

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209期（決算日2025年4月7日）第210期（決算日2025年5月7日）第211期（決算日2025年6月5日）
第212期（決算日2025年7月7日）第213期（決算日2025年8月5日）第214期（決算日2025年9月5日）

作成対象期間（2025年3月6日～2025年9月5日）

受益者のみなさまへ

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

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

	Aコース		Bコース
商 品 分 類	追加型投信／海外／債券		
信 託 期 間	1996年4月26日から2031年3月5日までです。		
運 用 方 針	エマージング・マーケット債を実質的な主要投資対象とし、通常の優良格付けを有する債券に比べ高水準のインカムゲインの確保に加え、金利や為替、信用力等投資環境の好転等によるキャピタルゲインの獲得を目指します。		
	実質外貨建資産については、エマージング・カントリーの自国通貨建て資産を除き、原則として為替ヘッジを行いません。		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もあります。	
	エマージング・ボンド・ オープンマザーファンド	エマージング・カントリーの政府、政府機関、もしくは企業の発行する債券（エマージング・マーケット債）を主要投資対象とします。	
主な投資制限	野村新興国債券投信 Aコース／Bコース （ 毎 月 分 配 型 ）	外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。	
	エマージング・ボンド・ オープンマザーファンド	外貨建資産への投資割合には制限を設けません。	
分 配 方 針	毎決算時に、原則として利子・配当等収益等を中心に安定分配を行なうことを基本とします。ただし、基準価額水準等によっては、売買益等が中心となる場合や安定分配とならない場合があります。 留保益の運用については、元本部分と同一の運用を行いません。		

野村アセットマネジメント株式会社

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

●サポートダイヤル

0120-753104（受付時間）営業日の午前9時～午後5時

●ホームページ

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

<Aコース>

○最近30期の運用実績

決 算 期	基 (分配落)	準 価 額			ベンチ マ ー ク	債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	純 資 産 総 額
		税 分	込 配	み 金 期 騰 落 中 率				
	円			円 %		%	%	百万円
185期(2023年4月5日)	5,333		10	1.8	363.45	2.0	93.3	— 6,267
186期(2023年5月8日)	5,265		10	△1.1	360.68	△0.8	96.0	— 6,129
187期(2023年6月5日)	5,214		10	△0.8	358.00	△0.7	96.5	— 5,953
188期(2023年7月5日)	5,276		10	1.4	362.09	1.1	96.8	— 5,984
189期(2023年8月7日)	5,233		10	△0.6	360.95	△0.3	91.9	— 5,869
190期(2023年9月5日)	5,180		10	△0.8	358.14	△0.8	91.9	— 5,767
191期(2023年10月5日)	4,899		10	△5.2	340.69	△4.9	93.4	— 5,403
192期(2023年11月6日)	5,016		10	2.6	349.10	2.5	94.4	— 5,454
193期(2023年12月5日)	5,173		10	3.3	360.31	3.2	91.4	— 5,582
194期(2024年1月5日)	5,247		10	1.6	367.16	1.9	92.8	— 5,591
195期(2024年2月5日)	5,247		10	0.2	367.46	0.1	95.2	— 5,515
196期(2024年3月5日)	5,277		10	0.8	369.62	0.6	95.2	— 5,466
197期(2024年4月5日)	5,310		10	0.8	372.70	0.8	95.1	— 5,434
198期(2024年5月7日)	5,240		10	△1.1	368.54	△1.1	94.9	— 5,318
199期(2024年6月5日)	5,254		10	0.5	370.85	0.6	95.7	— 5,275
200期(2024年7月5日)	5,219		10	△0.5	370.21	△0.2	96.2	— 5,178
201期(2024年8月5日)	5,281		10	1.4	377.13	1.9	87.6	— 5,155
202期(2024年9月5日)	5,335		10	1.2	382.07	1.3	91.2	— 5,163
203期(2024年10月7日)	5,379		10	1.0	385.29	0.8	97.3	— 5,151
204期(2024年11月5日)	5,265		10	△1.9	378.19	△1.8	95.3	— 5,017
205期(2024年12月5日)	5,313		10	1.1	381.99	1.0	92.5	— 5,024
206期(2025年1月6日)	5,199		10	△2.0	375.10	△1.8	94.9	— 4,875
207期(2025年2月5日)	5,220		10	0.6	377.74	0.7	92.5	— 4,846
208期(2025年3月5日)	5,260		10	1.0	382.94	1.4	89.8	— 4,854
209期(2025年4月7日)	5,154		10	△1.8	377.24	△1.5	85.8	— 4,683
210期(2025年5月7日)	5,116		10	△0.5	376.16	△0.3	88.7	— 4,623
211期(2025年6月5日)	5,180		10	1.4	381.56	1.4	91.3	— 4,641
212期(2025年7月7日)	5,261		10	1.8	388.18	1.7	95.6	— 4,673
213期(2025年8月5日)	5,287		10	0.7	391.45	0.8	92.0	— 4,646
214期(2025年9月5日)	5,336		10	1.1	395.53	1.0	92.0	— 4,642

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

○ベンチマーク（＝JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル（円ヘッジベース））は、JP Morgan Emerging Market Bond Index (EMBI) Global（米ドルベース）をもとに、当社が為替ヘッジコストを考慮して円換算したものです。（設定時を100として指数化しています。）
○JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバルは、エマージング諸国の発行するブレディ債、ユーロ債、市場性のあるローン等で構成される、エマージング債市場の代表的な指数です。構成銘柄はすべて米ドル建てとなっています。
○JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル（JP Morgan Emerging Market Bond Index (EMBI) Global）は、J. P. Morgan Securities LLCが公表している、エマージング・マーケット債を対象としたインデックスであり、その著作権および知的財産権は同社に帰属します。
（出所）J. P. Morgan Securities LLC、ブルームバーグ

<Aコース>

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決 算 期	年 月 日	基 準	価 額	ベンチ	マ ー ク	債 組 入 比 率	債 先 物 比 率
			騰 落 率		騰 落 率		
第209期	(期 首)	円	%		%	%	%
	2025年 3 月 5 日	5,260	—	382.94	—	89.8	—
	3 月末	5,194	△1.3	379.23	△1.0	89.8	—
	(期 末)						
第210期	2025年 4 月 7 日	5,164	△1.8	377.24	△1.5	85.8	—
	(期 首)						
	2025年 4 月 7 日	5,154	—	377.24	—	85.8	—
	4 月末	5,160	0.1	378.55	0.3	89.1	—
第211期	(期 末)						
	2025年 5 月 7 日	5,126	△0.5	376.16	△0.3	88.7	—
	(期 首)						
	2025年 5 月 7 日	5,116	—	376.16	—	88.7	—
第212期	5 月末	5,167	1.0	379.51	0.9	90.6	—
	(期 末)						
	2025年 6 月 5 日	5,190	1.4	381.56	1.4	91.3	—
	(期 首)						
第213期	2025年 6 月 5 日	5,180	—	381.56	—	91.3	—
	6 月末	5,241	1.2	385.98	1.2	96.2	—
	(期 末)						
	2025年 7 月 7 日	5,271	1.8	388.18	1.7	95.6	—
第214期	(期 首)						
	2025年 7 月 7 日	5,261	—	388.18	—	95.6	—
	7 月末	5,277	0.3	389.63	0.4	93.2	—
	(期 末)						
第215期	2025年 8 月 5 日	5,297	0.7	391.45	0.8	92.0	—
	(期 首)						
	2025年 8 月 5 日	5,287	—	391.45	—	92.0	—
	8 月末	5,331	0.8	394.72	0.8	92.3	—
第216期	(期 末)						
	2025年 9 月 5 日	5,346	1.1	395.53	1.0	92.0	—

* 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 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	純 資 産 総 額
		税 込 分 配	み 金 期 騰 落	中 率				
	円		円	%		%	%	百万円
185期(2023年4月5日)	6,868	20	△0.9	862.07	△0.9	94.7	—	1,637
186期(2023年5月8日)	6,983	20	2.0	882.97	2.4	94.7	—	1,656
187期(2023年6月5日)	7,189	20	3.2	912.82	3.4	95.8	—	1,698
188期(2023年7月5日)	7,523	20	4.9	956.58	4.8	95.4	—	1,752
189期(2023年8月7日)	7,354	20	△2.0	939.40	△1.8	90.9	—	1,695
190期(2023年9月5日)	7,554	20	3.0	968.47	3.1	91.6	—	1,686
191期(2023年10月5日)	7,283	20	△3.3	940.41	△2.9	93.5	—	1,613
192期(2023年11月6日)	7,528	20	3.6	973.73	3.5	94.8	—	1,667
193期(2023年12月5日)	7,671	20	2.2	992.70	1.9	93.0	—	1,643
194期(2024年1月5日)	7,720	20	0.9	1,001.92	0.9	90.5	—	1,647
195期(2024年2月5日)	7,945	20	3.2	1,033.37	3.1	93.7	—	1,690
196期(2024年3月5日)	8,106	20	2.3	1,055.79	2.2	95.0	—	1,710
197期(2024年4月5日)	8,220	20	1.7	1,073.93	1.7	94.9	—	1,732
198期(2024年5月7日)	8,314	20	1.4	1,089.38	1.4	95.7	—	1,748
199期(2024年6月5日)	8,432	20	1.7	1,109.44	1.8	96.0	—	1,749
200期(2024年7月5日)	8,718	20	3.6	1,154.66	4.1	95.9	—	1,798
201期(2024年8月5日)	8,028	20	△7.7	1,066.37	△7.6	93.6	—	1,646
202期(2024年9月5日)	8,047	20	0.5	1,072.86	0.6	92.0	—	1,645
203期(2024年10月7日)	8,403	20	4.7	1,122.34	4.6	96.1	—	1,718
204期(2024年11月5日)	8,465	20	1.0	1,135.51	1.2	94.7	—	1,723
205期(2024年12月5日)	8,456	20	0.1	1,135.98	0.0	95.1	—	1,696
206期(2025年1月6日)	8,700	20	3.1	1,175.00	3.4	94.6	—	1,741
207期(2025年2月5日)	8,567	20	△1.3	1,160.04	△1.3	94.6	—	1,716
208期(2025年3月5日)	8,430	20	△1.4	1,147.85	△1.1	90.8	—	1,687
209期(2025年4月7日)	8,066	20	△4.1	1,103.68	△3.8	87.6	—	1,614
210期(2025年5月7日)	7,882	20	△2.0	1,083.48	△1.8	89.5	—	1,563
211期(2025年6月5日)	7,986	20	1.6	1,100.38	1.6	92.5	—	1,583
212期(2025年7月7日)	8,228	20	3.3	1,136.84	3.3	95.9	—	1,609
213期(2025年8月5日)	8,435	20	2.8	1,170.72	3.0	93.1	—	1,640
214期(2025年9月5日)	8,609	20	2.3	1,197.35	2.3	91.3	—	1,666

