	2017/11/2
	PETROLEOS DE VENEZUELA S	9.0	4,500	2,233	232,088	2021/11/17
	PETROLEOS DE VENEZUELA S	6.0	4,000	1,526	158,597	2024/5/16
	PETROLEOS DE VENEZUELA S	5.375	2,625	946	98,328	2027/4/12
	PETROLEOS MEXICA PEMEX	4.875	2,500	2,607	270,997	2022/1/24
	PETROLEOS MEXICA PEMEX	5.5	2,000	1,891	196,614	2044/6/27
	PETROLEOS MEXICANOS	6.375	1,500	1,653	171,858	2021/2/4
	PETROLEOS MEXICANOS	3.5	3,250	3,155	327,977	2023/1/30
	PETROLEOS MEXICANOS	4.25	2,350	2,355	244,821	2025/1/15
	PETROLEOS MEXICANOS	6.875	1,000	1,166	121,182	2026/8/4
	PETROLEOS MEXICANOS	6.375	1,500	1,571	163,300	2045/1/23
	SIGMA ALIMENTOS SA	4.125	2,000	2,094	217,681	2026/5/2
	SINOCHEM OVERSEAS CAPITA	4.5	1,250	1,358	141,221	2020/11/12
	SINOPEC GRP OVERSEA 2012	3.9	2,000	2,164	224,974	2022/5/17
	STATE GRID OVERSEAS INV	3.125	750	793	82,458	2023/5/22
	STATE OIL CO OF THE AZER	4.75	1,750	1,715	178,304	2023/3/13
	TURKIYE HALK BANKASI	3.875	2,500	2,411	250,594	2020/2/5
	VTR FINANCE BV	6.875	2,500	2,625	272,816	2024/1/15
	YAPI VE KREDI BANKASI AS	5.125	1,500	1,522	158,194	2019/10/22
	YPF SOCIEDAD ANONIMA	8.5	1,500	1,627	169,099	2021/3/23
合	計				30,685,765	

* 邦貨換算金額は、第106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20期（決算日2016年3月10日）

作成対象期間（2015年3月11日～2016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	円	騰落率			
16期(2012年3月12日)	31,945	13.5	408.45	13.1	94.8	—	百万円 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
20期(2016年3月10日)	48,990	△4.8	649.77	△3.1	93.4	—	32,937

*債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

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

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

（出所）J.P.Morgan Securities LLC、ブルームバーグ

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		ベンチマーク		債組入比率	債券先物比率
	円	騰落率	円	騰落率		
(期首) 2015年3月10日	51,462	—	670.42	—	96.4	—
3月末	51,489	0.1	673.38	0.4	96.0	—
4月末	52,237	1.5	681.15	1.6	96.5	—
5月末	53,871	4.7	702.87	4.8	96.7	—
6月末	52,415	1.9	682.87	1.9	95.2	—
7月末	53,211	3.4	693.85	3.5	93.6	—
8月末	51,383	△0.2	671.94	0.2	94.7	—
9月末	49,871	△3.1	653.07	△2.6	94.1	—
10月末	51,886	0.8	683.06	1.9	94.4	—
11月末	53,033	3.1	695.15	3.7	97.4	—
12月末	50,828	△1.2	670.31	△0.0	94.3	—
2016年1月末	50,670	△1.5	668.62	△0.3	95.1	—
2月末	48,457	△5.8	641.53	△4.3	95.5	—
(期末) 2016年3月10日	48,990	△4.8	649.77	△3.1	93.4	—

*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51,462円から当作成期末48,990円となりました。

- ・ 2015年10月は、9月の中国製造業PMI（購買担当者景気指数）が市場予想を上回ったことから、中国が世界経済の重しになるとの懸念が後退し、新興国債券市場が上昇したこと。
- ・ 2015年12月は、米国の利上げによる景気への影響に対する懸念が強まったことに加え、原油を中心に商品価格が下落したことや、中国経済への懸念が強まったことを背景として新興国債券市場が下落したこと。
- ・ 2016年2月は、原油生産の調整をめぐってロシアとサウジアラビアなど4カ国が合意したことを背景に原油価格が上昇したことや、中国の経済支援策への期待の高まりなどから新興国債券市場が上昇したこと。
- ・ 当作成期を通じて、米ドル建てエマージング債券から利息収入を得られたこと。
- ・ ドル／円の為替変動

