



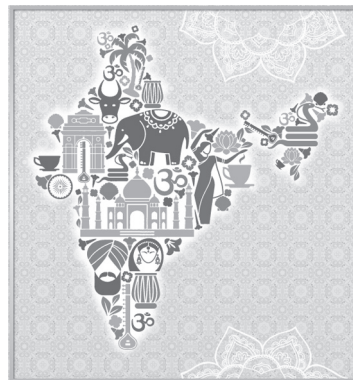
償還交付運用報告書

# インド株式集中投資ファンド

追加型投信／海外／株式  
繰上償還

作成対象期間：2018年4月26日～2018年6月8日

**最終期** 償還日：2018年6月8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、「インド株式集中投資ファンド」は、信託約款の規定に基づき、2018年6月8日をもちまして繰上償還いたしました。

当ファンドは、インドの取引所に上場している株式等を実質的な主要投資対象とし、信託財産の成長を図ることを目指します。当作成期につきましてもそれに沿った運用を行いました。ここに、運用状況をご報告申し上げます。

今後とも当社商品につき引き続きお引立て賜りますようお願い申し上げます。

償還時 2018.6.8

償還価額 10,015円07銭

純資産総額 270百万円

最終期

2018.4.26～2018.6.8

騰落率\*  $\Delta 1.5\%$

期中分配金合計 一円

\* 騰落率は、収益分配金（税引前）を分配時に再投資したものとみなして計算したものです。

当ファンドは、投資信託約款において運用報告書（全体版）を電磁的方法によりご提供することを定めております。運用報告書（全体版）は下記の方法で閲覧いただけます。

なお、ご請求いただいた場合には交付いたしますので、販売会社までお問い合わせください。

### ▶ 運用報告書（全体版）の閲覧方法



<http://www.sjnk-am.co.jp/>

にアクセス

「ファンド検索」等から当ファンドのページを表示して、閲覧またはダウンロードすることができます。



### 損保ジャパン日本興亜アセットマネジメント

東京都中央区日本橋二丁目2番16号 共立日本橋ビル  
お問い合わせ先：クライアントサービス第二部

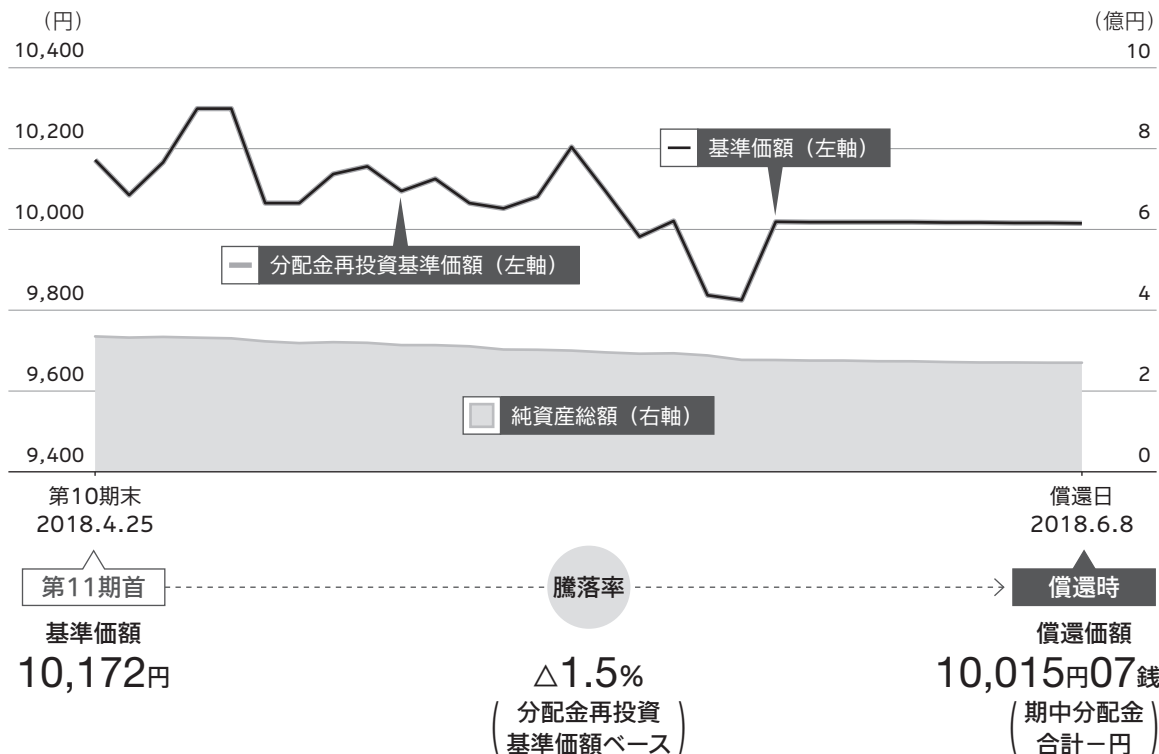
（受付時間 営業日の午前9時～午後5時）



0120-69-5432

# 運用経過

## ● 基準価額の推移



基準価額の推移



- 分配金再投資基準価額の推移は、2018年4月25日の基準価額をもとに委託会社にて指数化したものを使用しております。
- 分配金再投資基準価額は、収益分配金（税引前）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、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。
- 分配金を再投資するかどうかについてはお客さまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入金額により課税条件も異なります。従って、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
- 当ファンドは、「GAM スターファンドp.l.c - GAM スターインディア エクイティ 日本円シェアクラス」への投資比率を可能な限り高位に保ちますが、本投資信託証券のコンセプトに適った指数等が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数は記載していません。

## ● 基準価額の主な変動要因

### インド株式集中投資ファンド

主要投資対象である「GAM スターファンドp.l.c - GAM スターインディア エクイティ 日本円シェアクラス」の基準価額が下落したことから、当ファンドの基準価額は下落しました。「GAM スターファンドp.l.c - GAM スターインディア エクイティ 日本円シェアクラス」については、為替市場が小幅に円高に推移したことなどがマイナスに寄与しました。なお、繰上げ償還が決定されたことに対応するため、5月25日付けで保有する「GAM スターファンドp.l.c - GAM スターインディア エクイティ 日本円シェアクラス」をすべて売却するオペレーションを行っており、上記は全部売却を行った時点までに関して記載しております。

