

# 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14期(決算日2023年11月13日)

作成対象期間(2023年5月16日～2023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	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 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	投 資 信 託 証 組 入 比 率	純 資 産 総 額
		税 込 配 分	期 中 騰 落 率				
	円	円	%	%	%	%	百万円
10期(2021年11月15日)	12,131	10	5.5	52.1	—	44.3	9,645
11期(2022年5月13日)	12,704	10	4.8	50.7	—	44.2	9,296
12期(2022年11月14日)	13,245	10	4.3	49.5	—	45.4	9,352
13期(2023年5月15日)	13,201	10	△ 0.3	50.3	—	43.2	10,645
14期(2023年11月13日)	14,716	10	11.6	56.6	—	38.9	16,139

\* 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。

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	投 資 信 託 証 組 入 比 率
		騰 落 率	率			
(期 首)	円	%	%	%	%	%
2023年5月15日	13,201	—	50.3	—	43.2	
5月末	13,560	2.7	51.1	—	44.2	
6月末	14,172	7.4	51.0	—	42.9	
7月末	13,744	4.1	53.2	—	41.0	
8月末	14,261	8.0	53.1	—	40.7	
9月末	14,494	9.8	54.6	—	40.6	
10月末	14,472	9.6	55.6	—	39.5	
(期 末)						
2023年11月13日	14,726	11.6	56.6	—	38.9	

\* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

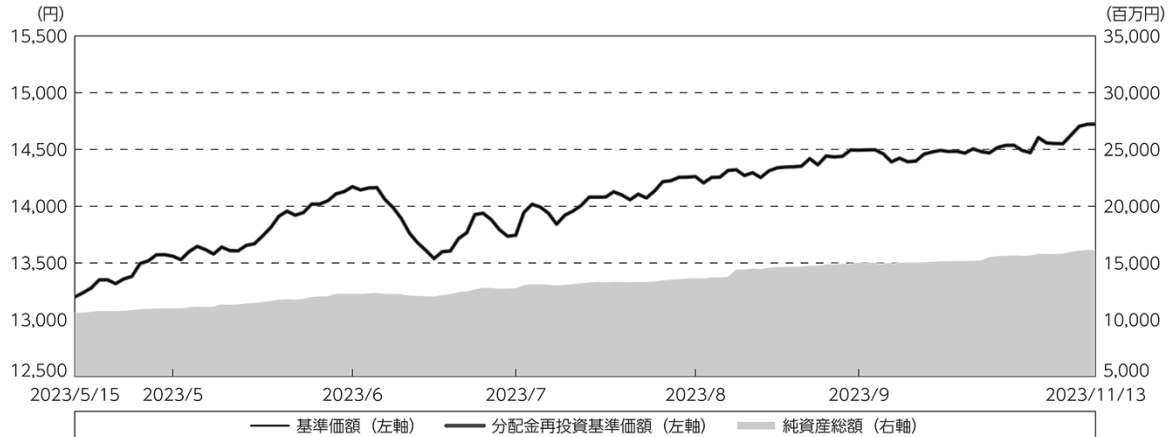
\* 「債券組入比率」、「債券先物比率」は、「インド現地通貨建債券マザーファンド」の比率を勘案した実質比率を記載しております。

\* 債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

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

## ◎運用経過

### ○期中の基準価額等の推移



期首：13,201円

期末：14,716円（既払分配金（税込み）：10円）

騰落率：11.6%（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（2023年5月15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。

### ○基準価額の変動要因

#### \* 基準価額は11.55%の上昇

基準価額は、当作成期首の13,201円から当作成期末14,716円（分配後）となりました。当作成期は分配金を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1,525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）。
- ・インドルピーが対円で上昇（円安）したこと。

#### （下落要因）

- ・インドルピー建て債券利回りが上昇（価格は下落）したこと。
- ・米国債利回りが上昇したこと。

## ○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上昇しました。RBI（インド準備銀行）は国内のインフレ鈍化などを背景に、政策金利を4会合連続で据え置きました。一方、インフレ率をさらに目標に近づけるため、RBIは10月のMPC（金融政策決定会合）において公開市場操作を通じた債券売却の可能性に言及するなど、引き続き金融引き締めの政策を維持する姿勢を示しました。インドのCPI（消費者物価指数）上昇率は概ねRBIの目標範囲（4% ± 2%）に収まって推移しましたが、天候要因などを背景に食料品価格が大幅に上昇したことを受け、一時的に目標範囲を上回る場面がありました。また、当作成期間において米国債利回りが上昇基調で推移したことも、インドのルピー建て債券市場の国債利回り上昇に寄与しました。9月には、米大手金融機関が組成する現地通貨建て新興国債券指数にインド国債が組み入れられることが発表され、国外からインド債券市場へ多額の資金流入が促されるとの期待が高まりました。

