

# 野村インド債券ファンド (毎月分配型)

## 運用報告書(全体版)

第60期(決算日2016年12月13日) 第61期(決算日2017年1月13日) 第62期(決算日2017年2月13日)  
第63期(決算日2017年3月13日) 第64期(決算日2017年4月13日) 第65期(決算日2017年5月15日)

作成対象期間(2016年11月15日～2017年5月15日)

### 受益者のみなさまへ

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

#### ●当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信/海外/債券
信託期間	2011年11月30日から2026年11月13日(当初、2021年11月15日)までです。
運用方針	インドルピー建ての公社債等への投資効果を追求する投資信託証券を主要投資対象とし、インカムゲインの確保と信託財産の成長を目標に運用を行います。 インド関連の発行体が発行する公社債等を実質的な投資対象とする投資信託証券を複数選定し、投資を行います。投資信託証券への投資にあたっては、別に定める投資信託証券の一部もしくは全てに投資を行うことを基本とします。投資する投資信託証券は、投資対象市場の動向等を勘案して適宜見直しを行います。この際、既投資の投資信託証券が投資対象から外れたり、新たな投資信託証券を投資対象に追加する場合があります。 投資対象とする各投資信託証券への投資比率には特に制限は設けず、各投資対象ファンドの収益性および流動性ならびに当ファンドの資金動向等を勘案のうえ決定します。
主な投資対象	インドルピー建ての公社債等への投資効果を追求する投資信託証券を主要投資対象とします。なお、コマーシャル・ペーパー等の短期有価証券ならびに短期金融商品等に直接投資する場合があります。
主な投資制限	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 外貨建て資産への直接投資は行いません。 デリバティブの直接利用は行いません。 株式への直接投資は行いません。
分配方針	毎決算時に、原則として利子・配当等収益等を中心に安定分配を行うことを基本とします。ただし、基準価額水準等によっては、売買益等が中心となる場合や安定分配とならない場合があります。留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行います。

## 野村アセットマネジメント

東京都中央区日本橋1-12-1



サポートダイヤル 0120-753104  
(受付時間) 営業日の午前9時～午後5時

ホームページ <http://www.nomura-am.co.jp/>

## ○最近30期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	標準価額			債組入比率	債券先物比率	投資信託証券組入比率	純資産額
		税分	込配	み金 期騰落 中率				
	円	円	円	%	%	%	%	百万円
36期(2014年12月15日)	12,589		150	2.5	54.3	—	39.6	18,537
37期(2015年1月13日)	12,482		150	0.3	59.0	—	35.8	23,327
38期(2015年2月13日)	12,582		150	2.0	60.2	—	35.8	29,067
39期(2015年3月13日)	12,652		150	1.7	60.6	—	33.4	35,734
40期(2015年4月13日)	12,532		150	0.2	63.1	—	32.8	40,500
41期(2015年5月13日)	11,939		150	△3.5	60.9	—	34.4	43,137
42期(2015年6月15日)	12,226		150	3.7	62.4	—	33.2	51,957
43期(2015年7月13日)	12,166		150	0.7	63.4	—	31.2	56,842
44期(2015年8月13日)	12,034		150	0.1	62.4	—	33.1	61,246
45期(2015年9月14日)	11,270		150	△5.1	62.3	—	33.6	61,025
46期(2015年10月13日)	11,442		150	2.9	61.4	—	34.3	64,071
47期(2015年11月13日)	11,364		150	0.6	60.6	—	35.5	67,596
48期(2015年12月14日)	10,967		150	△2.2	59.8	—	36.4	67,868
49期(2016年1月13日)	10,546		150	△2.5	59.3	—	36.2	68,827
50期(2016年2月15日)	9,792		150	△5.7	59.9	—	36.5	65,590
51期(2016年3月14日)	9,919		150	2.8	59.7	—	36.3	68,488
52期(2016年4月13日)	9,628		150	△1.4	59.4	—	37.3	69,586
53期(2016年5月13日)	9,533		150	0.6	59.1	—	37.6	70,575
54期(2016年6月13日)	9,209		150	△1.8	58.4	—	37.7	71,087
55期(2016年7月13日)	8,934		150	△1.4	58.5	—	37.7	71,212
56期(2016年8月15日)	8,781		150	△0.0	57.2	—	38.9	73,316
57期(2016年9月13日)	8,704		150	0.8	57.6	—	38.4	75,545
58期(2016年10月13日)	8,851		150	3.4	58.0	—	37.5	80,766
59期(2016年11月14日)	8,874		150	2.0	57.6	—	38.8	85,019
60期(2016年12月13日)	9,447		100	7.6	57.3	—	38.2	96,613
61期(2017年1月13日)	9,305		100	△0.4	58.0	—	37.7	99,615
62期(2017年2月13日)	9,289		100	0.9	56.9	—	38.9	104,898
63期(2017年3月13日)	9,279		100	1.0	56.2	—	39.6	110,849
64期(2017年4月13日)	9,085		100	△1.0	57.2	—	39.6	116,323
65期(2017年5月15日)	9,433		100	4.9	58.5	—	38.8	124,172

\* 基準価額の騰落率は分配金込み。

\* 「債券組入比率」、「債券先物比率」は、「インド現地通貨建債券マザーファンド」の比率を勘案した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。

\* 投資信託証券組入比率は、「ノムラ・インディアン・ボンド・ファンドークラスINR」の組入比率を記載しております。

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

## ○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年 月 日	基準	価 額		債 券 組 入 比 率	債 先 物 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率
			騰 落 率	率			
第60期	(期 首) 2016年11月14日	円 8,874	% —	% 57.6	% —	% 38.8	
	11月末	9,191	3.6	56.8	—	38.8	
	(期 末) 2016年12月13日	9,547	7.6	57.3	—	38.2	
第61期	(期 首) 2016年12月13日	9,447	—	57.3	—	38.2	
	12月末	9,461	0.1	57.4	—	37.9	
	(期 末) 2017年1月13日	9,405	△0.4	58.0	—	37.7	
第62期	(期 首) 2017年1月13日	9,305	—	58.0	—	37.7	
	1月末	9,279	△0.3	56.3	—	38.4	
	(期 末) 2017年2月13日	9,389	0.9	56.9	—	38.9	
第63期	(期 首) 2017年2月13日	9,289	—	56.9	—	38.9	
	2月末	9,167	△1.3	56.3	—	39.3	
	(期 末) 2017年3月13日	9,379	1.0	56.2	—	39.6	
第64期	(期 首) 2017年3月13日	9,279	—	56.2	—	39.6	
	3月末	9,304	0.3	56.7	—	39.1	
	(期 末) 2017年4月13日	9,185	△1.0	57.2	—	39.6	
第65期	(期 首) 2017年4月13日	9,085	—	57.2	—	39.6	
	4月末	9,311	2.5	57.0	—	38.8	
	(期 末) 2017年5月15日	9,533	4.9	58.5	—	38.8	

\* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

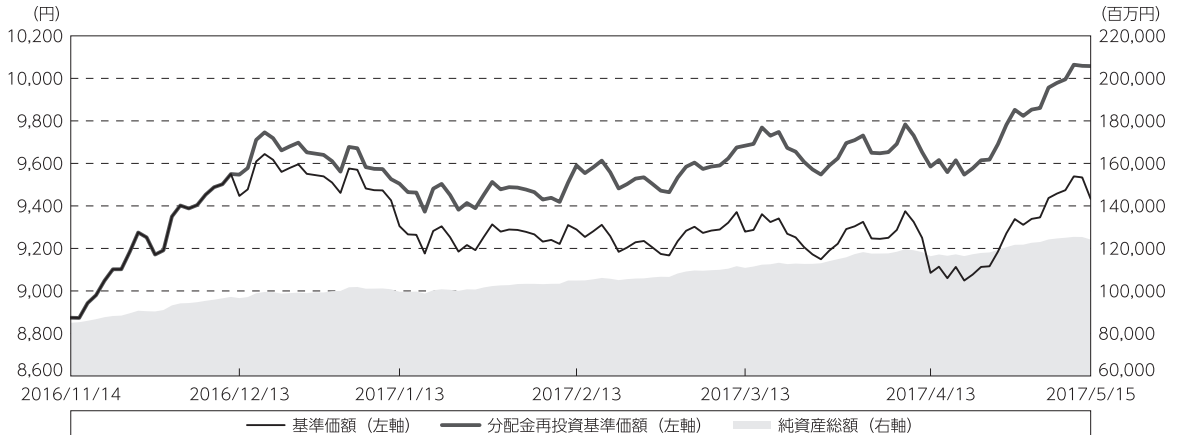
\* 「債券組入比率」、「債券先物比率」は、「インド現地通貨債債券マザーファンド」の比率を勘案した実質比率を記載しております。

\* 債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

\* 投資信託証券組入比率は、「ノムラ・インディアン・ボンド・ファンドークラスINR」の組入比率を記載しております。

## ◎運用経過

### ○作成期間中の基準価額等の推移



(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（2016年11月14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、また、ファンドの購入価額により課税条件も異なりますので、お客様の損益の状況を示すものではありません。

(注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

### ○基準価額の主な変動要因

#### \* 基準価額は13.3%の上昇（課税前分配金を決算日に再投資したと仮定して計算。）

基準価額は、当作成期首の8,874円から当作成期末9,433円（分配後）となりました。第60期から第65期まで分配金を合計で600円お支払いしましたので、分配金を考慮した値上がり額は1,159円となりました。

#### (上昇要因)

- ・債券を保有していたことによるインカムゲイン（利息収入）。
- ・インドルピーが対円で上昇したこと。

#### (下落要因)

- ・債券利回り上昇による保有債券の値下がり。

## ○投資環境

インド現地通貨建て債券市場では、RBI（インド準備銀行）による利下げ期待が後退していく中で、債券利回りが上昇（価格は下落）しました。11月にインド国内で実施された高額紙幣廃止が経済活動に与える影響が懸念されていたため、市場参加者の間では12月の金融政策決定会合での利下げが予想されていました。しかし、RBIは原油高などを背景にインフレに対して慎重な姿勢を示し、全会一致で政策金利の据え置きを決定しました。12月の会合後も市場参加者の間では、RBIが早期に利下げを実施するとの見通しが維持されていましたが、2月の金融政策決定会合において、RBIは政策金利の据え置きを再度決定するとともに、金融政策スタンスを緩和的から中立的に変更しました。2月の会合後の声明文では、足元で物価上昇につながる要因がいくつかあること、昨年に実施された高額紙幣廃止の影響で低迷していた経済活動が今後活発化する見込みであることなどを示したうえで、インフレ目標を達成するために政策スタンスを変更したことが説明されました。この政策スタンスの変更は、債券市場参加者にとってサプライズとなり、債券利回りが大きく上昇する要因となりました。RBIが声明文等の中で、インフレが今後緩やかに上昇していくとの見通しを示していることなども要因となり、2月の政策決定会合以降も債券利回りは緩やかに上昇しました。

インドの米ドル建て社債市場では、インド企業の発行する社債のスプレッド（米国債との利回り格差）が縮小しました。11月に実施された米国大統領選挙においてトランプ氏が勝利したことで、トランプ氏が主張する経済政策が米国の経済成長を加速させるとの期待が強まり、米国をはじめとする主要国の株価が上昇しました。またリスク資産の変動性が低い状態が続いており、投資家がリスクを取りやすい投資環境が継続しました。こうした中で、社債など相対的に利回りの高い債券を選好する動きが投資家の間で強まり、インド社債のスプレッドは、特に12月から2月にかけて大きく縮小しました。

為替市場では、インドルピーは対円、対米ドルで上昇しました。2月から3月にかけて行われたインドの一連の地方選挙において、モディ首相が率いるインド人民党が勝利を収めたことが好感されました。特に、人口2億人を誇るインド最大州であるウッタルプラデシュ州での圧勝は、モディ首相が実行してきた改革を国民が支持していることの証拠として受け止められました。そのため、国政における改革に弾みがつくとの期待が強まり、選挙後はインドルピーが対円、対米ドルで上昇基調となりました。また、上述のRBIの金融政策スタンスの変更により、インド国内において債券利回りの高い状態が維持されるとの見方が強まったこともインドルピーをサポートする要因となりました。

## ○当ファンドのポートフォリオ

### 【野村インド債券ファンド（毎月分配型）】

【野村インド債券ファンド（毎月分配型）】は、[ノムラ・インディアン・ボンド・ファンドークラスINR] 受益証券および【インド現地通貨建債券マザーファンド】受益証券を投資対象とするファンド・オブ・ファンズ方式で運用します。

当作成期間においては、[ノムラ・インディアン・ボンド・ファンドークラスINR] 受益証券および【インド現地通貨建債券マザーファンド】受益証券を高位に組み入れました。

## [ノムラ・インディアン・ボンド・ファンドークラスINR]

インド関連の発行体※が発行する米ドル建ての公社債等（国債、ソブリン債（含む国際機関債）、準ソブリン債、社債等）を主要投資対象とし、インカムゲインの確保と信託財産の成長を目標に運用を行ないました。ポートフォリオのデュレーションは、3～5年程度の水準に維持しました。米ドル建て資産について、米ドル売り・インドルピー買いの為替取引を行ないました。

※当ファンドにおいて「インド関連の発行体」とは、インド政府、インドの企業、およびその子会社や関連会社、金融子会社等、ならびに、事業を通じてインドと関連があると投資顧問会社が判断する発行体（アジア開発銀行、国際復興開発銀行等の国際機関を含みます。）のことを指します。

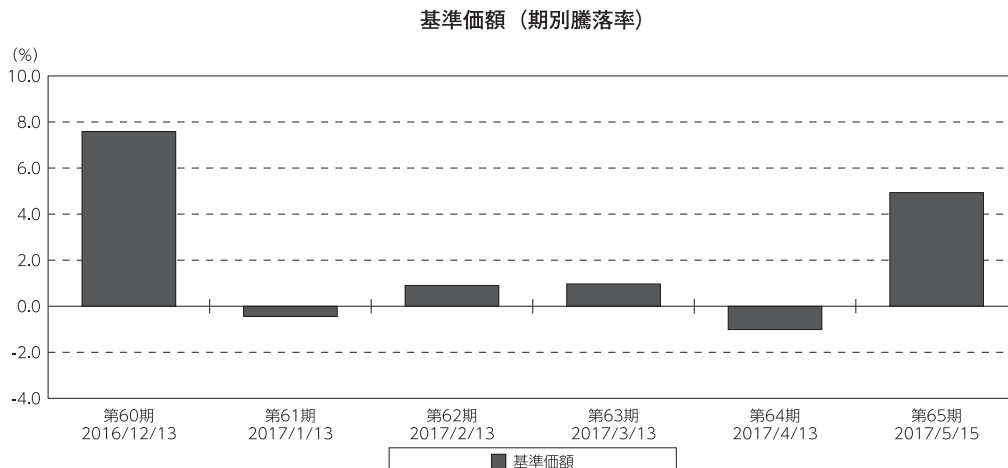
## [インド現地通貨建債券マザーファンド]

資金動向、市況動向、投資環境を鑑みながら、インドルピー建ての公社債等への投資を通じて、インカムゲインの確保と信託財産の成長を目標に運用を行ないました。ポートフォリオのデュレーションは、3～5年程度の水準に維持しました。

