

# 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36期(決算日2014年12月15日) 第37期(決算日2015年1月13日) 第38期(決算日2015年2月13日)  
第39期(決算日2015年3月13日) 第40期(決算日2015年4月13日) 第41期(決算日2015年5月13日)

作成対象期間(2014年11月14日～2015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。

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
		税金込 分配金	騰落 中率				
	円	円	%	%	%	%	百万円
12期(2012年12月13日)	11,282	70	6.2	14.9	—	81.5	1,559
13期(2013年1月15日)	12,182	70	8.6	14.5	—	79.1	1,741
14期(2013年2月13日)	12,876	70	6.3	20.0	—	74.6	1,779
15期(2013年3月13日)	12,459	870	3.5	24.3	—	67.6	1,876
16期(2013年4月15日)	12,822	70	3.5	20.8	—	73.8	2,243
17期(2013年5月13日)	13,069	100	2.7	17.9	—	77.4	2,698
18期(2013年6月13日)	11,443	100	△11.7	16.0	—	80.2	2,682
19期(2013年7月16日)	11,135	100	△1.8	18.4	—	74.9	2,788
20期(2013年8月13日)	10,569	100	△4.2	19.7	—	72.8	2,750
21期(2013年9月13日)	10,063	100	△3.8	22.2	—	73.7	2,712
22期(2013年10月15日)	10,486	100	5.2	22.9	—	73.8	3,039
23期(2013年11月13日)	10,257	100	△1.2	21.0	—	71.9	3,198
24期(2013年12月13日)	10,989	100	8.1	23.3	—	73.5	3,415
25期(2014年1月14日)	11,109	100	2.0	23.1	—	72.4	3,465
26期(2014年2月13日)	10,881	100	△1.2	22.8	—	72.0	3,429
27期(2014年3月13日)	11,171	100	3.6	22.7	—	73.1	3,493
28期(2014年4月14日)	11,299	100	2.0	23.9	—	74.3	3,310
29期(2014年5月13日)	11,435	100	2.1	23.6	—	72.3	3,440
30期(2014年6月13日)	11,690	100	3.1	23.2	—	69.1	3,954
31期(2014年7月14日)	11,367	150	△1.5	28.3	—	67.5	4,370
32期(2014年8月13日)	11,161	150	△0.5	32.7	—	64.1	5,041
33期(2014年9月16日)	11,717	150	6.3	35.8	—	59.2	6,829
34期(2014年10月14日)	11,711	150	1.2	36.5	—	55.6	9,157
35期(2014年11月13日)	12,431	150	7.4	39.8	—	54.3	12,287
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

\* 基準価額の騰落率は分配金込み。

\* 「債組入比率」、「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 券 先 物 比 率	投 資 信 託 証 書 組 入 比 率
		騰 落 率	騰 落 率			
第36期	(期 首) 2014年11月13日	円 12,431	% -	% 39.8	% -	% 54.3
	11月末	12,683	2.0	43.3	-	45.1
	(期 末) 2014年12月15日	12,739	2.5	54.3	-	39.6
第37期	(期 首) 2014年12月15日	12,589	-	54.3	-	39.6
	12月末	12,502	△0.7	57.9	-	37.2
	(期 末) 2015年1月13日	12,632	0.3	59.0	-	35.8
第38期	(期 首) 2015年1月13日	12,482	-	59.0	-	35.8
	1月末	12,702	1.8	59.1	-	35.1
	(期 末) 2015年2月13日	12,732	2.0	60.2	-	35.8
第39期	(期 首) 2015年2月13日	12,582	-	60.2	-	35.8
	2月末	12,696	0.9	57.9	-	33.9
	(期 末) 2015年3月13日	12,802	1.7	60.6	-	33.4
第40期	(期 首) 2015年3月13日	12,652	-	60.6	-	33.4
	3月末	12,542	△0.9	61.3	-	32.7
	(期 末) 2015年4月13日	12,682	0.2	63.1	-	32.8
第41期	(期 首) 2015年4月13日	12,532	-	63.1	-	32.8
	4月末	12,209	△2.6	61.7	-	33.7
	(期 末) 2015年5月13日	12,089	△3.5	60.9	-	34.4

\* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

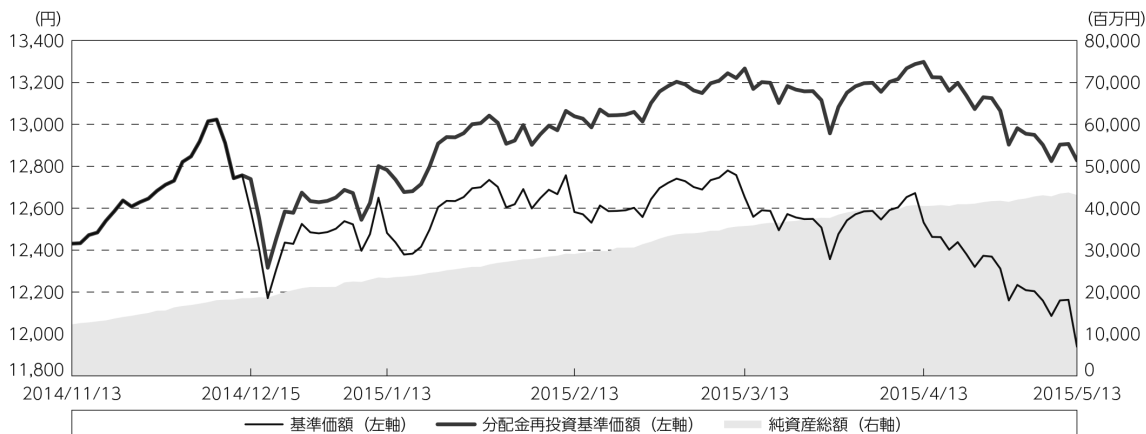
\* 「債券組入比率」、「債券先物比率」は、「インド現地通貨債建債券マザーファンド」の比率を勘案した実質比率を記載しております。