- 本報告書では、ベビーファンドとマザーファンドを下記の様に統一して表記しています。

 ベビーファンド    マザーファンド    ファンド・オブ・ファンズ

## ● 1万口当たりの費用明細

期中の総費用率は **0.148%** です。

項目	最終期 2018.4.26~2018.6.8		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	15円	0.147%	(a)信託報酬 = 各期中の平均基準価額 × 信託報酬率 (年率) × $\frac{\text{各期の日数}}{\text{年間の日数}}$ <div style="border: 1px solid black; padding: 2px; display: inline-block;">期中の平均基準価額は10,063円です。</div>
( 投信会社 )	( 5 )	(0.052)	ファンドの運用の対価
( 販売会社 )	( 9 )	(0.091)	購入後の情報提供、運用報告書等各种書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
( 受託会社 )	( 0 )	(0.004)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) その他費用	0	0.001	(b)その他費用 = $\frac{\text{各期中のその他費用}}{\text{各期中の平均受益権口数}}$
( 監査費用 )	( 0 )	(0.000)	監査法人に支払うファンドの監査にかかる費用
( その他 )	( 0 )	(0.001)	信託事務の処理にかかるその他の費用等
<b>合計</b>	<b>15</b>	<b>0.148</b>	

注1. 期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。なお、その他費用は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

注2. 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

注3. 比率欄は「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. 各項目の費用は、この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。

## ● 最近5年間の基準価額等の推移 2015.11.27～2018.6.8



- 分配金再投資基準価額の推移は、設定時の基準価額（10,000円）をもとに委託会社にて指数化したものを使用しております。
- 分配金再投資基準価額は、収益分配金（税引前）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、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。
- 分配金を再投資するかどうかについてはお客さまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入金額により課税条件も異なります。従って、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
- 当ファンドは、「GAM スターファンドp.l.c - GAM スターインディア エクイティ 日本円シェアクラス」への投資比率を可能な限り高位に保ちますが、本投資信託証券のコンセプトに合った指数等が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数は記載しておりません。

