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126期（決算日2022年６月13日）　第127期（決算日2022年７月13日）　第128期（決算日2022年８月15日）
第129期（決算日2022年９月13日）　第130期（決算日2022年10月13日）　第131期（決算日2022年11月14日）

作成対象期間（2022年５月14日～2022年11月14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ないます。 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、投資を行ないます。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な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ないます。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。 外貨建資産への直接投資は行ないません。 デリバティブの直接利用は行ないません。 株式への直接投資は行ないません。
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、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行ないます。

野村アセットマネジメント
東京都江東区豊洲二丁目2番1号

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			債券組入比率	債券先物比率	投資信託証券組入比率	純資産総額
	(分配落)	税込み分配金	期中騰落率				
	円	円	%	%	%	%	百万円
102期(2020年6月15日)	6,658	50	3.5	54.7	－	41.9	139,180
103期(2020年7月13日)	6,780	50	2.6	54.9	－	42.3	140,280
104期(2020年8月13日)	6,862	50	1.9	55.4	－	41.7	139,720
105期(2020年9月14日)	6,888	50	1.1	54.8	－	42.4	136,870
106期(2020年10月13日)	6,885	50	0.7	54.8	－	42.1	134,824
107期(2020年11月13日)	6,768	50	△1.0	55.3	－	41.8	129,616
108期(2020年12月14日)	6,826	50	1.6	56.2	－	41.4	127,060
109期(2021年1月13日)	6,807	50	0.5	56.0	－	41.5	124,188
110期(2021年2月15日)	6,912	50	2.3	56.7	－	40.5	120,235
111期(2021年3月15日)	7,074	50	3.1	56.4	－	40.6	119,551
112期(2021年4月13日)	6,930	50	△1.3	55.8	－	40.5	113,841
113期(2021年5月13日)	7,035	50	2.2	55.9	－	41.2	113,179
114期(2021年6月14日)	7,137	50	2.2	53.3	－	43.7	110,273
115期(2021年7月13日)	6,956	50	△1.8	52.9	－	43.4	104,740
116期(2021年8月13日)	6,995	50	1.3	52.7	－	43.9	103,289
117期(2021年9月13日)	7,035	50	1.3	51.6	－	44.3	101,164
118期(2021年10月13日)	6,985	50	0.0	52.7	－	44.0	98,476
119期(2021年11月15日)	7,114	50	2.6	52.1	－	45.3	97,171
120期(2021年12月13日)	6,957	50	△1.5	51.4	－	45.4	92,568
121期(2022年1月13日)	7,170	50	3.8	51.2	－	45.8	93,767
122期(2022年2月14日)	6,955	50	△2.3	51.2	－	45.5	89,705
123期(2022年3月14日)	6,775	50	△1.9	52.0	－	44.7	86,586
124期(2022年4月13日)	7,204	50	7.1	51.3	－	45.8	90,981
125期(2022年5月13日)	7,142	50	△0.2	50.8	－	45.7	89,197
126期(2022年6月13日)	7,343	50	3.5	50.2	－	46.0	91,076
127期(2022年7月13日)	7,220	50	△1.0	51.2	－	45.4	89,104
128期(2022年8月15日)	7,112	50	△0.8	50.7	－	46.2	87,324
129期(2022年9月13日)	7,568	50	7.1	50.8	－	45.7	92,406
130期(2022年10月13日)	7,278	50	△3.2	50.3	－	44.8	88,783
131期(2022年11月14日)	7,148	50	△1.1	50.1	－	45.6	86,705

＊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。

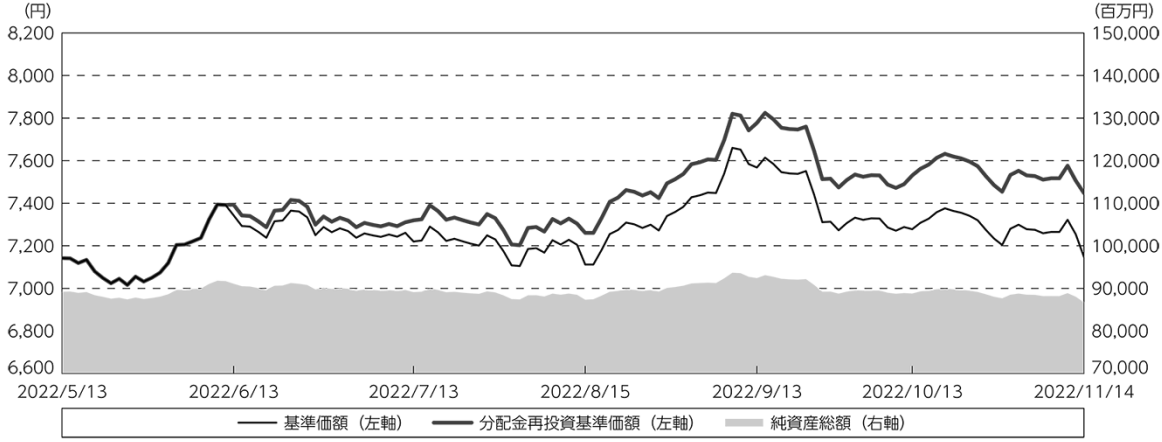
○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年月日	基準価額	騰落率	債券組入比率	債券先物比率	投資信託証券組入比率
		円	%	%	%	%
第126期	（期　首） 2022年５月13日	7,142	－	50.8	－	45.7
	５月末	7,074	△1.0	50.7	－	45.9
	（期　末） 2022年６月13日	7,393	3.5	50.2	－	46.0
第127期	（期　首） 2022年６月13日	7,343	－	50.2	－	46.0
	６月末	7,282	△0.8	50.4	－	45.6
	（期　末） 2022年７月13日	7,270	△1.0	51.2	－	45.4
第128期	（期　首） 2022年７月13日	7,220	－	51.2	－	45.4
	７月末	7,175	△0.6	50.0	－	45.9
	（期　末） 2022年８月15日	7,162	△0.8	50.7	－	46.2
第129期	（期　首） 2022年８月15日	7,112	－	50.7	－	46.2
	８月末	7,383	3.8	50.2	－	45.8
	（期　末） 2022年９月13日	7,618	7.1	50.8	－	45.7
第130期	（期　首） 2022年９月13日	7,568	－	50.8	－	45.7
	９月末	7,307	△3.4	51.0	－	44.9
	（期　末） 2022年10月13日	7,328	△3.2	50.3	－	44.8
第131期	（期　首） 2022年10月13日	7,278	－	50.3	－	44.8
	10月末	7,280	0.0	50.9	－	44.4
	（期　末） 2022年11月14日	7,198	△1.1	50.1	－	45.6

