

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179期（決算日2022年10月5日）第180期（決算日2022年11月7日）第181期（決算日2022年12月5日）
第182期（決算日2023年1月5日）第183期（決算日2023年2月6日）第184期（決算日2023年3月6日）

作成対象期間（2022年9月6日～2023年3月6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
	円		円					百万円	
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
179期(2022年10月5日)	5,188		10	△3.6	342.42	△4.0	90.0	—	6,341
180期(2022年11月7日)	5,084		10	△1.8	336.29	△1.8	89.9	—	6,145
181期(2022年12月5日)	5,414		10	6.7	362.87	7.9	85.0	—	6,521
182期(2023年1月5日)	5,364		10	△0.7	359.90	△0.8	85.2	—	6,414
183期(2023年2月6日)	5,489		10	2.5	370.56	3.0	91.9	—	6,534
184期(2023年3月6日)	5,251		10	△4.2	356.39	△3.8	96.6	—	6,204

*基準価額は分配金込み。

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

*債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

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

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

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

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

<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179期	(期 首) 2022年9月5日	円		%		%	%	%
		5,394		—	356.78	—	93.3	—
	9月末	5,106		△5.3	335.93	△5.8	89.4	—
第180期	(期 末) 2022年10月5日		5,198	△3.6	342.42	△4.0	90.0	—
	(期 首) 2022年10月5日		5,188	—	342.42	—	90.0	—
	10月末		5,113	△1.4	336.89	△1.6	92.0	—
第181期	(期 末) 2022年11月7日		5,094	△1.8	336.29	△1.8	89.9	—
	(期 首) 2022年11月7日		5,084	—	336.29	—	89.9	—
	11月末		5,367	5.6	356.66	6.1	86.4	—
第182期	(期 末) 2022年12月5日		5,424	6.7	362.87	7.9	85.0	—
	(期 首) 2022年12月5日		5,414	—	362.87	—	85.0	—
	12月末		5,355	△1.1	358.28	△1.3	85.3	—
第183期	(期 末) 2023年1月5日		5,374	△0.7	359.90	△0.8	85.2	—
	(期 首) 2023年1月5日		5,364	—	359.90	—	85.2	—
	1月末		5,460	1.8	367.14	2.0	87.5	—
第184期	(期 末) 2023年2月6日		5,499	2.5	370.56	3.0	91.9	—
	(期 首) 2023年2月6日		5,489	—	370.56	—	91.9	—
	2月末		5,291	△3.6	358.11	△3.4	96.4	—
	(期 末) 2023年3月6日		5,261	△4.2	356.39	△3.8	96.6	—

* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

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

* 債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

<Bコース>

○最近30期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	標準価額		ベンチマーク	債券		純資産額	
		税分	期騰落		組入比率	先物比率		
	円	円	%		%	%	%	百万円
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
179期(2022年10月5日)	7,145	20	△1.0	868.48	△1.3	89.8	—	1,726
180期(2022年11月7日)	7,171	20	0.6	874.05	0.6	91.4	—	1,716
181期(2022年12月5日)	7,042	20	△1.5	866.94	△0.8	88.4	—	1,667
182期(2023年1月5日)	6,865	20	△2.2	847.04	△2.3	87.1	—	1,622
183期(2023年2月6日)	7,066	20	3.2	877.70	3.6	91.7	—	1,676
184期(2023年3月6日)	6,954	20	△1.3	869.99	△0.9	96.2	—	1,658

* 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	騰 落 率	騰 落 率		
第179期	(期 首) 2022年9月5日	円 7,234	% -	880.10	% -	% 91.6	% -
	9月末	7,076	△2.2	856.70	△2.7	88.6	-
	(期 末) 2022年10月5日	7,165	△1.0	868.48	△1.3	89.8	-
第180期	(期 首) 2022年10月5日	7,145	-	868.48	-	89.8	-
	10月末	7,270	1.7	882.19	1.6	93.3	-
	(期 末) 2022年11月7日	7,191	0.6	874.05	0.6	91.4	-
第181期	(期 首) 2022年11月7日	7,171	-	874.05	-	91.4	-
	11月末	7,188	0.2	877.71	0.4	88.0	-
	(期 末) 2022年12月5日	7,062	△1.5	866.94	△0.8	88.4	-
第182期	(期 首) 2022年12月5日	7,042	-	866.94	-	88.4	-
	12月末	6,881	△2.3	845.93	△2.4	86.8	-
	(期 末) 2023年1月5日	6,885	△2.2	847.04	△2.3	87.1	-
第183期	(期 首) 2023年1月5日	6,865	-	847.04	-	87.1	-
	1月末	6,928	0.9	856.21	1.1	88.6	-
	(期 末) 2023年2月6日	7,086	3.2	877.70	3.6	91.7	-
第184期	(期 首) 2023年2月6日	7,066	-	877.70	-	91.7	-
	2月末	7,029	△0.5	876.09	△0.2	93.3	-
	(期 末) 2023年3月6日	6,974	△1.3	869.99	△0.9	96.2	-

* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

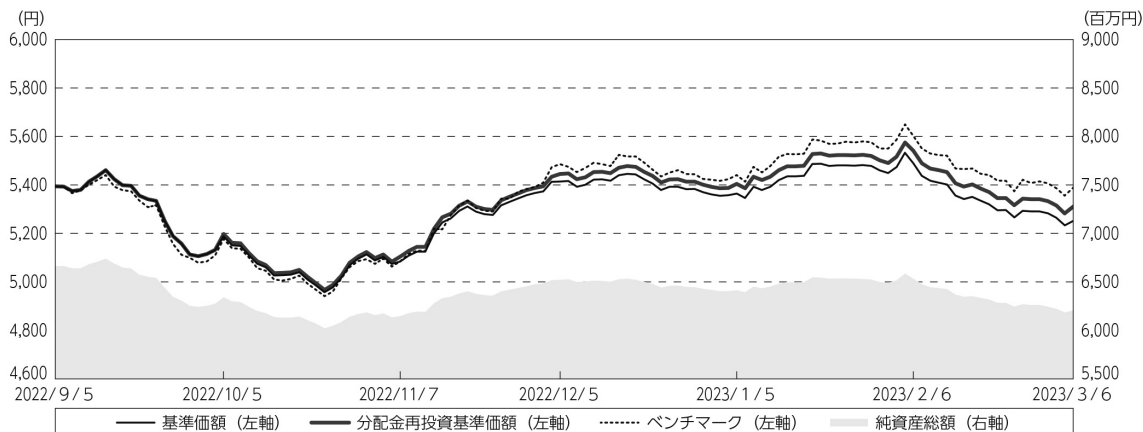
* 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

