

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／株式 | |
| 信託期間とクローズド期間 | 原則として無期限（クローズド期間はありません） | |
| 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。 | |
| 主要運用対象 | 当ファンド（ベビーファンド） | 「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・インディアインド株・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。 |
| | LGM 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・インディアインド株・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。 |
| | SBIAM 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。 |
| | SBIAM 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。 |
| 組入制限 | 当ファンド（ベビーファンド） | マザーファンドへの投資割合には制限を設けません。外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。 |
| | LGM インド株・マザーファンド | 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。 |
| | 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 | 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。 |
| | SBIAM インド株・マザーファンド | 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。 |
| | SBIAM ベトナム株・マザーファンド | 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。 |
| 分配方針 | 毎決算時に、基準価額水準及び市況動向等を勘案して分配を行います。ただし、分配対象額が少額の場合等、委託会社の判断により収益分配を行わないこともあります。 | |

運用報告書（全体版）

第29期

（決算日：2021年12月6日）

SBIインド& ベトナム株ファンド

追加型投信／海外／株式

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、2021年12月6日に第29期決算を行いました。ここに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

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.co.jp/>

○最近5期の運用実績

| 決算期 | 基準価額 | | | 株式組入 比率 | 債券組入 比率 | 純資産 総額 |
|-----------------|--------|-----------|-----------|------------|------------|-----------|
| | (分配落) | 税込 分配金 | 期中 騰落率 | | | |
| | 円 | 円 | % | % | % | 百万円 |
| 25期(2019年12月4日) | 10,416 | 0 | △ 1.9 | 95.9 | — | 9,138 |
| 26期(2020年6月4日) | 8,346 | 0 | △ 19.9 | 88.1 | — | 6,946 |
| 27期(2020年12月4日) | 10,249 | 0 | 22.8 | 94.7 | — | 8,650 |
| 28期(2021年6月4日) | 12,950 | 0 | 26.4 | 93.9 | — | 9,787 |
| 29期(2021年12月6日) | 13,881 | 0 | 7.2 | 95.3 | — | 10,660 |

(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、ベンチマークは採用していません。

(注2) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「株式組入比率」「債券組入比率」は実質比率を記載しております。

(注3) 基準価額の騰落率は分配金込み。

○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 | % | % |
| 2021年6月4日 | 12,950 | — | 93.9 |
| 6月末 | 13,085 | 1.0 | 94.0 |
| 7月末 | 12,811 | △ 1.1 | 94.6 |
| 8月末 | 13,531 | 4.5 | 95.6 |
| 9月末 | 14,117 | 9.0 | 95.4 |
| 10月末 | 14,500 | 12.0 | 95.4 |
| 11月末 | 14,038 | 8.4 | 94.2 |
| (期末) | | | |
| 2021年12月6日 | 13,881 | 7.2 | 95.3 |

(注1) 騰落率は期首比。

(注2) 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いません。

(注3) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「株式組入比率」は実質比率を記載しております。

■当期の運用状況と今後の運用方針（2021年6月5日から2021年12月6日まで）

○基準価額等の推移



期 首：12,950円

期 末：13,881円（既払分配金（税込み）：0円）

騰 落 率： 7.2%

（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、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（2021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】

- ・ 8月ごろから10月半ばにかけて、内外投資家の資金流入を受けてインド株式が買われたこと。
- ・ 8月ごろから11月にかけて、内外からの資金流入を受けてベトナム株式が買われたこと。
- ・ 期首から11月末にかけて安定した国際収支を背景に、通貨ドンが対米ドルで概ね堅調に推移したこと。

【基準価額の下落要因】

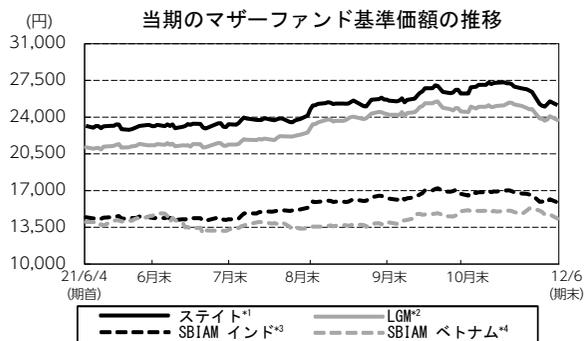
- ・ 10月中旬以降、インフレ上昇懸念やFRB（米連邦準備制度理事会）のテーパリング（量的緩和の縮小）開始観測などから、インド株式市場が調整傾向となったこと。
- ・ 7月上中旬に、新型コロナウイルスの感染急拡大を背景にベトナム株式市場が急落したこと。
- ・ 期初から、8月下旬を除いて（FRB議長発言により米金融緩和長期化観測が強まると一時的にルピー高に振れました）、インフレ率の上昇傾向、赤字に振れやすい経常収支などを背景に、概ねルピー安米ドル高傾向が続いたこと。

○インド株式市場

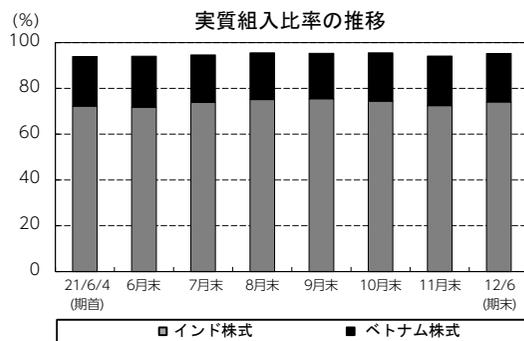
当期のインド株式市場は、5月初旬に新型コロナウイルスの感染再拡大がピークアウトした後の株価上昇期に始まりました。海外投資家を買越す中、最高値を更新しました。7月は、新型コロナウイルスに対抗するワクチン接種率の低さなどが懸念され史上最高値圏での横ばいの動きとなりました。8月は新型コロナウイルス新規感染者数が抑制される中、4～6月期決算がソフトウェアをはじめ好調であったことや国内投資家の旺盛な投資意欲などを受けて上昇しました。9月は、順調なワクチン接種の拡大やネット関連企業のIPO（新規上場）などが好感され資金が流入するなか高値更新を続けました。10月は、7～9月決算が発表されるなか、銀行などの好決算を背景に中旬にかけて上昇しましたが、中旬以降、インフレ上昇懸念やFRB（米連邦準備制度理事会）のテーパリング（量的緩和の縮小）開始観測などから米長期国債利回りが上昇するなか調整傾向となりました。11月に、銀行の好決算などから堅調な推移が続きましたが、18日にインド最大規模のIPOとなった電子決済サービス会社を運営するOne97Communications Ltd.の株式が上場初日に大幅安となるなど市場心理の悪化や利益確定売りが見られ調整傾向となり、オミクロン変異株出現に対する世界的なリスク回避の動きや米FRBのインフレに対抗した引締め前倒し観測の高まりなどから下落しました。12月に入り、不透明な市場環境ながらやや値を戻し引けました。通貨ルピーは、期首からFRBの金融正常化への動きを警戒する動きから対米ドルで下落傾向となりました。しかしながら、8月下旬にFRB議長の発言により米金融緩和と長期化観測が強まると一時的にルピー高に振れました。その後、再びFRBの金融引き締めへの転換観測が強まるとルピー安基調に戻りました。10月半ば以降、世界的に金融正常化観測が強まる中、一時的に、インド景気の回復継続、インフレの抑制などからルピー高傾向となりました。しかしながら、11月初のFOMC（米連邦準備制度理事会）でテーパリング開始が決定されると再びルピー安傾向となり、当期を終えました。

○ベトナム株式市場

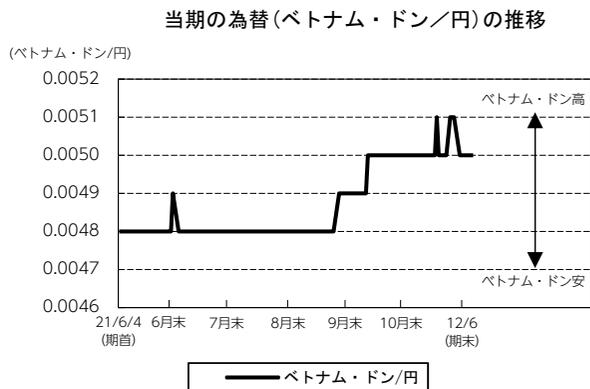
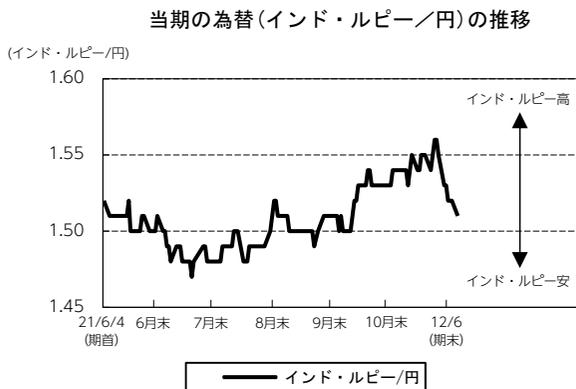
当期のベトナム株式市場は、期初、6月は年初来の上昇基調を続けました。7月に入って新型コロナウイルスの感染急拡大を受けて下落しました。しかしながら、7月後半から海外資金の流入などに支えられて下落から上昇に転じました。その後、8月に入って新型コロナウイルスの感染再拡大が止まらず、売り材料となり上値の重い動きが続きましたが、良好なファンダメンタルズに期待する買いも見られました。8月下旬頃から新型コロナウイルスの感染再拡大にピークアウトが見られ、行動制限が緩和されたことから次第に上昇傾向となりました。10月に入って、経済正常化や政府の景気支援策への期待から大きく上昇しました。11月には、再び新型コロナウイルスの感染再拡大が始まりましたが、政府のウイズコロナ政策による限定的な行動制限や景気支援策への期待に加えて国内投資家の買いに中小型株中心に下旬にかけて上昇基調を続けました。しかしながら、11月末を前に、世界的なオミクロン変異株のニュースを受けたリスク回避の動きや米FRBによるテーパリング加速と利上げ開始時期の前倒し懸念などから調整傾向となり、当期を終えました。通貨ドンに対する対米ドルレートは、期初、経常収支黒字などから、前期に続いて7月にかけて比較的安定して推移しました。8月以降海外からの資金流入などから上昇しました。9月から10月にかけても横ばいながら堅調に推移しました。その後、対米ドルで11月にドン高に推移しましたが、11月中旬以降世界的なリスク回避的な動きなどから、ややドン安米ドル高に振れて引けました。



*1 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
 *2 LGM インド株・マザーファンド
 *3 SBIAM インド株・マザーファンド
 *4 SBIAM ベトナム株・マザーファンド



※当ファンドの純資産総額に対する比率です。

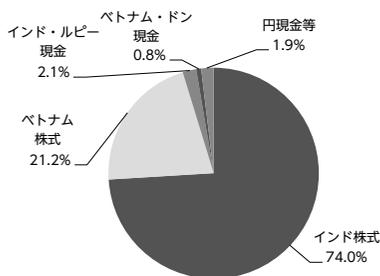


当期末の為替

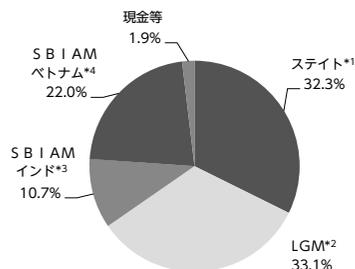
| | レート(円) | 前期比(%) |
|-----------|--------|--------|
| インド・ルピー/円 | 1.51 | ▲0.66 |
| ベトナム・ドン/円 | 0.0050 | +4.17 |

※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、プラスはそれぞれインド・ルピー高/ベトナム・ドン高、マイナスはそれぞれインド・ルピー安/ベトナム・ドン安です。

実質組入の状況 (2021年12月6日現在)



組入資産の状況 (2021年12月6日現在)



※実質組入は、各運用部分（ステイト*1、LGM*2、SBIAM インド*3及びSBIAM ベトナム*4）を通じて投資している資産を合計したものです。
※上記はいずれも当ファンドの純資産総額に対する比率です。

- *1 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
- *2 LGM インド株・マザーファンド
- *3 SBIAM インド株・マザーファンド
- *4 SBIAM ベトナム株・マザーファンド

○当ファンドのポートフォリオ

<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%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 97.7%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%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 97.0%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、おおむね95%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96.9%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。

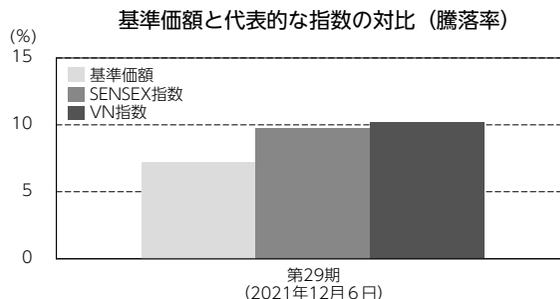
株式等の組入比率に関しては、おおむね95%以上の組入比率を維持しました。期末の株式等の組入比率は96.5%となっております。

○当ファンドのベンチマークとの差異

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

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29期 |
|-----------|--------------------------|
| | 2021年6月5日～ 2021年12月6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 | 5,277 |

(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・インド 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・インド 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。

