

インド小型厳選株式ファンド 追加型投信/海外/株式

月次レポート
2024年12月末

※当ファンドは、2024年6月21日以降、新規購入のお申込み受付を一時的に停止しております。

基準価額等の推移



- ・基準価額は信託報酬控除後です。信託報酬については、後記の「ファンドの費用」をご覧ください。
- ・基準価額（税引前分配金再投資）は、税引前分配金を分配時に再投資したものと計算しています。

ファンド概況

基準日	2024年12月30日
基準価額	11,824 円
純資産総額	938.00 億円
設定日	2024年03月18日
決算日	年1回決算、原則毎年12月15日です。休業日の場合は翌営業日とします。
信託期間	無期限

騰落率

	1カ月	3カ月	6カ月	1年	3年	設定来
ファンド	3.19%	4.03%	-1.77%	-	-	18.24%

- ・騰落率は、税引前分配金を分配時に再投資したものと計算しています。ファンドの騰落率であり、実際の投資家利回りとは異なります。

資産構成比（実質組入比率）

株式現物	95.47%
現金等	4.53%

分配金実績

決算日	分配金 (円)
2024年12月16日	0
設定来累計	0

- ・現金等には未払諸費用等を含みます。
- ・計理処理上、直近の追加設定が純資産総額に反映されないこと等の理由により、現金等の数値がマイナスになる場合があります。

- ・1万口当たり、税引前です。
- ・直近6期分の分配金実績です。
- ・運用状況によっては、分配金額が変わる場合、または分配金が支払われない場合があります。
- ・分配金は過去の実績であり、将来の運用成果等を示唆または保証するものではありません。

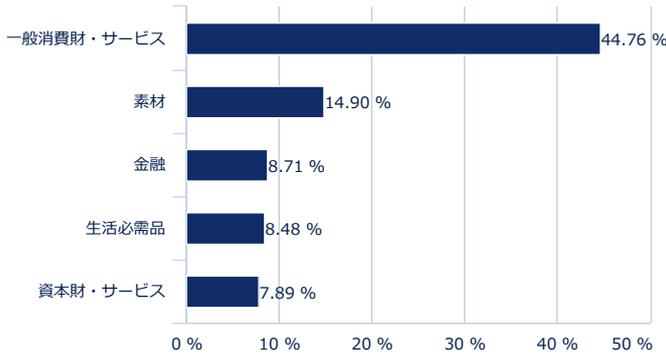
インド小型厳選株式ファンド 追加型投信/海外/株式

月次レポート
2024年12月末

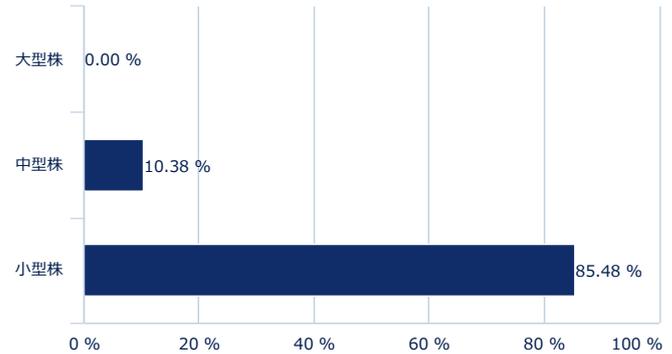
※当ファンドは、2024年6月21日以降、新規購入のお申込み受付を一時的に停止しております。

「アムンディ・インド小型株マザーファンド」の組入状況（純資産総額比）

組入上位5業種



規模別組入比率



・業種はGICS（世界産業分類基準）によるものです。以下同じ。

・インド証券取引委員会（SEBI）にて、時価総額上位100位以上を大型株、101～250位を中型株、251位以下を小型株と定義しています。
・新規上場銘柄等、インド証券取引委員会（SEBI）による定義が確認できない銘柄については、SBIファンズ・マネジメント・リミテッドが判断しています。

