

運用報告書(全体版)

第1作成期

第1期(決算日:2018年1月5日)

第2期(決算日:2018年4月5日)

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/資産複合
信託期間	無期限(設定日:2017年10月6日)
運用方針	この投資信託は、信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行います。
主要運用対象	主として「ステイト・バンク・オブ・インド インディア インド株・マザーファンド」及び「SBI ボンド スリランカ短期国債ファンド(適格機関投資家専用)」を主要投資対象とします。投資対象とする債券は国債、政府保証債、政府機関債、国際機関債等とします。 なお、今後の発展が見込まれる南アジア諸国の株式及び債券に投資する場合があります。
組入制限	投資信託証券(マザーファンドを含みます。)への投資割合には、制限を設けません。 株式への直接投資は行いません。 外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。 デリバティブの直接利用は行いません。
分配方針	年4回(原則として1月、4月、7月、10月の各5日。休業日の場合は翌営業日。)決算を行い、原則として以下の方針に基づき収益の分配を行います。分配対象額は、繰越分も含めた経費控除後の配当等収益(マザーファンドの信託財産に属する配当等収益のうち、信託財産に属するとみなした額(以下「みなし配当等収益」といいます。))を含みます。)及び売買益(評価益を含み、みなし配当等収益を控除して得た額とします。)等の全額とします。委託者が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合は、分配を行わないことがあります。なお、収益分配にあてず信託財産内に留保した利益については、運用の基本方針に基づき、元本部分と同一の運用を行います。

SBIインド・スリランカ・ バランス・ファンド(年4回決算型)

追加型投信/海外/資産複合

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。

さて、「SBIインド・スリランカ・バランス・ファンド(年4回決算型)」は、2018年4月5日に第2期決算を行いました。

ここに第1期～第2期中の運用状況をご報告申し上げます。

今後とも引き続きお引き立て賜りますようお願い申し上げます。

SBIアセットマネジメント株式会社

東京都港区六本木1-6-1

お問い合わせ先

電話番号 03-6229-0097

受付時間:営業日の9:00~17:00

○設定以来の運用実績

作成期	決算期	基準価額			株組入比率	式率	投資信託証券組入比率	純資産総額
		(分配落)	税込み配分	みん中期騰落率				
第1作成期	(設定日)	円	円	%	%	%	百万円	
	2017年10月6日	10,000	—	—	—	—	700	
	1期(2018年1月5日)	10,544	200	7.4	56.6	34.1	963	
	2期(2018年4月5日)	9,538	0	△9.5	57.9	38.8	816	

(注1) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。また、期中騰落率は、各期末の基準価額(税込み分配金含む)を前期末基準価額(分配落)で除して算出したものです。

(注2) 設定日の純資産は、設定元本を表示しております。

(注3) 当ファンドは主として「ステイト・バンク・オブ・インド インド株・マザーファンド」及び「SBIボンド スリランカ短期国債ファンド(適格機関投資家専用)」への投資を通じて、実質的にインドの株式及びスリランカの債券に投資を行うため、ベンチマークはありません。また適当な参考指数もないことから、参考指数等も記載しておりません。

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

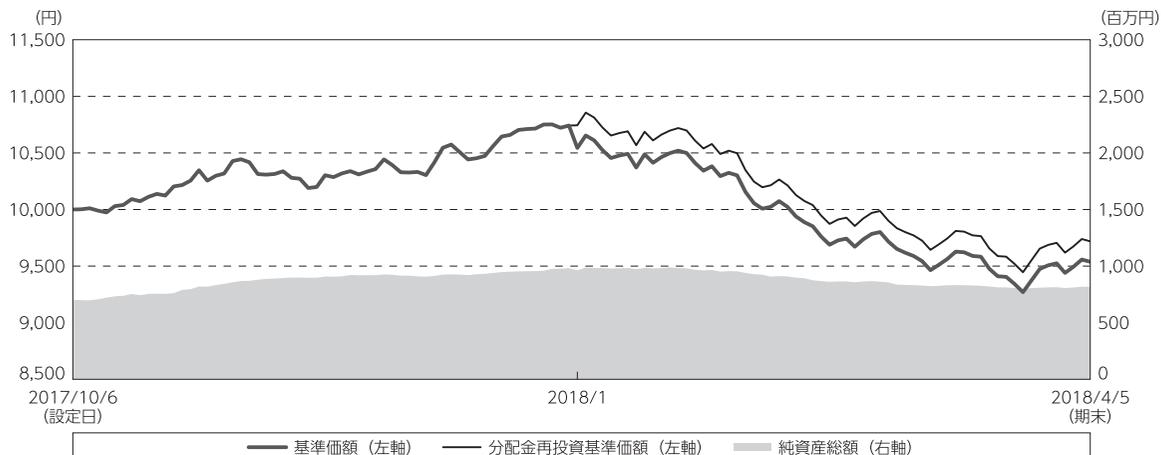
決算期	年月日	基準価額		株組入比率	式率	投資信託証券組入比率
		騰落率	騰落率			
第1期	(設定日)	円	%	%	%	%
	2017年10月6日	10,000	—	—	—	—
	10月末	10,298	3.0	55.1	36.2	
	11月末	10,443	4.4	55.5	35.0	
	12月末	10,722	7.2	54.1	34.0	
第2期	(期末)					
	2018年1月5日	10,744	7.4	56.6	34.1	
	(期首)					
	2018年1月5日	10,544	—	56.6	34.1	
	1月末	10,295	△2.4	59.4	36.3	
2月末	9,801	△7.0	60.2	37.0		
3月末	9,525	△9.7	57.4	39.5		
2018年4月5日	9,538	△9.5	57.9	38.8		

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注2) 当ファンドは主として「ステイト・バンク・オブ・インド インド株・マザーファンド」及び「SBIボンド スリランカ短期国債ファンド(適格機関投資家専用)」への投資を通じて、実質的にインドの株式及びスリランカの債券に投資を行うため、ベンチマークはありません。また適当な参考指数もないことから、参考指数等も記載しておりません。

■ 当作成期の運用状況と今後の運用方針 (2017年10月6日から2018年4月5日まで)

○ 基準価額等の推移



設定日：10,000円

第2期末：9,538円 (既払分配金(税込み)：200円)

騰落率：△ 2.8% (分配金再投資ベース)

- (注1) 当ファンドは主として「ステイト・バンク・オブ・インディア インド株・マザーファンド」及び「SBIボンド スリランカ短期国債ファンド (適格機関投資家専用)」への投資を通じて、実質的にインドの株式及びスリランカの債券に投資を行うため、ベンチマークはありません。また適当な参考指数もないことから、参考指数等も記載しておりません。
- (注2) 分配金再投資基準価額は、収益分配金(税込み)を分配時に再投資したとみなして計算した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。
- (注3) 分配金の再投資についてはお客様がご利用のコース等により異なります。また、ファンドの運用経過については、当ファンドのパフォーマンスを示したものであり、ファンドの購入価額により課税条件等が異なるため、お客様の損益の状況を示すものではありません。

