

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215期（決算日2025年10月6日）第216期（決算日2025年11月5日）第217期（決算日2025年12月5日）
第218期（決算日2026年1月5日）第219期（決算日2026年2月5日）第220期（決算日2026年3月5日）

作成対象期間（2025年9月6日～2026年3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	エマージング・ボンド・オープンマザーファンド受益証券を主要投資対象とします。なお、エマージング・マーケット債に直接投資する場合があります。
主な投資制限	野村新興国債券投信 Aコース／Bコース（毎月分配型） エマージング・ボンド・オープンマザーファンド	外貨建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					
	円	円	円	騰 落	騰 落	%	%	百万円	
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
215期(2025年10月6日)	5,395	10		1.3	401.29	1.5	93.8	—	4,644
216期(2025年11月5日)	5,435	10		0.9	405.60	1.1	96.0	—	4,639
217期(2025年12月5日)	5,462	10		0.7	407.36	0.4	93.5	—	4,595
218期(2026年1月5日)	5,454	10		0.0	407.43	0.0	95.5	—	4,527
219期(2026年2月5日)	5,459	10		0.3	408.86	0.4	93.6	—	4,481
220期(2026年3月5日)	5,465	10		0.3	410.63	0.4	95.1	—	4,430

*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215期	(期 首) 2025年9月5日	円	5,336	%	395.53	%	92.0	%
	9月末		5,393	1.1	400.12	1.2	92.6	—
	(期 末) 2025年10月6日		5,405	1.3	401.29	1.5	93.8	—
第216期	(期 首) 2025年10月6日		5,395	—	401.29	—	93.8	—
	10月末		5,461	1.2	406.63	1.3	97.1	—
	(期 末) 2025年11月5日		5,445	0.9	405.60	1.1	96.0	—
第217期	(期 首) 2025年11月5日		5,435	—	405.60	—	96.0	—
	11月末		5,461	0.5	406.80	0.3	96.0	—
	(期 末) 2025年12月5日		5,472	0.7	407.36	0.4	93.5	—
第218期	(期 首) 2025年12月5日		5,462	—	407.36	—	93.5	—
	12月末		5,473	0.2	407.78	0.1	94.9	—
	(期 末) 2026年1月5日		5,464	0.0	407.43	0.0	95.5	—
第219期	(期 首) 2026年1月5日		5,454	—	407.43	—	95.5	—
	1月末		5,466	0.2	408.61	0.3	92.7	—
	(期 末) 2026年2月5日		5,469	0.3	408.86	0.4	93.6	—
第220期	(期 首) 2026年2月5日		5,459	—	408.86	—	93.6	—
	2月末		5,520	1.1	413.59	1.2	95.1	—
	(期 末) 2026年3月5日		5,475	0.3	410.63	0.4	95.1	—

* 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 産額
		税 分	込 配	期 騰				
	円	円	%		%	%	%	百万円
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
215期(2025年10月6日)	8,813	20	2.6	1,231.56	2.9	91.8	—	1,704
216期(2025年11月5日)	9,116	20	3.7	1,279.59	3.9	95.7	—	1,758
217期(2025年12月5日)	9,280	20	2.0	1,302.89	1.8	93.3	—	1,770
218期(2026年1月5日)	9,419	20	1.7	1,325.58	1.7	94.4	—	1,792
219期(2026年2月5日)	9,423	20	0.3	1,331.06	0.4	94.5	—	1,790
220期(2026年3月5日)	9,442	20	0.4	1,337.90	0.5	94.9	—	1,783

* 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

* 債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

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

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

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

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

<Bコース>

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年 月 日	基準 価 額		ベンチ マ ー ク		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率
		騰 落 率		騰 落 率			
第215期	(期 首) 2025年9月5日	円 8,609	% —	% 1,197.35	% —	% 91.3	% —
	9月末	8,759	1.7	1,219.82	1.9	92.4	—
	(期 末) 2025年10月6日	8,833	2.6	1,231.56	2.9	91.8	—
第216期	(期 首) 2025年10月6日	8,813	—	1,231.56	—	91.8	—
	10月末	9,193	4.3	1,287.28	4.5	95.5	—
	(期 末) 2025年11月5日	9,136	3.7	1,279.59	3.9	95.7	—
第217期	(期 首) 2025年11月5日	9,116	—	1,279.59	—	95.7	—
	11月末	9,361	2.7	1,312.77	2.6	95.6	—
	(期 末) 2025年12月5日	9,300	2.0	1,302.89	1.8	93.3	—
第218期	(期 首) 2025年12月5日	9,280	—	1,302.89	—	93.3	—
	12月末	9,399	1.3	1,319.66	1.3	94.1	—
	(期 末) 2026年1月5日	9,439	1.7	1,325.58	1.7	94.4	—
第219期	(期 首) 2026年1月5日	9,419	—	1,325.58	—	94.4	—
	1月末	9,246	△1.8	1,302.51	△1.7	95.4	—
	(期 末) 2026年2月5日	9,443	0.3	1,331.06	0.4	94.5	—
第220期	(期 首) 2026年2月5日	9,423	—	1,331.06	—	94.5	—
	2月末	9,487	0.7	1,340.04	0.7	94.7	—
	(期 末) 2026年3月5日	9,462	0.4	1,337.90	0.5	94.9	—

* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

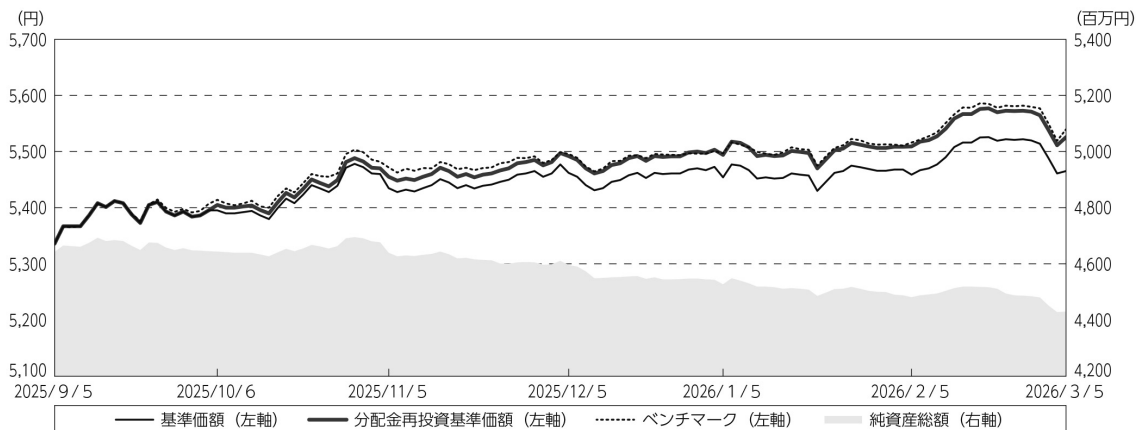
* 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

* 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215期首：5,336円

第220期末：5,465円（既払分配金（税込み）：60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（2025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

（上昇）

実質的に投資しているエマージング・マーケット債が上昇したこと

（下落）

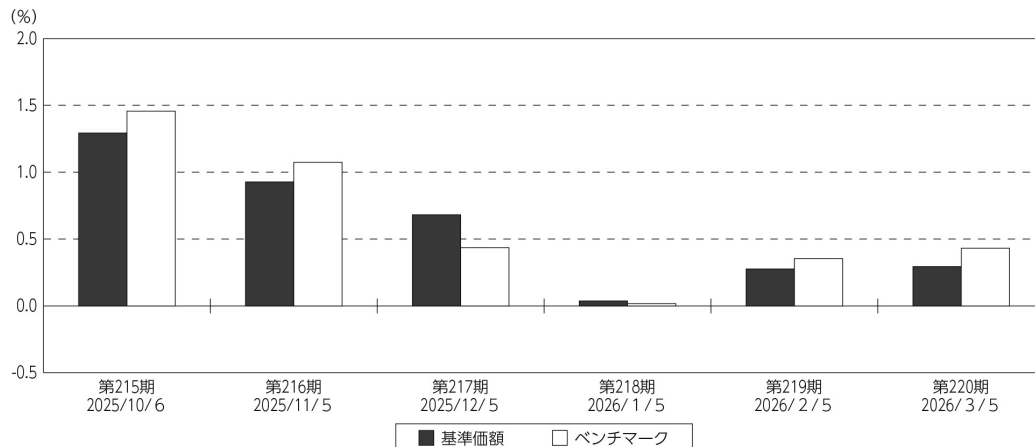
為替取引によるコスト（金利差相当分の費用）が発生したこと

<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+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（円ヘッジベース）の+3.8%を0.2ポイント下回りました。主な差異要因は、2026年2月に騰落率がベンチマークを上回ったチリ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

収益分配金は当ファンドの分配方針に基づき、次表の通りとさせていただきます。

○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項 目	第215期	第216期	第217期	第218期	第219期	第220期
	2025年9月6日～ 2025年10月6日	2025年10月7日～ 2025年11月5日	2025年11月6日～ 2025年12月5日	2025年12月6日～ 2026年1月5日	2026年1月6日～ 2026年2月5日	2026年2月6日～ 2026年3月5日
当期分配金	10	10	10	10	10	10
(対基準価額比率)	0.185%	0.184%	0.183%	0.183%	0.183%	0.183%
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	3,700	3,714	3,724	3,733	3,740	3,747

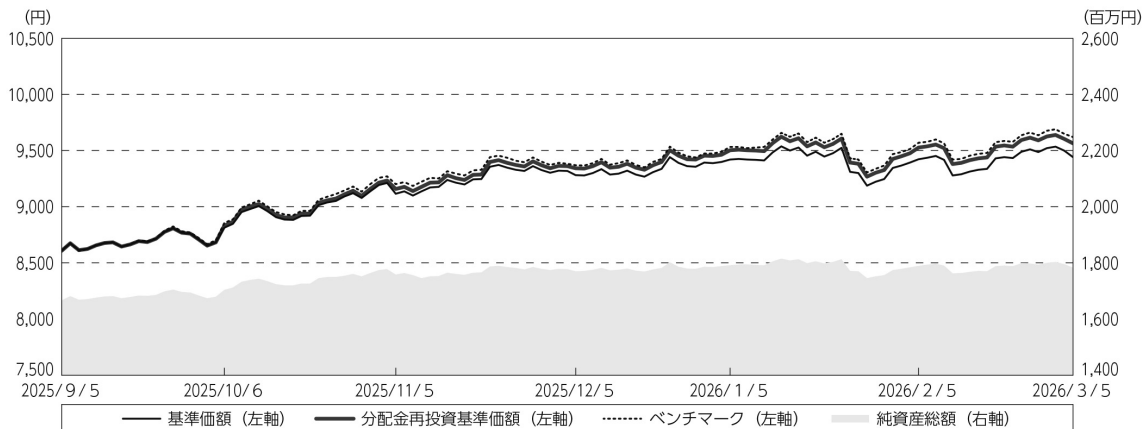
(注) 対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(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215期首：8,609円

第220期末：9,442円（既払分配金（税込み）：120円）

騰落率：11.1%（分配金再投資ベース）

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。作成期首（2025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（2025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

(上昇)

