

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／債券                                                                                                                                                                                                                                           |                                                                                                                                                       |
| 信託期間   | 2032年2月10日まで（2011年8月19日設定）                                                                                                                                                                                                                            |                                                                                                                                                       |
| 運用方針   | ファミリーファンド方式により、安定したインカムゲインの確保と信託財産の成長を目指して運用を行います。                                                                                                                                                                                                    |                                                                                                                                                       |
| 主要運用対象 | ベビーフンド                                                                                                                                                                                                                                                | インド債券オープン マザーファンド受益証券                                                                                                                                 |
|        | マザーファンド                                                                                                                                                                                                                                               | インドの公社債*、および国際機関債<br>*社債については、インドの企業が実質的に100%出資する企業（所在地はインドに限りません。）が発行する社債を含みます。                                                                      |
| 運用方法   | インドの公社債、および国際機関債を主要投資対象とし、債券からの安定したインカムゲインの確保および信託財産の成長を目指します。                                                                                                                                                                                        |                                                                                                                                                       |
| 主な組入制限 | ベビーフンド                                                                                                                                                                                                                                                | ・マザーファンドへの投資割合は、制限を設けません。<br>・社債への実質投資割合は、取得時において、当ファンドの純資産総額の60%以内とします。<br>・同一企業が発行する社債への実質投資割合は、当ファンドの純資産総額の10%以内とします。<br>・外貨建資産への実質投資割合は、制限を設けません。 |
|        | マザーファンド                                                                                                                                                                                                                                               | ・社債への投資割合は、取得時において、当マザーファンドの純資産総額の60%以内とします。<br>・同一企業が発行する社債への投資割合は、当マザーファンドの純資産総額の10%以内とします。<br>・外貨建資産への投資割合は、制限を設けません。                              |
| 分配方針   | 毎月10日（休業日の場合は翌営業日）に決算を行い、収益分配方針に基づいて分配を行います。分配対象額の範囲は、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。基準価額水準、市況動向、残存信託期間等を勘案して、分配金額を決定します。原則として、配当等収益や分配対象額の水準等を考慮し、安定した分配を継続することをめざします。（ただし、分配対象収益が少額の場合には分配を行わない場合もあります。また、基準価額水準、運用状況等によっては安定した分配とならないことがあります。） |                                                                                                                                                       |

運用報告書（全体版）

インド債券オープン  
（毎月決算型）



第175期（決算日：2026年3月10日）  
第176期（決算日：2026年4月10日）  
第177期（決算日：2026年5月11日）  
第178期（決算日：2026年6月10日）  
第179期（決算日：2026年7月10日）  
第180期（決算日：2026年8月10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。  
ここに謹んで運用経過等をご報告申し上げます。  
今後とも一層のお引き立てを賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。



三菱UFJアセットマネジメント

東京都港区東新橋一丁目9番1号  
ホームページ <https://www.am.mufg.jp/>

当運用報告書に関するお問い合わせ先

|                                      |                                                 |
|--------------------------------------|-------------------------------------------------|
| お客さま専用<br>フリーダイヤル                    | 0120-151034                                     |
|                                      | （受付時間：営業日の9:00～17:00、<br>土・日・祝日・12月31日～1月3日を除く） |
| お客さまのお取引内容につきましては、お取扱いの販売会社にお尋ねください。 |                                                 |

## 本資料の表記にあたって

- ・原則として、各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しておりますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値とは一致しないことがあります。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。
- ・一印は組入れまたは売買がないことを示しています。

## ○最近30期の運用実績

| 決 算 期             | 基 準 価 額<br>(分配落) | 税 込 金 騰 落 中 率 |     |         |           | ( 参 考 指 数 )<br>J.P. Morgan GBI-EM Broad India<br>(円換算) |             | 債 券 債 先 純 資 産<br>組 入 比 率 物 比 率 総 額 | 純 資 産 額       |
|-------------------|------------------|---------------|-----|---------|-----------|--------------------------------------------------------|-------------|------------------------------------|---------------|
|                   |                  | 税 分           | 込 配 | 金       | 騰 落 中 率   | (円換算)                                                  | 期 中 騰 落 中 率 |                                    |               |
| 151期(2024年3月11日)  | 円<br>8,856       |               |     | 円<br>35 | %<br>△1.0 | 28,846                                                 | %<br>△0.8   | %<br>95.8                          | 百万円<br>15,289 |
| 152期(2024年4月10日)  | 9,100            |               |     | 35      | 3.2       | 29,835                                                 | 3.4         | 96.1                               | 15,616        |
| 153期(2024年5月10日)  | 9,282            |               |     | 35      | 2.4       | 30,654                                                 | 2.7         | 96.1                               | 15,911        |
| 154期(2024年6月10日)  | 9,393            |               |     | 35      | 1.6       | 31,163                                                 | 1.7         | 92.8                               | 16,005        |
| 155期(2024年7月10日)  | 9,687            |               |     | 35      | 3.5       | 32,280                                                 | 3.6         | 96.9                               | 16,733        |
| 156期(2024年8月13日)  | 8,861            |               |     | 35      | △8.2      | 29,662                                                 | △8.1        | 97.0                               | 15,536        |
| 157期(2024年9月10日)  | 8,702            |               |     | 35      | △1.4      | 29,224                                                 | △1.5        | 96.3                               | 15,168        |
| 158期(2024年10月10日) | 9,066            |               |     | 35      | 4.6       | 30,774                                                 | 5.3         | 96.5                               | 15,660        |
| 159期(2024年11月11日) | 9,186            |               |     | 35      | 1.7       | 31,319                                                 | 1.8         | 96.0                               | 15,612        |
| 160期(2024年12月10日) | 9,036            |               |     | 35      | △1.3      | 31,048                                                 | △0.9        | 95.8                               | 15,119        |
| 161期(2025年1月10日)  | 9,276            |               |     | 35      | 3.0       | 32,177                                                 | 3.6         | 96.8                               | 15,386        |
| 162期(2025年2月10日)  | 8,763            |               |     | 35      | △5.2      | 30,509                                                 | △5.2        | 96.6                               | 14,398        |
| 163期(2025年3月10日)  | 8,556            |               |     | 35      | △2.0      | 29,937                                                 | △1.9        | 94.5                               | 13,936        |
| 164期(2025年4月10日)  | 8,655            |               |     | 35      | 1.6       | 30,864                                                 | 3.1         | 95.8                               | 13,822        |
| 165期(2025年5月12日)  | 8,743            |               |     | 35      | 1.4       | 31,362                                                 | 1.6         | 95.5                               | 13,965        |
| 166期(2025年6月10日)  | 8,664            |               |     | 35      | △0.5      | 31,283                                                 | △0.3        | 95.2                               | 13,720        |
| 167期(2025年7月10日)  | 8,694            |               |     | 35      | 0.8       | 31,384                                                 | 0.3         | 96.4                               | 13,688        |
| 168期(2025年8月12日)  | 8,633            |               |     | 35      | △0.3      | 31,132                                                 | △0.8        | 95.9                               | 13,496        |
| 169期(2025年9月10日)  | 8,531            |               |     | 35      | △0.8      | 30,794                                                 | △1.1        | 95.2                               | 13,182        |
| 170期(2025年10月10日) | 8,819            |               |     | 35      | 3.8       | 32,204                                                 | 4.6         | 96.2                               | 13,499        |
| 171期(2025年11月10日) | 8,852            |               |     | 35      | 0.8       | 32,452                                                 | 0.8         | 96.2                               | 13,316        |
| 172期(2025年12月10日) | 8,865            |               |     | 35      | 0.5       | 32,661                                                 | 0.6         | 95.0                               | 13,167        |
| 173期(2026年1月13日)  | 8,900            |               |     | 35      | 0.8       | 33,000                                                 | 1.0         | 95.6                               | 13,033        |
| 174期(2026年2月10日)  | 8,674            |               |     | 35      | △2.1      | 32,218                                                 | △2.4        | 95.7                               | 12,624        |
| 175期(2026年3月10日)  | 8,642            |               |     | 35      | 0.0       | 32,451                                                 | 0.7         | 94.4                               | 12,460        |
| 176期(2026年4月10日)  | 8,592            |               |     | 35      | △0.2      | 32,456                                                 | 0.0         | 94.8                               | 12,266        |
| 177期(2026年5月11日)  | 8,316            |               |     | 35      | △2.8      | 31,385                                                 | △3.3        | 94.9                               | 11,721        |
| 178期(2026年6月10日)  | 8,370            |               |     | 35      | 1.1       | 31,989                                                 | 1.9         | 93.6                               | 11,524        |
| 179期(2026年7月10日)  | 8,507            |               |     | 35      | 2.1       | 32,869                                                 | 2.8         | 95.2                               | 11,447        |
| 180期(2026年8月10日)  | 8,297            |               |     | 35      | △2.1      | 32,237                                                 | △1.9        | 95.4                               | 10,991        |

