

# 野村エマージング・ソブリン 円投資型1111

## 運用報告書(全体版)

第13期(決算日2015年2月24日) 第14期(決算日2015年5月25日)

作成対象期間(2014年11月26日～2015年5月25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。

商品分類	単位型投信/内外/債券	
信託期間	2011年11月28日から2022年11月24日までです。	
運用方針	野村エマージング・ソブリン 円投資型 マザーファンド(以下「マザーファンド」といいます。)受益証券への投資を通じて、主として米ドル建ての新興国の国債等(国債、政府保証債、政府機関債等)およびわが国の国債に実質的に投資を行い、安定した収益の確保と信託財産の成長を図ることを目的として、運用を行うことを基本とします。マザーファンド受益証券の組入比率は、原則として高位を維持することを基本とします。為替ヘッジはマザーファンドにおいて行うため、原則として行いません。	
主な投資対象	野村エマージング・ソブリン 円投資型1111	マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。なお、公社債に直接投資する場合があります。
	マザーファンド	米ドル建ての新興国の国債等およびわが国の国債を主要投資対象とします。
主な投資制限	野村エマージング・ソブリン 円投資型1111	株式への直接投資は行いません。 外貨建て資産への実質投資割合には制限を設けません。
	マザーファンド	株式への直接投資は行いません。株式への投資は転換社債を転換したもの等に限る。株式への投資割合は信託財産の純資産総額の5%以内とします。 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経費控除後の利子・配当等収益と売買益から、利子・配当等収益等の水準及び基準価額水準等を勘案して分配します。 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



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/>

## ○設定以来の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	標準価額			騰落率	受利益者 債組入比率	券率 債先物比率	元残存本率
		税 分	込 配	み 金				
(設定日)	円							
2011年11月28日	10,000		—	—	—	—	—	100.0
1期(2012年2月24日)	10,374		75	449	4.5	18.5	98.0	99.3
2期(2012年5月24日)	10,317		75	18	0.2	9.5	97.5	94.9
3期(2012年8月24日)	10,808		75	566	5.5	14.0	98.8	81.3
4期(2012年11月26日)	10,968		75	235	2.2	12.7	100.0	69.8
5期(2013年2月25日)	10,695		75	△198	△1.8	8.6	100.7	48.2
6期(2013年5月24日)	10,691		75	71	0.7	7.7	100.1	40.8
7期(2013年8月26日)	9,694		60	△937	△8.8	1.2	98.1	36.7
8期(2013年11月25日)	10,013		60	379	3.9	2.9	98.6	33.0
9期(2014年2月24日)	10,058		60	105	1.0	3.1	97.1	31.3
10期(2014年5月26日)	10,293		60	295	2.9	3.9	97.2	29.6
11期(2014年8月25日)	10,313		60	80	0.8	3.9	99.5	28.4
12期(2014年11月25日)	10,321		60	68	0.7	3.8	99.7	27.9
13期(2015年2月24日)	10,317		60	56	0.5	3.7	99.7	25.4
14期(2015年5月25日)	10,344		60	87	0.8	3.7	98.7	23.7

\*基準価額の騰落額および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。

\*当ファンドでは、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

## ○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		債 券	債 券
			騰 落	率		
第13期	(期 首)	円		%	%	%
	2014年11月25日	10,321		—	99.7	—
	11月末	10,360		0.4	99.5	—
	12月末	10,290		△0.3	96.7	—
	2015年1月末	10,419		0.9	97.0	—
	(期 末)					
	2015年2月24日	10,377		0.5	99.7	—
第14期	(期 首)					
	2015年2月24日	10,317		—	99.7	—
	2月末	10,374		0.6	98.4	—
	3月末	10,382		0.6	98.3	—
	4月末	10,423		1.0	96.7	—
	(期 末)					
	2015年5月25日	10,404		0.8	98.7	—

