

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203期（決算日2024年10月7日）第204期（決算日2024年11月5日）第205期（決算日2024年12月5日）
第206期（決算日2025年1月6日）第207期（決算日2025年2月5日）第208期（決算日2025年3月5日）

作成対象期間（2024年9月6日～2025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。
なお、当ファンドは、2024年11月26日に信託期間を延長する約款変更を行ない、信託期間
終了日は2031年3月5日となりましたので、ご留意下さい。
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2031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す。		実質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	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。	
	エマージング・ボンド・オープンマザーファンド	エマージング・カントリーの政府、政府機関、もしくは企業の発行する債券（エマージング・マーケット債）を主要投資対象とします。	
主な投資制限	野村新興国債券投信 Aコース／Bコース （毎月分配型）	外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。	
	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ないます。		

野村アセットマネジメント株式会社

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

<https://www.nomura-am.co.jp/>

<Aコース>

○最近30期の運用実績

決 算 期	基 (分配落)	準 価 額			ペ ン チ マ ー ク		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	純 資 産 総 額
		税 分	込 配	み 金 期 騰 落 中 率	期 騰 落 中 率				
	円		円	%		%	%	%	百万円
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
197期(2024年4月5日)	5,310		10	0.8	372.70	0.8	95.1	—	5,434
198期(2024年5月7日)	5,240		10	△1.1	368.54	△1.1	94.9	—	5,318
199期(2024年6月5日)	5,254		10	0.5	370.85	0.6	95.7	—	5,275
200期(2024年7月5日)	5,219		10	△0.5	370.21	△0.2	96.2	—	5,178
201期(2024年8月5日)	5,281		10	1.4	377.13	1.9	87.6	—	5,155
202期(2024年9月5日)	5,335		10	1.2	382.07	1.3	91.2	—	5,163
203期(2024年10月7日)	5,379		10	1.0	385.29	0.8	97.3	—	5,151
204期(2024年11月5日)	5,265		10	△1.9	378.19	△1.8	95.3	—	5,017
205期(2024年12月5日)	5,313		10	1.1	381.99	1.0	92.5	—	5,024
206期(2025年1月6日)	5,199		10	△2.0	375.10	△1.8	94.9	—	4,875
207期(2025年2月5日)	5,220		10	0.6	377.74	0.7	92.5	—	4,846
208期(2025年3月5日)	5,260		10	1.0	382.94	1.4	89.8	—	4,854

* 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 組 入 比 率	債 先 物 比 率
			騰 落 率		騰 落 率		
第203期	(期 首)	円	%		%	%	%
	2024年 9 月 5 日	5,335	—	382.07	—	91.2	—
	9 月末	5,413	1.5	387.25	1.4	94.1	—
	(期 末)						
第204期	2024年10月 7 日	5,389	1.0	385.29	0.8	97.3	—
	(期 首)						
	2024年10月 7 日	5,379	—	385.29	—	97.3	—
	10 月末	5,304	△1.4	379.93	△1.4	95.7	—
第205期	(期 末)						
	2024年11月 5 日	5,275	△1.9	378.19	△1.8	95.3	—
	(期 首)						
	2024年11月 5 日	5,265	—	378.19	—	95.3	—
第206期	11 月末	5,307	0.8	380.86	0.7	92.6	—
	(期 末)						
	2024年12月 5 日	5,323	1.1	381.99	1.0	92.5	—
	(期 首)						
第207期	2024年12月 5 日	5,313	—	381.99	—	92.5	—
	12 月末	5,203	△2.1	374.41	△2.0	95.9	—
	(期 末)						
	2025年 1 月 6 日	5,209	△2.0	375.10	△1.8	94.9	—
第208期	(期 首)						
	2025年 1 月 6 日	5,199	—	375.10	—	94.9	—
	1 月末	5,234	0.7	377.85	0.7	93.5	—
	(期 末)						
第209期	2025年 2 月 5 日	5,230	0.6	377.74	0.7	92.5	—
	(期 首)						
	2025年 2 月 5 日	5,220	—	377.74	—	92.5	—
	2 月末	5,265	0.9	382.06	1.1	88.9	—
第210期	(期 末)						
	2025年 3 月 5 日	5,270	1.0	382.94	1.4	89.8	—

* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。
* 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。
* 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

<Bコース>

○最近30期の運用実績

決 算 期	基 (分配落)	準 価 額			ベ ン チ マ ー ク		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	純 資 産 総 額	
		税 分	込 配	み 金	期 騰 落	中 率				期 騰 落
	円		円		%		%		百万円	
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
197期(2024年4月5日)	8,220		20		1.7	1,073.93	1.7	94.9	—	1,732
198期(2024年5月7日)	8,314		20		1.4	1,089.38	1.4	95.7	—	1,748
199期(2024年6月5日)	8,432		20		1.7	1,109.44	1.8	96.0	—	1,749
200期(2024年7月5日)	8,718		20		3.6	1,154.66	4.1	95.9	—	1,798
201期(2024年8月5日)	8,028		20		△7.7	1,066.37	△7.6	93.6	—	1,646
202期(2024年9月5日)	8,047		20		0.5	1,072.86	0.6	92.0	—	1,645
203期(2024年10月7日)	8,403		20		4.7	1,122.34	4.6	96.1	—	1,718
204期(2024年11月5日)	8,465		20		1.0	1,135.51	1.2	94.7	—	1,723
205期(2024年12月5日)	8,456		20		0.1	1,135.98	0.0	95.1	—	1,696
206期(2025年1月6日)	8,700		20		3.1	1,175.00	3.4	94.6	—	1,741
207期(2025年2月5日)	8,567		20		△1.3	1,160.04	△1.3	94.6	—	1,716
208期(2025年3月5日)	8,430		20		△1.4	1,147.85	△1.1	90.8	—	1,687

* 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ブレディ債、ユーロ債、市場性のあるローン等で構成される、エマー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

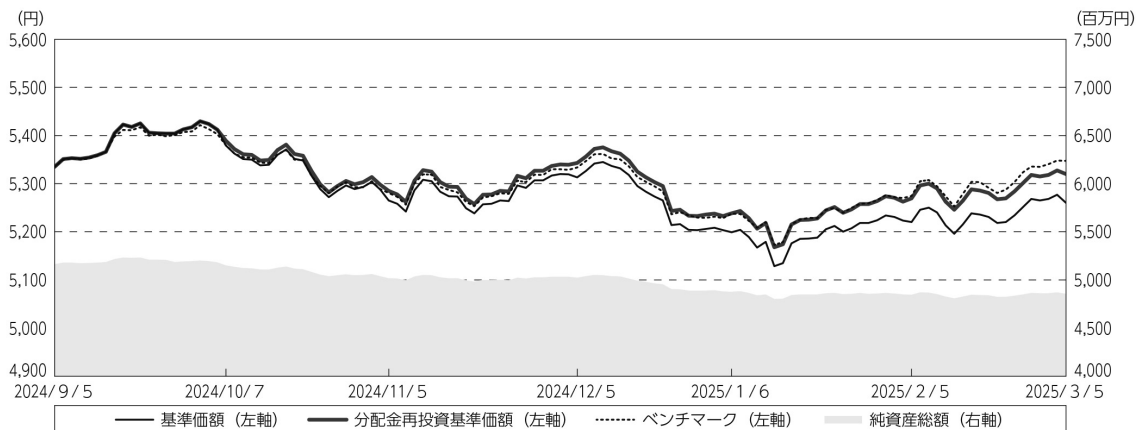
決 算 期	年 月 日	基 準	価 額	ベンチ	マ ー ク	債 組 入 比 率	債 先 物 比 率
			騰 落 率		騰 落 率		
第203期	(期 首)	円	%		%	%	%
	2024年 9 月 5 日	8,047	—	1,072.86	—	92.0	—
	9 月末	8,134	1.1	1,083.38	1.0	95.2	—
	(期 末)						
第204期	2024年10月 7 日	8,423	4.7	1,122.34	4.6	96.1	—
	(期 首)						
	2024年10月 7 日	8,403	—	1,122.34	—	96.1	—
	10 月末	8,590	2.2	1,149.05	2.4	94.7	—
第205期	(期 末)						
	2024年11月 5 日	8,485	1.0	1,135.51	1.2	94.7	—
	(期 首)						
	2024年11月 5 日	8,465	—	1,135.51	—	94.7	—
第206期	11 月末	8,462	△0.0	1,134.40	△0.1	95.0	—
	(期 末)						
	2024年12月 5 日	8,476	0.1	1,135.98	0.0	95.1	—
	(期 首)						
第207期	2024年12月 5 日	8,456	—	1,135.98	—	95.1	—
	12 月末	8,726	3.2	1,175.14	3.4	95.0	—
	(期 末)						
	2025年 1 月 6 日	8,720	3.1	1,175.00	3.4	94.6	—
第208期	(期 首)						
	2025年 1 月 6 日	8,700	—	1,175.00	—	94.6	—
	1 月末	8,606	△1.1	1,162.37	△1.1	95.3	—
	(期 末)						
第209期	2025年 2 月 5 日	8,587	△1.3	1,160.04	△1.3	94.6	—
	(期 首)						
	2025年 2 月 5 日	8,567	—	1,160.04	—	94.6	—
	2 月末	8,426	△1.6	1,143.02	△1.5	90.0	—
第210期	(期 末)						
	2025年 3 月 5 日	8,450	△1.4	1,147.85	△1.1	90.8	—

* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。
* 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。
* 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

<Aコース>

◎運用経過

○作成期間中の基準価額等の推移



第203期首：5,335円

第208期末：5,260円（既払分配金（税込み）：60円）

騰 落 率：△0.3%（分配金再投資ベース）

（注）分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。作成期首（2024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（2024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

- ・ 2024年9月、米国景気の減速を示す経済指標が発表されたことなどをを受けて、FRB（米連邦準備制度理事会）による利下げ観測の強まりから米金利が低下したことや、中国当局が景気刺激策を打ち出したことをを受けてセンチメント（市場心理）が改善し、スプレッド（利回り格差）が縮小したことなどを背景に新興国債券市場が上昇したこと。
- ・ 12月、FOMC（米連邦公開市場委員会）で今後の利下げ回数が従来予想より少ないと示唆されたことをを受けて米金利が上昇したことや、中国の経済指標が軟調だったことなどを背景に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。

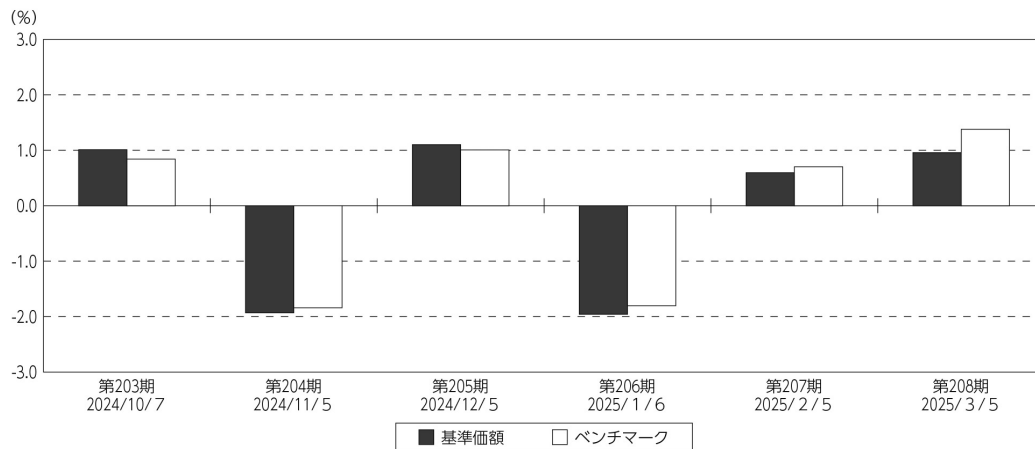
<Aコース>

○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-0.3%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+0.2%を0.5ポイント下回りました。主な差異要因は、2025年2月に騰落率がベンチマークを上回ったメキシコをアンダーウェイト（ベンチマークに比べて低めの投資比率）としていたことなどがマイナスに作用しました。

※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。

<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203期	第204期	第205期	第206期	第207期	第208期
	2024年9月6日～ 2024年10月7日	2024年10月8日～ 2024年11月5日	2024年11月6日～ 2024年12月5日	2024年12月6日～ 2025年1月6日	2025年1月7日～ 2025年2月5日	2025年2月6日～ 2025年3月5日
当期分配金	10	10	10	10	10	10
（対基準価額比率）	0.186%	0.190%	0.188%	0.192%	0.191%	0.190%
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	3,563	3,572	3,582	3,591	3,603	3,613

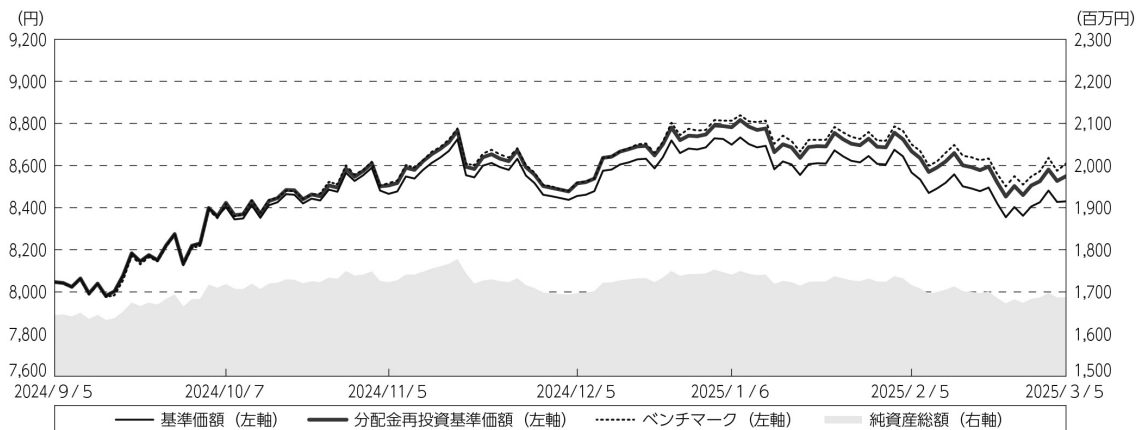
（注）対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

（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203期首：8,047円

第208期末：8,430円（既払分配金（税込み）：120円）

騰落率：6.2%（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（2024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（2024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

- ・2024年9月、米国景気の減速を示す経済指標が発表されたことなどをを受けて、FRB（米連邦準備制度理事会）による利下げ観測の強まりから米金利が低下したことや、中国当局が景気刺激策を打ち出したことをを受けてセンチメント（市場心理）が改善し、スプレッド（利回り格差）が縮小したことなどを背景に新興国債券市場が上昇したこと。
- ・12月、FOMC（米連邦公開市場委員会）で今後の利下げ回数が従来予想より少ないと示唆されたことをを受けて米金利が上昇したことや、中国の経済指標が軟調だったことなどを背景に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。

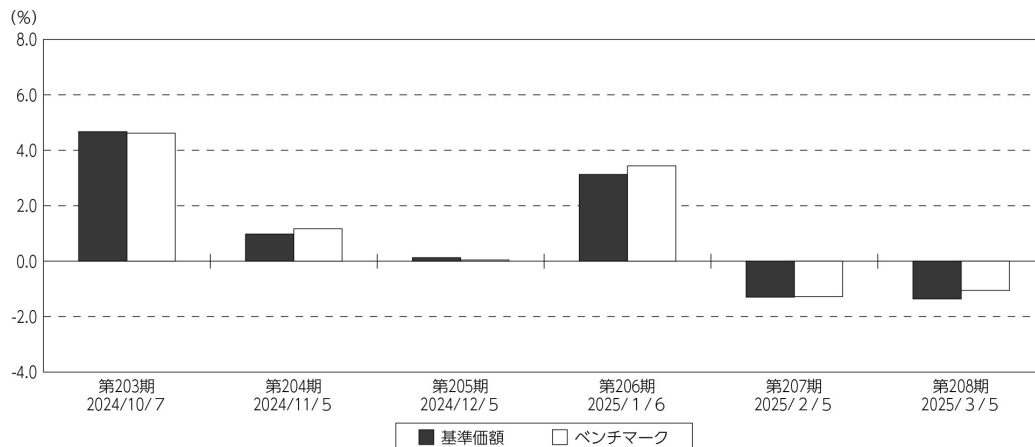
＜Bコース＞

○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+6.2%となり、ベンチマークであるJPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル（円換算ベース）の+7.0%を0.8ポイント下回りました。主な差異要因は、2025年2月に騰落率がベンチマークを上回ったメキシコをアンダーウェイト（ベンチマークに比べて低めの投資比率）としていたことなどがマイナスに作用しました。

