

# 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150期(決算日2024年6月13日) 第151期(決算日2024年7月16日) 第152期(決算日2024年8月13日)  
第153期(決算日2024年9月13日) 第154期(決算日2024年10月15日) 第155期(決算日2024年11月13日)

作成対象期間(2024年5月14日~2024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ないません。 デリバティブの直接利用は行ないません。 株式への直接投資は行ないません。
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な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せん。

### 野村アセットマネジメント株式会社

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

## ○最近30期の運用実績

決算期	基準 (分配落)	価額			債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	投 資 組 入 比 率	信 託 券 率	純 資 産 額
		税 分 配	達 配 金	期 騰 落					
	円	円	%	%	%	%	%	百万円	
126期(2022年6月13日)	7,343	50	3.5	50.2	—	46.0	91,076		
127期(2022年7月13日)	7,220	50	△1.0	51.2	—	45.4	89,104		
128期(2022年8月15日)	7,112	50	△0.8	50.7	—	46.2	87,324		
129期(2022年9月13日)	7,568	50	7.1	50.8	—	45.7	92,406		
130期(2022年10月13日)	7,278	50	△3.2	50.3	—	44.8	88,783		
131期(2022年11月14日)	7,148	50	△1.1	50.1	—	45.6	86,705		
132期(2022年12月13日)	6,949	50	△2.1	50.1	—	46.1	84,669		
133期(2023年1月13日)	6,693	50	△3.0	48.5	—	46.6	82,122		
134期(2023年2月13日)	6,571	50	△1.1	49.3	—	45.0	81,589		
135期(2023年3月13日)	6,765	50	3.7	49.1	—	45.4	84,569		
136期(2023年4月13日)	6,714	50	△0.0	49.6	—	44.6	84,520		
137期(2023年5月15日)	6,814	50	2.2	50.2	—	44.2	86,559		
138期(2023年6月13日)	6,998	50	3.4	51.2	—	43.0	91,210		
139期(2023年7月13日)	6,929	50	△0.3	52.3	—	41.6	93,583		
140期(2023年8月14日)	7,115	50	3.4	53.1	—	40.3	98,952		
141期(2023年9月13日)	7,181	50	1.6	54.0	—	40.5	102,044		
142期(2023年10月13日)	7,214	50	1.2	55.1	—	39.5	105,157		
143期(2023年11月13日)	7,288	50	1.7	56.4	—	39.0	107,593		
144期(2023年12月13日)	7,059	50	△2.5	55.9	—	38.8	106,252		
145期(2024年1月15日)	7,083	50	1.0	56.7	—	38.7	107,557		
146期(2024年2月13日)	7,283	50	3.5	57.3	—	39.0	111,156		
147期(2024年3月13日)	7,204	50	△0.4	56.6	—	38.9	110,413		
148期(2024年4月15日)	7,376	50	3.1	56.7	—	38.6	113,952		
149期(2024年5月13日)	7,471	50	2.0	56.9	—	38.3	116,176		
150期(2024年6月13日)	7,538	50	1.6	56.0	—	38.9	117,823		
151期(2024年7月16日)	7,637	50	2.0	56.2	—	39.8	120,589		
152期(2024年8月13日)	7,008	50	△7.6	56.9	—	39.7	110,235		
153期(2024年9月13日)	6,828	50	△1.9	56.6	—	40.6	107,885		
154期(2024年10月15日)	7,146	50	5.4	56.1	—	40.5	113,287		
155期(2024年11月13日)	7,337	50	3.4	56.7	—	40.5	115,854		

\* 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

\* 債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

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

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

## ○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年 月 日	基準価額	騰 落 率		債 券 組 入 比 率	債 先 物 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率
			騰 落 率	騰 落 率			
第150期	(期首) 2024年5月13日	円 7,471	% -	% -	% 56.9	% -	% 38.3
	5月末	7,544	1.0	-	57.0	-	38.3
	(期末) 2024年6月13日	7,588	1.6	-	56.0	-	38.9
第151期	(期首) 2024年6月13日	7,538	-	-	56.0	-	38.9
	6月末	7,738	2.7	-	55.8	-	39.3
	(期末) 2024年7月16日	7,687	2.0	-	56.2	-	39.8
第152期	(期首) 2024年7月16日	7,637	-	-	56.2	-	39.8
	7月末	7,393	△3.2	-	55.8	-	40.5
	(期末) 2024年8月13日	7,058	△7.6	-	56.9	-	39.7
第153期	(期首) 2024年8月13日	7,008	-	-	56.9	-	39.7
	8月末	6,995	△0.2	-	56.6	-	40.0
	(期末) 2024年9月13日	6,878	△1.9	-	56.6	-	40.6
第154期	(期首) 2024年9月13日	6,828	-	-	56.6	-	40.6
	9月末	6,913	1.2	-	56.1	-	40.5
	(期末) 2024年10月15日	7,196	5.4	-	56.1	-	40.5
第155期	(期首) 2024年10月15日	7,146	-	-	56.1	-	40.5
	10月末	7,340	2.7	-	55.9	-	40.5
	(期末) 2024年11月13日	7,387	3.4	-	56.7	-	40.5

\* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

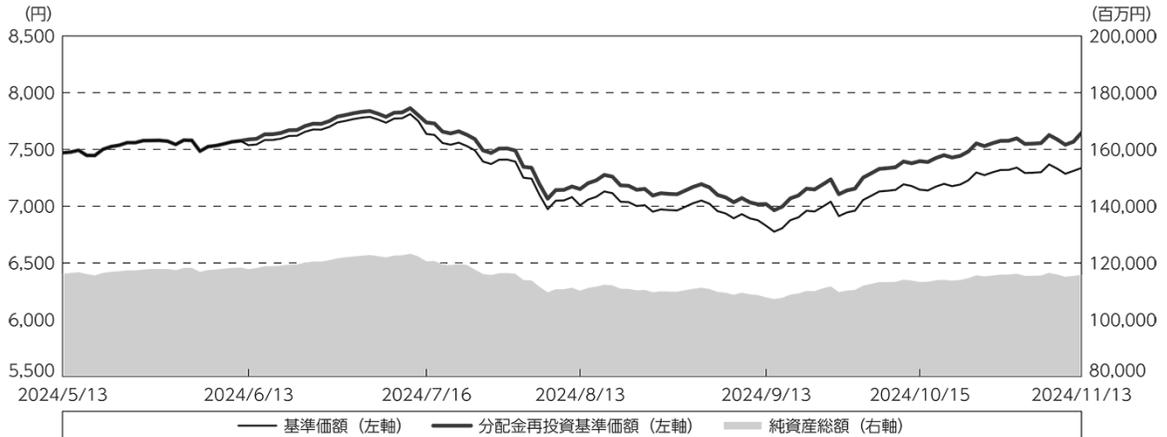
\* 「債券組入比率」、「債券先物比率」は、「インド現地通貨債債券マザーファンド」の比率を勘案した実質比率を記載しております。