○ 基準価額の主な変動要因

当ファンドの基準価額は、2017年10月にインド政府による国営金融機関への資本注入やインフラ整備などの景気刺激策発表、11月の米大手格付け会社によるインドの格上げが好感され、インド株式市場の過去最高値更新が続いたことから上昇基調が継続しました。12月以降もインド株式市場の堅調推移に加え、リスク回避の後退などにより外国為替相場が円安基調に転じたことにより、当ファンドの基準価額は緩やかに上昇しました。その後は外国為替市場で円高が進行したことにより、当ファンドの基準価額は下落に転じました。2月以降は、米国の長期金利の急騰が世界同時株安を誘発し、インド株式市場の下落や外国為替相場の円高進行により、当ファンドの基準価額も下落基調が継続しました。当期末の基準価額は、期を通じて△2.8%下落(分配金再投資ベース)の9,538円となりました。

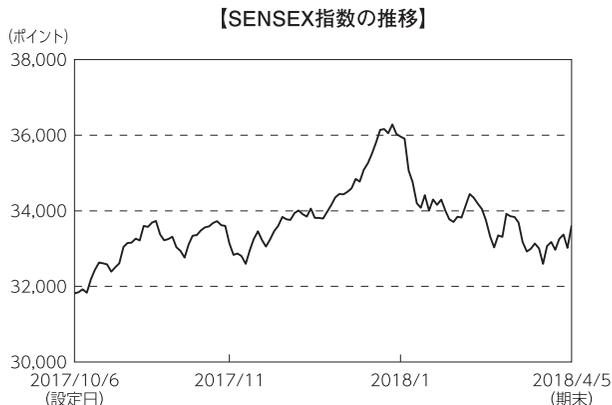
○投資環境

<インド>

【インド株式市場】

2017年10月にインド政府が発表した国営金融機関への資本注入やインフラ整備などの景気刺激策が好感され、インド株式市場は再び過去最高値を更新しました。11月には、米大手格付け会社によるインドの長期債務格付けの引き上げを受けて、インド株式市場は堅調な展開となり、過去最高値圏で推移しました。12月以降も、州議会選挙の与党勝利を背景に資金流入が強まり、インド株式市場は一段高となるなど上昇基調が継続し、過去最高値の更新が続きしました。

2018年2月以降は、米国の長期金利の急騰が世界同時株安を誘発し、インド株式市場も急落しました。また、2月に発表されたインドの2018年度国家予算案で長期キャピタルゲイン課税の導入が決定されたことも株式市場の重しとなりました。3月以降も海外機関投資家の売り越しが続いたことから、インド株式市場は軟調推移が継続しました。



出所：Bloombergのデータを基にSBIアセットマネジメントが作成

【為替市況】

インドルピーの対円レートは、高額紙幣廃止の混乱や物品・サービス税導入による悪影響が一巡し、インド経済が順調に回復していること等を背景に、2018年1月にかけて1.7円台後半へ上昇しました。しかし、2月以降は、2019年度予算案の財政赤字拡大、米金利上昇、円高・ドル安の流れ等を受けて、当期末にかけて1.6円台へ下落しました。



※為替レートは、一般社団法人投資信託協会が発表する対顧客電信売買相場仲値を採用しています。

<スリランカ>

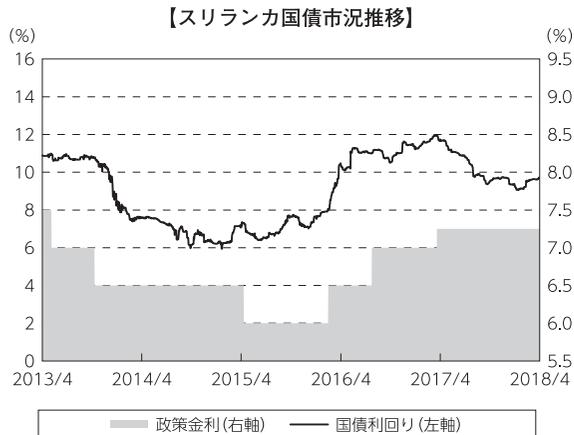
※以下のコメントの内容は、SBI bond・インベストメント・マネジメント株式会社からのコメントを基にSBIアセットマネジメントが編集したものです。

【スリランカ国債市況】

期の前半は、食料品価格の上昇でインフレ指標が上昇したことなどから、スリランカ短期国債利回りにはやや上昇圧力がかかりました。

期の後半は、スリランカ短期国債利回りは低下（債券価格は上昇）基調となりました。

また、スリランカ政府が取り組んでいる財政赤字削減政策への期待感から、海外資金が同市場へ流入したことなどが、利回り低下の要因となりました。



出所：Bloombergのデータを基にSBIアセットマネジメントが作成
 ※政策金利はスタンディング・ファシリティーの預入金利（SDFR）を使用しています。
 ※国債利回りは2年国債利回りを使用しています。
 ※データ期間（2013年4月5日～2018年4月5日）

【為替市況】

期の前半は、円安基調となりました。米国の利上げ期待などから米ドルが円に対して上昇し、米ドルと概ね連動するスリランカ・ルピーも円に対して上昇しました。

期の後半は、円高基調となりました。株式市場が下落するなどのリスクオフ局面において米ドルが下落し円が上昇したことで、米ドルと概ね連動するスリランカ・ルピーも円に対して下落しました。

期を通じてみると、スリランカ・ルピーは円に対して下落する展開となりました。



※為替レートは、一般社団法人投資信託協会が発表する対顧客電信売買相場仲値を採用しています。

○当ファンドのポートフォリオ

<当ファンド>

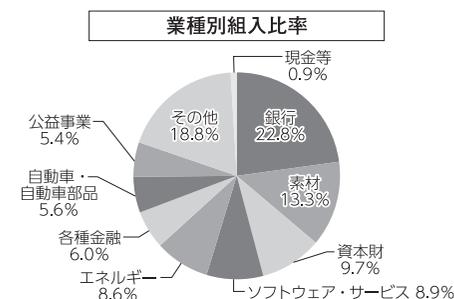
主として「ステイト・バンク・オブ・インディア インド株・マザーファンド」及び「SBI Bond スリランカ短期国債ファンド（適格機関投資家専用）」への投資を通じて、実質的にインドの株式及びスリランカの債券に投資を行い、信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行いました。

また、基本投資割合をインド株式60%、スリランカ債券40%とし、市況環境、資金動向に応じて機動的に変更を行いつつ運用いたしました。

<ステイト・バンク・オブ・インディア インド株・マザーファンド>

運用の再委託先であるSBI・ファンズ・マネジメント・プライベート・リミテッドにより、インドの証券取引所で上場または取引されている株式の中から収益性や成長性等を総合的に勘案し厳選投資いたしました。

なお、直近3月末時点におけるポートフォリオについては以下の通りとなっております。



※組入比率はいずれもマザーファンドの純資産総額比です。
※四捨五入の関係で合計が100%にならない場合があります。

組入上位銘柄

	銘柄名	業種	比率
			%
1	リライアンス・インダストリーズ	エネルギー	7.1
2	インフォシス	ソフトウェア・サービス	4.9
3	HDFC	銀行	4.5
4	マルチ・スズキ・インディア	自動車・自動車部品	4.2
5	インドステイト銀行	銀行	4.0
組入銘柄数		62銘柄	