＊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。

◎運用経過

○作成期間中の基準価額等の推移



第126期首：7,142円
第131期末：7,148円（既払分配金(税込み)：300円）
騰　落　率：　4.3%（分配金再投資ベース）

（注）分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。作成期首（2022年５月13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）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4.28%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7,142円から当作成期末7,148円（分配後）となりました。当作成期は分配金を合計で300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306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）

・保有する米ドル建て債券のスプレッド（米国債との利回り格差）が拡大したこと。
・米国国債利回りが上昇（価格は下落）したこと。

○投資環境

インドのルピー建て債券市場では、当作成期間に短期の国債利回りが上昇（価格は下落）しました。インドでは、ロシアとウクライナの紛争に伴う天然ガスなどのエネルギー価格の値上がりに伴い、他の主要国と同様に今年に入ってからインフレ率の上昇がみられました。消費者物価指数の前年同月比の上昇率は高水準となり、当作成期を通じてRBI（インド準備銀行）の政策目標である２－６％を上回る状態が続きました。こうした中で、RBIはインフレを抑制するために当作成期に複数回の利上げを実施しました。RBIの利上げを受けて、金融政策の影響を受けやすい短期のインド国債利回りは当作成期間に上昇しました。一方で、原油価格は当作成期後半にかけて緩やかに低下して行く傾向となるなかで、インフレ長期化に対する警戒が後退したため長期の国債利回りについては小幅な変化にとどまりました。

インドの米ドル建て社債市場では、米国国債の利回りが上昇し、インド企業の発行する社債のスプレッド（米国国債との利回り格差）も拡大したことで社債利回りは上昇しました。米国においても、他の主要国と同様に、エネルギーや他の資源価格が大きく上昇したことなどを背景に、インフレ圧力が高い状態が続きました。さらに、変動の大きいエネルギー価格などから、相対的に価格が安定しているサービス価格などにも物価上昇が拡大したことや、労働市場が堅調な状態を維持していることなどから、インフレの長期化に対する懸念が強まりました。こうした中で、FRB（米連邦準備制度理事会）は当作成期を通じて積極的な利上げを実施しました。また市場参加者の間では、当作成期後も利上げが継続されるとの見方が強まりました。こうした金融政策の動向を背景に米国国債利回りは当作成期に大きく上昇しました。インドの米ドル建て社債スプレッドは、株式などのリスク資産の動向の影響を受けて、当作成期に拡大と縮小を繰り返しました。９月後半以降、英国の財政に対する懸念から世界的に債券への投資需要が後退したことを受けて、当作成期末にかけてスプレッドは拡大基調となりました。

為替市場では、インドルピーは対米ドルでは下落した一方、対円では上昇しました。米国ではFRBが異例のペースで金融引き締めを実施する中で、米ドルが主要通貨に対して上昇しました。そうした中でインドルピーは対米ドルで下落しました。一方で、日銀が緩和的な金融政策を維持し続けたために、円が対米ドルで大きく下落したため、インドルピーは対円では上昇しました。

○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、３～８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。

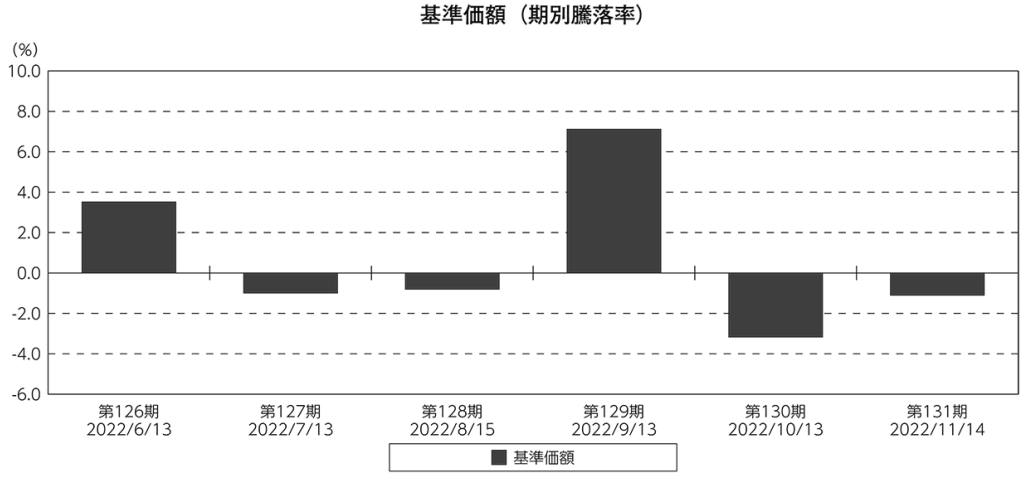
[インド現地通貨建債券マザーファンド]

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、３～８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

分配金につきましては基準価額水準等を勘案して、次の通りとさせていただきました。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126期	第127期	第128期	第129期	第130期	第131期
	2022年５月14日～2022年６月13日	2022年６月14日～2022年７月13日	2022年７月14日～2022年８月15日	2022年８月16日～2022年９月13日	2022年９月14日～2022年10月13日	2022年10月14日～2022年11月14日
当期分配金	50	50	50	50	50	50
（対基準価額比率）	0.676%	0.688%	0.698%	0.656%	0.682%	0.695%
当期の収益	30	30	30	30	30	30
当期の収益以外	20	20	20	20	20	20
翌期繰越分配対象額	740	738	737	743	741	740

（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。

なお、当ファンドは証拠金規制に則り、規制対象取引の評価損益について取引の相手方と証拠金の授受を行なう場合があります。

[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なわれており、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、当該金融取引を行な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

