

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119期（決算日2017年10月5日） 第120期（決算日2017年11月6日） 第121期（決算日2017年12月5日）
第122期（決算日2018年1月5日） 第123期（決算日2018年2月5日） 第124期（決算日2018年3月5日）

作成対象期間（2017年9月6日～2018年3月5日）

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

	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 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	純 資 産 総 額
		税 込 分 配	み 金 騰 落	期 中 落 率	期 中 騰 落	中 率			
	円	円	円	%	%	%	%	円	
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	
107期(2016年10月5日)	7,610	30	0.6	402.32	0.5	96.0	—	27,564	
108期(2016年11月7日)	7,416	30	△2.2	394.39	△2.0	94.4	—	26,200	
109期(2016年12月5日)	7,067	30	△4.3	376.51	△4.5	97.6	—	24,562	
110期(2017年1月5日)	7,196	30	2.2	384.87	2.2	97.4	—	24,358	
111期(2017年2月6日)	7,257	30	1.3	390.00	1.3	94.0	—	24,110	
112期(2017年3月6日)	7,300	30	1.0	394.15	1.1	93.3	—	23,678	
113期(2017年4月5日)	7,285	30	0.2	396.42	0.6	92.4	—	23,327	
114期(2017年5月8日)	7,337	30	1.1	400.93	1.1	97.3	—	23,028	
115期(2017年6月5日)	7,391	30	1.1	406.14	1.3	95.9	—	22,769	
116期(2017年7月5日)	7,287	30	△1.0	402.72	△0.8	96.4	—	21,987	
117期(2017年8月7日)	7,340	30	1.1	407.08	1.1	92.5	—	21,755	
118期(2017年9月5日)	7,393	30	1.1	411.87	1.2	91.7	—	21,457	
119期(2017年10月5日)	7,377	30	0.2	411.82	△0.0	94.4	—	20,969	
120期(2017年11月6日)	7,331	30	△0.2	409.24	△0.6	96.7	—	20,498	
121期(2017年12月5日)	7,292	30	△0.1	409.76	0.1	96.4	—	20,015	
122期(2018年1月5日)	7,311	30	0.7	412.31	0.6	93.4	—	19,643	
123期(2018年2月5日)	7,207	30	△1.0	407.38	△1.2	92.2	—	19,025	
124期(2018年3月5日)	7,045	30	△1.8	400.39	△1.7	91.6	—	18,444	

* 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、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

＜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	債券先物比率
		騰落率	騰落率				
第119期	(期首) 2017年9月5日	円 7,393	% —	— 411.87	% —	% 91.7	% —
	9月末	7,380	△0.2	410.22	△0.4	94.3	—
	(期末) 2017年10月5日	7,407	0.2	411.82	△0.0	94.4	—
第120期	(期首) 2017年10月5日	7,377	—	411.82	—	94.4	—
	10月末	7,374	△0.0	411.40	△0.1	95.9	—
	(期末) 2017年11月6日	7,361	△0.2	409.24	△0.6	96.7	—
第121期	(期首) 2017年11月6日	7,331	—	409.24	—	96.7	—
	11月末	7,326	△0.1	409.88	0.2	96.3	—
	(期末) 2017年12月5日	7,322	△0.1	409.76	0.1	96.4	—
第122期	(期首) 2017年12月5日	7,292	—	409.76	—	96.4	—
	12月末	7,311	0.3	411.26	0.4	94.9	—
	(期末) 2018年1月5日	7,341	0.7	412.31	0.6	93.4	—
第123期	(期首) 2018年1月5日	7,311	—	412.31	—	93.4	—
	1月末	7,262	△0.7	409.02	△0.8	90.8	—
	(期末) 2018年2月5日	7,237	△1.0	407.38	△1.2	92.2	—
第124期	(期首) 2018年2月5日	7,207	—	407.38	—	92.2	—
	2月末	7,104	△1.4	401.61	△1.4	92.7	—
	(期末) 2018年3月5日	7,075	△1.8	400.39	△1.7	91.6	—

* 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 組 入 比	券 率	債 先 物 比	券 率	純 資 産 額
		税 分 配	込 金	期 騰 落	中 率	期 騰 落					
	円		円		%		%		%		百万円
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
107期(2016年10月5日)	7,412		40		△0.3	657.86	△0.5	95.1	—	—	2,989
108期(2016年11月7日)	7,304		40		△0.9	653.33	△0.7	92.8	—	—	2,906
109期(2016年12月5日)	7,614		40		4.8	683.60	4.6	91.3	—	—	3,008
110期(2017年1月5日)	7,945		40		4.9	717.36	4.9	94.0	—	—	3,034
111期(2017年2月6日)	7,735		40		△2.1	702.85	△2.0	95.5	—	—	2,908
112期(2017年3月6日)	7,876		40		2.3	719.87	2.4	93.3	—	—	2,902
113期(2017年4月5日)	7,666		40		△2.2	705.61	△2.0	93.9	—	—	2,822
114期(2017年5月8日)	7,858		40		3.0	727.13	3.0	94.5	—	—	2,878
115期(2017年6月5日)	7,758		40		△0.8	722.63	△0.6	94.7	—	—	2,802
116期(2017年7月5日)	7,827		40		1.4	734.35	1.6	93.8	—	—	2,814
117期(2017年8月7日)	7,724		40		△0.8	727.69	△0.9	93.1	—	—	2,769
118期(2017年9月5日)	7,713		40		0.4	730.41	0.4	92.8	—	—	2,789
119期(2017年10月5日)	7,914		40		3.1	752.40	3.0	92.8	—	—	2,856
120期(2017年11月6日)	7,977		40		1.3	759.36	0.9	93.3	—	—	2,860
121期(2017年12月5日)	7,807		40		△1.6	748.66	△1.4	94.5	—	—	2,796
122期(2018年1月5日)	7,861		40		1.2	757.08	1.1	93.5	—	—	2,791
123期(2018年2月5日)	7,553		40		△3.4	729.95	△3.6	94.4	—	—	2,685
124期(2018年3月5日)	7,095		40		△5.5	690.17	△5.4	94.3	—	—	2,506

* 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119期	(期 首)	円	%		%		%	%
	2017年9月5日	7,713	—	730.41	—	92.8	—	—
	9月末	7,915	2.6	748.69	2.5	92.8	—	—
第120期	(期 末)							
	2017年10月5日	7,954	3.1	752.40	3.0	92.8	—	—
	(期 首)							
第120期	2017年10月5日	7,914	—	752.40	—	92.8	—	—
	10月末	7,946	0.4	755.05	0.4	93.4	—	—
	(期 末)							
第121期	2017年11月6日	8,017	1.3	759.36	0.9	93.3	—	—
	(期 首)							
	2017年11月6日	7,977	—	759.36	—	93.3	—	—
第121期	11月末	7,822	△1.9	745.80	△1.8	94.7	—	—
	(期 末)							
	2017年12月5日	7,847	△1.6	748.66	△1.4	94.5	—	—
第122期	(期 首)							
	2017年12月5日	7,807	—	748.66	—	94.5	—	—
	12月末	7,874	0.9	755.88	1.0	95.0	—	—
第122期	(期 末)							
	2018年1月5日	7,901	1.2	757.08	1.1	93.5	—	—
	(期 首)							
第123期	2018年1月5日	7,861	—	757.08	—	93.5	—	—
	1月末	7,542	△4.1	725.29	△4.2	94.2	—	—
	(期 末)							
第123期	2018年2月5日	7,593	△3.4	729.95	△3.6	94.4	—	—
	(期 首)							
	2018年2月5日	7,553	—	729.95	—	94.4	—	—
第124期	2月末	7,282	△3.6	703.94	△3.6	93.7	—	—
	(期 末)							
	2018年3月5日	7,135	△5.5	690.17	△5.4	94.3	—	—

* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

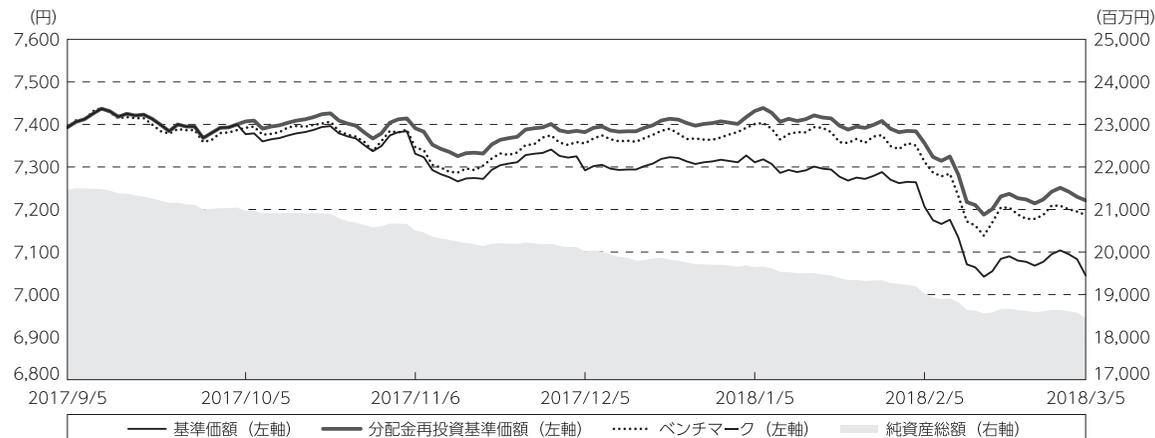
* 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

* 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（2017年9月5日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、個々のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) ベンチマークは、JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル（円ヘッジベース）です。ベンチマークは、作成期首（2017年9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7,393円から当作成期末7,045円となりました。

- ・2017年9月から10月にかけては、原油価格が上昇したことや、IMF（国際通貨基金）が世界経済の成長見通しを引き上げるなど、世界経済の先行きに対する楽観的な見方が広がったことなどから、新興国債券市場が上昇したこと。
- ・11月は、ベネズエラの対外債務返済に対する懸念が高まったことや、大手格付会社がベネズエラの外貨建て長期国債格付けを引き下げたことなどから、新興国債券市場が下落したこと。
- ・12月は、南アフリカの与党党首選においてラマポーザ副大統領が勝利し、同国の経済改革に対する期待が高まったことなどから、新興国債券市場が堅調に推移したこと。
- ・2018年2月は、米国の長期金利が上昇したことや、メキシコ中央銀行が政策金利の引き上げを発表したことなどから、新興国債券市場が下落したこと。
- ・当作成期を通じて、米ドル建てエマージング債券から相対的に高い利息収入を得られたこと。

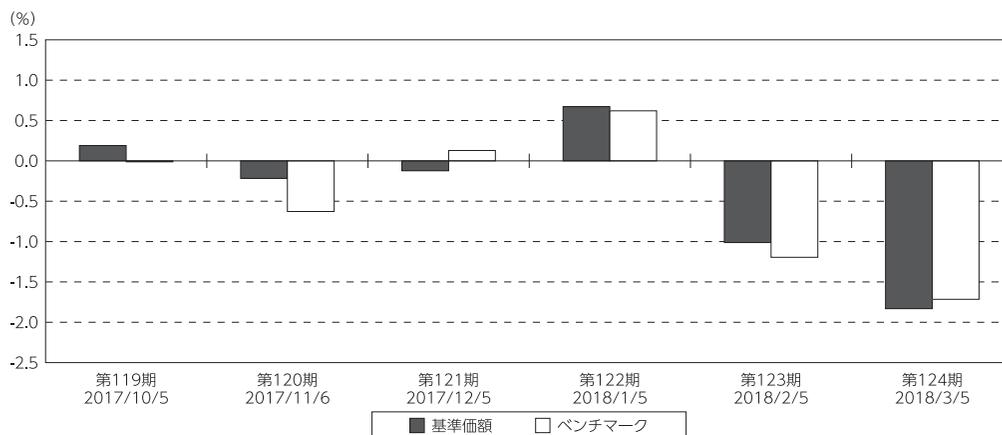
<Aコース>

○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-2.3%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（円ヘッジベース）の-2.8%を0.5ポイント上回りました。主な差異要因は、2017年10月に騰落率がベンチマークを上回ったウクライナをオーバーウェイト（ベンチマークに比べて高めの投資比率）としていたことや、12月に騰落率がベンチマークを下回った中国をアンダーウェイト（ベンチマークに比べて低めの投資比率）としていたことなどがプラ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ないます。

○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項 目	第119期	第120期	第121期	第122期	第123期	第124期
	2017年9月6日～ 2017年10月5日	2017年10月6日～ 2017年11月6日	2017年11月7日～ 2017年12月5日	2017年12月6日～ 2018年1月5日	2018年1月6日～ 2018年2月5日	2018年2月6日～ 2018年3月5日
当期分配金	30	30	30	30	30	30
(対基準価額比率)	0.405%	0.408%	0.410%	0.409%	0.415%	0.424%
当期の収益	20	24	16	28	21	19
当期の収益以外	9	5	13	1	8	10
翌期繰越分配対象額	2,781	2,776	2,763	2,761	2,753	2,743

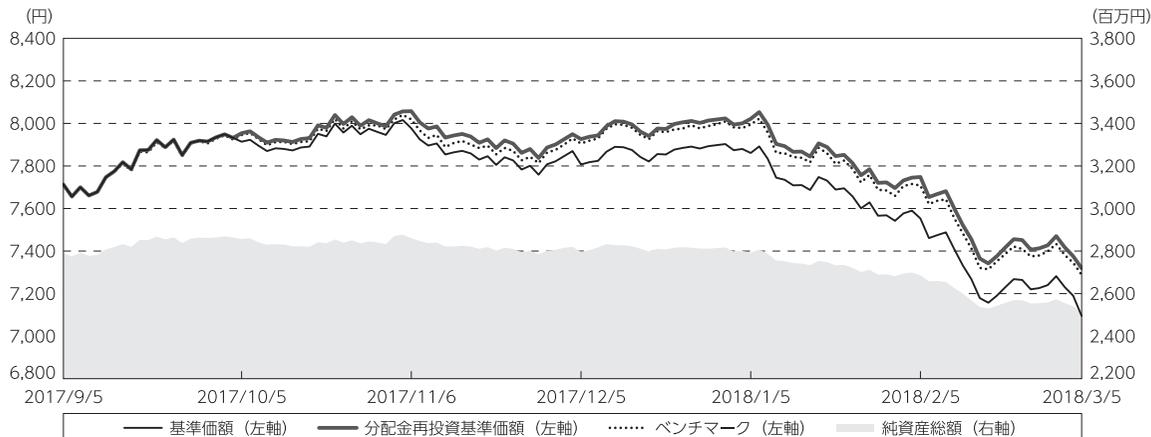
(注) 対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(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119期首：7,713円

第124期末：7,095円 (既払分配金 (税込み) : 240円)

騰落率：△ 5.1% (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 (2017年9月5日) の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、個々のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) ベンチマークは、JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル (円換算ベース) です。ベンチマークは、作成期首 (2017年9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7,713円から当作成期末7,095円となりました。

- ・2017年9月から10月にかけては、原油価格が上昇したことや、IMF (国際通貨基金) が世界経済の成長見通しを引き上げるなど、世界経済の先行きに対する楽観的な見方が広がったことなどから、新興国債券市場が上昇したこと。
- ・11月は、ベネズエラの対外債務返済に対する懸念が高まったことや、大手格付会社がベネズエラの外貨建て長期国債格付けを引き下げたことなどから、新興国債券市場が下落したこと。
- ・12月は、南アフリカの与党党首選においてラマポーザ副大統領が勝利し、同国の経済改革に対する期待が高まったことなどから、新興国債券市場が堅調に推移したこと。
- ・2018年2月は、米国の長期金利が上昇したことや、メキシコ中央銀行が政策金利の引き上げを発表したことなどから、新興国債券市場が下落したこと。
- ・当作成期を通じて、米ドル建てエマージング債券から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。