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注) 基準価額動向の理解に資するため、参考指数を掲載しておりますが、当ファンドのベンチマークではありません。

(注) J.P. Morgan GBI-EM Broad India (円換算) は、J.P. Morgan GBI-EM Broad India (インド・ルビー建て、ヘッジなし) (出所: J.P. Morgan) の基準日前営業日の指数を基準日のわが国の対顧客電信売買相場の仲値により三菱UFJアセットマネジメントが円換算したうえ当ファンドの設定日を10,000として指数化したものです。

情報は、信頼性があると信じられる情報源から取得したものです。J.P. Morganはその完全性・正確性を保証するものではありません。本指数は許諾を受けて使用しています。J.P. Morganからの書面による事前承認なしに本指数を複製・使用・頒布することは認められていません。Copyright 2015, J.P. Morgan Chase & Co. All rights reserved.

(注) 外国の指数は、基準価額への反映に合わせて前営業日の値を使用しております。

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

(注) 「債券先物比率」は買建比率・売建比率。

## ○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    |        | ( 参 考 指 数 )<br>J.P. Morgan GBI-EM Broad India<br>(円換算) |        | 債 組 入 比 率 | 債 先 物 比 率 |
|-------|-----------------------|------------|--------|--------------------------------------------------------|--------|-----------|-----------|
|       |                       |            | 騰 落 率  |                                                        | 騰 落 率  |           |           |
| 第175期 | (期 首)<br>2026年 2 月10日 | 円<br>8,674 | %<br>— | 32,218                                                 | %<br>— | %<br>95.7 | %<br>—    |
|       | 2 月末                  | 8,722      | 0.6    | 32,509                                                 | 0.9    | 94.3      | —         |
|       | (期 末)<br>2026年 3 月10日 | 8,677      | 0.0    | 32,451                                                 | 0.7    | 94.4      | —         |
| 第176期 | (期 首)<br>2026年 3 月10日 | 8,642      | —      | 32,451                                                 | —      | 94.4      | —         |
|       | 3 月末                  | 8,450      | △2.2   | 31,623                                                 | △2.6   | 94.7      | —         |
|       | (期 末)<br>2026年 4 月10日 | 8,627      | △0.2   | 32,456                                                 | 0.0    | 94.8      | —         |
| 第177期 | (期 首)<br>2026年 4 月10日 | 8,592      | —      | 32,456                                                 | —      | 94.8      | —         |
|       | 4 月末                  | 8,455      | △1.6   | 31,787                                                 | △2.1   | 95.2      | —         |
|       | (期 末)<br>2026年 5 月11日 | 8,351      | △2.8   | 31,385                                                 | △3.3   | 94.9      | —         |
| 第178期 | (期 首)<br>2026年 5 月11日 | 8,316      | —      | 31,385                                                 | —      | 94.9      | —         |
|       | 5 月末                  | 8,310      | △0.1   | 31,496                                                 | 0.4    | 94.5      | —         |
|       | (期 末)<br>2026年 6 月10日 | 8,405      | 1.1    | 31,989                                                 | 1.9    | 93.6      | —         |
| 第179期 | (期 首)<br>2026年 6 月10日 | 8,370      | —      | 31,989                                                 | —      | 93.6      | —         |
|       | 6 月末                  | 8,626      | 3.1    | 33,165                                                 | 3.7    | 94.9      | —         |
|       | (期 末)<br>2026年 7 月10日 | 8,542      | 2.1    | 32,869                                                 | 2.8    | 95.2      | —         |
| 第180期 | (期 首)<br>2026年 7 月10日 | 8,507      | —      | 32,869                                                 | —      | 95.2      | —         |
|       | 7 月末                  | 8,409      | △1.2   | 32,492                                                 | △1.1   | 94.7      | —         |
|       | (期 末)<br>2026年 8 月10日 | 8,332      | △2.1   | 32,237                                                 | △1.9   | 95.4      | —         |

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

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

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

# 運用経過

第175期～第180期：2026年2月11日～2026年8月10日

## ▶ 当作成期中の基準価額等の推移について

### 基準価額等の推移



|        |        |
|--------|--------|
| 第175期首 | 8,674円 |
| 第180期末 | 8,297円 |
| 既払分配金  | 210円   |
| 騰落率    | －1.9%  |

(分配金再投資ベース)

※分配金再投資基準価額は、分配金が支払われた場合、収益分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンドの運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

※実際のファンドにおいては、分配金を再投資するかどうかについては、受益者のみなさまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。従って、各個人の受益者のみなさまの損益の状況を示すものではない点にご留意ください。

**基準価額の動き**

基準価額は期間の初めに比べ1.9%（分配金再投資ベース）の下落となりました。

**> 基準価額の主な変動要因****上昇要因**

債券利子収入を享受したことなどが基準価額の上昇要因となりました。

**下落要因**

インド・ルピーが対円で下落したことや債券価格が下落したことなどが基準価額の下落要因となりました。

第175期～第180期：2026年2月11日～2026年8月10日

## 投資環境について

### ▶ 債券市況

**インド5年国債利回りはおおむね横ばいとなりました。**

期間の初めから2026年5月中旬にかけては、中東情勢緊迫化に伴うエネルギー価格の高止まりが継続する中、インド国内のガソリンや軽油などの燃料小売価格が引き上げられたことを背景に、インフレ懸念が高まったことなどから、利回りは上昇しました。5月下旬以降は、6月上旬の金融政策決定会合において、インド準備銀行（RBI）がインフレに対して警戒感を示したものの、政策金利を据え置いたことや、中東情勢の緊張緩和期待による原油価格の下落に伴うインフレ懸念の後退などから、利回りは低下しました。期間を通じてみると、インド5年国債利回りはおおむね横ばいとなりました。

### ▶ 為替市況

**インド・ルピーは対円で下落しました。**

期間の初めから2026年5月中旬にかけては、中東情勢の緊迫化に伴うエネルギー価格の上昇を背景に、経常収支の悪化が懸念されたことなどから、インド・ルピーは対円で下落しました。5月下旬から7月中旬にかけては、インド政府が外国人投資家の国債投資における税負担軽減策を発表したことを背景に、海外からの資金流入増加が期待されたことなどから、インド・ルピーは対円で上昇しました。期間末にかけては、7月30日にドル売り・円買いの為替介入が実施されたとの観測を受けて、円高が急速に進行したことなどから、インド・ルピーは対円で下落しました。期間を通じてみると、インド・ルピーは対円で下落しました。

## ▶ 当該投資信託のポートフォリオについて

### ▶ インド債券オープン（毎月決算型）

インド債券オープン マザーファンド受益証券を主要投資対象とし、組入比率を高位に保ちました。

### ▶ インド債券オープン マザーファンド

インドの公社債、および国際機関債を主要投資対象とし、これらの債券を高位に組み入れて運用を行いました。また、社債については、インベスコ・アセット・マネジメント・プライベート・リミテッド（インド）のアドバイスを受け、運用を行いました。

※社債については、インドの企業が実質的に100%出資する企業（所在地はインドに限りません。）が発行する社債を含みます。

インド・ルピー建債券のほか、米ドル建債券にも投資しました。また、米ドル建債券への投資にあたっては、実質的にインド・ルピー建となるように直物為替先渡取引（NDF）等を行いました。

※直物為替先渡取引とは、一種の外国為替先渡取引であり、決済時に元本の受け渡しを行わずに、取引時に決定した取引レートと決済レートの差および元本により計算した額を、米ドル等に換算して、受け渡しを行う取引です。

