

# 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48期(決算日2015年12月14日) 第49期(決算日2016年1月13日) 第50期(決算日2016年2月15日)  
第51期(決算日2016年3月14日) 第52期(決算日2016年4月13日) 第53期(決算日2016年5月13日)

作成対象期間(2015年11月14日～2016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	達配				
	円	円	円	%	%	%	百万円
24期(2013年12月13日)	10,989	100	100	8.1	23.3	—	3,415
25期(2014年1月14日)	11,109	100	100	2.0	23.1	—	3,465
26期(2014年2月13日)	10,881	100	100	△1.2	22.8	—	3,429
27期(2014年3月13日)	11,171	100	100	3.6	22.7	—	3,493
28期(2014年4月14日)	11,299	100	100	2.0	23.9	—	3,310
29期(2014年5月13日)	11,435	100	100	2.1	23.6	—	3,440
30期(2014年6月13日)	11,690	100	100	3.1	23.2	—	3,954
31期(2014年7月14日)	11,367	150	150	△1.5	28.3	—	4,370
32期(2014年8月13日)	11,161	150	150	△0.5	32.7	—	5,041
33期(2014年9月16日)	11,717	150	150	6.3	35.8	—	6,829
34期(2014年10月14日)	11,711	150	150	1.2	36.5	—	9,157
35期(2014年11月13日)	12,431	150	150	7.4	39.8	—	12,287
36期(2014年12月15日)	12,589	150	150	2.5	54.3	—	18,537
37期(2015年1月13日)	12,482	150	150	0.3	59.0	—	23,327
38期(2015年2月13日)	12,582	150	150	2.0	60.2	—	29,067
39期(2015年3月13日)	12,652	150	150	1.7	60.6	—	35,734
40期(2015年4月13日)	12,532	150	150	0.2	63.1	—	40,500
41期(2015年5月13日)	11,939	150	150	△3.5	60.9	—	43,137
42期(2015年6月15日)	12,226	150	150	3.7	62.4	—	51,957
43期(2015年7月13日)	12,166	150	150	0.7	63.4	—	56,842
44期(2015年8月13日)	12,034	150	150	0.1	62.4	—	61,246
45期(2015年9月14日)	11,270	150	150	△5.1	62.3	—	61,025
46期(2015年10月13日)	11,442	150	150	2.9	61.4	—	64,071
47期(2015年11月13日)	11,364	150	150	0.6	60.6	—	67,596
48期(2015年12月14日)	10,967	150	150	△2.2	59.8	—	67,868
49期(2016年1月13日)	10,546	150	150	△2.5	59.3	—	68,827
50期(2016年2月15日)	9,792	150	150	△5.7	59.9	—	65,590
51期(2016年3月14日)	9,919	150	150	2.8	59.7	—	68,488
52期(2016年4月13日)	9,628	150	150	△1.4	59.4	—	69,586
53期(2016年5月13日)	9,533	150	150	0.6	59.1	—	70,575

\* 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48期	(期 首) 2015年11月13日	円 11,364	% —	% 60.6	% —	% 35.5	
	11月末	11,252	△1.0	60.2	—	36.0	
	(期 末) 2015年12月14日	11,117	△2.2	59.8	—	36.4	
第49期	(期 首) 2015年12月14日	10,967	—	59.8	—	36.4	
	12月末	10,942	△0.2	58.5	—	36.7	
	(期 末) 2016年1月13日	10,696	△2.5	59.3	—	36.2	
第50期	(期 首) 2016年1月13日	10,546	—	59.3	—	36.2	
	1月末	10,535	△0.1	59.5	—	36.2	
	(期 末) 2016年2月15日	9,942	△5.7	59.9	—	36.5	
第51期	(期 首) 2016年2月15日	9,792	—	59.9	—	36.5	
	2月末	9,663	△1.3	59.3	—	36.3	
	(期 末) 2016年3月14日	10,069	2.8	59.7	—	36.3	
第52期	(期 首) 2016年3月14日	9,919	—	59.7	—	36.3	
	3月末	9,994	0.8	58.2	—	37.0	
	(期 末) 2016年4月13日	9,778	△1.4	59.4	—	37.3	
第53期	(期 首) 2016年4月13日	9,628	—	59.4	—	37.3	
	4月末	9,782	1.6	58.9	—	37.5	
	(期 末) 2016年5月13日	9,683	0.6	59.1	—	37.6	

\* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

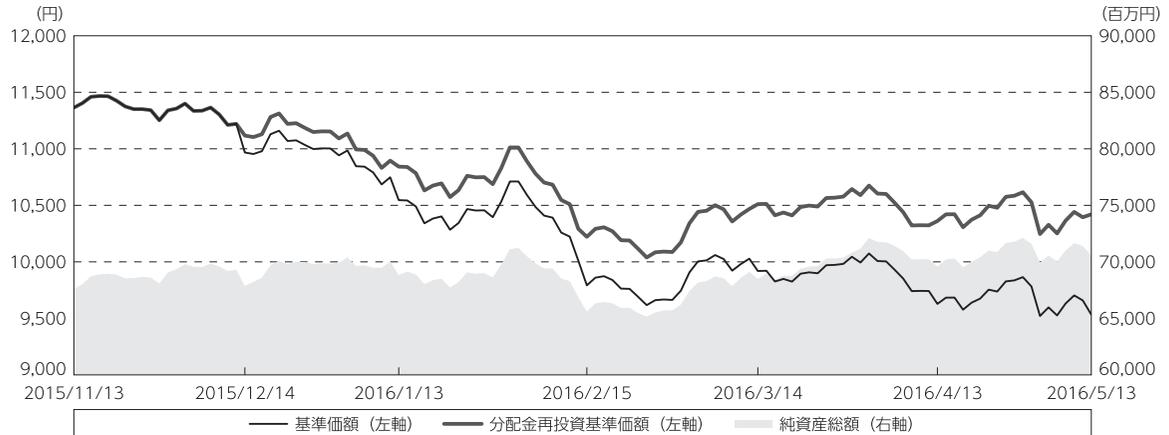
\* 「債券組入比率」、「債券先物比率」は、「インド現地通貨債建債券マザーファンド」の比率を勘案した実質比率を記載しております。