○投資環境

当作成期中の新興国債券市場は、米国や欧州をはじめとする中央銀行の金融政策、中国の景気動向、商品価格の変動などに左右されました。

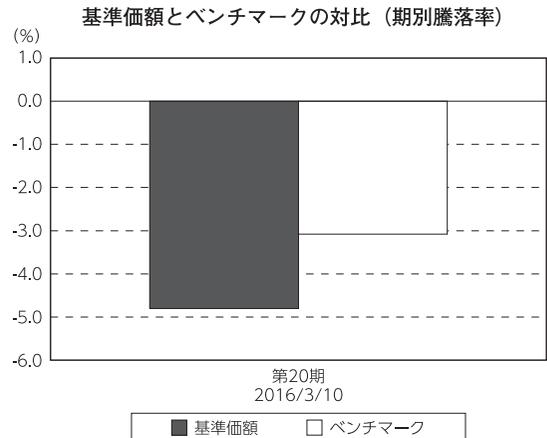
為替市場では、当作成期中では、2016年1月末に日銀が予想外の追加金融緩和を決定したことを背景に、ドル高・円安となる局面もありましたが、原油価格などの商品価格が下落したことなどを背景に、投資家のリスク回避姿勢が強まったことから、当作成期間ではドル安・円高となりました。

○当ファンドのポートフォリオ

- ・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：20.5%、アフリカ：7.0%、欧州：26.2%、中東：1.7%、中南米：38.0%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、アフリカでは主に南アフリカ・ナミビア、欧州では主にトルコ・ロシア、中東では主にイスラエル・イラク、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-4.8%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-3.1%を1.7ポイント下回りました。主な差異要因は、2015年10月に騰落率がベンチマークを上回ったブラジル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、よろしく願いいたします。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2015年3月11日～2016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 19	% 0.037	(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 ）	(3)	(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
（ そ の 他 ）	(16)	(0.031)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	19	0.037	
期中の平均基準価額は、51,612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

(2015年3月11日～2016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 356,449	千米ドル 450,358 (6,291)
		特殊債券	14,142	20,257 (198)
		社債券（投資法人債券を含む）	61,220	92,695 (5,681)

*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

(2015年3月11日～2016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	$\frac{D}{C}$
			%			%
為替直物取引	百万円 1,344	百万円 —	% —	百万円 20,592	百万円 4,276	% 20.8

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

(2016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	291,161	271,480	30,761,401	93.4	45.6	71.1	20.7	1.6
合 計	291,161	271,480	30,761,401	93.4	45.6	71.1	20.7	1.6