インド株式は年初来、他の新興国市場の多くをアウトパフォームしており、バリュエーションが高くなっています。インド市場では、コロナショック以降、中小型株のパフォーマンスが大型株を上回る傾向が見られましたが、足許は正されてきており、歴史的に見て平均的な水準になってきております。バリュエーションが高まっているため、今後の上昇には一段の利益成長が必須となっております。私どもはこの点、強気です。景気底入れによりGDPに対する企業の収益率は上昇傾向にあり、向こう数年は利益成長の伸びが期待されます。企業利益の上昇期の初期段階に位置していると考えております。目先の主要なリスクは市場心理の過熱であり、高値警戒感による短期的な下落リスクです。しかし、株価下落に際し景気回復の恩恵を受ける株式の追加組入れをお勧めします。

<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5位の経済大国であるインドは、一人あたりGDPが2,000ドル台と真の新興国です。民主主義の強い伝統、効率的な政策決定、優れた人口動態と経済ファンダメンタルズの改善が、インド経済と株式市場双方に対し長期的な支援材料です。大規模で急成長を遂げている国内経済に連動する優良企業への長期投資機会がインドにあると考えています。運用者の短期投資はインドへの長期見通しと整合的です。私どもは、ボトムアップにより優良企業への長期投資を行って参ります。

<SBIAM インド株・マザーファンド（適格機関投資家専用）>

長期的な観点で、インド経済は、優れた人口動態、高い経済成長性により、強固な経済発展に支えられた優良企業の利益成長と株価上昇が期待されると考えています。新型コロナウイルスの大流行によりインド経済も大きな損害を被りました。今後ワクチン接種拡大により新型コロナウイルス大流行は収束する見込みです。米国の金融政策動向の新興国市場に与える影響に留意する必要がありますが、世界的な景気回復、インド国内の経済活動が正常化するなか、景気拡張を受けて連動して業績拡大の見込めるインドの優良企業への投資を継続して、リターンを獲得をめざしてまいります。

足許、ワクチン接種の進展、各国の景気刺激策により米国を中心に世界的に経済は正常化に向かっています。一方、景気拡張とともに、米国のテーパリング（量的金融緩和の縮小）が始まっており、インフレ上昇が懸念されております。今後、米国の金利上昇が新興国の経済および市場に与える影響に、より注意を払うべき段階に移っております。このように、米国はじめ先進国の政策動向とインド市場への影響は注視する必要があります。しかしながら、金融政策の正常化は、経済正常化を阻害しない範囲で行われるものと期待され、景気拡張は維持されると予想します。さらに、経済の発展期にあるインドの経済は、長期的持続的に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）>

ベトナム経済は他の東南アジア諸国に比べて、製造業の優れた集積地であること、輸出力の高さなど優れた経済ファンダメンタルズを有し、政局も安定しております。また、ワクチン接種の浸透による経済活動の正常化が期待されており、世界的な景気回復の恩恵を受ける有利な地位を占めていると考えます。今後とも、同市場の発展に連動した業績拡大の見込める企業に対する投資をおこなってまいります。

以上の見通しにより、当面は対純資産比率で20%台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・インドイア 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мент・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。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2021年6月5日～2021年12月6日)

| 項 目 | 当期 | | 項 目 の 概 要 |
|--|-----------------------------------|--|--|
| | 金 額 | 比 率 | |
| | 円 | % | |
| (a) 信託報酬 (投信会社) (販売会社) (受託会社) | 153 (93) (53) (6) | 1.115 (0.680) (0.390) (0.045) | (a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 委託した資金の運用の対価 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 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 (株 式) | 6 (6) | 0.045 (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。 |
| (c) 有価証券取引税 (株 式) | 3 (3) | 0.021 (0.021) | (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。 |
| (d) その他費用 (保管費用) (監査費用) (その他) | 51 (8) (1) (42) | 0.373 (0.057) (0.011) (0.306) | (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 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 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 | 213 | 1.554 | |
| 期中の平均基準価額は13,680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。

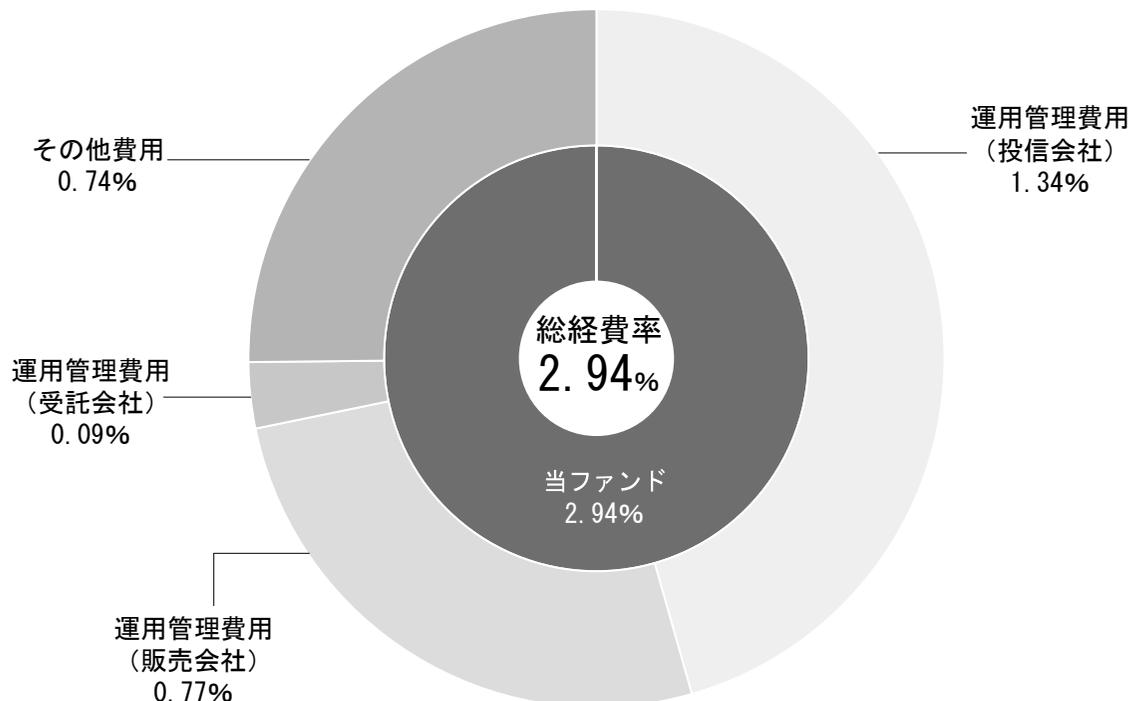
(注4) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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。

(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2.94%**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。

○売買及び取引の状況

(2021年6月5日～2021年12月6日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

| 項 目 | 設 定 | | 解 約 | |
|--------------------------------|--------|--------|--------|---------|
| | 口 数 | 金 額 | 口 数 | 金 額 |
| | 千口 | 千円 | 千口 | 千円 |
| LGM インド株・マザーファンド | 28,266 | 70,430 | 42,396 | 106,750 |
| 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 | 36,434 | 98,820 | — | — |
| SBIAM インド株・マザーファンド | 23,375 | 39,290 | — | — |
| SBIAM ベトナム株・マザーファンド | 47,040 | 70,240 | — | — |

(注) 単位未満は切捨て。

親投資信託の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 | | | |
|---------------------|------------------|--------------------------------|--------------------|---------------------|
| | LGM インド株・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 | SBIAM インド株・マザーファンド | SBIAM ベトナム株・マザーファンド |
| (a) 期中の株式売買金額 | 474,668千円 | 1,055,012千円 | 134,129千円 | 600,165千円 |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額 | 3,329,745千円 | 3,327,641千円 | 1,055,261千円 | 2,169,127千円 |
| (c) 売買高比率 (a) / (b) | 0.14 | 0.31 | 0.12 | 0.27 |

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注) 単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2021年6月5日～2021年12月6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

(2021年12月6日現在)

親投資信託残高

| 項 目 | 期首 (前期末) | 当 期 末 | |
|--------------------------------|-----------|-----------|-----------|
| | 口 数 | 口 数 | 評 価 額 |
| | 千口 | 千口 | 千円 |
| LGM インド株・マザーファンド | 1,500,481 | 1,486,351 | 3,525,624 |
| 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 | 1,335,236 | 1,371,671 | 3,447,695 |
| SBIAM インド株・マザーファンド | 697,401 | 720,776 | 1,144,232 |
| SBIAM ベトナム株・マザーファンド | 1,593,963 | 1,641,004 | 2,350,082 |

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨て。

下記は、当ファンドが組入れているLGM インド株・マザーファンド全体(1, 486, 351千口)の内容です。
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 | | |
| RELIANCE INDUSTRIES LIMITED | 357 | 479 | 115,499 | 174,404 | エネルギー | |
| ESCORTS LTD | 345 | 345 | 64,544 | 97,462 | 資本財 | |
| SHREE CEMENT LIMITED | 16 | 16 | 41,524 | 62,701 | 素材 | |
| INDUSIND BANK LTD | 491 | 747 | 71,095 | 107,354 | 銀行 | |
| NESTLE INDIA LIMITED | 44 | 44 | 85,947 | 129,780 | 食品・飲料・タバコ | |
| KOTAK MAHINDRA BANK LTD | 424 | 589 | 112,920 | 170,510 | 銀行 | |
| TITAN CO LTD | 467 | 467 | 110,878 | 167,426 | 耐久消費財・アパレル | |
| COLGATE-PALMOLIVE (INDIA) | 252 | 252 | 36,683 | 55,391 | 家庭用品・パーソナル用品 | |
| HOUSING DEVELOPMENT FINANCE | 335 | 335 | 92,936 | 140,333 | 銀行 | |
| INFOSYS LIMITED | 985 | 985 | 170,984 | 258,187 | ソフトウェア・サービス | |
| HINDUSTAN UNILEVER LIMITED | 309 | 309 | 72,521 | 109,508 | 家庭用品・パーソナル用品 | |
| MAHARASHTRA SCOOTERS LTD | 46 | 46 | 19,735 | 29,801 | 自動車・自動車部品 | |
| MARUTI SUZUKI INDIA LTD | 84 | 84 | 60,886 | 91,939 | 自動車・自動車部品 | |
| SHRIRAM CITY UNION FINANCE LTD | 195 | — | — | — | 各種金融 | |
| EMAMI LTD | 566 | — | — | — | 家庭用品・パーソナル用品 | |
| BIOCON LTD | 817 | 1,617 | 59,324 | 89,579 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス | |
| DELTA CORP LTD | 2,852 | 2,852 | 72,056 | 108,805 | 消費者サービス | |
| TATA CONSULTANCY SVS LTD | 212 | 212 | 77,244 | 116,638 | ソフトウェア・サービス | |
| PIDILITE INDUSTRIES LTD | 398 | 338 | 74,703 | 112,801 | 素材 | |
| TORRENT PHARMACEUTICALS LTD | 169 | 169 | 50,550 | 76,331 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス | |
| MARICO LTD | 1,424 | 1,424 | 75,752 | 114,385 | 家庭用品・パーソナル用品 | |
| BAJAJ AUTO LIMITED | 150 | 110 | 36,278 | 54,779 | 自動車・自動車部品 | |
| BAJAJ CONSUMER CARE LTD | 1,621 | 1,621 | 29,373 | 44,353 | 家庭用品・パーソナル用品 | |
| CARE RATINGS LIMITED | 363 | 363 | 23,036 | 34,784 | 各種金融 | |
| BAJAJ FINANCE LIMITED | 211 | 188 | 133,106 | 200,991 | 各種金融 | |
| L&T TECHNOLOGY SERVICES LTD | 329 | 209 | 113,348 | 171,156 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 | |
| HDFC BANK LIMITED | 878 | 878 | 132,938 | 200,736 | 銀行 | |
| ICICI BANK LTD | 1,516 | 1,918 | 137,388 | 207,456 | 銀行 | |
| AJANTA PHARMA LTD | 249 | 249 | 52,897 | 79,875 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス | |
| UNITED SPIRITS LIMITED | 763 | 763 | 68,323 | 103,168 | 食品・飲料・タバコ | |
| SYNGENE INTERNATIONAL LTD | 1,198 | 1,216 | 72,358 | 109,261 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス | |
| 合 計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 18,081 31 | 18,838 29 | 2,264,839 — | 3,419,907 <97.0%> | |

(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相場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) ー印は組入れなし。