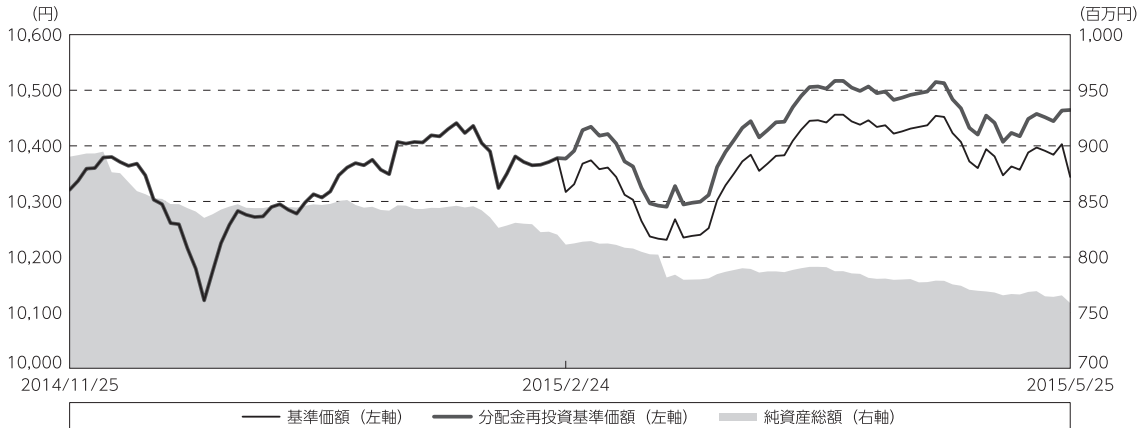
\* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

\* 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。

## ◎運用経過

### ○作成期間中の基準価額等の推移



第13期首：10,321円

第14期末：10,344円 (既払分配金(税込み)：120円)

騰落率：1.4% (分配金再投資ベース)

(注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。作成期首(2014年11月25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。なお、当ファンドは単位型投信であり、実際には分配金は再投資されませんのでご注意ください。

(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。

### ○基準価額の変動要因

\* 基準価額は、1.4%の上昇(分配金を決算日に再投資したと仮定して計算。)

基準価額は、第13期首の10,321円から第14期末10,344円(分配後)となりました。第13期および第14期に分配金をそれぞれ60円お支払いしましたので、分配金を考慮した値上がり額は143円となりました。

(上昇) 債券を保有していたことによるインカムゲイン(利息収入)。

## ○投資環境

ウクライナ東部を巡る問題で欧米諸国から経済制裁を受けており、物価上昇や対外収支・財政収支の悪化などが懸念されるロシアの通貨ルーブルが急落したことで、金融市場に広く動揺を与えたため、米国10年債利回りは低下しました。その後、米国の量的金融緩和策の早期縮小観測などを背景に米国10年債利回りは上昇に転じました。

米ドル建てエマージング国債市場全体の対米国債スプレッド（利回り格差）は、概ね拡大しました。原油に対する世界的な需要不足と産油国の減産に消極的な姿勢を受け、原油価格が夏場以降下落傾向にあったことに加えて、OPEC（石油輸出国機構）総会では過剰な原油供給を解消するための減産が見送られ、原油の生産目標が維持されました。このような環境下、マレーシアやブラジル、コロンビアなど資源国のスプレッドは概ね拡大しました。原油価格の下落が経常赤字の縮小やインフレ率の低下などファンダメンタルズ（基礎的条件）の改善につながるとみられたトルコなどのエネルギー純輸入国では、対米国債スプレッド拡大の動きは相対的に小幅にとどまりました。

