

運用報告書（全体版）

第7作成期

第13期（決算日 2021年1月5日）

第14期（決算日 2021年4月5日）

当ファンドの仕組みは、次の通りです。

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

SBIインド・スリランカ・ バランス・ファンド（年4回決算型）

追加型投信／海外／資産複合

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。

さて、「SBIインド・スリランカ・バランス・ファンド（年4回決算型）」は、2021年4月5日に第14期決算を行いました。

ここに第13期～第14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

 **SBI** Asset Management

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 作成期の運用実績

作 成 期	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
		(分配落)	税 込 分配金	期 中 騰落率			
第 3 作成期		円	円	%	%	%	百万円
	5 期(2019年 1 月 7 日)	9,024	0	△ 1.7	57.5	36.4	626
第 4 作成期	6 期(2019年 4 月 5 日)	9,927	0	10.0	57.4	35.5	648
	7 期(2019年 7 月 5 日)	9,806	0	△ 1.2	59.4	35.3	601
第 5 作成期	8 期(2019年10月 7 日)	9,228	0	△ 5.9	58.7	38.1	549
	9 期(2020年 1 月 6 日)	9,932	0	7.6	55.9	32.8	537
第 6 作成期	10期(2020年 4 月 6 日)	7,521	0	△ 24.3	46.0	42.7	356
	11期(2020年 7 月 6 日)	9,039	0	20.2	50.0	48.0	426
第 7 作成期	12期(2020年10月 5 日)	9,375	0	3.7	49.1	45.2	428
	13期(2021年 1 月 5 日)	10,336	0	10.3	55.2	40.9	423
	14期(2021年 4 月 5 日)	12,092	0	17.0	47.8	46.0	396

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

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

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決 算 期	年 月 日	基 準 価 額		株 式 組 入 比 率	投資信託証券 組 入 比 率
			騰 落 率		
第13期	(期 首)	円	%	%	%
	2020年10月 5 日	9,375	—	49.1	45.2
	10月末	8,939	△ 4.7	50.1	43.9
	11月末	9,942	6.0	51.3	45.7
	12月末	10,237	9.2	54.1	41.7
第14期	(期 末)				
	2021年 1 月 5 日	10,336	10.3	55.2	40.9
	(期 首)				
	2021年 1 月 5 日	10,336	—	55.2	40.9
	1 月末	10,633	2.9	45.4	46.4
第14期	2 月末	11,304	9.4	47.7	45.6
	3 月末	12,003	16.1	47.7	46.3
	(期 末)				
	2021年 4 月 5 日	12,092	17.0	47.8	46.0

(注 1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

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

■ 当作成期の運用状況と今後の運用方針（2020年10月6日から2021年4月5日まで）

○ 基準価額等の推移



第13期首： 9,375円

第14期末： 12,092円（既払分配金（税込み）：0円）

騰 落 率： 29.0%

(注1) 当ファンドは主として「ステイト・バンク・オブ・インド 株・マザーファンド」及び「SBIインド・スリランカ短期国債ファンド（適格機関投資家専用）」への投資を通じて、インドの株式及びスリランカの債券に投資を行うため、ベンチマークはありません。また適当な参考指数もないことから、参考指数等も記載しておりません。

(注2) 分配金再投資基準価額は、収益分配金（税込み）を分配時に再投資したとみなして計算したファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

(注3) 分配金の再投資についてはお客様がご利用のコース等により異なります。また、ファンドの運用経過については、当ファンドのパフォーマンスを示したものであり、ファンドの購入価額により課税条件等が異なるため、お客様の損益の状況を示すものではありません。

(注4) 分配金再投資基準価額は、作成期首（2020年10月5日）の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

○ 基準価額の主な変動要因

上昇要因

新型コロナウイルス感染拡大による世界的な株価暴落からの回復相場が続きました。各国中央銀行による金融緩和策、政府による財政支援策などが世界の株式市場を押し上げました。さらに、世界的に新型コロナウイルスに対するワクチン接種が始まったことで集団免疫を早期に達成できるとの期待が生じ好材料となりました。

インドルピーが、2021年に入って、期末にかけて海外投資家資金の流入により対円で上昇しました。

下落要因

2021年に入り、新型ワクチン接種は始まったものの、集団免疫の獲得まで時間がかかるとの懸念や新規感染者数の拡大などにより世界的に株式市場に一時的な調整が見られました。また、米国での集団免疫の早期達成期待などから債券利回りが急上昇したため、新型コロナウイルス感染拡大後に大きく値上がりした米国の高成長株を中心として、株価水準の調整局面が世界的に見られました。さらに、インド市場では新型コロナウイルスの感染が再び拡大し、景気への懸念から期末にかけて株価は軟調に推移しました。

○投資環境

<インド>

【インド株式市場】

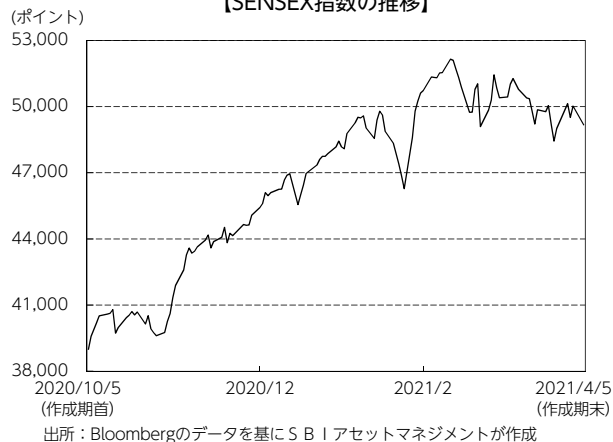
インド株式市場の代表的な指標である SENSEX 指数は、各国が導入した財政金融政策等の景気刺激策により世界の株式市場が上昇する中、10月6日の39,574.57（終値、以下同じ）を期中安値におおむね上昇傾向で推移しました。局面で見ますと、米大統領選挙前に、選挙結果への懸念などで世界的に株式市場が軟調に推移するなか、インド株式市場も軟調に推移しました。11月の米大統領選挙でバイデン氏が当選した後は、不透明感が払拭されたことが好材料となり上昇しました。さらに、12月にかけて米欧など主要国で新型コロナウイルスワクチンの承認が進んだことも追い風となり、世界的に株式市場が上昇するなか、インド市場も堅調に推移し2月15日に期中高値52,154.13を付けました。