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

○ベンチマーク（＝JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル（円換算ベース））は、JP Morgan Emerging Market Bond Index (EMBI) Global（米ドルベース）をもとに、当社が円換算したものです。（設定時を100として指数化しています。）
○JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバルは、エマージング諸国の発行するブレディ債、ユーロ債、市場性のあるローン等で構成される、エマージング債市場の代表的な指数です。構成銘柄はすべて米ドル建てとなっています。
○JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル（JP Morgan Emerging Market Bond Index (EMBI) Global）は、J. P. Morgan Securities LLCが公表している、エマージング・マーケット債を対象としたインデックスであり、その著作権および知的財産権は同社に帰属します。
(出所) J. P. Morgan Securities LLC、ブルームバーグ

<Bコース>

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

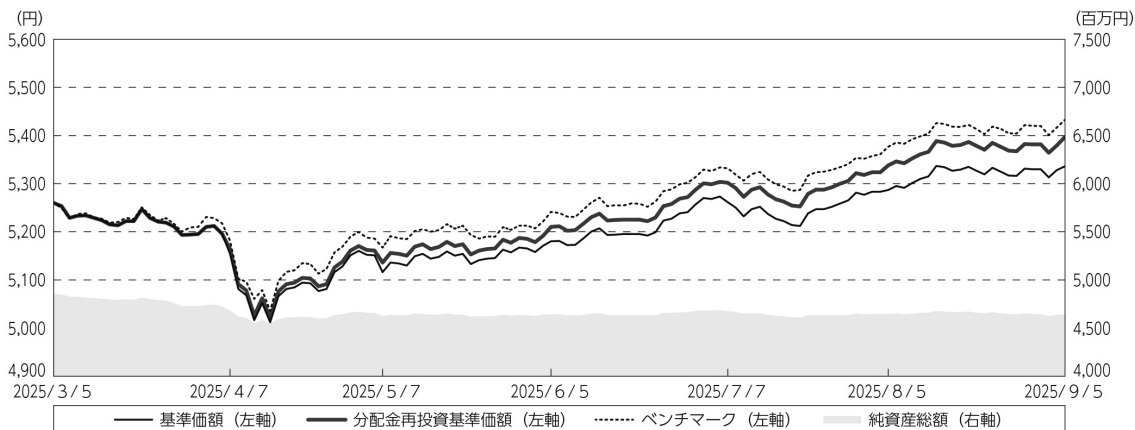
決 算 期	年 月 日	基 準	価 額	ベンチ	マ ー ク	債 組 入 比 率	債 先 物 比 率
			騰 落 率		騰 落 率		
第209期	(期 首)	円	%		%	%	%
	2025年3月5日	8,430	—	1,147.85	—	90.8	—
	3月末	8,329	△1.2	1,137.06	△0.9	89.9	—
	(期 末)						
第210期	2025年4月7日	8,086	△4.1	1,103.68	△3.8	87.6	—
	(期 首)						
	2025年4月7日	8,066	—	1,103.68	—	87.6	—
	4月末	7,924	△1.8	1,085.97	△1.6	89.0	—
第211期	(期 末)						
	2025年5月7日	7,902	△2.0	1,083.48	△1.8	89.5	—
	(期 首)						
	2025年5月7日	7,882	—	1,083.48	—	89.5	—
第212期	5月末	8,025	1.8	1,102.45	1.8	91.2	—
	(期 末)						
	2025年6月5日	8,006	1.6	1,100.38	1.6	92.5	—
	(期 首)						
第213期	2025年6月5日	7,986	—	1,100.38	—	92.5	—
	6月末	8,214	2.9	1,132.58	2.9	96.3	—
	(期 末)						
	2025年7月7日	8,248	3.3	1,136.84	3.3	95.9	—
第214期	(期 首)						
	2025年7月7日	8,228	—	1,136.84	—	95.9	—
	7月末	8,551	3.9	1,183.70	4.1	92.8	—
	(期 末)						
第215期	2025年8月5日	8,455	2.8	1,170.72	3.0	93.1	—
	(期 首)						
	2025年8月5日	8,435	—	1,170.72	—	93.1	—
	8月末	8,523	1.0	1,183.22	1.1	93.1	—
第216期	(期 末)						
	2025年9月5日	8,629	2.3	1,197.35	2.3	91.3	—

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

<Aコース>

◎運用経過

○作成期間中の基準価額等の推移



第209期首：5,260円

第214期末：5,336円（既払分配金（税込み）：60円）

騰 落 率： 2.6%（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（2025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（2025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

- ・ 2025年4月上旬、トランプ米大統領が発表した関税措置が市場の想定よりも厳しい内容となり、世界経済の悪化や貿易戦争への警戒が強まったことでセンチメント（市場心理）が悪化し、スプレッド（利回り格差）が急拡大したことなどを背景に新興国債券市場が下落したこと。
- ・ 7月、6月の米雇用統計において雇用者数が市場予想を上回ったこと、台湾の半導体メーカーが発表した2025年4－6月期決算において2025年通期の業績見通しが上方修正され新興国株式市場が上昇したこと、米国と各国の貿易協議が進展したことで世界経済の成長鈍化への懸念が和らぎスプレッドが縮小したことなどを背景に新興国債券市場が上昇したこと。
- ・ 当作成期を通じて、米ドル建てエマージング債券からインカムゲイン（利子収入）を得られたこと。

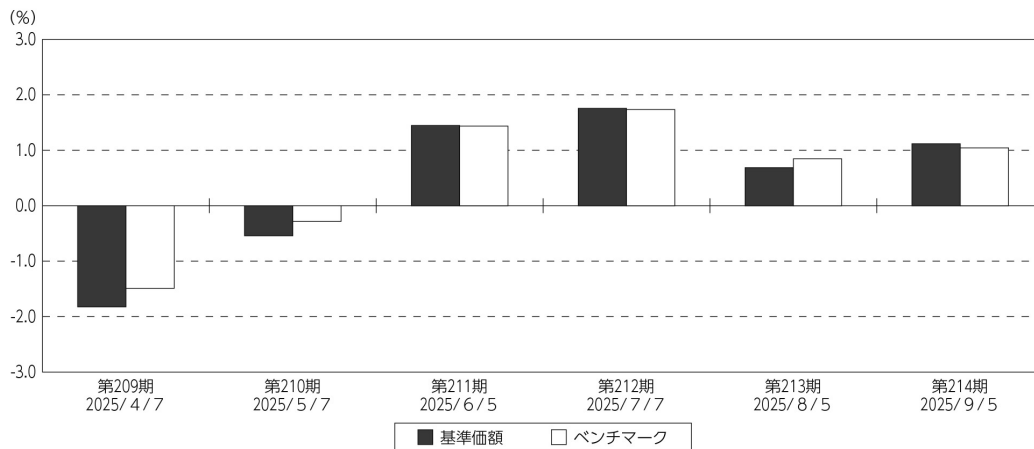
<Aコース>

○当ファンドのベンチマークとの差異

基準価額の騰落率※は+2.6%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+3.3%を0.7ポイント下回りました。主な差異要因は、2025年7月に騰落率がベンチマークを上回ったベネズエラをアンダーウェイト（ベンチマークに比べて低めの投資比率）としていたことなどがマイナスに作用しました。

※基準価額の騰落率は、分配金（税込み）を再投資して算出しております。

基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

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

<Aコース>

◎分配金

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

○分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり・税込み）

項 目	第209期	第210期	第211期	第212期	第213期	第214期
	2025年3月6日～ 2025年4月7日	2025年4月8日～ 2025年5月7日	2025年5月8日～ 2025年6月5日	2025年6月6日～ 2025年7月7日	2025年7月8日～ 2025年8月5日	2025年8月6日～ 2025年9月5日
当期分配金	10	10	10	10	10	10
（対基準価額比率）	0.194%	0.195%	0.193%	0.190%	0.189%	0.187%
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	3,619	3,625	3,650	3,663	3,675	3,686

