

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149期（決算日2020年4月6日） 第150期（決算日2020年5月7日） 第151期（決算日2020年6月5日）
第152期（決算日2020年7月6日） 第153期（決算日2020年8月5日） 第154期（決算日2020年9月7日）

作成対象期間（2020年3月6日～2020年9月7日）

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

| | Aコース | Bコース |
|--------|--|---|
| 商品分類 | 追加型投信／海外／債券 | |
| 信託期間 | 1996年4月26日から2026年3月5日までです。 | |
| 運用方針 | エマージング・マーケット債を実質的な主要投資対象とし、通常の優良格付けを有する債券に比べ高水準のインカムゲインの確保に加え、金利や為替、信用力等投資環境の好転等によるキャピタルゲインの獲得を目指します。 | |
| | 実質外貨建て資産については、エマージング・カントリーの自国通貨建て資産を除き、原則として為替ヘッジを行います。 | 実質外貨建て資産については、原則として為替ヘッジを行いません。 |
| 主な投資対象 | 野村新興国債券投信 Aコース／Bコース（毎月分配型） エマージング・ボンド・オープンマザーファンド | エマージング・ボンド・オープンマザーファンド受益証券を主要投資対象とします。なお、エマージング・マーケット債に直接投資する場合があります。 |
| 主な投資制限 | 野村新興国債券投信 Aコース／Bコース（毎月分配型） エマージング・ボンド・オープンマザーファンド | 外貨建て資産への実質投資割合には制限を設けません。 外貨建て資産への投資割合には制限を設けません。 |
| 分配方針 | 毎決算時に、原則として利子・配当等収益等を中心に安定分配を行うことを基本とします。ただし、基準価額水準等によっては、売買益等が中心となる場合や安定分配とならない場合があります。 留保益の運用については、元本部分と同一の運用を行います。 | |

野村アセットマネジメント

東京都江東区豊洲二丁目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 組 入 比 | 券 率 | 債 先 物 比 | 券 率 | 純 資 産 額 |
|------------------|-------------|--------|--------|--------|--------|--------|------------------|--------|------------------|--------|------------------|
| | | 税 分 | 込 配 | み 金 | 期 騰 | 落 率 | | | | | |
| | 円 | | 円 | % | | % | % | % | % | 百万円 | |
| 125期(2018年4月5日) | 7,018 | | 30 | 0.0 | 401.89 | 0.4 | 92.8 | — | — | 18,098 | |
| 126期(2018年5月7日) | 6,791 | | 30 | △ 2.8 | 390.39 | △ 2.9 | 96.5 | — | — | 17,296 | |
| 127期(2018年6月5日) | 6,726 | | 30 | △ 0.5 | 389.55 | △ 0.2 | 97.0 | — | — | 16,816 | |
| 128期(2018年7月5日) | 6,615 | | 30 | △ 1.2 | 386.51 | △ 0.8 | 94.7 | — | — | 16,265 | |
| 129期(2018年8月6日) | 6,668 | | 30 | △ 1.3 | 391.31 | 1.2 | 96.0 | — | — | 16,113 | |
| 130期(2018年9月5日) | 6,506 | | 10 | △ 2.3 | 381.25 | △ 2.6 | 95.7 | — | — | 15,502 | |
| 131期(2018年10月5日) | 6,558 | | 10 | 1.0 | 385.59 | 1.1 | 98.3 | — | — | 15,127 | |
| 132期(2018年11月5日) | 6,465 | | 10 | △ 1.3 | 381.77 | △ 1.0 | 96.5 | — | — | 14,637 | |
| 133期(2018年12月5日) | 6,423 | | 10 | △ 0.5 | 380.01 | △ 0.5 | 97.0 | — | — | 14,261 | |
| 134期(2019年1月7日) | 6,477 | | 10 | 1.0 | 386.47 | 1.7 | 91.6 | — | — | 14,170 | |
| 135期(2019年2月5日) | 6,649 | | 10 | 2.8 | 398.64 | 3.1 | 94.1 | — | — | 14,352 | |
| 136期(2019年3月5日) | 6,653 | | 10 | 0.2 | 398.67 | 0.0 | 96.5 | — | — | 14,204 | |
| 137期(2019年4月5日) | 6,724 | | 10 | 1.2 | 405.45 | 1.7 | 96.4 | — | — | 14,141 | |
| 138期(2019年5月7日) | 6,706 | | 10 | △ 0.1 | 405.18 | △ 0.1 | 95.5 | — | — | 13,912 | |
| 139期(2019年6月5日) | 6,714 | | 10 | 0.3 | 407.48 | 0.6 | 93.6 | — | — | 13,770 | |
| 140期(2019年7月5日) | 6,922 | | 10 | 3.2 | 420.51 | 3.2 | 93.6 | — | — | 14,028 | |
| 141期(2019年8月5日) | 6,921 | | 10 | 0.1 | 420.77 | 0.1 | 94.4 | — | — | 13,793 | |
| 142期(2019年9月5日) | 6,951 | | 10 | 0.6 | 425.31 | 1.1 | 94.4 | — | — | 13,625 | |
| 143期(2019年10月7日) | 6,907 | | 10 | △ 0.5 | 421.43 | △ 0.9 | 95.8 | — | — | 13,261 | |
| 144期(2019年11月5日) | 6,875 | | 10 | △ 0.3 | 420.66 | △ 0.2 | 97.8 | — | — | 12,989 | |
| 145期(2019年12月5日) | 6,783 | | 10 | △ 1.2 | 418.01 | △ 0.6 | 97.3 | — | — | 12,611 | |
| 146期(2020年1月6日) | 6,920 | | 10 | 2.2 | 426.04 | 1.9 | 95.9 | — | — | 12,640 | |
| 147期(2020年2月5日) | 7,009 | | 10 | 1.4 | 431.75 | 1.3 | 96.9 | — | — | 12,427 | |
| 148期(2020年3月5日) | 7,062 | | 10 | 0.9 | 437.53 | 1.3 | 94.2 | — | — | 12,305 | |
| 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 | |

* 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 | | 債券組入比率 | 債券先物比率 |
|-------|-------------------|------------|--------|--------|--------|-----------|--------|
| | | 騰落率 | 騰落率 | | | | |
| 第149期 | (期首) 2020年3月5日 | 円 7,062 | % — | 437.53 | % — | % 94.2 | % — |
| | 3月末 | 6,013 | △14.9 | 370.19 | △15.4 | 93.7 | — |
| | (期末) 2020年4月6日 | 6,003 | △15.0 | 370.85 | △15.2 | 94.0 | — |
| 第150期 | (期首) 2020年4月6日 | 5,993 | — | 370.85 | — | 94.0 | — |
| | 4月末 | 6,091 | 1.6 | 377.56 | 1.8 | 92.7 | — |
| | (期末) 2020年5月7日 | 6,184 | 3.2 | 383.29 | 3.4 | 92.5 | — |
| 第151期 | (期首) 2020年5月7日 | 6,174 | — | 383.29 | — | 92.5 | — |
| | 5月末 | 6,472 | 4.8 | 403.42 | 5.3 | 94.9 | — |
| | (期末) 2020年6月5日 | 6,573 | 6.5 | 409.49 | 6.8 | 96.9 | — |
| 第152期 | (期首) 2020年6月5日 | 6,563 | — | 409.49 | — | 96.9 | — |
| | 6月末 | 6,629 | 1.0 | 413.91 | 1.1 | 95.7 | — |
| | (期末) 2020年7月6日 | 6,689 | 1.9 | 417.69 | 2.0 | 94.3 | — |
| 第153期 | (期首) 2020年7月6日 | 6,679 | — | 417.69 | — | 94.3 | — |
| | 7月末 | 6,835 | 2.3 | 427.90 | 2.4 | 93.0 | — |
| | (期末) 2020年8月5日 | 6,895 | 3.2 | 431.51 | 3.3 | 93.9 | — |
| 第154期 | (期首) 2020年8月5日 | 6,885 | — | 431.51 | — | 93.9 | — |
| | 8月末 | 6,862 | △0.3 | 429.95 | △0.4 | 93.8 | — |
| | (期末) 2020年9月7日 | 6,929 | 0.6 | 434.05 | 0.6 | 95.5 | — |

* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

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

* 債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

<Bコース>

○最近30期の運用実績

| 決算期 | 基準 (分配落) | 価額 | | | ベンチマーク | | 債 組 入 比 | 券 率 | 債 先 物 比 | 券 率 | 純 資 産 額 |
|------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|--------|-------------|------------------|--------|------------------|--------|------------------|
| | | 税 分 配 | 込 み 金 | 期 騰 落 | 中 率 | 期 騰 落 | | | | | |
| | 円 | | 円 | | % | | % | | % | | 百万円 |
| 125期(2018年4月5日) | 7,157 | | 40 | | 1.4 | 702.60 | 1.8 | 94.2 | — | — | 2,522 |
| 126期(2018年5月7日) | 7,072 | | 40 | △ | 0.6 | 697.42 | △ 0.7 | 94.0 | — | — | 2,487 |
| 127期(2018年6月5日) | 7,071 | | 40 | | 0.6 | 703.37 | 0.9 | 93.4 | — | — | 2,426 |
| 128期(2018年7月5日) | 6,992 | | 40 | △ | 0.6 | 702.61 | △ 0.1 | 94.1 | — | — | 2,387 |
| 129期(2018年8月6日) | 7,105 | | 40 | | 2.2 | 718.15 | 2.2 | 94.4 | — | — | 2,419 |
| 130期(2018年9月5日) | 6,955 | | 20 | △ | 1.8 | 702.86 | △ 2.1 | 93.7 | — | — | 2,356 |
| 131期(2018年10月5日) | 7,175 | | 20 | | 3.5 | 729.08 | 3.7 | 95.3 | — | — | 2,383 |
| 132期(2018年11月5日) | 7,023 | | 20 | △ | 1.8 | 717.93 | △ 1.5 | 95.3 | — | — | 2,343 |
| 133期(2018年12月5日) | 6,961 | | 20 | △ | 0.6 | 714.03 | △ 0.5 | 95.9 | — | — | 2,287 |
| 134期(2019年1月7日) | 6,772 | | 20 | △ | 2.4 | 700.23 | △ 1.9 | 95.1 | — | — | 2,199 |
| 135期(2019年2月5日) | 7,056 | | 20 | | 4.5 | 733.96 | 4.8 | 94.8 | — | — | 2,267 |
| 136期(2019年3月5日) | 7,185 | | 20 | | 2.1 | 748.23 | 1.9 | 95.4 | — | — | 2,302 |
| 137期(2019年4月5日) | 7,263 | | 20 | | 1.4 | 762.11 | 1.9 | 94.6 | — | — | 2,314 |
| 138期(2019年5月7日) | 7,180 | | 20 | △ | 0.9 | 756.00 | △ 0.8 | 95.6 | — | — | 2,265 |
| 139期(2019年6月5日) | 7,034 | | 20 | △ | 1.8 | 744.40 | △ 1.5 | 95.8 | — | — | 2,213 |
| 140期(2019年7月5日) | 7,250 | | 20 | | 3.4 | 768.63 | 3.3 | 94.7 | — | — | 2,257 |
| 141期(2019年8月5日) | 7,153 | | 20 | △ | 1.1 | 760.06 | △ 1.1 | 95.9 | — | — | 2,209 |
| 142期(2019年9月5日) | 7,194 | | 20 | | 0.9 | 770.52 | 1.4 | 95.7 | — | — | 2,215 |
| 143期(2019年10月7日) | 7,176 | | 20 | | 0.0 | 767.55 | △ 0.4 | 96.5 | — | — | 2,195 |
| 144期(2019年11月5日) | 7,280 | | 20 | | 1.7 | 782.31 | 1.9 | 96.2 | — | — | 2,203 |
| 145期(2019年12月5日) | 7,195 | | 20 | △ | 0.9 | 779.66 | △ 0.3 | 95.4 | — | — | 2,150 |
| 146期(2020年1月6日) | 7,295 | | 20 | | 1.7 | 790.78 | 1.4 | 95.5 | — | — | 2,156 |
| 147期(2020年2月5日) | 7,480 | | 20 | | 2.8 | 813.05 | 2.8 | 96.2 | — | — | 2,195 |
| 148期(2020年3月5日) | 7,411 | | 20 | △ | 0.7 | 810.72 | △ 0.3 | 95.2 | — | — | 2,160 |
| 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 |