## ○当ファンドのポートフォリオ

### **[野村エマージング・ソブリン 円投資型1111]**

作成期を通じて「野村エマージング・ソブリン 円投資型 マザーファンド」受益証券の組入比率を高位に維持しました。

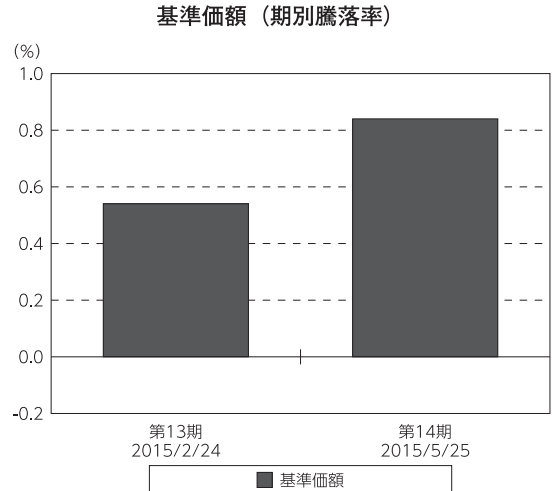
### **[野村エマージング・ソブリン 円投資型 マザーファンド]**

信用力、為替ヘッジ後の利回り水準に加え、経済ファンダメンタルズ、流動性、市場規模等を勘案して決定した投資対象国の中から、金利水準が相対的に高い8カ国を選定し、ほぼ均等に投資しました。投資国はブラジル、インドネシア、マレーシア、ポーランド、南アフリカ、フィリピン、トルコ、コロンビアとしました。ポートフォリオのデュレーションは4～6年程度を維持しました。また、外貨建資産については、対円でヘッジを行ない、為替リスクの低減を図りました。

## ○当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは原則として、BB格相当以上の外貨建て長期債格付を有している新興国の米ドル建ての国債等（国債、政府保証債、政府機関債等）およびわが国の国債を投資対象とし、信用力、為替ヘッジ後の利回り水準に加え、経済ファンダメンタルズ、流動性、市場規模等を勘案して、投資対象国および国別の投資比率を決定します。また、ポートフォリオのデュレーションは、原則として5年を中心として、その±3年程度の範囲内に維持します。外貨建資産については、原則として為替ヘッジにより為替変動リスクの低減を図ります。このような当運用の値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

グラフは、作成期間中の当ファンドの期別基準価額騰落率です。



## ◎分配金

第13期および第14期の収益分配金は、基準価額水準等を勘案し、経費控除後の利子・配当等収益等から1口当たりそれぞれ60円とさせていただきます。なお、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す。

## ◎今後の運用方針

### **[野村エマージング・ソブリン 円投資型 マザーファンド]**

今後の運用につきましては、引き続きBB格相当以上の外貨建て長期債格付を有している新興国の米ドル建ての国債等（国債、政府保証債、政府機関債等）およびわが国の国債を投資対象とし、信用力、為替ヘッジ後の利回り水準に加え、経済ファンダメンタルズ、流動性、市場規模等を勘案して、投資対象国および国別の投資比率を決定します。また、投資対象国は5～10カ国程度を基本とし、定期的に見直します。ポートフォリオのデュレーションは、原則として5年を中心として、その±3年程度の範囲内に維持します。外貨建資産については、原則として為替ヘッジにより為替変動リスクの低減を図ります。

### **[野村エマージング・ソブリン 円投資型1111]**

[野村エマージング・ソブリン 円投資型 マザーファンド] 受益証券を高位に組み入れ、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長を図ります。

今後ともご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

## ○ 1口当たりの費用明細

(2014年11月26日～2015年5月25日)

項 目	第13期～第14期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 58	% 0.562	(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 )	(22)	(0.218)	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 )	(33)	(0.318)	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 )	(0.027)	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	0.006	(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 )	(0.005)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
( 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	59	0.568	
作成期間の平均基準価額は、10,374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、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。

## ○ 売買及び取引の状況

(2014年11月26日～2015年5月25日)

## 新投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	第13期～第14期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
野村エマージング・ソブリン 円投資型 マザーファンド	千口 —	千円 —	千口 125,699	千円 144,500

\*単位未満は切り捨て。



## ○利害関係人との取引状況等

(2014年11月26日～2015年5月25日)

## 利害関係人との取引状況

<野村エマージング・ソブリン 円投資型1111>  
該当事項はございません。

<野村エマージング・ソブリン 円投資型 マザーファンド>

区 分	第13期～第14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	$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
公社債	—	—	—	15,424	1,056	6.8
為替先物取引	552,960	2,401	0.4	537,263	—	—
為替直物取引	—	—	—	17,478	2,041	11.7