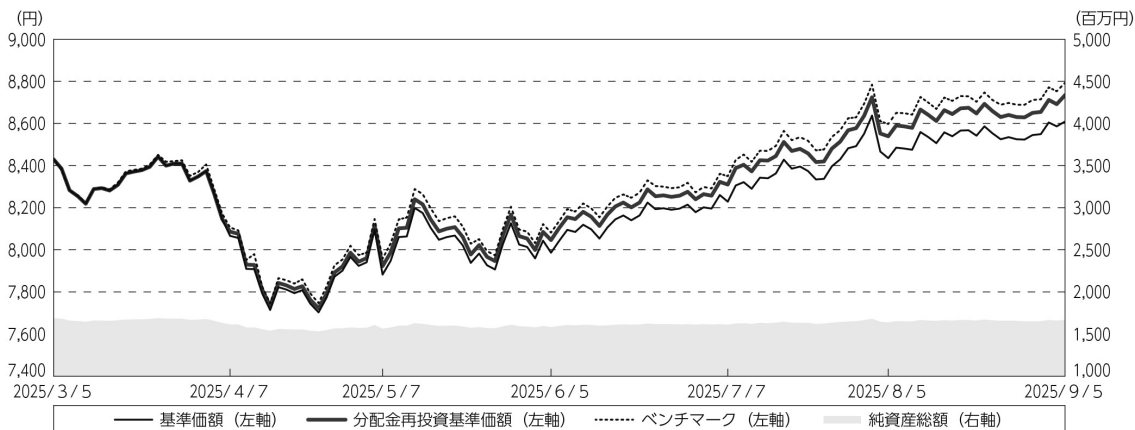
（注）対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

（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209期首：8,430円

第214期末：8,609円（既払分配金（税込み）：120円）

騰 落 率： 3.6%（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（2025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（2025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

- ・ 2025年4月上旬、トランプ米大統領が発表した関税措置が市場の想定よりも厳しい内容となり、世界経済の悪化や貿易戦争への警戒が強まったことでセンチメント（市場心理）が悪化し、スプレッド（利回り格差）が急拡大したことなどを背景に新興国債券市場が下落したこと。
- ・ 7月、6月の米雇用統計において雇用者数が市場予想を上回ったこと、台湾の半導体メーカーが発表した2025年4－6月期決算において2025年通期の業績見通しが上方修正され新興国株式市場が上昇したこと、米国と各国の貿易協議が進展したことで世界経済の成長鈍化への懸念が和らぎスプレッドが縮小したことなどを背景に新興国債券市場が上昇したこと。
- ・ 当作成期を通じて、米ドル建てエマージング債券からインカムゲイン（利子収入）を得られたこと。
- ・ ドル／円の為替変動。

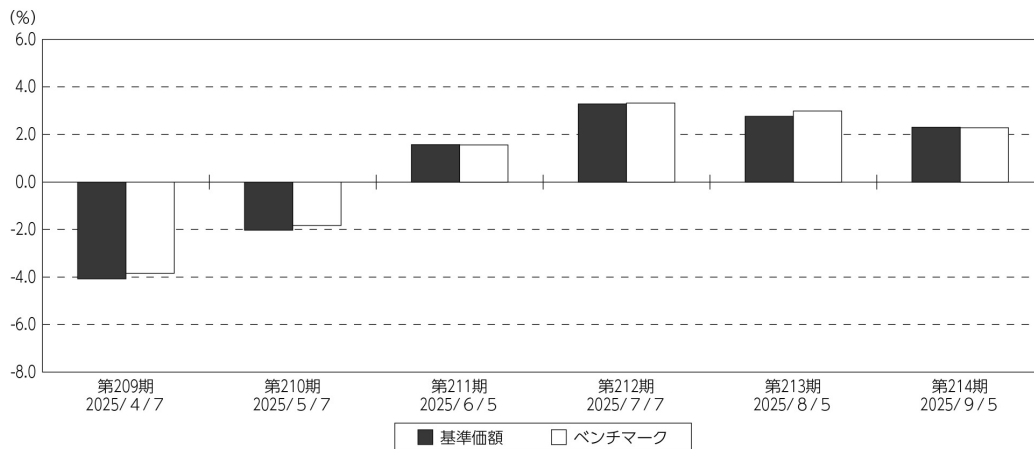
＜Bコース＞

○当ファンドのベンチマークとの差異

基準価額の騰落率※は+3.6%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+4.3%を0.7ポイント下回りました。主な差異要因は、2025年7月に騰落率がベンチマークを上回ったベネズエラをアンダーウェイト（ベンチマークに比べて低めの投資比率）としていたことなどがマイナスに作用しました。

※基準価額の騰落率は、分配金（税込み）を再投資して算出しております。

基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

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

<Bコース>

◎分配金

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

○分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり・税込み）

項 目	第209期	第210期	第211期	第212期	第213期	第214期
	2025年3月6日～ 2025年4月7日	2025年4月8日～ 2025年5月7日	2025年5月8日～ 2025年6月5日	2025年6月6日～ 2025年7月7日	2025年7月8日～ 2025年8月5日	2025年8月6日～ 2025年9月5日
当期分配金	20	20	20	20	20	20
（対基準価額比率）	0.247%	0.253%	0.250%	0.242%	0.237%	0.232%
当期の収益	20	20	20	20	20	20
当期の収益以外	—	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額	3,315	3,319	3,354	3,371	3,392	3,408

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

（注）当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

＜Aコース／Bコース＞

○投資環境

当作成期中の新興国債券市場は、各国の金融政策や政治情勢の変動などに左右されました。為替市場では、2025年2月の米PCE（個人消費支出）が市場予想を下回り米金利が低下したことなどをを受けて円高・ドル安となる局面や、日銀による2026年4月からの国債買い入れの減額幅圧縮の決定などをを受けて円安・ドル高となる局面もありましたが、当作成期を通じて日米の金利差が縮小したことなどを背景に、当作成期では円高・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、2025年8月末時点で、アジア：16.9%、アフリカ：11.6%、欧州：15.6%、中東：9.6%、中南米：40.0%としました。
- ・国別配分は、メキシコやトルコ、フィリピン等、分散に配慮した投資を行ないました。

【野村新興国債券投信Aコース（毎月分配型）】

主要投資対象である【エマージング・ボンド・オープンマザーファンド】受益証券を高位に組み入れ、実質組入外貨建資産について為替ヘッジを行ない、為替変動リスクの低減を図りました。

【野村新興国債券投信Bコース（毎月分配型）】

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

＜Aコース／Bコース＞

◎今後の運用方針

[エマージング・ボンド・オープンマザーファンド]

- ・エマージング・マーケット債を主要投資対象とし、通常の優良格付を有する債券に比べ高水準のインカムゲインの確保に加え、金利や為替、信用力などの投資環境の好転等によるキャピタルゲイン（値上がり益）の獲得を目指します。分散投資とクレジットリスク分析に基づく銘柄選定を基本としたアクティブ運用を行ないます。
- ・米国の長期金利や商品市況などの外部環境の動向と共に、ファンダメンタルズ（基礎的諸条件）や政治要因などを中心とした各国の信用力分析を行ない、個別債券の割安・割高の判断に基づき運用を行ないます。
- ・ファンダメンタルズが良好な状態を維持している国々を中心に積極的に組み入れを行ない、引き続き、信用力との比較において債券の割安・割高を評価し、そのポジション（持ち高）の調整を随時検討します。

[野村新興国債券投信Aコース（毎月分配型）]

主要投資対象である〔エマージング・ボンド・オープンマザーファンド〕受益証券を高位に組み入れ、実質組入外貨建資産については為替ヘッジを行ない、為替変動リスクの低減を図ります。

[野村新興国債券投信Bコース（毎月分配型）]

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

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願いいたします。

<Aコース>

○ 1 万口当たりの費用明細

(2025年 3 月 6 日～2025年 9 月 5 日)

項 目	第209期～第214期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
	円	%	
(a) 信 託 報 酬	45	0.854	(a) 信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(25)	(0.471)	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)	(0.333)	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)	(0.050)	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	0.006	(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)	(0.004)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監 査 費 用)	(0)	(0.001)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(そ の 他)	(0)	(0.001)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	45	0.860	
作成期間の平均基準価額は、5,228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。

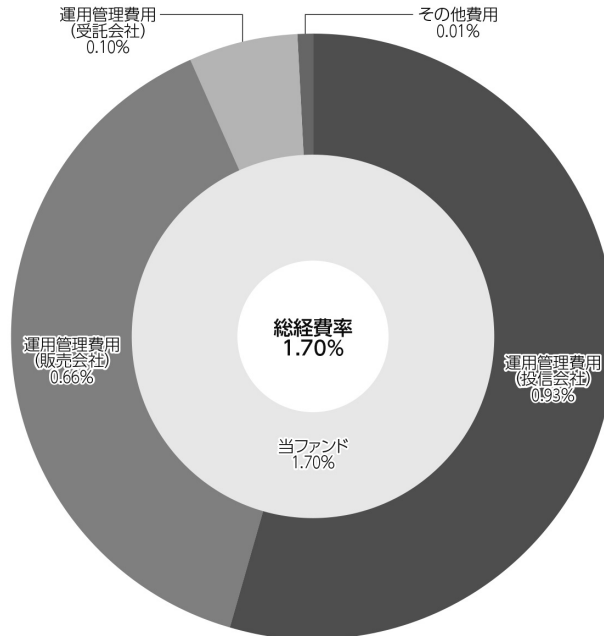
* 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を作成期間の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

＜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1.70%です。



(注) 当ファンドの費用は1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含みます。

(注) 当ファンドのその他費用には、外貨建資産の保管等に要する費用、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用、信託事務の処理に要するその他の諸費用等が含まれます。

(注) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

<Aコース>

○売買及び取引の状況 (2025年3月6日～2025年9月5日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	第209期～第214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 41,110	千円 358,900	千口 76,033	千円 689,900

*単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等 (2025年3月6日～2025年9月5日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細 (2025年9月5日現在)

親投資信託残高

銘 柄	第208期末	第214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 515,607	千口 480,684	千円 4,629,805

