

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 (ベビード ファンド)	「ロイド・ジョージインド株・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。
	ロイド・ジョージ 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。
	スチ・バク・オ 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 (ベビード 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。
	ロイド・ジョージ 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。
	スチ・バク・オ 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場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、委託者の判断により収益分配を行わないこともあります。	

SBIインド& ベトナム株ファンド

追加型投信／海外／株式

運用報告書(全体版)

第 15 期

(決算日：2014年12月4日)

(作成対象期間：2014年6月5日～2014年12月4日)

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。さて、「SBIインド&ベトナム株ファンド」は、2014年12月4日に第15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

〒106-6017 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.sbiam.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
11期(2012年12月4日)	4,758	0	20.4	71.2	11.8	8,257
12期(2013年6月4日)	5,843	0	22.8	72.9	18.3	9,077
13期(2013年12月4日)	5,823	0	△ 0.3	70.9	20.4	8,005
14期(2014年6月4日)	6,892	0	18.4	76.2	16.3	8,574
15期(2014年12月4日)	8,929	0	29.6	79.9	15.1	10,817

(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おりません。

(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	債券組入比率
		騰落率		
(期首)	円	%	%	%
2014年6月4日	6,892	—	76.2	16.3
6月末	6,886	△ 0.1	76.9	16.4
7月末	7,193	4.4	77.3	16.6
8月末	7,447	8.1	77.8	17.1
9月末	7,789	13.0	77.6	16.4
10月末	7,908	14.7	80.7	15.9
11月末	8,756	27.0	80.4	15.2
(期末)				
2014年12月4日	8,929	29.6	79.9	15.1

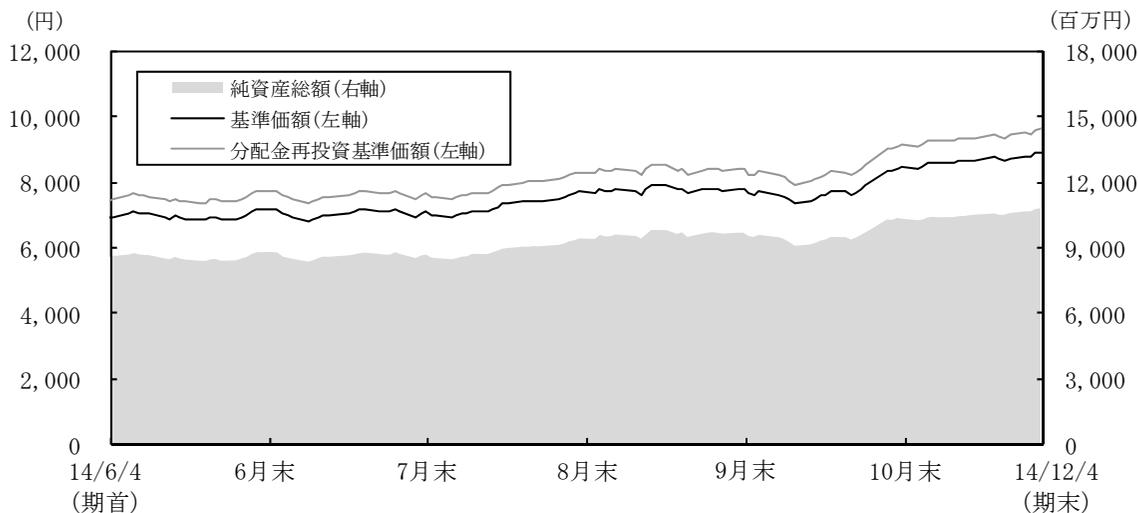
(注1) 騰落率は期首比。

(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おりません。

(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」「債券組入比率」は実質比率を記載しております。

◆ 当期中の運用経過と今後の運用方針 ◆

■ 基準価額等の推移 (2014年6月5日～2014年12月4日)



第 15 期首 : 6,892 円

第 15 期末 : 8,929 円 (既払分配金 : 0 円)

騰 落 率 : 29.6%

(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おりません。また、適当な参考指標もないため当ファンドのみ表記しております。

(注 2) 騰落率は、分配金再投資基準価額をベースに算出しております。

* 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値で、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

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

■ 基準価額の主な変動要因

当期の基準価額は、インド新政権への政策期待に伴うインド株式市場の上昇などを受けて、ほぼ一貫して上昇基調で推移しました。当ファンドの基準価額は、7月14日に当期の最安値である6,830円をつけた後、新政権が発表・実施した国家予算案の内容や改革が評価されたことや、GDP成長率などをはじめとする経済指標が概ね市場予想を上回ったことなどが好感され、インド株式市場は外国人投資家からの資本流入が続き、上昇基調が継続しました。また、インド準備銀行のラジャン総裁の金融政策への信認が高まったことや、日銀の追加金融緩和により、通貨インドルピーが対円で上昇したことも基準価額の上昇に拍車を掛けました。インド株式市場の上昇とインドルピーの上昇を受けて、当ファンドの基準価額は期末にかけて一段高となり、12月4日に当期の最高値である8,929円をつけて当期末を迎えました。当期の騰落率は+29.6%の上昇となりました。

■投資環境

○インド株式市場

(2014年6月)

- ・インド株式市場は、新政権による当初の政策メッセージが市場から高い評価を受け、強含みで取引を終了しました。

(7月)

- ・新政権発足後初となる国家予算案が提出されたことや、マクロ経済指標も大半が前向きな内容になったことを受けて、上昇基調が続きました。

(8月)

- ・市場予想を上回る GDP 成長率の発表や外国人投資家の大幅買い越しなどを受けて一段高となりました。

(9月)

- ・外国人投資家の買い越しが国内投資家の売り越しを吸収したことにより底堅い相場展開となり、前月末比ほぼ横ばいで取引を終えました。

(10月)

- ・米景気の回復基調や、州議会選挙が予想外に好ましい結果となったことなどを好感し、月後半にかけて大きく上昇する展開となりました。

(11月)

- ・原油相場下落によるインフレ率の低下や利下げへの期待感などにより、上昇基調が継続しました。

○ベトナム株式市場

(2014年6月)

- ・ベトナム株式市場は、上下動を繰り返したものの、下落局面では外国人投資家の買いが入ったことにより底堅い展開となり、月末にかけて反発しました。

(7月)

- ・国内外の投資家による買い越し基調や、ベトナムと中国の領土問題を巡る緊張が和らいだことにより、上昇基調で取引を終えました。

(8月)

- ・良好な米経済指標の発表などを受け、外国人投資家が買い越しに転じたことから、下旬にかけて急騰し、VN 指数は月間で+6.8%上昇しました。

(9月)

- ・上昇ピッチが速かったことにより利益確定売りが優勢となり、月を通じてほぼ調整局面となりました。

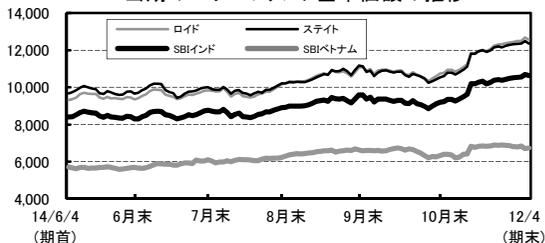
(10月)

- ・月半ば以降は下落局面となりましたが、中央銀行が預金金利の上限引き下げを発表したことから反発に転じ、前月末比で若干上昇して取引を終えました。

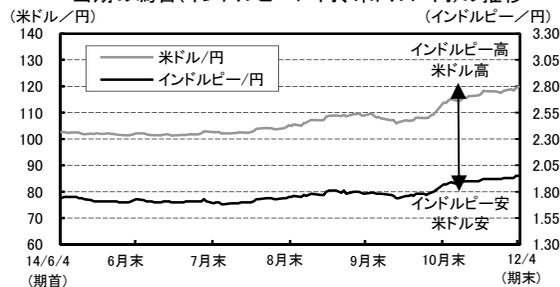
(11月)

- ・対ドルでドン安が進んだ影響などにより下落に転じました。月末にかけては、原油安観測を受け、石油・ガス関連銘柄を中心に一段安となりました。

当期のマザーファンド基準価額の推移



当期の為替(インドルピー/円、米ドル/円)の推移



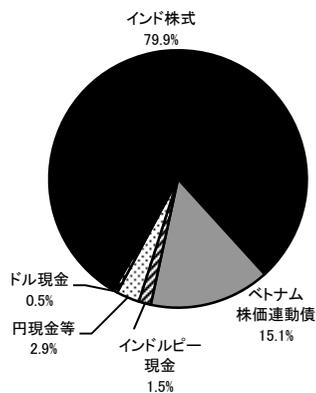
当期末の為替

	レート(円)	前期比(%)
米ドル/円	119.86	16.8
インドルピー/円	1.95	12.1

※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。

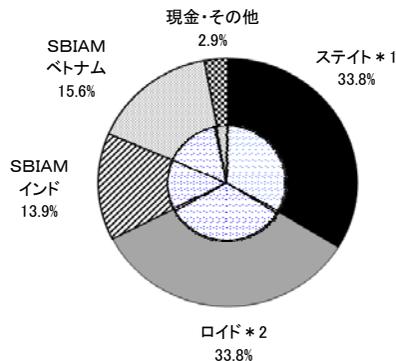
※為替レートの前期比は、プラスは米ドル高・インドルピー高、マイナスは米ドル安・インドルピー安です。

実質組入の状況(2014年12月4日現在)



※実質組入は、各運用部分（ステイト、ロイド、SBIAMインド及びSBIAMベトナム）を通じて投資している資産を合計したものです。
※当ファンドの純資産総額に対する比率です。

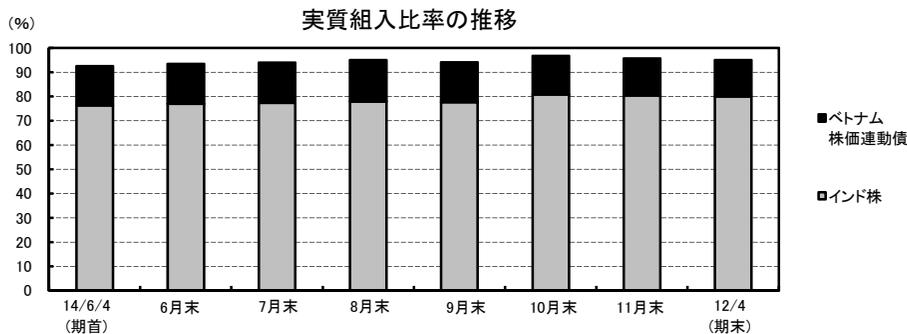
組入資産の状況(2014年12月4日現在)



内側の円グラフは各運用部分の内訳を表しています。

■ 現金・その他
□ 株式等

*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：ロイド・ジョージ インド株・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。



※当ファンドの純資産総額に対する比率です。

■当該投資信託のポートフォリオ

当ファンドは、2007年7月25日に設定され、2014年12月4日に第15期決算を迎えました。

当ファンドは、「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（適格機関投資家専用）」、「ロイド・ジョージ 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）」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おります。

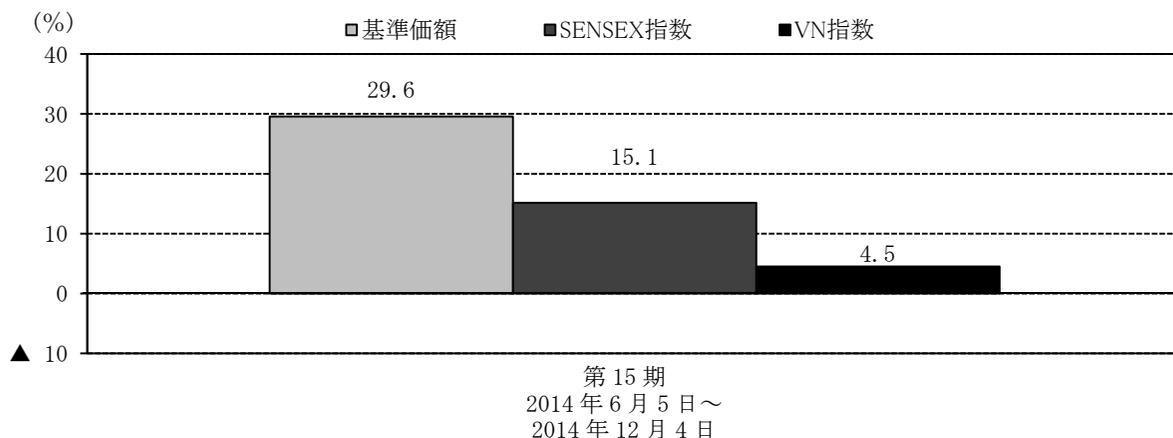
■当該投資信託のベンチマークとの差異

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

基準価額と代表的な指数の対比（騰落率）



■分配金

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しました。

(単位：円・%、1万口当たり・税引前)

	第15期 (2014年6月5日～ 2014年12月4日)
当期分配金	—
(対基準価額比率)	—
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	385

(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。

■今後の運用方針

○インド株

インドのモディ首相が強い指導力を発揮することにより、新政権がさらなる構造改革を進め、政策を実行に移していくことが期待されているため、インド経済やインド株式市場の見通しに関しては、引き続き前向きな見方をしています。新政権はインフラ整備に注力していることから、これまで停滞していたインフラ関連の開発プロジェクトが再開されるとともに、政策支援に伴うマクロ経済の改善により、インドの経済成長が加速する可能性も想定されます。こうした動きは、企業の景況感や消費者の信頼感の改善を促し、設備投資や消費需要の拡大をもたらすことになるでしょう。

