

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&ベトナム株ファンド」は、2020年12月4日に第27期の決算を行いました。

当ファンドは、主としてマザーファンド受益証券への投資を通じてインド及びベトナムの株式等に投資し、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。ここに期中の運用状況と収益分配状況について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。

第27期末 (2020年12月4日)

基準価額	10,249円
純資産総額	8,650百万円
第27期	
騰落率	22.8%
分配金(税込み)合計	0円

(注1) 騰落率は分配金(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す。

(注2) 純資産総額の単位未満は切捨てて表示しております。

(注3) 当報告書における比率は、表示桁未満を四捨五入しております。

- 交付運用報告書は、運用報告書に記載すべき事項のうち重要なものを記載した書面です。その他の内容については、運用報告書(全体版)に記載しております。
- 当ファンドは、投資信託約款において運用報告書(全体版)に記載すべき事項を、電磁的方法によりご提供する旨を定めております。運用報告書(全体版)は、右記ホームページにて閲覧・ダウンロードいただけます。
- 運用報告書(全体版)は、受益者の方からのご請求により交付されます。交付をご請求される方は、販売会社までお問い合わせください。

<運用報告書(全体版)の閲覧・ダウンロード方法>
右記URLにアクセス⇒「ファンド情報」⇒「当該ファンド」を選択⇒「目論見書・定期レポート等」を選択⇒「運用報告書(全体版)」より該当の決算期を選択ください。

SBIインド&ベトナム株ファンド

追加型投信／海外／株式

交付運用報告書

第27期(決算日：2020年12月4日)

作成対象期間 (2020年6月5日～2020年12月4日)

 SBI Asset Management

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

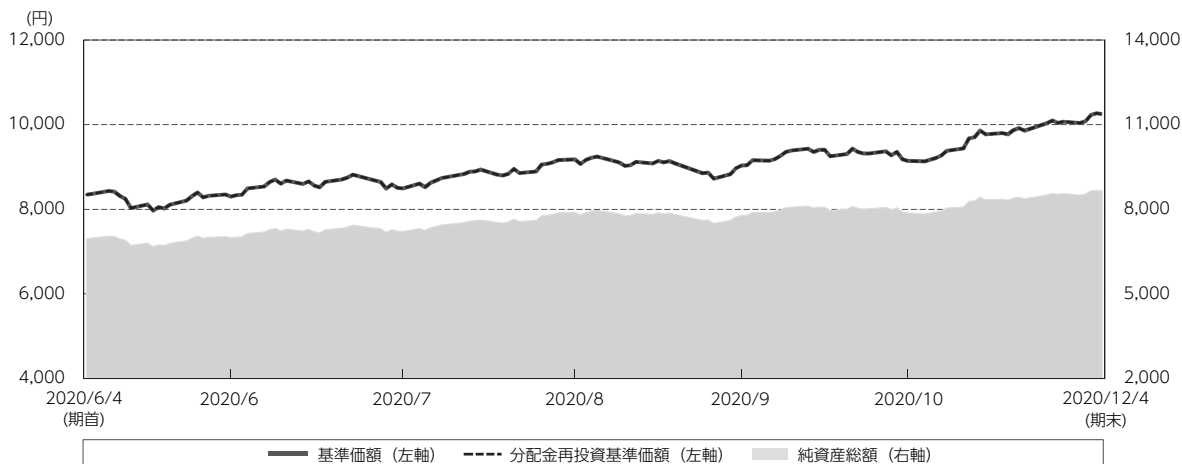
ホームページから、ファンドの商品概要、レポート等をご覧いただけます。

<http://www.sbiasset.com/jp/>

運用経過

基準価額等の推移

(2020年6月5日～2020年12月4日)



期 首： 8,346円
 期 末： 10,249円 (既払分配金 (税込み)：0円)
 騰 落 率： 22.8%

- (注1) 当ファンドは、マザーファンド受益証券への投資を通じてインド及びベトナムの2カ国の株式等に投資するファンドのため、特定のベンチマーク及び参考指数等は採用していません。
- (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、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。
- (注4) 分配金再投資基準価額は、期首(2020年6月4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。

○基準価額の主な変動要因

【基準価額の上昇要因】

- 世界的に新型コロナウイルスの感染が拡大するなか、主要国が金融緩和姿勢を強めるとともに景気支援のための財政政策を打ち出したことから、投資家がリスクを取る姿勢を強めました。このような背景のなかでインド株式市場に投資資金が向かい株価は上昇し、基準価額の上昇要因となりました。
- また上記と同様の背景でベトナム株式市場にも資金が流れ、株価が上昇したことも基準価額の上昇要因となりました。

【基準価額の下落要因】

- 当期、ベトナムドンが対米ドルで小動きとなる中、新型コロナウイルスの感染拡大を背景に米国の金融緩和策が長期化すると観測から米ドルは円に対し下落しました。この結果ベトナムドンが対円で軟調となり、基準価額の下落要因となりました。

1万口当たりの費用明細

(2020年6月5日～2020年12月4日)