* 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149期 | (期首) 2020年3月5日 | 円 7,411 | % — | 810.72 | % — | % 95.2 | % — |
| | 3月末 | 6,370 | △14.0 | 695.21 | △14.2 | 95.1 | — |
| | (期末) 2020年4月6日 | 6,377 | △14.0 | 697.56 | △14.0 | 94.7 | — |
| 第150期 | (期首) 2020年4月6日 | 6,357 | — | 697.56 | — | 94.7 | — |
| | 4月末 | 6,351 | △0.1 | 697.62 | 0.0 | 93.6 | — |
| | (期末) 2020年5月7日 | 6,414 | 0.9 | 704.30 | 1.0 | 93.4 | — |
| 第151期 | (期首) 2020年5月7日 | 6,394 | — | 704.30 | — | 93.4 | — |
| | 5月末 | 6,782 | 6.1 | 750.31 | 6.5 | 95.0 | — |
| | (期末) 2020年6月5日 | 6,983 | 9.2 | 772.71 | 9.7 | 95.7 | — |
| 第152期 | (期首) 2020年6月5日 | 6,963 | — | 772.71 | — | 95.7 | — |
| | 6月末 | 6,952 | △0.2 | 771.66 | △0.1 | 96.2 | — |
| | (期末) 2020年7月6日 | 7,011 | 0.7 | 778.13 | 0.7 | 95.0 | — |
| 第153期 | (期首) 2020年7月6日 | 6,991 | — | 778.13 | — | 95.0 | — |
| | 7月末 | 6,964 | △0.4 | 774.78 | △0.4 | 94.1 | — |
| | (期末) 2020年8月5日 | 7,090 | 1.4 | 788.91 | 1.4 | 94.1 | — |
| 第154期 | (期首) 2020年8月5日 | 7,070 | — | 788.91 | — | 94.1 | — |
| | 8月末 | 7,032 | △0.5 | 784.46 | △0.6 | 94.0 | — |
| | (期末) 2020年9月7日 | 7,168 | 1.4 | 799.54 | 1.3 | 94.7 | — |

* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

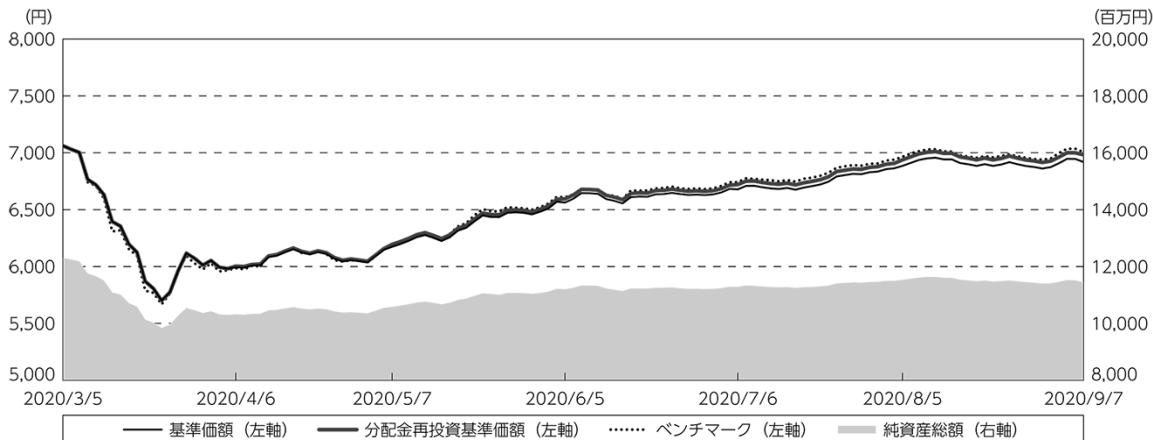
* 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

* 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149期首：7,062円

第154期末：6,919円（既払分配金（税込み）：60円）

騰落率：△ 1.1%（分配金再投資ベース）

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。作成期首（2020年3月5日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、個々のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) ベンチマークは、JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル（円ヘッジベース）です。ベンチマークは、作成期首（2020年3月5日）の値が基準価額と同一となるように計算しております。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の主な変動要因

基準価額は、当作成期首7,062円から当作成期末6,919円となりました。

- ・ 2020年3月は、サウジアラビアの原油増産で、需給が緩むとの見方から原油価格が急落したことや、新型コロナウイルスによる景気悪化や信用不安への懸念からリスク回避目的で保有資産を現金化する動きが世界的に強まったことなどから新興国債券が大きく下落したこと。
- ・ 2020年6月は、経済活動の再開による景気回復期待を受け、欧米株及び原油相場が上昇したことや、米国の経済対策や金融緩和への期待感などから、新興国債券が上昇したこと。

<Aコース>

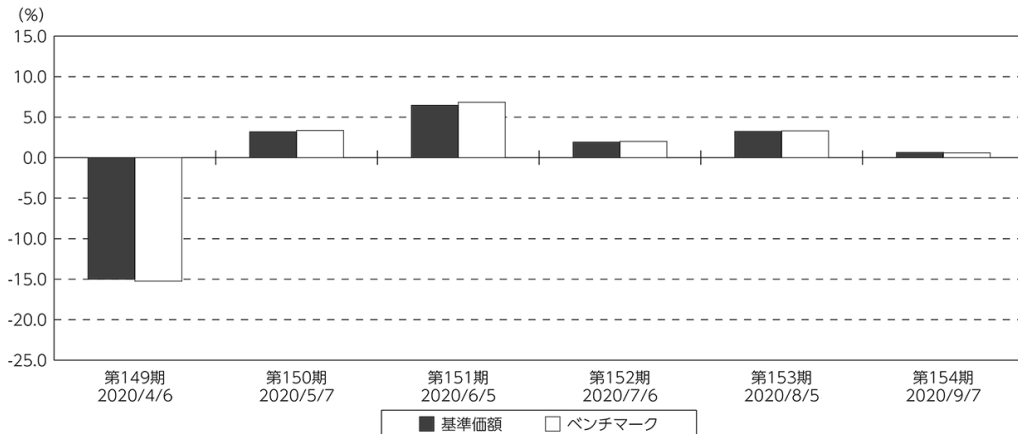
- ・2020年8月は、米国や中国などの経済指標が改善し、投資家のリスク選好姿勢が強まったことや、米中の閣僚級による貿易協議で「第1段階合意」実行の継続が確認されたことなどから、新興国債券が上昇したこと。
- ・当作成期を通じて、米ドル建てエマーシング債券から利息収入を得られたこと。

○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-1.1%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（円ヘッジベース）の-0.8%を0.3ポイント下回りました。主な差異要因は、2020年8月に騰落率がベンチマークを下回ったフィリピンをオーバーウェイト（ベンチマークに比べて高めの投資比率）としていたことが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・エマーシング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル（円ヘッジベース）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149期 | 第150期 | 第151期 | 第152期 | 第153期 | 第154期 |
|-----------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| | 2020年3月6日～ 2020年4月6日 | 2020年4月7日～ 2020年5月7日 | 2020年5月8日～ 2020年6月5日 | 2020年6月6日～ 2020年7月6日 | 2020年7月7日～ 2020年8月5日 | 2020年8月6日～ 2020年9月7日 |
| 当期分配金 | 10 | 10 | 10 | 10 | 10 | 10 |
| (対基準価額比率) | 0.167% | 0.162% | 0.152% | 0.149% | 0.145% | 0.144% |
| 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 | 3,021 | 3,039 | 3,056 | 3,071 | 3,080 | 3,092 |

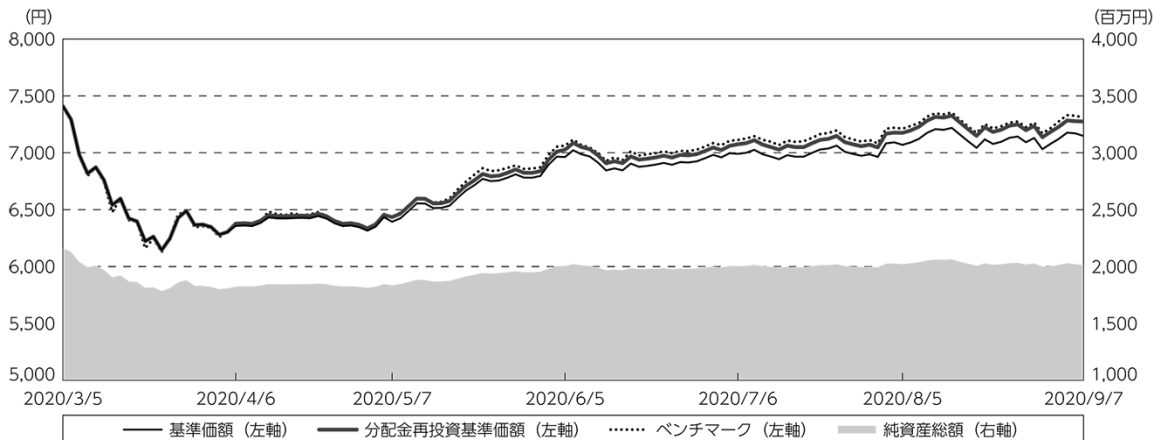
(注) 対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(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149期首：7,411円

第154期末：7,148円（既払分配金（税込み）：120円）

騰落率：△ 1.8%（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（2020年3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（2020年3月5日）の値が基準価額と同一となるように計算しております。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の主な変動要因

基準価額は、当作成期首7,411円から当作成期末7,148円となりました。

- ・ 2020年3月は、サウジアラビアの原油増産で、需給が緩むとの見方から原油価格が急落したことや、新型コロナウイルスによる景気悪化や信用不安への懸念からリスク回避目的で保有資産を現金化する動きが世界的に強まったことなどから新興国債券が大きく下落したこと。
- ・ 2020年6月は、経済活動の再開による景気回復期待を受け、欧米株及び原油相場が上昇したことや、米国の経済対策や金融緩和への期待感などから、新興国債券が上昇したこと。

<Bコース>

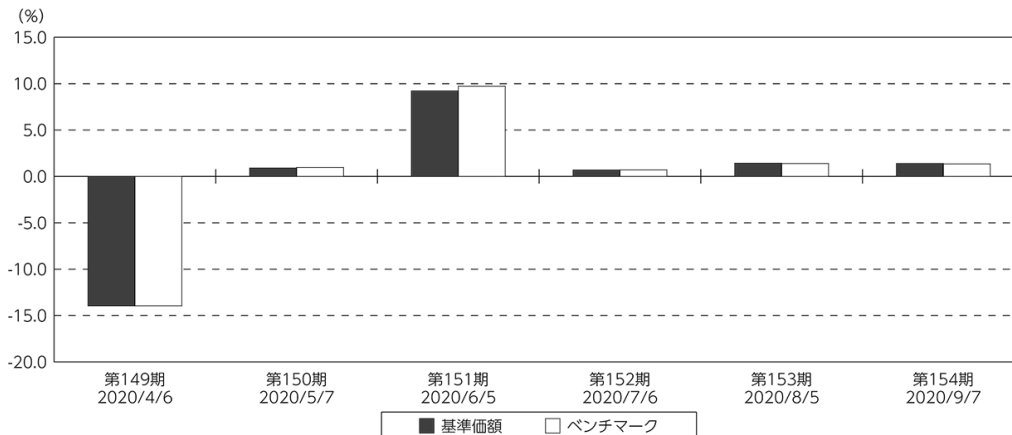
- ・2020年8月は、米国や中国などの経済指標が改善し、投資家のリスク選好姿勢が強まったことや、米中の閣僚級による貿易協議で「第1段階合意」実行の継続が確認されたことなどから、新興国債券が上昇したこと。
- ・当作成期を通じて、米ドル建てエマージング債券から利息収入を得られたこと。
- ・ドル/円の為替変動。