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成 (2025年9月5日現在)

項 目	第214期末	
	評 価 額	比 率
エマージング・ボンド・オープンマザーファンド	千円 4,629,805	% 98.6
コール・ローン等、その他	66,173	1.4
投資信託財産総額	4,695,978	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214期末における外貨建純資産（6,246,124千円）の投資信託財産総額（6,300,909千円）に対する比率は99.1%です。

*外貨建資産は、第214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=148.25円。

<Aコース>

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第209期末	第210期末	第211期末	第212期末	第213期末	第214期末
	2025年4月7日現在	2025年5月7日現在	2025年6月5日現在	2025年7月7日現在	2025年8月5日現在	2025年9月5日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	9,127,757,618	9,070,385,601	9,076,836,038	9,195,692,269	9,101,954,932	9,177,756,925
コール・ローン等	56,021,115	48,123,643	44,247,030	46,715,793	43,077,439	52,073,046
エマーシング・ボンド・オープンマザーファンド(併価額)	4,539,605,184	4,533,038,624	4,533,814,542	4,616,931,686	4,545,449,901	4,629,805,094
未収入金	4,532,130,571	4,489,222,691	4,498,773,875	4,532,044,166	4,513,427,017	4,495,878,087
未収利息	748	643	591	624	575	698
(B) 負債	4,443,787,729	4,447,203,753	4,434,947,594	4,522,400,089	4,455,526,099	4,534,836,440
未払金	4,421,351,804	4,425,696,899	4,414,498,038	4,502,367,639	4,433,819,314	4,512,365,516
未払収益分配金	9,087,273	9,036,632	8,960,365	8,882,233	8,787,643	8,701,265
未払解約金	6,011,991	6,023,883	5,244,290	4,232,666	6,669,980	7,064,762
未払信託報酬	7,327,158	6,437,988	6,236,810	6,908,587	6,241,063	6,696,211
その他未払費用	9,503	8,351	8,091	8,964	8,099	8,686
(C) 純資産総額(A－B)	4,683,969,889	4,623,181,848	4,641,888,444	4,673,292,180	4,646,428,833	4,642,920,485
元本	9,087,273,533	9,036,632,255	8,960,365,449	8,882,233,459	8,787,643,399	8,701,265,532
次期繰越損益金	△4,403,303,644	△4,413,450,407	△4,318,477,005	△4,208,941,279	△4,141,214,566	△4,058,345,047
(D) 受益権総口数	9,087,273,533口	9,036,632,255口	8,960,365,449口	8,882,233,459口	8,787,643,399口	8,701,265,532口
1万口当たり基準価額(C／D)	5,154円	5,116円	5,180円	5,261円	5,287円	5,336円

(注) 第209期首元本額は9,228,135,940円、第209～214期中追加設定元本額は41,500,585円、第209～214期中一部解約元本額は568,370,993円、1口当たり純資産額は、第209期0.5154円、第210期0.5116円、第211期0.5180円、第212期0.5261円、第213期0.5287円、第214期0.5336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12,995,399円。('24年9月11日～'25年3月10日、エマーシング・ボンド・オープンマザーファンド)

<Aコース>

○損益の状況

項 目	第209期	第210期	第211期	第212期	第213期	第214期
	2025年3月6日～ 2025年4月7日	2025年4月8日～ 2025年5月7日	2025年5月8日～ 2025年6月5日	2025年6月6日～ 2025年7月7日	2025年7月8日～ 2025年8月5日	2025年8月6日～ 2025年9月5日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	22,892	17,805	31,088	19,877	23,013	21,433
受取利息	22,892	17,805	31,088	19,877	23,013	21,433
(B) 有価証券売買損益	△ 79,908,254	△ 19,272,436	72,783,271	87,544,288	37,797,551	57,413,252
売買益	165,354,082	192,240,585	168,879,254	169,011,330	183,886,730	139,038,567
売買損	△ 245,262,336	△ 211,513,021	△ 96,095,983	△ 81,467,042	△ 146,089,179	△ 81,625,315
(C) 信託報酬等	△ 7,341,780	△ 6,451,348	△ 6,249,794	△ 6,923,680	△ 6,261,264	△ 6,709,543
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 87,227,142	△ 25,705,979	66,564,565	80,640,485	31,559,300	50,725,142
(E) 前期繰越損益金	△2,946,022,405	△3,022,575,176	△3,029,165,257	△2,943,330,639	△2,838,670,421	△2,786,020,971
(F) 追加信託差損益金	△1,360,966,824	△1,356,132,620	△1,346,915,948	△1,337,368,892	△1,325,315,802	△1,314,347,953
(配当等相当額)	(2,497,586,629)	(2,484,394,640)	(2,464,023,574)	(2,443,163,186)	(2,417,777,994)	(2,394,626,877)
(売買損益相当額)	(△3,858,553,453)	(△3,840,527,260)	(△3,810,939,522)	(△3,780,532,078)	(△3,743,093,796)	(△3,708,974,830)
(G) 計(D+E+F)	△4,394,216,371	△4,404,413,775	△4,309,516,640	△4,200,059,046	△4,132,426,923	△4,049,643,782
(H) 収益分配金	△ 9,087,273	△ 9,036,632	△ 8,960,365	△ 8,882,233	△ 8,787,643	△ 8,701,265
次期繰越損益金(G+H)	△4,403,303,644	△4,413,450,407	△4,318,477,005	△4,208,941,279	△4,141,214,566	△4,058,345,047
追加信託差損益金	△1,360,966,824	△1,356,132,620	△1,346,915,948	△1,337,368,892	△1,325,315,802	△1,314,347,953
(配当等相当額)	(2,497,603,971)	(2,484,412,310)	(2,464,050,378)	(2,443,179,568)	(2,417,796,239)	(2,394,642,165)
(売買損益相当額)	(△3,858,570,795)	(△3,840,544,930)	(△3,810,966,326)	(△3,780,548,460)	(△3,743,112,041)	(△3,708,990,118)
分配準備積立金	791,874,253	791,530,230	806,823,632	810,637,322	812,098,194	813,156,729
繰越損益金	△3,834,211,073	△3,848,848,017	△3,778,384,689	△3,682,209,709	△3,627,996,958	△3,557,153,823

* 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（2025年3月6日～2025年9月5日）は以下の通りです。

項 目	第209期	第210期	第211期	第212期	第213期	第214期
	2025年3月6日～ 2025年4月7日	2025年4月8日～ 2025年5月7日	2025年5月8日～ 2025年6月5日	2025年6月6日～ 2025年7月7日	2025年7月8日～ 2025年8月5日	2025年8月6日～ 2025年9月5日
a. 配当等収益(経費控除後)	14,932,989円	13,731,808円	31,399,863円	20,215,336円	19,360,981円	18,207,132円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越大損金補填後)	0円	0円	0円	0円	0円	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	2,497,603,971円	2,484,412,310円	2,464,050,378円	2,443,179,568円	2,417,796,239円	2,394,642,165円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	786,028,537円	786,835,054円	784,384,134円	799,304,219円	801,524,856円	803,650,862円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	3,298,565,497円	3,284,979,172円	3,279,834,375円	3,262,699,123円	3,238,682,076円	3,216,500,159円
f. 分配対象収益(1万円当たり)	3,629円	3,635円	3,660円	3,673円	3,685円	3,696円
g. 分配金	9,087,273円	9,036,632円	8,960,365円	8,882,233円	8,787,643円	8,701,265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209期	第210期	第211期	第212期	第213期	第214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

「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正に伴い、運用報告書の電子交付に関する
条文を変更する所要の約款変更を行ないました。 <変更適用日：2025年4月1日>

<Bコース>

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

項 目	第209期～第214期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
	円	%	
(a) 信 託 報 酬	71	0.854	(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 ）	(39)	(0.471)	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 ）	(27)	(0.333)	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)	(0.050)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) そ の 他 費 用	0	0.005	(b)その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(0)	(0.003)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ 監 査 費 用 ）	(0)	(0.001)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（ そ の 他 ）	(0)	(0.001)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	71	0.859	
作成期間の平均基準価額は、8,261円です。			

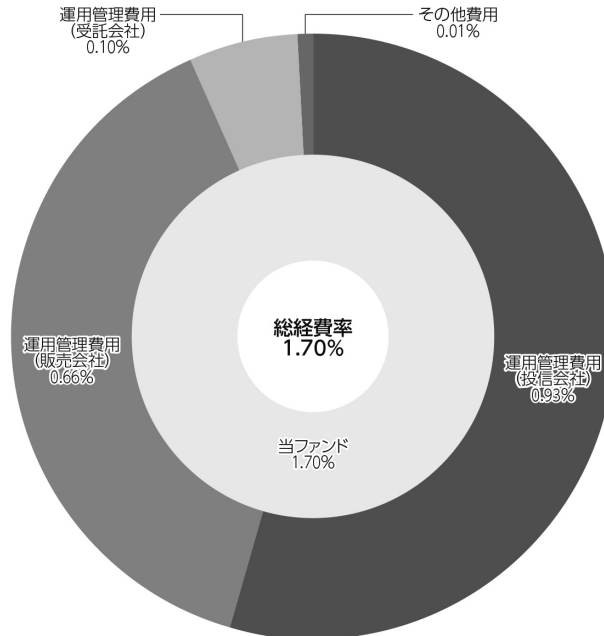
* 作成期間の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
* その他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。
* 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を作成期間の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

<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1.70%です。



(注) 当ファンドの費用は1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含みます。

(注) 当ファンドのその他費用には、外貨建資産の保管等に要する費用、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用、信託事務の処理に要するその他の諸費用等が含まれます。