\* 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（2015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。

### ○基準価額の主な変動要因

#### \* 基準価額は8.3%の下落（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11,364円から当作成期末9,533円（分配後）となりました。第48期から第53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下がり額は931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）。

#### (下落要因)

- ・インドルピーが対円で下落したこと。

## ○投資環境

インド現地通貨建て債券は、当作成期首から当作成期中にかけ、緩和的なRBI（インド準備銀行）の姿勢を背景に5年国債利回りは低下（価格は上昇）しました。期中には、2017年度の財政予算案の発表を控え、財政赤字目標に対する懸念が高まったことなどから、利回りは一時上昇する動きが見られましたが、予算発表で財政再建が想定通り進むことが示されたことや、RBIが市場の想定通りに利下げを行ったことなどを背景に、利回りは低下基調での推移となりました。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、当作成期首から当作成期中にかけ、FRB（米連邦準備制度理事会）の利上げによる新興国経済や通貨に対する影響が懸念されたことに加え、コモディティ相場の続落を背景に投資家のリスク回避姿勢が強まり、スプレッド（利回り格差）が拡大しました。その後、原油価格の安定や、好調な株式市場、中国の一部経済指標が改善したことなどをを受けて投資家心理が改善したことで、スプレッドは縮小基調で推移し、当作成期ベースではスプレッドは縮小となりました。

為替市場は、当作成期首から当作成期中にかけ中国の景気減速懸念や、人民元基準値の切下げなどをを受けて、投資家によるリスク資産への投資が控えられ、対ドル、対円ともにルピー安が進みました。その後、日銀が追加緩和政策を見送ったことから円が全面高となり、対円ではルピー安が継続しました。一方で、対ドルではほぼ当作成期首の水準に戻る動きとなりました。

## ○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<sup>※</sup>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。

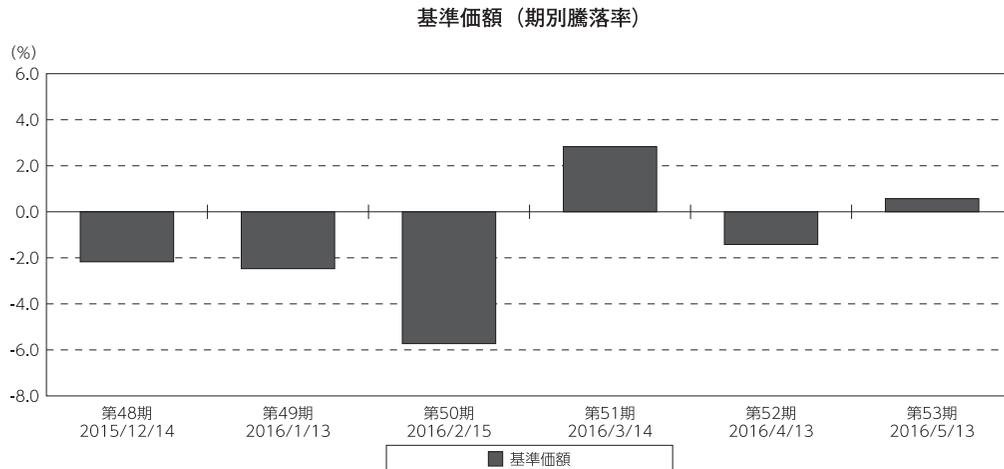
### 【インド現地通貨建債券マザーファンド】

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。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いません。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48期から第53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48期	第49期	第50期	第51期	第52期	第53期
	2015年11月14日～ 2015年12月14日	2015年12月15日～ 2016年1月13日	2016年1月14日～ 2016年2月15日	2016年2月16日～ 2016年3月14日	2016年3月15日～ 2016年4月13日	2016年4月14日～ 2016年5月13日
当期分配金 (対基準価額比率)	150 1.349%	150 1.402%	150 1.509%	150 1.490%	150 1.534%	150 1.549%
当期の収益	60	56	50	60	54	50
当期の収益以外	90	93	100	90	95	100
翌期繰越分配対象額	3,280	3,189	3,093	3,006	2,911	2,813

(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

（2015年11月14日～2016年5月13日）

項 目	第48期～第53期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 80	% 0.773	(a)信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(39)	(0.376)	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 ）	(39)	(0.376)	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 )	(0.021)	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	2	0.015	(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 ）	( 1 )	(0.008)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	82	0.788	
作成期間の平均基準価額は、10,361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

（2015年11月14日～2016年5月13日）

## 投資信託証券

銘 柄		第48期～第53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	419,602	5,399,884	—	—

\* 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48期～第53期			
	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
インド現地通貨建債券マザーファンド	千口 2,436,027	千円 4,000,000	千口 -	千円 -

\* 単位未満は切り捨て。

## ○利害関係人との取引状況等

(2015年11月14日～2016年5月13日)