下記は、当ファンドが組入れているステイト・バンク・オブ・インディア インド株・マザーファンド全体（1,371,671千口）の内容です。

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 | |
| RELIANCE INDUSTRIES LIMITED | 461 | 461 | 111,015 | 167,633 | エネルギー |
| BHARAT PETROLEUM CORP LTD | 850 | — | — | — | エネルギー |
| SHREE CEMENT LIMITED | 16 | 16 | 41,446 | 62,583 | 素材 |
| TATA STEEL LIMITED | 540 | 430 | 48,074 | 72,591 | 素材 |
| KOTAK MAHINDRA BANK LTD | 211 | — | — | — | 銀行 |
| TIMKEN INDIA LIMITED | 154 | 154 | 31,064 | 46,907 | 資本財 |
| HOUSING DEVELOPMENT FINANCE | 208 | 373 | 103,382 | 156,107 | 銀行 |
| INFOSYS LIMITED | 1,175 | 1,105 | 191,841 | 289,681 | ソフトウェア・サービス |
| HINDUSTAN UNILEVER LIMITED | 340 | 370 | 86,715 | 130,939 | 家庭用品・パーソナル用品 |
| CUMMINS INDIA LTD | 290 | 230 | 21,193 | 32,001 | 資本財 |
| SCHAEFFLER INDIA LIMITED | 47 | 37 | 29,169 | 44,045 | 資本財 |
| ZYDUS WELLNESS LTD | 120 | 120 | 22,980 | 34,699 | 食品・飲料・タバコ |
| DR. REDDY'S LABORATORIES | — | 85 | 39,070 | 58,996 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| SKF INDIA LTD | 91 | 76 | 29,575 | 44,658 | 資本財 |
| MARUTI SUZUKI INDIA LTD | 95 | 95 | 68,420 | 103,314 | 自動車・自動車部品 |
| TVS MOTOR CO LTD | 490 | 490 | 32,942 | 49,743 | 自動車・自動車部品 |
| SUNDRAM FASTENERS LTD | 450 | 310 | 26,400 | 39,864 | 自動車・自動車部品 |
| CIPLA LTD | 390 | 390 | 35,569 | 53,710 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| ULTRATECH CEMENT LTD | 72 | 72 | 52,846 | 79,797 | 素材 |
| ASHOK LEYLAND LIMITED | 2,000 | 1,780 | 21,475 | 32,428 | 自動車・自動車部品 |
| TATA CONSULTANCY SVS LTD | 232 | 232 | 84,607 | 127,757 | ソフトウェア・サービス |
| BHARAT FORGE LTD | 500 | 500 | 35,187 | 53,133 | 自動車・自動車部品 |
| JK CEMENT LTD | 105 | 105 | 35,182 | 53,125 | 素材 |
| HINDALCO INDUSTRIES LIMITED | 1,350 | 1,120 | 47,594 | 71,867 | 素材 |
| PHOENIX MILLS LTD | 300 | 300 | 29,761 | 44,939 | 不動産 |
| GRINDWELL NORTON LTD | 219 | 184 | 30,745 | 46,425 | 資本財 |
| INFO EDGE INDIA LTD | — | 43 | 25,005 | 37,758 | メディア・娯楽 |
| INDIAN HOTELS CO LIMITED | 1,430 | 1,430 | 27,477 | 41,490 | 消費者サービス |
| GREAT EASTERN SHIPPING CO | 905 | 905 | 26,862 | 40,561 | エネルギー |
| PAGE INDUSTRIES LTD | 8 | — | — | — | 耐久消費財・アパレル |
| ABB LTD INDIA | 190 | 190 | 39,489 | 59,629 | 資本財 |

| 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 | | |
| TRIVENI TURBINE LTD | 2,056 | 1,676 | 30,761 | 46,450 | 資本財 | |
| MULTI COMMODITY EXCH INDIA | 96 | — | — | — | 各種金融 | |
| MAHINDRA & MAHINDRA FINANCIAL SERVICES L | 1,604 | 1,604 | 25,912 | 39,128 | 各種金融 | |
| TUBE INVESTMENTS OF INDIA LT | 230 | 230 | 37,457 | 56,561 | 自動車・自動車部品 | |
| L&T TECHNOLOGY SERVICES LTD | 75 | 54 | 29,244 | 44,158 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 | |
| LEMON TREE HOTELS LTD | 3,674 | 3,674 | 17,766 | 26,827 | 消費者サービス | |
| ASHIANA HOUSING LTD | 2,000 | 2,000 | 34,560 | 52,185 | 不動産 | |
| CHALET HOTELS LTD | 630 | 630 | 14,543 | 21,960 | 消費者サービス | |
| GODREJ PROPERTIES LTD | 175 | — | — | — | 不動産 | |
| CHOLAMANDALAM INVESTMENT AND | 560 | 560 | 31,799 | 48,017 | 各種金融 | |
| HDFC BANK LIMITED | 255 | 805 | 121,986 | 184,198 | 銀行 | |
| NUVOCO VISTAS CORP LTD | — | 475 | 24,842 | 37,512 | 資本財 | |
| INDIAN HOTELS CO LTD/THE-RTS | — | 158 | 537 | 812 | 消費者サービス | |
| AXIS BANK LIMITED | 1,602 | 1,602 | 107,814 | 162,800 | 銀行 | |
| STATE BANK OF INDIA | 2,370 | 2,110 | 99,834 | 150,750 | 銀行 | |
| ICICI BANK LTD | 2,874 | 2,564 | 183,659 | 277,325 | 銀行 | |
| TEAMLEASE SERVICES LIMITED | 74 | 54 | 22,271 | 33,629 | 商業・専門サービス | |
| CREDITACCESS GRAMEEN LTD | 350 | 350 | 18,163 | 27,426 | 各種金融 | |
| ICICI LOMBARD GENERAL INSURANCE COMPANY | 200 | 200 | 28,988 | 43,771 | 保険 | |
| ENDURANCE TECHNOLOGIES LTD | 176 | 146 | 25,350 | 38,279 | 自動車・自動車部品 | |
| STAR CEMENT LTD | 2,690 | — | — | — | 素材 | |
| 合 計 | 株数・金額 | 34,935 | 30,500 | 2,230,590 | 3,368,191 | |
| | 銘柄数<比率> | 48 | 46 | — | <97.7%> | |

(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。

下記は、当ファンドが組入れているSBIAM インド株・マザーファンド全体（720,776千口）の内容です。

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 | | |
| RELIANCE INDUSTRIES LIMITED | 264 | 277 | 66,777 | 100,834 | エネルギー | |
| MAHINDRA&MAHINDRA LIMITED | 116 | 118 | 9,914 | 14,970 | 自動車・自動車部品 | |
| INDUSIND BANK LTD | 69 | 74 | 7,058 | 10,658 | 銀行 | |
| TATA STEEL LIMITED | — | 96 | 10,746 | 16,226 | 素材 | |
| NESTLE INDIA LIMITED | 4 | 4 | 8,513 | 12,855 | 食品・飲料・タバコ | |
| KOTAK MAHINDRA BANK LTD | 158 | 160 | 30,795 | 46,501 | 銀行 | |
| TITAN CO LTD | 50 | 51 | 12,137 | 18,327 | 耐久消費財・アパレル | |
| OIL & NATURAL GAS CORP LTD | 442 | — | — | — | エネルギー | |
| HOUSING DEVELOPMENT FINANCE | 217 | 222 | 61,544 | 92,932 | 銀行 | |
| INFOSYS LIMITED | 409 | 399 | 69,271 | 104,599 | ソフトウェア・サービス | |
| HINDUSTAN UNILEVER LIMITED | 108 | 109 | 25,723 | 38,843 | 家庭用品・パーソナル用品 | |
| HCL TECHNOLOGIES LTD | 131 | 133 | 15,631 | 23,603 | ソフトウェア・サービス | |
| DR. REDDY'S LABORATORIES | 14 | 15 | 6,903 | 10,424 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス | |
| BHARTI AIRTEL LIMITED | 291 | 286 | 20,592 | 31,094 | 電気通信サービス | |
| SUN PHARMACEUTICAL INDUS | 131 | 132 | 9,965 | 15,047 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス | |
| MARUTI SUZUKI INDIA LTD | 16 | 16 | 11,761 | 17,759 | 自動車・自動車部品 | |
| LARSEN & TOUBRO LIMITED | 146 | 148 | 26,762 | 40,411 | 資本財 | |
| ULTRATECH CEMENT LTD | 14 | 14 | 10,407 | 15,715 | 素材 | |
| TATA CONSULTANCY SVS LTD | 127 | 127 | 46,343 | 69,978 | ソフトウェア・サービス | |
| NTPC LIMITED | 589 | 587 | 7,464 | 11,272 | 公益事業 | |
| ITC LTD | 1,062 | 1,074 | 23,830 | 35,984 | 食品・飲料・タバコ | |
| POWER GRID CORP OF INDIA LTD | 311 | 422 | 8,707 | 13,147 | 公益事業 | |
| BAJAJ FINSERV LTD | 7 | 7 | 12,994 | 19,621 | 保険 | |
| BAJAJ AUTO LIMITED | 15 | 16 | 5,296 | 7,998 | 自動車・自動車部品 | |
| ASIAN PAINTS LTD | 54 | 55 | 17,238 | 26,029 | 素材 | |
| BAJAJ FINANCE LIMITED | 32 | 32 | 23,081 | 34,852 | 各種金融 | |
| HDFC BANK LIMITED | 367 | 433 | 65,621 | 99,088 | 銀行 | |
| BHARTI AIRTEL - PARTLY PAID | — | 20 | 794 | 1,199 | 電気通信サービス | |
| AXIS BANK LIMITED | 319 | 336 | 22,636 | 34,180 | 銀行 | |
| STATE BANK OF INDIA | 466 | 471 | 22,321 | 33,705 | 銀行 | |
| ICICI BANK LTD | 839 | 851 | 61,023 | 92,145 | 銀行 | |
| TECH MAHINDRA LTD | 74 | 76 | 12,219 | 18,450 | ソフトウェア・サービス | |
| 合 計 | 株数・金額 | 6,858 | 6,774 | 734,080 | 1,108,462 | |
| | 銘柄数<比率> | 30 | 31 | — | <96.9%> | |

(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。

下記は、当ファンドが組入れているSBIAM ベトナム株・マザーファンド全体（1,641,004千口）の内容です。

外国株式

| 銘柄 | 株数 | 当 期 末 | | | | 業種等 |
|------------------------------|---------|--------|------------|-------------|--------------------|-----|
| | | 株数 | 評 価 額 | | | |
| | | | 株数 | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| (ベトナム) | 百株 | 百株 | 千ベトナム・ドン | 千円 | | |
| VIETNAM DAIRY PRODUCTS JSC | 2,708 | 2,208 | 18,947,299 | 93,978 | 食品・飲料・タバコ | |
| FPT CORP | 1,371 | 2,277 | 21,753,945 | 107,899 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 | |
| SSI SECURITIES CORP | — | 2,320 | 11,716,000 | 58,111 | 各種金融 | |
| VINGROUP JSC | 2,667 | 3,000 | 31,660,022 | 157,033 | 不動産 | |
| HOA PHAT GROUP JSC | 6,007 | 6,007 | 28,657,873 | 142,143 | 素材 | |
| VIETNAM JS COMMERCIAL BANK F | 7,493 | 6,182 | 20,401,293 | 101,190 | 銀行 | |
| MASAN GROUP CORP | 1,673 | 1,673 | 25,268,340 | 125,330 | 食品・飲料・タバコ | |
| BAO VIET HOLDINGS | 1,001 | 1,601 | 9,254,358 | 45,901 | 保険 | |
| BANK FOR FOREIGN TRADE JSC | 3,350 | 2,450 | 24,013,920 | 119,109 | 銀行 | |
| PHU NHUAN JEWELRY JSC | — | 780 | 7,332,000 | 36,366 | 耐久消費財・アパレル | |
| MILITARY COMMERCIAL JOINT | 3,084 | 6,764 | 19,142,403 | 94,946 | 銀行 | |
| PETROVIETNAM GAS JOINT STOCK | 2,431 | 2,431 | 23,483,460 | 116,477 | 公益事業 | |
| AIRPORTS CORP OF VIETNAM JSC | 2,549 | 2,299 | 18,392,000 | 91,224 | 運輸 | |
| TIEN PHONG COMMERCIAL JOINT | — | 2,400 | 11,280,000 | 55,948 | 銀行 | |
| SAIGON BEER ALCOHOL BEVERAGE | 1,600 | 1,310 | 20,581,130 | 102,082 | 食品・飲料・タバコ | |
| VIETNAM PROSPERITY JSC BANK | 3,657 | 6,583 | 23,501,845 | 116,569 | 銀行 | |
| VIETNAM TECHNOLOGICAL & COMM | 1,500 | 1,500 | 7,530,000 | 37,348 | 銀行 | |
| PETROVIETNAM POWER CORP | — | 3,000 | 4,065,000 | 20,162 | 公益事業 | |
| VINHOMES JSC | 3,283 | 4,268 | 34,236,337 | 169,812 | 不動産 | |
| BANK FOR INVESTMENT AND DEVE | 4,588 | 3,588 | 15,073,380 | 74,763 | 銀行 | |
| MOBILE WORLD INVESTMENT CORP | — | 300 | 4,005,000 | 19,864 | 小売 | |
| HANOI BEER ALCOHOL & BEVERAG | 160 | — | — | — | 食品・飲料・タバコ | |
| VIETJET AVIATION JSC | 1,934 | 1,594 | 19,200,428 | 95,234 | 運輸 | |
| VIETNAM NATIONAL PETROLEUM G | 1,831 | 1,831 | 9,759,763 | 48,408 | エネルギー | |
| GELEX GROUP JSC | — | 1,090 | 4,463,550 | 22,139 | 資本財 | |
| HDBANK | 938 | 1,500 | 4,652,263 | 23,075 | 銀行 | |
| NO VA LAND INVESTMENT GROUP | 1,129 | 1,532 | 17,015,745 | 84,398 | 不動産 | |
| VINCOM RETAIL JSC | 8,455 | 7,755 | 21,793,292 | 108,094 | 不動産 | |
| FLC FAROS CONSTRUCTION JSC | 0.04 | — | — | — | 建設 | |
| 合 計 | 株数・金額 | 63,419 | 78,253 | 457,180,650 | 2,267,616 | |
| | 銘柄数<比率> | 23 | 27 | — | <96.5%> | |

(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

(2021年12月6日現在)

| 項 目 | 当期末 | |
|--------------------------|------------|-------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| | 千円 | % |
| LGM インド株・マザーファンド | 3,525,624 | 32.5 |
| ステイト・バンク・オブ・インド株・マザーファンド | 3,447,695 | 31.8 |
| SBIAM インド株・マザーファンド | 1,144,232 | 10.6 |
| SBIAM ベトナム株・マザーファンド | 2,350,082 | 21.7 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 373,243 | 3.4 |
| 投 資 信 託 財 産 総 額 | 10,840,876 | 100.0 |