<SBI Bond スリランカ短期国債ファンド（適格機関投資家専用）>

スリランカの短期国債等（国債、政府保証債、政府機関債）及び国際機関債を主要投資対象とし、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行いました。

なお、直近3月末時点におけるポートフォリオについては以下の通りとなっております。

保有債券の属性情報

平均残存期間（年）	0.8
平均修正デュレーション	0.7
平均クーポン（%）	9.55
平均直接利回り（%）	9.50
平均最終利回り（%）	9.07
平均格付け	B+

※保有債券の時価評価額を基に加重平均し計算しています。
※格付はS&P、ムーディーズ、フィッチの高いものを使用しています。

資産別構成比率

債券	95.2%
現金等	4.8%
合計	100.0%

※現金等には、信託報酬及び為替ヘッジに伴う含み損益等も含まれます。

※上表については、SBI Bond・インベストメント・マネジメント株式会社の資料を基に、SBIアセットマネジメントが作成しています。

○当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは主としてSBI・ファンズ・マネジメント・プライベート・リミテッドに運用を再委託する「ステイト・バンク・オブ・インディア インド株・マザーファンド」及びSBIボンド・インベストメント・マネジメント株式会社が実質的な運用を行う「SBIボンド スリランカ短期国債ファンド（適格機関投資家専用）」への投資を通じて、実質的にインドの株式及びスリランカの債券に投資を行い、信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行うため、ベンチマークはありません。また、適当な参考指数もないことから、参考指数等も記載しておりません。

○分配金

当作成期の分配金は、基準価額水準、市況動向等を勘案し、下表の通りといたしました。
なお、分配に充てずに信託財産に留保した収益につきましては、元本部分と同一の運用を行います。

分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり、税込み)

項 目	第1期	第2期
	2017年10月6日～ 2018年1月5日	2018年1月6日～ 2018年4月5日
当期分配金	200	—
(対基準価額比率)	1.862%	—%
当期の収益	200	—
当期の収益以外	—	—
翌期繰越分配対象額	543	492

(注1) 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2) 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。

○今後の見通しと運用方針

<当ファンド>

引き続き、「ステイト・バンク・オブ・インディア インド株・マザーファンド」及び「SBIボンド スリランカ短期国債ファンド（適格機関投資家専用）」への投資を通じて、実質的にインドの株式及びスリランカの債券に投資を行い、信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行います。

<ステイト・バンク・オブ・インディア インド株・マザーファンド>

運用の再委託先であるSBI・ファンズ・マネジメント・プライベート・リミテッドは以下のようにコメントしています。

長期的な観点からみれば、インドの成長シナリオは引き続き強固なままであり、インド企業の2019年3月期決算は引き続き収益の回復が見込まれています。2017年に堅調なペースで推進された構造改革（破産・倒産法の対象拡大、物品・サービス税の導入、不動産関連規制法の制定）はインドの成長を促すものとなりましたが、インドの経済成長率の回復は一時的にせよ中断させられたことは明らかです。我々は、経済成長への影響は2019年にかけて解消し、インドの潜在的な生産能力は高まるとみています。構造改革の果実となる生産性の向上を背景に、インドの高成長は続くでしょう。今後もボトムアップ・アプローチによる銘柄選定を続けることが超過収益を得る一番の方法だと我々は考えています。

今後3-6カ月間並びに今後1年間のインド株式市場の見通しに関して、我々は前向きな見方をしています。

<SBIボンド スリランカ短期国債ファンド（適格機関投資家専用）>

当該投資信託を運用している、SBIボンド・インベストメント・マネジメント株式会社は、以下のようにコメントをしています。

スリランカでは、経済成長率及びインフレ上昇率が沈静化してきております。また、財政再建化に向けた取り組みの結果、2017年は利払い費用等を除く基礎的財政収支（プライマリーバランス）が黒字になる見込みです。景気過熱感の払拭を確認したスリランカ中央銀行は、4月4日の金融政策会合において、政策金利の上限を0.25%引き下げました。

債券市場においては、相対的に良好なファンダメンタルズを背景に、今後も海外投資家による継続的な資金流入が期待できることから、スリランカ短期国債利回りが安定的に推移することが見込まれます。

為替市場においては、米ドル円に概ね連動するスリランカ・ルピー円が、主に米ドルの影響を受けつつも、レンジ内で推移するものと見ています。

こうした環境下における当ファンドのパフォーマンスは、短期的には為替市場の影響を受けて変動する局面も想定されますが、長期的にはスリランカ短期国債の相対的に高いインカム収益を中心にファンドの収益が積み上がっていくことを想定しています。

運用においては、引き続き主にスリランカ現地通貨建て短期国債での運用を継続する方針です。また残存年数が短くなった銘柄については、一部入れ替えによる長期化も図る予定です。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2017年10月6日～2018年4月5日)

項 目	第 1 期～第 2 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	68	0.668	(a) 信託報酬＝作成期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(33)	(0.323)	委託した資金の運用の対価
（ 販 売 会 社 ）	(33)	(0.323)	交付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、購入後の 情報提供等の対価
（ 受 託 会 社 ）	(2)	(0.022)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	4	0.043	(b) 売買委託手数料＝作成期中の売買委託手数料÷作成期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（ 株 式 ）	(4)	(0.043)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	4	0.038	(c) 有価証券取引税＝作成期中の有価証券取引税÷作成期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（ 株 式 ）	(4)	(0.038)	
(d) そ の 他 費 用	26	0.257	(d) その他費用＝作成期中のその他費用÷作成期中の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(4)	(0.042)	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 ）	(5)	(0.048)	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
（ 印 刷 ）	(7)	(0.066)	開示資料等の作成・印刷費用等
（ そ の 他 ）	(10)	(0.100)	インド株式の売買益におけるキャピタルゲイン課税等、信託事務の処理等に要 するその他費用
合 計	102	1.006	
作成期中の平均基準価額は、10,180円です。			

(注1) 作成期中の費用（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。

(注2) 消費税は報告日の税率を採用しています。

(注3) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注4) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当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。

(注5) 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。当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当たりの費用明細」が取得できるものについては「組入れ上位ファンドの概要」に表示しております。

(注6) 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）を作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

○売買及び取引の状況

(2017年10月6日～2018年4月5日)

投資信託証券

銘柄		第1期～第2期			
		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国内	SBIボンド スリランカ短期国債ファンド (適格機関投資家専用)	363,675,552	357,179	21,392,662	20,000

(注1) 金額は受け渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄		第1期～第2期			
		設定		解約	
		口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円	
ステイト・バンク・オブ・インド	インド株・マザーファンド	326,212	522,550	20,550	33,410

(注) 単位未満は切捨て。

○株式売買比率

(2017年10月6日～2018年4月5日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	第1期～第2期	
	ステイト・バンク・オブ・インド 株・マザーファンド	
(a) 当作成期中の株式売買金額	3,018,154千円	
(b) 当作成期中の平均組入株式時価総額	4,621,183千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.65	