\* 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150期首：7,471円

第155期末：7,337円（既払分配金（税込み）：300円）

騰落率：2.3%（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（2024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。

### ○基準価額の変動要因

**\* 基準価額は2.35%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7,471円から当作成期末7,337円（分配後）となりました。当作成期は分配金を合計で300円お支払いしましたので、分配金を考慮した値上がり額は166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（価格は上昇）したこと。
- ・保有する米ドル建て債券の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（円高）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は低下しました。インドのCPI（消費者物価指数）は、5月の前年同月比+4.8%から7月の同+3.6%まで減速しましたが、食料品価格の上昇などを背景に、10月には同+6.2%まで上昇しました。CPIの前年同月比伸び率は、当作成期間中は概ねRBI（インド準備銀行）の目標値の範囲内（4%±2%）で推移しましたが、10月にはおよそ1年ぶりに目標値の範囲外となりました。食料品価格や燃料項目を除いたコア・インフレ率については低水準ながら小幅に上昇し、10月には前年同月比+3%台後半となりました。インフレ率が上昇傾向で推移したものの、RBIは10月のMPC（金融政策決定会合）において、10会合連続で政策金利の据え置きを決定しました。同時に政策スタンスが従来の「緩和の縮小」から「中立」に変更され、金融緩和的な政策への転換が市場の一部で意識されました。また、米国債利回りの低下が進んだことも、インドルピー建て債券市場の国債利回り低下に寄与しました。

インドの米ドル建て社債市場では、米国債利回りは低下し、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）は縮小したため、社債利回りは低下しました。米債券市場では、7月の米国の失業率が前月から上昇し米景気後退への懸念が高まる中、FRB（米連邦準備制度理事会）による利下げへの転換が意識されたことなどから、当作成期首から9月中旬にかけて米国債利回りは低下しました。その後は堅調な米経済指標などを受けFRBによる利下げ期待が後退したことや、米大統領選で共和党のトランプ氏が勝利し、移民・税制・貿易政策の転換が財政赤字拡大につながるとの見方が強まったことなどから、米国債利回りは上昇（価格は下落）しました。インドの米ドル建て社債市場については、概ね良好な需給環境が継続したことなどから、当作成期間にクレジットスプレッドは縮小しました。

為替市場では、インドルピーは対米ドルで下落し、対円でも下落しました。インド経済が堅調に推移する中、輸入拡大に伴うインドの貿易収支悪化が市場の一部で懸念されたことなどから、インドルピーは米ドルに対し下落基調で推移しました。9月のFOMC（米連邦公開市場委員会）においてFRBが利下げを開始した一方で、日銀は7月の金融政策決定会合において政策金利を引き上げるなど、日米金利差の縮小が意識されたことで米ドルは円に対して下落しました。そのため、インドルピーは対円でも下落しました。

## ○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。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。

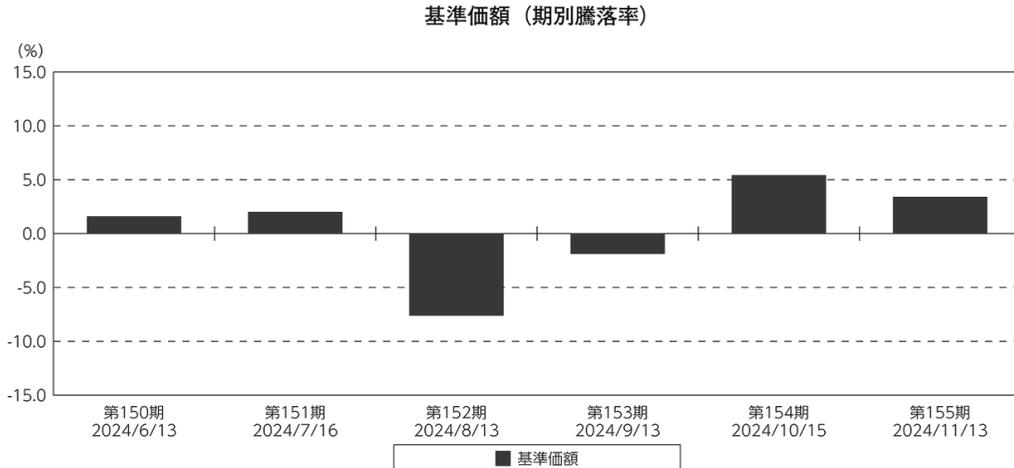
### 【インド現地通貨建債券マザーファンド】

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。

## ○当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは、インドルピー建ておよび米ドル建てのインド関連の発行体が発行する公社債等（国債、ソブリン債（含む国際機関債）、準ソブリン債、社債等）を主要投資対象とし、インカムゲインの確保と信託財産の成長を目標に運用を行いません。ポートフォリオのデュレーションは、原則として3～8年程度の範囲内に維持することを基本とします。米ドル建て資産について、原則として対インドルピーで為替ヘッジを行いません。このような当運用の値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

グラフは、作成期間中の当ファンドの期別基準価額騰落率です。



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

## ◎分配金

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150期	第151期	第152期	第153期	第154期	第155期
	2024年5月14日～ 2024年6月13日	2024年6月14日～ 2024年7月16日	2024年7月17日～ 2024年8月13日	2024年8月14日～ 2024年9月13日	2024年9月14日～ 2024年10月15日	2024年10月16日～ 2024年11月13日
当期分配金 (対基準価額比率)	50 0.659%	50 0.650%	50 0.708%	50 0.727%	50 0.695%	50 0.677%
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	790	888	882	874	876	875

(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。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。

### [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うけ、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

（2024年 5 月 14 日～2024年 11 月 13 日）

項 目	第150期～第155期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 58	% 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 ）	(28)	(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 ）	(28)	(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	1	0.007	(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	59	0.805	
作成期間の平均基準価額は、7,320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。

