

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173期（決算日2022年4月5日）第174期（決算日2022年5月6日）第175期（決算日2022年6月6日）
第176期（決算日2022年7月5日）第177期（決算日2022年8月5日）第178期（決算日2022年9月5日）

作成対象期間（2022年3月8日～2022年9月5日）

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

	Aコース	Bコース
商品分類	追加型投信／海外／債券	
信託期間	1996年4月26日から2026年3月5日までです。	
運用方針	エマージング・マーケット債を実質的な主要投資対象とし、通常の優良格付けを有する債券に比べ高水準のインカムゲインの確保に加え、金利や為替、信用力等投資環境の好転等によるキャピタルゲインの獲得を目指します。	
	実質外貨建資産については、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	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。 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/>

<Aコース>

○最近30期の運用実績

決算期	基準 (分配落)	価額			ベンチ マーク	債券 組入比率	債券 先物比率	純資 産額		
		税 分	込 配	み 金					期 騰	中 落
	円		円	円				百万円		
149期(2020年4月6日)	5,993		10		△15.0	370.85	△15.2	94.0	—	10,319
150期(2020年5月7日)	6,174		10		3.2	383.29	3.4	92.5	—	10,583
151期(2020年6月5日)	6,563		10		6.5	409.49	6.8	96.9	—	11,201
152期(2020年7月6日)	6,679		10		1.9	417.69	2.0	94.3	—	11,284
153期(2020年8月5日)	6,885		10		3.2	431.51	3.3	93.9	—	11,530
154期(2020年9月7日)	6,919		10		0.6	434.05	0.6	95.5	—	11,445
155期(2020年10月5日)	6,718		10		△2.8	423.34	△2.5	95.3	—	11,014
156期(2020年11月5日)	6,797		10		1.3	428.86	1.3	93.2	—	11,016
157期(2020年12月7日)	6,993		10		3.0	440.73	2.8	93.5	—	11,129
158期(2021年1月5日)	7,053		10		1.0	445.78	1.1	93.8	—	10,977
159期(2021年2月5日)	6,951		10		△1.3	441.04	△1.1	94.7	—	10,661
160期(2021年3月5日)	6,725		10		△3.1	428.28	△2.9	97.0	—	10,178
161期(2021年4月5日)	6,664		10		△0.8	425.65	△0.6	99.3	—	9,956
162期(2021年5月6日)	6,769		10		1.7	432.60	1.6	94.3	—	10,026
163期(2021年6月7日)	6,823		10		0.9	437.65	1.2	93.6	—	9,981
164期(2021年7月5日)	6,842		10		0.4	440.29	0.6	96.4	—	9,885
165期(2021年8月5日)	6,882		10		0.7	444.23	0.9	94.6	—	9,820
166期(2021年9月6日)	6,910		10		0.6	447.08	0.6	94.3	—	9,710
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

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

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

（出所）J. P. Morgan Securities LLC、ブルームバーグ

<Aコース>

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年 月 日	基準	価 額		ベンチ マーク		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率
			騰 落 率		騰 落 率			
第173期	(期 首) 2022年3月7日	円	6,071	%	394.45	%	92.7	%
	3月末		6,132	1.0	398.06	0.9	92.5	—
	(期 末) 2022年4月5日		6,148	1.3	396.08	0.4	92.9	—
第174期	(期 首) 2022年4月5日		6,138	—	396.08	—	92.9	—
	4月末		5,862	△4.5	377.73	△4.6	91.8	—
	(期 末) 2022年5月6日		5,777	△5.9	371.54	△6.2	93.0	—
第175期	(期 首) 2022年5月6日		5,767	—	371.54	—	93.0	—
	5月末		5,819	0.9	375.89	1.2	91.1	—
	(期 末) 2022年6月6日		5,778	0.2	373.04	0.4	92.4	—
第176期	(期 首) 2022年6月6日		5,768	—	373.04	—	92.4	—
	6月末		5,424	△6.0	353.25	△5.3	92.6	—
	(期 末) 2022年7月5日		5,475	△5.1	356.51	△4.4	91.5	—
第177期	(期 首) 2022年7月5日		5,465	—	356.51	—	91.5	—
	7月末		5,512	0.9	361.40	1.4	88.9	—
	(期 末) 2022年8月5日		5,591	2.3	367.49	3.1	88.7	—
第178期	(期 首) 2022年8月5日		5,581	—	367.49	—	88.7	—
	8月末		5,482	△1.8	360.65	△1.9	91.9	—
	(期 末) 2022年9月5日		5,404	△3.2	356.78	△2.9	93.3	—

* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

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

* 債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

<Bコース>

○最近30期の運用実績

決算期	基準 (分配落)	価額			ベンチ マーク	期騰 落	中 率	債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	純 資 産 額
		税 分	込 配	み 金						
	円	円	円	%	%	%	%	%	百万円	
149期(2020年4月6日)	6,357		20	△14.0	697.56	△14.0	94.7	—	1,822	
150期(2020年5月7日)	6,394		20	0.9	704.30	1.0	93.4	—	1,834	
151期(2020年6月5日)	6,963		20	9.2	772.71	9.7	95.7	—	2,002	
152期(2020年7月6日)	6,991		20	0.7	778.13	0.7	95.0	—	2,001	
153期(2020年8月5日)	7,070		20	1.4	788.91	1.4	94.1	—	2,020	
154期(2020年9月7日)	7,148		20	1.4	799.54	1.3	94.7	—	2,013	
155期(2020年10月5日)	6,882		20	△3.4	774.51	△3.1	96.0	—	1,942	
156期(2020年11月5日)	6,872		20	0.1	775.25	0.1	94.5	—	1,935	
157期(2020年12月7日)	7,051		20	2.9	795.48	2.6	95.0	—	1,985	
158期(2021年1月5日)	7,046		20	0.2	797.98	0.3	94.9	—	1,986	
159期(2021年2月5日)	7,092		20	0.9	808.29	1.3	92.9	—	1,994	
160期(2021年3月5日)	7,008		20	△0.9	802.70	△0.7	93.4	—	1,964	
161期(2021年4月5日)	7,112		20	1.8	818.31	1.9	96.0	—	1,967	
162期(2021年5月6日)	7,134		20	0.6	822.13	0.5	94.1	—	1,976	
163期(2021年6月7日)	7,198		20	1.2	833.77	1.4	93.2	—	1,982	
164期(2021年7月5日)	7,313		20	1.9	851.14	2.1	95.2	—	1,995	
165期(2021年8月5日)	7,251		20	△0.6	847.45	△0.4	94.7	—	1,960	
166期(2021年9月6日)	7,285		20	0.7	854.48	0.8	94.6	—	1,954	
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	

*基準価額の騰落率は分配金込み。

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

*債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

○ベンチマーク（=JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル（円換算ベース））は、JP Morgan Emerging Market Bond Index (EMBI) Global（米ドルベース）をもとに、当社が円換算したものです。（設定時を100として指数化しています。）

○JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバルは、エマージング諸国の発行するプレディ債、ユーロ債、市場性のあるローン等で構成される、エマージング債市場の代表的な指数です。構成銘柄はすべて米ドル建てとなっています。

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

（出所）J.P. Morgan Securities LLC、ブルームバーグ

<Bコース>

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年 月 日	基準	価 額		ベンチ マ ーク		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率
			騰 落 率		騰 落 率			
第173期	(期 首) 2022年3月7日	円	%			%	%	%
		6,662	—	791.30	—	93.1	—	—
	3月末	7,148	7.3	850.27	7.5	89.4	—	—
第174期	(期 末) 2022年4月5日	7,175	7.7	847.27	7.1	89.6	—	—
	(期 首) 2022年4月5日	7,155	—	847.27	—	89.6	—	—
	4月末	7,190	0.5	849.90	0.3	91.4	—	—
第175期	(期 末) 2022年5月6日	7,177	0.3	846.95	△0.0	91.6	—	—
	(期 首) 2022年5月6日	7,157	—	846.95	—	91.6	—	—
	5月末	7,107	△0.7	842.34	△0.5	91.5	—	—
第176期	(期 末) 2022年6月6日	7,200	0.6	853.31	0.8	90.9	—	—
	(期 首) 2022年6月6日	7,180	—	853.31	—	90.9	—	—
	6月末	7,063	△1.6	844.89	△1.0	90.6	—	—
第177期	(期 末) 2022年7月5日	7,104	△1.1	849.57	△0.4	90.1	—	—
	(期 首) 2022年7月5日	7,084	—	849.57	—	90.1	—	—
	7月末	7,086	0.0	852.80	0.4	91.2	—	—
第178期	(期 末) 2022年8月5日	7,112	0.4	857.35	0.9	88.4	—	—
	(期 首) 2022年8月5日	7,092	—	857.35	—	88.4	—	—
	8月末	7,265	2.4	878.41	2.5	89.7	—	—
	(期 末) 2022年9月5日	7,254	2.3	880.10	2.7	91.6	—	—

* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

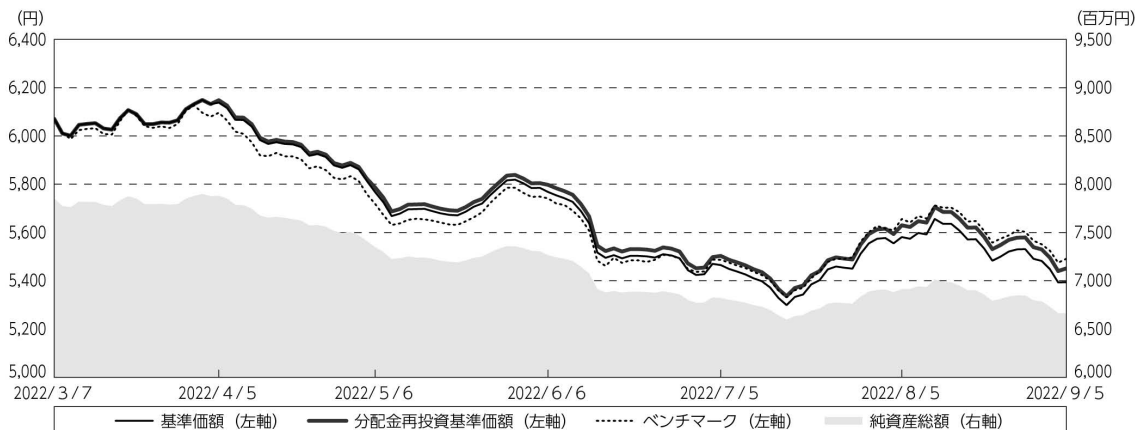
* 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

* 債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

<Aコース>

◎運用経過

○作成期間中の基準価額等の推移



第173期首：6,071円

第178期末：5,394円（既払分配金（税込み）：60円）

騰落率：△10.2%（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（2022年3月7日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。

(注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。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（2022年3月7日）の値が基準価額と同一となるように計算しております。

(注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の主な変動要因

基準価額は、当作成期首6,071円から当作成期末5,394円となりました。

- ・2022年4月は、FRB（米連邦準備制度理事会）が積極的に金融引き締めを進めるとの観測から米長期金利が上昇したほか、上海市での都市封鎖の継続や北京市の検査拡大の動きなどを受け、新型コロナウイルスの感染が広がる中国で景気減速に警戒が高まると同時に、世界経済の先行き不透明感が意識されたことなどから新興国債券が下落したこと。
- ・2022年6月は、インフレ懸念を背景に欧米の金利が上昇したことに加えて、株式市場が下落したことや原油の上昇傾向が一服したことなどから、クレジットスプレッド（利回り格差）は拡大し、新興国債券が下落したこと。

<Aコース>

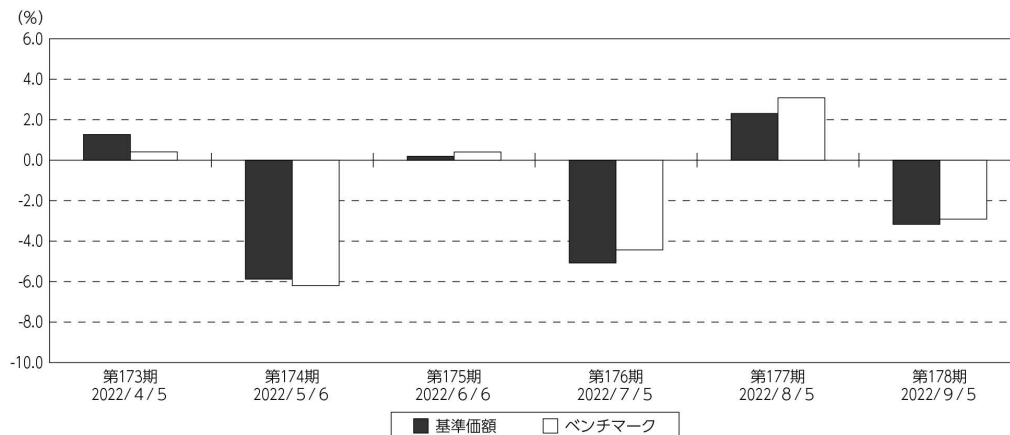
- ・2022年8月は、ジャクソンホール会議にてパウエルFRB議長がインフレ沈静化まで当面金融引き締めが必要であると強調したことなどを背景に米国株式市場が下落し新興国債券が下落したこと。
- ・当作成期を通じて、米ドル建てエマージング債券から利息収入を得られたこと。

○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-10.2%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（円ヘッジベース）の-9.6%を0.6ポイント下回りました。主な差異要因は、2022年7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たことなどでした。

※基準価額の騰落率は、分配金（税込み）を再投資して算出しております。

基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

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

<Aコース>

◎分配金

- ・収益分配金については、利子・配当等収益や基準価額水準、諸経費等を勘案し、決定しました。
- ・留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行いません。

○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項 目	第173期	第174期	第175期	第176期	第177期	第178期
	2022年3月8日～ 2022年4月5日	2022年4月6日～ 2022年5月6日	2022年5月7日～ 2022年6月6日	2022年6月7日～ 2022年7月5日	2022年7月6日～ 2022年8月5日	2022年8月6日～ 2022年9月5日
当期分配金 (対基準価額比率)	10 0.163%	10 0.173%	10 0.173%	10 0.183%	10 0.179%	10 0.185%
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	3,279	3,284	3,293	3,300	3,313	3,323

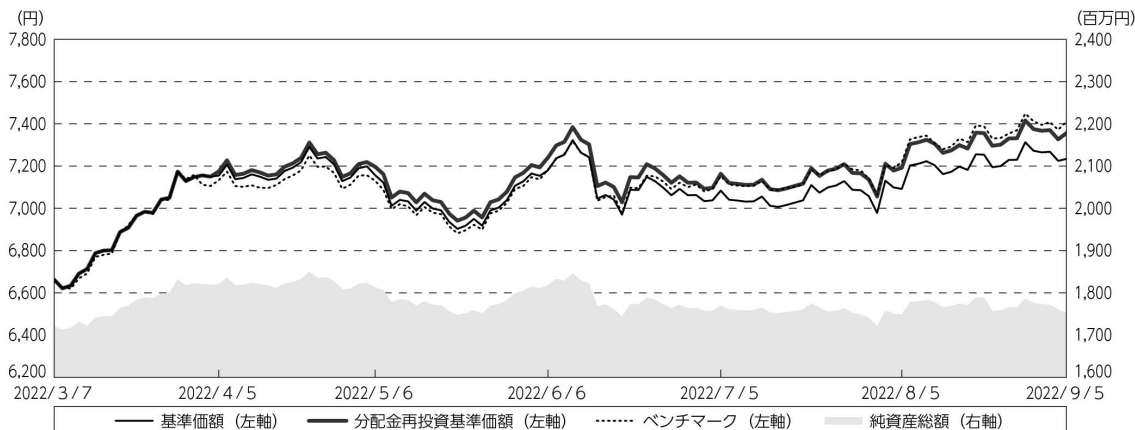
(注) 対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(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173期首：6,662円

第178期末：7,234円（既払分配金（税込み）：120円）

騰落率：10.4%（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（2022年3月7日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。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（2022年3月7日）の値が基準価額と同一となるように計算しております。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の主な変動要因

基準価額は、当作成期首6,662円から当作成期末7,234円となりました。

- ・2022年4月は、FRB（米連邦準備制度理事会）が積極的に金融引き締めを進めるとの観測から米長期金利が上昇したほか、上海市での都市封鎖の継続や北京市の検査拡大の動きなどを受け、新型コロナウイルスの感染が広がる中国で景気減速に警戒が高まると同時に、世界経済の先行き不透明感が意識されたことなどから新興国債券が下落したこと。
- ・2022年6月は、インフレ懸念を背景に欧米の金利が上昇したことに加えて、株式市場が下落したことや原油の上昇傾向が一服したことなどから、クレジットスプレッド（利回り格差）は拡大し、新興国債券が下落したこと。