\* 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



- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。作成期首(2014年11月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。

### ○基準価額の変動要因

#### \* 基準価額は3.2%の上昇(分配金を決算日に再投資したと仮定して計算。)

基準価額は、期首の12,431円から期末11,939円(分配後)となりました。第36期から第41期まで分配金を合計で900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408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)。
- ・インドの国債利回りが低下したこと。

## ○投資環境

インド現地通貨建て債券は、インフレの鈍化や原油価格の下落が同国の経常収支、財政収支の改善につながるとの期待が高まったことや、緊急の政策決定会合において政策金利を引き下げたことなどを背景に5年国債利回りは低下（価格は上昇）しました。期末にかけて予算発表の前に投資家の様子見姿勢が強まったことや、年度末におけるポジションの調整などを背景に上昇する場面も見られましたが、当作成期ベースでは利回りは低下となりました。

インドの米ドル建て社債市場は中国経済指標の悪化や、ギリシャ懸念を背景に投資家の新興国資産に対するリスク回避姿勢が強まったことなどから、スプレッド（利回り格差）は拡大基調での推移となりました。その後、ギリシャ懸念の後退や、格付機関のMoody'sがインド国債の格付け見通しを安定的からポジティブに引き上げたことなどを受けスプレッドは縮小する動きが見られましたが、当作成期ベースではスプレッドは小幅拡大となりました。

為替市場はインフレ低下やインド中央銀行による緊急利下げを好感して上昇する場面も見られたものの、外国人投資家に対する追徴課税の可能性に関するニュースが出たことを受けて、資金流出の動きが見られたためインドルピーは対米ドル、対円ともに下落しました。

## ○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、4～5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。

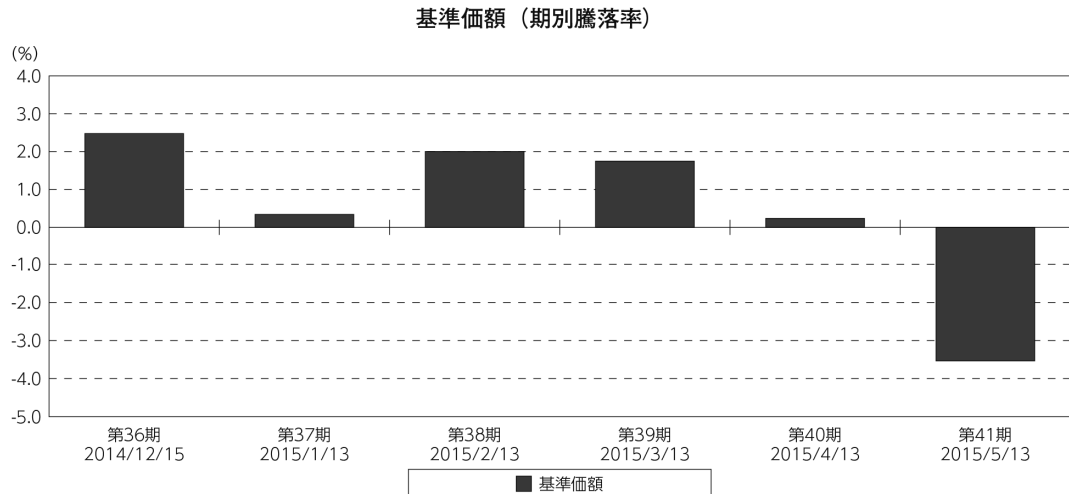
## [インド現地通貨建債券マザーファンド]

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、4～5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36期から第41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900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36期	第37期	第38期	第39期	第40期	第41期
	2014年11月14日～ 2014年12月15日	2014年12月16日～ 2015年1月13日	2015年1月14日～ 2015年2月13日	2015年2月14日～ 2015年3月13日	2015年3月14日～ 2015年4月13日	2015年4月14日～ 2015年5月13日
当期分配金	150	150	150	150	150	150
(対基準価額比率)	1.177%	1.187%	1.178%	1.172%	1.183%	1.241%
当期の収益	150	74	150	150	60	64
当期の収益以外	—	75	—	—	89	85
翌期繰越分配対象額	3,921	3,850	3,929	3,989	3,903	3,821

[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の動きについて

店頭デリバティブ取引に関して、将来、国際的に規制の強化等が予定されています。ファンドが投資対象とする外国投資信託が原則として活用する店頭デリバティブ取引（オプション、NDFおよびNDO等を含みます。）が当該規制強化等の対象取引となり、かつ、当該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、当該現金等を資産の一部として追加的に保有することとなります。その場合、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

(2014年11月14日～2015年5月13日)