組入銘柄数

48

組入上位10銘柄

	銘柄名	比率	業種	規模種別	銘柄概要
1	サンセラ・エンジニアリング	4.28%	一般消費財・サービス	小型株	自動車関連や、農業・航空宇宙関連など幅広く精密部品を製造・供給している。インド国外にも製品を提供。
2	KPRミル	3.84%	一般消費財・サービス	小型株	約40年の歴史を持つインド有数の繊維会社。糸、織物、衣類、砂糖、エタノールなど多様な事業を展開。
3	ゴカルダス・エクスポーツ	3.81%	一般消費財・サービス	小型株	インドで40年以上の歴史を持つアパレルメーカーであり、世界各国へ事業展開。従業員の約7割が女性。
4	カーボラダム・ユニバーサル	3.32%	素材	小型株	研磨剤やセラミック製品の製造を手掛け、自動車、インフラ等向けに製品を提供。海外にも製品を輸出。
5	ハットサン・アグロ・プロダクト	3.07%	生活必需品	小型株	インドで広く親しまれている乳製品メーカー。アメリカ、中東、南アジア市場を中心に乳製品原料を輸出。
6	アプタス・バリュー・ハウジング・ファイナンス	3.01%	金融	小型株	住宅ローン会社。都市部周辺や農村部の自営業者などが対象顧客。インドにおいて住宅金融セクターは成長中。
7	ジュピター・ライフライン・ホスピタルズ	2.87%	ヘルスケア	小型株	2007年設立。患者第一主義を掲げ、3つの地域で病院を展開、医療および関連サービスを提供している。
8	バルランブール・チニ・ミルズ	2.80%	生活必需品	小型株	1975年に設立されたインド最大の精糖会社の一つ。砂糖の他に、酒類や肥料、発電など幅広い製品を生産。
9	サンガ・メール・ジュエリー	2.65%	一般消費財・サービス	小型株	南インドのタミル・ナードゥ州の複数の地区に亘り小売宝飾店チェーンを展開。オンライン販売にも進出。
10	CCLプロダクツ・インド	2.62%	生活必需品	小型株	1994年設立。様々な形態で高品質のコーヒーを提供。ベトナム、スイスなどでも事業を展開している。

インド小型厳選株式ファンド 追加型投信/海外/株式

月次レポート
2024年12月末

※当ファンドは、2024年6月21日以降、新規購入のお申込み受付を一時的に停止しております。

運用コメント

市場動向

12月のインド株式市場は下落しました（現地通貨ベース）。規模別では、中型株が上昇した一方で、大型株、小型株は下落しました。業種別ではヘルスケア、不動産および情報技術が好調だった一方で、公益事業、エネルギーなどは振るいませんでした。

2024年のインド株式市場は、前半と後半が対照的となりました。前半は力強い楽観的な動きがみられましたが、後半は市場センチメントの正常化がみられました。

運用状況

当月、当ファンドの基準価額は上昇しました。為替はプラスに働きました。素材と一般消費財・サービスの業種配分や、素材とヘルスケアの銘柄選択等がプラスに寄与しました。一方、一般消費財・サービスと生活必需品、金融の銘柄選択等はマイナスに働きました。ポートフォリオでは、銘柄選択の結果、一般消費財・サービス、生活必需品および公益事業等をオーバーウェイトとし、資本財・サービス、情報技術、ヘルスケア等をアンダーウェイトとしました。12月末現在のインド株式の保有銘柄数は48銘柄となっております。

今後の運用方針

インド経済は緩やかな減速の兆候を示しています。2024年7月～9月のGDP（国内総生産）成長率は前年同期比で減速し、インド準備銀行（中央銀行）予測、市場コンセンサス、当ファンド独自の推定値を下回りました。減速の要因は選挙関連の支出の鈍化、悪天候による建設活動の停滞などでした。しかし、10月～11月の経済指標は、地方の消費や財政目標の達成を目的とした政府支出の増加に支えられ、緩やかな回復を示唆しています。これらの要因は、今後2四半期のGDP成長率をやや押し上げると予想されます。長期的にはインドの成長要因として、人口動態、都市化、貿易、環境問題、サプライ・チェーンの地政学的再編などが引き続き重要な役割を果たすと考えられます。インドは人的資本を活用し、革新的なビジネス・モデルの拡大を後押しし、信頼の置けるグローバル・サプライヤーとして台頭しつつあります。インドの株式市場はこうした変化を反映し、時価総額やセクターを問わず多様な投資機会を提供し、流動性が改善しているとみられることから、グローバル資本に対してインドの魅力が増し、経済的な活況に向けた道筋が強化されていると考えます。主なリスクは、地政学的不透明感、米国の新政権の政策措置、高止まりしている株式市場のバリュエーションなどで、これらがボラティリティ（価格変動性）を高める可能性があります。経済の変革により多様な投資機会が存在しており、インドのような成長市場で差別化した超過収益を創出するには、現地における精緻なリサーチやボトムアップの銘柄選定が重要であると考えます。