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) LGM インド株・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建て純資産(3,525,557千円)の投資信託財産総額(3,586,766千円)に対する比率は98.3%です。

(注3) ステイト・バンク・オブ・インド株・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建て純資産(3,447,685千円)の投資信託財産総額(3,447,691千円)に対する比率は100.0%です。

(注4) SBIAM インド株・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建て純資産(1,144,208千円)の投資信託財産総額(1,144,212千円)に対する比率は100.0%です。

(注5) SBIAM ベトナム株・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建て純資産(2,350,022千円)の投資信託財産総額(2,373,932千円)に対する比率は99.0%です。

(注6) 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、100ベトナム・ドン=0.496円、1インド・ルピー=1.51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 (2021年12月6日現在)

| 項 目 | 当 期 末 |
|--|-----------------|
| (A) 資 産 | 10,840,876,637円 |
| コール・ローン等 | 373,241,107 |
| LGM インド株・マザーファンド(評価額) | 3,525,624,574 |
| 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) | 3,447,695,913 |
| SBIAM インド株・マザーファンド(評価額) | 1,144,232,960 |
| SBIAM ベトナム株・マザーファンド(評価額) | 2,350,082,083 |
| (B) 負 債 | 180,585,797 |
| 未 払 解 約 金 | 64,511,087 |
| 未 払 信 託 報 酬 | 114,973,688 |
| 未 払 利 息 | 1,022 |
| そ の 他 未 払 費 用 | 1,100,000 |
| (C) 純 資 産 総 額 (A - B) | 10,660,290,840 |
| 元 本 | 7,679,728,876 |
| 次 期 繰 越 損 益 金 | 2,980,561,964 |
| (D) 受 益 権 総 口 数 | 7,679,728,876口 |
| 1 万 口 当 ち 基 準 価 額 (C / D) | 13,881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)

| | |
|-----------|----------------|
| 期首元本額 | 7,557,859,709円 |
| 期中追加設定元本額 | 953,424,761円 |
| 期中一部解約元本額 | 831,555,594円 |

○損益の状況 (2021年6月5日～2021年12月6日)

| 項 目 | 当 期 |
|---------------------------|-------------------|
| (A) 配 当 等 収 益 | △ 136,219円 |
| 受 取 利 息 | 5 |
| 支 払 利 息 | △ 136,224 |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益 | 729,195,854 |
| 売 買 益 | 792,257,765 |
| 売 買 損 | △ 63,061,911 |
| (C) 信 託 報 酬 等 | △ 116,073,688 |
| (D) 当 期 損 益 金 (A + B + C) | 612,985,947 |
| (E) 前 期 繰 越 損 益 金 | 2,194,851,854 |
| (F) 追 加 信 託 差 損 益 金 | 172,724,163 |
| (配 当 等 相 当 額) | (1,243,889,658) |
| (売 買 損 益 相 当 額) | (△ 1,071,165,495) |
| (G) 計 (D + E + F) | 2,980,561,964 |
| (H) 収 益 分 配 金 | 0 |
| 次 期 繰 越 損 益 金 (G + H) | 2,980,561,964 |
| 追 加 信 託 差 損 益 金 | 172,724,163 |
| (配 当 等 相 当 額) | (1,244,894,639) |
| (売 買 損 益 相 当 額) | (△ 1,072,170,476) |
| 分 配 準 備 積 立 金 | 2,807,837,801 |

- (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(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) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(44,726,356円)、費用控除後の有価証券等損益額(568,259,591円)、信託約款に規定する収益調整金(1,244,894,639円)および分配準備積立金(2,194,851,854円)より分配対象収益は4,052,732,440円(10,000口当たり5,277円)ですが、当期に分配した金額はありません。
- (注5) 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、支払金額は、22,337,953円。

第14期 運用報告書

(決算日 2021年6月4日)

LGM インド株・マザーファンド (適格機関投資家専用)

受益者のみなさまへ

「SBIインド&ベトナム株ファンド」が投資対象とするマザーファンド「LGM インド株・マザーファンド (適格機関投資家専用)」の第14期 (2020年6月5日から2021年6月4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。 LGM・インベストメンツ・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 (預託証券を含みません。) 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 | 投資信託証券組入比率 | 純資産総額 |
|----------------|--------|---------|--------|------------|-------|
| | 円 | 期中騰落率 % | | | |
| 10期(2017年6月5日) | 15,225 | 37.1 | 96.5 | — | 3,959 |
| 11期(2018年6月4日) | 18,016 | 18.3 | 96.4 | — | 3,961 |
| 12期(2019年6月4日) | 17,492 | △ 2.9 | 96.7 | — | 2,804 |
| 13期(2020年6月4日) | 13,494 | △ 22.9 | 95.6 | — | 2,165 |
| 14期(2021年6月4日) | 21,126 | 56.6 | 97.2 | — | 3,169 |

(注1) 「株式組入比率」「投資信託証券組入比率」は純資産総額に対する評価額の比率。

(注2) —印は組入れなし。

○当期中の基準価額と市況等の推移

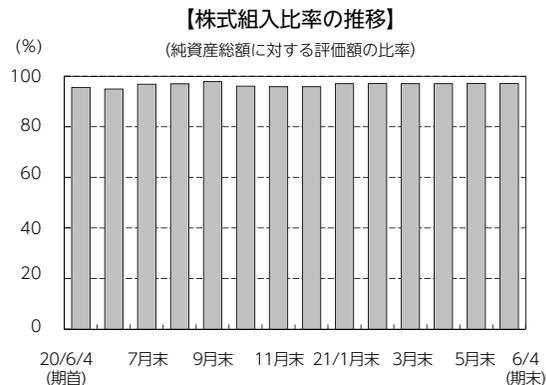
| 年月日 | 基準価額 | | 株式組入比率 |
|-------------------|--------|-------|--------|
| | 円 | 騰落率 % | |
| (期首) 2020年6月4日 | 13,494 | — | 95.6 |
| 6月末 | 13,626 | 1.0 | 95.0 |
| 7月末 | 14,231 | 5.5 | 96.9 |
| 8月末 | 15,362 | 13.8 | 97.0 |
| 9月末 | 15,007 | 11.2 | 97.9 |
| 10月末 | 15,274 | 13.2 | 96.1 |
| 11月末 | 16,836 | 24.8 | 95.9 |
| 12月末 | 18,160 | 34.6 | 95.9 |
| 2021年1月末 | 17,970 | 33.2 | 97.1 |
| 2月末 | 19,302 | 43.0 | 97.2 |
| 3月末 | 19,941 | 47.8 | 97.1 |
| 4月末 | 19,344 | 43.4 | 97.1 |
| 5月末 | 20,753 | 53.8 | 97.2 |
| (期末) 2021年6月4日 | 21,126 | 56.6 | 97.2 |

(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（2020年6月5日から2021年6月4日まで）

○運用経過



【組入上位10銘柄】

(2021年6月4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 | 6.6% |
| 2 HDFC銀行 | 銀行 | インド・ルピー | インド | 6.4 |
| 3 バジヤジ・ファイナンス | 各種金融 | インド・ルピー | インド | 6.0 |
| 4 ICICI銀行 | 銀行 | インド・ルピー | インド | 4.7 |
| 5 L&Tテクノロジー・サービスズ | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 | インド・ルピー | インド | 4.3 |
| 6 HDFC | 銀行 | インド・ルピー | インド | 4.2 |
| 7 ビディライト・インダストリーズ | 素材 | インド・ルピー | インド | 4.0 |
| 8 ネスレ・インドア | 食品・飲料・タバコ | インド・ルピー | インド | 3.8 |
| 9 チタン | 耐久消費財・アパレル | インド・ルピー | インド | 3.8 |
| 10 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 | 3.8 |
| 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) 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。

【当期末の為替】

| | レート(円) | 前期比(%) |
|-----------|--------|--------|
| 米ドル/円 | 110.28 | 1.29 |
| インド・ルピー/円 | 1.52 | 4.83 |

※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、プラスはそれぞれ米ドル高/インド・ルピー高、マイナスはそれぞれ米ドル安/インド・ルピー安です。

○基準価額の変動要因

【基準価額の上昇要因】

- ・新型コロナウイルス感染拡大による景気後退に対抗して取られた世界的な金融緩和の中、流動性の拡大によるリスクオン相場に加え景気回復に対する期待感も見られ、期初から2021年1月中旬にかけてインド株式が上昇したこと。
- ・2021年2月初めに発表された2021-2022会計年度（2021年4月～2022年3月）インド予算案が財政拡張的なものであったため景気拡大期待からインド株式が上昇したこと。
- ・2021年5月に新型コロナウイルス感染拡大第2波が収束傾向となったことから経済活動正常化への期待にインド株式が上昇したこと。
- ・2020年12月から2021年3月にかけてインド株式市場への資金流入によりインド・ルピーが上昇したこと。

【基準価額の下落要因】

- ・2021年1月下旬に、高値警戒感からインド株式市場で調整が見られたこと。
- ・2021年4月に新型コロナウイルス感染再拡大が見られ経済活動への悪影響が懸念されインド株式市場が調整したこと。
- ・2021年4月に新型コロナウイルスの感染拡大を受けて一時的にインド・ルピーが売られたこと。

○当ファンドのポートフォリオ

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。

【組入上位5銘柄】

期首(2020年6月4日)

| 銘柄名 | 業種 | 組入比率 |
|--------------|-------------|------|
| HDFC銀行 | 銀行 | 6.4% |
| ネスレ・インド | 食品・飲料・タバコ | 6.3% |
| コタック・マヒンドラ銀行 | 銀行 | 5.8% |
| インフォシス | ソフトウェア・サービス | 4.9% |
| ICICI銀行 | 銀行 | 4.5% |



期末(2021年6月4日)

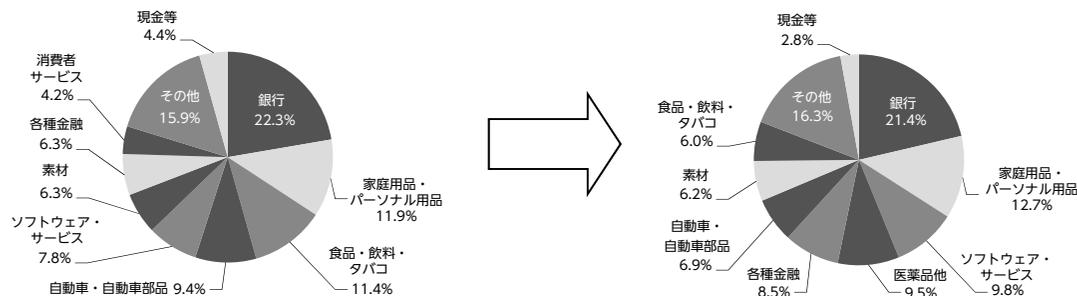
| 銘柄名 | 業種 | 組入比率 |
|----------------|--------------------|------|
| インフォシス | ソフトウェア・サービス | 6.6% |
| HDFC銀行 | 銀行 | 6.4% |
| バジャジ・ファイナンス | 各種金融 | 6.0% |
| ICICI銀行 | 銀行 | 4.7% |
| L&Tテクノロジー・サービス | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 | 4.3% |

※当マザーファンドの純資産総額に対する比率です。
 ※HDFC銀行はHDFCのグループ企業です。

【業種別組入比率】

期首(2020年6月4日現在)

期末(2021年6月4日現在)



※当マザーファンドの純資産総額に対する比率です。
 ※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5位の経済大国であるインドは、一人あたりGDPが2,000ドル台と真の新興国です。民主主義の強い伝統、効率的な政策決定、優れた人口動態と経済ファンダメンタルズの改善が、インド経済と株式市場双方に対し長期的な支援材料です。大規模で急成長を遂げている国内経済に連動する優良企業への長期投資機会がインドにあると考えています。運用者の短期投資はインドへの長期見通しと整合的です。私どもは、ボトムアップにより優良企業への長期投資を行って参ります。

※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。

○1万口当たりの費用明細

(2020年6月5日～2021年6月4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 4 (4) | % 0.021 (0.021) | (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) | 6 (6) | 0.034 (0.034) | (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) | 22 (19) (3) | 0.131 (0.111) (0.019) | (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 | 32 | 0.186 | |
| 期中の平均基準価額は17,150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

(2020年6月5日～2021年6月4日)

株 式

| | 買 付 | | 売 付 | |
|-------|-------------|---------------------|-------------|---------------------|
| | 株 数 | 金 額 | 株 数 | 金 額 |
| イ ン ド | 百株 2,592 | 千インド・ルピー 224,062 | 百株 8,405 | 千インド・ルピー 347,029 |

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

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 | 815,196千円 |
| (b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額 | 2,580,753千円 |
| (c) 売 買 高 比 率 (a) / (b) | 0.31 |

(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

(2020年6月5日～2021年6月4日)