## ○当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは、インドルピー建ておよび米ドル建てのインド関連の発行体が発行する公社債等（国債、ソブリン債（含む国際機関債）、準ソブリン債、社債等）を主要投資対象とし、インカムゲインの確保と信託財産の成長を目標に運用を行ないます。ポートフォリオのデュレーションは、原則として3～8年程度の範囲内に維持することを基本とします。米ドル建て資産について、原則として対インドルピーで為替ヘッジを行ないます。このような当運用の値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

グラフは、作成期間中の当ファンドの期別基準価額騰落率です。



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

## ◎分配金

第60期から第65期の収益分配金は、基準価額水準等を勘案し、経費控除後の利子・配当等収益等から合計で1万口当たり600円とさせていただきます。なお、留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行いません。

## ○分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり・税込み）

項 目	第60期	第61期	第62期	第63期	第64期	第65期
	2016年11月15日～ 2016年12月13日	2016年12月14日～ 2017年1月13日	2017年1月14日～ 2017年2月13日	2017年2月14日～ 2017年3月13日	2017年3月14日～ 2017年4月13日	2017年4月14日～ 2017年5月15日
当期分配金	100	100	100	100	100	100
（対基準価額比率）	1.047%	1.063%	1.065%	1.066%	1.089%	1.049%
当期の収益	40	30	20	30	40	40
当期の収益以外	60	70	80	70	60	60
翌期繰越分配対象額	2,171	2,112	2,055	1,996	1,946	1,941

（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。

## ◎今後の運用方針

### [ノムラ・インディアン・ボンド・ファンドークラスINR]

インド関連の発行体が発行する米ドル建ての公社債等（国債、ソブリン債（含む国際機関債）、準ソブリン債、社債等）を主要投資対象とし、インカムゲインの確保と信託財産の成長を目標に運用を行ないます。ポートフォリオのデュレーションは、原則として3～8年程度の範囲内に維持することを基本とします。米ドル建て資産について、原則として、米ドル売り・インドルピー買いの為替取引を行ないます。

### [インド現地通貨建債券マザーファンド]

資金動向、市況動向、投資環境を鑑みながら、インドルピー建ての公社債等への投資を通じて、インカムゲインの確保と信託財産の成長を目標に運用を行ないます。ポートフォリオのデュレーションは、原則として3～8年程度の範囲内に維持することを基本とします。

### [野村インド債券ファンド（毎月分配型）]

[ノムラ・インディアン・ボンド・ファンドークラスINR] および [インド現地通貨建債券マザーファンド] 受益証券を高位に組み入れ、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をはかります。

今後ともご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

#### ※店頭デリバティブ取引に関する国際的な規制強化について

店頭デリバティブ取引等の金融取引に関して、国際的に規制の強化が行われており、ファンドが実質的に活用する当該金融取引が当該規制強化等の影響をうけ、当該金融取引を行うための担保として現金等を提供する必要がある場合があります。その場合、追加的に現金等を保有するため、ファンドの実質的な主要投資対象の組入比率が下がり、高位に組入れた場合に期待される投資効果が得られないことが想定されます。また、その結果として、実質的な主要投資対象を高位に組入れた場合と比べてファンドのパフォーマンスが悪化する場合があります。



## ○1万口当たりの費用明細

（2016年11月15日～2017年5月15日）

項 目	第60期～第65期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 72	% 0.775	(a)信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(35)	(0.377)	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 ）	(35)	(0.377)	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 ）	( 2 )	(0.022)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) そ の 他 費 用	1	0.009	(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 ）	( 1 )	(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
（ 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 )	(0.000)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	73	0.784	
作成期間の平均基準価額は、9,285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。

\* 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。

\* 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。

## ○売買及び取引の状況

（2016年11月15日～2017年5月15日）

## 投資信託証券

銘 柄		第60期～第65期			
		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
国 内	ノムラ・インディアン・ボンド・ファンドークラスINR	口 848,983	千円 10,799,730	口 -	千円 -

\* 金額は受け渡し代金。

\* 金額の単位未満は切り捨て。

## 親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘	柄	第60期～第65期			
		設 定		解 約	
		口 数	金 額	口 数	金 額
		千口	千円	千口	千円
インド現地通貨建債券マザーファンド		9,437,828	16,900,000	—	—

\* 単位未満は切り捨て。

## ○利害関係人との取引状況等

(2016年11月15日～2017年5月15日)

## 利害関係人との取引状況

<野村インド債券ファンド（毎月分配型）>  
該当事項はございません。

## &lt;インド現地通貨建債券マザーファンド&gt;

区 分	第60期～第65期					
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 32,989	百万円 15,559	% 47.2	百万円 15,559	百万円 15,559	% 100.0

平均保有割合 99.5%

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

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

## ○組入資産の明細

(2017年5月15日現在)

## ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘	柄	第59期末		第65期末		
		口 数	口 数	口 数	評 価 額	比 率
		口	口	口	千円	%
ノムラ・インディアン・ボンド・ファンドークラスINR		2,739,976		3,588,959	48,160,240	38.8
合 計		2,739,976		3,588,959	48,160,240	38.8

\* 比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

\* 評価額の単位未満は切り捨て。

## 親投資信託残高

銘 柄	第59期末	第65期末	
	口 数	口 数	評 価 額
インド現地通貨建債券マザーファンド	千口 30,999,366	千口 40,437,194	千円 75,860,177

\*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

親投資信託における組入資産の明細につきましては、後述の親投資信託の「運用報告書」をご参照ください。

## ○投資信託財産の構成

(2017年5月15日現在)

項 目	第65期末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 48,160,240	% 37.8
インド現地通貨建債券マザーファンド	75,860,177	59.6
コール・ローン等、その他	3,312,134	2.6
投資信託財産総額	127,332,551	100.0

\*金額の単位未満は切り捨て。

\*インド現地通貨建債券マザーファンドにおいて、第65期末における外貨建て純資産（76,416,910千円）の投資信託財産総額（77,277,949千円）に対する比率は98.9%です。

\*外貨建て資産は、第65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=113.43円、1インドルピー=1.78円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第60期末	第61期末	第62期末	第63期末	第64期末	第65期末
	2016年12月13日現在	2017年1月13日現在	2017年2月13日現在	2017年3月13日現在	2017年4月13日現在	2017年5月15日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	98,810,125,150	101,372,874,186	106,505,866,428	113,042,786,418	118,040,972,979	127,332,551,552
コール・ローン等	2,684,167,160	2,623,491,325	2,437,077,464	2,947,180,498	2,450,792,136	3,312,133,229
投資信託受益証券(評価額)	36,935,768,024	37,552,685,225	40,847,338,345	43,941,819,273	46,059,301,944	48,160,240,821
インド現地通貨債建債券マザーファンド(評価額)	59,190,189,966	61,196,697,636	63,221,450,619	66,153,786,647	69,530,878,899	75,860,177,502
(B) 負債	2,196,931,047	1,757,415,784	1,607,738,359	2,192,944,182	1,717,949,792	3,159,787,339
未払金	-	-	-	399,979,328	-	-
未払収益分配金	1,022,739,266	1,070,596,104	1,129,258,790	1,194,582,745	1,280,424,469	1,316,380,887
未払解約金	1,061,561,091	555,192,976	343,851,708	469,772,122	285,208,822	1,678,282,071
未払信託報酬	112,470,917	131,441,878	134,439,130	128,428,625	152,102,509	164,891,415
未払利息	3,574	2,276	2,019	2,997	2,751	3,960
その他未払費用	156,199	182,550	186,712	178,365	211,241	229,006
(C) 純資産総額(A-B)	96,613,194,103	99,615,458,402	104,898,128,069	110,849,842,236	116,323,023,187	124,172,764,213
元本	102,273,926,600	107,059,610,431	112,925,879,072	119,458,274,507	128,042,446,990	131,638,088,780
次期繰越損益金	△ 5,660,732,497	△ 7,444,152,029	△ 8,027,751,003	△ 8,608,432,271	△ 11,719,423,803	△ 7,465,324,567
(D) 受益権総口数	102,273,926,600口	107,059,610,431口	112,925,879,072口	119,458,274,507口	128,042,446,990口	131,638,088,780口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,447円	9,305円	9,289円	9,279円	9,085円	9,433円