（2022年５月14日～2022年11月14日）

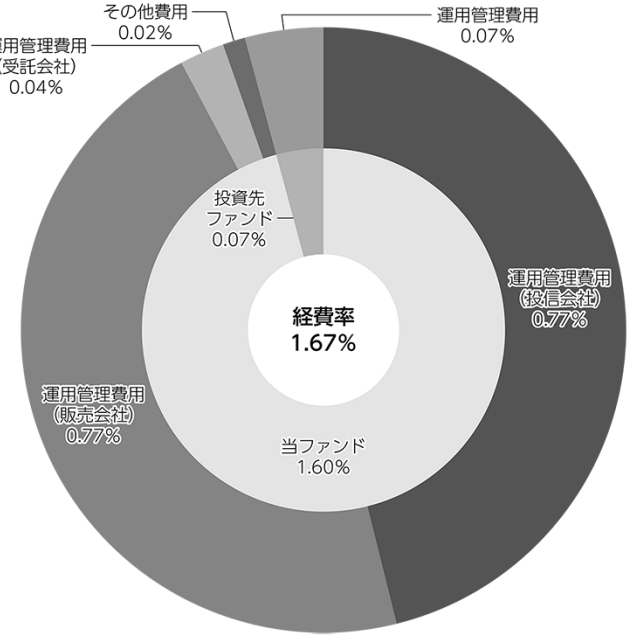
項目	第126期～第131期 金額	第126期～第131期 比率	項目の概要
	円	%	
(a) 信託報酬	58	0.803	(a)信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
（投信会社）	(28)	(0.390)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
（販売会社）	(28)	(0.390)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等
（受託会社）	(2)	(0.022)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) その他費用	1	0.009	(b)その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
（保管費用）	(0)	(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
（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)	(0.002)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合計	59	0.812	
作成期間の平均基準価額は、7,250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。

（参考情報）

◯経費率（投資先ファンドの運用管理費用以外の費用を除く。）

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経費率（年率）は1.67％です。



（単位：％）

経費率(①＋②)	**1.67**
①当ファンドの費用の比率	1.60
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.07

（注）当ファンドの費用は１万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。
（注）各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。
（注）各比率は、年率換算した値です。
（注）投資先ファンドとは、当ファンドが組入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）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、投資先ファンドが支払った費用を含みません。
（注）当ファンドの費用と投資先ファンドの費用は、計上された期間が異なる場合があります。
（注）投資先ファンドには運用管理費用以外の費用がある場合がありますが、上記には含まれておりません。
（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。

○売買及び取引の状況

（2022年５月14日～2022年11月14日）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	第126期～第131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	－	－	1,755,665	4,421,700

＊単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

（2022年５月14日～2022年11月14日）

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

（2022年11月14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125期末	第131期末		
	口数	口数	評価額	比率
	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	3,291,020	3,291,020	39,551,478	45.6
合計	3,291,020	3,291,020	39,551,478	45.6

＊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125期末	第131期末	
	口数	口数	評価額
	千口	千口	千円
インド現地通貨建債券マザーファンド	19,880,454	18,124,789	46,658,646

＊口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

（2022年11月14日現在）

項　　目	第131期末	
	評　価　額	比　率
	千円	%
投資信託受益証券	39,551,478	45.1
インド現地通貨建債券マザーファンド	46,658,646	53.2
コール・ローン等、その他	1,441,352	1.7
投資信託財産総額	87,651,476	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131期末における外貨建純資産（51,439,434千円）の投資信託財産総額（51,626,512千円）に対する比率は99.6%です。
＊外貨建資産は、第131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＝139.60円、1インドルピー＝1.74円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項　　目	第126期末	第127期末	第128期末	第129期末	第130期末	第131期末
	2022年6月13日現在	2022年7月13日現在	2022年8月15日現在	2022年9月13日現在	2022年10月13日現在	2022年11月14日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	**92,107,706,330**	**89,981,123,935**	**88,223,525,704**	**93,630,750,647**	**89,703,468,688**	**87,651,476,599**
コール・ローン等	1,852,197,103	1,791,092,998	1,627,290,330	2,023,187,929	2,212,927,743	1,441,351,899
投資信託受益証券(評価額)	41,897,975,620	40,430,180,700	40,334,741,120	42,190,876,400	39,811,468,940	39,551,478,360
インド現地通貨建債券マザーファンド(評価額)	48,357,533,607	47,759,850,237	46,261,494,254	49,416,686,318	47,679,072,005	46,658,646,340
(B) 負債	**1,031,412,791**	**876,568,979**	**899,180,572**	**1,224,457,711**	**920,041,568**	**945,509,690**
未払収益分配金	620,189,358	617,060,566	613,960,185	610,532,285	609,935,677	606,518,475
未払解約金	291,233,700	142,067,673	157,885,482	499,872,457	192,021,165	215,577,070
未払信託報酬	119,822,514	117,277,600	127,157,981	113,893,002	117,919,316	123,240,713
未払利息	809	265	327	1,794	1,644	2,275
その他未払費用	166,410	162,875	176,597	158,173	163,766	171,157
(C) 純資産総額(A－B)	**91,076,293,539**	**89,104,554,956**	**87,324,345,132**	**92,406,292,936**	**88,783,427,120**	**86,705,966,909**
元本	124,037,871,711	123,412,113,304	122,792,037,043	122,106,457,146	121,987,135,443	121,303,695,180
次期繰越損益金	△ 32,961,578,172	△ 34,307,558,348	△ 35,467,691,911	△ 29,700,164,210	△ 33,203,708,323	△ 34,597,728,271
(D) 受益権総口数	**124,037,871,711口**	**123,412,113,304口**	**122,792,037,043口**	**122,106,457,146口**	**121,987,135,443口**	**121,303,695,180口**
1万口当たり基準価額(C／D)	**7,343円**	**7,220円**	**7,112円**	**7,568円**	**7,278円**	**7,148円**

（注）第126期首元本額は124,893,260,640円、第126～131期中追加設定元本額は7,099,654,340円、第126～131期中一部解約元本額は10,689,219,800円、1口当たり純資産額は、第126期0.7343円、第127期0.7220円、第128期0.7112円、第129期0.7568円、第130期0.7278円、第131期0.7148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173,421,102円。（インド現地通貨建債券マザーファンド）