項 目	第36期～第41期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	97	0.771	(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 )	( 47 )	( 0.375 )	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 )	( 47 )	( 0.374 )	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 )	( 0.021 )	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	6	0.048	(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 )	( 5 )	( 0.040 )	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	103	0.819	
作成期間の平均基準価額は、12,555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

(2014年11月14日～2015年5月13日)

## 投資信託証券

銘 柄		第36期～第41期			
		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
国 内	口	千円	口	千円	
ノムラ・インディアン・ボンド・ファンドークラスINR	584,820	8,449,760	—	—	

\* 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36期～第41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		13,333,042	22,150,000	—	—

\* 単位未満は切り捨て。

## ○利害関係人との取引状況等

(2014年11月14日～2015年5月13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。

<インド現地通貨建債券マザーファンド>

区 分	第36期～第41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 43,916	百万円 22,670	% 51.6	百万円 21,770	百万円 21,770	% 100.0

平均保有割合 100.0%

※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

(2015年5月13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35期末		第41期末			
		口	数	口	数	評 価 額	比 率
			口		千円		%
	ノムラ・インディアン・ボンド・ファンドークラスINR	468,360		1,053,180	14,859,316		34.4
	合 計	468,360		1,053,180	14,859,316		34.4

\*比率は、純資産総額に対する投資信託受益証券評価額の比率。

\*評価額の単位未満は切り捨て。

## 親投資信託残高

銘	柄	第35期末		第41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	3,409,178		16,742,221		27,691,634

\*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

(2015年5月13日現在)

項 目	第41期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	14,859,316	33.7
インド現地通貨建債券マザーファンド	27,691,634	62.8
コール・ローン等、その他	1,532,819	3.5
投資信託財産総額	44,083,769	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41期末における外貨建て純資産(27,681,689千円)の投資信託財産総額(27,880,856千円)に対する比率は99.3%です。

\*外貨建て資産は、第41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=119.77円、1インドルピー=1.88円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第36期末	第37期末	第38期末	第39期末	第40期末	第41期末
	2014年12月15日現在	2015年1月13日現在	2015年2月13日現在	2015年3月13日現在	2015年4月13日現在	2015年5月13日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	19,223,266,163	23,835,999,153	29,876,488,699	36,504,157,136	41,396,669,286	44,083,769,439
コール・ローン等	711,580,970	521,178,927	1,097,925,893	1,135,919,826	1,300,782,823	1,532,816,079
投資信託受益証券(評価額)	7,339,552,027	8,343,563,996	10,413,295,470	11,935,521,783	13,292,415,162	14,859,316,620
インド現地通貨建債券マザーファンド(評価額)	11,172,131,840	14,971,255,197	18,365,265,380	23,432,713,510	26,803,469,238	27,691,634,058
未収利息	1,326	1,033	1,956	2,017	2,063	2,682
(B) 負債	685,475,791	508,339,143	809,014,108	769,321,140	895,772,721	946,475,143
未払金	399,988,742	199,994,173	399,988,790	199,991,130	199,986,894	299,999,667
未払収益分配金	220,889,556	280,333,812	346,535,689	423,663,235	484,787,168	541,984,877
未払解約金	43,513,231	1,796,154	27,843,794	107,347,762	160,553,099	50,773,648
未払信託報酬	21,055,028	26,178,654	34,597,792	38,265,874	50,375,604	53,642,457
その他未払費用	29,234	36,350	48,043	53,139	69,956	74,494
(C) 純資産総額(A-B)	18,537,790,372	23,327,660,010	29,067,474,591	35,734,835,996	40,500,896,565	43,137,294,296
元本	14,725,970,448	18,688,920,813	23,102,379,325	28,244,215,703	32,319,144,544	36,132,325,187
次期繰越損益金	3,811,819,924	4,638,739,197	5,965,095,266	7,490,620,293	8,181,752,021	7,004,969,109
(D) 受益権総口数	14,725,970,448口	18,688,920,813口	23,102,379,325口	28,244,215,703口	32,319,144,544口	36,132,325,187口
1万口当たり基準価額(C/D)	12,589円	12,482円	12,582円	12,652円	12,532円	11,939円

(注) 第36期首元本額9,884百万円、第36～第41期中追加設定元本額27,742百万円、第36～第41期中一部解約元本額1,494百万円、第41期末計算口数当たり純資産額11,939円。