* 債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

<Aコース>

◎運用経過

○作成期間中の基準価額等の推移



第179期首：5,394円

第184期末：5,251円（既払分配金（税込み）：60円）

騰落率：△1.5%（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9月5日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。

(注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、個々のお客様の損益の状況を示すものではありません。

(注) ベンチマークは、JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル（円ヘッジベース）です。ベンチマークは、作成期首（2022年9月5日）の値が基準価額と同一となるように計算しております。

(注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の主な変動要因

基準価額は、当作成期首5,394円から当作成期末5,251円となりました。

- ・2022年9月は、市場予想を上回る8月の米CPI（消費者物価指数）から更なる利上げへの警戒感が高まり、各国中銀で利上げが実施されたことや、FOMC（米連邦公開市場委員会）の新たな政策金利見通しで更なる利上げが示唆されたことで景気後退懸念が高まったことなどから米国株式市場が下落したため、新興国債券市場が下落したこと。

<Aコース>

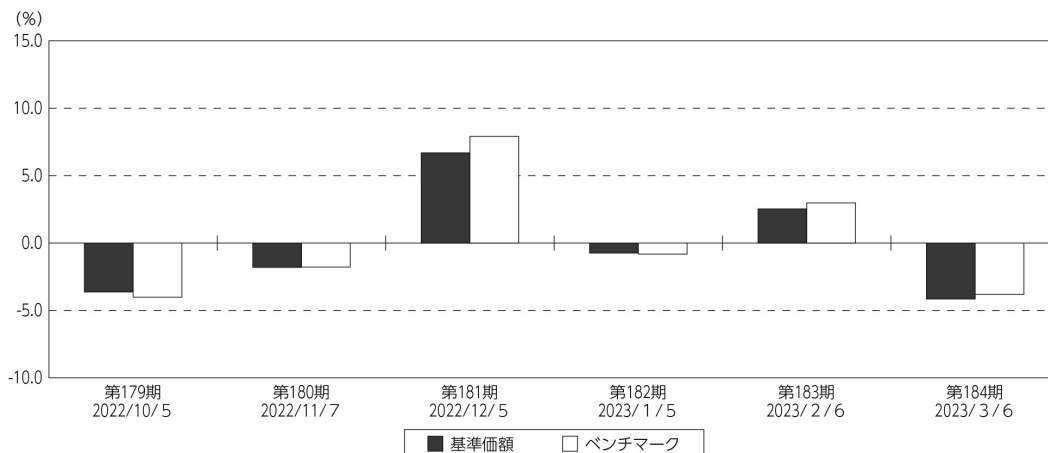
- ・2023年2月は、IMF（国際通貨基金）発表の世界経済見通しにおいて2023年の中国を中心とした新興国の成長率が上方修正されたことが好感され、センチメント（市場心理）が改善する局面もありましたが、堅調な1月の米雇用統計からFRB（米連邦準備制度理事会）が金融引き締めを継続するとの見方が強まり、米金利が上昇したこと、中国の気球問題から米中の緊張が高まったことなどから、新興国債券市場が下落したこと。
- ・当作成期を通じて、米ドル建てエマージング債券から利息収入を得られたこと。

○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-1.5%となり、ベンチマークであるJPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル（円ヘッジベース）の-0.1%を1.4ポイント下回りました。主な差異要因は、2023年2月に騰落率がベンチマークを下回ったウクライナをオーバーウェイト（ベンチマークに比べて高めの投資比率）としていたことなどがマイナスに作用しました。

※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179期	第180期	第181期	第182期	第183期	第184期
	2022年9月6日～ 2022年10月5日	2022年10月6日～ 2022年11月7日	2022年11月8日～ 2022年12月5日	2022年12月6日～ 2023年1月5日	2023年1月6日～ 2023年2月6日	2023年2月7日～ 2023年3月6日
当期分配金	10	10	10	10	10	10
(対基準価額比率)	0.192%	0.196%	0.184%	0.186%	0.182%	0.190%
当期の収益	6	10	10	10	10	10
当期の収益以外	3	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額	3,320	3,328	3,339	3,343	3,355	3,363

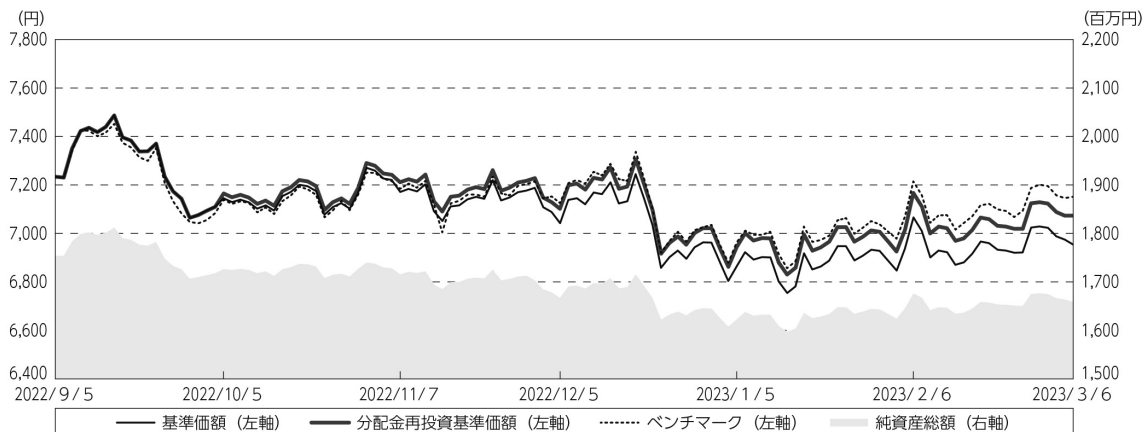
(注) 対基準価額比率は当期分配金(税込み)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(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179期首：7,234円

