

# 野村インド債券ファンド (年2回決算型)

## 運用報告書(全体版)

第10期(決算日2021年11月15日)

作成対象期間(2021年5月14日～2021年11月15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	2016年12月5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せん。 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、投資を行いません。投資信託証券への投資にあたっては、別に定める投資信託証券の一部もしくは全てに投資を行なうことを基本とします。投資する投資信託証券は、投資対象市場の動向等を勘案して適宜見直しを行いません。この際、既投資の投資信託証券が投資対象から外れたり、新たな投資信託証券を投資対象に追加する場合があります。 投資対象とする各投資信託証券への投資比率には特に制限は設けず、各投資対象ファンドの収益性および流動性ならびに当ファンドの資金動向等を勘案のうえ決定します。
主な投資対象	インドルピー建ての公社債等への投資効果を追求する投資信託証券を主要投資対象とします。なお、コマーシャル・ペーパー等の短期有価証券ならびに短期金融商品等に直接投資する場合があります。
主な投資制限	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への直接投資は行いません。 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、原則として経費控除後の繰越分を含めた利子・配当等収益と売買益(評価益を含みます。)等から基準価額水準等を勘案して分配します。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せん。

## 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5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 込 分 配 金	期 騰 落 中 率				
6期(2019年11月13日)	円 10,557	円 10	% 1.9	% 59.2	% —	% 38.0	百万円 14,207
7期(2020年5月13日)	9,740	0	△7.7	58.8	—	36.9	12,075
8期(2020年11月13日)	10,608	10	9.0	55.3	—	41.3	11,952
9期(2021年5月13日)	11,508	10	8.6	57.7	—	38.6	10,552
10期(2021年11月15日)	12,131	10	5.5	52.1	—	44.3	9,645

\*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。

\*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 先 物 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率
		騰 落 率	率			
(期 首) 2021年5月13日	円 11,508	% —	% 57.7	% —	% 38.6	
5月末	11,791	2.5	55.6	—	40.8	
6月末	11,619	1.0	53.9	—	42.1	
7月末	11,533	0.2	53.0	—	42.5	
8月末	11,841	2.9	53.4	—	42.7	
9月末	11,885	3.3	53.0	—	43.3	
10月末	12,042	4.6	51.9	—	44.9	
(期 末) 2021年11月15日	12,141	5.5	52.1	—	44.3	

\*期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

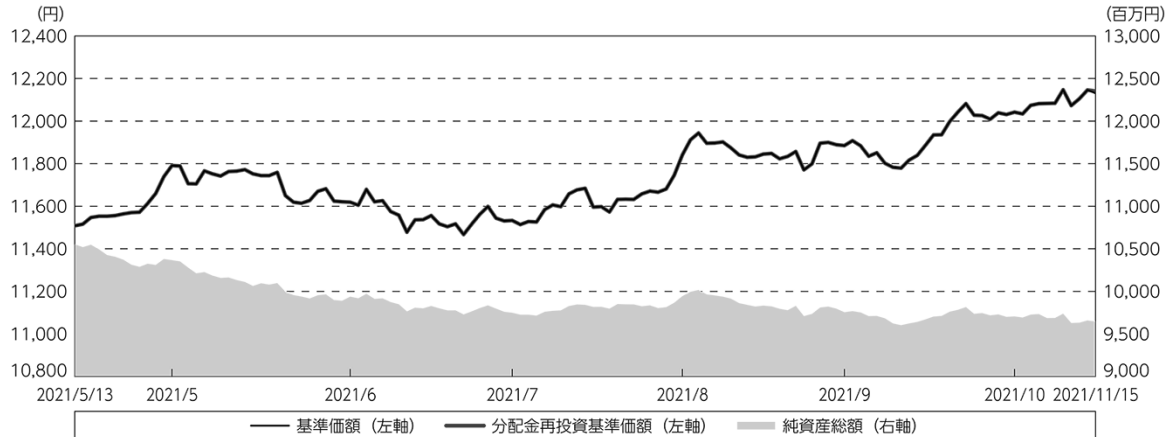
\*「債券組入比率」、「債券先物比率」は、「インド現地通貨債債券マザーファンド」の比率を勘案した実質比率を記載しております。

\*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

### ○期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。作成年首（2021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5.50%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11,508円から当作成期末12,131円（分配後）となりました。今期は分配金を10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633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）。
- ・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。
- ・インドルピーが対円で上昇したこと。

#### （下落要因）

- ・インドルピー建て債券利回りが上昇し、債券価格が下落したこと。
- ・米国国債利回りが上昇し、米ドル建て債券価格が下落したこと。

## ○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上昇（価格は下落）しました。当作成期前半には、CPI（消費者物価指数）の前年同月比での上昇率がRBI（インド準備銀行）の目標とする6%の上限を一時的に上回ったものの、RBIはMPC（金融政策決定会合）において政策金利を据え置くとともに、緩和的な金融政策を維持する姿勢を示しました。こうした市場環境を背景として、当作成期前半は、国債利回りは横ばいで推移しました。当作成期中盤から後半にかけては、CPIの前年同月比での上昇率はRBIが目標とする6%の上限を下回って推移しましたが、原油価格が高騰したことで、インドにおけるCPIの上昇や貿易赤字幅の拡大が意識されました。また、MPCにおいて、RBIは引き続き緩和的な金融政策を維持するとしながらも、全会一致での決定とはならず、金融政策の早期正常化が意識されました。こうした市場環境を背景として、当作成期を通してみると、インドの国債利回りは上昇しました。