以上の見通しにより、インド株については、各マザーファンドの受益証券の組入れを通じ、ポートフォリオの80%前後の比率を目標として運用する方針です。

○ベトナム株

ベトナム経済は、2014年7-9月期の実質GDP成長率が+6.19%となり、2011年以来の3年振りの高い伸びとなるなど、依然として好調です。一方、ベトナムのインフレ率は2014年11月の消費者物価指数が前年同月比+2.6%に留まり、5年振りの低水準に落ち着いています。このように、ベトナムは経済成長が勢いを取り戻し物価が安定する中、米国向けを中心に輸出が伸びていることから、高成長が継続する見通しです。また、ベトナム株式市場は、原油安の進行などを背景に短期的には相場が下振れる可能性はあるものの、好調なベトナム経済を背景に、中長期的には緩やかな上昇基調が継続すると見込まれます。

以上の見通しにより、ベトナム株については、ポートフォリオの15%前後の比率を維持して運用する方針です。

■ 1万口当たりの費用明細

項 目	第 15 期 (2014年6月5日～ 2014年12月4日)		項目の概要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬 (投 信 会 社) (販 売 会 社) (受 託 会 社)	83円 (51) (29) (3)	1.08% (0.66) (0.38) (0.04)	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 ※期中の平均基準価額は7,663円です。 ・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)	9 (9)	0.12 (0.12)	(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)	7 (7)	0.09 (0.09)	(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)	50 (8) (1) (42)	0.66 (0.10) (0.01) (0.54)	(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 ・その他費用は、インド株式の売買益におけるキャピタルゲイン課税等
合 計	149	1.94	

(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) 期中平均基準価額は、各月末の値の平均です。

(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、各項目ごとに小数第2位未満は四捨五入してあります。

(注4) 各金額は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注5) 各項目の費用は、当ファンドが組入れている投資信託証券(マザーファンドを除く。)が支払った費用を含みません。当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当たりの費用明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示しております。

■売買及び取引の状況

親投資信託受益証券の設定、解約状況(2014年6月5日から2014年12月4日まで)

項 目	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
ロイド・ジョージ インド株・マザーファンド	168,156	180,140	—	—
ステイト・バンク・オブ・インド株・マザーファンド	5,048	5,210	154,516	187,660
SBIAM インド株・マザーファンド	1,271	1,150	185,628	197,760
SBIAM ベトナム株・マザーファンド	1,654	1,034	556,607	316,320

(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			
	ロイド・ジョージ インド株・マザーファンド	ステイト・バンク・オブ・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	983,039千円	6,986,766千円	223,354千円	—千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	2,823,907千円	3,127,889千円	1,424,445千円	—千円
(c) 売買高比率(a) / (b)	0.34	2.23	0.15	—

(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。

■主要な売買銘柄(2014年6月5日から2014年12月4日まで)

ロイド・ジョージ インド株・マザーファンドにおける主要な売買銘柄
株 式

買 付				売 付			
銘 柄	株 数	金 額	平均単価	銘 柄	株 数	金 額	平均単価
	千株	千円	円		千株	千円	円
ULTRATECH CEMENT LTD(インド)	14	71,509	5,075	BHARAT PETROLEUM CORP LTD(インド)	59	83,910	1,401
CONTAINER CORP OF INDIA LTD(インド)	26	64,394	2,433	ADITYA BIRLA NUVO LIMITED(インド)	22	51,765	2,348
UNITED SPIRITS LIMITED(インド)	11	50,558	4,248	OIL & NATURAL GAS CORP LTD(インド)	66	48,385	727
NESTLE INDIA LIMITED(インド)	5	47,481	8,916	GLENMARK PHARMACEUTICALS LTD(インド)	36	38,263	1,041
ITC LTD(インド)	64	39,839	618	STATE BANK OF INDIA(インド)	8	36,638	4,473
EMAMI LTD(インド)	39	39,562	1,005	DIVI'S LABORATORIES LTD(インド)	12	31,138	2,529
HOUSING DEVELOPMENT FINANCE(インド)	15	29,599	1,903	PVR LTD(インド)	25	28,048	1,108
ZEE ENTERTAINMENT ENTERPRISE(インド)	55	26,070	472	PRESTIGE ESTATES PROJECTS LTD(インド)	64	27,875	432
BATA INDIA LIMITED(インド)	9	22,075	2,386	SOBHA LTD(インド)	26	23,251	862
HDFC BANK LIMITED(インド)	13	21,507	1,600	LARSEN & TOUBRO LIMITED(インド)	5	14,555	2,853

(注) 金額は受渡し代金。

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ける主要な売買銘柄
株 式

買 付				売 付			
銘 柄	株 数	金 額	平均単価	銘 柄	株 数	金 額	平均単価
	千株	千円	円		千株	千円	円
ITC LTD(インド)	470	284,989	606	ITC LTD(インド)	498	295,968	594
INFOSYS LIMITED(インド)	20	122,227	6,111	HOUSING DEVELOPMENT FINANCE(インド)	111	192,464	1,733
HINDUSTAN PETROLEUM CORP(インド)	107	114,402	1,061	UNITED SPIRITS LIMITED(インド)	31	152,502	4,919
HOUSING DEVELOPMENT FINANCE(インド)	55	99,027	1,800	RELIANCE INDUSTRIES LIMITED(インド)	71	125,518	1,755
BRITANNIA INDUSTRIES(インド)	55	98,433	1,789	TATA MOTORS LTD(インド)	135	118,017	874
TATA MOTORS LTD-A-DVR(インド)	140	85,234	608	ASHOK LEYLAND LIMITED(インド)	1,450	91,305	62
ASHOK LEYLAND LIMITED(インド)	1,260	80,689	64	HEXAWARE TECHNOLOGIES LTD(インド)	303	86,244	284
RELIANCE INDUSTRIES LIMITED(インド)	45	78,818	1,751	HINDUSTAN PETROLEUM CORP(インド)	77	80,395	1,033
EPC INDUSTRIE LTD(インド)	210	73,376	347	APAR INDUSTRIES LIMITED(インド)	162	79,809	491
OIL INDIA LTD(インド)	70	72,310	1,033	TVS MOTOR CO LTD(インド)	300	78,111	260

(注) 金額は受渡し代金。

SBIAM インド株・マザーファンドにおける主要な売買銘柄
株 式

買 付				売 付			
銘 柄	株 数	金 額	平均単価	銘 柄	株 数	金 額	平均単価
	千株	千円	円		千株	千円	円
BHARTI AIRTEL LIMITED(インド)	6	4,255	642	INFOSYS LIMITED(インド)	2	17,696	8,091
NTPC LIMITED(インド)	14	3,521	240	HDFC BANK LIMITED(インド)	8	16,702	1,920
HDFC BANK LIMITED(インド)	1	2,899	1,553	ITC LTD(インド)	20	14,848	711
INFOSYS LIMITED(インド)	0.37	2,320	6,272	ICICI BANK LTD(インド)	4	14,185	3,237
TATA CONSULTANCY SVS LTD(インド)	0.412	1,816	4,409	RELIANCE INDUSTRIES LIMITED(インド)	7	13,531	1,874
RELIANCE INDUSTRIES LIMITED(インド)	0.996	1,726	1,733	TATA CONSULTANCY SVS LTD(インド)	2	12,707	4,965
AXIS BANK LIMITED(インド)	1	1,245	709	HOUSING DEVELOPMENT FINANCE(インド)	5	11,331	2,120
STATE BANK OF INDIA(インド)	0.25	1,081	4,327	LARSEN & TOUBRO LIMITED(インド)	3	10,559	3,170
MAHINDRA&MAHINDRA LIMITED(インド)	0.429	1,039	2,423	STATE BANK OF INDIA(インド)	15	9,396	592
ICICI BANK LTD(インド)	0.369	997	2,701	TATA MOTORS LTD(インド)	7	7,421	1,007

(注) 金額は受渡し代金。

SBIAM ベトナム株・マザーファンドにおける主要な売買銘柄
公社債

当期中における当該事項はありません。

■利害関係人との取引状況等(2014年6月5日から2014年12月4日まで)

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(2014年12月4日現在)

親投資信託残高

項 目	期首(前期末)		当 期 末	
	口 数	口 数	口 数	評 価 額
		千口	千口	千円
ロイド・ジョージ インド株・マザーファンド	2,648,369		2,816,525	3,651,907
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	2,995,903		2,846,435	3,652,546
SBIAM インド株・マザーファンド	1,574,908		1,390,551	1,506,523
SBIAM ベトナム株・マザーファンド	3,047,386		2,492,433	1,691,365

(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ロイド・ジョージ インド株・マザーファンド全体(2,816,525千口)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	千ドル 千円		
BHARAT PETROLEUM CORP LTD	598	—	—	エネルギー	
MAHINDRA&MAHINDRA LIMITED	246	279	35,923	70,050	自動車・自動車部品
SHREE CEMENT LIMITED	35	40	36,203	70,597	素材
ICICI BANK LTD	628	682	122,370	238,621	銀行
ADITYA BIRLA NUVO LIMITED	220	—	—	—	資本財
STATE BANK OF INDIA	200	—	—	—	銀行
CONTAINER CORP OF INDIA LTD	—	264	35,701	69,617	運輸
LIC HOUSING FINANCE	1,143	1,143	49,762	97,036	銀行
BATA INDIA LIMITED	312	404	53,097	103,539	耐久消費財・アパレル
NESTLE INDIA LIMITED	—	53	33,627	65,572	食品・飲料・タバコ
KOTAK MAHINDRA BANK LTD	319	358	43,749	85,312	各種金融
TITAN CO LTD	1,227	1,349	52,155	101,702	耐久消費財・アパレル
OIL & NATURAL GAS CORP LTD	665	—	—	—	エネルギー
COLGATE-PALMOLIVE (INDIA)	172	198	37,970	74,042	家庭用品・パーソナル用品
LUPIN LTD	379	379	55,849	108,905	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MPHASIS LIMITED	502	678	27,580	53,782	ソフトウェア・サービス
HOUSING DEVELOPMENT FINANCE	772	928	102,540	199,953	銀行
ZEE ENTERTAINMENT ENTERPRISE	484	1,036	39,027	76,102	メディア
INFOSYS LIMITED	167	358	76,103	148,402	ソフトウェア・サービス
HCL TECHNOLOGIES LTD	422	451	74,588	145,448	ソフトウェア・サービス
HERO MOTOCORP LTD	83	113	36,287	70,760	自動車・自動車部品
CADILA HEALTHCARE LTD	213	213	35,102	68,449	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
DR. REDDY'S LABORATORIES	101	101	35,411	69,051	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
UNITED SPIRITS LIMITED	—	119	34,651	67,570	食品・飲料・タバコ
SUN PHARMACEUTICAL INDUS	363	412	34,748	67,760	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
DIVI'S LABORATORIES LTD	123	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MARUTI SUZUKI INDIA LTD	12	—	—	—	自動車・自動車部品
GLENMARK PHARMACEUTICALS LTD	367	—	—	—	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		
EMAMI LTD	—	393	30,306	59,096	家庭用品・パーソナル用品	
SHRIRAM TRANSPORT FINANCE	449	449	52,266	101,918	各種金融	
LARSEN & TOUBRO LIMITED	410	429	70,477	137,430	資本財	
ULTRATECH CEMENT LTD	—	140	34,796	67,853	素材	
TATA CONSULTANCY SVS LTD	333	350	92,390	180,160	ソフトウェア・サービス	
YES BANK LTD	820	889	65,960	128,623	銀行	
ITC LTD	2,339	2,983	108,303	211,192	食品・飲料・タバコ	
PVR LTD	253	—	—	—	メディア	
SOBHA LTD	434	165	8,678	16,923	不動産	
BAJAJ AUTO LIMITED	129	146	38,185	74,461	自動車・自動車部品	
JUBILANT FOODWORKS LTD	199	266	38,246	74,581	消費者サービス	
PRESTIGE ESTATES PROJECTS LTD	644	—	—	—	不動産	
HDFC BANK LIMITED	1,034	1,168	109,032	212,613	銀行	
TATA MOTORS LTD-A-DVR	719	719	25,567	49,856	自動車・自動車部品	
TATA MOTORS LTD	292	292	15,473	30,172	自動車・自動車部品	
FEDERAL BANK LIMITED	2,030	2,552	38,245	74,578	銀行	
STATE BANK OF INDIA	—	1,508	47,946	93,496	銀行	
合 計	株 数 ・ 金 額	19,855	22,024	1,828,328	3,565,240	
	銘 柄 数 < 比 率 >	39	36	—	<97.6%>	

(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、このファンドが組入れているマザーファンド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。