インドの外国人投資家に対する投資枠を利用して、利回りが相対的に高いインド・ルピー建債券を積極的に組み入れています。

外貨建資産について、対円での為替ヘッジは行いませんでした。

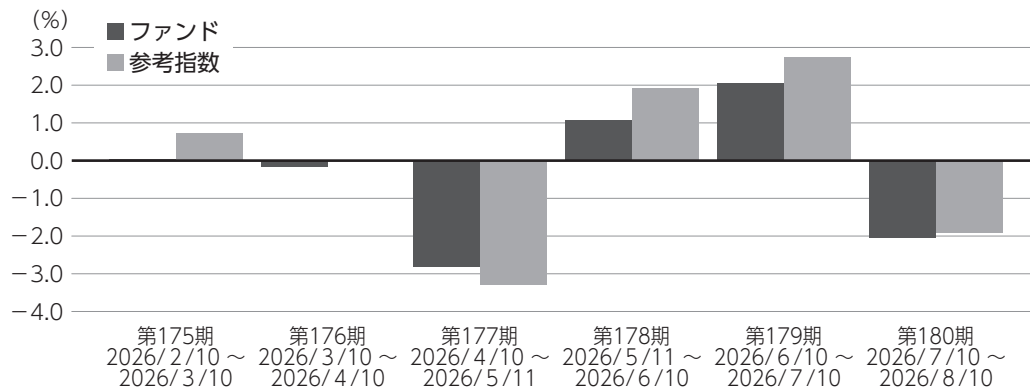
デュレーションについては、期間の初めは5.1程度とし、期間末においては5.4程度としました。

※デュレーションとは、「金利変動に対する債券価格の変動性」を示すもので、債券はデュレーションが大きいほど、金利変動に対する価格の変動が大きくなる傾向があります。

第175期～第180期：2026/2/11～2026/8/10

## ＞ 当該投資信託のベンチマークとの差異について

### 基準価額と参考指数の対比（騰落率）



※ファンドの騰落率は分配金込みで計算しています。

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。上記のグラフは当ファンド（ベビーファンド）の基準価額と参考指数の騰落率との対比です。

参考指数はJ.P. Morgan GBI-EM Broad India（円換算）です。

## 分配金について

収益分配金につきましては、基準価額水準、市況動向、残存信託期間等を勘案し、次表の通りとさせていただきます。収益分配に充てなかった利益（留保益）につきましては、信託財産中に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。

## 分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり、税込み）

| 項 目                | 第175期<br>2026年2月11日～<br>2026年3月10日 | 第176期<br>2026年3月11日～<br>2026年4月10日 | 第177期<br>2026年4月11日～<br>2026年5月11日 | 第178期<br>2026年5月12日～<br>2026年6月10日 | 第179期<br>2026年6月11日～<br>2026年7月10日 | 第180期<br>2026年7月11日～<br>2026年8月10日 |
|--------------------|------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| 当期分配金<br>（対基準価額比率） | <b>35</b><br>(0.403%)              | <b>35</b><br>(0.406%)              | <b>35</b><br>(0.419%)              | <b>35</b><br>(0.416%)              | <b>35</b><br>(0.410%)              | <b>35</b><br>(0.420%)              |
| 当期の収益              | 27                                 | 30                                 | 26                                 | 35                                 | 35                                 | 30                                 |
| 当期の収益以外            | 7                                  | 4                                  | 8                                  | －                                  | －                                  | 4                                  |
| 翌期繰越分配対象額          | 1,309                              | 1,305                              | 1,297                              | 1,299                              | 1,308                              | 1,304                              |

（注）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）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と一致しない場合があります。

## 今後の運用方針（作成対象期間末での見解です。）

### ▶ インド債券オープン（毎月決算型）

引き続き、インド債券オープン マザーファンド受益証券の組入比率を高位に保ち運用を行っていく方針です。

### ▶ インド債券オープン マザーファンド

引き続き、インドの公社債、および国際機関債を主要投資対象として運用を行い、これらの債券を高位に保ちます。

インドの外国人投資家に対する投資枠を活用した運用を継続します。

インド・ルピー建以外の債券に投資した場合には、原則として、実質的にインド・ルピー建となるように直物為替先渡取引（NDF）等を行います。

外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジを行わない方針です。

2026年2月11日～2026年8月10日

# 1 万口当たりの費用明細

| 項目           | 第175期～第180期 |         | 項目の概要                                      |
|--------------|-------------|---------|--------------------------------------------|
|              | 金額 (円)      | 比率 (%)  |                                            |
| (a)信 託 報 酬   | 69          | 0.818   | (a)信託報酬＝作成期中の平均基準価額×信託報酬率×（作成期中の日数÷年間日数）   |
| （ 投 信 会 社 ）  | (35)        | (0.415) | ファンドの運用・調査、受託会社への運用指図、基準価額の算出、目論見書等の作成等の対価 |
| （ 販 売 会 社 ）  | (32)        | (0.382) | 交付運用報告書等各種書類の送付、顧客口座の管理、購入後の情報提供等の対価       |
| （ 受 託 会 社 ）  | (2)         | (0.022) | ファンドの財産の保管および管理、委託会社からの運用指図の実行等の対価         |
| (b)そ の 他 費 用 | 4           | 0.048   | (b)その他費用＝作成期中のその他費用÷作成期中の平均受益権口数           |
| （ 保 管 費 用 ）  | (4)         | (0.046) | 有価証券等を海外で保管する場合、海外の保管機関に支払われる費用            |
| （ 監 査 費 用 ）  | (0)         | (0.002) | ファンドの決算時等に監査法人から監査を受けるための費用                |
| （ そ の 他 ）    | (0)         | (0.000) | 信託事務の処理等に要するその他諸費用                         |
| 合 計          | 73          | 0.866   |                                            |

作成期中の平均基準価額は、8,486円です。

(注) 作成期間の費用（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) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

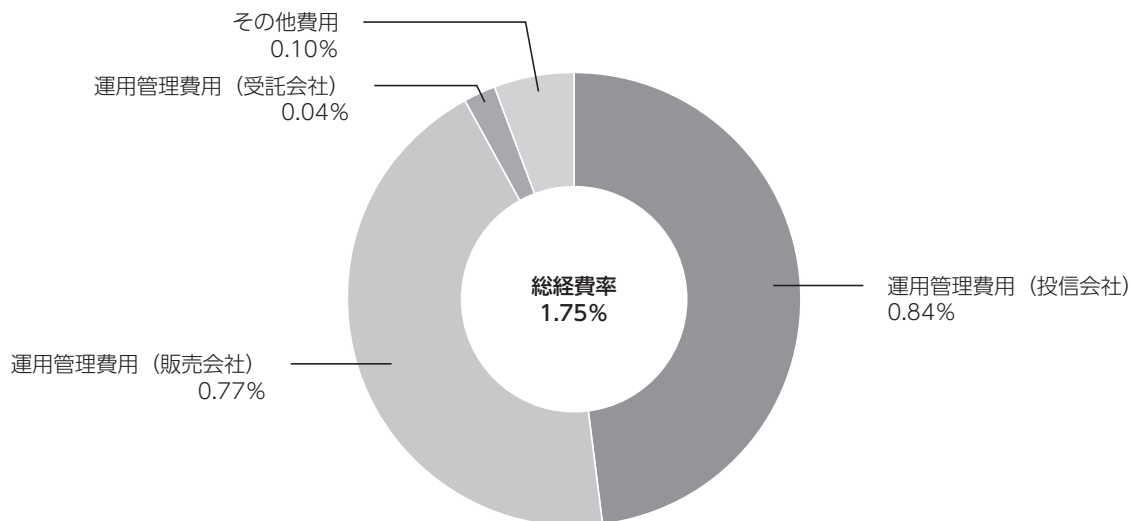
(注) その他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(注) 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）を作成期間の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

## （参考情報）

### ■総経費率

当作成対象期間の運用・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。）を作成期中の平均受益権口数に作成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1.75%**です。



（注）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）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）各比率は、年率換算した値です。

（注）前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

(2026年2月11日～2026年8月10日)

## 親投資信託受益証券の設定、解約状況

| 銘                 | 柄 | 第175期～第180期 |              |               |                 |
|-------------------|---|-------------|--------------|---------------|-----------------|
|                   |   | 設 定         |              | 解 約           |                 |
|                   |   | 口 数         | 金 額          | 口 数           | 金 額             |
| インド債券オープン マザーファンド |   | 千口<br>8,076 | 千円<br>24,078 | 千口<br>509,686 | 千円<br>1,514,507 |

## ○利害関係人との取引状況等

(2026年2月11日～2026年8月10日)