(注) 第60期首元本額は95,807,943,439円、第60～65期中追加設定元本額は53,638,199,827円、第60～65期中一部解約元本額は17,808,054,486円、1口当たり純資産額は、第60期0.9447円、第61期0.9305円、第62期0.9289円、第63期0.9279円、第64期0.9085円、第65期0.9433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184,537,677円。(インド現地通貨債建債券マザーファンド)

## ○損益の状況

項 目	第60期	第61期	第62期	第63期	第64期	第65期
	2016年11月15日～ 2016年12月13日	2016年12月14日～ 2017年1月13日	2017年1月14日～ 2017年2月13日	2017年2月14日～ 2017年3月13日	2017年3月14日～ 2017年4月13日	2017年4月14日～ 2017年5月15日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	259,052,866	208,359,922	190,107,806	198,412,605	249,819,529	285,191,043
受取配当金	259,142,681	208,442,464	190,184,828	198,475,450	249,882,250	285,281,156
支払利息	△ 89,815	△ 82,542	△ 77,022	△ 62,845	△ 62,721	△ 90,113
(B) 有価証券売買損益	6,351,167,283	△ 623,871,840	929,868,897	1,031,249,282	△ 1,303,553,425	5,648,328,024
売買益	6,478,428,018	466,553	929,277,028	1,031,885,441	5,138,742	5,731,223,308
売買損	△ 127,260,735	△ 624,338,393	591,869	△ 636,159	△ 1,308,692,167	△ 82,895,284
(C) 信託報酬等	△ 112,627,116	△ 131,624,428	△ 134,625,842	△ 128,606,990	△ 152,313,750	△ 165,120,421
(D) 当期損益金(A+B+C)	6,497,593,033	△ 547,136,346	985,350,861	1,101,054,897	△ 1,206,047,646	5,768,398,646
(E) 前期繰越損益金	△ 9,079,858,211	△ 2,831,033,770	△ 3,624,663,949	△ 2,818,439,940	△ 2,039,235,590	△ 3,664,668,956
(F) 追加信託差損益金	△ 2,055,728,053	△ 2,995,385,809	△ 4,259,179,125	△ 5,696,464,483	△ 7,193,716,098	△ 8,252,673,370
(配当等相当額)	( 22,439,813,334)	( 22,899,740,564)	( 23,416,896,347)	( 23,880,708,353)	( 24,782,873,541)	( 24,757,504,392)
(売買損益相当額)	(△24,495,541,387)	(△25,895,126,373)	(△27,676,075,472)	(△29,577,172,836)	(△31,976,589,639)	(△33,010,177,762)
(G) 計(D+E+F)	△ 4,637,993,231	△ 6,373,555,925	△ 6,898,492,213	△ 7,413,849,526	△ 10,438,999,334	△ 6,148,943,680
(H) 収益分配金	△ 1,022,739,266	△ 1,070,596,104	△ 1,129,258,790	△ 1,194,582,745	△ 1,280,424,469	△ 1,316,380,887
次期繰越損益金(G+H)	△ 5,660,732,497	△ 7,444,152,029	△ 8,027,751,003	△ 8,608,432,271	△ 11,719,423,803	△ 7,465,324,567
追加信託差損益金	△ 2,669,371,613	△ 3,744,803,082	△ 5,162,586,157	△ 6,532,672,405	△ 7,961,970,780	△ 9,042,501,902
(配当等相当額)	( 21,840,413,251)	( 22,167,931,147)	( 22,526,076,210)	( 23,055,726,701)	( 24,034,447,216)	( 23,979,509,509)
(売買損益相当額)	(△24,509,784,864)	(△25,912,734,229)	(△27,688,662,367)	(△29,588,399,106)	(△31,996,417,996)	(△33,022,011,411)
分配準備積立金	364,546,774	449,262,346	689,142,710	788,800,358	890,309,227	1,577,177,335
繰越損益金	△ 3,355,907,658	△ 4,148,611,293	△ 3,554,307,556	△ 2,864,560,224	△ 4,647,762,250	-

\* 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(2016年11月15日～2017年5月15日)は以下の通りです。

項 目	第60期	第61期	第62期	第63期	第64期	第65期
	2016年11月15日～ 2016年12月13日	2016年12月14日～ 2017年1月13日	2017年1月14日～ 2017年2月13日	2017年2月14日～ 2017年3月13日	2017年3月14日～ 2017年4月13日	2017年4月14日～ 2017年5月15日
a. 配当等収益(経費控除後)	543,753,331円	420,311,221円	468,943,321円	464,124,024円	621,889,913円	726,535,943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	505,459,372円
c. 信託約款に定める収益調整金	22,454,056,811円	22,917,348,420円	23,429,483,242円	23,891,934,623円	24,802,701,898円	24,769,338,041円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	229,889,149円	350,129,956円	446,051,147円	683,051,157円	780,589,101円	871,734,375円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	23,227,699,291円	23,687,789,597円	24,344,477,710円	25,039,109,804円	26,205,180,912円	26,873,067,731円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	2,271円	2,212円	2,155円	2,096円	2,046円	2,041円
g. 分配金	1,022,739,266円	1,070,596,104円	1,129,258,790円	1,194,582,745円	1,280,424,469円	1,316,380,887円
h. 分配金(1万口当たり)	100円	100円	100円	100円	100円	100円

## ○分配金のお知らせ

	第60期	第61期	第62期	第63期	第64期	第65期
1万円当たり分配金（税込み）	100円	100円	100円	100円	100円	100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

- ①信用リスク集中回避のための投資制限に関する所要の約款変更を行いました。  
 <変更適用日：2016年12月5日>
- ②信託金限度額を、2,000億円から4,000億円に変更する所要の約款変更を行いました。  
 <変更適用日：2016年12月5日>
- ③信託期間を5年更新し、信託期間終了日を2026年11月13日とする所要の約款変更を行いました。  
 <変更適用日：2016年12月5日>
- ④スイッチングによる取得申込みの場合の条件および価額等を規定する所要の約款変更を行いました。  
 <変更適用日：2016年12月5日>

# ノムラ・インディアン・ボンド・ファンド - クラスINR

2016年9月30日決算

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

形 態	ケイマン諸島籍円建て外国投資信託
主 要 投 資 対 象	インド関連の発行体が発行する米ドル建ての公社債等(国債、ソブリン債(含む国際機関債)、準ソブリン債、社債等)
投 資 顧 問 会 社	ノムラ・アセット・マネジメント・シンガポール・リミテッド
副 投 資 顧 問 会 社	野村アセットマネジメント株式会社
受 託 会 社	グローバル・ファンズ・トラスト・カンパニー

\*作成時点において、入手可能な直前計算期間の年次報告書をもとに作成いたしております。

## 運用計算書

2016年9月30日に終了する計測期間  
(米ドル)

**収益**

銀行口座利息	21,423
債券利息	10,375,087
	<hr/>
収益合計	10,396,510

**費用**

投資顧問報酬	23,308
管理費用	233,089
保管費用	70,216
取引銀行報酬	16,414
銀行手数料	4,800
受託報酬	46,619
法務報酬	2,370
立替費用	23,305
専門家報酬	14,486
雑費用	120
	<hr/>
費用合計	434,727

**純投資損益**

9,961,783

---

投資有価証券売買に係る損益

(2,385,995)

外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益

9,780,310

---

**当期実現純損益**

7,394,315

---

投資有価証券評価差損益

11,381,135

外国為替先渡し契約に係る評価差損益

1,349,671

---

**当期評価差損益**

12,730,806

---

**運用の結果による純資産の増減額**

30,086,904

---



組入資産明細  
2016年9月30日現在  
(米ドル)