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）は縮小し、社債の利回りはほぼ横ばいとなりました。10月に米大手格付け会社が、インド政府の格付け見通しを引き下げ方向から安定的に引き上げたことで、スプレッドは縮小しました。また、当作成期を通して米国でインフレ率が高止まりする中で、FOMC（米連邦公開市場委員会）では、金融引き締めの姿勢が示され、政策金利の見通し水準が上方修正されました。さらに、11月のFOMCではテーパリング（量的緩和の縮小）を開始することが決定されました。こうした市場環境を背景として、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下落した一方で、対円で上昇しました。当作成期を通して原油価格が高騰したことで、インドにおける貿易赤字幅の拡大が意識されました。また、FOMCで金融引き締めの姿勢が示され、多くの新興国通貨が米ドルに対して下落しました。こうした市場環境を背景として、インドルピーは対米ドルでは下落しました。一方で、原油価格が高騰したことで、日本における貿易赤字幅の拡大も意識されたことや、日銀による緩和的な金融政策が維持されたことなどにより、インドルピーは対円で上昇しました。

## ○当ファンドのポートフォリオ

### [野村インド債券ファンド（年2回決算型）]

[野村インド債券ファンド（年2回決算型）]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。

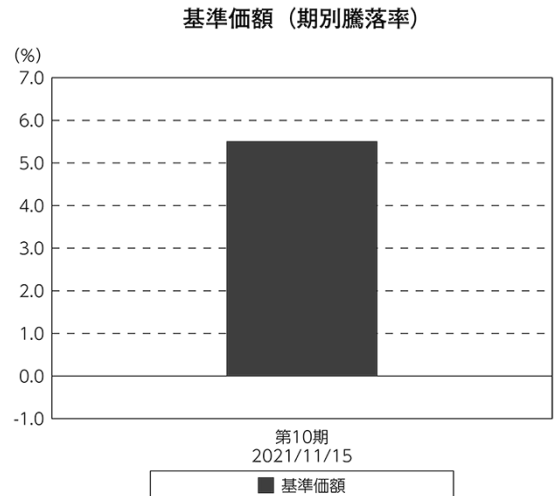
### [インド現地通貨建債券マザーファンド]

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、期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せん。

## ○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項 目	第10期
	2021年5月14日～ 2021年11月15日
当期分配金 (対基準価額比率)	10 0.082%
当期の収益	10
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	3,201

(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（年2回決算型）]

[ノムラ・インディアン・ボンド・ファンドークラスINR] および [インド現地通貨建債券マザーファンド] 受益証券を高位に組み入れ、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をはかります。

今後ともご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

#### ※店頭デリバティブ取引に関する国際的な規制強化について

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

## ○ 1 万口当たりの費用明細

（2021年5月14日～2021年11月15日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 95	% 0.807	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(46)	(0.392)	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 ）	(46)	(0.392)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等
（ 受 託 会 社 ）	( 3 )	(0.022)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) そ の 他 費 用	1	0.007	(b) 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 ）	( 1 )	(0.006)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ 監 査 費 用 ）	( 0 )	(0.001)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（ そ の 他 ）	( 0 )	(0.000)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	96	0.814	
期中の平均基準価額は、11,785円です。			

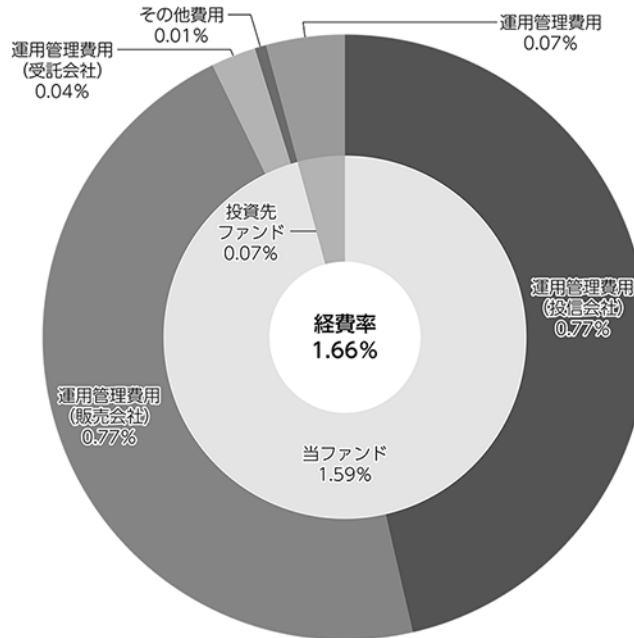
- \* 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。  
\* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。  
\* その他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。  
\* 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。  
\* 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。