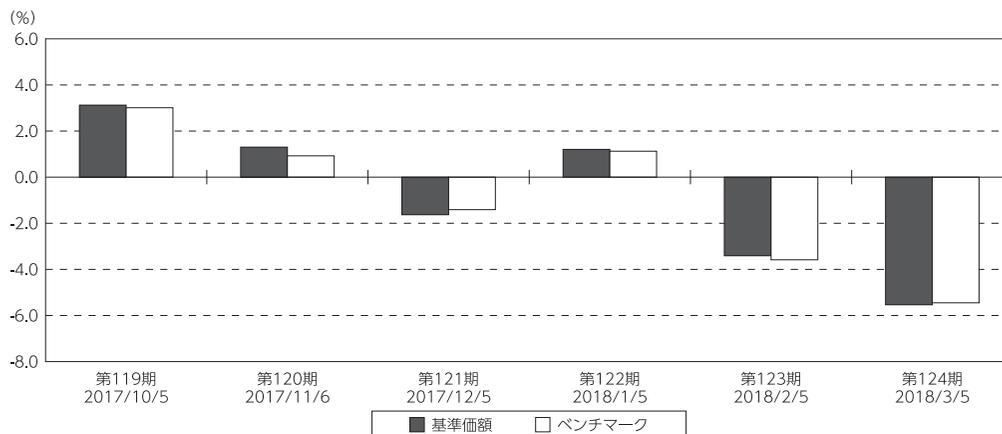
<Bコース>

○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-5.1%となり、ベンチマークであるJPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル（円換算ベース）の-5.5%を0.4ポイント上回りました。主な差異要因は、2017年10月に騰落率がベンチマークを上回ったウクライナをオーバーウェイト（ベンチマークに比べて高めの投資比率）としていたことや、12月に騰落率がベンチマークを下回った中国をアンダーウェイト（ベンチマークに比べて低めの投資比率）としていたことなどがプラ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せん。

○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項 目	第119期	第120期	第121期	第122期	第123期	第124期
	2017年9月6日～ 2017年10月5日	2017年10月6日～ 2017年11月6日	2017年11月7日～ 2017年12月5日	2017年12月6日～ 2018年1月5日	2018年1月6日～ 2018年2月5日	2018年2月6日～ 2018年3月5日
当期分配金	40	40	40	40	40	40
(対基準価額比率)	0.503%	0.499%	0.510%	0.506%	0.527%	0.561%
当期の収益	31	33	17	33	23	20
当期の収益以外	8	6	22	7	16	19
翌期繰越分配対象額	2,622	2,616	2,593	2,587	2,571	2,552

(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、各国の金融政策や政治情勢、商品価格の変動などに左右されました。

為替市場では、2018年2月に米国株式市場が急落したことや、黒田日銀総裁のデフレ脱却に関する発言などを背景に円高が進み、当作成期間では円高・ドル安となりました。

○当ファンドのポートフォリオ

[エマージング・ボンド・オープンマザーファンド]

前回の運用方針を元に当期間は以下のような運用を行ないました。

- ・ 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ない、現地通貨建て債への投資は行ないませんでした。
- ・ 地域別配分は、2018年2月末時点で、アジア：20.7%、アフリカ：10.6%、欧州：15.3%、中東：6.0%、中南米：41.9%としました。
- ・ 国別配分は、アジアでは主にインドネシア・フィリピン、アフリカでは主にエジプト・南アフリカ、欧州では主にトルコ・カザフスタン、中東では主にレバノン、オマーン、中南米では主にメキシコ・アルゼンチンと分散に配慮した投資を行ないました。

[野村新興国債券投信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ない、為替変動リスクの低減を図りました。

[野村新興国債券投信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ないませんでした。

<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（利息収入）の確保に加え、金利や為替、信用力など投資環境の好転等によるキャピタルゲイン（値上がり益）の獲得を目指します。分散投資とクレジットリスク分析に基づく銘柄選定を基本としたアクティブ運用を行ないます。
- ・米国の長期金利や商品市況などの外部環境の動向と共に、ファンダメンタルズ（基礎的諸条件）や政治要因などを中心とした各国の信用力分析を行ない、個別債券の割安・割高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ない、引き続き信用力との比較において債券の割安・割高を評価し、そのポジション（持ち高）の調整を随時検討します。

[野村新興国債券投信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ない、為替変動リスクの低減を図ります。

[野村新興国債券投信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なわない方針です。

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願いいたします。

<Aコース>

○1万口当たりの費用明細

(2017年9月6日～2018年3月5日)

項 目	第119期～第124期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 63	% 0.868	(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 ）	(36)	(0.493)	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 ）	(23)	(0.321)	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	1	0.016	(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)	(0.002)	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 ）	(1)	(0.013)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	64	0.884	
作成期間の平均基準価額は、7,292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

(2017年9月6日～2018年3月5日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	第119期～第124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 108,164	千円 589,800	千口 546,875	千円 3,149,700

*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

(2017年9月6日～2018年3月5日)

利害関係人との取引状況

<野村新興国債券投信Aコース（毎月分配型）>

区 分	第119期～第124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 52,823	百万円 249	% 0.5	百万円 49,927	百万円 -	% -

<エマージング・ボンド・オープンマザーファンド>

区 分	第119期～第124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 590	百万円 -	% -	百万円 3,283	百万円 345	% 10.5

平均保有割合 87.8%

※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

(2018年3月5日現在)

親投資信託残高

銘 柄	第118期末	第124期末	
	口 数	口 数	評 価 額
エマージング・ボンド・オープンマザーファンド	千口 3,747,504	千口 3,308,793	千円 17,727,191

*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

(2018年3月5日現在)

項 目	第124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	17,727,191	95.4
コール・ローン等、その他	863,394	4.6
投資信託財産総額	18,590,585	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124期末における外貨建て純資産（20,216,921千円）の投資信託財産総額（20,484,203千円）に対する比率は98.7%です。

*外貨建て資産は、第124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=105.55円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第119期末	第120期末	第121期末	第122期末	第123期末	第124期末
	2017年10月5日現在	2017年11月6日現在	2017年12月5日現在	2018年1月5日現在	2018年2月5日現在	2018年3月5日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	41,888,636,566	41,372,468,483	40,160,219,870	38,833,329,211	37,306,414,380	35,968,072,656
コール・ローン等	168,038,115	207,960,298	177,561,530	177,755,053	193,175,013	190,833,666
エマージング・ボンド・オープンマザーファンド(詳細)	21,129,627,131	21,047,782,945	20,227,332,260	19,453,233,944	18,386,162,182	17,727,191,959
未収入金	20,590,971,320	20,116,725,240	19,755,326,080	19,202,340,214	18,727,077,185	18,050,047,031
(B) 負債	20,918,991,829	20,873,877,741	20,144,226,777	19,189,718,806	18,280,674,522	17,523,237,992
未払金	20,784,354,200	20,705,873,412	20,000,435,000	19,046,488,320	18,092,185,560	17,377,486,660
未払収益分配金	85,280,496	83,884,701	82,348,378	80,607,592	79,194,969	78,544,964
未払解約金	18,750,976	52,161,520	33,293,303	33,172,690	80,384,225	42,097,540
未払信託報酬	30,568,134	31,918,461	28,115,159	29,413,688	28,873,897	25,077,616
未払利息	293	251	237	215	235	261
その他未払費用	37,730	39,396	34,700	36,301	35,636	30,951
(C) 純資産総額(A-B)	20,969,644,737	20,498,590,742	20,015,993,093	19,643,610,405	19,025,739,858	18,444,834,664
元本	28,426,832,216	27,961,567,032	27,449,459,639	26,869,197,399	26,398,323,275	26,181,654,742
次期繰越損益金	△ 7,457,187,479	△ 7,462,976,290	△ 7,433,466,546	△ 7,225,586,994	△ 7,372,583,417	△ 7,736,820,078
(D) 受益権総口数	28,426,832,216口	27,961,567,032口	27,449,459,639口	26,869,197,399口	26,398,323,275口	26,181,654,742口
1万口当たり基準価額(C/D)	7,377円	7,331円	7,292円	7,311円	7,207円	7,045円