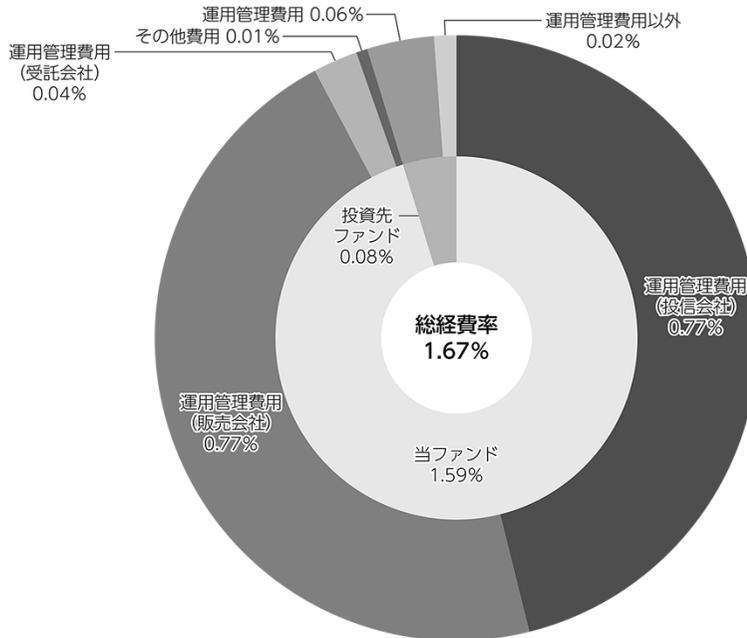
\* 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。

\* 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）

## ○総経費率

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	0.06
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.02

(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

（2024年5月14日～2024年11月13日）

## 投資信託証券

銘柄		第150期～第155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	309,061	3,899,951	39,281	500,007

\*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150期～第155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 1,206,211	千円 3,708,000

\*単位未満は切り捨て。

## ○利害関係人との取引状況等

（2024年5月14日～2024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（毎月分配型）>  
該当事項はございません。

<インド現地通貨建債券マザーファンド>

区分	第150期～第155期					
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
公社債	百万円 16,316	百万円 —	% —	百万円 15,461	百万円 3,765	% 24.4
為替直物取引	3,734	981	26.3	6,967	981	14.1

平均保有割合 85.2%

※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

(2024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149期末	第155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	3,524,494	3,794,274	46,866,872	40.5
合計	3,524,494	3,794,274	46,866,872	40.5

\*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149期末	第155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	23,051,144	21,844,933	68,704,500

\*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

## ○投資信託財産の構成

(2024年11月13日現在)

項目	第155期末	
	評価額	比率
	千円	%
投資信託受益証券	46,866,872	40.0
インド現地通貨建債券マザーファンド	68,704,500	58.7
コール・ローン等、その他	1,493,031	1.3
投資信託財産総額	117,064,403	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155期末における外貨建純資産（80,492,157千円）の投資信託財産総額（81,155,721千円）に対する比率は99.2%です。

\*外貨建資産は、第155期末の時価をわが国の対顧客電信売相場場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=154.97円、1インドルピー=1.85円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第150期末	第151期末	第152期末	第153期末	第154期末	第155期末
	2024年6月13日現在	2024年7月16日現在	2024年8月13日現在	2024年9月13日現在	2024年10月15日現在	2024年11月13日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	118,942,125.473	121,788,288.001	111,338,872.877	108,949,065.504	114,469,448.445	117,064,403.012
コール・ローン等	2,598,993,798	2,013,995,692	2,034,584,769	1,399,469,178	1,312,619,421	1,493,020,270
投資信託受益証券(評価額)	45,842,578,665	47,975,506,870	43,770,039,180	43,811,728,168	45,838,624,194	46,866,872,448
インド現地通貨建債券マザーファンド(評価額)	70,500,547,146	71,298,780,738	65,534,235,730	63,737,859,012	66,873,196,295	68,704,500,589
未収入金	—	500,000,000	—	—	445,000,000	—
未収利息	5,864	4,701	13,198	9,146	8,535	9,705
(B) 負債	1,118,208,576	1,198,572,398	1,103,577,403	1,063,655,097	1,181,739,253	1,210,095,592
未払収益分配金	781,556,055	789,473,792	786,531,621	790,046,096	792,653,294	789,556,817
未払解約金	179,139,157	236,145,722	177,016,609	125,224,403	235,297,290	275,876,215
未払信託報酬	157,294,912	172,713,015	139,834,966	148,178,805	153,575,380	144,461,930
その他未払費用	218,452	239,869	194,207	205,793	213,289	200,630
(C) 純資産総額(A-B)	117,823,916.897	120,589,715.603	110,235,295.474	107,885,410.407	113,287,709.192	115,854,307.420
元本	156,311,211,164	157,894,758,580	157,306,324,259	158,009,219,349	158,530,658,984	157,911,363,526
次期繰越損益金	△ 38,487,294,267	△ 37,305,042,977	△ 47,071,028,785	△ 50,123,808,942	△ 45,242,949,792	△ 42,057,056,106
(D) 受益権総口数	156,311,211.164口	157,894,758.580口	157,306,324.259口	158,009,219.349口	158,530,658.984口	157,911,363.526口
1万口当たり基準価額(C/D)	7,538円	7,637円	7,008円	6,828円	7,146円	7,337円

(注) 第150期首元本額は155,500,562,179円、第150～155期中追加設定元本額は13,486,997,799円、第150～155期中一部解約元本額は11,076,196,452円、1口当たり純資産額は、第150期0.7538円、第151期0.7637円、第152期0.7008円、第153期0.6828円、第154期0.7146円、第155期0.7337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235,527,834円。(インド現地通貨建債券マザーファンド)