(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。）を期中の平均受益権口数に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

(2021年5月14日～2021年11月15日)

## 投資信託証券

銘柄		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	6,508	79,989	7,773	96,004

\*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		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	—	—	654,498	1,420,000

\*単位未満は切り捨て。

## ○利害関係人との取引状況等

(2021年5月14日～2021年11月15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

(2021年11月15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		期首(前期末)	当期末		
		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	347,245	345,980	4,272,853	44.3
	合計	347,245	345,980	4,272,853	44.3

\*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	期首(前期末)	当 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 2,986,800	千口 2,332,302	千円 5,228,789

\*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

## ○投資信託財産の構成

(2021年11月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 4,272,853	% 43.3
インド現地通貨建債券マザーファンド	5,228,789	53.0
コール・ローン等、その他	364,820	3.7
投資信託財産総額	9,866,462	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、当期末における外貨建純資産（57,744,248千円）の投資信託財産総額（57,837,169千円）に対する比率は99.8%です。

\*外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=114.00円、1インドルピー=1.54円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2021年11月15日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	9,866,462,701
コール・ローン等	364,820,097
投資信託受益証券(評価額)	4,272,853,000
インド現地通貨建債券マザーファンド(評価額)	5,228,789,604
(B) 負債	220,509,232
未払収益分配金	7,951,815
未払解約金	132,592,286
未払信託報酬	79,854,073
未払利息	214
その他未払費用	110,844
(C) 純資産総額(A-B)	9,645,953,469
元本	7,951,815,373
次期繰越損益金	1,694,138,096
(D) 受益権総口数	7,951,815,373口
1万口当たり基準価額(C/D)	12,131円

(注) 期首元本額は9,169,759,118円、期中追加設定元本額は1,144,288,164円、期中一部解約元本額は2,362,231,909円、1口当たり純資産額は1.2131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202,489,565円。(インド現地通貨建債券マザーファンド)

(注) 分配金の計算過程（2021年5月14日～2021年11月15日）は以下の通りです。

項 目	当 期
	2021年5月14日～ 2021年11月15日
a. 配当等収益(経費控除後)	259,192,672円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	1,146,933,137円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	1,147,953,368円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	2,554,079,177円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	3,211円
g. 分配金	7,951,815円
h. 分配金(1万口当たり)	10円

## ○損益の状況（2021年5月14日～2021年11月15日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	120,273,900
受取配当金	120,299,419
支払利息	△ 25,519
(B) 有価証券売買損益	429,902,270
売買益	478,033,328
売買損	△ 48,131,058
(C) 信託報酬等	△ 79,964,917
(D) 当期損益金(A+B+C)	470,211,253
(E) 前期繰越損益金	732,338,543
(F) 追加信託差損益金	499,540,115
(配当等相当額)	( 1,144,699,327)
(売買損益相当額)	(△ 645,159,212)
(G) 計(D+E+F)	1,702,089,911
(H) 収益分配金	△ 7,951,815
次期繰越損益金(G+H)	1,694,138,096
追加信託差損益金	499,540,115
(配当等相当額)	( 1,146,933,137)
(売買損益相当額)	(△ 647,393,022)
分配準備積立金	1,399,194,225
繰越損益金	△ 204,596,244

\*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(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。

## ○分配金のお知らせ

---

1万口当たり分配金（税込み）	10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

2020年9月30日決算

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

形 態	ケイマン諸島籍円建て外国投資信託
主 要 投 資 対 象	インド関連の発行体が発行する米ドル建ての公社債等(国債、ソブリン債(含む国際機関債)、準ソブリン債、社債等)
受 託 会 社	グローバル・ファンズ・トラスト・カンパニー
投 資 顧 問 会 社	ノムラ・アセット・マネジメント・シンガポール・リミテッド
副 投 資 顧 問 会 社	野村アセットマネジメント株式会社
管 理 事 務 代 行 会 社 保 管 銀 行	ノムラ・バンク(ルクセンブルグ)エス・エー

\* 作成時点において、入手可能な直前計算期間の年次報告書をもとに作成いたしております。

## 運用計算書

2020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	156,715
債券利息(源泉徴収税控除後)	27,488,936
	<hr/>
収益合計	27,645,651

**費用**

投資顧問報酬	59,101
管理費用	591,015
保管費用	177,595
取引銀行報酬	44,604
銀行手数料	5,340
受託報酬	118,207
法務報酬	2,810
立替費用	59,093
専門家報酬	16,074
雑費用	25,677
	<hr/>
費用合計	1,099,516

**純投資損益**

26,546,135

---

投資有価証券売買に係る損益	(1,523,682)
外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益	(3,830,676)
	<hr/>

**当期実現純損益**

(5,354,358)

---

投資有価証券評価差損益	(8,267,104)
外国為替先渡し契約に係る評価差損益	6,009,732
	<hr/>

**当期評価差損益**

(2,257,372)

---

**運用の結果による純資産の増減額**

18,934,405

---

組入資産明細  
2020年9月30日現在  
(米ドル)