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2017年10月6日～2018年4月5日)

利害関係人との取引状況

<SBIインド・スリランカ・バランス・ファンド (年4回決算型)>

区分	第1期～第2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	$\frac{D}{C}$
投資信託証券	百万円 357	百万円 357	% 100.0	百万円 20	百万円 20	% 100.0

<ステイト・バンク・オブ・インディア インド株・マザーファンド>

該当事項はありません。

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あり、当ファンドに係る利害関係人とは株式会社SBI証券です。

○組入資産の明細

(2018年4月5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1作成期末		
		口数	評価額	比率
SBIボンド	スリランカ短期国債ファンド(適格機関投資家専用)	342,282,890	316,645	38.8%
合	計	342,282,890	316,645	38.8%

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

親投資信託残高

銘	柄	第1作成期末	
		口数	評価額
ステイト・バンク・オブ・インディア	インド株・マザーファンド	305,662	477,383

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2018年4月5日現在)

項目	第1作成期末	
	評価額	比率
投資信託受益証券	316,645	38.6%
ステイト・バンク・オブ・インディア	477,383	58.1%
コール・ローン等、その他	27,051	3.3%
投資信託財産総額	821,079	100.0%

(注1) 金額の単位未満は切捨て。

(注2) ステイト・バンク・オブ・インディア インド株・マザーファンドにおいて、当作成期末における外貨建て純資産(4,381,493千円)の投資信託財産総額(4,381,499千円)に対する比率は100.0%です。

(注3) 外貨建て資産は、当作成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ルピー=1.66円。

○特定資産の価格等の調査

該当事項はありません。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第1期末	第2期末
	2018年1月5日現在	2018年4月5日現在
	円	円
(A) 資産	988,575,524	821,079,341
コール・ローン等	113,924,870	27,050,248
投資信託受益証券(評価額)	328,471,060	316,645,901
ステイト・バンク・オブ・インディア インド株・マザーファンド(評価額)	546,179,594	477,383,192
(B) 負債	25,323,311	4,696,154
未払収益分配金	18,271,880	-
未払解約金	3,634,305	728,292
未払信託報酬	2,911,918	2,941,457
未払利息	312	74
その他未払費用	504,896	1,026,331
(C) 純資産総額(A-B)	963,252,213	816,383,187
元本	913,594,014	855,932,322
次期繰越損益金	49,658,199	△ 39,549,135
(D) 受益権総口数	913,594,014口	855,932,322口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,544円	9,538円

<注記事項(運用報告書作成時には監査未了)>

(貸借対照表関係)

作成期首元本額 700,139,858円

第1～2期中追加設定元本額 424,526,649円

第1～2期中一部解約元本額 268,734,185円

○損益の状況

項 目	第1期	第2期
	2017年10月6日～ 2018年1月5日	2018年1月6日～ 2018年4月5日
	円	円
(A) 配当等収益	3,463,234	5,418,212
受取配当金	3,485,885	5,429,819
支払利息	△ 22,651	△ 11,607
(B) 有価証券売買損益	59,115,796	△85,845,417
売買益	61,456,273	7,737,114
売買損	△ 2,340,477	△93,582,531
(C) 信託報酬等	△ 3,416,814	△ 3,462,892
(D) 当期損益金(A+B+C)	59,162,216	△83,890,097
(E) 前期繰越損益金	—	33,995,364
(F) 追加信託差損益金	8,767,863	10,345,598
(配当等相当額)	(55,841)	(4,707,179)
(売買損益相当額)	(8,712,022)	(5,638,419)
(G) 計(D+E+F)	67,930,079	△39,549,135
(H) 収益分配金	△18,271,880	0
次期繰越損益金(G+H)	49,658,199	△39,549,135
追加信託差損益金	8,767,863	10,345,598
(配当等相当額)	(121,914)	(4,762,809)
(売買損益相当額)	(8,645,949)	(5,582,789)
分配準備積立金	40,890,336	37,422,706
繰越損益金	—	△87,317,439

(注1) 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。

(注2) 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。

(注3) 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4) 第1期計算期間末における費用控除後の配当等収益(3,747,205円)、費用控除後の有価証券等損益額(55,415,011円)、および信託約款に規定する収益調整金(8,767,863円)より分配対象収益は67,930,079円(1万円当たり743円)であり、うち18,271,880円(1万円当たり200円)を分配金額としております。

(注5) 第2期計算期間末における費用控除後の配当等収益(3,427,342円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(4,762,809円)および分配準備積立金(33,995,364円)より分配対象収益は42,185,515円(1万円当たり492円)ですが、当計算期間に分配した金額はありません。

＜ステイト・バンク・オブ・インディア インド株・マザーファンド＞

下記は、ステイト・バンク・オブ・インディア インド株・マザーファンド全体(2,805,458千口)の内容です。

外国株式

銘柄	株数	第1作成期末		業種等
		評価額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
(インド)	百株	千インドルピー	千円	
RELIANCE INDUSTRIES LIMITED	2,100	187,740	311,648	エネルギー
SHREE CEMENT LIMITED	15	24,339	40,402	素材
INDUSIND BANK LTD	168	30,229	50,180	銀行
GAIL INDIA LTD	1,346	44,204	73,378	公益事業
KOTAK MAHINDRA BANK LTD	266	28,682	47,613	銀行
PROCTER & GAMBLE HYGIENE	30	28,976	48,100	家庭用品・パーソナル用品
NATIONAL ALUMINIUM CO LTD	3,280	22,992	38,168	素材
COLGATE-PALMOLIVE (INDIA)	210	22,919	38,046	家庭用品・パーソナル用品
HINDUSTAN ZINC LIMITED	910	27,959	46,413	素材
GE T&D INDIA LIMITED	650	25,629	42,544	資本財
TIMKEN INDIA LIMITED	370	26,874	44,612	資本財
INDIA CEMENTS LIMITED	1,740	26,013	43,181	素材
HOUSING DEVELOPMENT FINANCE	648	116,853	193,977	銀行
ZEE ENTERTAINMENT ENTERPRISE	960	55,036	91,361	メディア
INFOSYS LIMITED	1,121	125,786	208,805	ソフトウェア・サービス
INDIAN OIL CORPORATION LTD	2,240	38,337	63,640	エネルギー
WHIRLPOOL OF INDIA LTD	200	30,196	50,125	耐久消費財・アパレル
HCL TECHNOLOGIES LTD	200	19,185	31,847	ソフトウェア・サービス
CESC LIMITED	260	25,400	42,165	公益事業
HERO MOTOCORP LTD	103	37,771	62,700	自動車・自動車部品
SCHAEFFLER INDIA LIMITED	47	25,382	42,134	資本財
GANESHA ECOSPHERE LTD	400	14,564	24,176	耐久消費財・アパレル
SKF INDIA LTD	150	27,158	45,082	資本財
BHARTI AIRTEL LIMITED	2,230	88,096	146,239	電気通信サービス
NIRLON LIMITED	189	3,741	6,210	不動産
MARUTI SUZUKI INDIA LTD	125	112,681	187,051	自動車・自動車部品
CIPLA LTD	630	35,998	59,757	医薬・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TATA CONSULTANCY SVS LTD	298	86,491	143,575	ソフトウェア・サービス
NTPC LIMITED	1,540	25,494	42,321	公益事業
JK CEMENT LTD	268	26,680	44,290	素材
HINDALCO INDUSTRIES LIMITED	1,550	31,015	51,485	素材
AIA ENGINEERING LTD	160	23,037	38,242	資本財
SADBHAV ENGINEERING LTD	687	27,024	44,860	資本財
GUJARAT STATE PETRONET LTD	1,250	23,106	38,356	公益事業
THERMAX LIMITED	234	26,265	43,600	資本財
GRINDWELL NORTON LTD	600	31,062	51,562	資本財
VOLTAS LIMITED	430	26,574	44,112	耐久消費財・アパレル
ABB LTD INDIA	190	24,155	40,098	資本財
JUBILANT FOODWORKS LTD	170	39,258	65,168	消費者サービス
HDFC BANK LIMITED	469	88,508	146,924	銀行
VA TECH WABAG LTD	445	21,756	36,115	公益事業
MULTI COMMODITY EXCH INDIA	490	35,439	58,829	各種金融
MAHINDRA & MAHINDRA FINANCIAL SERVICES L	800	37,264	61,858	各種金融
BAJAJ FINANCE LIMITED	356	65,867	109,339	各種金融