## ○損益の状況

項 目	第150期	第151期	第152期	第153期	第154期	第155期
	2024年5月14日～ 2024年6月13日	2024年6月14日～ 2024年7月16日	2024年7月17日～ 2024年8月13日	2024年8月14日～ 2024年9月13日	2024年9月14日～ 2024年10月15日	2024年10月16日～ 2024年11月13日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	457,581,861	478,723,341	481,007,774	450,059,581	454,359,759	454,014,806
受取配当金	457,472,292	478,590,406	480,814,467	449,804,581	454,133,367	453,796,705
受取利息	109,569	132,935	193,307	254,740	226,392	218,101
(B) 有価証券売買損益	1,500,167,736	2,010,862,924	△ 9,414,862,475	△ 2,352,739,048	5,511,533,749	3,471,261,603
売買益	1,508,881,289	2,031,167,942	54,242,100	3,977,799	5,536,637,016	3,493,524,457
売買損	△ 8,713,553	△ 20,305,018	△ 9,469,104,575	△ 2,356,716,847	△ 25,103,267	△ 22,262,854
(C) 信託報酬等	△ 157,513,364	△ 172,952,884	△ 140,029,173	△ 148,384,598	△ 153,788,669	△ 144,662,560
(D) 当期損益金(A+B+C)	1,800,236,233	2,316,633,381	△ 9,073,883,874	△ 2,051,064,065	5,812,104,839	3,780,613,849
(E) 前期繰越損益金	7,804,306,995	9,052,862,137	10,714,784,826	1,163,550,747	△ 1,347,719,785	3,938,124,076
(F) 追加信託差損益金	△47,310,281,440	△47,885,064,703	△47,925,398,116	△48,446,249,528	△48,914,681,552	△48,986,237,214
(配当等相当額)	( 3,534,556,384)	( 3,438,332,888)	( 3,262,233,547)	( 3,082,039,186)	( 2,908,608,048)	( 2,694,980,654)
(売買損益相当額)	(△50,844,837,824)	(△51,323,397,591)	(△51,187,631,663)	(△51,528,288,714)	(△51,823,289,600)	(△51,681,217,868)
(G) 計(D+E+F)	△37,705,738,212	△36,515,569,185	△46,284,497,164	△49,333,762,846	△44,450,296,494	△41,267,499,289
(H) 収益分配金	△781,556,055	△789,473,792	△786,531,621	△790,046,096	△792,653,294	△789,556,817
次期繰越損益金(G+H)	△38,487,294,267	△37,305,042,977	△47,071,028,785	△50,123,808,942	△45,242,949,792	△42,057,056,106
追加信託差損益金	△47,622,903,862	△48,200,854,220	△48,240,010,765	△48,762,267,966	△49,231,742,870	△49,302,059,941
(配当等相当額)	( 3,226,332,593)	( 3,126,778,455)	( 2,950,004,403)	( 2,768,067,627)	( 2,593,825,136)	( 2,380,963,480)
(売買損益相当額)	(△50,849,236,455)	(△51,327,632,675)	(△51,190,015,168)	(△51,530,335,593)	(△51,825,568,006)	(△51,683,023,421)
分配準備積立金	9,135,609,595	10,895,811,243	10,924,723,882	11,052,622,542	11,298,512,287	11,442,323,124
繰越損益金	-	-	△ 9,755,741,902	△12,414,163,518	△ 7,309,719,209	△ 4,197,319,289

\* 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(2024年5月14日～2024年11月13日)は以下の通りです。

項 目	第150期	第151期	第152期	第153期	第154期	第155期
	2024年5月14日～ 2024年6月13日	2024年6月14日～ 2024年7月16日	2024年7月17日～ 2024年8月13日	2024年8月14日～ 2024年9月13日	2024年9月14日～ 2024年10月15日	2024年10月16日～ 2024年11月13日
a. 配当等収益(経費控除後)	805,834,981円	856,175,863円	681,858,028円	669,075,296円	813,691,063円	768,322,080円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越大損金補填後)	994,401,252円	1,460,457,518円	0円	0円	0円	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	3,538,955,015円	3,442,567,972円	3,264,617,052円	3,084,086,065円	2,910,886,454円	2,696,786,207円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	7,804,306,995円	9,052,862,137円	10,714,784,826円	10,857,574,904円	10,960,413,200円	11,147,735,134円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	13,143,498,243円	14,812,063,490円	14,661,259,906円	14,610,736,265円	14,684,990,717円	14,612,843,421円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	840円	938円	932円	924円	926円	925円
g. 分配金	781,556,055円	789,473,792円	786,531,621円	790,046,096円	792,653,294円	789,556,817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150期	第151期	第152期	第153期	第154期	第155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

投資信託約款に規定している委託者が行なう公告を掲載する当社ホームページのアドレスを「<http://www.nomura-am.co.jp/>」から「<https://www.nomura-am.co.jp/>」に変更する必要の約款変更を行ないました。

＜変更適用日：2024年7月4日＞

# ノムラ・インディアン・ボンド・ファンド - クラスINR

2023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

2023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	610,969
債券利息(源泉徴収税控除後)	15,216,741
雑収益	2,193
	<hr/>
収益合計	15,829,903
<b>費用</b>	
投資顧問報酬	31,404
管理費用	314,046
保管費用	94,466
取引銀行報酬	31,970
銀行手数料	3,780
受託報酬	62,811
法務報酬	3,110
立替費用	31,400
専門家報酬	12,877
雑費用	49,677
	<hr/>
費用合計	635,541
<b>純投資損益</b>	15,194,362
	<hr/>
投資有価証券売買に係る損益	(2,112,302)
外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益	(4,889,021)
	<hr/>
<b>当期実現純損益</b>	(7,001,323)
	<hr/>
投資有価証券評価差損益	12,590,348
外国為替先渡し契約に係る評価差損益	6,480,801
	<hr/>
<b>当期評価差損益</b>	19,071,149
	<hr/>
<b>運用の結果による純資産の増減額</b>	27,264,188
	<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)	12,176	3,943,841	48,019,515,027