第184期末：6,954円（既払分配金（税込み）：120円）

騰落率：△2.2%（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9月5日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、個々のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) ベンチマークは、JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル（円換算ベース）です。ベンチマークは、作成期首（2022年9月5日）の値が基準価額と同一となるように計算しております。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の主な変動要因

基準価額は、当作成期首7,234円から当作成期末6,954円となりました。

- ・2022年9月は、市場予想を上回る8月の米CPI（消費者物価指数）から更なる利上げへの警戒感が高まり、各国中銀で利上げが実施されたことや、FOMC（米連邦公開市場委員会）の新たな政策金利見通しで更なる利上げが示唆されたことで景気後退懸念が高まったことなどから米国株式市場が下落したため、新興国債券市場が下落したこと。

<Bコース>

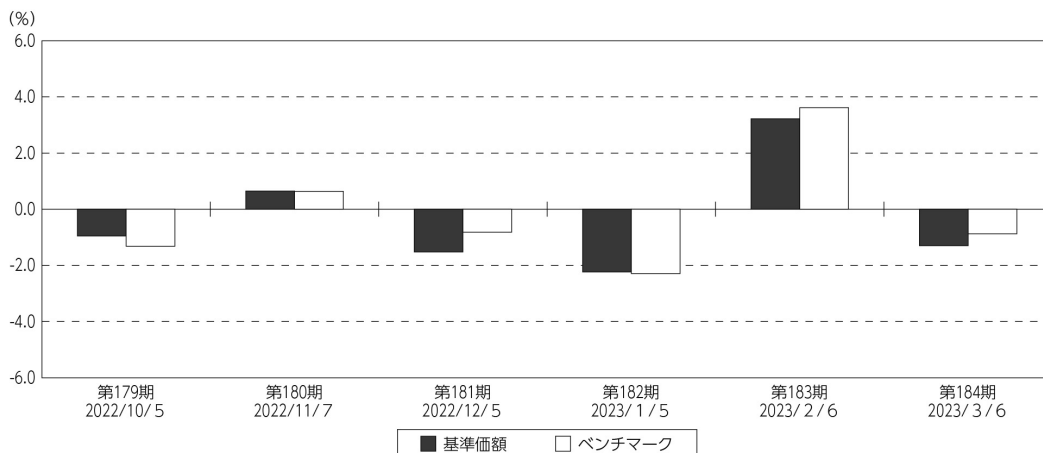
- ・2023年2月は、IMF（国際通貨基金）発表の世界経済見通しにおいて2023年の中国を中心とした新興国の成長率が上方修正されたことが好感され、センチメント（市場心理）が改善する局面もありましたが、堅調な1月の米雇用統計からFRB（米連邦準備制度理事会）が金融引き締めを継続するとの見方が強まり、米金利が上昇したこと、中国の気球問題から米中の緊張が高まったことなどから、新興国債券市場が下落したこと。
- ・当作成期を通じて、米ドル建てエマージング債券から利息収入を得られたこと。
- ・ドル／円の為替変動。

○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-2.2%となり、ベンチマークであるJPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル（円換算ベース）の-1.1%を1.1ポイント下回りました。主な差異要因は、2023年2月に騰落率がベンチマークを下回ったウクライナをオーバーウェイトとしていたことなどがマイナスに作用しました。

※基準価額の騰落率は、分配金（税込み）を再投資して算出しております。

基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

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

<Bコース>

◎分配金

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

○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項 目	第179期	第180期	第181期	第182期	第183期	第184期
	2022年9月6日～ 2022年10月5日	2022年10月6日～ 2022年11月7日	2022年11月8日～ 2022年12月5日	2022年12月6日～ 2023年1月5日	2023年1月6日～ 2023年2月6日	2023年2月7日～ 2023年3月6日
当期分配金 (対基準価額比率)	20 0.279%	20 0.278%	20 0.283%	20 0.290%	20 0.282%	20 0.287%
当期の収益	9	20	19	17	20	20
当期の収益以外	10	—	0	2	—	—
翌期繰越分配対象額	2,711	2,721	2,722	2,719	2,728	2,731

(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、日銀が金融政策決定会合において、長期金利の許容変動幅の拡大を決定したことなどを背景に円が上昇したことや、米金利が低下したことで米ドルが下落したことなどから、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、2023年2月末時点で、アジア：19.2%、アフリカ：9.9%、欧州：10.1%、中東：15.5%、中南米：39.4%としました。
- ・国別配分は、メキシコやインドネシア、トルコ、チリ、中国等、分散に配慮した投資を行いました。

[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9月6日～2023年3月6日)

項 目	第179期～第184期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 47	% 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 ）	(27)	(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 ）	(17)	(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
合 計	47	0.893	
作成期間の平均基準価額は、5,282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。