決算日		2015.11.27 設定時	2016.7.25 決算日	2017.7.25 決算日	2018.6.8 償還時
基準（償還）価額	(円)	10,000	9,434	10,595	10,015.07
期中分配金合計（税引前）	(円)	—	0	800	500
分配金再投資 基準価額騰落率	(%)	—	△ 5.7	21.0	△ 0.9
純資産総額	(百万円)	18	224	543	270

## ● 投資環境

### ○インド株式市場

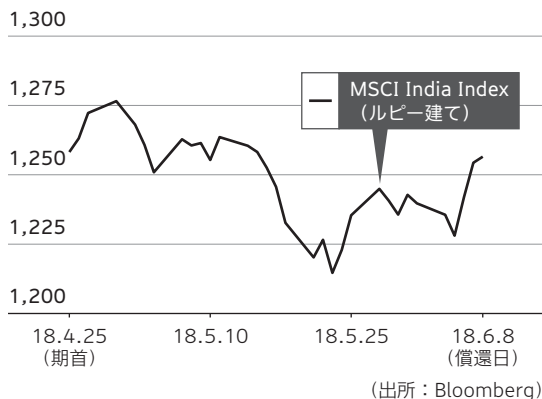
当期のインド株式市場は、前半は概ね横ばいで推移し、期央に下落する展開となりました。

5月中旬に実施された州議会選挙において、与党は第一党の座は確保したものの、野党への支持が増加し与党が過半数を獲得することができなかったため、来年に予定されている総選挙に向けて政治の不透明感が高まったことが嫌気されました。期末にかけては、米朝首脳会談の実現が期待されたことなどからグローバルに株式市場が反発したことを背景に反発しました。

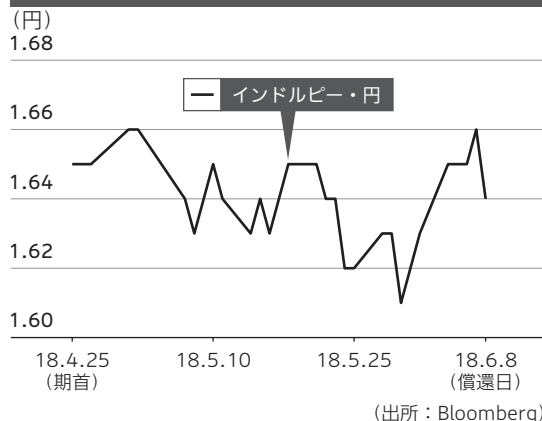
### ○為替市場

当期の為替市場では、複数の新興国通貨が下落する中でインドルピーも対ドルで下落した一方、円は対ドルで円安に推移する場面があり、インドルピーは対円では狭いレンジでの推移となりました。前期末対比では、対円で小幅に下落しました。

#### 主要株価指数の推移



#### 為替レートの推移



注．為替レートは対顧客電信売買相場の仲値を使用しております。

## ● 当該投資信託のポートフォリオ

当ファンドは、「GAM スターファンドp.l.c - GAM スターインディア エクイティ 日本円シェアクラス」および「損保ジャパン日本債券マザーファンド」を主要投資対象とし、信託財産の成長を目指して運用を行います。

期初から、「GAM スターファンドp.l.c - GAM スターインディア エクイティ 日本円シェアクラス」への投資比率を高位に維持した後、償還までにキャッシュ化しました。

### GAM スターファンドp.l.c - GAM スターインディア エクイティ 日本円シェアクラス

割安かつ高成長が期待できる銘柄に集中投資することにより、リターンの向上を図りました。

### 損保ジャパン日本債券マザーファンド

金利戦略は当社の定量分析に基づき、5月は割高な短中期ゾーンをアンダーウェイトし割安な20年ゾーンをオーバーウェイトするイールドカーブ戦略を取りました。債券種別戦略は、非国債のオーバーウェイトを継続しました。