インドの米ドル建て社債市場では、インド企業の発行する社債の спреッド（米国債との利回り格差）は縮小したものの、それ以上に米国債利回りが上昇したため、社債利回りは上昇しました。米債券市場では、堅調な米経済指標などを受け、FRB（米連邦準備制度理事会）による金融引き締め政策の長期化への懸念が高まったことで、米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について、堅調な米経済指標などを背景にリスク性資産に対して楽観的な見方が広がり、当作成期初はスプレッドが縮小しました。一方、FRBによる金融引き締めが長期化する環境下で、米景気の先行き懸念が高まったことや、中東情勢の緊迫化によるセンチメント（市場心理）の悪化などから、8月以降スプレッドは拡大基調で推移しました。

為替市場では、インドルピーは対米ドルで下落し、対円で上昇しました。堅調な米経済指標などを背景に、インフレ率を抑制するためFRBが金融引き締めの政策を維持してきた一方、インドでは政策金利が据え置かれたことなどから、両国の政策金利の差は縮小しました。また、原油価格が上昇基調で推移したことで、インドの対外収支悪化への懸念が高まったことなどからも、インドルピーは対米ドルで下落しました。一方、日銀の緩和的な金融政策や米国債利回りの上昇などを背景に、円は米ドルに対して下落しました。そのため、当作成期間を通じて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。

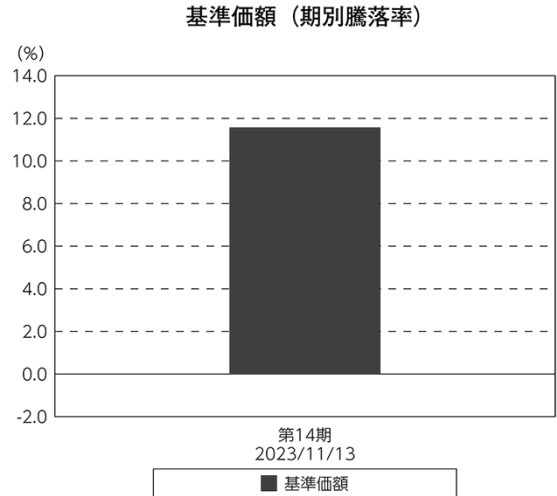
### [インド現地通貨建債券マザーファンド]

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14期
	2023年5月16日～ 2023年11月13日
当期分配金 (対基準価額比率)	10 0.068%
当期の収益	10
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	5,502

(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

（2023年5月16日～2023年11月13日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 111	% 0.788	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	（ 54 ）	（ 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 ）	（ 54 ）	（ 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 ）	（ 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 ）	（ 0.005 ）	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	112	0.795	
期中の平均基準価額は、14,117円です。			

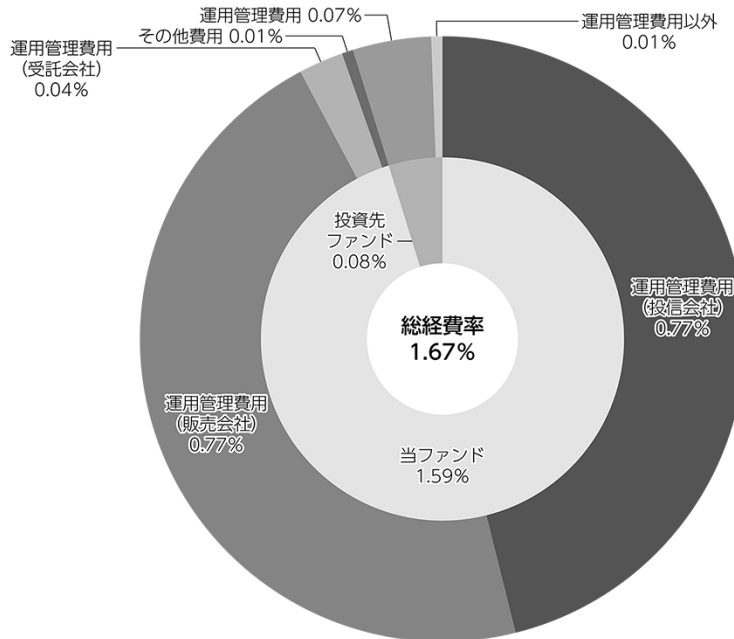
- \* 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。  
\* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。  
\* その他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。  
\* 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。  
\* 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨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



## （参考情報）

## ○総経費率

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総経費率（年率）は1.67%です。



(単位: %)

総経費率(①+②+③)	1.67
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
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.01