組入資産明細  
2023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		
変動金利債	USD	6,200,000	HDFC BANK LTD FRN 31/12/70 REGS	5,331,684	1.65
	USD	4,000,000	AXIS BANK GANDHI FRN 08/03/70 REGS	3,461,896	1.08
				8,793,580	2.73
その他債券	USD	6,400,000	ADANI TRANS S 4.2500% 21/05/36 REGS	3,886,656	1.22
	USD	4,500,000	ADANI RENEW E 4.6250% 15/10/39 REGS	2,921,435	0.91
	USD	3,200,000	JSW HYDRO ENE 4.1250% 18/05/31 REGS	2,231,693	0.69
	USD	1,814,000	RENEW POWER 5.8750% 05/03/27 REGS	1,682,485	0.52
				10,722,269	3.34
普通社債(固定金利債)	USD	11,000,000	REC LTD 3.8750% 07/07/27 EMTN	10,105,479	3.13
	USD	9,785,000	HINDUSTAN PETROL 4.0000% 12/07/27	9,076,859	2.82
	USD	8,072,000	ICICI BANK/DU 3.8000% 14/12/27 REGS	7,459,415	2.32
	USD	8,000,000	ADANI TRANS S 4.0000% 03/08/26 REGS	6,995,032	2.18
	USD	6,900,000	ADANI GREEN/P 6.2500% 10/12/24 REGS	6,597,870	2.05
	USD	7,000,000	SHRIRAM FINAN 4.1500% 18/07/25 REGS	6,597,794	2.05
	USD	6,300,000	SHRIRAM FINAN 4.4000% 13/03/24 REGS	6,200,977	1.93
	USD	6,500,000	GMR HYDERABAD 4.2500% 27/10/27 REGS	5,762,250	1.79
	USD	6,000,000	INDIAN RAIL F 3.2490% 13/02/30 REGS	5,051,913	1.57
	USD	5,259,000	HPCL-MITTAL ENER 5.2500% 28/04/27	5,003,939	1.56
	USD	6,000,000	POWER FIN COR 3.3500% 16/05/31 GMTN	4,859,010	1.51
	USD	5,000,000	NTPC LTD 4.2500% 26/02/26 EMTN	4,814,010	1.50
	USD	6,000,000	ADANI PORTS A 4.3750% 03/07/29 REGS	4,769,760	1.48
	USD	5,000,000	NTPC LTD 4.5000% 19/03/28 EMTN	4,748,850	1.48
	USD	4,700,000	GMR HYDERABAD 4.7500% 02/02/26 REGS	4,431,960	1.38
	USD	4,800,000	POWER FIN COR 3.7500% 06/12/27 EMTN	4,363,219	1.36
	USD	4,500,000	POWER FIN COR 5.2500% 10/08/28 EMTN	4,316,657	1.34
	USD	5,000,000	OIL & NATURAL 3.3750% 05/12/29 EMTN	4,305,551	1.34
	USD	5,000,000	EX-IM BK OF I 3.2500% 15/01/30 REGS	4,240,900	1.32
	USD	4,500,000	POWER FIN CORP 4.5000% 18/06/29	4,103,255	1.28
	USD	5,000,000	RELIANCE INDU 2.8750% 12/01/32 REGS	3,954,835	1.23
	USD	5,000,000	ULTRATECH CEM 2.8000% 16/02/31 REGS	3,909,150	1.22
	USD	4,500,000	POWER FIN COR 3.9500% 23/04/30 REGS	3,890,555	1.21
	USD	4,000,000	INDIAN RAIL FIN 3.8350% 13/12/27	3,691,172	1.15
	USD	3,800,000	ADANI GREEN E 4.3750% 08/09/24 REGS	3,548,831	1.10
	USD	4,000,000	10 RENEW PW S 4.5000% 14/07/28 REGS	3,361,508	1.05
	USD	4,000,000	ADANI PORTS A 4.0000% 30/07/27 REGS	3,359,836	1.04
	USD	4,000,000	INDIAN RAIL F 2.8000% 10/02/31 REGS	3,204,219	1.00
	USD	3,000,000	ADANI PORTS A 3.3750% 24/07/24 REGS	2,899,554	0.90
	USD	3,000,000	RELIANCE INDU 3.6670% 30/11/27 REGS	2,771,481	0.86
	USD	3,000,000	ST BK INDIA/L 1.8000% 13/07/26 GMTN	2,689,630	0.84
	USD	3,000,000	REC LTD 2.2500% 01/09/26 GMTN	2,685,680	0.84
USD	3,000,000	BHARTI AIRTEL 3.2500% 03/06/31 REGS	2,459,910	0.76	

通貨	額面 <sup>(1)</sup>	銘柄	評価額	純資産比率(%)
USD	3,000,000	EX-IM BK OF I 2.2500% 13/01/31 REGS	2,313,863	0.72
USD	3,000,000	ADANI ELECTRI 3.9490% 12/02/30 REGS	2,201,148	0.68
USD	2,400,000	JSW INFRA 4.9500% 21/01/29 REGS	2,102,520	0.65
USD	3,000,000	ADANI PORTS A 3.1000% 02/02/31 REGS	2,063,382	0.64
USD	2,000,000	RELIANCE INDU 6.2500% 19/10/40 REGS	1,959,786	0.61
USD	2,000,000	DELHI INTL AI 6.4500% 04/06/29 REGS	1,860,000	0.58
USD	1,900,000	HPCL-MITTAL E 5.4500% 22/10/26 EMTN	1,819,250	0.57
USD	2,000,000	ADANI PORTS A 4.2000% 04/08/27 REGS	1,688,740	0.53
USD	2,000,000	SUMMIT DIG IN 2.8750% 12/08/31 REGS	1,519,510	0.47
USD	1,800,000	JSW STEEL LTD 5.0500% 05/04/32 REGS	1,455,651	0.45
USD	2,000,000	ADANI ELECTRI 3.8670% 22/07/31 REGS	1,381,104	0.43
USD	2,000,000	RELIANCE INDU 3.6250% 12/01/52 REGS	1,259,840	0.39
USD	1,000,000	JSW STEEL LTD 5.9500% 18/04/24	993,750	0.31
USD	500,000	REC LTD 5.6250% 11/04/28 REGS	485,848	0.15
USD	222,000	GMR HYDERABAD 5.3750% 10/04/24 REGS	219,891	0.07
			<u>179,555,344</u>	<u>55.84</u>
		インド計	<u>199,071,193</u>	<u>61.91</u>
		モーリシャス		
変動金利債				
USD	8,600,000	NETWORK I2I LTD FRN 15/04/70 REGS	8,342,000	2.59
USD	4,000,000	NETWORK I2I LTD FRN 03/06/70 REGS	3,628,264	1.13
			<u>11,970,264</u>	<u>3.72</u>
その他債券				
USD	5,200,000	GREENKO POWER 4.3000% 13/12/28 REGS	4,113,165	1.28
USD	3,200,000	CLEAN RENEWAB 4.2500% 25/03/27 REGS	2,491,157	0.77
USD	2,000,000	INDIA CLEANTE 4.7000% 10/08/26 REGS	1,533,917	0.48
			<u>8,138,239</u>	<u>2.53</u>
普通社債(固定金利債)				
USD	4,500,000	GREENKO SOLAR 5.5500% 29/01/25 REGS	4,337,100	1.35
USD	4,000,000	INDIA AIRPORT 6.2500% 25/10/25 REGS	3,893,824	1.21
USD	4,000,000	CA MAGNUM HLD 5.3750% 31/10/26 REGS	3,532,788	1.10
USD	4,000,000	INDIA CLEAN E 4.5000% 18/04/27 REGS	3,314,416	1.03
USD	2,400,000	DIAMOND II LT 7.9500% 28/07/26 REGS	2,354,621	0.73
USD	2,000,000	INDIA TOLL RO 5.5000% 19/08/24 REGS	1,943,400	0.60
USD	2,000,000	GREENKO SOLAR 5.9500% 29/07/26 REGS	1,862,500	0.58
USD	1,000,000	INDIA GREEN E 5.3750% 29/04/24 REGS	982,939	0.31
			<u>22,221,588</u>	<u>6.91</u>
		モーリシャス計	<u>42,330,091</u>	<u>13.16</u>
		オランダ		
その他債券				
USD	5,700,000	GREENKO DUTCH 3.8500% 29/03/26 REGS	4,814,806	1.50
			<u>4,814,806</u>	<u>1.50</u>
		オランダ計	<u>4,814,806</u>	<u>1.50</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	3,333,061	1.04
			<u>3,333,061</u>	<u>1.04</u>