(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50,081,939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36期	第37期	第38期	第39期	第40期	第41期
	2014年11月14日～ 2014年12月15日	2014年12月16日～ 2015年1月13日	2015年1月14日～ 2015年2月13日	2015年2月14日～ 2015年3月13日	2015年3月14日～ 2015年4月13日	2015年4月14日～ 2015年5月13日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	48,059,367	60,818,370	88,036,388	78,570,053	106,638,767	142,455,896
受取配当金	48,038,774	60,784,066	88,001,061	78,520,650	106,603,149	142,403,022
受取利息	20,593	34,304	35,327	49,403	35,618	52,874
(B) 有価証券売買損益	286,083,871	104,056,365	462,271,939	537,052,576	80,333,784	△ 1,589,144,147
売買益	292,337,263	104,041,570	463,888,232	539,732,881	80,258,877	5,670,818
売買損	△ 6,253,392	14,795	△ 1,616,293	△ 2,680,305	74,907	△ 1,594,814,965
(C) 信託報酬等	△ 21,084,262	△ 26,215,004	△ 34,645,835	△ 38,319,013	△ 50,445,560	△ 53,716,951
(D) 当期繰越損益(A+B+C)	313,058,976	138,659,731	515,662,492	577,303,616	136,526,991	△ 1,500,405,202
(E) 前期繰越損益金	756,703,840	846,003,462	700,295,024	860,278,903	1,003,011,702	649,821,422
(F) 追加信託差損益金	2,962,946,664	3,934,409,816	5,095,673,439	6,476,701,009	7,527,000,496	8,397,537,766
(配当等相当額)	( 4,917,176,479)	( 6,484,713,748)	( 8,199,324,517)	( 10,242,628,239)	( 11,892,570,455)	( 13,400,131,082)
(売買損益相当額)	(△1,954,229,815)	(△2,550,303,932)	(△3,103,651,078)	(△ 3,765,927,230)	(△ 4,365,569,959)	(△ 5,002,593,316)
(G) 計(D+E+F)	4,032,709,480	4,919,073,009	6,311,630,955	7,914,283,528	8,666,539,189	7,546,953,986
(H) 収益分配金	△ 220,889,556	△ 280,333,812	△ 346,535,689	△ 423,663,235	△ 484,787,168	△ 541,984,877
次期繰越損益金(G+H)	3,811,819,924	4,638,739,197	5,965,095,266	7,490,620,293	8,181,752,021	7,004,969,109
追加信託差損益金	2,962,946,664	3,934,409,816	5,095,673,439	6,476,701,009	7,527,000,496	8,397,537,766
(配当等相当額)	( 4,925,913,215)	( 6,492,618,136)	( 8,209,180,688)	( 10,252,817,706)	( 11,902,849,246)	( 13,408,806,327)
(売買損益相当額)	(△1,962,966,551)	(△2,558,208,320)	(△3,113,507,249)	(△ 3,776,116,697)	(△ 4,375,848,750)	(△ 5,011,268,561)
分配準備積立金	848,873,260	704,329,381	869,421,827	1,013,919,284	714,008,803	399,012,744
繰越損益金	-	-	-	-	△ 59,257,278	△ 1,791,581,401

\* 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(2014年11月14日～2015年5月13日)は以下の通りです。

項 目	第36期	第37期	第38期	第39期	第40期	第41期
	2014年11月14日～ 2014年12月15日	2014年12月16日～ 2015年1月13日	2015年1月14日～ 2015年2月13日	2015年2月14日～ 2015年3月13日	2015年3月14日～ 2015年4月13日	2015年4月14日～ 2015年5月13日
a. 配当等収益(経費控除後)	88,285,443円	109,996,485円	170,657,970円	168,451,578円	195,784,269円	232,465,661円
b. 有価証券売買損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	224,773,533円	28,663,246円	345,004,522円	408,852,038円	0円	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	4,925,913,215円	6,492,618,136円	8,209,180,688円	10,252,817,706円	11,902,849,246円	13,408,806,327円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	756,703,840円	846,003,462円	700,295,024円	860,278,903円	1,003,011,702円	708,531,960円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	5,995,676,031円	7,477,281,329円	9,425,138,204円	11,690,400,225円	13,101,645,217円	14,349,803,948円
f. 分配対象収益(1万円当たり)	4,071円	4,000円	4,079円	4,139円	4,053円	3,971円
g. 分配金	220,889,556円	280,333,812円	346,535,689円	423,663,235円	484,787,168円	541,984,877円
h. 分配金(1万円当たり)	150円	150円	150円	150円	150円	150円

## ○分配金のお知らせ

	第36期	第37期	第38期	第39期	第40期	第41期
1 万口当たり分配金 (税込み)	150円	150円	150円	150円	150円	150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運用報告書（全体版）について電磁的方法により提供する所要の約款変更を行いました。  
 <変更適用日：2014年12月1日>
- ②書面決議の要件緩和等に関する所要の約款変更を行いました。  
 <変更適用日：2014年12月1日>
- ③書面決議に反対した受益者が受託者に対して行う受益権の買取請求を不適用とする所要の約款変更を行いました。  
 <変更適用日：2014年12月1日>

# ノムラ・インディアン・ボンド・ファンドークラスINR

2014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

2014年9月30日に終了する計測期間  
(米ドル)

**収益**

債券利息	1, 227, 743
収益合計	<u>1, 227, 743</u>

**費用**

投資顧問報酬	2, 648
管理費用	26, 491
保管費用	8, 295
取引銀行報酬	1, 779
銀行手数料	5, 160
受託報酬	5, 297
法務報酬	2, 170
海外登記手数料	34
立替費用	2, 647
専門家報酬	18, 830
創業費償却	13, 460
雑費用	200
費用合計	<u>87, 011</u>

<b>純投資収益</b>	<u>1, 140, 732</u>
--------------	--------------------

投資有価証券売買に係る損益	41, 130
外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益	<u>2, 174, 499</u>

<b>当期実現純損益</b>	<u>2, 215, 629</u>
----------------	--------------------

投資有価証券評価差損益	1, 589, 891
外国為替先渡し契約に係る評価差損益	<u>(122, 055)</u>

<b>当期評価差損益</b>	<u>1, 467, 836</u>
----------------	--------------------

<b>運用の結果による純資産の増減額</b>	<u><u>4, 824, 197</u></u>
------------------------	---------------------------



