

iFreeNEXT インド株インデックス

運用報告書(全体版) 第1期

(決算日 2024年3月12日)
(作成対象期間 2023年3月13日~2024年3月12日)

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信/海外/株式/インデックス型	
信託期間	無期限(設定日:2023年3月13日)	
運用方針	投資成果をNifty50指数(配当込み、円ベース)の動きに連動させることをめざして運用を行ないません。	
主要投資対象	ベビーファンド	インド株インデックス・マザーファンドの受益証券
	インド株インデックス・マザーファンド	イ. インドの金融商品取引所上場および店頭登録(上場予定および店頭登録予定を含みます。)の株式(DR(預託証券)を含みます。)。 ロ. インドの株価指数を対象とした先物取引。 ハ. インドの株価指数との連動をめざすETF(上場投資信託証券)。 ニ. 日本国債
組入制限	ベビーファンドのマザーファンド組入上限比率	無制限
	ベビーファンドの株式実質組入上限比率	
	マザーファンドの株式組入上限比率	
分配方針	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益(評価益を含みます。)等とし、原則として、信託財産の成長に資することを目的に、配当等収益の中から基準価額の水準等を勘案して分配金額を決定します。ただし、配当等収益が少額の場合には、分配を行なわないことがあります。	

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

当ファンドは、インドの株式に投資し、Nifty50指数(配当込み、円ベース)の動きに連動した投資成果をめざしております。当作成期につきましてもそれに沿った運用を行ないました。ここに、運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号
お問い合わせ先(コールセンター)
TEL 0120-106212
(営業日の9:00~17:00)
<https://www.daiwa-am.co.jp/>

設定以来の運用実績

決算期	基準価額			Nifty50指数 (配当込み、円ベース)		株式組入 比率	株式先物 比率	公社債 組入比率	純資産 総額
	(分配落)	税込 分配金	期中 騰落率	(ベンチマーク)	期中 騰落率				
1期末 (2024年3月12日)	円	円	%		%	%	%	%	百万円
	13,870	0	38.7	13,994	39.9	54.4	46.5	—	104,176

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) Nifty50指数(配当込み、円ベース)は、Nifty50指数(配当込み、インド・ルピーベース)をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。

(注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。

(注4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。

(注5) 組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(注6) 株式先物比率は買建比率－売建比率です。

(注7) 公社債組入比率は新株予約権付社債券(転換社債券)および債券先物を除きます。

当ファンドは、NSE INDICES LIMITEDが発起、保証、販売または販売促進を行っているものではありません。

NSE INDICES LIMITEDは、当ファンドの所有者または一般のいかなる人に対しても、有価証券全般または当ファンドへの投資の妥当性、あるいはNifty50指数のインド株式市場全体のパフォーマンスへの連動性について、明示的か黙示的かを問わず、何らの表明もしくは保証を行いません。

NSE INDICES LIMITEDと大和アセットマネジメント株式会社との関係は、NSE INDICES LIMITEDが、大和アセットマネジメント株式会社または当ファンドとは無関係に決定、構築および算出を行う指数と指数に関連する商標および商号についての使用を許諾することだけでしかありません。

NSE INDICES LIMITEDは、Nifty50指数の決定、構築および計算に関して、大和アセットマネジメント株式会社または当ファンドの所有者の要望を考慮する義務を負いません。

NSE INDICES LIMITEDは、当ファンドの設定に関してその時期、価格もしくは数量の決定について、または当ファンドを換金する際の算式の決定もしくは計算についての責任を負っておらず、また関与もしていません。

NSE INDICES LIMITEDは、当ファンドの管理、販売または取引に関していかなる義務または責任も負いません。

NSE INDICES LIMITEDは、Nifty50指数とそれに含まれるデータの正確性、完全性を保証するものではなく、その誤り、欠落、障害に対していかなる責任も負わないものとします。

NSE INDICES LIMITEDは、Nifty50指数またはそれに含まれるデータの利用により、大和アセットマネジメント株式会社、当ファンドの所有者、またはその他いかなる者もしくは組織に生じた結果についても、明示的か黙示的かを問わず、何らの保証も行いません。