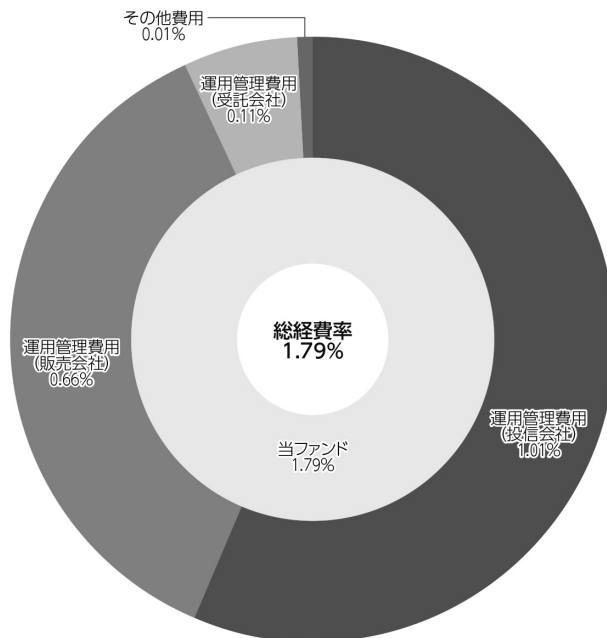
*各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を作成期間の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

<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1万円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9月6日～2023年3月6日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	第179期～第184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 104,381	千円 719,400	千口 175,946	千円 1,232,200

*単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2022年9月6日～2023年3月6日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2023年3月6日現在)

親投資信託残高

銘柄	第178期末	第184期末	
	口数	口数	評価額
エマージング・ボンド・オープンマザーファンド	千口 965,666	千口 894,101	千円 6,166,258

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2023年3月6日現在)

項目	第184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 6,166,258	% 96.0
コール・ローン等、その他	255,815	4.0
投資信託財産総額	6,422,073	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184期末における外貨建純資産（7,737,531千円）の投資信託財産総額（7,869,118千円）に対する比率は98.3%です。

*外貨建資産は、第184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=135.92円。

＜Aコース＞

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第179期末	第180期末	第181期末	第182期末	第183期末	第184期末
	2022年10月5日現在	2022年11月7日現在	2022年12月5日現在	2023年1月5日現在	2023年2月6日現在	2023年3月6日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	12,535,370,178	12,020,355,003	12,616,072,054	12,546,620,556	12,968,165,770	12,286,669,038
コール・ローン等	52,961,094	62,138,842	71,948,591	56,909,017	61,370,403	255,814,237
エマージング・ボンド・オープンマザーファンド(詳細)	6,291,589,887	5,984,215,859	6,212,296,833	6,210,627,710	6,490,232,055	6,166,258,963
未収入金	6,190,819,197	5,974,000,302	6,331,826,630	6,279,083,829	6,416,563,312	5,864,595,838
(B) 負債	6,193,986,481	5,874,585,797	6,094,680,079	6,132,543,796	6,433,344,799	6,082,063,549
未払金	6,169,821,377	5,845,637,263	6,059,908,779	6,102,674,657	6,410,996,637	6,058,759,232
未払収益分配金	12,222,940	12,087,539	12,045,708	11,958,275	11,906,195	11,817,016
未払解約金	2,365,936	6,914,196	14,009,796	8,101,817	275,861	2,837,387
未払信託報酬	9,564,351	9,934,465	8,704,927	9,796,944	10,153,555	8,639,190
未払利息	79	80	131	20	30	70
その他未払費用	11,798	12,254	10,738	12,083	12,521	10,654
(C) 純資産総額(A-B)	6,341,383,697	6,145,769,206	6,521,391,975	6,414,076,760	6,534,820,971	6,204,605,489
元本	12,222,940,175	12,087,539,924	12,045,708,948	11,958,275,424	11,906,195,171	11,817,016,274
次期繰越損益金	△ 5,881,556,478	△ 5,941,770,718	△ 5,524,316,973	△ 5,544,198,664	△ 5,371,374,200	△ 5,612,410,785
(D) 受益権総口数	12,222,940,175口	12,087,539,924口	12,045,708,948口	11,958,275,424口	11,906,195,171口	11,817,016,274口
1万口当たり基準価額(C/D)	5,188円	5,084円	5,414円	5,364円	5,489円	5,251円

(注) 第179期首元本額は12,354,152,636円、第179～184期中追加設定元本額は105,037,180円、第179～184期中一部解約元本額は642,173,542円、1口当たり純資産額は、第179期0.5188円、第180期0.5084円、第181期0.5414円、第182期0.5364円、第183期0.5489円、第184期0.5251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18,126,382円。(’22年3月11日～’22年9月12日、エマージング・ボンド・オープンマザーファンド)

<Aコース>

○損益の状況

項 目	第179期	第180期	第181期	第182期	第183期	第184期
	2022年9月6日～ 2022年10月5日	2022年10月6日～ 2022年11月7日	2022年11月8日～ 2022年12月5日	2022年12月6日～ 2023年1月5日	2023年1月6日～ 2023年2月6日	2023年2月7日～ 2023年3月6日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 10,045	△ 1,944	△ 2,690	△ 2,645	△ 969	△ 804
支払利息	△ 10,045	△ 1,944	△ 2,690	△ 2,645	△ 969	△ 804
(B) 有価証券売買損益	△ 230,065,858	△ 103,459,830	416,624,004	△ 38,339,402	170,588,941	△ 260,855,219
売買益	271,238,715	166,633,843	608,786,828	334,712,125	330,532,142	21,016,377
売買損	△ 501,304,573	△ 270,093,673	△ 192,162,824	△ 373,051,527	△ 159,943,201	△ 281,871,596
(C) 信託報酬等	△ 9,576,149	△ 9,946,719	△ 8,720,281	△ 9,814,407	△ 10,172,335	△ 8,655,790
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 239,652,052	△ 113,408,893	407,901,033	△ 48,156,454	160,415,637	△ 269,511,813
(E) 前期繰越損益金	△ 3,933,713,301	△ 4,135,498,891	△ 4,229,506,187	△ 3,801,588,320	△ 3,840,502,523	△ 3,661,142,099
(F) 追加信託差損益金 (配当等相当額)	△ 1,695,968,185 (3,329,321,569)	△ 1,680,775,795 (3,293,069,975)	△ 1,690,666,111 (3,284,549,776)	△ 1,682,495,615 (3,261,597,659)	△ 1,679,381,119 (3,248,239,118)	△ 1,669,939,857 (3,224,555,262)
(売買損益相当額)	(△ 5,025,289,754)	(△ 4,973,845,770)	(△ 4,975,215,887)	(△ 4,944,093,274)	(△ 4,927,620,237)	(△ 4,894,495,119)
(G) 計(D+E+F)	△ 5,869,333,538	△ 5,929,683,179	△ 5,512,271,265	△ 5,532,240,389	△ 5,359,468,005	△ 5,600,593,769
(H) 収益分配金	△ 12,222,940	△ 12,087,539	△ 12,045,708	△ 11,958,275	△ 11,906,195	△ 11,817,016
次期繰越損益金(G+H)	△ 5,881,556,478	△ 5,941,770,718	△ 5,524,316,973	△ 5,544,198,664	△ 5,371,374,200	△ 5,612,410,785
追加信託差損益金 (配当等相当額)	△ 1,695,968,185 (3,329,338,333)	△ 1,680,775,795 (3,293,096,276)	△ 1,690,666,111 (3,284,652,032)	△ 1,682,495,615 (3,261,625,792)	△ 1,679,381,119 (3,248,269,230)	△ 1,669,939,857 (3,224,579,938)
(売買損益相当額)	(△ 5,025,306,518)	(△ 4,973,872,071)	(△ 4,975,318,143)	(△ 4,944,121,407)	(△ 4,927,650,349)	(△ 4,894,519,795)
分配準備積立金	729,159,830	729,747,721	738,090,998	736,073,712	746,356,151	749,823,131
繰越損益金	△ 4,914,748,123	△ 4,990,742,644	△ 4,571,741,860	△ 4,597,776,761	△ 4,438,349,232	△ 4,692,294,059