* 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。

* 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	柄	当 期 末				償還年月日	
		利 率	額面金額	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円		
	国債証券						
		ARGENT-GLOBAL	—	1,200	1,972	223,522	2033/12/31
		BOLIVIA GOVERNMENT	5.95	1,000	1,137	128,890	2023/8/22
		COSTA RICA GOVERNMENT	7.158	1,800	1,572	178,218	2045/3/12
		DOMINICAN REPUBLIC	6.875	2,000	2,076	235,231	2026/1/29
		DOMINICAN REPUBLIC	7.45	1,000	1,007	114,159	2044/4/30
		FED REPUBLIC OF BRAZIL	5.875	1,500	1,612	182,712	2019/1/15
		FED REPUBLIC OF BRAZIL	4.875	3,500	3,477	394,007	2021/1/22
		FED REPUBLIC OF BRAZIL	4.25	4,000	3,555	402,817	2025/1/7
		FED REPUBLIC OF BRAZIL	5.625	2,000	1,640	185,828	2041/1/7
		FED REPUBLIC OF BRAZIL	5.0	3,500	2,616	296,447	2045/1/27
		GOVERNMENT OF JAMAICA	7.625	1,000	1,087	123,224	2025/7/9
		HONDURAS GOVERNMENT	7.5	1,000	1,067	120,941	2024/3/15
		INDONESIA GLOBAL	6.625	3,350	3,738	423,652	2037/2/17
		IRAQ GLOBAL	5.8	1,500	970	109,967	2028/1/15
		ISLAMIC REP OF PAKISTAN	7.25	3,000	3,120	353,527	2019/4/15
		IVORY COAST	5.75	3,000	2,647	299,988	2032/12/31
		KINGDOM OF MOROCCO	5.5	750	765	86,788	2042/12/11
		MEXICO GLOBAL	6.75	2,500	3,162	358,342	2034/9/27
		NORTHERN LIGHTS III BV	7.0	437	418	47,441	2019/8/16
		REPUBLIC OF ANGOLA	9.5	2,000	1,750	198,292	2025/11/12
		REPUBLIC OF ARMENIA	6.0	1,000	976	110,624	2020/9/30
		REPUBLIC OF BELARUS	8.95	1,000	1,032	116,992	2018/1/26
		REPUBLIC OF CHILE	3.25	2,000	2,126	240,897	2021/9/14
		REPUBLIC OF CHILE	3.125	2,000	2,015	228,319	2026/1/21
		REPUBLIC OF COLOMBIA	4.0	3,000	2,952	334,491	2024/2/26
		REPUBLIC OF COLOMBIA	5.625	2,500	2,381	269,819	2044/2/26
		REPUBLIC OF COLOMBIA	5.0	3,000	2,662	301,687	2045/6/15
		REPUBLIC OF COSTA RICA	4.25	2,000	1,820	206,224	2023/1/26
		REPUBLIC OF COSTA RICA	7.0	1,000	875	99,175	2044/4/4
		REPUBLIC OF ECUADOR	10.5	1,000	800	90,676	2020/3/24
		REPUBLIC OF ECUADOR	7.95	500	377	42,774	2024/6/20
		REPUBLIC OF GHANA	8.125	1,000	764	86,677	2026/1/18
		REPUBLIC OF GHANA	10.75	1,000	931	105,525	2030/10/14
		REPUBLIC OF HONDURAS	8.75	1,000	1,128	127,898	2020/12/16
		REPUBLIC OF HUNGARY	6.375	3,500	3,971	449,989	2021/3/29
		REPUBLIC OF HUNGARY	7.625	2,500	3,459	391,964	2041/3/29
		REPUBLIC OF INDONESIA	3.75	2,000	2,004	227,124	2022/4/25
		REPUBLIC OF INDONESIA	5.25	2,000	1,940	219,898	2042/1/17
		REPUBLIC OF INDONESIA	5.125	1,000	954	108,132	2045/1/15
		REPUBLIC OF KAZAKHSTAN	6.5	1,000	1,012	114,695	2045/7/21
		REPUBLIC OF LATVIA	2.75	2,500	2,561	290,195	2020/1/12
		REPUBLIC OF LITHUANIA	6.625	3,000	3,630	411,328	2022/2/1
		REPUBLIC OF NAMIBIA	5.25	3,000	2,823	319,908	2025/10/29
		REPUBLIC OF NIGERIA	6.375	1,000	898	101,813	2023/7/12
		REPUBLIC OF PANAMA	4.0	1,500	1,567	177,613	2024/9/22
		REPUBLIC OF PANAMA	3.75	2,300	2,351	266,476	2025/3/16

