

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96期(決算日2019年12月13日) 第97期(決算日2020年1月14日) 第98期(決算日2020年2月13日)
第99期(決算日2020年3月13日) 第100期(決算日2020年4月13日) 第101期(決算日2020年5月13日)

作成対象期間(2019年11月14日～2020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 (分配落)	価額			債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率	純 資 産 額
		税 分 配	み 金 騰 落	期 騰 落 率				
	円	円	%	%	%	%	百万円	
72期(2017年12月13日)	9,007	100	0.6	55.7	—	40.9	214,339	
73期(2018年1月15日)	8,845	100	△0.7	56.0	—	40.5	221,912	
74期(2018年2月13日)	8,418	100	△3.7	56.2	—	39.9	220,409	
75期(2018年3月13日)	8,054	100	△3.1	56.0	—	39.8	215,144	
76期(2018年4月13日)	8,036	100	1.0	57.2	—	39.3	218,073	
77期(2018年5月14日)	7,740	100	△2.4	57.1	—	39.8	212,976	
78期(2018年6月13日)	7,762	50	0.9	56.9	—	39.9	214,247	
79期(2018年7月13日)	7,750	50	0.5	57.0	—	39.4	206,128	
80期(2018年8月13日)	7,637	50	△0.8	56.8	—	39.8	200,345	
81期(2018年9月13日)	7,232	50	△4.6	57.5	—	39.7	187,327	
82期(2018年10月15日)	7,120	50	△0.9	57.0	—	40.1	182,080	
83期(2018年11月13日)	7,329	50	3.6	57.0	—	40.0	186,848	
84期(2018年12月13日)	7,438	50	2.2	57.7	—	39.1	188,337	
85期(2019年1月15日)	7,243	50	△1.9	57.6	—	39.6	182,291	
86期(2019年2月13日)	7,443	50	3.5	57.9	—	39.0	186,304	
87期(2019年3月13日)	7,627	50	3.1	58.5	—	38.5	188,674	
88期(2019年4月15日)	7,733	50	2.0	59.3	—	38.2	188,283	
89期(2019年5月13日)	7,506	50	△2.3	59.1	—	37.9	181,189	
90期(2019年6月13日)	7,524	50	0.9	59.1	—	37.4	180,766	
91期(2019年7月16日)	7,667	50	2.6	59.5	—	37.6	183,359	
92期(2019年8月13日)	7,217	50	△5.2	59.2	—	38.0	171,174	
93期(2019年9月13日)	7,388	50	3.1	59.3	—	37.5	174,472	
94期(2019年10月15日)	7,353	50	0.2	58.9	—	37.9	172,925	
95期(2019年11月13日)	7,340	50	0.5	59.1	—	38.2	170,432	
96期(2019年12月13日)	7,351	50	0.8	59.3	—	38.1	168,150	
97期(2020年1月14日)	7,407	50	1.4	60.0	—	37.7	166,507	
98期(2020年2月13日)	7,413	50	0.8	59.3	—	38.1	162,753	
99期(2020年3月13日)	6,640	50	△9.8	59.8	—	37.0	141,519	
100期(2020年4月13日)	6,348	50	△3.6	61.2	—	35.3	134,094	
101期(2020年5月13日)	6,480	50	2.9	58.2	—	37.9	136,528	

* 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 組 入 比 率	債 先 物 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率
			騰 落 率	騰 落 率			
第96期	(期 首) 2019年11月13日	円 7,340	% -	% -	% 59.1	% -	% 38.2
	11月末	7,375	0.5	-	59.1	-	38.2
	(期 末) 2019年12月13日	7,401	0.8	-	59.3	-	38.1
第97期	(期 首) 2019年12月13日	7,351	-	-	59.3	-	38.1
	12月末	7,333	△0.2	-	59.5	-	37.7
	(期 末) 2020年1月14日	7,457	1.4	-	60.0	-	37.7
第98期	(期 首) 2020年1月14日	7,407	-	-	60.0	-	37.7
	1月末	7,324	△1.1	-	58.9	-	38.6
	(期 末) 2020年2月13日	7,463	0.8	-	59.3	-	38.1
第99期	(期 首) 2020年2月13日	7,413	-	-	59.3	-	38.1
	2月末	7,420	0.1	-	58.9	-	38.1
	(期 末) 2020年3月13日	6,690	△9.8	-	59.8	-	37.0
第100期	(期 首) 2020年3月13日	6,640	-	-	59.8	-	37.0
	3月末	6,431	△3.1	-	62.3	-	34.3
	(期 末) 2020年4月13日	6,398	△3.6	-	61.2	-	35.3
第101期	(期 首) 2020年4月13日	6,348	-	-	61.2	-	35.3
	4月末	6,408	0.9	-	58.9	-	37.4
	(期 末) 2020年5月13日	6,530	2.9	-	58.2	-	37.9

* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

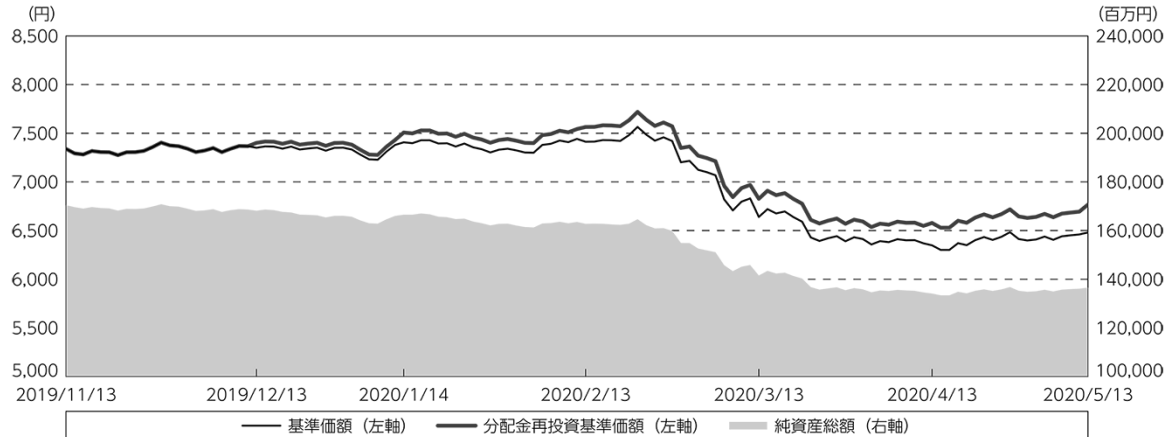
* 「債券組入比率」、「債券先物比率」は、「インド現地通貨債債券マザーファンド」の比率を勘案した実質比率を記載しております。