銘柄	第1作成期末			業種等
	株数	評価額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
(インド)	百株	千インドルピー	千円	
EQUITAS HOLDINGS LTD	1,690	24,716	41,028	各種金融
LT FOODS LTD	3,989	35,265	58,541	食品・飲料・タバコ
SHEELA FOAM LTD	190	29,369	48,752	素材
AU SMALL FINANCE BANK LIMITED	450	28,615	47,501	銀行
ASHIANA HOUSING LTD	2,000	32,690	54,265	不動産
CASTROL (INDIA) LIMITED	1,300	27,007	44,832	素材
AXIS BANK LIMITED	1,500	73,837	122,570	銀行
STATE BANK OF INDIA	4,210	104,113	172,828	銀行
ICICI BANK LTD	3,484	93,597	155,372	銀行
BANK OF BARODA	1,900	26,581	44,124	銀行
GRASIM INDUSTRIES LTD	416	44,068	73,154	素材
TEAMLEASE SERVICES LIMITED	150	34,231	56,824	商業・専門サービス
ICICI LOMBARD GENERAL INSURANCE COMPANY	340	26,560	44,090	保険
ITD CEMENTATION INDIA LTD	1,250	20,425	33,905	資本財
GREENPLY INDUSTRIES LTD	781	24,931	41,386	素材
STAR CEMENT LTD	2,121	25,980	43,128	素材
SBI LIFE INSURANCE COMPANY LIMITED	372	25,294	41,988	保険
JSW STEEL LIMITED	1,540	45,560	75,631	素材
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	58,214 62	2,614,599 -	4,340,234 <99.1%>

(注1) 邦貨換算金額は、当作成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。

(注2) 邦貨換算金額欄の〈 〉内は、このファンドが組み入れている親投資信託の純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

(注3) 株数・評価額の単位未満は切捨て。

第 10 期 運用報告書

(決算日 2017 年 6 月 5 日)

ステイト・バンク・オブ・インディア インド株・マザーファンド

受益者のみなさまへ

「SBIインド・スリランカ・バランス・ファンド（年4回決算型）」が投資対象とするマザーファンド「ステイト・バンク・オブ・インディア インド株・マザーファンド」の第10期（2016年6月7日から2017年6月5日まで）の運用状況をご報告申し上げます。

当マザーファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	信託財産の中長期的な成長をめざして積極的な運用を行います。 株式投資に際しては、投資対象に掲げる株式の中から収益性や成長性等を総合的に勘案した銘柄に厳選投資します。 外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。 SBI・ファンズ・マネジメント・プライベート・リミテッドに運用の指図に関する権限を委託します。
主要運用対象	インドの証券取引所で上場または取引されている株式(預託証券を含みます。)を主要投資対象とします。
組入制限	株式への投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への投資には制限を設けません。

○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		株式組入 比 率	純資産 総 額
		期 中 騰 落 率		
	円	%	%	百万円
6期(2013年6月4日)	7,824	46.7	98.9	3,499
7期(2014年6月4日)	9,681	23.7	97.7	2,900
8期(2015年6月4日)	13,056	34.9	97.6	3,617
9期(2016年6月6日)	12,205	△ 6.5	98.5	3,042
10期(2017年6月5日)	15,153	24.2	95.3	3,783

(注) 株式組入比率は純資産総額に対する評価額の比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

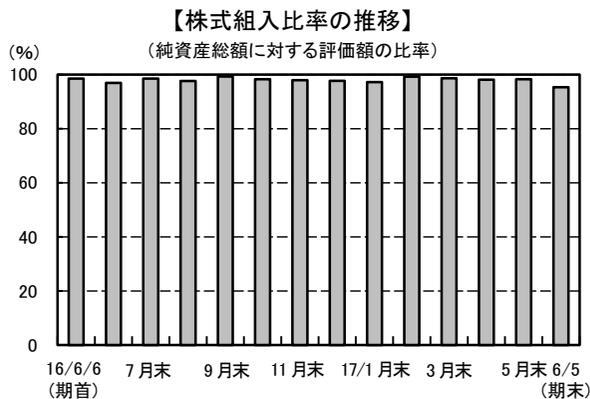
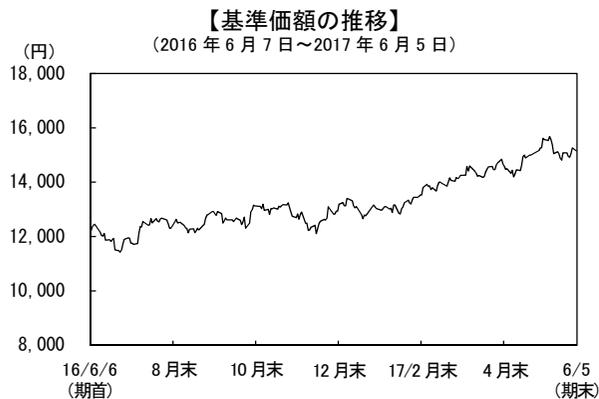
年 月 日	基 準 価 額		株式組入 比 率
		騰 落 率	
(期 首)	円	%	%
2016年6月6日	12,205	—	98.5
6月末	11,725	△ 3.9	96.9
7月末	12,677	3.9	98.5
8月末	12,666	3.8	97.6
9月末	12,307	0.8	99.3
10月末	13,159	7.8	98.3
11月末	12,679	3.9	97.9
12月末	12,826	5.1	97.7
2017年1月末	13,234	8.4	97.2
2月末	13,855	13.5	99.2
3月末	14,560	19.3	98.6
4月末	14,894	22.0	98.1
5月末	14,915	22.2	98.3
(期 末)			
2017年6月5日	15,153	24.2	95.3