(注) 第119期首元本額は29,023,361,610円、第119～124期中追加設定元本額は314,710,355円、第119～124期中一部解約元本額は3,156,417,223円、1口当たり純資産額は、第119期0.7377円、第120期0.7331円、第121期0.7292円、第122期0.7311円、第123期0.7207円、第124期0.7045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50,708,857円。(’17年3月11日～’17年9月11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119期	第120期	第121期	第122期	第123期	第124期
	2017年9月6日～ 2017年10月5日	2017年10月6日～ 2017年11月6日	2017年11月7日～ 2017年12月5日	2017年12月6日～ 2018年1月5日	2018年1月6日～ 2018年2月5日	2018年2月6日～ 2018年3月5日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 9,655	△ 8,117	△ 6,783	△ 7,811	△ 6,492	△ 6,466
支払利息	△ 9,655	△ 8,117	△ 6,783	△ 7,811	△ 6,492	△ 6,466
(B) 有価証券売買損益	68,105,646	△ 12,670,341	2,799,217	159,977,939	△ 165,811,883	△ 320,950,342
売買益	771,687,206	384,413,117	334,521,819	707,035,147	498,267,902	1,010,580,738
売買損	△ 703,581,560	△ 397,083,458	△ 331,722,602	△ 547,057,208	△ 664,079,785	△ 1,331,531,080
(C) 信託報酬等	△ 30,605,864	△ 31,957,857	△ 28,149,859	△ 29,449,989	△ 28,909,533	△ 25,108,567
(D) 当期繰越損益金 (A+B+C)	37,490,127	△ 44,636,315	△ 25,357,425	130,520,139	△ 194,727,908	△ 346,065,375
(E) 前期繰越損益金	△ 3,905,323,332	△ 3,881,654,857	△ 3,932,249,231	△ 3,939,881,713	△ 3,816,326,285	△ 4,046,265,573
(F) 追加信託差損益金	△ 3,504,073,778	△ 3,452,800,417	△ 3,393,511,512	△ 3,335,617,828	△ 3,282,334,255	△ 3,265,944,166
(配当等相当額)	(7,710,210,269)	(7,584,451,608)	(7,445,872,706)	(7,289,030,167)	(7,161,791,859)	(7,103,393,458)
(売買損益相当額)	(△11,214,284,047)	(△11,037,252,025)	(△10,839,384,218)	(△10,624,647,995)	(△10,444,126,114)	(△10,369,337,624)
(G) 計 (D+E+F)	△ 7,371,906,983	△ 7,379,091,589	△ 7,351,118,168	△ 7,144,979,402	△ 7,293,388,448	△ 7,658,275,114
(H) 収益分配金	△ 85,280,496	△ 83,884,701	△ 82,348,378	△ 80,607,592	△ 79,194,969	△ 78,544,964
次期繰越損益金 (G+H)	△ 7,457,187,479	△ 7,462,976,290	△ 7,433,466,546	△ 7,225,586,994	△ 7,372,583,417	△ 7,736,820,078
追加信託差損益金	△ 3,504,073,778	△ 3,452,800,417	△ 3,393,511,512	△ 3,335,617,828	△ 3,282,334,255	△ 3,265,944,166
(配当等相当額)	(7,710,345,147)	(7,584,607,410)	(7,445,952,675)	(7,289,362,955)	(7,161,907,599)	(7,103,571,128)
(売買損益相当額)	(△11,214,418,925)	(△11,037,407,827)	(△10,839,464,187)	(△10,624,980,783)	(△10,444,241,854)	(△10,369,515,294)
分配準備積立金	197,591,627	178,926,414	138,746,031	131,098,760	107,380,772	79,519,872
繰越損益金	△ 4,150,705,328	△ 4,189,102,287	△ 4,178,701,065	△ 4,021,067,926	△ 4,197,629,934	△ 4,550,395,784

* 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 (2017年9月6日～2018年3月5日) は以下の通りです。

項 目	第119期	第120期	第121期	第122期	第123期	第124期
	2017年9月6日～ 2017年10月5日	2017年10月6日～ 2017年11月6日	2017年11月7日～ 2017年12月5日	2017年12月6日～ 2018年1月5日	2018年1月6日～ 2018年2月5日	2018年2月6日～ 2018年3月5日
a. 配当等収益(経費控除後)	58,613,726円	68,046,108円	45,058,795円	75,640,305円	57,592,213円	51,638,781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	7,710,345,147円	7,584,607,410円	7,445,952,675円	7,289,362,955円	7,161,907,599円	7,103,571,128円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	224,258,397円	194,765,007円	176,035,614円	136,066,047円	128,983,528円	106,426,055円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	7,993,217,270円	7,847,418,525円	7,667,047,084円	7,501,069,307円	7,348,483,340円	7,261,635,964円
f. 分配対象収益(1万円当たり)	2,811円	2,806円	2,793円	2,791円	2,783円	2,773円
g. 分配金	85,280,496円	83,884,701円	82,348,378円	80,607,592円	79,194,969円	78,544,964円
h. 分配金(1万円当たり)	30円	30円	30円	30円	30円	30円

<Aコース>

○分配金のお知らせ

	第119期	第120期	第121期	第122期	第123期	第124期
1 万口当たり分配金（税込み）	30円	30円	30円	30円	30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

(2017年9月6日～2018年3月5日)

項 目	第119期～第124期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 67	% 0.868	(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 ）	(38)	(0.493)	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 ）	(25)	(0.321)	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	1	0.016	(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)	(0.002)	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 ）	(1)	(0.013)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	68	0.884	
作成期間の平均基準価額は、7,730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

(2017年9月6日～2018年3月5日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	第119期～第124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 13,376	千円 77,100	千口 43,225	千円 248,000

*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

(2017年9月6日～2018年3月5日)

利害関係人との取引状況

<野村新興国債券投信Bコース（毎月分配型）>

該当事項はございません。

<エマージング・ボンド・オープンマザーファンド>

区 分	第119期～第124期					
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	B A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	D C
為替直物取引	百万円 590	百万円 —	% —	百万円 3,283	百万円 345	% 10.5

平均保有割合 12.2%

※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

(2018年3月5日現在)

親投資信託残高

銘 柄	第118期末	第124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 493,026	千口 463,177	千円 2,481,520

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2018年3月5日現在)

項 目	第124期末	
	評 価 額	比 率
エマージング・ボンド・オープンマザーファンド	千円 2,481,520	% 98.2
コール・ローン等、その他	44,236	1.8
投資信託財産総額	2,525,756	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124期末における外貨建て純資産（20,216,921千円）の投資信託財産総額（20,484,203千円）に対する比率は98.7%です。

*外貨建て資産は、第124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=105.55円。

＜Bコース＞

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第119期末	第120期末	第121期末	第122期末	第123期末	第124期末
	2017年10月5日現在	2017年11月6日現在	2017年12月5日現在	2018年1月5日現在	2018年2月5日現在	2018年3月5日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	2,875,499,263	2,881,394,610	2,820,072,763	2,821,358,355	2,704,463,242	2,525,756,128
コール・ローン等	29,304,262	28,539,587	28,698,774	30,397,660	28,458,177	23,735,942
エマーシング・ボンド・オープンマザーファンド(詳細)	2,828,095,001	2,833,955,023	2,768,973,989	2,765,060,695	2,659,005,065	2,481,520,186
未収入金	18,100,000	18,900,000	22,400,000	25,900,000	17,000,000	20,500,000
(B) 負債	19,158,855	20,953,108	23,797,192	29,729,717	18,804,068	18,919,585
未払収益分配金	14,436,526	14,343,693	14,326,347	14,204,607	14,223,659	14,132,489
未払解約金	645,330	2,238,599	5,551,450	11,343,066	507,272	1,321,103
未払信託報酬	4,071,932	4,365,403	3,914,536	4,176,862	4,068,091	3,461,695
未払利息	51	34	38	36	34	32
その他未払費用	5,016	5,379	4,821	5,146	5,012	4,266
(C) 純資産総額(A-B)	2,856,340,408	2,860,441,502	2,796,275,571	2,791,628,638	2,685,659,174	2,506,836,543
元本	3,609,131,523	3,585,923,399	3,581,586,800	3,551,151,769	3,555,914,770	3,533,122,364
次期繰越損益金	△ 752,791,115	△ 725,481,897	△ 785,311,229	△ 759,523,131	△ 870,255,596	△ 1,026,285,821
(D) 受益権総口数	3,609,131,523口	3,585,923,399口	3,581,586,800口	3,551,151,769口	3,555,914,770口	3,533,122,364口
1万口当たり基準価額(C/D)	7,914円	7,977円	7,807円	7,861円	7,553円	7,095円