* 債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

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

◎運用経過

○作成期間中の基準価額等の推移



第96期首：7,340円

第101期末：6,480円（既払分配金（税込み）：300円）

騰落率：△ 7.8%（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（2019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7.81%の下落（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7,340円から当作成期末6,480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、分配金を考慮した下がり額は560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）。
- ・インドルピー建て債券利回りが低下し、債券価格が上昇したこと。

(下落要因)

- ・保有する一部の社債でスプレッドが拡大したこと。
- ・インドルピーが対円で下落したこと。

○投資環境

インドのルピー建て債券市場では、当作成期間に国債利回りが低下（価格は上昇）しました。食料品価格上昇の影響で前年同月比でのCPI（消費者物価指数）上昇率が高まったことなどを背景に、期初から1月にかけて、国債利回りが上昇しました。しかし、2月以降は新型コロナウイルス感染拡大の影響でインド国内外の経済成長に対する悲観的な見方が強まる中で国債利回りは低下基調となりました。3月に入ると、欧米においても爆発的感染拡大がみられるようになり、各国の中央銀行が相次いで金融緩和を実施しました。インドにおいてもRBI（インド準備銀行）が3月と4月に政策金利の引き下げを実施しました。こうした、国内外の大幅な金融緩和もインドの国債利回りの低下の要因となりました。

インドの米ドル建て社債市場では、米国債の利回りが低下した一方でインド企業の発行する社債のスプレッド（米国債との利回り格差）が大幅に拡大したことで、社債利回りが上昇（価格は下落）しました。2020年初から新型コロナウイルスの感染が中国を中心に拡大を続けていたことが懸念材料となり、米国債利回りは低下基調で推移する動きとなりました。3月には感染加速と、世界的な金融市場の混乱を受けて、FRB（米連邦準備制度理事会）が大幅な利下げを実施したために、米国債利回りがさらに低下しました。スプレッドは、2月までは比較的落ち着いた動きとなりましたが、3月の市場混乱期に投資家のリスク許容度が低下したことで社債市場では保有債券を売却しようとする動きが強まり、スプレッドは大幅に拡大しました。その後、FRBによる流動性供給などを受けてややスプレッドは縮小したものの、依然として新型コロナウイルスの影響が懸念されるなかで、危機以前と比べるとスプレッドは拡大した水準にとどまりました。

為替市場では、インドルピーは対米ドル、対円で下落しました。インドでは、過去にインドルピーの下落要因となった経常収支の赤字が縮小傾向となるなど、為替の動きにとって重要な経済ファンダメンタルズ（経済の基礎的条件）は安定していました。しかし、新型コロナウイルス感染拡大による市場混乱期には、感染拡大と景気後退に対して新興国が相対的に脆弱ではないかと懸念されたことや、投資家のリスク許容度が低下したことなどにより、主要な新興国通貨が先進国通貨に対して下落しました。こうした中で、インドルピーも3月に対米ドル・対円で大きく下落しました。

○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、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。

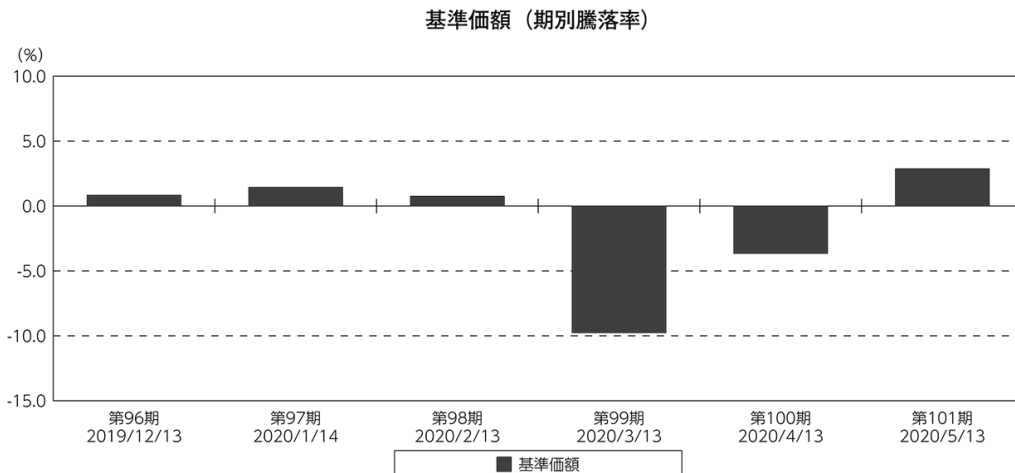
[インド現地通貨建債券マザーファンド]

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す。

○分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり・税込み）

項 目	第96期	第97期	第98期	第99期	第100期	第101期
	2019年11月14日～ 2019年12月13日	2019年12月14日～ 2020年1月14日	2020年1月15日～ 2020年2月13日	2020年2月14日～ 2020年3月13日	2020年3月14日～ 2020年4月13日	2020年4月14日～ 2020年5月13日
当期分配金 (対基準価額比率)	50 0.676%	50 0.671%	50 0.670%	50 0.747%	50 0.781%	50 0.766%
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	1,174	1,164	1,151	1,133	1,120	1,109

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

○ 1 万口当たりの費用明細

（2019年11月14日～2020年5月13日）

項 目	第96期～第101期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 56	% 0.788	(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 ）	(27)	(0.383)	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 ）	(27)	(0.383)	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	0	0.006	(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)	(0.005)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ 監 査 費 用 ）	(0)	(0.001)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	56	0.794	
作成期間の平均基準価額は、7,048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。