<Bコース>

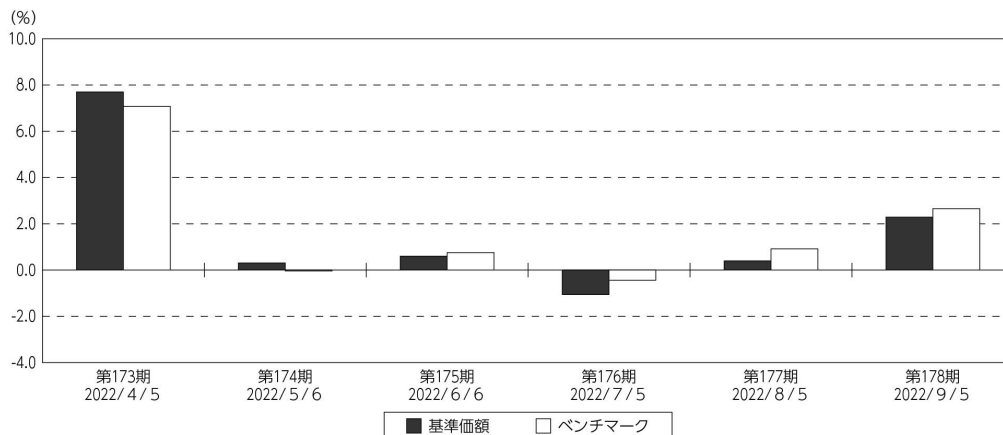
- ・2022年8月は、ジャクソンホール会議にてパウエルFRB議長がインフレ沈静化まで当面金融引き締めが必要であると強調したことなどを背景に米国株式市場が下落し新興国債券が下落したこと。
- ・当作成期を通じて、米ドル建てエマージング債券から利息収入を得られたこと。
- ・ドル／円の為替変動。

○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+10.4%となり、ベンチマークであるJPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル（円換算ベース）の+11.2%を0.8ポイント下回りました。主な差異要因は、2022年7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たことなどでした。

※基準価額の騰落率は、分配金（税込み）を再投資して算出しております。

基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

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

<Bコース>

◎分配金

- ・収益分配金については、利子・配当等収益や基準価額水準、諸経費等を勘案し、決定しました。
- ・留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行いません。

○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項 目	第173期	第174期	第175期	第176期	第177期	第178期
	2022年3月8日～ 2022年4月5日	2022年4月6日～ 2022年5月6日	2022年5月7日～ 2022年6月6日	2022年6月7日～ 2022年7月5日	2022年7月6日～ 2022年8月5日	2022年8月6日～ 2022年9月5日
当期分配金 (対基準価額比率)	20 0.279%	20 0.279%	20 0.278%	20 0.282%	20 0.281%	20 0.276%
当期の収益	20	19	20	20	20	20
当期の収益以外	—	0	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額	2,695	2,695	2,702	2,704	2,708	2,722

(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が金融引き締めへの積極的な姿勢を示す一方で、日銀は金融緩和を継続したことから、日米の金融政策の方向性の違いが意識されて、米ドルが上昇を続け、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、2022年8月末時点で、アジア：23.6%、アフリカ：8.7%、欧州：8.7%、中東：15.5%、中南米：34.0%としました。
- ・国別配分は、インドネシアやメキシコ、トルコ、チリ、ドミニカ共和国等、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、よろしく願いいたします。

<Aコース>

○1万口当たりの費用明細

(2022年3月8日～2022年9月5日)

項 目	第173期～第178期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 51	% 0.889	(a) 信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(29)	(0.505)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
（ 販 売 会 社 ）	(19)	(0.329)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等
（ 受 託 会 社 ）	(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
（ 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	51	0.893	
作成期間の平均基準価額は、5,705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。

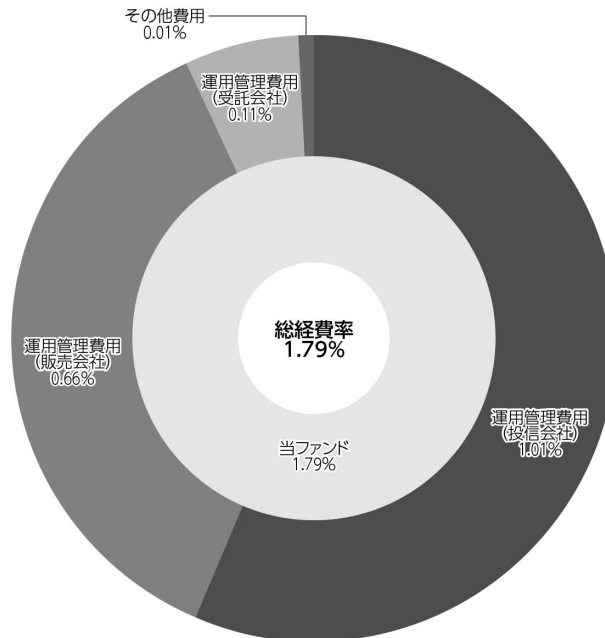
* 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を作成期間の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

<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、売買委託手数料及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) 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

(2022年3月8日～2022年9月5日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	第173期～第178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 88,066	千円 602,800	千口 357,844	千円 2,428,640

*単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2022年3月8日～2022年9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

(2022年9月5日現在)

親投資信託残高

銘柄	第172期末		第178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 1,235,444	千円 6,752,232	千口 965,666	千円 6,752,232

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2022年9月5日現在)

項目	第178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 6,752,232	% 96.8
コール・ローン等、その他	224,367	3.2
投資信託財産総額	6,976,599	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178期末における外貨建純資産（8,556,418千円）の投資信託財産総額（8,639,152千円）に対する比率は99.0%です。

*外貨建資産は、第178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=140.35円、1ユーロ=139.13円。

＜Aコース＞

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第173期末	第174期末	第175期末	第176期末	第177期末	第178期末
	2022年4月5日現在	2022年5月6日現在	2022年6月6日現在	2022年7月5日現在	2022年8月5日現在	2022年9月5日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	15,851,321,086	14,678,898,134	14,492,957,462	13,573,183,491	13,627,598,424	13,321,157,614
コール・ローン等	75,223,552	64,062,534	72,642,950	55,536,885	162,447,836	94,367,826
エマーシング・ボンド・オープンマザーファンド(詳細)	8,088,863,836	7,384,884,991	7,312,384,807	6,861,838,336	6,869,871,456	6,752,232,084
未収入金	7,687,233,698	7,229,950,609	7,107,929,705	6,655,808,270	6,595,279,132	6,474,557,704
(B) 負債	7,971,494,536	7,330,025,970	7,227,603,326	6,751,583,342	6,712,675,774	6,657,266,257
未払金	7,941,620,939	7,292,083,408	7,176,663,203	6,725,408,768	6,688,270,842	6,619,791,554
未払収益分配金	12,837,985	12,743,268	12,595,241	12,482,334	12,389,652	12,354,152
未払解約金	5,935,066	13,677,585	27,322,418	3,845,055	1,788,678	14,706,340
未払信託報酬	11,086,861	11,507,488	11,008,848	9,835,025	10,213,959	10,401,284
未払利息	8	24	35	28	44	95
その他未払費用	13,677	14,197	13,581	12,132	12,599	12,832
(C) 純資産総額(A-B)	7,879,826,550	7,348,872,164	7,265,354,136	6,821,600,149	6,914,922,650	6,663,891,357
元本	12,837,985,700	12,743,268,226	12,595,241,583	12,482,334,784	12,389,652,547	12,354,152,636
次期繰越損益金	△ 4,958,159,150	△ 5,394,396,062	△ 5,329,887,447	△ 5,660,734,635	△ 5,474,729,897	△ 5,690,261,279
(D) 受益権総口数	12,837,985,700口	12,743,268,226口	12,595,241,583口	12,482,334,784口	12,389,652,547口	12,354,152,636口
1万口当たり基準価額(C/D)	6,138円	5,767円	5,768円	5,465円	5,581円	5,394円