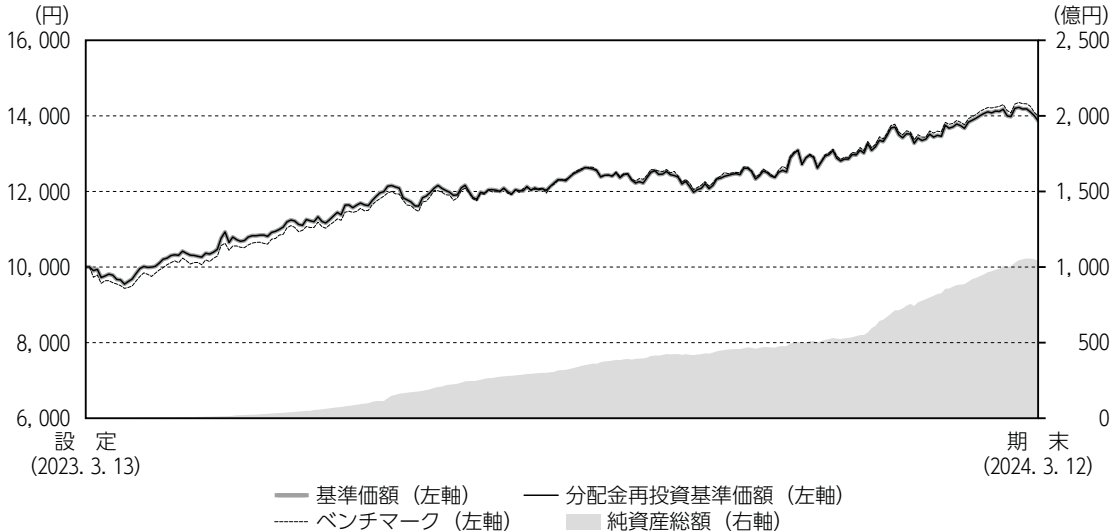
NSE INDICES LIMITEDは、明示的か黙示的かを問わず、何らの保証も行わず、かつNifty50指数またはそれに含まれるデータに関して、商品性または特定の目的または使用に対する適合性のすべての保証を明示的に否認します。

上記に関わらず、NSE INDICES LIMITEDは、いかなる直接的、特別の、懲罰的、間接的または結果的損害(逸失利益を含む)も含めて、本ファンドに起因または関連するあらゆる請求、損害または損失について、たとえそれらの可能性につき通知されていたとしても、何らの責任も負いません。



運用経過

基準価額等の推移について



(注) ベンチマークは、設定日を10,000として指数化したものです。

- * 分配金再投資基準価額は、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（分配金を自動的に再投資するコースがないファンドもあります）。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
- * ベンチマークはNifty50指数（配当込み、円ベース）です。

■ 基準価額・騰落率

設定時：10,000円

期末：13,870円（分配金0円）

騰落率：38.7%（分配金込み）

■ 基準価額の主な変動要因

インド株式市況が上昇したことやインド・ルピーが対円で上昇（円安）したことがプラス要因となり、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

iFreeNEXT インド株インデックス

年 月 日	基 準 価 額		Nifty50指数 (配当込み、円ベース)		株 式 組 入 率 比	株 式 先 物 率 比	公 社 債 組 入 比 率
	円	騰 落 率 %	(ベンチマーク)	騰 落 率 %			
(期 首) 2023年 3月13日	10,000	—	10,000	—	—	—	—
3月末	9,960	△ 0.4	9,750	△ 2.5	—	99.7	—
4月末	10,470	4.7	10,290	2.9	—	104.3	—
5月末	11,219	12.2	11,053	10.5	—	104.4	—
6月末	11,963	19.6	11,808	18.1	—	99.6	—
7月末	11,909	19.1	11,827	18.3	—	101.6	56.9
8月末	12,070	20.7	12,081	20.8	—	100.2	43.3
9月末	12,362	23.6	12,397	24.0	—	100.4	33.8
10月末	12,085	20.9	12,166	21.7	—	100.2	44.9
11月末	12,507	25.1	12,571	25.7	—	100.0	40.0
12月末	13,092	30.9	13,164	31.6	62.0	38.6	—
2024年 1月末	13,436	34.4	13,544	35.4	55.6	45.0	—
2月末	14,000	40.0	14,141	41.4	57.3	43.0	—
(期 末) 2024年 3月12日	13,870	38.7	13,994	39.9	54.4	46.5	—