(注) 第119期首元本額は3,616,618,595円、第119～124期中追加設定元本額は125,963,898円、第119～124期中一部解約元本額は209,460,129円、1口当たり純資産額は、第119期0.7914円、第120期0.7977円、第121期0.7807円、第122期0.7861円、第123期0.7553円、第124期0.7095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50,708,857円。(’17年3月11日～’17年9月11日、エマーシング・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119期	第120期	第121期	第122期	第123期	第124期
	2017年9月6日～ 2017年10月5日	2017年10月6日～ 2017年11月6日	2017年11月7日～ 2017年12月5日	2017年12月6日～ 2018年1月5日	2018年1月6日～ 2018年2月5日	2018年2月6日～ 2018年3月5日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 1,334	△ 1,150	△ 1,005	△ 1,127	△ 1,031	△ 945
支払利息	△ 1,334	△ 1,150	△ 1,005	△ 1,127	△ 1,031	△ 945
(B) 有価証券売買損益	90,954,757	40,967,890	△ 42,354,206	37,321,756	△ 91,305,285	△ 143,904,240
売買益	91,315,609	41,126,864	312,223	37,714,056	145,569	569,959
売買損	△ 360,852	△ 158,974	△ 42,666,429	△ 392,300	△ 91,450,854	△ 144,474,199
(C) 信託報酬等	△ 4,076,948	△ 4,370,782	△ 3,919,357	△ 4,182,008	△ 4,073,103	△ 3,465,961
(D) 当期損益金(A+B+C)	86,876,475	36,595,958	△ 46,274,568	33,138,621	△ 95,379,419	△ 147,371,146
(E) 前期繰越損益金	109,964,720	179,614,705	200,596,177	137,844,905	156,384,433	46,399,730
(F) 追加信託差損益金	△ 935,195,784	△ 927,348,867	△ 925,306,491	△ 916,302,050	△ 917,036,951	△ 911,181,916
(配当等相当額)	(590,626,852)	(590,319,493)	(591,510,517)	(589,217,951)	(591,429,058)	(588,768,815)
(売買損益相当額)	(△1,525,822,636)	(△1,517,668,360)	(△1,516,817,008)	(△1,505,520,001)	(△1,508,466,009)	(△1,499,950,731)
(G) 計(D+E+F)	△ 738,354,589	△ 711,138,204	△ 770,984,882	△ 745,318,524	△ 856,031,937	△ 1,012,153,332
(H) 収益分配金	△ 14,436,526	△ 14,343,693	△ 14,326,347	△ 14,204,607	△ 14,223,659	△ 14,132,489
次期繰越損益金(G+H)	△ 752,791,115	△ 725,481,897	△ 785,311,229	△ 759,523,131	△ 870,255,596	△ 1,026,285,821
追加信託差損益金	△ 935,195,784	△ 927,348,867	△ 925,306,491	△ 916,302,050	△ 917,036,951	△ 911,181,916
(配当等相当額)	(590,708,764)	(590,362,176)	(591,629,471)	(589,321,998)	(591,481,794)	(588,804,741)
(売買損益相当額)	(△1,525,904,548)	(△1,517,711,043)	(△1,516,935,962)	(△1,505,624,048)	(△1,508,518,745)	(△1,499,986,657)
分配準備積立金	355,763,165	347,806,716	337,361,828	329,518,666	322,915,527	312,984,641
繰越損益金	△ 173,358,496	△ 145,939,746	△ 197,366,566	△ 172,739,747	△ 276,134,172	△ 428,088,546

* 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(2017年9月6日～2018年3月5日)は以下の通りです。

項 目	第119期	第120期	第121期	第122期	第123期	第124期
	2017年9月6日～ 2017年10月5日	2017年10月6日～ 2017年11月6日	2017年11月7日～ 2017年12月5日	2017年12月6日～ 2018年1月5日	2018年1月6日～ 2018年2月5日	2018年2月6日～ 2018年3月5日
a. 配当等収益(経費控除後)	11,415,795円	11,952,761円	6,110,135円	11,719,273円	8,473,492円	7,275,133円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越大損金補填後)	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	590,708,764円	590,362,176円	591,629,471円	589,321,998円	591,481,794円	588,804,741円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	358,783,896円	350,197,648円	345,578,040円	332,004,000円	328,665,694円	319,841,997円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	960,908,455円	952,512,585円	943,317,646円	933,045,271円	928,620,980円	915,921,871円
f. 分配対象収益(1万円当たり)	2,662円	2,656円	2,633円	2,627円	2,611円	2,592円
g. 分配金	14,436,526円	14,343,693円	14,326,347円	14,204,607円	14,223,659円	14,132,489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119期	第120期	第121期	第122期	第123期	第124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

（2018年3月5日現在）

<エマージング・ボンド・オープンマザーファンド>

下記は、エマージング・ボンド・オープンマザーファンド全体(3,775,870千口)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124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	179,125	182,667	19,280,588	95.3	62.9	69.7	23.4	2.2
合計	179,125	182,667	19,280,588	95.3	62.9	69.7	23.4	2.2

*邦貨換算金額は、第124期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

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

*金額の単位未満は切り捨て。

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

*S&Pグローバル・レーティング、ムーディーズ・インベスターズ・サービスによる格付けを採用しています。なお、無格付けが0.9%あります。

(B)外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘	柄	第124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	ARAB REPUBLIC OF EGYPT	6.125	1,000	1,035	109,248	2022/1/31
		ARAB REPUBLIC OF EGYPT	5.875	1,000	1,008	106,445	2025/6/11
		ARAB REPUBLIC OF EGYPT	7.5	500	540	57,007	2027/1/31
		ARAB REPUBLIC OF EGYPT	6.588	1,000	1,008	106,432	2028/2/21
		ARAB REPUBLIC OF EGYPT	8.5	2,700	3,001	316,769	2047/1/31
		ARGENT-GLOBAL	11.608874	1,000	1,531	161,673	2033/12/31
		BRAZIL GLOBAL	7.125	2,000	2,338	246,775	2037/1/20
		DOMINICAN REPUBLIC	7.5	3,000	3,241	342,140	2021/5/6
		DOMINICAN REPUBLIC	6.875	2,000	2,217	234,004	2026/1/29
		DOMINICAN REPUBLIC	5.95	500	525	55,466	2027/1/25
		EL SALVADOR GLOBAL	8.25	1,250	1,412	149,045	2032/4/10
		EL SALVADOR GLOBAL	7.65	1,750	1,856	195,963	2035/6/15
		FED REPUBLIC OF BRAZIL	5.625	700	671	70,892	2047/2/21
		GOVERNMENT OF JAMAICA	6.75	1,000	1,121	118,347	2028/4/28
		GOVERNMENT OF JAMAICA	7.875	1,500	1,815	191,573	2045/7/28
		HONDURAS GOVERNMENT	7.5	1,000	1,100	116,105	2024/3/15
		INDONESIA GLOBAL	6.625	1,350	1,630	172,081	2037/2/17
		IRAQ GLOBAL	5.8	500	476	50,320	2028/1/15
		IVORY COAST	6.125	1,000	958	101,201	2033/6/15
		KINGDOM OF JORDAN	6.125	1,250	1,271	134,242	2026/1/29
		KINGDOM OF JORDAN	7.375	1,000	1,042	110,023	2047/10/10
		LEBANESE REPUBLIC	6.0	1,000	997	105,314	2019/5/20
		LEBANESE REPUBLIC	6.25	3,000	2,850	300,849	2024/11/4
		LEBANESE REPUBLIC	6.85	1,500	1,421	150,046	2027/3/23