平均保有割合 0.9%

※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證券株式会社、野村信託銀行です。

## ○組入資産の明細

(2015年5月25日現在)

## 親投資信託残高

銘 柄	第12期末		第14期末	
	口 数	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千口	千円
野村エマージング・ソブリン 円投資型 マザーファンド	774,048	648,348	648,348	753,640

\*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

## ○投資信託財産の構成

(2015年5月25日現在)

項 目	第14期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
野村エマージング・ソブリン 円投資型 マザーファンド	753,640	98.2
コール・ローン等、その他	14,177	1.8
投資信託財産総額	767,817	100.0

\*金額の単位未満は切り捨て。

\*野村エマージング・ソブリン 円投資型 マザーファンドにおいて、第14期末における外貨建て純資産（86,395,582千円）の投資信託財産総額（86,573,342千円）に対する比率は99.8%です。

\*外貨建て資産は、第14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=121.70円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第13期末	第14期末
	2015年2月24日現在	2015年5月25日現在
	円	円
(A) 資産	825,583,928	767,817,056
コール・ローン等	15,317,409	14,176,170
野村エマージング・ソブリン 円投資型 マザーファンド(評価額)	810,266,493	753,640,864
未収利息	26	22
(B) 負債	14,408,571	9,245,829
未払収益分配金	4,717,440	4,399,980
未払解約金	7,366,210	2,704,780
未払信託報酬	2,320,385	2,136,917
その他未払費用	4,536	4,152
(C) 純資産総額(A-B)	811,175,357	758,571,227
元本	786,240,000	733,330,000
次期繰越損益金	24,935,357	25,241,227
(D) 受益権総口数	78,624口	73,333口
1口当たり基準価額(C/D)	10,317円	10,344円

(注) 設定年月日2011年11月28日、設定元本額3,084百万円、第13期首元本額862百万円、第14期末元本残存率23.7%、第14期末計算口数当たり純資産額10,344円。

(注) 当作成期間中(第13期～第14期)における解約元本額は129百万円です。

## ○損益の状況

項 目	第13期	第14期
	2014年11月26日～ 2015年2月24日	2015年2月25日～ 2015年5月25日
	円	円
(A) 配当等収益	1,159	956
受取利息	1,159	956
(B) 有価証券売買損益	10,934,546	9,386,472
売買益	10,934,546	9,386,472
(C) 有価証券評価差損益	△ 3,806,440	△ 712,101
(D) 信託報酬等	△ 2,401,294	△ 2,197,860
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	4,727,971	6,477,467
(F) 前期繰越損益金	27,718,396	24,935,357
(G) 解約差損益金	△ 2,793,570	△ 1,771,617
(H) 計(E+F+G)	29,652,797	29,641,207
(I) 収益分配金	△ 4,717,440	△ 4,399,980
次期繰越損益金(H+I)	24,935,357	25,241,227

\* 損益の状況の中で(D)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(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。

## ○分配金のお知らせ

---

	第13期	第14期
1口当たり分配金(税込み)	60円	60円

## ○お知らせ

---

- ①運用報告書(全体版)について電磁的方法により提供する所要の約款変更を行いました。  
<変更適用日:2014年12月1日>
- ②書面決議の要件緩和等に関する所要の約款変更を行いました。  
<変更適用日:2014年12月1日>
- ③書面決議に反対した受益者が受託者に対して行う受益権の買取請求を不適用とする所要の約款変更を行いました。  
<変更適用日:2014年12月1日>
- ④デリバティブ取引等に係る投資制限に関する所要の約款変更を行いました。  
<変更適用日:2015年2月18日>

## ○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

(2015年5月25日現在)

## &lt;野村エマージング・ソブリン 円投資型 マザーファンド&gt;

下記は、野村エマージング・ソブリン 円投資型 マザーファンド全体(73,322,990千円)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14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	623,000	695,660	84,661,937	99.3	25.0	58.2	41.2	—
合 計	623,000	695,660	84,661,937	99.3	25.0	58.2	41.2	—