(注4) —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(2,846,435千口)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	1,215	950	91,789	178,988	エネルギー
BHARAT PETROLEUM CORP LTD	185	—	—	—	エネルギー
EICHER MOTORS LTD	20	—	—	—	自動車・自動車部品
ICICI BANK LTD	440	350	62,758	122,379	銀行
HINDUSTAN PETROLEUM CORP	—	300	17,373	33,877	エネルギー
STATE BANK OF INDIA	195	—	—	—	銀行
CONTAINER CORP OF INDIA LTD	—	75	10,118	19,731	運輸
LIC HOUSING FINANCE	1,000	—	—	—	銀行
PRISM CEMENT LIMITED	4,700	—	—	—	素材
TATA COMMUNICATIONS LTD	490	900	42,187	82,265	電気通信サービス
TATA GLOBAL BEVERAGES LTD	1,200	—	—	—	食品・飲料・タバコ
BRITANNIA INDUSTRIES	—	300	54,024	105,346	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	
GAIL INDIA LTD	300	—	—	—	公益事業
KOTAK MAHINDRA BANK LTD	350	300	36,621	71,410	各種金融
SESA STERLITE LIMITED	1,000	—	—	—	素材
AXIS BANK LIMITED	90	—	—	—	銀行
OIL & NATURAL GAS CORP LTD	850	—	—	—	エネルギー
NATIONAL ALUMINIUM CO LTD	1,500	—	—	—	素材
APOLLO TYRES LIMITED	500	—	—	—	自動車・自動車部品
HOUSING DEVELOPMENT FINANCE	1,370	810	89,472	174,471	銀行
ZEE ENTERTAINMENT ENTERPRISE	700	—	—	—	メディア
INFOSYS LIMITED	342	860	182,543	355,960	ソフトウェア・サービス
INDIAN OIL CORPORATION LTD	200	—	—	—	エネルギー
HCL TECHNOLOGIES LTD	200	260	42,965	83,781	ソフトウェア・サービス
EPC INDUSTRIE LTD	—	1,954	31,227	60,892	資本財
JAIN IRRIGATION SYSTEMS LTD	—	1,000	8,460	16,497	資本財
RATNAMANI METALS & TUBES	547	—	—	—	資本財
ENGINEERS INDIA LTD	500	—	—	—	エネルギー
IPCA LABORATORIES LTD	150	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BHARTI AIRTEL LIMITED	1,146	596	22,590	44,050	電気通信サービス
UNITED SPIRITS LIMITED	150	—	—	—	食品・飲料・タバコ
SUN PHARMACEUTICAL INDUS	350	590	49,713	96,941	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
DIVI'S LABORATORIES LTD	110	110	19,049	37,147	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MARUTI SUZUKI INDIA LTD	60	90	30,540	59,553	自動車・自動車部品
RAMCO CEMENTS LTD/THE	500	952	31,276	60,989	素材
DREDGING CORP OF INDIA LTD	—	200	8,715	16,994	運輸
TVS MOTOR CO LTD	3,000	1,000	24,705	48,174	自動車・自動車部品
BIOCON LTD	200	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MOTHERSON SUMI SYSTEMS LTD	573	500	21,627	42,173	自動車・自動車部品
SHRIRAM TRANSPORT FINANCE	—	200	23,250	45,337	各種金融
RAMKRISHNA FORGINGS LTD	—	788	23,889	46,584	資本財
LARSEN & TOUBRO LIMITED	370	310	50,874	99,204	資本財
ASHOK LEYLAND LIMITED	6,000	4,100	22,550	43,972	自動車・自動車部品
TATA CONSULTANCY SVS LTD	365	505	133,070	259,486	ソフトウェア・サービス
SHANTHI GEARS LTD	—	227	3,052	5,953	資本財
APAR INDUSTRIES LIMITED	1,000	—	—	—	資本財
SEQUENT SCIENTIFIC LTD	—	800	42,004	81,907	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HEXAWARE TECHNOLOGIES LTD	500	—	—	—	ソフトウェア・サービス
IIFL HOLDINGS LTD	—	1,000	18,930	36,913	各種金融
AMBUJA CEMENTS LTD	470	—	—	—	素材
BHARAT FORGE LIMITED	200	180	18,035	35,168	自動車・自動車部品
RANBAXY LABORATORIES LTD	—	300	18,918	36,890	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ITC LTD	1,600	1,318	47,867	93,342	食品・飲料・タバコ
UNITED PHOSPHORUS LTD	—	600	20,802	40,563	素材
GABRIEL INDIA LIMITED	—	2,000	17,850	34,807	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		
SADBHAV ENGINEERING LTD	1,100	—	—	—	資本財	
JK LAKSHMI CEMENT LIMITED	—	500	19,057	37,162	素材	
GMR INFRASTRUCTURE LTD	1,800	—	—	—	資本財	
CYIENT LTD	—	637	35,394	69,018	ソフトウェア・サービス	
TECH MAHINDRA LTD	—	70	18,848	36,753	ソフトウェア・サービス	
IBN18 BROADCAST LTD	1,000	—	—	—	メディア	
VOLTAS LIMITED	500	1,000	27,845	54,297	耐久消費財・アパレル	
MBL INFRASTRUCTURES LTD	211	—	—	—	資本財	
INSECTICIDES INDIA LTD	—	225	19,256	37,550	素材	
KOLTE-PATIL DEVELOPERS LTD	400	—	—	—	不動産	
POWER FINANCE CORP	300	—	—	—	各種金融	
AHLUWALIA CONTRACTS LTD	—	700	14,647	28,562	資本財	
NRB BEARINGS LIMITED	1,738	—	—	—	資本財	
POWER GRID CORP OF INDIA LTD	1,400	—	—	—	公益事業	
SUPREME INFRASTRUCTURE	—	506	10,708	20,881	資本財	
ADANI PORTS AND SPECIAL ECONOMIC ZONE	1,050	1,050	30,581	59,633	運輸	
RURAL ELECTRIFICATION CORP	350	—	—	—	各種金融	
OIL INDIA LTD	—	573	33,526	65,377	エネルギー	
OMKAR SPECIALITY CHEMICALS LTD	1,800	2,219	35,056	68,360	素材	
COAL INDIA LTD	525	—	—	—	エネルギー	
D-LINK INDIA LTD	—	1,248	16,242	31,673	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
HDFC BANK LIMITED	617	317	29,631	57,781	銀行	
TECHNO ELECTRIC & ENGINEERING	1,500	1,193	42,011	81,922	資本財	
TATA MOTORS LTD-A-DVR	—	1,200	42,630	83,128	自動車・自動車部品	
TATA MOTORS LTD	750	—	—	—	自動車・自動車部品	
UNITED BANK OF INDIA	—	225	946	1,846	銀行	
VA TECH WABAG LTD	—	120	18,940	36,933	公益事業	
MAHINDRA & MAHINDRA FINANCIAL SERVICES LTD	200	—	—	—	各種金融	
PI INDUSTRIES LTD	320	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
CASTROL (INDIA) LIMITED	—	126	6,638	12,945	素材	
AXIS BANK LIMITED	—	750	37,428	72,986	銀行	
STATE BANK OF INDIA	—	2,350	74,718	145,700	銀行	
合 計	株 数 ・ 金 額	50,203	39,443	1,832,961	3,574,274	
	銘柄数 < 比率 >	59	52	—	<97.9%>	

(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、このファンドが組入れているマザーファンド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。

(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(1,390,551千口)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	608	545	52,734	102,831	エネルギー	
MAHINDRA&MAHINDRA LIMITED	157	142	18,273	35,634	自動車・自動車部品	
ICICI BANK LTD	395	355	63,721	124,256	銀行	
STATE BANK OF INDIA	116	—	—	—	銀行	
TATA STEEL LIMITED	232	207	9,606	18,733	素材	
GAIL INDIA LTD	172	154	7,286	14,207	公益事業	
SESA STERLITE LIMITED	456	361	8,355	16,292	素材	
AXIS BANK LIMITED	119	—	—	—	銀行	
OIL & NATURAL GAS CORP LTD	731	654	24,297	47,379	エネルギー	
HOUSING DEVELOPMENT FINANCE	535	481	53,219	103,778	銀行	
INFOSYS LIMITED	168	300	63,678	124,172	ソフトウェア・サービス	
WIPRO LTD	254	226	13,383	26,098	ソフトウェア・サービス	
HINDUSTAN UNILEVER LIMITED	259	233	19,153	37,348	家庭用品・パーソナル用品	
HERO MOTOCORP LTD	44	39	12,735	24,834	自動車・自動車部品	
DR. REDDY'S LABORATORIES	43	39	13,829	26,968	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
BHARTI AIRTEL LIMITED	411	428	16,208	31,605	電気通信サービス	
SUN PHARMACEUTICAL INDUS	284	253	21,335	41,604	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
MARUTI SUZUKI INDIA LTD	47	41	14,133	27,559	自動車・自動車部品	
CIPLA LTD	179	159	10,252	19,992	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
LARSEN & TOUBRO LIMITED	287	256	42,036	81,971	資本財	
TATA CONSULTANCY SVS LTD	201	180	47,451	92,531	ソフトウェア・サービス	
NTPC LIMITED	707	756	10,794	21,048	公益事業	
HINDALCO INDUSTRIES LIMITED	461	409	6,911	13,477	素材	
ITC LTD	1,916	1,710	62,092	121,080	食品・飲料・タバコ	
BAJAJ AUTO LIMITED	50	44	11,671	22,759	自動車・自動車部品	
COAL INDIA LTD	328	288	10,308	20,102	エネルギー	
HDFC BANK LIMITED	660	591	55,215	107,669	銀行	
TATA MOTORS LTD	646	577	30,540	59,554	自動車・自動車部品	
BHARAT HEAVY ELECTRICALS	334	297	8,289	16,164	資本財	
TATA POWER COMPANY LIMITED	656	577	5,235	10,208	公益事業	
AXIS BANK LIMITED	—	541	27,011	52,672	銀行	
STATE BANK OF INDIA	—	1,028	32,710	63,785	銀行	
合 計	株 数 ・ 金 額	11,470	11,885	772,475	1,506,326	
	銘柄数 < 比率 >	30	30	—	<100.0%>	

(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、このファンドが組入れているマザーファンド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。

(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(2,492,433千口)の内容です。

外国公社債

(A) 債券種類別開示

区 分	当 期 末							
	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	うちBB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
ルクセンブルグ	千米ドル 6,230	千米ドル 13,665	千円 1,637,926	% 96.8	% -	% 5.7	% 80.0	% 8.3

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 組入比率は、このファンドが組入れているマザーファンドの純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 金額の単位未満は切捨て。

(注4) -印は組入れなし。

(B) 個別銘柄詳細開示

銘 柄 名	種 類	利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				当 期 末		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ルクセンブルグ)				千米ドル	千円	
D-REFRIGERATION ELEC ENGINEERING-WR	社債券	-	7,758	10	1,222	2018/ 2/26
D-BAOVIET HOLDINGS-WR	社債券	-	103,517	180	21,661	2019/11/ 4
D-Bank for Foreign Trade of Vietnam-WR	社債券	-	202,019	271	32,526	2018/ 1/ 8
D-VIETNAM JSC COMMERCIAL BANK-WR	社債券	-	373,430	244	29,330	2019/10/19
D-MASAN GROUP CORP	社債券	-	219,096	825	98,945	2020/ 2/11
HAGL JSC-WR	社債券	-	566,031	641	76,867	2015/ 4 /1
BAOVIET HOLDINGS-WR	社債券	-	156,872	273	32,835	2015/ 5/ 5
JSC BANK FOR FOREIGN TRADE OF VIETNAM-WR	社債券	-	220,463	296	35,504	2015/ 5/ 5
B-BINH MINH PLASTICS JOINT STO-WR	社債券	-	50,600	170	20,443	2017/ 5/ 5
B-DANANG RUBBER JSC-WR	社債券	-	157,860	410	49,162	2017/ 5/ 5
B-DHG PHARMACEUTICAL JSC-WR	社債券	-	163,599	716	85,834	2017/ 5/ 5
B-FPT CORP-WR	社債券	-	465,037	1,049	125,781	2017/ 5/ 5
B-GEMADEPT CORPORATION-WR	社債券	-	131,966	201	24,140	2017/ 5/ 5
B-HOA PHAT GROUP JSC-WR	社債券	-	410,000	1,055	126,537	2017/ 5/ 5
B-KINHDO CORPORATION-WR	社債券	-	216,432	531	63,761	2017/ 5/ 5
B-PETROVIETNAM DRILLING&WELL SERVICES JS	社債券	-	313,500	1,122	134,578	2017/ 5/ 5
B-PETROVIET FERTILIZER & CHEMICAL JSC-WR	社債券	-	300,900	440	52,850	2017/ 5/ 5
B-PHA LAI THERMAL POWER-WR	社債券	-	180,000	214	25,755	2017/ 5/ 5
B-REFRIGERATION ELECTRICAL ENGINEERING-W	社債券	-	190,958	251	30,109	2017/ 5/ 5
B-SAIGON SECURITIES INC-WR	社債券	-	370,100	533	63,962	2017/ 5/ 5
B-VIETNAM DAIRY PRODUCT CO-WR	社債券	-	816,000	3,820	457,887	2017/ 5/ 5
B-VIETNAM JOINT STOCK COMMERCIAL BANK-WR	社債券	-	272,592	178	21,413	2017/ 5/ 5
B-VINH SON-SONG HINH HYDROPO-WR	社債券	-	341,300	223	26,811	2017/ 5/ 5
合 計	-	-	-	-	1,637,926	-

(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) 額面・評価額の単位未満は切捨て。

(注3) 上記組入銘柄はすべて株価連動債券(未上場外国サーティフィケート(CERTIFICATE))です。

■投資信託財産の構成 (2014年12月4日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ロイド・ジョージ インド株・マザーファンド	3,651,907	33.3
ステイト・バンク・オブ・インド株・マザーファンド	3,652,546	33.3
SBIAM インド株・マザーファンド	1,506,523	13.7
SBIAM ベトナム株・マザーファンド	1,691,365	15.4
コール・ローン等、その他	470,998	4.3
投 資 信 託 財 産 総 額	10,973,339	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) ロイド・ジョージ 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(3,651,824千円)の投資信託財産総額(3,651,834千円)に対する比率は100.0%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(3,652,568千円)の投資信託財産総額(3,700,238千円)に対する比率は98.7%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(1,506,553千円)の投資信託財産総額(1,506,555千円)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(1,691,422千円)の投資信託財産総額(1,691,432千円)に対する比率は100.0%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、1米ドル=119.86円、1インドルピー=1.95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

2014年12月4日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	10,973,339,427円
コール・ローン等	470,997,020
ロイド・ジョージインド株・マザーファンド(評価額)	3,651,907,162
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)	3,652,546,389
SBIAM インド株・マザーファンド(評価額)	1,506,523,148
SBIAM ベトナム株・マザーファンド(評価額)	1,691,365,580
未 収 利 息	128
(B) 負 債	155,774,055
未 払 解 約 金	54,353,182
未 払 信 託 報 酬	100,340,873
そ の 他 未 払 費 用	1,080,000
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	10,817,565,372
元 本	12,114,635,693
次 期 繰 越 損 益 金	△ 1,297,070,321
(D) 受 益 権 総 口 数	12,114,635,693口
1万口当たり基準価額(C/D)	8,929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	12,441,940,733円
期中追加設定元本額	1,279,930,042円
期中一部解約元本額	1,607,235,082円