○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-1.8%となり、ベンチマークであるJPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル（円換算ベース）の-1.4%を0.4ポイント下回りました。主な差異要因は、2020年8月に騰落率がベンチマークを下回ったフィリピンをオーバーウェイト（ベンチマークに比べて高めの投資比率）としていたことが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149期 | 第150期 | 第151期 | 第152期 | 第153期 | 第154期 |
|-----------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| | 2020年3月6日～ 2020年4月6日 | 2020年4月7日～ 2020年5月7日 | 2020年5月8日～ 2020年6月5日 | 2020年6月6日～ 2020年7月6日 | 2020年7月7日～ 2020年8月5日 | 2020年8月6日～ 2020年9月7日 |
| 当期分配金 | 20 | 20 | 20 | 20 | 20 | 20 |
| (対基準価額比率) | 0.314% | 0.312% | 0.286% | 0.285% | 0.282% | 0.279% |
| 当期の収益 | 20 | 20 | 20 | 20 | 18 | 20 |
| 当期の収益以外 | — | — | — | — | 1 | — |
| 翌期繰越分配対象額 | 2,638 | 2,644 | 2,652 | 2,656 | 2,655 | 2,660 |

(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、2020年3月中旬から下旬にかけては、新型コロナウイルスの感染拡大への懸念や原油価格の急落によって投資家のリスク回避姿勢が高まったことなどから、現金需要が増加し、基軸通貨であるドルが買われ、円安ドル高となりました。その後、5月上旬には、4月の米雇用統計が悪化したことや一時の米ドル不足が解消されたこと、7月には、米国の一部州での同ウイルス感染者数の増加などを受けた米景気の先行き不透明感や米中対立の激化などから、円高傾向に推移し、当作成期間では、円高・ドル安となりました。

○当ファンドのポートフォリオ

[エマージング・ボンド・オープンマザーファンド]

- ・ 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、2020年8月末時点で、アジア：26.0%、アフリカ：8.8%、欧州：10.8%、中東：15.4%、中南米：33.9%としました。
- ・ 国別配分は、インドネシアやメキシコ、中国、トルコ、カタール等、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、実質組入外貨建て資産について為替ヘッジを行ない、為替変動リスクの低減を図りました。

[野村新興国債券投信Bコース（毎月分配型）]

主要投資対象である [エマージング・ボンド・オープンマザーファンド] 受益証券を高位に組み入れ、実質組入外貨建て資産について為替ヘッジを行ないませんでした。

<Aコース/Bコース>

◎今後の運用方針

[エマージング・ボンド・オープンマザーファンド]

- ・エマージング・マーケット債を主要投資対象とし、通常の優良格付を有する債券に比べ高水準のインカムゲイン（利息収入）の確保に加え、金利や為替、信用力など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、実質組入外貨建て資産については為替ヘッジを行ない、為替変動リスクの低減を図ります。

[野村新興国債券投信Bコース（毎月分配型）]

主要投資対象である [エマージング・ボンド・オープンマザーファンド] 受益証券を高位に組み入れ、実質組入外貨建て資産については為替ヘッジを行なわない方針です。

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願いいたします。

<Aコース>

○ 1万口当たりの費用明細

(2020年3月6日～2020年9月7日)

| 項 目 | 第149期～第154期 | | 項 目 の 概 要 |
|------------------------|-------------|------------|---|
| | 金 額 | 比 率 | |
| (a) 信 託 報 酬 | 円 59 | % 0.908 | (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 ） | (33) | (0.516) | 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 ） | (22) | (0.336) | 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) | (0.056) | ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等 |
| (b) そ の 他 費 用 | 1 | 0.021 | (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 ） | (1) | (0.017) | 信託事務の処理に要するその他の諸費用 |
| 合 計 | 60 | 0.929 | |
| 作成期間の平均基準価額は、6,483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。

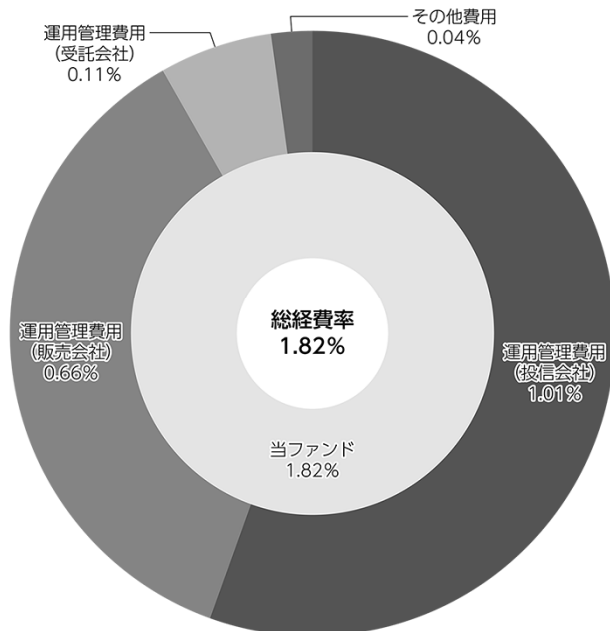
*各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を作成期間の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

<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1.82%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

(2020年3月6日～2020年9月7日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

| 銘 柄 | 第149期～第154期 | | | |
|------------------------|---------------|---------------|---------------|-----------------|
| | 設 定 | | 解 約 | |
| | 口 数 | 金 額 | 口 数 | 金 額 |
| エマーシング・ボンド・オープンマザーファンド | 千口 114,719 | 千円 662,900 | 千口 198,712 | 千円 1,146,200 |

*単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2020年3月6日～2020年9月7日)

利害関係人との取引状況

<野村新興国債券投信Aコース（毎月分配型）>

| 区 分 | 第149期～第154期 | | | | | |
|--------|---------------|--------------------|---------------|---------------|--------------------|---------------|
| | 買付額等 A | うち利害関係人 との取引状況B | $\frac{B}{A}$ | 売付額等 C | うち利害関係人 との取引状況D | $\frac{D}{C}$ |
| 為替先物取引 | 百万円 41,480 | 百万円 — | % — | 百万円 41,004 | 百万円 148 | % 0.4 |

<エマーシング・ボンド・オープンマザーファンド>

| 区 分 | 第149期～第154期 | | | | | |
|--------|-------------|--------------------|---------------|--------------|--------------------|---------------|
| | 買付額等 A | うち利害関係人 との取引状況B | $\frac{B}{A}$ | 売付額等 C | うち利害関係人 との取引状況D | $\frac{D}{C}$ |
| 為替直物取引 | 百万円 448 | 百万円 258 | % 57.6 | 百万円 1,017 | 百万円 — | % — |

平均保有割合 84.8%

※平均保有割合とは、マザーファンドの残存口数の合計に対する当該子ファンドのマザーファンド所有口数の割合。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とは野村信託銀行です。

<Aコース>

○組入資産の明細

(2020年9月7日現在)

親投資信託残高

| 銘 | 柄 | 第148期末 | 第154期末 | |
|------------------------|---|-----------|-----------|------------|
| | | 口数 | 口数 | 評価額 |
| | | 千口 | 千口 | 千円 |
| エマージング・ボンド・オープンマザーファンド | | 1,916,843 | 1,832,850 | 11,418,658 |

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2020年9月7日現在)

| 項 | 目 | 第154期末 | |
|------------------------|---|------------|-------|
| | | 評価額 | 比率 |
| | | 千円 | % |
| エマージング・ボンド・オープンマザーファンド | | 11,418,658 | 98.4 |
| コール・ローン等、その他 | | 182,352 | 1.6 |
| 投資信託財産総額 | | 11,601,010 | 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154期末における外貨建て純資産（13,404,098千円）の投資信託財産総額（13,522,235千円）に対する比率は99.1%です。

*外貨建て資産は、第154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=106.36円。

<Aコース>

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

| 項 目 | 第149期末 | 第150期末 | 第151期末 | 第152期末 | 第153期末 | 第154期末 |
|----------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| | 2020年4月6日現在 | 2020年5月7日現在 | 2020年6月5日現在 | 2020年7月6日現在 | 2020年8月5日現在 | 2020年9月7日現在 |
| | 円 | 円 | 円 | 円 | 円 | 円 |
| (A) 資産 | 20,317,436,430 | 20,641,776,444 | 22,273,812,244 | 22,199,667,562 | 22,642,853,831 | 22,817,077,697 |
| コール・ローン等 | 123,887,460 | 118,379,929 | 92,246,108 | 97,176,584 | 99,706,872 | 82,276,626 |
| エマーゾング・ボンド・オープンマザーファンド(詳細) | 10,140,829,504 | 10,368,920,440 | 11,238,666,546 | 11,082,792,044 | 11,389,421,426 | 11,418,658,259 |
| 未収入金 | 10,052,719,466 | 10,154,476,075 | 10,942,899,590 | 11,019,698,934 | 11,153,725,533 | 11,316,142,812 |
| (B) 負債 | 9,998,342,976 | 10,058,762,138 | 11,072,469,294 | 10,915,429,120 | 11,112,555,083 | 11,371,930,556 |
| 未払金 | 9,957,181,940 | 10,015,507,340 | 11,032,680,490 | 10,864,732,660 | 11,063,499,620 | 11,301,073,490 |
| 未払収益分配金 | 17,219,469 | 17,141,339 | 17,067,479 | 16,895,281 | 16,747,662 | 16,541,282 |
| 未払解約金 | 7,049,054 | 10,314,467 | 7,326,754 | 16,816,269 | 15,694,468 | 35,778,289 |
| 未払信託報酬 | 16,871,594 | 15,779,391 | 15,375,467 | 16,963,887 | 16,592,791 | 18,514,530 |
| 未払利息 | 102 | 130 | 132 | 90 | 64 | 117 |
| その他未払費用 | 20,817 | 19,471 | 18,972 | 20,933 | 20,478 | 22,848 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 10,319,093,454 | 10,583,014,306 | 11,201,342,950 | 11,284,238,442 | 11,530,298,748 | 11,445,147,141 |
| 元本 | 17,219,469,595 | 17,141,339,580 | 17,067,479,283 | 16,895,281,776 | 16,747,662,221 | 16,541,282,583 |
| 次期繰越損益金 | △ 6,900,376,141 | △ 6,558,325,274 | △ 5,866,136,333 | △ 5,611,043,334 | △ 5,217,363,473 | △ 5,096,135,442 |
| (D) 受益権総口数 | 17,219,469,595口 | 17,141,339,580口 | 17,067,479,283口 | 16,895,281,776口 | 16,747,662,221口 | 16,541,282,583口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 5,993円 | 6,174円 | 6,563円 | 6,679円 | 6,885円 | 6,919円 |

