

# 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191期（決算日2023年10月5日）第192期（決算日2023年11月6日）第193期（決算日2023年12月5日）  
第194期（決算日2024年1月5日）第195期（決算日2024年2月5日）第196期（決算日2024年3月5日）

作成対象期間（2023年9月6日～2024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せん。	実質外貨建資産については、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	外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。 外貨建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な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せん。	

## 野村アセットマネジメント

東京都江東区豊洲二丁目2番1号



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

ホームページ <http://www.nomura-am.co.jp/>

## &lt;Aコース&gt;

## ○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 産額	
		税 分	込 配	み 金					期 騰
	円		円	%		%	%	百万円	
167期(2021年10月5日)	6,724		10	△2.5	436.90	△2.3	94.2	—	9,322
168期(2021年11月5日)	6,726		10	0.2	438.38	0.3	96.9	—	9,144
169期(2021年12月6日)	6,659		10	△0.8	435.42	△0.7	92.3	—	8,902
170期(2022年1月5日)	6,629		10	△0.3	434.50	△0.2	96.0	—	8,701
171期(2022年2月7日)	6,446		10	△2.6	422.65	△2.7	95.8	—	8,382
172期(2022年3月7日)	6,071		10	△5.7	394.45	△6.7	92.7	—	7,850
173期(2022年4月5日)	6,138		10	1.3	396.08	0.4	92.9	—	7,879
174期(2022年5月6日)	5,767		10	△5.9	371.54	△6.2	93.0	—	7,348
175期(2022年6月6日)	5,768		10	0.2	373.04	0.4	92.4	—	7,265
176期(2022年7月5日)	5,465		10	△5.1	356.51	△4.4	91.5	—	6,821
177期(2022年8月5日)	5,581		10	2.3	367.49	3.1	88.7	—	6,914
178期(2022年9月5日)	5,394		10	△3.2	356.78	△2.9	93.3	—	6,663
179期(2022年10月5日)	5,188		10	△3.6	342.42	△4.0	90.0	—	6,341
180期(2022年11月7日)	5,084		10	△1.8	336.29	△1.8	89.9	—	6,145
181期(2022年12月5日)	5,414		10	6.7	362.87	7.9	85.0	—	6,521
182期(2023年1月5日)	5,364		10	△0.7	359.90	△0.8	85.2	—	6,414
183期(2023年2月6日)	5,489		10	2.5	370.56	3.0	91.9	—	6,534
184期(2023年3月6日)	5,251		10	△4.2	356.39	△3.8	96.6	—	6,204
185期(2023年4月5日)	5,333		10	1.8	363.45	2.0	93.3	—	6,267
186期(2023年5月8日)	5,265		10	△1.1	360.68	△0.8	96.0	—	6,129
187期(2023年6月5日)	5,214		10	△0.8	358.00	△0.7	96.5	—	5,953
188期(2023年7月5日)	5,276		10	1.4	362.09	1.1	96.8	—	5,984
189期(2023年8月7日)	5,233		10	△0.6	360.95	△0.3	91.9	—	5,869
190期(2023年9月5日)	5,180		10	△0.8	358.14	△0.8	91.9	—	5,767
191期(2023年10月5日)	4,899		10	△5.2	340.69	△4.9	93.4	—	5,403
192期(2023年11月6日)	5,016		10	2.6	349.10	2.5	94.4	—	5,454
193期(2023年12月5日)	5,173		10	3.3	360.31	3.2	91.4	—	5,582
194期(2024年1月5日)	5,247		10	1.6	367.16	1.9	92.8	—	5,591
195期(2024年2月5日)	5,247		10	0.2	367.46	0.1	95.2	—	5,515
196期(2024年3月5日)	5,277		10	0.8	369.62	0.6	95.2	—	5,466

\*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ブレイド債、ユーロ債、市場性のあるローン等で構成される、エマージング債市場の代表的な指数です。構成銘柄はすべて米ドル建てとなっています。

○JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル（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

## &lt;Aコース&gt;

## ○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	騰 落 率	騰 落 率		
第191期	(期 首) 2023年9月5日	円 5,180	% —	358.14	% —	% 91.9	% —
	9月末	4,995	△3.6	346.10	△3.4	93.3	—
	(期 末) 2023年10月5日	4,909	△5.2	340.69	△4.9	93.4	—
第192期	(期 首) 2023年10月5日	4,899	—	340.69	—	93.4	—
	10月末	4,893	△0.1	339.95	△0.2	94.2	—
	(期 末) 2023年11月6日	5,026	2.6	349.10	2.5	94.4	—
第193期	(期 首) 2023年11月6日	5,016	—	349.10	—	94.4	—
	11月末	5,154	2.8	358.78	2.8	91.8	—
	(期 末) 2023年12月5日	5,183	3.3	360.31	3.2	91.4	—
第194期	(期 首) 2023年12月5日	5,173	—	360.31	—	91.4	—
	12月末	5,363	3.7	374.20	3.9	90.7	—
	(期 末) 2024年1月5日	5,257	1.6	367.16	1.9	92.8	—
第195期	(期 首) 2024年1月5日	5,247	—	367.16	—	92.8	—
	1月末	5,238	△0.2	366.76	△0.1	95.1	—
	(期 末) 2024年2月5日	5,257	0.2	367.46	0.1	95.2	—
第196期	(期 首) 2024年2月5日	5,247	—	367.46	—	95.2	—
	2月末	5,253	0.1	367.84	0.1	94.0	—
	(期 末) 2024年3月5日	5,287	0.8	369.62	0.6	95.2	—

\* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

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

\* 債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

## &lt;Bコース&gt;

## ○最近30期の運用実績

決算期	基準 (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 産額
		税 分	込 配	期 騰				
	円	円	%		%	%	%	百万円
167期(2021年10月5日)	7,151	20	△1.6	843.51	△1.3	93.3	—	1,906
168期(2021年11月5日)	7,326	20	2.7	868.51	3.0	96.3	—	1,935
169期(2021年12月6日)	7,204	20	△1.4	857.65	△1.3	92.8	—	1,888
170期(2022年1月5日)	7,362	20	2.5	880.06	2.6	94.1	—	1,926
171期(2022年2月7日)	7,096	20	△3.3	849.30	△3.5	95.0	—	1,831
172期(2022年3月7日)	6,662	20	△5.8	791.30	△6.8	93.1	—	1,721
173期(2022年4月5日)	7,155	20	7.7	847.27	7.1	89.6	—	1,820
174期(2022年5月6日)	7,157	20	0.3	846.95	△0.0	91.6	—	1,813
175期(2022年6月6日)	7,180	20	0.6	853.31	0.8	90.9	—	1,817
176期(2022年7月5日)	7,084	20	△1.1	849.57	△0.4	90.1	—	1,769
177期(2022年8月5日)	7,092	20	0.4	857.35	0.9	88.4	—	1,749
178期(2022年9月5日)	7,234	20	2.3	880.10	2.7	91.6	—	1,753
179期(2022年10月5日)	7,145	20	△1.0	868.48	△1.3	89.8	—	1,726
180期(2022年11月7日)	7,171	20	0.6	874.05	0.6	91.4	—	1,716
181期(2022年12月5日)	7,042	20	△1.5	866.94	△0.8	88.4	—	1,667
182期(2023年1月5日)	6,865	20	△2.2	847.04	△2.3	87.1	—	1,622
183期(2023年2月6日)	7,066	20	3.2	877.70	3.6	91.7	—	1,676
184期(2023年3月6日)	6,954	20	△1.3	869.99	△0.9	96.2	—	1,658
185期(2023年4月5日)	6,868	20	△0.9	862.07	△0.9	94.7	—	1,637
186期(2023年5月8日)	6,983	20	2.0	882.97	2.4	94.7	—	1,656
187期(2023年6月5日)	7,189	20	3.2	912.82	3.4	95.8	—	1,698
188期(2023年7月5日)	7,523	20	4.9	956.58	4.8	95.4	—	1,752
189期(2023年8月7日)	7,354	20	△2.0	939.40	△1.8	90.9	—	1,695
190期(2023年9月5日)	7,554	20	3.0	968.47	3.1	91.6	—	1,686
191期(2023年10月5日)	7,283	20	△3.3	940.41	△2.9	93.5	—	1,613
192期(2023年11月6日)	7,528	20	3.6	973.73	3.5	94.8	—	1,667
193期(2023年12月5日)	7,671	20	2.2	992.70	1.9	93.0	—	1,643
194期(2024年1月5日)	7,720	20	0.9	1,001.92	0.9	90.5	—	1,647
195期(2024年2月5日)	7,945	20	3.2	1,033.37	3.1	93.7	—	1,690
196期(2024年3月5日)	8,106	20	2.3	1,055.79	2.2	95.0	—	1,710