※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203期	第204期	第205期	第206期	第207期	第208期
	2024年9月6日～ 2024年10月7日	2024年10月8日～ 2024年11月5日	2024年11月6日～ 2024年12月5日	2024年12月6日～ 2025年1月6日	2025年1月7日～ 2025年2月5日	2025年2月6日～ 2025年3月5日
当期分配金	20	20	20	20	20	20
（対基準価額比率）	0.237%	0.236%	0.236%	0.229%	0.233%	0.237%
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	3,246	3,262	3,268	3,290	3,303	3,309

（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の変動などに左右されました。為替市場では、2024年12月のFOMC後に公表された政策金利見通しの中央値が前回から引き上げられたことを受け、FRBによる利下げ回数の減少を反映するかたちで米金利が上昇したこと等を背景に、日米金利差の拡大が意識され、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、2025年2月末時点で、アジア：14.5%、アフリカ：10.5%、欧州：10.7%、中東：17.7%、中南米：37.5%としました。
- ・国別配分は、メキシコやトルコ、フィリピン等、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。

<Aコース>

○ 1 万口当たりの費用明細 (2024年 9 月 6 日～2025年 3 月 5 日)

項 目	第203期～第208期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
	円	%	
(a) 信 託 報 酬	45	0.855	(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 ）	(25)	(0.476)	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)	(0.327)	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)	(0.051)	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	0.005	(b)その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(0)	(0.003)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ 監 査 費 用 ）	(0)	(0.001)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（ そ の 他 ）	(0)	(0.001)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	45	0.860	
作成期間の平均基準価額は、5,287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。

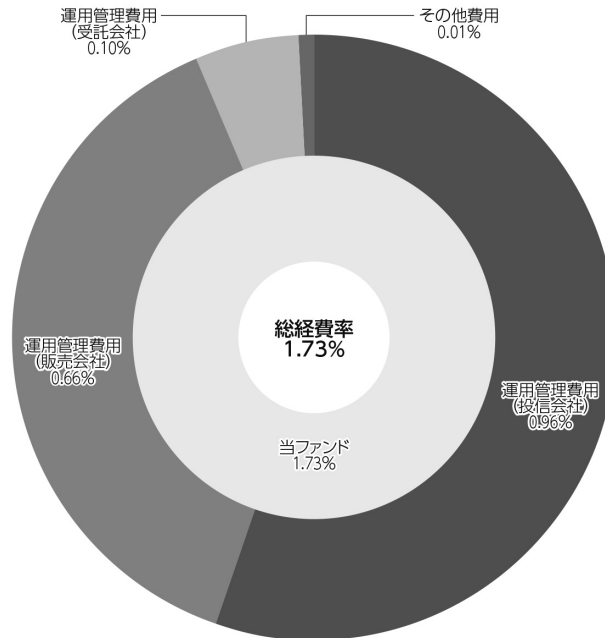
* 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を作成期間の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

<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1.73%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、信託事務の処理に要するその他の諸費用等が含まれます。

(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。

<Aコース>

○売買及び取引の状況 (2024年9月6日～2025年3月5日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	第203期～第208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 35,906	千円 325,700	千口 109,724	千円 1,005,400

*単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等 (2024年9月6日～2025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 (2025年3月5日現在)

親投資信託残高

銘 柄	第202期末	第208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 589,425	千口 515,607	千円 4,750,805

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成 (2025年3月5日現在)

項 目	第208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 4,750,805	% 97.5
コール・ローン等、その他	122,525	2.5
投資信託財産総額	4,873,330	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208期末における外貨建純資産（6,361,409千円）の投資信託財産総額（6,485,929千円）に対する比率は98.1%です。
*外貨建資産は、第208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=149.87円。

<Aコース>

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第203期末	第204期末	第205期末	第206期末	第207期末	第208期末
	2024年10月7日現在	2024年11月5日現在	2024年12月5日現在	2025年1月6日現在	2025年2月5日現在	2025年3月5日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	10,236,326,782	9,935,701,886	9,786,868,127	9,630,553,663	9,477,909,251	9,517,617,365
コール・ローン等	182,319,987	80,481,999	44,084,889	183,007,174	41,392,523	44,544,420
エマーシング・ボンド・オープンマザーファンド(併価額)	5,166,675,747	4,994,808,673	4,841,583,382	4,842,180,589	4,693,643,935	4,750,805,431
未収入金	4,887,329,860	4,860,410,691	4,901,199,570	4,605,364,709	4,742,872,241	4,722,266,919
未収利息	1,188	523	286	1,191	552	595
(B) 負債	5,084,550,193	4,917,741,736	4,762,577,558	4,754,639,618	4,631,629,168	4,663,441,155
未払金	5,064,454,816	4,893,732,687	4,739,228,352	4,729,698,182	4,609,476,493	4,644,982,499
未払収益分配金	9,576,767	9,530,120	9,456,134	9,378,285	9,284,308	9,228,135
未払解約金	2,412,482	7,268,951	6,655,159	8,202,793	6,104,103	2,926,360
未払信託報酬	8,096,139	7,201,096	7,228,846	7,350,823	6,755,502	6,295,992
その他未払費用	9,989	8,882	9,067	9,535	8,762	8,169
(C) 純資産総額(A－B)	5,151,776,589	5,017,960,150	5,024,290,569	4,875,914,045	4,846,280,083	4,854,176,210
元本	9,576,767,264	9,530,120,544	9,456,134,399	9,378,285,149	9,284,308,465	9,228,135,940
次期繰越損益金	△ 4,424,990,675	△ 4,512,160,394	△ 4,431,843,830	△ 4,502,371,104	△ 4,438,028,382	△ 4,373,959,730
(D) 受益権総口数	9,576,767,264口	9,530,120,544口	9,456,134,399口	9,378,285,149口	9,284,308,465口	9,228,135,940口
1万口当たり基準価額(C／D)	5,379円	5,265円	5,313円	5,199円	5,220円	5,260円