(注) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

<Bコース>

○売買及び取引の状況 (2025年3月6日～2025年9月5日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	第209期～第214期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
エマージング・ボンド・オープンマザーファンド	千口 1,200	千円 10,800	千口 11,189	千円 101,600

*単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等 (2025年3月6日～2025年9月5日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細 (2025年9月5日現在)

親投資信託残高

銘 柄	第208期末	第214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 181,317	千口 171,328	千円 1,650,188

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成 (2025年9月5日現在)

項 目	第214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 1,650,188	% 98.6
コール・ローン等、その他	22,786	1.4
投資信託財産総額	1,672,974	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214期末における外貨建純資産（6,246,124千円）の投資信託財産総額（6,300,909千円）に対する比率は99.1%です。
*外貨建資産は、第214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=148.25円。

<Bコース>

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第209期末	第210期末	第211期末	第212期末	第213期末	第214期末
	2025年4月7日現在	2025年5月7日現在	2025年6月5日現在	2025年7月7日現在	2025年8月5日現在	2025年9月5日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	1,621,711,289	1,569,519,056	1,590,043,744	1,627,549,887	1,646,848,127	1,672,974,654
コール・ローン等	16,611,110	15,615,991	16,573,412	15,713,714	16,569,942	15,985,489
エマージング・ボンド・オープンマザーファンド(併価額)	1,598,299,957	1,547,502,857	1,567,370,111	1,594,335,963	1,624,077,964	1,650,188,951
未収入金	6,800,000	6,400,000	6,100,000	17,500,000	6,200,000	6,800,000
未収利息	222	208	221	210	221	214
(B) 負債	6,863,881	6,168,531	6,777,648	18,412,467	6,668,669	6,263,279
未払収益分配金	4,003,974	3,966,949	3,965,165	3,911,144	3,888,969	3,872,003
未払解約金	304,139	10,529	666,555	12,107,850	570,265	2,030
未払信託報酬	2,552,464	2,188,221	2,143,155	2,390,380	2,206,581	2,386,158
その他未払費用	3,304	2,832	2,773	3,093	2,854	3,088
(C) 純資産総額(A－B)	1,614,847,408	1,563,350,525	1,583,266,096	1,609,137,420	1,640,179,458	1,666,711,375
元本	2,001,987,237	1,983,474,896	1,982,582,938	1,955,572,344	1,944,484,715	1,936,001,604
次期繰越損益金	△ 387,139,829	△ 420,124,371	△ 399,316,842	△ 346,434,924	△ 304,305,257	△ 269,290,229
(D) 受益権総口数	2,001,987,237口	1,983,474,896口	1,982,582,938口	1,955,572,344口	1,944,484,715口	1,936,001,604口
1万口当たり基準価額(C／D)	8,066円	7,882円	7,986円	8,228円	8,435円	8,609円

(注) 第209期首元本額は2,001,978,943円、第209～214期中追加設定元本額は18,772,977円、第209～214期中一部解約元本額は84,750,316円、1口当たり純資産額は、第209期0.8066円、第210期0.7882円、第211期0.7986円、第212期0.8228円、第213期0.8435円、第214期0.8609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12,995,399円。('24年9月11日～'25年3月10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209期	第210期	第211期	第212期	第213期	第214期
	2025年3月6日～ 2025年4月7日	2025年4月8日～ 2025年5月7日	2025年5月8日～ 2025年6月5日	2025年6月6日～ 2025年7月7日	2025年7月8日～ 2025年8月5日	2025年8月6日～ 2025年9月5日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	7,403	6,275	6,210	6,885	6,301	6,690
受取利息	7,403	6,275	6,210	6,885	6,301	6,690
(B) 有価証券売買損益	△ 66,183,477	△ 30,451,593	26,702,937	53,664,951	46,213,024	39,909,609
売買益	73,285	337,629	26,767,253	54,165,847	46,442,000	40,010,986
売買損	△ 66,256,762	△ 30,789,222	△ 64,316	△ 500,896	△ 228,976	△ 101,377
(C) 信託報酬等	△ 2,555,768	△ 2,191,053	△ 2,145,928	△ 2,393,473	△ 2,209,435	△ 2,389,246
(D) 当期損益金 (A + B + C)	△ 68,731,842	△ 32,636,371	24,563,219	51,278,363	44,009,890	37,527,053
(E) 前期繰越損益金	206,284,247	132,177,773	95,393,618	114,306,531	160,554,657	199,528,049
(F) 追加信託差損益金	△520,688,260	△515,698,824	△515,308,514	△508,108,674	△504,980,835	△502,473,328
(配当等相当額)	(380,554,127)	(377,439,893)	(377,713,075)	(373,003,467)	(371,313,193)	(370,134,739)
(売買損益相当額)	(△901,242,387)	(△893,138,717)	(△893,021,589)	(△881,112,141)	(△876,294,028)	(△872,608,067)
(G) 計 (D + E + F)	△383,135,855	△416,157,422	△395,351,677	△342,523,780	△300,416,288	△265,418,226
(H) 収益分配金	△ 4,003,974	△ 3,966,949	△ 3,965,165	△ 3,911,144	△ 3,888,969	△ 3,872,003
次期繰越損益金 (G + H)	△387,139,829	△420,124,371	△399,316,842	△346,434,924	△304,305,257	△269,290,229
追加信託差損益金	△520,688,260	△515,698,824	△515,308,514	△508,108,674	△504,980,835	△502,473,328
(配当等相当額)	(380,566,213)	(377,453,091)	(377,731,948)	(373,014,749)	(371,325,420)	(370,145,803)
(売買損益相当額)	(△901,254,473)	(△893,151,915)	(△893,040,462)	(△881,123,423)	(△876,306,255)	(△872,619,131)
分配準備積立金	283,263,287	280,938,130	287,347,187	286,408,584	288,402,618	289,827,814
繰越損益金	△149,714,856	△185,363,677	△171,355,515	△124,734,834	△ 87,727,040	△ 56,644,715

* 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 (2025年3月6日～2025年9月5日) は以下の通りです。

項 目	第209期	第210期	第211期	第212期	第213期	第214期
	2025年3月6日～ 2025年4月7日	2025年4月8日～ 2025年5月7日	2025年5月8日～ 2025年6月5日	2025年6月6日～ 2025年7月7日	2025年7月8日～ 2025年8月5日	2025年8月6日～ 2025年9月5日
a. 配当等収益 (経費控除後)	5,314,895円	4,604,457円	10,921,972円	7,241,334円	7,889,340円	6,958,029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	380,566,213円	377,453,091円	377,731,948円	373,014,749円	371,325,420円	370,145,803円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	281,952,366円	280,300,622円	280,390,380円	283,078,394円	284,402,247円	286,741,788円
e. 分配対象収益 (a + b + c + d)	667,833,474円	662,358,170円	669,044,300円	663,334,477円	663,617,007円	663,845,620円
f. 分配対象収益 (1万円当たり)	3,335円	3,339円	3,374円	3,391円	3,412円	3,428円
g. 分配金	4,003,974円	3,966,949円	3,965,165円	3,911,144円	3,888,969円	3,872,003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209期	第210期	第211期	第212期	第213期	第214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

「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正に伴い、運用報告書の電子交付に関する
条文を変更する所要の約款変更を行ないました。 <変更適用日：2025年4月1日>

○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

(2025年9月5日現在)

<エマージング・ボンド・オープンマザーファンド>

下記は、エマージング・ボンド・オープンマザーファンド全体（652,013千口）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214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	44,296	39,079	5,793,557	92.3	50.0	65.7	19.8	6.7
合 計	44,296	39,079	5,793,557	92.3	50.0	65.7	19.8	6.7

* 邦貨換算金額は、第214期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
* 組入比率は、このファンドが組み入れているマザーファンドの純資産総額に対する評価額の割合。
* 金額の単位未満は切り捨て。
* 評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。
* S&Pグローバル・レーティング、ムーディーズ・レーティングスによる格付けを採用しています。なお、無格付けが2.9%あります。

(B) 外国（外貨建）公社債 銘柄別開示

銘柄			第214期末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
国債証券	ABU DHABI GOVT INT' L	3.125	700	486	72,169	2049/9/30	
	ARAB REPUBLIC OF EGYPT	7.3	700	646	95,778	2033/9/30	
	BOLIVARIAN REP OF VZLA	8.25	450	92	13,782	2024/10/13	
	COMMONWEALTH OF BAHAMAS	8.25	300	311	46,221	2036/6/24	
	COSTA RICA GOVERNMENT	6.125	400	415	61,597	2031/2/19	
	COSTA RICA GOVERNMENT	6.55	200	212	31,447	2034/4/3	
	COSTA RICA GOVERNMENT	7.3	500	530	78,581	2054/11/13	
	DOMINICAN REPUBLIC	6.0	250	257	38,128	2028/7/19	
	DOMINICAN REPUBLIC	6.6	300	310	46,009	2036/6/1	
	DOMINICAN REPUBLIC	6.95	250	262	38,950	2037/3/15	
	EAGLE FUNDING LUXCO SARL	5.5	1,400	1,423	211,016	2030/8/17	
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	6.125	250	259	38,423	2032/1/22	
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	6.625	200	205	30,459	2035/3/15	
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	5.625	500	416	61,818	2047/2/21	
	HAZINE MUSTESARLIGI VARL	6.5	200	204	30,306	2030/4/26	
	IVORY COAST	6.125	250	232	34,438	2033/6/15	
	KINGDOM OF BAHRAIN	5.625	500	495	73,401	2031/9/30	
	KINGDOM OF JORDAN	5.75	250	250	37,156	2027/1/31	
	KINGDOM OF MOROCCO	5.95	400	414	61,495	2028/3/8	
	LEBANESE REPUBLIC	—	500	109	16,268	2027/3/23	
	LEBANESE REPUBLIC	8.25	1,500	317	47,121	2034/5/17	
	MALAYSIA SOVEREIGN SUKUK	4.236	1,000	892	132,359	2045/4/22	
	REPUBLIC OF ANGOLA	9.375	300	251	37,253	2048/5/8	