通貨	額面 <sup>(1)</sup>	銘柄	評価額	純資産比率(%)
インド				
その他債券				
USD	5,500,000	ADANI RENEW E 4.6250% 15/10/39 REGS	5,134,800	0.88
USD	5,000,000	RENEW POWER 5.8750% 05/03/27 REGS	4,987,261	0.85
USD	4,400,000	ADANI TRANSMI 4.2500% 21/05/36 REGS	4,356,993	0.74
			14,479,054	2.47
普通社債(固定金利債)				
USD	20,452,000	ONGC VIDESH LTD 4.625% 15/7/24 REGS	21,995,511	3.74
USD	16,100,000	ADANI TRANS LTD 4% 03/08/26 REGS	16,635,180	2.83
USD	15,400,000	NTPC LTD 4.375% 26/11/24 EMTN	16,480,772	2.81
USD	14,285,000	HINDUSTAN PETROL 4.0000% 12/07/27	14,364,273	2.45
USD	12,196,000	BHARAT PETRO 4% 08/05/25 MTN	12,709,086	2.17
USD	12,000,000	RURAL ELECTRI 3.8750% 07/07/27 EMTN	11,985,751	2.04
USD	11,000,000	NTPC LTD 4.2500% 26/02/26 EMTN	11,683,870	1.99
USD	10,500,000	ADANI PORTS A 4.0000% 30/07/27 REGS	10,447,007	1.78
USD	9,072,000	ICICI BANK/DU 3.8000% 14/12/27 REGS	9,398,820	1.60
USD	10,000,000	GMR HYDERABAD 4.2500% 27/10/27 REGS	8,805,046	1.50
USD	8,500,000	EX-IM BK OF I 3.2500% 15/01/30 REGS	8,560,627	1.46
USD	8,500,000	POWER FIN COR 3.7500% 06/12/27 EMTN	8,372,611	1.43
USD	8,300,000	NEERG ENERGY LTD 6% 13/02/22 REGS	8,279,091	1.41
USD	8,000,000	JSW STEEL LTD 5.9500% 18/04/24	8,164,000	1.39
USD	8,070,000	HPCL-MITTAL ENER 5.25% 28/04/27	8,130,525	1.39
USD	7,700,000	RENEW POWER S 6.6700% 12/03/24 REGS	7,950,250	1.35
USD	7,000,000	CANARA BANK L 3.8750% 28/03/24 EMTN	7,153,720	1.22
USD	7,000,000	REC LIMITED 3.3750% 25/07/24 GMTN	7,083,012	1.21
USD	6,000,000	INDIAN RAIL FIN 3.8350% 13/12/27	6,421,104	1.09
USD	6,500,000	OIL & NATURAL 3.3750% 05/12/29 EMTN	6,395,247	1.09
USD	6,000,000	NTPC LTD 4.5000% 19/03/28 EMTN	6,381,948	1.09
USD	6,000,000	INDIAN OIL CORP 4.7500% 16/01/24	6,330,000	1.08
USD	6,000,000	ICICI BANK LTD 4% 18/03/26 REGS	6,329,793	1.08
USD	6,400,000	ADANI ELECTRI 3.9490% 12/02/30 REGS	6,257,268	1.07
USD	6,000,000	BANK OF BAROD 3.8750% 04/04/24 EMTN	6,188,700	1.05
USD	6,400,000	IIFL FINANCE 5.8750% 20/04/23 EMTN	5,651,277	0.96
USD	5,500,000	POWER FIN CORP 4.5000% 18/06/29	5,569,727	0.95
USD	5,600,000	GMR HYDERABAD 5.3750% 10/04/24 REGS	5,487,924	0.94
USD	4,950,000	RELIANCE IND 4.125% 28/01/25 REGS	5,433,382	0.93
USD	5,600,000	MUTHOOT FINAN 4.4000% 02/09/23 REGS	5,431,653	0.93
USD	5,500,000	POWER FIN COR 3.9500% 23/04/30 REGS	5,307,965	0.90
USD	4,900,000	ADANI GREEN/P 6.2500% 10/12/24 REGS	5,250,105	0.89
USD	5,100,000	RENEW POWER L 6.4500% 27/09/22 REGS	5,176,500	0.88
USD	5,000,000	ADANI PORTS A 3.3750% 24/07/24 REGS	5,085,220	0.87
USD	5,000,000	INDIAN RAIL F 3.2490% 13/02/30 REGS	5,019,356	0.86
USD	5,100,000	SHRIRAM TRANS 5.9500% 24/10/22 REGS	4,801,298	0.82
USD	4,500,000	POWER FIN COR 5.2500% 10/08/28 EMTN	4,781,552	0.81
USD	4,000,000	RELIANCE INDU 3.6670% 30/11/27 REGS	4,389,008	0.75
USD	4,000,000	ADANI PORTS A 4.3750% 03/07/29 REGS	4,015,968	0.68