(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、売買委託手数料およ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、当ファンドが組み入れている投資信託証券等（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) 当ファンドのその他費用には、外貨建資産の保管等に要する費用、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用、信託事務の処理に要するその他の諸費用等が含まれます。

(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) 投資先ファンドの純資産総額等によっては、投資先ファンドの運用管理費用以外の比率が高まる場合があります。

(注) 投資先ファンドの費用は、交付運用報告書作成時点において、委託会社が知りうる情報をもとに作成しています。

(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

（2023年5月16日～2023年11月13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	口 114,465	千円 1,367,924	口 -	千円 -

\*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	千口 1,061,686	千円 2,923,000	千口 -	千円 -

\*単位未満は切り捨て。

## ○利害関係人との取引状況等

（2023年5月16日～2023年11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（年2回決算型）>  
該当事項はございません。

## &lt;インド現地通貨建債券マザーファンド&gt;

区分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B		売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	
			$\frac{B}{A}$			$\frac{D}{C}$
公社債	百万円 16,225	百万円 1,176	% 7.2	百万円 -	百万円 -	% -
為替直物取引	26,358	13,864	52.6	13,864	13,864	100.0

平均保有割合 12.0%

※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証券株式会社、野村信託銀行です。

## ○組入資産の明細

(2023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	期首(前期末)	当 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	400,522	514,987	6,276,661 38.9
合 計	400,522	514,987	6,276,661 38.9

\*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	期首(前期末)	当 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	2,280,757	3,342,443	9,625,234

\*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

## ○投資信託財産の構成

(2023年11月13日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	6,276,661	38.5
インド現地通貨建債券マザーファンド	9,625,234	59.1
コール・ローン等、その他	397,713	2.4
投資信託財産総額	16,299,608	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（72,981,515千円）の投資信託財産総額（73,548,230千円）に対する比率は99.2%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=151.71円、1インドルピー=1.83円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2023年11月13日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	16,299,608,474
コール・ローン等	397,712,714
投資信託受益証券(評価額)	6,276,661,556
インド現地通貨建債券マザーファンド(評価額)	9,625,234,204
(B) 負債	159,994,943
未払収益分配金	10,967,329
未払解約金	43,902,551
未払信託報酬	104,979,121
未払利息	201
その他未払費用	145,741
(C) 純資産総額(A－B)	16,139,613,531
元本	10,967,329,225
次期繰越損益金	5,172,284,306
(D) 受益権総口数	10,967,329,225口
1万口当たり基準価額(C/D)	14,716円

(注) 期首元本額は8,064,290,708円、期中追加設定元本額は4,092,077,335円、期中一部解約元本額は1,189,038,818円、1口当たり純資産額は14,716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192,587,102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(2023年5月16日～2023年11月13日)は以下の通りです。

項 目	当 期
	2023年5月16日～ 2023年11月13日
a. 配当等収益(経費控除後)	531,166,379円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	491,689,448円
c. 信託約款に定める収益調整金	3,522,216,403円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	1,500,436,242円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	6,045,508,472円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	5,512円
g. 分配金	10,967,329円
h. 分配金(1万口当たり)	10円

## ○損益の状況（2023年5月16日～2023年11月13日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	322,638,513
受取配当金	322,705,203
支払利息	△ 66,690
(B) 有価証券売買損益	1,107,263,015
売買益	1,178,595,555
売買損	△ 71,332,540
(C) 信託報酬等	△ 105,124,862
(D) 当期損益金(A+B+C)	1,324,776,666
(E) 前期繰越損益金	1,198,515,403
(F) 追加信託差損益金	2,659,959,566
(配当等相当額)	( 3,513,213,678)
(売買損益相当額)	(△ 853,254,112)
(G) 計(D+E+F)	5,183,251,635
(H) 収益分配金	△ 10,967,329
次期繰越損益金(G+H)	5,172,284,306
追加信託差損益金	2,659,959,566
(配当等相当額)	( 3,522,216,403)
(売買損益相当額)	(△ 862,256,837)
分配準備積立金	2,512,324,740

\*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

2022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

2022年9月30日に終了する計測期間  
(米ドル)

<b>収益</b>	
銀行口座利息	101,206
債券利息(源泉徴収税控除後)	16,652,226
雑収益	269
	<hr/>
収益合計	16,753,701
<b>費用</b>	
投資顧問報酬	37,171
管理費用	371,717
保管費用	111,814
取引銀行報酬	33,583
銀行手数料	4,140
受託報酬	74,345
法務報酬	2,960
立替費用	37,166
専門家報酬	12,334
雑費用	941
	<hr/>
費用合計	686,171
<b>純投資損益</b>	16,067,530
	<hr/>
投資有価証券売買に係る損益	(127,825)
外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益	(8,421,481)
	<hr/>
<b>当期実現純損益</b>	(8,549,306)
	<hr/>
投資有価証券評価差損益	(57,962,824)
外国為替先渡し契約に係る評価差損益	(10,247,842)
	<hr/>
<b>当期評価差損益</b>	(68,210,666)
	<hr/>
<b>運用の結果による純資産の増減額</b>	(60,692,442)
	<hr/>