銘 柄			第214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 ARGENTINA	1.0	176	137	20,317	2029/ 7 / 9
		REPUBLIC OF ARGENTINA	0.75	826	607	90,109	2030/ 7 / 9
		REPUBLIC OF ARGENTINA	4.125	828	512	75,950	2035/ 7 / 9
		REPUBLIC OF CHILE	2.75	200	196	29,095	2027/ 1 /31
		REPUBLIC OF CHILE	5.65	250	261	38,746	2037/ 1 /13
		REPUBLIC OF CHILE	3.1	750	456	67,650	2061/ 1 /22
		REPUBLIC OF COLOMBIA	8.5	450	491	72,816	2035/ 4 /25
		REPUBLIC OF COLOMBIA	7.75	400	411	61,073	2036/11/ 7
		REPUBLIC OF COLOMBIA	8.75	300	320	47,447	2053/11/14
		REPUBLIC OF ECUADOR	—	155	118	17,529	2030/ 7 /31
		REPUBLIC OF ECUADOR	6.9	633	473	70,152	2035/ 7 /31
		REPUBLIC OF EL SALVADOR	9.65	200	208	30,910	2054/11/21
		REPUBLIC OF GUATEMALA	4.9	200	199	29,639	2030/ 6 / 1
		REPUBLIC OF GUATEMALA	7.05	250	273	40,618	2032/10/ 4
		REPUBLIC OF INDONESIA	5.6	750	790	117,125	2035/ 1 /15
		REPUBLIC OF KENYA	8.25	200	174	25,917	2048/ 2 /28
		REPUBLIC OF NIGERIA	7.625	350	350	52,014	2025/11/21
		REPUBLIC OF NIGERIA	6.125	200	197	29,251	2028/ 9 /28
		REPUBLIC OF NIGERIA	7.375	550	517	76,686	2033/ 9 /28
		REPUBLIC OF PANAMA	6.875	250	259	38,486	2036/ 1 /31
		REPUBLIC OF PANAMA	8.0	250	278	41,241	2038/ 3 / 1
		REPUBLIC OF PARAGUAY	5.85	250	260	38,561	2033/ 8 /21
		REPUBLIC OF PARAGUAY	5.4	500	443	65,674	2050/ 3 /30
		REPUBLIC OF PERU	5.375	650	661	98,033	2035/ 2 / 8
		REPUBLIC OF PHILIPPINES	3.229	1,000	987	146,328	2027/ 3 /29
		REPUBLIC OF PHILIPPINES	3.95	1,000	886	131,418	2040/ 1 /20
		REPUBLIC OF PHILIPPINES	4.2	750	629	93,316	2047/ 3 /29
		REPUBLIC OF POLAND	4.875	400	411	61,076	2030/ 2 /12
		REPUBLIC OF POLAND	4.875	300	302	44,897	2033/10/ 4
		REPUBLIC OF POLAND	5.5	200	188	27,930	2053/ 4 / 4
		REPUBLIC OF SENEGAL	6.25	250	185	27,561	2033/ 5 /23
		REPUBLIC OF SERBIA	6.25	300	310	46,076	2028/ 5 /26
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	7.1	600	599	88,861	2036/11/19
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	6.3	500	414	61,520	2048/ 6 /22
		REPUBLIC OF TURKEY	9.375	300	333	49,382	2029/ 3 /14
		REPUBLIC OF TURKEY	9.125	500	563	83,544	2030/ 7 /13
		REPUBLIC OF TURKEY	9.375	750	865	128,297	2033/ 1 /19
		REPUBLIC OF TURKEY	5.75	250	193	28,701	2047/ 5 /11
		REPUBLICA ORIENT URUGUAY	5.442	250	260	38,634	2037/ 2 /14
		ROMANIA	6.0	250	244	36,302	2034/ 5 /25
		ROMANIA	6.625	300	300	44,606	2036/ 5 /16
		SAUDI INTERNATIONAL BOND	3.25	1,100	1,046	155,131	2030/10/22
		SAUDI INTERNATIONAL BOND	4.5	500	421	62,413	2046/10/26
		SAUDI INTERNATIONAL BOND	3.75	750	521	77,345	2055/ 1 /21
		SRI LANKA GAVERNMENT	4.0	41	39	5,861	2028/ 4 /15
		SRI LANKA GAVERNMENT	3.1	51	47	7,083	2030/ 1 /15

銘		柄	第214期末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
	国債証券	SRI LANKA GAVERNMENT	3.35	101	85	12,632	2033/3/15
		SRI LANKA GAVERNMENT	3.6	68	49	7,318	2035/6/15
		SRI LANKA GAVERNMENT	3.6	47	40	5,937	2036/5/15
		SRI LANKA GAVERNMENT	3.6	95	80	11,888	2038/2/15
		TRINIDAD & TOBAGO	5.95	200	203	30,103	2031/1/14
		UKRAINE GOVERNMENT	4.5	76	49	7,324	2029/2/1
		UKRAINE GOVERNMENT	—	27	13	2,019	2030/2/1
		UKRAINE GOVERNMENT	4.5	172	91	13,599	2034/2/1
		UKRAINE GOVERNMENT	—	102	40	5,930	2034/2/1
		UKRAINE GOVERNMENT	—	86	43	6,512	2035/2/1
		UKRAINE GOVERNMENT	4.5	56	29	4,337	2036/2/1
		UKRAINE GOVERNMENT	—	71	35	5,329	2036/2/1
		UNITED MEXICAN STATES	6.0	500	501	74,295	2036/5/7
		UNITED MEXICAN STATES	6.625	200	204	30,315	2038/1/29
		UNITED MEXICAN STATES	3.771	1,050	627	93,086	2061/5/24
	UZBEKISTAN INTL BOND	7.85	450	480	71,302	2028/10/12	
	UZBEKISTAN INTL BOND	6.9	200	213	31,674	2032/2/28	
	地方債証券	PROVINCIA DE CORDOBA	9.75	500	496	73,661	2032/7/2
	特殊債券 (除く金融債)	COMISION FEDERAL DE ELEC	6.45	500	504	74,828	2035/1/24
		DEVELOPMENT BANK OF KAZA	5.625	200	206	30,579	2030/4/7
		ESKOM HOLDINGS SOC LTD	8.45	300	319	47,337	2028/8/10
		INSTITUTO COSTARRICENSE	6.75	250	261	38,738	2031/10/7
		PETRONAS CAPITAL LTD	5.34	250	259	38,461	2035/4/3
		TURK IHRACAT KR BK	7.5	200	205	30,447	2028/2/6
	普通社債券 (含む投資法人債券)	ABU DHABI CRUDE OIL	4.6	500	459	68,047	2047/11/2
		ALSEA S. A.	7.75	200	201	29,900	2026/12/14
		BANCO NACIONAL COM EXT	2.72	250	243	36,129	2031/8/11
		EMPRESA NACIONAL DEL PET	5.95	500	518	76,888	2034/7/30
		MONTEGO BAY AIRPORT REVE	6.6	250	257	38,103	2035/6/15
		NAVOIYURAN	6.7	300	301	44,734	2030/7/2
		OFFICE CHERIFIEN DES PHO	7.5	200	207	30,690	2054/5/2
		PERUSAHAAN LISTRIK NEGAR	5.25	1,000	927	137,461	2042/10/24
		PETROLEOS DE VENEZUELA S	—	600	96	14,232	2027/4/12
		PETROLEOS MEXICANOS	6.5	300	309	45,825	2027/3/13
		PETROLEOS MEXICANOS	5.35	100	100	14,898	2028/2/12
		PETROLEOS MEXICANOS	6.84	500	511	75,901	2030/1/23
		PETROLEOS MEXICANOS	10.0	100	115	17,165	2033/2/7
		PETROLEOS MEXICANOS	6.625	225	210	31,152	2035/6/15
		PETROLEOS MEXICANOS	6.75	100	80	11,954	2047/9/21
		PETROLEOS MEXICANOS	6.95	800	643	95,382	2060/1/28
		STATE GRID OVERSEAS INV	3.5	250	248	36,810	2027/5/4
		STATE OIL CO OF THE AZER	6.95	300	321	47,663	2030/3/18
TELECOM OF TRIN & TOBAGO		8.875	200	202	30,091	2029/10/18	
TURKIYE VARLIK FONU		8.25	400	422	62,599	2029/2/14	
VALE OVERSEAS LIMITED		6.4	300	301	44,732	2054/6/28	
合	計				5,793,557		

* 邦貨換算金額は、第214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29期（決算日2025年3月10日）

作成対象期間（2024年3月12日～2025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。 外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。
主な投資対象	エマージング・カントリーの政府、政府機関、もしくは企業の発行する債券（エマージング・マーケット債）を主要投資対象とします。
主な投資制限	株式への投資は転換社債を転換したもの等に関し、株式への投資割合は信託財産の純資産総額の10%未満とします。

野村アセットマネジメント株式会社

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

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

○最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		ベンチマーカー		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	純 資 産 額
	期 騰 落	中 率	期 騰 落	中 率			
	円	%		%	%	%	百万円
25期(2021年3月10日)	62,198	7.6	796.57	7.1	92.3	－	12,332
26期(2022年3月10日)	62,990	1.3	792.16	△ 0.6	91.9	－	9,508
27期(2023年3月10日)	68,969	9.5	869.03	9.7	96.5	－	7,787
28期(2024年3月11日)	83,355	20.9	1,039.34	19.6	94.7	－	7,016
29期(2025年3月10日)	90,230	8.2	1,124.72	8.2	90.5	－	6,289