## 利害関係人との取引状況

## &lt;インド債券オープン（毎月決算型）&gt;

該当事項はございません。

## &lt;インド債券オープン マザーファンド&gt;

| 区 分    | 第175期～第180期  |                     |               |              |                     |               |
|--------|--------------|---------------------|---------------|--------------|---------------------|---------------|
|        | 買付額等         |                     |               | 売付額等         |                     |               |
|        | A            | うち利害関係人<br>との取引状況 B | $\frac{B}{A}$ | C            | うち利害関係人<br>との取引状況 D | $\frac{D}{C}$ |
| 為替直物取引 | 百万円<br>3,519 | 百万円<br>—            | %<br>—        | 百万円<br>6,116 | 百万円<br>746          | %<br>12.2     |

平均保有割合 58.3%

※平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当該ベビーファンドの親投資信託所有口数の割合。

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三菱UFJ銀行、三菱UFJ信託銀行、モルガン・スタンレーMUFJ証券です。

## ○組入資産の明細

(2026年8月10日現在)

## 親投資信託残高

| 銘         | 柄       | 第174期末      | 第180期末      |              |
|-----------|---------|-------------|-------------|--------------|
|           |         | 口数          | 口数          | 評価額          |
| インド債券オープン | マザーファンド | 千口          | 千口          | 千円           |
|           |         | 4, 196, 658 | 3, 695, 048 | 10, 958, 406 |

○投資信託財産の構成

(2026年 8 月10日現在)

| 項 目               | 第180期末           |           |
|-------------------|------------------|-----------|
|                   | 評 価 額            | 比 率       |
| インド債券オープン マザーファンド | 千円<br>10,958,406 | %<br>99.0 |
| コール・ローン等、その他      | 105,414          | 1.0       |
| 投資信託財産総額          | 11,063,820       | 100.0     |

(注) インド債券オープン マザーファンドにおいて、作成期末における外貨建純資産（18,510,156千円）の投資信託財産総額（18,934,930千円）に対する比率は97.8%です。

(注) 外貨建資産は、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。なお、作成期末における邦貨換算レートは以下の通りです。

|                  |                |  |  |
|------------------|----------------|--|--|
| 1 アメリカドル＝157.98円 | 1 インドルピー＝1.67円 |  |  |
|------------------|----------------|--|--|

○特定資産の価格等の調査

(2026年 2 月11日～2026年 8 月10日)

<インド債券オープン マザーファンド>

| 特 定 資 産 の 種 類 | 件 数 |
|---------------|-----|
| 直物為替先渡取引      | 15  |

当作成期に、インド債券オープン（毎月決算型）の主要投資対象であるインド債券オープン マザーファンドにおいて行った取引のうち、「投資信託及び投資法人に関する法律」第11条に基づき価格等の調査が必要とされた資産の取引については、PwC Japan有限責任監査法人へその調査を委託し、調査報告書を受領しました。当該取引については、取引相手方の名称、通貨の種類、売買別、想定元本、満期日、その他当該取引の内容に関することについて調査を依頼しました。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

| 項 目                    | 第175期末          | 第176期末          | 第177期末          | 第178期末          | 第179期末          | 第180期末          |
|------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
|                        | 2026年3月10日現在    | 2026年4月10日現在    | 2026年5月11日現在    | 2026年6月10日現在    | 2026年7月10日現在    | 2026年8月10日現在    |
|                        | 円               | 円               | 円               | 円               | 円               | 円               |
| (A) 資産                 | 12,543,238,295  | 12,336,745,863  | 11,805,763,621  | 11,665,392,808  | 11,550,913,926  | 11,063,820,591  |
| コール・ローン等               | 100,844,918     | 101,925,890     | 96,912,055      | 95,623,814      | 101,072,025     | 91,073,724      |
| インド債券オープン マザーファンド(評価額) | 12,422,664,215  | 12,229,568,399  | 11,685,844,690  | 11,489,729,821  | 11,412,932,381  | 10,958,406,080  |
| 未収入金                   | 19,727,173      | 5,249,564       | 23,004,965      | 80,037,287      | 36,906,834      | 14,338,367      |
| 未収利息                   | 1,989           | 2,010           | 1,911           | 1,886           | 2,686           | 2,420           |
| (B) 負債                 | 82,899,517      | 70,441,246      | 84,632,818      | 141,187,481     | 103,635,751     | 72,349,750      |
| 未払収益分配金                | 50,463,898      | 49,968,196      | 49,332,628      | 48,188,491      | 47,097,503      | 46,363,695      |
| 未払解約金                  | 16,501,286      | 3,219,950       | 18,437,137      | 77,253,960      | 40,717,915      | 10,130,436      |
| 未払信託報酬                 | 15,891,964      | 17,207,224      | 16,818,212      | 15,703,168      | 15,778,269      | 15,813,460      |
| その他未払費用                | 42,369          | 45,876          | 44,841          | 41,862          | 42,064          | 42,159          |
| (C) 純資産総額(A－B)         | 12,460,338,778  | 12,266,304,617  | 11,721,130,803  | 11,524,205,327  | 11,447,278,175  | 10,991,470,841  |
| 元本                     | 14,418,256,639  | 14,276,627,712  | 14,095,036,776  | 13,768,140,333  | 13,456,429,707  | 13,246,770,154  |
| 次期繰越損益金                | △ 1,957,917,861 | △ 2,010,323,095 | △ 2,373,905,973 | △ 2,243,935,006 | △ 2,009,151,532 | △ 2,255,299,313 |
| (D) 受益権総口数             | 14,418,256,639口 | 14,276,627,712口 | 14,095,036,776口 | 13,768,140,333口 | 13,456,429,707口 | 13,246,770,154口 |
| 1万口当たり基準価額(C／D)        | 8,642円          | 8,592円          | 8,316円          | 8,370円          | 8,507円          | 8,297円          |

## ○損益の状況

| 項 目                   | 第175期                     | 第176期                     | 第177期                     | 第178期                     | 第179期                     | 第180期                     |
|-----------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
|                       | 2026年2月11日～<br>2026年3月10日 | 2026年3月11日～<br>2026年4月10日 | 2026年4月11日～<br>2026年5月11日 | 2026年5月12日～<br>2026年6月10日 | 2026年6月11日～<br>2026年7月10日 | 2026年7月11日～<br>2026年8月10日 |
|                       | 円                         | 円                         | 円                         | 円                         | 円                         | 円                         |
| (A) 配当等収益             | 27,565                    | 28,690                    | 30,854                    | 25,862                    | 34,209                    | 38,522                    |
| 受取利息                  | 27,565                    | 28,690                    | 30,854                    | 25,862                    | 34,209                    | 38,522                    |
| (B) 有価証券売買損益          | 19,949,531                | △ 4,711,369               | △ 323,410,758             | 138,040,168               | 245,559,212               | △ 215,802,781             |
| 売買益                   | 21,317,898                | 673,941                   | 1,127,280                 | 141,166,354               | 251,588,436               | 1,325,527                 |
| 売買損                   | △ 1,368,367               | △ 5,385,310               | △ 324,538,038             | △ 3,126,186               | △ 6,029,224               | △ 217,128,308             |
| (C) 信託報酬等             | △ 15,934,333              | △ 17,253,100              | △ 16,863,053              | △ 15,745,030              | △ 15,820,333              | △ 15,855,619              |
| (D) 当期損益金 (A + B + C) | 4,042,763                 | △ 21,935,779              | △ 340,242,957             | 122,321,000               | 229,773,088               | △ 231,619,878             |
| (E) 前期繰越損益金           | △ 135,137,724             | △ 179,101,700             | △ 246,779,869             | △ 619,950,014             | △ 531,295,475             | △ 342,118,119             |
| (F) 追加信託差損益金          | △1,776,359,002            | △1,759,317,420            | △1,737,550,519            | △1,698,117,501            | △1,660,531,642            | △1,635,197,621            |
| (配当等相当額)              | ( 634,375,868)            | ( 630,024,539)            | ( 624,591,488)            | ( 611,785,209)            | ( 601,090,158)            | ( 593,517,404)            |
| (売買損益相当額)             | (△2,410,734,870)          | (△2,389,341,959)          | (△2,362,142,007)          | (△2,309,902,710)          | (△2,261,621,800)          | (△2,228,715,025)          |
| (G) 計 (D + E + F)     | △1,907,453,963            | △1,960,354,899            | △2,324,573,345            | △2,195,746,515            | △1,962,054,029            | △2,208,935,618            |
| (H) 収益分配金             | △ 50,463,898              | △ 49,968,196              | △ 49,332,628              | △ 48,188,491              | △ 47,097,503              | △ 46,363,695              |
| 次期繰越損益金 (G + H)       | △1,957,917,861            | △2,010,323,095            | △2,373,905,973            | △2,243,935,006            | △2,009,151,532            | △2,255,299,313            |
| 追加信託差損益金              | △1,776,359,002            | △1,759,317,420            | △1,737,550,519            | △1,698,117,501            | △1,660,531,642            | △1,635,197,621            |
| (配当等相当額)              | ( 634,408,064)            | ( 630,083,508)            | ( 624,662,615)            | ( 611,829,479)            | ( 601,170,734)            | ( 593,574,731)            |
| (売買損益相当額)             | (△2,410,767,066)          | (△2,389,400,928)          | (△2,362,213,134)          | (△2,309,946,980)          | (△2,261,702,376)          | (△2,228,772,352)          |
| 分配準備積立金               | 1,253,357,801             | 1,233,127,484             | 1,203,808,516             | 1,177,343,461             | 1,159,613,289             | 1,134,847,041             |
| 繰越損益金                 | △1,434,916,660            | △1,484,133,159            | △1,840,163,970            | △1,723,160,966            | △1,508,233,179            | △1,754,948,733            |