1月後半ごろから、ワクチン接種開始と集団免疫の獲得への期待が強まりました。経済活動の正常化による急激な景気回復が期待されたため、米国の債券利回りの上振れが見られました。新型コロナウイルスの感染拡大期に大きく値上がりした米国の高成長株をはじめとして、世界的に株価の調整が拡大しインド市場にも波及しました。これに加え、インドではコロナウイルス感染拡大の第2波が見られたことから、2月後半からインド株式市場では調整が見られました。結局、当期は49,159.32で引けました。

【為替市況】

当作成期のインド・ルピーの対円レートは、期の前半は1ルピー=1.4円台前半でルピーが軟調に推移しました。その後、1月後半からの米長期金利の急上昇により世界的にドル高基調が続く中、インドでは海外投資家の資金流入の増加が見られ、期末にかけては、1ルピー=1.5円台まで上昇しました。

【SENSEX指数の推移】



【為替市況推移】



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

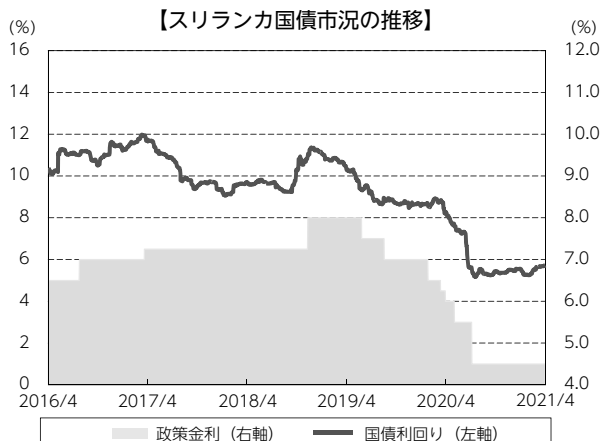
＜スリランカ＞

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

【スリランカ国債市況】

当作成期は、米ドル建てスリランカ短期国債利回りが低下（債券価格は上昇）しました。

格付け各社は、スリランカの外貨建て長期債務格付けを引き下げました。同国は外貨準備を主に観光と衣料品の輸出に依存していますが、新型コロナウイルスの影響で消費者の需要が抑制され、同国への旅行を控える傾向となったことが外貨準備高の減少につながりました。米ドル建てスリランカ短期国債は、格下げ発表後には利回りが上昇（債券価格は下落）したものの、その後は中国人民銀行によるスリランカへの15億ドルのスワップライン供与を受けて、利回りが低下（債券価格は上昇）しました。



出所：Bloombergのデータを基にSBIアセットマネジメントが作成
 ※政策金利はスタンディング・ファシリティーの預入金利（SDFR）を使用しています。
 ※国債利回りは2年国債利回りを使用しています。
 ※データ期間（2016年4月5日～2021年4月5日）

【為替市況】

当作成期は、米ドルが対主要通貨に対して上昇し、円安ドル高傾向となりました。米議会での1.9兆ドル規模の追加景気対策可決や、順調なワクチン接種動向などを背景とした米長期金利の上昇などが意識され、米ドルは堅調に推移しました。一方、スリランカ・ルピーは、財政赤字拡大への懸念などから下落する展開となりました。



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

○当ファンドのポートフォリオ

<当ファンド>

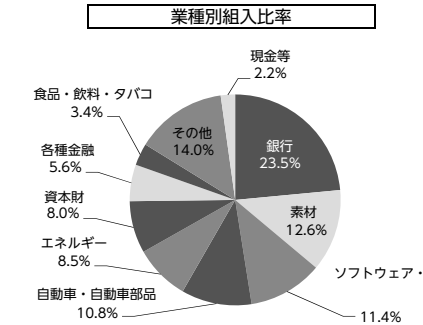
主として「ステイト・バンク・オブ・インドIA インド株・マザーファンド」及び「SBI bonds スリランカ短期国債ファンド（適格機関投資家専用）」への投資を通じて、インドの株式及びスリランカの債券に投資を行い、信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行いました。

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

<ステイト・バンク・オブ・インドIA インド株・マザーファンド>

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

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



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

組入上位銘柄

	銘 柄 名	業 種	比 率
			%
1	ICICI銀行	銀行	8.0
2	インフォシス	ソフトウェア・サービス	7.7
3	リライアンス・インダストリーズ	エネルギー	5.6
4	アクシス銀行	銀行	4.9
5	インドステイト銀行	銀行	3.8
組入銘柄数		49銘柄	

< S B I ボンド スリランカ短期国債ファンド (適格機関投資家専用) >

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

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

保有債券の属性情報

平均残存期間（年）	0.32
平均修正デュレーション（年）	0.30
平均クーポン（％）	6.25
平均直接利回り（％）	6.49
平均最終利回り（％）	18.37
平均格付け	CCC+

※保有債券の時価評価額を基に加重平均し計算しています。

※格付はS&P、ムーディーズ、フィッチの高いものを使用しています。

保有債券の通貨別構成比

スリランカ・ルピー	0.0%
米ドル	100.0%
円	0.0%

※上表については、S B I ボンド・インベストメント・マネジメント株式会社からの資料を基に、S B I アセットマネジメントが作成しています。

○当ファンドのベンチマークとの差異

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

○分配金

当作成期の分配金は、基準価額水準、市況動向等を勘案し、下表の通りといたしました。

なお、分配にあてずに信託財産内に留保した収益につきましては、元本部分と同一の運用を行います。

分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり、税込み)

項 目	第13期	第14期
	2020年10月6日～ 2021年1月5日	2021年1月6日～ 2021年4月5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	1,055	2,197

(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四捨五入で算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

○今後の見通しと運用方針

＜当ファンド＞

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

＜ステイト・バンク・オブ・インディア インド株・マザーファンド＞

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

インドではコロナウイルス感染第２波が見られていますが、全国的なロックダウンが実施されていないことや厳格なものでないことなどから、景気に与える一層の悪影響は抑えられています。一方で、ワクチン接種の進展による経済活動の回復が期待されております。新型コロナウイルス感染拡大による経済的打撃を背景に、インド企業の業績は対GDP比で長期的に見て記録的な低水準にまで下がっておりますが、今後は、徐々に向こう数年にわたる上昇局面に転換すると観測しております。