実質的に投資しているエマージング・マーケット債が上昇したこと

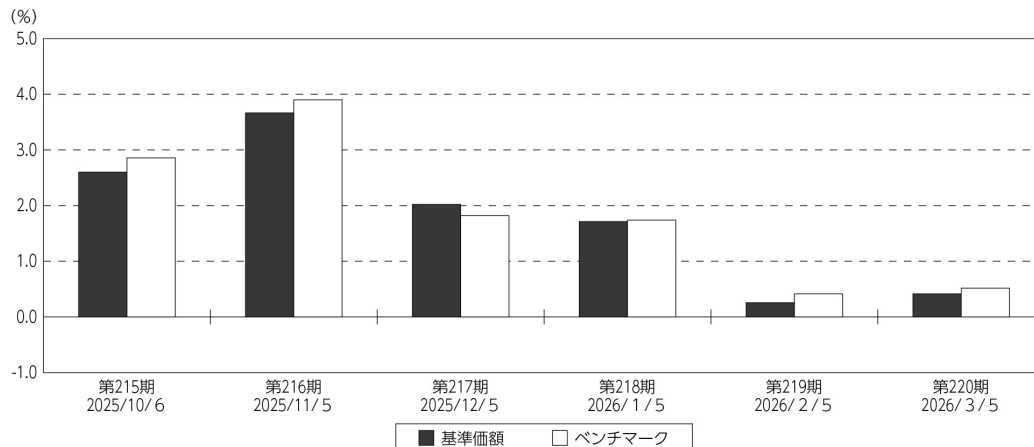
米ドルに対して円安が進んだこと

<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+11.1%となり、ベンチマークであるJPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル（円換算ベース）の+11.7%を0.6ポイント下回りました。主な差異要因は、2026年2月に騰落率がベンチマークを上回ったチリ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

収益分配金は当ファンドの分配方針に基づき、次表の通りとさせていただきます。

○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項 目	第215期	第216期	第217期	第218期	第219期	第220期
	2025年9月6日～ 2025年10月6日	2025年10月7日～ 2025年11月5日	2025年11月6日～ 2025年12月5日	2025年12月6日～ 2026年1月5日	2026年1月6日～ 2026年2月5日	2026年2月6日～ 2026年3月5日
当期分配金	20	20	20	20	20	20
(対基準価額比率)	0.226%	0.219%	0.215%	0.212%	0.212%	0.211%
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	3,429	3,623	3,787	3,926	3,937	3,949

(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

エマージング・マーケット債市場は、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が、当作成期間では上昇となりました。

為替市場は、2025年10月に自民党総裁選で高市氏が勝利したことなどを受けて、当作成期間では円安・米ドル高となりました。

○当ファンドのポートフォリオ

[エマージング・ボンド・オープンマザーファンド]

- ・主要投資対象であるエマージング・マーケット債を高位に組み入れました。なお、米ドル建てエマージング・マーケット債へのみ投資を行ない、現地通貨建て債への投資は行ないませんでした。
- ・地域別配分は、2026年2月末時点で、アジア：15.8%、アフリカ：10.3%、欧州：17.4%、中東：9.6%、中南米：42.5%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（利子収入）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。

＜Aコース＞

○1万口当たりの費用明細

(2025年9月6日～2026年3月5日)

項 目	第215期～第220期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 46	% 0.840	(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)	(0.464)	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 ）	(18)	(0.327)	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)	(0.049)	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
合 計	46	0.845	
作成期間の平均基準価額は、5,462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。

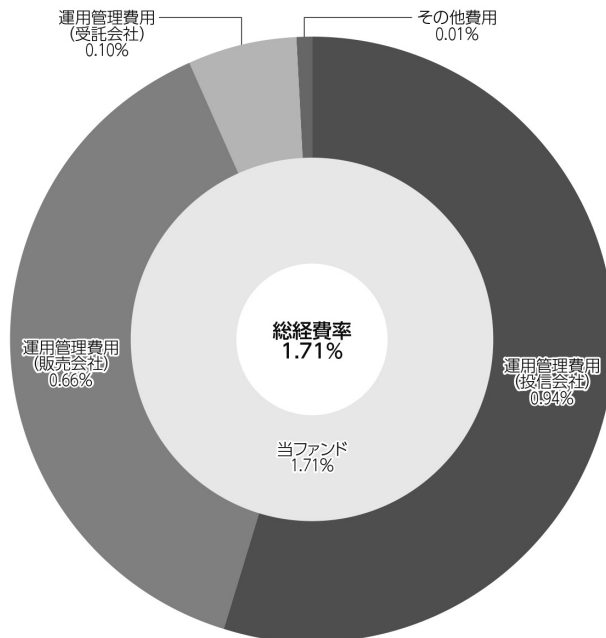
*各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を作成期間の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

<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1.71%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9月6日～2026年3月5日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	第215期～第220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 15,705	千円 160,900	千口 89,097	千円 921,900

*単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2025年9月6日～2026年3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

(2026年3月5日現在)

親投資信託残高

銘柄	第214期末	第220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 480,684	千口 407,291	千円 4,399,934

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2026年3月5日現在)

項目	第220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 4,399,934	% 96.8
コール・ローン等、その他	145,868	3.2
投資信託財産総額	4,545,802	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220期末における外貨建純資産（6,168,497千円）の投資信託財産総額（6,265,263千円）に対する比率は98.5%です。

*外貨建資産は、第220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=156.60円。

<Aコース>

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第215期末	第216期末	第217期末	第218期末	第219期末	第220期末
	2025年10月6日現在	2025年11月5日現在	2025年12月5日現在	2026年1月5日現在	2026年2月5日現在	2026年3月5日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	9,225,844,246	9,174,052,213	9,051,185,454	8,983,686,903	8,796,063,663	8,750,860,449
コール・ローン等	63,123,089	65,453,142	40,646,566	55,698,711	44,995,200	100,865,900
エマーゼンダ・ボンド・オープンマザーファンド(併価額)	4,699,574,112	4,610,748,324	4,558,458,162	4,536,155,269	4,397,197,680	4,399,934,606
未収入金	4,463,146,202	4,497,849,871	4,452,080,181	4,391,831,795	4,353,869,872	4,250,057,899
未収利息	843	876	545	1,128	911	2,044
(B) 負債	4,581,812,616	4,534,657,838	4,455,668,134	4,455,982,362	4,314,766,766	4,320,452,058
未払金	4,553,629,523	4,500,104,159	4,433,585,290	4,433,221,304	4,286,965,488	4,296,094,183
未払収益分配金	8,608,624	8,536,759	8,413,908	8,301,347	8,208,598	8,107,282
未払解約金	12,856,412	19,524,015	7,225,474	7,893,446	13,088,446	10,397,408
未払信託報酬	6,709,352	6,484,354	6,430,946	6,553,509	6,491,601	5,841,812
その他未払費用	8,705	8,551	12,516	12,756	12,633	11,373
(C) 純資産総額(A-B)	4,644,031,630	4,639,394,375	4,595,517,320	4,527,704,541	4,481,296,897	4,430,408,391
元本	8,608,624,058	8,536,759,752	8,413,908,891	8,301,347,997	8,208,598,314	8,107,282,021
次期繰越損益金	△3,964,592,428	△3,897,365,377	△3,818,391,571	△3,773,643,456	△3,727,301,417	△3,676,873,630
(D) 受益権総口数	8,608,624,058口	8,536,759,752口	8,413,908,891口	8,301,347,997口	8,208,598,314口	8,107,282,021口
1万口当たり基準価額(C/D)	5,395円	5,435円	5,462円	5,454円	5,459円	5,465円