○損益の状況

項　　目	第126期 2022年５月14日～ 2022年６月13日	第127期 2022年６月14日～ 2022年７月13日	第128期 2022年７月14日～ 2022年８月15日	第129期 2022年８月16日～ 2022年９月13日	第130期 2022年９月14日～ 2022年10月13日	第131期 2022年10月14日～ 2022年11月14日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	**426,823,074**	**426,835,558**	**427,039,680**	**426,020,602**	**427,019,232**	**426,580,613**
受取配当金	426,839,401	426,851,325	427,049,217	426,045,574	427,060,987	426,634,481
支払利息	△ 16,327	△ 15,767	△ 9,537	△ 24,972	△ 41,755	△ 53,868
(B) 有価証券売買損益	**2,799,624,871**	**△ 1,202,855,672**	**△ 1,020,369,081**	**5,839,756,277**	**△ 3,216,438,210**	**△ 1,281,230,825**
売買益	2,808,007,647	266,224,939	4,767,979	5,891,086,570	20,642,891	3,096,594
売買損	△ 8,382,776	△ 1,469,080,611	△ 1,025,137,060	△ 51,330,293	△ 3,237,081,101	△ 1,284,327,419
(C) 信託報酬等	**△ 119,988,924**	**△ 117,440,475**	**△ 127,334,578**	**△ 114,051,175**	**△ 118,083,082**	**△ 123,411,870**
(D) 当期損益金（Ａ＋Ｂ＋Ｃ）	**3,106,459,021**	**△ 893,460,589**	**△ 720,663,979**	**6,151,725,704**	**△ 2,907,502,060**	**△ 978,062,082**
(E) 前期繰越損益金	**△ 4,070,762,458**	**△ 1,313,406,620**	**△ 2,537,041,394**	**△ 3,570,934,354**	**2,191,145,121**	**△ 1,062,775,722**
(F) 追加信託差損益金	**△31,377,085,377**	**△31,483,630,573**	**△31,596,026,353**	**△31,670,423,275**	**△31,877,415,707**	**△31,950,371,992**
（配当等相当額）	(6,225,084,283)	(5,979,066,615)	(5,736,426,053)	(5,494,662,668)	(5,288,959,322)	(5,056,029,457)
（売買損益相当額）	(△37,602,169,660)	(△37,462,697,188)	(△37,332,452,406)	(△37,165,085,943)	(△37,166,375,029)	(△37,006,401,449)
(G) 計（Ｄ＋Ｅ＋Ｆ）	**△32,341,388,814**	**△33,690,497,782**	**△34,853,731,726**	**△29,089,631,925**	**△32,593,772,646**	**△33,991,209,796**
(H) 収益分配金	**△ 620,189,358**	**△ 617,060,566**	**△ 613,960,185**	**△ 610,532,285**	**△ 609,935,677**	**△ 606,518,475**
次期繰越損益金（Ｇ＋Ｈ）	**△32,961,578,172**	**△34,307,558,348**	**△35,467,691,911**	**△29,700,164,210**	**△33,203,708,323**	**△34,597,728,271**
追加信託差損益金	△31,625,161,120	△31,730,454,800	△31,841,610,427	△31,914,636,189	△32,121,389,978	△32,192,979,382
（配当等相当額）	(5,978,433,731)	(5,733,636,952)	(5,492,213,454)	(5,251,714,041)	(5,046,562,006)	(4,814,746,591)
（売買損益相当額）	(△37,603,594,851)	(△37,464,091,752)	(△37,333,823,881)	(△37,166,350,230)	(△37,167,951,984)	(△37,007,725,973)
分配準備積立金	3,211,451,746	3,383,627,642	3,566,377,193	3,829,703,008	4,000,835,089	4,166,219,188
繰越損益金	△ 4,547,868,798	△ 5,960,731,190	△ 7,192,458,677	△ 1,615,231,029	△ 5,083,153,434	△ 6,570,968,077

＊損益の状況の中で**(B)有価証券売買損益**は各期末の評価換えによるものを含みます。
＊損益の状況の中で**(C)信託報酬等**には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。
＊損益の状況の中で**(F)追加信託差損益金**とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

（注）分配金の計算過程（2022年５月14日～2022年11月14日）は以下の通りです。

項　　目	第126期 2022年５月14日～ 2022年６月13日	第127期 2022年６月14日～ 2022年７月13日	第128期 2022年７月14日～ 2022年８月15日	第129期 2022年８月16日～ 2022年９月13日	第130期 2022年９月14日～ 2022年10月13日	第131期 2022年10月14日～ 2022年11月14日
a. 配当等収益(経費控除後)	683,441,179円	585,225,995円	595,615,263円	679,906,455円	579,658,160円	585,101,402円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	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	6,226,509,474円	5,980,461,179円	5,737,797,528円	5,495,926,955円	5,290,536,277円	5,057,353,981円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	2,900,124,182円	3,168,637,986円	3,339,138,041円	3,516,115,924円	3,787,138,335円	3,945,028,871円
e. 分配対象収益(a＋b＋c＋d)	9,810,074,835円	9,734,325,160円	9,672,550,832円	9,691,949,334円	9,657,332,772円	9,587,484,254円
f. 分配対象収益(１万口当たり)	790円	788円	787円	793円	791円	790円
g. 分配金	620,189,358円	617,060,566円	613,960,185円	610,532,285円	609,935,677円	606,518,475円
h. 分配金(１万口当たり)	50円	50円	50円	50円	50円	50円

○分配金のお知らせ

	第126期	第127期	第128期	第129期	第130期	第131期
１万口当たり分配金（税込み）	50円	50円	50円	50円	50円	50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。

ノムラ・インディアン・ボンド・ファンド － クラスINR

2021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）
受託会社	グローバル・ファンズ・トラスト・カンパニー
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
管理事務代行会社 保管銀行	ノムラ・バンク（ルクセンブルグ）エス・エー

＊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

2021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	668
債券利息（源泉徴収税控除後）	21,501,794
収益合計	21,502,462
費用	
投資顧問報酬	49,902
管理費用	499,027
保管費用	150,016
取引銀行報酬	40,221
銀行手数料	4,080
受託報酬	99,809
法務報酬	2,860
立替費用	49,895
専門家報酬	12,210
雑費用	3,777
費用合計	911,797
純投資損益	20,590,665
投資有価証券売買に係る損益	6,557,730
外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益	27,602,709
当期実現純損益	34,160,439
投資有価証券評価差損益	15,376,901
外国為替先渡し契約に係る評価差損益	(7,683,644)
当期評価差損益	7,693,257
運用の結果による純資産の増減額	62,444,361