(注) 第173期首元本額は12,930,513,024円、第173～178期中追加設定元本額は93,700,178円、第173～178期中一部解約元本額は670,060,566円、1口当たり純資産額は、第173期0.6138円、第174期0.5767円、第175期0.5768円、第176期0.5465円、第177期0.5581円、第178期0.5394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20,818,732円。(‘21年9月11日～’22年3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173期	第174期	第175期	第176期	第177期	第178期
	2022年3月8日～ 2022年4月5日	2022年4月6日～ 2022年5月6日	2022年5月7日～ 2022年6月6日	2022年6月7日～ 2022年7月5日	2022年7月6日～ 2022年8月5日	2022年8月6日～ 2022年9月5日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 276	△ 1,177	△ 687	△ 1,500	△ 901	△ 1,760
支払利息	△ 276	△ 1,177	△ 687	△ 1,500	△ 901	△ 1,760
(B) 有価証券売買損益	109,751,584	△ 448,598,751	25,252,882	△ 356,152,754	166,423,424	△ 208,513,255
売買益	604,817,614	321,874,842	163,366,514	96,108,650	482,315,144	276,708,951
売買損	△ 495,066,030	△ 770,473,593	△ 138,113,632	△ 452,261,404	△ 315,891,720	△ 485,222,206
(C) 信託報酬等	△ 11,100,538	△ 11,521,685	△ 11,022,429	△ 9,847,157	△ 10,232,498	△ 10,414,116
(D) 当期損益金(A+B+C)	98,650,770	△ 460,121,613	14,229,766	△ 366,001,411	156,190,025	△ 218,929,131
(E) 前期繰越損益金	△ 3,292,112,794	△ 3,179,636,497	△ 3,606,632,879	△ 3,567,370,150	△ 3,912,115,526	△ 3,748,473,840
(F) 追加信託差損益金	△ 1,751,859,141	△ 1,741,894,684	△ 1,724,889,093	△ 1,714,880,740	△ 1,706,414,744	△ 1,710,504,156
(配当等相当額)	(3,490,934,658)	(3,465,844,209)	(3,426,241,245)	(3,396,581,285)	(3,372,190,804)	(3,364,295,480)
(売買損益相当額)	(△ 5,242,793,799)	(△ 5,207,738,893)	(△ 5,151,130,338)	(△ 5,111,462,025)	(△ 5,078,605,548)	(△ 5,074,799,636)
(G) 計(D+E+F)	△ 4,945,321,165	△ 5,381,652,794	△ 5,317,292,206	△ 5,648,252,301	△ 5,462,340,245	△ 5,677,907,127
(H) 収益分配金	△ 12,837,985	△ 12,743,268	△ 12,595,241	△ 12,482,334	△ 12,389,652	△ 12,354,152
次期繰越損益金(G+H)	△ 4,958,159,150	△ 5,394,396,062	△ 5,329,887,447	△ 5,660,734,635	△ 5,474,729,897	△ 5,690,261,279
追加信託差損益金	△ 1,751,859,141	△ 1,741,894,684	△ 1,724,889,093	△ 1,714,880,740	△ 1,706,414,744	△ 1,710,504,156
(配当等相当額)	(3,490,964,526)	(3,465,871,929)	(3,426,271,753)	(3,396,626,209)	(3,372,214,951)	(3,364,387,590)
(売買損益相当額)	(△ 5,242,823,667)	(△ 5,207,766,613)	(△ 5,151,160,846)	(△ 5,111,506,949)	(△ 5,078,629,695)	(△ 5,074,891,746)
分配準備積立金	718,772,436	719,352,807	721,883,768	723,801,341	733,352,098	741,229,860
繰越損益金	△ 3,925,072,445	△ 4,371,854,185	△ 4,326,882,122	△ 4,669,655,236	△ 4,501,667,251	△ 4,720,986,983

* 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(2022年3月8日～2022年9月5日)は以下の通りです。

項 目	第173期	第174期	第175期	第176期	第177期	第178期
	2022年3月8日～ 2022年4月5日	2022年4月6日～ 2022年5月6日	2022年5月7日～ 2022年6月6日	2022年6月7日～ 2022年7月5日	2022年7月6日～ 2022年8月5日	2022年8月6日～ 2022年9月5日
a. 配当等収益(経費控除後)	30,829,886円	19,089,675円	23,864,765円	21,692,352円	27,937,573円	23,987,795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	3,490,964,526円	3,465,871,929円	3,426,271,753円	3,396,626,209円	3,372,214,951円	3,364,387,590円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	700,780,535円	713,006,400円	710,614,244円	714,591,323円	717,804,177円	729,596,217円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	4,222,574,947円	4,197,968,004円	4,160,750,762円	4,132,909,884円	4,117,956,701円	4,117,971,602円
f. 分配対象収益(1万円当たり)	3,289円	3,294円	3,303円	3,310円	3,323円	3,333円
g. 分配金	12,837,985円	12,743,268円	12,595,241円	12,482,334円	12,389,652円	12,354,152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173期	第174期	第175期	第176期	第177期	第178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。

<Bコース>

○1万口当たりの費用明細

(2022年3月8日～2022年9月5日)

項 目	第173期～第178期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 63	% 0.889	(a) 信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(36)	(0.505)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
（ 販 売 会 社 ）	(24)	(0.329)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等
（ 受 託 会 社 ）	(4)	(0.055)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) そ の 他 費 用	0	0.004	(b) その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(0)	(0.003)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ 監 査 費 用 ）	(0)	(0.001)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（ そ の 他 ）	(0)	(0.000)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	63	0.893	
作成期間の平均基準価額は、7,143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。

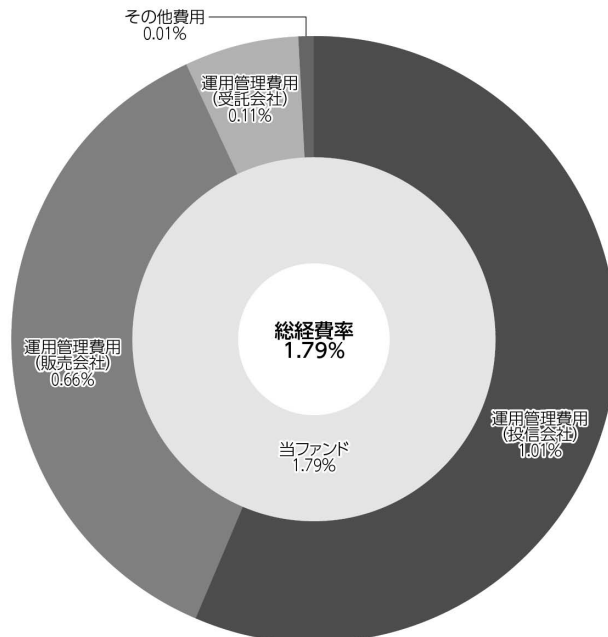
* 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を作成期間の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

<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、売買委託手数料及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) 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

(2022年3月8日～2022年9月5日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	第173期～第178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 1,549	千円 10,300	千口 23,838	千円 161,150

*単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2022年3月8日～2022年9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

(2022年9月5日現在)

親投資信託残高

銘柄	第172期末		第178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 271,919		千口 249,630	千円 1,745,491

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2022年9月5日現在)

項目	第178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 1,745,491	% 98.4
コール・ローン等、その他	28,450	1.6
投資信託財産総額	1,773,941	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178期末における外貨建純資産（8,556,418千円）の投資信託財産総額（8,639,152千円）に対する比率は99.0%です。

*外貨建資産は、第178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=140.35円、1ユーロ=139.13円。

<Bコース>

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第173期末	第174期末	第175期末	第176期末	第177期末	第178期末
	2022年4月5日現在	2022年5月6日現在	2022年6月6日現在	2022年7月5日現在	2022年8月5日現在	2022年9月5日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	1,832,727,440	1,821,343,445	1,825,757,175	1,777,133,539	1,756,606,208	1,773,941,343
コール・ローン等	18,428,745	18,080,142	17,755,765	17,880,711	16,237,878	17,149,523
エマーゼンダ・ボンド・オープンマザーファンド(併録)	1,802,498,695	1,795,463,303	1,799,901,410	1,751,952,828	1,731,868,330	1,745,491,820
未収入金	11,800,000	7,800,000	8,100,000	7,300,000	8,500,000	11,300,000
(B) 負債	11,920,618	8,083,193	7,863,796	7,523,809	7,593,695	20,330,384
未払収益分配金	5,089,473	5,066,773	5,063,946	4,996,296	4,932,109	4,848,049
未払解約金	4,316,955	251,776	101,069	22	33	12,797,951
未払信託報酬	2,511,098	2,761,237	2,695,456	2,524,378	2,658,280	2,681,068
未払利息	2	7	8	9	4	17
その他未払費用	3,090	3,400	3,317	3,104	3,269	3,299
(C) 純資産総額(A-B)	1,820,806,822	1,813,260,252	1,817,893,379	1,769,609,730	1,749,012,513	1,753,610,959
元本	2,544,736,599	2,533,386,618	2,531,973,286	2,498,148,434	2,466,054,952	2,424,024,796
次期繰越損益金	△ 723,929,777	△ 720,126,366	△ 714,079,907	△ 728,538,704	△ 717,042,439	△ 670,413,837
(D) 受益権総口数	2,544,736,599口	2,533,386,618口	2,531,973,286口	2,498,148,434口	2,466,054,952口	2,424,024,796口
1万口当たり基準価額(C/D)	7,155円	7,157円	7,180円	7,084円	7,092円	7,234円