## ● 当該投資信託のベンチマークとの差異

当ファンドは、「GAM スターファンドp.l.c - GAM スターインディア エクイティ 日本円シェアクラス」への投資比率を可能な限り高位に保ちますが、本投資信託証券のコンセプトに適った指数等が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数は記載しておりません。

## ● 分配金

該当事項はありません。

決算期におけるファンドの運用成果<sup>※</sup>をもとに、分配を行うことを目指すファンドです。

※ 運用成果には、インカム収入とキャピタルゲイン・ロスの方を考慮します。

インカム収入とは株式の配当収入等、キャピタルゲイン・ロスとは値上がり益・値下がり損をいいます。

・ファンドに蓄積された過去の運用成果（分配原資）を加味する場合があります。




※設定来の運用経過については、運用報告書（全体版）をご覧ください。

### <償還を迎えて>

当ファンドは、2018年6月8日をもちまして信託期間を終了し、繰上償還とさせていただくこととなりました。受益者のみなさまのご愛顧に心より御礼を申し上げます。誠にありがとうございました。

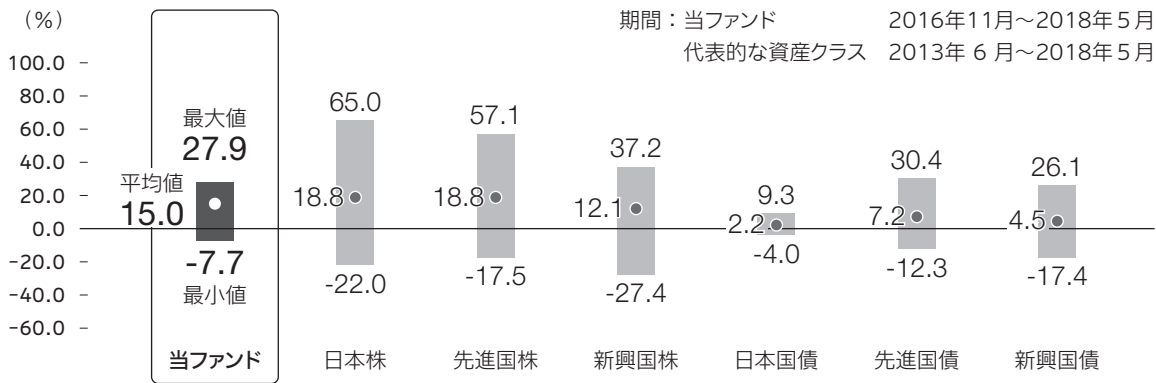


## ● 当該投資信託の概要

商品分類	追加型投信／海外／株式
信託期間	2015年11月27日から2018年6月8日まで（当初、2021年1月25日まで）
運用方針	信託財産の成長を図ることを目指します。
主要投資対象	 <b>インド株式集中投資ファンド</b> 投資信託証券
	 <b>GAM スターファンドp.l.c - GAM スターインディア エクイティ</b> 日本円シェアクラス インドの取引所に上場している株式等
	 <b>損保ジャパン日本債券マザーファンド</b> 日本の公社債
運用方法	<p>① インドの取引所に上場している株式等を実質的な主要投資対象とし、信託財産の成長を図ることを目指します。</p> <p>② インドの取引所に上場している全銘柄の中から、厳選された銘柄へ集中投資を行います。ポートフォリオは、「優良成長」銘柄と「ディープバリュー」銘柄で構成されます。</p> <p>③ 実質組入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。</p>
分配方針	<p>毎決算時に、原則として以下の方針に基づき分配を行います。</p> <p>① 分配対象額の範囲は、経費控除後の繰越分を含めた利子、配当収入と売買益（評価損益を含みます。）等の全額とします。</p> <p>② 収益分配金額は、委託会社が基準価額水準、市場動向等を勘案して決定します。ただし、必ず分配を行うものではありません。</p>