	1口当たり純資産価格	発行済受益証券数	純資産
Class INR (in JPY)	12,232	3,627,594	44,373,831,733

組入資産明細  
2022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(%)
<b>インド</b>				
<b>変動金利債</b>				
USD	6,200,000	HDFC BANK LTD FRN 31/12/70 REGS	5,030,172	1.64
USD	3,000,000	AXIS BANK GFT CY FRN 08/03/70 REGS	2,468,091	0.80
			7,498,263	2.44
<b>その他債券</b>				
USD	6,400,000	ADANI TRANS S 4.2500% 21/05/36 REGS	4,492,218	1.46
USD	5,200,000	JSW HYDRO ENE 4.1250% 18/05/31 REGS	3,750,249	1.22
USD	3,500,000	RENEW POWER 5.8750% 05/03/27 REGS	3,141,250	1.02
USD	4,500,000	ADANI RENEW E 4.6250% 15/10/39 REGS	2,724,975	0.89
			14,108,692	4.59
<b>普通社債(固定金利債)</b>				
USD	12,000,000	RURAL ELECTRI 3.8750% 07/07/27 EMTN	10,894,959	3.55
USD	10,785,000	HINDUSTAN PETROL 4.0000% 12/07/27	9,884,386	3.21
USD	9,072,000	ICICI BANK/DU 3.8000% 14/12/27 REGS	8,330,076	2.71
USD	8,000,000	ADANI TRANS S 4.0000% 03/08/26 REGS	7,257,592	2.36
USD	7,000,000	SHRIRAM TRANS 4.1500% 18/07/25 REGS	6,213,284	2.02
USD	6,500,000	GMR HYDERABAD 4.2500% 27/10/27 REGS	5,284,500	1.72
USD	6,000,000	ADANI PORTS A 4.0000% 30/07/27 REGS	5,227,674	1.70
USD	6,000,000	ADANI PORTS A 4.3750% 03/07/29 REGS	5,020,020	1.63
USD	6,000,000	INDIAN RAIL F 3.2490% 13/02/30 REGS	4,940,939	1.61
USD	5,000,000	NTPC LTD 4.2500% 26/02/26 EMTN	4,819,030	1.57
USD	5,000,000	NTPC LTD 4.5000% 19/03/28 EMTN	4,703,820	1.53
USD	6,000,000	POWER FIN COR 3.3500% 16/05/31 GMTN	4,701,070	1.53
USD	5,259,000	HPCL-MITTAL ENER 5.2500% 28/04/27	4,656,845	1.51
USD	5,000,000	SHRIRAM TRANS 4.4000% 13/03/24 REGS	4,650,000	1.51
USD	5,000,000	RELIANCE INDU 3.6670% 30/11/27 REGS	4,596,120	1.49
USD	4,600,000	MUTHOOT FINAN 4.4000% 02/09/23 REGS	4,473,500	1.45
USD	4,900,000	ADANI GREEN/P 6.2500% 10/12/24 REGS	4,453,120	1.45
USD	4,800,000	POWER FIN COR 3.7500% 06/12/27 EMTN	4,288,338	1.39
USD	4,500,000	POWER FIN COR 5.2500% 10/08/28 EMTN	4,253,038	1.38
USD	5,000,000	OIL & NATURAL 3.3750% 05/12/29 EMTN	4,232,242	1.38
USD	4,700,000	GMR HYDERABAD 4.7500% 02/02/26 REGS	4,208,850	1.37
USD	5,000,000	EX-IM BK OF I 3.2500% 15/01/30 REGS	4,171,792	1.36
USD	4,500,000	POWER FIN CORP 4.5000% 18/06/29	4,016,777	1.31
USD	5,000,000	RELIANCE INDU 2.8750% 12/01/32 REGS	3,920,950	1.28
USD	5,000,000	ULTRATECH CEM 2.8000% 16/02/31 REGS	3,889,255	1.26
USD	4,500,000	POWER FIN COR 3.9500% 23/04/30 REGS	3,779,732	1.23
USD	4,500,000	ADANI GREEN E 4.3750% 08/09/24 REGS	3,690,000	1.20
USD	4,000,000	INDIAN RAIL FIN 3.8350% 13/12/27	3,664,290	1.19
USD	4,000,000	BHARTI AIRTEL 3.2500% 03/06/31 REGS	3,228,440	1.05
USD	4,000,000	INDIAN RAIL F 2.8000% 10/02/31 REGS	3,079,573	1.00
USD	4,000,000	10 RENEW PW S 4.5000% 14/07/28 REGS	3,012,732	0.98
USD	3,000,000	ST BK INDIA/L 1.8000% 13/07/26 GMTN	2,637,023	0.86
USD	3,000,000	REC LIMITED 2.2500% 01/09/26 GMTN	2,600,404	0.85