通貨	額面 <sup>(1)</sup>	銘柄	評価額	投資比率(%)
<b>バミューダ諸島</b>				
普通社債(固定金利債)				
USD	4,700,000	GCX LTD 7% 01/08/19 REGS	4,690,882	1.61
			<u>4,690,882</u>	<u>1.61</u>
		バミューダ諸島計	<u>4,690,882</u>	<u>1.61</u>
<b>香港</b>				
普通社債(固定金利債)				
USD	7,000,000	ICICI BANK LTD 5.75% 16/11/20 REGS	7,866,054	2.70
			<u>7,866,054</u>	<u>2.70</u>
		香港計	<u>7,866,054</u>	<u>2.70</u>
<b>インド</b>				
変動金利債				
USD	5,300,000	ICICI BANK LTD FRN 30/04/22 REGS	5,400,843	1.85
			<u>5,400,843</u>	<u>1.85</u>
普通社債(固定金利債)				
USD	9,500,000	BANK OF BARODA 4.875% 23/7/19 REGS	10,146,598	3.48
USD	9,500,000	ONGC VIDESH LTD 3.25% 15/07/19 REGS	9,762,675	3.35
USD	7,600,000	INDIAN RAILWAY FIN 3.917% 26/02/19	7,953,856	2.73
USD	7,000,000	NTPC 4.75% 03/10/22 EMTN	7,745,549	2.65
USD	7,500,000	ADANI PORTS&SPEC 3.5% 29/07/20 REGS	7,603,553	2.61
USD	6,000,000	ADANI TRANS LTD 4% 03/08/26 REGS	6,032,916	2.07
USD	5,000,000	INDIAN OIL CORP 5.75% 01/08/23 EMTN	5,788,900	1.98
USD	5,500,000	TATA MOTORS LTD 4.625% 30/04/20	5,742,440	1.97
USD	5,500,000	SYNDICATE BK LDN 3.875% 04/12/19 RE	5,655,111	1.94
USD	4,500,000	OIL INDIA LTD 5.375% 17/04/24	5,058,090	1.73
USD	4,500,000	EXPORT-IMPORT BK 3.125% 20/7/21 EMT	4,639,257	1.59
USD	4,000,000	ICICI BANK LTD 4% 18/03/26 REGS	4,149,304	1.42
USD	3,950,000	RELIANCE IND 4.125% 28/01/25 REGS	4,123,184	1.41
USD	4,050,000	EXPORT IMPORT BK 2.75% 01/4/20 EMTN	4,116,979	1.41
USD	4,000,000	EXPORT-IMPORT BK 2.75% 12/8/20 EMT	4,065,200	1.39
USD	4,000,000	JSW STEEL 4.75% 12/11/19	3,919,040	1.34
USD	3,696,000	BHARAT PETRO 4% 08/05/25 MTN	3,855,678	1.32
USD	3,700,000	AXIS BANK/DUBAI 3.25% 21/05/20 REGS	3,808,780	1.31
USD	3,200,000	EXPORT-IMP INDIA 3.875% 2/10/19 REG	3,363,424	1.15
USD	3,000,000	NTPC LTD 4.375% 26/11/24 EMTN	3,259,140	1.12
USD	3,000,000	CANARA BANK LDN 5.25% 18/10/18 EMTN	3,171,570	1.09
USD	3,000,000	DELHI INT 6.125% 03/02/22	3,163,458	1.08
USD	3,000,000	ONGC VIDESH LTD 3.75% 07/05/23 REGS	3,112,020	1.07
USD	3,000,000	IDBI BANK 4.125% 23/04/20 EMTN	3,100,620	1.06
USD	3,000,000	RELIANCE IND 5.875% 05/02/49 REGS	3,067,500	1.05
USD	2,490,000	BANK OF INDIA 6.25% 16/02/21 REGS	2,801,033	0.96
USD	2,500,000	ICICI BANK LTD 4.7% 21/02/18 REGS	2,585,825	0.89
USD	2,500,000	BANK OF INDIA LDN 3.625% 21/9/18 RE	2,542,700	0.87

通貨	額面 <sup>(1)</sup>	銘柄	評価額	投資比率(%)
USD	2,500,000	HDFC BANK 3% 06/03/18 EMTN	2,534,365	0.87
USD	2,000,000	TATA MOTORS LTD 5.75% 30/10/24	2,200,000	0.75
USD	2,000,000	ONGC VIDESH LTD 4.625% 15/7/24 REGS	2,170,480	0.74
USD	2,000,000	POWER GRID INDIA 3.875% 17/1/23 REG	2,097,888	0.72
USD	2,000,000	STATE BANK INDIA 3.622% 17/04/19 RE	2,069,940	0.71
USD	2,000,000	AXIS BANK/DUBAI 5.125% 05/09/17 REG	2,057,030	0.70
USD	1,500,000	OIL INDIA LTD 3.875% 17/04/19	1,560,165	0.53
USD	1,500,000	EXPORT-IMPORT BK IND 4% 07/08/17 EM	1,526,336	0.52
USD	1,000,000	IDBI BANK 4.375% 26/03/18 EMTN	1,023,624	0.35
USD	1,000,000	INDIAN RAILWAY FIN 3.417% 10/10/17	1,014,357	0.35
USD	500,000	INDIAN OIL CORP 5.625% 02/08/21 REG	564,802	0.19
USD	500,000	ONGC VIDESH LTD 2.5% 07/05/18	503,380	0.17
			<u>153,656,767</u>	<u>52.64</u>
		インド計	<u>159,057,610</u>	<u>54.49</u>
		<b>ジャージー</b>		
普通社債(固定金利債)				
USD	4,000,000	BK INDIA/JERSEY 3.125% 6/05/20 REGS	4,021,240	1.38
			<u>4,021,240</u>	<u>1.38</u>
		ジャージー計	<u>4,021,240</u>	<u>1.38</u>
		<b>モーリシャス</b>		
普通社債(固定金利債)				
USD	4,000,000	GREENKO INVEST CO 4.875% 16/08/23 R	3,913,124	1.34
			<u>3,913,124</u>	<u>1.34</u>
		モーリシャス計	<u>3,913,124</u>	<u>1.34</u>
		<b>オランダ</b>		
その他債券				
USD	2,000,000	AE ROTOR 4.969% 28/03/18	175,602	0.06
			<u>175,602</u>	<u>0.06</u>
普通社債(固定金利債)				
USD	11,000,000	BHARTI AIRTEL ITL 5.125% 11/3/23 RE	11,957,495	4.10
USD	9,000,000	BHARTI AIRTEL ITL 5.35% 20/05/24 RE	9,906,930	3.39
USD	4,426,000	GREENKO DUTCH 8% 01/08/19 REGS	4,743,654	1.63
USD	4,000,000	SAMVARDHANA MOT 4.875% 16/12/21	4,110,000	1.41
			<u>30,718,079</u>	<u>10.53</u>
		オランダ計	<u>30,893,681</u>	<u>10.59</u>
		<b>シンガポール</b>		
普通社債(固定金利債)				
USD	4,000,000	ABJA INVESTMENT 5.95% 31/07/24	4,078,120	1.40
USD	2,000,000	ONGC VIDESH VANKORN 3.75% 27/07/26	2,019,846	0.69
USD	500,000	ABJA INVEST CO 4.85% 31/01/20	517,830	0.18
			<u>6,615,796</u>	<u>2.27</u>
		シンガポール計	<u>6,615,796</u>	<u>2.27</u>
		<b>アラブ首長国連邦</b>		
普通社債(固定金利債)				
USD	4,000,000	IDBI BANK LTD 3.75% 25/01/19 EMTN	4,073,600	1.40