(注) 第215期首元本額は8,701,265,532円、第215～220期中追加設定元本額は36,716,958円、第215～220期中一部解約元本額は630,700,469円、1口当たり純資産額は、第215期0.5395円、第216期0.5435円、第217期0.5462円、第218期0.5454円、第219期0.5459円、第220期0.5465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12,580,314円。(’25年3月11日～’25年9月10日、エマーゼンダ・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215期	第216期	第217期	第218期	第219期	第220期
	2025年9月6日～ 2025年10月6日	2025年10月7日～ 2025年11月5日	2025年11月6日～ 2025年12月5日	2025年12月6日～ 2026年1月5日	2026年1月6日～ 2026年2月5日	2026年2月6日～ 2026年3月5日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	23,021	39,632	40,317	27,285	44,369	35,955
受取利息	23,021	39,632	40,317	27,285	44,369	35,955
(B) 有価証券売買損益	65,691,094	49,014,298	37,519,501	8,328,755	18,703,153	18,184,474
売買益	174,371,755	282,724,671	178,399,622	88,518,998	113,844,024	150,092,250
売買損	△ 108,680,661	△ 233,710,373	△ 140,880,121	△ 80,190,243	△ 95,140,871	△ 131,907,776
(C) 信託報酬等	△ 6,723,446	△ 6,497,999	△ 6,448,364	△ 6,571,629	△ 6,509,771	△ 5,857,698
(D) 当期損益金(A+B+C)	58,990,669	42,555,931	31,111,454	1,784,411	12,237,751	12,362,731
(E) 前期繰越損益金	△2,712,736,170	△2,638,161,344	△2,564,389,299	△2,505,834,616	△2,482,193,822	△2,445,743,505
(F) 追加信託差損益金 (配当等相当額)	△1,302,238,303 (2,369,708,898)	△1,293,223,205 (2,350,512,039)	△1,276,699,818 (2,317,361,848)	△1,261,291,904 (2,286,911,517)	△1,249,136,748 (2,262,003,863)	△1,235,385,574 (2,234,646,798)
(売買損益相当額)	(△3,671,947,201)	(△3,643,735,244)	(△3,594,061,666)	(△3,548,203,421)	(△3,511,140,611)	(△3,470,032,372)
(G) 計(D+E+F)	△3,955,983,804	△3,888,828,618	△3,809,977,663	△3,765,342,109	△3,719,092,819	△3,668,766,348
(H) 収益分配金	△ 8,608,624	△ 8,536,759	△ 8,413,908	△ 8,301,347	△ 8,208,598	△ 8,107,282
次期繰越損益金(G+H)	△3,964,592,428	△3,897,365,377	△3,818,391,571	△3,773,643,456	△3,727,301,417	△3,676,873,630
追加信託差損益金 (配当等相当額)	△1,302,238,303 (2,369,724,600)	△1,293,223,205 (2,350,529,349)	△1,276,699,818 (2,317,376,609)	△1,261,291,904 (2,286,928,581)	△1,249,136,748 (2,262,019,546)	△1,235,385,574 (2,234,659,282)
(売買損益相当額)	(△3,671,962,903)	(△3,643,752,554)	(△3,594,076,427)	(△3,548,220,485)	(△3,511,156,294)	(△3,470,044,856)
分配準備積立金	815,613,456	820,360,023	816,311,811	812,339,274	808,707,553	803,363,675
繰越損益金	△3,477,967,581	△3,424,502,195	△3,358,003,564	△3,324,690,826	△3,286,872,222	△3,244,851,731

* 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9月6日～2026年3月5日)は以下の通りです。

項 目	第215期	第216期	第217期	第218期	第219期	第220期
	2025年9月6日～ 2025年10月6日	2025年10月7日～ 2025年11月5日	2025年11月6日～ 2025年12月5日	2025年12月6日～ 2026年1月5日	2026年1月6日～ 2026年2月5日	2026年2月6日～ 2026年3月5日
a. 配当等収益(経費控除後)	20,136,564円	20,554,070円	16,642,636円	15,602,654円	14,130,476円	13,133,065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	2,369,724,600円	2,350,529,349円	2,317,376,609円	2,286,928,581円	2,262,019,546円	2,234,659,282円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	804,085,516円	808,342,712円	808,083,083円	805,037,967円	802,785,675円	798,337,892円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	3,193,946,680円	3,179,426,131円	3,142,102,328円	3,107,569,202円	3,078,935,697円	3,046,130,239円
f. 分配対象収益(1万円当たり)	3,710円	3,724円	3,734円	3,743円	3,750円	3,757円
g. 分配金	8,608,624円	8,536,759円	8,413,908円	8,301,347円	8,208,598円	8,107,282円
h. 分配金(1万円当たり)	10円	10円	10円	10円	10円	10円

<Aコース>

○分配金のお知らせ

	第215期	第216期	第217期	第218期	第219期	第220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

(2025年9月6日～2026年3月5日)