当期中における利害関係人との取引はありません。

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す。

○組入資産の明細

(2021年6月4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 | 千円 | | |
| RELIANCE INDUSTRIES LIMITED | — | 357 | 78,969 | 120,033 | エネルギー |
| ESCORTS LTD | 504 | 345 | 42,060 | 63,932 | 資本財 |
| SHREE CEMENT LIMITED | 16 | 16 | 45,442 | 69,072 | 素材 |
| INDUSIND BANK LTD | 491 | 491 | 49,435 | 75,142 | 銀行 |
| NESTLE INDIA LIMITED | 54 | 44 | 79,226 | 120,424 | 食品・飲料・タバコ |
| KOTAK MAHINDRA BANK LTD | 629 | 424 | 77,058 | 117,128 | 銀行 |
| TITAN CO LTD | 467 | 467 | 79,146 | 120,302 | 耐久消費財・アパレル |
| COLGATE-PALMOLIVE (INDIA) | 370 | 252 | 43,370 | 65,923 | 家庭用品・パーソナル用品 |
| HOUSING DEVELOPMENT FINANCE | 335 | 335 | 86,644 | 131,699 | 銀行 |
| INFOSYS LIMITED | 1,045 | 985 | 136,943 | 208,154 | ソフトウェア・サービス |
| HINDUSTAN UNILEVER LIMITED | 309 | 309 | 73,128 | 111,155 | 家庭用品・パーソナル用品 |
| MAHARASHTRA SCOOTERS LTD | 46 | 46 | 17,530 | 26,646 | 自動車・自動車部品 |
| MARUTI SUZUKI INDIA LTD | 113 | 84 | 60,931 | 92,616 | 自動車・自動車部品 |
| SHRIRAM CITY UNION FINANCE LTD | 195 | 195 | 32,498 | 49,398 | 各種金融 |
| EMAMI LTD | 566 | 566 | 31,095 | 47,265 | 家庭用品・パーソナル用品 |
| BIOCON LTD | — | 817 | 31,482 | 47,853 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| DELTA CORP LTD | 4,124 | 2,852 | 50,680 | 77,034 | 消費者サービス |
| TATA CONSULTANCY SVS LTD | 212 | 212 | 66,670 | 101,339 | ソフトウェア・サービス |
| ITC LTD | 1,655 | — | — | — | 食品・飲料・タバコ |

| 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 | | |
| PIDILITE INDUSTRIES LTD | 398 | 398 | 82,912 | 126,026 | 素材 | |
| TORRENT PHARMACEUTICALS LTD | — | 169 | 47,047 | 71,512 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス | |
| MARICO LTD | 426 | 1,424 | 70,723 | 107,499 | 家庭用品・パーソナル用品 | |
| JYOTHY LABS LIMITED | 1,097 | — | — | — | 家庭用品・パーソナル用品 | |
| BAJAJ AUTO LIMITED | 234 | 150 | 64,425 | 97,926 | 自動車・自動車部品 | |
| BAJAJ CONSUMER CARE LTD | 1,621 | 1,621 | 46,387 | 70,508 | 家庭用品・パーソナル用品 | |
| CARE RATINGS LIMITED | 767 | 363 | 20,670 | 31,419 | 各種金融 | |
| BAJAJ FINANCE LIMITED | 211 | 211 | 124,799 | 189,694 | 各種金融 | |
| L&T TECHNOLOGY SERVICES LTD | 448 | 329 | 89,113 | 135,453 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 | |
| CONTAINER CORP OF INDIA LTD | 1,111 | — | — | — | 運輸 | |
| HDFC BANK LIMITED | 940 | 878 | 133,552 | 203,000 | 銀行 | |
| WONDERLA HOLIDAYS LTD | 1,656 | — | — | — | 消費者サービス | |
| ICICI BANK LTD | 1,879 | 1,516 | 98,614 | 149,893 | 銀行 | |
| AJANTA PHARMA LTD | — | 249 | 48,219 | 73,294 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス | |
| UNITED SPIRITS LIMITED | 763 | 763 | 46,879 | 71,256 | 食品・飲料・タバコ | |
| SYNGENE INTERNATIONAL LTD | 1,198 | 1,198 | 70,613 | 107,333 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス | |
| 合 計 | 株 数 ・ 金 額 | 23,894 | 18,081 | 2,026,277 | 3,079,942 | |
| | 銘柄数<比率> | 31 | 31 | — | <97.2%> | |

(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。1インド・ルピー=1.52円

(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

(2021年6月4日現在)

| 項 目 | 当 期 末 | |
|-------------------------|-----------------|-----------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| 株 式 | 千円 3,079,942 | % 97.2 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 89,925 | 2.8 |
| 投 資 信 託 財 産 総 額 | 3,169,867 | 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 (3,169,866千円) の投資信託財産総額 (3,169,867千円) に対する比率は100.0%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=1.52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 (2021年6月4日現在)

| 項 目 | 当 期 末 |
|-------------------------------|----------------|
| (A)資 産 | 3,169,867,366円 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 | 86,833,687 |
| 株 式 (評 価 額) | 3,079,942,341 |
| 未 収 配 当 金 | 3,091,338 |
| (B)純 資 産 総 額 (A) | 3,169,867,366 |
| 元 本 | 1,500,481,111 |
| 次 期 繰 越 損 益 金 | 1,669,386,255 |
| (C)受 益 権 総 口 数 | 1,500,481,111口 |
| 1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (B / C) | 21,126円 |

<注記事項>

(貸借対照表関係)

| | |
|------------------|----------------|
| 期首元本額 | 1,605,005,697円 |
| 期中追加設定元本額 | 1,770,015円 |
| 期中一部解約元本額 | 106,294,601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 | 1,500,481,111円 |

○損益の状況 (2020年6月5日～2021年6月4日)

| 項 目 | 当 期 |
|----------------------------|---------------|
| (A)配 当 等 取 益 | 18,550,768円 |
| 受 取 配 当 金 | 18,550,768 |
| (B)有 価 証 券 売 買 損 益 | 1,185,736,767 |
| 売 買 益 | 1,196,997,532 |
| 売 買 損 | △ 11,260,765 |
| (C)そ の 他 費 用 | △ 3,532,908 |
| (D)当 期 損 益 金 (A + B + C) | 1,200,754,627 |
| (E)前 期 繰 越 損 益 金 | 560,727,042 |
| (F)追 加 信 託 差 損 益 金 | 1,209,985 |
| (G)解 約 差 損 益 金 | △ 93,305,399 |
| (H) 計 (D + E + F + G) | 1,669,386,255 |
| 次 期 繰 越 損 益 金 (H) | 1,669,386,255 |

(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。

第14期 運用報告書

(決算日 2021年6月4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 (適格機関投資家専用)

受益者のみなさまへ

「SBIインド&ベトナム株ファンド」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 (適格機関投資家専用)」の第14期 (2020年6月5日から2021年6月4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 (預託証券を含みません。) 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 |
| 10期(2017年6月5日) | 15,153 | 24.2 | 95.3 | 3,783 |
| 11期(2018年6月4日) | 15,944 | 5.2 | 97.8 | 4,442 |
| 12期(2019年6月4日) | 16,936 | 6.2 | 99.3 | 3,237 |
| 13期(2020年6月4日) | 12,899 | △ 23.8 | 97.7 | 2,186 |
| 14期(2021年6月4日) | 23,167 | 79.6 | 97.4 | 3,296 |

(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) 2020年6月4日 | 円 12,899 | % — | % 97.7 |
| 6月末 | 13,262 | 2.8 | 97.9 |
| 7月末 | 13,999 | 8.5 | 98.2 |
| 8月末 | 15,544 | 20.5 | 97.6 |
| 9月末 | 14,880 | 15.4 | 97.9 |
| 10月末 | 15,081 | 16.9 | 98.0 |
| 11月末 | 16,730 | 29.7 | 98.5 |
| 12月末 | 18,104 | 40.4 | 98.2 |
| 2021年1月末 | 18,496 | 43.4 | 98.2 |
| 2月末 | 21,334 | 65.4 | 98.6 |
| 3月末 | 21,783 | 68.9 | 97.8 |
| 4月末 | 21,166 | 64.1 | 99.8 |
| 5月末 | 22,754 | 76.4 | 99.8 |
| (期末) 2021年6月4日 | 23,167 | 79.6 | 97.4 |

(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（2020年6月5日から2021年6月4日まで）

○運用経過



【組入上位10銘柄】

(2021年6月4日現在)

| 銘柄名 | 業種/種別等 | 通貨 | 国(地域) | 比率 |
|--------------------|--------------|---------|-------|-----|
| 1 ICICI銀行 | 銀行 | インド・ルピー | インド | 8.6 |
| 2 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 | 7.5 |
| 3 アクシス銀行 | 銀行 | インド・ルピー | インド | 5.5 |
| 4 インドステイト銀行 | 銀行 | インド・ルピー | インド | 4.8 |
| 5 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 | 4.7 |
| 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 | 3.7 |
| 7 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 | 3.4 |
| 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 | 3.2 |
| 9 タタ・スチール | 素材 | インド・ルピー | インド | 2.8 |
| 10 ヒンダルコ・インダストリーズ | 素材 | インド・ルピー | インド | 2.5 |
| 組入銘柄数 | 48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 | 110.28 | 1.29 |
| インド・ルピー/円 | 1.52 | 4.83 |

※為替レートは、わが国の対顧客電信売買相場値を採用しています。

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

○基準価額の変動要因

【基準価額の上昇要因】

- ・新型コロナウイルス感染拡大による景気後退に対抗して取られた世界的な金融緩和の中、流動性の拡大によるリスクオン相場に加え景気回復に対する期待感も見られ、期初から2021年1月中旬にかけてインド株式が上昇したこと。
- ・2021年2月初めに発表された2021-2022会計年度（2021年4月～2022年3月）インド予算案が財政拡張的なものであったため景気拡大期待からインド株式が上昇したこと。
- ・2021年5月に新型コロナウイルス感染拡大第2波が収束傾向となったことから経済活動正常化への期待にインド株式が上昇したこと。
- ・2020年12月から2021年3月にかけてインド株式市場への資金流入によりインド・ルピーが上昇したこと。

【基準価額の下落要因】

- ・2021年1月下旬に、高値警戒感からインド株式市場で調整が見られたこと。
- ・2021年4月に新型コロナウイルス感染再拡大が見られ経済活動への悪影響が懸念されインド株式市場が調整したこと。
- ・2021年4月に新型コロナウイルスの感染拡大を受けて一時的にインド・ルピーが売られたこと。

○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(2020年6月4日)

| 銘柄名 | 業種 | 組入比率 |
|-----------------|--------------|------|
| リライアンス・インダストリーズ | エネルギー | 8.9% |
| ICICI銀行 | 銀行 | 7.2% |
| インフォシス | ソフトウェア・サービス | 5.8% |
| ブハルティ・エアテル | 電気通信サービス | 5.3% |
| コルゲート・パルモリーブ | 家庭用品・パーソナル用品 | 5.1% |

期末(2021年6月4日)

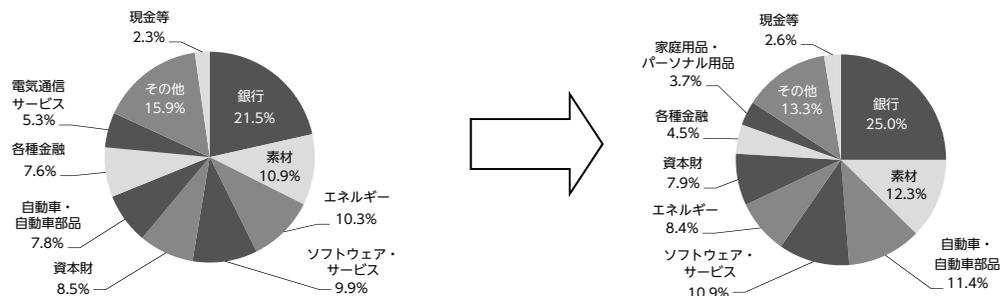
| 銘柄名 | 業種 | 組入比率 |
|-----------------|-------------|------|
| ICICI銀行 | 銀行 | 8.6% |
| インフォシス | ソフトウェア・サービス | 7.5% |
| アクシス銀行 | 銀行 | 5.5% |
| インドステイト銀行 | 銀行 | 4.8% |
| リライアンス・インダストリーズ | エネルギー | 4.7% |

※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(2020年6月4日現在)

期末(2021年6月4日現在)



※当マザーファンドの純資産総額に対する比率です。
 ※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。

欧米諸国の積極的な金融財政政策によりグローバルにリフレーションが予想されます。インドにとって、こういった国際経済環境は、景気、企業業績が底にあるなか回復にプラスとなります。一方、コロナ禍による人的資本の損失や消費者、企業信頼感の低下と言った損害の回復時期ははまだ不明です。全体として、私どもは新たな景気循環および循環的な企業業績の拡張期の初期に位置すると考えています。私どもは、過去十年間のデフレ圧力の低下や市場の二極化が弱まり、さらには逆転し、新たな上昇銘柄の出現が予想されるなか、引続き銘柄選択に注力して参ります。

※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

(2020年6月5日～2021年6月4日)

| 項 目 | 当 期 | | 項 目 の 概 要 |
|---------------------------------------|------------------------|-----------------------------|---|
| | 金 額 | 比 率 | |
| | 円 | % | |
| (a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) | 10 (10) | 0.058 (0.058) | (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) | 10 (10) | 0.055 (0.055) | (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) | 151 (21) (131) | 0.852 (0.116) (0.736) | (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 | 171 | 0.965 | |
| 期中の平均基準価額は17,761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

(2020年6月5日～2021年6月4日)

株 式

| | 買 付 | | 売 付 | |
|-------|-------------------------|----------------------------------|--------------------------|----------------------------------|
| | 株 数 | 金 額 | 株 数 | 金 額 |
| イ ン ド | 百株 5,246 (2,262) | 千インド・ルピー 276,976 (21,117) | 百株 12,549 (1,160) | 千インド・ルピー 678,312 (13,782) |

(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 | 1,395,434千円 |
| (b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額 | 2,794,755千円 |
| (c) 売 買 高 比 率 (a) / (b) | 0.49 |