項 目	当期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	100 円	1.103 %	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(61)	(0.673)	委託した資金の運用の対価
(販 売 会 社)	(35)	(0.386)	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)	(4)	(0.044)	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	0.045	(b)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。
(株 式)	(4)	(0.045)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	2	0.025	(c)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。
(株 式)	(2)	(0.025)	
(d) そ の 他 費 用	9	0.102	(d)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)	(6)	(0.065)	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
(監 査 費 用)	(1)	(0.014)	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)	(2)	(0.022)	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	115	1.275	
期中の平均基準価額は9,033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。なお、売買委託手数料、有価証券取引税及びその他費用は、当ファンドが組入れている親投資信託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。

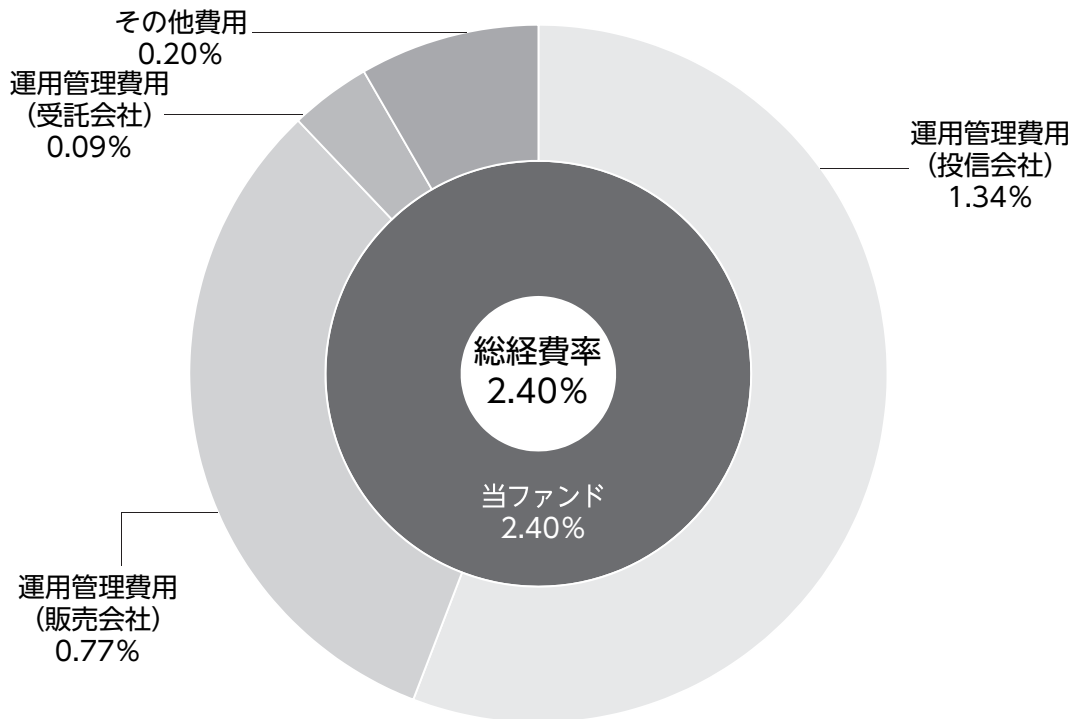
(注4) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注5) 各項目の費用は、当ファンドが組入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）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「組入上位ファンドの概要」に表示しております。

(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2.40%です。



(注1) 上記費用は、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2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。

(注3) 各比率は、年率換算した値です。なお、四捨五入の関係により、合計が一致しない場合があります。

(注4) 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。

最近5年間の基準価額等の推移

(2015年12月4日～2020年12月4日)



- (注1) 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、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2) 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。
 (注3) 分配金再投資基準価額は、2015年12月4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。

	2015年12月4日 決算日	2016年12月5日 決算日	2017年12月4日 決算日	2018年12月4日 決算日	2019年12月4日 決算日	2020年12月4日 決算日
基準価額 (円)	8,584	8,336	11,182	10,592	10,416	10,249
期間分配金合計(税込み) (円)	—	0	0	0	0	0
分配金再投資基準価額騰落率 (%)	—	△ 2.9	34.1	△ 5.3	△ 1.7	△ 1.6
SENSEX 指数騰落率 (%)	—	△ 8.0	31.1	1.6	5.3	2.5
VN 指数騰落率 (%)	—	5.3	44.4	△ 2.9	△ 3.9	2.4
純資産総額 (百万円)	9,203	8,608	10,372	9,641	9,138	8,650

(注1) 当ファンドは、特定のベンチマーク及び参考指数等は採用していないため、投資対象資産の市場動向を説明する代表的な指数として、インドではSENSEX 指数*、ベトナムではVN 指数*を記載しております。

(注2) 純資産総額の単位未満は切捨てて表示しております。

(注3) 騰落率は1年前の決算応当日との比較です。

※各指数は円建て

●代表的な指数に関して

- ・SENSEX 指数は、インドのムンバイ証券取引所に上場する銘柄のうち、流動性・取引規模・業種等を代表する30銘柄で構成された時価総額加重平均指数のことで、インド株式市場の代表的な株価指数です。
- ・VN 指数は、ベトナムの最大都市ホーチミンにあるホーチミン証券取引所に上場の全銘柄から構成される時価総額加重平均指数のことで、ベトナム株式市場の代表的な株価指数です。

投資環境

(2020年6月5日～2020年12月4日)