(注) 第203期首元本額は9,678,731,829円、第203～208期中追加設定元本額は53,929,918円、第203～208期中一部解約元本額は504,525,807円、1口当たり純資産額は、第203期0.5379円、第204期0.5265円、第205期0.5313円、第206期0.5199円、第207期0.5220円、第208期0.5260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13,886,773円。('24年3月12日～'24年9月10日、エマーシング・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203期	第204期	第205期	第206期	第207期	第208期
	2024年9月6日～ 2024年10月7日	2024年10月8日～ 2024年11月5日	2024年11月6日～ 2024年12月5日	2024年12月6日～ 2025年1月6日	2025年1月7日～ 2025年2月5日	2025年2月6日～ 2025年3月5日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	17,991	35,603	27,085	24,004	28,016	16,399
受取利息	17,991	35,603	27,085	24,004	28,016	16,399
(B) 有価証券売買損益	59,989,154	△ 92,063,544	61,835,558	△ 90,383,496	35,102,379	52,633,726
売買益	364,120,631	309,932,141	251,597,885	227,622,263	280,876,277	214,767,398
売買損	△ 304,131,477	△ 401,995,685	△ 189,762,327	△ 318,005,759	△ 245,773,898	△ 162,133,672
(C) 信託報酬等	△ 8,112,799	△ 7,219,401	△ 7,242,800	△ 7,365,407	△ 6,770,575	△ 6,308,587
(D) 当期損益金(A+B+C)	51,894,346	△ 99,247,342	54,619,843	△ 97,724,899	28,359,820	46,341,538
(E) 前期繰越損益金	△3,049,675,535	△2,989,903,656	△3,071,618,751	△2,999,058,054	△3,071,811,235	△3,031,184,902
(F) 追加信託差損益金	△1,417,632,719	△1,413,479,276	△1,405,388,788	△1,396,209,866	△1,385,292,659	△1,379,888,231
(配当等相当額)	(2,627,662,350)	(2,615,613,998)	(2,596,066,800)	(2,575,334,062)	(2,550,332,646)	(2,535,700,755)
(売買損益相当額)	(△4,045,295,069)	(△4,029,093,274)	(△4,001,455,588)	(△3,971,543,928)	(△3,935,625,305)	(△3,915,588,986)
(G) 計(D+E+F)	△4,415,413,908	△4,502,630,274	△4,422,387,696	△4,492,992,819	△4,428,744,074	△4,364,731,595
(H) 収益分配金	△ 9,576,767	△ 9,530,120	△ 9,456,134	△ 9,378,285	△ 9,284,308	△ 9,228,135
次期繰越損益金(G+H)	△4,424,990,675	△4,512,160,394	△4,431,843,830	△4,502,371,104	△4,438,028,382	△4,373,959,730
追加信託差損益金	△1,417,632,719	△1,413,479,276	△1,405,388,788	△1,396,209,866	△1,385,292,659	△1,379,888,231
(配当等相当額)	(2,627,701,395)	(2,615,637,050)	(2,596,087,230)	(2,575,354,094)	(2,550,352,276)	(2,535,724,292)
(売買損益相当額)	(△4,045,334,114)	(△4,029,116,326)	(△4,001,476,018)	(△3,971,563,960)	(△3,935,644,935)	(△3,915,612,523)
分配準備積立金	785,265,757	788,797,312	792,035,282	792,616,111	795,075,508	798,572,410
繰越損益金	△3,792,623,713	△3,887,478,430	△3,818,490,324	△3,898,777,349	△3,847,811,231	△3,792,643,909

* 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（2024年9月6日～2025年3月5日）は以下の通りです。

項 目	第203期	第204期	第205期	第206期	第207期	第208期
	2024年9月6日～ 2024年10月7日	2024年10月8日～ 2024年11月5日	2024年11月6日～ 2024年12月5日	2024年12月6日～ 2025年1月6日	2025年1月7日～ 2025年2月5日	2025年2月6日～ 2025年3月5日
a. 配当等収益(経費控除後)	19,935,698円	17,518,379円	19,438,800円	16,985,435円	20,324,162円	18,223,394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	2,627,701,395円	2,615,637,050円	2,596,087,230円	2,575,354,094円	2,550,352,276円	2,535,724,292円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	774,906,826円	780,809,053円	782,052,616円	785,008,961円	784,035,654円	789,577,151円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	3,422,543,919円	3,413,964,482円	3,397,578,646円	3,377,348,490円	3,354,712,092円	3,343,524,837円
f. 分配対象収益(1万円当たり)	3,573円	3,582円	3,592円	3,601円	3,613円	3,623円
g. 分配金	9,576,767円	9,530,120円	9,456,134円	9,378,285円	9,284,308円	9,228,135円
h. 分配金(1万円当たり)	10円	10円	10円	10円	10円	10円

<Aコース>

○分配金のお知らせ

	第203期	第204期	第205期	第206期	第207期	第208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

- ①信託期間を 5 年更新し、信託期間終了日を2031年 3 月 5 日とする所要の約款変更を行ないました。
＜変更適用日：2024年11月26日＞
- ②信託報酬率について、年1.782%（税抜年1.62%）から年1.694%（税抜年1.54%）へ引き下げる所要の約款変更を行ないました。
＜変更適用日：2024年11月26日＞

<Bコース>

○ 1 万口当たりの費用明細 (2024年 9 月 6 日～2025年 3 月 5 日)

項 目	第203期～第208期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
	円	%	
(a) 信 託 報 酬	73	0.855	(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 ）	(40)	(0.476)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
（ 販 売 会 社 ）	(28)	(0.327)	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)	(0.051)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) そ の 他 費 用	0	0.004	(b)その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(0)	(0.003)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ 監 査 費 用 ）	(0)	(0.001)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（ そ の 他 ）	(0)	(0.001)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	73	0.859	
作成期間の平均基準価額は、8,490円です。			

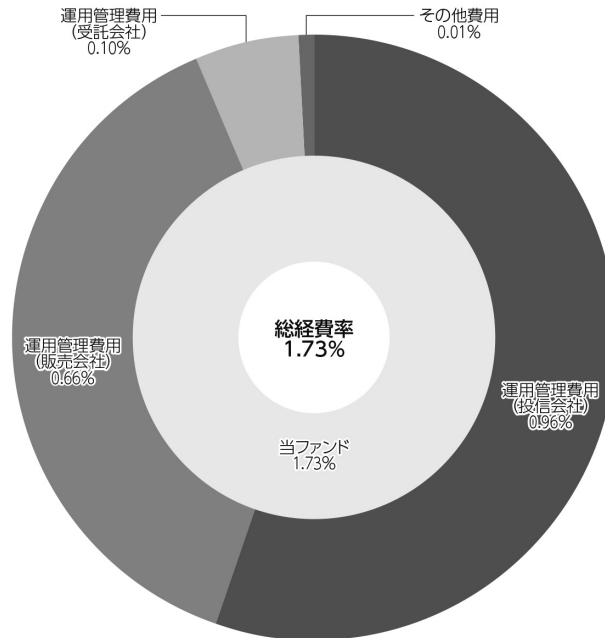
* 作成期間の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
* その他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。
* 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を作成期間の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

＜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1.73%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、信託事務の処理に要するその他の諸費用等が含まれます。

(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。

<Bコース>

○売買及び取引の状況 (2024年9月6日～2025年3月5日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	第203期～第208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 1,261	千円 11,400	千口 9,449	千円 87,100

*単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等 (2024年9月6日～2025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 (2025年3月5日現在)

親投資信託残高

銘 柄	第202期末	第208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 189,505	千口 181,317	千円 1,670,658

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成 (2025年3月5日現在)

項 目	第208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 1,670,658	% 98.6
コール・ローン等、その他	23,629	1.4
投資信託財産総額	1,694,287	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208期末における外貨建純資産（6,361,409千円）の投資信託財産総額（6,485,929千円）に対する比率は98.1%です。

*外貨建資産は、第208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=149.87円。

<Bコース>

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第203期末	第204期末	第205期末	第206期末	第207期末	第208期末
	2024年10月7日現在	2024年11月5日現在	2024年12月5日現在	2025年1月6日現在	2025年2月5日現在	2025年3月5日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	1,725,659,479	1,729,828,954	1,703,665,097	1,754,597,335	1,722,693,662	1,694,287,970
コール・ローン等	16,887,206	17,283,290	15,971,885	18,922,460	16,757,873	17,529,305
エマーシング・ボンド・オープンマザーファンド(併価額)	1,702,172,163	1,705,945,552	1,680,193,109	1,723,974,752	1,698,935,566	1,670,658,431
未収入金	6,600,000	6,600,000	7,500,000	11,700,000	7,000,000	6,100,000
未収利息	110	112	103	123	223	234
(B) 負債	6,691,554	6,518,130	6,820,570	13,357,119	6,476,239	6,706,943
未払収益分配金	4,091,123	4,071,480	4,013,285	4,002,950	4,006,691	4,003,957
未払解約金	1,444	1,542	309,483	6,776,022	57,370	500,333
未払信託報酬	2,595,792	2,442,105	2,494,680	2,574,812	2,409,061	2,199,806
その他未払費用	3,195	3,003	3,122	3,335	3,117	2,847
(C) 純資産総額(A－B)	1,718,967,925	1,723,310,824	1,696,844,527	1,741,240,216	1,716,217,423	1,687,581,027
元本	2,045,561,893	2,035,740,136	2,006,642,819	2,001,475,220	2,003,345,664	2,001,978,943
次期繰越損益金	△ 326,593,968	△ 312,429,312	△ 309,798,292	△ 260,235,004	△ 287,128,241	△ 314,397,916
(D) 受益権総口数	2,045,561,893口	2,035,740,136口	2,006,642,819口	2,001,475,220口	2,003,345,664口	2,001,978,943口
1万口当たり基準価額(C／D)	8,403円	8,465円	8,456円	8,700円	8,567円	8,430円