(注) 第149期首元本額は17,425,274,598円、第149～154期中追加設定元本額は127,472,789円、第149～154期中一部解約元本額は1,011,464,804円、1口当たり純資産額は、第149期0.5993円、第150期0.6174円、第151期0.6563円、第152期0.6679円、第153期0.6885円、第154期0.6919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29,313,947円。(’19年9月11日～’20年3月10日、エマーゾング・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149期 | 第150期 | 第151期 | 第152期 | 第153期 | 第154期 |
|---------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| | 2020年3月6日～ 2020年4月6日 | 2020年4月7日～ 2020年5月7日 | 2020年5月8日～ 2020年6月5日 | 2020年6月6日～ 2020年7月6日 | 2020年7月7日～ 2020年8月5日 | 2020年8月6日～ 2020年9月7日 |
| | 円 | 円 | 円 | 円 | 円 | 円 |
| (A) 配当等収益 | △ 5,794 | △ 3,946 | △ 3,459 | △ 3,442 | △ 2,540 | △ 3,694 |
| 支払利息 | △ 5,794 | △ 3,946 | △ 3,459 | △ 3,442 | △ 2,540 | △ 3,694 |
| (B) 有価証券売買損益 | △1,806,212,119 | 343,483,634 | 695,963,725 | 229,356,374 | 377,655,931 | 91,611,976 |
| 売買益 | 505,003,682 | 361,510,227 | 978,605,350 | 329,439,608 | 519,599,567 | 188,486,187 |
| 売買損 | △2,311,215,801 | △ 18,026,593 | △ 282,641,625 | △ 100,083,234 | △ 141,943,636 | △ 96,874,211 |
| (C) 信託報酬等 | △ 16,892,411 | △ 15,798,862 | △ 15,394,439 | △ 16,984,820 | △ 16,619,209 | △ 18,537,378 |
| (D) 当期繰越損益金 (A+B+C) | △1,823,110,324 | 327,680,826 | 680,565,827 | 212,368,112 | 361,034,182 | 73,070,904 |
| (E) 前期繰越損益金 | △2,798,696,230 | △4,614,250,905 | △4,277,732,288 | △3,571,720,057 | △3,340,894,549 | △2,956,931,824 |
| (F) 追加信託差損益金 | △2,261,350,118 | △2,254,613,856 | △2,251,902,393 | △2,234,796,108 | △2,220,755,444 | △2,195,733,240 |
| (配当等相当額) | (4,661,572,677) | (4,640,895,683) | (4,621,906,714) | (4,576,301,177) | (4,537,358,238) | (4,482,025,463) |
| (売買損益相当額) | (△6,922,922,795) | (△6,895,509,539) | (△6,873,809,107) | (△6,811,097,285) | (△6,758,113,682) | (△6,677,758,703) |
| (G) 計 (D+E+F) | △6,883,156,672 | △6,541,183,935 | △5,849,068,854 | △5,594,148,053 | △5,200,615,811 | △5,079,594,160 |
| (H) 収益分配金 | △7,219,469 | △17,141,339 | △17,067,479 | △16,895,281 | △16,747,662 | △16,541,282 |
| 次期繰越損益金 (G+H) | △6,900,376,141 | △6,558,325,274 | △5,866,136,333 | △5,611,043,334 | △5,217,363,473 | △5,096,135,442 |
| 追加信託差損益金 | △2,261,350,118 | △2,254,613,856 | △2,251,902,393 | △2,234,796,108 | △2,220,755,444 | △2,195,733,240 |
| (配当等相当額) | (4,661,627,031) | (4,640,935,323) | (4,621,986,748) | (4,576,334,760) | (4,537,445,344) | (4,482,061,108) |
| (売買損益相当額) | (△6,922,977,149) | (△6,895,549,179) | (△6,873,889,141) | (△6,811,130,868) | (△6,758,200,788) | (△6,677,794,348) |
| 分配準備積立金 | 542,059,835 | 568,354,230 | 594,067,921 | 612,917,552 | 622,500,570 | 634,073,490 |
| 繰越損益金 | △5,181,085,858 | △4,872,065,648 | △4,208,301,861 | △3,989,164,778 | △3,619,108,599 | △3,534,475,692 |

* 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 (2020年3月6日～2020年9月7日) は以下の通りです。

| 項 目 | 第149期 | 第150期 | 第151期 | 第152期 | 第153期 | 第154期 |
|------------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| | 2020年3月6日～ 2020年4月6日 | 2020年4月7日～ 2020年5月7日 | 2020年5月8日～ 2020年6月5日 | 2020年6月6日～ 2020年7月6日 | 2020年7月7日～ 2020年8月5日 | 2020年8月6日～ 2020年9月7日 |
| a. 配当等収益(経費控除後) | 40,689,937円 | 46,182,337円 | 46,099,663円 | 42,392,936円 | 32,394,199円 | 35,910,803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 | 4,661,627,031円 | 4,640,935,323円 | 4,621,986,748円 | 4,576,334,760円 | 4,537,445,344円 | 4,482,061,108円 |
| d. 信託約款に定める分配準備積立金 | 518,589,367円 | 539,313,232円 | 565,035,737円 | 587,419,897円 | 606,854,033円 | 614,703,969円 |
| e. 分配対象収益(a+b+c+d) | 5,220,906,335円 | 5,226,430,892円 | 5,233,122,148円 | 5,206,147,593円 | 5,176,693,576円 | 5,132,675,880円 |
| f. 分配対象収益(1万円当たり) | 3,031円 | 3,049円 | 3,066円 | 3,081円 | 3,090円 | 3,102円 |
| g. 分配金 | 17,219,469円 | 17,141,339円 | 17,067,479円 | 16,895,281円 | 16,747,662円 | 16,541,282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149期 | 第150期 | 第151期 | 第152期 | 第153期 | 第154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

(2020年3月6日～2020年9月7日)

| 項 目 | 第149期～第154期 | | 項 目 の 概 要 |
|------------------------|-------------|------------|---|
| | 金 額 | 比 率 | |
| (a) 信 託 報 酬 | 円 61 | % 0.908 | (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 ） | (35) | (0.516) | ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等 |
| （ 販 売 会 社 ） | (23) | (0.336) | 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) | (0.056) | ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等 |
| (b) そ の 他 費 用 | 1 | 0.021 | (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 ） | (1) | (0.017) | 信託事務の処理に要するその他の諸費用 |
| 合 計 | 62 | 0.929 | |
| 作成期間の平均基準価額は、6,741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。

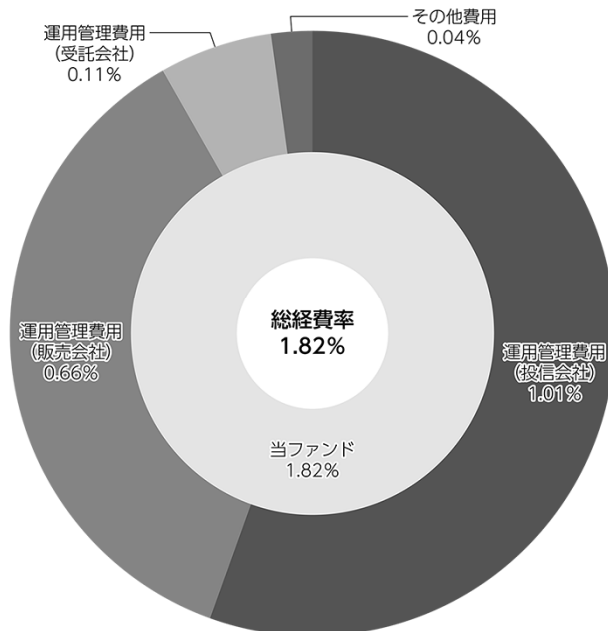
* 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を作成期間の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

<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1.82%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

(2020年3月6日～2020年9月7日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

| 銘 柄 | 第149期～第154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 3,807 | 千円 21,800 | 千口 23,931 | 千円 138,700 |

*単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2020年3月6日～2020年9月7日)

利害関係人との取引状況

<野村新興国債券投信Bコース（毎月分配型）>

該当事項はございません。

<エマージング・ボンド・オープンマザーファンド>

| 区 分 | 第149期～第154期 | | | | | |
|--------|-------------|--------------------|---------------|--------------|--------------------|---------------|
| | 買付額等 A | うち利害関係人 との取引状況B | $\frac{B}{A}$ | 売付額等 C | うち利害関係人 との取引状況D | $\frac{D}{C}$ |
| 為替直物取引 | 百万円 448 | 百万円 258 | % 57.6 | 百万円 1,017 | 百万円 - | % - |

平均保有割合 15.0%

※平均保有割合とは、マザーファンドの残存口数の合計に対する当該子ファンドのマザーファンド所有口数の割合。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とは野村信託銀行です。

<Bコース>

○組入資産の明細

(2020年9月7日現在)

親投資信託残高

| 銘 | 柄 | 第148期末 | 第154期末 | |
|------------------------|---|---------|---------|-----------|
| | | 口数 | 口数 | 評価額 |
| | | 千口 | 千口 | 千円 |
| エマージング・ボンド・オープンマザーファンド | | 340,146 | 320,022 | 1,993,740 |

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2020年9月7日現在)

| 項 | 目 | 第154期末 | |
|------------------------|---|-----------|-------|
| | | 評価額 | 比率 |
| | | 千円 | % |
| エマージング・ボンド・オープンマザーファンド | | 1,993,740 | 98.2 |
| コール・ローン等、その他 | | 36,182 | 1.8 |
| 投資信託財産総額 | | 2,029,922 | 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154期末における外貨建て純資産（13,404,098千円）の投資信託財産総額（13,522,235千円）に対する比率は99.1%です。

*外貨建て資産は、第154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=106.36円。

＜Bコース＞

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

| 項 目 | 第149期末 | 第150期末 | 第151期末 | 第152期末 | 第153期末 | 第154期末 |
|----------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 2020年4月6日現在 | 2020年5月7日現在 | 2020年6月5日現在 | 2020年7月6日現在 | 2020年8月5日現在 | 2020年9月7日現在 |
| | 円 | 円 | 円 | 円 | 円 | 円 |
| (A) 資産 | 1,832,142,887 | 1,843,805,013 | 2,010,915,505 | 2,011,210,640 | 2,031,294,855 | 2,029,922,200 |
| コール・ローン等 | 18,480,543 | 17,149,818 | 18,823,742 | 19,807,046 | 19,089,233 | 19,781,770 |
| エマーシング・ボンド・オープンマザーファンド(詳細) | 1,805,062,344 | 1,816,555,195 | 1,982,991,763 | 1,982,303,594 | 2,000,905,622 | 1,993,740,430 |
| 未収入金 | 8,600,000 | 10,100,000 | 9,100,000 | 9,100,000 | 11,300,000 | 16,400,000 |
| (B) 負債 | 9,289,409 | 9,176,080 | 8,454,557 | 9,215,548 | 10,598,604 | 16,420,716 |
| 未払収益分配金 | 5,734,833 | 5,738,571 | 5,751,604 | 5,727,632 | 5,715,937 | 5,633,854 |
| 未払解約金 | 590,980 | 662,060 | — | 483,433 | 1,950,349 | 7,520,650 |
| 未払信託報酬 | 2,959,938 | 2,772,021 | 2,699,602 | 3,000,769 | 2,928,699 | 3,262,169 |
| 未払利息 | 15 | 18 | 27 | 18 | 12 | 28 |
| その他未払費用 | 3,643 | 3,410 | 3,324 | 3,696 | 3,607 | 4,015 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 1,822,853,478 | 1,834,628,933 | 2,002,460,948 | 2,001,995,092 | 2,020,696,251 | 2,013,501,484 |
| 元本 | 2,867,416,532 | 2,869,285,744 | 2,875,802,317 | 2,863,816,234 | 2,857,968,514 | 2,816,927,081 |
| 次期繰越損益金 | △1,044,563,054 | △1,034,656,811 | △873,341,369 | △861,821,142 | △837,272,263 | △803,425,597 |
| (D) 受益権総口数 | 2,867,416,532口 | 2,869,285,744口 | 2,875,802,317口 | 2,863,816,234口 | 2,857,968,514口 | 2,816,927,081口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 6.357円 | 6.394円 | 6.963円 | 6.991円 | 7.070円 | 7.148円 |

(注) 第149期首元本額は2,915,713,069円、第149～154期中追加設定元本額は48,924,860円、第149～154期中一部解約元本額は147,710,848円、1口当たり純資産額は、第149期0.6357円、第150期0.6394円、第151期0.6963円、第152期0.6991円、第153期0.7070円、第154期0.7148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29,313,947円。(’19年9月11日～’20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)