通貨	額面 <sup>(1)</sup>	銘柄	評価額	純資産比率(%)
<b>普通社債(固定金利債)</b>				
USD	12,200,000	ABJA INVESTMENT 5.4500% 24/01/28	11,849,204	3.67
USD	9,000,000	BPRL INTERNAT 4.3750% 18/01/27 EMTN	8,482,302	2.64
USD	9,000,000	OIL INDIA INTERN 4.0000% 21/04/27	8,409,700	2.62
USD	7,014,000	ONGC VIDESH VANK 3.7500% 27/07/26	6,623,825	2.06
USD	2,000,000	TML HOLDINGS PTE 4.3500% 09/06/26	1,828,000	0.57
USD	1,000,000	CONTINUUM ENE 9.5000% 24/02/27 REGS	995,000	0.31
			<u>38,188,031</u>	<u>11.87</u>
		シンガポール計	<u>41,521,092</u>	<u>12.91</u>
		<b>イギリス</b>		
<b>普通社債(固定金利債)</b>				
USD	5,089,000	VEDANTA RESO 13.8750% 21/01/24 REGS	4,559,978	1.41
USD	5,100,000	VEDANTA RESOU 8.9500% 11/03/25 REGS	3,825,000	1.19
USD	4,500,000	VEDANTA UK IN 6.1250% 09/08/24 REGS	2,851,511	0.89
			<u>11,236,489</u>	<u>3.49</u>
		イギリス計	<u>11,236,489</u>	<u>3.49</u>
		<b>アメリカ</b>		
<b>普通社債(固定金利債)</b>				
USD	7,700,000	PERIAMA HOLDINGS 5.9500% 19/04/26	7,299,600	2.27
			<u>7,299,600</u>	<u>2.27</u>
		アメリカ計	<u>7,299,600</u>	<u>2.27</u>
		<b>投資有価証券合計</b>	<b><u>306,273,271</u></b>	<b><u>95.24</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

2023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	820,000,000	USD 9,909,712	October 13, 2023 (58,952)
INR	10,625,000,000	USD 127,774,203	December 13, 2023 (496,281)
INR	8,971,500,000	USD 108,605,912	November 10, 2023 (970,658)
INR	6,127,000,000	USD 74,619,867	October 13, 2023 (1,015,459)
			<u>(2,541,350)</u>

# インド現地通貨建債券 マザーファンド

## 運用報告書

第13期（決算日2024年5月13日）

作成対象期間（2023年5月16日～2024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	純資産額
		期騰	落中率			
9期(2020年5月13日)	円 18,725		% △ 1.1	% 95.1	% —	百万円 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
13期(2024年5月13日)	30,640		19.9	93.5	—	82,196

\*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) 2023年5月15日	円 25,558		% —	% 91.9	% —
5月末	26,227		2.6	93.9	—
6月末	27,513		7.6	92.1	—
7月末	26,737		4.6	93.3	—
8月末	27,750		8.6	91.7	—
9月末	28,329		10.8	93.4	—
10月末	28,375		11.0	93.5	—
11月末	28,095		9.9	92.9	—
12月末	27,324		6.9	93.6	—
2024年1月末	28,609		11.9	95.3	—
2月末	29,460		15.3	93.6	—
3月末	29,655		16.0	93.6	—
4月末	30,682		20.0	94.9	—
(期末) 2024年5月13日	30,640		19.9	93.5	—

\*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19.88%の上昇

基準価額は、期首の25,558円から期末30,640円となりました。基準価額の値上がり額は5,082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したこと（円安ルピー高）。

(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。

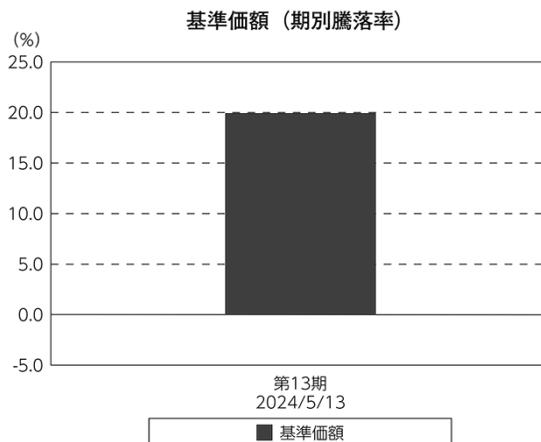
### ○当ファンドのポートフォリオ

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。

## ○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。

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

(2023年5月16日～2024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 ）	(5)	(0.017)	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	5	0.018	
期中の平均基準価額は、28,229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

(2023年5月16日～2024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	985,962	—
		地方債証券	—	—
		特殊債券	3,715,400	( 350,000)
		社債券(投資法人債券を含む)	9,033,831	( 300,000)
				200,196
				( 1,100,856)

\*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

(2023年5月16日～2024年5月13日)

## 利害関係人との取引状況

区分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B		売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	
			$\frac{B}{A}$			$\frac{D}{C}$
公社債	百万円 24,361	百万円 1,747	% 7.2	百万円 2,406	百万円 943	% 39.2
為替直物取引	34,042	17,651	51.9	17,945	17,651	98.4