また、米国のバイデン政権が総額２兆ドルの財政支出を予定しており、景気支援の波及効果が期待されております。これにより、グローバルにインドを含む新興国株式市場にとって追い風となると期待されます。

私共は、デフレ的な圧力が弱まり、二極化した市場の修正が予想される環境下、市場平均を上回るパフォーマンスを挙げる銘柄の発掘に努めてまいります。

＜ＳＢＩボンド スリランカ短期国債ファンド（適格機関投資家専用）＞

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

当ファンドにおきましては、①スリランカ・ルピー建ての国債利回りは国内での金融緩和を受けて既に大きく低下している一方で、米ドル建ての同利回りは相対的に高いこと、②外貨準備高の維持のためスリランカ・ルピー安の政策を取る可能性があることなどから、スリランカ短期国債の保有を米ドル建て中心としています。

当ファンドのパフォーマンスは、短期的には米ドル建てスリランカ短期国債の価格変動及び為替市場における米ドル円の影響を受けるものの、長期的には相対的に高いインカム収益の積み上げがプラスへ寄与するものと考えています。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2020年10月6日～2021年4月5日)

項 目	第13期～第14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)	71 (35) (35) (2)	0.680 (0.329) (0.329) (0.022)	(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)	1 (1)	0.010 (0.010)	(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
(c) 有価証券取引税 (株 式)	1 (1)	0.009 (0.009)	(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
(d) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (監 査 費 用) (印 刷) (そ の 他)	37 (3) (11) (14) (8)	0.350 (0.028) (0.108) (0.134) (0.080)	(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等に支払う有価証券等の保管 及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 開示資料等の作成・印刷費用等 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	110	1.049	
期中の平均基準価額は、10,509円です。			

(注1) 作成期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注2) 消費税は報告日の税率を採用しています。

(注3) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注4) 売買委託手数料、有価証券取引税及びその他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

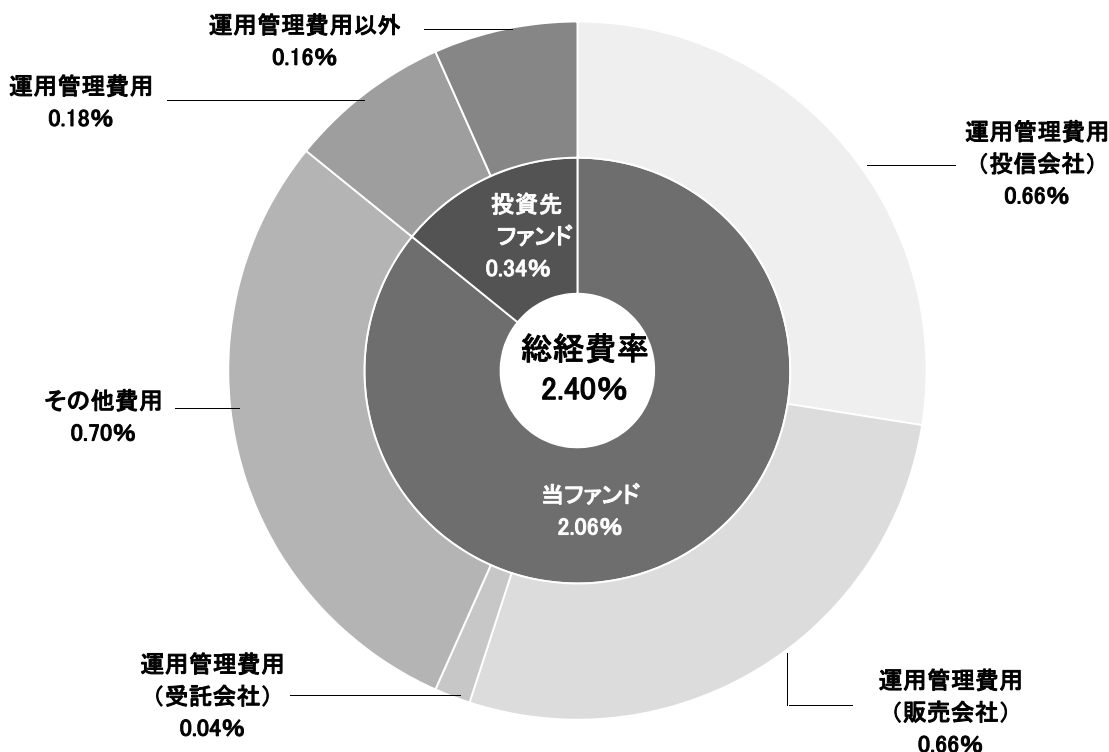
(注5) 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。

(注6) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(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。



(単位：%)

総経費率 (①+②+③)	2.40
①当ファンドの費用の比率	2.06
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.18
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.16

(注1) ①の費用は、1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注2) ②及び③の費用は、各月末の投資先ファンドの保有比率に当該投資先ファンドの運用管理比率を乗じて算出した概算値です。

(注3) 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4) 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5) 投資先ファンドとは、このファンドが組入れている投資信託証券です。

(注6) ①と②・③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注7) 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

(2020年10月6日～2021年4月5日)

投資信託証券

銘柄		第13期～第14期			
		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国内	SBIボンドスリランカ短期国債ファンド(適格機関投資家専用)	口	千円	口	千円
		6,603,181	5,707	40,989,197	37,000

(注1) 金額は受け渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄		第13期～第14期			
		設定		解約	
		口数	金額	口数	金額
		千口	千円	千口	千円
ステイト・バンク・オブ・インディア	インド株・マザーファンド	82	153	54,817	103,747

(注) 単位未満は切捨て。

○株式売買比率

(2020年10月6日～2021年4月5日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	第13期～第14期
	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
(a) 当作成期中の株式売買金額	469,799千円
(b) 当作成期中の平均組入株式時価総額	2,953,771千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.15

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2020年10月6日～2021年4月5日)

利害関係人との取引状況

＜SBIインド・スリランカ・バランス・ファンド（年4回決算型）＞

区分	第13期～第14期					
	買付額等			売付額等		
	A	うち利害関係人との取引状況B	$\frac{B}{A}$	C	うち利害関係人との取引状況D	$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
投資信託証券	5	5	100.0	37	37	100.0