○インド株式市場

当期のインド株式市場は期を通して上昇し、インドの代表的株価指数であるSENSEX指数はこれまでの最高値を更新しました。

期初（2020年6月5日）から2020年8月までは、インド・中国の国境地帯での紛争が両国間の協議により鎮静化したこと、米国や欧州で新型コロナウイルスの感染拡大のペースが弱まり世界的に株価が上昇したこと、インド国内でも一部の地域を除きロックダウン（都市封鎖）などの経済活動の制限が緩和されたこと、米国の低金利政策が長期化するとの見方が広がったことなどを受け、インド株式市場は堅調に推移しました。

その後9月から10月にかけて、良好な経済指標が発表されるなどの好材料があったものの、国内で再び新型コロナウイルスの新規感染者数が増加したことや、欧州で新型コロナウイルス感染拡大防止のために経済活動の制限が強化されたことなどが市場の重しとなり、株価はやや広めのレンジの中で下押す場面も見られました。

11月以降は、海外要因として、米国大統領選挙でバイデン氏の勝利が事実上確定し不透明感が払しょくしたこと、新型コロナウイルスに関連し欧米の有力製薬会社が開発したワクチンが効果的でかつ安全性が高いとのデータが公表されたこと、また国内要因としては新型コロナウイルスの新規感染数の鈍化や良好な企業決算などが好材料となり、世界的に株価が上昇する中でインド株式も大きく上昇しました。なお、世界的に投資家の間でリスクを嗜好する動きが強まる中でインド株式市場に海外投資家からの資金が流入したことも、株価を押し上げる要因となりました。

○ベトナム株式市場

期初（2020年6月5日）から7月末までのベトナム株式市場は、期初直の4月及び5月に大きく上昇したことから市場参加者の間で利益確定のために株式を売る動きが広がったこと、新型コロナウイルスの感染拡大がベトナム経済に悪影響を及ぼすとの懸念から、軟調となりました。

しかし、8月以降は、株価の割安感から国内投資家が株式の買いに転じたこと、GDP成長率やベトナム日経製造業購買担当者指数（PMI）などの景気指標が底堅いものであったこと、ベトナムの中央銀行が景気下支えのための利下げを実施したこと、当局が公共投資などを通して積極的な財政政策を取ったことなどが好感され、株式市場は期末に向けて堅調に推移しました。

特に11月には世界的に、米国大統領選挙でバイデン氏の勝利が事実上確定し不透明感が払しょくしたこと、新型コロナウイルスに関連し欧米の有力製薬会社が開発したワクチンが効果的でかつ安全性が高いとのデータが公表されたことなどから世界的に株価が上昇する中、東アジア地域包括的経済連携（RCEP）が合意されたことが好感され、ベトナム株式市場は一段高となりました。

当ファンドのポートフォリオ

(2020年6月5日～2020年12月4日)

<当ファンド>

「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（適格機関投資家専用）」、「LGM インド株・マザーファンド（適格機関投資家専用）」、「SBIAM インド株・マザーファンド（適格機関投資家専用）」及び「SBIAM ベトナム株・マザーファンド（適格機関投資家専用）」といった各受益証券を通じ、主としてインド及びベトナムの株式等に投資を行い、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。

<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（適格機関投資家専用）>

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。

株式の組入比率に関しては、おおむね95.0%以上の株式組入比率を維持しました。期末の株式組入比率は98.5%となっております。

<LGM インド株・マザーファンド（適格機関投資家専用）>

運用の再委託先であるLGM・インベストメンツ・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。

株式の組入比率に関しては、おおむね95.0%以上の株式組入比率を維持しました。期末の株式組入比率は96.0%となっております。

<SBIAM インド株・マザーファンド（適格機関投資家専用）>

インドの証券取引所で上場または取引されている株式等を主要投資対象とし、収益性や成長性等を総合的に勘案した銘柄に厳選投資いたしました。

株式の組入比率に関しては、期中平均でおおむね75%程度の株式組入比率を維持しました。期末の株式組入比率は98.7%となっております。

<SBIAM ベトナム株・マザーファンド（適格機関投資家専用）>

ベトナムの証券取引所で上場または取引されている株式等を主要投資対象とし、収益性や成長性及び流動性等を総合的に勘案した銘柄に厳選投資いたしました。

株式等の組入比率に関しては、おおむね80.0%以上の組入比率を維持しました。期末の株式等の組入比率は92.7%となっております。

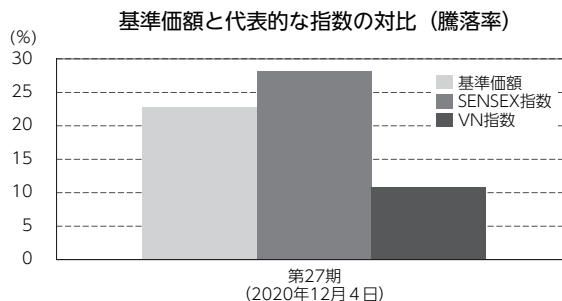
当ファンドのベンチマークとの差異

(2020年6月5日～2020年12月4日)