## 利害関係人との取引状況

## &lt;野村インド債券ファンド（毎月分配型）&gt;

区分	第48期～第53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	$\frac{D}{C}$
預金	百万円 28,528	百万円 28,528	% 100.0	百万円 28,528	百万円 28,528	% 100.0

## &lt;インド現地通貨建債券マザーファンド&gt;

区分	第48期～第53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 8,343	百万円 3,639	% 43.6	百万円 4,340	百万円 3,639	% 83.8
預金	1,056	1,056	100.0	1,056	1,056	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

(2016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47期末		第53期末		
	口数	口数	口数	評価額	比率
ノムラ・インディアン・ボンド・ファンドークラスINR	1,754,405	1,754,405	2,174,007	26,516,363	37.6
合 計	1,754,405	1,754,405	2,174,007	26,516,363	37.6

\* 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47期末	第53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 25,076,090	千口 27,512,118	千円 43,502,162

\*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

(2016年5月13日現在)

項 目	第53期末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 26,516,363	% 36.9
インド現地通貨建債券マザーファンド	43,502,162	60.5
コール・ローン等、その他	1,875,319	2.6
投資信託財産総額	71,893,844	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53期末における外貨建て純資産（43,502,833千円）の投資信託財産総額（43,503,421千円）に対する比率は100.0%です。

\*外貨建て資産は、第53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=108.94円、1インドルピー=1.64円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第48期末	第49期末	第50期末	第51期末	第52期末	第53期末
	2015年12月14日現在	2016年1月13日現在	2016年2月15日現在	2016年3月14日現在	2016年4月13日現在	2016年5月13日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	69,190,635,544	70,038,930,310	66,949,970,810	69,692,799,829	70,836,487,286	71,893,844,946
コール・ローン等	1,712,873,808	1,733,567,511	1,836,828,243	1,613,297,017	1,605,482,149	1,875,319,482
投資信託受益証券(評価額)	24,718,773,248	24,939,972,993	23,960,439,370	24,881,119,830	25,963,944,666	26,516,363,379
インド現地通貨債権マザーファンド(評価額)	42,758,985,166	43,365,386,500	41,152,700,241	43,198,382,966	43,267,060,459	43,502,162,085
未収利息	3,322	3,306	2,956	16	12	—
(B) 負債	1,322,225,622	1,211,868,595	1,359,179,832	1,204,438,858	1,250,115,482	1,318,638,464
未払収益分配金	928,229,498	978,953,911	1,004,709,830	1,035,761,280	1,084,098,152	1,110,491,914
未払解約金	302,880,920	143,729,818	257,754,471	88,892,592	76,443,468	117,862,988
未払信託報酬	90,988,840	89,061,179	96,581,401	79,674,337	89,449,637	90,155,146
未払利息	—	—	—	—	—	3,211
その他未払費用	126,364	123,687	134,130	110,649	124,225	125,205
(C) 純資産総額(A-B)	67,868,409,922	68,827,061,715	65,590,790,978	68,488,360,971	69,586,371,804	70,575,206,482
元本	61,881,966,545	65,263,594,123	66,980,655,353	69,050,752,003	72,273,210,139	74,032,794,310
次期繰越損益金	5,986,443,377	3,563,467,592	△ 1,389,864,375	△ 562,391,032	△ 2,686,838,335	△ 3,457,587,828
(D) 受益権総口数	61,881,966,545口	65,263,594,123口	66,980,655,353口	69,050,752,003口	72,273,210,139口	74,032,794,310口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,967円	10,546円	9,792円	9,919円	9,628円	9,533円

(注) 第48期首元本額は59,483,757,074円、第48～53期中追加設定元本額は19,355,263,769円、第48～53期中一部解約元本額は4,806,226,533円、1口当たり純資産額は、第48期1.0967円、第49期1.0546円、第50期0.9792円、第51期0.9919円、第52期0.9628円、第53期0.9533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119,373,359円。(インド現地通貨債権マザーファンド)