組入資産明細  
2014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>香港</b>				
<b>普通社債(固定金利債)</b>				
USD	1,000,000	ICICI BANK LTD 5.75% 16/11/20 REGS	1,107,723	2.70
			1,107,723	2.70
		香港計	1,107,723	2.70
<b>インド</b>				
<b>普通社債(固定金利債)</b>				
USD	2,000,000	ICICI BANK LTD 4.7% 21/02/18 REGS	2,109,535	5.16
USD	2,000,000	NTPC 4.75% 03/10/22 EMTN	2,051,553	5.01
USD	1,500,000	BANK OF BARODA 4.875% 23/7/19 REGS	1,580,045	3.86
USD	1,500,000	EXPORT-IMPORT BK IND 4% 07/08/17 EM	1,566,494	3.82
USD	1,500,000	ONGC VIDESH LTD 3.25% 15/07/19 REGS	1,491,060	3.64
USD	1,250,000	CANARA BANK LDN 5.25% 18/10/18 EMTN	1,337,300	3.26
USD	1,000,000	INDIAN OIL CORP 5.75% 01/08/23 EMTN	1,087,350	2.65
USD	1,000,000	AXIS BANK/DUBAI 5.125% 05/09/17 REG	1,063,554	2.60
USD	1,000,000	BANK OF BARODA 5% 24/08/16 REGS	1,052,036	2.57
USD	1,000,000	STATE BANK INDIA 3.622% 17/04/19 RE	1,015,240	2.48
USD	1,000,000	SYNDICATE BK LDN 3.875% 04/12/19 RE	999,877	2.44
USD	1,000,000	ONGC VIDESH LTD 3.75% 07/05/23 REGS	956,750	2.33
USD	700,000	NTPC 5.625% 14/07/21 EMTN	759,546	1.85
USD	500,000	BANK OF INDIA 6.25% 16/02/21 REGS	556,841	1.36
USD	500,000	INDIAN OIL CORP 5.625% 02/08/21 REG	540,782	1.32
USD	500,000	OIL INDIA LTD 5.375% 17/04/24	530,450	1.29
USD	500,000	INDIAN RAIL FIN 4.406% 30/03/16	518,242	1.26
USD	500,000	INDIAN RAILWAY FIN 3.917% 26/02/19	514,130	1.25
USD	500,000	OIL INDIA LTD 3.875% 17/04/19	511,290	1.25
USD	500,000	BANK OF INDIA LDN 3.625% 21/9/18 RE	508,925	1.24
USD	500,000	ONGC VIDESH LTD 4.625% 15/7/24 REGS	506,605	1.24
USD	500,000	HDFC BANK 3% 06/03/18 EMTN	500,389	1.22
USD	500,000	ONGC VIDESH LTD 2.5% 07/05/18	494,542	1.21
USD	500,000	POWER GRID INDIA 3.875% 17/1/23 REG	483,760	1.18
			22,736,296	55.49
		インド計	22,736,296	55.49
<b>オランダ</b>				
<b>普通社債(固定金利債)</b>				
USD	2,500,000	BHARTI AIRTEL ITL 5.35% 20/05/24 RE	2,673,825	6.52
USD	1,000,000	BHARTI AIRTEL ITL 5.125% 11/3/23 RE	1,051,439	2.57
USD	500,000	AE ROTOR 4.969% 28/03/18	514,877	1.26
			4,240,141	10.35
		オランダ計	4,240,141	10.35
<b>シンガポール</b>				
<b>普通社債(固定金利債)</b>				
USD	1,000,000	ABJA INVESTMENT 5.95% 31/07/24	1,012,630	2.47
USD	500,000	ABJA INVEST CO 4.85% 31/01/20	511,070	1.25
			1,523,700	3.72
		シンガポール計	1,523,700	3.72
<b>アラブ首長国連邦</b>				
<b>普通社債(固定金利債)</b>				
USD	1,000,000	ICICI BANK LTD 4.75% 25/11/16 REGS	1,053,410	2.57
USD	500,000	IDBI BANK LTD 3.75% 25/01/19 EMTN	497,501	1.21
			1,550,911	3.78
		アラブ首長国連邦計	1,550,911	3.78

通貨	額面 <sup>(1)</sup>	銘柄	評価額	投資比率(%)
<b>イギリス</b>				
<b>普通社債(固定金利債)</b>				
USD	1,500,000	VEDANTA RESOURCES 8.25% 7/06/21 REG	1,653,781	4.03
USD	1,000,000	VEDANTA RESOUR 7.125% 31/05/23 REGS	1,028,753	2.51
USD	1,000,000	STATE BK INDIA LDN 3.25% 18/4/18 RE	1,009,831	2.46
USD	500,000	VEDANTA RESOURCES 9.5% 18/07/18 REG	574,115	1.40
USD	500,000	CANARA BANK LDN 5.125% 09/09/16 EMT	525,479	1.28
USD	500,000	BANK OF INDIA 4.75% 30/09/15 REGS	515,445	1.26
USD	500,000	BANK OF BARODA 4.75% 07/10/15	515,239	1.26
USD	200,000	VEDANTA RESOURCES 6% 31/01/19 REGS	203,463	0.50
			6,026,106	14.70
		イギリス計	6,026,106	14.70
<b>アメリカ</b>				
<b>普通社債(固定金利債)</b>				
USD	1,500,000	RELIANCE HDGS 5.4% 14/02/22 REGS	1,639,019	3.99
USD	500,000	ROLTA AMERICAS 8.875% 24/07/19 REGS	510,260	1.25
			2,149,279	5.24
		アメリカ計	2,149,279	5.24
<b>投資有価証券合計</b>			<b>39,334,156</b>	<b>95.98</b>