## ● 代表的な資産クラスとの騰落率の比較

! 当ファンドと代表的な資産クラスの対象期間が異なりますので、ご注意ください。



\* 上記期間の各月末における直近1年間の騰落率の平均・最大・最小を、当ファンドおよび他の代表的な資産クラスについて表示したものです。

### \* 各資産クラスの指数

日本株	東証株価指数 (TOPIX) (配当込み)
先進国株	MSCIコクサイ・インデックス (配当込み、円ベース)
新興国株	MSCIエマージング・マーケット・インデックス (配当込み、円換算ベース)
日本国債	NOMURA-BPI国債
先進国債	FTSE世界国債インデックス (除く日本、ヘッジなし・円ベース)
新興国債	JPモルガンGBI-EMグローバル・ディバースィファイド (円ベース)

※ 海外の指数は、為替ヘッジなしによる投資を想定して、円換算しています。

- 当ファンドについては、分配金 (税引前) 再投資基準価額の騰落率です。
- 全ての資産クラスが当ファンドの投資対象とは限りません。
- 上記の騰落率は直近月末から60ヶ月遡った算出結果であり、決算日に対応した数値とは異なります。

指数に関する詳細は15～16ページをご参照ください。

# 当該投資信託のデータ

## ● 当該投資信託の組入資産の内容

### 組入ファンド

償還時における組入ファンドはありません。

### 資産別配分



### 国別配分



### 通貨別配分



注. 比率は償還時における純資産総額に対する評価額の割合です。

## ● 純資産等

項目	償還時 2018.6.8
純資産総額	270,090,924円
受益権総口数	269,684,631口
1万口当たり償還価額	10,015円07銭

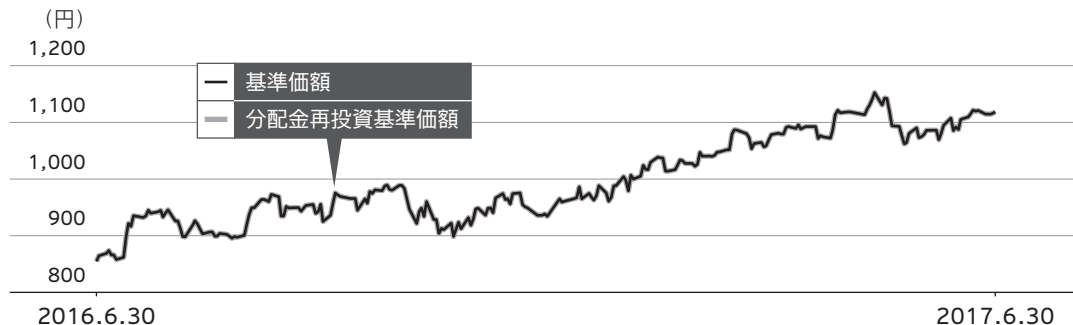
※ 当作成期間（最終期）中における追加設定元本額は0円、同解約元本額は59,829,550円です。

## ● 組入上位ファンドの概要

※ 組入ファンドの計算期間の詳細な運用経過および全銘柄に関する詳細な情報等については、運用報告書（全体版）に記載されています。

### GAM スターファンドp.l.c - GAM スターインディア エクイティ 日本円シェアクラス

#### 基準価額の推移



- 基準価額は、インド株式集中投資ファンドの基準価額算出に用いた価額（算出日の前日（海外）の価額）を表示しています。
- 分配金再投資基準価額は、2016年6月30日の基準価額に合わせて指数化しています。

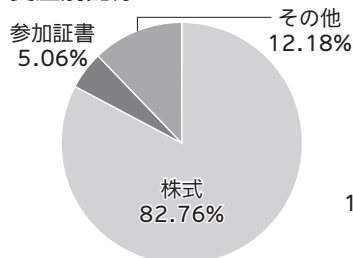
#### 1万口当たりの費用明細

当該期間（2016年7月1日～2017年6月30日）の1万口当たりの費用明細については開示されていないため、掲載していません。

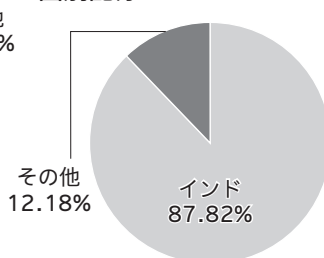
## 組入上位10銘柄

銘柄名	比率
1 Bajaj Finance Ltd	9.17%
2 Sun Pharmaceutical Industries Ltd	6.65%
3 Yes Bank Ltd	6.61%
4 Cox & Kings Ltd	5.99%
5 Glenmark Pharmaceuticals Ltd	5.49%
6 ICICI Bank Ltd	4.89%
7 Manpasand Beverages Ltd	4.60%
8 IndusInd Bank Ltd	4.57%
9 Hero MotoCorp Ltd	4.54%
10 Maruti Suzuki India Ltd	4.46%
組入銘柄数	18銘柄