\*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

## &lt;Bコース&gt;

## ○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 債 券 組 入 比 率	先 物 比 率
			騰 落 率		騰 落 率			
第191期	(期 首) 2023年9月5日	円 7,554	% —		% —		% 91.6	% —
	9月末	7,457	△1.3	968.47	△1.0	958.95	93.1	—
	(期 末) 2023年10月5日	7,303	△3.3	940.41	△2.9	93.5	—	—
第192期	(期 首) 2023年10月5日	7,283	—	940.41	—	93.5	—	—
	10月末	7,334	0.7	946.27	0.6	94.2	—	—
	(期 末) 2023年11月6日	7,548	3.6	973.73	3.5	94.8	—	—
第193期	(期 首) 2023年11月6日	7,528	—	973.73	—	94.8	—	—
	11月末	7,638	1.5	987.15	1.4	94.5	—	—
	(期 末) 2023年12月5日	7,691	2.2	992.70	1.9	93.0	—	—
第194期	(期 首) 2023年12月5日	7,671	—	992.70	—	93.0	—	—
	12月末	7,717	0.6	997.58	0.5	90.5	—	—
	(期 末) 2024年1月5日	7,740	0.9	1,001.92	0.9	90.5	—	—
第195期	(期 首) 2024年1月5日	7,720	—	1,001.92	—	90.5	—	—
	1月末	7,868	1.9	1,022.21	2.0	94.8	—	—
	(期 末) 2024年2月5日	7,965	3.2	1,033.37	3.1	93.7	—	—
第196期	(期 首) 2024年2月5日	7,945	—	1,033.37	—	93.7	—	—
	2月末	8,080	1.7	1,051.61	1.8	93.6	—	—
	(期 末) 2024年3月5日	8,126	2.3	1,055.79	2.2	95.0	—	—

\* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

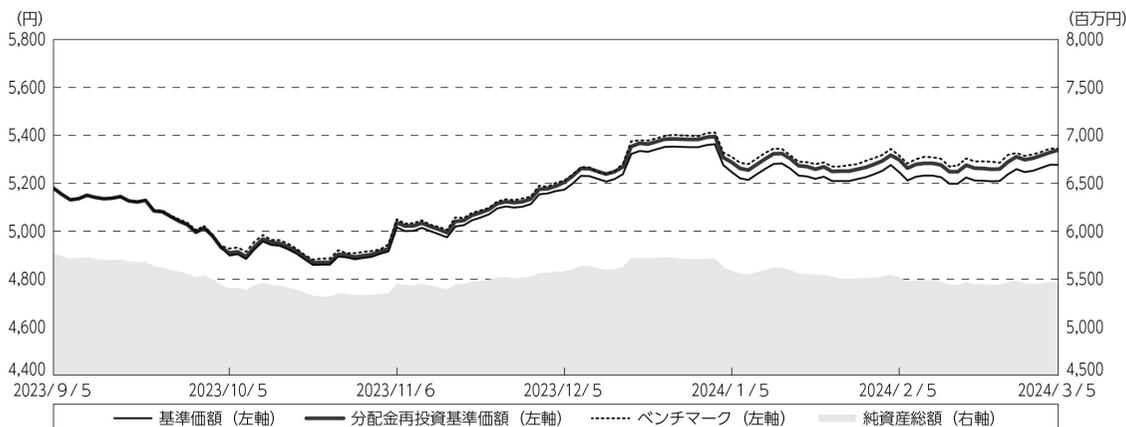
\* 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

\* 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



第191期首：5,180円

第196期末：5,277円（既払分配金（税込み）：60円）

騰落率：3.1%（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（2023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（2023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5,180円から当作成期末5,277円となりました。

- ・2023年12月は、上旬は市場予想を下回った米経済指標などを背景に米金利が低下したことで、堅調に推移しました。中旬から下旬にかけては、FOMC（米連邦公開市場委員会）における最新の経済見通しで2024年に複数回の利下げが示唆されたことなどから米金利が急低下したこと、また、良好な市場心理などを背景にスプレッド（利回り格差）が縮小したことなどから、月間を通して値上がりとなりました。

## <Aコース>

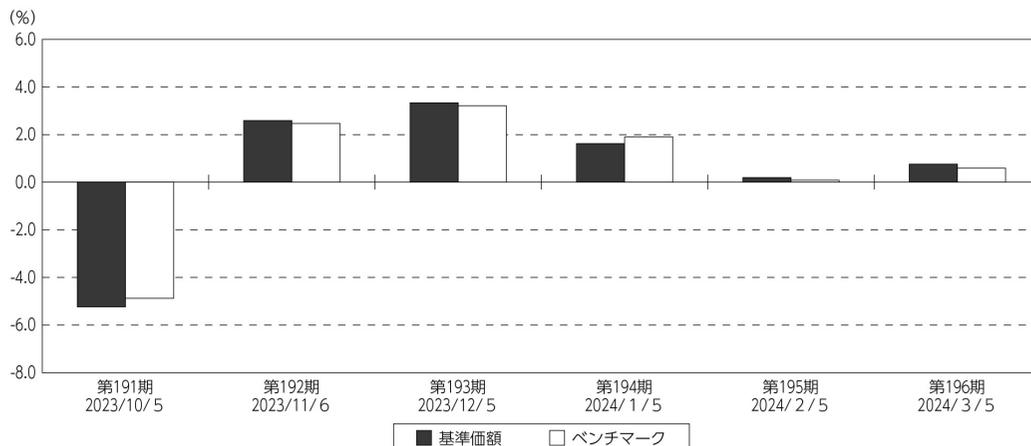
- ・2024年2月は、1月の米雇用統計で非農業部門雇用者数が市場予想を上回る増加となったことや市場予想を上回った1月の米CPI（消費者物価指数）などを受けて米金利が上昇したことから下落する局面もありましたが、その後はリスク資産が堅調に推移したことや、中国で不動産市場支援策が発表されたことなどから、月間では値上がりとなりました。
- ・当作成期を通じて、米ドル建てエマージング債券から利息収入を得られたこと。

## ○当ファンドのベンチマークとの差異

基準価額の騰落率※は+3.1%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（円ヘッジベース）の+3.2%を0.1ポイント下回りました。主な差異要因は、2024年2月に騰落率がベンチマークを下回ったガー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）としていたことなどがマイナスに作用しました。

※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。

## &lt;Aコース&gt;

## ◎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191期	第192期	第193期	第194期	第195期	第196期
	2023年9月6日～ 2023年10月5日	2023年10月6日～ 2023年11月6日	2023年11月7日～ 2023年12月5日	2023年12月6日～ 2024年1月5日	2024年1月6日～ 2024年2月5日	2024年2月6日～ 2024年3月5日
当期分配金	10	10	10	10	10	10
(対基準価額比率)	0.204%	0.199%	0.193%	0.190%	0.190%	0.189%
当期の収益	10	10	10	10	10	10
当期の収益以外	—	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額	3,428	3,443	3,457	3,470	3,479	3,490

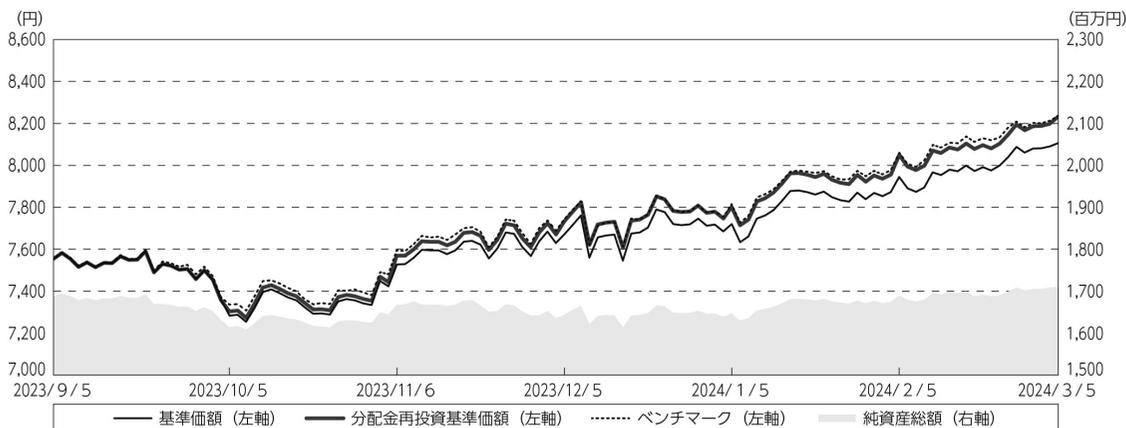
(注) 対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(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。