■損益の状況

自2014年6月5日 至 2014年12月4日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	32,480円
受 取 利 息	32,480
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	2,462,140,495
売 買 益	2,586,632,499
売 買 損	△ 124,492,004
(C) 信 託 報 酬 等	△ 101,420,873
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	2,360,752,102
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 2,537,902,360
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 1,119,920,063
(配 当 等 相 当 額)	(69,542,706)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 1,189,462,769)
(G) 計 (D + E + F)	△ 1,297,070,321
(H) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金 (G + H)	△ 1,297,070,321
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 1,119,920,063
(配 当 等 相 当 額)	(70,861,703)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 1,190,781,766)
分 配 準 備 積 立 金	395,661,052
繰 越 損 益 金	△ 572,811,310

- (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(86,800,602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(70,861,703円)および分配準備積立金(308,860,450円)より分配対象収益は466,522,755円(10,000口当たり385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20,658,686円。

■約款変更のお知らせ

投資信託法改正施行に伴い、投資信託約款に所要の変更を行いました。
(変更日：2014年12月1日)

※「ロイド・ジョージ インド株・マザーファンド」の決算日は年1回(6月4日)です。よって当ファンドの運用状況につきましては、直前の計算期間(決算)の内容を記載しております。

第7期 運用報告書

(決算日 2014年6月4日)

ロイド・ジョージ インド株・マザーファンド

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「ロイド・ジョージ インド株・マザーファンド」の第7期(2013年6月5日から2014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。 ロイド・ジョージ・インベストメント・マネジメント(バミューダ)・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	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率	純 資 産 総 額
		期 中 騰 落 率			
	円	%	%	%	百万円
3期(2010年6月4日)	7,745	24.0	95.0	—	2,758
4期(2011年6月6日)	7,011	△ 9.5	96.1	—	1,983
5期(2012年6月4日)	4,945	△ 29.5	※ 96.5	—	1,403
6期(2013年6月4日)	7,670	55.1	94.8	—	2,182
7期(2014年6月4日)	9,315	21.4	97.0	—	2,466

(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。

(注3) ※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

■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	%	%
2013年6月4日	7,670	—	94.8
6月末	6,783	△ 11.6	94.8
7月末	6,588	△ 14.1	93.4
8月末	5,629	△ 26.6	93.9
9月末	6,423	△ 16.3	95.2
10月末	7,076	△ 7.7	95.1
11月末	7,144	△ 6.9	97.5
12月末	7,812	1.9	97.8
2014年1月末	7,250	△ 5.5	97.3
2月末	7,569	△ 1.3	98.0
3月末	8,344	8.8	96.4
4月末	8,352	8.9	98.0
5月末	9,118	18.9	97.0
(期 末)			
2014年6月4日	9,315	21.4	97.0

(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(2013年6月5日から2014年6月4日まで)

<運用経過>

* 基準価額の推移

基準価額は+21.4%の上昇となりました。

ロイド・ジョージ インド株マザーファンド 当期の基準価額の推移



当ファンドは、2007年7月25日に設定され、2014年6月4日に第7期決算を迎えました。

当期の基準価額は、米国の量的緩和縮小による新興国株式市場からの資本流出懸念などから、2013年6月から8月にかけて下落基調で推移しました。その後、8月下旬にかけてシリア情勢の緊迫化を受けたリスク回避の動きが強まったことや、原油価格の上昇によりインドの経常赤字拡大に対する懸念が高まったことにより、インド株式市場は急落し、外国為替市場で通貨インドルピーも大きく下落したことから、当ファンドの基準価額は8月29日に当期の最安値となる5,302円をつけました。9月以降は、米国の量的緩和縮小への過度な懸念が後退したことや、インド準備銀行の新総裁に国際通貨基金のチーフ・エコノミストや米シカゴ大学教授などを歴任したラジャン氏が就任し、新たな政策への期待感などから、インド株式市場は上昇基調に転じました。12月にはインドの最大野党インド人民党が州議会選挙で勝利したことなどから投資家心理が改善し、2013年末にかけて当ファンドの基準価額は上昇基調で推移しました。しかし、2014年1月中旬以降は、一部の新興国市場で脆弱な外貨準備などへの懸念から急激な通貨安が起り、新興国株式市場全般が急速な調整局面となったことから、インド株式市場も弱含む展開となりました。2月以降は、インドのマクロ経済指標が総じて市場予想を上回る内容だったことや、総選挙の世論調査でインド人民党の優勢が明らかになったことなどを受けて、インド株式市場は上昇基調を取り戻しました。その後、4月から5月にかけて実施されたインドの総選挙期間中においても、政権交代による経済改革の進展期待などからインド株式市場は上昇基調が続き、5月中旬に総選挙の結果が判明した後は、海外機関

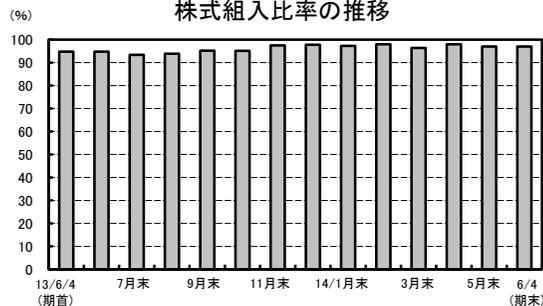
当期末の為替

	レート(円)	前期比(%)
米ドル/円	102.60	3.2
インドルピー/円	1.74	△1.7

※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。

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

株式組入比率の推移



※当マザーファンドの純資産総額に対する評価額の比率です。

投資家からの資本流入により、インド株式市場は騰勢を強め、当ファンドの基準価額は6月3日に当期の最高値である9,337円をつけ、当期末は9,315円となりました。当期の騰落率は+21.4%の上昇となりました。

【組入上位5銘柄】

期首(2013年6月4日)

銘柄名	業種	組入比率
ITC	食品・飲料・タバコ	5.6%
ICICI銀行	銀行	5.5%
HDFC銀行	銀行	5.0%
HDFC	銀行	4.9%
インフォシス	ソフトウェア・サービス	4.6%

期末(2014年6月4日)

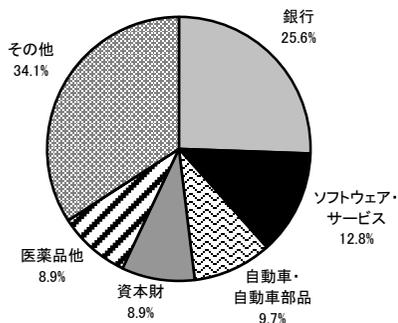
銘柄名	業種	組入比率
ICICI銀行	銀行	6.5%
HDFC銀行	銀行	6.0%
ITC	食品・飲料・タバコ	5.5%
タタ・コンサルタンシー・サービス	ソフトウェア・サービス	5.0%
HDFC	銀行	5.0%

※当マザーファンドの純資産総額に対する比率です。

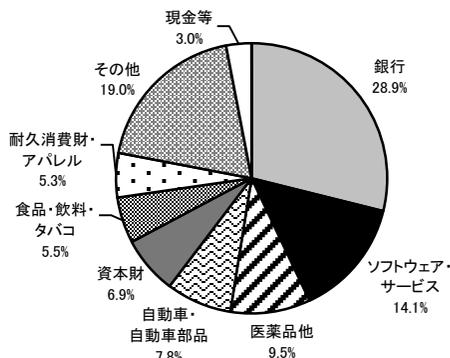
※HDFC銀行はHDFCのグループ企業です。

【業種別組入比率】

期首(2013年6月4日現在)



期末(2014年6月4日現在)



※当マザーファンドの株式評価額合計に対する比率です。

※四捨五入の関係で合計が100%にならない場合があります。

〈今後の見通しと運用方針〉

今後、市場はインド人民党(BJP)主導の新政権に対して、より良い政権運営を期待しています。これは、BJPが前回政権の座に就いた1998年～2004年の期間に市場寄りの政策スタンスを取っていたことや、ナレンドラ・モディ首相がグジャラート州で成功を収めた経済開発、統治手法のモデルを中央政府にも導入するとの期待感によるものです。新政権は、インドの経済成長の復活、硬直的な官僚制度により身動きが取れなくなっているインフラ開発プロジェクトの活性化、食料品価格高騰への取り組み、長らく待ち望まれている物品・サービス税などのいくつかの重要改革への着手を推進していかなければなりません。インフレ、経常収支、政策金利といったインドのマクロ経済指標は今後さらに改善していくでしょう。直近の総選挙は、30年振りにインドに単独政権を発足させる結果となりました。こうして明確になった新指導者は、大幅に遅れていたインドの構造改革を実行すると期待されています。その結果、我々のインド株の投資テーマの基本は、強力な民主主義、人口ボーナス*、財やサービス需要の爆発的な拡大、インフラ開発といったものになります。大規模かつ今後も拡大し続ける消費者基盤、製品やサービスの普及率の低さ、中間層の拡大といった事象は、絶好の投資機会を我々に提供するでしょう。具体的には、質の高い国内の消費関連企業や金融サービスを展開する企業などが挙げられます。高度な技能を持つ人材は、インドのソフトウェア・サービス企業や製薬会社に競争力をもたらしめています。

*就労人口の増加により、生産力と購買力が高まり、経済成長を高める効果を指します。

※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ロイド・ジョージ・インベストメント・マネジメント(パミュード)・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(元本10,000円)当たりの費用明細

項 目	当 期
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	17円 (17)
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式)	7 (7)
(c) 保 管 費 用 等	16
合 計	40

(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、下記の簡便法により算出した結果です。

(a) 売買委託手数料、(b) 有価証券取引税及び(c) 保管費用等は、期中の各金額を各月末現在の受益権口数の単純平均で除したものです。

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

■期中の売買及び取引の状況(2013年6月5日から2014年6月4日まで)

株 式

	買 付		売 付	
	株 数	金 額	株 数	金 額
イ ン ド	百株 12,471 (4,489)	千インドルピー 593,150 (22,026)	百株 26,349 (2,405)	千インドルピー 653,875 (22,026)

(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(2013年6月5日から2014年6月4日まで)

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	2,052,720千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	1,986,079千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	1.03

(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。

■主要な売買銘柄(2013年6月5日から2014年6月4日まで)

株 式

買 付				売 付			
銘 柄	株 数	金 額	平均単価	銘 柄	株 数	金 額	平均単価
	千株	千円	円		千株	千円	円
STATE BANK OF INDIA(インド)	20	60,162	3,002	RELIANCE INDUSTRIES LIMITED(インド)	34	49,096	1,407
JUBILANT FOODWORKS LTD(インド)	31	55,367	1,770	TATA STEEL LIMITED(インド)	89	48,007	538
TITAN CO LTD(インド)	122	47,146	384	MARUTI SUZUKI INDIA LTD(インド)	17	46,684	2,734
BATA INDIA LIMITED(インド)	31	41,951	1,342	IDFC LTD(インド)	258	45,722	177
KOTAK MAHINDRA BANK LTD(インド)	31	39,325	1,232	LARSEN & TOUBRO LIMITED(インド)	24	41,363	1,658
SUN PHARMACEUTICAL INDUS(インド)	36	36,207	995	TECH MAHINDRA LTD(インド)	13	36,294	2,764
ITC LTD(インド)	65	35,504	541	EXIDE INDUSTRIES LTD(インド)	155	30,861	198
COLGATE-PALMOLIVE (INDIA)(インド)	17	35,146	2,036	BHARTI AIRTEL LIMITED(インド)	57	30,843	539
MPHASIS LIMITED(インド)	50	34,413	685	INFOSYS LIMITED(インド)	5	30,549	5,134
BHARTI AIRTEL LIMITED(インド)	57	31,796	556	BAJAJ FINANCE LIMITED(インド)	10	30,102	2,778

(注) 金額は受渡し代金。

■利害関係人との取引状況等(2013年6月5日から2014年6月4日まで)