通貨	額面 <sup>(1)</sup>	銘柄	評価額	投資比率(%)
USD	1,000,000	ICICI BANK LTD 4.75% 25/11/16 REGS	1,004,301	0.34
			5,077,901	1.74
		アラブ首長国連邦計	5,077,901	1.74
		<b>イギリス</b>		
<b>変動金利債</b>				
USD	2,800,000	ICICI BANK UK PLC FRN 29/12/49	2,801,036	0.96
			2,801,036	0.96
<b>普通社債(固定金利債)</b>				
USD	5,000,000	VEDANTA RESOURCES 9.5% 18/07/18 REG	5,337,500	1.83
USD	4,500,000	VEDANTA RESOURCES 8.25% 7/06/21 REG	4,545,000	1.56
USD	4,200,000	VEDANTA RESOURCES 6% 31/01/19 REGS	4,158,000	1.42
USD	3,535,000	ICICI BANK UK PLC 7% 23/11/20	4,027,418	1.38
USD	3,000,000	VEDANTA RESOUR 7.125% 31/05/23 REGS	2,831,250	0.97
USD	2,500,000	STATE BK INDIA LDN 3.25% 18/4/18 RE	2,547,755	0.87
USD	1,000,000	SYNDICATE BK LDN 4.125% 12/4/18 EMT	1,016,769	0.35
			24,463,692	8.38
		イギリス計	27,264,728	9.34
		<b>アメリカ</b>		
<b>普通社債(固定金利債)</b>				
USD	12,000,000	RELIANCE HDGS 5.4% 14/02/22 REGS	13,574,256	4.65
USD	2,700,000	RELIANCE HDGS 6.25% 19/10/40	3,384,283	1.16
			16,958,539	5.81
		アメリカ計	16,958,539	5.81
		<b>投資有価証券合計</b>	<b>266,359,555</b>	<b>91.27</b>

(1) 額面価格は発行通貨建て表示

## 外国為替先渡し契約

2016年9月30日現在

	通貨 (買い)		通貨 (売り)	満期	未実現損益 (米ドル)
INR	18,787,500,000	USD	279,347,260	October 28, 2016	1,055,650
INR	413,000,000	USD	6,160,501	October 28, 2016	3,512
					<b>1,059,162</b>

# インド現地通貨建債券 マザーファンド

## 運用報告書

第6期（決算日2017年5月15日）

作成対象期間（2016年5月14日～2017年5月15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	インド関連の発行体が発行するインドルピー建ての公社債等（国債、ソブリン債（含む国際機関債）、準ソブリン債、社債等）を主要投資対象とし、インカムゲインの確保と信託財産の成長を目標に運用を行います。投資する公社債は、主として、インドの国債、ソブリン債、準ソブリン債、取得時においてB格相当以上の格付を有している公社債等および取得時において委託者がそれと同等の信用度を有すると判断した公社債等とします。B格相当未満の格付を有している公社債および格付が付与されていない公社債への投資割合は、原則として信託財産の純資産総額の20%以内とします。ただし、国債、ソブリン債、準ソブリン債については、この限りではありません。
主な投資対象	インド関連の発行体が発行するインドルピー建ての公社債等（国債、ソブリン債（含む国際機関債）、準ソブリン債、社債等）を主要投資対象とします。
主な投資制限	外貨建て資産への投資割合には制限を設けません。 株式への投資は、転換社債を転換および新株予約権（転換社債型新株予約権付社債の新株予約権に限り、）を行使したものおよび社債権者割当等により取得したものに限り、株式への投資割合は信託財産の純資産総額の5%以内とします。

## 野村アセットマネジメント

東京都中央区日本橋1-12-1

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

## ○最近5期の運用実績

決算期	基準価額	騰落率		債組入比率	債券先物比率	純資産額
		期騰	落中率			
2期(2013年5月13日)	円 14,218		% 43.2	% 91.1	% -	百万円 531
3期(2014年5月13日)	13,271		△ 6.7	95.7	-	848
4期(2015年5月13日)	16,540		24.6	94.9	-	27,691
5期(2016年5月13日)	15,812		△ 4.4	95.9	-	43,503
6期(2017年5月15日)	18,760		18.6	95.8	-	76,565

\*債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

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

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額	騰落率		債組入比率	債券先物比率
		騰	落率		
(期首) 2016年5月13日	円 15,812		% -	% 95.9	% -
5月末	16,054		1.5	95.6	-
6月末	14,899		△ 5.8	95.4	-
7月末	15,492		△ 2.0	95.3	-
8月末	15,492		△ 2.0	94.8	-
9月末	15,457		△ 2.2	94.6	-
10月末	16,142		2.1	95.3	-
11月末	17,252		9.1	95.4	-
12月末	17,926		13.4	93.4	-
2017年1月末	17,691		11.9	94.0	-
2月末	17,576		11.2	94.0	-
3月末	18,137		14.7	94.2	-
4月末	18,273		15.6	94.3	-
(期末) 2017年5月15日	18,760		18.6	95.8	-

\*騰落率は期首比です。

\*債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

## ◎運用経過

### ○期中の基準価額等の推移



### ○基準価額の主な変動要因

#### \* 基準価額は18.6%の上昇

基準価額は、期首の15,812円から期末18,760円となりました。基準価額の上昇額は2,948円となりました。

#### (上昇要因)

- ・ 債券を保有していたことによる利息収入。
- ・ インドルピーが対円で上昇したこと。
- ・ 利回りの低下による保有債券の値上がり益。

#### (下落要因)

- ・ 特になし。

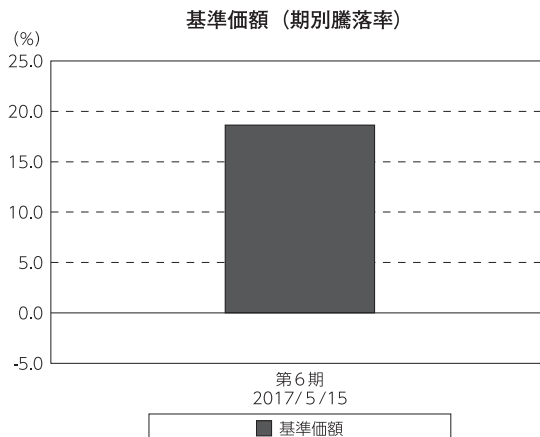
### ○当ファンドのポートフォリオ

資金動向、市況動向、投資環境を鑑みながら、インドルピー建ての公社債等への投資を通じて、インカムゲインの確保と信託財産の成長を目標に運用を行ないました。ポートフォリオのデュレーションは、3～5年程度の水準を維持しました。

## ○当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは、インドルピー建ての発行体が発行する公社債等（国債、ソブリン債（含む国際機関債）、準ソブリン債、社債等）を主要投資対象とし、インカムゲインの確保と信託財産の成長を目標に運用を行いません。ポートフォリオのデュレーションは、原則として3～8年程度の範囲内に維持することを基本とします。このような当運用の値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

グラフは、期中の当ファンドの期別基準価額騰落率です。



## ◎今後の運用方針

資金動向、市況動向、投資環境を鑑みながら、インドルピー建ての公社債等への投資を通じて、インカムゲインの確保と信託財産の成長を目標に運用を行いません。ポートフォリオのデュレーションは、原則として3～8年程度の範囲内に維持することを基本とします。

今後ともご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

## ○1万口当たりの費用明細

(2016年5月14日～2017年5月15日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用	円	%	(a)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(4)	(0.024)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ そ の 他 ）	(0)	(0.002)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	4	0.026	
期中の平均基準価額は、16,699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

(2016年5月14日～2017年5月15日)

## 公社債

			買付額	売付額
外国	インド		千インドルピー	千インドルピー
		国債証券	4,839,431	—
		特殊債券	4,126,313	103,987
		社債券(投資法人債券を含む)	7,069,598	52,516 (450,000)