* 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9月6日～2023年3月6日)は以下の通りです。

項 目	第179期	第180期	第181期	第182期	第183期	第184期
	2022年9月6日～ 2022年10月5日	2022年10月6日～ 2022年11月7日	2022年11月8日～ 2022年12月5日	2022年12月6日～ 2023年1月5日	2023年1月6日～ 2023年2月6日	2023年2月7日～ 2023年3月6日
a. 配当等収益(経費控除後)	8,496,624円	21,158,044円	25,659,701円	15,938,538円	26,123,201円	21,339,610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	3,329,338,333円	3,293,096,276円	3,284,652,032円	3,261,625,792円	3,248,269,230円	3,224,579,938円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	732,886,146円	720,677,216円	724,477,005円	732,093,449円	732,139,145円	740,300,537円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	4,070,721,103円	4,034,931,536円	4,034,788,738円	4,009,657,779円	4,006,531,576円	3,986,220,085円
f. 分配対象収益(1万円当たり)	3,330円	3,338円	3,349円	3,353円	3,365円	3,373円
g. 分配金	12,222,940円	12,087,539円	12,045,708円	11,958,275円	11,906,195円	11,817,016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179期	第180期	第181期	第182期	第183期	第184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9月6日～2023年3月6日)

項 目	第179期～第184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 ）	(23)	(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
合 計	63	0.893	
作成期間の平均基準価額は、7,062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。

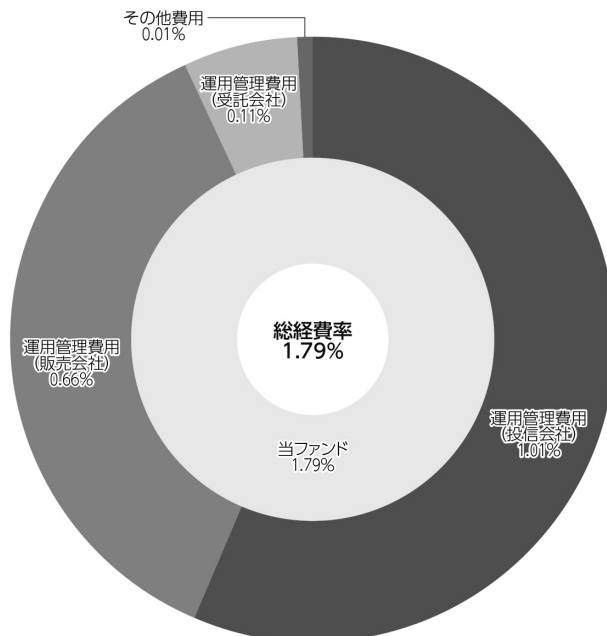
*各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を作成期間の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

<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9月6日～2023年3月6日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	第179期～第184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 3,445	千円 23,700	千口 15,002	千円 104,200

*単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2022年9月6日～2023年3月6日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2023年3月6日現在)

親投資信託残高

銘柄	第178期末		第184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 249,630		千口 238,073	千円 1,641,898

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2023年3月6日現在)

項目	第184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 1,641,898	% 98.6
コール・ローン等、その他	23,887	1.4
投資信託財産総額	1,665,785	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184期末における外貨建純資産（7,737,531千円）の投資信託財産総額（7,869,118千円）に対する比率は98.3%です。