銘柄		当期末					償還年月日
		利率	額面金額	評価額		千円	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円		
国債証券	REPUBLIC OF PARAGUAY	4.625	1,750	1,758	199,283	2023/1/25	
	REPUBLIC OF PARAGUAY	6.1	500	491	55,663	2044/8/11	
	REPUBLIC OF PERU	4.125	1,000	1,047	118,692	2027/8/25	
	REPUBLIC OF PERU	5.625	1,000	1,107	125,490	2050/11/18	
	REPUBLIC OF PHILIPPINES	4.2	2,500	2,798	317,110	2024/1/21	
	REPUBLIC OF PHILIPPINES	3.95	3,500	3,767	426,877	2040/1/20	
	REPUBLIC OF PHILIPPINES	3.7	2,697	2,780	315,091	2041/3/1	
	REPUBLIC OF POLAND	6.375	2,500	2,846	322,514	2019/7/15	
	REPUBLIC OF POLAND	4.0	3,000	3,216	364,420	2024/1/22	
	REPUBLIC OF SENEGAL	6.25	1,500	1,372	155,466	2024/7/30	
	REPUBLIC OF SERBIA	4.875	2,000	2,033	230,359	2020/2/25	
	REPUBLIC OF SERBIA	7.25	2,000	2,244	254,305	2021/9/28	
	REPUBLIC OF SRI LANKA	6.25	1,250	1,218	138,054	2020/10/4	
	REPUBLIC OF SRI LANKA	5.875	3,000	2,763	313,124	2022/7/25	
	REPUBLIC OF TURKEY	3.25	6,500	6,038	684,207	2023/3/23	
	REPUBLIC OF TURKEY	4.25	3,400	3,240	367,147	2026/4/14	
	REPUBLIC OF TURKEY	4.875	3,000	2,981	337,860	2026/10/9	
	REPUBLIC OF TURKEY	6.0	1,000	1,032	117,042	2041/1/14	
	REPUBLIC OF ZAMBIA	5.375	1,000	702	79,598	2022/9/20	
	REPUBLIC OF ZAMBIA	8.5	750	572	64,873	2024/4/14	
	REPUBLICA ORIENT URUGUAY	5.1	2,500	2,287	259,196	2050/6/18	
	ROMANIA	6.125	1,000	1,207	136,816	2044/1/22	
	RUSSIA	7.5	4,046	4,943	560,159	2030/3/31	
	RUSSIAN FEDERATION	4.875	1,000	1,038	117,676	2023/9/16	
	RUSSIAN FEDERATION	5.625	2,000	1,987	225,209	2042/4/4	
	STATE OF ISRAEL	3.15	2,000	2,098	237,776	2023/6/30	
	TURKEY GLOBAL	5.75	900	963	109,158	2024/3/22	
	UKRAINE GOVERNMENT	7.75	913	801	90,773	2027/9/1	
	UKRAINE GOVERNMENT REGS	7.75	250	231	26,202	2019/9/1	
	UKRAINE GOVERNMENT REGS	7.75	913	839	95,144	2020/9/1	
	UKRAINE GOVERNMENT REGS	7.75	913	842	95,455	2021/9/1	
	UKRAINE GOVERNMENT REGS	7.75	913	827	93,737	2022/9/1	
	UKRAINE GOVERNMENT REGS	7.75	913	822	93,241	2023/9/1	
	UKRAINE GOVERNMENT REGS	7.75	913	816	92,551	2024/9/1	
	UKRAINE GOVERNMENT REGS	7.75	913	799	90,611	2025/9/1	
	UKRAINE GOVERNMENT REGS	7.75	913	796	90,261	2026/9/1	
	UNITED MEXICAN STATES	3.625	3,500	3,584	406,103	2022/3/15	
	UNITED MEXICAN STATES	4.0	2,500	2,585	292,906	2023/10/2	
	UNITED MEXICAN STATES	3.6	2,600	2,609	295,710	2025/1/30	
	UNITED MEXICAN STATES	4.75	1,000	960	108,777	2044/3/8	
	UNITED MEXICAN STATES	5.55	3,500	3,749	424,841	2045/1/21	
	URUGUAY GLOBAL	7.875	1,500	1,897	215,005	2033/1/15	
特殊債券 (除く金融債)	BANCO NAC DE DESEN ECONO	6.5	2,000	2,030	230,019	2019/6/10	
	BANQUE CENT DE TUNISIE	5.75	300	264	29,959	2025/1/30	
	DEVELOPMENT BANK OF KAZA	4.125	1,200	1,065	120,675	2022/12/10	
	ESKOM HOLDINGS LIMITED	5.75	1,500	1,294	146,679	2021/1/26	
	ESKOM HOLDINGS LIMITED	6.75	500	439	49,794	2023/8/6	