出所：SBIファンズ・マネジメント・リミテッド

《ご参考》為替レートおよび株価指数の推移（設定来、基準日まで）

インドルピー/円レート



・対顧客電信売買相場の仲値です。

BSE 250 SmallCap インデックス



・上記指数は配当込み、インドルピーベースです。設定時を10,000として指数化しています。後記の「当資料で使用している指数について」をあわせてご覧ください。

インド小型厳選株式ファンド 追加型投信/海外/株式

月次レポート
2024年12月末

※当ファンドは、2024年6月21日以降、新規購入のお申込み受付を一時的に停止しております。

ファンドの目的

主としてインドの金融商品取引所上場および店頭登録の株式に実質的に投資し、投資信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。

ファンドの特色

1. 「アムンディ・インド小型株マザーファンド」（以下「マザーファンド」といいます。）受益証券への投資を通じて、主にインドの金融商品取引所上場および店頭登録の小型株式（DR（預託証券）を含みます。）に投資します。
2. マザーファンドの運用にあたっては、インド株式の運用指図に関する権限を、SBIファンズ・マネジメント・リミテッドに委託します。
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。

◆資金動向および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。

分配金に関する留意事項

- 分配金は、預貯金の利息とは異なり、投資信託の純資産から支払われますので、分配金が支払われると、その金額相当分、基準価額は下がります。
- 分配金は、計算期間中に発生した収益（経費控除後の配当等収益および評価益を含む売買益）を超えて支払われる場合があります。その場合、当期決算日の基準価額は前期決算日と比べて下落することになります。また、分配金の水準は、必ずしも計算期間におけるファンドの収益率を示すものではありません。
- 投資者のファンドの購入価額によっては、分配金の一部または全部が、実質的には元本の一部払戻しに相当する場合があります。ファンド購入後の運用状況により、分配金額より基準価額の値上がりが小さかった場合も同様です。

投資リスク

ファンドは、マザーファンドへの投資を通じて、主として株式など値動きのある有価証券（外貨建資産には為替変動リスクがあります。）に実質的に投資しますので、基準価額は変動します。したがって、**投資元本が保証されているものではありません。**ファンドの基準価額の下落により、**損失を被り投資元本を割り込むことがあります。**ファンドの運用による損益はすべて投資者に帰属します。なお、投資信託は預貯金とは異なります。

基準価額の主な変動要因としては、価格変動リスク、為替変動リスク、信用リスク、流動性リスク、カントリーリスク等が挙げられます。なお、基準価額の変動要因（投資リスク）はこれらに限定されるものではありません。また、その他の留意点として、ファンドの繰上償還、ファミリーファンド方式の留意点、分配金に関する留意事項、流動性リスクに関する留意事項、インド株式投資に関する留意事項等があります。詳しくは、投資信託説明書（交付目論見書）の「投資リスク」をご覧ください。