当ファンドは、マザーファンド受益証券への投資を通じてインド及びベトナムの2カ国の株式等に投資するファンドのため、ベンチマークは採用しておりません。

また、適当な参考指数もないことから当ファンドの基準価額と、投資対象資産の市場動向を説明する代表的な指数としてインドではSENSEX 指数^{*}、ベトナムではVN 指数^{*}を記載しております。

^{*}各指数は円建て



分配金

(2020年6月5日～2020年12月4日)

当期は、当ファンドの収益分配方針に基づき、収益分配可能額を算出し、市況動向や基準価額等を考慮した結果、当期の収益分配は行わないことといたしました。

なお、収益分配にあてなかった利益につきましては、信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用いたします。

○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり、税込み)

項 目	第27期
	2020年6月5日～ 2020年12月4日
当期分配金	—
(対基準価額比率)	—%
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	2,346

(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(税込み)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（適格機関投資家専用）」、「LGM インド株・マザーファンド（適格機関投資家専用）」、「SBIAM インド株・マザーファンド（適格機関投資家専用）」及び「SBIAM ベトナム株・マザーファンド（適格機関投資家専用）」の各受益証券を通じ、主としてインド及びベトナムの株式等に投資を行い、信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行ってまいります。

<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（適格機関投資家専用）>

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。

インド政府は、農業改革、労働改革、新しい教育政策、製造業へのインセンティブ策、法人税減税（既に実施）など、様々な政策を進めています。これまでのところ、これらの取り組みは進捗しているようですが、この先、速やかに推進するためには、法制面、財政面からの補完が必要です。インドはこれまで、海外資金の流出入の動向による景気変動に悩まされてきました。しかし、これらの政策が実現されることによって、このような不本意な景気変動が抑えられ、持続的な経済成長が可能になると考えられます。株式市場は前年3月以降急速に回復しています。この先株価が一段と上昇するには、新型コロナウイルス感染拡大防止のための経済活動の制約が解除され、経済が「正常化」した後の強い経済成長と企業収益の拡大が求められるでしょう。市場が二極化する中で、中小型株を含めた広範な株式投資は、大型株のみを対象とした投資よりも有利であるといえるでしょう。現在の市場環境には不透明感が色濃く残りますが、このような中でも、私たちは個別企業の調査・分析を通して、強固なビジネスを展開する銘柄を発掘し、投資をしていきます。

<LGM インド株・マザーファンド（適格機関投資家専用）>

運用の再委託先であるLGM・インベストメンツ・リミテッドは以下のようにコメントしています。

世界第5位の経済大国であるインドは、真の意味での新興市場といえます。一人当たりGDPは約2,000ドルですが、急速に成長しています。健全な民主主義や効果的な政策、好ましい人口動態、そしてマクロ経済のファンダメンタルズ（基礎的条件）の改善などから、インド経済やインド株式市場の長期的な見通しは良好だといえます。私たちは、引き続きインドは長期的な投資機会あり、質の高いインド企業は魅力的な投資先だと考えています。

私たちは、短期的な投資戦略を、インドの長期的な成長見通しを捉えた上で策定します。引き続きボトムアップ・アプローチにより質の高いインド企業への長期投資に注力する方針です。

<SBIAM インド株・マザーファンド（適格機関投資家専用）>

新型コロナウイルスの感染拡大の状況は、当面の経済活動に影響を与えるとみられ、このような中でインド企業の収益力が試されているといえるでしょう。足元でインド株式市場は上昇していますが、今後のインド株式市場の動向は、新型コロナウイルスの感染状況と当局の対応、経済成長率、企業収益などに左右される展開になると見込まれます。

新型コロナウイルスのワクチンの開発・生産が進んでいること、世界の主要中央銀行が緩和策を維持していることはインド株式の支援材料ですが、これらの状況が変わればリスク要因にもなり得ます。

長期的には、インドの経済は高い成長を遂げると期待され、インド株式は有望な投資先と考えられます。

以上の見通しにより、インド株を主要投資対象とする上記の各受益証券については、対純資産比率で70%前後の組入比率を目標として運用する方針です

<SBIAM ベトナム株・マザーファンド（適格機関投資家専用）>

当面のベトナム株式市場は、新型コロナウイルスの感染状況や市場心理の影響で荒い動きを見せる場面も想定されます。

長期的な視点に立てば、ベトナムは賃金水準が相対的に低く、若年層の比率が高い人口動態であることから、製造業などの生産拠点や消費市場として、高いポテンシャルを秘めています。ベトナム株式は、このようなベトナム経済のファンダメンタルズ（基礎的条件）改善や、アジア地域の経済成長の恩恵を受けると期待され、良好な投資市場であると考えられます。

以上の見通しにより、当面は対純資産比率で20%前後の組入比率で運用を行います。必要に応じて、銘柄入れ替えを行いながら運用する方針です。

※上記見通しと運用方針のうち、「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（適格機関投資家専用）」および「LGM インド株・マザーファンド（適格機関投資家専用）」については、それぞれ運用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、LGM・インベストメンツ・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。