(注) (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) (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) (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。

## &lt;注記事項&gt;

①作成期首（前作成期末）元本額 14,554,378,286円

作成期中追加設定元本額 141,240,311円

作成期中一部解約元本額 1,448,848,443円

また、1口当たり純資産額は、作成期末0.8297円です。

②純資産総額が元本額を下回っており、その差額は2,255,299,313円です。

③分配金の計算過程

| 項 目                       | 2026年2月11日～<br>2026年3月10日 | 2026年3月11日～<br>2026年4月10日 | 2026年4月11日～<br>2026年5月11日 | 2026年5月12日～<br>2026年6月10日 | 2026年6月11日～<br>2026年7月10日 | 2026年7月11日～<br>2026年8月10日 |
|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| 費用控除後の配当等収益額              | 39,536,094円               | 43,491,386円               | 37,701,084円               | 50,456,640円               | 58,412,197円               | 40,822,623円               |
| 費用控除後・繰越欠損金繰戻後の有価証券売買等損益額 | －円                        | －円                        | －円                        | －円                        | －円                        | －円                        |
| 収益調整金額                    | 634,408,064円              | 630,083,508円              | 624,662,615円              | 611,829,479円              | 601,170,734円              | 593,574,731円              |
| 分配準備積立金額                  | 1,264,285,605円            | 1,239,604,294円            | 1,215,440,060円            | 1,175,075,312円            | 1,148,298,595円            | 1,140,388,113円            |
| 当ファンドの分配対象収益額             | 1,938,229,763円            | 1,913,179,188円            | 1,877,803,759円            | 1,837,361,431円            | 1,807,881,526円            | 1,774,785,467円            |
| 1万口当たり収益分配対象額             | 1,344円                    | 1,340円                    | 1,332円                    | 1,334円                    | 1,343円                    | 1,339円                    |
| 1万口当たり分配金額                | 35円                       | 35円                       | 35円                       | 35円                       | 35円                       | 35円                       |
| 収益分配金金額                   | 50,463,898円               | 49,968,196円               | 49,332,628円               | 48,188,491円               | 47,097,503円               | 46,363,695円               |

## ○分配金のお知らせ

|                 | 第175期 | 第176期 | 第177期 | 第178期 | 第179期 | 第180期 |
|-----------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 1 万口当たり分配金（税込み） | 35円   | 35円   | 35円   | 35円   | 35円   | 35円   |

- ・分配金は、分配後の基準価額と個々の受益者の個別元本との差により、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」に分かれます。
- ・分配後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合は、全額が普通分配金となります。分配後の基準価額が個別元本を下回る場合には、下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）となり、残りの額が普通分配金となります。
- ・元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時に個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。

\*三菱ＵＦＪアセットマネジメントでは本資料のほかに当ファンドに関する情報等の開示を行っている場合があります。詳しくは、取り扱い販売会社にお問い合わせいただくか、当社ホームページ（<https://www.am.mufg.jp/>）をご覧ください。

### 【お 知 ら せ】

投資信託約款に記載された「一般社団法人投資信託協会」を、「一般社団法人資産運用業協会」に記載変更を行いました。  
一般社団法人資産運用業協会設立準備法人を吸収合併存続法人、一般社団法人日本投資顧問業協会と一般社団法人投資信託協会を吸収合併消滅法人として2026年4月1日付で合併し、「一般社団法人資産運用業協会」に名称を変更することとなったため、投資信託約款に所要の変更を行いました。  
(2026年4月1日)

# インド債券オープン マザーファンド

## 《第30期》決算日2026年 8 月10日

[計算期間：2026年 2 月11日～2026年 8 月10日]

「インド債券オープン マザーファンド」は、8月10日に第30期の決算を行いました。  
以下、法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの第30期の運用状況をご報告申し上げます。

|             |                                                                                                                                                                                        |
|-------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 運 用 方 針     | 安定したインカムゲインの確保と信託財産の成長を目指して運用を行います。インド・ルピー建以外の債券に投資した場合には、原則として、実質的にインド・ルピー建となるように直物為替先渡取引（NDF）等を行います。                                                                                 |
| 主 要 運 用 対 象 | インドの公社債*、および国際機関債<br>*社債については、インドの企業が実質的に100%出資する企業（所在地はインドに限りません。）が発行する社債を含みます。                                                                                                       |
| 主 な 組 入 制 限 | <ul style="list-style-type: none"> <li>・社債への投資割合は、取得時において、当マザーファンドの純資産総額の60%以内とします。</li> <li>・同一企業が発行する社債への投資割合は、当マザーファンドの純資産総額の10%以内とします。</li> <li>・外貨建資産への投資割合は、制限を設けません。</li> </ul> |

## ○最近 5 期の運用実績

| 決 算 期             | 基 準 価 額 |      | ( 参 考 指 数 )                             |           | 債 券 組 入 比 率 | 債 券 先 物 比 率 | 純 資 産 総 額 |
|-------------------|---------|------|-----------------------------------------|-----------|-------------|-------------|-----------|
|                   | 期 騰 落   | 中 率  | J.P. Morgan GBI-EM Broad India<br>(円換算) | 期 騰 落 中 率 |             |             |           |
|                   | 円       | %    |                                         | %         | %           | %           | 百万円       |
| 26期(2024年 8 月13日) | 27,816  | 1.8  | 29,662                                  | 2.0       | 97.3        | —           | 26,834    |
| 27期(2025年 2 月10日) | 28,389  | 2.1  | 30,509                                  | 2.9       | 96.9        | —           | 25,481    |
| 28期(2025年 8 月12日) | 28,896  | 1.8  | 31,132                                  | 2.0       | 96.1        | —           | 24,129    |
| 29期(2026年 2 月10日) | 29,991  | 3.8  | 32,218                                  | 3.5       | 96.0        | —           | 21,701    |
| 30期(2026年 8 月10日) | 29,657  | △1.1 | 32,237                                  | 0.1       | 95.7        | —           | 18,776    |

(注) 基準価額動向の理解に資するため、参考指数を掲載しておりますが、当ファンドのベンチマークではありません。

(注) J.P. Morgan GBI-EM Broad India (円換算) は、J.P. Morgan GBI-EM Broad India (インド・ルピー建て、ヘッジなし) (出所: J.P. Morgan) の基準日前営業日の指数を基準日のわが国の対顧客電信売買相場の仲値により三菱UFJアセットマネジメントが円換算したうえ当ファンドの設定日を10,000として指数化したものです。

情報は、信頼性があると信じられる情報源から取得したものです。J.P. Morganはその完全性・正確性を保証するものではありません。本指数は許諾を受けて使用しています。J.P. Morganからの書面による事前承認なしに本指数を複製・使用・頒布することは認められていません。Copyright 2015, J.P. Morgan Chase & Co. All rights reserved.

