

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102期(決算日2020年6月15日) 第103期(決算日2020年7月13日) 第104期(決算日2020年8月13日)
第105期(決算日2020年9月14日) 第106期(決算日2020年10月13日) 第107期(決算日2020年11月13日)

作成対象期間(2020年5月14日～2020年11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

東京都江東区豊洲二丁目2番1号



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



ホームページ <http://www.nomura-am.co.jp/>

○最近30期の運用実績

| 決算期 | 基準価額 (分配落) | 基準価額 | | | 債組入比率 | 債券先物比率 | 投資信託証券組入比率 | 純資産総額 |
|-------------------|---------------|------|----|------|-------|--------|------------|---------|
| | | 税金 | 分配 | 騰落率 | | | | |
| | 円 | | 円 | % | % | % | % | 百万円 |
| 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 |
| 102期(2020年6月15日) | 6,658 | | 50 | 3.5 | 54.7 | — | 41.9 | 139,180 |
| 103期(2020年7月13日) | 6,780 | | 50 | 2.6 | 54.9 | — | 42.3 | 140,280 |
| 104期(2020年8月13日) | 6,862 | | 50 | 1.9 | 55.4 | — | 41.7 | 139,720 |
| 105期(2020年9月14日) | 6,888 | | 50 | 1.1 | 54.8 | — | 42.4 | 136,870 |
| 106期(2020年10月13日) | 6,885 | | 50 | 0.7 | 54.8 | — | 42.1 | 134,824 |
| 107期(2020年11月13日) | 6,768 | | 50 | △1.0 | 55.3 | — | 41.8 | 129,616 |

* 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 | 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102期 | (期 首) 2020年5月13日 | 円 6,480 | % - | | % 58.2 | % - | % 37.9 |
| | 5月末 | 6,657 | 2.7 | | 56.5 | - | 40.3 |
| | (期 末) 2020年6月15日 | 6,708 | 3.5 | | 54.7 | - | 41.9 |
| 第103期 | (期 首) 2020年6月15日 | 6,658 | - | | 54.7 | - | 41.9 |
| | 6月末 | 6,791 | 2.0 | | 54.9 | - | 41.8 |
| | (期 末) 2020年7月13日 | 6,830 | 2.6 | | 54.9 | - | 42.3 |
| 第104期 | (期 首) 2020年7月13日 | 6,780 | - | | 54.9 | - | 42.3 |
| | 7月末 | 6,736 | △0.6 | | 55.2 | - | 41.9 |
| | (期 末) 2020年8月13日 | 6,912 | 1.9 | | 55.4 | - | 41.7 |
| 第105期 | (期 首) 2020年8月13日 | 6,862 | - | | 55.4 | - | 41.7 |
| | 8月末 | 6,893 | 0.5 | | 54.7 | - | 42.1 |
| | (期 末) 2020年9月14日 | 6,938 | 1.1 | | 54.8 | - | 42.4 |
| 第106期 | (期 首) 2020年9月14日 | 6,888 | - | | 54.8 | - | 42.4 |
| | 9月末 | 6,835 | △0.8 | | 54.4 | - | 42.1 |
| | (期 末) 2020年10月13日 | 6,935 | 0.7 | | 54.8 | - | 42.1 |
| 第107期 | (期 首) 2020年10月13日 | 6,885 | - | | 54.8 | - | 42.1 |
| | 10月末 | 6,751 | △1.9 | | 55.3 | - | 41.8 |
| | (期 末) 2020年11月13日 | 6,818 | △1.0 | | 55.3 | - | 41.8 |

* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

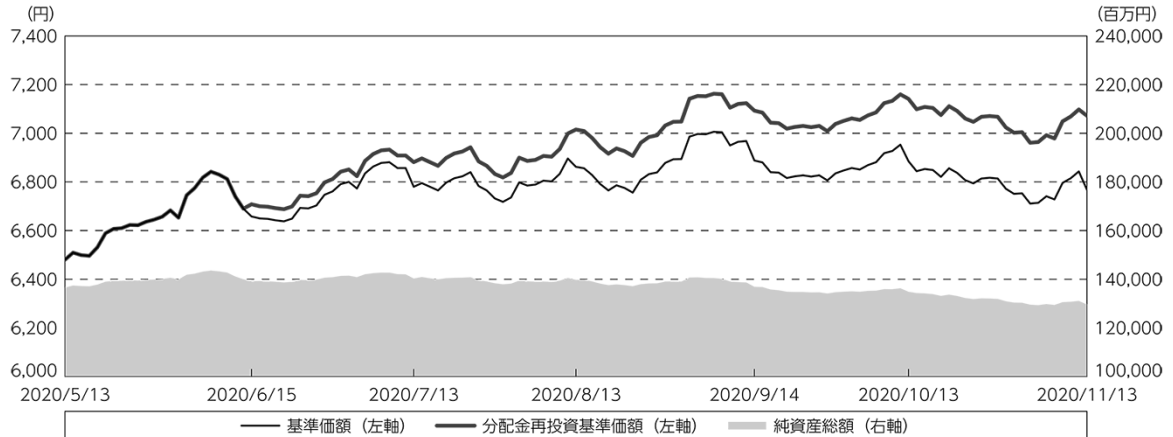
* 「債券組入比率」、「債券先物比率」は、「インド現地通貨債債券マザーファンド」の比率を勘案した実質比率を記載しております。

* 債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

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

◎運用経過

○作成期間中の基準価額等の推移



第102期首：6,480円

第107期末：6,768円（既払分配金（税込み）：300円）

騰落率：9.1%（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（2020年5月13日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、個々のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の主な変動要因

* 基準価額は9.13%の上昇（課税前分配金を決算日に再投資したと仮定して計算。）

基準価額は、当作成期首の6,480円から当作成期末6,768円（分配後）となりました。第102期から第107期まで分配金を合計で300円お支払いしましたので、分配金を考慮した値上がり額は588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。
- ・米ドル建て債券利回りが低下し、債券価格が上昇したこと。
- ・保有する一部の債券のクレジットスプレッド（国債との利回り格差）が縮小したこと。

(下落要因)

- ・インドルピーが対円で下落したこと。

○投資環境

インドのルピー建て債券市場では、当作成期に利回りが低下しました。新型コロナウイルスの感染拡大に伴いインド国内で実施された都市封鎖により、経済活動が制限される中で物品の供給に支障が見られたことを背景として、CPI（消費者物価指数）の前年同月比での上昇率はRBI（インド準備銀行）が目標とする6%の上限を超える水準で推移しました。また、米格付け機関が相次いでインドの自国通貨建て長期債の信用格付けや格付けの見直しを引き下げました。加えて、財政出動の財源確保のために、インド政府は国債による市場調達額の増額を発表しました。こうした市場環境を背景として国債利回りが上昇する場面がありました。一方で、RBIは当作成期を通して金融緩和姿勢を示した上で、5月に開催されたMPC（金融政策委員会）において景気支援を目的とした政策金利の引き下げを実施しました。加えて、8月には公開市場操作、9月には長期資金供給オペレーションや銀行への満期保有国債投資枠の増額の発表、10月には州政府債の公開買い付けを始めとした複数の流動性支援策や、緩和的スタンス継続の発表を相次いで行ないました。こうした緩和的な金融政策が強く影響したことで当作成期を通してみると、インドの国債利回りは低下しました。

インドの米ドル建て社債市場では、米国債の利回りが上昇したものの、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）がそれ以上に縮小したことにより、社債の利回りは低下しました。主要先進国で新型コロナウイルス感染拡大による経済への影響は最悪期を過ぎたという見方から、主要株式市場で株価が上昇するなど、投資家のリスク追及姿勢が高まったことや、FRB（米連邦準備制度理事会）が社債ETF（上場投資信託）の購入を実施したことで、スプレッドは縮小しました。新型コロナウイルスの感染再拡大や、FRBによる緩和的な金融政策が長期化すると期待から7月末にかけて米国債の利回りが低下する場面がありましたが、米国内での経済活動回復や、米国の追加財政支援策の合意期待、新型コロナウイルスのワクチン開発に対する楽観的な見方から当作成期を通してみると、米国債の利回りは上昇しました。