通貨	額面 <sup>(1)</sup>	銘柄	評価額	純資産比率(%)
USD	2,500,000	SHRIRAM TRANS 5.1000% 16/07/23 REGS	2,407,500	0.78
USD	3,000,000	ADANI ELECTRI 3.9490% 12/02/30 REGS	2,264,178	0.74
USD	3,000,000	EX-IM BK OF I 2.2500% 13/01/31 REGS	2,249,515	0.73
USD	3,000,000	ADANI PORTS A 3.1000% 02/02/31 REGS	2,184,870	0.71
USD	2,300,000	HPCL-MITTAL E 5.4500% 22/10/26 EMTN	2,116,000	0.69
USD	2,000,000	RELIANCE INDU 6.2500% 19/10/40 REGS	2,068,538	0.67
USD	2,000,000	GMR HYDERABAD 5.3750% 10/04/24 REGS	1,930,000	0.63
USD	1,800,000	MUTHOOT FINAN 6.1250% 31/10/22 REGS	1,791,000	0.58
USD	2,000,000	SUMMIT DIG IN 2.8750% 12/08/31 REGS	1,461,620	0.48
USD	1,800,000	JSW STEEL LTD 5.0500% 05/04/32 REGS	1,290,204	0.42
USD	1,400,000	JSW INFRA 4.9500% 21/01/29 REGS	1,092,995	0.36
USD	1,500,000	ADANI ELECTRI 3.8670% 22/07/31 REGS	1,075,080	0.35
USD	1,000,000	JSW STEEL LTD 5.9500% 18/04/24	960,500	0.31
			<u>181,672,371</u>	<u>59.09</u>
		インド計	<u>203,279,326</u>	<u>66.12</u>
		モーリシャス		
変動金利債				
USD	8,600,000	NETWORK I2I LTD FRN 15/04/70 REGS	7,851,800	2.55
USD	2,000,000	NETWORK I2I LTD FRN 03/06/70 REGS	1,623,748	0.53
			<u>9,475,548</u>	<u>3.08</u>
その他債券				
USD	3,200,000	GREENKO POWER 4.3000% 13/12/28 REGS	2,455,480	0.80
USD	3,200,000	CLEAN RENEWAB 4.2500% 25/03/27 REGS	2,437,164	0.79
USD	2,500,000	AZURE POWER 3.5750% 19/08/26 REGS	1,740,035	0.57
USD	2,000,000	INDIA CLEANTE 4.7000% 10/08/26 REGS	1,439,440	0.47
			<u>8,072,119</u>	<u>2.63</u>
普通社債(固定金利債)				
USD	4,000,000	INDIA AIRPORT 6.2500% 25/10/25 REGS	3,480,724	1.13
USD	4,000,000	CA MAGNUM HLD 5.3750% 31/10/26 REGS	3,364,864	1.09
USD	2,500,000	GREENKO SOLAR 5.5500% 29/01/25 REGS	2,220,000	0.72
USD	3,000,000	INDIA CLEAN E 4.5000% 18/04/27 REGS	2,193,570	0.71
USD	2,100,000	AZR PWR SLR E 5.6500% 24/12/24 REGS	1,735,650	0.56
			<u>12,994,808</u>	<u>4.21</u>
		モーリシャス計	<u>30,542,475</u>	<u>9.92</u>
		オランダ		
その他債券				
USD	4,500,000	GREENKO DUTCH 3.8500% 29/03/26 REGS	3,487,421	1.14
			<u>3,487,421</u>	<u>1.14</u>
		オランダ計	<u>3,487,421</u>	<u>1.14</u>
		シンガポール		
その他債券				
USD	4,000,000	CONT ENERGY L 4.5000% 09/02/27 REGS	3,154,050	1.03
			<u>3,154,050</u>	<u>1.03</u>
普通社債(固定金利債)				
USD	12,200,000	ABJA INVESTMENT 5.4500% 24/01/28	11,330,894	3.68
USD	9,000,000	BPRL INTERNAT 4.3750% 18/01/27 EMTN	8,409,159	2.74
USD	9,000,000	OIL INDIA INTERN 4.0000% 21/04/27	8,344,501	2.71