お知らせ

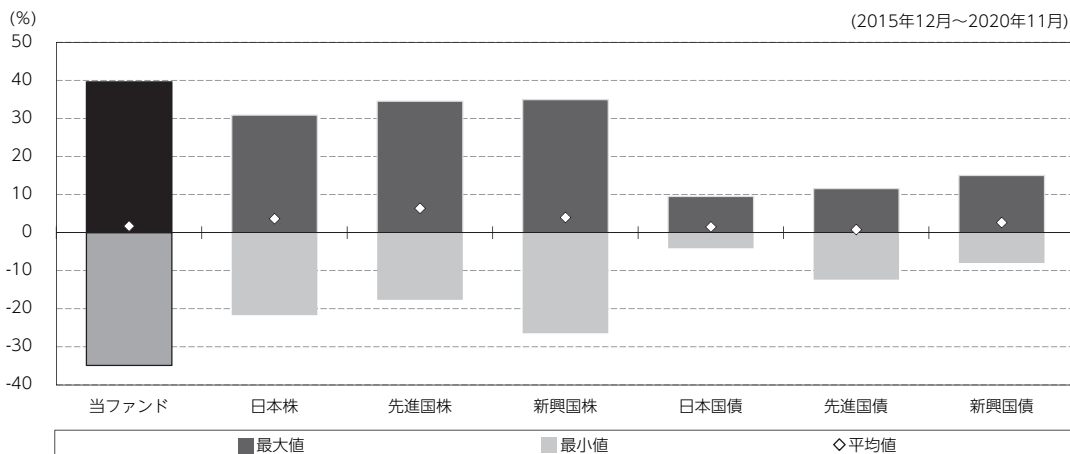
該当事項はありません。

当ファンドの概要

商品分類	追加型投信／海外／株式	
信託期間	原則として無期限（クローズド期間はあります）	
運用方針	ファミリーファンド方式により、信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行います。	
主要投資対象	当ファンド	「LGM インド株・マザーファンド（適格機関投資家専用）」、「ステイト・バンク・オブ・インド インド株・マザーファンド（適格機関投資家専用）」、「SBIAM インド株・マザーファンド（適格機関投資家専用）」及び「SBIAM ベトナム株・マザーファンド（適格機関投資家専用）」受益証券（以下「マザーファンド」といいます。）を主要投資対象とします。
	L G M インド株・ マザーファンド	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。
	ステイト・バンク・オブ・ インド インド株・ マザーファンド	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。
	S B I A M インド株・ マザーファンド	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。
	S B I A M ベトナム株・ マザーファンド	ベトナム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。）ならびに当該株式の値動きに連動する債券、新株引受権証券等を主要投資対象とします。
当ファンドの 運用方法	各マザーファンドを通じて主にインド及びベトナムの株式に投資を行います。 マザーファンドへの投資割合には制限を設けません。 ベトナム株への実質的な投資割合は、信託財産の純資産総額の30%以下とします。 外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。 外貨建資産において、原則為替ヘッジは行いません。	
分配方針	毎決算時（毎年6月4日及び12月4日。ただし、休業日の場合は翌営業日。）に、原則として分配方針に基づき収益分配を行います。 分配対象額は、信託財産に属する配当等収益（配当金、利子及びこれらに類する収益から支払利息を控除した額をいいます。以下同じ。）と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「みなし配当収益」といいます。）及び売買益（評価益を含み、みなし配当収益を控除して得た額）との合計額から諸経費等を控除した金額の範囲とします。委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して分配金額を決定します。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。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。	

(参考情報)

○当ファンドと代表的な資産クラスとの騰落率の比較



(単位：%)

	当ファンド	日本株	先進国株	新興国株	日本国債	先進国債	新興国債
最大値	39.6	30.9	34.5	35.0	9.5	11.6	15.0
最小値	△ 34.9	△ 21.7	△ 17.6	△ 26.4	△ 4.1	△ 12.3	△ 8.0
平均値	1.7	3.7	6.4	4.0	1.5	0.8	2.7

(注1) 全ての資産クラスが当ファンドの投資対象とは限りません。

(注2) 2015年12月から2020年11月の5年間の各月末における直近1年間の騰落率の最大値・最小値・平均値を表示したものです。

(注3) 上記の騰落率は決算日に対応した数値とは異なります。

(注4) 当ファンドは分配金再投資基準価額の騰落率です。

《代表的な各資産クラスの指数》

日本株…Morningstar 日本株式指数

先進国株…Morningstar 先進国株式指数 (除く日本)

新興国株…Morningstar 新興国株式指数

日本国債…Morningstar 日本国債指数

先進国債…Morningstar グローバル国債指数 (除く日本)

新興国債…Morningstar 新興国ソブリン債指数

※海外の指数は、為替ヘッジなしによる投資を想定して、円換算しています。各指数は、全て税引前利子・配当込み指数です。

*各指数についての説明は、P17の「代表的な資産クラスとの騰落率の比較に用いた指数について」をご参照ください。

当ファンドのデータ

組入資産の内容

(2020年12月4日現在)

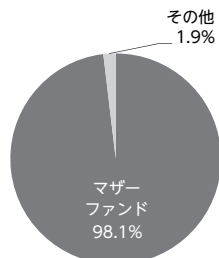
○組入上位ファンド

銘柄名	第27期末
LGM インド株・マザーファンド	31.9%
ステイト・バンク・オブ・インド株・マザーファンド	31.2
SBIAM ベトナム株・マザーファンド	19.7
SBIAM インド株・マザーファンド	15.3
組入銘柄数	4銘柄