銘柄	柄	第124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	REPUBLIC OF TURKEY	5.75	500	450	47,588	2047/5/11
		REPUBLIC OF ZAMBIA	8.5	750	786	83,058	2024/4/14
		REPUBLICA ORIENT URUGUAY	5.1	500	518	54,674	2050/6/18
		RUSSIAN FEDERATION	4.875	4,000	4,246	448,222	2023/9/16
		RUSSIAN FEDERATION	5.625	1,000	1,093	115,439	2042/4/4
		SOCIALIST REP OF VIETNAM	4.8	1,000	1,029	108,687	2024/11/19
		THIRD PKSTAN INTL SUKUK	5.5	700	698	73,691	2021/10/13
		UKRAINE GOVERNMENT REGS	7.75	250	260	27,482	2019/9/1
		UKRAINE GOVERNMENT REGS	7.75	913	956	100,992	2020/9/1
		UKRAINE GOVERNMENT REGS	7.75	913	966	101,967	2021/9/1
		UKRAINE GOVERNMENT REGS	7.75	913	963	101,734	2022/9/1
		UKRAINE GOVERNMENT REGS	7.75	913	956	100,945	2023/9/1
		UNITED MEXICAN STATES	4.15	2,000	1,994	210,519	2027/3/28
		UNITED MEXICAN STATES	4.35	2,000	1,817	191,784	2047/1/15
		UNITED MEXICAN STATES	5.75	500	504	53,197	2110/10/12
		URUGUAY GLOBAL	7.875	1,500	2,086	220,214	2033/1/15
	特殊債券 (除く金融債)	BANCO CENTRAL COSTA RICA	4.375	500	471	49,815	2025/4/30
		BANQUE CENT DE TUNISIE	5.75	500	471	49,810	2025/1/30
		DEVELOPMENT BANK OF KAZA	4.125	1,200	1,191	125,770	2022/12/10
		ESKOM HOLDINGS LIMITED	5.75	1,200	1,195	126,229	2021/1/26
		ESKOM HOLDINGS LIMITED	6.75	2,000	2,037	215,039	2023/8/6
		EXPORT CREDIT BANK OF TU	5.0	1,000	1,004	106,031	2021/9/23
		EXPORT CREDIT BANK OF TU	5.375	1,400	1,405	148,303	2023/10/24
		PERTAMINA PERSERO PT	4.3	3,000	3,044	321,376	2023/5/20
		PERTAMINA PT	4.875	750	780	82,364	2022/5/3
		PETRONAS CAPITAL LTD	3.125	2,000	1,992	210,271	2022/3/18
		TRANSNET SOC LTD	4.0	500	491	51,852	2022/7/26
	普通社債券 (含む投資法人債券)	AEROPUERTOS ARGENT 2000	6.875	1,695	1,768	186,662	2027/2/1
		BANCO MERCANTIL DE NORTE	7.625	800	871	91,934	2065/10/6
		BANCO NAL COSTA RICA	5.875	500	513	54,244	2021/4/25
		BRASKEM NETHERLANDS	4.5	1,900	1,852	195,531	2028/1/10
		CAPEX SA	6.875	1,100	1,122	118,432	2024/5/15
		CIA LATINO AMERICANA	9.5	775	799	84,427	2023/7/20
		CNOOC CURTIS FUNDING NO.	4.5	1,800	1,865	196,886	2023/10/3
		COMISION FEDERAL DE ELEC	6.125	1,000	1,101	116,236	2045/6/16
		CREDITO REAL SAB DE CV	9.125	300	312	32,931	2162/11/29
		CREDIVALORES SA	9.75	500	515	54,358	2022/7/27
		CREDIVALORES SA	9.75	450	463	48,922	2022/7/27
		EMPRESA NACIONAL DEL PET	3.75	2,000	1,929	203,632	2026/8/5
GRUPO POSADAS SAB CV		7.875	250	259	27,377	2022/6/30	
GRUPO UNICOMER CO LTD		7.875	1,200	1,305	137,768	2024/4/1	
HRVATSKA ELEKTROPRIVREDA		5.875	3,000	3,255	343,631	2022/10/23	
JBS INVESTMENTS GMBH		7.25	500	496	52,445	2024/4/3	
KAZAKHSTAN TEMIR ZHOLY		4.85	1,400	1,394	147,141	2027/11/17	
KAZMUNAIGAZ FINANCE SUB		7.0	1,673	1,790	188,937	2020/5/5	
KAZMUNAYGAS NATIONAL CO	4.75	1,000	1,007	106,291	2027/4/19		
KAZMUNAYGAS NATIONAL CO	5.75	750	747	78,845	2047/4/19		

銘	柄	第124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 (含む投資法人債株)					
	KOC HOLDINGS AS	5.25	1,500	1,546	163,245	2023/3/15
	MARB BONDCO PLC	7.0	500	488	51,521	2024/3/15
	MARFRIG HOLDING EUROPE B	8.0	500	515	54,424	2023/6/8
	MEXICO CITY ARPT TRUST	4.25	750	736	77,777	2026/10/31
	PERUSAHAAN LISTRIK NEGAR	5.5	2,500	2,668	281,686	2021/11/22
	PERUSAHAAN LISTRIK NEGAR	5.25	1,000	975	102,911	2042/10/24
	PETROBRAS GLOBAL FINANCE	6.125	963	1,015	107,184	2022/1/17
	PETROBRAS GLOBAL FINANCE	5.299	2,000	1,957	206,614	2025/1/27
	PETROBRAS GLOBAL FINANCE	7.25	500	505	53,329	2044/3/17
	PETROLEOS DE VENEZUELA S	—	2,710	711	75,108	2027/4/12
	PETROLEOS MEXICA PEMEX	4.875	1,670	1,717	181,318	2022/1/24
	PETROLEOS MEXICANOS	4.25	2,350	2,276	240,323	2025/1/15
	PETROLEOS MEXICANOS	6.5	2,000	2,126	224,490	2027/3/13
	PETROLEOS MEXICANOS	6.5	750	797	84,183	2027/3/13
	PETROLEOS MEXICANOS	6.75	1,500	1,513	159,797	2047/9/21
	SAN MIGUEL INDUSTRIAS	4.5	1,000	1,007	106,341	2022/9/18
	SINOPEC GRP OVERSEA 2012	3.9	2,000	2,034	214,699	2022/5/17
	STATE GRID OVERSEAS INV	3.5	500	485	51,287	2027/5/4
	STATE OIL CO OF THE AZER	4.75	1,000	997	105,296	2023/3/13
	SUZANO AUSTRIA GMBH	7.0	1,300	1,511	159,512	2047/3/16
	TRAD & DEV BANK MONGOLIA	9.375	1,000	1,088	114,851	2020/5/19
	YAPI VE KREDI BANKASI AS	5.125	750	760	80,219	2019/10/22
合	計				19,280,588	

* 邦貨換算金額は、第124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21期（決算日2017年3月10日）

作成対象期間（2016年3月11日～2017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等に関し、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			
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
21期(2017年3月10日)	55,091	12.5	721.60	11.1	92.8	—	26,166

*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） 2016年3月10日	48,990	—	649.77	—	93.4	—
3月末	49,601	1.2	657.11	1.1	94.6	—
4月末	49,124	0.3	650.70	0.1	95.0	—
5月末	49,905	1.9	659.39	1.5	94.8	—
6月末	47,868	△2.3	633.39	△2.5	91.8	—
7月末	49,379	0.8	652.90	0.5	93.3	—
8月末	49,921	1.9	658.61	1.4	95.2	—
9月末	49,087	0.2	646.57	△0.5	96.3	—
10月末	50,065	2.2	660.89	1.7	95.4	—
11月末	51,689	5.5	679.16	4.5	93.7	—
12月末	54,333	10.9	713.09	9.7	95.7	—
2017年1月末	53,910	10.0	706.38	8.7	96.5	—
2月末	54,468	11.2	713.76	9.8	95.4	—
（期末） 2017年3月10日	55,091	12.5	721.60	11.1	92.8	—

*騰落率は期首比です。

*債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



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

○基準価額の主な変動要因

基準価額は、当作成期首48,990円から当作成期末55,091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価格が上昇したことなどから、新興国債券市場が上昇したこと。
- ・ 2016年7月は、世界の主要中央銀行が、英国のEU（欧州連合）離脱にかかる世界的混乱に対応し、金融政策を緩和するとの期待が高まったことや、中国の4-6月期実質GDP（国内総生産）成長率が市場予想を上回ったことなどを背景に、投資家のリスク回避姿勢が後退したことから、新興国債券市場が上昇したこと。
- ・ 2016年11月は、共和党候補のトランプ氏が米国大統領選挙で当選したことを受けて、同氏が掲げていた保護主義的な貿易政策が新興国経済に悪影響を与えるとの懸念が高まったことなどから、新興国債券市場が下落したこと。
- ・ 2016年12月にOPEC（石油輸出国機構）が原油減産に合意したことで、各加盟国が原油減産を遵守したことや、2017年2月には中国の1月貿易統計で輸出入の伸びが示されたことなどから、新興国債券市場が上昇したこと。
- ・ 当作成期を通じて、米ドル建てエマージング債券から利息収入を得られたこと。
- ・ ドル/円の為替変動。

○投資環境

当作成期中の新興国債券市場は、英国のEU離脱投票、米国の大統領選や、商品価格の変動などに左右されました。

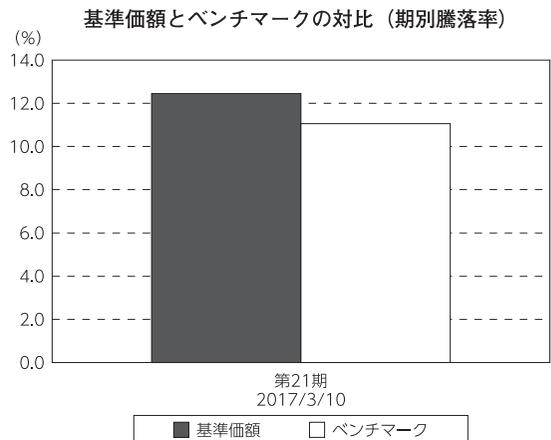
為替市場では、当作成期中では、2016年6月に英国のEU離脱を問う国民投票において離脱が決定したことを受けてドル・円高となったことや、11月にトランプ氏が米国大統領選挙で当選したことなどを背景に、米国の成長政策への期待が広がったことなどでドル高・円安となったことから、当作成期間ではほぼ横ばいとなりました。