(注) 第173期首元本額は2,583,979,778円、第173～178期中追加設定元本額は29,915,127円、第173～178期中一部解約元本額は189,870,109円、1口当たり純資産額は、第173期0.7155円、第174期0.7157円、第175期0.7180円、第176期0.7084円、第177期0.7092円、第178期0.7234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20,818,732円。('21年9月11日～'22年3月10日、エマーゼンダ・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173期	第174期	第175期	第176期	第177期	第178期
	2022年3月8日～ 2022年4月5日	2022年4月6日～ 2022年5月6日	2022年5月7日～ 2022年6月6日	2022年6月7日～ 2022年7月5日	2022年7月6日～ 2022年8月5日	2022年8月6日～ 2022年9月5日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 55	△ 144	△ 175	△ 328	△ 136	△ 276
支払利息	△ 55	△ 144	△ 175	△ 328	△ 136	△ 276
(B) 有価証券売買損益	133,100,625	8,368,353	13,440,428	△ 16,532,517	9,661,509	41,833,485
売買益	133,928,606	8,414,440	13,520,134	241,241	9,649,859	42,523,484
売買損	△ 827,981	△ 46,087	△ 79,706	△ 16,773,758	11,650	△ 689,999
(C) 信託報酬等	△ 2,514,188	△ 2,764,637	△ 2,698,773	△ 2,527,482	△ 2,661,549	△ 2,684,367
(D) 当期損益金(A+B+C)	130,586,382	5,603,572	10,741,480	△ 19,060,327	6,999,824	39,148,842
(E) 前期繰越損益金	△ 181,000,405	△ 55,104,073	△ 54,407,290	△ 47,917,958	△ 70,852,968	△ 67,397,414
(F) 追加信託差損益金	△ 668,426,281	△ 665,559,092	△ 665,350,151	△ 656,564,123	△ 648,257,186	△ 637,317,216
(配当等相当額)	(458,422,699)	(456,877,213)	(457,117,098)	(451,421,700)	(446,014,174)	(438,852,366)
(売買損益相当額)	(△1,126,848,980)	(△1,122,436,305)	(△1,122,467,249)	(△1,107,985,823)	(△1,094,271,360)	(△1,076,169,582)
(G) 計(D+E+F)	△ 718,840,304	△ 715,059,593	△ 709,015,961	△ 723,542,408	△ 712,110,330	△ 665,565,788
(H) 収益分配金	△ 5,089,473	△ 5,066,773	△ 5,063,946	△ 4,996,296	△ 4,932,109	△ 4,848,049
次期繰越損益金(G+H)	△ 723,929,777	△ 720,126,366	△ 714,079,907	△ 728,538,704	△ 717,042,439	△ 670,413,837
追加信託差損益金	△ 668,426,281	△ 665,559,092	△ 665,350,151	△ 656,564,123	△ 648,257,186	△ 637,317,216
(配当等相当額)	(458,441,141)	(456,893,682)	(457,134,926)	(451,436,155)	(446,027,562)	(438,869,858)
(売買損益相当額)	(△1,126,867,422)	(△1,122,452,774)	(△1,122,485,077)	(△1,108,000,278)	(△1,094,284,748)	(△1,076,187,074)
分配準備積立金	227,423,048	225,870,328	227,086,909	224,258,485	221,801,394	221,005,909
繰越損益金	△ 282,926,544	△ 280,437,602	△ 275,816,665	△ 296,233,066	△ 290,586,647	△ 254,102,530

* 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(2022年3月8日～2022年9月5日)は以下の通りです。

項 目	第173期	第174期	第175期	第176期	第177期	第178期
	2022年3月8日～ 2022年4月5日	2022年4月6日～ 2022年5月6日	2022年5月7日～ 2022年6月6日	2022年6月7日～ 2022年7月5日	2022年7月6日～ 2022年8月5日	2022年8月6日～ 2022年9月5日
a. 配当等収益(経費控除後)	7,510,830円	4,974,645円	6,870,823円	5,518,880円	5,657,892円	8,176,301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	458,441,141円	456,893,682円	457,134,926円	451,436,155円	446,027,562円	438,869,858円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	225,001,691円	225,962,456円	225,280,032円	223,735,901円	221,075,611円	217,677,657円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	690,953,662円	687,830,783円	689,285,781円	680,690,936円	672,761,065円	664,723,816円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	2,715円	2,715円	2,722円	2,724円	2,728円	2,742円
g. 分配金	5,089,473円	5,066,773円	5,063,946円	4,996,296円	4,932,109円	4,848,049円
h. 分配金(1万口当たり)	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173期	第174期	第175期	第176期	第177期	第178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

（2022年9月5日現在）

<エマージング・ボンド・オープンマザーファンド>

下記は、エマージング・ボンド・オープンマザーファンド全体（1,215,297千口）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178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	69,916	55,724	7,820,944	92.0	43.8	59.0	20.6	12.4
合 計	69,916	55,724	7,820,944	92.0	43.8	59.0	20.6	12.4

*邦貨換算金額は、第178期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

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

*金額の単位未満は切り捨て。

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

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

(B) 外国（外貨建）公社債 銘柄別開示

銘 柄	第178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	ABU DHABI GOVT INT' L	2.5	400	368	51,747	2029/9/30	
	ABU DHABI GOVT INT' L	3.125	1,450	1,119	157,170	2049/9/30	
	ABU DHABI GOVT INT' L	3.875	750	665	93,390	2050/4/16	
	ARAB REPUBLIC OF EGYPT	6.2004	300	280	39,413	2024/3/1	
	ARAB REPUBLIC OF EGYPT	5.75	500	463	65,074	2024/5/29	
	ARAB REPUBLIC OF EGYPT	8.875	1,000	643	90,268	2050/5/29	
	ARAB REPUBLIC OF EGYPT	8.75	1,000	632	88,839	2051/9/30	
	CHINA GOVT INTL BOND	4.0	1,350	1,354	190,057	2048/10/19	
	COSTA RICA GOVERNMENT	6.125	500	466	65,481	2031/2/19	
	DOMINICAN REPUBLIC	6.875	1,500	1,538	215,861	2026/1/29	
	DOMINICAN REPUBLIC	5.5	550	503	70,607	2029/2/22	
	DOMINICAN REPUBLIC	5.3	300	223	31,342	2041/1/21	
	DOMINICAN REPUBLIC	6.4	500	395	55,515	2049/6/5	
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	4.625	500	481	67,624	2028/1/13	
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	5.625	250	207	29,173	2047/2/21	
	GOVERNMENT OF JAMAICA	7.875	500	577	81,052	2045/7/28	
	INDONESIA GLOBAL	6.625	600	659	92,527	2037/2/17	
	KUWAIT INTL BOND	3.5	700	700	98,271	2027/3/20	
	LEBANESE REPUBLIC	—	750	53	7,472	2024/11/4	
	LEBANESE REPUBLIC	—	500	34	4,899	2027/3/23	
	MALAYSIA SUKUK GLOBAL	4.08	650	631	88,575	2046/4/27	
	MONGOLIA INTL BOND	5.625	270	268	37,752	2023/5/1	
	REPUBLIC OF ARGENTINA	1.0	220	51	7,169	2029/7/9	
	REPUBLIC OF ARGENTINA	0.5	1,033	246	34,584	2030/7/9	