(1) 額面価格は発行通貨建て表示

## 外国為替先渡し契約

				2014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	65,000,000	USD	1,052,290	October 31, 2014	(4,167)
INR	57,000,000	USD	929,095	October 31, 2014	(9,971)
INR	84,000,000	USD	1,373,895	October 31, 2014	(19,398)
INR	2,297,000,000	USD	37,273,833	October 31, 2014	(234,754)
					<b><u>(268,290)</u></b>

# インド現地通貨建債券 マザーファンド

## 運用報告書

第4期（決算日2015年5月13日）

作成対象期間（2014年5月14日～2015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ません。）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/>

## ○設定以来の運用実績

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			
(設定日) 2011年11月30日	円 10,000		% —	% —	% —	百万円 10
1期(2012年5月14日)	9,927		△ 0.7	99.2	—	10
2期(2013年5月13日)	14,218		43.2	91.1	—	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

\*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

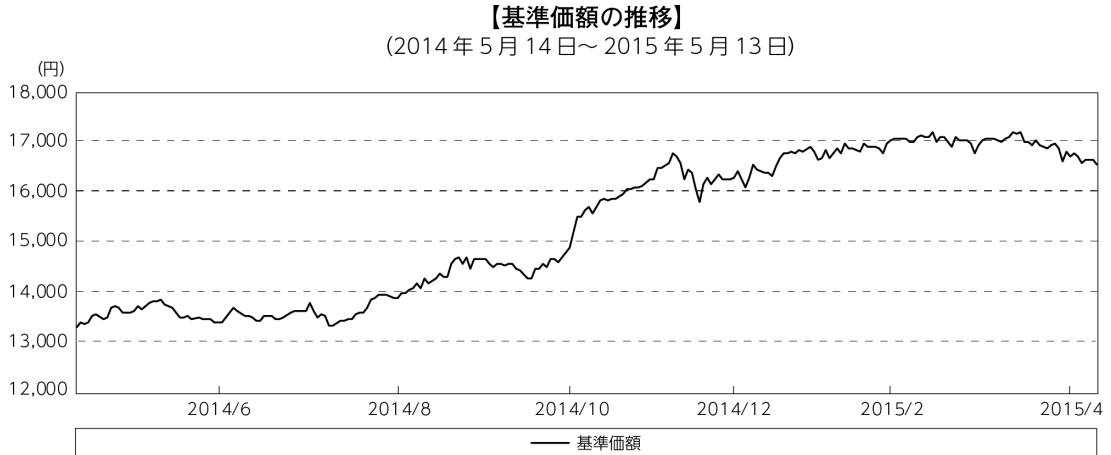
年月日	基準価額	騰落率		債組入比率	債券先物比率	債券率
		騰	落率			
(期首) 2014年5月13日	円 13,271		% —	% 95.7	% —	% —
5月末	13,574		2.3	86.0	—	—
6月末	13,387		0.9	81.8	—	—
7月末	13,763		3.7	89.2	—	—
8月末	13,857		4.4	89.7	—	—
9月末	14,636		10.3	91.6	—	—
10月末	14,879		12.1	94.4	—	—
11月末	16,183		21.9	79.8	—	—
12月末	16,270		22.6	95.0	—	—
2015年1月末	16,801		26.6	92.5	—	—
2月末	17,025		28.3	88.6	—	—
3月末	17,028		28.3	92.5	—	—
4月末	16,690		25.8	95.1	—	—
(期末) 2015年5月13日	16,540		24.6	94.9	—	—

\*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24.6%の上昇

基準価額は、期首の13,271円から期末16,540円となりました。基準価額の上昇額は3,269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）。
- ・インドの国債利回りが低下したこと。

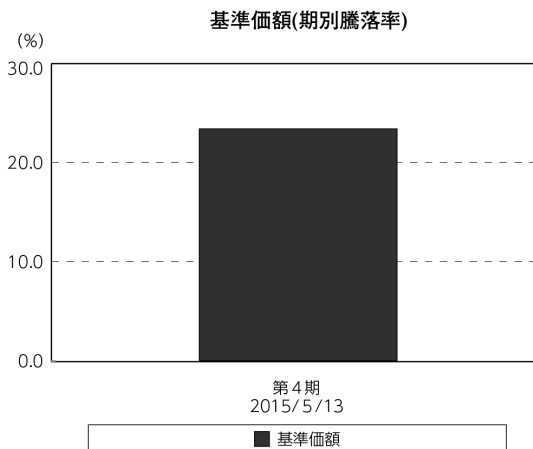
### ○当ファンドのポートフォリオ

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、4～5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

(2014年 5 月14日～2015年 5 月13日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用	円 23	% 0.150	(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 )	(0.025)	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 )	(19)	(0.125)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	23	0.150	
期中の平均基準価額は、15,341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