(注) 第203期首元本額は2,044,534,586円、第203～208期中追加設定元本額は25,373,547円、第203～208期中一部解約元本額は67,929,190円、1口当たり純資産額は、第203期0.8403円、第204期0.8465円、第205期0.8456円、第206期0.8700円、第207期0.8567円、第208期0.8430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13,886,773円。(’24年3月12日～’24年9月10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203期	第204期	第205期	第206期	第207期	第208期
	2024年9月6日～ 2024年10月7日	2024年10月8日～ 2024年11月5日	2024年11月6日～ 2024年12月5日	2024年12月6日～ 2025年1月6日	2025年1月7日～ 2025年2月5日	2025年2月6日～ 2025年3月5日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	3,415	3,229	3,349	3,752	4,566	6,505
受取利息	3,415	3,229	3,349	3,752	4,566	6,505
(B) 有価証券売買損益	79,590,671	19,080,643	4,560,358	55,261,039	△ 20,217,437	△ 21,265,344
売買益	79,646,690	19,186,483	4,855,458	55,481,643	21,173	11,096
売買損	△ 56,019	△ 105,840	△ 295,100	△ 220,604	△ 20,238,610	△ 21,276,440
(C) 信託報酬等	△ 2,598,987	△ 2,445,108	△ 2,497,802	△ 2,578,147	△ 2,412,178	△ 2,202,653
(D) 当期損益金 (A + B + C)	76,995,099	16,638,764	2,065,905	52,686,644	△ 22,625,049	△ 23,461,492
(E) 前期繰越損益金	135,335,645	207,020,950	215,939,384	212,974,162	261,311,611	234,177,953
(F) 追加信託差損益金	△534,833,589	△532,017,546	△523,790,296	△521,892,860	△521,808,112	△521,110,420
(配当等相当額)	(385,286,287)	(383,785,999)	(379,066,431)	(378,742,740)	(379,755,927)	(379,941,257)
(売買損益相当額)	(△920,119,876)	(△915,803,545)	(△902,856,727)	(△900,635,600)	(△901,564,039)	(△901,051,677)
(G) 計 (D + E + F)	△322,502,845	△308,357,832	△305,785,007	△256,232,054	△283,121,550	△310,393,959
(H) 収益分配金	△ 4,091,123	△ 4,071,480	△ 4,013,285	△ 4,002,950	△ 4,006,691	△ 4,003,957
次期繰越損益金 (G + H)	△326,593,968	△312,429,312	△309,798,292	△260,235,004	△287,128,241	△314,397,916
追加信託差損益金	△534,833,589	△532,017,546	△523,790,296	△521,892,860	△521,808,112	△521,110,420
(配当等相当額)	(385,304,704)	(383,797,023)	(379,087,208)	(378,762,962)	(379,776,345)	(379,952,091)
(売買損益相当額)	(△920,138,293)	(△915,814,569)	(△902,877,504)	(△900,655,822)	(△901,584,457)	(△901,062,511)
分配準備積立金	278,760,277	280,427,883	276,871,753	279,767,300	282,076,725	282,541,464
繰越損益金	△ 70,520,656	△ 60,839,649	△ 62,879,749	△ 18,109,444	△ 47,396,854	△ 75,828,960

* 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 (2024年9月6日～2025年3月5日) は以下の通りです。

項 目	第203期	第204期	第205期	第206期	第207期	第208期
	2024年9月6日～ 2024年10月7日	2024年10月8日～ 2024年11月5日	2024年11月6日～ 2024年12月5日	2024年12月6日～ 2025年1月6日	2025年1月7日～ 2025年2月5日	2025年2月6日～ 2025年3月5日
a. 配当等収益(経費控除後)	7,243,439円	7,380,180円	5,139,424円	8,221,749円	6,686,800円	5,074,191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	385,304,704円	383,797,023円	379,087,208円	378,762,962円	379,776,345円	379,952,091円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	275,607,961円	277,119,183円	275,745,614円	275,548,501円	279,396,616円	281,471,230円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	668,156,104円	668,296,386円	659,972,246円	662,533,212円	665,859,761円	666,497,512円
f. 分配対象収益(1万円当たり)	3,266円	3,282円	3,288円	3,310円	3,323円	3,329円
g. 分配金	4,091,123円	4,071,480円	4,013,285円	4,002,950円	4,006,691円	4,003,957円
h. 分配金(1万円当たり)	20円	20円	20円	20円	20円	20円

<Bコース>

○分配金のお知らせ

	第203期	第204期	第205期	第206期	第207期	第208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

- ①信託期間を 5 年更新し、信託期間終了日を2031年 3 月 5 日とする所要の約款変更を行ないました。

<変更適用日：2024年11月26日>
- ②信託報酬率について、年1.782%（税抜年1.62%）から年1.694%（税抜年1.54%）へ引き下げる所要の約款変更を行ないました。

<変更適用日：2024年11月26日>

○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

(2025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（696,924千口）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208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	45,412	39,308	5,891,118	91.7	45.7	68.6	18.0	5.1
合 計	45,412	39,308	5,891,118	91.7	45.7	68.6	18.0	5.1

* 邦貨換算金額は、第208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・レーティングスによる格付けを採用しています。なお、無格付けが3.2%あります。

(B) 外国（外貨建）公社債 銘柄別開示

銘 柄			第208期末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
国債証券	ABU DHABI GOVT INT’L	3.125	1,450	1,005	150,685	2049/ 9/30	
	ABU DHABI GOVT INT’L	3.875	750	595	89,186	2050/ 4/16	
	ARAB REPUBLIC OF EGYPT	8.625	300	297	44,652	2030/ 2/ 4	
	ARAB REPUBLIC OF EGYPT	7.3	200	170	25,571	2033/ 9/30	
	ARAB REPUBLIC OF EGYPT	8.75	1,000	802	120,342	2051/ 9/30	
	BOLIVARIAN REP OF VZLA	8.25	450	70	10,606	2024/10/13	
	COSTA RICA GOVERNMENT	6.55	200	207	31,041	2034/ 4/ 3	
	COSTA RICA GOVERNMENT	7.3	500	528	79,245	2054/11/13	
	DOMINICAN REPUBLIC	6.4	250	239	35,847	2049/ 6/ 5	
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	6.125	250	249	37,447	2032/ 1/ 22	
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	6.625	200	198	29,785	2035/ 3/15	
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	5.625	500	410	61,550	2047/ 2/21	
	GOVERNMENT OF JAMAICA	7.875	500	583	87,411	2045/ 7/28	
	HAZINE MUSTESARLIGI VARL	6.5	200	198	29,751	2030/ 4/26	
	ISLAMIC REP OF PAKISTAN	8.875	300	245	36,718	2051/ 4/ 8	
	IVORY COAST	6.125	250	225	33,810	2033/ 6/15	
	KINGDOM OF BAHRAIN	5.625	750	716	107,333	2031/ 9/30	
	KINGDOM OF JORDAN	5.75	250	246	36,949	2027/ 1/31	
	KINGDOM OF MOROCCO	5.95	400	407	61,108	2028/ 3/ 8	
	KUWAIT INTL BOND	3.5	700	685	102,808	2027/ 3/20	
	LEBANESE REPUBLIC	—	500	96	14,466	2027/ 3/23	
	MALAYSIA SOVEREIGN SUKUK	4.236	1,000	906	135,796	2045/ 4/22	
	MALAYSIA SUKUK GLOBAL	3.179	650	642	96,231	2026/ 4/27	