○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：19.6%、アフリカ：10.3%、欧州：20.3%、中東：1.7%、中南米：40.9%としました。
- ・国別配分は、アジアでは主にインドネシア・中国、アフリカでは主にエジプト・南アフリカ、欧州では主にロシア・トルコ、中東では主にレバノン、中南米では主にメキシコ・アルゼンチン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+12.5%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+11.1%を1.4ポイント上回りました。主な差異要因は、2016年12月に騰落率がベンチマークを下回った中国をアンダーウェイト（ベンチマークに比べて低めの投資比率）としていたことや、2017年1月に騰落率がベンチマークを上回ったベネズエラ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、プラスに作用したことなどでした。



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

◎今後の運用方針

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

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願いいたします。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2016年3月11日～2017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	% 0.006	(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 ）	(0)	(0.000)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	3	0.006	
期中の平均基準価額は、50,779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

(2016年3月11日～2017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 232,075	千米ドル 282,750 (1,626)
		特殊債券	10,530	10,303 (288)
		社債券（投資法人債券を含む）	70,245	88,819 (2,901)

*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

(2016年3月11日～2017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	$\frac{D}{C}$
		百万円	%		百万円	百万円
為替直物取引	2,048	526	25.7	12,167	893	7.3

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

(2017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
	千円ドル	千円ドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	210,631	210,678	24,274,369	92.8	62.4	66.8	24.5	1.4
合 計	210,631	210,678	24,274,369	92.8	62.4	66.8	24.5	1.4

* 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1.6%あります。

(B)外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	銘柄	当期期末				償還年月日
		利率	額面金額	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	国債証券					
	ARAB REPUBLIC OF EGYPT	6.125	1,500	1,539	177,409	2022/1/31
	ARAB REPUBLIC OF EGYPT	5.875	1,500	1,456	167,792	2025/6/11
	ARAB REPUBLIC OF EGYPT	8.5	1,000	1,044	120,321	2047/1/31
	ARGENT-GLOBAL	11.608874	1,000	1,475	170,023	2033/12/31
	BOLIVARIAN REP OF VZLA	7.75	500	320	36,870	2019/10/13
	BRAZIL GLOBAL	7.125	2,000	2,180	251,179	2037/1/20
	DOMINICAN REPUBLIC	7.5	2,000	2,195	252,907	2021/5/6
	DOMINICAN REPUBLIC	6.875	2,000	2,134	245,879	2026/1/29
	DOMINICAN REPUBLIC	5.95	1,500	1,511	174,126	2027/1/25
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	6.0	1,000	1,058	121,960	2026/4/7
	GOVERNMENT OF JAMAICA	8.0	500	567	65,387	2039/3/15
	HONDURAS GOVERNMENT	7.5	1,000	1,083	124,833	2024/3/15
	HUNGARY	5.375	1,000	1,091	125,745	2024/3/25
	INDONESIA GLOBAL	6.625	1,350	1,624	187,225	2037/2/17
	IRAQ GLOBAL	5.8	1,000	860	99,135	2028/1/15
	ISLAMIC REP OF PAKISTAN	7.25	2,000	2,125	244,925	2019/4/15
	IVORY COAST	5.75	2,940	2,698	310,969	2032/12/31
	LEBANESE REPUBLIC	6.0	3,000	3,001	345,794	2023/1/27
	MONGOLIA INTL BOND	10.875	750	850	98,042	2021/4/6
	NORTHERN LIGHTS III BV	7.0	312	317	36,564	2019/8/16
	REPUBLIC OF ANGOLA	9.5	1,000	1,004	115,789	2025/11/12
	REPUBLIC OF ARGENTINA	6.25	3,000	3,160	364,152	2019/4/22
	REPUBLIC OF ARGENTINA	5.625	2,000	1,998	230,267	2022/1/26
	REPUBLIC OF ARGENTINA	6.875	2,000	1,984	228,654	2027/1/26
	REPUBLIC OF ARGENTINA	7.125	1,000	951	109,631	2036/7/6
	REPUBLIC OF AZERBAIJAN	4.75	1,000	998	114,993	2024/3/18
	REPUBLIC OF COLOMBIA	4.0	3,000	3,027	348,770	2024/2/26
	REPUBLIC OF COLOMBIA	4.5	3,000	3,111	358,535	2026/1/28
	REPUBLIC OF COLOMBIA	5.0	1,000	957	110,323	2045/6/15
	REPUBLIC OF COSTA RICA	4.25	2,000	1,893	218,150	2023/1/26
	REPUBLIC OF COSTA RICA	7.0	1,000	955	110,063	2044/4/4
	REPUBLIC OF ECUADOR	10.75	2,000	2,183	251,619	2022/3/28
	REPUBLIC OF ECUADOR	9.65	1,000	1,067	122,939	2026/12/13
	REPUBLIC OF GHANA	9.25	1,000	1,037	119,494	2022/9/15
	REPUBLIC OF GHANA	7.875	1,000	965	111,187	2023/8/7
	REPUBLIC OF GHANA	8.125	500	478	55,166	2026/1/18
	REPUBLIC OF HONDURAS	8.75	500	564	65,080	2020/12/16
	REPUBLIC OF HUNGARY	6.375	3,500	3,899	449,307	2021/3/29
	REPUBLIC OF INDONESIA	4.75	2,250	2,365	272,508	2026/1/8
	REPUBLIC OF INDONESIA	5.125	3,000	3,050	351,472	2045/1/15
	REPUBLIC OF KAZAKHSTAN	6.5	500	576	66,470	2045/7/21
	REPUBLIC OF NAMIBIA	5.25	3,000	3,006	346,351	2025/10/29
	REPUBLIC OF NIGERIA	6.75	750	783	90,303	2021/1/28
	REPUBLIC OF NIGERIA	6.375	2,000	2,020	232,836	2023/7/12
	REPUBLIC OF NIGERIA	7.875	500	515	59,384	2032/2/16