(2014年 5 月14日～2015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	1,578,122		—
		特殊債券	6,579,515		—
		社債券 (投資法人債券を含む)	5,309,720		—

\*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。

\*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

(2014年5月14日～2015年5月13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	$\frac{D}{C}$ %

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

(2015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
インド	千インドルピー 13,650,000	千インドルピー 13,975,638	千円 26,274,201	% 94.9	% 0.8	% 63.4	% 28.4	% 3.1
合 計	13,650,000	13,975,638	26,274,201	94.9	0.8	63.4	28.4	3.1

\* 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。

\* ー印は組み入れなし。

\* 評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

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

## (B)外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	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	147,345	277,010	2019/6/3
	INDIA GOVERNMENT BOND	7.99	100,000	100,486	188,914	2017/7/9
	INDIA GOVERNMENT BOND	8.12	100,000	100,590	189,109	2020/12/10
	INDIA GOVERNMENT BOND	8.15	150,000	151,104	284,076	2022/6/11
	INDIA GOVERNMENT BOND	7.16	400,000	379,500	713,460	2023/5/20
	INDIA GOVERNMENT BOND	8.83	250,000	261,871	492,318	2023/11/25
	INDIA GOVERNMENT BOND	8.4	350,000	360,489	677,719	2024/7/28
	INDIA GOVERNMENT BOND	8.6	200,000	210,324	395,410	2028/6/2
	INDIA GOVERNMENT BOND	9.2	250,000	276,812	520,407	2030/9/30
特殊債券 (除く金融債)	EXPORT-IMPORT BK INDIA	8.76	100,000	101,493	190,808	2018/1/10
	EXPORT-IMPORT BK INDIA	9.33	100,000	102,780	193,226	2018/10/24
	EXPORT-IMPORT BK INDIA	9.0	50,000	51,458	96,741	2019/1/10
	EXPORT-IMPORT BK INDIA	9.15	300,000	312,390	587,293	2022/9/5
	EXPORT-IMPORT BK INDIA	8.8	100,000	102,429	192,567	2023/3/15
	EXPORT-IMPORT BK INDIA	7.94	300,000	292,965	550,775	2023/5/22
	EXPORT-IMPORT BK INDIA	8.5	200,000	201,560	378,932	2023/7/8
	EXPORT-IMPORT BK INDIA	9.58	100,000	107,089	201,327	2023/10/4
	EXPORT-IMPORT BK INDIA	8.83	350,000	363,300	683,004	2029/11/3
	EXPORT-IMPORT BK INDIA	8.15	150,000	146,715	275,824	2030/1/21
	GAIL INDIA LTD	9.14	100,000	101,404	190,641	2020/6/11
	INDIAN RAILWAY FINANCE C	9.43	100,000	102,707	193,090	2018/5/23
	INDIAN RAILWAY FINANCE C	8.45	150,000	149,704	281,443	2018/12/26
	INDIAN RAILWAY FINANCE C	8.55	150,000	150,111	282,209	2019/1/15
	INDIAN RAILWAY FINANCE C	8.6	50,000	50,780	95,466	2019/6/11
	INDIAN RAILWAY FINANCE C	8.5	250,000	248,833	467,806	2020/6/22
	INDIAN RAILWAY FINANCE C	9.57	100,000	103,580	194,732	2021/5/31
	INDIAN RAILWAY FINANCE C	9.95	50,000	54,780	102,986	2022/6/7
	INDIAN RAILWAY FINANCE C	10.7	50,000	57,625	108,335	2023/9/11
	INTL FINANCE CORP	7.97	250,000	264,381	497,036	2024/10/20
	MAHANAGAR TELEPHONE NIGA	8.28	450,000	456,439	858,105	2024/11/19
	MAHANAGAR TELEPHONE NIGA	8.24	300,000	305,370	574,095	2024/11/19
	NATIONAL HYDROELECTRIC	8.78	100,000	101,546	190,907	2020/2/11
	NATIONAL HYDROELECTRIC	8.54	150,000	152,115	285,976	2024/11/26
	NATIONAL HYDROELECTRIC	8.49	250,000	252,720	475,113	2024/11/26
	NTPC LTD	7.89	200,000	198,260	372,728	2019/5/5
	NTPC LTD	8.49	100,000	101,361	190,559	2025/3/25
	PETRONET LNG LTD	9.05	250,000	253,107	475,841	2019/10/28
	POWER GRID CORPORATION	8.7	150,000	151,426	284,682	2018/7/15
	POWER GRID CORPORATION	9.3	200,000	208,386	391,766	2019/9/4
	POWER GRID CORPORATION	8.85	150,000	153,283	288,172	2019/10/19
	POWER GRID CORPORATION	8.93	100,000	101,900	191,572	2020/10/20
	POWER GRID CORPORATION	8.93	100,000	103,296	194,196	2025/10/20
	POWER GRID CORPORATION	8.93	200,000	206,213	387,680	2026/10/20
	POWER GRID CORPORATION	8.7	100,000	102,230	192,192	2028/7/15
	PUNJAB NATL BK	8.23	500,000	498,850	937,838	2025/2/9