<ステイト・バンク・オブ・インディア インド株・マザーファンド>

該当事項はありません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とは株式会社 SBI証券です。

○組入資産の明細 (2021年 4 月 5 日現在)

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘	柄	第 6 作成期末	第 7 作成期末		
		口 数	口 数	評 価 額	比 率
		口	口	千円	%
SBI 債券 スリランカ短期国債ファンド (適格機関投資家専用)		221, 580, 145	187, 194, 129	182, 458	46. 0
合 計		221, 580, 145	187, 194, 129	182, 458	46. 0

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

親投資信託残高

銘	柄	第 6 作成期末	第 7 作成期末	
		口 数	口 数	評 価 額
		千口	千口	千円
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		142, 588	87, 853	193, 691

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成 (2021年 4 月 5 日現在)

項 目	第 7 作成期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投 資 信 託 受 益 証 券	182, 458	45. 7
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	193, 691	48. 6
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	22, 702	5. 7
投 資 信 託 財 産 総 額	398, 851	100. 0

(注 1) 金額の単位未満は切捨て。

(注 2) ステイト・バンク・オブ・インディア インド株・マザーファンドにおいて、当作成期末における外貨建て純資産 (3, 465, 426千円) の投資信託財産総額 (3, 465, 429千円) に対する比率は100. 0%です。

(注 3) 外貨建て資産は、当作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1インド・ルピー＝1. 52円。

○特定資産の価格等の調査

該当事項はありません。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第13期末 2021年1月5日現在	第14期末 2021年4月5日現在
	円	円
(A) 資産	428,044,827	398,851,812
コール・ローン等	16,892,288	22,702,551
投資信託受益証券(評価額)	173,243,354	182,458,117
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)	237,909,185	193,691,144
(B) 負債	4,414,213	2,479,936
未払解約金	2,310,057	150,018
未払信託報酬	1,452,106	1,342,430
未払利息	46	62
その他未払費用	652,004	987,426
(C) 純資産総額(A－B)	423,630,614	396,371,876
元本	409,856,752	327,788,553
次期繰越損益金	13,773,862	68,583,323
(D) 受益権総口数	409,856,752口	327,788,553口
1万口当たり基準価額(C／D)	10,336円	12,092円

<注記事項（運用報告書作成時には監査未了）>

（貸借対照表関係）

作成期首元本額 457,071,866円

第13～14期中追加設定元本額 9,060,905円

第13～14期中一部解約元本額 138,344,218円

○損益の状況

項 目	第13期	第14期
	2020年10月6日～2021年1月5日	2021年1月6日～2021年4月5日
	円	円
(A) 配当等収益	2,842,628	2,472,755
受取配当金	2,846,933	2,479,893
支払利息	△ 4,305	△ 7,138
(B) 有価証券売買損益	38,488,761	56,179,509
売買益	47,246,535	61,025,330
売買損	△ 8,757,774	△ 4,845,821
(C) 信託報酬等	△ 2,104,110	△ 1,677,852
(D) 当期損益金 (A + B + C)	39,227,279	56,974,412
(E) 前期繰越損益金	△ 26,345,536	10,206,986
(F) 追加信託差損益金	892,119	1,401,925
(配当等相当額)	(5,487,194)	(4,834,585)
(売買損益相当額)	(△ 4,595,075)	(△ 3,432,660)
(G) 計 (D + E + F)	13,773,862	68,583,323
(H) 収益分配金	0	0
次期繰越損益金 (G + H)	13,773,862	68,583,323
追加信託差損益金	892,119	1,401,925
(配当等相当額)	(5,489,549)	(4,835,775)
(売買損益相当額)	(△ 4,597,430)	(△ 3,433,850)
分配準備積立金	37,773,794	67,181,398
繰越損益金	△ 24,892,051	—

(注1) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) 損益の状況の中で(C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注3) 損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注4) 第13期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (3,183,565円)、費用控除後の有価証券等損益額 (0円)、信託約款に規定する収益調整金 (5,489,549円) および分配準備積立金 (34,590,229円) より分配対象収益は43,263,343円 (10,000口当たり1,055円) ですが、当計算期間に分配した金額はありません。

(注5) 第14期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (2,638,657円)、費用控除後の有価証券等損益額 (34,706,467円)、信託約款に規定する収益調整金 (4,835,775円) および分配準備積立金 (29,836,274円) より分配対象収益は72,017,173円 (10,000口当たり2,197円) ですが、当計算期間に分配した金額はありません。