(注1) 騰落率は期首比。

(注2) 株式組入比率は純資産総額に対する評価額の比率。

■当期の運用状況と今後の運用方針（2016年6月7日から2017年6月5日まで）

○運用経過



【組入上位 10 銘柄】

(2017年6月5日現在)

銘柄名	業種/種別等	通貨	国(地域)	比率
1 インフォシス	ソフトウェア・サービス	インドルピー	インド	7.9%
2 アクシス銀行	銀行	インドルピー	インド	4.4
3 HDFC	銀行	インドルピー	インド	4.3
4 ヒンドウスタン・ユニリーバ	家庭用品・パーソナル用品	インドルピー	インド	3.9
5 インドステイト銀行	銀行	インドルピー	インド	3.6
6 HDFC銀行	銀行	インドルピー	インド	3.5
7 タタ・コンサルタンシー・サービスズ	ソフトウェア・サービス	インドルピー	インド	3.4
8 マヒンドラ・マヒンドラ	自動車・自動車部品	インドルピー	インド	3.1
9 ヒーロー・ホンダ	自動車・自動車部品	インドルピー	インド	2.9
10 ICICI銀行	銀行	インドルピー	インド	2.3
組入銘柄数	51 銘柄			

(注1) 比率は、純資産総額に対する割合です。

(注2) 国(地域)につきましては発行国もしくは投資国を表示しております。

【当期末の為替】

	レート(円)	前期比(%)
米ドル/円	110.49	3.70
インドルピー/円	1.73	8.12

※為替レートは、わが国の対顧客電信売買相場仲値を採用しています。

※為替レートの前期比は、プラスは米ドル高・インドルピー高、マイナスは米ドル安・インドルピー安です。

○基準価額の変動要因

当期の基準価額は、インド株式市場や通貨インドルピーが対円で上昇したことなどを受けて、大きく上昇しました。当ファンドの基準価額は、高額紙幣廃止による景気悪化懸念から、インド市場が下落したことなどにより、期初から12月下旬にかけて当期の最安値を付けました。

しかし、年明け以降は高額紙幣廃止による景気への悪影響は限定的との見方が強まり、インド市場が反発基調となりました。さらに、2月から3月にかけて実施されたインドの州議会選挙でモディ首相率いる与党が大勝したことから、構造改革の進展に関して安心感が広がりました。また、7月に予定されている物品・サービス税（GST）の導入期待により、国内外から堅調な資本流入が続いたため、インド市場は過去最高値の更新が続き、当ファンドの基準価額は5月中旬から6月上旬にかけて当期の最高値を付けました。

○当ファンドのポートフォリオ

運用の再委託先であるSBI・ファンズ・マネジメント・プライベート・リミテッドにより、インドの証券取引所で上場または取引されている株式の中から収益性や成長性等を総合的に勘案し厳選投資いたしました。

【組入上位5銘柄】

期首(2016年6月6日)

銘柄名	業種	組入比率
インフォシス	ソフトウェア・サービス	9.6%
タタ・コンサルタンシー・サービス	ソフトウェア・サービス	6.2%
HDFC	銀行	4.4%
リライアンス・インダストリーズ	エネルギー	4.2%
マルチ・スズキ・インドिया	自動車・自動車部品	3.7%

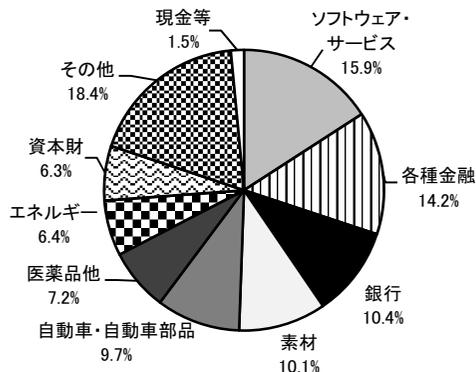
期末(2017年6月5日)

銘柄名	業種	組入比率
インフォシス	ソフトウェア・サービス	7.9%
アクシス銀行	銀行	4.4%
HDFC	銀行	4.3%
ヒンドウスタン・ユニリーバ	家庭用品・パーソナル用品	3.9%
インドステイト銀行	銀行	3.6%

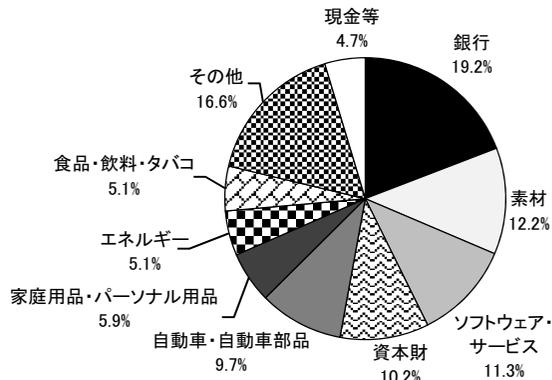
※当マザーファンドの純資産総額に対する比率です。

【業種別組入比率】

期首(2016年6月6日現在)



期末(2017年6月5日現在)



※当マザーファンドの株式評価額合計に対する比率です。
※四捨五入の関係で合計が100%にならない場合があります。

○今後の見通しと運用方針

運用の再委託先であるSBI・ファンズ・マネジメント・プライベート・リミテッドは以下のようにコメントしています。

我々の投資戦略は、タイミングを見ながら売買する取引ではなく、セクター配分の絞り込みやボトムアップ・アプローチによる銘柄発掘に可能な限り注力していく方針です。資本集約型産業への市場シェアの移行、政府によるインフラ開発支出の増加、都市化や中間層の増加に伴い、ファンドは長期的な投資テーマを持つ銘柄の組入比率を高めています。また、中期的には、インドの地方において個人所得が上昇し高額紙幣廃止の影響が消失しつつあること、インド企業のバランスシートが改善していることから、インドの地方で事業を展開する企業や法人向け貸出を行う金融機関への投資機会も見出しています。

当ファンドは、金融、資本財の組入比率が高く、エネルギー、ソフトウェア・サービスの組入比率が低くなっています。今後3-6カ月間並びに今後1年間のインド株式市場の見通しに関して、我々は前向きな見方をしています。

※上記見通しと運用方針は、当マザーファンドの再委託会社である SBI・ファンズ・マネジメント・プライベート・リミテッドからのコメントを SBI アセットマネジメントにて和訳したものを記載しております。

○1万口当たりの費用明細

(2016年6月7日～2017年6月5日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売買委託手数料 (株 式)	円 26 (26)	% 0.193 (0.193)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料です。
(b) 有価証券取引税 (株 式)	22 (22)	0.167 (0.167)	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金です。
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	179 (20) (158)	1.346 (0.154) (1.192)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行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 インド株式の売買益におけるキャピタルゲイン課税等、信託事務の処理等に要するその他費用
合 計	227	1.706	
期中の平均基準価額は13,291円です。			

(注1) 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。

(注2) 消費税は報告日の税率を採用しています。

(注3) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(注4) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

○売買及び取引の状況

(2016年6月7日～2017年6月5日)

株 式

	買 付		売 付	
	株 数	金 額	株 数	金 額
イ ン ド	百株 32,555 (1,435)	千インドルピー 1,542,728 (31,203)	百株 32,614 (48)	千インドルピー 1,616,847 (31,849)