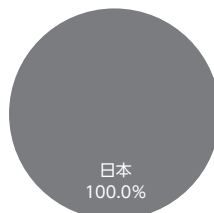
(注1) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

(注2) 全銘柄に関する詳細な情報等につきましては、運用報告書(全体版)に記載されています。

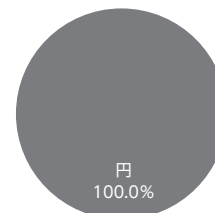
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



(注1) 資産別・通貨別配分の比率は純資産総額に対する割合です。

(注2) 国別配分はマザーファンドの評価額に対する割合です。

純資産等

項目	第27期末
	2020年12月4日
純資産総額	8,650,998,930円
受益権総口数	8,440,428,365口
1万口当たり基準価額	10,249円

(注) 期中における追加設定元本額は859,665,444円、同解約元本額は741,916,141円です。

組入上位ファンドの概要

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 (適格機関投資家専用)

【基準価額の推移】

(2019年6月5日～2020年6月4日)



【1万口当たりの費用明細】

(2019年6月5日～2020年6月4日)

項目	当期	
	金額	比率
(a) 売買委託手数料 (株 式)	11円 (11)	0.069% (0.069)
(b) 有価証券取引税 (株 式)	9 (9)	0.059 (0.059)
(c) その他費用 (保 管 費 用) (そ の 他)	28 (25) (3)	0.182 (0.161) (0.021)
合 計	48	0.310

期中の平均基準価額は、15,487円です。

(注) 上記項目の概要につきましては、P2をご参照ください。

【組入上位10銘柄】

(2020年6月4日現在)

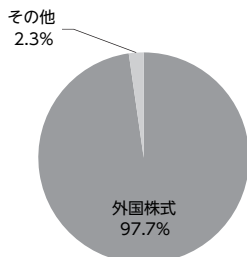
	銘柄名	業種/種別等	通貨	国(地域)	比率
					%
1	リライアンス・インダストリーズ	エネルギー	インド・ルピー	インド	8.9
2	ICICI銀行	銀行	インド・ルピー	インド	7.2
3	インフォシス	ソフトウェア・サービス	インド・ルピー	インド	5.8
4	プハルティ・エアテル	電気通信サービス	インド・ルピー	インド	5.3
5	コルゲート・パルモリーブ	家庭用品・パーソナル用品	インド・ルピー	インド	5.1
6	アクシス銀行	銀行	インド・ルピー	インド	4.4
7	タタ・コンサルタンシー・サービスズ	ソフトウェア・サービス	インド・ルピー	インド	4.1
8	マルチ・スズキ・インディア	自動車・自動車部品	インド・ルピー	インド	3.5
9	HDFC	銀行	インド・ルピー	インド	3.5
10	インドステイト銀行	銀行	インド・ルピー	インド	2.7
	組入銘柄数			49銘柄	

(注1) 比率は、純資産総額に対する割合です。

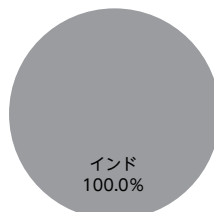
(注2) 組入銘柄に関する詳細な情報等につきましては、運用報告書(全体版)に記載しております。

(注3) 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。

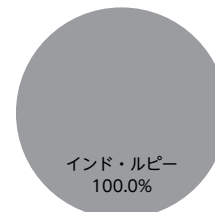
【資産別配分】



【国別配分】



【通貨別配分】



(注1) 基準価額の推移、組入上位10銘柄、資産別・国別・通貨別のデータは2020年6月4日現在のものです。

(注2) 資産別配分の比率は純資産総額に対する割合です。

(注3) 国別・通貨別配分は組入株式評価額に対する比率です。

LGM インド株・マザーファンド (適格機関投資家専用)

【基準価額の推移】

(2019年6月5日～2020年6月4日)



【1万口当たりの費用明細】

(2019年6月5日～2020年6月4日)

項目	当 期	
	金額	比率
(a) 売買委託手数料 (株 式)	4円 (4)	0.026% (0.026)
(b) 有価証券取引税 (株 式)	7 (7)	0.047 (0.047)
(c) その他費用 (保 管 費 用)	20 (20)	0.124 (0.124)
合 計	31	0.197

期中の平均基準価額は、15,845円です。

(注) 上記項目の概要につきましては、P2をご参照ください。

【組入上位10銘柄】

(2020年6月4日現在)

	銘柄名	業種/種別等	通貨	国(地域)	比率
1	HDFC銀行	銀行	インド・ルピー	インド	6.4%
2	ネスレ・インド	食品・飲料・タバコ	インド・ルピー	インド	6.3
3	コタック・マヒンドラ銀行	銀行	インド・ルピー	インド	5.8
4	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	4.9
5	ICICI銀行	銀行	インド・ルピー	インド	4.5
6	ヒンドゥスタン・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	4.4
7	バジャジ・オート	自動車・自動車部品	インド・ルピー	インド	4.4
8	マルチ・スズキ・インド	自動車・自動車部品	インド・ルピー	インド	4.3
9	HDFC	銀行	インド・ルピー	インド	4.1
10	ピディライト・インダストリーズ	素材	インド・ルピー	インド	4.0
組入銘柄数			31 銘柄		