銘	柄	第178期末					
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ	国債証券	REPUBLIC OF ARGENTINA	1.5	1,003	221	31,031	2035/7/9
		REPUBLIC OF ARGENTINA	1.5	1,712	386	54,257	2046/7/9
		REPUBLIC OF AZERBAIJAN	4.75	500	499	70,103	2024/3/18
		REPUBLIC OF CHILE	2.75	400	371	52,119	2027/1/31
		REPUBLIC OF CHILE	3.5	2,251	1,621	227,599	2050/1/25
		REPUBLIC OF CHILE	3.1	300	188	26,475	2061/1/22
		REPUBLIC OF COLOMBIA	4.5	400	378	53,160	2026/1/28
		REPUBLIC OF COLOMBIA	5.0	1,000	670	94,138	2045/6/15
		REPUBLIC OF COLOMBIA	5.2	700	475	66,775	2049/5/15
		REPUBLIC OF ECUADOR	5.5	564	299	42,030	2030/7/31
		REPUBLIC OF ECUADOR	—	155	52	7,421	2030/7/31
		REPUBLIC OF ECUADOR	1.5	300	103	14,578	2040/7/31
		REPUBLIC OF GHANA	10.75	500	369	51,889	2030/10/14
		REPUBLIC OF GUATEMALA	4.9	450	429	60,297	2030/6/1
		REPUBLIC OF GUATEMALA	6.125	250	227	31,860	2050/6/1
		REPUBLIC OF INDONESIA	5.125	2,000	1,932	271,264	2045/1/15
		REPUBLIC OF INDONESIA	4.35	500	447	62,818	2048/1/11
		REPUBLIC OF IRAQ	6.752	500	476	66,939	2023/3/9
		REPUBLIC OF NIGERIA	7.625	750	671	94,235	2025/11/21
		REPUBLIC OF NIGERIA	8.747	500	390	54,736	2031/1/21
		REPUBLIC OF NIGERIA	8.25	500	315	44,294	2051/9/28
		REPUBLIC OF PANAMA	4.5	250	195	27,483	2050/4/16
		REPUBLIC OF PARAGUAY	5.4	500	413	58,028	2050/3/30
		REPUBLIC OF PHILIPPINES	3.229	1,000	973	136,648	2027/3/29
		REPUBLIC OF PHILIPPINES	3.95	1,500	1,319	185,247	2040/1/20
		REPUBLIC OF SENEGAL	6.75	500	351	49,318	2048/3/13
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	6.3	500	388	54,478	2048/6/22
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	5.75	500	356	50,083	2049/9/30
		REPUBLIC OF SRI LANKA	—	500	178	25,081	2025/7/25
		REPUBLIC OF TURKEY	7.25	500	502	70,474	2023/12/23
		REPUBLIC OF TURKEY	4.25	500	442	62,121	2025/3/13
		REPUBLIC OF TURKEY	4.875	1,500	1,256	176,353	2026/10/9
		REPUBLIC OF TURKEY	6.0	500	324	45,520	2041/1/14
		REPUBLIC OF TURKEY	5.75	250	153	21,563	2047/5/11
		REPUBLICA ORIENT URUGUAY	5.1	250	254	35,694	2050/6/18
		REPUBLICA ORIENT URUGUAY	4.975	200	199	28,062	2055/4/20
		SAUDI INTERNATIONAL BOND	3.25	1,750	1,671	234,655	2030/10/22
		SAUDI INTERNATIONAL BOND	4.5	500	456	64,081	2046/10/26
		SAUDI INTERNATIONAL BOND	3.75	750	607	85,276	2055/1/21
		SOCIALIST REP OF VIETNAM	4.8	1,000	1,007	141,462	2024/11/19
		STATE OF QATAR	3.4	400	396	55,681	2025/4/16
		STATE OF QATAR	4.0	1,400	1,416	198,755	2029/3/14
STATE OF QATAR	4.817	1,000	1,012	142,088	2049/3/14		
TRINIDAD & TOBAGO	4.5	200	190	26,686	2030/6/26		
UKRAINE GOVERNMENT	—	500	105	14,786	2028/11/1		
UKRAINE GOVERNMENT	—	250	48	6,827	2029/5/21		
UKRAINE GOVERNMENT REGS	—	1,000	204	28,709	2024/9/1		

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178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					
	UKRAINE GOVERNMENT REGS	—	800	162	22,774	2025/9/1
	UNITED MEXICAN STATES	4.15	500	495	69,608	2027/3/28
	UNITED MEXICAN STATES	4.5	500	487	68,474	2029/4/22
	UNITED MEXICAN STATES	3.771	2,245	1,469	206,259	2061/5/24
	UNITED MEXICAN STATES	5.75	500	421	59,224	2110/10/12
	URUGUAY GLOBAL	7.875	1,000	1,284	180,280	2033/1/15
	特殊債券 (除く金融債)					
	ESKOM HOLDINGS LIMITED	6.75	300	292	40,999	2023/8/6
	ESKOM HOLDINGS SOC LTD	6.35	200	188	26,412	2028/8/10
	EXPORT CREDIT BANK OF TU	5.375	250	241	33,948	2023/10/24
	PERTAMINA PERSERO PT	4.3	3,000	2,993	420,071	2023/5/20
	UZBEKNEFTEGAZ JSC	4.75	500	369	51,799	2028/11/16
	普通社債券 (含む投資法人債株)					
	ABU DHABI CRUDE OIL	4.6	500	484	67,992	2047/11/2
	AEROPUERTOS ARGENT 2000	8.5	254	184	25,896	2031/8/1
	AEROPUERTOS DOMINICANOS	6.75	250	234	32,910	2029/3/30
	BANCO NACIONAL COM EXT	2.72	500	436	61,329	2031/8/11
	EMPRESA NACIONAL DEL PET	3.75	1,000	926	129,965	2026/8/5
	GRUPO UNICOMER CO LTD	7.875	300	303	42,617	2024/4/1
	KOC HOLDINGS AS	5.25	500	497	69,760	2023/3/15
	MARB BONDCO PLC	3.95	1,000	785	110,178	2031/1/29
	MEXICO CITY ARPT TRUST	4.25	746	704	98,843	2026/10/31
	PERUSAHAAN LISTRIK NEGAR	5.25	1,000	851	119,560	2042/10/24
	PETROLEOS MEXICANOS	6.5	800	712	99,956	2027/3/13
	PETROLEOS MEXICANOS	6.84	1,110	914	128,391	2030/1/23
	PETROLEOS MEXICANOS	7.69	850	591	82,986	2050/1/23
	PETROLEOS MEXICANOS	6.95	300	191	26,808	2060/1/28
	STATE GRID OVERSEAS INV	3.5	1,500	1,473	206,755	2027/5/4
	STATE OIL CO OF THE AZER	4.75	500	499	70,059	2023/3/13
合	計				7,820,944	

* 邦貨換算金額は、第178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26期（決算日2022年3月10日）

作成対象期間（2021年3月11日～2022年3月10日）

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	エマージング・マーケット債を主要投資対象とし、通常の優良格付けを有する債券に比べ高水準のインカムゲインの確保に加え、金利や為替、信用力など投資環境の好転等によるキャピタルゲインの獲得を目指します。 エマージング・マーケット債への投資にあたっては、以下を含む債券に投資することを基本とします。 ・1989年のブレディ提案に基づいてエマージング・カントリーが発行し、米国市場やユーロ市場等の国際的な市場で流通する債券（ブレディ債）。 ・ユーロ市場をはじめとする国際的な市場で主として米ドル建てで発行され、流通するエマージング・マーケット債で上記ブレディ債以外の債券（ユーロ債）。 ・エマージング・カントリーの政府・政府機関等が自国市場において米ドル建てで発行し、流通する債券（現地米ドル建債）。 ・エマージング・カントリーの政府・政府機関等が自国市場において自国通貨建てで発行し、流通する債券（現地通貨建債）。 分散投資とクレジットリスク分析に基づく銘柄選定を基本としたアクティブ運用を行ないます。 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	債券先物比率	純資産額
	円	騰落率	騰落率	騰落率			
22期(2018年3月12日)	54,316	△1.4	700.87	△2.9	94.1	—	百万円 20,511
23期(2019年3月11日)	57,345	5.6	741.34	5.8	94.8	—	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