## ○損益の状況

項 目	第48期	第49期	第50期	第51期	第52期	第53期
	2015年11月14日～ 2015年12月14日	2015年12月15日～ 2016年1月13日	2016年1月14日～ 2016年2月15日	2016年2月16日～ 2016年3月14日	2016年3月15日～ 2016年4月13日	2016年4月14日～ 2016年5月13日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	204,214,791	194,757,524	160,921,748	203,379,878	215,665,780	195,576,697
受取配当金	204,139,591	194,680,069	160,848,290	203,379,573	215,665,574	195,635,084
受取利息	75,200	77,455	73,458	305	206	19
支払利息	-	-	-	-	-	△ 58,406
(B) 有価証券売買損益	△ 1,634,488,890	△ 1,872,396,662	△ 4,074,953,639	1,767,540,080	△ 1,147,301,849	284,042,165
売買益	5,497,731	3,011,320	17,619,399	1,770,485,839	2,130,166	353,724,222
売買損	△ 1,639,986,621	△ 1,875,407,982	△ 4,092,573,038	△ 2,945,759	△ 1,149,432,015	△ 69,682,057
(C) 信託報酬等	△ 91,115,204	△ 89,184,866	△ 96,715,531	△ 79,784,986	△ 89,573,862	△ 90,280,351
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 1,521,389,303	△ 1,766,824,004	△ 4,010,747,422	1,891,134,972	△ 1,021,209,931	389,338,511
(E) 前期繰越損益金	△ 2,629,370,253	△ 4,464,019,653	△ 6,520,437,156	△ 10,752,635,934	△ 9,212,885,686	△ 10,571,823,279
(F) 追加信託差損益金	11,065,432,431	10,773,265,160	10,146,030,033	9,334,871,210	8,631,355,434	7,835,388,854
(配当等相当額)	( 20,724,299,343)	( 21,288,405,650)	( 21,259,911,099)	( 21,239,398,080)	( 21,593,816,825)	( 21,464,714,327)
(売買損益相当額)	(△ 9,658,866,912)	(△ 10,515,140,490)	(△ 11,113,881,066)	(△ 11,904,526,870)	(△ 12,962,461,391)	(△ 13,629,325,473)
(G) 計(D+E+F)	6,914,672,875	4,542,421,503	△ 385,154,545	473,370,248	△ 1,602,740,183	△ 2,347,095,914
(H) 収益分配金	△ 928,229,498	△ 978,953,911	△ 1,004,709,830	△ 1,035,761,280	△ 1,084,098,152	△ 1,110,491,914
次期繰越損益金(G+H)	5,986,443,377	3,563,467,592	△ 1,389,864,375	△ 562,391,032	△ 2,686,838,335	△ 3,457,587,828
追加信託差損益金	10,508,494,732	10,185,892,813	9,476,223,479	8,713,414,442	7,980,896,542	7,095,060,911
(配当等相当額)	( 20,174,943,112)	( 20,709,837,048)	( 20,595,946,116)	( 20,622,783,304)	( 20,950,547,150)	( 20,728,789,045)
(売買損益相当額)	(△ 9,666,448,380)	(△ 10,523,944,235)	(△ 11,119,722,637)	(△ 11,909,368,862)	(△ 12,969,650,608)	(△ 13,633,728,134)
分配準備積立金	128,609,933	107,829,355	124,248,090	134,702,294	92,880,106	99,141,319
繰越損益金	△ 4,650,661,288	△ 6,730,254,576	△ 10,990,335,944	△ 9,410,507,768	△ 10,760,614,983	△ 10,651,790,058

\* 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(2015年11月14日～2016年5月13日)は以下の通りです。

項 目	第48期	第49期	第50期	第51期	第52期	第53期
	2015年11月14日～ 2015年12月14日	2015年12月15日～ 2016年1月13日	2016年1月14日～ 2016年2月15日	2016年2月16日～ 2016年3月14日	2016年3月15日～ 2016年4月13日	2016年4月14日～ 2016年5月13日
a. 配当等収益(経費控除後)	377,083,427円	371,446,592円	350,513,775円	424,729,500円	391,819,965円	376,703,178円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金繰戻後)	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	20,731,880,811円	21,297,209,395円	21,265,752,670円	21,244,240,072円	21,601,006,042円	21,469,116,988円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	122,818,305円	127,964,327円	108,637,591円	124,277,306円	134,699,401円	92,602,112円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	21,231,782,543円	21,796,620,314円	21,724,904,036円	21,793,246,878円	22,127,525,408円	21,938,422,278円
f. 分配対象収益(1万円当たり)	3,430円	3,339円	3,243円	3,156円	3,061円	2,963円
g. 分配金	928,229,498円	978,953,911円	1,004,709,830円	1,035,761,280円	1,084,098,152円	1,110,491,914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48期	第49期	第50期	第51期	第52期	第53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

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

2015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

2015年9月30日に終了する計測期間  
(米ドル)

<b>収益</b>	
債券利息	4,932,436
収益合計	<u>4,932,436</u>
<b>費用</b>	
投資顧問報酬	10,744
管理費用	107,451
保管費用	32,503
取引銀行報酬	6,359
銀行手数料	6,600
受託報酬	21,490
法務報酬	2,060
立替費用	10,743
専門家報酬	16,090
雑費用	120
費用合計	<u>214,160</u>
<b>純投資損益</b>	<u>4,718,276</u>
投資有価証券売買に係る損益	(92,378)
外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益	<u>(1,704,223)</u>
<b>当期実現純損益</b>	<u>(1,796,601)</u>
投資有価証券評価差損益	(6,481,999)
外国為替先渡し契約に係る評価差損益	<u>(22,219)</u>
<b>当期評価差損益</b>	<u>(6,504,218)</u>
<b>運用の結果による純資産の増減額</b>	<u><u>(3,582,543)</u></u>