\*金額は受け渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

\*単位未満は切り捨て。

\* ( ) 内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

\*社債券(投資法人債券を含む)には新株予約権付社債(転換社債)は含まれておりません。

## ○利害関係人との取引状況等

(2016年5月14日～2017年5月15日)

## 利害関係人との取引状況

区分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 44,229	百万円 20,632	% 46.6	百万円 21,403	百万円 20,632	% 96.4

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

## ○組入資産の明細

(2017年5月15日現在)

## 外国公社債

## (A)外国(外貨建)公社債 種類別開示

区分	額面金額	当 期			末			
		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
インド	千インドルピー 39,456,500	千インドルピー 41,190,886	千円 73,319,777	% 95.8	% 0.6	% 64.2	% 25.3	% 6.3
合計	39,456,500	41,190,886	73,319,777	95.8	0.6	64.2	25.3	6.3

\*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、価格情報会社よりデータを入手しています。

\*S&amp;Pグローバル・レーティング、ムーディーズ・インベスターズ・サービスによる格付けを採用しています。なお、無格付けが15.1%あります。

## (B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄		当期末				償還年月日
		利率	額面金額	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
インド		%	千インドルピー	千インドルピー	千円	
国債証券	INDIA GOVERNMENT BOND	7.28	150,000	151,985	270,534	2019/6/3
	INDIA GOVERNMENT BOND	7.99	100,000	100,268	178,478	2017/7/9
	INDIA GOVERNMENT BOND	8.12	850,000	884,680	1,574,730	2020/12/10
	INDIA GOVERNMENT BOND	8.35	1,800,000	1,901,664	3,384,961	2022/5/14
	INDIA GOVERNMENT BOND	8.15	350,000	367,321	653,832	2022/6/11
	INDIA GOVERNMENT BOND	7.16	2,100,000	2,112,858	3,760,887	2023/5/20
	INDIA GOVERNMENT BOND	8.83	1,697,500	1,848,098	3,289,615	2023/11/25
	INDIA GOVERNMENT BOND	8.4	2,700,000	2,880,200	5,126,757	2024/7/28
	INDIA GOVERNMENT BOND	7.72	1,000,000	1,034,918	1,842,154	2025/5/25
	INDIA GOVERNMENT BOND	8.6	900,000	980,517	1,745,321	2028/6/2
	INDIA GOVERNMENT BOND	9.2	1,000,000	1,139,752	2,028,758	2030/9/30
	地方債証券	GUJARAT	8.23	350,000	361,165	642,873
MADHYA PRADESH		8.39	100,000	104,110	185,315	2026/1/27
MAHARASTRA		8.26	100,000	103,338	183,942	2025/12/23
特殊債券 (除く金融債)	DAMODAR VALLEY CORP	8.69	800,000	863,120	1,536,355	2028/3/25
	EXPORT-IMPORT BK INDIA	8.76	100,000	100,890	179,584	2018/1/10
	EXPORT-IMPORT BK INDIA	9.33	100,000	102,709	182,822	2018/10/24
	EXPORT-IMPORT BK INDIA	9.0	50,000	51,405	91,502	2019/1/10
	EXPORT-IMPORT BK INDIA	9.15	300,000	321,461	572,201	2022/9/5
	EXPORT-IMPORT BK INDIA	8.8	200,000	208,502	371,133	2023/3/15
	EXPORT-IMPORT BK INDIA	7.94	400,000	408,416	726,981	2023/5/22
	EXPORT-IMPORT BK INDIA	8.5	200,000	209,511	372,929	2023/7/8
	EXPORT-IMPORT BK INDIA	9.58	100,000	110,341	196,407	2023/10/4
	EXPORT-IMPORT BK INDIA	8.83	350,000	380,908	678,017	2029/11/3
	EXPORT-IMPORT BK INDIA	8.15	150,000	154,713	275,389	2030/1/21
	GAIL INDIA LTD	9.14	100,000	105,306	187,446	2020/6/11
	INDIAN RAILWAY FINANCE	6.7	500,000	487,154	867,134	2021/11/24
	INDIAN RAILWAY FINANCE C	9.43	100,000	100,457	178,814	2018/5/23
	INDIAN RAILWAY FINANCE C	8.45	150,000	151,421	269,530	2018/12/26
	INDIAN RAILWAY FINANCE C	8.55	150,000	150,905	268,611	2019/1/15
	INDIAN RAILWAY FINANCE C	8.6	50,000	48,898	87,038	2019/6/11
	INDIAN RAILWAY FINANCE C	8.5	350,000	360,048	640,886	2020/6/22
	INDIAN RAILWAY FINANCE C	9.57	100,000	109,233	194,435	2021/5/31
	INDIAN RENEW ENERGY DEV	8.44	250,000	255,617	454,999	2023/5/10
	INTL FINANCE CORP	7.97	250,000	267,577	476,287	2024/10/20
	MAHANAGAR TELEPHONE NIGA	8.28	550,000	570,094	1,014,768	2024/11/19
	MAHANAGAR TELEPHONE NIGA	8.24	550,000	570,408	1,015,326	2024/11/19
	NABARD	8.2	200,000	203,552	362,322	2020/3/13
	NATIONAL HYDROELECTRIC	8.78	100,000	103,394	184,041	2020/2/11
	NATIONAL HYDROELECTRIC	8.54	250,000	261,400	465,292	2024/11/26
	NATIONAL HYDROELECTRIC	8.49	250,000	259,296	461,546	2024/11/26
	NATL HIGHWAYS AUTH OF IN	7.17	450,000	444,573	791,339	2021/12/23
	NATL HIGHWAYS AUTH OF IN	7.3	400,000	400,000	712,000	2022/5/18
	NTPC LTD	7.89	200,000	194,191	345,661	2019/5/5
NTPC LTD	7.375	400,000	404,331	719,709	2021/8/10	