*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	騰落率	騰落率		
(期首) 2021年3月10日	62,198	—	796.57	—	92.3	—
3月末	63,641	2.3	813.79	2.2	96.6	—
4月末	63,941	2.8	816.51	2.5	95.3	—
5月末	65,219	4.9	833.23	4.6	93.8	—
6月末	66,190	6.4	846.28	6.2	95.7	—
7月末	65,894	5.9	842.48	5.8	95.4	—
8月末	66,678	7.2	852.60	7.0	94.9	—
9月末	66,694	7.2	853.37	7.1	94.0	—
10月末	67,837	9.1	868.04	9.0	96.1	—
11月末	66,593	7.1	852.93	7.1	93.9	—
12月末	68,229	9.7	874.98	9.8	94.4	—
2022年1月末	66,840	7.5	853.66	7.2	93.8	—
2月末	64,459	3.6	820.81	3.0	94.8	—
(期末) 2022年3月10日	62,990	1.3	792.16	△0.6	91.9	—

*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62,198円から当作成期末62,990円となりました。

- ・ 2021年4月は、米国や中国の経済指標が景気改善を示唆するものと受け止められ、世界景気の回復期待が高まったことや、良好な米経済指標が相次いだにもかかわらず、米長期金利が低下したことなどを受けて新興国債券が上昇したこと。
- ・ 2021年6月は、新型コロナウイルスのワクチン接種進展による経済正常化への期待から原油相場が続伸したことなどを受けて新興国債券が上昇したこと。
- ・ 2021年9月は、中国不動産大手企業の資金繰り不安から世界的にリスク回避の動きが強まったことや、FRB（米連邦準備制度理事会）がテーパリング（量的金融緩和の縮小）の年内着手と2022年中の利上げ開始を示唆したことなどを受けて新興国債券が下落したこと。
- ・ 2021年11月は、パウエルFRB議長が再任される見通しとなり、米金融政策正常化が進展するとの見方から米長期金利が上昇したこと、新型コロナウイルスの新たな変異株の発見でリスク回避の動きが広がったことなどを背景に新興国債券が下落したこと。
- ・ 2022年2月は、BOE（イングランド銀行）の追加利上げや、ECB（欧州中央銀行）の年内利上げ観測、2022年1月の米CPI（消費者物価指数）の上振れなどを受け、欧米の長期金利が上昇したことに加えて、ロシアがウクライナ東部の親ロシア派支配地域の独立を承認し、

派兵を決めてから、ウクライナへ軍事侵攻する一連の展開のなかで新興国債券が下落したこと。

- ・ 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。

○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。

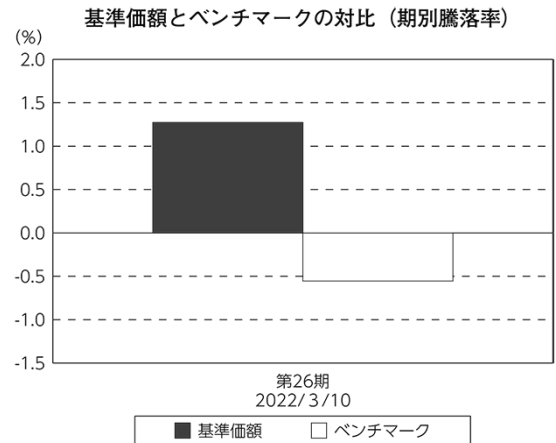
為替市場では、2021年4月には新型コロナウイルスの新規感染者数がインドなど新興国を中心に再拡大したことから、一時的にドル安が進みましたが、その後は、新型コロナウイルスのワクチン接種進展による経済正常化への期待から原油相場が続伸し、インフレへの警戒などから米長期金利が上昇したことで、米ドルも上昇しました。また、2021年12月に新型コロナウイルスの経口治療薬が米国で緊急承認されたことなども好感され、経済の正常化が継続することへの期待から米ドルが上昇を続け、当作成期間では、円安・ドル高となりました。

○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：26.4%、アフリカ：10.2%、欧州：7.8%、中東：15.6%、中南米：32.0%としました。
- ・ 国別配分は、メキシコやインドネシア、中国、トルコ、サウジアラビア等、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+1.3%となり、ベンチマークであるJPモルガン・エマーシング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル（円換算ベース）の-0.6%を1.9ポイント上回りました。主な差異要因は、2022年2月に騰落率がベンチマークを下回ったロシアをアンダーウェイト（ベンチマークに比べて低めの投資比率）としていたことなどがプラスに作用したことなどでした。



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

◎今後の運用方針

- ・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

(2021年3月11日～2022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、66,017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

(2021年3月11日～2022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 12,467	千米ドル 27,897 (243)
		特殊債券	500	1,027
		社債券（投資法人債券を含む）	3,881	8,266 (539)

*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

(2021年3月11日～2022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

(2022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	83,778	75,305	8,736,245	91.9	44.9	61.0	15.5	15.4
合 計	83,778	75,305	8,736,245	91.9	44.9	61.0	15.5	15.4

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

*組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

*金額の単位未満は切り捨て。

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

*S&Pグローバル・レーティング、ムーディーズ・インベスターズ・サービスによる格付けを採用しています。なお、無格付けが0.2%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	2.5	1,000	1,011	117,325	2029/9/30
	ABU DHABI GOVT INT'L	3.125	1,450	1,395	161,851	2049/9/30
	ABU DHABI GOVT INT'L	3.875	750	819	95,082	2050/4/16
	ARAB REPUBLIC OF EGYPT	6.2004	300	282	32,793	2024/3/1
	ARAB REPUBLIC OF EGYPT	5.75	500	460	53,383	2024/5/29
	ARAB REPUBLIC OF EGYPT	5.875	1,000	900	104,413	2025/6/11
	ARAB REPUBLIC OF EGYPT	8.875	1,000	725	84,118	2050/5/29
	ARAB REPUBLIC OF EGYPT	8.75	1,000	721	83,695	2051/9/30
	CHINA GOVT INTL BOND	4.0	1,350	1,601	185,784	2048/10/19
	COSTA RICA GOVERNMENT	6.125	500	486	56,482	2031/2/19
	DOMINICAN REPUBLIC	6.875	1,500	1,601	185,762	2026/1/29
	DOMINICAN REPUBLIC	5.5	250	238	27,624	2029/2/22
	DOMINICAN REPUBLIC	5.3	300	243	28,233	2041/1/21
	DOMINICAN REPUBLIC	6.4	500	436	50,682	2049/6/5
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	5.625	250	234	27,152	2047/2/21
	GOVERNMENT OF JAMAICA	7.875	500	632	73,376	2045/7/28
	INDONESIA GLOBAL	6.625	600	745	86,514	2037/2/17
	LEBANESE REPUBLIC	—	750	87	10,207	2024/11/4
	LEBANESE REPUBLIC	—	500	58	6,809	2027/3/23