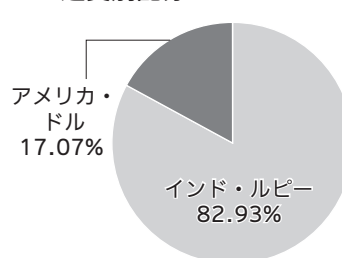
## 資産別配分



## 国別配分



## 通貨別配分



注1. 組入上位10銘柄、資産別・国別・通貨別配分のデータは組入ファンドの決算日（2017年6月30日）現在のものです。

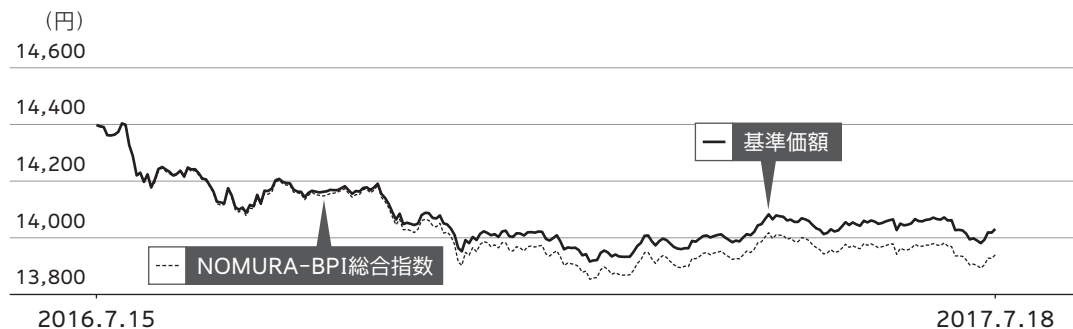
注2. 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。資産別配分および国別配分のその他には、現金等が含まれます。

注3. 資産別配分および国別配分は、組入ファンドの財務諸表より、委託会社が翻訳し作成したものです。組入上位10銘柄および通貨別配分は、GAM インターナショナル マネジメント リミテッドおよびニュー ホライズン ウェルス マネジメント プライベートリミテッドが作成したデータを掲載しています。



## 損保ジャパン日本債券マザーファンド

### 基準価額の推移



- ベンチマーク（NOMURA-BPI総合指数）の推移は、2016年7月15日の基準価額をもとに委託会社にて指数化したものを使用しております。

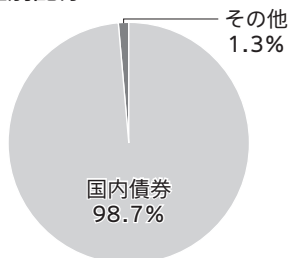
### 1万口当たりの費用明細

項目	2016.7.16~2017.7.18
その他費用	0円
(保管費用)	(0)
(その他)	(0)
<b>合計</b>	<b>0</b>

## 組入上位10銘柄

銘柄名			債券種類	償還日	比率
1	131	5年国債	国債証券	2022/3/20	7.5%
2	345	10年国債	国債証券	2026/12/20	3.9%
3	148	20年国債	国債証券	2034/3/20	3.7%
4	152	20年国債	国債証券	2035/3/20	3.5%
5	151	20年国債	国債証券	2034/12/20	3.4%
6	35	30年国債	国債証券	2041/9/20	3.2%
7	160	20年国債	国債証券	2037/3/20	3.1%
8	342	10年国債	国債証券	2026/3/20	2.6%
9	329	10年国債	国債証券	2023/6/20	2.4%
10	51	30年国債	国債証券	2046/6/20	2.3%
組入銘柄数				86銘柄	