<Bコース>

○損益の状況

| 項 目 | 第149期 | 第150期 | 第151期 | 第152期 | 第153期 | 第154期 |
|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| | 2020年3月6日～ 2020年4月6日 | 2020年4月7日～ 2020年5月7日 | 2020年5月8日～ 2020年6月5日 | 2020年6月6日～ 2020年7月6日 | 2020年7月7日～ 2020年8月5日 | 2020年8月6日～ 2020年9月7日 |
| | 円 | 円 | 円 | 円 | 円 | 円 |
| (A) 配当等収益 | △ 852 | △ 567 | △ 711 | △ 674 | △ 490 | △ 721 |
| 支払利息 | △ 852 | △ 567 | △ 711 | △ 674 | △ 490 | △ 721 |
| (B) 有価証券売買損益 | △ 293,107,033 | 19,084,830 | 171,793,297 | 16,603,989 | 31,415,459 | 30,628,369 |
| 売買益 | 5,614,168 | 19,096,398 | 171,936,568 | 16,676,442 | 31,434,642 | 30,880,539 |
| 売買損 | △ 298,721,201 | △ 11,568 | △ 143,271 | △ 72,453 | △ 19,183 | △ 252,170 |
| (C) 信託報酬等 | △ 2,963,581 | △ 2,775,431 | △ 2,702,926 | △ 3,004,465 | △ 2,932,306 | △ 3,266,184 |
| (D) 当期繰越損益金 (A + B + C) | △ 296,071,466 | 16,308,832 | 169,089,660 | 13,598,850 | 28,482,663 | 27,361,464 |
| (E) 前期繰越損益金 | 4,239,808 | △ 297,177,300 | △ 285,823,559 | △ 121,682,863 | △ 113,353,322 | △ 89,057,454 |
| (F) 追加信託差損益金 | △ 746,996,563 | △ 748,049,772 | △ 750,855,866 | △ 748,009,497 | △ 746,685,667 | △ 736,095,753 |
| (配当等相当額) | (500,496,707) | (501,367,287) | (503,800,252) | (502,282,854) | (501,737,724) | (494,938,819) |
| (売買損益相当額) | (△1,247,493,270) | (△1,249,417,059) | (△1,254,656,118) | (△1,250,292,351) | (△1,248,423,391) | (△1,231,034,572) |
| (G) 計 (D + E + F) | △ 1,038,828,221 | △ 1,028,918,240 | △ 867,589,765 | △ 856,093,510 | △ 831,556,326 | △ 797,791,743 |
| (H) 収益分配金 | △ 5,734,833 | △ 5,738,571 | △ 5,751,604 | △ 5,727,632 | △ 5,715,937 | △ 5,633,854 |
| 次期繰越損益金 (G + H) | △ 1,044,563,054 | △ 1,034,656,811 | △ 873,341,369 | △ 861,821,142 | △ 837,272,263 | △ 803,425,597 |
| 追加信託差損益金 | △ 746,996,563 | △ 748,049,772 | △ 750,855,866 | △ 748,009,497 | △ 746,685,667 | △ 736,095,753 |
| (配当等相当額) | (500,544,912) | (501,384,838) | (503,840,923) | (502,300,090) | (501,748,577) | (494,951,174) |
| (売買損益相当額) | (△1,247,541,475) | (△1,249,434,610) | (△1,254,696,789) | (△1,250,309,587) | (△1,248,434,244) | (△1,231,046,927) |
| 分配準備積立金 | 256,050,866 | 257,284,503 | 259,053,516 | 258,445,288 | 257,166,838 | 254,572,935 |
| 繰越損益金 | △ 553,617,357 | △ 543,891,542 | △ 381,539,019 | △ 372,256,933 | △ 347,753,434 | △ 321,902,779 |

* 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 (2020年3月6日～2020年9月7日) は以下の通りです。

| 項 目 | 第149期 | 第150期 | 第151期 | 第152期 | 第153期 | 第154期 |
|-------------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| | 2020年3月6日～ 2020年4月6日 | 2020年4月7日～ 2020年5月7日 | 2020年5月8日～ 2020年6月5日 | 2020年6月6日～ 2020年7月6日 | 2020年7月7日～ 2020年8月5日 | 2020年8月6日～ 2020年9月7日 |
| a. 配当等収益 (経費控除後) | 7,349,228円 | 7,294,747円 | 8,200,709円 | 6,705,058円 | 5,406,601円 | 7,039,494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 | 500,544,912円 | 501,384,838円 | 503,840,923円 | 502,300,090円 | 501,748,577円 | 494,951,174円 |
| d. 信託約款に定める分配準備積立金 | 254,436,471円 | 255,728,327円 | 256,604,411円 | 257,467,862円 | 257,476,174円 | 253,167,295円 |
| e. 分配対象収益 (a + b + c + d) | 762,330,611円 | 764,407,912円 | 768,646,043円 | 766,473,010円 | 764,631,352円 | 755,157,963円 |
| f. 分配対象収益 (1万円当たり) | 2,658円 | 2,664円 | 2,672円 | 2,676円 | 2,675円 | 2,680円 |
| g. 分配金 | 5,734,833円 | 5,738,571円 | 5,751,604円 | 5,727,632円 | 5,715,937円 | 5,633,854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149期 | 第150期 | 第151期 | 第152期 | 第153期 | 第154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

（2020年9月7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(2,156,469千口)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154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 | 113,203 | 120,848 | 12,853,448 | 95.7 | 44.3 | 71.7 | 15.6 | 8.4 |
| 合 計 | 113,203 | 120,848 | 12,853,448 | 95.7 | 44.3 | 71.7 | 15.6 | 8.4 |

*邦貨換算金額は、第154期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

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

*金額の単位未満は切り捨て。

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

*S&Pグローバル・レーティング、ムーディーズ・インベスターズ・サービスによる格付けを採用しています。なお、無格付けが2.2%あります。

(B)外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

| 銘 柄 | 第154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 | 2.5 | 1,000 | 1,077 | 114,651 | 2029/9/30 | |
| | 3.125 | 1,450 | 1,590 | 169,162 | 2049/9/30 | |
| | 3.875 | 750 | 936 | 99,596 | 2050/4/16 | |
| | 6.125 | 1,000 | 1,033 | 109,900 | 2022/1/31 | |
| | 6.2004 | 300 | 317 | 33,726 | 2024/3/1 | |
| | 5.75 | 500 | 522 | 55,559 | 2024/5/29 | |
| | 5.875 | 1,000 | 1,048 | 111,545 | 2025/6/11 | |
| | 8.5 | 1,000 | 1,055 | 112,227 | 2047/1/31 | |
| | — | 800 | 604 | 64,303 | 2033/12/31 | |
| | 4.0 | 1,350 | 1,834 | 195,094 | 2048/10/19 | |
| | 6.125 | 500 | 475 | 50,588 | 2031/2/19 | |
| | 7.5 | 333 | 345 | 36,738 | 2021/5/6 | |
| | 6.875 | 1,500 | 1,691 | 179,874 | 2026/1/29 | |
| | 6.4 | 900 | 938 | 99,793 | 2049/6/5 | |
| | 5.625 | 1,500 | 1,705 | 181,444 | 2047/2/21 | |
| | 4.75 | 250 | 255 | 27,171 | 2050/1/14 | |
| | 7.875 | 1,500 | 1,981 | 210,752 | 2045/7/28 | |
| | 5.625 | 1,000 | 1,097 | 116,730 | 2030/6/24 | |
| | 6.625 | 1,350 | 1,949 | 207,347 | 2037/2/17 | |
| | 6.125 | 1,000 | 1,011 | 107,615 | 2033/6/15 | |
| | 5.85 | 250 | 256 | 27,279 | 2030/7/7 | |
| | 7.375 | 1,500 | 1,596 | 169,852 | 2047/10/10 | |
| | — | 750 | 140 | 14,922 | 2024/11/4 | |
| | — | 500 | 93 | 9,911 | 2027/3/23 | |

| 銘柄 | | 第154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 | | | | | |
| | MALAYSIA SUKUK GLOBAL | 4.08 | 650 | 847 | 90,112 | 2046/4/27 |
| | MONGOLIA INTL BOND | 5.625 | 500 | 519 | 55,238 | 2023/5/1 |
| | OMAN GOV INTERNL BOND | 5.625 | 500 | 494 | 52,579 | 2028/1/17 |
| | OMAN GOV INTERNL BOND | 6.75 | 1,500 | 1,391 | 147,957 | 2048/1/17 |
| | REPUBLIC OF ANGOLA | 9.375 | 750 | 638 | 67,932 | 2048/5/8 |
| | REPUBLIC OF ARGENTINA | — | 500 | 260 | 27,689 | 2022/1/26 |
| | REPUBLIC OF ARGENTINA | — | 600 | 292 | 31,070 | 2026/4/22 |
| | REPUBLIC OF ARGENTINA | — | 1,000 | 484 | 51,523 | 2036/7/6 |
| | REPUBLIC OF ARGENTINA | — | 1,000 | 468 | 49,862 | 2048/1/11 |
| | REPUBLIC OF ARGENTINA | — | 250 | 116 | 12,369 | 2117/6/28 |
| | REPUBLIC OF AZERBAIJAN | 4.75 | 500 | 545 | 58,050 | 2024/3/18 |
| | REPUBLIC OF CHILE | 3.5 | 1,501 | 1,780 | 189,380 | 2050/1/25 |
| | REPUBLIC OF COLOMBIA | 4.5 | 1,000 | 1,117 | 118,841 | 2026/1/28 |
| | REPUBLIC OF COLOMBIA | 4.5 | 1,000 | 1,131 | 120,396 | 2029/3/15 |
| | REPUBLIC OF COLOMBIA | 5.0 | 500 | 601 | 64,015 | 2045/6/15 |
| | REPUBLIC OF ECUADOR | 0.5 | 564 | 417 | 44,429 | 2030/7/31 |
| | REPUBLIC OF ECUADOR | — | 155 | 77 | 8,229 | 2030/7/31 |
| | REPUBLIC OF ECUADOR | 0.5 | 990 | 621 | 66,113 | 2035/7/31 |
| | REPUBLIC OF ECUADOR | 0.5 | 267 | 151 | 16,146 | 2040/7/31 |
| | REPUBLIC OF EL SALVADOR | 7.1246 | 200 | 178 | 18,961 | 2050/1/20 |
| | REPUBLIC OF GHANA | 8.125 | 500 | 519 | 55,258 | 2026/1/18 |
| | REPUBLIC OF GHANA | 10.75 | 500 | 622 | 66,215 | 2030/10/14 |
| | REPUBLIC OF GHANA | 8.75 | 200 | 186 | 19,858 | 2061/3/11 |
| | REPUBLIC OF GUATEMALA | 4.9 | 450 | 509 | 54,230 | 2030/6/1 |
| | REPUBLIC OF GUATEMALA | 6.125 | 250 | 312 | 33,237 | 2050/6/1 |
| | REPUBLIC OF HONDURAS | 8.75 | 500 | 509 | 54,177 | 2020/12/16 |
| | REPUBLIC OF INDONESIA | 5.125 | 3,000 | 3,915 | 416,478 | 2045/1/15 |
| | REPUBLIC OF INDONESIA | 4.35 | 975 | 1,170 | 124,472 | 2048/1/11 |
| | REPUBLIC OF IRAQ | 6.752 | 500 | 493 | 52,435 | 2023/3/9 |
| | REPUBLIC OF NAMIBIA | 5.25 | 500 | 506 | 53,919 | 2025/10/29 |
| | REPUBLIC OF NIGERIA | 7.625 | 750 | 814 | 86,653 | 2025/11/21 |
| | REPUBLIC OF NIGERIA | 8.747 | 500 | 551 | 58,705 | 2031/1/21 |
| | REPUBLIC OF NIGERIA | 7.625 | 500 | 487 | 51,882 | 2047/11/28 |
| | REPUBLIC OF PANAMA | 3.875 | 2,000 | 2,297 | 244,331 | 2028/3/17 |
| | REPUBLIC OF PANAMA | 4.5 | 1,000 | 1,308 | 139,199 | 2050/4/16 |
| | REPUBLIC OF PARAGUAY | 4.625 | 250 | 266 | 28,318 | 2023/1/25 |
| | REPUBLIC OF PARAGUAY | 6.1 | 500 | 678 | 72,165 | 2044/8/11 |
| | REPUBLIC OF PARAGUAY | 5.4 | 500 | 641 | 68,176 | 2050/3/30 |
| | REPUBLIC OF PHILIPPINES | 4.0 | 750 | 759 | 80,756 | 2021/1/15 |
| | REPUBLIC OF PHILIPPINES | 3.95 | 3,250 | 3,913 | 416,201 | 2040/1/20 |
| | REPUBLIC OF SOUTH AFRICA | 6.3 | 500 | 492 | 52,358 | 2048/6/22 |
| | REPUBLIC OF SOUTH AFRICA | 5.75 | 500 | 456 | 48,537 | 2049/9/30 |
| | REPUBLIC OF SRI LANKA | 5.875 | 750 | 695 | 73,986 | 2022/7/25 |
| | REPUBLIC OF SRI LANKA | 6.2 | 500 | 416 | 44,263 | 2027/5/11 |
| | REPUBLIC OF TURKEY | 5.125 | 1,000 | 1,006 | 107,027 | 2022/3/25 |
| | REPUBLIC OF TURKEY | 3.25 | 500 | 478 | 50,854 | 2023/3/23 |
| | REPUBLIC OF TURKEY | 7.25 | 500 | 522 | 55,575 | 2023/12/23 |