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

(注3) ()内は株式分割、有償増資による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	5,268,380 千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	3,254,721 千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	1.61

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注2) 単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2016年6月7日～2017年6月5日)

当期中における利害関係人との取引はありません。

(注) 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

(2017年6月5日現在)

外国株式

銘 柄	期 首 (前期末)	当 期 末			業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(インド…ムンバイ市場)	百株	百株	千インドルピー	千円	
3M INDIA LTD	18	—	—	—	商業・専門サービス
RELIANCE INDUSTRIES LIMITED	830	370	48,840	84,493	エネルギー
MAHINDRA&MAHINDRA LIMITED	—	470	66,881	115,704	自動車・自動車部品
SANOFI INDIA LTD	42	42	17,058	29,511	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INDUSIND BANK LTD	300	—	—	—	銀行
HINDUSTAN PETROLEUM CORP	235	—	—	—	エネルギー
TATA GLOBAL BEVERAGES LTD	—	1,450	22,453	38,844	食品・飲料・タバコ
NESTLE INDIA LIMITED	51	51	33,980	58,786	食品・飲料・タバコ
GAIL INDIA LTD	—	893	35,907	62,119	公益事業
KOTAK MAHINDRA BANK LTD	519	519	50,096	86,666	各種金融
CHOLAMANDALAM INVESTMENT AND	412	—	—	—	各種金融
PROCTER & GAMBLE HYGIENE	30	30	23,264	40,247	家庭用品・パーソナル用品
SUPREME INDUSTRIES LTD	219	286	33,180	57,401	素材
TITAN CO LTD	810	810	38,211	66,106	耐久消費財・アパレル
OIL & NATURAL GAS CORP LTD	—	2,300	40,020	69,234	エネルギー
COLGATE-PALMOLIVE (INDIA)	—	210	21,544	37,272	家庭用品・パーソナル用品
HINDUSTAN ZINC LIMITED	—	910	21,662	37,476	素材
ATUL LTD	—	91	22,970	39,739	素材
FINOLEX INDUSTRIES LTD	450	450	28,829	49,874	素材
TIMKEN INDIA LIMITED	—	370	25,115	43,449	資本財
BAJAJ FINANCE LIMITED	39	—	—	—	各種金融
HOUSING DEVELOPMENT FINANCE	660	588	94,353	163,231	銀行

銘柄	期首 (前期末)	当 期 末			業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(インド…ムンバイ市場)	百株	百株	千インドルピー	千円	
ZEE ENTERTAINMENT ENTERPRISE	950	—	—	—	メディア
INFOSYS LIMITED	1,450	1,790	173,576	300,286	ソフトウェア・サービス
GE POWER INDIA LIMITED	320	—	—	—	資本財
HINDUSTAN UNILEVER LIMITED	—	775	84,196	145,659	家庭用品・パーソナル用品
WHIRLPOOL OF INDIA LTD	270	—	—	—	耐久消費財・アパレル
HAWKINS COOKER LTD	56	—	—	—	耐久消費財・アパレル
NEULAND LABORATORIES LTD	240	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HERO MOTOCORP LTD	166	166	63,905	110,557	自動車・自動車部品
FAG BEARINGS INDIA LTD	—	47	21,175	36,634	資本財
SUN PHARMACEUTICAL INDUS	830	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
DIVI'S LABORATORIES LTD	220	320	19,790	34,237	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MARUTI SUZUKI INDIA LTD	169	—	—	—	自動車・自動車部品
SHRIRAM CITY UNION FINANCE LTD	114	—	—	—	各種金融
RAMCO CEMENTS LTD/THE	752	—	—	—	素材
BAYER CROSCIENCE LTD	52	52	25,932	44,863	素材
TV TODAY NETWORK LTD	480	—	—	—	メディア
INDRAPRASTHA GAS LTD	347	—	—	—	エネルギー
SHRIRAM TRANSPORT FINANCE	315	—	—	—	各種金融
PETRONET LNG LTD	—	520	23,257	40,234	エネルギー
CIPLA LTD	—	630	33,358	57,710	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ULTRATECH CEMENT LTD	90	—	—	—	素材
ASHOK LEYLAND LIMITED	4,100	—	—	—	自動車・自動車部品
TATA CONSULTANCY SVS LTD	451	287	73,416	127,009	ソフトウェア・サービス
IIFL HOLDINGS LTD	1,000	—	—	—	各種金融
HINDALCO INDUSTRIES LIMITED	—	2,060	40,571	70,189	素材
ITC LTD	—	880	28,111	48,633	食品・飲料・タバコ
PIDILITE INDUSTRIES LTD	380	—	—	—	素材
SADBHAV ENGINEERING LTD	500	687	21,431	37,076	資本財
KEC INTERNATIONAL LTD	1,400	1,400	37,345	64,606	資本財
GUJARAT STATE PETRONET LTD	1,300	—	—	—	公益事業
THERMAX LIMITED	—	234	22,925	39,660	資本財
GRINDWELL NORTON LTD	300	600	23,763	41,109	資本財
UNITED BREWERIES LTD	535	337	27,302	47,233	食品・飲料・タバコ
LUMAX AUTO TECHNOLOGIES LTD	516	—	—	—	自動車・自動車部品
AHLUWALIA CONTRACTS LTD	700	700	24,286	42,015	資本財
MAX INDIA LIMITED	—	760	47,101	81,484	資本財
MOTILAL OSWAL FINANCIAL SERVICES LIMITED	600	—	—	—	各種金融
BAJAJ FINSERV LTD	—	70	30,291	52,403	保険
BAJAJ AUTO LIMITED	—	142	40,510	70,083	自動車・自動車部品
JUBILANT FOODWORKS LTD	173	—	—	—	消費者サービス
HDFC BANK LIMITED	—	469	76,806	132,875	銀行
TECHNO ELECTRIC & ENGINEERING	509	—	—	—	資本財
TATA MOTORS LTD	—	850	40,693	70,400	自動車・自動車部品

銘 柄	期 首 (前期末)	当 期 末				業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(インド…ムンバイ市場)	百株	百株	千インドルピー	千円		
VA TECH WABAG LTD	240	—	—	—	公益事業	
MAHINDRA & MAHINDRA FINANCIAL SERVICES L	1,100	—	—	—	各種金融	
EQUITAS HOLDINGS LTD	1,340	—	—	—	各種金融	
L&T TECHNOLOGY SERVICES LTD	—	232	17,096	29,577	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
SEQUENT SCIENTIFIC LTD	917	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
SHEELA FOAM LTD	—	190	25,485	44,090	素材	
INDIAN TERRAIN FASHIONS LTD	1,400	1,400	27,489	47,555	耐久消費財・アパレル	
AXIS BANK LIMITED	640	1,910	97,037	167,874	銀行	
STATE BANK OF INDIA	2,320	2,750	78,938	136,564	銀行	
ICICI BANK LTD	—	1,590	50,585	87,513	銀行	
BANK OF BARODA	—	1,200	21,468	37,139	銀行	
KANSAI NEROLAC PAINTS LTD	1,400	—	—	—	素材	
THYROCARE TECHNOLOGIES LTD	—	300	21,346	36,929	ヘルスケア機器・サービス	
GRASIM INDUSTRIES LTD	—	416	48,291	83,544	素材	
ICICI PRUDENTIAL LIFE INSURA	—	1,200	49,278	85,250	保険	
DR LAL PATHLABS LTD	259	259	23,453	40,574	ヘルスケア機器・サービス	
GREENPLY INDUSTRIES LTD	—	781	20,349	35,205	素材	
NAVKAR CORP LTD	1,000	—	—	—	運輸	
合 計	株 数 ・ 金 額	34,521	35,849	2,084,939	3,606,944	
	銘 柄 数 < 比 率 >	55	51	—	<95.3%>	