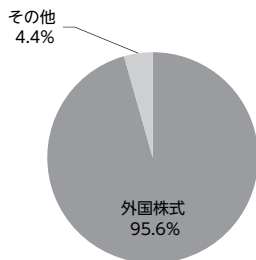
(注1) 比率は、純資産総額に対する割合です。

(注2) 組入銘柄に関する詳細な情報等につきましては、運用報告書(全体版)に記載しております。

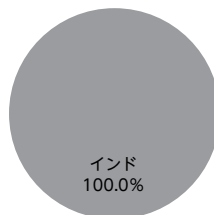
(注3) 国(地域)につきましては発行国もしくは投資国を表示しております。

※HDFC銀行はHDFCのグループ企業です。

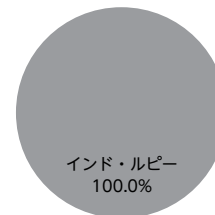
【資産別配分】



【国別配分】



【通貨別配分】



(注1) 基準価額の推移、組入上位10銘柄、資産別・国別・通貨別のデータは2020年6月4日現在のものです。

(注2) 資産別配分の比率は純資産総額に対する割合です。

(注3) 国別・通貨別配分は組入株式評価額に対する比率です。

SBIAM インド株・マザーファンド (適格機関投資家専用)

【基準価額の推移】

(2019年6月5日～2020年6月4日)



【1万口当たりの費用明細】

(2019年6月5日～2020年6月4日)

項目	当 期	
	金額	比率
(a) 売買委託手数料 (株 式)	29円 (29)	0.265% (0.265)
(b) 有価証券取引税 (株 式)	15 (15)	0.136 (0.136)
(c) その他費用 (保 管 費 用)	34 (34)	0.317 (0.317)
合 計	78	0.718

期中の平均基準価額は、10,816円です。

(注) 上記項目の概要につきましては、P2をご参照ください。

【組入上位10銘柄】

(2020年6月4日現在)

	銘柄名	業種/種別等	通貨	国(地域)	比率
1	リライアンス・インダストリーズ	エネルギー	インド・ルピー	インド	8.9%
2	HDFC銀行	銀行	インド・ルピー	インド	6.5
3	HDFC	銀行	インド・ルピー	インド	6.3
4	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	5.6
5	タタ・コンサルタンシー・サービス	ソフトウェア・サービス	インド・ルピー	インド	4.6
6	ICICI銀行	銀行	インド・ルピー	インド	4.4
7	ITC	食品・飲料・タバコ	インド・ルピー	インド	3.9
8	コタック・マヒンドラ銀行	銀行	インド・ルピー	インド	3.5
9	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	3.2
10	ブハルティ・エアテル	電気通信サービス	インド・ルピー	インド	2.4
組入銘柄数			30銘柄		

(注1) 比率は、純資産総額に対する割合です。

(注2) 組入銘柄に関する詳細な情報等につきましては、運用報告書(全体版)に記載しております。

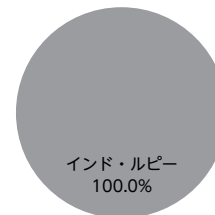
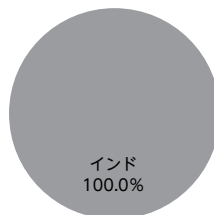
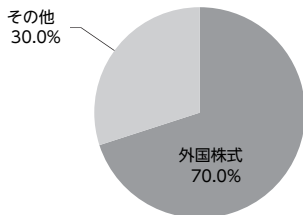
(注3) 国(地域)につきましては発行国もしくは投資国を表示しております。

※HDFC銀行はHDFCのグループ企業です。

【資産別配分】

【国別配分】

【通貨別配分】



(注1) 基準価額の推移、組入上位10銘柄、資産別・国別・通貨別のデータは2020年6月4日現在のものです。

(注2) 資産別配分の比率は純資産総額に対する割合です。

(注3) 国別・通貨別配分は組入株式評価額に対する比率です。

SBIAM ベトナム株・マザーファンド (適格機関投資家専用)

【基準価額の推移】

(2019年6月5日～2020年6月4日)



【1万口当たりの費用明細】

(2019年6月5日～2020年6月4日)

項目	当 期	
	金額	比率
(a) 売買委託手数料 (株 式)	14円 (14)	0.137% (0.137)
(b) 有価証券取引税 (株 式)	2 (2)	0.016 (0.016)
(c) その他費用 (保 管 費 用)	11 (11)	0.110 (0.110)
合 計	27	0.263

期中の平均基準価額は、10,329円です。

(注) 上記項目の概要につきましては、P2をご参照ください。

【組入上位10銘柄】

(2020年6月4日現在)