## &lt;Bコース&gt;

## ◎運用経過

## ○作成期間中の基準価額等の推移



第191期首：7,554円

第196期末：8,106円（既払分配金（税込み）：120円）

騰落率：9.0%（分配金再投資ベース）

(注) 分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。作成期首（2023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（2023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7,554円から当作成期末8,106円となりました。

- ・2023年12月は、上旬は市場予想を下回った米経済指標などを背景に米金利が低下したことで、堅調に推移しました。中旬から下旬にかけては、FOMC（米連邦公開市場委員会）における最新の経済見通しで2024年に複数回の利下げが示唆されたことなどから米金利が急低下したこと、また、良好な市場心理などを背景にスプレッド（利回り格差）が縮小したことなどから、月間を通して値上がりとなりました。

## <Bコース>

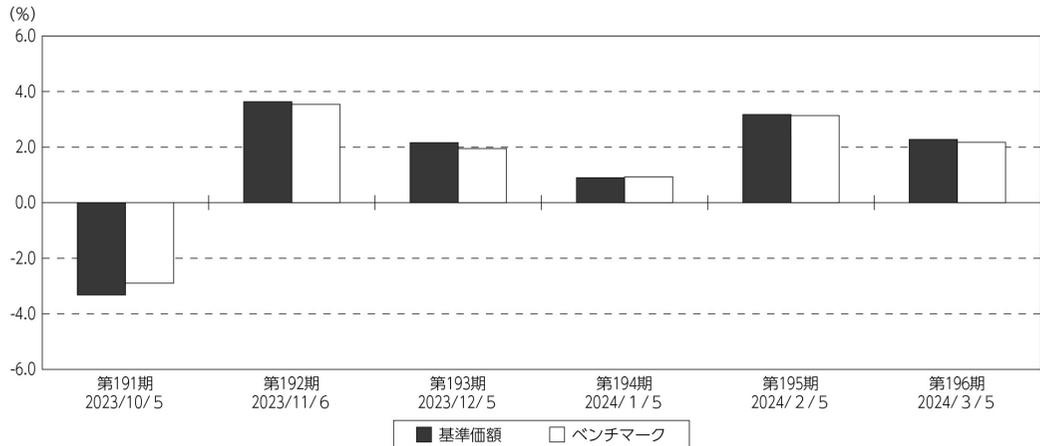
- ・2024年2月は、1月の米雇用統計で非農業部門雇用者数が市場予想を上回る増加となったことや市場予想を上回った1月の米CPI（消費者物価指数）などを受けて米金利が上昇したことから下落する局面もありましたが、その後はリスク資産が堅調に推移したことや、中国で不動産市場支援策が発表されたことなどから、月間では値上がりとなりました。
- ・当作成期を通じて、米ドル建てエマージング債券から利息収入を得られたこと。
- ・ドル／円の為替変動。

## ○当ファンドのベンチマークとの差異

基準価額の騰落率※は+9.0%となり、ベンチマークであるJPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル（円換算ベース）の+9.0%とほぼ変わりませんでした。

※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。

## &lt;Bコース&gt;

## ◎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191期	第192期	第193期	第194期	第195期	第196期
	2023年9月6日～ 2023年10月5日	2023年10月6日～ 2023年11月6日	2023年11月7日～ 2023年12月5日	2023年12月6日～ 2024年1月5日	2024年1月6日～ 2024年2月5日	2024年2月6日～ 2024年3月5日
当期分配金	20	20	20	20	20	20
(対基準価額比率)	0.274%	0.265%	0.260%	0.258%	0.251%	0.246%
当期の収益	20	20	20	20	20	20
当期の収益以外	—	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額	2,801	2,819	2,835	2,846	2,865	2,881

(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、FRB（米連邦準備制度理事会）高官による早期利下げ観測をけん制する発言や市場予想を上回る経済指標などを受けて当作成期間では、円安・ドル高となりました。

### ○当ファンドのポートフォリオ

#### [エマージング・ボンド・オープンマザーファンド]

- ・主要投資対象であるエマージング・マーケット債を高位に組み入れました。なお、米ドル建てエマージング・マーケット債へのみ投資を行ない、現地通貨建て債への投資は行ないませんでした。
- ・地域別配分は、2024年2月末時点で、アジア：17.2%、アフリカ：12.1%、欧州：11.6%、中東：15.2%、中南米：38.2%としました。
- ・国別配分は、メキシコやトルコ、フィリピン、ドミニカ共和国、UAE（アラブ首長国連邦）等、分散に配慮した投資を行ないました。

#### [野村新興国債券投信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、信用力などの投資環境の好転等によるキャピタルゲイン（値上がり益）の獲得を目指します。分散投資とクレジットリスク分析に基づく銘柄選定を基本としたアクティブ運用を行ないます。
- ・米国の長期金利や商品市況などの外部環境の動向と共に、ファンダメンタルズ（基礎的諸条件）や政治要因などを中心とした各国の信用力分析を行ない、個別債券の割安・割高の判断に基づき運用を行ないます。
- ・ファンダメンタルズが良好な状態を維持している国々を中心に積極的に組み入れを行ない、引き続き、信用力との比較において債券の割安・割高を評価し、そのポジション（持ち高）の調整を随時検討します。

#### [野村新興国債券投信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。

## &lt;Aコース&gt;

## ○1万口当たりの費用明細

(2023年9月6日～2024年3月5日)

項 目	第191期～第196期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 46	% 0.886	(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 ）	(26)	(0.503)	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 ）	(17)	(0.328)	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 ）	( 3)	(0.055)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) そ の 他 費 用	0	0.004	(b)その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	( 0)	(0.003)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ 監 査 費 用 ）	( 0)	(0.001)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	46	0.890	
作成期間の平均基準価額は、5,149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。

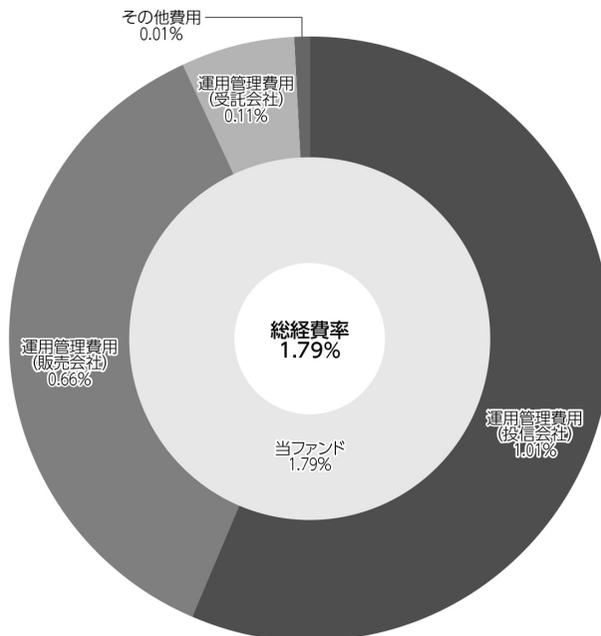
\*各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を作成期間の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

## <Aコース>

### （参考情報）

#### ○総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を作成期中の平均受益権口数に作成期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.79%です。



(注) 当ファンドの費用は1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含みます。

(注) 当ファンドのその他費用には、外貨建資産の保管等に要する費用、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用が含まれます。

(注) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

## &lt;Aコース&gt;

## ○売買及び取引の状況

(2023年9月6日～2024年3月5日)

## 親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	第191期～第196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 57,788	千円 456,866	千口 162,070	千円 1,283,300

\*単位未満は切り捨て。

## ○利害関係人との取引状況等

(2023年9月6日～2024年3月5日)

該当事項はございません。

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

## ○組入資産の明細

(2024年3月5日現在)

## 親投資信託残高

銘柄	第190期末		第196期末	
	口数	評価額	口数	評価額
エマージング・ボンド・オープンマザーファンド	千口 745,452	千円 5,423,404	千口 641,170	千円 5,423,404

\*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

## ○投資信託財産の構成

(2024年3月5日現在)

項目	第196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 5,423,404	% 98.6
コール・ローン等、その他	79,485	1.4
投資信託財産総額	5,502,889	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196期末における外貨建純資産（7,094,698千円）の投資信託財産総額（7,236,197千円）に対する比率は98.0%です。