< お申込みの際には、必ず投資信託説明書（交付目論見書）をご覧ください。 >

インド小型厳選株式ファンド 追加型投信/海外/株式

月次レポート
2024年12月末

※当ファンドは、2024年6月21日以降、新規購入のお申込み受付を一時的に停止しております。

お申込みメモ

購入単位	販売会社が定める単位とします。詳しくは販売会社にお問い合わせください。
購入価額	購入申込受付日の翌営業日の基準価額とします。
購入代金	販売会社が定める期日までにお支払いください。
換金単位	販売会社が定める単位とします。詳しくは販売会社にお問い合わせください。
換金価額	換金申込受付日の翌営業日の基準価額から信託財産留保額を控除した価額とします。
換金代金	換金申込受付日から起算して、原則として8営業日目から販売会社においてお支払いします。
購入・換金申込受付不可日	インド国立証券取引所の休業日、ボンベイ証券取引所の休業日、ムンバイの銀行の休業日および委託会社が指定する日のいずれかに該当する場合は、購入・換金のお申込みを受けません。 詳しくは委託会社ホームページにある「お申込み不可日」をご覧ください。
申込締切時間	詳しくは販売会社にお問い合わせください。
換金制限	委託会社の判断により、一定の金額を超える換金申込には制限を設ける場合があります。
購入・換金申込受付の中止および取消し	委託会社は、金融商品取引所等における取引の停止、外国為替取引の停止、決済機能の停止、その他やむを得ない事情があるときは、購入・換金の申込受付を中止すること、およびすでに受付けた購入・換金の申込受付を取消すことができます。
信託期間	無期限とします。（設定日：2024年03月18日）
決算日	年1回決算、原則毎年12月15日です。休業日の場合は翌営業日とします。
収益分配	原則として毎決算時に収益分配方針に基づいて分配を行います。 販売会社によっては分配金の再投資が可能です。
課税関係	課税上は、株式投資信託として取り扱われます。 公募株式投資信託は税法上、一定の要件を満たした場合にNISA（少額投資非課税制度）の適用対象となります。 ファンドは、NISAの「成長投資枠（特定非課税管理勘定）」の対象ですが、販売会社により取扱いが異なる場合があります。詳しくは、販売会社にお問い合わせください。 配当控除および益金不算入制度は適用されません。

インド小型厳選株式ファンド 追加型投信/海外/株式

月次レポート
2024年12月末

※当ファンドは、2024年6月21日以降、新規購入のお申込み受付を一時的に停止しております。

ファンドの費用

投資者が直接的に負担する費用

購入時手数料	購入申込受付日の翌営業日の基準価額に、販売会社が独自に定める料率を乗じて得た金額とします。有価証券届出書作成日現在の料率上限は 3.3%（税抜3.0%） です。詳しくは販売会社にお問合せください。
信託財産留保額	換金申込受付日の翌営業日の基準価額に 0.3% を乗じて得た金額とします。

投資者が信託財産で間接的に負担する費用

運用管理費用 （信託報酬）	信託報酬の総額は、投資信託財産の純資産総額に対し 年率1.848%（税抜1.68%）以内 を乗じて得た金額とし、ファンドの計算期間を通じて毎日、費用計上されます。 【支払方法】毎計算期間の最初の6ヵ月終了日および毎計算期間末または信託終了のときに、投資信託財産中から支弁します。委託会社がマザーファンドの投資顧問会社に支払う報酬額は、投資信託財産の日々の純資産総額に年率0.95%を上限として乗じて得た金額とし、委託会社の報酬から支払うものとします。
その他の費用・手数料	その他の費用・手数料として下記の費用等が投資者の負担となり、ファンドから支払われます。 ・有価証券売買時の売買委託手数料および組入資産の保管費用などの諸費用 ・信託事務の処理等に要する諸費用（監査費用、目論見書・運用報告書等の印刷費用、有価証券届出書関連費用等を含みます。） ・投資信託財産に関する租税 等 ※その他の費用・手数料の合計額は、運用状況等により変動するものであり、事前に料率、上限額等を表示することはできません。

◆ファンドの費用の合計額については保有期間等に応じて異なりますので、表示することはできません。

◆ファンドの費用については、有価証券届出書作成日現在の情報であり、今後変更される場合があります。

委託会社、その他の関係法人の概要

委託会社	アムンディ・ジャパン株式会社 金融商品取引業者 関東財務局長（金商）第350号 加入協会：一般社団法人投資信託協会、一般社団法人日本投資顧問業協会、日本証券業協会、 一般社団法人第二種金融商品取引業協会
受託会社	株式会社りそな銀行
販売会社	販売会社一覧をご参照ください。
ファンドに関する照会先	アムンディ・ジャパン株式会社 お客様サポートライン：050-4561-2500 受付は委託会社の営業日の午前9時から午後5時まで ホームページアドレス： https://www.amundi.co.jp/