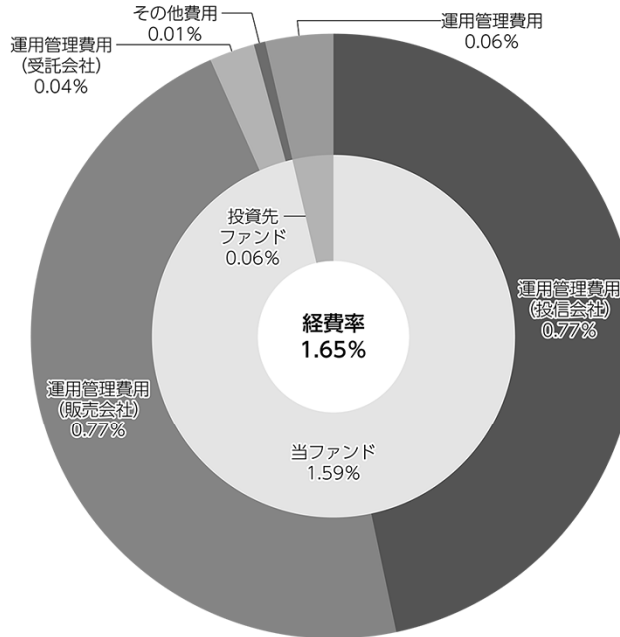
* 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。

* 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1.65%です。



(単位: %)

経費率(①+②)	1.65
①当ファンドの費用の比率	1.59
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.06

(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

(2019年11月14日～2020年5月13日)

投資信託証券

銘柄		第96期～第101期			
		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国内	ノムラ・インディアン・ボンド・ファンドークラスINR	317,114	2,999,966	493,208	5,894,870

*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96期～第101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	—	—	10,139,300	19,295,200

*単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2019年11月14日～2020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96期～第101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 20,614	百万円 —	% —	百万円 41,028	百万円 579	% 1.4

平均保有割合 92.0%

※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

(2020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95期末	第101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	5,496,301	5,320,207	51,733,692	37.9
合 計	5,496,301	5,320,207	51,733,692	37.9

*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95期末	第101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	54,748,511	44,609,211	83,530,747

*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

(2020年5月13日現在)

項 目	第101期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	51,733,692	37.5
インド現地通貨建債券マザーファンド	83,530,747	60.6
コール・ローン等、その他	2,568,746	1.9
投資信託財産総額	137,833,185	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101期末における外貨建て純資産（90,894,442千円）の投資信託財産総額（90,989,604千円）に対する比率は99.9%です。

*外貨建て資産は、第101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=107.15円、1インドルピー=1.43円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第96期末	第97期末	第98期末	第99期末	第100期末	第101期末
	2019年12月13日現在	2020年1月14日現在	2020年2月13日現在	2020年3月13日現在	2020年4月13日現在	2020年5月13日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	170,237,620,513	168,355,722,479	164,942,640,461	143,285,704,241	135,578,358,833	137,833,185,438
コール・ローン等	2,027,309,675	1,887,949,722	1,491,287,471	1,898,347,877	1,508,681,156	2,568,699,531
投資信託受益証券(評価額)	64,006,304,625	62,740,365,594	61,992,835,125	52,327,349,687	47,379,789,429	51,733,692,868
インド現地通貨債権マザーファンド(評価額)	103,661,499,254	103,727,407,163	100,800,517,865	89,060,006,677	85,894,227,179	83,530,747,960
未収入金	542,506,959	—	658,000,000	—	435,045,079	45,079
未収配当金	—	—	—	—	360,615,990	—
(B) 負債	2,087,455,656	1,847,755,917	2,188,668,666	1,766,045,243	1,483,554,724	1,304,215,748
未払収益分配金	1,143,757,571	1,124,050,493	1,097,749,645	1,065,629,480	1,056,123,218	1,053,390,509
未払解約金	723,211,615	492,648,094	877,790,937	502,296,555	242,357,533	74,942,711
未払信託報酬	220,180,104	230,735,172	212,832,176	197,840,591	184,816,503	175,636,602
未払利息	573	1,702	320	3,850	791	1,995
その他未払費用	305,793	320,456	295,588	274,767	256,679	243,931
(C) 純資産総額(A-B)	168,150,164,857	166,507,966,562	162,753,971,795	141,519,658,998	134,094,804,109	136,528,969,690
元本	228,751,514,390	224,810,098,786	219,549,929,148	213,125,896,074	211,224,643,727	210,678,101,996
次期繰越損益金	△ 60,601,349,533	△ 58,302,132,224	△ 56,795,957,353	△ 71,606,237,076	△ 77,129,839,618	△ 74,149,132,306
(D) 受益権総口数	228,751,514,390口	224,810,098,786口	219,549,929,148口	213,125,896,074口	211,224,643,727口	210,678,101,996口
1万口当たり基準価額(C/D)	7,351円	7,407円	7,413円	6,640円	6,348円	6,480円

(注) 第96期首元本額は232,188,836,206円、第96～101期中追加設定元本額は7,769,026,745円、第96～101期中一部解約元本額は29,279,760,955円、1口当たり純資産額は、第96期0.7351円、第97期0.7407円、第98期0.7413円、第99期0.6640円、第100期0.6348円、第101期0.6480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291,854,640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96期	第97期	第98期	第99期	第100期	第101期
	2019年11月14日～ 2019年12月13日	2019年12月14日～ 2020年1月14日	2020年1月15日～ 2020年2月13日	2020年2月14日～ 2020年3月13日	2020年3月14日～ 2020年4月13日	2020年4月14日～ 2020年5月13日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	369,619,638	364,951,072	364,456,213	349,507,527	360,239,776	372,269,882
受取配当金	369,643,841	364,995,560	364,469,740	349,534,956	360,242,133	372,308,866
その他収益金	-	-	-	-	45,032	-
支払利息	△ 24,203	△ 44,488	△ 13,527	△ 27,429	△ 47,389	△ 38,984
(B) 有価証券売買損益	1,227,342,865	2,235,837,454	1,078,498,700	△15,559,543,286	△ 5,279,564,413	3,633,834,776
売買益	1,248,000,122	2,250,263,110	1,115,169,411	99,342,013	1,070,929,684	3,659,486,261
売買損	△ 20,657,257	△ 14,425,656	△ 36,670,711	△15,658,885,299	△ 6,350,494,097	△ 25,651,485
(C) 信託報酬等	△ 220,485,897	△ 231,055,628	△ 213,127,764	△ 198,115,358	△ 185,073,182	△ 175,880,533
(D) 当期損益金(A+B+C)	1,376,476,606	2,369,732,898	1,229,827,149	△15,408,151,117	△ 5,104,397,819	3,830,224,125
(E) 前期繰越損益金	△19,745,962,510	△18,601,234,327	△16,390,133,560	△15,266,947,330	△30,902,671,796	△36,409,349,787
(F) 追加信託差損益金	△41,088,106,058	△40,946,580,302	△40,537,901,297	△39,865,509,149	△40,066,646,785	△40,516,616,135
(配当等相当額)	(24,360,273,413)	(23,511,329,511)	(22,543,876,034)	(21,475,331,175)	(20,875,355,511)	(20,413,099,141)
(売買損益相当額)	(△65,448,379,471)	(△64,457,909,813)	(△63,081,777,331)	(△61,340,840,324)	(△60,942,002,296)	(△60,929,715,276)
(G) 計(D+E+F)	△59,457,591,962	△57,178,081,731	△55,698,207,708	△70,540,607,596	△76,073,716,400	△73,095,741,797
(H) 収益分配金	△ 1,143,757,571	△ 1,124,050,493	△ 1,097,749,645	△ 1,065,629,480	△ 1,056,123,218	△ 1,053,390,509
次期繰越損益金(G+H)	△60,601,349,533	△58,302,132,224	△56,795,957,353	△71,606,237,076	△77,129,839,618	△74,149,132,306
追加信託差損益金	△41,545,609,086	△41,396,200,499	△40,977,001,155	△40,291,760,941	△40,489,096,072	△40,937,972,339
(配当等相当額)	(23,905,260,416)	(23,063,699,908)	(22,106,807,402)	(21,050,378,192)	(20,454,107,146)	(19,992,695,847)
(売買損益相当額)	(△65,450,869,502)	(△64,459,900,407)	(△63,083,808,557)	(△61,342,139,133)	(△60,943,203,218)	(△60,930,668,186)
分配準備積立金	2,952,017,098	3,122,418,679	3,183,984,031	3,108,588,296	3,212,811,860	3,373,842,544
繰越損益金	△22,007,757,545	△20,028,350,404	△19,002,940,229	△34,423,064,431	△39,853,555,406	△36,585,002,511