| 銘柄 | | 第154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 TURKEY | 4.875 | 1,500 | 1,395 | 148,398 | 2026/10/9 |
| | REPUBLIC OF TURKEY | 6.0 | 500 | 437 | 46,551 | 2041/1/14 |
| | REPUBLIC OF TURKEY | 5.75 | 1,000 | 826 | 87,904 | 2047/5/11 |
| | REPUBLICA ORIENT URUGUAY | 5.1 | 500 | 700 | 74,481 | 2050/6/18 |
| | RUSSIAN FEDERATION | 4.875 | 1,800 | 1,987 | 211,435 | 2023/9/16 |
| | RUSSIAN FEDERATION | 5.625 | 1,000 | 1,360 | 144,743 | 2042/4/4 |
| | RUSSIAN FEDERATION | 5.25 | 600 | 813 | 86,546 | 2047/6/23 |
| | SAUDI INTERNATIONAL BOND | 4.375 | 1,500 | 1,774 | 188,745 | 2029/4/16 |
| | SAUDI INTERNATIONAL BOND | 3.25 | 2,250 | 2,466 | 262,325 | 2030/10/22 |
| | SAUDI INTERNATIONAL BOND | 4.5 | 1,000 | 1,226 | 130,451 | 2046/10/26 |
| | SOCIALIST REP OF VIETNAM | 4.8 | 1,000 | 1,124 | 119,645 | 2024/11/19 |
| | STATE OF QATAR | 3.875 | 200 | 215 | 22,957 | 2023/4/23 |
| | STATE OF QATAR | 3.4 | 600 | 658 | 70,044 | 2025/4/16 |
| | STATE OF QATAR | 4.0 | 2,000 | 2,367 | 251,754 | 2029/3/14 |
| | STATE OF QATAR | 5.103 | 1,550 | 2,222 | 236,371 | 2048/4/23 |
| | TRINIDAD & TOBAGO | 4.5 | 200 | 202 | 21,551 | 2030/6/26 |
| | UKRAINE GOVERNMENT | 9.75 | 500 | 576 | 61,361 | 2028/11/1 |
| | UKRAINE GOVERNMENT | 7.253 | 850 | 853 | 90,726 | 2033/3/15 |
| | UKRAINE GOVERNMENT REGS | 7.75 | 500 | 534 | 56,806 | 2024/9/1 |
| | UNITED MEXICAN STATES | 3.9 | 500 | 554 | 58,976 | 2025/4/27 |
| | UNITED MEXICAN STATES | 4.5 | 500 | 562 | 59,794 | 2029/4/22 |
| | UNITED MEXICAN STATES | 4.35 | 2,000 | 2,141 | 227,779 | 2047/1/15 |
| | UNITED MEXICAN STATES | 5.75 | 1,000 | 1,221 | 129,950 | 2110/10/12 |
| | URUGUAY GLOBAL | 7.875 | 1,000 | 1,574 | 167,497 | 2033/1/15 |
| 地方債証券 | PROVINCE OF SANTA FE | 7.0 | 823 | 658 | 70,028 | 2023/3/23 |
| 特殊債券 (除く金融債) | DEVELOPMENT BANK OF KAZA | 4.125 | 1,200 | 1,269 | 135,032 | 2022/12/10 |
| | ESKOM HOLDINGS LIMITED | 6.75 | 300 | 287 | 30,570 | 2023/8/6 |
| | ESKOM HOLDINGS SOC LTD | 6.35 | 200 | 207 | 22,054 | 2028/8/10 |
| | EXPORT CREDIT BANK OF TU | 5.375 | 250 | 238 | 25,364 | 2023/10/24 |
| | PERTAMINA PERSERO PT | 4.3 | 3,000 | 3,228 | 343,330 | 2023/5/20 |
| | PERTAMINA PT | 4.875 | 750 | 795 | 84,643 | 2022/5/3 |
| | PETRONAS CAPITAL LTD | 3.125 | 2,000 | 2,065 | 219,683 | 2022/3/18 |
| | TRANSNET SOC LTD | 4.0 | 500 | 498 | 53,068 | 2022/7/26 |
| 普通社債券 (含む投資法人債類) | ABU DHABI CRUDE OIL | 4.6 | 500 | 621 | 66,124 | 2047/11/2 |
| | AEROPUERTOS ARGENT 2000 | 9.375 | 391 | 290 | 30,845 | 2027/2/1 |
| | AEROPUERTOS DOMINICANOS | 6.75 | 300 | 275 | 29,309 | 2029/3/30 |
| | CAPEX SA | 6.875 | 400 | 353 | 37,593 | 2024/5/15 |
| | CNOOC CURTIS FUNDING NO. | 4.5 | 800 | 880 | 93,681 | 2023/10/3 |
| | EMPRESA NACIONAL DEL PET | 3.75 | 1,000 | 1,072 | 114,047 | 2026/8/5 |
| | GRUPO CEMENTOS CHIHUAHUA | 5.25 | 500 | 521 | 55,435 | 2024/6/23 |
| | GRUPO UNICOMER CO LTD | 7.875 | 300 | 283 | 30,153 | 2024/4/1 |
| | JBS INVESTMENTS II GMBH | 5.75 | 400 | 422 | 44,934 | 2028/1/15 |
| | KAZMUNAYGAS NATIONAL CO | 4.75 | 1,000 | 1,150 | 122,323 | 2027/4/19 |
| | KAZMUNAYGAS NATIONAL CO | 5.75 | 750 | 959 | 102,057 | 2047/4/19 |
| | KOC HOLDINGS AS | 5.25 | 1,500 | 1,521 | 161,856 | 2023/3/15 |
| | MEXICO CITY ARPT TRUST | 4.25 | 746 | 705 | 75,064 | 2026/10/31 |
| | PERUSAHAAN LISTRIK NEGAR | 5.5 | 500 | 525 | 55,904 | 2021/11/22 |

| 銘 | | 柄 | 第154期末 | | | | 償還年月日 |
|------|---------------------|--------------------------|--------|-------|-------|------------|------------|
| | | | 利 率 | 額面金額 | 評 価 額 | | |
| | | | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| アメリカ | | | % | 千米ドル | 千米ドル | 千円 | |
| | 普通社債券 (含む投資法人債株) | PERUSAHAAN LISTRIK NEGAR | 5.25 | 1,000 | 1,177 | 125,217 | 2042/10/24 |
| | | PETROBRAS GLOBAL FINANCE | 8.75 | 725 | 920 | 97,867 | 2026/5/23 |
| | | PETROBRAS GLOBAL FINANCE | 5.6 | 620 | 669 | 71,259 | 2031/1/3 |
| | | PETROBRAS GLOBAL FINANCE | 6.9 | 500 | 578 | 61,517 | 2049/3/19 |
| | | PETROBRAS GLOBAL FINANCE | 6.85 | 350 | 388 | 41,338 | 2115/6/5 |
| | | PETROLEOS MEXICANOS | 6.5 | 2,750 | 2,726 | 289,995 | 2027/3/13 |
| | | PETROLEOS MEXICANOS | 6.84 | 1,460 | 1,399 | 148,876 | 2030/1/23 |
| | | PETROLEOS MEXICANOS | 6.5 | 250 | 209 | 22,250 | 2041/6/2 |
| | | PETROLEOS MEXICANOS | 6.75 | 750 | 623 | 66,351 | 2047/9/21 |
| | | PETROLEOS MEXICANOS | 7.69 | 1,100 | 985 | 104,769 | 2050/1/23 |
| | | SINOPEC GRP OVERSEA 2012 | 3.9 | 2,000 | 2,097 | 223,088 | 2022/5/17 |
| | | STATE GRID OVERSEAS INV | 3.5 | 1,500 | 1,680 | 178,766 | 2027/5/4 |
| | | STATE OIL CO OF THE AZER | 4.75 | 500 | 529 | 56,272 | 2023/3/13 |
| 合 | | 計 | | | | 12,853,448 | |

* 邦貨換算金額は、第154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24期（決算日2020年3月10日）

作成対象期間（2019年3月12日～2020年3月10日）

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

| | |
|--------|---|
| 運用方針 | エマージング・マーケット債を主要投資対象とし、通常の優良格付けを有する債券に比べ高水準のインカムゲインの確保に加え、金利や為替、信用力など投資環境の好転等によるキャピタルゲインの獲得を目指します。 エマージング・マーケット債への投資にあたっては、以下を含む債券に投資することを基本とします。 ・1989年のブレディ提案に基づいてエマージング・カントリーが発行し、米国市場やユーロ市場等の国際的な市場で流通する債券（ブレディ債）。 ・ユーロ市場をはじめとする国際的な市場で主として米ドル建てで発行され、流通するエマージング・マーケット債で上記ブレディ債以外の債券（ユーロ債）。 ・エマージング・カントリーの政府・政府機関等が自国市場において米ドル建てで発行し、流通する債券（現地米ドル建債）。 ・エマージング・カントリーの政府・政府機関等が自国市場において自国通貨建てで発行し、流通する債券（現地通貨建債）。 分散投資とクレジットリスク分析に基づく銘柄選定を基本としたアクティブ運用を行います。 外貨建て資産については、原則として為替ヘッジを行いません。 |
| 主な投資対象 | エマージング・カントリーの政府、政府機関、もしくは企業の発行する債券（エマージング・マーケット債）を主要投資対象とします。 |
| 主な投資制限 | 株式への投資は転換社債を転換したものに限り、株式への投資割合は信託財産の純資産総額の10%未満とします。 |

野村アセットマネジメント

東京都中央区日本橋1-12-1

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

○最近5期の運用実績

| 決算期 | 基準価額 | | ベンチマーク | | 債組入比率 | 債券先物比率 | 純資産額 |
|-----------------|--------|-------|--------|-------|-------|--------|---------------|
| | 円 | 騰落率 | 騰落率 | 騰落率 | | | |
| 20期(2016年3月10日) | 48,990 | △ 4.8 | 649.77 | △ 3.1 | 93.4 | — | 百万円 32,937 |
| 21期(2017年3月10日) | 55,091 | 12.5 | 721.60 | 11.1 | 92.8 | — | 26,166 |
| 22期(2018年3月12日) | 54,316 | △ 1.4 | 700.87 | △ 2.9 | 94.1 | — | 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 |

*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) 2019年3月11日 | 57,345 | — | 741.34 | — | 94.8 | — |
| 3月末 | 58,174 | 1.4 | 753.74 | 1.7 | 96.3 | — |
| 4月末 | 58,685 | 2.3 | 759.38 | 2.4 | 97.4 | — |
| 5月末 | 57,924 | 1.0 | 749.85 | 1.1 | 96.7 | — |
| 6月末 | 58,777 | 2.5 | 760.80 | 2.6 | 95.7 | — |
| 7月末 | 60,170 | 4.9 | 775.39 | 4.6 | 96.6 | — |
| 8月末 | 59,019 | 2.9 | 763.82 | 3.0 | 96.4 | — |
| 9月末 | 59,948 | 4.5 | 772.54 | 4.2 | 96.9 | — |
| 10月末 | 60,454 | 5.4 | 778.90 | 5.1 | 96.4 | — |
| 11月末 | 60,777 | 6.0 | 785.91 | 6.0 | 96.7 | — |
| 12月末 | 62,090 | 8.3 | 800.87 | 8.0 | 97.6 | — |
| 2020年1月末 | 62,939 | 9.8 | 809.72 | 9.2 | 97.1 | — |
| 2月末 | 63,105 | 10.0 | 812.10 | 9.5 | 96.7 | — |
| (期末) 2020年3月10日 | 57,827 | 0.8 | 743.75 | 0.3 | 95.8 | — |