銘柄	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	
特殊債券 (除く金融債)	STEEL AUTHORITY OF INDIA	8.6	100,000	100,880	189,654	2019/11/19
	STEEL AUTHORITY OF INDIA	8.3	100,000	99,533	187,122	2020/1/21
	STEEL AUTHORITY OF INDIA	9.0	300,000	311,970	586,503	2024/10/14
普通社債券 (含む投資法人債券)	AXIS BANK LTD	10.1	50,000	51,270	96,387	2017/3/30
	AXIS BANK LTD	8.85	550,000	558,690	1,050,337	2024/12/5
	FOOD CORP OF INDIA	9.95	500,000	549,250	1,032,590	2022/3/7
	FOOD CORP OF INDIA	8.8	100,000	105,208	197,792	2028/3/22
	HDFC	9.75	250,000	253,275	476,157	2016/10/10
	HDFC	8.7	100,000	100,130	188,244	2018/4/26
	HDFC	9.65	100,000	103,000	193,640	2019/1/19
	HOUSING DEV FINANCE CORP	9.65	100,000	101,130	190,124	2016/9/13
	ICICI BANK LTD	8.45	100,000	99,070	186,251	2025/3/31
	IDFC	9.36	150,000	155,940	293,167	2024/8/21
	IDFC	9.38	150,000	156,328	293,896	2024/9/12
	IDFC	8.83	100,000	100,828	189,556	2025/1/15
	KOTAK MAHINDRA BANK	9.36	400,000	415,724	781,561	2021/8/12
	KOTAK MAHINDRA BANK	8.45	100,000	99,170	186,439	2022/3/30
	LIC HOUSING FINANCE LTD	9.077	100,000	100,833	189,567	2018/2/28
	LIC HOUSING FINANCE LTD	9.51	50,000	51,400	96,632	2019/7/24
	LIC HOUSING FINANCE LTD	9.44	100,000	102,610	192,906	2019/8/30
	POWER FINANCE CORP LTD	8.35	50,000	50,070	94,132	2016/5/15
	POWER FINANCE CORP LTD	8.95	200,000	205,130	385,644	2018/3/11
	POWER FINANCE CORP LTD	9.81	200,000	208,442	391,872	2018/10/7
	POWER FINANCE CORP LTD	9.7	50,000	51,765	97,318	2019/1/31
	POWER FINANCE CORP LTD	9.39	50,000	51,500	96,821	2019/8/27
	POWER FINANCE CORP LTD	9.32	150,000	153,963	289,451	2019/9/17
	POWER FINANCE CORP LTD	8.55	100,000	99,370	186,816	2021/12/9
	RELIANCE INDUSTRIES LTD	10.75	100,000	106,723	200,640	2018/12/8
	RURAL ELECTRIFIC	9.38	200,000	205,060	385,512	2018/11/6
RURAL ELECTRIFIC	9.63	200,000	207,514	390,127	2019/2/5	
RURAL ELECTRIFIC	9.02	300,000	306,025	575,328	2019/6/18	
TATA STEEL LTD	2.0	100,000	111,650	209,902	2022/4/23	
YES BANK	8.85	200,000	201,061	377,994	2025/2/24	
合	計				26,274,201	

\* 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

(2015年5月13日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 26,274,201	% 94.2
コール・ローン等、その他	1,606,655	5.8
投資信託財産総額	27,880,856	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（27,681,689千円）の投資信託財産総額（27,880,856千円）に対する比率は99.3%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=119.77円、1インドルピー=1.88円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2015年5月13日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	27,880,856,865
コール・ローン等	727,264,137
公社債(評価額)	26,274,201,226
未収利息	504,887,659
前払費用	374,503,843
(B) 負債	189,791,640
未払金	189,791,640
(C) 純資産総額(A-B)	27,691,065,225
元本	16,742,221,317
次期繰越損益金	10,948,843,908
(D) 受益権総口数	16,742,221,317口
1万口当たり基準価額(C/D)	16,540円

(注) 期首元本額639百万円、期中追加設定元本額16,103百万円、期中一部解約元本額0百万円、計算口数当たり純資産額16,540円。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額・野村インド債券ファンド(毎月分配型) 16,742百万円

## ○損益の状況 (2014年5月14日～2015年5月13日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	668,760,359
受取利息	668,722,212
その他収益金	38,147
(B) 有価証券売買損益	78,895,200
売買益	305,186,293
売買損	△ 226,291,093
(C) 保管費用等	△ 14,675,110
(D) 当期損益金(A+B+C)	732,980,449
(E) 前期繰越損益金	209,049,002
(F) 追加信託差損益金	10,006,814,457
(G) 計(D+E+F)	10,948,843,908
次期繰越損益金(G)	10,948,843,908

\*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書面決議の要件緩和等に関する所要の約款変更を行いました。

&lt;変更適用日：2014年12月1日&gt;

②書面決議に反対した受益者が受託者に対して行う受益権の買取請求を不適用とする所要の約款変更を行いました。

&lt;変更適用日：2014年12月1日&gt;

③デリバティブ取引等に係る投資制限に関する所要の約款変更を行いました。

&lt;変更適用日：2015年2月5日&gt;

### 〈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よろしくお願いいたします。

(2015年5月13日現在)

年 月	日
2015年5月	14、25
6月	1、23
7月	17
8月	10、18
9月	7、17、24、25
10月	2、22
11月	10、11、12、25、26
12月	24、25

※2015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。