項 目	第215期～第220期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 78	% 0.840	(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 ）	(43)	(0.464)	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 ）	(30)	(0.327)	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 ）	(5)	(0.049)	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	78	0.844	
作成期間の平均基準価額は、9,240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。

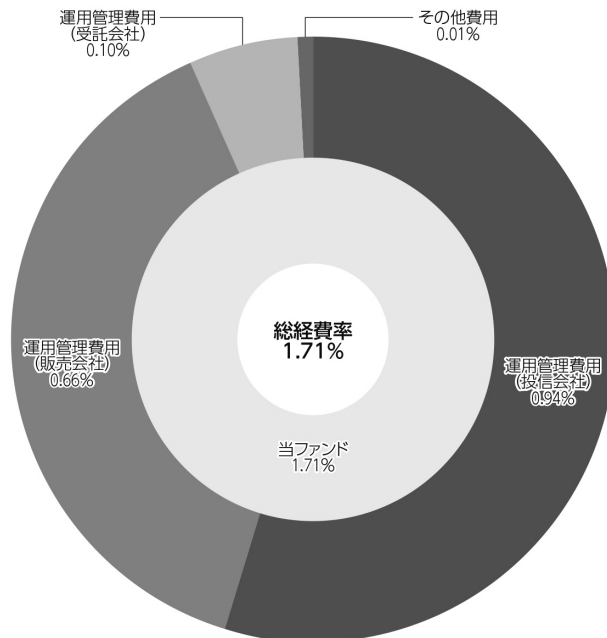
*各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を作成期間の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

<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1.71%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9月6日～2026年3月5日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	第215期～第220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 752	千円 7,900	千口 8,452	千円 88,200

*単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2025年9月6日～2026年3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

(2026年3月5日現在)

親投資信託残高

銘柄	第214期末	第220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 171,328	千口 163,629	千円 1,767,672

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2026年3月5日現在)

項目	第220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 1,767,672	% 98.6
コール・ローン等、その他	24,205	1.4
投資信託財産総額	1,791,877	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220期末における外貨建純資産（6,168,497千円）の投資信託財産総額（6,265,263千円）に対する比率は98.5%です。

*外貨建資産は、第220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=156.60円。

<Bコース>

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第215期末	第216期末	第217期末	第218期末	第219期末	第220期末
	2025年10月6日現在	2025年11月5日現在	2025年12月5日現在	2026年1月5日現在	2026年2月5日現在	2026年3月5日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	1,710,671,505	1,765,692,366	1,776,790,595	1,798,422,065	1,796,448,225	1,791,877,596
コール・ローン等	16,438,349	17,401,961	18,315,650	18,565,379	17,471,332	18,504,453
エマージング・ボンド・オープンマザーファンド(併録)	1,687,532,937	1,741,790,173	1,752,774,700	1,773,256,310	1,772,276,539	1,767,672,769
未収入金	6,700,000	6,500,000	5,700,000	6,600,000	6,700,000	5,700,000
未収利息	219	232	245	376	354	374
(B) 負債	6,291,198	7,663,837	6,287,641	6,399,909	6,432,700	8,481,635
未払収益分配金	3,867,668	3,857,121	3,815,696	3,805,106	3,799,356	3,777,597
未払解約金	—	1,376,003	1,131	27,683	52,543	2,377,410
未払信託報酬	2,420,395	2,427,517	2,466,022	2,562,138	2,575,792	2,322,114
その他未払費用	3,135	3,196	4,792	4,982	5,009	4,514
(C) 純資産総額(A-B)	1,704,380,307	1,758,028,529	1,770,502,954	1,792,022,156	1,790,015,525	1,783,395,961
元本	1,933,834,234	1,928,560,730	1,907,848,264	1,902,553,458	1,899,678,494	1,888,798,911
次期繰越損益金	△ 229,453,927	△ 170,532,201	△ 137,345,310	△ 110,531,302	△ 109,662,969	△ 105,402,950
(D) 受益権総口数	1,933,834,234口	1,928,560,730口	1,907,848,264口	1,902,553,458口	1,899,678,494口	1,888,798,911口
1万口当たり基準価額(C/D)	8,813円	9,116円	9,280円	9,419円	9,423円	9,442円

(注) 第215期首元本額は1,936,001,604円、第215～220期中追加設定元本額は17,260,565円、第215～220期中一部解約元本額は64,463,258円、1口当たり純資産額は、第215期0.8813円、第216期0.9116円、第217期0.9280円、第218期0.9419円、第219期0.9423円、第220期0.9442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12,580,314円。('25年3月11日～'25年9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215期	第216期	第217期	第218期	第219期	第220期
	2025年9月6日～ 2025年10月6日	2025年10月7日～ 2025年11月5日	2025年11月6日～ 2025年12月5日	2025年12月6日～ 2026年1月5日	2026年1月6日～ 2026年2月5日	2026年2月6日～ 2026年3月5日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	7,103	6,932	7,127	9,295	10,938	10,204
受取利息	7,103	6,932	7,127	9,295	10,938	10,204
(B) 有価証券売買損益	45,805,865	64,554,430	37,542,119	32,760,238	7,054,632	9,684,020
売買益	45,843,985	64,757,236	37,616,073	32,881,627	7,182,156	9,798,308
売買損	△ 38,120	△ 202,806	△ 73,954	△ 121,389	△ 127,524	△ 114,288
(C) 信託報酬等	△ 2,423,530	△ 2,430,713	△ 2,470,814	△ 2,567,120	△ 2,580,801	△ 2,326,628
(D) 当期損益金(A+B+C)	43,389,438	62,130,649	35,078,432	30,202,413	4,484,769	7,367,596
(E) 前期繰越損益金	232,648,244	271,068,613	325,245,404	354,891,868	380,275,408	378,263,000
(F) 追加信託差損益金	△501,623,941	△499,874,342	△493,853,450	△491,820,477	△490,623,790	△487,255,949
(配当等相当額)	(370,085,420)	(369,492,612)	(366,161,324)	(365,807,382)	(365,724,304)	(364,194,051)
(売買損益相当額)	(△871,709,361)	(△869,366,954)	(△860,014,774)	(△857,627,859)	(△856,348,094)	(△851,450,000)
(G) 計(D+E+F)	△225,586,259	△166,675,080	△133,529,614	△106,726,196	△105,863,613	△101,625,353
(H) 収益分配金	△ 3,867,668	△ 3,857,121	△ 3,815,696	△ 3,805,106	△ 3,799,356	△ 3,777,597
次期繰越損益金(G+H)	△229,453,927	△170,532,201	△137,345,310	△110,531,302	△109,662,969	△105,402,950
追加信託差損益金	△501,623,941	△499,874,342	△493,853,450	△491,820,477	△490,623,790	△487,255,949
(配当等相当額)	(370,095,455)	(369,505,462)	(366,174,075)	(365,825,587)	(365,733,949)	(364,202,723)
(売買損益相当額)	(△871,719,396)	(△869,379,804)	(△860,027,525)	(△857,646,064)	(△856,357,739)	(△851,458,672)
分配準備積立金	293,027,801	329,342,141	356,508,140	381,289,175	382,206,320	381,852,999
繰越損益金	△ 20,857,787	—	—	—	△ 1,245,499	—