*騰落率は期首比です。

*債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



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

○基準価額の主な変動要因

基準価額は、当作成期首57,345円から当作成期末57,827円となりました。

- ・ 2019年5月は、アルゼンチン経済に混乱を招いたフェルナンデス氏の次期大統領選挙への不出馬表明を受け、市場の警戒感が和らいだことなどから、新興国債券が上昇したこと。
- ・ 2019年6月に、トランプ米大統領がメキシコへの制裁関税発動を無期限で見送ると明らかにしたことや、欧米の金融緩和期待が高まったことなどから、新興国債券が上昇したこと。
- ・ 2019年8月は、2019年7月の中国貿易統計で輸出が大幅な伸び率だったことや、FRB（米連邦準備制度理事会）による追加利下げ観測、米中貿易協議進展への期待などから、新興国債券が上昇したこと。
- ・ 2019年11月は、2019年10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ったことや、アルゼンチンとIMF（国際通貨基金）との債務再編交渉開始に期待が高まったこと、米中首脳が貿易協議での合意に前向きな姿勢を示したことなどから、新興国債券が上昇したこと。
- ・ 2019年12月は、米中が貿易協議で「第1段階」の合意に達し、対中制裁関税「第4弾」の15日の発動が回避されたことや、合意について2020年1月にも両国が署名するとの見方が強まったことなどから、新興国債券が上昇したこと。

- ・ 2020年1月は、中東の地政学的リスクが和らいだことや、米中両政府が貿易協定の「第1段階」の合意文書に署名し、景気悪化への懸念が後退したこと、USMCA（米国・メキシコ・カナダ協定）への期待感などから、新興国債券が上昇したこと。
- ・ 2020年2月は、中国以外での新型コロナウイルスの感染者数急増を受けて、世界経済に対する深刻な影響が警戒されたことなどから、新興国債券が若干下落したこと。
- ・ 2020年3月初旬は、OPEC（石油輸出国機構）とロシアなどの非加盟国が石油の減産強化を巡り協議が決裂したことなどにより、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。

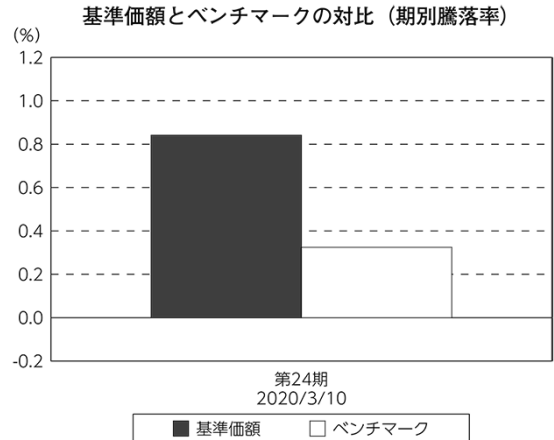
為替市場では、2019年5月に米国が中国に対する制裁関税の引き上げを表明したことや、米景気指標が市場予想を下回り景気減速懸念が強まったことなどから円高・ドル安が進みました。その後、2019年11月に米金利が上昇したことや米中通商協議進展への期待が高まったこと、11月の米製造業PMI（購買担当者景気指数）速報値が市場予想を上回ったことなどから円安・ドル高となる局面もありましたが、2020年1月に中東情勢の緊迫化や中国で感染が広がっている新型コロナウイルスに対する警戒感から円高・ドル安が進み、当作成期間では、円高・ドル安となりました。

○当ファンドのポートフォリオ

- ・ 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：28.0%、アフリカ：7.4%、欧州：11.8%、中東：11.9%、中南米：36.7%としました。
- ・ 国別配分は、インドネシアやメキシコ、トルコ、中国、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+0.8%となり、ベンチマークであるJPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル（円換算ベース）の+0.3%を0.5ポイント上回りました。主な差異要因は、2020年2月に上昇していたインドネシアをオーバーウェイト（ベンチマークに比べて高めの投資比率）としていたことや、2020年3月初旬に、下落してい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プラスに作用したことでした。



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

◎今後の運用方針

- ・エマージング・マーケット債を主要投資対象とし、通常の優良格付を有する債券に比べ高水準のインカムゲイン（利息収入）の確保に加え、金利や為替、信用力など投資環境の好転等によるキャピタルゲイン（値上がり益）の獲得を目指します。分散投資とクレジットリスク分析に基づく銘柄選定を基本としたアクティブ運用を行ないます。
- ・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

(2019年3月12日～2020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 5 | % 0.008 | (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 ） | (5) | (0.008) | 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 | 5 | 0.008 | |
| 期中の平均基準価額は、60,171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

(2019年3月12日～2020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 23,415 | 千米ドル 31,739 (6,622) |
| | | 地方債証券 | 529 | — |
| | | 特殊債券 | 220 | 1,867 |
| | | 社債券（投資法人債券を含む） | 8,887 | 10,906 (4,146) |

*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

(2019年3月12日～2020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

(2020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 | 117,639 | 121,283 | 12,526,157 | 95.8 | 43.2 | 64.0 | 22.7 | 9.0 |
| 合 計 | 117,639 | 121,283 | 12,526,157 | 95.8 | 43.2 | 64.0 | 22.7 | 9.0 |

*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0.6%あります。

(B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

| 銘柄 | 当 | 期 末 | | | 償還年月日 | |
|------|-------------------------|-----------|-------|-------|---------|------------|
| | | 利 率 | 額面金額 | 評 価 額 | | |
| | | | | 外貨建金額 | | 邦貨換算金額 |
| 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 | 1,045 | 107,939 | 2029/9/30 |
| | ARAB REPUBLIC OF EGYPT | 6.125 | 1,000 | 1,023 | 105,677 | 2022/1/31 |
| | ARAB REPUBLIC OF EGYPT | 6.2004 | 300 | 314 | 32,526 | 2024/3/1 |
| | ARAB REPUBLIC OF EGYPT | 5.875 | 1,000 | 1,034 | 106,851 | 2025/6/11 |
| | ARAB REPUBLIC OF EGYPT | 8.5 | 1,000 | 1,029 | 106,351 | 2047/1/31 |
| | ARGENT-GLOBAL | 11.608874 | 800 | 513 | 53,063 | 2033/12/31 |
| | CHINA GOVT INTL BOND | 4.0 | 1,350 | 1,971 | 203,608 | 2048/10/19 |
| | COSTA RICA GOVERNMENT | 6.125 | 500 | 495 | 51,188 | 2031/2/19 |
| | DOMINICAN REPUBLIC | 7.5 | 1,333 | 1,366 | 141,150 | 2021/5/6 |
| | DOMINICAN REPUBLIC | 6.875 | 1,500 | 1,632 | 168,599 | 2026/1/29 |
| | DOMINICAN REPUBLIC | 6.4 | 900 | 895 | 92,473 | 2049/6/5 |
| | EL SALVADOR GLOBAL | 7.65 | 750 | 810 | 83,741 | 2035/6/15 |
| | FED REPUBLIC OF BRAZIL | 5.625 | 1,500 | 1,809 | 186,847 | 2047/2/21 |
| | FED REPUBLIC OF BRAZIL | 4.75 | 250 | 264 | 27,317 | 2050/1/14 |
| | GOVERNMENT OF JAMAICA | 7.875 | 1,500 | 1,979 | 204,470 | 2045/7/28 |
| | HONDURAS GOVERNMENT | 7.5 | 1,000 | 1,118 | 115,523 | 2024/3/15 |
| | INDONESIA GLOBAL | 6.625 | 1,350 | 1,915 | 197,815 | 2037/2/17 |
| | IVORY COAST | 6.125 | 1,000 | 952 | 98,348 | 2033/6/15 |
| | KINGDOM OF JORDAN | 7.375 | 500 | 521 | 53,886 | 2047/10/10 |
| | LEBANESE REPUBLIC | 6.25 | 750 | 174 | 17,973 | 2024/11/4 |
| | LEBANESE REPUBLIC | 6.85 | 500 | 116 | 12,064 | 2027/3/23 |
| | MALAYSIA SUKUK GLOBAL | 4.08 | 650 | 968 | 100,064 | 2046/4/27 |
| | MONGOLIA INTL BOND | 5.625 | 500 | 490 | 50,617 | 2023/5/1 |
| | OMAN GOV INTERNTL BOND | 5.625 | 500 | 455 | 47,044 | 2028/1/17 |
| | OMAN GOV INTERNTL BOND | 6.75 | 1,500 | 1,239 | 127,963 | 2048/1/17 |
| | REPUBLIC OF ANGOLA | 9.375 | 500 | 421 | 43,568 | 2048/5/8 |
| | REPUBLIC OF ARGENTINA | 5.625 | 1,000 | 398 | 41,108 | 2022/1/26 |
| | REPUBLIC OF ARGENTINA | 7.5 | 600 | 227 | 23,509 | 2026/4/22 |
| | REPUBLIC OF ARGENTINA | 6.875 | 2,250 | 784 | 81,007 | 2048/1/11 |
| | REPUBLIC OF ARGENTINA | 7.125 | 250 | 88 | 9,129 | 2117/6/28 |
| | REPUBLIC OF AZERBAIJAN | 4.75 | 500 | 520 | 53,763 | 2024/3/18 |
| | REPUBLIC OF CHILE | 3.5 | 1,501 | 1,701 | 175,723 | 2050/1/25 |
| | REPUBLIC OF COLOMBIA | 4.5 | 1,000 | 1,106 | 114,288 | 2026/1/28 |
| | REPUBLIC OF COLOMBIA | 4.5 | 1,000 | 1,124 | 116,161 | 2029/3/15 |
| | REPUBLIC OF COLOMBIA | 5.0 | 500 | 606 | 62,669 | 2045/6/15 |
| | REPUBLIC OF ECUADOR | 10.5 | 200 | 195 | 20,220 | 2020/3/24 |
| | REPUBLIC OF ECUADOR | 10.75 | 1,500 | 820 | 84,741 | 2022/3/28 |
| | REPUBLIC OF ECUADOR | 8.75 | 500 | 248 | 25,626 | 2023/6/2 |
| | REPUBLIC OF ECUADOR | 7.875 | 800 | 368 | 38,108 | 2025/3/27 |
| | REPUBLIC OF ECUADOR | 10.75 | 1,400 | 693 | 71,622 | 2029/1/31 |
| | REPUBLIC OF EL SALVADOR | 7.1246 | 200 | 201 | 20,759 | 2050/1/20 |
| | REPUBLIC OF GHANA | 8.125 | 500 | 518 | 53,510 | 2026/1/18 |
| | REPUBLIC OF GHANA | 10.75 | 500 | 594 | 61,352 | 2030/10/14 |
| | REPUBLIC OF GHANA | 8.75 | 200 | 171 | 17,750 | 2061/3/11 |
| | REPUBLIC OF GUATEMALA | 4.9 | 450 | 489 | 50,543 | 2030/6/1 |