\*外貨建資産は、第196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=150.42円。

## ＜Aコース＞

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第191期末	第192期末	第193期末	第194期末	第195期末	第196期末
	2023年10月5日現在	2023年11月6日現在	2023年12月5日現在	2024年1月5日現在	2024年2月5日現在	2024年3月5日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	10,650,664,840	10,757,600,381	10,890,652,000	11,169,259,470	10,988,465,985	10,774,950,337
コール・ローン等	105,052,124	48,712,441	50,332,237	42,884,325	156,982,850	42,135,501
エマーヅング・ボンド・オープンマザーファンド(詳細)	5,345,268,757	5,378,224,668	5,429,769,947	5,671,822,729	5,552,200,588	5,423,404,647
未収入金	5,200,343,959	5,330,663,272	5,410,549,816	5,454,552,416	5,279,282,547	5,309,410,189
(B) 負債	5,247,649,096	5,303,389,032	5,307,713,386	5,578,110,976	5,472,974,433	5,308,175,915
未払金	5,220,058,305	5,267,389,888	5,283,542,946	5,555,328,949	5,446,353,263	5,280,472,338
未払収益分配金	11,029,815	10,873,597	10,792,359	10,655,787	10,511,574	10,359,765
未払解約金	8,280,415	16,741,005	5,616,532	3,538,991	7,712,229	9,615,766
未払信託報酬	8,270,257	8,374,193	7,751,962	8,576,644	8,386,989	7,718,515
未払利息	105	20	26	28	33	10
その他未払費用	10,199	10,329	9,561	10,577	10,345	9,521
(C) 純資産総額(A-B)	5,403,015,744	5,454,211,349	5,582,938,614	5,591,148,494	5,515,491,552	5,466,774,422
元本	11,029,815,299	10,873,597,617	10,792,359,273	10,655,787,754	10,511,574,259	10,359,765,068
次期繰越損益金	△ 5,626,799,555	△ 5,419,386,268	△ 5,209,420,659	△ 5,064,639,260	△ 4,996,082,707	△ 4,892,990,646
(D) 受益権総口数	11,029,815,299口	10,873,597,617口	10,792,359,273口	10,655,787,754口	10,511,574,259口	10,359,765,068口
1万口当たり基準価額(C/D)	4,899円	5,016円	5,173円	5,247円	5,247円	5,277円

(注) 第191期首元本額は11,132,978,946円、第191～196期中追加設定元本額は70,706,425円、第191～196期中一部解約元本額は843,920,303円、1口当たり純資産額は、第191期0.4899円、第192期0.5016円、第193期0.5173円、第194期0.5247円、第195期0.5247円、第196期0.5277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15,447,430円。( '23年3月11日～'23年9月11日、エマーヅング・ボンド・オープンマザーファンド)

## &lt;Aコース&gt;

## ○損益の状況

項 目	第191期	第192期	第193期	第194期	第195期	第196期
	2023年9月6日～ 2023年10月5日	2023年10月6日～ 2023年11月6日	2023年11月7日～ 2023年12月5日	2023年12月6日～ 2024年1月5日	2024年1月6日～ 2024年2月5日	2024年2月6日～ 2024年3月5日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 3,256	△ 1,509	△ 1,008	△ 740	△ 1,438	△ 382
支払利息	△ 3,256	△ 1,509	△ 1,008	△ 740	△ 1,438	△ 382
(B) 有価証券売買損益	△ 291,756,395	146,769,739	187,871,676	97,836,425	18,725,745	48,821,382
売買益	18,579,829	249,403,676	236,928,663	340,525,619	318,163,080	293,696,732
売買損	△ 310,336,224	△ 102,633,937	△ 49,056,987	△ 242,689,194	△ 299,437,335	△ 244,875,350
(C) 信託報酬等	△ 8,286,798	△ 8,390,452	△ 7,767,051	△ 8,593,699	△ 8,402,913	△ 7,734,837
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 300,046,449	138,377,778	180,103,617	89,241,986	10,321,394	41,086,163
(E) 前期繰越損益金	△3,728,985,805	△3,978,480,305	△3,818,308,620	△3,598,530,576	△3,468,718,485	△3,414,203,602
(F) 追加信託差損益金	△1,586,737,486	△1,568,410,144	△1,560,423,297	△1,544,694,883	△1,527,174,402	△1,509,513,442
(配当等相当額)	( 3,015,523,828)	( 2,973,629,652)	( 2,952,192,649)	( 2,915,737,038)	( 2,877,061,478)	( 2,836,522,849)
(売買損益相当額)	(△4,602,261,314)	(△4,542,039,796)	(△4,512,615,946)	(△4,460,431,921)	(△4,404,235,520)	(△4,346,036,291)
(G) 計(D+E+F)	△5,615,769,740	△5,408,512,671	△5,198,628,300	△5,053,983,473	△4,985,571,133	△4,882,630,881
(H) 収益分配金	△ 11,029,815	△ 10,873,597	△ 10,792,359	△ 10,655,787	△ 10,511,574	△ 10,359,765
次期繰越損益金(G+H)	△5,626,799,555	△5,419,386,268	△5,209,420,659	△5,064,639,260	△4,996,082,707	△4,892,990,646
追加信託差損益金	△1,586,737,486	△1,568,410,144	△1,560,423,297	△1,544,694,883	△1,527,174,402	△1,509,513,442
(配当等相当額)	( 3,015,553,811)	( 2,973,654,254)	( 2,952,221,813)	( 2,915,771,681)	( 2,877,088,566)	( 2,836,552,285)
(売買損益相当額)	(△4,602,291,297)	(△4,542,064,398)	(△4,512,645,110)	(△4,460,466,564)	(△4,404,262,608)	(△4,346,065,727)
分配準備積立金	765,659,871	770,629,257	778,761,129	782,283,604	780,835,280	779,717,825
繰越損益金	△4,805,721,940	△4,621,605,381	△4,427,758,491	△4,302,227,981	△4,249,743,945	△4,163,195,029

\* 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(2023年9月6日～2024年3月5日)は以下の通りです。

項 目	第191期	第192期	第193期	第194期	第195期	第196期
	2023年9月6日～ 2023年10月5日	2023年10月6日～ 2023年11月6日	2023年11月7日～ 2023年12月5日	2023年12月6日～ 2024年1月5日	2024年1月6日～ 2024年2月5日	2024年2月6日～ 2024年3月5日
a. 配当等収益(経費控除後)	17,854,561円	27,257,408円	25,312,927円	24,711,340円	20,193,910円	21,275,296円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越大損金繰戻後)	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	3,015,553,811円	2,973,654,254円	2,952,221,813円	2,915,771,681円	2,877,088,566円	2,836,552,285円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	758,835,125円	754,245,446円	764,240,561円	768,228,051円	771,152,944円	768,802,294円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	3,792,243,497円	3,755,157,108円	3,741,775,301円	3,708,711,072円	3,668,435,420円	3,626,629,875円
f. 分配対象収益(1万円当たり)	3,438円	3,453円	3,467円	3,480円	3,489円	3,500円
g. 分配金	11,029,815円	10,873,597円	10,792,359円	10,655,787円	10,511,574円	10,359,765円
h. 分配金(1万円当たり)	10円	10円	10円	10円	10円	10円

## &lt;Aコース&gt;

## ○分配金のお知らせ

	第191期	第192期	第193期	第194期	第195期	第196期
1万口当たり分配金（税込み）	10円	10円	10円	10円	10円	10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。

## &lt;Bコース&gt;

## ○1万口当たりの費用明細

(2023年9月6日～2024年3月5日)

項 目	第191期～第196期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 68	% 0.886	(a)信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(39)	(0.503)	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)	(0.328)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等
（ 受 託 会 社 ）	( 4)	(0.055)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) そ の 他 費 用	0	0.004	(b)その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	( 0)	(0.003)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ 監 査 費 用 ）	( 0)	(0.001)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	68	0.890	
作成期間の平均基準価額は、7,682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。

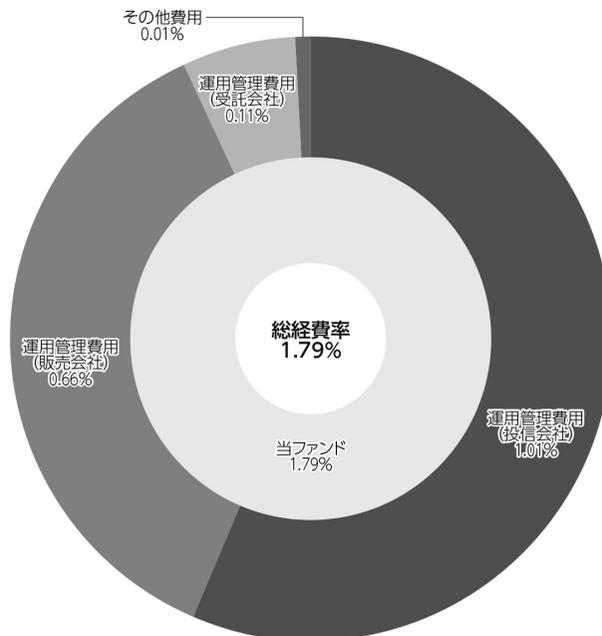
\*各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を作成期間の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