	1口当たり純資産価格	発行済受益証券数	純資産
Class INR (in JPY)	12,225	3,978,818	48,640,762,384

組入資産明細

2021年9月30日現在

（米ドル）

通貨	額面[1]	銘柄	評価額	純資産比率(%)
		インド		
変動金利債				
USD	6,200,000	HDFC BANK LTD FRN 31/12/70 REGS	6,164,660	1.42
USD	3,000,000	AXIS BANK GFT CY FRN 08/03/70 REGS	2,967,144	0.68
			9,131,804	2.10
その他債券				
USD	5,200,000	JSW HYDRO ENE 4.1250% 18/05/31 REGS	5,163,600	1.18
USD	4,500,000	ADANI RENEW E 4.6250% 15/10/39 REGS	4,273,763	0.98
USD	4,400,000	ADANI TRANSMI 4.2500% 21/05/36 REGS	4,206,138	0.97
USD	3,500,000	RENEW POWER 5.8750% 05/03/27 REGS	3,676,185	0.85
			17,319,686	3.98
普通社債（固定金利債）				
USD	12,000,000	RURAL ELECTRI 3.8750% 07/07/27 EMTN	12,588,075	2.90
USD	11,785,000	HINDUSTAN PETROL 4.0000% 12/07/27	12,409,565	2.85
USD	10,000,000	NTPC LTD 4.2500% 26/02/26 EMTN	10,747,820	2.47
USD	9,072,000	ICICI BANK/DU 3.8000% 14/12/27 REGS	9,743,255	2.24
USD	9,000,000	ADANI TRANSMI 4.0000% 03/08/26 REGS	9,535,257	2.19
USD	8,000,000	ADANI PORTS A 4.0000% 30/07/27 REGS	8,328,784	1.92
USD	7,000,000	RENEW POWER S 6.6700% 12/03/24 REGS	7,279,059	1.67
USD	7,000,000	ST BK INDIA/L 1.8000% 13/07/26 GMTN	6,926,171	1.59
USD	6,000,000	BANK OF BAROD 3.8750% 04/04/24 EMTN	6,315,046	1.45
USD	6,400,000	IIFL FINANCE 5.8750% 20/04/23 EMTN	6,215,803	1.43
USD	6,000,000	INDIAN RAIL F 3.2490% 13/02/30 REGS	6,037,729	1.39
USD	5,500,000	POWER FIN COR 3.9500% 23/04/30 REGS	5,618,742	1.29
USD	5,259,000	HPCL-MITTAL ENER 5.2500% 28/04/27	5,433,253	1.25
USD	5,000,000	NTPC LTD 4.5000% 19/03/28 EMTN	5,424,480	1.25
USD	5,000,000	ICICI BANK LTD 4% 18/03/26 REGS	5,381,336	1.24
USD	5,000,000	INDIAN RAIL FIN 3.8350% 13/12/27	5,374,000	1.24
USD	4,900,000	ADANI GREEN/P 6.2500% 10/12/24 REGS	5,310,424	1.22
USD	5,500,000	GMR HYDERABAD 4.2500% 27/10/27 REGS	5,264,918	1.21
USD	5,000,000	EX-IM BK OF I 3.2500% 15/01/30 REGS	5,071,548	1.17
USD	5,000,000	OIL & NATURAL 3.3750% 05/12/29 EMTN	5,053,798	1.16
USD	4,800,000	POWER FIN COR 3.7500% 06/12/27 EMTN	5,036,506	1.16
USD	4,500,000	POWER FIN COR 5.2500% 10/08/28 EMTN	5,009,457	1.15
USD	5,000,000	SHRIRAM TRANS 4.4000% 13/03/24 REGS	5,000,000	1.15
USD	4,800,000	10 RENEW PW S 4.5000% 14/07/28 REGS	4,898,189	1.13
USD	5,000,000	ULTRATECH CEM 2.8000% 16/02/31 REGS	4,803,660	1.10
USD	4,500,000	POWER FIN CORP 4.5000% 18/06/29	4,766,887	1.10
USD	4,500,000	CANARA BANK L 3.8750% 28/03/24 EMTN	4,714,922	1.08
USD	4,600,000	MUTHOOT FINAN 4.4000% 02/09/23 REGS	4,680,500	1.08
USD	4,700,000	GMR HYDERABAD 4.7500% 02/02/26 REGS	4,678,043	1.08
USD	5,000,000	EX-IM BK OF I 2.2500% 13/01/31 REGS	4,638,998	1.07
USD	4,000,000	RELIANCE INDU 3.6670% 30/11/27 REGS	4,345,924	1.00
USD	3,950,000	RELIANCE IND 4.125% 28/01/25 REGS	4,266,648	0.98
USD	4,000,000	JSW STEEL LTD 5.9500% 18/04/24	4,240,000	0.98