(注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。

(注2) 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

(注3) 株数・評価額の単位未満は切捨て。

(注4) —印は組入れなし。

○投資信託財産の構成

(2017年6月5日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円	%
	3,606,945	92.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	315,072	8.0
投 資 信 託 財 産 総 額	3,922,017	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 当期末における外貨建て純資産(3,783,018千円)の投資信託財産総額(3,922,017千円)に対する比率は96.5%です。

(注3) 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。なお、当期末における邦貨換算レートは、1インドルピー=1.73円です。

○特定資産の価格等の調査

該当事項はありません。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況(2017年6月5日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	3,922,017,139
コール・ローン等	158,858,991
株式(評価額)	3,606,945,002
未収入金	150,071,120
未収配当金	6,142,026
(B) 負債	138,994,342
未払金	138,994,342
(C) 純資産総額(A - B)	3,783,022,797
元本	2,496,607,151
次期繰越損益金	1,286,415,646
(D) 受益権総口数	2,496,607,151口
1万口当たり基準価額(C/D)	15,153円

<注記事項>

(貸借対照表関係)

期首元本額	2,492,705,275 円
期中追加設定元本額	3,901,876 円
期中一部解約元本額	0 円
期末における元本の内訳	
SBIインド&ベトナム株ファンド	2,496,607,151 円

○損益の状況(2016年6月7日~2017年6月5日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	37,107,333
受取配当金	37,107,333
(B) 有価証券売買損益	745,023,732
売買益	1,015,651,234
売買損	△ 270,627,502
(C) その他費用	△ 46,559,967
(D) 当期損益金(A + B + C)	735,571,098
(E) 前期繰越損益金	549,646,424
(F) 追加信託差損益金	1,198,124
(G) 計(D + E + F)	1,286,415,646
次期繰越損益金(G)	1,286,415,646

(注1) 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。

(注2) 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。

<ご参考>

主要投資対象の投資信託証券の概要

名称	SBI ボンド スリランカ短期国債ファンド (適格機関投資家専用)
形態	国内投資信託
運用目的・ 運用方針	<ul style="list-style-type: none">・スリランカの短期国債等(国債、政府保証債、政府機関債)及び国際機関債を主要投資対象とし、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行います。・債券の組入比率は、原則として高位を保ちます。・外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジは行いません。・重大な投資環境の変化が生じた場合には、信託財産の保全の観点から、委託会社の判断により主要投資対象への投資を大幅に縮小する場合があります。
信託期間	原則として無期限(設定日:2016年12月30日)
決算日	毎月7日(休業日の場合は翌営業日)
信託報酬	純資産総額に対し年0.3888%(税抜:年0.36%)
委託会社	SBI ボンド・インベストメント・マネジメント株式会社
受託会社	三井住友信託銀行株式会社

SBI ボンド スリランカ短期国債ファンド（適格機関投資家専用）の状況

2018年4月5日現在入手している最新（2017年11月7日現在）の状況です。

(1) 【貸借対照表】

	(単位：円)
	当期末 (平成29年11月7日現在)
資産の部	
流動資産	
コール・ローン	69,755,183
国債証券	993,252,383
未収利息	15,634,019
前払費用	5,701,885
その他未収収益	159,443
流動資産合計	1,084,502,913
資産合計	1,084,502,913
負債の部	
流動負債	
未払収益分配金	6,032,854
未払受託者報酬	26,623
未払委託者報酬	292,866
未払利息	200
その他未払費用	20,476
流動負債合計	6,373,019
負債合計	6,373,019
純資産の部	
元本等	
元本	1,096,882,590
剰余金	
期末剰余金又は期末欠損金（△）	△ 18,752,696
(分配準備積立金)	7,331,947
元本等合計	1,078,129,894
純資産合計	1,078,129,894
負債純資産合計	1,084,502,913

(2) 【損益及び剰余金計算書】

(単位：円)

	当期間
	自 平成28年12月30日
	至 平成29年11月7日
営業収益	
受取利息	58,082,389
有価証券売買等損益	12,968,256
為替差損益	△30,734,402
その他収益	192,720
営業収益合計	40,508,963
営業費用	
支払利息	64,182
受託者報酬	267,418
委託者報酬	2,941,505
その他費用	2,352,004
営業費用合計	5,625,109
営業利益又は営業損失(△)	34,883,854
経常利益又は経常損失(△)	34,883,854
当期純利益又は当期純損失(△)	34,883,854
一部解約に伴う当期純利益金額の分配額又は 一部解約に伴う当期純損失金額の分配額(△)	1,590,113
期首剰余金又は期首欠損金(△)	—
剰余金増加額又は欠損金減少額	19,135,644
当期一部解約に伴う剰余金増加額又は 欠損金減少額	19,135,644
剰余金減少額又は欠損金増加額	26,353,186
当期追加信託に伴う剰余金減少額又は 欠損金増加額	26,353,186
分配金	44,828,895
期末剰余金又は期末欠損金(△)	△18,752,696

(3) 有価証券明細表

株式以外の有価証券

種類	通貨	銘柄名	利率 (%)	償還日	券面総額	評価額	備考
国債証券	スリランカ ・ルピー	8.5 Sri Lanka 18 20180401	8.5	2018/4/1	400,000,000	395,078,800	
		8.5 Sri Lanka 18 20180601	8.5	2018/6/1	100,000,000	99,646,100	
		7.5 Sri Lanka 18 20180815	7.5	2018/8/15	200,000,000	193,865,800	
		10.75 Sri Lan 19 A 20190115	10.75	2019/1/15	150,000,000	151,875,000	
		10.6 Sri Lanka 19 20190701	10.6	2019/7/1	250,000,000	248,709,000	
		10.6 Sri Lanka 19B 20190915	10.6	2019/9/15	250,000,000	253,058,250	
	スリランカ・ルピー 小計				1,350,000,000	1,342,232,950 (993,252,383)	
合計					993,252,383 (993,252,383)		

(注1) 小計の欄における()内の金額は、邦貨換算額であります。

(注2) 合計金額欄の記載は、邦貨額であります。()内の金額は、外貨建有価証券に係わるもので、内書であります。

外貨建有価証券の内訳

通貨	銘柄数	組入時価比率	合計金額に 対する比率
スリランカ・ルピー	国債証券 6銘柄	92.13%	100.00%

(注) 組入時価比率とは、純資産額に対する比率であります。