為替市場では、インドルピーは対米ドルでは上昇した一方で、対円で下落しました。新型コロナウイルス感染拡大を受け、FRBの緩和的な金融政策が長期化すると期待や、投資家のリスク追及許容度が回復したことにより、米ドルが主要通貨に対して下落するなかで、インドルピーも対米ドルでは上昇しました。一方で、RBIが金融緩和姿勢を示す中でインド国内の利回りが低下していることや、インドのGDP成長率が大きく鈍化したことがインドルピーの下落要因となり、インドルピーは対円では下落しました。

○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。

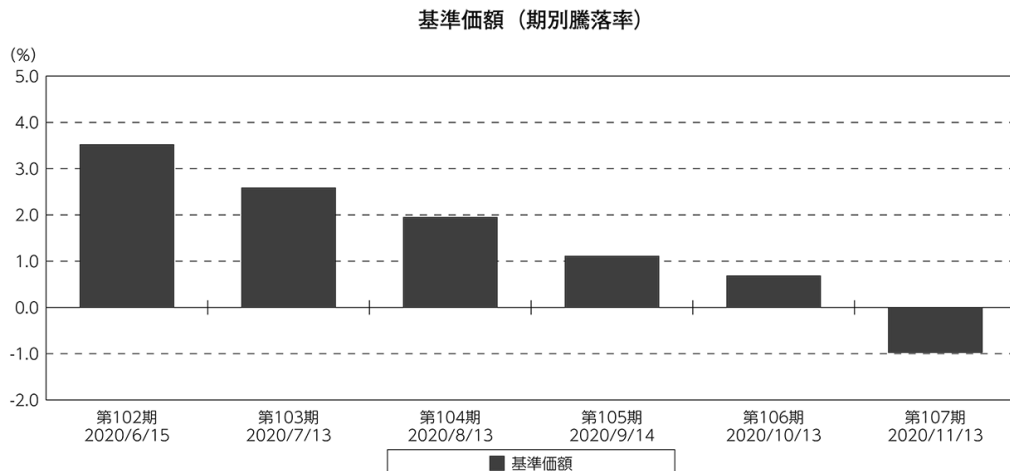
[インド現地通貨建債券マザーファンド]

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した。なお留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行います。

○分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり・税込み）

| 項 目 | 第102期 | 第103期 | 第104期 | 第105期 | 第106期 | 第107期 |
|--------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|----------------------------|-----------------------------|
| | 2020年5月14日～ 2020年6月15日 | 2020年6月16日～ 2020年7月13日 | 2020年7月14日～ 2020年8月13日 | 2020年8月14日～ 2020年9月14日 | 2020年9月15日～ 2020年10月13日 | 2020年10月14日～ 2020年11月13日 |
| 当期分配金 (対基準価額比率) | 50 0.745% | 50 0.732% | 50 0.723% | 50 0.721% | 50 0.721% | 50 0.733% |
| 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 | 1,100 | 1,087 | 1,076 | 1,064 | 1,047 | 1,029 |

(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

（2020年5月14日～2020年11月13日）

| 項 目 | 第102期～第107期 | | 項 目 の 概 要 |
|------------------------|-------------|------------|---|
| | 金 額 | 比 率 | |
| (a) 信 託 報 酬 | 円 54 | % 0.798 | (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 ） | (26) | (0.388) | 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 ） | (26) | (0.388) | 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 |
| （ 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 | 54 | 0.804 | |
| 作成期間の平均基準価額は、6,777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。