(注) 外国の指数は、基準価額への反映に合わせて前営業日の値を使用しております。

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

| 年 月 日               | 基 準 価 額     |        | ( 参 考 指 数 )<br>J.P. Morgan GBI-EM Broad India<br>( 円 換 算 ) |        | 債 組 入 比 率 | 債 先 物 比 率 |
|---------------------|-------------|--------|------------------------------------------------------------|--------|-----------|-----------|
|                     |             | 騰 落 率  |                                                            | 騰 落 率  |           |           |
| (期 首)<br>2026年2月10日 | 円<br>29,991 | %<br>— |                                                            | %<br>— | %<br>96.0 | %<br>—    |
| 2月末                 | 30,180      | 0.6    | 32,509                                                     | 0.9    | 94.6      | —         |
| 3月末                 | 29,400      | △2.0   | 31,623                                                     | △1.8   | 95.0      | —         |
| 4月末                 | 29,580      | △1.4   | 31,787                                                     | △1.3   | 95.5      | —         |
| 5月末                 | 29,231      | △2.5   | 31,496                                                     | △2.2   | 94.8      | —         |
| 6月末                 | 30,521      | 1.8    | 33,165                                                     | 2.9    | 95.2      | —         |
| 7月末                 | 29,914      | △0.3   | 32,492                                                     | 0.9    | 95.0      | —         |
| (期 末)<br>2026年8月10日 | 29,657      | △1.1   | 32,237                                                     | 0.1    | 95.7      | —         |

(注) 騰落率は期首比。  
(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

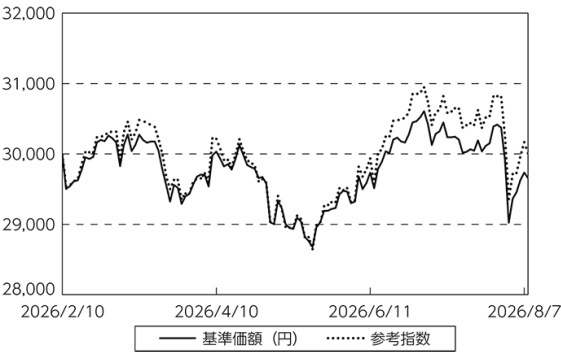
○運用経過

●当期中の基準価額等の推移について

◎基準価額の動き

基準価額は期間の初めに比べ1.1%の下落となりました。

基準価額等の推移



(注) 参考指数は期首の値をファンド基準価額と同一になるよう指数化しています。

●基準価額の主な変動要因

(上昇要因)

- ・債券利子収入を享受したことなどが基準価額の上昇要因となりました。

(下落要因)

- ・インド・ルピーが対円で下落したことや債券価格が下落したことなどが基準価額の下落要因となりました。

●投資環境について

◎債券市況

- ・インド5年国債利回りはおおむね横ばいとなりました。
- ・期間の初めから2026年5月中旬にかけては、中東情勢緊迫化に伴うエネルギー価格の高止まりが継続する中、インド国内のガソリンや軽油などの燃料小売価格が引き上げられたことを背景に、インフレ懸念が高まったことなどから、利回りは上昇しました。5月下旬以降は、6月上旬の金融政策決定会合において、インド準備銀行(RBI)がインフレに対して警戒感を示したものの、政策金利を据え置いたことや、中東

情勢の緊張緩和期待による原油価格の下落に伴うインフレ懸念の後退などから、利回りは低下しました。期間を通じてみると、インド5年国債利回りはおおむね横ばいとなりました。

#### ◎為替市況

- ・インド・ルピーは対円で下落しました。
- ・期間の初めから2026年5月中旬にかけては、中東情勢の緊迫化に伴うエネルギー価格の上昇を背景に、経常収支の悪化が懸念されたことなどから、インド・ルピーは対円で下落しました。5月下旬から7月中旬にかけては、インド政府が外国人投資家の国債投資における税負担軽減策を発表したことを背景に、海外からの資金流入増加が期待されたことなどから、インド・ルピーは対円で上昇しました。期間末にかけては、7月30日にドル売り・円買いの為替介入が実施されたとの観測を受けて、円高が急速に進行したことなどから、インド・ルピーは対円で下落しました。期間を通じてみると、インド・ルピーは対円で下落しました。

#### ●当該投資信託のポートフォリオについて

- ・インドの公社債、および国際機関債を主要投資対象とし、これらの債券を高位に組み入れて運用を行いました。また、社債については、インベスコ・アセット・マネジメント・プライベート・リミテッド(インド)のアドバイスを受け、運用を行いました。

※社債については、インドの企業が実質的に100%出資する企業(所在地はインドに限りません。)が発行する社債を含みます。

- ・インド・ルピー建債券のほか、米ドル建債券にも投資しました。また、米ドル建債券への投資にあたっては、実質的にインド・ルピー建となるように直物為替先渡取引(NDF)等を行いました。

※直物為替先渡取引とは、一種の外国為替先渡取引であり、決済時に元本の受け渡しを行わずに、取引時に決定した取引レートと決済レートの差および元本により計算した額を、米ドル等に換算して、受け渡しを行う取引です。

- ・インドの外国人投資家に対する投資枠を利用して、利回りが相対的に高いインド・ルピー建債券を積極的に組み入れています。
- ・外貨建資産について、対円での為替ヘッジは行いませんでした。
- ・デュレーションについては、期間の初めは5.1程度とし、期間末においては5.4程度としました。  
※デュレーションとは、「金利変動に対する債券価格の変動性」を示すもので、債券はデュレーションが大きいほど、金利変動に対する価格の変動が大きくなる傾向があります。

#### ○今後の運用方針

- ・引き続き、インドの公社債、および国際機関債を主要投資対象として運用を行い、これらの債券を高位に保ちます。
- ・インドの外国人投資家に対する投資枠を活用した運用を継続します。
- ・インド・ルピー建以外の債券に投資した場合には、原則として、実質的にインド・ルピー建となるように直物為替先渡取引(NDF)等を行います。
- ・外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジを行わない方針です。

## ○ 1 万口当たりの費用明細

(2026年 2 月11日～2026年 8 月10日)

| 項 目                   | 当 期     |            | 項 目 の 概 要                       |
|-----------------------|---------|------------|---------------------------------|
|                       | 金 額     | 比 率        |                                 |
| (a) そ の 他 費 用         | 円<br>14 | %<br>0.046 | (a)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 )           | (14)    | (0.046)    | 有価証券等を海外で保管する場合、海外の保管機関に支払われる費用 |
| ( そ の 他 )             | ( 0 )   | (0.000)    | 信託事務の処理等に要するその他諸費用              |
| 合 計                   | 14      | 0.046      |                                 |
| 期中の平均基準価額は、29,784円です。 |         |            |                                 |

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 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）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第 3 位未満は四捨五入してあります。

## ○売買及び取引の状況

(2026年 2 月11日～2026年 8 月10日)

## 公社債

|     |      |      | 買 付 額              | 売 付 額                |
|-----|------|------|--------------------|----------------------|
| 外 国 | アメリカ | 特殊債券 | 千アメリカドル<br>785     | 千アメリカドル<br>1,336     |
|     |      | 社債券  | 3,261              | 2,895                |
|     |      |      |                    |                      |
|     | インド  | 国債証券 | 千インドルピー<br>343,895 | 千インドルピー<br>291,460   |
|     |      | 特殊債券 | 223,508            | 601,834              |
|     |      | 社債券  | —                  | 750,816<br>(250,000) |

(注) 金額は受渡代金。（経過利子分は含まれておりません。）

(注) ( )内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(注) 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。

(注) 社債券には政府の出資比率が50%を超えている企業の発行する債券が含まれております。

## スワップ及び先渡取引状況

| 種 類      | 取 引 契 約 金 額   |
|----------|---------------|
| 直物為替先渡取引 | 百万円<br>13,713 |

○利害関係人との取引状況等

(2026年 2 月11日～2026年 8 月10日)

利害関係人との取引状況

| 区 分    | 買付額等<br>A | うち利害関係人<br>との取引状況 B | $\frac{B}{A}$ | 売付額等<br>C | うち利害関係人<br>との取引状況 D | $\frac{D}{C}$ |
|--------|-----------|---------------------|---------------|-----------|---------------------|---------------|
|        | 百万円       | 百万円                 | %             | 百万円       | 百万円                 | %             |
| 為替直物取引 | 3,519     | —                   | —             | 6,116     | 746                 | 12.2          |

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三菱UFJ銀行、三菱UFJ信託銀行、モルガン・スタンレーMUFJ証券です。

○組入資産の明細

(2026年 8 月10日現在)