\* 邦貨換算金額は、第14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。

\* 一印は組み入れなし。

\* 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。

\* スタンダード・アンド・プアーズ、ムーディーズ・インベスターズ・サービスによる格付けを採用しています。

## (B)外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄		第14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	COLOMBIA GLOBAL	8.125	30,000	39,450	4,801,065	2024/5/21
		FED REPUBLIC OF BRAZIL	5.875	23,500	26,437	3,217,443	2019/1/15
		FED REPUBLIC OF BRAZIL	4.875	47,000	50,290	6,120,293	2021/1/22
		FED REPUBLIC OF BRAZIL	2.625	12,000	10,950	1,332,615	2023/1/5
		REPUBLIC OF COLOMBIA	4.375	1,000	1,062	129,306	2021/7/12
		REPUBLIC OF COLOMBIA	2.625	2,500	2,343	285,234	2023/3/15
		REPUBLIC OF COLOMBIA	4.0	43,000	44,021	5,357,386	2024/2/26
		REPUBLIC OF INDONESIA	4.875	32,200	35,138	4,276,325	2021/5/5
		REPUBLIC OF INDONESIA	3.75	25,000	25,250	3,072,925	2022/4/25
		REPUBLIC OF PHILIPPINES	8.375	2,000	2,502	304,554	2019/6/17
		REPUBLIC OF PHILIPPINES	6.5	39,200	46,844	5,700,914	2020/1/20
		REPUBLIC OF PHILIPPINES	4.0	33,500	36,640	4,459,164	2021/1/15
		REPUBLIC OF POLAND	6.375	35,100	41,108	5,002,894	2019/7/15
		REPUBLIC OF POLAND	5.0	39,000	44,367	5,399,485	2022/3/23
		REPUBLIC OF POLAND	3.0	1,000	1,011	123,087	2023/3/17
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	6.875	5,500	6,367	774,906	2019/5/27
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	5.5	36,000	39,825	4,846,702	2020/3/9
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	5.875	33,000	37,331	4,543,213	2022/5/30
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	4.665	3,000	3,148	383,114	2024/1/17
	REPUBLIC OF TURKEY	7.5	18,000	21,058	2,562,782	2019/11/7	
REPUBLIC OF TURKEY	6.25	40,200	45,653	5,555,985	2022/9/26		
TURKEY GLOBAL	7.0	15,000	17,078	2,078,423	2019/3/11		
TURKEY GLOBAL	7.375	3,000	3,693	449,518	2025/2/5		
特殊債券 (除く金融債)	PERTAMINA PT	5.25	25,200	26,901	3,273,851	2021/5/23	
	PETRONAS CAPITAL LTD	5.25	78,100	87,187	10,610,745	2019/8/12	
合	計				84,661,937		

\* 邦貨換算金額は、第14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。

# 野村エマージング・ソブリン 円投資型 マザーファンド

第3期 (2014年10月24日決算)  
(計算期間：2013年10月25日～2014年10月24日)

## 《運用報告書》

受益者のみなさまへ

野村エマージング・ソブリン 円投資型 マザーファンドの第3期の運用状況をご報告申し上げます。

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	主として、米ドル建ての新興国の国債等(国債、政府保証債、政府機関債等)およびわが国の国債に投資し、安定した収益の確保と信託財産の成長を図ることを目的として運用を行うことを基本とします。外貨建て資産については、原則として為替ヘッジにより為替変動リスクの低減を図ることを基本とします。
主な投資対象	米ドル建ての新興国の国債等およびわが国の国債を主要投資対象とします。
主な投資制限	株式への直接投資は行いません。株式への投資は、転換社債を転換したもの等に限り、株式への投資割合は信託財産の純資産総額の5%以内とします。外貨建て資産への投資割合には制限を設けません。