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

(2023. 3. 13 ~ 2024. 3. 12)

■インド株式市況

インド株式市況は上昇しました。

インド株式市況は、RBI（インド準備銀行）の利上げ打ち止め観測やインド経済の成長期待から、当作成期首から2023年9月半ばにかけて堅調に推移しました。インフラやエネルギーを事業の柱に急成長したインドの新興財閥アダニ・グループに関する不正会計疑惑について、調査当局が決定的証拠はないとの見解を示したことも、株式市況上昇の支援材料となりました。10月にかけては、中東情勢の緊迫化や米国の金融引き締め長期化懸念による米国金利の上昇などが嫌気され、調整しました。その後は、米国の追加利上げ観測の後退や市場予想を上回る7-9月期実質GDP（国内総生産）成長率が好感されたほか、州議会選挙の結果からモディ首相続投の期待が高まり、当作成期末にかけて上昇しました。

■為替相場

インド・ルピーは、円に対して上昇しました。

インド・ルピーは、当作成期首から2023年6月末にかけて、経済指標の上振れなどを受けて米国金利が上昇する中で円安米ドル高が進行し、ルピーも対円で上昇しました。7月半ばには、日銀の政策修正観測などを受けて対円で反落（円高）しました。その後は10月末にかけて、米国の金融引き締め長期化観測を受けた米国金利の上昇から円安米ドル高が進行する中、株式市場への海外資金の流入などを背景にインド・ルピーが対米ドルで下げ渋ったことを受け、対円で上昇しました。しかし11月から12月にかけては、日銀のマイナス金利解除観測から、対円で下落しました。2024年に入ってから、米国金利の上昇や日銀による金融政策の維持などを背景に円安米ドル高が進行し、ルピーも対円で上昇しました。

ポートフォリオについて

(2023. 3. 13 ~ 2024. 3. 12)

■当ファンド

「インド株インデックス・マザーファンド」の受益証券を通じて運用を行いました。

■インド株インデックス・マザーファンド

主として、インドの株式に投資し、投資成果をベンチマークの動きに連動させることをめざしました。ファンドの資産規模や資金動向、売買コストの抑制等を勘案しながら運用を行いました。

また運用開始から約8カ月間は、効率性の観点から株価指数先物を利用した運用を行いました。2023年12月以降は現物の組み入れを開始し、現物と先物を組み合わせて、基準価額とベンチマークとの連動性を維持・向上させるよう運用を行いました。

* マザーファンドのベンチマークは以下の通りです。

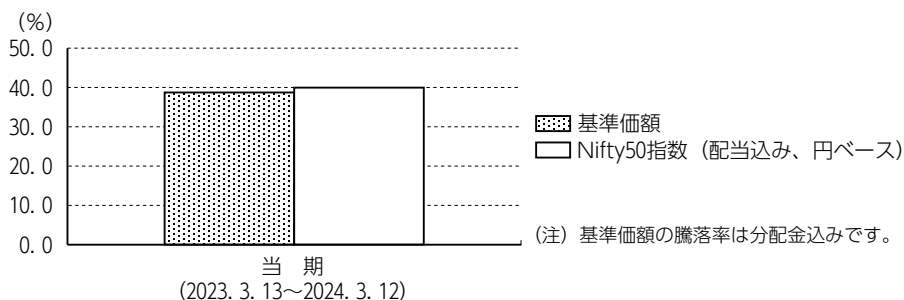
組入ファンド	ベンチマーク
インド株インデックス・マザーファンド	Nifty50指数（配当込み、円ベース）