銘柄	銘柄	当 期 末				償還年月日	
		利 率	額面金額	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
		%	千インドルピー	千インドルピー	千円		
インド	特殊債券 (除く金融債)	NTPC LTD	7.25	250,000	250,356	445,634	2022/5/3
		NTPC LTD	8.49	550,000	572,880	1,019,726	2025/3/25
		PETRONET LNG LTD	9.05	350,000	361,125	642,803	2019/10/28
		POWER GRID CORP OF INDIA	8.93	350,000	371,208	660,751	2024/10/20
		POWER GRID CORPORATION	8.7	150,000	152,612	271,650	2018/7/15
		POWER GRID CORPORATION	9.3	200,000	209,729	373,317	2019/9/4
		POWER GRID CORPORATION	8.85	150,000	156,080	277,823	2019/10/19
		POWER GRID CORPORATION	8.93	100,000	105,108	187,092	2020/10/20
		POWER GRID CORPORATION	8.8	500,000	519,088	923,976	2023/3/13
		POWER GRID CORPORATION	8.93	200,000	218,061	388,150	2025/10/20
		POWER GRID CORPORATION	8.93	200,000	219,036	389,885	2026/10/20
		POWER GRID CORPORATION	8.7	100,000	106,330	189,268	2028/7/15
		PUNJAB NATL BK	8.23	600,000	610,950	1,087,492	2025/2/9
		STEEL AUTHORITY OF INDIA	8.6	100,000	101,979	181,523	2019/11/19
		STEEL AUTHORITY OF INDIA	8.3	100,000	101,228	180,186	2020/1/21
	STEEL AUTHORITY OF INDIA	9.0	550,000	567,234	1,009,677	2024/10/14	
	普通社債券 (含む投資法人債券)	ADANI TRANSMISSION LTD	10.25	250,000	264,060	470,027	2021/4/15
		AXIS BANK LTD	8.85	700,000	743,304	1,323,081	2024/12/5
		BAJAJ FINANCE LTD	7.8834	250,000	250,150	445,267	2020/3/27
		FOOD CORP OF INDIA	9.95	1,659,000	1,820,419	3,240,345	2022/3/7
		FOOD CORP OF INDIA	8.62	400,000	420,896	749,194	2023/3/22
		FOOD CORP OF INDIA	8.8	100,000	108,443	193,028	2028/3/22
		HDFC	8.7	100,000	101,321	180,351	2018/4/26
		HDFC	9.65	200,000	206,532	367,627	2019/1/17
		HDFC	9.65	100,000	103,277	183,834	2019/1/19
		HDFC	9.45	100,000	103,520	184,266	2019/8/21
		HDFC	7.875	100,000	101,492	180,656	2019/8/21
		HDFC	8.49	150,000	153,255	272,795	2020/4/27
		HDFC	6.875	300,000	293,507	522,443	2020/4/30
		HDFC	8.65	200,000	204,727	364,415	2020/9/18
		HDFC BANK LTD	7.95	700,000	708,400	1,260,952	2026/9/21
		ICICI BANK LTD	7.6	1,300,000	1,284,884	2,287,095	2023/10/7
		ICICI BANK LTD	9.15	200,000	215,772	384,075	2024/8/6
		ICICI BANK LTD	8.45	200,000	207,320	369,029	2025/3/31
		IDFC BANK LTD	8.64	300,000	303,180	539,660	2020/4/15
		IDFC BANK LTD	9.36	150,000	158,685	282,459	2024/8/21
		IDFC BANK LTD	9.38	200,000	211,840	377,075	2024/9/12
		INDIABULLS HOUSING FIN	8.567	300,000	292,947	521,445	2019/10/15
		INLAND WATERWAYS AUTHORI	7.9	500,000	509,800	907,444	2027/3/3
KOTAK MAHINDRA BANK		9.36	400,000	422,992	752,927	2021/8/12	
KOTAK MAHINDRA BANK	8.45	100,000	102,100	181,738	2022/3/30		
LIC HOUSING FINANCE LTD	9.077	100,000	100,981	179,746	2018/2/28		
LIC HOUSING FINANCE LTD	9.51	200,000	206,048	366,765	2019/7/24		
LIC HOUSING FINANCE LTD	9.44	200,000	207,134	368,699	2019/8/30		
POWER FINANCE CORP LTD	8.95	200,000	203,273	361,827	2018/3/11		
POWER FINANCE CORP LTD	9.81	200,000	206,235	367,099	2018/10/7		
POWER FINANCE CORP LTD	9.7	50,000	51,875	92,337	2019/1/31		

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		
インド		%	千インドルピー	千インドルピー	千円		
	普通社債券 (含む投資法人債株)	POWER FINANCE CORP LTD	9.32	250,000	258,249	459,683	2019/9/17
		POWER FINANCE CORP LTD	8.55	250,000	255,463	454,725	2021/12/9
		RELIANCE CAPITAL LTD	8.9	200,000	201,894	359,372	2021/9/9
		RELIANCE INDUSTRIES LTD	10.75	100,000	104,872	186,673	2018/12/8
		RELIANCE UTILITIES & POW	8.95	400,000	410,760	731,152	2023/4/26
		RURAL ELECTRIFIC	9.38	200,000	205,258	365,359	2018/11/6
		RURAL ELECTRIFIC	9.63	300,000	311,593	554,636	2019/2/5
		RURAL ELECTRIFIC	9.02	550,000	566,665	1,008,664	2019/6/18
		RURAL ELECTRIFIC	8.3	100,000	102,088	181,716	2025/4/10
		RURAL ELECTRIFICATION	8.82	450,000	478,563	851,843	2023/4/12
		TATA STEEL LTD	2.0	200,000	264,660	471,094	2022/4/23
		YES BANK	8.85	250,000	261,044	464,659	2025/2/24
		YES BANK LTD	8.0	550,000	547,660	974,835	2026/9/30
合	計					73,319,777	

\* 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

(2017年5月15日現在)

項	目	当 期 末	
		評 価 額	比 率
		千円	%
公社債		73,319,777	94.9
コール・ローン等、その他		3,958,172	5.1
投資信託財産総額		77,277,949	100.0

\* 金額の単位未満は切り捨て。

\* 当期末における外貨建て純資産（76,416,910千円）の投資信託財産総額（77,277,949千円）に対する比率は98.9%です。

\* 外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=113.43円、1インドルピー=1.78円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2017年5月15日現在)

項 目	当 期 末	円
(A) 資産	77,277,949,554	
コール・ローン等	1,671,450,344	
公社債(評価額)	73,319,777,160	
未収利息	1,957,198,598	
前払費用	329,523,452	
(B) 負債	712,000,178	
未払金	712,000,000	
未払利息	178	
(C) 純資産総額(A-B)	76,565,949,376	
元本	40,814,147,643	
次期繰越損益金	35,751,801,733	
(D) 受益権総口数	40,814,147,643口	
1万口当たり基準価額(C/D)	18,760円	

(注) 期首元本額は27,512,118,698円、期中追加設定元本額は13,302,028,945円、期中一部解約元本額は0円、1口当たり純資産額は1.8760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  
 ・野村インド債券ファンド(毎月分配型) 40,437,194,831円  
 ・野村インド債券ファンド(年2回決算型) 376,952,812円

## ○損益の状況 (2016年5月14日～2017年5月15日)

項 目	当 期	円
(A) 配当等収益	4,270,297,446	
受取利息	4,270,120,515	
その他収益金	235,903	
支払利息	△ 58,972	
(B) 有価証券売買損益	5,817,831,937	
売買益	6,222,807,319	
売買損	△ 404,975,382	
(C) 保管費用等	△ 14,031,323	
(D) 当期損益金(A+B+C)	10,074,098,060	
(E) 前期繰越損益金	15,991,302,618	
(F) 追加信託差損益金	9,686,401,055	
(G) 計(D+E+F)	35,751,801,733	
次期繰越損益金(G)	35,751,801,733	

\*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。

## ○お知らせ

- ①信用リスク集中回避のための投資制限に関する所要の約款変更を行いました。  
＜変更適用日：2016年11月18日＞
- ②信託金限度額を、2,000億円から5,000億円に変更する所要の約款変更を行いました。  
＜変更適用日：2016年11月18日＞
- ③文言の整備等の所要の約款変更を行いました。  
＜変更適用日：2016年11月18日＞
- ④スワップ取引に係る評価の方法につき、法令および一般社団法人投資信託協会規則に従って評価する汎用的な記載に変更する所要の約款変更を行いました。  
＜変更適用日：2017年3月31日＞
- ⑤外国為替予約取引に係る担保授受に関する規定を追加する所要の約款変更を行いました。  
＜変更適用日：2017年3月31日＞
- ⑥金利先渡取引および為替先渡取引に係る評価の方法につき、法令および一般社団法人投資信託協会規則に従って評価する汎用的な記載に変更する所要の約款変更を行いました。  
＜変更適用日：2017年3月31日＞
- ⑦先物取引等の運用指図において店頭デリバティブ取引または店頭オプション取引に係る評価の方法および担保授受の指図が行われる場合の規定を追加する所要の約款変更を行いました。  
＜変更適用日：2017年3月31日＞
- ⑧直物為替先渡取引に係る評価の方法につき、法令および一般社団法人投資信託協会規則に従って評価する汎用的な記載に変更する所要の約款変更を行いました。  
＜変更適用日：2017年3月31日＞

### <お申し込み時の留意点>

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

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

(2017年5月15日現在)

年 月	日
2017年5月	25、29
6月	5、23、26
7月	4
8月	9、15、17、25
9月	1、4
10月	2、18、19、20
11月	1
12月	1、25、26

※2017年12月までに該当する「申込不可日」を現時点で認識しうる情報をもとに作成しておりますが、諸事情等により突然変更される場合があります。

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

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