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/>

## ◎運用経過

### 1. 基準価額の推移

#### \*基準価額は、4.5%の上昇

基準価額は、期初10,865円から期末11,354円となりました。基準価額の上昇額は489円となりました。



#### ○主な変動要因

(上昇) 債券を保有していたことによるインカムゲイン(利息収入)。

(下落) 保有債券の価格が下落したこと。

### 2. ポートフォリオ

信用力、為替ヘッジ後の利回り水準に加え、経済ファンダメンタルズ、流動性、市場規模等を勘案して決定した投資対象国の中から、金利水準が相対的に高い8カ国(ブラジル、インドネシア、マレーシア、ポーランド、ロシア、フィリピン、トルコ、南アフリカ)を選定し、ほぼ均等に投資しました。ポートフォリオのデュレーションは5～7年程度を維持しました。また、外貨建資産については、対円で為替ヘッジを行い、為替リスクの低減を図りました。

## ◎今後の運用方針

今後の運用につきましては、引き続きBB格相当以上の外貨建て長期債格付を有している新興国の米ドル建ての国債等(国債、政府保証債、政府機関債等)およびわが国の国債を投資対象とし、信用力、為替ヘッジ後の利回り水準に加え、経済ファンダメンタルズ、流動性、市場規模等を勘案して、投資対象国および国別の投資比率を決定します。また、投資対象国は5～10カ国程度を基本とし、定期的に見直します。ポートフォリオのデュレーションは、原則として5年を中心として、その±3年程度の範囲内に維持します。外貨建資産については、原則として為替ヘッジにより為替変動リスクの低減を図ります。

今後ともご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

## ◎ 1万口当たりの費用の明細

項 目	当 期
(a) 保 管 費 用 等	1円
合 計	1

\* (a) 保管費用等は、期中の金額を各月末現在の受益権口数の単純平均で除したものです。  
\* 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

## ◎期中の売買及び取引の状況(自 2013年10月25日 至 2014年10月24日)

## ● 公社債

		買 付 額	売 付 額
外国			
	アメリカ	千米ドル	千米ドル
	国 債 証 券	—	430,946 (42)
	特 殊 債 券	—	90,401

\* 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。

## ◎組入資産の明細

## ● 外国(外貨建)公社債

区 分	期 首					当 期					末		
	組入比率	うちBB格 以下組入比率	残存期間別組入比率			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		
			5年以上	2年以上	2年未満		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	97.8	24.8	96.0	1.7	—	812,958	894,863	96,672,130	97.5	24.5	71.5	26.0	—
合 計	97.8	24.8	96.0	1.7	—	812,958	894,863	96,672,130	97.5	24.5	71.5	26.0	—

\* 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。

\* 一印は組み入れなし。

\* 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。

\* スタンダード・アンド・プアーズ、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。



## 外国(外貨建)公社債銘柄別

種 類	銘 柄 名	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	FED REPUBLIC OF BRAZIL	5.875	25,500	28,891	3,121,148	2019/1/15
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	4.875	49,000	52,993	5,724,887	2021/1/22
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	2.625	32,000	29,520	3,189,045	2023/1/5
	REPUBLIC OF INDONESIA	4.875	54,200	58,061	6,272,410	2021/5/5
	REPUBLIC OF INDONESIA	3.75	27,000	27,033	2,920,456	2022/4/25
	REPUBLIC OF PHILIPPINES	8.375	4,000	5,060	546,631	2019/6/17
	REPUBLIC OF PHILIPPINES	6.5	55,200	66,102	7,140,999	2020/1/20
	REPUBLIC OF PHILIPPINES	4.0	37,500	40,425	4,367,112	2021/1/15
	REPUBLIC OF POLAND	6.375	48,100	57,332	6,193,661	2019/7/15
	REPUBLIC OF POLAND	5.0	47,000	52,757	5,699,392	2022/3/23
	REPUBLIC OF POLAND	3.0	1,000	995	107,489	2023/3/17
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	6.875	10,500	12,127	1,310,133	2019/5/27
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	5.5	51,000	56,227	6,074,256	2020/3/9
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	5.875	36,000	40,770	4,404,383	2022/5/30
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	4.665	3,000	3,138	339,079	2024/1/17
	REPUBLIC OF TURKEY	7.5	28,000	33,049	3,570,369	2019/11/7
	REPUBLIC OF TURKEY	6.25	48,200	54,767	5,916,506	2022/9/26
	RUSSIA	7.5	458	513	55,517	2030/3/31
	RUSSIA FOREIGN BOND	5.0	97,000	99,012	10,696,347	2020/4/29
	RUSSIAN FEDERATION	4.5	11,000	10,747	1,161,057	2022/4/4
TURKEY GLOBAL	7.0	19,000	21,750	2,349,679	2019/3/11	
TURKEY GLOBAL	7.375	3,000	3,691	398,792	2025/2/5	
特殊債券(除く金融債)	PERTAMINA PT	5.25	25,200	26,586	2,872,085	2021/5/23
	PETRONAS CAPITAL LTD	5.25	100,100	113,308	12,240,684	2019/8/12
合 計		-	-	-	96,672,130	-