	通貨	額面[1]	銘柄	評価額	純資産比率(%)
	USD	4,000,000	ADANI PORTS A 4.3750% 03/07/29 REGS	4,197,396	0.97
	USD	4,000,000	BHARTI AIRTEL 3.2500% 03/06/31 REGS	4,014,788	0.92
	USD	3,800,000	MUTHOOT FINAN 6.1250% 31/10/22 REGS	3,916,964	0.90
	USD	4,000,000	POWER FIN COR 3.3500% 16/05/31 GMTN	3,905,405	0.90
	USD	4,000,000	INDIAN RAIL F 2.8000% 10/02/31 REGS	3,854,638	0.89
	USD	3,700,000	SHRIRAM TRANS 5.7000% 27/02/22 EMTN	3,720,614	0.86
	USD	3,600,000	SHRIRAM TRANS 5.9500% 24/10/22 REGS	3,663,000	0.84
	USD	3,500,000	ADANI GREEN E 4.3750% 08/09/24 REGS	3,499,762	0.80
	USD	3,196,000	BHARAT PETROL 4.0000% 08/05/25 EMTN	3,375,807	0.78
	USD	3,000,000	ADANI ELECTRI 3.9490% 12/02/30 REGS	2,992,559	0.69
	USD	3,000,000	REC LIMITED 2.2500% 01/09/26 GMTN	2,930,546	0.67
	USD	2,600,000	GMR HYDERABAD 5.3750% 10/04/24 REGS	2,659,165	0.61
	USD	2,500,000	SHRIRAM TRANS 5.1000% 16/07/23 REGS	2,540,625	0.58
	USD	2,300,000	HPCL-MITTAL E 5.4500% 22/10/26 EMTN	2,389,516	0.55
	USD	2,158,000	BHARTI AIRTEL 4.3750% 10/06/25 REGS	2,319,267	0.53
	USD	2,000,000	REC LIMITED 3.3750% 25/07/24 GMTN	2,083,221	0.48
	USD	2,000,000	YES BANK IFSC 3.7500% 06/02/23 EMTN	1,979,964	0.46
	USD	2,000,000	ADANI PORTS A 3.1000% 02/02/31 REGS	1,902,908	0.44
	USD	1,800,000	JSW STEEL LTD 5.0500% 05/04/32 REGS	1,785,812	0.41
	USD	1,500,000	ADANI ELECTRI 3.8670% 22/07/31 REGS	1,472,955	0.34
				264,343,709	60.81
			インド計	290,795,199	66.89
			モーリシャス		
変動金利債					
	USD	8,600,000	NETWORK I2I LTD FRN 15/04/70 REGS	9,159,000	2.11
	USD	2,000,000	NETWORK I2I LTD FRN 03/06/70 REGS	2,015,000	0.46
				11,174,000	2.57
その他債券					
	USD	3,200,000	CLEAN RENEWAB 4.2500% 25/03/27 REGS	3,233,600	0.74
	USD	1,500,000	AZURE POWER 3.5750% 19/08/26 REGS	1,518,738	0.35
				4,752,338	1.09
普通社債(固定金利債)					
	USD	5,000,000	GREENKO SOLAR 5.5500% 29/01/25 REGS	5,100,181	1.17
	USD	4,000,000	GREENKO INVST 4.8750% 16/08/23 REGS	4,025,622	0.93
	USD	4,000,000	CLIFFTON LTD 6.2500% 25/10/25 REGS	3,920,000	0.90
	USD	3,100,000	AZR PWR SLR E 5.6500% 24/12/24 REGS	3,255,000	0.75
	USD	1,000,000	INDIA TOLL RO 5.5000% 19/08/24 REGS	964,600	0.22
				17,265,403	3.97
			モーリシャス計	33,191,741	7.63
			オランダ		
その他債券					
	USD	4,500,000	GREENKO DUTCH 3.8500% 29/03/26 REGS	4,498,988	1.04
				4,498,988	1.04
普通社債(固定金利債)					
	USD	2,000,000	BHARTI AIRTEL 5.3500% 20/05/24 REGS	2,183,100	0.50
				2,183,100	0.50
			オランダ計	6,682,088	1.54

通貨	額面[1]	銘柄	評価額	純資産比率(%)
		シンガポール		
その他債券				
USD	5,000,000	CONT ENERGY L 4.5000% 09/02/27 REGS	5,106,413	1.17
			5,106,413	1.17
普通社債(固定金利債)				
USD	12,200,000	ABJA INVESTMENT 5.4500% 24/01/28	13,275,883	3.06
USD	10,014,000	ONGC VIDESH VANK 3.7500% 27/07/26	10,572,471	2.43
USD	9,900,000	OIL INDIA INTERN 4.0000% 21/04/27	10,468,149	2.41
USD	9,000,000	BPRL INTERNAT 4.3750% 18/01/27 EMTN	9,540,873	2.19
USD	3,000,000	ABJA INVESTMENT 5.95% 31/07/24	3,250,770	0.75
USD	3,000,000	TML HOLDINGS PTE 5.5000% 03/06/24	3,127,500	0.72
USD	2,000,000	TML HOLDINGS PTE 4.3500% 09/06/26	2,010,601	0.46
			52,246,247	12.02
		シンガポール計	57,352,660	13.19
		イギリス		
普通社債(固定金利債)				
USD	3,900,000	VEDANTA RESOU 6.3750% 30/07/22 REGS	3,890,250	0.89
USD	3,000,000	VEDANTA RESO 13.8750% 21/01/24 REGS	3,225,000	0.74
USD	3,100,000	VEDANTA RESOU 8.9500% 11/03/25 REGS	3,092,250	0.71
USD	3,132,000	VEDANTA RESOU 7.1250% 31/05/23 REGS	2,991,060	0.69
USD	2,700,000	VEDANTA RESOU 6.1250% 09/08/24 REGS	2,416,500	0.56
			15,615,060	3.59
		イギリス計	15,615,060	3.59
		アメリカ		
普通社債(固定金利債)				
USD	7,700,000	PERIAMA HOLDINGS 5.9500% 19/04/26	8,245,930	1.90
			8,245,930	1.90
		アメリカ計	8,245,930	1.90
		投資有価証券合計	**411,882,678**	**94.74**

(1)額面価格は発行通貨建て表示

外国為替先渡し契約

2021年9月30日現在

通　貨(買い)		通　貨(売り)		満　期　日	未実現損益(米ドル)
INR	9,987,000,000	USD	132,111,912	October 08, 2021	2,305,603
INR	12,311,500,000	USD	163,871,474	November 17, 2021	1,134,128
USD	14,168,510	INR	1,050,000,000	November 17, 2021	95,824
INR	11,525,000,000	USD	156,423,898	December 10, 2021	(2,309,864)
					1,225,691

インド現地通貨建債券
マザーファンド

運用報告書

第11期（決算日2022年５月13日）

作成対象期間（2021年５月14日～2022年５月13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ないます。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ます。）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
東京都江東区豊洲二丁目２番１号

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

○最近５期の運用実績

決算期	基準価額		債券組入比率	債券先物比率	純資産総額
		期中騰落率			
	円	%	%	%	百万円
７期(2018年５月14日)	17,970	△ 4.2	95.1	－	134,837
８期(2019年５月13日)	18,929	5.3	95.7	－	120,044
９期(2020年５月13日)	18,725	△ 1.1	95.1	－	90,989
10期(2021年５月13日)	21,367	14.1	95.4	－	72,672
11期(2022年５月13日)	24,129	12.9	94.4	－	52,954