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證券株式会社、野村信託銀行です。

## ○組入資産の明細

(2024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 40,570,000	千インドルピー 40,887,236	千円 76,868,005	% 93.5	% 3.1	% 39.1	% 45.7	% 8.7
合 計	40,570,000	40,887,236	76,868,005	93.5	3.1	39.1	45.7	8.7

\*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30.5%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	7.59	300,000	302,922	569,493	2026/1/11	
	INDIA GOVERNMENT BOND	6.79	1,100,000	1,090,545	2,050,224	2027/5/15	
	INDIA GOVERNMENT BOND	8.6	900,000	945,827	1,778,155	2028/6/2	
	INDIA GOVERNMENT BOND	9.2	1,000,000	1,101,241	2,070,333	2030/9/30	
	INDIA GOVERNMENT BOND	6.68	500,000	486,690	914,978	2031/9/17	
	INDIA GOVERNMENT BOND	7.95	800,000	838,604	1,576,576	2032/8/28	
	INDIA GOVERNMENT BOND	7.18	500,000	500,861	941,619	2037/7/24	
	INDIA GOVERNMENT BOND	7.3	500,000	506,071	951,414	2053/6/19	
	特殊債券 (除く金融債)						
	AIR IND ASSET HOLDINGS	7.39	400,000	396,197	744,851	2029/10/12	
	AIR IND ASSET HOLDINGS	7.39	850,000	841,902	1,582,775	2029/10/22	
	DAMODAR VALLEY CORP	8.69	800,000	809,932	1,522,672	2028/3/25	
	EXPORT-IMPORT BK INDIA	8.02	150,000	151,132	284,129	2026/4/20	
	EXPORT-IMPORT BK INDIA	8.83	350,000	370,350	696,258	2029/11/3	
	GAIL INDIA LTD	7.34	250,000	247,444	465,194	2027/12/20	
	HOUSING & URBAN DEV CORP	8.41	700,000	728,420	1,369,429	2029/3/15	
	INDIA INFRA FINANCE	7.34	400,000	394,443	741,553	2039/3/14	
	INDIAN RAILWAY FINANCE	7.83	1,300,000	1,308,867	2,460,670	2027/3/19	
	INDIAN RAILWAY FINANCE	7.48	300,000	299,058	562,230	2029/8/13	
	INDIAN RAILWAY FINANCE	7.55	400,000	399,596	751,241	2029/11/6	
	INDIAN RAILWAY FINANCE	6.85	250,000	236,866	445,308	2040/10/29	
	INDIAN RENEW ENERGY DEV	7.85	400,000	403,341	758,281	2027/3/6	
	INLAND WATERWAYS AUTHORITY	7.47	120,000	118,319	222,441	2027/10/13	
	INTL FINANCE CORP	7.97	250,000	251,098	472,064	2024/10/20	
	MAHANAGAR TELEPHONE NIGA	8.0	250,000	255,341	480,041	2032/11/15	
	MAHANAGAR TELEPHONE NIGA	7.87	400,000	405,333	762,027	2032/12/1	
	MAHANAGAR TELEPHONE NIGA	7.8	500,000	509,395	957,663	2033/11/7	
	NABARD	7.49	250,000	248,384	466,962	2026/10/15	
	NABARD	7.83	250,000	249,617	469,280	2026/12/30	
	NABARD	8.22	100,000	102,228	192,188	2028/2/25	
	NABARD	7.63	250,000	250,948	471,783	2028/9/27	
	NABARD	8.18	150,000	153,738	289,028	2028/12/26	
	NABARD	6.49	100,000	94,593	177,835	2030/12/30	
	NABARD	8.51	250,000	265,632	499,388	2033/12/19	
	NAT BANK FIN INFRA DEV	7.43	500,000	498,108	936,443	2033/6/16	
	NATL HIGHWAYS AUTH OF INDIA	8.27	250,000	257,553	484,200	2029/3/28	
	NATL HIGHWAYS AUTH OF INDIA	7.49	400,000	399,642	751,328	2029/8/1	
	NTPC LTD	7.32	500,000	495,012	930,623	2029/7/17	
	NTPC LTD	6.69	300,000	287,778	541,024	2031/9/13	
	POWER GRID CORP OF INDIA	7.3	450,000	446,509	839,437	2027/6/19	
	POWER GRID CORP OF INDIA	8.13	100,000	101,909	191,590	2028/4/25	
	POWER GRID CORP OF INDIA	7.49	300,000	298,885	561,904	2029/10/25	
	POWER GRID CORP OF INDIA	7.49	200,000	199,158	374,418	2034/10/25	
	POWER GRID CORPORATION	8.93	300,000	308,292	579,589	2026/10/20	
	POWER GRID CORPORATION	7.89	700,000	705,057	1,325,508	2027/3/9	
	POWER GRID CORPORATION	8.7	100,000	103,947	195,420	2028/7/15	
	SMALL IND DEV BNK OF INDIA	7.59	500,000	498,109	936,445	2026/2/10	