インド小型厳選株式ファンド 追加型投信/海外/株式

月次レポート
2024年12月末

※当ファンドは、2024年6月21日以降、新規購入のお申込み受付を一時的に停止しております。

当資料で使用している指数について

BSE 250 SmallCap インデックス

BSE 250 SmallCap インデックスは、BSE Limited（以下「BSE」）の完全子会社であるAsia Index Private Limited（以下「AIPL」）の製品であり、アムンディが使用を許諾されています。BSE®はBSEの登録商標であり、これらの商標はAIPLにより使用許諾され、アムンディにより一定の目的のためにサブライセンスされています。無断複写・転載を禁じます。AIPLの書面による許可なく、その全部または一部を再配布、複製および/または複写することを禁じます。AIPLのインデックスの詳細については、<https://www.asiaindex.co.in>をご参照ください。AIPL、BSE、その関連会社、およびそれらの第三者ライセンスは、明示的または黙示的を問わず、いかなる指数についても、それが表示しようとする資産クラスまたは市場セクターを正確に表す能力について、何ら表明または保証を行うものではなく、また、AIPL、BSE、その関連会社、およびそれらの第三者ライセンスは、いかなる指数またはそこに含まれるデータに関する過誤、遺漏、中断に対しても一切責任を負いません。

当資料のお取扱いについてのご注意

- 当資料は、アムンディ・ジャパン株式会社が作成した資料であり、金融商品取引法に基づく開示資料ではありません。
- 購入のお申込みにあたっては、販売会社よりお渡する投資信託説明書（交付目論見書）の内容を必ずご確認ください。ご自身でご判断ください。
- 投資信託は、値動きのある有価証券（外貨建資産には為替変動リスクがあります）に投資しますので、基準価額は変動します。したがって、投資元本が保証されているものではありません。投資信託の基準価額の下落により、損失を被り投資元本を割り込むことがあります。投資信託の運用による損益はすべて投資者の皆さまに帰属します。
- 投資信託は、預金や保険契約とは異なり、預金保険機構および保険契約者保護機構の保護の対象ではありません。また、登録金融機関でご購入いただいた投資信託は、投資者保護基金の支払いの対象とはなりません。
- 当資料は、信頼できると考えられる情報に基づいて作成しておりますが、その正確性、完全性を保証するものではありません。
- 当資料に記載されている運用実績等に関するグラフ・数値等はいくまでも過去の実績であり、将来の運用成果を示唆あるいは保証するものではありません。また、税金、手数料等を考慮しておりませんので、投資者の皆さまの実質的な投資成果を示すものではありません。
- 当資料に記載されている内容は作成時点のものであり、今後予告なく変更されることがあります。
- 投資信託のお取引に関しては、クーリング・オフの適用はありません。
- 当資料にインデックス・統計資料等が記載される場合、それらの知的所有権その他の一切の権利は、その発行者および許諾者に帰属します。
- 組入上位銘柄として記載されている個別銘柄については、当資料作成時点における保有銘柄情報であり、将来の組入れを保証または示唆するものではありません。また該当銘柄の売買を推奨・勧誘するものではありません。

販売会社一覧（業態別・五十音順）

金融商品取引業者等	登録番号	日本証券業協会	一般社団法人 投資信託協会	一般社団法人 日本投資 顧問業協会	一般社団法人 金融先物 取引業協会	一般社団法人 第二種金融商品 取引業協会
SMBC日興証券株式会社	関東財務局長(金商)第2251号	○	-	○	○	○

- 登録番号に「金商」が含まれているものは金融商品取引業者、「登金」が含まれているものは登録金融機関です。
- 上記販売会社情報は、当資料作成時点の情報に基づいて作成しております。
- 販売会社は今後変更となる場合があります。また、販売会社によっては、新規の購入の取扱いを停止している場合があります。詳しくは販売会社または委託会社の照会先までお問合わせください。
- 販売会社によって、お申込みの窓口が限定されている場合があります。詳しくは販売会社にお問合わせください。