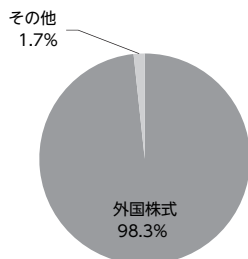
	銘柄名	業種/種別等	通貨	国(地域)	比率
					%
1	ベトナムバンク	銀行	ベトナム・ドン	ベトナム	9.5
2	ベトナム乳業	食品・飲料・タバコ	ベトナム・ドン	ベトナム	8.7
3	ピングルーブ	不動産	ベトナム・ドン	ベトナム	8.3
4	ベトインバンク	銀行	ベトナム・ドン	ベトナム	8.0
5	ベトジェットエア	運輸	ベトナム・ドン	ベトナム	7.8
6	ピンホームズ	不動産	ベトナム・ドン	ベトナム	6.6
7	サイゴンビール・アルコール	食品・飲料・タバコ	ベトナム・ドン	ベトナム	6.2
8	ペトロベトナムガス	公益事業	ベトナム・ドン	ベトナム	5.9
9	ベトナム投資開発銀行	銀行	ベトナム・ドン	ベトナム	5.5
10	ベトナム航空総公社	運輸	ベトナム・ドン	ベトナム	5.5
	組入銘柄数		23銘柄		

(注1) 比率は、純資産総額に対する割合です。

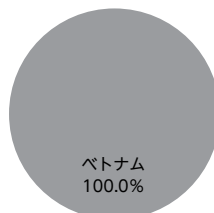
(注2) 組入銘柄に関する詳細な情報等につきましては、運用報告書(全体版)に記載しております。

(注3) 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。

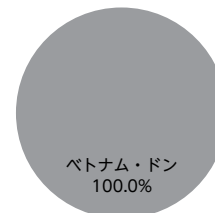
【資産別配分】



【国別配分】



【通貨別配分】



(注1) 基準価額の推移、組入上位10銘柄、資産別・国別・通貨別のデータは2020年6月4日現在のものです。

(注2) 資産別配分の比率は純資産総額に対する割合です。

(注3) 国別・通貨別配分は組入株式評価額に対する比率です。

<代表的な資産クラスとの騰落率の比較に用いた指数について>

<各指数の概要>

- 日本株：Morningstar 日本株式指数は、Morningstar, Inc.が発表している株価指数で、日本に上場する株式で構成されています。
- 先進国株：Morningstar 先進国株式指数（除く日本）は、Morningstar, Inc.が発表している株価指数で、日本を除く世界の先進国に上場する株式で構成されています。
- 新興国株：Morningstar 新興国株式指数は、Morningstar, Inc.が発表している株価指数で、世界の新興国に上場する株式で構成されています。
- 日本国債：Morningstar 日本国債指数は、Morningstar, Inc.が発表している債券指数で、日本の国債で構成されています。
- 先進国債：Morningstar グローバル国債指数（除く日本）は、Morningstar, Inc.が発表している債券指数で、日本を除く主要先進国の政府や政府系機関により発行された債券で構成されています。
- 新興国債：Morningstar 新興国ソブリン債指数は、Morningstar, Inc.が発表している債券指数で、エマージング諸国の政府や政府系機関により発行された米ドル建て債券で構成されています。

<重要事項>

本ファンドは、Morningstar, Inc.、又はイボットソン・アソシエイツ・ジャパン株式会社を含む Morningstar, Inc.が支配する会社（これらの法人全てを総称して「Morningstarグループ」と言います）が組成、推薦、販売または宣伝するものではありません。Morningstarグループは、投資信託への一般的な投資の当否、特に本ファンドに投資することの当否、または本ファンドが投資対象とする市場の一般的な騰落率と連動するMorningstarのインデックス（以下「Morningstarインデックス」と言います）の能力について、本ファンドの受益者又は公衆に対し、明示又は黙示を問わず、いかなる表明保証も行いません。本ファンドとの関連においては、委託会社とMorningstarグループとの唯一の関係は、Morningstarのサービスマーク及びサービス名並びに特定のMorningstarインデックスの使用の許諾であり、Morningstarインデックスは、Morningstarグループが委託会社又は本ファンドとは無関係に判断、構成、算定しています。Morningstarグループは、Morningstarインデックスの判断、構成又は算定を行うにあたり、委託会社又は本ファンドの受益者のニーズを考慮する義務を負いません。Morningstarグループは、本ファンドの基準価額及び設定金額あるいは本ファンドの設定あるいは販売の時期の決定、または本ファンドの解約時の基準価額算出式の決定あるいは計算について責任を負わず、また関与しておりません。Morningstarグループは、本ファンドの運営管理、マーケティング又は売買取引に関連していかなる義務も責任も負いません。

Morningstarグループは、Morningstarインデックス又はそれに含まれるデータの正確性及び／又は完全性を保証せず、また、Morningstarグループは、その誤謬、脱漏、中断についていかなる責任も負いません。Morningstarグループは、委託会社、本ファンドの受益者又はユーザー、またはその他の人又は法人が、Morningstarインデックス又はそれに含まれるデータを使用して得る結果について、明示又は黙示を問わず、いかなる保証も行いません。Morningstarグループは、Morningstarインデックス又はそれに含まれるデータについて明示又は黙示の保証を行わず、また商品性あるいは特定目的又は使用への適合性に関する一切の保証を明確に否認します。上記のいずれも制限することなく、いかなる場合であれ、Morningstarグループは、特別損害、懲罰的損害、間接損害または結果損害（逸失利益を含む）について、例えこれらの損害の可能性を告知されていたとしても責任を負いません。