* 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9月6日～2026年3月5日)は以下の通りです。

項 目	第215期	第216期	第217期	第218期	第219期	第220期
	2025年9月6日～ 2025年10月6日	2025年10月7日～ 2025年11月5日	2025年11月6日～ 2025年12月5日	2025年12月6日～ 2026年1月5日	2026年1月6日～ 2026年2月5日	2026年2月6日～ 2026年3月5日
a. 配当等収益(経費控除後)	7,735,109円	8,522,043円	7,248,883円	7,977,451円	5,730,268円	5,753,796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	32,836,623円	27,829,549円	22,224,962円	0円	377,241円
c. 信託約款に定める収益調整金	370,095,455円	369,505,462円	366,174,075円	365,825,587円	365,733,949円	364,202,723円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	289,160,360円	291,840,596円	325,245,404円	354,891,868円	380,275,408円	379,499,559円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	666,990,924円	702,704,724円	726,497,911円	750,919,868円	751,739,625円	749,833,319円
f. 分配対象収益(1万円当たり)	3,449円	3,643円	3,807円	3,946円	3,957円	3,969円
g. 分配金	3,867,668円	3,857,121円	3,815,696円	3,805,106円	3,799,356円	3,777,597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215期	第216期	第217期	第218期	第219期	第220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

（2026年3月5日現在）

<エマーシング・ボンド・オープンマザーファンド>

下記は、エマーシング・ボンド・オープンマザーファンド全体（570,921千口）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220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	40,930	37,717	5,906,549	95.8	49.7	67.3	24.2	4.3
合 計	40,930	37,717	5,906,549	95.8	49.7	67.3	24.2	4.3

*邦貨換算金額は、第220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3.4%あります。

(B) 外国（外貨建）公社債 銘柄別開示

銘 柄	第220期末						償還年月日
	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	487	76,396	2049/9/30	
	ARAB REPUBLIC OF EGYPT	7.3	700	701	109,929	2033/9/30	
	BOLIVARIAN REP OF VZLA	8.25	950	379	59,359	2024/10/13	
	BOLIVIA GOVERNMENT	4.5	200	194	30,516	2028/3/20	
	COMMONWEALTH OF BAHAMAS	8.25	300	335	52,587	2036/6/24	
	COSTA RICA GOVERNMENT	6.55	200	216	33,923	2034/4/3	
	COSTA RICA GOVERNMENT	7.3	500	565	88,532	2054/11/13	
	DOMINICAN REPUBLIC	5.75	200	199	31,202	2034/3/17	
	DOMINICAN REPUBLIC	6.6	300	313	49,164	2036/6/1	
	DOMINICAN REPUBLIC	6.95	250	267	41,812	2037/3/15	
	EAGLE FUNDING LUXCO SARL	5.5	1,400	1,426	223,372	2030/8/17	
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	6.125	250	260	40,870	2032/1/22	
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	6.25	250	251	39,318	2036/5/22	
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	5.625	250	217	33,986	2047/2/21	
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	7.125	300	304	47,643	2054/5/13	
	HAZINE MUSTESARLIGI VARL	6.5	200	206	32,270	2030/4/26	
	HUNGARY	5.5	300	301	47,224	2036/3/26	
	IVORY COAST	6.125	250	246	38,562	2033/6/15	
	KINGDOM OF BAHRAIN	5.625	500	480	75,238	2031/9/30	
	KINGDOM OF JORDAN	5.75	250	250	39,304	2027/1/31	
	KINGDOM OF JORDAN	5.75	200	191	29,995	2032/11/12	
	KINGDOM OF MOROCCO	5.95	400	412	64,519	2028/3/8	
	LEBANESE REPUBLIC	—	500	152	23,956	2027/3/23	