銘 柄			第208期末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
	国債証券	REPUBLIC OF ANGOLA	9.375	300	245	36,862	2048/ 5 / 8
		REPUBLIC OF ARGENTINA	1.0	198	155	23,278	2029/ 7 / 9
		REPUBLIC OF ARGENTINA	0.75	909	672	100,830	2030/ 7 / 9
		REPUBLIC OF ARGENTINA	4.125	1,503	976	146,284	2035/ 7 / 9
		REPUBLIC OF CHILE	2.75	200	193	28,959	2027/ 1 / 31
		REPUBLIC OF CHILE	3.1	800	493	74,003	2061/ 1 / 22
		REPUBLIC OF COLOMBIA	7.75	400	398	59,711	2036/11/ 7
		REPUBLIC OF COLOMBIA	8.75	300	310	46,483	2053/11/14
		REPUBLIC OF ECUADOR	—	155	83	12,456	2030/ 7 / 31
		REPUBLIC OF ECUADOR	5.5	533	288	43,187	2035/ 7 / 31
		REPUBLIC OF EL SALVADOR	9.65	200	210	31,619	2054/11/21
		REPUBLIC OF GUATEMALA	4.9	200	192	28,879	2030/ 6 / 1
		REPUBLIC OF GUATEMALA	7.05	250	263	39,439	2032/10/ 4
		REPUBLIC OF KENYA	8.25	200	167	25,132	2048/ 2 / 28
		REPUBLIC OF NIGERIA	7.625	350	352	52,816	2025/11/21
		REPUBLIC OF NIGERIA	7.375	300	264	39,583	2033/ 9 / 28
		REPUBLIC OF NIGERIA	7.696	500	424	63,555	2038/ 2 / 23
		REPUBLIC OF PANAMA	3.75	500	490	73,451	2026/ 4 / 17
		REPUBLIC OF PANAMA	6.875	250	243	36,554	2036/ 1 / 31
		REPUBLIC OF PANAMA	8.0	700	735	110,173	2038/ 3 / 1
		REPUBLIC OF PARAGUAY	5.4	500	438	65,695	2050/ 3 / 30
		REPUBLIC OF PERU	5.375	400	394	59,145	2035/ 2 / 8
		REPUBLIC OF PHILIPPINES	3.229	1,000	975	146,272	2027/ 3 / 29
		REPUBLIC OF PHILIPPINES	3.95	1,000	856	128,372	2040/ 1 / 20
		REPUBLIC OF PHILIPPINES	4.2	750	626	93,901	2047/ 3 / 29
		REPUBLIC OF POLAND	4.875	300	295	44,228	2033/10/ 4
		REPUBLIC OF POLAND	5.5	200	191	28,745	2053/ 4 / 4
		REPUBLIC OF SERBIA	6.25	300	307	46,026	2028/ 5 / 26
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	7.1	200	195	29,338	2036/11/19
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	6.3	500	410	61,582	2048/ 6 / 22
		REPUBLIC OF TURKEY	9.375	300	331	49,717	2029/ 3 / 14
		REPUBLIC OF TURKEY	9.125	500	557	83,538	2030/ 7 / 13
		REPUBLIC OF TURKEY	9.375	500	568	85,242	2033/ 1 / 19
		REPUBLIC OF TURKEY	6.0	500	424	63,674	2041/ 1 / 14
		REPUBLIC OF TURKEY	5.75	250	196	29,409	2047/ 5 / 11
		REPUBLICA ORIENT URUGUAY	5.442	250	254	38,184	2037/ 2 / 14
		REPUBLICA ORIENT URUGUAY	5.1	750	707	105,967	2050/ 6 / 18
		REPUBLICA ORIENT URUGUAY	5.25	250	233	34,989	2060/ 9 / 10
		ROMANIA	6.0	250	235	35,241	2034/ 5 / 25
		SAUDI INTERNATIONAL BOND	3.25	1,100	1,015	152,186	2030/10/22
SAUDI INTERNATIONAL BOND	4.5	500	421	63,196	2046/10/26		
SAUDI INTERNATIONAL BOND	3.75	750	527	79,002	2055/ 1 / 21		
SRI LANKA GAVERNMENT	4.0	52	49	7,430	2028/ 4 / 15		
SRI LANKA GAVERNMENT	3.1	51	46	6,918	2030/ 1 / 15		
SRI LANKA GAVERNMENT	3.35	101	80	12,124	2033/ 3 / 15		
SRI LANKA GAVERNMENT	3.6	68	47	7,081	2035/ 6 / 15		

銘			柄		第208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	SRI LANKA GAVERNMENT	3. 6	47	38	5, 717	2036/ 5 /15		
		SRI LANKA GAVERNMENT	3. 6	95	76	11, 528	2038/ 2 /15		
		STATE OF QATAR	4. 0	950	937	140, 441	2029/ 3 /14		
		STATE OF QATAR	4. 817	1, 000	932	139, 760	2049/ 3 /14		
		TRINIDAD & TOBAGO	5. 95	200	197	29, 533	2031/ 1 /14		
		TRINIDAD & TOBAGO	6. 4	200	197	29, 661	2034/ 6 /26		
		UKRAINE GOVERNMENT	1. 75	76	52	7, 858	2029/ 2 / 1		
		UKRAINE GOVERNMENT	—	27	14	2, 158	2030/ 2 / 1		
		UKRAINE GOVERNMENT	1. 75	172	97	14, 678	2034/ 2 / 1		
		UKRAINE GOVERNMENT	—	102	41	6, 251	2034/ 2 / 1		
		UKRAINE GOVERNMENT	—	86	52	7, 850	2035/ 2 / 1		
		UKRAINE GOVERNMENT	1. 75	56	30	4, 513	2036/ 2 / 1		
		UKRAINE GOVERNMENT	—	71	42	6, 339	2036/ 2 / 1		
		UNITED MEXICAN STATES	4. 5	500	485	72, 706	2029/ 4 /22		
		UNITED MEXICAN STATES	6. 0	250	243	36, 505	2036/ 5 / 7		
		UNITED MEXICAN STATES	3. 771	1, 050	629	94, 355	2061/ 5 /24		
		UZBEKISTAN INTL BOND	7. 85	450	471	70, 715	2028/10/12		
	特殊債券 (除く金融債)	COMISION FEDERAL DE ELEC	6. 45	500	480	72, 007	2035/ 1 /24		
		ESKOM HOLDINGS SOC LTD	8. 45	300	312	46, 803	2028/ 8 /10		
		INSTITUTO COSTARRICENSE	6. 75	250	254	38, 163	2031/10/ 7		
		TURK IHRACAT KR BK	7. 5	200	203	30, 480	2028/ 2 / 6		
	普通社債券 (含む投資法人債券)	ABU DHABI CRUDE OIL	4. 6	500	451	67, 671	2047/11/ 2		
		ALSEA S. A.	7. 75	200	200	30, 032	2026/12/14		
		BANCO NACIONAL COM EXT	2. 72	250	235	35, 278	2031/ 8 /11		
		EMPRESA NACIONAL DEL PET	5. 95	500	507	76, 011	2034/ 7 /30		
		KINGSTON AIRPORT REV FIN	6. 75	500	504	75, 596	2036/12/15		
		OFFICE CHERIFIEN DES PHO	7. 5	200	205	30, 825	2054/ 5 / 2		
		PERUSAHAAN LISTRIK NEGAR	5. 25	1, 000	912	136, 721	2042/10/24		
		PETROLEOS DE VENEZUELA S	—	600	78	11, 726	2027/ 4 /12		
		PETROLEOS MEXICANOS	6. 5	500	489	73, 399	2027/ 3 /13		
		PETROLEOS MEXICANOS	6. 84	500	457	68, 632	2030/ 1 /23		
		PETROLEOS MEXICANOS	6. 625	100	80	12, 050	2035/ 6 /15		
		PETROLEOS MEXICANOS	7. 69	100	75	11, 341	2050/ 1 /23		
		PETROLEOS MEXICANOS	6. 95	800	549	82, 300	2060/ 1 /28		
		STATE GRID OVERSEAS INV	3. 5	250	246	36, 955	2027/ 5 / 4		
		STATE OIL CO OF THE AZER	6. 95	300	314	47, 115	2030/ 3 /18		
		TELECOM OF TRIN & TOBAGO	8. 875	200	206	30, 894	2029/10/18		
		TURKIYE VARLIK FONU	8. 25	400	417	62, 537	2029/ 2 /14		
		VALE OVERSEAS LIMITED	6. 4	300	301	45, 164	2054/ 6 /28		
		合	計				5, 891, 118		