## 資産別配分



## 国別配分



## 通貨別配分



注1. 基準価額の推移は組入ファンドの直近の計算期間のものです。

注2. 1万口当たりの費用明細は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。なお、費用項目については3ページ（1万口当たりの費用明細の項目の概要）をご参照ください。

注3. 組入上位10銘柄、資産別・国別・通貨別配分のデータは組入ファンドの直近の決算日（2017年7月18日）現在のものです。

注4. 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

## ● 指数に関して

### 「代表的な資産クラスとの騰落率の比較」に用いた指数について

#### ■ 東証株価指数（TOPIX）（配当込み）

東京証券取引所第一部上場全銘柄の基準時（1968年1月4日終値）の時価総額を100として、その後の時価総額を指数化したものです。東証株価指数（TOPIX）は、東京証券取引所の知的財産であり、東京証券取引所は、TOPIXの算出もしくは公表の方法の変更、TOPIXの算出もしくは公表の停止またはTOPIXの商標の変更もしくは使用の停止を行う権利を有しています。

#### ■ MSCIコクサイ・インデックス（配当込み、円ベース）

MSCI Inc.が開発した、日本を除く世界主要国の株価指数を、各国の株式時価総額をベースに合成した株価指数です。同指数に関する著作権、知的財産権その他一切の権利はMSCI Inc.に帰属します。また、MSCI Inc.は、同指数の内容を変える権利および公表を停止する権利を有しています。

#### ■ MSCIエマージング・マーケット・インデックス（配当込み、円換算ベース）

MSCI Inc.が開発した株価指数で、世界の新興国で構成されています。MSCIエマージング・マーケット・インデックス（配当込み、円換算ベース）は、MSCIエマージング・マーケット・インデックス（配当込み、米ドルベース）をもとに委託会社が独自に計算したものです。同指数に関する著作権、知的財産権その他一切の権利はMSCI Inc.に帰属します。また、MSCI Inc.は、同指数の内容を変える権利および公表を停止する権利を有しています。

#### ■ NOMURA-BPI国債

野村證券株式会社が公表する国内で発行された公募利付国債の市場全体の動向を表す投資収益指数です。NOMURA-BPIに関する一切の知的財産権その他一切の権利は、すべて野村證券株式会社に帰属します。野村證券株式会社は、ファンドの運用成果等に関して一切責任を負いません。



---

**■ FTSE世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース）**

FTSE Fixed Income LLCにより運営され、世界主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額で加重平均した債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。

**■ JPモルガンGBI-EMグローバル・ディバーシファイド（円ベース）**

J.P. Morgan Securities LLCが算出し公表している指数で、新興国が発行する現地通貨建て国債を対象にした指数です。同指数の著作権はJ.P. Morgan Securities LLCに帰属します。

ホームページにて当ファンドの詳細をご案内しております。

インド株式集中投資ファンド

検索

<http://www.sjnk-am.co.jp/fund/0971/sales.html>

SOMPO ホールディングス  
損保ジャパン日本興亜アセットマネジメント

| ENGLISH | Innovation for Wellbeing  
SOMPO ホールディングス

文字サイズ 大 中 小

ホーム Home | ファンド情報 Fund Information | マーケット・ファンドレポート Market & Fund Report | 当社の資産運用 Our Business | 会社情報 About Us

HOME > ファンド情報 > インド株式集中投資ファンド

ファンド情報

- ファンド一覧
- 基準価額一覧
- ファンド検索
- 分配金・償還金一覧
- 販売会社一覧

インド株式集中投資ファンド  
※2018年6月8日償還  
日本経済新聞掲載名： -

交付運用報告書 (2018.04.25)  
運用報告書 (全体版) (2018.04.25)

ピックアップファンド

● 交付運用報告書・運用報告書 (全体版) | バックナンバー

各書類の最新版をご確認いただけます。

運交

### 交付運用報告書

当ファンドの運用状況について重要な事項をご説明しております。

運全

### 運用報告書 (全体版)

交付運用報告書より詳細な運用状況をご説明しております。

本報告書作成時点のものを掲載しております。