通貨	額面 <sup>(1)</sup>	銘柄	評価額	純資産比率(%)
USD	3,800,000	MUTHOOT FINAN 6.1250% 31/10/22 REGS	3,858,672	0.66
USD	3,500,000	REC LIMITED 5.2500% 13/11/23 REGS	3,771,551	0.64
USD	3,700,000	SHRIRAM TRANS 5.7000% 27/02/22 EMTN	3,517,273	0.60
USD	3,500,000	ADANI PORTS A 4.2000% 04/08/27 REGS	3,514,406	0.60
USD	3,200,000	ST BK INDIA/L 4.5000% 28/09/23 EMTN	3,425,408	0.58
USD	3,300,000	JSW STEEL LTD 5.25% 13/04/22	3,304,023	0.56
USD	3,000,000	OIL INDIA LTD 5.1250% 04/02/29	3,203,835	0.55
USD	3,000,000	INDIAN RAIL F 3.7300% 29/03/24 EMTN	3,156,396	0.54
USD	3,000,000	NTPC LTD 3.7500% 03/04/24 EMTN	3,111,054	0.53
USD	2,715,000	INDIAN OIL CORP 5.75% 01/08/23 EMTN	2,973,984	0.51
USD	3,000,000	YES BANK IFSC 3.7500% 06/02/23 EMTN	2,827,479	0.48
USD	2,449,000	OIL INDIA LTD 5.375% 17/04/24	2,676,708	0.46
USD	2,500,000	SHRIRAM TRANS 5.1000% 16/07/23 REGS	2,318,128	0.40
USD	2,300,000	HPCL-MITTAL E 5.4500% 22/10/26 EMTN	2,317,250	0.39
USD	2,158,000	BHARTI AIRTEL LTD 4.375% 10/6/25 RE	2,284,675	0.39
USD	2,000,000	ONGC VIDESH LTD 3.75% 07/05/23 REGS	2,078,594	0.35
USD	2,000,000	JSW STEEL LTD 5.3750% 04/04/25	1,996,239	0.34
USD	1,463,000	EX-IM BK OF I 3.8750% 12/03/24 GMTN	1,547,108	0.26
			<u>365,786,930</u>	<u>62.33</u>
		インド計	<u>380,265,984</u>	<u>64.80</u>
		モーリシャス		
変動金利債				
USD	10,600,000	NETWORK I2I LTD FRN 15/04/69 REGS	10,600,000	1.81
USD	8,000,000	UPL CORP LTD FRN 27/11/68	7,521,600	1.28
			<u>18,121,600</u>	<u>3.09</u>
その他債券				
USD	3,700,000	VEDANTA HD M 13.0000% 21/08/23 REGS	3,810,390	0.65
			<u>3,810,390</u>	<u>0.65</u>
普通社債(固定金利債)				
USD	9,250,000	GREENKO INVEST CO 4.875% 16/08/23 R	9,208,375	1.57
USD	6,000,000	AZURE POWER 5.5000% 03/11/22 REGS	6,117,120	1.04
USD	5,000,000	GREENKO SOLAR 5.5500% 29/01/25 REGS	5,057,871	0.86
USD	4,100,000	AZR PWR SLR E 5.6500% 24/12/24 REGS	4,266,460	0.73
USD	3,000,000	UPL CORP LTD 4.5000% 08/03/28	3,056,400	0.52
			<u>27,706,226</u>	<u>4.72</u>
		モーリシャス計	<u>49,638,216</u>	<u>8.46</u>
		オランダ		
その他債券				
USD	7,725,000	SAMVARDHANA MOTH 4.8750% 16/12/21	479,431	0.08
			<u>479,431</u>	<u>0.08</u>
普通社債(固定金利債)				
USD	12,000,000	BHARTI AIRTEL ITL 5.35% 20/05/24 RE	12,980,400	2.21
USD	7,550,000	GREENKO DUTCH 4.8750% 24/07/22 REGS	7,553,775	1.29
			<u>20,534,175</u>	<u>3.50</u>
		オランダ計	<u>21,013,606</u>	<u>3.58</u>

通貨	額面 <sup>(1)</sup>	銘柄	評価額	純資産比率(%)
<b>シンガポール</b>				
その他債券				
USD	5,584,000	JUBILANT PHARMA 4.8750% 06/10/21	3,724,528	0.63
			<u>3,724,528</u>	<u>0.63</u>
普通社債(固定金利債)				
USD	13,200,000	ABJA INVESTMENT 5.4500% 24/01/28	12,744,876	2.18
USD	11,900,000	OIL INDIA INTL 4% 21/04/27	12,068,311	2.06
USD	11,014,000	ONGC VIDESH VANKORN 3.75% 27/07/26	11,471,004	1.95
USD	9,500,000	BPRL INTL SINGA 4.375% 18/01/27 EMT	9,953,635	1.70
USD	6,000,000	ABJA INVESTMENT 5.95% 31/07/24	6,189,900	1.05
			<u>52,427,726</u>	<u>8.94</u>
		シンガポール計	<u>56,152,254</u>	<u>9.57</u>
<b>イギリス</b>				
普通社債(固定金利債)				
USD	11,735,000	VEDANTA RESOURCES 8.25% 7/06/21 REG	11,089,575	1.89
USD	13,200,000	VEDANTA RES 6.375% 30/07/22 REGS	10,434,600	1.78
USD	11,132,000	VEDANTA RESOUR 7.125% 31/05/23 REGS	8,410,226	1.43
USD	11,000,000	VEDANTA RESOU 6.1250% 09/08/24 REGS	7,751,546	1.32
			<u>37,685,947</u>	<u>6.42</u>
		イギリス計	<u>37,685,947</u>	<u>6.42</u>
		<b>投資有価証券合計</b>	<b><u>544,756,007</u></b>	<b><u>92.83</u></b>