*邦貨換算金額は、第208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28期（決算日2024年3月11日）

作成対象期間（2023年3月11日～2024年3月11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 先 物 比 率	純 資 産 額
		期 騰 落 中 率		期 騰 落 中 率			
	円	%		%	%	%	百万円
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
28期(2024年 3 月11日)	83,355	20.9	1,039.34	19.6	94.7	—	7,016

*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

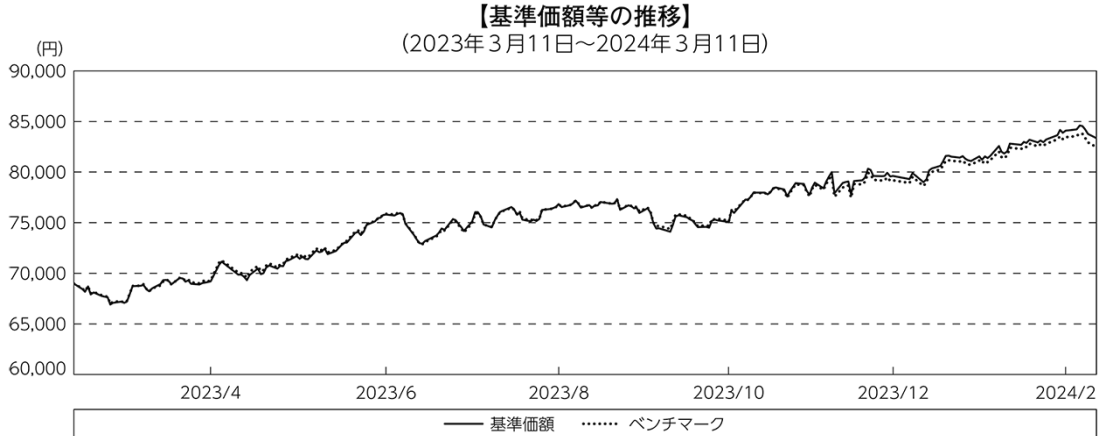
年 月 日	基 準 価 額		ベ ン チ マ ー ク		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率
		騰 落 率		騰 落 率		
	円	%		%	%	%
（期 首） 2023年 3 月10日	68,969	—	869.03	—	96.5	—
3 月 末	68,709	△ 0.4	866.14	△ 0.3	95.6	—
4 月 末	69,199	0.3	873.03	0.5	95.2	—
5 月 末	71,633	3.9	905.47	4.2	98.2	—
6 月 末	75,788	9.9	955.96	10.0	97.4	—
7 月 末	75,100	8.9	944.15	8.6	94.2	—
8 月 末	76,821	11.4	967.68	11.4	91.3	—
9 月 末	75,974	10.2	959.11	10.4	93.8	—
10月 末	75,026	8.8	946.43	8.9	95.0	—
11月 末	78,471	13.8	987.32	13.6	94.4	—
12月 末	79,619	15.4	997.75	14.8	91.2	—
2024年 1 月 末	81,533	18.2	1,022.39	17.6	95.6	—
2 月 末	84,087	21.9	1,051.79	21.0	94.4	—
（期 末） 2024年 3 月11日	83,355	20.9	1,039.34	19.6	94.7	—

*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68,969円から当作成期末83,355円となりました。

- ・ 2023年4月は、OPECプラス（OPEC（石油輸出国機構）と非加盟産油国で構成するOPECプラス）による減産発表で原油価格が急騰したことが好感され、上昇して始まりました。その後も、3月の中国輸出が6ヵ月ぶりに増加し、世界経済回復の兆しと受け止められるなどして堅調に推移しました。月後半、1-3月期の中国固定資産投資の伸びが市場予想を下回ったことや、アルゼンチンやエジプトなどでIMF（国際通貨基金）による支援プログラムの先行き不透明感が高まったことなどから下落しましたが、月間では値上がりとなりました。
- ・ 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。
- ・ 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。

○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。

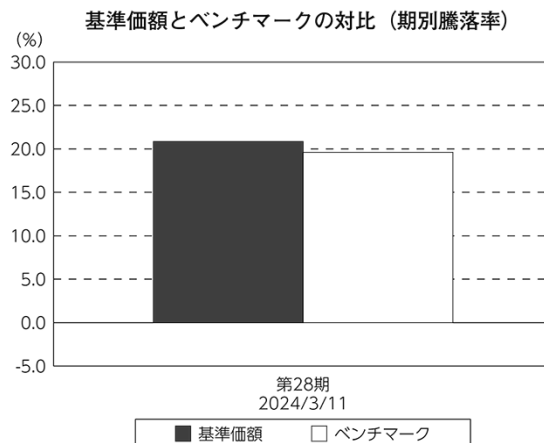
為替市場では、FRB（米連邦準備制度理事会）高官による早期利下げ観測をけん制する発言や市場予想を上回る経済指標などを受けて当作成期間では、円安・ドル高となりました。

○当ファンドのポートフォリオ

- ・ 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：17.4%、アフリカ：11.4%、欧州：12.0%、中東：15.3%、中南米：38.6%としました。
- ・ 国別配分は、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。

○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+20.9%となり、ベンチマークであるJPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル（円換算ベース）の+19.6%を1.3ポイント上回りました。主な差異要因は、2024年2月に騰落率がベンチマークを上回ったエジプト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プラスに作用しました。



(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、よろしくお願いいたします。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2023年 3 月11日～2024年 3 月11日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用	円 4	% 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)	(4)	(0.005)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
(そ の 他)	(0)	(0.000)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	4	0.006	
期中の平均基準価額は、75,996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

(2023年 3 月11日～2024年 3 月11日)

公社債

			買 付 額	売 付 額
外 国	アメリカ		千米ドル	千米ドル
		国債証券	14, 286	23, 803
		特殊債券	909	1, 008 (1, 000)
		社債券 (投資法人債券を含む)	5, 087	5, 128 (1, 946)

*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

(2023年3月11日～2024年3月11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11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	53,513	45,233	6,641,174	94.7	49.6	69.6	16.2	8.8
合 計	53,513	45,233	6,641,174	94.7	49.6	69.6	16.2	8.8

* 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&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2.4%あります。

(B)外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘 柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
	国債証券	ABU DHABI GOVT INT'L	3.125	1,450	1,025	150,575	2049/9/30
		ABU DHABI GOVT INT'L	3.875	750	604	88,714	2050/4/16
		ARAB REPUBLIC OF EGYPT	8.875	500	415	60,980	2050/5/29
		ARAB REPUBLIC OF EGYPT	8.75	1,000	819	120,352	2051/9/30
		CHINA GOVT INTL BOND	4.0	600	555	81,626	2048/10/19
		COSTA RICA GOVERNMENT	4.375	500	494	72,547	2025/4/30
		COSTA RICA GOVERNMENT	6.125	500	508	74,675	2031/2/19
		COSTA RICA GOVERNMENT	6.55	200	206	30,366	2034/4/3
		COSTA RICA GOVERNMENT	7.3	500	532	78,177	2054/11/13
		DOMINICAN REPUBLIC	6.875	1,000	1,012	148,676	2026/1/29
		DOMINICAN REPUBLIC	6.4	750	711	104,523	2049/6/5
		FED REPUBLIC OF BRAZIL	5.625	500	430	63,252	2047/2/21
		GOVERNMENT OF JAMAICA	7.875	500	588	86,380	2045/7/28
		ISLAMIC REP OF PAKISTAN	8.875	500	379	55,744	2051/4/8
		IVORY COAST	6.125	250	224	32,957	2033/6/15
		KINGDOM OF MOROCCO	5.95	400	406	59,611	2028/3/8
		KUWAIT INTL BOND	3.5	700	679	99,756	2027/3/20
		LEBANESE REPUBLIC	—	750	51	7,569	2024/11/4