(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

(2020年6月5日～2021年6月4日)

当期中における利害関係人との取引はありません。

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す。

○組入資産の明細

(2021年6月4日現在)

外国株式

| 銘 柄 | 期 首 (前期末) | 当 期 末 | | 業 種 等 | |
|-----------------------------|--------------|-------|----------|---------|------------------------|
| | 株 数 | 評 価 額 | | | |
| | | 株 数 | 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 | |
| RELIANCE INDUSTRIES LIMITED | 871 | 461 | 101,846 | 154,806 | エネルギー |
| BHARAT PETROLEUM CORP LTD | — | 850 | 40,281 | 61,227 | エネルギー |
| SHREE CEMENT LIMITED | 19 | 16 | 45,357 | 68,943 | 素材 |
| TATA STEEL LIMITED | 650 | 540 | 60,588 | 92,093 | 素材 |
| KOTAK MAHINDRA BANK LTD | 211 | 211 | 38,279 | 58,185 | 銀行 |
| COLGATE-PALMOLIVE (INDIA) | 569 | — | — | — | 家庭用品・パーソナル用品 |
| TIMKEN INDIA LIMITED | 224 | 154 | 20,373 | 30,967 | 資本財 |
| HOUSING DEVELOPMENT FINANCE | 288 | 208 | 53,747 | 81,695 | 銀行 |
| INFOSYS LIMITED | 1,255 | 1,175 | 163,374 | 248,329 | ソフトウェア・サービス |
| HINDUSTAN UNILEVER LIMITED | — | 340 | 80,350 | 122,132 | 家庭用品・パーソナル用品 |
| CUMMINS INDIA LTD | 360 | 290 | 23,455 | 35,651 | 資本財 |
| SCHAEFFLER INDIA LIMITED | 47 | 47 | 24,511 | 37,257 | 資本財 |
| ZYDUS WELLNESS LTD | — | 120 | 25,005 | 38,007 | 食品・飲料・タバコ |
| SKF INDIA LTD | 115 | 91 | 21,998 | 33,437 | 資本財 |
| BHARTI AIRTEL LIMITED | 1,459 | — | — | — | 電気通信サービス |
| MARUTI SUZUKI INDIA LTD | 95 | 95 | 68,470 | 104,075 | 自動車・自動車部品 |
| TVS MOTOR CO LTD | 490 | 490 | 30,620 | 46,542 | 自動車・自動車部品 |
| SUNDRAM FASTENERS LTD | 450 | 450 | 35,488 | 53,941 | 自動車・自動車部品 |
| CIPLA LTD | 390 | 390 | 36,981 | 56,212 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |

| 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 | |
| ULTRATECH CEMENT LTD | 72 | 72 | 47,777 | 72,622 | 素材 |
| ASHOK LEYLAND LIMITED | 3,000 | 2,000 | 24,870 | 37,802 | 自動車・自動車部品 |
| TATA CONSULTANCY SVS LTD | 302 | 232 | 73,026 | 110,999 | ソフトウェア・サービス |
| BHARAT FORGE LTD | — | 500 | 34,795 | 52,888 | 自動車・自動車部品 |
| JK CEMENT LTD | 245 | 105 | 30,061 | 45,693 | 素材 |
| HINDALCO INDUSTRIES LIMITED | 1,790 | 1,350 | 53,878 | 81,895 | 素材 |
| PHOENIX MILLS LTD | — | 300 | 25,854 | 39,298 | 不動産 |
| THERMAX LIMITED | 193 | — | — | — | 資本財 |
| GRINDWELL NORTON LTD | 360 | 219 | 26,377 | 40,093 | 資本財 |
| INDIAN HOTELS CO LIMITED | 1,430 | 1,430 | 19,362 | 29,430 | 消費者サービス |
| GREAT EASTERN SHIPPING CO | 905 | 905 | 39,025 | 59,318 | エネルギー |
| PAGE INDUSTRIES LTD | 13 | 8 | 25,899 | 39,367 | 耐久消費財・アパレル |
| ABB LTD INDIA | 190 | 190 | 32,147 | 48,863 | 資本財 |
| TRIVENI TURBINE LTD | 2,056 | 2,056 | 23,288 | 35,398 | 資本財 |
| MULTI COMMODITY EXCH INDIA | 146 | 96 | 14,973 | 22,759 | 各種金融 |
| MAHINDRA & MAHINDRA FINANCIAL SERVICES L | 1,102 | 1,604 | 26,121 | 39,704 | 各種金融 |
| TUBE INVESTMENTS OF INDIA LT | 450 | 230 | 27,463 | 41,743 | 自動車・自動車部品 |
| L&T TECHNOLOGY SERVICES LTD | — | 75 | 20,262 | 30,798 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| INDIAN TERRAIN FASHIONS LTD | 2,089 | — | — | — | 耐久消費財・アパレル |
| LEMON TREE HOTELS LTD | 3,674 | 3,674 | 15,782 | 23,988 | 消費者サービス |
| ICICI SECURITIES LTD | 490 | — | — | — | 各種金融 |
| CENTRAL DEPOSITORY SERVICES | 800 | — | — | — | 各種金融 |
| ASHIANA HOUSING LTD | 2,000 | 2,000 | 27,790 | 42,240 | 不動産 |
| HDFC ASSET MANAGEMENT CO LTD | 89 | — | — | — | 各種金融 |
| CHALET HOTELS LTD | 630 | 630 | 11,809 | 17,950 | 消費者サービス |
| GODREJ PROPERTIES LTD | 270 | 175 | 24,615 | 37,415 | 不動産 |
| CHOLAMANDALAM INVESTMENT AND | 1,000 | 560 | 31,900 | 48,488 | 各種金融 |
| HDFC BANK LIMITED | 255 | 255 | 38,919 | 59,158 | 銀行 |
| ABB POWER PRODUCTS & SYSTEMS | 38 | — | — | — | 公益事業 |
| RELIANCE INDUSTRIES LTD-RTS | 58 | — | — | — | エネルギー |
| AXIS BANK LIMITED | 1,602 | 1,602 | 120,254 | 182,786 | 銀行 |
| STATE BANK OF INDIA | 2,370 | 2,370 | 104,197 | 158,379 | 銀行 |
| ICICI BANK LTD | 3,054 | 2,874 | 186,881 | 284,060 | 銀行 |
| TEAMLEASE SERVICES LIMITED | 74 | 74 | 25,530 | 38,806 | 商業・専門サービス |
| CREDITACCESS GRAMEEN LTD | — | 350 | 24,150 | 36,708 | 各種金融 |
| ICICI LOMBARD GENERAL INSURANCE COMPANY | 200 | 200 | 29,496 | 44,833 | 保険 |

| 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 | 自動車・自動車部品 素材 | |
| ENDURANCE TECHNOLOGIES LTD | — | 176 | 26,480 | 40,251 | | |
| STAR CEMENT LTD | 2,690 | 2,690 | 29,433 | 44,738 | | |
| 合 計 | 株 数 ・ 金 額 | 41,137 | 34,935 | 2,113,155 | 3,211,995 | |
| | 銘柄数<比率> | 49 | 48 | — | <97.4%> | |

(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。1インド・ルピー=1.52円

(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

(2021年6月4日現在)

| 項 目 | 当 期 末 | |
|-------------------------|-----------------|-----------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| 株 式 | 千円 3,211,995 | % 97.4 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 84,923 | 2.6 |
| 投 資 信 託 財 産 総 額 | 3,296,918 | 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(3,296,913千円)の投資信託財産総額(3,296,918千円)に対する比率は100.0%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=1.52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 (2021年6月4日現在)

| 項 目 | 当 期 末 |
|-----------------------------|----------------|
| (A) 資 産 | 3,296,918,314円 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 | 80,662,279 |
| 株 式 (評 価 額) | 3,211,995,934 |
| 未 収 配 当 金 | 4,260,101 |
| (B) 純 資 産 総 額 (A) | 3,296,918,314 |
| 元 本 | 1,423,117,884 |
| 次 期 繰 越 損 益 金 | 1,873,800,430 |
| (C) 受 益 権 総 口 数 | 1,423,117,884口 |
| 1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (B / C) | 23,167円 |

<注記事項>

(貸借対照表関係)

| | |
|--------------------------------|----------------|
| 期首元本額 | 1,695,453,748円 |
| 期中追加設定元本額 | 24,981,612円 |
| 期中一部解約元本額 | 297,317,476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 | 1,335,236,973円 |
| SBIインド・スリランカ・バランス・ファンド(年4回決算型) | 87,880,911円 |

○損益の状況 (2020年6月5日～2021年6月4日)

| 項 目 | 当 期 |
|-----------------------------|---------------|
| (A) 配 当 等 収 益 | 24,371,766円 |
| 受 取 配 当 金 | 20,678,655 |
| そ の 他 収 益 金 | 3,693,111 |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益 | 1,642,511,764 |
| 売 買 益 | 1,658,596,803 |
| 売 買 損 | △ 16,085,039 |
| (C) そ の 他 費 用 | △ 25,040,458 |
| (D) 当 期 損 益 金 (A + B + C) | 1,641,843,072 |
| (E) 前 期 繰 越 損 益 金 | 491,431,494 |
| (F) 追 加 信 託 差 損 益 金 | 12,098,388 |
| (G) 解 約 差 損 益 金 | △ 271,572,524 |
| (H) 計 (D + E + F + G) | 1,873,800,430 |
| 次 期 繰 越 損 益 金 (H) | 1,873,800,430 |

(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。

第14期 運用報告書

(決算日 2021年6月4日)

SBIAM インド株・マザーファンド (適格機関投資家専用)

受益者のみなさまへ

「SBIインド&ベトナム株ファンド」が投資対象とするマザーファンド「SBIAM インド株・マザーファンド（適格機関投資家専用）」の第14期（2020年6月5日から2021年6月4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。 |
| 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 |
| 10期(2017年6月5日) | 10,831 | 27.3 | 99.7 | 486 |
| 11期(2018年6月4日) | 11,652 | 7.6 | 99.2 | 286 |
| 12期(2019年6月4日) | 11,844 | 1.6 | 87.5 | 1,997 |
| 13期(2020年6月4日) | 9,418 | △ 20.5 | 70.0 | 1,156 |
| 14期(2021年6月4日) | 14,466 | 53.6 | 96.6 | 1,008 |

(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) 2020年6月4日 | 円 9,418 | % — | % 70.0 |
| 6月末 | 9,497 | 0.8 | 59.8 |
| 7月末 | 9,738 | 3.4 | 61.4 |
| 8月末 | 10,303 | 9.4 | 62.5 |
| 9月末 | 10,078 | 7.0 | 90.9 |
| 10月末 | 10,417 | 10.6 | 90.2 |
| 11月末 | 11,477 | 21.9 | 90.8 |
| 12月末 | 12,455 | 32.2 | 96.8 |
| 2021年1月末 | 12,473 | 32.4 | 96.8 |
| 2月末 | 13,650 | 44.9 | 96.7 |
| 3月末 | 13,881 | 47.4 | 96.6 |
| 4月末 | 13,435 | 42.7 | 96.6 |
| 5月末 | 14,246 | 51.3 | 96.7 |
| (期末) 2021年6月4日 | 14,466 | 53.6 | 96.6 |

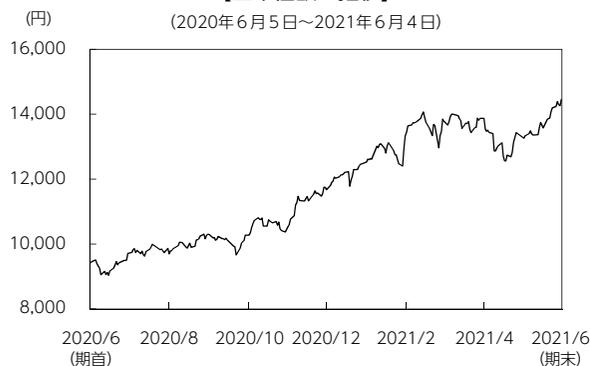
(注1) 騰落率は期首比。

(注2) 株式組入比率は純資産総額に対する評価額の比率。

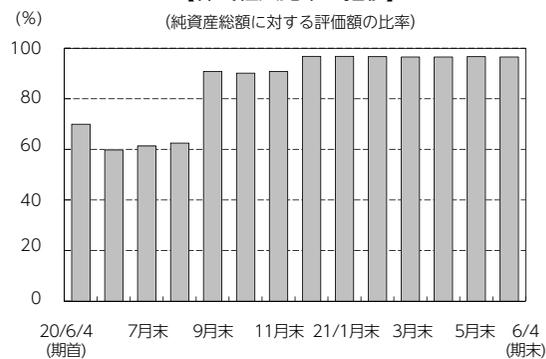
■当期の運用状況と今後の運用方針（2020年6月5日から2021年6月4日まで）

○運用経過

【基準価額の推移】



【株式組入比率の推移】



【組入上位10銘柄】

(2021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iances・インダストリーズ | インド・ルピー | インド | 8.8 |
| 2 | インフォシス | インド・ルピー | インド | 8.6 |
| 3 | HDFC | インド・ルピー | インド | 8.5 |
| 4 | HDFC銀行 | インド・ルピー | インド | 8.4 |
| 5 | ICICI銀行 | インド・ルピー | インド | 8.2 |
| 6 | タタ・コンサルタンシー・サービスズ | インド・ルピー | インド | 6.0 |
| 7 | コタック・マヒンドラ銀行 | インド・ルピー | インド | 4.3 |
| 8 | ヒンドウスタン・ユニリーバ | インド・ルピー | インド | 3.9 |
| 9 | アクシス銀行 | インド・ルピー | インド | 3.6 |
| 10 | ITC | インド・ルピー | インド | 3.3 |
| 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) 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。