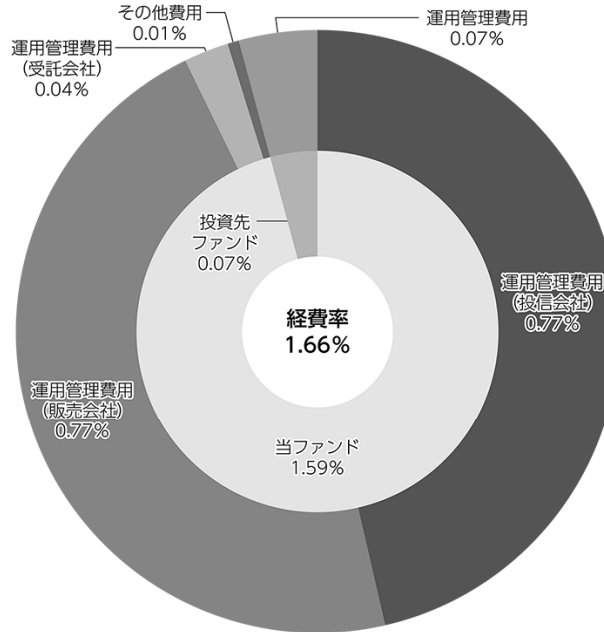
* 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。

* 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1.66%です。



(単位:%)

| | |
|--------------------|------|
| 経費率(①+②) | 1.66 |
| 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 | 0.07 |

(注) 当ファンドの費用は1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 投資先ファンドとは、当ファンドが組入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）です。

(注) 当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注) 当ファンドの費用と投資先ファンドの費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注) 投資先ファンドには運用管理費用以外の費用がある場合がありますが、上記には含まれておりません。

(注) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

○売買及び取引の状況

(2020年5月14日～2020年11月13日)

投資信託証券

| 銘柄 | | 第102期～第107期 | | | |
|----|----------------------------|--------------|-----------------|--------------|-----------------|
| | | 買付 | | 売付 | |
| | | 口数 | 金額 | 口数 | 金額 |
| 国内 | ノムラ・インディアン・ボンド・ファンドークラスINR | 口 254,427 | 千円 2,599,982 | 口 637,668 | 千円 6,903,047 |

*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102期～第107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 - | 千円 - | 千口 6,842,798 | 千円 13,250,000 |

*単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2020年5月14日～2020年11月13日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2020年11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101期末 | 第107期末 | | |
|----|----------------------------|----------------|----------------|------------------|-----------|
| | | 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 | 口 5,320,207 | 口 4,936,966 | 千円 54,207,886 | % 41.8 |
| | 合計 | 5,320,207 | 4,936,966 | 54,207,886 | 41.8 |

*比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

*評価額の単位未満は切り捨て。

親投資信託残高

| 銘 柄 | 第101期末 | 第107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 44,609,211 | 千口 37,766,412 | 千円 74,513,131 |

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2020年11月13日現在)

| 項 目 | 第107期末 | |
|-------------------|------------------|-----------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| 投資信託受益証券 | 千円 54,207,886 | % 41.3 |
| インド現地通貨建債券マザーファンド | 74,513,131 | 56.7 |
| コール・ローン等、その他 | 2,612,768 | 2.0 |
| 投資信託財産総額 | 131,333,785 | 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107期末における外貨建て純資産（81,210,861千円）の投資信託財産総額（81,382,083千円）に対する比率は99.8%です。

*外貨建て資産は、第107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=104.99円、1インドルピー=1.42円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