\*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

(2014年10月24日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公 社 債	96,672,130	97.4
コール・ローン等、その他	2,569,607	2.6
投資信託財産総額	99,241,737	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(98,398,239千円)の投資信託財産総額(99,241,737千円)に対する比率は99.2%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=108.03円。

## ◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2014年10月24日)現在

項 目	当 期 末
	円
(A) 資 産	196,397,937,513
コール・ローン等	611,847,182
公社債(評価額)	96,672,130,881
未収入金	97,762,085,000
未収利息	1,351,874,450
(B) 負 債	97,210,800,000
未払金	97,210,800,000
(C) 純資産総額(A-B)	99,187,137,513
元 本	87,355,670,038
次期繰越損益金	11,831,467,475
(D) 受益権総口数	87,355,670,038口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,354円

## ◎損益の状況

(自 2013年10月25日 至 2014年10月24日)

項 目	当 期
	円
(A) 配 当 等 収 益	5,911,391,666
受 取 利 息	5,911,391,666
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 1,382,721,603
売 買 益	18,954,826,169
売 買 損	△ 20,337,547,772
(C) 信 託 報 酬 等	△ 12,770,907
(D) 当期損益金(A+B+C)	4,515,899,156
(E) 前期繰越損益金	11,321,508,889
(F) 解約差損益金	△ 4,005,940,570
(G) 計(D+E+F)	11,831,467,475
次期繰越損益金(G)	11,831,467,475

\*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(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)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。

(注)期首元本額130,883百万円、期中追加設定元本額0百万円、期中一部解約元本額43,528百万円、計算口数当たり純資産額11,354円。

(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、野村エマージング・ソブリン 円投資型1110 1,598百万円、野村エマージング・ソブリン 円投資型1111 782百万円、野村エマージング・ソブリン 円投資型1203 511百万円、野村エマージング・ソブリン 円投資型1205 1,215百万円、野村エマージング・ソブリン 円投資型1208 12,736百万円、野村エマージング・ソブリン 円投資型1210 23,236百万円、野村エマージング・ソブリン 円投資型1211 21,995百万円、野村エマージング・ソブリン 円投資型1212 15,407百万円、野村エマージング・ソブリン 円投資型1301 7,075百万円、野村エマージング・ソブリン 円投資型1302 1,861百万円、野村エマージング・ソブリン 円投資型1303 935百万円。

### <お申し込み時の留意点>

販売会社の営業日であってもお申し込みの受付ができない日（以下「申込不可日」といいます。）があります。

お申し込みの際には、これらの申込不可日に該当する日をご確認のうえ、お申し込みいただきますようお願いいたします。

(2015年5月25日現在)

年 月	日
2015年5月	25
6月	－
7月	－
8月	31
9月	7
10月	－
11月	11、26
12月	25、28

※2015年12月までに該当する「申込不可日」を現時点で認識している情報をもとに作成しておりますが、諸事情等により突然変更される場合があります。

したがって、お申し込みにあたってはその点についても十分ご留意下さい。また、諸事情等による申込不可日の変更は、販売会社に連絡いたしますので、お問い合わせ下さい。

なお、弊社ホームページ (<http://www.nomura-am.co.jp/>) にも掲載いたしております。