* 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(2019年11月14日～2020年5月13日)は以下の通りです。

項 目	第96期	第97期	第98期	第99期	第100期	第101期
	2019年11月14日～ 2019年12月13日	2019年12月14日～ 2020年1月14日	2020年1月15日～ 2020年2月13日	2020年2月14日～ 2020年3月13日	2020年3月14日～ 2020年4月13日	2020年4月14日～ 2020年5月13日
a. 配当等収益(経費控除後)	774,756,621円	902,472,924円	799,089,255円	658,411,938円	773,402,552円	811,310,092円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越大損金補填後)	0円	0円	0円	0円	0円	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	24,362,763,444円	23,513,320,105円	22,545,907,260円	21,476,629,984円	20,876,556,433円	20,414,052,051円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	2,863,515,020円	2,894,376,051円	3,043,544,563円	3,089,554,046円	3,073,083,239円	3,194,566,757円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	28,001,035,085円	27,310,169,080円	26,388,541,078円	25,224,595,968円	24,723,042,224円	24,419,928,900円
f. 分配対象収益(1万円当たり)	1,224円	1,214円	1,201円	1,183円	1,170円	1,159円
g. 分配金	1,143,757,571円	1,124,050,493円	1,097,749,645円	1,065,629,480円	1,056,123,218円	1,053,390,509円
h. 分配金(1万円当たり)	50円	50円	50円	50円	50円	50円

○分配金のお知らせ

	第96期	第97期	第98期	第99期	第100期	第101期
1万円当たり分配金（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

2019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
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

2019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	689,980
債券利息(源泉徴収税控除後)	34,090,843
	<hr/>
収益合計	34,780,823

費用

投資顧問報酬	68,911
管理費用	689,106
保管費用	207,036
当座借越利息	110,470
取引銀行報酬	45,354
銀行手数料	3,240
受託報酬	137,826
法務報酬	2,961
立替費用	68,901
専門家報酬	16,255
雑費用	108,536
	<hr/>
費用合計	1,458,596

純投資損益

33,322,227

投資有価証券売買に係る損益	(4,026,845)
外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益	23,154,884
	<hr/>

当期実現純損益

19,128,039

投資有価証券評価差損益	47,876,297
外国為替先渡し契約に係る評価差損益	27,360,743
	<hr/>

当期評価差損益

75,237,040

運用の結果による純資産の増減額

127,687,306

組入資産明細
2019年9月30日現在
(米ドル)