銘柄	銘柄	当 期 末					償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円		
	国債証券						
	REPUBLIC OF PANAMA	3.875	3,000	2,997	345,314	2028/3/17	
	REPUBLIC OF PARAGUAY	4.625	750	766	88,359	2023/1/25	
	REPUBLIC OF PARAGUAY	6.1	500	512	59,050	2044/8/11	
	REPUBLIC OF PHILIPPINES	4.0	3,000	3,180	366,458	2021/1/15	
	REPUBLIC OF PHILIPPINES	3.95	3,500	3,515	405,043	2040/1/20	
	REPUBLIC OF POLAND	3.25	500	487	56,158	2026/4/6	
	REPUBLIC OF SENEGAL	6.25	2,000	2,010	231,638	2024/7/30	
	REPUBLIC OF SERBIA	4.875	2,000	2,049	236,166	2020/2/25	
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	5.375	500	496	57,213	2044/7/24	
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	5.0	500	463	53,416	2046/10/12	
	REPUBLIC OF SRI LANKA	6.25	500	522	60,248	2020/10/4	
	REPUBLIC OF SRI LANKA	5.875	1,500	1,538	177,274	2022/7/25	
	REPUBLIC OF TURKEY	3.25	2,500	2,254	259,757	2023/3/23	
	REPUBLIC OF TURKEY	4.875	1,500	1,403	161,762	2026/10/9	
	REPUBLIC OF TURKEY	6.0	2,500	2,355	271,387	2041/1/14	
	REPUBLICA ORIENT URUGUAY	5.1	1,000	928	107,010	2050/6/18	
	RUSSIA	7.5	2,568	3,087	355,698	2030/3/31	
	RUSSIAN FEDERATION	4.875	8,000	8,519	981,642	2023/9/16	
	RUSSIAN FEDERATION	5.625	800	852	98,199	2042/4/4	
	UKRAINE GOVERNMENT REGS	7.75	250	252	29,093	2019/9/1	
	UKRAINE GOVERNMENT REGS	7.75	1,913	1,891	217,991	2020/9/1	
	UKRAINE GOVERNMENT REGS	7.75	913	892	102,849	2021/9/1	
	UKRAINE GOVERNMENT REGS	7.75	913	881	101,619	2022/9/1	
	UKRAINE GOVERNMENT REGS	7.75	913	866	99,826	2023/9/1	
	UKRAINE GOVERNMENT REGS	7.75	913	853	98,327	2024/9/1	
	UKRAINE GOVERNMENT REGS	7.75	500	464	53,490	2025/9/1	
	UNITED MEXICAN STATES	4.75	2,000	1,865	214,885	2044/3/8	
	UNITED MEXICAN STATES	4.35	2,000	1,745	201,058	2047/1/15	
	UNITED MEXICAN STATES	5.75	1,000	950	109,459	2110/10/12	
	URUGUAY GLOBAL	7.875	1,500	1,920	221,222	2033/1/15	
	VENEZUELA GLOBAL	6.0	2,000	1,097	126,419	2020/12/9	
	特殊債券 (除く金融債)						
	BANCO NAC DE DESEN ECONO	6.5	2,000	2,130	245,441	2019/6/10	
	BANQUE CENT DE TUNISIE	5.75	1,000	932	107,462	2025/1/30	
	DEVELOPMENT BANK OF KAZA	4.125	1,200	1,188	136,881	2022/12/10	
	ESKOM HOLDINGS LIMITED	6.75	2,000	2,058	237,125	2023/8/6	
	EXPORT CREDIT BANK OF TU	5.375	1,400	1,360	156,734	2023/10/24	
	PERTAMINA PERSERO PT	4.3	3,000	3,049	351,376	2023/5/20	
	PERTAMINA PT	4.875	750	785	90,534	2022/5/3	
	PERTAMINA PT	6.5	1,500	1,633	188,155	2041/5/27	
	PETRONAS CAPITAL LTD	3.125	2,000	2,002	230,691	2022/3/18	
	PETRONAS CAPITAL LTD	3.5	1,800	1,810	208,656	2025/3/18	
	TRANSNET SOC LTD	4.0	500	494	56,948	2022/7/26	
	普通社債券 (含む投資法人債券)						
	AEROPUERTOS ARGENT 2000	6.875	1,695	1,741	200,668	2027/2/1	
	BANCO DE COSTA RICA	5.25	1,000	1,019	117,448	2018/8/12	
	BANCO NAL COSTA RICA	5.875	500	512	59,007	2021/4/25	
	BRASKEM FINANCE LTD	5.375	1,000	1,027	118,388	2022/5/2	
	CABLEVISION SA	6.5	300	313	36,138	2021/6/15	

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 (含む投資法人債券)	CEMEX SAB DE CV	7.75	2,000	2,245	258,668	2026/4/16
	CIA LATINO AMERICANA	9.5	500	508	58,531	2023/7/20
	CNOOC CURTIS FUNDING NO.	4.5	1,800	1,886	217,371	2023/10/3
	CNPC GENERAL CAPITAL	3.95	1,000	1,033	119,117	2022/4/19
	COMISION FED DE ELECTRIC	4.875	1,500	1,536	176,977	2024/1/15
	COMISION FEDERAL DE ELEC	6.125	1,000	987	113,779	2045/6/16
	EMPRESA NACIONAL DEL PET	3.75	3,000	2,876	331,486	2026/8/5
	GAZPROM (GAZ CAPITAL SA)	5.999	1,500	1,614	186,036	2021/1/23
	GRUPO POSADAS SAB CV	7.875	500	516	59,482	2022/6/30
	HRVATSKA ELEKTROPRIVREDA	5.875	3,000	3,189	367,540	2022/10/23
	KAZAKHSTAN TEMIR ZHOLY	6.375	1,250	1,350	155,642	2020/10/6
	KAZMUNAIGAZ FINANCE SUB	9.125	750	810	93,348	2018/7/2
	KAZMUNAIGAZ FINANCE SUB	7.0	1,673	1,841	212,142	2020/5/5
	KOC HOLDINGS AS	5.25	1,925	1,941	223,736	2023/3/15
	MARFRIG HOLDING EUROPE B	8.0	500	523	60,346	2023/6/8
	MEXICO CITY AIRPORT TRUS	5.5	500	475	54,827	2046/10/31
	MEXICO CITY ARPT TRUST	4.25	2,000	2,002	230,728	2026/10/31
	PAMPA ENERGIA SA	7.5	2,100	2,100	241,962	2027/1/24
	PERUSAHAAN LISTRIK NEGAR	5.5	2,500	2,693	310,373	2021/11/22
	PERUSAHAAN LISTRIK NEGAR	5.25	1,000	965	111,187	2042/10/24
	PETROBRAS GLOBAL FINANCE	8.375	1,100	1,207	139,099	2021/5/23
	PETROBRAS GLOBAL FINANCE	6.125	382	383	44,220	2022/1/17
	PETROBRAS GLOBAL FINANCE	7.375	500	509	58,652	2027/1/17
	PETROBRAS INTL FIN CO	6.75	2,000	1,777	204,792	2041/1/27
	PETROLEOS DE VENEZUELA S	5.25	1,375	1,329	153,199	2017/4/12
	PETROLEOS DE VENEZUELA S	8.5	5,056	4,019	463,129	2020/10/27
	PETROLEOS DE VENEZUELA S	9.75	4,895	2,354	271,284	2035/5/17
	PETROLEOS MEXICA PEMEX	4.875	4,670	4,739	546,121	2022/1/24
	PETROLEOS MEXICANOS	4.25	2,350	2,195	253,004	2025/1/15
	PETROLEOS MEXICANOS	6.5	1,000	1,040	119,909	2027/3/13
	PETROLEOS MEXICANOS	6.75	1,000	968	111,579	2047/9/21
	SINOCHEM OVERSEAS CAPITA	4.5	1,250	1,314	151,495	2020/11/12
	SINOPEC GRP OVERSEA 2012	3.9	2,000	2,056	236,905	2022/5/17
	STATE GRID OVERSEAS INV	3.125	750	747	86,117	2023/5/22
	STATE OIL CO OF THE AZER	4.75	1,000	969	111,679	2023/3/13
	TRANSPORT DE GAS DEL SUR	9.625	375	405	46,705	2020/5/14
	TURKIYE HALK BANKASI	3.875	2,500	2,407	277,369	2020/2/5
	VTR FINANCE BV	6.875	2,500	2,640	304,180	2024/1/15
	YAPI VE KREDI BANKASI AS	5.125	1,500	1,510	173,995	2019/10/22
	YPF SOCIEDAD ANONIMA	8.5	1,500	1,626	187,382	2021/3/23
合 計					24,274,369	

* 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

(2017年3月10日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 24,274,369	% 92.1
コール・ローン等、その他	2,073,309	7.9
投資信託財産総額	26,347,678	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（25,917,719千円）の投資信託財産総額（26,347,678千円）に対する比率は98.4%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=115.22円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2017年3月10日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資産	26,347,678,373 円
コール・ローン等	1,097,644,879
公社債(評価額)	24,274,369,384
未収入金	592,201,997
未収利息	351,230,349
前払費用	32,231,764
(B) 負債	181,440,533
未払金	177,540,194
未払解約金	3,900,000
未払利息	339
(C) 純資産総額(A-B)	26,166,237,840
元本	4,749,606,745
次期繰越損益金	21,416,631,095
(D) 受益権総口数	4,749,606,745口
1万口当たり基準価額(C/D)	55,091円

(注) 期首元本額は6,723,390,426円、期中追加設定元本額は577,684,941円、期中一部解約元本額は2,551,468,622円、1口当たり純資産額は5,5091円です。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額
・野村新興国債券投信Aコース(毎月分配型) 4,224,674,969円
・野村新興国債券投信Bコース(毎月分配型) 522,948,827円
・野村新興国債券投信・為替ヘッジなし(年1回決算型) 1,431,493円
・野村新興国債券投信・為替ヘッジあり(年1回決算型) 551,456円

○損益の状況 (2016年3月11日～2017年3月10日)

項 目	当 期
(A) 配当等収益	1,828,688,431 円
受取利息	1,819,509,411
その他収益金	9,505,976
支払利息	△ 326,956
(B) 有価証券売買損益	1,600,110,928
売買益	2,798,462,606
売買損	△ 1,198,351,678
(C) 保管費用等	△ 1,700,947
(D) 当期損益金(A+B+C)	3,427,098,412
(E) 前期繰越損益金	26,214,315,002
(F) 追加信託差損益金	2,209,265,059
(G) 解約差損益金	△10,434,047,378
(H) 計(D+E+F+G)	21,416,631,095
次期繰越損益金(H)	21,416,631,095

*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。