| 項 目 | 第102期末 | 第103期末 | 第104期末 | 第105期末 | 第106期末 | 第107期末 |
|-----------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | 2020年6月15日現在 | 2020年7月13日現在 | 2020年8月13日現在 | 2020年9月14日現在 | 2020年10月13日現在 | 2020年11月13日現在 |
| | 円 | 円 | 円 | 円 | 円 | 円 |
| (A) 資産 | 140,983,345,000 | 141,977,936,465 | 141,439,154,889 | 139,076,717,219 | 136,556,335,548 | 131,333,785,334 |
| コール・ローン等 | 1,772,291,344 | 2,320,494,622 | 2,012,831,781 | 1,860,060,237 | 1,739,341,939 | 1,877,763,399 |
| 投資信託受益証券(評価額) | 58,321,820,908 | 59,280,657,956 | 58,317,533,113 | 57,999,155,060 | 56,720,938,450 | 54,207,886,680 |
| インド現地通貨債権マザーファンド(評価額) | 79,889,187,669 | 80,376,738,808 | 81,108,789,995 | 78,347,501,922 | 77,354,053,831 | 74,513,131,781 |
| 未収入金 | 1,000,045,079 | 45,079 | — | 870,000,000 | 742,001,328 | 735,003,474 |
| (B) 負債 | 1,802,547,665 | 1,697,222,731 | 1,718,954,174 | 2,205,965,612 | 1,731,386,255 | 1,716,902,913 |
| 未払収益分配金 | 1,045,185,167 | 1,034,577,119 | 1,018,017,510 | 993,516,912 | 979,184,037 | 957,582,173 |
| 未払解約金 | 557,151,698 | 491,947,815 | 513,320,660 | 1,019,657,794 | 582,293,173 | 582,454,233 |
| 未払信託報酬 | 199,932,029 | 170,459,698 | 187,354,640 | 192,520,421 | 169,672,263 | 176,619,609 |
| 未払利息 | 1,099 | 1,359 | 1,160 | 3,106 | 1,136 | 1,603 |
| その他未払費用 | 277,672 | 236,740 | 260,204 | 267,379 | 235,646 | 245,295 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 139,180,797,335 | 140,280,713,734 | 139,720,200,715 | 136,870,751,607 | 134,824,949,293 | 129,616,882,421 |
| 元本 | 209,037,033,589 | 206,915,423,926 | 203,603,502,132 | 198,703,382,474 | 195,836,807,420 | 191,516,434,735 |
| 次期繰越損益金 | △ 69,856,236,254 | △ 66,634,710,192 | △ 63,883,301,417 | △ 61,832,630,867 | △ 61,011,858,127 | △ 61,899,552,314 |
| (D) 受益権総口数 | 209,037,033,589口 | 206,915,423,926口 | 203,603,502,132口 | 198,703,382,474口 | 195,836,807,420口 | 191,516,434,735口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 6,658円 | 6,780円 | 6,862円 | 6,888円 | 6,885円 | 6,768円 |