## <Bコース>

### （参考情報）

#### ○総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を作成期中の平均受益権口数に作成期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.79%です。



(注) 当ファンドの費用は1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含みます。

(注) 当ファンドのその他費用には、外貨建資産の保管等に要する費用、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用が含まれます。

(注) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

## &lt;Bコース&gt;

## ○売買及び取引の状況

(2023年9月6日～2024年3月5日)

## 親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	第191期～第196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 2,047	千円 15,900	千口 19,151	千円 151,100

\*単位未満は切り捨て。

## ○利害関係人との取引状況等

(2023年9月6日～2024年3月5日)

該当事項はございません。

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

## ○組入資産の明細

(2024年3月5日現在)

## 親投資信託残高

銘柄	第190期末		第196期末	
	口数	金額	口数	評価額
エマージング・ボンド・オープンマザーファンド	千口 217,355		千口 200,250	千円 1,693,841

\*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

## ○投資信託財産の構成

(2024年3月5日現在)

項目	第196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 1,693,841	% 98.6
コール・ローン等、その他	24,694	1.4
投資信託財産総額	1,718,535	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196期末における外貨建純資産（7,094,698千円）の投資信託財産総額（7,236,197千円）に対する比率は98.0%です。

\*外貨建資産は、第196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=150.42円。

## ＜Bコース＞

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第191期末	第192期末	第193期末	第194期末	第195期末	第196期末
	2023年10月5日現在	2023年11月6日現在	2023年12月5日現在	2024年1月5日現在	2024年2月5日現在	2024年3月5日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	1,621,215,517	1,675,041,877	1,656,648,316	1,654,885,980	1,700,364,506	1,718,535,992
コール・ローン等	15,636,166	16,678,643	16,295,836	15,431,853	16,587,379	18,094,787
エマージング・ボンド・オープンマザーファンド(併録)	1,597,679,351	1,651,363,234	1,627,952,480	1,630,854,127	1,674,577,127	1,693,841,205
未収入金	7,900,000	7,000,000	12,400,000	8,600,000	9,200,000	6,600,000
(B) 負債	7,291,984	7,554,320	12,749,764	7,593,657	10,081,300	7,784,744
未払収益分配金	4,431,946	4,429,862	4,286,260	4,267,366	4,254,971	4,221,153
未払解約金	404,911	583,501	6,112,699	841,164	3,307,793	1,167,064
未払信託報酬	2,452,094	2,537,827	2,347,907	2,482,061	2,515,437	2,393,579
未払利息	15	6	8	10	3	4
その他未払費用	3,018	3,124	2,890	3,056	3,096	2,944
(C) 純資産総額(A-B)	1,613,923,533	1,667,487,557	1,643,898,552	1,647,292,323	1,690,283,206	1,710,751,248
元本	2,215,973,458	2,214,931,474	2,143,130,166	2,133,683,485	2,127,485,948	2,110,576,850
次期繰越損益金	△ 602,049,925	△ 547,443,917	△ 499,231,614	△ 486,391,162	△ 437,202,742	△ 399,825,602
(D) 受益権総口数	2,215,973,458口	2,214,931,474口	2,143,130,166口	2,133,683,485口	2,127,485,948口	2,110,576,850口
1万口当たり基準価額(C/D)	7,283円	7,528円	7,671円	7,720円	7,945円	8,106円

(注) 第191期首元本額は2,233,137,254円、第191～196期中追加設定元本額は33,472,201円、第191～196期中一部解約元本額は156,032,605円、1口当たり純資産額は、第191期0.7283円、第192期0.7528円、第193期0.7671円、第194期0.7720円、第195期0.7945円、第196期0.8106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15,447,430円。( '23年3月11日～'23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)

## &lt;Bコース&gt;

## ○損益の状況

項 目	第191期	第192期	第193期	第194期	第195期	第196期
	2023年9月6日～ 2023年10月5日	2023年10月6日～ 2023年11月6日	2023年11月7日～ 2023年12月5日	2023年12月6日～ 2024年1月5日	2024年1月6日～ 2024年2月5日	2024年2月6日～ 2024年3月5日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 756	△ 337	△ 300	△ 235	△ 183	△ 45
支払利息	△ 756	△ 337	△ 300	△ 235	△ 183	△ 45
(B) 有価証券売買損益	△ 53,239,576	61,267,464	36,942,389	17,357,114	54,510,330	40,454,668
売買益	84,342	61,290,882	37,389,246	17,439,110	54,623,046	40,583,050
売買損	△ 53,323,918	△ 23,418	△ 446,857	△ 81,996	△ 112,716	△ 128,382
(C) 信託報酬等	△ 2,455,112	△ 2,540,951	△ 2,350,797	△ 2,485,117	△ 2,518,533	△ 2,396,523
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 55,695,444	58,726,176	34,591,292	14,871,762	51,991,614	38,058,100
(E) 前期繰越損益金	42,688,167	△ 17,382,320	35,818,206	65,730,850	75,998,394	122,540,893
(F) 追加信託差損益金	△584,610,702	△584,357,911	△565,354,852	△562,726,408	△560,937,779	△556,203,442
(配当等相当額)	( 409,341,416)	( 409,642,769)	( 396,688,743)	( 395,368,516)	( 394,612,207)	( 391,938,601)
(売買損益相当額)	(△993,952,118)	(△994,000,680)	(△962,043,595)	(△958,094,924)	(△955,549,986)	(△948,142,043)
(G) 計(D+E+F)	△597,617,979	△543,014,055	△494,945,354	△482,123,796	△432,947,771	△395,604,449
(H) 収益分配金	△ 4,431,946	△ 4,429,862	△ 4,286,260	△ 4,267,366	△ 4,254,971	△ 4,221,153
次期繰越損益金(G+H)	△602,049,925	△547,443,917	△499,231,614	△486,391,162	△437,202,742	△399,825,602
追加信託差損益金	△584,610,702	△584,357,911	△565,354,852	△562,726,408	△560,937,779	△556,203,442
(配当等相当額)	( 409,387,086)	( 409,661,649)	( 396,701,015)	( 395,384,051)	( 394,627,784)	( 391,950,405)
(売買損益相当額)	(△993,997,788)	(△994,019,560)	(△962,055,867)	(△958,110,459)	(△955,565,563)	(△948,153,847)
分配準備積立金	211,393,463	214,883,701	210,967,313	212,053,883	215,094,637	216,189,823
繰越損益金	△228,832,686	△177,969,707	△144,844,075	△135,718,637	△ 91,359,600	△ 59,811,983

\* 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(2023年9月6日～2024年3月5日)は以下の通りです。

項 目	第191期	第192期	第193期	第194期	第195期	第196期
	2023年9月6日～ 2023年10月5日	2023年10月6日～ 2023年11月6日	2023年11月7日～ 2023年12月5日	2023年12月6日～ 2024年1月5日	2024年1月6日～ 2024年2月5日	2024年2月6日～ 2024年3月5日
a. 配当等収益(経費控除後)	5,368,428円	8,455,982円	7,489,196円	6,670,476円	8,267,816円	7,426,570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	409,387,086円	409,661,649円	396,701,015円	395,384,051円	394,627,784円	391,950,405円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	210,456,981円	210,857,581円	207,764,377円	209,650,773円	211,081,792円	212,984,406円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	625,212,495円	628,975,212円	611,954,588円	611,705,300円	613,977,392円	612,361,381円
f. 分配対象収益(1万円当たり)	2,821円	2,839円	2,855円	2,866円	2,885円	2,901円
g. 分配金	4,431,946円	4,429,862円	4,286,260円	4,267,366円	4,254,971円	4,221,153円
h. 分配金(1万円当たり)	20円	20円	20円	20円	20円	20円

## &lt;Bコース&gt;

## ○分配金のお知らせ

	第191期	第192期	第193期	第194期	第195期	第196期
1万口当たり分配金（税込み）	20円	20円	20円	20円	20円	20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

（2024年3月5日現在）

## &lt;エマージング・ボンド・オープンマザーファンド&gt;

下記は、エマージング・ボンド・オープンマザーファンド全体（841,421千口）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196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	53,963	45,414	6,831,201	96.0	51.3	70.8	16.3	8.9
合 計	53,963	45,414	6,831,201	96.0	51.3	70.8	16.3	8.9