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	MALAYSIA SUKUK GLOBAL	4.08	650	733	85,044	2046/4/27
	MONGOLIA INTL BOND	5.625	270	266	30,931	2023/5/1
	OMAN GOV INTERNL BOND	5.625	500	510	59,223	2028/1/17
	REPUBLIC OF ARGENTINA	1.0	220	70	8,193	2029/7/9
	REPUBLIC OF ARGENTINA	0.5	1,033	327	38,050	2030/7/9
	REPUBLIC OF ARGENTINA	1.125	1,003	285	33,107	2035/7/9
	REPUBLIC OF ARGENTINA	2.0	1,121	398	46,270	2038/1/9
	REPUBLIC OF ARGENTINA	1.125	1,712	496	57,613	2046/7/9
	REPUBLIC OF AZERBAIJAN	4.75	500	492	57,146	2024/3/18
	REPUBLIC OF CHILE	3.5	1,251	1,110	128,863	2050/1/25
	REPUBLIC OF COLOMBIA	4.5	1,000	1,007	116,892	2026/1/28
	REPUBLIC OF COLOMBIA	5.0	500	407	47,318	2045/6/15
	REPUBLIC OF COLOMBIA	5.2	700	577	66,945	2049/5/15
	REPUBLIC OF ECUADOR	5.0	564	472	54,764	2030/7/31
	REPUBLIC OF ECUADOR	—	155	85	9,933	2030/7/31
	REPUBLIC OF ECUADOR	1.0	540	351	40,734	2035/7/31
	REPUBLIC OF ECUADOR	0.5	300	170	19,803	2040/7/31
	REPUBLIC OF EL SALVADOR	7.1246	200	87	10,150	2050/1/20
	REPUBLIC OF GHANA	10.75	500	490	56,887	2030/10/14
	REPUBLIC OF GUATEMALA	4.9	450	443	51,476	2030/6/1
	REPUBLIC OF GUATEMALA	6.125	250	248	28,842	2050/6/1
	REPUBLIC OF INDONESIA	5.125	2,000	2,171	251,910	2045/1/15
	REPUBLIC OF INDONESIA	4.35	500	496	57,576	2048/1/11
	REPUBLIC OF IRAQ	6.752	500	494	57,395	2023/3/9
	REPUBLIC OF KENYA	6.875	500	503	58,382	2024/6/24
	REPUBLIC OF NAMIBIA	5.25	500	499	57,999	2025/10/29
	REPUBLIC OF NIGERIA	7.625	750	783	90,854	2025/11/21
	REPUBLIC OF NIGERIA	8.747	500	493	57,211	2031/1/21
	REPUBLIC OF NIGERIA	8.25	500	414	48,086	2051/9/28
	REPUBLIC OF PANAMA	3.875	1,250	1,278	148,289	2028/3/17
	REPUBLIC OF PANAMA	4.5	250	236	27,406	2050/4/16
	REPUBLIC OF PARAGUAY	5.4	500	479	55,612	2050/3/30
	REPUBLIC OF PERU	3.6	500	412	47,868	2072/1/15
	REPUBLIC OF PHILIPPINES	3.95	1,500	1,460	169,454	2040/1/20
	REPUBLIC OF SENEGAL	6.75	500	394	45,800	2048/3/13
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	6.3	500	480	55,748	2048/6/22
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	5.75	500	445	51,689	2049/9/30
	REPUBLIC OF SRI LANKA	5.875	500	338	39,298	2022/7/25
	REPUBLIC OF TURKEY	5.125	500	500	58,103	2022/3/25
	REPUBLIC OF TURKEY	7.25	500	501	58,208	2023/12/23
	REPUBLIC OF TURKEY	4.25	500	452	52,476	2025/3/13
	REPUBLIC OF TURKEY	4.875	1,500	1,289	149,646	2026/10/9
	REPUBLIC OF TURKEY	6.0	500	367	42,604	2041/1/14
	REPUBLIC OF TURKEY	5.75	1,000	710	82,390	2047/5/11
	REPUBLICA ORIENT URUGUAY	5.1	250	296	34,375	2050/6/18
	SAUDI INTERNATIONAL BOND	4.375	1,250	1,390	161,292	2029/4/16
	SAUDI INTERNATIONAL BOND	3.25	2,000	2,080	241,354	2030/10/22

銘柄	銘柄	当 期 末				償還年月日	
		利 率	額面金額	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ	国債証券	SAUDI INTERNATIONAL BOND	4.5	500	541	62,846	2046/10/26
		SOCIALIST REP OF VIETNAM	4.8	1,000	1,033	119,885	2024/11/19
		STATE OF QATAR	3.875	200	205	23,814	2023/4/23
		STATE OF QATAR	3.4	600	623	72,338	2025/4/16
		STATE OF QATAR	4.0	2,750	3,012	349,526	2029/3/14
		TRINIDAD & TOBAGO	4.5	200	193	22,389	2030/6/26
		UKRAINE GOVERNMENT	9.75	500	157	18,271	2028/11/1
		UKRAINE GOVERNMENT	6.876	250	78	9,057	2029/5/21
		UKRAINE GOVERNMENT REGS	7.75	1,000	323	37,554	2024/9/1
		UKRAINE GOVERNMENT REGS	7.75	800	256	29,698	2025/9/1
		UNITED MEXICAN STATES	4.5	500	528	61,297	2029/4/22
		UNITED MEXICAN STATES	3.771	2,245	1,775	205,980	2061/5/24
		UNITED MEXICAN STATES	5.75	500	499	57,998	2110/10/12
		URUGUAY GLOBAL	7.875	1,000	1,396	162,032	2033/1/15
	特殊債券 (除く金融債)	DEVELOPMENT BANK OF KAZA	4.125	1,200	1,171	135,913	2022/12/10
		ESKOM HOLDINGS LIMITED	6.75	300	295	34,280	2023/8/6
		ESKOM HOLDINGS SOC LTD	6.35	200	201	23,386	2028/8/10
		EXPORT CREDIT BANK OF TU	5.375	250	242	28,173	2023/10/24
		PERTAMINA PERSERO PT	4.3	3,000	3,061	355,139	2023/5/20
		PETRONAS CAPITAL LTD	3.125	2,000	2,000	232,111	2022/3/18
		TRANSNET SOC LTD	4.0	250	247	28,741	2022/7/26
		UZBEKNEFTEGAZ JSC	4.75	500	388	45,103	2028/11/16
	普通社債券 (含む投資法人債券)	ABU DHABI CRUDE OIL	4.6	500	546	63,402	2047/11/2
		AEROPUERTOS ARGENT 2000	8.5	254	214	24,915	2031/8/1
		AEROPUERTOS DOMINICANOS	6.75	250	243	28,226	2029/3/30
		BANCO NACIONAL COM EXT	2.72	500	478	55,467	2031/8/11
		CAPEX SA	6.875	400	378	43,907	2024/5/15
		EMPRESA NACIONAL DEL PET	3.75	1,000	1,004	116,530	2026/8/5
		GRUPO UNICOMER CO LTD	7.875	300	307	35,656	2024/4/1
		KAZMUNAYGAS NATIONAL CO	4.75	1,000	982	113,979	2027/4/19
		KAZMUNAYGAS NATIONAL CO	5.75	750	659	76,542	2047/4/19
		KOC HOLDINGS AS	5.25	500	490	56,942	2023/3/15
		MARB BONDCO PLC	3.95	1,000	861	99,990	2031/1/29
		MEXICO CITY ARPT TRUST	4.25	746	729	84,584	2026/10/31
		PERUSAHAAN LISTRIK NEGAR	5.25	1,000	965	111,989	2042/10/24
		PETROBRAS GLOBAL FINANCE	5.999	500	527	61,154	2028/1/27
PETROLEOS MEXICANOS		6.5	1,800	1,803	209,241	2027/3/13	
PETROLEOS MEXICANOS		6.84	1,110	1,090	126,523	2030/1/23	
PETROLEOS MEXICANOS		7.69	850	732	85,025	2050/1/23	
PETROLEOS MEXICANOS		6.95	400	317	36,810	2060/1/28	
SINOPEC GRP OVERSEA 2012		3.9	2,000	2,007	232,878	2022/5/17	
STATE GRID OVERSEAS INV		3.5	1,500	1,546	179,404	2027/5/4	
STATE OIL CO OF THE AZER	4.75	500	491	57,002	2023/3/13		
合 計					8,736,245		

* 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

(2022年3月10日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 8,736,245	% 91.9
コール・ローン等、その他	771,939	8.1
投資信託財産総額	9,508,184	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(9,414,838千円)の投資信託財産総額(9,508,184千円)に対する比率は99.0%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=116.01円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年3月10日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	9,508,184,850
コール・ローン等	558,566,948
公社債(評価額)	8,736,245,483
未収入金	84,426,278
未収利息	125,677,398
前払費用	3,268,743
(B) 負債	14
未払利息	14
(C) 純資産総額(A-B)	9,508,184,836
元本	1,509,478,205
次期繰越損益金	7,998,706,631
(D) 受益権総口数	1,509,478,205口
1万口当たり基準価額(C/D)	62,990円

(注) 期首元本額は1,982,731,751円、期中追加設定元本額は4,821,177円、期中一部解約元本額は478,074,723円、1口当たり純資産額は6,2990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) 1,235,444,103円
 ・野村新興国債券投信Bコース(毎月分配型) 272,352,546円
 ・野村新興国債券投信・為替ヘッジなし(年1回決算型) 1,551,919円
 ・野村新興国債券投信・為替ヘッジあり(年1回決算型) 129,637円

○損益の状況 (2021年3月11日~2022年3月10日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	543,159,406
受取利息	539,207,693
その他収益金	3,975,062
支払利息	△ 23,349
(B) 有価証券売買損益	△ 257,208,633
売買益	820,039,631
売買損	△ 1,077,248,264
(C) 保管費用等	△ 719,223
(D) 当期損益金(A+B+C)	285,231,550
(E) 前期繰越損益金	10,349,497,535
(F) 追加信託差損益金	26,807,823
(G) 解約差損益金	△ 2,662,830,277
(H) 計(D+E+F+G)	7,998,706,631
次期繰越損益金(H)	7,998,706,631

*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。