* 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

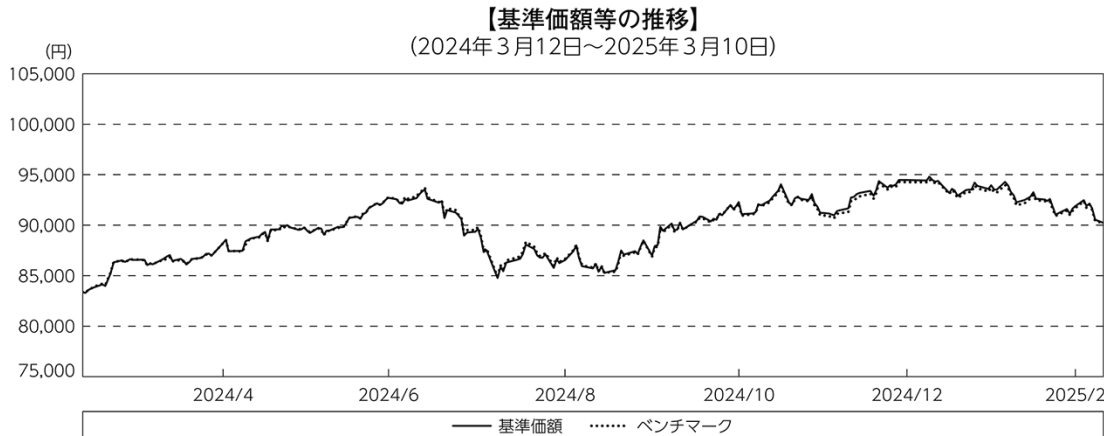
年 月 日	基 準	価 額	ベン チ	マ ーク	債 券	債券
		騰 落 率		騰 落 率		
(期 首)	円	%		%	%	%
2024年3月11日	83,355	—	1,039.34	—	94.7	—
3月末	86,554	3.8	1,079.42	3.9	95.1	—
4月末	88,205	5.8	1,099.80	5.8	95.6	—
5月末	89,235	7.1	1,113.38	7.1	96.5	—
6月末	92,713	11.2	1,156.55	11.3	95.9	—
7月末	88,698	6.4	1,108.02	6.6	94.5	—
8月末	86,535	3.8	1,080.33	3.9	92.3	—
9月末	86,994	4.4	1,083.57	4.3	96.0	—
10月末	92,274	10.7	1,149.25	10.6	95.6	—
11月末	91,221	9.4	1,134.60	9.2	95.8	—
12月末	94,460	13.3	1,175.35	13.1	95.8	—
2025年1月末	93,507	12.2	1,162.57	11.9	96.2	—
2月末	91,862	10.2	1,143.22	10.0	90.8	—
(期 末)						
2025年3月10日	90,230	8.2	1,124.72	8.2	90.5	—

* 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83,355円から当作成期末90,230円となりました。

- ・ 2024年6月、5月の米CPI（消費者物価指数）や米小売売上高が市場予想を下回り、米金利が低下したことや、新興国株式市場が上昇したことなどを背景に、新興国債券市場が上昇したこと。
- ・ 9月、8月の米ISM製造業景況指数が市場予想を下回ったことや、米雇用統計が労働市場の減速を示す内容であったことを受けて米金利が低下したこと、中国当局が相次いで景気刺激策を打ち出したことを受けてセンチメント（市場心理）が改善し、スプレッド（利回り格差）が縮小したことなどを背景に、新興国債券市場が上昇したこと。
- ・ 12月、FOMC（米連邦公開市場委員会）で今後の利下げ回数が従来予想より少ないと示唆されたことを受けて米金利が上昇したことや、中国の経済指標が軟調だったことなどを背景に、新興国債券市場が下落したこと。
- ・ 当作成期を通じて、米ドル建てエマージング債券から利息収入を得られたこと。
- ・ ドル/円の為替変動。

○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。

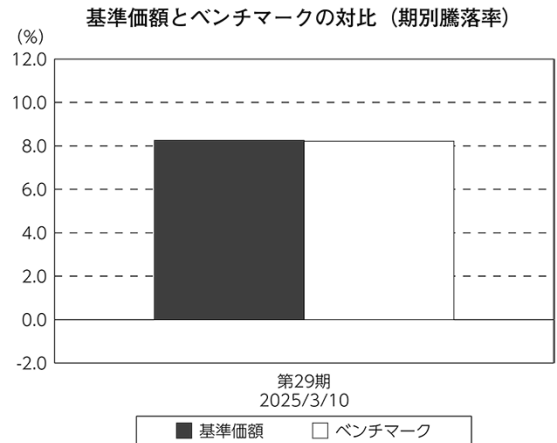
為替市場では、2024年12月のFOMC後に公表された政策金利見通しの中央値が前回から引き上げられたことを受け、FRB（米連邦準備制度理事会）による利下げ回数の減少を反映するかたちで米金利が上昇したこと等を背景に、日米金利差の拡大が意識され、当作成期間では円安・ドル高となりました。

○当ファンドのポートフォリオ

- ・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：14.5%、アフリカ：10.4%、欧州：10.7%、中東：17.8%、中南米：37.2%としました。
- ・国別配分は、メキシコやトルコ、フィリピン、UAE（アラブ首長国連邦）、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+8.2%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）の騰落率は+8.2%となりました。単月で見ると、2024年9月に騰落率がベンチマークを上回ったエジプトをオーバーウェイト（ベンチマークに比べて高めの投資比率）としていたことなどがプラスに作用したことや、2025年1月に騰落率がベンチマークを上回ったベネズエラをアンダーウェイト（ベンチマークに比べて低めの投資比率）としていたことなどがマイナスに作用したことが主な差異要因として挙げられますが、当期間全体では騰落率に大きな差はありませんでした。



(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

(2024年 3 月12日～2025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 6	% 0.007	(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)	(0.006)	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)	(1)	(0.001)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	6	0.007	
期中の平均基準価額は、90,188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

(2024年 3 月12日～2025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 8,871 (0.11901)	千米ドル 12,179 (1,712)
		特殊債券	1,009	896
		社債券（投資法人債券を含む）	2,443	3,405 (1,575)

*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。ただし、単位未満の場合は小数で記載。
*（ ）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

(2024年3月12日～2025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

(2025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	44,712	38,632	5,693,634	90.5	44.6	67.3	18.1	5.1
合 計	44,712	38,632	5,693,634	90.5	44.6	67.3	18.1	5.1

* 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・レーティングスによる格付けを採用しています。なお、無格付けが3.2%あります。

(B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘 柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
	国債証券	ABU DHABI GOVT INT'L	3.125	1,450	991	146,120	2049/9/30
		ABU DHABI GOVT INT'L	3.875	750	586	86,508	2050/4/16
		ARAB REPUBLIC OF EGYPT	8.625	300	294	43,474	2030/2/4
		ARAB REPUBLIC OF EGYPT	7.3	200	168	24,784	2033/9/30
		ARAB REPUBLIC OF EGYPT	8.75	1,000	790	116,443	2051/9/30
		BOLIVARIAN REP OF VZLA	8.25	450	71	10,493	2024/10/13
		COSTA RICA GOVERNMENT	6.55	200	206	30,481	2034/4/3
		COSTA RICA GOVERNMENT	7.3	500	528	77,825	2054/11/13
		DOMINICAN REPUBLIC	6.4	250	236	34,857	2049/6/5
		FED REPUBLIC OF BRAZIL	6.125	250	250	36,884	2032/1/22
		FED REPUBLIC OF BRAZIL	6.625	200	198	29,312	2035/3/15
		FED REPUBLIC OF BRAZIL	5.625	500	411	60,669	2047/2/21
		GOVERNMENT OF JAMAICA	7.875	500	580	85,613	2045/7/28
		HAZINE MUSTESARLIGI VARL	6.5	200	198	29,201	2030/4/26
		ISLAMIC REP OF PAKISTAN	8.875	300	242	35,771	2051/4/8
		IVORY COAST	6.125	250	224	33,013	2033/6/15
		KINGDOM OF BAHRAIN	5.625	750	712	105,007	2031/9/30
		KINGDOM OF JORDAN	5.75	250	246	36,268	2027/1/31
		KINGDOM OF MOROCCO	5.95	400	407	60,018	2028/3/8