\*邦貨換算金額は、第196期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

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

\*金額の単位未満は切り捨て。

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

\*S&amp;Pグローバル・レーティング、ムーディーズ・インベスターズ・サービスによる格付けを採用しています。なお、無格付けが2.0%あります。

## (B) 外国（外貨建）公社債 銘柄別開示

銘 柄	第196期末						償還年月日
	利 率	額面金額	評 価 額		債 年 月 日		
			外貨建金額	邦貨換算金額			
アメリカ	%	千米ドル	千米ドル	千円			
国債証券							
ABU DHABI GOVT INT'L	3.125	1,450	1,008	151,727		2049/9/30	
ABU DHABI GOVT INT'L	3.875	750	596	89,712		2050/4/16	
ARAB REPUBLIC OF EGYPT	8.875	1,000	820	123,347		2050/5/29	
ARAB REPUBLIC OF EGYPT	8.75	1,000	807	121,455		2051/9/30	
CHINA GOVT INTL BOND	4.0	600	546	82,192		2048/10/19	
COSTA RICA GOVERNMENT	4.375	500	494	74,326		2025/4/30	
COSTA RICA GOVERNMENT	6.125	500	507	76,338		2031/2/19	
COSTA RICA GOVERNMENT	6.55	200	206	31,080		2034/4/3	
COSTA RICA GOVERNMENT	7.3	500	530	79,779		2054/11/13	
DOMINICAN REPUBLIC	6.875	1,000	1,012	152,360		2026/1/29	
DOMINICAN REPUBLIC	6.4	750	703	105,814		2049/6/5	
FED REPUBLIC OF BRAZIL	5.625	500	426	64,141		2047/2/21	
GOVERNMENT OF JAMAICA	7.875	500	579	87,242		2045/7/28	
ISLAMIC REP OF PAKISTAN	8.875	500	352	52,966		2051/4/8	
IVORY COAST	6.125	250	221	33,340		2033/6/15	
KINGDOM OF MOROCCO	5.95	400	404	60,867		2028/3/8	
KUWAIT INTL BOND	3.5	700	678	102,119		2027/3/20	
LEBANESE REPUBLIC	—	750	49	7,516		2024/11/4	
LEBANESE REPUBLIC	—	500	33	4,990		2027/3/23	
MALAYSIA SOVEREIGN SUKUK	4.236	1,000	932	140,264		2045/4/22	
MALAYSIA SUKUK GLOBAL	3.179	650	629	94,679		2026/4/27	
OMAN GOV INTERNL BOND	4.875	200	197	29,722		2025/2/1	
REPUBLIC OF ANGOLA	9.375	500	411	61,845		2048/5/8	
REPUBLIC OF ARGENTINA	1.0	220	107	16,217		2029/7/9	



## 野村新興国債券投信Aコース/Bコース（毎月分配型）

銘	柄	第196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	TRINIDAD & TOBAGO	4.5	200	188	28,278	2030/6/26
	TRINIDAD & TOBAGO	5.95	200	201	30,272	2031/1/14
	UKRAINE GOVERNMENT	—	250	66	10,054	2029/5/21
	UKRAINE GOVERNMENT REGS	—	800	246	37,006	2025/9/1
	UNITED MEXICAN STATES	4.5	800	770	115,873	2029/4/22
	UNITED MEXICAN STATES	6.0	250	249	37,518	2036/5/7
	UNITED MEXICAN STATES	3.771	1,250	805	121,215	2061/5/24
	UZBEKISTAN INTL BOND	7.85	200	209	31,455	2028/10/12
特殊債券 (除く金融債)	ESKOM HOLDINGS SOC LTD	6.35	700	671	100,941	2028/8/10
	INSTITUTO COSTARRICENSE	6.75	250	250	37,680	2031/10/7
	TURK IHRACAT KR BK	7.5	200	199	29,990	2028/2/6
普通社債券 (含む投資法人債)	ABU DHABI CRUDE OIL	4.6	500	446	67,091	2047/11/2
	ADANI GREEN ENERGY UP	6.7	500	500	75,210	2042/3/12
	AEROPUERTOS DOMINICANOS	6.75	450	456	68,635	2029/3/30
	ALSEA S. A.	7.75	200	202	30,525	2026/12/14
	AMERICA MOVIL SAB DE CV	5.375	250	230	34,608	2032/4/4
	BANCO NACIONAL COM EXT	2.72	500	436	65,674	2031/8/11
	ECOPETROL SA	5.375	250	245	36,970	2026/6/26
	ECOPETROL SA	8.625	200	211	31,822	2029/1/19
	EMPRESA NACIONAL DEL PET	3.75	500	475	71,567	2026/8/5
	MINERVA LUXEMBOURG SA	4.375	500	416	62,653	2031/3/18
	PERUSAHAAN LISTRIK NEGAR	5.25	1,000	906	136,301	2042/10/24
	PETROBRAS GLOBAL FINANCE	5.299	350	347	52,196	2025/1/27
	PETROLEOS DEL PERU SA	4.75	300	237	35,739	2032/6/19
	PETROLEOS MEXICANOS	6.5	800	746	112,309	2027/3/13
	PETROLEOS MEXICANOS	6.84	500	428	64,491	2030/1/23
	PETROLEOS MEXICANOS	10.0	300	292	43,959	2033/2/7
	PETROLEOS MEXICANOS	7.69	200	139	20,960	2050/1/23
	PETROLEOS MEXICANOS	6.95	800	512	77,059	2060/1/28
	STATE GRID OVERSEAS INV	3.5	1,000	962	144,719	2027/5/4
	SUCI SECOND INVEST CO	6.0	200	206	31,046	2028/10/25
	TURKIYE VARLIK FONU	8.25	400	405	60,959	2029/2/14
合	計				6,831,201	

\* 邦貨換算金額は、第196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。

# エマーシング・ボンド・オープン マザーファンド

## 運用報告書

第27期（決算日2023年3月10日）

作成対象期間（2022年3月11日～2023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	エマーシング・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。 エマーシング・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シング・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、流通するエマーシング・マーケット債で上記ブレディ債以外の債券（ユーロ債）。 ・エマーシング・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）。 ・エマーシング・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ないます。 外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行ないません。
主な投資対象	エマーシング・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（エマーシング・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

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

<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			
23期(2019年3月11日)	57,345	5.6	741.34	5.8	94.8	—	百万円 16,367
24期(2020年3月10日)	57,827	0.8	743.75	0.3	95.8	—	13,079
25期(2021年3月10日)	62,198	7.6	796.57	7.1	92.3	—	12,332
26期(2022年3月10日)	62,990	1.3	792.16	△0.6	91.9	—	9,508
27期(2023年3月10日)	68,969	9.5	869.03	9.7	96.5	—	7,787

\*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

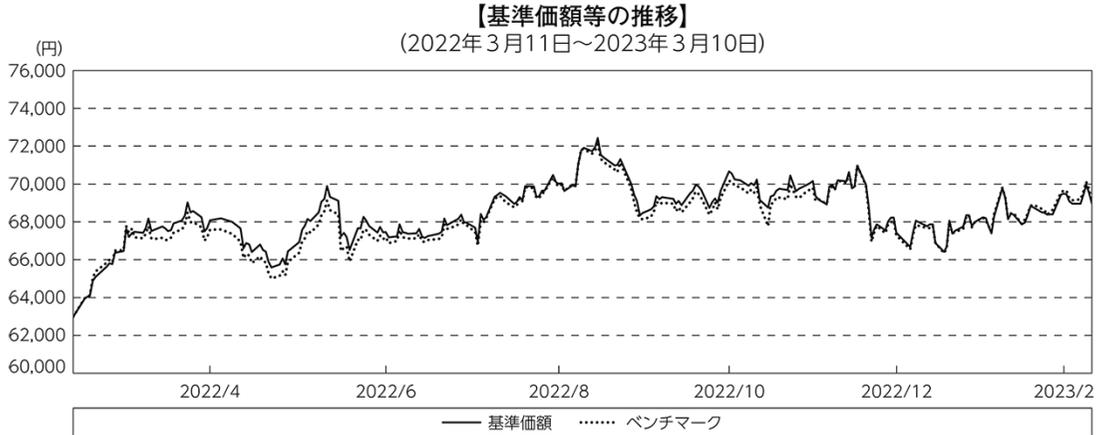
年月日	基準価額		ベンチマーク		債組入比率	債券先物比率
	円	騰落率	円	騰落率		
(期首) 2022年3月10日	62,990	—	792.16	—	91.9	—
3月末	67,394	7.0	850.42	7.4	90.2	—
4月末	68,079	8.1	850.05	7.3	92.2	—
5月末	67,583	7.3	842.49	6.4	92.3	—
6月末	67,459	7.1	845.03	6.7	91.4	—
7月末	67,962	7.9	852.95	7.7	91.8	—
8月末	70,012	11.1	878.56	10.9	90.5	—
9月末	68,470	8.7	856.85	8.2	89.4	—
10月末	70,665	12.2	882.34	11.4	93.5	—
11月末	70,150	11.4	877.86	10.8	88.2	—
12月末	67,421	7.0	846.08	6.8	87.5	—
2023年1月末	68,192	8.3	856.35	8.1	89.3	—
2月末	69,494	10.3	876.24	10.6	94.1	—
(期末) 2023年3月10日	68,969	9.5	869.03	9.7	96.5	—