(注) 第102期首元本額は210,678,101,996円、第102～107期中追加設定元本額は5,517,397,720円、第102～107期中一部解約元本額は24,679,064,981円、1口当たり純資産額は、第102期0.6658円、第103期0.6780円、第104期0.6862円、第105期0.6888円、第106期0.6885円、第107期0.6768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262,780,771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102期 | 第103期 | 第104期 | 第105期 | 第106期 | 第107期 |
|------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|----------------------------|-----------------------------|
| | 2020年5月14日～ 2020年6月15日 | 2020年6月16日～ 2020年7月13日 | 2020年7月14日～ 2020年8月13日 | 2020年8月14日～ 2020年9月14日 | 2020年9月15日～ 2020年10月13日 | 2020年10月14日～ 2020年11月13日 |
| | 円 | 円 | 円 | 円 | 円 | 円 |
| (A) 配当等収益 | 383,656,125 | 389,353,882 | 379,098,476 | 366,854,507 | 360,912,714 | 352,194,985 |
| 受取配当金 | 383,737,622 | 389,395,329 | 379,137,833 | 366,903,339 | 360,948,634 | 352,222,662 |
| 支払利息 | △ 81,497 | △ 41,447 | △ 39,357 | △ 48,832 | △ 35,920 | △ 27,677 |
| (B) 有価証券売買損益 | 4,559,095,688 | 3,319,565,561 | 2,503,706,950 | 1,322,825,297 | 711,455,454 | △ 1,457,587,486 |
| 売買益 | 4,618,798,937 | 3,348,088,244 | 2,520,745,531 | 1,360,996,162 | 726,254,312 | 41,708,774 |
| 売買損 | △ 59,703,249 | △ 28,522,683 | △ 17,038,581 | △ 38,170,865 | △ 14,798,858 | △ 1,499,296,260 |
| (C) 信託報酬等 | △ 200,209,701 | △ 170,696,438 | △ 187,614,844 | △ 192,787,800 | △ 169,907,909 | △ 176,864,904 |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | 4,742,542,112 | 3,538,223,005 | 2,695,190,582 | 1,496,892,004 | 902,460,259 | △ 1,282,257,405 |
| (E) 前期繰越損益金 | △ 32,771,227,150 | △ 28,235,877,172 | △ 24,806,261,358 | △ 22,069,047,919 | △ 20,762,335,255 | △ 19,898,916,438 |
| (F) 追加信託差損益金 | △ 40,782,366,049 | △ 40,902,478,906 | △ 40,754,213,131 | △ 40,266,958,040 | △ 40,172,799,094 | △ 39,760,796,298 |
| (配当等相当額) | (19,856,454,971) | (19,257,199,145) | (18,557,211,419) | (17,730,338,512) | (17,100,973,965) | (16,358,016,898) |
| (売買損益相当額) | (△ 60,637,821,020) | (△ 60,159,678,051) | (△ 59,311,424,550) | (△ 57,997,296,552) | (△ 57,273,773,059) | (△ 56,118,813,196) |
| (G) 計(D+E+F) | △ 68,811,051,087 | △ 65,600,133,073 | △ 62,865,283,907 | △ 60,839,113,955 | △ 60,032,674,090 | △ 60,941,970,141 |
| (H) 収益分配金 | △ 1,045,185,167 | △ 1,034,577,119 | △ 1,018,017,510 | △ 993,516,912 | △ 979,184,037 | △ 957,582,173 |
| 次期繰越損益金(G+H) | △ 69,856,236,254 | △ 66,634,710,192 | △ 63,883,301,417 | △ 61,832,630,867 | △ 61,011,858,127 | △ 61,899,552,314 |
| 追加信託差損益金 | △ 41,200,440,116 | △ 41,316,309,754 | △ 41,161,420,135 | △ 40,664,364,805 | △ 40,564,472,709 | △ 40,143,829,167 |
| (配当等相当額) | (19,438,766,364) | (18,844,341,198) | (18,150,999,108) | (17,334,053,456) | (16,710,286,525) | (15,975,977,546) |
| (売買損益相当額) | (△ 60,639,206,480) | (△ 60,160,650,952) | (△ 59,312,419,243) | (△ 57,998,418,261) | (△ 57,274,759,234) | (△ 56,119,806,713) |
| 分配準備積立金 | 3,560,476,911 | 3,664,613,332 | 3,765,681,884 | 3,813,486,449 | 3,809,687,320 | 3,743,124,579 |
| 繰越損益金 | △ 32,216,273,049 | △ 28,983,013,770 | △ 26,487,563,166 | △ 24,981,752,511 | △ 24,257,072,738 | △ 25,498,847,726 |

* 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(2020年5月14日～2020年11月13日)は以下の通りです。

| 項 目 | 第102期 | 第103期 | 第104期 | 第105期 | 第106期 | 第107期 |
|------------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|----------------------------|-----------------------------|
| | 2020年5月14日～ 2020年6月15日 | 2020年6月16日～ 2020年7月13日 | 2020年7月14日～ 2020年8月13日 | 2020年8月14日～ 2020年9月14日 | 2020年9月15日～ 2020年10月13日 | 2020年10月14日～ 2020年11月13日 |
| a. 配当等収益(経費控除後) | 855,749,326円 | 772,452,202円 | 777,545,578円 | 741,527,368円 | 648,409,399円 | 598,242,706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 | 19,856,840,431円 | 19,258,172,046円 | 18,558,206,112円 | 17,731,460,221円 | 17,101,960,140円 | 16,359,010,415円 |
| d. 信託約款に定める分配準備積立金 | 3,331,838,685円 | 3,512,907,401円 | 3,598,946,812円 | 3,668,069,228円 | 3,748,788,343円 | 3,719,431,177円 |
| e. 分配対象収益(a+b+c+d) | 24,044,428,442円 | 23,543,531,649円 | 22,934,698,502円 | 22,141,056,817円 | 21,499,157,882円 | 20,676,684,298円 |
| f. 分配対象収益(1万口当たり) | 1,150円 | 1,137円 | 1,126円 | 1,114円 | 1,097円 | 1,079円 |
| g. 分配金 | 1,045,185,167円 | 1,034,577,119円 | 1,018,017,510円 | 993,516,912円 | 979,184,037円 | 957,582,173円 |
| h. 分配金(1万口当たり) | 50円 | 50円 | 50円 | 50円 | 50円 | 50円 |