| 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 | REPUBLIC OF HONDURAS | 8.75 | 500 | 522 | 53,960 | 2020/12/16 |
| | | REPUBLIC OF INDONESIA | 5.125 | 3,000 | 3,774 | 389,831 | 2045/1/15 |
| | | REPUBLIC OF INDONESIA | 4.35 | 975 | 1,110 | 114,711 | 2048/1/11 |
| | | REPUBLIC OF IRAQ | 6.752 | 500 | 460 | 47,539 | 2023/3/9 |
| | | REPUBLIC OF NAMIBIA | 5.25 | 500 | 486 | 50,199 | 2025/10/29 |
| | | REPUBLIC OF NIGERIA | 6.75 | 750 | 756 | 78,168 | 2021/1/28 |
| | | REPUBLIC OF NIGERIA | 8.747 | 500 | 482 | 49,834 | 2031/1/21 |
| | | REPUBLIC OF NIGERIA | 7.625 | 500 | 458 | 47,374 | 2047/11/28 |
| | | REPUBLIC OF PANAMA | 3.875 | 2,000 | 2,269 | 234,383 | 2028/3/17 |
| | | REPUBLIC OF PANAMA | 4.5 | 1,000 | 1,307 | 135,022 | 2050/4/16 |
| | | REPUBLIC OF PARAGUAY | 4.625 | 250 | 265 | 27,396 | 2023/1/25 |
| | | REPUBLIC OF PARAGUAY | 6.1 | 500 | 639 | 66,026 | 2044/8/11 |
| | | REPUBLIC OF PARAGUAY | 5.4 | 500 | 598 | 61,766 | 2050/3/30 |
| | | REPUBLIC OF PHILIPPINES | 4.0 | 750 | 764 | 78,979 | 2021/1/15 |
| | | REPUBLIC OF PHILIPPINES | 3.95 | 3,250 | 3,944 | 407,434 | 2040/1/20 |
| | | REPUBLIC OF SOUTH AFRICA | 5.75 | 500 | 453 | 46,789 | 2049/9/30 |
| | | REPUBLIC OF SRI LANKA | 6.25 | 500 | 489 | 50,514 | 2020/10/4 |
| | | REPUBLIC OF SRI LANKA | 5.875 | 750 | 753 | 77,837 | 2022/7/25 |
| | | REPUBLIC OF SRI LANKA | 6.2 | 500 | 449 | 46,469 | 2027/5/11 |
| | | REPUBLIC OF TURKEY | 5.125 | 1,000 | 1,009 | 104,248 | 2022/3/25 |
| | | REPUBLIC OF TURKEY | 3.25 | 1,000 | 952 | 98,383 | 2023/3/23 |
| | | REPUBLIC OF TURKEY | 7.25 | 500 | 530 | 54,815 | 2023/12/23 |
| | | REPUBLIC OF TURKEY | 4.875 | 1,500 | 1,403 | 144,956 | 2026/10/9 |
| | | REPUBLIC OF TURKEY | 6.0 | 500 | 451 | 46,644 | 2041/1/14 |
| | | REPUBLIC OF TURKEY | 5.75 | 1,000 | 865 | 89,352 | 2047/5/11 |
| | | REPUBLICA ORIENT URUGUAY | 5.1 | 500 | 655 | 67,705 | 2050/6/18 |
| | | RUSSIAN FEDERATION | 4.875 | 1,800 | 1,948 | 201,271 | 2023/9/16 |
| | | RUSSIAN FEDERATION | 5.625 | 1,000 | 1,303 | 134,573 | 2042/4/4 |
| | | RUSSIAN FEDERATION | 5.25 | 600 | 766 | 79,146 | 2047/6/23 |
| | | SAUDI INTERNATIONAL BOND | 4.375 | 1,500 | 1,705 | 176,117 | 2029/4/16 |
| | | SAUDI INTERNATIONAL BOND | 4.5 | 1,000 | 1,122 | 115,911 | 2046/10/26 |
| | | SOCIALIST REP OF VIETNAM | 4.8 | 1,000 | 1,105 | 114,138 | 2024/11/19 |
| | | STATE OF QATAR | 3.875 | 500 | 533 | 55,059 | 2023/4/23 |
| | | STATE OF QATAR | 4.0 | 2,000 | 2,299 | 237,519 | 2029/3/14 |
| | | STATE OF QATAR | 5.103 | 1,550 | 2,077 | 214,592 | 2048/4/23 |
| | | UKRAINE GOVERNMENT | 9.75 | 500 | 539 | 55,691 | 2028/11/1 |
| | | UKRAINE GOVERNMENT REGS | 7.75 | 913 | 898 | 92,785 | 2020/9/1 |
| | | UKRAINE GOVERNMENT REGS | 7.75 | 913 | 939 | 97,025 | 2021/9/1 |
| | | UNITED MEXICAN STATES | 4.5 | 500 | 553 | 57,191 | 2029/4/22 |
| | | UNITED MEXICAN STATES | 4.35 | 2,000 | 2,172 | 224,342 | 2047/1/15 |
| | | UNITED MEXICAN STATES | 4.5 | 500 | 557 | 57,578 | 2050/1/31 |
| | | UNITED MEXICAN STATES | 5.75 | 1,000 | 1,247 | 128,826 | 2110/10/12 |
| | | URUGUAY GLOBAL | 7.875 | 1,000 | 1,550 | 160,174 | 2033/1/15 |
| | 地方債証券 | PROVINCE OF SANTA FE | 7.0 | 823 | 654 | 67,575 | 2023/3/23 |
| | 特殊債券 (除く金融債) | DEVELOPMENT BANK OF KAZA | 4.125 | 1,200 | 1,239 | 128,053 | 2022/12/10 |
| | | ESKOM HOLDINGS SOC LTD | 6.35 | 200 | 210 | 21,693 | 2028/8/10 |
| | | EXPORT CREDIT BANK OF TU | 5.0 | 500 | 502 | 51,902 | 2021/9/23 |

| 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 | |
| 特殊債券 (除く金融債) | EXPORT CREDIT BANK OF TU | 5.375 | 250 | 243 | 25,161 | 2023/10/24 |
| | PERTAMINA PERSERO PT | 4.3 | 3,000 | 3,190 | 329,530 | 2023/5/20 |
| | PERTAMINA PT | 4.875 | 750 | 789 | 81,533 | 2022/5/3 |
| | PETRONAS CAPITAL LTD | 3.125 | 2,000 | 2,076 | 214,420 | 2022/3/18 |
| | TRANSNET SOC LTD | 4.0 | 500 | 503 | 51,983 | 2022/7/26 |
| 普通社債券 (含む投資法人債券) | ABU DHABI CRUDE OIL | 4.6 | 500 | 574 | 59,282 | 2047/11/2 |
| | AEROPUERTOS ARGENT 2000 | 6.875 | 380 | 335 | 34,615 | 2027/2/1 |
| | AEROPUERTOS DOMINICANOS | 6.75 | 300 | 326 | 33,683 | 2029/3/30 |
| | CABLEVISION SA | 6.5 | 950 | 908 | 93,795 | 2021/6/15 |
| | CAPEX SA | 6.875 | 400 | 341 | 35,313 | 2024/5/15 |
| | CNOOC CURTIS FUNDING NO. | 4.5 | 800 | 883 | 91,291 | 2023/10/3 |
| | EMPRESA NACIONAL DEL PET | 3.75 | 1,000 | 1,048 | 108,252 | 2026/8/5 |
| | GRUPO CEMENTOS CHIHUAHUA | 5.25 | 500 | 518 | 53,566 | 2024/6/23 |
| | GRUPO UNICOMER CO LTD | 7.875 | 1,200 | 1,302 | 134,569 | 2024/4/1 |
| | JBS INVESTMENTS II GMBH | 5.75 | 400 | 403 | 41,697 | 2028/1/15 |
| | KAZMUNAYGAS NATIONAL CO | 4.75 | 1,000 | 1,094 | 113,019 | 2027/4/19 |
| | KAZMUNAYGAS NATIONAL CO | 5.75 | 750 | 895 | 92,487 | 2047/4/19 |
| | KOC HOLDINGS AS | 5.25 | 1,500 | 1,517 | 156,709 | 2023/3/15 |
| | MEXICO CITY ARPT TRUST | 4.25 | 746 | 778 | 80,369 | 2026/10/31 |
| | PERUSAHAAN LISTRIK NEGAR | 5.5 | 2,500 | 2,649 | 273,627 | 2021/11/22 |
| | PERUSAHAAN LISTRIK NEGAR | 5.25 | 1,000 | 1,148 | 118,626 | 2042/10/24 |
| | PETROBRAS GLOBAL FINANCE | 8.75 | 1,250 | 1,533 | 158,396 | 2026/5/23 |
| | PETROBRAS GLOBAL FINANCE | 6.9 | 675 | 770 | 79,609 | 2049/3/19 |
| | PETROBRAS GLOBAL FINANCE | 6.85 | 350 | 399 | 41,257 | 2115/6/5 |
| | PETROLEOS MEXICANOS | 6.5 | 2,500 | 2,355 | 243,255 | 2027/3/13 |
| | PETROLEOS MEXICANOS | 6.84 | 1,460 | 1,353 | 139,762 | 2030/1/23 |
| | PETROLEOS MEXICANOS | 6.75 | 800 | 666 | 68,866 | 2047/9/21 |
| | PETROLEOS MEXICANOS | 7.69 | 500 | 441 | 45,628 | 2050/1/23 |
| | SAUDI ARABIAN OIL CO | 2.875 | 1,670 | 1,681 | 173,618 | 2024/4/16 |
| | SAUDI ARABIAN OIL CO | 3.5 | 1,000 | 1,041 | 107,581 | 2029/4/16 |
| | SINOPEC GRP OVERSEA 2012 | 3.9 | 2,000 | 2,109 | 217,859 | 2022/5/17 |
| | STATE GRID OVERSEAS INV | 3.5 | 1,500 | 1,688 | 174,370 | 2027/5/4 |
| | STATE OIL CO OF THE AZER | 4.75 | 500 | 509 | 52,627 | 2023/3/13 |
| 合 計 | | | | | 12,526,157 | |

* 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

(2020年3月10日現在)

| 項 目 | 当 期 末 | |
|--------------|------------------|-----------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| 公社債 | 千円 12,526,157 | % 95.8 |
| コール・ローン等、その他 | 553,762 | 4.2 |
| 投資信託財産総額 | 13,079,919 | 100.0 |

*金額の単位未満は切り捨て。

*当期末における外貨建て純資産（12,924,574千円）の投資信託財産総額（13,079,919千円）に対する比率は98.8%です。

*外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=103.28円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年3月10日現在)

| 項 目 | 当 期 末 |
|-----------------|----------------|
| | 円 |
| (A) 資産 | 13,079,919,800 |
| コール・ローン等 | 358,665,752 |
| 公社債(評価額) | 12,526,157,194 |
| 未収利息 | 192,165,057 |
| 前払費用 | 2,931,797 |
| (B) 負債 | 318 |
| 未払利息 | 318 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 13,079,919,482 |
| 元本 | 2,261,916,023 |
| 次期繰越損益金 | 10,818,003,459 |
| (D) 受益権総口数 | 2,261,916,023口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 57,827円 |

(注) 期首元本額は2,854,180,195円、期中追加設定元本額は42,541,489円、期中一部解約元本額は634,805,661円、1口当たり純資産額は5,7827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） 1,916,843,415円
 ・野村新興国債券投信Bコース（毎月分配型） 341,632,102円
 ・野村新興国債券投信・為替ヘッジなし（年1回決算型） 1,825,937円
 ・野村新興国債券投信・為替ヘッジあり（年1回決算型） 1,614,569円

○損益の状況 (2019年3月12日～2020年3月10日)

| 項 目 | 当 期 |
|------------------|-----------------|
| | 円 |
| (A) 配当等収益 | 851,574,823 |
| 受取利息 | 787,816,287 |
| その他収益金 | 63,836,421 |
| 支払利息 | △ 77,885 |
| (B) 有価証券売買損益 | △ 560,055,598 |
| 売買益 | 1,107,427,319 |
| 売買損 | △ 1,667,482,917 |
| (C) 保管費用等 | △ 1,311,092 |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | 290,208,133 |
| (E) 前期繰越損益金 | 13,513,041,154 |
| (F) 追加信託差損益金 | 207,768,511 |
| (G) 解約差損益金 | △ 3,193,014,339 |
| (H) 計(D+E+F+G) | 10,818,003,459 |
| 次期繰越損益金(H) | 10,818,003,459 |

*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。