通貨	額面 <sup>(1)</sup>	銘柄	評価額	純資産比率(%)
USD	7,014,000	ONGC VIDESH VANK 3.7500% 27/07/26	6,547,485	2.13
USD	2,000,000	TML HOLDINGS PTE 4.3500% 09/06/26	1,682,600	0.55
			<u>36,314,639</u>	<u>11.81</u>
		シンガポール計	<u>39,468,689</u>	<u>12.84</u>
		<b>イギリス</b>		
普通社債(固定金利債)				
USD	5,089,000	VEDANTA RESO 13.8750% 21/01/24 REGS	4,256,953	1.39
USD	4,100,000	VEDANTA RESOU 8.9500% 11/03/25 REGS	2,781,026	0.90
USD	2,500,000	VEDANTA UK IN 6.1250% 09/08/24 REGS	1,477,100	0.48
USD	1,000,000	VEDANTA RESOU 7.1250% 31/05/23 REGS	922,383	0.30
			<u>9,437,462</u>	<u>3.07</u>
		イギリス計	<u>9,437,462</u>	<u>3.07</u>
		<b>アメリカ</b>		
普通社債(固定金利債)				
USD	7,700,000	PERIAMA HOLDINGS 5.9500% 19/04/26	6,640,634	2.16
			<u>6,640,634</u>	<u>2.16</u>
		アメリカ計	<u>6,640,634</u>	<u>2.16</u>
		<b>投資有価証券合計</b>	<b><u>292,856,007</u></b>	<b><u>95.25</u></b>

(1) 額面価格は発行通貨建て表示

## 外国為替先渡し契約

2022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)		
USD	10,727,311	INR	860,000,000	October 14, 2022	202,626
USD	10,749,299	INR	880,000,000	October 14, 2022	(20,146)
INR	6,687,000,000	USD	83,831,659	October 14, 2022	(1,996,109)
INR	10,785,000,000	USD	134,807,444	December 09, 2022	(3,532,251)
INR	9,141,500,000	USD	115,155,446	November 18, 2022	(3,676,271)
					<u><b>(9,022,151)</b></u>

# インド現地通貨建債券 マザーファンド

## 運用報告書

第12期（決算日2023年5月15日）

作成対象期間（2022年5月14日～2023年5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。

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ないます。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	純総資産額
		期騰	落中率			
8期(2019年5月13日)	円 18,929		% 5.3	% 95.7	% —	百万円 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
11期(2022年5月13日)	24,129		12.9	94.4	—	52,954
12期(2023年5月15日)	25,558		5.9	91.9	—	53,075

\*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) 2022年5月13日	円 24,129		% —	% 94.4	% —
5月末	23,878		△ 1.0	95.6	—
6月末	25,052		3.8	93.5	—
7月末	24,754		2.6	93.7	—
8月末	25,815		7.0	93.7	—
9月末	26,207		8.6	94.0	—
10月末	26,641		10.4	93.4	—
11月末	25,453		5.5	93.0	—
12月末	24,047		△ 0.3	93.0	—
2023年1月末	24,162		0.1	93.1	—
2月末	24,910		3.2	93.1	—
3月末	24,805		2.8	92.8	—
4月末	25,275		4.7	93.7	—
(期末) 2023年5月15日	25,558		5.9	91.9	—

\*騰落率は期首比です。

\*債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

## ◎運用経過

### ○期中の基準価額等の推移



### ○基準価額の主な変動要因

#### \* 基準価額は5.92%の上昇

基準価額は、期首の24,129円から期末25,558円となりました。基準価額の値上がり額は1,429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)

- ・インドルピーが対円で下落したこと。

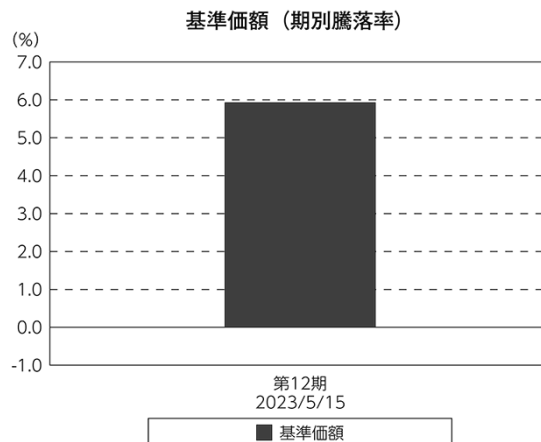
### ○当ファンドのポートフォリオ

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

(2022年5月14日～2023年5月15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 ）	(5)	(0.021)	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 ）	(1)	(0.004)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	6	0.026	
期中の平均基準価額は、25,083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

(2022年5月14日～2023年5月15日)