銘柄	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)	HUNGARIAN DEVELOPMENT BA	6.25	800	884	100,166	2020/10/21
	MOZAMBIQUE EMATU FINANC	6.305	2,912	2,253	255,374	2020/9/11
	PERTAMINA PERSERO PT	4.3	1,000	950	107,704	2023/5/20
	PERTAMINA PT	4.875	750	743	84,294	2022/5/3
	PERTAMINA PT	6.5	1,500	1,365	154,728	2041/5/27
	PETRONAS CAPITAL LTD	3.125	2,000	2,007	227,509	2022/3/18
	PETRONAS CAPITAL LTD	3.5	1,800	1,792	203,052	2025/3/18
	TRANSNET SOC LTD	4.0	500	448	50,763	2022/7/26
	VNESHECONOMBANK (VEB)	4.224	2,500	2,450	277,609	2018/11/21
	VNESHECONOMBANK (VEB)	5.942	500	474	53,765	2023/11/21
普通社債券 (含む投資法人債券)	AES GENER SA	5.0	1,500	1,464	165,952	2025/7/14
	AMBER CIRCLE FUNDING LTD	3.25	2,000	2,048	232,069	2022/12/4
	AMERICA MOVIL SAB DE CV	3.125	2,000	2,003	227,020	2022/7/16
	BANCO DE COSTA RICA	5.25	1,000	1,005	113,876	2018/8/12
	CEMEX SAB DE CV	6.125	2,300	2,133	241,718	2025/5/5
	CNOOC CURTIS FUNDING NO.	4.5	1,800	1,869	211,851	2023/10/3
	CNOOC FINANCE 2011 LTD	4.25	1,000	1,052	119,269	2021/1/26
	CNOOC FINANCE 2013 LTD	3.0	2,000	1,897	215,006	2023/5/9
	CNPC GENERAL CAPITAL	3.95	1,000	1,035	117,387	2022/4/19
	COMISION FED DE ELECTRIC	4.875	1,500	1,522	172,514	2024/1/15
	COMISION FEDERAL DE ELEC	6.125	1,000	981	111,185	2045/6/16
	EMPRESA NACIONAL DE PETR	6.25	700	764	86,643	2019/7/8
	EMPRESA NACIONAL DE PETR	5.25	2,250	2,352	266,547	2020/8/10
	GAZPROM (GAZ CAPITAL SA)	5.999	3,500	3,556	402,970	2021/1/23
	GAZPROM (GAZ CAPITAL SA)	4.95	2,500	2,173	246,295	2028/2/6
	HRVATSKA ELEKTROPRIVREDA	5.875	3,000	3,063	347,153	2022/10/23
	ISRAEL ELECTRIC CORP LTD	5.0	1,800	1,863	211,100	2024/11/12
	KAZAKHSTAN TEMIR ZHOLY	6.375	2,250	2,215	251,017	2020/10/6
	KAZMUNAIGAZ FINANCE SUB	9.125	750	815	92,418	2018/7/2
	KAZMUNAIGAZ FINANCE SUB	7.0	1,673	1,740	197,262	2020/5/5
	MAJAPAHIT HOLDING BV	8.0	1,450	1,658	187,876	2019/8/7
	MAJAPAHIT HOLDING BV	7.75	3,000	3,427	388,370	2020/1/20
	MYRIAD INTL HOLDINGS BV	5.5	2,000	1,974	223,758	2025/7/21
	PERUSAHAAN LISTRIK NEGAR	5.5	2,500	2,687	304,520	2021/11/22
	PETROBRAS GLOBAL FINANCE	3.25	500	485	55,009	2017/3/17
	PETROBRAS GLOBAL FINANCE	3.0	500	416	47,233	2019/1/15
	PETROLEOS DE VENEZUELA S	5.25	3,500	1,696	192,208	2017/4/12
	PETROLEOS DE VENEZUELA S	8.5	666	361	40,980	2017/11/2
	PETROLEOS DE VENEZUELA S	6.0	15,500	4,983	564,652	2024/5/16
	PETROLEOS DE VENEZUELA S	5.375	10,125	3,254	368,730	2027/4/12
	PETROLEOS MEXICA PEMEX	4.875	2,500	2,456	278,346	2022/1/24
	PETROLEOS MEXICA PEMEX	5.5	2,000	1,609	182,406	2044/6/27
	PETROLEOS MEXICANOS	5.5	500	512	58,111	2021/1/21
	PETROLEOS MEXICANOS	6.375	3,000	3,163	358,422	2021/2/4
	PETROLEOS MEXICANOS	3.5	3,250	2,900	328,669	2023/1/30
	PETROLEOS MEXICANOS	4.25	2,350	2,136	242,113	2025/1/15
	PETROLEOS MEXICANOS	6.875	500	528	59,884	2026/8/4