銘	柄	第220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	MALAYSIA SOVEREIGN SUKUK	4.236	1,000	911	142,742	2045/4/22
		REPUBLIC OF ANGOLA	9.375	300	270	42,385	2048/5/8
		REPUBLIC OF ARGENTINA	1.0	154	137	21,502	2029/7/9
		REPUBLIC OF ARGENTINA	0.75	743	636	99,701	2030/7/9
		REPUBLIC OF ARGENTINA	4.125	928	710	111,219	2035/7/9
		REPUBLIC OF CHILE	2.75	200	197	30,967	2027/1/31
		REPUBLIC OF CHILE	5.65	250	265	41,647	2037/1/13
		REPUBLIC OF CHILE	3.1	750	478	74,997	2061/1/22
		REPUBLIC OF COLOMBIA	6.125	200	199	31,205	2031/1/21
		REPUBLIC OF COLOMBIA	6.5	200	198	31,006	2033/1/21
		REPUBLIC OF COLOMBIA	7.75	400	414	64,926	2036/11/7
		REPUBLIC OF ECUADOR	—	139	118	18,528	2030/7/31
		REPUBLIC OF ECUADOR	8.75	250	249	39,044	2034/1/29
		REPUBLIC OF ECUADOR	6.9	170	151	23,761	2035/7/31
		REPUBLIC OF ECUADOR	9.25	250	252	39,467	2039/1/29
		REPUBLIC OF EL SALVADOR	9.65	200	224	35,165	2054/11/21
		REPUBLIC OF GUATEMALA	4.9	200	201	31,476	2030/6/1
		REPUBLIC OF GUATEMALA	7.05	250	276	43,324	2032/10/4
		REPUBLIC OF INDONESIA	5.6	750	784	122,824	2035/1/15
		REPUBLIC OF KENYA	8.8	200	195	30,626	2038/10/9
		REPUBLIC OF KENYA	8.25	200	182	28,605	2048/2/28
		REPUBLIC OF NIGERIA	6.125	200	201	31,565	2028/9/28
		REPUBLIC OF NIGERIA	7.375	250	251	39,361	2033/9/28
		REPUBLIC OF NIGERIA	8.6308	250	268	42,006	2036/1/13
		REPUBLIC OF PANAMA	5.227	250	248	38,983	2034/2/23
		REPUBLIC OF PANAMA	6.875	250	273	42,862	2036/1/31
		REPUBLIC OF PANAMA	5.662	250	248	38,964	2038/2/23
		REPUBLIC OF PANAMA	8.0	220	259	40,689	2038/3/1
		REPUBLIC OF PARAGUAY	5.85	250	264	41,403	2033/8/21
		REPUBLIC OF PARAGUAY	5.4	500	468	73,307	2050/3/30
		REPUBLIC OF PERU	5.375	400	411	64,428	2035/2/8
		REPUBLIC OF PHILIPPINES	3.229	300	298	46,689	2027/3/29
		REPUBLIC OF PHILIPPINES	3.95	1,000	870	136,317	2040/1/20
		REPUBLIC OF PHILIPPINES	4.2	750	621	97,390	2047/3/29
		REPUBLIC OF POLAND	4.875	400	413	64,751	2030/2/12
		REPUBLIC OF POLAND	4.875	300	306	47,983	2033/10/4
		REPUBLIC OF POLAND	5.5	200	192	30,116	2053/4/4
		REPUBLIC OF SENEGAL	6.25	250	152	23,861	2033/5/23
		REPUBLIC OF SERBIA	6.25	300	310	48,690	2028/5/26
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	7.1	200	211	33,080	2036/11/19
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	6.3	500	453	70,989	2048/6/22		
REPUBLIC OF SURINAME INT	7.7	200	205	32,142	2030/11/6		
REPUBLIC OF TURKEY	9.375	300	333	52,230	2029/3/14		
REPUBLIC OF TURKEY	9.125	500	564	88,342	2030/7/13		
REPUBLIC OF TURKEY	9.375	750	869	136,155	2033/1/19		
REPUBLIC OF TURKEY	5.75	250	203	31,790	2047/5/11		

銘柄	柄	第220期末					
		利率	額面金額	評価額		償還年月日	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ	国債証券	REPUBLIC OF TURKIYE	6.8	200	199	31,192	2036/11/4
		REPUBLICA ORIENT URUGUAY	5.442	250	261	40,962	2037/2/14
		ROMANIA	6.0	250	255	39,936	2034/5/25
		ROMANIA	6.625	300	317	49,658	2036/5/16
		SAUDI INTERNATIONAL BOND	3.25	850	810	126,976	2030/10/22
		SAUDI INTERNATIONAL BOND	4.5	500	421	66,030	2046/10/26
		SAUDI INTERNATIONAL BOND	3.75	750	529	82,982	2055/1/21
		SRI LANKA GAVERNMENT	4.0	41	40	6,278	2028/4/15
		SRI LANKA GAVERNMENT	3.1	51	51	7,998	2030/1/15
		SRI LANKA GAVERNMENT	3.35	101	93	14,636	2033/3/15
		SRI LANKA GAVERNMENT	3.6	68	54	8,547	2035/6/15
		SRI LANKA GAVERNMENT	3.6	47	46	7,272	2036/5/15
		SRI LANKA GAVERNMENT	3.6	95	93	14,581	2038/2/15
		TRINIDAD & TOBAGO	5.95	200	205	32,124	2031/1/14
		UKRAINE GOVERNMENT	4.5	76	58	9,163	2029/2/1
		UKRAINE GOVERNMENT	—	27	17	2,689	2030/2/1
		UKRAINE GOVERNMENT	4.5	172	107	16,851	2034/2/1
		UKRAINE GOVERNMENT	—	102	49	7,680	2034/2/1
		UKRAINE GOVERNMENT	—	86	47	7,507	2035/2/1
		UKRAINE GOVERNMENT	4.5	56	33	5,279	2036/2/1
		UKRAINE GOVERNMENT	—	71	39	6,250	2036/2/1
		UNITED MEXICAN STATES	5.375	250	249	39,085	2033/3/22
		UNITED MEXICAN STATES	6.125	200	201	31,568	2038/2/9
		UNITED MEXICAN STATES	3.771	1,050	653	102,390	2061/5/24
		UZBEKISTAN INTL BOND	7.85	450	479	75,075	2028/10/12
		UZBEKISTAN INTL BOND	6.9	200	215	33,746	2032/2/28
		地方債証券	PROVINCE OF SANTA FE	8.1	300	292	45,805
特殊債券 (除く金融債)	COMISION FEDERAL DE ELEC	6.045	250	251	39,326	2034/1/28	
	COMISION FEDERAL DE ELEC	6.45	500	514	80,614	2035/1/24	
	DEVELOPMENT BANK OF KAZA	5.625	200	207	32,533	2030/4/7	
	ESKOM HOLDINGS SOC LTD	8.45	300	320	50,119	2028/8/10	
	INSTITUTO COSTARRICENSE	6.75	250	264	41,419	2031/10/7	
	PETRONAS CAPITAL LTD	5.34	250	260	40,839	2035/4/3	
	TURK IHRACAT KR BK	7.5	200	207	32,525	2028/2/6	
普通社債券 (含む投資法人債券)	ABU DHABI CRUDE OIL	4.6	200	180	28,341	2047/11/2	
	CFE FIBRA E	5.875	297	297	46,528	2040/9/23	
	EMPRESA NACIONAL DEL PET	5.95	500	519	81,375	2034/7/30	
	MONTEGO BAY AIRPORT REVE	6.6	250	250	39,183	2035/6/15	
	NAVIOYURAN	6.7	300	307	48,224	2030/7/2	
	OFFICE CHERIFIEN DES PHO	7.5	200	220	34,564	2054/5/2	
	PERUSAHAAN LISTRIK NEGAR	5.25	1,000	908	142,341	2042/10/24	
	PETROLEOS DE VENEZUELA S	—	600	187	29,362	2027/4/12	
	PETROLEOS MEXICANOS	6.84	500	511	80,174	2030/1/23	
	PETROLEOS MEXICANOS	10.0	100	117	18,386	2033/2/7	
	PETROLEOS MEXICANOS	6.625	225	215	33,793	2035/6/15	
	PETROLEOS MEXICANOS	6.75	250	208	32,619	2047/9/21	
	PETROLEOS MEXICANOS	6.95	800	660	103,365	2060/1/28	