*外貨建資産は、第184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=135.92円。

＜Bコース＞

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第179期末	第180期末	第181期末	第182期末	第183期末	第184期末
	2022年10月5日現在	2022年11月7日現在	2022年12月5日現在	2023年1月5日現在	2023年2月6日現在	2023年3月6日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	1,734,208,040	1,724,271,164	1,675,878,589	1,629,701,648	1,683,794,541	1,665,785,254
コール・ローン等	18,284,124	17,180,657	17,048,524	16,587,769	15,795,250	16,687,182
エマージング・ボンド・オープンマザーファンド(併価額)	1,709,223,916	1,699,190,507	1,651,730,065	1,605,913,879	1,660,099,291	1,641,898,072
未収入金	6,700,000	7,900,000	7,100,000	7,200,000	7,900,000	7,200,000
(B) 負債	7,526,600	8,242,112	8,645,027	7,296,940	7,766,914	7,037,057
未払収益分配金	4,833,375	4,785,790	4,735,264	4,726,409	4,743,841	4,770,540
未払解約金	102,241	672,854	1,577,722	48,728	470,859	15
未払信託報酬	2,587,773	2,780,025	2,329,144	2,518,700	2,549,071	2,263,714
未払利息	27	22	31	5	7	4
その他未払費用	3,184	3,421	2,866	3,098	3,136	2,784
(C) 純資産総額(A－B)	1,726,681,440	1,716,029,052	1,667,233,562	1,622,404,708	1,676,027,627	1,658,748,197
元本	2,416,687,999	2,392,895,442	2,367,632,444	2,363,204,885	2,371,920,586	2,385,270,102
次期繰越損益金	△ 690,006,559	△ 676,866,390	△ 700,398,882	△ 740,800,177	△ 695,892,959	△ 726,521,905
(D) 受益権総口数	2,416,687,999口	2,392,895,442口	2,367,632,444口	2,363,204,885口	2,371,920,586口	2,385,270,102口
1万口当たり基準価額(C/D)	7,145円	7,171円	7,042円	6,865円	7,066円	6,954円

(注) 第179期首元本額は2,424,024,796円、第179～184期中追加設定元本額は45,016,500円、第179～184期中一部解約元本額は83,771,194円、1口当たり純資産額は、第179期0.7145円、第180期0.7171円、第181期0.7042円、第182期0.6865円、第183期0.7066円、第184期0.6954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18,126,382円。(’22年3月11日～’22年9月12日、エマージング・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179期	第180期	第181期	第182期	第183期	第184期
	2022年9月6日～ 2022年10月5日	2022年10月6日～ 2022年11月7日	2022年11月8日～ 2022年12月5日	2022年12月6日～ 2023年1月5日	2023年1月6日～ 2023年2月6日	2023年2月7日～ 2023年3月6日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 682	△ 597	△ 712	△ 707	△ 251	△ 189
支払利息	△ 682	△ 597	△ 712	△ 707	△ 251	△ 189
(B) 有価証券売買損益	△ 14,218,080	13,852,497	△ 23,665,313	△ 34,490,345	54,890,678	△ 19,579,239
売買益	132,529	13,947,778	77,232	62,246	54,912,359	21,338
売買損	△ 14,350,609	△ 95,299	△ 23,742,545	△ 34,552,591	△ 21,681	△ 19,600,577
(C) 信託報酬等	△ 2,590,957	△ 2,783,446	△ 2,332,010	△ 2,521,798	△ 2,552,207	△ 2,266,498
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 16,809,719	11,068,436	△ 25,998,035	△ 37,012,850	52,338,220	△ 21,845,926
(E) 前期繰越損益金	△ 32,913,135	△ 53,851,905	△ 46,925,891	△ 77,353,997	△ 118,907,658	△ 71,261,434
(F) 追加信託差損益金	△ 635,450,330	△ 629,297,131	△ 622,739,692	△ 621,706,921	△ 624,579,680	△ 628,644,005
(配当等相当額)	(437,947,402)	(434,076,992)	(429,881,461)	(429,482,810)	(432,185,205)	(436,010,751)
(売買損益相当額)	(△1,073,397,732)	(△1,063,374,123)	(△1,052,621,153)	(△1,051,189,731)	(△1,056,764,885)	(△1,064,654,756)
(G) 計(D+E+F)	△ 685,173,184	△ 672,080,600	△ 695,663,618	△ 736,073,768	△ 691,149,118	△ 721,751,365
(H) 収益分配金	△ 4,833,375	△ 4,785,790	△ 4,735,264	△ 4,726,409	△ 4,743,841	△ 4,770,540
次期繰越損益金(G+H)	△ 690,006,559	△ 676,866,390	△ 700,398,882	△ 740,800,177	△ 695,892,959	△ 726,521,905
追加信託差損益金	△ 635,450,330	△ 629,297,131	△ 622,739,692	△ 621,706,921	△ 624,579,680	△ 628,644,005
(配当等相当額)	(437,955,567)	(434,096,038)	(429,894,116)	(429,494,865)	(432,222,021)	(436,059,428)
(売買損益相当額)	(△1,073,405,897)	(△1,063,393,169)	(△1,052,633,808)	(△1,051,201,786)	(△1,056,801,701)	(△1,064,703,433)
分配準備積立金	217,437,404	217,230,326	214,587,170	213,211,720	214,934,249	215,536,669
繰越損益金	△ 271,993,633	△ 264,799,585	△ 292,246,360	△ 332,304,976	△ 286,247,528	△ 313,414,569

* 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9月6日～2023年3月6日)は以下の通りです。

項 目	第179期	第180期	第181期	第182期	第183期	第184期
	2022年9月6日～ 2022年10月5日	2022年10月6日～ 2022年11月7日	2022年11月8日～ 2022年12月5日	2022年12月6日～ 2023年1月5日	2023年1月6日～ 2023年2月6日	2023年2月7日～ 2023年3月6日
a. 配当等収益(経費控除後)	2,317,101円	7,093,964円	4,693,388円	4,126,950円	6,779,389円	5,516,119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	437,955,567円	434,096,038円	429,894,116円	429,494,865円	432,222,021円	436,059,428円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	219,953,678円	214,922,152円	214,629,046円	213,811,179円	212,898,701円	214,791,090円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	660,226,346円	656,112,154円	649,216,550円	647,432,994円	651,900,111円	656,366,637円
f. 分配対象収益(1万円当たり)	2,731円	2,741円	2,742円	2,739円	2,748円	2,751円
g. 分配金	4,833,375円	4,785,790円	4,735,264円	4,726,409円	4,743,841円	4,770,540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179期	第180期	第181期	第182期	第183期	第184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

（2023年3月6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（1,132,174千口）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184期末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
	千米ドル	千米ドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	68,929	55,818	7,586,847	97.2	49.6	61.1	23.1	12.9
合 計	68,929	55,818	7,586,847	97.2	49.6	61.1	23.1	12.9