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	投資比率(%)
インド				
普通社債(固定金利債)				
USD	21,452,000	ONGC VIDESH LTD 4.625% 15/7/24 REGS	22,967,583	3.46
USD	17,400,000	NTPC LTD 4.375% 26/11/24 EMTN	18,501,942	2.78
USD	17,600,000	ADANI TRANS LTD 4% 03/08/26 REGS	18,002,688	2.70
USD	15,550,000	HPCL-MITTAL ENER 5.25% 28/04/27	15,480,561	2.33
USD	15,000,000	RURAL ELECTRI 3.8750% 07/07/27 EMTN	15,028,751	2.26
USD	14,285,000	HINDUSTAN PETROL 4.0000% 12/07/27	14,900,231	2.24
USD	14,196,000	BHARAT PETRO 4% 08/05/25 MTN	14,825,347	2.23
USD	12,300,000	NEERG ENERGY LTD 6% 13/02/22 REGS	12,133,622	1.82
USD	10,449,000	OIL INDIA LTD 5.375% 17/04/24	11,504,140	1.73
USD	11,000,000	ICICI BANK LTD 4% 18/03/26 REGS	11,472,232	1.72
USD	11,200,000	JSW STEEL LTD 5.3750% 04/04/25	11,219,930	1.69
USD	10,601,000	AXIS BANK/DUB 3.0000% 08/08/22 REGS	10,589,136	1.59
USD	10,000,000	ONGC VIDESH LTD 3.75% 07/05/23 REGS	10,303,030	1.55
USD	9,600,000	NTPC LTD 4.2500% 26/02/26 EMTN	10,165,018	1.53
USD	9,480,000	CANARA BANK L 3.2500% 10/08/22 EMTN	9,561,267	1.44
USD	10,000,000	GMR HYDERABAD 4.2500% 27/10/27 REGS	9,249,313	1.39
USD	8,700,000	RENEW POWER S 6.6700% 12/03/24 REGS	8,817,471	1.32
USD	8,500,000	ADANI PORTS A 4.0000% 30/07/27 REGS	8,655,210	1.30
USD	10,000,000	YES BANK IFSC 3.7500% 06/02/23 EMTN	8,654,671	1.30
USD	8,000,000	BANK OF BAROD 3.8750% 04/04/24 EMTN	8,251,274	1.24
USD	7,800,000	JSW STEEL 4.75% 12/11/19	7,791,030	1.17
USD	7,000,000	INDIAN OIL CORP 5.75% 01/08/23 EMTN	7,701,680	1.16
USD	7,400,000	GMR HYDERABAD 5.3750% 10/04/24 REGS	7,607,487	1.14
USD	7,500,000	POWER FIN COR 3.7500% 06/12/27 EMTN	7,464,119	1.12
USD	7,000,000	ST BK INDIA/L 4.5000% 28/09/23 EMTN	7,421,652	1.11
USD	7,125,000	ICICI BANK/DU 3.8000% 14/12/27 REGS	7,345,006	1.10
USD	7,000,000	JSW STEEL LTD 5.9500% 18/04/24	7,227,402	1.09
USD	7,000,000	CANARA BANK L 3.8750% 28/03/24 EMTN	7,215,655	1.08
USD	7,000,000	REC LIMITED 3.3750% 25/07/24 GMTN	7,000,284	1.05
USD	5,950,000	RELIANCE IND 4.125% 28/01/25 REGS	6,341,808	0.95
USD	6,000,000	INDIAN RAIL FIN 3.8350% 13/12/27	6,309,156	0.95
USD	6,000,000	RURAL ELECTRI 4.6250% 22/03/28 EMTN	6,281,213	0.94
USD	6,000,000	INDIAN RAIL F 3.7300% 29/03/24 EMTN	6,225,708	0.94
USD	6,000,000	ADANI PORTS &SPEC 3.95% 19/01/22 RE	6,138,006	0.92
USD	6,000,000	ICICI BANK LTD/DUBAI 3.25% 9/9/22 G	6,051,356	0.91
USD	5,723,000	IDBI BANK 4.125% 23/04/20 EMTN	5,743,717	0.86
USD	5,490,000	BANK OF INDIA 6.25% 16/02/21 REGS	5,728,420	0.86
USD	5,000,000	OIL INDIA LTD 5.1250% 04/02/29	5,678,400	0.85
USD	5,000,000	NTPC LTD 4.5000% 19/03/28 EMTN	5,424,760	0.81
USD	5,000,000	INDIAN OIL CORP 4.7500% 16/01/24	5,336,403	0.80
USD	5,100,000	SHRIRAM TRANS 5.9500% 24/10/22 REGS	5,149,001	0.77
USD	5,000,000	ADANI PORTS A 3.3750% 24/07/24 REGS	5,025,105	0.75
USD	4,500,000	POWER FIN COR 5.2500% 10/08/28 EMTN	4,913,567	0.74
USD	4,500,000	REC LIMITED 5.2500% 13/11/23 REGS	4,840,857	0.73

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	投資比率(%)
USD	4,500,000	EX-IM BK OF I 3.8750% 12/03/24 GMTN	4,695,836	0.71
USD	4,500,000	SHRIRAM TRANS 5.7000% 27/02/22 EMTN	4,535,825	0.68
USD	4,158,000	BHARTI AIRTEL LTD 4.375% 10/6/25 RE	4,298,000	0.65
USD	4,000,000	RELIANCE INDU 3.6670% 30/11/27 REGS	4,171,880	0.63
USD	4,000,000	POWER FIN CORP 4.5000% 18/06/29	4,159,866	0.62
USD	4,000,000	NTPC LTD 3.7500% 03/04/24 EMTN	4,107,836	0.62
USD	4,000,000	POWER FIN COR 3.7500% 18/06/24 EMTN	4,086,184	0.61
USD	3,900,000	ADANI GREEN/P 6.2500% 10/12/24 REGS	4,073,550	0.61
USD	4,000,000	POWER FIN CORP 3.2500% 16/09/24	3,993,490	0.60
USD	3,600,000	RENEW POWER L 6.4500% 27/09/22 REGS	3,632,400	0.55
USD	3,300,000	JSW STEEL LTD 5.25% 13/04/22	3,334,560	0.50
USD	3,000,000	ADANI PORTS A 4.3750% 03/07/29 REGS	3,126,921	0.47
USD	2,500,000	INDUSIND B/GI 3.8750% 15/04/22 EMTN	2,533,194	0.38
			<u>452,994,751</u>	<u>68.05</u>
		インド計	<u>452,994,751</u>	<u>68.05</u>
		モーリシャス		
普通社債(固定金利債)				
USD	7,500,000	UPL CORP LTD 4.5000% 08/03/28	7,773,255	1.16
USD	7,000,000	UPL CORP LTD 3.25% 13/10/21 REGS	7,024,661	1.06
USD	6,000,000	AZURE POWER 5.5000% 03/11/22 REGS	6,062,904	0.91
USD	6,000,000	GREENKO SOLAR 5.5500% 29/01/25 REGS	5,998,371	0.90
USD	4,050,000	GREENKO INVEST CO 4.875% 16/08/23 R	4,001,398	0.60
USD	4,000,000	LODHA DEV INTL 12.0000% 13/03/20	3,200,000	0.48
USD	2,100,000	AZR PWR SLR E 5.6500% 24/12/24 REGS	2,103,150	0.32
			<u>36,163,739</u>	<u>5.43</u>
		モーリシャス計	<u>36,163,739</u>	<u>5.43</u>
		オランダ		
普通社債(固定金利債)				
USD	15,500,000	BHARTI AIRTEL ITL 5.35% 20/05/24 RE	16,676,915	2.51
USD	10,350,000	SAMVARDHANA MOT 4.875% 16/12/21	10,417,824	1.57
USD	7,000,000	GREENKO DUTCH 4.8750% 24/07/22 REGS	7,003,780	1.05
USD	4,000,000	BHARTI AIRTEL ITL 5.125% 11/3/23 RE	4,215,576	0.63
			<u>38,314,095</u>	<u>5.76</u>
		オランダ計	<u>38,314,095</u>	<u>5.76</u>
		シンガポール		
普通社債(固定金利債)				
USD	14,714,000	ONGC VIDESH VANKORN 3.75% 27/07/26	15,235,110	2.29
USD	14,000,000	OIL INDIA INTL 4% 21/04/27	14,568,932	2.19
USD	11,200,000	ABJA INVESTMENT 5.4500% 24/01/28	10,910,910	1.64
USD	9,500,000	BPRL INTL SINGA 4.375% 18/01/27 EMT	10,140,025	1.52
USD	5,584,000	JUBILANT PHARMA LTD 4.875% 06/10/21	5,642,213	0.85
USD	4,500,000	ABJA INVESTMENT 5.95% 31/07/24	4,725,630	0.71
			<u>61,222,820</u>	<u>9.20</u>
		シンガポール計	<u>61,222,820</u>	<u>9.20</u>