○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

（2021年4月5日現在）

<ステイト・バンク・オブ・インディア インド株・マザーファンド>

下記は、ステイト・バンク・オブ・インディア インド株・マザーファンド全体(1,571,837千口)の内容です。

外国株式

銘	柄	第6作成期末	第7作成期末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
(インド)		百株	百株	千インド・ルピー	千円	
RELIANCE INDUSTRIES LIMITED		871	621	125,547	190,832	エネルギー
BHARAT PETROLEUM CORP LTD		—	850	37,179	56,512	エネルギー
SHREE CEMENT LIMITED		19	19	56,957	86,575	素材
TATA STEEL LIMITED		650	650	56,098	85,269	素材
KOTAK MAHINDRA BANK LTD		211	211	38,076	57,875	銀行
COLGATE-PALMOLIVE (INDIA)		209	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
TIMKEN INDIA LIMITED		224	224	29,377	44,653	資本財
HOUSING DEVELOPMENT FINANCE		288	288	72,905	110,816	銀行
INFOSYS LIMITED		1,255	1,255	173,963	264,424	ソフトウェア・サービス
CUMMINS INDIA LTD		360	290	25,978	39,486	資本財
SCHAEFFLER INDIA LIMITED		47	47	25,811	39,233	資本財
ZYDUS WELLNESS LTD		—	120	23,820	36,206	食品・飲料・タバコ
SKF INDIA LTD		115	115	25,539	38,820	資本財
BHARTI AIRTEL LIMITED		1,459	919	47,885	72,786	電気通信サービス
MARUTI SUZUKI INDIA LTD		95	95	65,764	99,962	自動車・自動車部品
TVS MOTOR CO LTD		490	490	28,870	43,883	自動車・自動車部品
SUNDRAM FASTENERS LTD		450	450	35,958	54,657	自動車・自動車部品
CIPLA LTD		390	390	31,913	48,508	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	49,668	75,496	素材
ASHOK LEYLAND LIMITED		3,000	2,000	23,630	35,917	自動車・自動車部品
TATA CONSULTANCY SVS LTD		302	262	83,092	126,300	ソフトウェア・サービス
BHARAT FORGE LTD		—	500	30,667	46,614	自動車・自動車部品
JK CEMENT LTD		245	145	42,541	64,663	素材
HINDALCO INDUSTRIES LIMITED		1,790	1,790	62,676	95,268	素材
ITC LTD		2,500	2,500	55,012	83,619	食品・飲料・タバコ
PHOENIX MILLS LTD		300	300	23,035	35,013	不動産
GRINDWELL NORTON LTD		360	275	25,696	39,057	資本財
INDIAN HOTELS CO LIMITED		1,430	1,430	16,030	24,366	消費者サービス
GREAT EASTERN SHIPPING CO		905	905	28,527	43,362	エネルギー
PAGE INDUSTRIES LTD		13	13	40,766	61,965	耐久消費財・アパレル
ABB LTD INDIA		190	190	26,552	40,359	資本財
TRIVENI TURBINE LTD		2,056	2,056	20,923	31,804	資本財
MULTI COMMODITY EXCH INDIA		96	96	14,573	22,151	各種金融
MAHINDRA & MAHINDRA FINANCIAL SERVICES L		2,204	2,204	45,027	68,442	各種金融
TUBE INVESTMENTS OF INDIA LT		450	320	38,347	58,287	自動車・自動車部品
L&T TECHNOLOGY SERVICES LTD		110	110	29,926	45,488	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	13,889	21,112	消費者サービス
ICICI SECURITIES LTD		360	—	—	—	各種金融
CENTRAL DEPOSITORY SERVICES		400	—	—	—	各種金融
ASHIANA HOUSING LTD		2,000	2,000	25,680	39,033	不動産
HDFC ASSET MANAGEMENT CO LTD		89	89	26,373	40,088	各種金融
CHALET HOTELS LTD		630	630	9,620	14,622	消費者サービス
GODREJ PROPERTIES LTD		270	175	24,348	37,009	不動産
CHOLAMANDALAM INVESTMENT AND		1,000	750	42,187	64,125	各種金融

銘柄		第6作成期末	第7作成期末		業種等	
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(インド)		百株	百株	千インド・ルピー	千円	
HDFC BANK LIMITED		255	255	38,054	57,843	銀行
ABB POWER PRODUCTS & SYSTEMS		38	—	—	—	公益事業
RELIANCE INDUSTRIES-PARTLY P		58	—	—	—	エネルギー
AXIS BANK LIMITED		1,602	1,602	114,222	173,618	銀行
STATE BANK OF INDIA		2,370	2,370	87,844	133,522	銀行
ICICI BANK LTD		3,054	3,054	181,529	275,925	銀行
TEAMLEASE SERVICES LIMITED		74	74	27,917	42,434	商業・専門サービス
ICICI LOMBARD GENERAL INSURANCE COMPANY		200	200	28,752	43,703	保険
ENDURANCE TECHNOLOGIES LTD		176	176	25,406	38,617	自動車・自動車部品
STAR CEMENT LTD		2,690	2,690	26,648	40,506	素材
合計	株数・金額	42,102	39,947	2,230,820	3,390,847	
	銘柄数<比率>	51	49	—	<97.8%>	

(注1) 邦貨換算金額は、当作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
(注2) 邦貨換算金額欄の< >内は、このファンドが組み入れている親投資信託の純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。
(注3) 株数・評価額の単位未満は切捨て。

第13期 運用報告書

(決算日 2020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13期（2019年6月5日から2020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
９期(2016年６月６日)	12,205	△ 6.5	98.5	3,042
10期(2017年６月５日)	15,153	24.2	95.3	3,783
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

(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

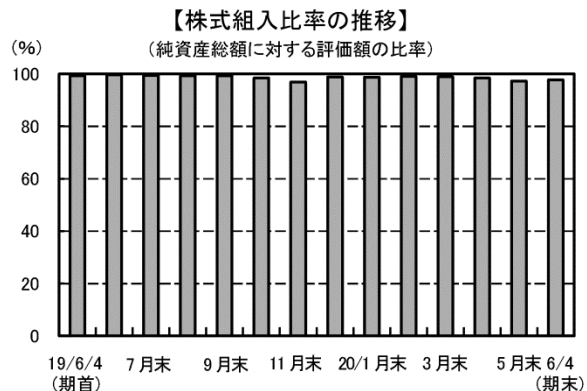
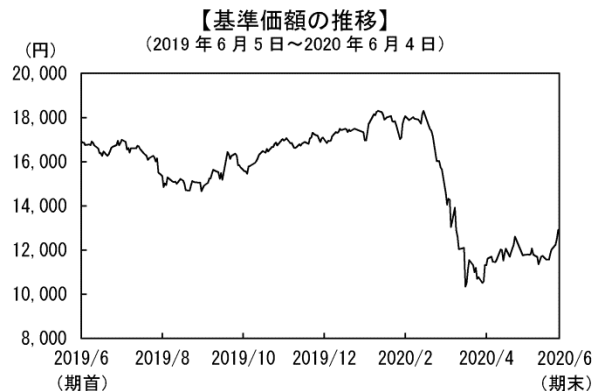
年 月 日	基 準 価 額		株式組入 比 率
		騰 落 率	
(期 首) 2019年６月４日	円 16,936	% —	% 99.3
６月末	16,676	△ 1.5	99.7
７月末	16,009	△ 5.5	99.4
８月末	15,071	△ 11.0	99.3
９月末	16,360	△ 3.4	99.3
10月末	16,869	△ 0.4	98.4
11月末	17,256	1.9	96.9
12月末	17,495	3.3	98.8
2020年１月末	17,678	4.4	98.7
２月末	17,167	1.4	99.0
３月末	11,003	△ 35.0	98.9
４月末	12,246	△ 27.7	98.4
５月末	12,024	△ 29.0	97.3
(期 末) 2020年６月４日	12,899	△ 23.8	97.7