外国公社債

(A) 外国(外貨建)公社債 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<br>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     |
| アメリカ | 千アメリカドル<br>45,150    | 千アメリカドル<br>42,770    | 千円<br>6,756,911 | %<br>36.0 | %<br>3.3           | %<br>13.7 | %<br>20.5 | %<br>1.8 |
| インド  | 千インドルピー<br>6,548,300 | 千インドルピー<br>6,711,992 | 11,209,027      | 59.7      | 12.9               | 32.5      | 20.0      | 7.2      |
| 合 計  | —                    | —                    | 17,965,939      | 95.7      | 16.2               | 46.2      | 40.4      | 9.0      |

(注) 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) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注) 評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

## (B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

| 銘 柄  |      |                          | 当 期 末 |         |           |           |            |
|------|------|--------------------------|-------|---------|-----------|-----------|------------|
|      |      |                          | 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    |            |
| アメリカ |      |                          | %     | 千アメリカドル | 千アメリカドル   | 千円        |            |
|      | 特殊債券 | 3.249 IND RAIL F 300213  | 3.249 | 2,300   | 2,161     | 341,476   | 2030/2/13  |
|      |      | 3.57 IND RAIL F 320121   | 3.57  | 200     | 185       | 29,276    | 2032/1/21  |
|      |      | 4.896 CANARA BANK 290911 | 4.896 | 600     | 597       | 94,431    | 2029/9/11  |
|      |      | 5 EX-IM BK IND 360112    | 5.0   | 1,000   | 965       | 152,457   | 2036/1/12  |
|      |      | 5.5 EX-IM BK IND 330118  | 5.5   | 4,500   | 4,547     | 718,402   | 2033/1/18  |
|      |      | 5.5 EX-IM BK IND 350113  | 5.5   | 4,900   | 4,913     | 776,230   | 2035/1/13  |
|      | 社債券  | 2.8 ULTRATECH CEM 310216 | 2.8   | 1,800   | 1,629     | 257,400   | 2031/2/16  |
|      |      | 2.875 RELIANCE IN 320112 | 2.875 | 3,600   | 3,225     | 509,508   | 2032/1/12  |
|      |      | 3.25 BHARTI AIR 310603   | 3.25  | 6,000   | 5,558     | 878,140   | 2031/6/3   |
|      |      | 3.35 POWER FIN 310516    | 3.35  | 6,300   | 5,795     | 915,601   | 2031/5/16  |
|      |      | 3.375 ONGC VIDES 291205  | 3.375 | 1,200   | 1,143     | 180,676   | 2029/12/5  |
|      |      | 3.625 RELIANCE IN 520112 | 3.625 | 2,250   | 1,549     | 244,861   | 2052/1/12  |
|      |      | 3.9 POWER FIN 290916     | 3.9   | 600     | 580       | 91,695    | 2029/9/16  |
|      |      | 3.95 POWER FIN 300423    | 3.95  | 600     | 574       | 90,735    | 2030/4/23  |
|      |      | 4.375 ADANI PORTS 290703 | 4.375 | 400     | 388       | 61,355    | 2029/7/3   |
|      |      | 4.5 STATE IND/L 300909   | 4.5   | 600     | 586       | 92,657    | 2030/9/9   |
|      |      | 5.067 HDFC BANK/G 310624 | 5.067 | 400     | 397       | 62,729    | 2031/6/24  |
|      |      | 5.125 STATE IND/L 291125 | 5.125 | 2,300   | 2,313     | 365,473   | 2029/11/25 |
|      |      | 5.332 TATA CAPITA 300121 | 5.332 | 200     | 200       | 31,702    | 2030/1/21  |
|      |      | 5.348 AXIS BANK/ 310630  | 5.348 | 800     | 801       | 126,542   | 2031/6/30  |
|      |      | 5.459 ICICI BANK 310730  | 5.459 | 200     | 201       | 31,835    | 2031/7/30  |
|      |      | 6.25 RELIANCE IN 401019  | 6.25  | 500     | 529       | 83,591    | 2040/10/19 |
|      |      | 6.375 MUTHOOT FIN 290423 | 6.375 | 1,400   | 1,399     | 221,163   | 2029/4/23  |
|      |      | 7.125 MUTHOOT FIN 280214 | 7.125 | 2,100   | 2,123     | 335,424   | 2028/2/14  |
|      |      | FRN AXIS BANK/ 741230    | 6.875 | 400     | 402       | 63,536    | 2174/12/30 |
| 小 計  |      |                          |       |         | 6,756,911 |           |            |
| インド  |      |                          |       | 千インドルピー | 千インドルピー   |           |            |
|      | 国債証券 | 7.16 INDIA GOVT 500920   | 7.16  | 100,000 | 98,237    | 164,056   | 2050/9/20  |
|      |      | 7.19 INDIA GOVT 600915   | 7.19  | 50,000  | 48,174    | 80,450    | 2060/9/15  |
|      |      | 7.24 INDIA GOVT 550818   | 7.24  | 350,000 | 345,550   | 577,069   | 2055/8/18  |
|      |      | 7.3 INDIA GOVT 530619    | 7.3   | 350,000 | 345,062   | 576,255   | 2053/6/19  |
|      |      | 7.46 INDIA GOVT 731106   | 7.46  | 450,000 | 444,638   | 742,546   | 2073/11/6  |
|      |      | 8.13 INDIA GOVT 450622   | 8.13  | 200,000 | 217,364   | 362,997   | 2045/6/22  |
|      |      | 8.17 INDIA GOVT 441201   | 8.17  | 500,000 | 546,394   | 912,479   | 2044/12/1  |
|      |      | 9.23 INDIA GOVT 431223   | 9.23  | 500,000 | 599,124   | 1,000,538 | 2043/12/23 |
|      | 特殊債券 | 6.25 EBRD 280411         | 6.25  | 2,800   | 2,746     | 4,586     | 2028/4/11  |
|      |      | 6.3 EBRD 271026          | 6.3   | 9,200   | 9,070     | 15,147    | 2027/10/26 |
|      |      | 6.75 EBRD 310314         | 6.75  | 225,500 | 218,196   | 364,388   | 2031/3/14  |
|      |      | 6.75 IBRD 290713         | 6.75  | 10,000  | 9,813     | 16,388    | 2029/7/13  |
|      |      | 6.875 EBRD 310730        | 6.875 | 20,000  | 19,455    | 32,489    | 2031/7/30  |
|      |      | 6.89 IBRD 300206         | 6.89  | 6,500   | 6,361     | 10,624    | 2030/2/6   |
|      |      | 6.95 EIB 290301          | 6.95  | 93,300  | 92,156    | 153,900   | 2029/3/1   |
|      |      | 7 IADB 290125            | 7.0   | 130,000 | 128,448   | 214,509   | 2029/1/25  |
|      |      | 7 IBRD 310125            | 7.0   | 33,000  | 32,188    | 53,755    | 2031/1/25  |