【当期末の為替】

| | レート(円) | 前期比(%) |
|-----------|--------|--------|
| 米ドル/円 | 110.28 | 1.29 |
| インド・ルピー/円 | 1.52 | 4.83 |

※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、プラスはそれぞれ米ドル高/インド・ルピー高、マイナスはそれぞれ米ドル安/インド・ルピー安です。

○基準価額の変動要因

【基準価額の上昇要因】

- ・新型コロナウイルス感染拡大による景気後退に対抗して取られた世界的な金融緩和の中、流動性の拡大によるリスクオン相場に加え景気回復に対する期待感も見られ、期初から2021年1月中旬にかけてインド株式が上昇したこと。
- ・2021年2月初めに発表された2021-2022会計年度（2021年4月～2022年3月）インド予算案が財政拡張的なものであったため景気拡大期待からインド株式が上昇したこと。
- ・2021年5月に新型コロナウイルス感染拡大第2波が収束傾向となったことから経済活動正常化への期待にインド株式が上昇したこと。
- ・2020年12月から2021年3月にかけてインド株式市場への資金流入によりインド・ルピーが上昇したこと。

【基準価額の下落要因】

- ・2021年1月下旬に、高値警戒感からインド株式市場で調整が見られたこと。
- ・2021年4月に新型コロナウイルス感染再拡大が見られ経済活動への悪影響が懸念されインド株式市場が調整したこと。
- ・2021年4月に新型コロナウイルスの感染拡大を受けて一時的にインド・ルピーが売られたこと。

○当ファンドのポートフォリオ

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。

【組入上位5銘柄】

期首(2020年6月4日)

| 銘柄名 | 業種 | 組入比率 |
|------------------|-------------|------|
| リライアンス・インダストリーズ | エネルギー | 8.9% |
| HDFC銀行 | 銀行 | 6.5% |
| HDFC | 銀行 | 6.3% |
| インフォシス | ソフトウェア・サービス | 5.6% |
| タタ・コンサルタンシー・サービス | ソフトウェア・サービス | 4.6% |

期末(2021年6月4日)

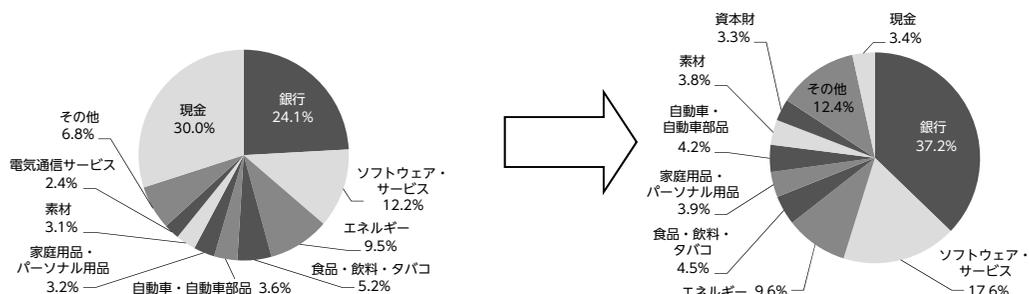
| 銘柄名 | 業種 | 組入比率 |
|-----------------|-------------|------|
| リライアンス・インダストリーズ | エネルギー | 8.8% |
| インフォシス | ソフトウェア・サービス | 8.6% |
| HDFC | 銀行 | 8.5% |
| HDFC銀行 | 銀行 | 8.4% |
| ICICI銀行 | 銀行 | 8.2% |

※当マザーファンドの純資産総額に対する比率です。
※HDFC銀行はHDFCのグループ企業です。

【業種別組入比率】

期首(2020年6月4日現在)

期末(2021年6月4日現在)



※当マザーファンドの純資産総額に対する比率です。
 ※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

長期的な観点で、インド経済は、優れた人口動態、高い経済成長性により、強固な経済発展に支えられた優良企業の利益成長と株価上昇が期待されると考えています。新型コロナウイルスの大流行によりインド経済も大きな損害を被りました。今後ワクチン接種拡大により新型コロナウイルス大流行は収束する見込みです。米国の金融緩和動向の新興国市場に与える影響に留意する必要がありますが、世界的な景気回復、インド国内の経済活動の正常化のなか、景気拡張を受けて連動して業績拡大の見込めるインドの優良企業への投資を継続して、リターンを獲得を目指してまいります。

足許、ワクチン接種の進展、各国の景気刺激策により米国を中心に世界的に経済は正常化に向かっていきます。一方、景気拡張とともに、米国の長期国債利回りの上振れが見られたり、より短期の国債利回りの上振れが注目される段階に移っております。このように、米国はじめ先進国の政策動向とインド市場への影響は注視する必要があります。しかしながら、金融政策の正常化は、経済正常化を阻害しない範囲で行われるものと期待され、景気拡張は維持されると予想します。さらに、経済の発展期にあるインドの経済は、長期的持続的に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。

○1万口当たりの費用明細

(2020年6月5日～2021年6月4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 37 (37) | % 0.315 (0.315) | (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) | 19 (19) | 0.162 (0.162) | (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) | 180 (32) (149) | 1.528 (0.268) (1.260) | (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 | 236 | 2.005 | |
| 期中の平均基準価額は11,804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

(2020年6月5日～2021年6月4日)

株 式

| | 買 付 | | 売 付 | |
|-------|-------------|---------------------|-------------|---------------------|
| | 株 数 | 金 額 | 株 数 | 金 額 |
| イ ン ド | 百株 4,553 | 千インド・ルピー 297,996 | 百株 6,741 | 千インド・ルピー 576,387 |

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

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 | 1,272,742千円 |
| (b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額 | 1,012,419千円 |
| (c) 売 買 高 比 率 (a) / (b) | 1.25 |

(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

(2020年6月5日～2021年6月4日)

当期中における利害関係人との取引はありません。

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す。

○組入資産の明細

(2021年6月4日現在)

外国株式

| 銘 柄 | 期 首 (前期末) | 当 期 末 | | 業 種 等 | |
|-----------------------------|--------------|-------|--------|--------|------------------------|
| | 株 数 | 評 価 額 | | | |
| | | 株 数 | 外貨建金額 | | 邦貨換算金額 |
| (インド…ムンバイ市場) | 百株 | 百株 | 千円 | | |
| RELIANCE INDUSTRIES LIMITED | 460 | 264 | 58,432 | 88,817 | エネルギー |
| MAHINDRA&MAHINDRA LIMITED | 140 | 116 | 9,364 | 14,234 | 自動車・自動車部品 |
| INDUSIND BANK LTD | 88 | 69 | 6,939 | 10,548 | 銀行 |
| TATA STEEL LIMITED | 125 | — | — | — | 素材 |
| NESTLE INDIA LIMITED | 5 | 4 | 7,741 | 11,766 | 食品・飲料・タバコ |
| KOTAK MAHINDRA BANK LTD | 202 | 158 | 28,794 | 43,768 | 銀行 |
| TITAN CO LTD | 63 | 50 | 8,592 | 13,061 | 耐久消費財・アパレル |
| OIL & NATURAL GAS CORP LTD | 527 | 442 | 5,424 | 8,245 | エネルギー |
| HOUSING DEVELOPMENT FINANCE | 275 | 217 | 56,202 | 85,427 | 銀行 |
| INFOSYS LIMITED | 638 | 409 | 56,870 | 86,443 | ソフトウェア・サービス |
| HINDUSTAN UNILEVER LIMITED | 120 | 108 | 25,681 | 39,035 | 家庭用品・パーソナル用品 |
| HCL TECHNOLOGIES LTD | 175 | 131 | 12,380 | 18,817 | ソフトウェア・サービス |
| HERO MOTOCORP LTD | 21 | — | — | — | 自動車・自動車部品 |
| DR. REDDY'S LABORATORIES | — | 14 | 7,797 | 11,851 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| BHARTI AIRTEL LIMITED | 344 | 291 | 15,532 | 23,609 | 電気通信サービス |
| SUN PHARMACEUTICAL INDUS | 170 | 131 | 8,869 | 13,481 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| MARUTI SUZUKI INDIA LTD | 19 | 16 | 11,640 | 17,692 | 自動車・自動車部品 |
| LARSEN & TOUBRO LIMITED | 183 | 146 | 22,185 | 33,722 | 資本財 |
| ULTRATECH CEMENT LTD | 19 | 14 | 9,310 | 14,151 | 素材 |

| 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 | | |
| TATA CONSULTANCY SVS LTD | 180 | 127 | 40,147 | 61,024 | ソフトウェア・サービス | |
| NTPC LIMITED | 671 | 589 | 6,588 | 10,014 | 公益事業 | |
| ITC LTD | 1,593 | 1,062 | 22,221 | 33,777 | 食品・飲料・タバコ | |
| POWER GRID CORP OF INDIA LTD | 406 | 311 | 7,055 | 10,724 | 公益事業 | |
| BAJAJ FINSERV LTD | — | 7 | 8,687 | 13,205 | 保険 | |
| BAJAJ AUTO LIMITED | 21 | 15 | 6,713 | 10,204 | 自動車・自動車部品 | |
| ASIAN PAINTS LTD | 76 | 54 | 16,079 | 24,441 | 素材 | |
| BAJAJ FINANCE LIMITED | 37 | 32 | 18,979 | 28,848 | 各種金融 | |
| HDFC BANK LIMITED | 509 | 367 | 55,912 | 84,986 | 銀行 | |
| AXIS BANK LIMITED | 319 | 319 | 24,011 | 36,497 | 銀行 | |
| STATE BANK OF INDIA | 571 | 466 | 20,504 | 31,167 | 銀行 | |
| ICICI BANK LTD | 979 | 839 | 54,565 | 82,939 | 銀行 | |
| TECH MAHINDRA LTD | 95 | 74 | 7,594 | 11,543 | ソフトウェア・サービス | |
| 合 計 | 株 数 ・ 金 額 | 9,047 | 6,858 | 640,822 | 974,050 | |
| | 銘柄数<比率> | 30 | 30 | — | <96.6%> | |

(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

(2021年6月4日現在)

| 項 目 | 当 期 末 | |
|-------------------------|---------------|-----------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| 株 式 | 千円 974,050 | % 96.6 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 34,794 | 3.4 |
| 投 資 信 託 財 産 総 額 | 1,008,844 | 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(1,008,834千円)の投資信託財産総額(1,008,844千円)に対する比率は100.0%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=1.52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 (2021年6月4日現在)

| 項 目 | 当 期 末 |
|------------------------------|----------------|
| (A)資 産 | 1,008,844,210円 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 | 32,996,994 |
| 株 式 (評 価 額) | 974,050,556 |
| 未 収 配 当 金 | 1,796,660 |
| (B)純 資 産 総 額 (A) | 1,008,844,210 |
| 元 本 | 697,401,654 |
| 次 期 繰 越 損 益 金 | 311,442,556 |
| (C)受 益 権 総 口 数 | 697,401,654口 |
| 1 万 口 当 たり 基 準 価 額 (B / C) | 14,466円 |

<注記事項>

(貸借対照表関係)

| | |
|------------------|----------------|
| 期首元本額 | 1,228,222,376円 |
| 期中追加設定元本額 | 2,802,852円 |
| 期中一部解約元本額 | 533,623,574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 | 697,401,654円 |

○損益の状況 (2020年6月5日～2021年6月4日)

| 項 目 | 当 期 |
|----------------------------|---------------|
| (A)配 当 等 収 益 | 9,861,015円 |
| 受 取 配 当 金 | 9,861,015 |
| (B)有 価 証 券 売 買 損 益 | 567,602,909 |
| 売 買 益 | 573,525,964 |
| 売 買 損 | △ 5,923,055 |
| (C)そ の 他 費 用 | △ 19,071,083 |
| (D)当 期 損 益 金 (A + B + C) | 558,392,841 |
| (E)前 期 繰 越 損 益 金 | △ 71,441,007 |
| (F)追 加 信 託 差 損 益 金 | 457,148 |
| (G)解 約 差 損 益 金 | △ 175,966,426 |
| (H)計 (D + E + F + G) | 311,442,556 |
| 次 期 繰 越 損 益 金 (H) | 311,442,556 |

(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。

第14期 運用報告書

(決算日 2021年6月4日)

SBIAM ベトナム株・マザーファンド (適格機関投資家専用)

受益者のみなさまへ

「SBIインド&ベトナム株ファンド」が投資対象とするマザーファンド「SBIAM ベトナム株・マザーファンド (適格機関投資家専用)」の第14期 (2020年6月5日から2021年6月4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。 株式及び債券の銘柄選定に際しては、投資対象に掲げる株式及び債券の中から、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。 |
| 主 要 運 用 対 象 | 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。 |
| 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 | 債券組入 比率 | 純資産 総額 |
|----------------|--------|-----------|------------|------------|-----------|
| | | 期中 騰落率 | | | |
| | 円 | % | % | % | 百万円 |
| 10期(2017年6月5日) | 8,377 | 20.9 | 99.1 | — | 1,371 |
| 11期(2018年6月4日) | 11,079 | 32.3 | 99.7 | — | 1,452 |
| 12期(2019年6月4日) | 10,545 | △ 4.8 | 96.4 | — | 1,476 |
| 13期(2020年6月4日) | 9,982 | △ 5.3 | 98.3 | — | 1,323 |
| 14期(2021年6月4日) | 14,006 | 40.3 | 95.1 | — | 2,232 |