＊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。

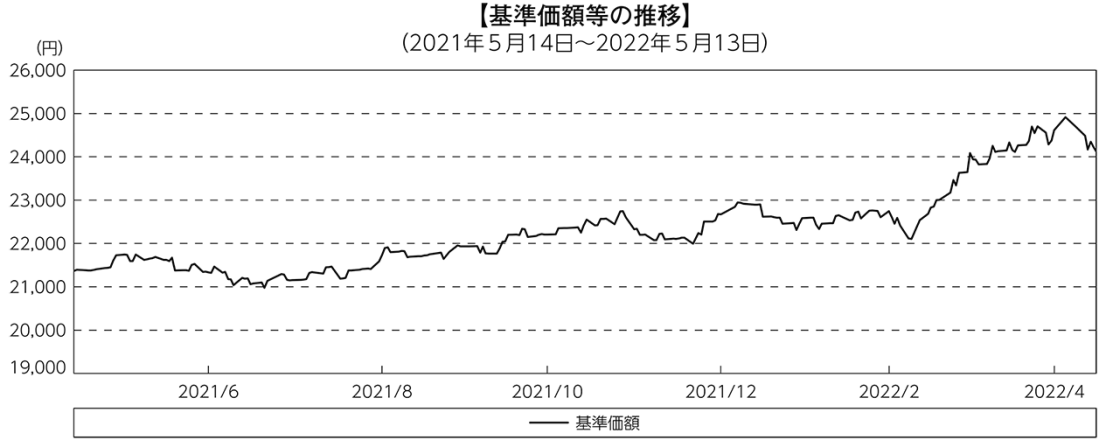
○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		債券組入比率	債券先物比率
		騰落率		
(期　首)	円	%	%	%
2021年５月13日	21,367	－	95.4	－
５月末	21,745	1.8	93.8	－
６月末	21,331	△ 0.2	94.6	－
７月末	21,152	△ 1.0	94.6	－
８月末	21,741	1.8	94.6	－
９月末	21,931	2.6	94.1	－
10月末	22,207	3.9	95.0	－
11月末	22,339	4.5	93.4	－
12月末	22,674	6.1	96.6	－
2022年１月末	22,594	5.7	95.9	－
２月末	22,745	6.4	94.3	－
３月末	23,934	12.0	94.0	－
４月末	24,615	15.2	95.1	－
(期　末)				
2022年５月13日	24,129	12.9	94.4	－

＊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12.93%の上昇

基準価額は、期首の21,367円から期末24,129円となりました。基準価額の値上がり額は2,762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）
・インドルピー建て債券利回りが上昇し、債券価格が下落したこと。

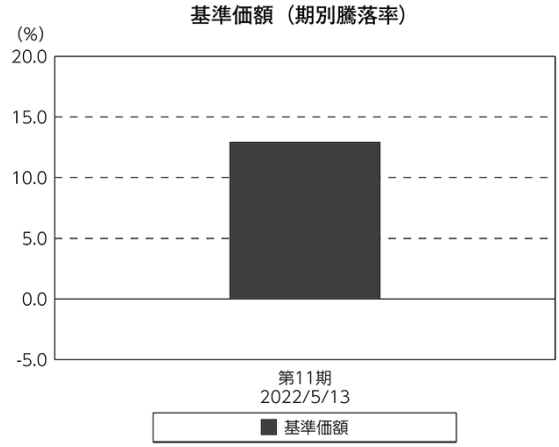
○当ファンドのポートフォリオ

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、３～８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。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。

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

（2021年５月14日～2022年５月13日）

項目	当期 金額	当期 比率	項目の概要
	円	%	
(a) その他費用	9	0.040	(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)	(0.020)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（その他）	(4)	(0.021)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合計	9	0.040	
期中の平均基準価額は、22,417円です。			

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

○売買及び取引の状況

(2021年５月14日～2022年５月13日)

公社債

			買付額	売付額
			千インドルピー	千インドルピー
外国	インド	国債証券	－	3,506,155
		特殊債券	931,008	4,792,384
		社債券（投資法人債券を含む）	904,745	7,118,763 (　910,000)

＊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

(2021年５月14日～2022年５月13日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2022年５月13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
	千インドルピー	千インドルピー	千円	%	%	%	%	%
インド	29,235,000	29,771,227	50,015,661	94.4	4.5	50.1	40.5	3.9
合計	29,235,000	29,771,227	50,015,661	94.4	4.5	50.1	40.5	3.9

＊邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
＊組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。
＊金額の単位未満は切り捨て。
＊評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。
＊S&Pグローバル・レーティング、ムーディーズ・インベスターズ・サービスによる格付けを採用しています。なお、無格付けが22.2%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	当期末 額面金額	当期末 評価額 外貨建金額	当期末 評価額 邦貨換算金額	当期末 償還年月日
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	7.72	300,000	307,140	515,995	2025/5/25
		INDIA GOVERNMENT BOND	7.59	1,050,000	1,070,685	1,798,750	2026/1/11
		INDIA GOVERNMENT BOND	6.79	1,100,000	1,085,260	1,823,236	2027/5/15
		INDIA GOVERNMENT BOND	8.6	900,000	957,961	1,609,375	2028/6/2
		INDIA GOVERNMENT BOND	9.2	1,000,000	1,111,369	1,867,100	2030/9/30
		INDIA GOVERNMENT BOND	6.68	500,000	478,450	803,796	2031/9/17
		INDIA GOVERNMENT BOND	7.95	800,000	837,440	1,406,899	2032/8/28
	地方債証券	KERALA INFRASTRUCTURE	9.723	350,000	366,312	615,405	2024/3/29
	特殊債券(除く金融債)	AIR IND ASSET HOLDINGS	7.39	400,000	389,221	653,891	2029/10/12
		AIR IND ASSET HOLDINGS	7.39	850,000	827,048	1,389,441	2029/10/22
		DAMODAR VALLEY CORP	8.69	800,000	825,106	1,386,178	2028/3/25
		EXPORT-IMPORT BK INDIA	8.02	150,000	154,066	258,831	2026/4/20
		EXPORT-IMPORT BK INDIA	7.62	200,000	202,904	340,879	2026/9/1
		EXPORT-IMPORT BK INDIA	8.83	350,000	374,419	629,024	2029/11/3
		HOUSING & URBAN DEV CORP	8.41	700,000	735,337	1,235,366	2029/3/15
		INDIAN RAILWAY FINANCE	7.83	1,435,000	1,470,659	2,470,708	2027/3/19
		INDIAN RAILWAY FINANCE	7.48	300,000	298,745	501,892	2029/8/13
		INDIAN RAILWAY FINANCE	7.55	400,000	399,544	671,233	2029/11/6
		INDIAN RENEW ENERGY DEV	7.125	500,000	498,977	838,281	2022/10/10
		INDIAN RENEW ENERGY DEV	8.44	250,000	253,092	425,195	2023/5/10
		INDIAN RENEW ENERGY DEV	7.85	400,000	410,034	688,858	2027/3/6
		INTL FINANCE CORP	7.97	250,000	256,276	430,545	2024/10/20
		MAHANAGAR TELEPHONE NIGA	8.28	550,000	559,550	940,044	2024/11/19
		NABARD	8.22	100,000	103,865	174,493	2028/2/25
		NABARD	8.18	150,000	156,147	262,327	2028/12/26
		NATL HIGHWAYS AUTH OF IN	8.27	250,000	258,902	434,956	2029/3/28
		NATL HIGHWAYS AUTH OF IN	7.49	400,000	397,864	668,412	2029/8/1
		NTPC LTD	7.32	500,000	494,140	830,156	2029/7/17
		NTPC LTD	6.69	300,000	281,294	472,575	2031/9/13
		POWER GRID CORP OF INDIA	7.3	450,000	451,948	759,273	2027/6/19
		POWER GRID CORP OF INDIA	7.49	300,000	299,131	502,541	2029/10/25
		POWER GRID CORP OF INDIA	7.49	200,000	195,338	328,168	2034/10/25
		POWER GRID CORPORATION	8.93	300,000	319,024	535,961	2026/10/20
		POWER GRID CORPORATION	7.89	700,000	719,111	1,208,107	2027/3/9
		POWER GRID CORPORATION	8.7	100,000	105,865	177,854	2028/7/15
		PUNJAB NATL BK	8.23	300,000	305,452	513,160	2025/2/9
	普通社債券(含む投資法人債券)	AXIS BANK LTD	8.85	200,000	207,008	347,774	2024/12/5
		AXIS BANK LTD	7.65	500,000	501,644	842,762	2027/1/30
		BAJAJ FINANCE LTD	7.66	200,000	202,195	339,688	2024/12/9
		BHARAT PETROLEUM CORP	6.11	250,000	241,706	406,067	2025/7/6
		FOOD CORP OF INDIA	8.8	550,000	581,919	977,625	2028/3/22
		FOOD CORP OF INDIA	7.64	500,000	501,063	841,786	2029/12/12
		HDFC	6.43	250,000	243,122	408,445	2025/9/29
		HDFC BANK LTD	8.1	300,000	299,519	503,192	2025/3/22
		HDFC BANK LTD	7.95	1,800,000	1,828,661	3,072,151	2026/9/21