組入資産明細  
2015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	3,700,000	GCX LTD 7% 01/08/19 REGS	3,514,260	2.00
			<u>3,514,260</u>	<u>2.00</u>
		バミューダ諸島計	<u>3,514,260</u>	<u>2.00</u>
<b>香港</b>				
普通社債(固定金利債)				
USD	6,000,000	ICICI BANK LTD 5.75% 16/11/20 REGS	6,683,238	3.80
			<u>6,683,238</u>	<u>3.80</u>
		香港計	<u>6,683,238</u>	<u>3.80</u>
<b>インド</b>				
変動金利債				
USD	3,800,000	ICICI BANK LTD FRN 30/04/22 REGS	3,849,309	2.19
			<u>3,849,309</u>	<u>2.19</u>
普通社債(固定金利債)				
USD	7,500,000	ONGC VIDESH LTD 3.25% 15/07/19 REGS	7,550,999	4.30
USD	6,500,000	ADANI PORTS&SPEC 3.5% 29/07/20 REGS	6,476,418	3.69
USD	5,500,000	BANK OF BARODA 4.875% 23/7/19 REGS	5,865,706	3.34
USD	5,500,000	SYNDICATE BK LDN 3.875% 04/12/19 RE	5,606,183	3.18
USD	5,000,000	NTPC 4.75% 03/10/22 EMTN	5,216,315	2.96
USD	3,500,000	OIL INDIA LTD 5.375% 17/04/24	3,773,980	2.14
USD	3,700,000	AXIS BANK/DUBAI 3.25% 21/05/20 REGS	3,716,095	2.11
USD	3,500,000	TATA MOTORS LTD 4.625% 30/04/20	3,506,055	1.99
USD	3,000,000	INDIAN OIL CORP 5.75% 01/08/23 EMTN	3,285,330	1.87
USD	3,000,000	CANARA BANK LDN 5.25% 18/10/18 EMTN	3,203,430	1.82
USD	3,000,000	INDIAN RAILWAY FIN 3.917% 26/02/19	3,104,100	1.76
USD	3,000,000	IDBI BANK 4.125% 23/04/20 EMTN	3,039,420	1.73
USD	3,000,000	BHARAT PETRO 4% 08/05/25 MTN	2,917,233	1.66
USD	2,490,000	BANK OF INDIA 6.25% 16/02/21 REGS	2,807,749	1.59
USD	2,000,000	AXIS BANK/DUBAI 5.125% 05/09/17 REG	2,102,078	1.19
USD	2,000,000	EXPORT-IMP INDIA 3.875% 2/10/19 REG	2,075,700	1.18
USD	2,400,000	JSW STEEL 4.75% 12/11/19	2,067,972	1.17
USD	2,000,000	NTPC LTD 4.375% 26/11/24 EMTN	2,027,660	1.15
USD	2,000,000	DELHI INT 6.125% 03/02/22	2,000,870	1.14
USD	2,000,000	EXPORT-IMPORT BK 2.75% 12/8/20 EMT	1,976,420	1.12
USD	1,950,000	RELIANCE IND 4.125% 28/01/25 REGS	1,934,447	1.10
USD	1,500,000	ICICI BANK LTD 4.7% 21/02/18 REGS	1,573,376	0.89
USD	1,500,000	EXPORT-IMPORT BK IND 4% 07/08/17 EM	1,552,812	0.88
USD	1,500,000	BANK OF INDIA LDN 3.625% 21/9/18 RE	1,531,980	0.87
USD	1,500,000	TATA MOTORS LTD 5.75% 30/10/24	1,510,440	0.86
USD	1,000,000	IDBI BANK 4.375% 26/03/18 EMTN	1,026,977	0.58
USD	1,000,000	BANK OF BARODA 5% 24/08/16 REGS	1,026,773	0.58
USD	1,000,000	STATE BANK INDIA 3.622% 17/04/19 RE	1,026,770	0.58

通貨	額面 <sup>(1)</sup>	銘柄	評価額	投資比率(%)
USD	1,000,000	INDIAN RAILWAY FIN 3.417% 10/10/17	1,019,327	0.58
USD	1,000,000	EXPORT IMPORT BK 2.75% 01/4/20 EMTN	989,376	0.56
USD	1,000,000	POWER GRID INDIA 3.875% 17/1/23 REG	987,352	0.56
USD	1,000,000	ONGC VIDESH LTD 3.75% 07/05/23 REGS	976,436	0.55
USD	1,000,000	LODHA DEVELOPERS 12% 13/03/20	846,190	0.48
USD	500,000	INDIAN OIL CORP 5.625% 02/08/21 REG	546,169	0.31
USD	500,000	OIL INDIA LTD 3.875% 17/04/19	514,540	0.29
USD	500,000	ONGC VIDESH LTD 4.625% 15/7/24 REGS	512,960	0.29
USD	500,000	INDIAN RAIL FIN 4.406% 30/03/16	506,303	0.29
USD	500,000	HDFC BANK 3% 06/03/18 EMTN	506,151	0.29
USD	500,000	ONGC VIDESH LTD 2.5% 07/05/18	497,390	0.28
			<u>91,405,482</u>	<u>51.91</u>
		インド計	<u>95,254,791</u>	<u>54.10</u>
		ジャージー		
普通社債(固定金利債)				
USD	3,000,000	BK INDIA/JERSEY 3.125% 6/05/20 REGS	2,985,570	1.70
			<u>2,985,570</u>	<u>1.70</u>
		ジャージー計	<u>2,985,570</u>	<u>1.70</u>
		オランダ		
普通社債(固定金利債)				
USD	8,000,000	BHARTI AIRTEL ITL 5.125% 11/3/23 RE	8,389,304	4.77
USD	4,500,000	BHARTI AIRTEL ITL 5.35% 20/05/24 RE	4,810,950	2.73
USD	2,000,000	AE ROTOR 4.969% 28/03/18	2,039,798	1.16
			<u>15,240,052</u>	<u>8.66</u>
		オランダ計	<u>15,240,052</u>	<u>8.66</u>
		シンガポール		
普通社債(固定金利債)				
USD	4,000,000	ABJA INVESTMENT 5.95% 31/07/24	3,534,080	2.00
USD	500,000	ABJA INVEST CO 4.85% 31/01/20	486,700	0.28
			<u>4,020,780</u>	<u>2.28</u>
		シンガポール計	<u>4,020,780</u>	<u>2.28</u>
		アラブ首長国連邦		
普通社債(固定金利債)				
USD	1,000,000	ICICI BANK LTD 4.75% 25/11/16 REGS	1,032,808	0.59
USD	1,000,000	IDBI BANK LTD 3.75% 25/01/19 EMTN	1,008,753	0.57
			<u>2,041,561</u>	<u>1.16</u>
		アラブ首長国連邦計	<u>2,041,561</u>	<u>1.16</u>