\*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62,990円から当作成期末68,969円となりました。

- ・ 2022年3月は、FRB（米連邦準備制度理事会）がインフレの抑制に向けて利上げを実施したことや、BOE（イングランド銀行）も前月に続き追加の利上げを実施したことなどから、欧米の金利が上昇し、新興国債券が下落したこと。
- ・ 2022年5月は、米国の労働市場のひっ迫などを背景に米長期金利が上昇したことや、新型コロナウイルス対策のため厳格な行動規制が続く中国で経済の減速懸念が強まったこと、ロシアの対ドイツ戦勝記念日を迎えてウクライナ情勢の一段の悪化が警戒されたことなどから、世界的にリスク回避が広がり、新興国債券が下落したこと。
- ・ 2022年8月は、予想を上回る7月の米ISM製造業景気指数などを背景に世界的な景気後退懸念が薄れていったことや前年比ベースでの伸び率が鈍化した7月米CPI（消費者物価指数）を受けインフレがピークを越えたとの思惑から各国中銀による利上げペースが緩やかになるとの見方が強まったことなどを背景に新興国債券が上昇したこと。
- ・ 2022年11月は、市場予想を下回る10月の米CPIを受け、FRBによる利上げペースが緩むとの見方などから米長期金利が低下したこと、中国当局が打ち出した新型コロナウイルス感染抑制策の緩和と不動産セクター向け支援策が好感されたことや、FOMC（米連邦公開市場委員

会) 議事要旨を受けFRBによる金融引き締めが軟化するとの見方が強まり米国株式市場が上昇したことなどから、新興国債券が上昇したこと。

- ・ 2023年1月は、2022年12月の米雇用統計における平均時給の鈍化や市場予想通り軟化した米CPIなどを受け、FRBの早期利上げ終了期待が高まり、米金利が低下したことで上昇しました。下旬に入ると、市場予想を上回る10-12月期の中国GDP(国内総生産)をはじめとする中国経済指標によりセンチメント(市場心理)が改善したことなどから、新興国債券が上昇したこと。
- ・ 当作成期を通じて、米ドル建てエマージング債券から利息収入を得られたこと。
- ・ ドル/円の為替変動。

## ○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。

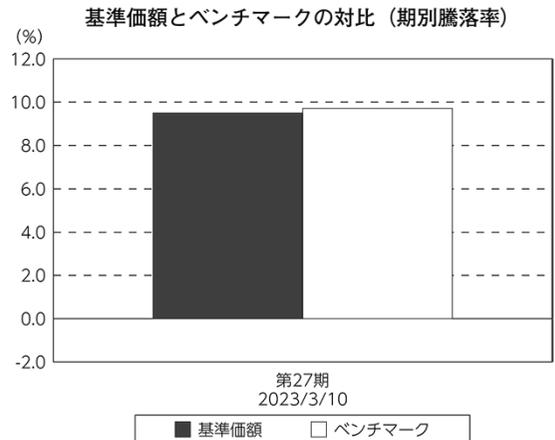
為替市場では、米金融当局者が金融引き締めに向きな姿勢を示したことを背景に、日米の金融政策の方向性の違いが強く意識されるようになり、円安・ドル高が進みました。その後は、日銀が金融政策決定会合において、長期金利の許容変動幅の拡大を決定したことなどを背景に円が上昇したことや、米金利が低下したことで米ドルが下落したことなどから、ドル円が売られる局面もありましたが、当作成期間では、円安・ドル高となりました。

## ○当ファンドのポートフォリオ

- ・ 主要投資対象であるエマージング・マーケット債を高位に組み入れました。なお、米ドル建てエマージング・マーケット債へのみ投資を行ない、現地通貨建て債への投資は行ないませんでした。
- ・ 地域別配分は、当期末には、アジア：18.9%、アフリカ：10.6%、欧州：11.4%、中東：15.2%、中南米：40.4%としました。
- ・ 国別配分は、国別配分は、メキシコやトルコ、インドネシア、チリ、中国等、分散に配慮した投資を行ないました。

## ○当ファンドのベンチマークとの差異

基準価額の騰落率は+9.5%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+9.7%を0.2ポイント下回りました。主な差異要因は、2023年2月に騰落率がベンチマークを下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）としていたことなどがマイナスに作用しました。



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

## ◎今後の運用方針

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

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしく願いいたします。

## ○ 1 万口当たりの費用明細

(2022年3月11日～2023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	%	(a)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
( 保 管 費 用 )	4	0.006	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 )	(4)	(0.006)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	(0)	(0.000)	
期中の平均基準価額は、68,573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

(2022年3月11日～2023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 18,962	千米ドル 18,445 ( 2,017)
		特殊債券	942	4,275 ( 2,000)
		社債券（投資法人債券を含む）	2,750	6,649 ( 924)

\*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

(2022年3月11日～2023年3月10日)

該当事項はございません。

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

## ○組入資産の明細

(2023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	68,429	55,246	7,514,015	96.5	49.6	62.1	23.3	11.2
合 計	68,429	55,246	7,514,015	96.5	49.6	62.1	23.3	11.2

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

\*組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

\*金額の単位未満は切り捨て。

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

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

## (B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘	柄	当 期 末					償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ	国債証券	ABU DHABI GOVT INT'L	2.5	400	352	47,917	2029/9/30
		ABU DHABI GOVT INT'L	3.125	1,450	1,053	143,219	2049/9/30
		ABU DHABI GOVT INT'L	3.875	750	619	84,274	2050/4/16
		ARAB REPUBLIC OF EGYPT	4.55	250	239	32,637	2023/11/20
		ARAB REPUBLIC OF EGYPT	6.2004	300	285	38,809	2024/3/1
		ARAB REPUBLIC OF EGYPT	5.75	500	465	63,268	2024/5/29
		ARAB REPUBLIC OF EGYPT	8.875	1,000	614	83,565	2050/5/29
		ARAB REPUBLIC OF EGYPT	8.75	1,000	613	83,470	2051/9/30
		CHINA GOVT INTL BOND	4.0	1,350	1,256	170,920	2048/10/19
		COSTA RICA GOVERNMENT	4.375	500	482	65,681	2025/4/30
		COSTA RICA GOVERNMENT	6.125	500	488	66,396	2031/2/19
		DOMINICAN REPUBLIC	6.875	1,500	1,523	207,231	2026/1/29
		DOMINICAN REPUBLIC	7.05	200	199	27,123	2031/2/3
		DOMINICAN REPUBLIC	6.0	200	182	24,816	2033/2/22
		DOMINICAN REPUBLIC	6.4	500	417	56,810	2049/6/5
		FED REPUBLIC OF BRAZIL	4.25	250	244	33,252	2025/1/7
		FED REPUBLIC OF BRAZIL	5.625	500	407	55,431	2047/2/21
GOVERNMENT OF JAMAICA	7.875	500	582	79,212	2045/7/28		