(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（2019年6月5日から2020年6月4日まで）

○運用経過



【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 I C I C I 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 H D F C	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) 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	108.88	0.89
インド・ルピー/円	1.45	△7.64

※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

当期の基準価額は、2020年1月中旬まではインド株式市場はおおむね堅調に推移しましたが、2月以降は新型コロナウイルスの感染拡大を受けて急落しました。

期初は、一進一退により一定のレンジ内で推移していましたが、8月上旬にトランプ米大統領が中国製品に対し9月より新たな輸入関税を適用すると発表したことで、米中貿易摩擦問題への懸念が強まり、株価は大幅に下落しました。しかし、9月にはインド政府による法人減税の発表により反発基調となり、米中貿易協議が進展するとの期待が強まったことなどを背景に、株価は底を打ちました。

その後、米連邦公開市場委員会（FOMC）による利下げや米中貿易協議の「第1段階」の合意などを受けて堅調に推移し、2020年1月中旬まで過去最高値を更新する展開が続きました。しかし、同月下旬以降は新型コロナウイルスの感染拡大を受けて下落基調に転じ、翌2月には2020年度予算案の歳出規模が市場予想を下回ったことや、新型コロナウイルスの感染拡大への懸念から、下落基調が継続しました。

さらに、3月には新型コロナウイルスの感染拡大を背景とした世界的な株安やインド全土の封鎖を受けて、一段安となりました。その後は、インド国内での新型コロナウイルスの感染拡大は続いたものの、3月下旬以降の反発基調が継続し、大幅高となりました。5月以降は、海外市場の上昇により堅調に推移したものの、都市封鎖の延長を受けて中旬以降は軟調な展開となりました。

○当ファンドのポートフォリオ

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

【組入上位5銘柄】

期首(2019年6月4日)

銘柄名	業種	組入比率
アクシス銀行	銀行	6.6%
インフォシス	ソフトウェア・サービス	6.5%
リライアンス・インダストリーズ	エネルギー	6.2%
I C I C I 銀行	銀行	5.0%
HDFC	銀行	4.5%



期末(2020年6月4日)

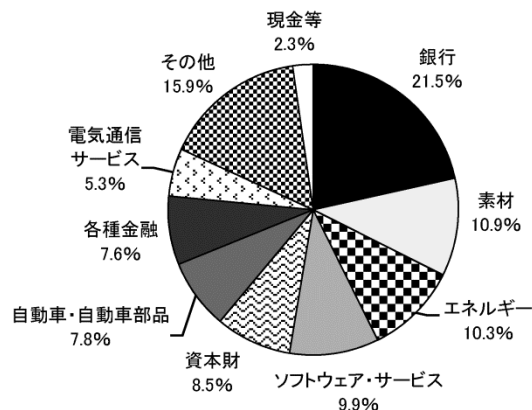
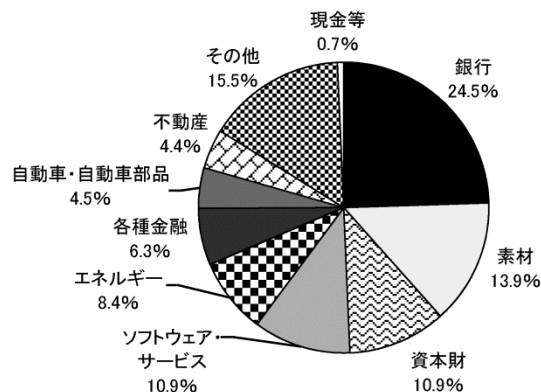
銘柄名	業種	組入比率
リライアンス・インダストリーズ	エネルギー	8.9%
I C I C I 銀行	銀行	7.2%
インフォシス	ソフトウェア・サービス	5.8%
プハルティ・エアテル	電気通信サービス	5.3%
コルゲート・パルモリーブ	家庭用品・パーソナル用品	5.1%

※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(2019年6月4日現在)

期末(2020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。

インド政府は、新型コロナウイルスの感染拡大を受けて、インド準備銀行による流動性供給や信用保証を含む、20兆ルピー規模（GDPの10%相当額）の景気刺激策を発表しました。また、2020年度における財政支出はおよそ2兆ルピー前後（GDPの1%相当額）の見込みです。具体的には、インド政府は、中小企業（信用保証スキーム）、ノンバンク、不動産業者に対する政策支援を表明しています。なお、事業者に対しては、直接税に関する一部の規制緩和も公表されました。政府は、鉱業、防衛産業、民間航空事業者、電力、社会インフラ、航空、原子力エネルギーセクターに関して、立法や行政改革も行う方針です。

新型コロナウイルスは潜在需要や供給のダイナミクスに影響を及ぼしており、インドの経済や企業収益に悪影響を与えるとみられています。インド企業による2020年1-3月期業績については、今後の収益が大きな変動を伴って減少することが示唆されており、2021年3月期の予想1株当たり利益の増減は前年比で2桁の減少になると見込まれています。

インドでは都市封鎖が緩和されたとは言え、経済活動の大部分が危険区域に入っていることを踏まえると、ソーシャル・ディスタンス（社会的距離の確保）により工場生産における増産には長い時間を要し、労働力の活用には大きな課題を抱える中で政府の積極的な支援余地は限られ、全体的には企業による設備投資の伸びが弱含むことから、景気回復は緩慢になる可能性が高いでしょう。一方、大規模な金融政策による下支えに加えて、地方経済を守るための農業収入の保証といった政策措置は、景気回復にプラス的作用をもたらすとみられています。我々は、ボトムアップ・アプローチによる銘柄選定を続けることが収益機会を得る最良の方法だと考えています。

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

○1万口当たりの費用明細

(2019年6月5日～2020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	11	0.069	(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
(株 式)	(11)	(0.069)	※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	9	0.059	(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
(株 式)	(9)	(0.059)	※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	28	0.182	(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)	(25)	(0.161)	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
(そ の 他)	(3)	(0.021)	
合 計	48	0.310	
期中の平均基準価額は15,487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

(2019年6月5日～2020年6月4日)

株 式				
	買 付		売 付	
	株 数	金 額	株 数	金 額
	百株	千インド・ルピー	百株	千インド・ルピー
イ ン ド	10,451	421,086	13,835	650,334
	(352)	(35,705)	(127)	(35,705)