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(2014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	212	—	—	—	エネルギー
BHARAT PETROLEUM CORP LTD	346	598	34,368	59,801	エネルギー
MAHINDRA&MAHINDRA LIMITED	302	246	30,335	52,783	自動車・自動車部品
SHREE CEMENT LIMITED	42	35	24,877	43,287	素材
ICICI BANK LTD	596	628	91,672	159,510	銀行
ADITYA BIRLA NUVO LIMITED	172	220	29,826	51,898	資本財
STATE BANK OF INDIA	99	200	52,971	92,170	銀行
LIC HOUSING FINANCE	804	1,143	38,193	66,457	銀行
TATA STEEL LIMITED	645	—	—	—	素材
BATA INDIA LIMITED	—	312	35,903	62,472	耐久消費財・アパレル
KOTAK MAHINDRA BANK LTD	—	319	27,855	48,467	各種金融
TITAN CO LTD	—	1,227	39,297	68,378	耐久消費財・アパレル
OIL & NATURAL GAS CORP LTD	1,038	665	27,718	48,229	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
(インド…ムンバイ市場)	百株	百株	千インドルピー	千円		
COLGATE-PALMOLIVE (INDIA)	—	172	24,238	42,174	家庭用品・パーソナル用品	
HINDUSTAN ZINC LIMITED	1,319	—	—	—	素材	
FEDERAL BANK LIMITED	413	—	—	—	銀行	
LUPIN LTD	378	379	34,787	60,530	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
NMDC LIMITED	1,171	—	—	—	素材	
MPHASIS LIMITED	—	502	21,140	36,784	ソフトウェア・サービス	
HOUSING DEVELOPMENT FINANCE	697	772	70,537	122,734	銀行	
ZEE ENTERTAINMENT ENTERPRISE	—	484	13,132	22,850	メディア	
INFOSYS LIMITED	227	167	50,649	88,130	ソフトウェア・サービス	
WIPRO LTD	400	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
CUMMINS INDIA LTD	343	—	—	—	資本財	
HCL TECHNOLOGIES LTD	476	422	56,968	99,124	ソフトウェア・サービス	
HERO MOTOCORP LTD	—	83	20,604	35,851	自動車・自動車部品	
CADILA HEALTHCARE LTD	284	213	19,619	34,138	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
DR. REDDY'S LABORATORIES	152	101	23,616	41,092	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
UNION BANK OF INDIA	899	—	—	—	銀行	
SUN PHARMACEUTICAL INDUS	—	363	21,936	38,169	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
DIVI'S LABORATORIES LTD	—	123	15,255	26,543	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
MARUTI SUZUKI INDIA LTD	170	12	2,950	5,134	自動車・自動車部品	
GLENMARK PHARMACEUTICALS LTD	356	367	19,838	34,518	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
SHRIRAM TRANSPORT FINANCE	428	449	43,051	74,909	各種金融	
LARSEN & TOUBRO LIMITED	297	410	67,851	118,061	資本財	
TATA CONSULTANCY SVS LTD	300	333	70,943	123,441	ソフトウェア・サービス	
NTPC LIMITED	850	—	—	—	公益事業	
YES BANK LTD	563	820	47,602	82,828	銀行	
IDFC LTD	1,112	—	—	—	各種金融	
MCLEOD RUSSEL INDIA LTD	581	—	—	—	食品・飲料・タバコ	
NAGARJUNA CONSTRUCTION CO	2,719	—	—	—	資本財	
ITC LTD	2,054	2,339	78,006	135,731	食品・飲料・タバコ	
PVR LTD	—	253	15,169	26,394	メディア	
SOBHA DEVELOPERS LTD	434	434	19,517	33,959	不動産	
EXIDE INDUSTRIES LTD	1,554	—	—	—	資本財	
DISH TV INDIA LTD	2,226	—	—	—	メディア	
POWER GRID CORP OF INDIA LTD	1,728	—	—	—	公益事業	
RURAL ELECTRIFICATION CORP	1,101	—	—	—	各種金融	
BAJAJ AUTO LIMITED	98	129	25,495	44,362	自動車・自動車部品	
JUBILANT FOODWORKS LTD	—	199	25,074	43,630	消費者サービス	
OBEROI REALTY LTD	547	—	—	—	不動産	
PRESTIGE ESTATES PROJECTS LTD	644	644	13,736	23,901	不動産	

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		
HDFC BANK LIMITED	892	1,034	85,246	148,328	銀行	
TATA MOTORS LTD-A-DVR	1,045	719	18,985	33,035	自動車・自動車部品	
TATA MOTORS LTD	696	292	12,311	21,421	自動車・自動車部品	
MULTI COMMODITY EXCH INDIA	220	—	—	—	各種金融	
FEDERAL BANK LIMITED	—	2,030	23,524	40,932	銀行	
合 計	株 数 ・ 金 額	31,649	19,855	1,374,813	2,392,175	
	銘 柄 数 < 比 率 >	45	39	—	<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

2014年6月4日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株 式	2,392,175	97.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	74,709	3.0
投 資 信 託 財 産 総 額	2,466,884	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(2,466,879千円)の投資信託財産総額(2,466,884千円)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=1.74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

2014年6月4日現在

項 目	当 期 末
(A)資 産	2,466,884,735円
コール・ローン等	68,992,156
株 式(評価額)	2,392,175,511
未 収 配 当 金	5,717,068
(B)純 資 産 総 額(A)	2,466,884,735
元 本	2,648,369,133
次 期 繰 越 損 益 金	△ 181,484,398
(C)受 益 権 総 口 数	2,648,369,133口
1万口当たり基準価額(B/C)	9,315円

<注記事項>

(貸借対照表関係)

期首元本額	2,845,154,936円
期中追加設定元本額	6,139,793円
期中一部解約元本額	202,925,596円
期末における元本の内訳	
SBIインド&ベトナム株ファンド	2,648,369,133円

■損益の状況

自2013年6月5日 至2014年6月4日

項 目	当 期
(A)配 当 等 収 益	31,293,403円
受 取 配 当 金	31,092,433
そ の 他 収 益 金	200,970
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	421,829,778
売 買 損 益	581,986,016
売 買 損 益	△ 160,156,238
(C)信 託 報 酬 等	△ 4,449,298
(D)当 期 損 益 金(A+B+C)	448,673,883
(E)前 期 繰 越 損 益 金	△ 662,844,084
(F)追 加 信 託 差 損 益 金	△ 1,689,793
(G)解 約 差 損 益 金	34,375,596
(H) 計 (D+E+F+G)	△ 181,484,398
次 期 繰 越 損 益 金(H)	△ 181,484,398

(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) 損益の状況の中で(G)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

※「ステイト・バンク・オブ・インディア インド株・マザーファンド」の決算日は年1回(6月4日)です。
よって当ファンドの運用状況につきましては、直前の計算期間(決算)の内容を記載しております。

第7期 運用報告書

(決算日 2014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

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」の第7期(2013年6月5日から2014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
	円	期 中 騰落率 %		
3期(2010年6月4日)	7,948	10.9	96.9	5,576
4期(2011年6月6日)	7,364	△ 7.3	92.6	4,242
5期(2012年6月4日)	5,333	△ 27.6	97.8	3,076
6期(2013年6月4日)	7,824	46.7	98.9	3,499
7期(2014年6月4日)	9,681	23.7	97.7	2,900

(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
	円	騰 落 率 %	
(期 首) 2013年6月4日	7,824	—	98.9
6月末	7,037	△ 10.1	99.0
7月末	7,149	△ 8.6	99.0
8月末	6,181	△ 21.0	96.9
9月末	7,008	△ 10.4	97.0
10月末	7,692	△ 1.7	96.7
11月末	7,651	△ 2.2	87.2
12月末	8,306	6.2	96.4
2014年1月末	7,845	0.3	95.8
2月末	7,975	1.9	91.3
3月末	8,599	9.9	92.0
4月末	8,590	9.8	95.2
5月末	9,427	20.5	96.5
(期 末) 2014年6月4日	9,681	23.7	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(2013年6月5日から2014年6月4日まで)

〈運用経過〉

* 基準価額の推移

基準価額は+23.7%の上昇となりました。

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 当期の基準価額の推移



当ファンドは、2007年7月25日に設定され、2014年6月4日に第7期決算を迎えました。

当期の基準価額は、米国の量的緩和縮小による新興国株式市場からの資本流出懸念などから、2013年6月から8月にかけて下落基調で推移しました。その後、8月下旬にかけてシリア情勢の緊迫化を受けたリスク回避の動きが強まったことや、原油価格の上昇によりインドの経常赤字拡大に対する懸念が高まったことにより、インド株式市場は急落し、外国為替市場で通貨インドルピーも大きく下落したことから、当ファンドの基準価額は8月29日に当期の最安値となる5,793円をつけました。9月以降は、米国の量的緩和縮小への過度な懸念が後退したことや、インド準備銀行の新総裁に国際通貨基金のチーフ・エコノミストや米シカゴ大学教授などを歴任したラジャン氏が就任し、新たな政策への期待感などから、インド株式市場は上昇基調に転じました。12月にはインドの最大野党インド人民党が州議会選挙で勝利したことなどから投資家心理が改善し、2013年末にかけて当ファンドの基準価額は上昇基調で推移しました。しかし、2014年1月中旬以降は、一部の新興国市場で脆弱な外貨準備などへの懸念から急激な通貨安が起り、新興国株式市場全般が急速な調整局面となったことから、インド株式市場も弱含む展開となりました。2月以降は、インドのマクロ経済指標が総じて市場予想を上回る内容だったことや、総選挙の世論調査でインド人民党の優勢が明らかになったことなどを受けて、インド株式市場は上昇基調を取り戻しました。その後、4月から5月にかけて実施されたインドの総選挙期間中においても、政権交代による経済改革の進展期待などからインド株式市場は上昇基調が続きました。5月中旬に総選挙の結果が判明した後は、海外機関

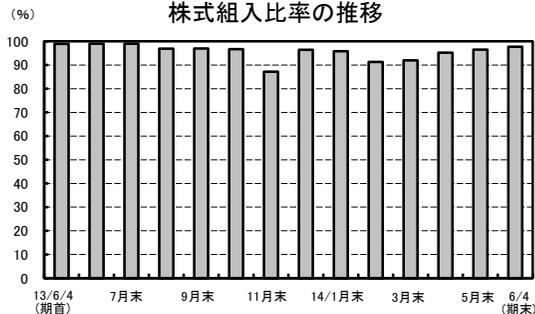
当期末の為替

	レート(円)	前期比(%)
米ドル/円	102.60	3.2
インドルピー/円	1.74	△1.7

※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相場仲値を採用しています。

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

株式組入比率の推移



※当マザーファンドの純資産総額に対する評価額の比率です。

の進展期待などからインド株式市場は上昇基調が続きました。5月中旬に総選挙の結果が判明した後は、海外機関

投資家からの資本流入により、インド株式市場は騰勢を強め、当ファンドの基準価額は6月2日に当期の最高値である9,726円をつけ、当期末は9,681円となりました。当期の騰落率は+23.7%の上昇となりました。

【組入上位5銘柄】

期首(2013年6月4日)

銘柄名	業種	組入比率
HDFC	銀行	9.7%
HDFC銀行	銀行	8.8%
リライアンス・インダストリーズ	エネルギー	7.8%
インフォシス	ソフトウェア・サービス	7.4%
ITC	食品・飲料・タバコ	6.4%

期末(2014年6月4日)

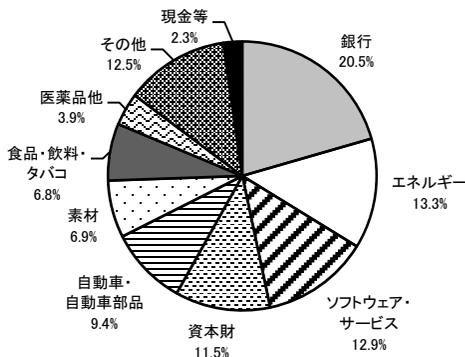
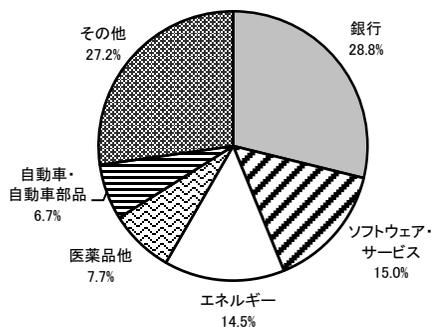
銘柄名	業種	組入比率
リライアンス・インダストリーズ	エネルギー	8.0%
HDFC	銀行	7.5%
インフォシス	ソフトウェア・サービス	6.2%
タタ・コンサルタンシー・サービス	ソフトウェア・サービス	4.7%
ICICI銀行	銀行	3.8%

※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(2013年6月4日現在)

期末(2014年6月4日現在)



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

＜今後の見通しと運用方針＞

今後注目すべき重要な事象は、隔月で開催されるインド準備銀行の金融政策決定会合、南西モンスーンがもたらす雨季の降雨量の状況、政府による国家予算案の事前協議等だと考えています。気象科学の研究者は、雨季の降雨量減少が米などの夏の農作物の種まきや収穫に影を落とすと予測しています。とはいうものの、インド株式市場は良好な相場環境が続いています。インド企業の企業収益はインドの実質成長率の変動に対して最も弾力性があります。つまり、実質成長率が回復するにつれて、企業収益の上方修正が確認され、インド企業の資本効率は改善すると我々は考えています。企業収益の改善見通しや、株主資本利益率(ROE)の上昇、資本コストの低下といった事象は、インド企業のバリュエーションに関する持続的な再評価を促すことになるでしょう。

今後3~6カ月のインド市場については、慎重ながらも楽観的な見方を採用しています。政府が発表した政策が実際の行動に移されており、こうした状況は我々の今後1年間の相場見通しを強気なものにしています。

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

■1万口(元本10,000円)当たりの費用明細

項 目	当 期
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	37 円 (37)
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式)	30 (30)
(c) 保 管 費 用 等	67
合 計	134

(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、下記の簡便法により算出した結果です。

(a) 売買委託手数料、(b) 有価証券取引税及び(c) 保管費用等は、期中の各金額を各月末現在の受益権口数の単純平均で除したものです。

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

■期中の売買及び取引の状況(2013年6月5日から2014年6月4日まで)

株 式

	買 付		売 付	
	株 数	金 額	株 数	金 額
イ ン ド	百株 140,551 (9,220)	千インドルピー 2,776,991 (9,656)	百株 143,185 (-)	千インドルピー 3,473,901 (9,656)

(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(2013年6月5日から2014年6月4日まで)

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	10,510,786 千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	2,566,345 千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	4.09

(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。

■主要な売買銘柄(2013年6月5日から2014年6月4日まで)