*邦貨換算金額は、第184期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

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

*金額の単位未満は切り捨て。

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

*S&Pグローバル・レーティング、ムーディーズ・インベスターズ・サービスによる格付けを採用しています。なお、無格付けが0.7%あります。

(B) 外国（外貨建）公社債 銘柄別開示

銘	柄	第184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	400	351	47,842	2029/9/30	
	ABU DHABI GOVT INT'L	3.125	1,450	1,045	142,040	2049/9/30	
	ABU DHABI GOVT INT'L	3.875	750	616	83,782	2050/4/16	
	ARAB REPUBLIC OF EGYPT	4.55	250	242	32,944	2023/11/20	
	ARAB REPUBLIC OF EGYPT	6.2004	300	289	39,391	2024/3/1	
	ARAB REPUBLIC OF EGYPT	5.75	500	473	64,324	2024/5/29	
	ARAB REPUBLIC OF EGYPT	8.875	1,000	634	86,190	2050/5/29	
	ARAB REPUBLIC OF EGYPT	8.75	1,000	633	86,067	2051/9/30	
	CHINA GOVT INTL BOND	4.0	1,350	1,245	169,298	2048/10/19	
	COSTA RICA GOVERNMENT	4.375	500	483	65,749	2025/4/30	
	COSTA RICA GOVERNMENT	6.125	500	488	66,454	2031/2/19	
	DOMINICAN REPUBLIC	6.875	1,500	1,522	206,930	2026/1/29	
	DOMINICAN REPUBLIC	7.05	200	200	27,211	2031/2/3	
	DOMINICAN REPUBLIC	6.0	200	182	24,812	2033/2/22	
	DOMINICAN REPUBLIC	6.4	500	419	56,984	2049/6/5	
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	4.25	250	245	33,316	2025/1/7	
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	5.625	500	410	55,769	2047/2/21	
	GOVERNMENT OF JAMAICA	7.875	500	587	79,875	2045/7/28	
	INDONESIA GLOBAL	6.625	600	671	91,240	2037/2/17	
	ISLAMIC REP OF PAKISTAN	8.875	500	195	26,616	2051/4/8	
	KINGDOM OF MOROCCO	5.95	400	397	54,047	2028/3/8	
	KUWAIT INTL BOND	3.5	700	673	91,493	2027/3/20	
	LEBANESE REPUBLIC	—	750	53	7,288	2024/11/4	

銘柄	国債証券	利 率	額面金額	第184期末		償還年月日
				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	
	LEBANESE REPUBLIC	—	500	35	4,816	2027/3/23
	MALAYSIA SUKUK GLOBAL	3.179	650	620	84,329	2026/4/27
	OMAN GOV INTERNL BOND	4.875	200	196	26,770	2025/2/1
	REPUBLIC OF ANGOLA	9.375	500	413	56,202	2048/5/8
	REPUBLIC OF ARGENTINA	1.0	220	65	8,860	2029/7/9
	REPUBLIC OF ARGENTINA	0.5	1,033	316	42,994	2030/7/9
	REPUBLIC OF ARGENTINA	1.5	1,003	270	36,728	2035/7/9
	REPUBLIC OF ARGENTINA	1.5	700	194	26,391	2046/7/9
	REPUBLIC OF CHILE	2.75	700	642	87,347	2027/1/31
	REPUBLIC OF CHILE	3.5	2,251	1,657	225,281	2050/1/25
	REPUBLIC OF CHILE	3.1	300	190	25,912	2061/1/22
	REPUBLIC OF COLOMBIA	4.5	400	377	51,364	2026/1/28
	REPUBLIC OF COLOMBIA	4.5	250	214	29,168	2029/3/15
	REPUBLIC OF COLOMBIA	8.0	550	544	73,951	2033/4/20
	REPUBLIC OF COLOMBIA	5.0	250	165	22,461	2045/6/15
	REPUBLIC OF ECUADOR	5.5	564	285	38,837	2030/7/31
	REPUBLIC OF ECUADOR	—	155	52	7,107	2030/7/31
	REPUBLIC OF GHANA	10.75	500	347	47,253	2030/10/14
	REPUBLIC OF GUATEMALA	4.9	450	423	57,541	2030/6/1
	REPUBLIC OF INDONESIA	5.125	2,000	1,925	261,701	2045/1/15
	REPUBLIC OF IRAQ	6.752	500	496	67,484	2023/3/9
	REPUBLIC OF NIGERIA	7.625	350	314	42,678	2025/11/21
	REPUBLIC OF NIGERIA	8.25	500	336	45,669	2051/9/28
	REPUBLIC OF PANAMA	4.5	250	189	25,803	2050/4/16
	REPUBLIC OF PARAGUAY	5.4	500	426	57,973	2050/3/30
	REPUBLIC OF PHILIPPINES	3.229	1,000	937	127,462	2027/3/29
	REPUBLIC OF PHILIPPINES	3.95	1,500	1,253	170,309	2040/1/20
	REPUBLIC OF SENEGAL	6.25	750	615	83,677	2033/5/23
	REPUBLIC OF SERBIA	6.25	300	299	40,657	2028/5/26
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	6.3	500	397	54,003	2048/6/22
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	5.75	500	366	49,816	2049/9/30
	REPUBLIC OF SRI LANKA	—	500	198	26,954	2025/7/25
	REPUBLIC OF TURKEY	7.25	500	501	68,202	2023/12/23
	REPUBLIC OF TURKEY	4.25	500	461	62,719	2025/3/13
	REPUBLIC OF TURKEY	4.875	1,500	1,313	178,541	2026/10/9
	REPUBLIC OF TURKEY	9.375	500	484	65,856	2033/1/19
	REPUBLIC OF TURKEY	6.0	500	360	49,004	2041/1/14
	REPUBLIC OF TURKEY	5.75	250	169	23,080	2047/5/11
	REPUBLICA ORIENT URUGUAY	5.1	750	737	100,244	2050/6/18
	REPUBLICA ORIENT URUGUAY	4.975	200	191	26,020	2055/4/20
	ROMANIA	5.125	500	414	56,336	2048/6/15
	SAUDI INTERNATIONAL BOND	3.25	1,750	1,568	213,165	2030/10/22
	SAUDI INTERNATIONAL BOND	4.5	500	428	58,204	2046/10/26
	SAUDI INTERNATIONAL BOND	3.75	750	560	76,159	2055/1/21
	SOCIALIST REP OF VIETNAM	4.8	1,000	983	133,609	2024/11/19
	STATE OF QATAR	3.4	400	386	52,539	2025/4/16
	STATE OF QATAR	4.0	1,150	1,111	151,092	2029/3/14