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	INDONESIA GLOBAL	6.625	600	671	91,278	2037/2/17
	ISLAMIC REP OF PAKISTAN	8.875	500	200	27,245	2051/4/8
	KINGDOM OF MOROCCO	5.95	400	402	54,727	2028/3/8
	KUWAIT INTL BOND	3.5	700	671	91,393	2027/3/20
	LEBANESE REPUBLIC	—	750	51	7,064	2024/11/4
	LEBANESE REPUBLIC	—	500	34	4,688	2027/3/23
	MALAYSIA SUKUK GLOBAL	3.179	650	619	84,318	2026/4/27
	OMAN GOV INTERNL BOND	4.875	200	196	26,753	2025/2/1
	REPUBLIC OF ANGOLA	9.375	500	402	54,689	2048/5/8
	REPUBLIC OF ARGENTINA	1.0	220	63	8,683	2029/7/9
	REPUBLIC OF ARGENTINA	0.5	1,033	312	42,446	2030/7/9
	REPUBLIC OF ARGENTINA	1.5	1,003	263	35,852	2035/7/9
	REPUBLIC OF ARGENTINA	1.5	700	189	25,734	2046/7/9
	REPUBLIC OF CHILE	2.75	700	640	87,158	2027/1/31
	REPUBLIC OF CHILE	3.5	2,251	1,641	223,210	2050/1/25
	REPUBLIC OF CHILE	3.1	300	188	25,609	2061/1/22
	REPUBLIC OF COLOMBIA	4.5	400	377	51,311	2026/1/28
	REPUBLIC OF COLOMBIA	4.5	250	213	29,096	2029/3/15
	REPUBLIC OF COLOMBIA	8.0	550	541	73,618	2033/4/20
	REPUBLIC OF COLOMBIA	5.0	250	164	22,316	2045/6/15
	REPUBLIC OF ECUADOR	5.5	564	299	40,791	2030/7/31
	REPUBLIC OF ECUADOR	—	155	54	7,447	2030/7/31
	REPUBLIC OF GHANA	10.75	500	346	47,189	2030/10/14
	REPUBLIC OF GUATEMALA	4.9	450	420	57,234	2030/6/1
	REPUBLIC OF INDONESIA	5.125	2,000	1,930	262,499	2045/1/15
	REPUBLIC OF NIGERIA	7.625	350	313	42,654	2025/11/21
	REPUBLIC OF NIGERIA	8.25	500	340	46,277	2051/9/28
	REPUBLIC OF PANAMA	4.5	250	188	25,594	2050/4/16
	REPUBLIC OF PARAGUAY	5.4	500	422	57,498	2050/3/30
	REPUBLIC OF PHILIPPINES	3.229	1,000	939	127,821	2027/3/29
	REPUBLIC OF PHILIPPINES	3.95	1,500	1,256	170,837	2040/1/20
	REPUBLIC OF SENEGAL	6.25	750	608	82,744	2033/5/23
	REPUBLIC OF SERBIA	6.25	300	297	40,517	2028/5/26
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	6.3	500	397	54,125	2048/6/22
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	5.75	500	366	49,783	2049/9/30
	REPUBLIC OF SRI LANKA	—	500	206	28,026	2025/7/25
	REPUBLIC OF TURKEY	7.25	500	502	68,317	2023/12/23
	REPUBLIC OF TURKEY	4.25	500	463	63,062	2025/3/13
	REPUBLIC OF TURKEY	4.875	1,500	1,325	180,340	2026/10/9
	REPUBLIC OF TURKEY	9.375	500	497	67,622	2029/3/14
	REPUBLIC OF TURKEY	9.375	500	494	67,316	2033/1/19
	REPUBLIC OF TURKEY	6.0	500	371	50,508	2041/1/14
	REPUBLIC OF TURKEY	5.75	250	174	23,794	2047/5/11
	REPUBLICA ORIENT URUGUAY	5.1	750	735	99,997	2050/6/18
	REPUBLICA ORIENT URUGUAY	4.975	200	191	26,080	2055/4/20
	ROMANIA	5.125	500	413	56,182	2048/6/15

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	
国債証券	SAUDI INTERNATIONAL BOND	3.25	1,750	1,572	213,888	2030/10/22
	SAUDI INTERNATIONAL BOND	4.5	500	430	58,581	2046/10/26
	SAUDI INTERNATIONAL BOND	3.75	750	565	76,931	2055/1/21
	SOCIALIST REP OF VIETNAM	4.8	1,000	980	133,357	2024/11/19
	STATE OF QATAR	3.4	400	386	52,503	2025/4/16
	STATE OF QATAR	4.0	1,150	1,110	151,002	2029/3/14
	STATE OF QATAR	4.817	1,000	951	129,451	2049/3/14
	TRINIDAD & TOBAGO	4.5	200	188	25,610	2030/6/26
	UKRAINE GOVERNMENT	—	500	94	12,798	2028/11/1
	UKRAINE GOVERNMENT	—	250	44	6,062	2029/5/21
	UKRAINE GOVERNMENT REGS	—	1,000	189	25,739	2024/9/1
	UKRAINE GOVERNMENT REGS	—	800	148	20,162	2025/9/1
	UNITED MEXICAN STATES	4.15	1,000	965	131,324	2027/3/28
	UNITED MEXICAN STATES	4.5	800	760	103,377	2029/4/22
	UNITED MEXICAN STATES	6.35	550	566	77,023	2035/2/9
	UNITED MEXICAN STATES	4.6	250	198	27,060	2048/2/10
	UNITED MEXICAN STATES	3.771	1,250	818	111,377	2061/5/24
	UNITED MEXICAN STATES	5.75	250	219	29,810	2110/10/12
	URUGUAY GLOBAL	7.875	1,000	1,217	165,535	2033/1/15
特殊債券 (除く金融債)	BANCO NAC DE DESEN ECONO	5.75	500	499	67,929	2023/9/26
	ESKOM HOLDINGS LIMITED	6.75	500	497	67,674	2023/8/6
	ESKOM HOLDINGS SOC LTD	6.35	200	186	25,412	2028/8/10
	EXPORT CREDIT BANK OF TU	5.375	250	248	33,773	2023/10/24
	PERTAMINA PERSERO PT	4.3	500	498	67,834	2023/5/20
	TURK IHRACAT KR BK	9.375	250	248	33,804	2026/1/31
普通社債券 (含む投資法人債券)	ABU DHABI CRUDE OIL	4.6	500	455	62,000	2047/11/2
	AEROPUERTOS ARGENT 2000	8.5	254	231	31,511	2031/8/1
	AEROPUERTOS DOMINICANOS	6.75	250	245	33,354	2029/3/30
	ALSEA S.A.	7.75	200	197	26,861	2026/12/14
	AMERICA MOVIL SAB DE CV	5.375	250	222	30,211	2032/4/4
	BANCO NACIONAL COM EXT	2.72	500	419	57,079	2031/8/11
	ECOPETROL SA	5.375	250	237	32,251	2026/6/26
	EMPRESA NACIONAL DEL PET	3.75	1,000	930	126,537	2026/8/5
	GRUPO UNICOMER CO LTD	7.875	500	502	68,327	2024/4/1
	KOC HOLDINGS AS	5.25	500	500	68,026	2023/3/15
	MARB BONDCO PLC	3.95	750	544	74,107	2031/1/29
	MEXICO CITY ARPT TRUST	4.25	496	465	63,316	2026/10/31
	PERUSAHAAN LISTRK NEGAR	5.25	1,000	860	117,058	2042/10/24
	PETROLEOS MEXICANOS	6.5	800	712	96,839	2027/3/13
	PETROLEOS MEXICANOS	6.84	500	406	55,295	2030/1/23
	PETROLEOS MEXICANOS	10.0	300	281	38,232	2033/2/7
	PETROLEOS MEXICANOS	7.69	850	584	79,517	2050/1/23
	PETROLEOS MEXICANOS	6.95	800	501	68,207	2060/1/28
	STATE GRID OVERSEAS INV	3.5	1,500	1,424	193,742	2027/5/4
	STATE OIL CO OF THE AZER	4.75	500	500	68,005	2023/3/13
合 計					7,514,015	

\* 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

(2023年3月10日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	7,514,015	95.7
コール・ローン等、その他	340,991	4.3
投資信託財産総額	7,855,006	100.0

\*金額の単位未満は切り捨て。

\*当期末における外貨建純資産(7,737,843千円)の投資信託財産総額(7,855,006千円)に対する比率は98.5%です。

\*外貨建資産は、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=136.01円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年3月10日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	7,855,006,746
コール・ローン等	154,895,439
公社債(評価額)	7,514,015,437
未収入金	68,005,001
未収利息	108,251,761
前払費用	9,839,108
(B) 負債	67,622,857
未払金	67,622,812
未払利息	45
(C) 純資産総額(A-B)	7,787,383,889
元本	1,129,113,136
次期繰越損益金	6,658,270,753
(D) 受益権総口数	1,129,113,136口
1万口当たり基準価額(C/D)	68,969円

(注) 期首元本額は1,509,478,205円、期中追加設定元本額は197,384,316円、期中一部解約元本額は577,749,385円、1口当たり純資産額は6.8969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) 890,737,314円  
・野村新興国債券投信Bコース(毎月分配型) 238,375,822円

## ○損益の状況 (2022年3月11日~2023年3月10日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	448,539,866
受取利息	442,775,847
その他収益金	5,787,142
支払利息	△ 23,123
(B) 有価証券売買損益	436,550,887
売買益	1,635,253,074
売買損	△1,198,702,187
(C) 保管費用等	△ 500,651
(D) 当期損益金(A+B+C)	884,590,102
(E) 前期繰越損益金	7,998,706,631
(F) 追加信託差損益金	1,158,705,484
(G) 解約差損益金	△3,383,731,464
(H) 計(D+E+F+G)	6,658,270,753
次期繰越損益金(H)	6,658,270,753

\*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。