銘柄			当期末 利率	当期末 額面金額	当期末 評価額 外貨建金額	当期末 評価額 邦貨換算金額	償還年月日
インド			%	千インドルピー	千インドルピー	千円	
	普通社債券（含む投資法人債券）	HDFC LIFE INSURANCE	6.67	350,000	338,036	567,901	2030/7/29
		ICICI BANK LTD	6.67	400,000	382,402	642,435	2028/11/26
		ICICI PRUDENTIAL LIFE IN	6.85	300,000	290,409	487,887	2030/11/6
		INLAND WATERWAYS AUTHORI	7.9	500,000	508,232	853,830	2027/3/3
		LIC HOUSING FINANCE LTD	6.65	300,000	292,654	491,659	2027/2/15
		MANGALORE REFINERY & PET	7.4	250,000	244,455	410,685	2030/4/12
		MUTHOOT FINANCE LTD	7.6	450,000	438,402	736,516	2026/4/20
		POWER FINANCE CORP LTD	9.25	300,000	311,963	524,098	2024/9/25
		POWER FINANCE CORP LTD	8.85	600,000	637,347	1,070,743	2029/5/25
		RELIANCE INDUSTRIES LTD	8.95	1,100,000	1,175,926	1,975,556	2028/11/9
		RELIANCE INDUSTRIES LTD	8.65	550,000	580,077	974,529	2028/12/11
		RELIANCE PORTS & TERMINA	7.95	200,000	203,538	341,944	2026/10/28
		RELIANCE PORTS & TERMINA	7.9	450,000	457,215	768,121	2026/11/18
		RURAL ELECTRIFICATION	8.11	1,000,000	1,025,174	1,722,292	2025/10/7
		SHRIRAM TRANSPORT FIN	8.72	100,000	100,978	169,644	2023/3/27
		YES BANK LTD	8.0	250,000	219,881	369,400	2026/9/30
合計						50,015,661	

＊邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
＊額面・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

（2022年５月13日現在）

項目	当期末 評価額	当期末 比率
	千円	%
公社債	50,015,661	94.4
コール・ローン等、その他	2,939,226	5.6
投資信託財産総額	52,954,887	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（52,812,855千円）の投資信託財産総額（52,954,887千円）に対する比率は99.7%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＝128.90円、１インドルピー＝1.68円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年５月13日現在)

項　　目	当 期 末
	円
(A) 資産	53,792,655,967
コール・ローン等	1,132,929,660
公社債(評価額)	50,015,661,830
未収入金	1,173,515,015
未収利息	1,463,761,461
前払金	2,731,008
前払費用	4,056,993
(B) 負債	837,768,116
未払金	837,768,100
未払利息	16
(C) 純資産総額(Ａ－Ｂ)	52,954,887,851
元本	21,946,623,283
次期繰越損益金	31,008,264,568
(D) 受益権総口数	21,946,623,283口
１万口当たり基準価額(Ｃ／Ｄ)	24,129円

(注) 期首元本額は34,011,173,253円、期中追加設定元本額は０円、期中一部解約元本額は12,064,549,970円、１口当たり純資産額は2.4129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）　19,880,454,879円
・野村インド債券ファンド（年2回決算型）　2,066,168,404円

○損益の状況 (2021年５月14日～2022年５月13日)

項　　目	当　　期
	円
(A) 配当等収益	4,306,211,969
受取利息	4,306,293,531
支払利息	△ 81,562
(B) 有価証券売買損益	2,600,525,418
売買益	6,111,736,919
売買損	△ 3,511,211,501
(C) 保管費用等	△ 24,402,467
(D) 当期損益金(Ａ＋Ｂ＋Ｃ)	6,882,334,920
(E) 前期繰越損益金	38,661,379,678
(F) 解約差損益金	△14,535,450,030
(G) 計(Ｄ＋Ｅ＋Ｆ)	31,008,264,568
次期繰越損益金(Ｇ)	31,008,264,568

＊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)解約差損益金**とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

○お知らせ

該当事項はございません。