(1) 額面価格は発行通貨建てで表示

## 外国為替先渡し契約

2020年9月30日現在

通貨(買い)	通貨(売り)	満期日	未実現損益(米ドル)
INR	16,111,500,000	USD	212,153,652
INR	14,187,000,000	USD	187,126,558
USD	20,316,944	INR	1,500,000,000
INR	14,525,000,000	USD	197,104,163
		November 13, 2020	5,421,798
		October 16, 2020	5,029,755
		October 16, 2020	142
		December 11, 2020	(1,542,360)
			<u>8,909,335</u>

# インド現地通貨建債券 マザーファンド

## 運用報告書

第10期（決算日2021年5月13日）

作成対象期間（2020年5月14日～2021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**

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

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

## ○最近5期の運用実績

決算期	基準価額	騰落率		債組入比率	債券先物比率	純資産額
		期騰	落中率			
6期(2017年5月15日)	円 18,760		% 18.6	% 95.8	% —	百万円 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
10期(2021年5月13日)	21,367		14.1	95.4	—	72,672

\*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) 2020年5月13日	円 18,725		% —	% 95.1	% —
5月末	18,937		1.1	96.3	—
6月末	19,357		3.4	95.9	—
7月末	19,231		2.7	95.8	—
8月末	19,589		4.6	94.8	—
9月末	19,726		5.3	94.9	—
10月末	19,712		5.3	96.1	—
11月末	19,747		5.5	96.5	—
12月末	19,967		6.6	97.0	—
2021年1月末	20,241		8.1	94.8	—
2月末	20,437		9.1	95.3	—
3月末	21,349		14.0	95.2	—
4月末	20,976		12.0	94.9	—
(期末) 2021年5月13日	21,367		14.1	95.4	—

\*騰落率は期首比です。

\*債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

## ◎運用経過

### ○期中の基準価額等の推移



### ○基準価額の主な変動要因

#### \* 基準価額は14.11%の上昇

基準価額は、期首の18,725円から期末21,367円となりました。基準価額の値上がり額は2,642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）。
- ・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。
- ・インドルピーが対円で上昇したこと。

(下落要因)

- ・インドルピー建て債券利回りが上昇し、債券価格が下落したこと。

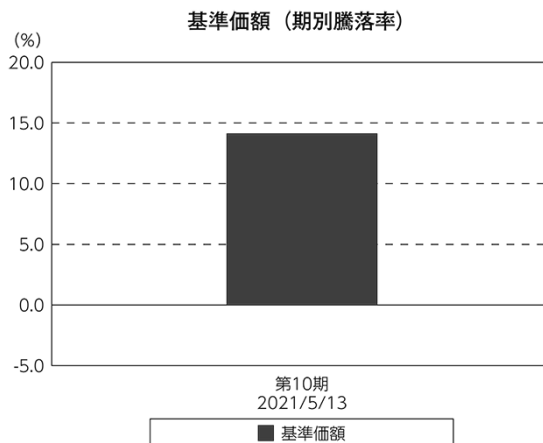
### ○当ファンドのポートフォリオ

資金動向、市況動向、投資環境を鑑みながら、インドルピー建ての公社債等への投資を通じて、インカムゲインの確保と信託財産の成長を目標に運用を行ないました。ポートフォリオのデュレーションは、3～8年程度の水準を維持しました。

## ○当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは、インドルピー建ての発行体が発行する公社債等（国債、ソブリン債（含む国際機関債）、準ソブリン債、社債等）を主要投資対象とし、インカムゲインの確保と信託財産の成長を目標に運用を行いません。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

(2020年5月14日～2021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)	(0.018)	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	0.018	
期中の平均基準価額は、19,939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

(2020年5月14日～2021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	—	1,257,080
		地方債証券	—	221,374
		特殊債券	1,090,504	4,526,472 ( 730,000)
		社債券 (投資法人債券を含む)	2,246,655	11,202,344 ( 920,000)

\*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

(2020年5月14日～2021年5月13日)

該当事項はございません。

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

## ○組入資産の明細

(2021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							
	額面金額	評価額		組入比率	うちBB格以下 組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
	千インドルピー	千インドルピー	千円	%	%	%	%	%
インド	42,805,000	46,204,703	69,307,054	95.4	3.7	49.4	40.0	6.0
合計	42,805,000	46,204,703	69,307,054	95.4	3.7	49.4	40.0	6.0