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)					
	SINOCHEM OVERSEAS CAPITA	4.5	1,250	1,306	147,996	2020/11/12
	SINOPEC GRP OVERSEA 2012	3.9	2,000	2,062	233,715	2022/5/17
	STATE BANK INDIA LONDON	4.125	1,000	1,025	116,229	2017/8/1
	STATE GRID OVERSEAS INV	3.125	750	759	86,022	2023/5/22
	STATE OIL CO OF THE AZER	4.75	1,750	1,516	171,804	2023/3/13
	TURKIYE HALK BANKASI	3.875	2,500	2,380	269,748	2020/2/5
	TURKIYE VAKIFLAR BANKASI	5.0	2,000	2,040	231,187	2018/10/31
	VTR FINANCE BV	6.875	2,500	2,475	280,442	2024/1/15
	YAPI VE KREDI BANKASI AS	5.125	1,500	1,519	172,171	2019/10/22
合 計					30,761,401	

* 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

(2016年3月10日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 30,761,401	% 92.4
コール・ローン等、その他	2,539,243	7.6
投資信託財産総額	33,300,644	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（32,607,946千円）の投資信託財産総額（33,300,644千円）に対する比率は97.9%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=113.31円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2016年3月10日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	33,300,644,157
コール・ローン等	1,352,043,648
公社債(評価額)	30,761,401,991
未収入金	727,730,180
未収利息	336,217,583
前払費用	123,250,755
(B) 負債	362,938,729
未払金	362,938,729
(C) 純資産総額(A-B)	32,937,705,428
元本	6,723,390,426
次期繰越損益金	26,214,315,002
(D) 受益権総口数	6,723,390,426口
1万口当たり基準価額(C/D)	48,990円

(注) 期首元本額10,469百万円、期中追加設定元本額487百万円、期中一部解約元本額4,234百万円、計算口数当たり純資産額48,990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)	6,064百万円
・野村新興国債券投信Bコース (毎月分配型)	656百万円
・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 (2015年3月11日～2016年3月10日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	2,303,404,991
受取利息	2,298,374,816
その他収益金	5,030,175
(B) 有価証券売買損益	△ 3,724,739,427
売買益	1,696,921,956
売買損	△ 5,421,661,383
(C) 保管費用等	△ 14,978,665
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 1,436,313,101
(E) 前期繰越損益金	43,410,052,648
(F) 追加信託差損益金	1,905,269,401
(G) 解約差損益金	△17,664,693,946
(H) 計(D+E+F+G)	26,214,315,002
次期繰越損益金(H)	26,214,315,002

*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

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28日>