株 式

買 付				売 付			
銘 柄	株 数	金 額	平均単価	銘 柄	株 数	金 額	平均単価
	千株	千円	円		千株	千円	円
TECH MAHINDRA LTD(インド)	82	229,271	2,779	TECH MAHINDRA LTD(インド)	82	250,100	3,031
TATA MOTORS LTD(インド)	270	179,991	666	HDFC BANK LIMITED(インド)	190	231,802	1,220
CIPLA LTD(インド)	230	146,508	635	TATA MOTORS LTD(インド)	384	222,259	578
UNITED SPIRITS LIMITED(インド)	32	136,118	4,253	CIPLA LTD(インド)	298	199,165	666
OIL INDIA LTD(インド)	160	136,005	850	RELIANCE INDUSTRIES LIMITED(インド)	135	197,207	1,460
AXIS BANK LIMITED(インド)	59	112,674	1,893	HINDUSTAN UNILEVER LIMITED(インド)	193	190,144	985
ICICI BANK LTD(インド)	44	102,971	2,340	INFOSYS LIMITED(インド)	32	166,238	5,068
ASHOK LEYLAND LIMITED(インド)	3,000	102,305	34	COAL INDIA LTD(インド)	303	151,353	499
RELIANCE INDUSTRIES LIMITED(インド)	60	100,415	1,673	ITC LTD(インド)	265	150,481	567
MARUTI SUZUKI INDIA LTD(インド)	31	94,295	3,041	TATA CONSULTANCY SVS LTD(インド)	41	145,535	3,506

(注) 金額は受渡し代金。

■利害関係人との取引状況等(2013年6月5日から2014年6月4日まで)

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(2014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	
BLUE DART EXPRESS	45	—	—	—	運輸
RELIANCE INDUSTRIES LIMITED	1,965	1,215	133,012	231,441	エネルギー
BHARAT PETROLEUM CORP LTD	380	185	10,621	18,481	エネルギー
BANK OF BARODA	270	—	—	—	銀行
EICHER MOTORS LTD	—	20	14,459	25,159	自動車・自動車部品
MAHINDRA&MAHINDRA LIMITED	430	—	—	—	自動車・自動車部品
ICICI BANK LTD	842	440	64,163	111,643	銀行
STATE BANK OF INDIA	230	195	51,544	89,687	銀行
LIC HOUSING FINANCE	1,450	1,000	33,395	58,107	銀行
TATA STEEL LIMITED	600	—	—	—	素材
PRISM CEMENT LIMITED	—	4,700	29,727	51,725	素材
TATA COMMUNICATIONS LTD	—	490	17,412	30,297	電気通信サービス
TATA GLOBAL BEVERAGES LTD	—	1,200	18,036	31,382	食品・飲料・タバコ
GAIL INDIA LTD	—	300	11,442	19,909	公益事業

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	
KOTAK MAHINDRA BANK LTD	350	350	30,562	53,177	各種金融
SESA STERLITE LIMITED	—	1,000	29,795	51,843	素材
AXIS BANK LIMITED	—	90	17,095	29,746	銀行
OIL & NATURAL GAS CORP LTD	1,500	850	35,423	61,637	エネルギー
NATIONAL ALUMINIUM CO LTD	—	1,500	7,972	13,872	素材
NMDC LIMITED	1,000	—	—	—	素材
APOLLO TYRES LIMITED	—	500	9,215	16,034	自動車・自動車部品
HOUSING DEVELOPMENT FINANCE	2,200	1,370	125,046	217,581	銀行
ZEE ENTERTAINMENT ENTERPRISE	—	700	18,973	33,013	メディア
INFOSYS LIMITED	580	342	103,126	179,440	ソフトウェア・サービス
INDIAN OIL CORPORATION LTD	—	200	7,190	12,510	エネルギー
FINANCIAL TECHNOLOGIES INDIA LTD	200	—	—	—	ソフトウェア・サービス
HINDUSTAN UNILEVER LIMITED	1,200	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
HCL TECHNOLOGIES LTD	280	200	26,950	46,893	ソフトウェア・サービス
RATNAMANI METALS & TUBES	—	547	20,342	35,395	資本財
ENGINEERS INDIA LTD	—	500	14,062	24,468	エネルギー
DR. REDDY'S LABORATORIES	222	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
IPCA LABORATORIES LTD	—	150	11,997	20,874	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BHARTI AIRTEL LIMITED	1,896	1,146	41,314	71,887	電気通信サービス
UNITED SPIRITS LIMITED	—	150	42,616	74,152	食品・飲料・タバコ
SUN PHARMACEUTICAL INDUS	590	350	21,110	36,731	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
DIVI'S LABORATORIES LTD	90	110	13,631	23,719	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MARUTI SUZUKI INDIA LTD	—	60	14,052	24,450	自動車・自動車部品
RAMCO CEMENTS LTD/THE	—	500	13,975	24,316	素材
GLENMARK PHARMACEUTICALS LTD	180	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TVS MOTOR CO LTD	—	3,000	39,570	68,851	自動車・自動車部品
BIOCON LTD	—	200	8,843	15,386	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MOTHERSON SUMI SYSTEMS LTD	—	573	18,019	31,353	自動車・自動車部品
SHRIRAM TRANSPORT FINANCE	180	—	—	—	各種金融
CIPLA LTD	681	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LARSEN & TOUBRO LIMITED	460	370	61,179	106,452	資本財
ASHOK LEYLAND LIMITED	—	6,000	20,040	34,869	自動車・自動車部品
TATA CONSULTANCY SVS LTD	650	365	77,755	135,295	ソフトウェア・サービス
APAR INDUSTRIES LIMITED	—	1,000	21,010	36,557	資本財
HEXAWARE TECHNOLOGIES LTD	—	500	7,080	12,319	ソフトウェア・サービス
AMBUJA CEMENTS LTD	—	470	10,864	18,903	素材
BHARAT FORGE LIMITED	—	200	10,388	18,075	自動車・自動車部品
IDFC LTD	3,275	—	—	—	各種金融
HINDALCO INDUSTRIES LIMITED	1,700	—	—	—	素材
ITC LTD	3,750	1,600	53,352	92,832	食品・飲料・タバコ
SADBHAV ENGINEERING LTD	—	1,100	21,252	36,978	資本財
GMR INFRASTRUCTURE LTD	—	1,800	6,399	11,134	資本財
IBN18 BROADCAST LTD	—	1,000	3,335	5,802	メディア

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		
VOLTAS LIMITED	—	500	9,995	17,391	耐久消費財・アパレル	
MBL INFRASTRUCTURES LTD	—	211	6,139	10,683	資本財	
MCDOWELL HOLDINGS LTD	1,317	—	—	—	食品・飲料・タバコ	
IDEA CELLULAR LIMITED	2,733	—	—	—	電気通信サービス	
KOLTE-PATIL DEVELOPERS LTD	—	400	5,632	9,799	不動産	
POWER FINANCE CORP	600	300	9,288	16,161	各種金融	
NRB BEARINGS LIMITED	—	1,738	14,641	25,476	資本財	
POWER GRID CORP OF INDIA LTD	—	1,400	17,563	30,559	公益事業	
ADANI PORTS AND SPECIAL ECONOMIC ZONE	—	1,050	25,231	43,902	運輸	
ONMOBILE GLOBAL LIMITED	4,329	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
RURAL ELECTRIFICATION CORP	—	350	11,471	19,959	各種金融	
BAJAJ AUTO LIMITED	170	—	—	—	自動車・自動車部品	
OMKAR SPECIALITY CHEMICALS LTD	—	1,800	22,464	39,087	素材	
COAL INDIA LTD	2,058	525	20,653	35,937	エネルギー	
HDFC BANK LIMITED	2,517	617	50,908	88,580	銀行	
TECHNO ELECTRIC & ENGINEERING	—	1,500	40,012	69,621	資本財	
TATA MOTORS LTD	1,890	750	31,567	54,927	自動車・自動車部品	
BHARAT HEAVY ELECTRICALS	800	—	—	—	資本財	
MAHINDRA & MAHINDRA FINANCIAL SERVICES L	—	200	6,090	10,596	各種金融	
PI INDUSTRIES LTD	—	320	10,059	17,503	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	43,616	50,203	1,629,070	2,834,582	
	銘柄数<比率>	38	59	—	<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

2014年6月4日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 2,834,582	% 97.7
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	65,827	2.3
投 資 信 託 財 産 総 額	2,900,409	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(2,900,403千円)の投資信託財産総額(2,900,409千円)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インドルビー=1.74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

2014年6月4日現在

項 目	当 期 末
(A)資 産	2,900,409,300円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	59,240,818
株 式(評価額)	2,834,582,843
未 取 配 当 金	6,585,639
(B)純 資 産 総 額 (A)	2,900,409,300
元 本	2,995,903,867
次 期 繰 越 損 益 金	△ 95,494,567
(C)受 益 権 総 口 数	2,995,903,867口
1万口当たり基準価額(B/C)	9,681円

<注記事項>

(貸借対照表関係)

期首元本額	4,472,929,245円
期中追加設定元本額	9,054,680円
期中一部解約元本額	1,486,080,058円
期末における元本の内訳	
SBIインド&ベトナム株ファンド	2,995,903,867円

■損益の状況

自2013年6月5日 至2014年6月4日

項 目	当 期
(A)配 当 等 取 益	50,381,736円
受 取 配 当 金	36,495,623
受 取 利 息	274
そ の 他 取 益 金	13,885,839
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	527,835,405
売 買 益	872,732,325
売 買 損	△ 344,896,920
(C)信 託 報 酬 等	△ 23,434,463
(D)当 期 損 益 金 (A + B + C)	554,782,678
(E)前 期 繰 越 損 益 金	△ 973,262,623
(F)追 加 信 託 差 損 益 金	△ 1,914,680
(G)解 約 差 損 益 金	324,900,058
(H) 計 (D + E + F + G)	△ 95,494,567
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	△ 95,494,567

(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) 損益の状況の中で(G)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

※「SBIAM インド株・マザーファンド」の決算日は年1回(6月4日)です。よって当ファンドの運用状況につきましては、直前の計算期間(決算)の内容を記載しております。

第7期 運用報告書

(決算日 2014年6月4日)

SBIAM インド株・マザーファンド

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」の第7期(2013年6月5日から2014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
3期(2010年6月4日)	7,088	6.7	99.4	4,431
4期(2011年6月6日)	6,657	△ 6.1	63.1	3,215
5期(2012年6月4日)	4,442	△ 33.3	95.4	1,388
6期(2013年6月4日)	6,700	50.8	94.0	1,151
7期(2014年6月4日)	8,402	25.4	98.9	1,323

(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) 2013年6月4日	円 6,700	% —	% 94.0
6月末	6,033	△ 10.0	93.6
7月末	6,103	△ 8.9	89.7
8月末	5,331	△ 20.4	89.1
9月末	6,023	△ 10.1	98.2
10月末	6,610	△ 1.3	98.3
11月末	6,584	△ 1.7	98.2
12月末	7,104	6.0	98.2
2014年1月末	6,645	△ 0.8	98.0
2月末	6,808	1.6	98.0
3月末	7,518	12.2	98.1
4月末	7,481	11.7	98.1
5月末	8,188	22.2	89.6
(期 末) 2014年6月4日	8,402	25.4	98.9

(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。

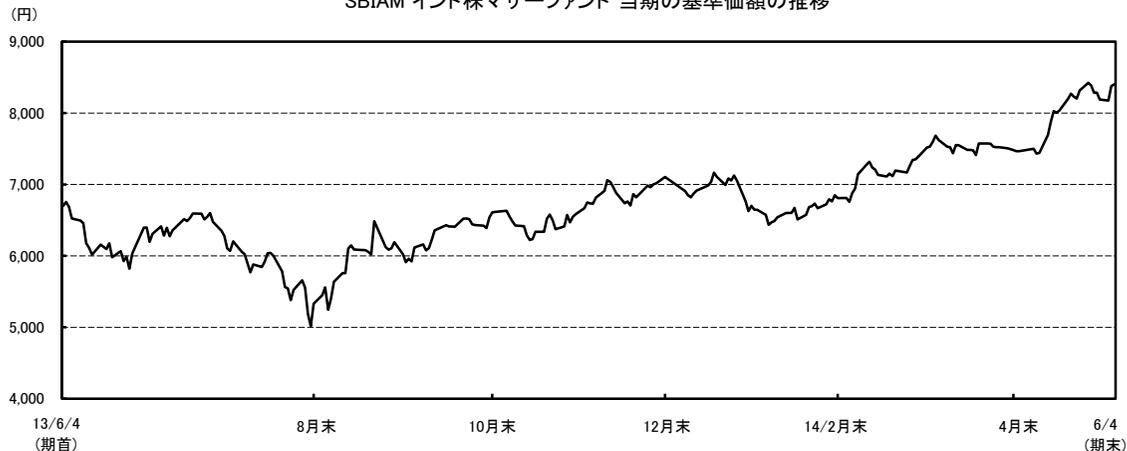
■当期の運用状況と今後の運用方針(2013年6月5日から2014年6月4日まで)

〈運用経過〉

* 基準価額の推移

基準価額は+25.4%の上昇となりました。

SBIAM インド株マザーファンド 当期の基準価額の推移



当ファンドは、2007年7月25日に設定され、2014年6月4日に第7期決算を迎えました。

当期の基準価額は、米国の量的緩和縮小による新興国株式市場からの資本流出懸念などから、2013年6月から8月にかけて下落基調で推移しました。その後、8月下旬にかけてシリア情勢の緊迫化を受けたリスク回避の動きが強まったことや、原油価格の上昇によりインドの経常赤字拡大に対する懸念が高まったことにより、インド株式市場は急落し、外国為替市場で通貨インドルピーも大きく下落したことから、当ファンドの基準価額は8月29日に当期の最安値となる5,017円をつけました。9月以降は、米国の量的緩和縮小への過度な懸念が後退したことや、インド準備銀行の新総裁に国際通貨基金のチーフ・エコノミストや米シカゴ大学教授などを歴任したラジャン氏が就任し、新たな政策への期待感などから、インド株式市場は上昇基調に転じました。12月にはインドの最大野党インド人民党が州議会選挙で勝利したことなどから投資家心理が改善し、2013年末にかけて当ファンドの基準価額は上昇基調で推移しました。しかし、2014年1月中旬以降は、一部の新興国市場で脆弱な外貨準備などへの懸念から急激な通貨安が起これ、新興国株式市場全般が急速な調整局面となったことから、インド株式市場も弱含む展開となりました。2月以降は、インドのマクロ経済指標が総じて市場予想を上回る内容だったことや、総選挙の世論調査でインド人民党の優勢が明らかになったことなどをを受けて、インド株式市場は上昇基調を取り戻しました。その後、4月から5月にかけて実施されたインドの総選挙期間中においても、政権交代による経済改革の進展期待などからインド株式市場は上昇基調が続きました。5月中旬に総選挙の結果が判明した後は、海外機関