(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	1,610,352千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	2,826,835千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)	0.56

(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

(2019年6月5日～2020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

(2020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	千インド・ルピー	千円	
RELIANCE INDUSTRIES LIMITED	940	871	134,347	194,803	エネルギー
SHREE CEMENT LIMITED	22	19	40,904	59,311	素材
TATA STEEL LIMITED	400	650	20,631	29,914	素材
CHENNAI PETROLEUM CORP LTD	930	—	—	—	エネルギー
KOTAK MAHINDRA BANK LTD	211	211	29,256	42,421	銀行
NATIONAL ALUMINIUM CO LTD	3,280	—	—	—	素材
COLGATE-PALMOLIVE (INDIA)	259	569	77,560	112,462	家庭用品・パーソナル用品
LUPIN LTD	360	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TIMKEN INDIA LIMITED	400	224	19,265	27,934	資本財
HOUSING DEVELOPMENT FINANCE	420	288	52,866	76,656	銀行
INFOSYS LIMITED	1,803	1,255	88,074	127,707	ソフトウェア・サービス
CUMMINS INDIA LTD	360	360	13,690	19,851	資本財
HERO MOTOCORP LTD	105	—	—	—	自動車・自動車部品
SCHAEFFLER INDIA LIMITED	47	47	15,569	22,575	資本財
DR. REDDY’S LABORATORIES	136	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SKF INDIA LTD	141	115	16,761	24,304	資本財
BHARTI AIRTEL LIMITED	1,679	1,459	80,511	116,741	電気通信サービス
MARUTI SUZUKI INDIA LTD	90	95	53,425	77,466	自動車・自動車部品
TVS MOTOR CO LTD	—	490	17,421	25,261	自動車・自動車部品

銘柄	期首 (前期末)	当 期 末			業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(インド…ムンバイ市場)	百株	百株	千インド・ルピー	千円	
SUNDRAM FASTENERS LTD	—	450	13,994	20,292	自動車・自動車部品
CIPLA LTD	—	390	25,006	36,259	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	27,762	40,256	素材
ASHOK LEYLAND LIMITED	—	3,000	14,145	20,510	自動車・自動車部品
TATA CONSULTANCY SVS LTD	399	302	61,863	89,702	ソフトウェア・サービス
JK CEMENT LTD	371	245	28,567	41,422	素材
HINDALCO INDUSTRIES LIMITED	1,190	1,790	25,641	37,180	素材
AIA ENGINEERING LTD	115	—	—	—	資本財
GUJARAT STATE PETRONET LTD	1,230	—	—	—	公益事業
THERMAX LIMITED	245	193	14,446	20,947	資本財
GRINDWELL NORTON LTD	360	360	18,565	26,919	資本財
SOBHA LTD	415	—	—	—	不動産
INDIAN HOTELS CO LIMITED	1,430	1,430	12,004	17,407	消費者サービス
GREAT EASTERN SHIPPING CO	905	905	19,419	28,158	エネルギー
MARICO LTD	810	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
PAGE INDUSTRIES LTD	—	13	26,997	39,146	耐久消費財・アパレル
ABB LTD INDIA	190	190	15,881	23,027	資本財
PRESTIGE ESTATES PROJECTS LTD	700	—	—	—	不動産
TRIVENI TURBINE LTD	2,056	2,056	13,561	19,664	資本財
MULTI COMMODITY EXCH INDIA	260	146	18,801	27,262	各種金融
MAHINDRA & MAHINDRA FINANCIAL SERVICES L	802	1,102	17,058	24,735	各種金融
ASIAN PAINTS LTD	316	—	—	—	素材
EQUITAS HOLDINGS LTD	1,640	—	—	—	各種金融
TUBE INVESTMENTS OF INDIA LT	—	450	18,425	26,716	自動車・自動車部品
INDIAN TERRAIN FASHIONS LTD	2,150	2,089	5,818	8,436	耐久消費財・アパレル
AU SMALL FINANCE BANK LIMITED	340	—	—	—	銀行
LEMON TREE HOTELS LTD	2,900	3,674	7,624	11,055	消費者サービス
ICICI SECURITIES LTD	1,190	490	18,943	27,467	各種金融
CENTRAL DEPOSITORY SERVICES	—	800	21,144	30,658	各種金融
ASHIANA HOUSING LTD	2,000	2,000	9,830	14,253	不動産
HDFC ASSET MANAGEMENT CO LTD	132	89	23,528	34,116	各種金融
FINE ORGANIC INDUSTRIES LTD	155	—	—	—	素材
CHALET HOTELS LTD	630	630	10,439	15,136	消費者サービス
GODREJ PROPERTIES LTD	270	270	22,470	32,582	不動産
CHOLAMANDALAM INVESTMENT AND	—	1,000	15,585	22,598	各種金融
HDFC BANK LIMITED	127	255	26,165	37,939	銀行
ABB POWER PRODUCTS & SYSTEMS	—	38	3,181	4,612	公益事業
RELIANCE INDUSTRIES LTD-RTS	—	58	1,288	1,868	エネルギー

銘 柄		期 首 (前期末)	当 期 末		業 種 等	
			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	銀行 銀行 銀行 商業・専門サービス 保険 素材
AXIS BANK LIMITED		1,679	1,602	65,609	95,134	
STATE BANK OF INDIA		2,370	2,370	41,451	60,104	
ICICI BANK LTD		2,444	3,054	108,981	158,023	
TEAMLEASE SERVICES LIMITED		74	74	13,240	19,199	
ICICI LOMBARD GENERAL INSURANCE COMPANY		—	200	25,431	36,874	
STAR CEMENT LTD		2,741	2,690	20,770	30,116	
合 計	株 数 ・ 金 額	44,297	41,137	1,473,936	2,137,208	
	銘柄数<比率>	52	49	—	<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。

○投資信託財産の構成

(2020年6月4日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 2,137,208	% 97.7
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	49,677	2.3
投 資 信 託 財 産 総 額	2,186,885	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 (2,186,875千円) の投資信託財産総額 (2,186,885千円) 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=1.45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 (2020年6月4日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	2,186,885,242円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	46,363,887
株 式 (評 価 額)	2,137,208,298
未 収 配 当 金	3,313,057
(B) 純 資 産 総 額 (A - B)	2,186,885,242
元 本	1,695,453,748
次 期 繰 越 損 益 金	491,431,494
(C) 受 益 権 総 口 数	1,695,453,748口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C / D)	12,899円