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220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	
	普通社債券 (含む投資法人債株)	STATE OIL CO OF THE AZER	6.95	300	323	50,721	2030/3/18
		TELECOM OF TRIN & TOBAGO	8.875	200	204	32,044	2029/10/18
		TURKIYE VARLIK FONU	8.25	400	427	66,949	2029/2/14
合 計						5,906,549	

* 邦貨換算金額は、第220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		ベンチマーク		債組入比率	債券先物比率	純資産額
	円	騰落率	円	騰落率			
25期(2021年3月10日)	62,198	7.6	796.57	7.1	92.3	—	百万円 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

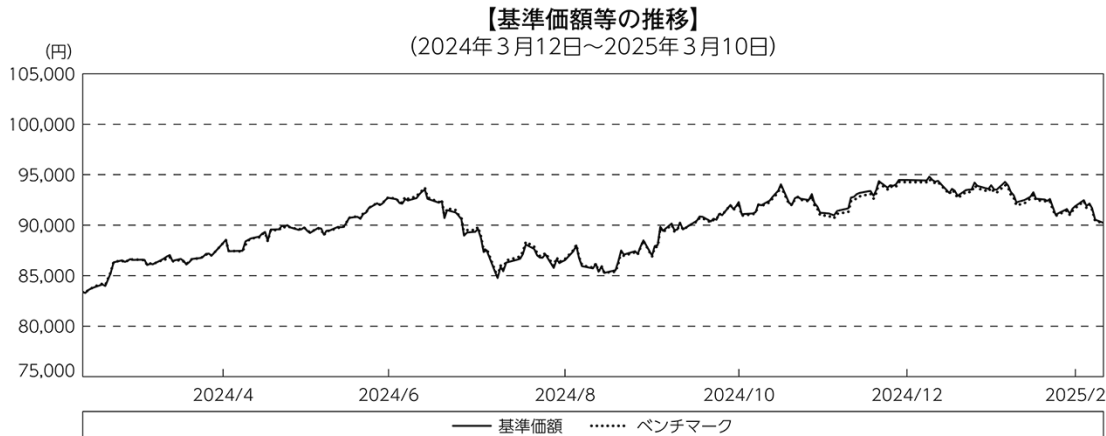
年月日	基準価額		ベンチマーク		債組入比率	債券先物比率
	円	騰落率	円	騰落率		
(期首) 2024年3月11日	83,355	—	1,039.34	—	94.7	—
3月末	86,554	3.8	1,079.42	3.9	95.1	—
4月末	88,205	5.8	1,099.80	5.8	95.6	—
5月末	89,235	7.1	1,113.38	7.1	96.5	—
6月末	92,713	11.2	1,156.55	11.3	95.9	—
7月末	88,698	6.4	1,108.02	6.6	94.5	—
8月末	86,535	3.8	1,080.33	3.9	92.3	—
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。

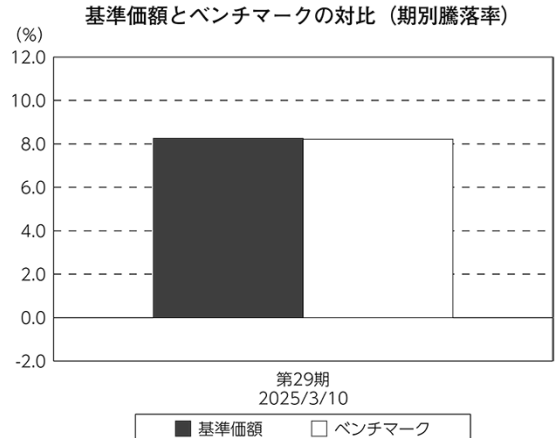
為替市場では、2024年12月のFOMC後に公表された政策金利見通しの中央値が前回から引き上げられたことを受け、FRB（米連邦準備制度理事会）による利下げ回数の減少を反映するかたちで米金利が上昇したこと等を背景に、日米金利差の拡大が意識され、当作成期間では円安・ドル高となりました。

○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

(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	%	(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)	6	0.007	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)	(5)	(0.006)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
	(1)	(0.001)	
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		
	%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ 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				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	SRI LANKA GOVERNMENT	3.1	51	46	6,812	2030/1/15
	SRI LANKA GOVERNMENT	3.35	101	81	11,997	2033/3/15
	SRI LANKA GOVERNMENT	3.6	68	47	7,001	2035/6/15
	SRI LANKA GOVERNMENT	3.6	47	38	5,622	2036/5/15
	SRI LANKA GOVERNMENT	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>