○分配金のお知らせ

| | 第102期 | 第103期 | 第104期 | 第105期 | 第106期 | 第107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 |
| 収益合計 | <u>34,780,823</u> |

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 |
| 費用合計 | <u>1,458,596</u> |

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 |

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 |

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 | 452,994,751 | 68.05 |
| | | 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 | 36,163,739 | 5.43 |
| | | 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 | 38,314,095 | 5.76 |
| | | 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 | 61,222,820 | 9.20 |

| 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

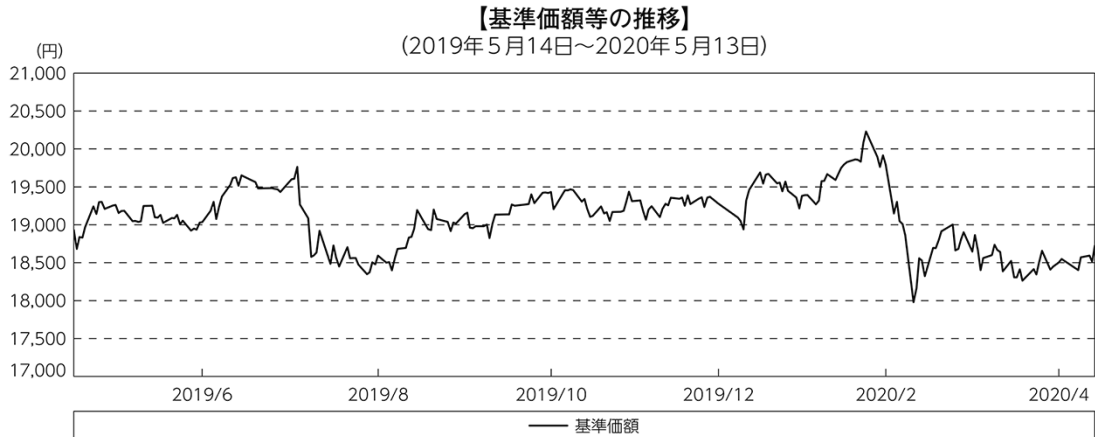
| 年月日 | 基準価額 | 騰落率 | | 債組入比率 | 債券先物比率 |
|--------------------|-------------|-----|--------|-----------|--------|
| | | 騰 | 落率 | | |
| (期首) 2019年5月13日 | 円 18,929 | | % — | % 95.7 | % — |
| 5月末 | 19,185 | | 1.4 | 96.0 | — |
| 6月末 | 19,036 | | 0.6 | 95.5 | — |
| 7月末 | 19,608 | | 3.6 | 95.2 | — |
| 8月末 | 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。

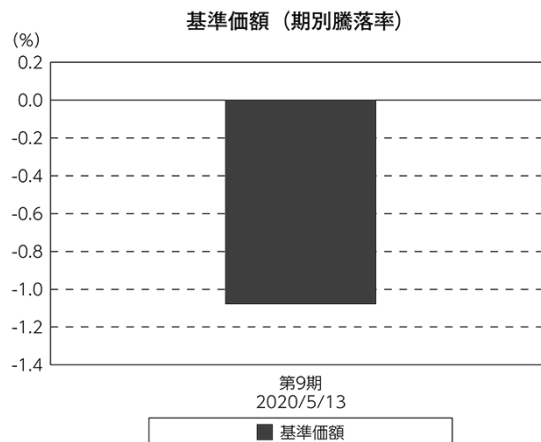
○当ファンドのポートフォリオ

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、価格情報会社等よりデータを入手しています。

*S&Pグローバル・レーティング、ムーディーズ・インバスターズ・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 AUTHORI | 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 | | | | 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 | | |
| | 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よろしくお願いいたします。

(2020年11月13日現在)

| 年 月 | 日 |
|----------|----------|
| 2020年11月 | 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。