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	
		%	千インドルピー	千インドルピー	千円	
インド	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	ADANI PORTS AND SPECIAL	8.7	250,000	251,487	472,796	2029/1/9
	ADANI PORTS AND SPECIAL	8.8	250,000	251,913	473,597	2034/1/9
	AXIS BANK LTD	7.65	750,000	747,615	1,405,516	2027/1/30
	BAJAJ FINANCE LTD	7.66	200,000	199,326	374,734	2024/12/9
	BAJAJ FINANCE LTD	7.8925	250,000	249,224	468,542	2025/6/10
	BAJAJ FINANCE LTD	7.75	250,000	248,782	467,710	2033/5/16
	BAJAJ FINANCE LTD	7.79	250,000	248,056	466,345	2033/9/20
	BANK OF BARODA	7.57	250,000	249,019	468,156	2034/1/25
	BANK OF INDIA	7.88	250,000	251,076	472,023	2033/9/15
	BHARAT PETROLEUM CORP	6.11	250,000	245,952	462,389	2025/7/6
	CANARA BANK	7.68	250,000	254,722	478,878	2033/11/29
	FOOD CORP OF INDIA	8.8	700,000	725,344	1,363,648	2028/3/22
	FOOD CORP OF INDIA	7.64	750,000	748,495	1,407,171	2029/12/12
	HDFC BANK LTD	8.1	300,000	300,347	564,652	2025/3/22
	HDFC BANK LTD	7.95	1,150,000	1,150,388	2,162,730	2026/9/21
	HDFC BANK LTD	7.77	300,000	298,374	560,943	2027/6/28
	HDFC BANK LTD	6.44	250,000	237,289	446,104	2028/9/27
	HDFC BANK LTD	8.0	300,000	302,142	568,028	2032/7/27
	HDFC BANK LTD	7.86	100,000	100,093	188,176	2032/12/2
	HDFC BANK LTD	7.75	250,000	249,146	468,395	2033/6/13
	HDFC BANK LTD	7.71	250,000	250,660	471,240	2033/12/20
	HDFC LIFE INSURANCE	6.67	350,000	339,424	638,118	2030/7/29
	HINDUSTAN PETROLEUM CORP	7.12	250,000	248,663	467,486	2025/7/30
	HINDUSTAN PETROLEUM CORP	7.74	700,000	703,284	1,322,174	2028/3/2
	ICICI BANK LTD	6.67	400,000	383,988	721,898	2028/11/26
	ICICI PRUDENTIAL LIFE IN	6.85	300,000	291,391	547,815	2030/11/6
	INLAND WATERWAYS AUTHORI	7.9	500,000	497,405	935,121	2027/3/3
	KOTAK MAHINDRA BANK LTD	7.55	250,000	249,171	468,441	2030/6/24
	LIC HOUSING FINANCE LTD	6.65	300,000	290,934	546,957	2027/2/15
	LIC HOUSING FINANCE LTD	7.69	250,000	249,422	468,914	2034/2/6
	MANGALORE REFINERY & PET	7.4	250,000	246,127	462,718	2030/4/12
	MUTHOOT FINANCE LTD	8.5	250,000	248,133	466,490	2026/1/29
	MUTHOOT FINANCE LTD	7.6	450,000	439,586	826,421	2026/4/20
	MUTHOOT FINANCE LTD	8.4	250,000	247,115	464,576	2028/7/27
	POWER FINANCE CORP LTD	9.25	300,000	301,384	566,602	2024/9/25
	POWER FINANCE CORP LTD	7.77	250,000	250,573	471,077	2026/7/15
	POWER FINANCE CORP LTD	7.59	500,000	500,521	940,979	2028/1/17
	POWER FINANCE CORP LTD	7.85	250,000	253,693	476,944	2028/4/3
	POWER FINANCE CORP LTD	8.85	600,000	630,380	1,185,115	2029/5/25
	POWER FINANCE CORP LTD	7.62	250,000	251,804	473,392	2033/7/15
	REC LIMITED	7.56	250,000	249,202	468,501	2026/6/30
	REC LTD	8.09	100,000	102,256	192,241	2028/3/21
	REC LTD	7.77	250,000	251,807	473,398	2028/3/31
	REC LTD	7.69	300,000	303,904	571,339	2033/3/31
	REC LTD	7.47	250,000	247,997	466,234	2034/2/28
	RELIANCE INDUSTRIES LTD	8.95	1,100,000	1,155,202	2,171,780	2028/11/9
	RELIANCE INDUSTRIES LTD	8.65	550,000	571,891	1,075,155	2028/12/11

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 (含む投資法人債株)	RELIANCE PORTS & TERMINA	7.95	200,000	200,112	376,211	2026/10/28
	RELIANCE PORTS & TERMINA	7.9	450,000	449,770	845,568	2026/11/18
	SHRIRAM FINANCE LTD	8.75	100,000	99,435	186,938	2026/5/4
	SHRIRAM FINANCE LTD	8.75	250,000	248,556	467,286	2026/6/15
	SHRIRAM FINANCE LTD	8.75	150,000	148,774	279,696	2026/10/5
	SHRIRAM FINANCE LTD	8.75	250,000	247,958	466,161	2028/4/28
	SHRIRAM FINANCE LTD	9.15	250,000	248,979	468,081	2029/1/19
	STATE BANK OF INDIA	7.51	300,000	301,285	566,416	2032/12/6
	STATE BANK OF INDIA	8.2	250,000	251,728	473,248	2099/2/21
	SUMMIT DIGITEL INFRASTR	7.4	250,000	246,242	462,934	2028/9/28
	SUMMIT DIGITEL INFRASTR	8.44	500,000	513,584	965,537	2032/11/2
	TATA STEEL LTD	8.03	500,000	504,065	947,642	2028/2/25
	TOYOTA FIN SERV INDIA	8.0	250,000	248,856	467,849	2026/7/3
	ULTRATECH CEMENT LTD	6.68	250,000	248,250	466,711	2025/2/20
合 計					76,868,005	

\*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

(2024年5月13日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	76,868,005	93.5
コール・ローン等、その他	5,328,900	6.5
投資信託財産総額	82,196,905	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（81,620,771千円）の投資信託財産総額（82,196,905千円）に対する比率は99.3%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=155.98円、1インドルピー=1.88円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年5月13日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	82,196,905,538
コール・ローン等	2,218,465,931
公社債(評価額)	76,868,005,295
未収入金	943,815,461
未収利息	2,102,667,251
前払金	3,056,128
前払費用	60,895,472
(B) 負債	0
(C) 純資産総額(A-B)	82,196,905,538
元本	26,826,793,310
次期繰越損益金	55,370,112,228
(D) 受益権総口数	26,826,793,310口
1万口当たり基準価額(C/D)	30,640円

(注) 期首元本額は20,766,534,591円、期中追加設定元本額は6,170,873,664円、期中一部解約元本額は110,614,945円、1口当たり純資産額は3.0640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) 23,051,144,820円  
 ・野村インド債券ファンド(年2回決算型) 3,775,648,490円

## ○損益の状況 (2023年5月16日～2024年5月13日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	4,839,692,867
受取利息	4,839,858,714
支払利息	△ 165,847
(B) 有価証券売買損益	7,651,484,928
売買益	8,361,870,341
売買損	△ 710,385,413
(C) 保管費用等	△ 12,529,861
(D) 当期損益金(A+B+C)	12,478,647,934
(E) 前期繰越損益金	32,309,323,013
(F) 追加信託差損益金	10,796,026,336
(G) 解約差損益金	△ 213,885,055
(H) 計(D+E+F+G)	55,370,112,228
次期繰越損益金(H)	55,370,112,228

\*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。