通貨	額面 ⁽¹⁾	銘柄	評価額	投資比率(%)
イギリス				
普通社債(固定金利債)				
USD	12,832,000	VEDANTA RESOUR 7.125% 31/05/23 REGS	12,645,936	1.91
USD	11,735,000	VEDANTA RESOURCES 8.25% 7/06/21 REG	12,210,268	1.83
USD	10,000,000	VEDANTA RES 6.375% 30/07/22 REGS	9,812,500	1.47
USD	10,000,000	VEDANTA RESOU 6.1250% 09/08/24 REGS	9,205,000	1.38
USD	1,200,000	VEDANTA RESOU 9.2500% 23/04/26 REGS	1,192,500	0.18
			45,066,204	6.77
		イギリス計	45,066,204	6.77
		投資有価証券合計	633,761,609	95.21

(1) 額面価格は発行通貨建てで表示

外国為替先渡し契約

2019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	17,225,000,000	USD	235,906,875	December 11, 2019	5,746,092
INR	15,711,500,000	USD	219,720,976	November 15, 2019	1,314,476
INR	13,937,000,000	USD	200,815,538	October 18, 2019	(4,160,965)
					2,899,603

インド現地通貨建債券 マザーファンド

運用報告書

第9期（決算日2020年5月13日）

作成対象期間（2019年5月14日～2020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/>

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額	騰落率		債組入比率	債券先物比率	純総資産額
		期騰	落中率			
5期(2016年5月13日)	円 15,812		% △ 4.4	% 95.9	% —	百万円 43,503
6期(2017年5月15日)	18,760		18.6	95.8	—	76,565
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

*債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

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

○当期中の基準価額と市況等の推移

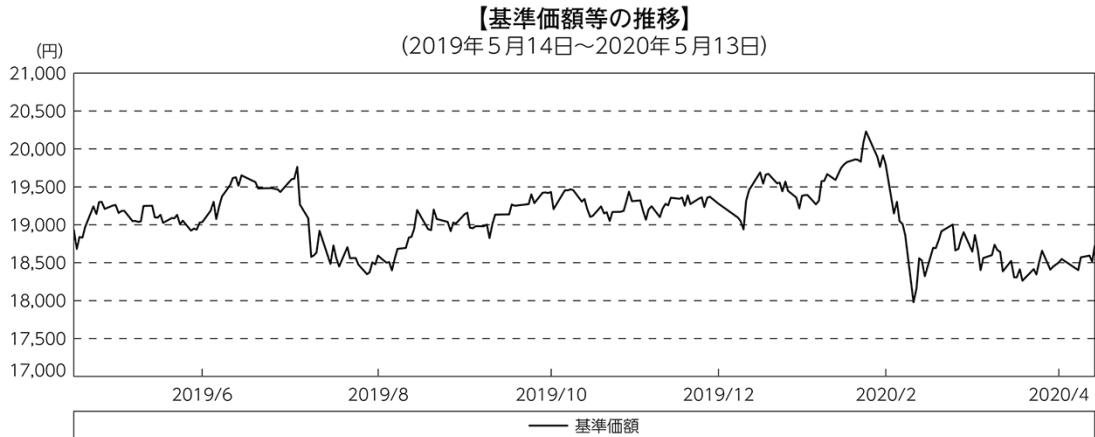
年月日	基準価額	騰落率		債組入比率	債券先物比率
		騰	落率		
(期首) 2019年5月13日	円 18,929		% —	% 95.7	% —
5月末	19,185		1.4	96.0	—
6月末	19,036		0.6	95.5	—
7月末	19,608		3.6	95.2	—
8月末	18,592		△1.8	95.2	—
9月末	19,139		1.1	95.9	—
10月末	19,431		2.7	95.2	—
11月末	19,312		2.0	95.6	—
12月末	19,280		1.9	96.3	—
2020年1月末	19,391		2.4	96.1	—
2月末	19,799		4.6	95.6	—
3月末	18,862		△0.4	96.6	—
4月末	18,501		△2.3	96.4	—
(期末) 2020年5月13日	18,725		△1.1	95.1	—

*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1.08%の下落

基準価額は、期首の18,929円から期末18,725円となりました。基準価額の値下がり額は204円となりました。

(上昇要因)

- ・債券を保有していたことによる利息収入。
- ・インドの現地通貨建て債券利回りが低下したこと。

(下落要因)

- ・インドルピーが対円で下落したこと。

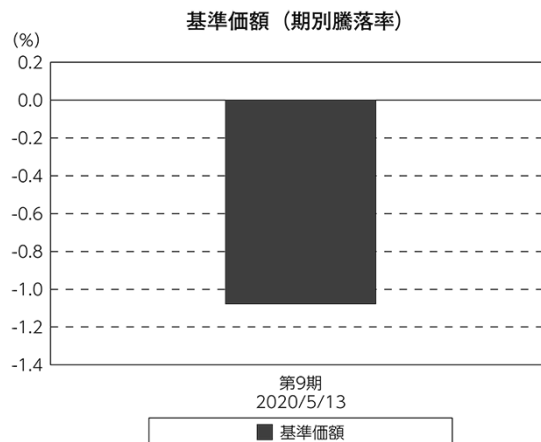
○当ファンドのポートフォリオ

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、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

(2019年5月14日～2020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)	(0.020)	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 ）	(0)	(0.000)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	4	0.020	
期中の平均基準価額は、19,178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

(2019年5月14日～2020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	1,964,997	8,238,848
		地方債証券	—	374,550
		特殊債券	4,219,087	6,232,918 (600,000)
		社債券 (投資法人債券を含む)	6,368,358	7,930,240 (2,850,000)

*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

(2019年5月14日～2020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	B A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	D C
為替直物取引	28,606	1,204	4.2	56,860	2,379	4.2