通貨	額面 <sup>(1)</sup>	銘柄	評価額	投資比率(%)
<b>イギリス</b>				
<b>変動金利債</b>				
USD	1,000,000	ICICI BANK UK PLC FRN 29/12/49	1,004,250	0.57
			<u>1,004,250</u>	<u>0.57</u>
<b>普通社債(固定金利債)</b>				
USD	4,000,000	VEDANTA RESOURCES 9.5% 18/07/18 REG	3,439,999	1.96
USD	3,000,000	VEDANTA RESOURCES 6.75% 7/06/16 REG	2,760,126	1.57
USD	2,500,000	STATE BK INDIA LDN 3.25% 18/4/18 RE	2,544,818	1.45
USD	3,500,000	VEDANTA RESOURCES 8.25% 7/06/21 REG	2,451,470	1.39
USD	1,500,000	ICICI BANK UK PLC 7% 23/11/20	1,677,266	0.95
USD	1,500,000	CANARA BANK LDN 5.125% 09/09/16 EMT	1,544,607	0.88
USD	2,000,000	VEDANTA RESOUR 7.125% 31/05/23 REGS	1,235,184	0.70
USD	1,000,000	SYNDICATE BK LDN 4.125% 12/4/18 EMT	1,026,349	0.58
USD	500,000	BANK OF BARODA 4.75% 07/10/15	500,247	0.28
USD	200,000	VEDANTA RESOURCES 6% 31/01/19 REGS	144,967	0.08
			<u>17,325,033</u>	<u>9.84</u>
		イギリス計	<u>18,329,283</u>	<u>10.41</u>
<b>アメリカ</b>				
<b>普通社債(固定金利債)</b>				
USD	7,000,000	RELIANCE HDGS 5.4% 14/02/22 REGS	7,639,142	4.34
USD	2,700,000	RELIANCE HDGS 6.25% 19/10/40	2,962,953	1.68
USD	1,500,000	ROLTA AMERICAS 8.875% 24/07/19 REGS	653,280	0.37
USD	1,000,000	ROLTA LLC 10.75% 16/05/18 REGS	510,499	0.29
			<u>11,765,874</u>	<u>6.68</u>
		アメリカ計	<u>11,765,874</u>	<u>6.68</u>
<b>投資有価証券合計</b>			<b><u>159,835,409</u></b>	<b><u>90.79</u></b>

(1) 額面価格は発行通貨建て表示

## 外国為替先渡し契約

2015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	355,000,000	USD	5,303,652	October 30, 2015	65,629
INR	236,000,000	USD	3,504,083	October 30, 2015	65,355
INR	367,000,000	USD	5,522,118	October 30, 2015	28,660
INR	10,791,500,000	USD	163,668,764	October 30, 2015	(450,153)
					<b>(290,509)</b>

# インド現地通貨建債券 マザーファンド

## 運用報告書

第5期（決算日2016年5月13日）

作成対象期間（2015年5月14日～2016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、）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		債組入比率	債券先物比率	純資産額
	騰落	騰落率			
(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
5期(2016年5月13日)	15,812	△ 4.4	95.9	—	43,503

\*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		債組入比率	債券先物比率	騰落率
	騰落	騰落率			
(期首) 2015年5月13日	円 16,540	% —	% 94.9	% —	—
5月末	17,289	4.5	93.4	—	—
6月末	17,272	4.4	93.8	—	—
7月末	17,501	5.8	94.5	—	—
8月末	16,597	0.3	93.2	—	—
9月末	16,763	1.3	95.0	—	—
10月末	17,259	4.3	95.2	—	—
11月末	17,130	3.6	95.0	—	—
12月末	16,954	2.5	94.6	—	—
2016年1月末	16,722	1.1	94.5	—	—
2月末	15,394	△6.9	95.3	—	—
3月末	16,157	△2.3	94.2	—	—
4月末	15,938	△3.6	96.2	—	—
(期末) 2016年5月13日	円 15,812	% △4.4	% 95.9	% —	—

\*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4.4%の下落

基準価額は、期首の16,540円から期末15,812円となりました。基準価額の下落額は728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）。

(下落要因)

- ・インドルピーが対円で下落したこと。

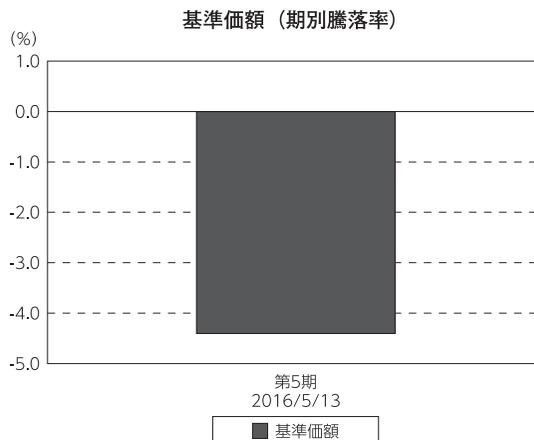
### ○当ファンドのポートフォリオ

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、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

(2015年5月14日～2016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	%	(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 )	(0.023)	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 ）	(21)	(0.126)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	25	0.150	
期中の平均基準価額は、16,748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

(2015年5月14日～2016年5月13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	6,271,957	—
		地方債証券	557,273	—
		特殊債券	1,987,928	111,355
		社債券(投資法人債券を含む)	2,598,986	100,361