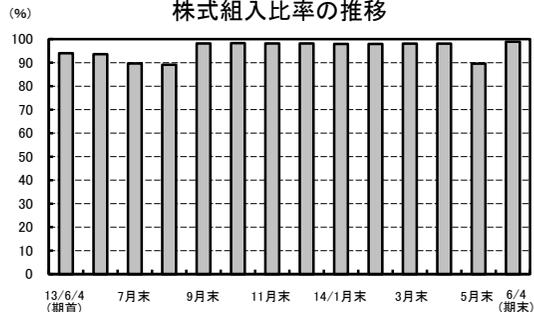
当期末の為替

	レート(円)	前期比(%)
米ドル/円	102.60	3.2
インドルピー/円	1.74	△1.7

※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。

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

株式組入比率の推移



※当マザーファンドの純資産総額に対する評価額の比率です。

投資家からの資本流入により、インド株式市場は騰勢を強め、当ファンドの基準価額は6月2日に当期の最高値である8,424円をつけ、当期末は8,402円となりました。当期の騰落率は+25.4%の上昇となりました。

【組入上位5銘柄】

期首(2013年6月4日)

銘柄名	業種	組入比率
ITC	食品・飲料・タバコ	10.7%
リライアンス・インダストリーズ	エネルギー	8.1%
ICICI銀行	銀行	7.7%
HDFC銀行	銀行	7.6%
HDFC	銀行	7.5%

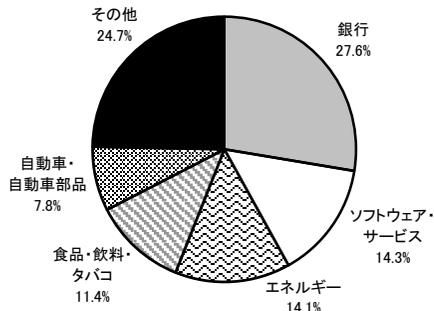
期末(2014年6月4日)

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%
ITC	食品・飲料・タバコ	8.4%
ICICI銀行	銀行	7.6%
HDFC銀行	銀行	7.2%
インフォシス	ソフトウェア・サービス	6.7%

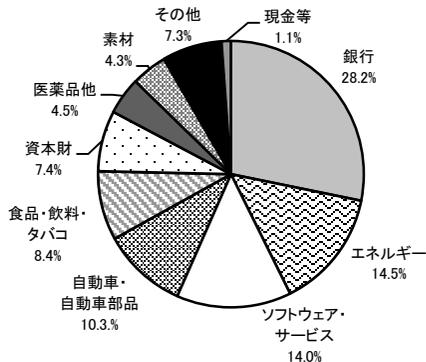
※当マザーファンドの純資産総額に対する比率です。
 ※HDFC銀行はHDFCのグループ企業です。

【業種別組入比率】

期首(2013年6月4日現在)



期末(2014年6月4日現在)



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

＜今後の見通しと運用方針＞

インフラ整備の遅れなどによりインドの経済成長は減速していたものの、2014年4月から5月にかけて実施されたインドの総選挙で、最大野党のインド人民党が単独過半数を獲得する圧倒的勝利を収め、10年振りに政権交代が実現したことから、今後は新政権によるインフラ整備をはじめとする経済改革の進展が期待されています。新政権の首相には、インド西部のグラジャート州首相として、インフラ整備や国内外の企業誘致などの経済政策において大きな実績を持つナレンドラ・モディ氏が就任しました。総選挙を経て強い指導力をもつ政権がインドに誕生したことから、今後は2014年7月に発表予定の経済改革の具体策やインド中央政府の予算案などが注目されることとなるでしょう。

以上の見通しにより、インド株については、インドの代表的な株価指数であるSENSEX指数の構成銘柄など大型株を中心に運用する方針です。

■1万口(元本10,000円)当たりの費用明細

項 目	当 期
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	3円 (3)
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式)	1 (1)
(c) 保 管 費 用 等	5
合 計	9

(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、下記の簡便法により算出した結果です。

(a) 売買委託手数料、(b) 有価証券取引税及び(c) 保管費用等は、期中の各金額を各月末現在の受益権口数の単純平均で除したものです。

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

■期中の売買及び取引の状況(2013年6月5日から2014年6月4日まで)

株 式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	イ ン ド	百株	千インドルピー	百株	千インドルピー
		788	69,650	1,419	86,458
国		(118)	(710)	(-)	(192)

(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(2013年6月5日から2014年6月4日まで)

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	269,015 千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	1,028,981 千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	0.26

(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。

■主要な売買銘柄(2013年6月5日から2014年6月4日まで)

株 式

買 付				売 付			
銘 柄	株 数	金 額	平均単価	銘 柄	株 数	金 額	平均単価
	千株	千円	円		千株	千円	円
AXIS BANK LIMITED(インド)	11	39,267	3,274	HINDUSTAN UNILEVER LIMITED(インド)	39	38,747	978
HINDUSTAN UNILEVER LIMITED(インド)	25	25,786	993	RELIANCE INDUSTRIES LIMITED(インド)	6	12,046	1,872
HERO MOTOCORP LTD(インド)	4	18,086	4,096	ICICI BANK LTD(インド)	4	10,140	2,523
BAJAJ AUTO LIMITED(インド)	5	17,192	3,391	ITC LTD(インド)	16	9,732	596
STATE BANK OF INDIA(インド)	1	6,659	4,490	JINDAL STEEL & POWER LTD(インド)	15	8,391	527
COAL INDIA LTD(インド)	8	5,915	657	INFOSYS LIMITED(インド)	1	8,344	5,135
SESA STERLITE LIMITED(インド)	11	5,516	484	HDFC BANK LIMITED(インド)	5	7,896	1,464
NTPC LIMITED(インド)	8	2,292	270	TATA CONSULTANCY SVS LTD(インド)	2	7,575	3,731
BHARAT HEAVY ELECTRICALS(インド)	1	475	432	LARSEN & TOUBRO LIMITED(インド)	2	7,018	2,733
				BHARTI AIRTEL LIMITED(インド)	9	5,413	599

(注) 金額は受渡し代金。

■利害関係人との取引状況等(2013年6月5日から2014年6月4日まで)

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(2014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	672	608	66,561	115,817	エネルギー	
MAHINDRA&MAHINDRA LIMITED	173	157	19,371	33,705	自動車・自動車部品	
ICICI BANK LTD	435	395	57,673	100,352	銀行	
STATE BANK OF INDIA	101	116	30,728	53,467	銀行	
TATA STEEL LIMITED	256	232	12,216	21,257	素材	
GAIL INDIA LTD	191	172	6,579	11,448	公益事業	
SESA STERLITE LIMITED	—	456	13,606	23,675	素材	
AXIS BANK LIMITED	—	119	22,778	39,635	銀行	
OIL & NATURAL GAS CORP LTD	808	731	30,502	53,074	エネルギー	
HOUSING DEVELOPMENT FINANCE	562	535	48,853	85,004	銀行	
INFOSYS LIMITED	184	168	50,709	88,235	ソフトウェア・サービス	
WIPRO LTD	260	254	12,584	21,897	ソフトウェア・サービス	
HINDUSTAN UNILEVER LIMITED	396	259	15,396	26,789	家庭用品・パーソナル用品	
HERO MOTOCORP LTD	—	44	10,868	18,911	自動車・自動車部品	
DR. REDDY'S LABORATORIES	48	43	10,254	17,842	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
BHARTI AIRTEL LIMITED	502	411	14,838	25,819	電気通信サービス	
SUN PHARMACEUTICAL INDUS	156	284	17,155	29,850	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
MARUTI SUZUKI INDIA LTD	54	47	11,058	19,242	自動車・自動車部品	
JINDAL STEEL & POWER LTD	158	—	—	—	素材	
CIPLA LTD	197	179	6,958	12,106	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
LARSEN & TOUBRO LIMITED	208	287	47,521	82,687	資本財	
TATA CONSULTANCY SVS LTD	221	201	42,936	74,708	ソフトウェア・サービス	
NTPC LIMITED	623	707	11,622	20,222	公益事業	
HINDALCO INDUSTRIES LIMITED	507	461	7,154	12,448	素材	
ITC LTD	2,079	1,916	63,902	111,190	食品・飲料・タバコ	
STERLITE INDUSTRIES INDIA LT	571	—	—	—	素材	
BAJAJ AUTO LIMITED	—	50	9,986	17,376	自動車・自動車部品	
COAL INDIA LTD	238	328	12,927	22,494	エネルギー	
HDFC BANK LIMITED	713	660	54,410	94,674	銀行	
TATA MOTORS LTD	716	646	27,230	47,381	自動車・自動車部品	
BHARAT HEAVY ELECTRICALS	323	334	8,612	14,986	資本財	
TATA POWER COMPANY LIMITED	616	656	6,937	12,071	公益事業	
合 計	株 数 ・ 金 額	11,982	11,470	751,941	1,308,378	
	銘柄数<比率>	28	30	—	<98.9%>	

(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) ー印は組入れなし。

■投資信託財産の構成

2014年6月4日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 1,308,378	% 95.7
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	58,740	4.3
投 資 信 託 財 産 総 額	1,367,118	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(1,323,244千円)の投資信託財産総額(1,367,118千円)に対する比率は96.8%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インドルビー=1.74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

2014年6月4日現在

項 目	当 期 末
(A)資 産	1,367,118,494円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	53,983,767
株 式(評価額)	1,308,378,048
未 取 配 当 金	4,756,679
(B)負 債	43,873,192
未 払 金	43,873,192
(C)純 資 産 総 額(A-B)	1,323,245,302
元 本	1,574,908,043
次 期 繰 越 損 益 金	△ 251,662,741
(D)受 益 権 総 口 数	1,574,908,043口
1万口当たり基準価額(C/D)	8,402円

<注記事項>

(貸借対照表関係)

期首元本額	1,718,998,910円
期中追加設定元本額	1,281,448円
期中一部解約元本額	145,372,315円
期末における元本の内訳	
SB Iインド&ベトナム株ファンD	1,574,908,043円

■損益の状況

自2013年6月5日 至2014年6月4日

項 目	当 期
(A)配 当 等 収 益	17,469,366円
受 取 配 当 金	15,703,186
そ の 他 収 益 金	1,766,180
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	244,043,011
売 買 益	273,310,129
売 買 損	△ 29,267,118
(C)信 託 報 酬 等	△ 855,302
(D)当 期 損 益 金(A+B+C)	260,657,075
(E)前 期 繰 越 損 益 金	△ 567,260,683
(F)追 加 信 託 差 損 益 金	△ 431,448
(G)解 約 差 損 益 金	55,372,315
(H)計 (D+E+F+G)	△ 251,662,741
次 期 繰 越 損 益 金(H)	△ 251,662,741

(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) 損益の状況の中で(G)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

※「SBIAM ベトナム株・マザーファンド」の決算日は年1回(6月4日)です。よって当ファンドの運用状況につきましては、直前の計算期間(決算)の内容を記載しております。

第7期 運用報告書

(決算日 2014年6月4日)

SBIAM ベトナム株・マザーファンド

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」の第7期(2013年6月5日から2014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		債券組入 比 率	純資産 総 額
	円	期 中 騰 落 率 %		
3期(2010年6月4日)	4,311	2.9	95.2	1,780
4期(2011年6月6日)	3,114	△ 27.8	92.3	1,285
5期(2012年6月4日)	3,164	1.6	74.9	1,306
6期(2013年6月4日)	5,154	62.9	93.7	1,774
7期(2014年6月4日)	5,715	10.9	80.3	1,741

(注) 債券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		債券組入 比 率
	円	騰 落 率 %	
(期 首) 2013年6月4日	5,154	—	93.7
6月末	4,886	△ 5.2	92.8
7月末	5,001	△ 3.0	92.9
8月末	4,821	△ 6.5	92.1
9月末	5,061	△ 1.8	97.2
10月末	5,182	0.5	91.5
11月末	5,482	6.4	91.5
12月末	5,574	8.1	96.7
2014年1月末	5,917	14.8	97.0
2月末	6,068	17.7	97.0
3月末	6,268	21.6	97.0
4月末	6,016	16.7	96.7
5月末	5,667	10.0	80.4
(期 末) 2014年6月4日	5,715	10.9	80.3

(注1) 騰落率は期首比。

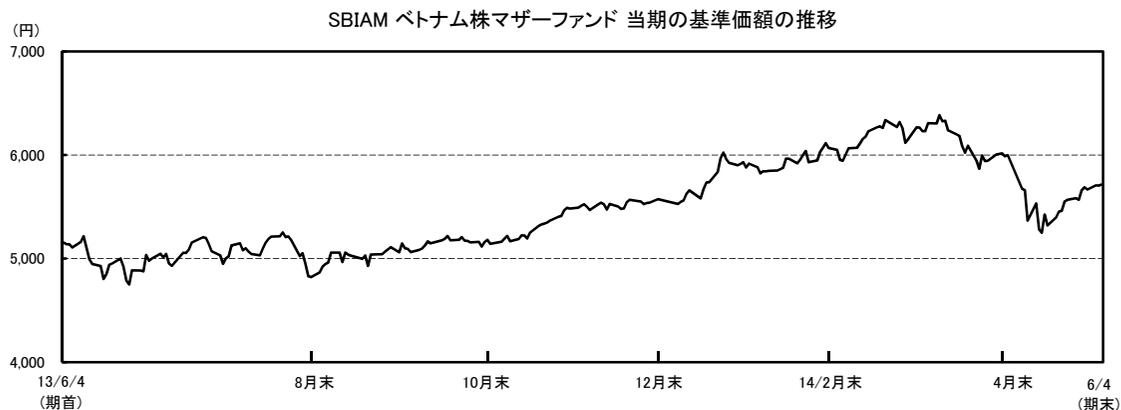
(注2) 債券組入比率は純資産総額に対する評価額の比率。

■当期の運用状況と今後の運用方針(2013年6月5日から2014年6月4日まで)