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

(2020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 57,394,000	千インドルピー 60,537,216	千円 86,568,219	% 95.1	% 2.1	% 45.1	% 42.0	% 8.1
合計	57,394,000	60,537,216	86,568,219	95.1	2.1	45.1	42.0	8.1

*邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

*組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

*金額の単位未満は切り捨て。

*評価については金融商品取引業者、価格情報会社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・インバスターズ・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19.8%あります。

(B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	銘柄	当期末				償還年月日
		利率	額面金額	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
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	8.4	2,250,000	2,511,237	3,591,069	2024/7/28
	INDIA GOVERNMENT BOND	7.72	2,450,000	2,674,175	3,824,070	2025/5/25
	INDIA GOVERNMENT BOND	7.59	1,050,000	1,141,505	1,632,352	2026/1/11
	INDIA GOVERNMENT BOND	6.79	1,100,000	1,143,595	1,635,341	2027/5/15
	INDIA GOVERNMENT BOND	8.6	900,000	1,022,436	1,462,084	2028/6/2
	INDIA GOVERNMENT BOND	9.2	1,000,000	1,193,173	1,706,237	2030/9/30
	INDIA GOVERNMENT BOND	6.68	500,000	512,250	732,517	2031/9/17
	INDIA GOVERNMENT BOND	7.95	800,000	892,800	1,276,704	2032/8/28
地方債証券	KERALA INFRASTRUCTURE	9.723	350,000	398,193	569,417	2024/3/29
	MADHYA PRADESH	8.39	100,000	111,315	159,181	2026/1/27
	MAHARASTRA	8.26	100,000	109,272	156,259	2025/12/23
特殊債券 (除く金融債)	AIR IND ASSET HOLDINGS	7.39	400,000	411,464	588,394	2029/10/12
	AIR IND ASSET HOLDINGS	7.39	450,000	462,932	661,992	2029/10/22
	DAMODAR VALLEY CORP	8.69	800,000	839,477	1,200,452	2028/3/25
	EXPORT-IMPORT BK INDIA	7.94	200,000	210,717	301,325	2023/5/22
	EXPORT-IMPORT BK INDIA	8.02	250,000	267,071	381,912	2026/4/20
	EXPORT-IMPORT BK INDIA	7.62	350,000	367,937	526,150	2026/9/1
	EXPORT-IMPORT BK INDIA	8.83	350,000	393,044	562,053	2029/11/3
	EXPORT-IMPORT BK INDIA	8.15	150,000	161,388	230,785	2030/1/21
	EXPORT-IMPORT BK INDIA	8.6	250,000	248,241	354,984	2066/3/31
	HOUSING & URBAN DEV CORP	8.41	700,000	768,919	1,099,555	2029/3/15
	INDIAN RAILWAY FINANCE	7.83	1,435,000	1,506,389	2,154,137	2027/3/19
	INDIAN RAILWAY FINANCE	7.48	500,000	518,394	741,303	2029/8/13
	INDIAN RAILWAY FINANCE	7.55	600,000	624,996	893,744	2029/11/6
	INDIAN RENEW ENERGY DEV	7.125	800,000	806,038	1,152,635	2022/10/10
	INDIAN RENEW ENERGY DEV	8.44	250,000	257,148	367,722	2023/5/10
	INDIAN RENEW ENERGY DEV	7.85	600,000	619,348	885,667	2027/3/6
	INTL FINANCE CORP	7.97	250,000	274,042	391,880	2024/10/20
	MAHANAGAR TELEPHONE NIGA	8.28	550,000	579,437	828,595	2024/11/19
	MAHANAGAR TELEPHONE NIGA	8.24	1,500,000	1,583,128	2,263,873	2024/11/19
	NATIONAL HYDROELECTRIC	8.54	250,000	272,996	390,384	2024/11/26
	NATIONAL HYDROELECTRIC	8.49	250,000	272,515	389,696	2024/11/26
	NATL HIGHWAYS AUTH OF IN	8.27	500,000	534,724	764,655	2029/3/28
	NATL HIGHWAYS AUTH OF IN	7.49	600,000	615,180	879,708	2029/8/1
	NTPC LTD	7.375	980,000	971,074	1,388,637	2021/8/10
	NTPC LTD	7.25	450,000	441,014	630,651	2022/5/3
	NTPC LTD	8.49	550,000	708,217	1,012,751	2025/3/25
	NTPC SAIL POWER CO	7.72	840,000	865,071	1,237,052	2022/7/11
	POWER GRID CORP OF INDIA	8.93	350,000	390,273	558,091	2024/10/20
	POWER GRID CORP OF INDIA	7.3	450,000	464,015	663,541	2027/6/19
	POWER GRID CORP OF INDIA	7.49	300,000	310,770	444,401	2029/10/25
POWER GRID CORP OF INDIA	7.49	200,000	207,509	296,738	2034/10/25	
POWER GRID CORPORATION	8.2	700,000	756,972	1,082,470	2025/1/23	
POWER GRID CORPORATION	8.93	200,000	225,020	321,779	2025/10/20	
POWER GRID CORPORATION	8.93	300,000	335,017	479,075	2026/10/20	