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184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	STATE OF QATAR	4.817	1,000	947	128,774	2049/3/14
	TRINIDAD & TOBAGO	4.5	200	188	25,659	2030/6/26
	UKRAINE GOVERNMENT	—	500	96	13,063	2028/11/1
	UKRAINE GOVERNMENT	—	250	44	6,071	2029/5/21
	UKRAINE GOVERNMENT REGS	—	1,000	191	25,960	2024/9/1
	UKRAINE GOVERNMENT REGS	—	800	147	20,021	2025/9/1
	UNITED MEXICAN STATES	4.15	1,000	968	131,610	2027/3/28
	UNITED MEXICAN STATES	4.5	800	762	103,573	2029/4/22
	UNITED MEXICAN STATES	6.35	550	568	77,316	2035/2/9
	UNITED MEXICAN STATES	4.6	250	199	27,179	2048/2/10
	UNITED MEXICAN STATES	3.771	1,250	826	112,272	2061/5/24
	UNITED MEXICAN STATES	5.75	250	222	30,190	2110/10/12
URUGUAY GLOBAL	7.875	1,000	1,224	166,412	2033/1/15	
特殊債券 (除く金融債)	BANCO NAC DE DESEN ECONO	5.75	500	499	67,844	2023/9/26
	ESKOM HOLDINGS LIMITED	6.75	500	498	67,705	2023/8/6
	ESKOM HOLDINGS SOC LTD	6.35	200	186	25,349	2028/8/10
	EXPORT CREDIT BANK OF TU	5.375	250	247	33,705	2023/10/24
	PERTAMINA PERSERO PT	4.3	1,000	997	135,560	2023/5/20
	TURK IHRACAT KR BK	9.375	250	247	33,599	2026/1/31
普通社債券 (含む投資法人債券)	ABU DHABI CRUDE OIL	4.6	500	454	61,762	2047/11/2
	AEROPUERTOS ARGENT 2000	8.5	254	230	31,376	2031/8/1
	AEROPUERTOS DOMINICANOS	6.75	250	245	33,303	2029/3/30
	ALSEA S. A.	7.75	200	197	26,857	2026/12/14
	AMERICA MOVIL SAB DE CV	5.375	250	220	29,936	2032/4/4
	BANCO NACIONAL COM EXT	2.72	500	420	57,143	2031/8/11
	ECOPETROL SA	5.375	250	237	32,230	2026/6/26
	EMPRESA NACIONAL DEL PET	3.75	1,000	928	126,149	2026/8/5
	GRUPO UNICOMER CO LTD	7.875	500	500	68,036	2024/4/1
	KOC HOLDINGS AS	5.25	500	499	67,917	2023/3/15
	MARB BONDCO PLC	3.95	750	531	72,269	2031/1/29
	MEXICO CITY ARPT TRUST	4.25	496	461	62,764	2026/10/31
	PERUSAHAAN LISTRIK NEGAR	5.25	1,000	862	117,238	2042/10/24
	PETROLEOS MEXICANOS	6.5	800	720	97,885	2027/3/13
	PETROLEOS MEXICANOS	6.84	500	412	56,130	2030/1/23
	PETROLEOS MEXICANOS	10.0	300	286	38,961	2033/2/7
	PETROLEOS MEXICANOS	7.69	850	599	81,464	2050/1/23
	PETROLEOS MEXICANOS	6.95	800	517	70,289	2060/1/28
	STATE GRID OVERSEAS INV	3.5	1,500	1,423	193,434	2027/5/4
	STATE OIL CO OF THE AZER	4.75	500	499	67,854	2023/3/13
合	計				7,586,847	

* 邦貨換算金額は、第184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。

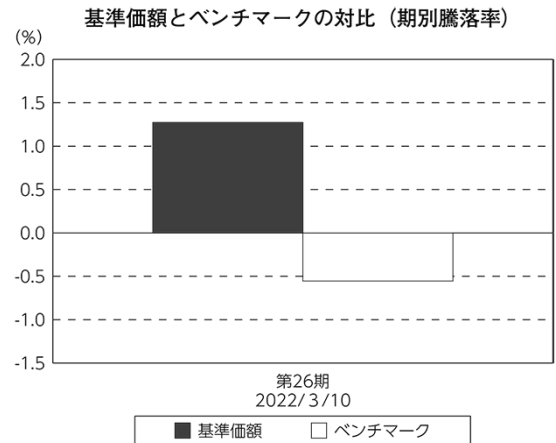
為替市場では、2021年4月には新型コロナウイルスの新規感染者数がインドなど新興国を中心に再拡大したことから、一時的にドル安が進みましたが、その後は、新型コロナウイルスのワクチン接種進展による経済正常化への期待から原油相場が続伸し、インフレへの警戒などから米長期金利が上昇したことで、米ドルも上昇しました。また、2021年12月に新型コロナウイルスの経口治療薬が米国で緊急承認されたことなども好感され、経済の正常化が継続することへの期待から米ドルが上昇を続け、当作成期間では、円安・ドル高となりました。

○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、よろしくお願いいたします。

○ 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						償還年月日
	利 率	額面金額	評 価 額				
			外貨建金額	邦貨換算金額			
	%	千米ドル	千米ドル	千円			
アメリカ 国債証券	ABU DHABI GOVT INT'L	2.5	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。