銘	柄	当 期 末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ	国債証券	%	千米ドル	千米ドル	千円	
		—	500	34	5,052	2027/3/23
		4.236	1,000	938	137,780	2045/4/22
		3.179	650	631	92,660	2026/4/27
		4.875	200	197	29,043	2025/2/1
		9.375	500	424	62,295	2048/5/8
		1.0	220	104	15,363	2029/7/9
		0.75	1,033	488	71,707	2030/7/9
		3.625	1,453	554	81,454	2035/7/9
		2.75	200	188	27,651	2027/1/31
		4.95	400	390	57,374	2036/1/5
		3.5	251	185	27,222	2050/1/25
		3.1	300	191	28,086	2061/1/22
		8.75	450	487	71,617	2053/11/14
		—	155	74	10,920	2030/7/31
		3.5	600	322	47,276	2035/7/31
		8.25	400	326	47,949	2032/4/10
		7.0	200	166	24,469	2031/11/24
		10.75	500	323	47,427	2030/10/14
		4.9	200	191	28,124	2030/6/1
		7.05	250	265	38,998	2032/10/4
		7.625	350	346	50,899	2025/11/21
		7.375	300	254	37,351	2033/9/28
		7.696	500	411	60,417	2038/2/23
		6.875	500	480	70,567	2036/1/31
		8.0	700	724	106,363	2038/3/1
		6.853	300	268	39,350	2054/3/28
		5.4	500	440	64,691	2050/3/30
		3.229	1,000	951	139,725	2027/3/29
		3.95	1,000	867	127,366	2040/1/20
		4.2	750	640	94,001	2047/3/29
		4.875	300	297	43,692	2033/10/4
		5.5	200	201	29,572	2053/4/4
		6.25	300	306	44,962	2028/5/26
		6.3	500	403	59,168	2048/6/22
		5.75	500	373	54,874	2049/9/30
		—	500	275	40,485	2025/7/25
		4.25	500	490	72,036	2025/3/13
		9.375	300	324	47,678	2029/3/14
		9.125	500	537	78,846	2030/7/13
		9.375	500	552	81,109	2033/1/19
		6.0	500	407	59,829	2041/1/14
		5.75	250	187	27,577	2047/5/11
		5.75	500	529	77,704	2034/10/28
		5.1	750	732	107,525	2050/6/18
		4.975	200	189	27,821	2055/4/20
		6.0	250	245	36,025	2034/5/25

銘 柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
	国債証券	ROMANIA	5.125	500	422	61,989	2048/ 6 /15
		SAUDI INTERNATIONAL BOND	3.25	1,100	999	146,727	2030/10/22
		SAUDI INTERNATIONAL BOND	4.5	500	428	62,849	2046/10/26
		SAUDI INTERNATIONAL BOND	3.75	750	543	79,839	2055/ 1 /21
		SOCIALIST REP OF VIETNAM	4.8	750	744	109,342	2024/11/19
		STATE OF QATAR	4.0	1,150	1,126	165,411	2029/ 3 /14
		STATE OF QATAR	4.817	1,000	944	138,686	2049/ 3 /14
		TRINIDAD & TOBAGO	4.5	200	188	27,675	2030/ 6 /26
		TRINIDAD & TOBAGO	5.95	200	201	29,620	2031/ 1 /14
		UKRAINE GOVERNMENT	—	250	71	10,528	2029/ 5 /21
		UKRAINE GOVERNMENT REGS	—	800	254	37,362	2025/ 9 / 1
		UNITED MEXICAN STATES	4.5	800	776	113,946	2029/ 4 /22
		UNITED MEXICAN STATES	6.0	250	251	36,987	2036/ 5 / 7
		UNITED MEXICAN STATES	3.771	1,250	818	120,162	2061/ 5 /24
	UZBEKISTAN INTL BOND	7.85	200	208	30,673	2028/10/12	
	特殊債券 (除く金融債)	ESKOM HOLDINGS SOC LTD	6.35	700	672	98,790	2028/ 8 /10
		INSTITUTO COSTARRICENSE	6.75	250	252	36,998	2031/10/ 7
		TURK IHRACAT KR BK	7.5	200	198	29,214	2028/ 2 / 6
	普通社債券 (含む投資法人債券)	ABU DHABI CRUDE OIL	4.6	500	448	65,885	2047/11/ 2
		AEROPUERTOS DOMINICANOS	6.75	450	454	66,711	2029/ 3 /30
		ALSEA S. A.	7.75	200	203	29,877	2026/12/14
		AMERICA MOVIL SAB DE CV	5.375	250	231	34,033	2032/ 4 / 4
		BANCO NACIONAL COM EXT	2.72	500	441	64,858	2031/ 8 /11
		ECOPETROL SA	5.375	250	245	36,106	2026/ 6 /26
		ECOPETROL SA	8.625	200	212	31,149	2029/ 1 /19
		EMPRESA NACIONAL DEL PET	3.75	500	478	70,205	2026/ 8 / 5
		MINERVA LUXEMBOURG SA	4.375	500	421	61,931	2031/ 3 /18
		MVM ENERGETIKA ZRT	6.5	200	198	29,202	2031/ 3 /13
		PERUSAHAAN LISTRIK NEGAR	5.25	1,000	917	134,676	2042/10/24
		PETROBRAS GLOBAL FINANCE	5.299	350	347	51,033	2025/ 1 /27
		PETROLEOS DEL PERU SA	4.75	300	239	35,106	2032/ 6 /19
		PETROLEOS MEXICANOS	6.5	800	749	110,052	2027/ 3 /13
		PETROLEOS MEXICANOS	6.84	500	430	63,201	2030/ 1 /23
		PETROLEOS MEXICANOS	10.0	300	293	43,125	2033/ 2 / 7
		PETROLEOS MEXICANOS	7.69	200	140	20,672	2050/ 1 /23
		PETROLEOS MEXICANOS	6.95	800	518	76,195	2060/ 1 /28
		STATE GRID OVERSEAS INV	3.5	1,000	965	141,817	2027/ 5 / 4
		SUCI SECOND INVEST CO	6.0	200	207	30,425	2028/10/25
		TURKIYE VARLIK FONU	8.25	400	405	59,482	2029/ 2 /14
		合	計				6,641,174

*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

(2024年3月11日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	6,641,174	93.0
コール・ローン等、その他	497,656	7.0
投資信託財産総額	7,138,830	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（6,946,086千円）の投資信託財産総額（7,138,830千円）に対する比率は97.3%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＝146.82円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年3月11日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	7,138,830,300
コール・ローン等	313,119,874
公社債(評価額)	6,641,174,822
未収入金	73,446,707
未収利息	106,745,232
前払費用	4,343,665
(B) 負債	122,502,521
未払金	122,502,497
未払利息	24
(C) 純資産総額(A－B)	7,016,327,779
元本	841,735,451
次期繰越損益金	6,174,592,328
(D) 受益権総口数	841,735,451口
1万口当たり基準価額(C／D)	83,355円

(注) 期首元本額は1,129,113,136円、期中追加設定元本額は71,414,925円、期中一部解約元本額は358,792,610円、1口当たり純資産額は8.3355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） 641,767,377円
・野村新興国債券投信Bコース（毎月分配型） 199,968,074円

○損益の状況 (2023年3月11日～2024年3月11日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	445,810,934
受取利息	442,147,125
その他収益金	3,686,774
支払利息	△ 22,965
(B) 有価証券売買損益	959,977,279
売買益	1,032,563,582
売買損	△ 72,586,303
(C) 保管費用等	△ 410,523
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	1,405,377,690
(E) 前期繰越損益金	6,658,270,753
(F) 追加信託差損益金	485,251,275
(G) 解約差損益金	△2,374,307,390
(H) 計(D＋E＋F＋G)	6,174,592,328
次期繰越損益金(H)	6,174,592,328

*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。