(注1) 各組入比率は純資産総額に対する評価額の比率。

(注2) —印は組入れなし。

○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 | 債券組入 比率 |
|-------------------|------------|--------|------------|------------|
| | | 騰落率 | | |
| (期首) 2020年6月4日 | 円 9,982 | % — | % 98.3 | % — |
| 6月末 | 9,141 | △ 8.4 | 97.6 | — |
| 7月末 | 8,605 | △ 13.8 | 81.2 | — |
| 8月末 | 9,301 | △ 6.8 | 91.8 | — |
| 9月末 | 9,792 | △ 1.9 | 91.9 | — |
| 10月末 | 9,761 | △ 2.2 | 92.0 | — |
| 11月末 | 10,649 | 6.7 | 92.7 | — |
| 12月末 | 11,338 | 13.6 | 96.3 | — |
| 2021年1月末 | 10,413 | 4.3 | 95.8 | — |
| 2月末 | 12,081 | 21.0 | 96.3 | — |
| 3月末 | 12,608 | 26.3 | 96.2 | — |
| 4月末 | 12,912 | 29.4 | 96.4 | — |
| 5月末 | 13,670 | 36.9 | 95.3 | — |
| (期末) 2021年6月4日 | 14,006 | 40.3 | 95.1 | — |

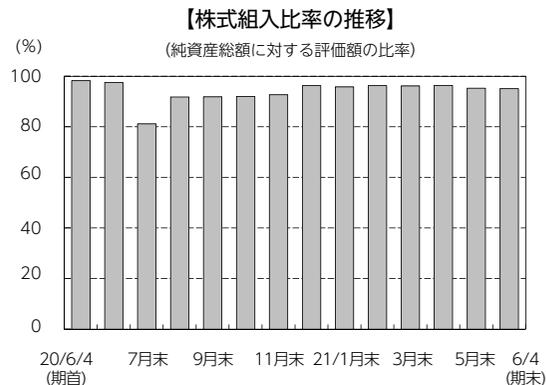
(注1) 騰落率は期首比。

(注2) 各組入比率は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) —印は組入れなし。

■当期の運用状況と今後の運用方針（2020年6月5日から2021年6月4日まで）

○運用経過



【組入上位10銘柄】

(2021年6月4日現在)

| 銘柄名 | 業種/種別等 | 通貨 | 国(地域) | 比率 |
|-----------------|-----------|---------|-------|-----|
| 1 ベトインバンク | 銀行 | ベトナム・ドン | ベトナム | 8.6 |
| 2 ベトコムバンク | 銀行 | ベトナム・ドン | ベトナム | 7.7 |
| 3 ビンホームズ | 不動産 | ベトナム・ドン | ベトナム | 7.4 |
| 4 ホアファットグループ | 素材 | ベトナム・ドン | ベトナム | 7.0 |
| 5 ビングループ | 不動産 | ベトナム・ドン | ベトナム | 6.8 |
| 6 VPバンク | 銀行 | ベトナム・ドン | ベトナム | 5.5 |
| 7 ビンコム・リテール | 不動産 | ベトナム・ドン | ベトナム | 5.5 |
| 8 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 | 5.3 |
| 9 ベトナム乳業 | 食品・飲料・タバコ | ベトナム・ドン | ベトナム | 5.2 |
| 10 ベトナム投資開発銀行 | 銀行 | ベトナム・ドン | ベトナム | 4.8 |
| 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) 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 | 110.28 | 1.29 |
| ベトナム・ドン/円 | 0.0048 | 2.13 |

※為替レートは、わが国の対顧客電信売相場仲値を採用しています。

※為替レートの前期比は、プラスはそれぞれ米ドル高/ベトナム・ドン高、マイナスはそれぞれ米ドル安/ベトナム・ドン安です。

○基準価額の変動要因

【基準価額の上昇要因】

- ・新型コロナウイルス感染拡大が抑制されたことから、ベトナム株式市場が2020年8月初めから2021年1月中旬にかけて上昇したこと。
- ・2021年4月以降主要企業が良好な3月期業績を発表したことから3年ぶりにVN指数が史上最高値を更新するなどベトナム株式が上昇したこと。
- ・2020年12月から2021年3月にかけて良好な国際収支を受けてベトナム・ドンが上昇したこと。

【基準価額の下落要因】

- ・2021年1月下旬に主要指数であるVN指数の高値更新を前に利益確定売りからベトナム株式市場が調整したこと。
- ・期初から2020年12月にかけて、ベトナム・ドンが米ドルにほぼ連動するなか、米国が過去に例を見ない金融緩和を継続したため米ドル安となり、対円でドン安傾向が続いたこと。

○当ファンドのポートフォリオ

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、収益性や成長性およ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。

【組入上位5銘柄】

期首(2020年6月4日)

| 銘柄名 | 業種 | 組入比率 |
|----------|-----------|------|
| ベトコムバンク | 銀行 | 9.5% |
| ベトナム乳業 | 食品・飲料・タバコ | 8.7% |
| ピンググループ | 不動産 | 8.3% |
| ベトインバンク | 銀行 | 8.0% |
| ベトジェットエア | 運輸 | 7.8% |



期末(2021年6月4日)

| 銘柄名 | 業種 | 組入比率 |
|------------|-----|------|
| ベトインバンク | 銀行 | 8.6% |
| ベトコムバンク | 銀行 | 7.7% |
| ピンホームズ | 不動産 | 7.4% |
| ホアファットグループ | 素材 | 7.0% |
| ピンググループ | 不動産 | 6.8% |

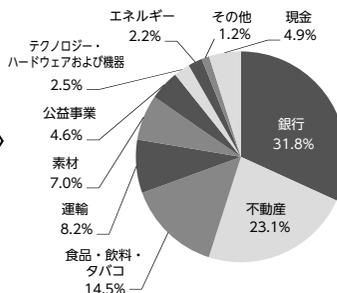
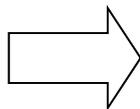
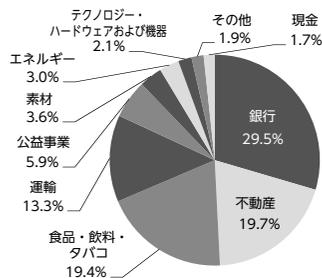
※当マザーファンドの純資産総額に対する比率です。

※同一企業の異なる発行体による株価連動債は、原則として1つの銘柄に合算しております。

【業種別組入比率】

期首(2020年6月4日現在)

期末(2021年6月4日現在)



※当マザーファンドの純資産総額に対する比率です。
 ※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

ベトナム経済は他の東南アジア諸国に比べて、製造業の優れた集積地であること、輸出力の高さなど優れた経済ファンダメンタルズを有し、政局も安定しております。また、ワクチン接種の浸透による経済活動の正常化が期待されており、世界的な景気回復の恩恵を受ける有利な地位を占めていると考えます。今後とも、同市場の発展に連動した業績拡大の見込める企業に対する投資をおこなってまいります。

以上の見通しにより、当面は対純資産比率で20%台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。

○1万口当たりの費用明細

(2020年6月5日～2021年6月4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 10 (10) | % 0.090 (0.090) | (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) | 1 (1) | 0.005 (0.005) | (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) | 11 (11) | 0.101 (0.101) | (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 |
| 合 計 | 22 | 0.196 | |
| 期中の平均基準価額は10,855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

(2020年6月5日～2021年6月4日)

株 式

| | 買 付 | | 売 付 | |
|---------|-------------------------|--------------------------------|-------------|------------------------|
| | 株 数 | 金 額 | 株 数 | 金 額 |
| ベ ト ナ ム | 百株 9,808 (3,693) | 千ベトナム・ドン 55,612,626 (-) | 百株 3,344 | 千ベトナム・ドン 19,185,410 |

- (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 | 340,837千円 |
| (b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額 | 1,605,613千円 |
| (c) 売 買 高 比 率 (a) / (b) | 0.21 |

(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

(2020年6月5日～2021年6月4日)

当期中における利害関係人との取引はありません。

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す。

○組入資産の明細

(2021年6月4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 |
| (ベトナム) | 百株 | 百株 | 千ベトナム・ドン | 千円 | |
| VIETNAM DAIRY PRODUCTS JSC | 2,108 | 2,708 | 24,428,956 | 116,916 | 食品・飲料・タバコ |
| FPT CORP | 1,192 | 1,371 | 11,688,588 | 55,941 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| VINGROUP JSC | 2,421 | 2,667 | 31,610,112 | 151,285 | 不動産 |
| HOA PHAT GROUP JSC | 3,708 | 6,007 | 32,623,114 | 156,134 | 素材 |
| VIETNAM JS COMMERCIAL BANK F | 9,373 | 7,493 | 40,166,768 | 192,238 | 銀行 |
| MASAN GROUP CORP | 1,673 | 1,673 | 17,570,700 | 84,093 | 食品・飲料・タバコ |
| BAO VIET HOLDINGS | 1,001 | 1,001 | 5,496,039 | 26,304 | 保険 |
| BANK FOR FOREIGN TRADE JSC | 3,040 | 3,350 | 35,748,768 | 171,093 | 銀行 |
| MILITARY COMMERCIAL JOINT | 2,657 | 3,084 | 12,692,799 | 60,747 | 銀行 |
| PETROVIETNAM GAS JOINT STOCK | 2,131 | 2,431 | 21,465,730 | 102,734 | 公益事業 |
| AIRPORTS CORP OF VIETNAM JSC | 2,549 | 2,549 | 17,486,140 | 83,688 | 運輸 |
| SAIGON BEER ALCOHOL BEVERAGE | 975 | 1,600 | 24,637,851 | 117,916 | 食品・飲料・タバコ |
| VIETNAM PROSPERITY JSC BANK | 3,657 | 3,657 | 25,820,891 | 123,578 | 銀行 |
| VIETNAM TECHNOLOGICAL & COMM | 1,500 | 1,500 | 8,220,000 | 39,340 | 銀行 |
| VINHOMES JSC | 2,387 | 3,283 | 34,610,725 | 165,646 | 不動産 |
| BANK FOR INVESTMENT AND DEVE | 3,766 | 4,588 | 22,393,832 | 107,176 | 銀行 |
| HANOI BEER ALCOHOL & BEVERAG | 322 | 160 | 1,002,500 | 4,797 | 食品・飲料・タバコ |
| VIETJET AVIATION JSC | 1,934 | 1,934 | 20,682,156 | 98,984 | 運輸 |
| VIETNAM NATIONAL PETROLEUM G | 1,831 | 1,831 | 10,144,294 | 48,550 | エネルギー |

| 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 |
| (ベトナム) | 百株 | 百株 | 千ベトナム・ドン | 千円 | | |
| HDBANK | 568 | 938 | 3,358,720 | 16,074 | 銀行 | |
| NO VA LAND INVESTMENT GROUP | 1,129 | 1,129 | 15,931,167 | 76,246 | 不動産 | |
| VINCOM RETAIL JSC | 2,548 | 8,455 | 25,789,641 | 123,429 | 不動産 | |
| FLC FAROS CONSTRUCTION JSC | 782 | 0.04 | 28 | 0.138 | 建設 | |
| 合 計 | 株 数 ・ 金 額 | 53,261 | 63,419 | 443,569,522 | 2,122,923 | |
| | 銘柄数<比率> | 23 | 23 | — | <95.1%> | |

(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。100ベトナム・ドン=0.4786円

(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。

○投資信託財産の構成

(2021年6月4日現在)

| 項 目 | 当 期 末 | |
|-------------------------|-----------------|-----------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| 株 式 | 千円 2,122,923 | % 95.1 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 109,660 | 4.9 |
| 投 資 信 託 財 産 総 額 | 2,232,583 | 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 (2,232,575千円) の投資信託財産総額 (2,232,583千円) に対する比率は100.0%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米ドル=110.28円、100ベトナム・ドン=0.4786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 (2021年6月4日現在)

| 項 目 | 当 期 末 |
|-----------------------------|----------------|
| (A)資 産 | 2,232,583,120円 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 | 103,919,394 |
| 株 式 (評 価 額) | 2,122,923,733 |
| 未 収 入 金 | 4,104,078 |
| 未 収 配 当 金 | 1,635,915 |
| (B)純 資 産 総 額 (A) | 2,232,583,120 |
| 元 本 | 1,593,963,413 |
| 次 期 繰 越 損 益 金 | 638,619,707 |
| (C)受 益 権 総 口 数 | 1,593,963,413口 |
| 1 万 口 当 ち 基 準 価 額 (B / C) | 14,006円 |

<注記事項>

(貸借対照表関係)

| | |
|------------------|----------------|
| 期首元本額 | 1,325,484,989円 |
| 期中追加設定元本額 | 268,478,424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 | 1,593,963,413円 |

○損益の状況 (2020年6月5日～2021年6月4日)

| 項 目 | 当 期 |
|----------------------------|--------------|
| (A)配 当 等 収 益 | 21,770,759円 |
| 受 取 配 当 金 | 21,770,759 |
| (B)有 価 証 券 売 買 損 益 | 660,782,849 |
| 売 買 益 | 694,241,936 |
| 売 買 損 | △ 33,459,087 |
| (C)そ の 他 費 用 | △ 1,716,164 |
| (D)当 期 損 益 金 (A + B + C) | 680,837,444 |
| (E)前 期 繰 越 損 益 金 | △ 2,409,313 |
| (F)追 加 信 託 差 損 益 金 | △ 39,808,424 |
| (G) 計 (D + E + F) | 638,619,707 |
| 次 期 繰 越 損 益 金 (G) | 638,619,707 |

(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。