<注記事項>

(貸借対照表関係)

期首元本額	1,911,530,875円
期中追加設定元本額	2,997,950円
期中一部解約元本額	219,075,077円
期末における元本の内訳	
S B I インド&ベトナム株ファンド	1,537,522,943円
S B I インド・スリランカ・バランス・ファンド(年4回決算型)	157,930,805円

○損益の状況 (2019年6月5日～2020年6月4日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	33,264,914円
受 取 配 当 金	33,264,914
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 751,488,885
売 買 損 益	195,142,839
売 買 損	△ 946,631,724
(C) そ の 他 費 用	△ 5,143,834
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	△ 723,367,805
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	1,325,918,172
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	1,576,050
(G) 解 約 差 損 益 金	△ 112,694,923
(H) 計 (D + E + F + G)	491,431,494
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	491,431,494

(注1) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) 損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

<ご参考>

主要投資対象の投資信託証券の概要

名称	S B I ボンド スリランカ短期国債ファンド（適格機関投資家専用）
形態	国内投資信託
運用目的・運用方針	・スリランカの短期国債等（国債、政府保証債、政府機関債）及び国際機関債を主要投資対象とし、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行います。 ・債券の組入比率は、原則として高位を保ちます。 ・外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジは行いません。 ・重大な投資環境の変化が生じた場合には、信託財産の保全の観点から、委託会社の判断により主要投資対象への投資を大幅に縮小する場合があります。 ・資金動向、市況動向等によっては、上記のような運用ができない場合があります。
主な投資制限	・株式への投資割合は、転換社債の転換及び新株予約権（転換社債型新株予約権付社債の新株予約権に限ります。）の行使等により取得したものに限り、信託財産の純資産総額の10%以内とします。 ・投資信託証券（上場投資信託証券を除きます。）への投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以内とします。 ・外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。
収益分配	・分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等とします。 ・原則として、信託財産の成長に資することを目的に、配当等収益の中から基準価額の水準等を勘案して分配金額を決定します。ただし、配当等収益が少額の場合には、分配を行わないことがあります。
信託期間	原則として無期限（設定日：2016年12月30日）
決算日	毎月7日（休業日の場合は翌営業日）
信託報酬	純資産総額に対し年0.3888%（税抜：年0.36%）
委託会社	S B I ボンド・インベストメント・マネジメント株式会社
受託会社	三井住友信託銀行株式会社

SBI ボンド スリランカ短期国債ファンド（適格機関投資家専用）の状況

2021年4月5日現在入手している最新（2020年11月9日現在）の状況です。

（１）【貸借対照表】

（単位：円）

	前期間末 (2019年11月 7 日現在)	当期間末 (2020年11月 9 日現在)
資産の部		
流動資産		
預金	18,802,068	14,533,593
コール・ローン	42,213,478	114,146,051
国債証券	644,778,585	392,988,090
未収利息	5,561,259	8,361,708
前払費用	4,519,530	-
その他未収収益	103,982	104,728
流動資産合計	715,978,902	530,134,170
資産合計	715,978,902	530,134,170
負債の部		
流動負債		
未払収益分配金	3,855,752	2,872,138
未払受託者報酬	19,896	15,936
未払委託者報酬	218,842	175,278
未払利息	23	9
その他未払費用	126,231	46,660
流動負債合計	4,220,744	3,110,021
負債合計	4,220,744	3,110,021
純資産の部		
元本等		
元本	856,833,912	638,252,973
剰余金		
期末剰余金又は期末欠損金（△） （分配準備積立金）	△145,075,754 29,629,260	△111,228,824 24,491,958
元本等合計	711,758,158	527,024,149
純資産合計	711,758,158	527,024,149
負債純資産合計	715,978,902	530,134,170

(2) 【損益及び剰余金計算書】

(単位：円)

	前期間 自 2018年11月 8 日 至 2019年11月 7 日	当期間 自 2019年11月 8 日 至 2020年11月 9 日
営業収益		
受取利息	62,381,339	46,416,490
有価証券売買等損益	△ 420,438	49,351,362
為替差損益	△ 58,539,507	△ 51,046,418
その他収益	183,375	196,677
営業収益合計	3,604,769	44,918,111
営業費用		
支払利息	16,090	6,705
受託者報酬	241,662	202,573
委託者報酬	2,658,114	2,228,231
その他費用	2,413,270	2,087,277
営業費用合計	5,329,136	4,524,786
営業利益又は営業損失 (△)	△ 1,724,367	40,393,325
経常利益又は経常損失 (△)	△ 1,724,367	40,393,325
当期純利益又は当期純損失 (△)	△ 1,724,367	40,393,325
一部解約に伴う当期純利益金額の分配額又は 一部解約に伴う当期純損失金額の分配額 (△)	△ 120,732	△ 234,916
期首剰余金又は期首欠損金 (△)	△109,533,719	△145,075,754
剰余金増加額又は欠損金減少額	18,158,917	40,663,960
当期一部解約に伴う剰余金増加額又は 欠損金減少額	18,158,917	40,663,960
剰余金減少額又は欠損金増加額	4,880,438	9,007,404
当期追加信託に伴う剰余金減少額又は 欠損金増加額	4,880,438	9,007,404
分配金	47,216,879	38,437,867
期末剰余金又は期末欠損金 (△)	△145,075,754	△111,228,824

(3) 有価証券明細表
株式以外の有価証券

種類	通貨	銘 柄 名	利率 (%)	償還日	券面総額	評価額	備考
国債証券	アメリカ・ドル	6.25SRI LANKA REP 210727	6.25	2021/ 7 /27	4,500,000	3,802,497.25	
	アメリカ・ドル 小計				4,500,000	3,802,497.25 (392,988,090)	
合計						392,988,090 (392,988,090)	

(注1) 小計の欄における()内の金額は、邦貨換算額であります。

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

外貨建有価証券の内訳

通貨	銘柄数	組入時価比率	合計金額に 対する比率
アメリカ・ドル	国債証券 1銘柄	74.57%	100.00%

(注) 組入時価比率とは、純資産額に対する比率であります。