\*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、価格情報会社等よりデータを入手しています。

\*S&amp;Pグローバル・レーティング、ムーディーズ・インベスターズ・サービスによる格付けを採用しています。なお、無格付けが19.9%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		千円	
				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	1,100,000	1,210,000	1,815,000	2024/7/28	
	INDIA GOVERNMENT BOND	7.72	2,450,000	2,648,940	3,973,410	2025/5/25	
	INDIA GOVERNMENT BOND	7.59	1,050,000	1,131,503	1,697,254	2026/1/11	
	INDIA GOVERNMENT BOND	6.79	1,100,000	1,142,662	1,713,993	2027/5/15	
	INDIA GOVERNMENT BOND	8.6	900,000	1,016,791	1,525,187	2028/6/2	
	INDIA GOVERNMENT BOND	9.2	1,000,000	1,183,869	1,775,804	2030/9/30	
	INDIA GOVERNMENT BOND	6.68	500,000	510,000	765,000	2031/9/17	
	INDIA GOVERNMENT BOND	7.95	800,000	888,200	1,332,300	2032/8/28	
地方債証券	KERALA INFRASTRUCTURE	9.723	350,000	386,414	579,621	2024/3/29	
特殊債券 (除く金融債)	AIR IND ASSET HOLDINGS	7.39	400,000	414,294	621,441	2029/10/12	
	AIR IND ASSET HOLDINGS	7.39	850,000	880,462	1,320,693	2029/10/22	
	DAMODAR VALLEY CORP	8.69	800,000	860,124	1,290,186	2028/3/25	
	EXPORT-IMPORT BK INDIA	5.62	300,000	300,925	451,387	2025/6/20	
	EXPORT-IMPORT BK INDIA	8.02	250,000	272,108	408,163	2026/4/20	
	EXPORT-IMPORT BK INDIA	7.62	350,000	376,589	564,883	2026/9/1	
	EXPORT-IMPORT BK INDIA	8.83	350,000	398,734	598,101	2029/11/3	
	HOUSING & URBAN DEV CORP	8.41	700,000	776,421	1,164,631	2029/3/15	
	INDIAN RAILWAY FINANCE	7.83	1,435,000	1,540,181	2,310,271	2027/3/19	
	INDIAN RAILWAY FINANCE	7.48	500,000	525,472	788,208	2029/8/13	
	INDIAN RAILWAY FINANCE	7.55	600,000	633,474	950,211	2029/11/6	
	INDIAN RENEW ENERGY DEV	7.125	800,000	796,849	1,195,274	2022/10/10	
	INDIAN RENEW ENERGY DEV	8.44	250,000	263,896	395,844	2023/5/10	
	INDIAN RENEW ENERGY DEV	7.85	400,000	431,480	647,220	2027/3/6	
	INTL FINANCE CORP	7.97	250,000	269,538	404,308	2024/10/20	
	MAHANAGAR TELEPHONE NIGA	8.28	550,000	587,186	880,779	2024/11/19	
	MAHANAGAR TELEPHONE NIGA	8.24	500,000	539,204	808,806	2024/11/19	
	NABARD	8.18	150,000	164,171	246,257	2028/12/26	
	NATIONAL HYDROELECTRIC	8.54	250,000	275,480	413,220	2024/11/26	
	NATL HIGHWAYS AUTH OF IN	8.27	500,000	543,237	814,855	2029/3/28	
	NATL HIGHWAYS AUTH OF IN	7.49	800,000	833,060	1,249,591	2029/8/1	
	NTPC LTD	7.25	450,000	453,465	680,197	2022/5/3	
	NTPC LTD	8.49	550,000	787,255	1,180,883	2025/3/25	
	POWER GRID CORP OF INDIA	7.3	450,000	471,905	707,857	2027/6/19	
	POWER GRID CORP OF INDIA	7.49	300,000	315,136	472,704	2029/10/25	
	POWER GRID CORP OF INDIA	7.49	200,000	211,796	317,694	2034/10/25	
	POWER GRID CORPORATION	8.2	700,000	758,267	1,137,400	2025/1/23	
	POWER GRID CORPORATION	8.93	200,000	225,178	337,767	2025/10/20	
	POWER GRID CORPORATION	8.93	300,000	340,334	510,501	2026/10/20	
	POWER GRID CORPORATION	7.89	700,000	752,283	1,128,425	2027/3/9	
	POWER GRID CORPORATION	8.7	100,000	111,420	167,131	2028/7/15	
	PUNJAB NATL BK	8.23	300,000	310,357	465,536	2025/2/9	
普通社債券 (含む数資法人債)	AXIS BANK LTD	8.85	1,050,000	1,163,354	1,745,032	2024/12/5	
	AXIS BANK LTD	7.65	500,000	527,954	791,931	2027/1/30	
	BAJAJ FINANCE LTD	7.66	400,000	424,390	636,585	2024/12/9	
	BHARAT PETROLEUM CORP	6.11	250,000	248,080	372,120	2025/7/6	