銘柄	銘柄	当期末				償還年月日
		利率	額面金額	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
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	7.89	700,000	743,022	1,062,522	2027/3/9
	POWER GRID CORPORATION	8.7	100,000	110,402	157,875	2028/7/15
	PUNJAB NATL BK	8.23	600,000	604,692	864,710	2025/2/9
	STEEL AUTHORITY OF INDIA	9.0	550,000	528,295	755,463	2024/10/14
普通社債券 (含む投資法人債券)	AXIS BANK LTD	7.6	250,000	257,706	368,520	2023/10/20
	AXIS BANK LTD	8.85	1,050,000	1,131,755	1,618,409	2024/12/5
	AXIS BANK LTD	7.65	500,000	511,653	731,663	2027/1/30
	BAJAJ FINANCE LTD	7.66	400,000	398,377	569,679	2024/12/9
	BANK OF BARODA	8.7	250,000	254,725	364,256	2099/11/28
	CANARA BANK	7.18	300,000	287,282	410,813	2030/3/11
	FOOD CORP OF INDIA	9.95	459,000	489,800	700,414	2022/3/7
	FOOD CORP OF INDIA	8.62	400,000	426,240	609,523	2023/3/22
	FOOD CORP OF INDIA	8.8	550,000	607,081	868,126	2028/3/22
	FOOD CORP OF INDIA	7.64	500,000	526,794	753,316	2029/12/12
	HDFC	8.65	200,000	201,752	288,505	2020/9/18
	HDFC	8.22	350,000	358,850	513,156	2022/3/28
	HDFC	7.99	500,000	511,995	732,152	2024/7/11
	HDFC	7.35	250,000	249,196	356,351	2025/2/10
	HDFC BANK LTD	8.1	900,000	912,415	1,304,754	2025/3/22
	HDFC BANK LTD	7.95	1,800,000	1,886,160	2,697,209	2026/9/21
	HERO FINCORP LTD	9.23	130,000	131,994	188,752	2022/1/3
	ICICI BANK LTD	7.6	1,850,000	1,912,683	2,735,137	2023/10/7
	ICICI BANK LTD	9.15	200,000	218,718	312,767	2024/8/6
	ICICI BANK LTD	8.45	200,000	212,937	304,499	2025/3/31
	INLAND WATERWAYS AUTHORITY	7.9	500,000	517,438	739,936	2027/3/3
	KOTAK MAHINDRA BANK	9.36	400,000	415,172	593,697	2021/8/12
	KOTAK MAHINDRA BANK	8.45	100,000	103,692	148,280	2022/3/30
	LIC HOUSING FINANCE LTD	7.75	500,000	505,286	722,559	2024/7/23
	LIC HOUSING FINANCE LTD	7.79	400,000	404,851	578,937	2024/10/18
	MUTHOOT FINANCE LTD	9.5	250,000	245,559	351,150	2021/12/27
	NATIONAL INSURANCE CO LT	8.35	100,000	103,813	148,452	2027/3/26
	ONGC PETRO-ADDITIONS LTD	8.45	300,000	302,907	433,157	2023/3/10
	PNB HOUSING FINANCE LTD	7.5	200,000	198,350	283,640	2020/9/15
	PNB HOUSING FINANCE LTD	7.77	600,000	595,032	850,895	2020/9/25
	POWER FINANCE CORP LTD	7.1	450,000	452,526	647,112	2022/8/8
	POWER FINANCE CORP LTD	9.25	300,000	318,809	455,897	2024/9/25
	POWER FINANCE CORP LTD	8.65	1,350,000	1,428,140	2,042,241	2024/12/28
	POWER FINANCE CORP LTD	8.85	600,000	655,401	937,223	2029/5/25
	RELIANCE INDUSTRIES LTD	8.3	250,000	256,247	366,433	2022/3/8
	RELIANCE INDUSTRIES LTD	7.0	1,950,000	1,957,107	2,798,664	2022/8/31
	RELIANCE INDUSTRIES LTD	7.17	200,000	201,301	287,861	2022/11/8
	RELIANCE INDUSTRIES LTD	8.95	1,100,000	1,193,852	1,707,208	2028/11/9
	RELIANCE INDUSTRIES LTD	8.65	450,000	480,395	686,965	2028/12/11
	RELIANCE JIO INFOCOMM	9.25	500,000	533,860	763,420	2024/6/17
	RELIANCE PORTS & TERMINA	7.95	200,000	194,538	278,189	2026/10/28
	RELIANCE PORTS & TERMINA	7.9	450,000	436,539	624,251	2026/11/18
	RELIANCE UTILITIES & POW	8.95	450,000	457,323	653,972	2023/4/26

銘	柄	当 期 末					
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
インド		%	千インドルピー	千インドルピー	千円		
	普通社債券 (含む投資法人債類)	RURAL ELECTRIFIC	8.3	760,000	788,990	1,128,257	2025/4/10
		RURAL ELECTRIFICATION	7.45	600,000	608,491	870,142	2022/11/30
		RURAL ELECTRIFICATION	8.82	990,000	1,033,756	1,478,271	2023/4/12
		RURAL ELECTRIFICATION	8.57	450,000	472,814	676,124	2024/12/21
		RURAL ELECTRIFICATION	8.11	1,000,000	1,032,756	1,476,841	2025/10/7
		SHRIRAM TRANSPORT FIN	9.15	50,000	48,461	69,300	2021/4/13
		SHRIRAM TRANSPORT FIN	9.1	350,000	353,500	505,505	2021/7/12
		TATA STEEL LTD	2.0	200,000	317,212	453,614	2022/4/23
		YES BANK LTD	8.0	500,000	468,107	669,393	2026/9/30
合	計					86,568,219	

*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

(2020年5月13日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	86,568,219	95.1
コール・ローン等、その他	4,421,385	4.9
投資信託財産総額	90,989,604	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（90,894,442千円）の投資信託財産総額（90,989,604千円）に対する比率は99.9%です。

*外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=107.15円、1インドルピー=1.43円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年5月13日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	90,989,604,629
コール・ローン等	1,714,506,376
公社債(評価額)	86,568,219,997
未収利息	2,628,648,302
前払金	2,324,608
前払費用	75,905,346
(B) 負債	73
未払利息	73
(C) 純資産総額(A-B)	90,989,604,556
元本	48,592,626,012
次期繰越損益金	42,396,978,544
(D) 受益権総口数	48,592,626,012口
1万口当たり基準価額(C/D)	18,725円

(注) 期首元本額は63,419,745,030円、期中追加設定元本額は264,668,642円、期中一部解約元本額は15,091,787,660円、1口当たり純資産額は1.8725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) 44,609,211,194円
 ・野村インド債券ファンド(年2回決算型) 3,983,414,818円

○損益の状況 (2019年5月14日～2020年5月13日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	7,302,603,820
受取利息	7,295,338,763
その他収益金	7,440,565
支払利息	△ 175,508
(B) 有価証券売買損益	△ 8,064,005,287
売買益	4,825,086,273
売買損	△12,889,091,560
(C) 保管費用等	△ 22,278,699
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 783,680,166
(E) 前期繰越損益金	56,624,839,692
(F) 追加信託差損益金	240,331,358
(G) 解約差損益金	△13,684,512,340
(H) 計(D+E+F+G)	42,396,978,544
次期繰越損益金(H)	42,396,978,544

* 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

* 損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

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

○お知らせ

該当事項はございません。

<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。

(2020年5月13日現在)

年 月	日
2020年 5月	21、25
6月	1、23
7月	31
8月	—
9月	7
10月	2、12、30
11月	11、16、26、30
12月	24、25

※ 2020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。