## 公社債

			買付額	売付額
外国	インド	国債証券	千インドルピー —	千インドルピー 1,066,735
		特殊債券	665,232	697,344 (750,000)
		社債券(投資法人債券を含む)	3,051,538	1,633,838

\*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

(2022年5月14日～2023年5月15日)

## 利害関係人との取引状況

区分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	8,743	1,831	20.9%	10,817	1,831	16.9%

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

(2023年5月15日現在)

## 外国公社債

## (A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

区分	額面金額	当 期			末			
		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 28,800,000	千インドルピー 29,393,541	千円 48,793,278	% 91.9	% 4.4	% 46.1	% 39.6	% 6.1
合計	28,800,000	29,393,541	48,793,278	91.9	4.4	46.1	39.6	6.1

\*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&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25.9%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		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
インド		%	千インドルピー	千インドルピー	千円	
国債証券	INDIA GOVERNMENT BOND	7.59	300,000	305,676	507,422	2026/1/11
	INDIA GOVERNMENT BOND	6.79	1,100,000	1,092,300	1,813,218	2027/5/15
	INDIA GOVERNMENT BOND	8.6	900,000	960,740	1,594,829	2028/6/2
	INDIA GOVERNMENT BOND	9.2	1,000,000	1,116,400	1,853,224	2030/9/30
	INDIA GOVERNMENT BOND	6.68	500,000	487,250	808,835	2031/9/17
	INDIA GOVERNMENT BOND	7.95	800,000	846,400	1,405,024	2032/8/28
地方債証券	KERALA INFRASTRUCTURE	9.723	350,000	357,579	593,581	2024/3/29
特殊債券 (除く金融債)	AIR IND ASSET HOLDINGS	7.39	400,000	396,997	659,015	2029/10/12
	AIR IND ASSET HOLDINGS	7.39	850,000	843,613	1,400,397	2029/10/22
	DAMODAR VALLEY CORP	8.69	800,000	818,397	1,358,540	2028/3/25
	EXPORT-IMPORT BK INDIA	8.02	150,000	152,701	253,485	2026/4/20
	EXPORT-IMPORT BK INDIA	7.62	200,000	201,649	334,738	2026/9/1
	EXPORT-IMPORT BK INDIA	8.83	350,000	376,605	625,165	2029/11/3
	HOUSING & URBAN DEV CORP	8.41	700,000	738,031	1,225,131	2029/3/15
	INDIAN RAILWAY FINANCE	7.83	1,300,000	1,325,213	2,199,854	2027/3/19
	INDIAN RAILWAY FINANCE	7.48	300,000	302,103	501,492	2029/8/13
	INDIAN RAILWAY FINANCE	7.55	400,000	403,990	670,624	2029/11/6
	INDIAN RENEW ENERGY DEV	7.85	400,000	410,014	680,623	2027/3/6
	INTL FINANCE CORP	7.97	250,000	253,430	420,694	2024/10/20
	MAHANAGAR TELEPHONE NIGA	8.28	300,000	301,816	501,014	2024/11/19
	MAHANAGAR TELEPHONE NIGA	7.87	400,000	407,329	676,166	2032/12/1
	NABARD	8.22	100,000	103,815	172,333	2028/2/25
	NABARD	8.18	150,000	156,270	259,408	2028/12/26
	NABARD	8.51	250,000	269,916	448,061	2033/12/19
	NATL HIGHWAYS AUTH OF IN	8.27	250,000	261,179	433,558	2029/3/28
	NATL HIGHWAYS AUTH OF IN	7.49	400,000	403,512	669,829	2029/8/1
	NTPC LTD	7.32	500,000	500,778	831,291	2029/7/17
	NTPC LTD	6.69	300,000	289,065	479,849	2031/9/13
	POWER GRID CORP OF INDIA	7.3	450,000	450,668	748,110	2027/6/19
	POWER GRID CORP OF INDIA	7.49	300,000	304,326	505,181	2029/10/25
	POWER GRID CORP OF INDIA	7.49	200,000	201,834	335,045	2034/10/25
	POWER GRID CORPORATION	8.93	300,000	314,545	522,146	2026/10/20
	POWER GRID CORPORATION	7.89	700,000	714,225	1,185,614	2027/3/9
	POWER GRID CORPORATION	8.7	100,000	105,987	175,939	2028/7/15
普通社債券 (含む投資法人債券)	AXIS BANK LTD	7.65	500,000	499,559	829,267	2027/1/30
	BAJAJ FINANCE LTD	7.66	200,000	199,315	330,863	2024/12/9
	BAJAJ FINANCE LTD	7.8925	250,000	250,908	416,508	2025/6/10
	BHARAT PETROLEUM CORP	6.11	250,000	244,271	405,490	2025/7/6
	FOOD CORP OF INDIA	8.8	550,000	579,607	962,148	2028/3/22
	FOOD CORP OF INDIA	7.64	500,000	504,473	837,426	2029/12/12
	HDFC BANK LTD	8.1	300,000	299,403	497,010	2025/3/22
	HDFC BANK LTD	7.95	1,150,000	1,162,444	1,929,657	2026/9/21
	HDFC BANK LTD	7.86	100,000	101,169	167,941	2032/12/2
	HDFC LIFE INSURANCE	6.67	350,000	340,239	564,797	2030/7/29
	HOUSING DEV FINANCE CORP	7.77	300,000	300,417	498,692	2027/6/28