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)	FOOD CORP OF INDIA	8.8	550,000	608,543	912,815	2028/3/22
	FOOD CORP OF INDIA	7.64	500,000	525,032	787,548	2029/12/12
	HDFC	8.22	350,000	356,987	535,481	2022/3/28
	HDFC	7.99	500,000	534,214	801,321	2024/7/11
	HDFC	7.35	250,000	263,737	395,606	2025/2/10
	HDFC	6.43	250,000	254,878	382,317	2025/9/29
	HDFC BANK LTD	8.1	900,000	938,864	1,408,296	2025/3/22
	HDFC BANK LTD	7.95	1,800,000	1,947,448	2,921,173	2026/9/21
	HDFC LIFE INSURANCE	6.67	350,000	348,252	522,378	2030/7/29
	HERO FINCORP LTD	9.23	60,000	60,591	90,886	2022/1/3
	ICICI BANK LTD	9.15	200,000	222,388	333,582	2024/8/6
	ICICI BANK LTD	8.45	200,000	218,058	327,087	2025/3/31
	ICICI PRUDENTIAL LIFE IN	6.85	300,000	300,394	450,592	2030/11/6
	INLAND WATERWAYS AUTHORI	7.9	500,000	531,679	797,518	2027/3/3
	LIC HOUSING FINANCE LTD	7.75	250,000	264,804	397,206	2024/7/23
	LIC HOUSING FINANCE LTD	7.79	400,000	425,712	638,569	2024/10/18
	MANGALORE REFINERY & PET	7.4	250,000	256,890	385,335	2030/4/12
	MUTHOOT FINANCE LTD	7.6	250,000	249,943	374,915	2026/4/20
	NATIONAL INSURANCE CO LT	8.35	100,000	98,448	147,673	2027/3/26
	ONGC PETRO-ADDITIONS LTD	8.45	300,000	312,246	468,369	2023/3/10
	POWER FINANCE CORP LTD	9.25	300,000	328,285	492,428	2024/9/25
	POWER FINANCE CORP LTD	8.65	850,000	933,438	1,400,157	2024/12/28
	POWER FINANCE CORP LTD	6.5	250,000	256,455	384,683	2025/9/17
	POWER FINANCE CORP LTD	8.85	600,000	667,582	1,001,374	2029/5/25
	RELIANCE INDUSTRIES LTD	8.95	1,100,000	1,255,887	1,883,831	2028/11/9
	RELIANCE INDUSTRIES LTD	8.65	550,000	619,042	928,563	2028/12/11
	RELIANCE JIO INFOCOMM	9.25	500,000	553,756	830,634	2024/6/17
	RELIANCE PORTS & TERMINA	7.95	200,000	213,325	319,987	2026/10/28
	RELIANCE PORTS & TERMINA	7.9	450,000	479,232	718,848	2026/11/18
	RURAL ELECTRIFIC	8.3	760,000	824,677	1,237,016	2025/4/10
	RURAL ELECTRIFICATION	8.57	450,000	492,950	739,426	2024/12/21
	RURAL ELECTRIFICATION	8.11	1,000,000	1,081,886	1,622,829	2025/10/7
	SHRIRAM TRANSPORT FIN	9.1	500,000	538,070	807,105	2021/7/12
	SHRIRAM TRANSPORT FIN	8.72	100,000	101,254	151,882	2023/3/27
	YES BANK LTD	8.0	250,000	237,286	355,929	2026/9/30
合 計					69,307,054	

\* 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

(2021年5月13日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 69,307,054	% 95.4
コール・ローン等、その他	3,365,499	4.6
投資信託財産総額	72,672,553	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（72,528,982千円）の投資信託財産総額（72,672,553千円）に対する比率は99.8%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=109.63円、1インドルピー=1.50円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年5月13日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資産	72,672,553,005 円
コール・ローン等	1,325,973,214
公社債(評価額)	69,307,054,775
未収利息	2,031,512,184
前払金	2,438,400
前払費用	5,574,432
(B) 負債	74
未払利息	74
(C) 純資産総額(A-B)	72,672,552,931
元本	34,011,173,253
次期繰越損益金	38,661,379,678
(D) 受益権総口数	34,011,173,253口
1万口当たり基準価額(C/D)	21,367円

(注) 期首元本額は48,592,626,012円、期中追加設定元本額は0円、期中一部解約元本額は14,581,452,759円、1口当たり純資産額は2.1367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) 31,024,372,293円  
・野村インド債券ファンド(年2回決算型) 2,986,800,960円

## ○損益の状況 (2020年5月14日～2021年5月13日)

項 目	当 期
(A) 配当等収益	5,733,007,008 円
受取利息	5,715,124,830
その他収益金	17,994,433
支払利息	△ 112,255
(B) 有価証券売買損益	5,031,823,065
売買益	5,583,432,639
売買損	△ 551,609,574
(C) 保管費用等	△ 14,881,698
(D) 当期損益金(A+B+C)	10,749,948,375
(E) 前期繰越損益金	42,396,978,544
(F) 解約差損益金	△14,485,547,241
(G) 計(D+E+F)	38,661,379,678
次期繰越損益金(G)	38,661,379,678

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

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

## ○お知らせ

該当事項はございません。