〈運用経過〉

* 基準価額の推移

基準価額は+10.9%の上昇となりました。



当ファンドは、2007年7月25日に設定され、2014年6月4日に第7期決算を迎えました。

当期の基準価額は、2013年6月にバーナンキ FRB 議長が量的緩和の年内縮小の可能性に言及したことから、新興国市場からの投資マネーの引き下げ懸念が世界中に広がりベトナム株式市場も下落し、6月27日には4,750円の当期の最安値をつけました。7月に入り、米量的緩和の早期縮小観測が後退し反発したものの、8月にはシリア情勢の緊迫化を受け再び下落しました。9月以降は、中国の景気底打ちによる外需回復期待の高まりや消費者物価動向が落ち着きを見せたことから景気回復期待が高まり、12月までじり高となりました。2014年1月に入り外国人投資家株式保有比率の上限引き上げ実施が間近との報道をきっかけに大幅上昇し、その後も上昇基調が続き、4月8日には6,385円の当期高値をつけました。4月中旬以降は大幅上昇の反動で利食い売りにより下落し、5月には南シナ海での中国との緊張の高まりを受け急落しました。しかし、急落局面で外国人投資家がい越したことから、市場は徐々に落ち着きを取り戻して値を戻した結果、当期の決算日である2014年6月4日は5,715円で終わりました。当期の騰落率は+10.9%の上昇となりました。

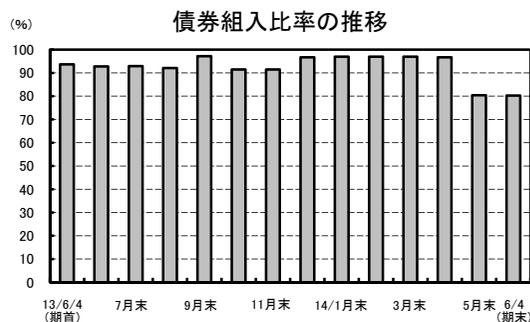
当期末の為替

	レート(円)	前期比(%)
米ドル/円	102.60	3.2
ベトナムドン/円	0.48	2.1

※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。

※為替レートの前期比は、プラスは米ドル高・ベトナムドン高、マイナスは米ドル安・ベトナムドン安です。

※ベトナムドンは100通貨単位あたりで表示しております。



※当マザーファンドの純資産総額に対する評価額の比率です。
※組入は全て株価連動債です。

【組入上位 5 銘柄】

期首(2013年6月4日)

銘柄名	業種	組入比率
ベトナム乳業	食品・飲料・タバコ	32.7%
マサングループ	食品・飲料・タバコ	6.5%
サコムバンク	銀行	4.7%
FPT コーポレーション	ソフトウェア・サービス	4.4%
ペトロベトナム・ドリリング	エネルギー	4.0%

期末(2014年6月4日)

銘柄名	業種	組入比率
ベトナム乳業	食品・飲料・タバコ	23.4%
ペトロベトナム・ドリリング	エネルギー	6.6%
マサングループ	食品・飲料・タバコ	6.1%
FPT コーポレーション	ソフトウェア・サービス	5.8%
ホアファットグループ	素材	5.8%

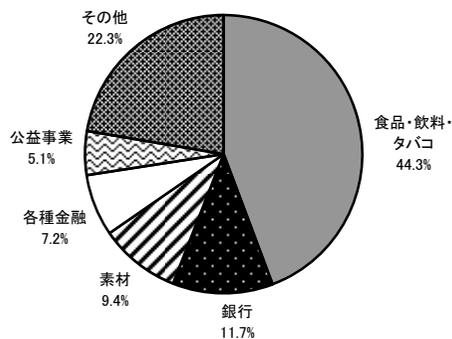
※当マザーファンドの純資産額総額に対する比率です。

※組入銘柄はすべて株価連動債です。

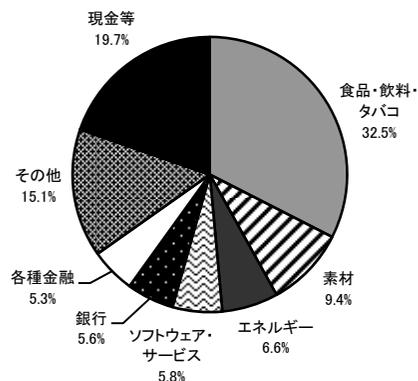
※同一企業の異なる発行体による株価連動債は、原則として1つの銘柄に合算しております。

【業種別組入比率】

期首(2013年6月4日現在)



期末(2014年6月4日現在)



※当マザーファンドの公社債評価額合計に対する比率です。

※四捨五入の関係で合計が100%にならない場合があります。

<今後の見通しと運用方針>

中国との緊張状態の継続からボックス圏の動きが続くと思われます。南シナ海での中国との対立緊迫化を受け、当期後半の5月半ばには、有事は買いの格言通り、外国人投資家による大幅な買い越しにより値を戻しました。今後、一時的に中国との対立が激化したとしても、戦争状態にならない限り下値での買いが期待できることから、下落は限定的とみられます。一方、外国人投資家がこれ以上の上値を迫る展開は予想しにくい状況にあり、上値も限定的ではないかと思われます。

以上の見通しにより、ベトナム株については、ポートフォリオの15%の比率を維持して運用する方針です。

■1 万口 (元本 10,000 円) 当たりの費用明細

項 目	当 期
(a) 保 管 費 用 等	4 円
合 計	4

(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、下記の簡便法により算出した結果です。

(a) 保管費用等は、期中の各金額を各月末現在の受益権口数の単純平均で除したものです。

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

■期中の売買及び取引の状況(2013年6月5日から2014年6月4日まで)

公社債

		買 付 額	売 付 額
外 国	ル ク セ ン ブ ル グ	千 米 ド ル	千 米 ド ル
	社 債 券	14,525	18,088

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

(注3) 社債券には新株予約権付社債(転換社債)は含まれておりません。

■主要な売買銘柄(2013年6月5日から2014年6月4日まで)

公社債

買 付		売 付	
銘 柄	金 額	銘 柄	金 額
	千 円		千 円
B-VIETNAM DAIRY PRODUCT CO-WR(ルクセンブルグ)	611,355	VIETNAM DAIRY PRODUCT CO-WR(ルクセンブルグ)	608,310
B-FPT CORP-WR(ルクセンブルグ)	150,903	B-VIETNAM DAIRY PRODUCT CO-WR(ルクセンブルグ)	150,221
B-PETROVIETNAM DRILLING&WELL SERVICES JS(ルクセンブルグ)	134,087	FPT CORP-WR(ルクセンブルグ)	150,152
B-HOA PHAT GROUP JSC-WR(ルクセンブルグ)	111,855	PETROVIETNAM DRILLING&WELL SERVICES-WR(ルクセンブルグ)	133,419
B-DHG PHARMACEUTICAL JSC-WR(ルクセンブルグ)	83,791	HOA PHAT GROUP JSC-WR(ルクセンブルグ)	111,299
B-PETROVIET FERTILIZER & CHEMICAL JSC-WR(ルクセンブルグ)	49,405	HAU GIANG PHARMACEUTICAL JSC-WR(ルクセンブルグ)	83,374
B-KINHDO CORPORATION-WR(ルクセンブルグ)	49,355	SAIGON THUONG TIN COMMERCIAL-WR(ルクセンブルグ)	78,928
B-PHA LAI THERMAL POWER-WR(ルクセンブルグ)	48,187	PETROVIET FERTILIZER & CHEMICAL-WR(ルクセンブルグ)	49,157
B-SAIGON SECURITIES INC-WR(ルクセンブルグ)	44,991	KINHDO CORPORATION-WR(ルクセンブルグ)	49,109
B-BINH MINH PLASTICS JOINT STO-WR(ルクセンブルグ)	37,947	PHA LAI THERMAL POWER-WR(ルクセンブルグ)	47,949

(注) 金額は受渡し代金。

■利害関係人との取引状況等(2013年6月5日から2014年6月4日まで)

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(2014年6月4日現在)

外国公社債

(A) 債券種類別開示

区 分	当 期 末							
	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	うちBB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
ルクセンブルグ	千米ドル 5,881	千米ドル 13,637	千円 1,399,200	% 80.3	% —	% 8.7	% 64.9	% 6.7

(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) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 金額の単位未満は切捨て。

(注4) ー印は組入れなし。

(B) 個別銘柄詳細開示

銘 柄 名	種 類	利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
				千米ドル	千円	
(ルクセンブルグ)						
D-REFRIGERATION ELEC ENGINEERING-WR	社債券	—	7,758	8	919	2018/ 2/26
D-BAOVIET HOLDINGS-WR	社債券	—	103,517	193	19,882	2019/11/ 4
D-Bank for Foreign Trade of Vietnam-WR	社債券	—	175,669	239	24,560	2018/ 1/ 8
D-VIETNAM JSC COMMERCIAL BANK-WR	社債券	—	373,430	257	26,375	2019/10/19
D-MASAN GROUP CORP	社債券	—	219,096	1,027	105,465	2020/ 2/11
HAGL JSC-WR	社債券	—	514,574	580	59,521	2015/ 4/ 1
BAOVIET HOLDINGS-WR	社債券	—	156,872	293	30,139	2015/ 5/ 5
JSC BANK FOR FOREIGN TRADE OF VIETNAM-WR	社債券	—	191,707	261	26,812	2015/ 5/ 5
B-BINH MINH PLASTICS JOINT STO-WR	社債券	—	50,600	159	16,407	2017/ 5/ 5
B-DANANG RUBBER JSC-WR	社債券	—	157,860	329	33,767	2017/ 5/ 5
B-DHG PHARMACEUTICAL JSC-WR	社債券	—	122,700	779	79,967	2017/ 5/ 5
B-FPT CORP-WR	社債券	—	465,037	991	101,728	2017/ 5/ 5
B-GEMADEPT CORPORATION-WR	社債券	—	131,966	204	20,948	2017/ 5/ 5
B-HOA PHAT GROUP JSC-WR	社債券	—	410,000	986	101,198	2017/ 5/ 5
B-KINHDO CORPORATION-WR	社債券	—	180,360	510	52,372	2017/ 5/ 5
B-PETROVIETNAM DRILLING&WELL SERVICES JS	社債券	—	285,000	1,122	115,171	2017/ 5/ 5
B-PETROVIET FERTILIZER & CHEMICAL JSC-WR	社債券	—	300,900	455	46,746	2017/ 5/ 5
B-PHA LAI THERMAL POWER-WR	社債券	—	180,000	180	18,554	2017/ 5/ 5
B-REFRIGERATION ELECTRICAL ENGINEERING-W	社債券	—	190,958	220	22,642	2017/ 5/ 5
B-SAIGON SECURITIES INC-WR	社債券	—	370,100	408	41,913	2017/ 5/ 5
B-VIETNAM DAIRY PRODUCT CO-WR	社債券	—	680,000	3,977	408,080	2017/ 5/ 5
B-VIETNAM JOINT STOCK COMMERCIAL BANK-WR	社債券	—	272,592	187	19,261	2017/ 5/ 5
B-VINH SON-SONG HINH HYDROPO-WR	社債券	—	341,300	260	26,760	2017/ 5/ 5
合 計	—	—	—	—	1,399,200	—

(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) 額面・評価額の単位未満は切捨て。

(注3) 上記組入銘柄はすべて株価連動債券(未上場外国サーティフィケート(CERTIFICATE))です。

■投資信託財産の構成

2014年6月4日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 1,399,200	% 80.3
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	342,306	19.7
投 資 信 託 財 産 総 額	1,741,506	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(1,741,498千円)の投資信託財産総額(1,741,506千円)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=102.60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

2014年6月4日現在

項 目	当 期 末
(A)資 産	1,741,506,683円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	293,631,042
公 社 債(評価額)	1,399,200,707
未 収 入 金	20,626,031
未 収 配 当 金	28,048,903
(B)純 資 産 総 額(A)	1,741,506,683
元 本	3,047,386,667
次 期 繰 越 損 益 金	△ 1,305,879,984
(C)受 益 権 総 口 数	3,047,386,667口
1万口当たり基準価額(B/C)	5,715円

<注記事項>

(貸借対照表関係)

期首元本額	3,442,963,911円
期中追加設定元本額	2,270,788円
期中一部解約元本額	397,848,032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	3,047,386,667円

■損益の状況

自2013年6月5日 至2014年6月4日

項 目	当 期
(A)配 当 等 収 益	76,672,461円
受 取 配 当 金	76,672,045
そ の 他 収 益 金	416
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	101,410,329
売 買 益	334,748,018
売 買 損	△ 233,337,689
(C)信 託 報 酬 等	△ 1,427,723
(D)当 期 損 益 金(A+B+C)	176,655,067
(E)前 期 繰 越 損 益 金	△ 1,668,322,295
(F)追 加 信 託 差 損 益 金	△ 1,020,788
(G)解 約 差 損 益 金	186,808,032
(H)計 (D+E+F+G)	△ 1,305,879,984
次 期 繰 越 損 益 金(H)	△ 1,305,879,984

(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) 損益の状況の中で(G)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。