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)					
	HOUSING DEV FINANCE CORP	8.0	300,000	304,662	505,739	2032/7/27
	ICICI BANK LTD	6.67	400,000	386,986	642,397	2028/11/26
	ICICI PRUDENTIAL LIFE IN	6.85	300,000	291,333	483,613	2030/11/6
	INLAND WATERWAYS AUTHORI	7.9	500,000	500,290	830,482	2027/3/3
	LIC HOUSING FINANCE LTD	7.61	300,000	299,089	496,488	2025/7/30
	LIC HOUSING FINANCE LTD	6.65	300,000	289,719	480,935	2027/2/15
	MANGALORE REFINERY & PET	7.4	250,000	248,746	412,919	2030/4/12
	MUTHOOT FINANCE LTD	8.5	250,000	250,470	415,781	2026/1/29
	MUTHOOT FINANCE LTD	7.6	450,000	440,991	732,045	2026/4/20
	POWER FINANCE CORP LTD	9.25	300,000	305,798	507,624	2024/9/25
	POWER FINANCE CORP LTD	7.59	250,000	251,308	417,171	2028/1/17
	POWER FINANCE CORP LTD	8.85	600,000	639,892	1,062,222	2029/5/25
	POWER FINANCE CORP LTD	7.62	250,000	254,894	423,124	2033/7/15
	REC LIMITED	7.56	250,000	250,964	416,600	2026/6/30
	RELIANCE INDUSTRIES LTD	8.95	1,100,000	1,173,865	1,948,615	2028/11/9
	RELIANCE INDUSTRIES LTD	8.65	550,000	580,117	962,994	2028/12/11
	RELIANCE PORTS & TERMINA	7.95	200,000	202,068	335,433	2026/10/28
	RELIANCE PORTS & TERMINA	7.9	450,000	454,054	753,730	2026/11/18
	RURAL ELECTRIFICATION	8.11	800,000	810,952	1,346,180	2025/10/7
	STATE BANK OF INDIA	7.51	300,000	303,224	503,352	2032/12/6
	STATE BANK OF INDIA	8.2	250,000	250,895	416,486	2099/2/21
	ULTRATECH CEMENT LTD	6.68	250,000	247,041	410,088	2025/2/20
合	計				48,793,278	

\* 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

(2023年5月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	48,793,278	91.9
コール・ローン等、その他	4,282,579	8.1
投資信託財産総額	53,075,857	100.0

\* 金額の単位未満は切り捨て。

\* 当期末における外貨建純資産 (53,032,564千円) の投資信託財産総額 (53,075,857千円) に対する比率は99.9%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=136.05円、1インドルピー=1.66円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年5月15日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	53,075,857,638
コール・ローン等	2,898,123,908
公社債(評価額)	48,793,278,565
未収利息	1,354,362,888
前払金	2,698,496
前払費用	27,393,781
(B) 負債	34
未払利息	34
(C) 純資産総額(A-B)	53,075,857,604
元本	20,766,534,591
次期繰越損益金	32,309,323,013
(D) 受益権総口数	20,766,534,591口
1万口当たり基準価額(C/D)	25,558円

(注) 期首元本額は21,946,623,283円、期中追加設定元本額は908,583,095円、期中一部解約元本額は2,088,671,787円、1口当たり純資産額は2,5558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) 18,485,777,286円  
 ・野村インド債券ファンド(年2回決算型) 2,280,757,305円

## ○損益の状況 (2022年5月14日～2023年5月15日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	3,452,641,003
受取利息	3,452,719,055
その他収益金	10,120
支払利息	△ 88,172
(B) 有価証券売買損益	△ 318,786,411
売買益	483,207,410
売買損	△ 801,993,821
(C) 保管費用等	△ 13,184,839
(D) 当期損益金(A+B+C)	3,120,669,753
(E) 前期繰越損益金	31,008,264,568
(F) 追加信託差損益金	1,353,416,905
(G) 解約差損益金	△ 3,173,028,213
(H) 計(D+E+F+G)	32,309,323,013
次期繰越損益金(H)	32,309,323,013

\* 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。