| 銘柄  |      |                          | 当 期 末 |         |            |            |            |
|-----|------|--------------------------|-------|---------|------------|------------|------------|
|     |      |                          | 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     |            |
| インド |      |                          | %     | 千インドルピー | 千インドルピー    | 千円         |            |
|     | 特殊債券 | 7.2 NABARD 311021        | 7.2   | 250,000 | 249,188    | 416,144    | 2031/10/21 |
|     |      | 7.35 IADB 301006         | 7.35  | 318,000 | 317,894    | 530,884    | 2030/10/6  |
|     |      | 7.38 NABARD 311020       | 7.38  | 100,000 | 99,853     | 166,755    | 2031/10/20 |
|     |      | 7.42 SMALL IND DE 290312 | 7.42  | 50,000  | 50,095     | 83,658     | 2029/3/12  |
|     |      | 7.49 SMALL IND DE 290611 | 7.49  | 50,000  | 50,205     | 83,842     | 2029/6/11  |
|     |      | 7.55 IND RAIL F 291106   | 7.55  | 150,000 | 151,926    | 253,717    | 2029/11/6  |
|     |      | 7.68 NABARD 290430       | 7.68  | 100,000 | 100,783    | 168,308    | 2029/4/30  |
|     |      | 7.69 NABARD 320331       | 7.69  | 200,000 | 202,409    | 338,023    | 2032/3/31  |
|     |      | 7.74 EX-IM BK IND 370526 | 7.74  | 200,000 | 205,400    | 343,018    | 2037/5/26  |
|     |      | 8.11 EX-IM BK IND 310711 | 8.11  | 200,000 | 208,170    | 347,644    | 2031/7/11  |
|     |      | 8.75 IND RAIL F 261129   | 8.75  | 100,000 | 100,628    | 168,049    | 2026/11/29 |
|     |      | 8.8 FOOD INDIA 280322    | 8.8   | 50,000  | 51,137     | 85,399     | 2028/3/22  |
|     |      | 8.87 EX-IM BK IND 291030 | 8.87  | 50,000  | 52,574     | 87,799     | 2029/10/30 |
|     | 社債券  | 7.18 SUNDARAM FIN 280516 | 7.18  | 50,000  | 49,589     | 82,815     | 2028/5/16  |
|     |      | 7.38 BAJAJ FINANC 300628 | 7.38  | 100,000 | 98,488     | 164,476    | 2030/6/28  |
|     |      | 7.38 CHOLAMANDALA 270528 | 7.38  | 50,000  | 49,841     | 83,235     | 2027/5/28  |
|     |      | 7.47 ICICI BANK 270625   | 7.47  | 100,000 | 100,173    | 167,290    | 2027/6/25  |
|     |      | 7.54 RURAL ELEC 261230   | 7.54  | 50,000  | 50,069     | 83,615     | 2026/12/30 |
|     |      | 7.55 POWER GRID 310921   | 7.55  | 50,000  | 50,704     | 84,676     | 2031/9/21  |
|     |      | 7.6 BAJAJ FINANCE 300211 | 7.6   | 50,000  | 49,620     | 82,866     | 2030/2/11  |
|     |      | 7.645 LIC HOUSIN 300221  | 7.645 | 150,000 | 150,165    | 250,776    | 2030/2/21  |
|     |      | 7.75 LIC HOUSIN 290823   | 7.75  | 100,000 | 100,694    | 168,158    | 2029/8/23  |
|     |      | 7.8 HDFC BANK LTD 330503 | 7.8   | 100,000 | 100,596    | 167,996    | 2033/5/3   |
|     |      | 7.89 TATA CAPITAL 270726 | 7.89  | 100,000 | 100,315    | 167,526    | 2027/7/26  |
|     |      | 7.9 HOUSING DE 260824    | 7.9   | 100,000 | 100,042    | 167,071    | 2026/8/24  |
|     |      | 7.9 RELIANCE P 261118    | 7.9   | 100,000 | 100,135    | 167,226    | 2026/11/18 |
|     |      | 7.95 HDFC BANK LT 260921 | 7.95  | 100,000 | 100,113    | 167,189    | 2026/9/21  |
|     |      | 7.97 HDFC BANK LT 330217 | 7.97  | 100,000 | 101,416    | 169,366    | 2033/2/17  |
|     |      | 8 LARSEN & TOUBRO 300423 | 8.0   | 50,000  | 51,111     | 85,355     | 2030/4/23  |
|     |      | 8.06 BAJAJ FINANC 290515 | 8.06  | 50,000  | 50,370     | 84,118     | 2029/5/15  |
|     |      | 8.2 POWER GRID 300123    | 8.2   | 50,000  | 51,701     | 86,341     | 2030/1/23  |
|     |      | 8.4 CHOLAMANDALAM 280809 | 8.4   | 200,000 | 201,407    | 336,350    | 2028/8/9   |
|     |      | 8.4 POWER GRID 300527    | 8.4   | 50,000  | 52,182     | 87,145     | 2030/5/27  |
| 小 計 |      |                          |       |         |            | 11,209,027 |            |
| 合 計 |      |                          |       |         | 17,965,939 |            |            |

(注) 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) 社債券には政府の出資比率が50%を超えている企業の発行する債券が含まれております。

スワップ及び先渡取引残高

| 種 類      | 取 引 契 約 残 高  |
|----------|--------------|
|          | 当期末想定元本額     |
| 直物為替先渡取引 | 百万円<br>6,460 |

○投資信託財産の構成

(2026年8月10日現在)

| 項 目          | 当 期        | 末     |
|--------------|------------|-------|
|              | 評 価 額      | 比 率   |
|              | 千円         | %     |
| 公社債          | 17,965,939 | 94.9  |
| コール・ローン等、その他 | 968,991    | 5.1   |
| 投資信託財産総額     | 18,934,930 | 100.0 |

(注) 期末における外貨建純資産（18,510,156千円）の投資信託財産総額（18,934,930千円）に対する比率は97.8%です。

(注) 外貨建資産は、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、期末における邦貨換算レートは以下の通りです。

|                  |                |  |  |
|------------------|----------------|--|--|
| 1 アメリカドル＝157.98円 | 1 インドルピー＝1.67円 |  |  |
|------------------|----------------|--|--|

○特定資産の価格等の調査

(2026年2月11日～2026年8月10日)

| 特 定 資 産 の 種 類 | 件 数 |
|---------------|-----|
| 直物為替先渡取引      | 15  |

当期に、当ファンドにおいて行った取引のうち、「投資信託及び投資法人に関する法律」第11条に基づき価格等の調査が必要とされた資産の取引については、PwC Japan有限責任監査法人へその調査を委託し、調査報告書を受領しました。当該取引については、取引相手方の名称、通貨の種類、売買別、想定元本、満期日、その他当該取引の内容に関することについて調査を依頼しました。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2026年8月10日現在)

| 項 目             | 当 期 末          |
|-----------------|----------------|
|                 | 円              |
| (A) 資産          | 18,968,077,254 |
| コール・ローン等        | 481,508,274    |
| 公社債(評価額)        | 17,965,939,269 |
| 未収入金            | 158,787,375    |
| 未収利息            | 334,422,920    |
| 前払費用            | 27,419,416     |
| (B) 負債          | 191,228,907    |
| 未払金             | 162,474,477    |
| 未払解約金           | 28,754,430     |
| (C) 純資産総額(A－B)  | 18,776,848,347 |
| 元本              | 6,331,274,500  |
| 次期繰越損益金         | 12,445,573,847 |
| (D) 受益権総口数      | 6,331,274,500口 |
| 1万口当たり基準価額(C／D) | 29,657円        |

## &lt;注記事項&gt;

- ①期首元本額 7,236,059,021円  
 期中追加設定元本額 21,200,710円  
 期中一部解約元本額 925,985,231円  
 また、1口当たり純資産額は、期末2.9657円です。

## ②期末における元本の内訳(当親投資信託を投資対象とする投資信託ごとの元本額)

|                    |                |
|--------------------|----------------|
| インド債券オープン(毎月決算型)   | 3,695,048,751円 |
| 国際インド債券オープン(毎月決算型) | 1,487,839,190円 |
| インド債券オープン(年1回決算型)  | 1,148,386,559円 |
| 合計                 | 6,331,274,500円 |

## [お知らせ]

投資信託約款に記載された「一般社団法人投資信託協会」を、「一般社団法人資産運用業協会」に記載変更を行いました。

一般社団法人資産運用業協会設立準備法人を吸収合併存続法人、一般社団法人日本投資顧問業協会と一般社団法人投資信託協会を吸収合併消滅法人として2026年4月1日付で合併し、「一般社団法人資産運用業協会」に名称を変更することとなったため、投資信託約款に所要の変更を行いました。

(2026年4月1日)

## ○損益の状況 (2026年2月11日～2026年8月10日)

| 項 目                | 当 期             |
|--------------------|-----------------|
|                    | 円               |
| (A) 配当等収益          | 586,716,543     |
| 受取利息               | 582,690,320     |
| その他収益金             | 4,026,223       |
| (B) 有価証券売買損益       | △ 610,513,019   |
| 売買益                | 76,962,774      |
| 売買損                | △ 687,475,793   |
| (C) 先物取引等取引損益      | △ 202,824,715   |
| 取引益                | 45,540,937      |
| 取引損                | △ 248,365,652   |
| (D) 保管費用等          | △ 9,237,042     |
| (E) 当期損益金(A+B+C+D) | △ 235,858,233   |
| (F) 前期繰越損益金        | 14,465,321,580  |
| (G) 追加信託差損益金       | 41,995,557      |
| (H) 解約差損益金         | △ 1,825,885,057 |
| (I) 計(E+F+G+H)     | 12,445,573,847  |
| 次期繰越損益金(I)         | 12,445,573,847  |

(注) (B)有価証券売買損益および(C)先物取引等取引損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注) (G)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) (H)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。