\*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

(2015年5月14日～2016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		売付額等 C	うち利害関係人との取引状況D	
			B/A			D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為替直物取引	36,972	17,877	48.4	18,623	17,877	96.0
預金	1,056	1,056	100.0	1,056	1,056	100.0

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

(2016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 24,550,000	千インドルピー 25,442,240	千円 41,725,274	% 95.9	% 0.9	% 67.9	% 24.0	% 4.0
合計	24,550,000	25,442,240	41,725,274	95.9	0.9	67.9	24.0	4.0

\*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。

\*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。なお、無格付けが12.1%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	150,285	246,467	2019/6/3
	INDIA GOVERNMENT BOND	7.99	100,000	100,790	165,295	2017/7/9
	INDIA GOVERNMENT BOND	8.12	750,000	771,075	1,264,563	2020/12/10
	INDIA GOVERNMENT BOND	8.35	1,000,000	1,037,800	1,701,992	2022/5/14
	INDIA GOVERNMENT BOND	8.15	150,000	154,005	252,568	2022/6/11
	INDIA GOVERNMENT BOND	7.16	1,200,000	1,172,400	1,922,736	2023/5/20
	INDIA GOVERNMENT BOND	8.83	1,500,000	1,598,100	2,620,884	2023/11/25
	INDIA GOVERNMENT BOND	8.4	1,500,000	1,565,400	2,567,256	2024/7/28
	INDIA GOVERNMENT BOND	8.6	700,000	743,295	1,219,003	2028/6/2
	INDIA GOVERNMENT BOND	9.2	1,000,000	1,113,250	1,825,730	2030/9/30
地方債証券	GUJARAT	8.23	350,000	354,935	582,093	2025/9/9
	MADHYA PRADESH	8.39	100,000	102,380	167,903	2026/1/27
	MAHARASTRA	8.26	100,000	101,510	166,476	2025/12/23
特殊債券 (除く金融債)	DAMODAR VALLEY CORP	8.69	200,000	207,800	340,792	2028/3/25
	EXPORT-IMPORT BK INDIA	8.76	100,000	101,605	166,632	2018/1/10
	EXPORT-IMPORT BK INDIA	9.33	100,000	103,320	169,444	2018/10/24
	EXPORT-IMPORT BK INDIA	9.0	50,000	51,554	84,548	2019/1/10
	EXPORT-IMPORT BK INDIA	9.15	300,000	314,843	516,343	2022/9/5
	EXPORT-IMPORT BK INDIA	8.8	100,000	103,428	169,622	2023/3/15
	EXPORT-IMPORT BK INDIA	7.94	300,000	296,780	486,719	2023/5/22
	EXPORT-IMPORT BK INDIA	8.5	200,000	204,300	335,052	2023/7/8
	EXPORT-IMPORT BK INDIA	9.58	100,000	107,786	176,770	2023/10/4
	EXPORT-IMPORT BK INDIA	8.83	350,000	368,865	604,938	2029/11/3
	EXPORT-IMPORT BK INDIA	8.15	150,000	149,018	244,390	2030/1/21
	GAIL INDIA LTD	9.14	100,000	101,138	165,867	2020/6/11
	INDIAN RAILWAY FINANCE C	9.43	100,000	104,436	171,275	2018/5/23
	INDIAN RAILWAY FINANCE C	8.45	150,000	154,516	253,406	2018/12/26
	INDIAN RAILWAY FINANCE C	8.55	150,000	154,900	254,037	2019/1/15
	INDIAN RAILWAY FINANCE C	8.6	50,000	51,305	84,140	2019/6/11
	INDIAN RAILWAY FINANCE C	8.5	350,000	363,048	595,399	2020/6/22
	INDIAN RAILWAY FINANCE C	9.57	100,000	108,189	177,430	2021/5/31
	INTL FINANCE CORP	7.97	250,000	263,150	431,566	2024/10/20
	MAHANAGAR TELEPHONE NIGA	8.28	550,000	555,673	911,304	2024/11/19
	MAHANAGAR TELEPHONE NIGA	8.24	300,000	300,199	492,327	2024/11/19
	NABARD	8.2	200,000	203,131	333,134	2020/3/13
	NATIONAL HYDROELECTRIC	8.78	100,000	102,487	168,079	2020/2/11
	NATIONAL HYDROELECTRIC	8.54	250,000	255,825	419,553	2024/11/26
	NATIONAL HYDROELECTRIC	8.49	250,000	254,775	417,831	2024/11/26
	NTPC LTD	7.89	200,000	200,700	329,148	2019/5/5
	NTPC LTD	8.49	550,000	543,848	891,912	2025/3/25
	PETRONET LNG LTD	9.05	350,000	357,350	586,054	2019/10/28
	POWER GRID CORPORATION	8.7	150,000	152,534	250,156	2018/7/15
	POWER GRID CORPORATION	9.3	200,000	210,480	345,187	2019/9/4
POWER GRID CORPORATION	8.85	150,000	155,686	255,325	2019/10/19	
POWER GRID CORPORATION	8.93	100,000	103,452	169,661	2020/10/20	