銘柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
	国債証券	KUWAIT INTL BOND	3. 5	700	685	101,044	2027/ 3 /20
		LEBANESE REPUBLIC	—	500	95	14,035	2027/ 3 /23
		MALAYSIA SOVEREIGN SUKUK	4. 236	1,000	895	131,999	2045/ 4 /22
		MALAYSIA SUKUK GLOBAL	3. 179	650	641	94,579	2026/ 4 /27
		REPUBLIC OF ANGOLA	9. 375	300	240	35,516	2048/ 5 / 8
		REPUBLIC OF ARGENTINA	1. 0	198	157	23,240	2029/ 7 / 9
		REPUBLIC OF ARGENTINA	0. 75	909	685	101,053	2030/ 7 / 9
		REPUBLIC OF ARGENTINA	4. 125	803	530	78,174	2035/ 7 / 9
		REPUBLIC OF CHILE	2. 75	200	193	28,476	2027/ 1 /31
		REPUBLIC OF CHILE	3. 1	800	487	71,830	2061/ 1 /22
		REPUBLIC OF COLOMBIA	7. 75	400	396	58,457	2036/11/ 7
		REPUBLIC OF COLOMBIA	8. 75	300	307	45,384	2053/11/14
		REPUBLIC OF ECUADOR	—	155	78	11,616	2030/ 7 /31
		REPUBLIC OF ECUADOR	5. 5	533	271	39,953	2035/ 7 /31
		REPUBLIC OF EL SALVADOR	9. 65	200	206	30,360	2054/11/21
		REPUBLIC OF GUATEMALA	4. 9	200	193	28,459	2030/ 6 / 1
		REPUBLIC OF GUATEMALA	7. 05	250	263	38,839	2032/10/ 4
		REPUBLIC OF KENYA	8. 25	200	165	24,317	2048/ 2 /28
		REPUBLIC OF NIGERIA	7. 625	350	352	51,883	2025/11/21
		REPUBLIC OF NIGERIA	7. 375	300	259	38,214	2033/ 9 /28
		REPUBLIC OF NIGERIA	7. 696	500	416	61,416	2038/ 2 /23
		REPUBLIC OF PANAMA	3. 75	500	490	72,230	2026/ 4 /17
		REPUBLIC OF PANAMA	6. 875	250	244	36,051	2036/ 1 /31
		REPUBLIC OF PANAMA	8. 0	700	737	108,673	2038/ 3 / 1
		REPUBLIC OF PARAGUAY	5. 4	500	435	64,197	2050/ 3 /30
		REPUBLIC OF PERU	5. 375	400	392	57,806	2035/ 2 / 8
		REPUBLIC OF PHILIPPINES	3. 229	1,000	974	143,683	2027/ 3 /29
		REPUBLIC OF PHILIPPINES	3. 95	1,000	850	125,300	2040/ 1 /20
		REPUBLIC OF PHILIPPINES	4. 2	750	620	91,429	2047/ 3 /29
		REPUBLIC OF POLAND	4. 875	300	294	43,380	2033/10/ 4
		REPUBLIC OF POLAND	5. 5	200	190	28,023	2053/ 4 / 4
		REPUBLIC OF SERBIA	6. 25	300	305	44,965	2028/ 5 /26
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	7. 1	200	193	28,500	2036/11/19
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	6. 3	500	405	59,777	2048/ 6 /22
		REPUBLIC OF TURKEY	9. 375	300	330	48,761	2029/ 3 /14
		REPUBLIC OF TURKEY	9. 125	500	555	81,815	2030/ 7 /13
		REPUBLIC OF TURKEY	9. 375	500	565	83,346	2033/ 1 /19
		REPUBLIC OF TURKEY	6. 0	500	420	62,026	2041/ 1 /14
		REPUBLIC OF TURKEY	5. 75	250	193	28,558	2047/ 5 /11
		REPUBLICA ORIENT URUGUAY	5. 442	250	252	37,221	2037/ 2 /14
		REPUBLICA ORIENT URUGUAY	5. 1	750	698	102,926	2050/ 6 /18
		REPUBLICA ORIENT URUGUAY	5. 25	250	230	33,969	2060/ 9 /10
		ROMANIA	6. 0	250	233	34,409	2034/ 5 /25
		SAUDI INTERNATIONAL BOND	3. 25	1,100	1,012	149,191	2030/10/22
		SAUDI INTERNATIONAL BOND	4. 5	500	417	61,500	2046/10/26
		SAUDI INTERNATIONAL BOND	3. 75	750	518	76,410	2055/ 1 /21
		SRI LANKA GAVERNMENT	4. 0	52	49	7,336	2028/ 4 /15

銘			柄		当 期 末				
					利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
							外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円			
	国債証券	SRI LANKA GAVERNMENT	3. 1	51	46	6,812	2030/ 1 /15		
		SRI LANKA GAVERNMENT	3. 35	101	81	11,997	2033/ 3 /15		
		SRI LANKA GAVERNMENT	3. 6	68	47	7,001	2035/ 6 /15		
		SRI LANKA GAVERNMENT	3. 6	47	38	5,622	2036/ 5 /15		
		SRI LANKA GAVERNMENT	3. 6	95	77	11,371	2038/ 2 /15		
		STATE OF QATAR	4. 0	950	936	137,948	2029/ 3 /14		
		STATE OF QATAR	4. 817	1,000	923	136,139	2049/ 3 /14		
		TRINIDAD & TOBAGO	5. 95	200	196	28,967	2031/ 1 /14		
		TRINIDAD & TOBAGO	6. 4	200	197	29,067	2034/ 6 /26		
		UKRAINE GOVERNMENT	1. 75	76	52	7,770	2029/ 2 / 1		
		UKRAINE GOVERNMENT	—	27	14	2,160	2030/ 2 / 1		
		UKRAINE GOVERNMENT	1. 75	172	99	14,718	2034/ 2 / 1		
		UKRAINE GOVERNMENT	—	102	43	6,409	2034/ 2 / 1		
		UKRAINE GOVERNMENT	—	86	52	7,686	2035/ 2 / 1		
		UKRAINE GOVERNMENT	1. 75	56	31	4,608	2036/ 2 / 1		
		UKRAINE GOVERNMENT	—	71	43	6,351	2036/ 2 / 1		
		UNITED MEXICAN STATES	4. 5	500	484	71,414	2029/ 4 /22		
		UNITED MEXICAN STATES	6. 0	250	241	35,641	2036/ 5 / 7		
		UNITED MEXICAN STATES	3. 771	1,050	619	91,307	2061/ 5 /24		
		UZBEKISTAN INTL BOND	7. 85	450	471	69,424	2028/10/12		
	特殊債券 (除く金融債)	COMISION FEDERAL DE ELEC	6. 45	500	481	70,962	2035/ 1 /24		
		ESKOM HOLDINGS SOC LTD	8. 45	300	311	45,884	2028/ 8 /10		
		INSTITUTO COSTARRICENSE	6. 75	250	254	37,529	2031/10/ 7		
		TURK IHRACAT KR BK	7. 5	200	203	29,924	2028/ 2 / 6		
	普通社債券 (含む投資法人債券)	ABU DHABI CRUDE OIL	4. 6	500	450	66,364	2047/11/ 2		
		ALSEA S. A.	7. 75	200	201	29,690	2026/12/14		
		BANCO NACIONAL COM EXT	2. 72	250	235	34,686	2031/ 8 /11		
		EMPRESA NACIONAL DEL PET	5. 95	500	504	74,335	2034/ 7 /30		
		KINGSTON AIRPORT REV FIN	6. 75	500	506	74,605	2036/12/15		
		OFFICE CHERIFIEN DES PHO	7. 5	200	204	30,207	2054/ 5 / 2		
		PERUSAHAAN LISTRIK NEGAR	5. 25	1,000	903	133,086	2042/10/24		
		PETROLEOS DE VENEZUELA S	—	600	77	11,431	2027/ 4 /12		
		PETROLEOS MEXICANOS	6. 5	500	488	71,981	2027/ 3 /13		
		PETROLEOS MEXICANOS	6. 84	500	454	66,960	2030/ 1 /23		
		PETROLEOS MEXICANOS	6. 625	100	79	11,694	2035/ 6 /15		
		PETROLEOS MEXICANOS	7. 69	100	74	10,981	2050/ 1 /23		
		PETROLEOS MEXICANOS	6. 95	800	542	79,965	2060/ 1 /28		
		STATE GRID OVERSEAS INV	3. 5	250	246	36,310	2027/ 5 / 4		
		STATE OIL CO OF THE AZER	6. 95	300	314	46,278	2030/ 3 /18		
		TELECOM OF TRIN & TOBAGO	8. 875	200	202	29,869	2029/10/18		
		TURKIYE VARLIK FONU	8. 25	400	416	61,436	2029/ 2 /14		
		VALE OVERSEAS LIMITED	6. 4	300	298	43,927	2054/ 6 /28		
		合	計				5,693,634		

* 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

(2025年3月10日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	5,693,634	90.5
コール・ローン等、その他	596,072	9.5
投資信託財産総額	6,289,706	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*当期末における外貨建純資産（6,228,281千円）の投資信託財産総額（6,289,706千円）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＝147.38円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年3月10日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	6,289,706,146
コール・ローン等	432,781,438
公社債(評価額)	5,693,634,538
未収入金	67,264,232
未収利息	94,824,688
前払費用	1,201,250
(B) 負債	0
(C) 純資産総額(A－B)	6,289,706,146
元本	697,077,416
次期繰越損益金	5,592,628,730
(D) 受益権総口数	697,077,416口
1万口当たり基準価額(C／D)	90,230円

(注) 期首元本額は841,735,451円、期中追加設定元本額は121,003,490円、期中一部解約元本額は265,661,525円、1口当たり純資産額は9,0230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） 515,607,275円
・野村新興国債券投信Bコース（毎月分配型） 181,470,141円

○損益の状況 (2024年3月12日～2025年3月10日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	376,471,760
受取利息	375,240,034
その他収益金	1,231,861
支払利息	△ 135
(B) 有価証券売買損益	219,363,660
売買益	352,409,732
売買損	△ 133,046,072
(C) 保管費用等	△ 457,053
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	595,378,367
(E) 前期繰越損益金	6,174,592,328
(F) 追加信託差損益金	948,096,510
(G) 解約差損益金	△2,125,438,475
(H) 計(D＋E＋F＋G)	5,592,628,730
次期繰越損益金(H)	5,592,628,730

*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

投資信託約款に規定している委託者が行なう公告を掲載する当社ホームページのアドレスを「<http://www.nomura-am.co.jp/>」から「<https://www.nomura-am.co.jp/>」に変更する必要の約款変更を行ないました。
＜変更適用日：2024年7月4日＞