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	
特殊債券 (除く金融債)	POWER GRID CORPORATION	8.8	150,000	157,198	257,805	2023/3/13
	POWER GRID CORPORATION	8.93	200,000	210,938	345,938	2025/10/20
	POWER GRID CORPORATION	8.93	200,000	211,463	346,800	2026/10/20
	POWER GRID CORPORATION	8.7	100,000	104,213	170,910	2028/7/15
	PUNJAB NATL BK	8.23	600,000	599,400	983,016	2025/2/9
	STEEL AUTHORITY OF INDIA	8.6	100,000	100,050	164,082	2019/11/19
	STEEL AUTHORITY OF INDIA	8.3	100,000	99,602	163,348	2020/1/21
	STEEL AUTHORITY OF INDIA	9.0	650,000	668,915	1,097,020	2024/10/14
普通社債券 (含む投資法人債)	AXIS BANK LTD	10.1	50,000	50,690	83,131	2017/3/30
	AXIS BANK LTD	8.85	700,000	734,102	1,203,928	2024/12/5
	FOOD CORP OF INDIA	9.95	1,000,000	1,087,905	1,784,164	2022/3/7
	FOOD CORP OF INDIA	8.8	100,000	104,443	171,287	2028/3/22
	HDFC	9.75	250,000	250,925	411,517	2016/10/10
	HDFC	8.7	100,000	100,430	164,705	2018/4/26
	HDFC	9.65	200,000	206,859	339,249	2019/1/17
	HDFC	9.65	100,000	102,970	168,870	2019/1/19
	HOUSING DEV FINANCE CORP	9.65	100,000	100,250	164,410	2016/9/13
	ICICI BANK LTD	9.15	200,000	210,820	345,744	2024/8/6
	ICICI BANK LTD	8.45	200,000	201,960	331,214	2025/3/31
	IDFC BANK LTD	8.64	300,000	302,910	496,772	2020/4/15
	IDFC BANK LTD	9.36	150,000	158,820	260,464	2024/8/21
	IDFC BANK LTD	9.38	200,000	211,660	347,122	2024/9/12
	KOTAK MAHINDRA BANK	9.36	400,000	414,456	679,707	2021/8/12
	KOTAK MAHINDRA BANK	8.45	100,000	100,040	164,065	2022/3/30
	LIC HOUSING FINANCE LTD	9.077	100,000	102,039	167,344	2018/2/28
	LIC HOUSING FINANCE LTD	9.51	200,000	206,000	337,840	2019/7/24
	LIC HOUSING FINANCE LTD	9.44	100,000	102,870	168,706	2019/8/30
	POWER FINANCE CORP LTD	8.35	50,000	50,000	82,000	2016/5/15
	POWER FINANCE CORP LTD	8.95	200,000	205,759	337,445	2018/3/11
	POWER FINANCE CORP LTD	9.81	200,000	209,547	343,657	2018/10/7
	POWER FINANCE CORP LTD	9.7	50,000	52,050	85,362	2019/1/31
	POWER FINANCE CORP LTD	9.39	50,000	52,171	85,561	2019/8/27
	POWER FINANCE CORP LTD	9.32	250,000	260,460	427,155	2019/9/17
	POWER FINANCE CORP LTD	8.55	250,000	255,163	418,468	2021/12/9
	RELIANCE INDUSTRIES LTD	10.75	100,000	106,262	174,270	2018/12/8
	RURAL ELECTRIFIC	9.38	200,000	206,580	338,791	2018/11/6
	RURAL ELECTRIFIC	9.63	300,000	313,513	514,161	2019/2/5
	RURAL ELECTRIFIC	9.02	550,000	566,276	928,693	2019/6/18
	RURAL ELECTRIFIC	8.3	100,000	100,646	165,060	2025/4/10
	TATA STEEL LTD	2.0	200,000	237,780	389,959	2022/4/23
	YES BANK	8.85	250,000	252,741	414,495	2025/2/24
合 計					41,725,274	

\* 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

(2016年5月13日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 41,725,274	% 95.9
コール・ローン等、その他	1,778,147	4.1
投資信託財産総額	43,503,421	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（43,502,833千円）の投資信託財産総額（43,503,421千円）に対する比率は100.0%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=108.94円、1インドルピー=1.64円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2016年5月13日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資産	43,503,421,317 円
コール・ローン等	430,470,673
公社債(評価額)	41,725,274,912
未収利息	1,270,982,832
前払費用	76,692,900
(B) 負債	1
未払利息	1
(C) 純資産総額(A-B)	43,503,421,316
元本	27,512,118,698
次期繰越損益金	15,991,302,618
(D) 受益権総口数	27,512,118,698口
1万口当たり基準価額(C/D)	15,812円

(注) 期首元本額は16,742,221,317円、期中追加設定元本額は10,769,897,381円、期中一部解約元本額は0円、1口当たり純資産額は1.5812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) 27,512,118,698円

## ○損益の状況 (2015年5月14日～2016年5月13日)

項 目	当 期
(A) 配当等収益	2,825,961,573 円
受取利息	2,825,963,551
支払利息	△ 1,978
(B) 有価証券売買損益	△ 5,309,577,771
売買益	595,539,670
売買損	△ 5,905,117,441
(C) 保管費用等	△ 54,027,711
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 2,537,643,909
(E) 前期繰越損益金	10,948,843,908
(F) 追加信託差損益金	7,580,102,619
(G) 計(D+E+F)	15,991,302,618
次期繰越損益金(G)	15,991,302,618

\*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

有価証券の指図範囲に新投資口予約権証券を加える所要の約款変更を行いました。

<変更適用日：2015年8月3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。

(2016年5月13日現在)

年 月	日
2016年 5月	16、30
6月	23
7月	4、6
8月	9、15、17
9月	5、12、13
10月	11、12、31
11月	1、11、14、24
12月	12、26

※2016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。