ベンチマークとの差異について

当作成期のベンチマークの騰落率は39.9%となりました。一方、当ファンドの基準価額の騰落率は38.7%となりました。

先物取引の影響や運用管理費用等のコストが、かい離の要因として挙げられます。

以下のグラフは、当ファンドの基準価額とベンチマークとの騰落率の対比です。



* ベンチマークはNifty50指数（配当込み、円ベース）です。

分配金について

当作成期は、信託財産の成長に資することを目的に、収益分配を見送らせていただきました。
 なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

分配原資の内訳（1万口当たり）

項 目	当期	
	2023年3月13日 ～2024年3月12日	
当期分配金（税込み）	（円）	—
対基準価額比率	（％）	—
当期の収益	（円）	—
当期の収益以外	（円）	—
翌期繰越分配対象額	（円）	3,869

- (注1) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。
- (注2) 円未満は切捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金（税込み）に合致しない場合があります。
- (注3) 当期分配金の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、ファンドの収益率とは異なります。
- (注4) 投資信託の計画上、「翌期繰越分配対象額」は当該決算期末時点の基準価額を上回る場合がありますが、実際には基準価額を超える額の分配金をお支払いすることはありません。



今後の運用方針

当ファンド

「インド株インデックス・マザーファンド」の受益証券を通じ、ベンチマークに連動する投資成果をめざして運用を行ってまいります。

インド株インデックス・マザーファンド

当ファンドの運用方針に基づき、ベンチマークの動きに連動する投資成果をめざして運用を行ってまいります。

1 万口当りの費用の明細

項 目	当 期 (2023. 3. 13~2024. 3. 12)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	77円	0. 639%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は12, 079円です。
(投 信 会 社)	(41)	(0. 336)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
(販 売 会 社)	(34)	(0. 281)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(3)	(0. 022)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売 買 委 託 手 数 料	66	0. 543	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成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
(株 式)	(19)	(0. 157)	
(先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	(47)	(0. 387)	
有 価 証 券 取 引 税	22	0. 185	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成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
(株 式)	(22)	(0. 185)	
そ の 他 費 用	2	0. 015	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(1)	(0. 006)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監 査 費 用)	(1)	(0. 006)	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)	(0)	(0. 003)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	167	1. 383	

(注1) 当作成期中の費用（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。

(注2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

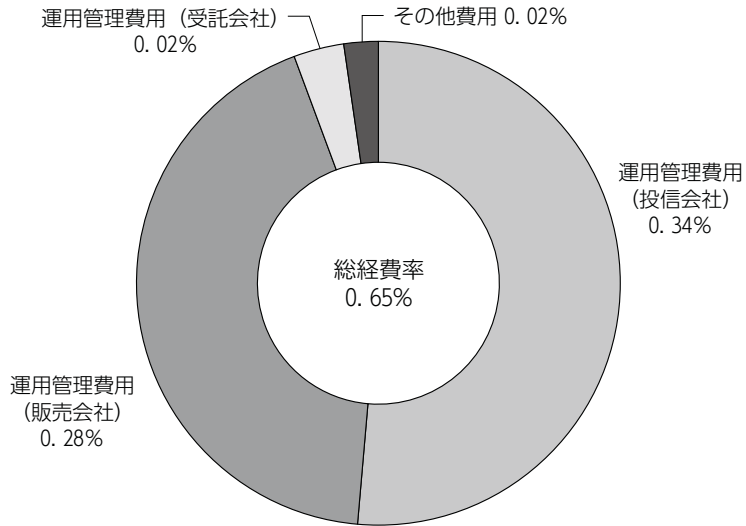
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(注4) 組み入れているマザーファンドがある場合、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当該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。組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）がある場合、各項目の費用は、当該投資信託証券が支払った費用を含みません。なお、当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当りの費用の明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。

参考情報

■ 総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額を、期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当り）を乗じた数で除した総経費率（年率）は0.65%です。



(注1) 1万口当りの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

■売買および取引の状況

親投資信託受益証券の設定・解約状況

(2023年3月13日から2024年3月12日まで)

	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
インド株インデックス・マザーファンド	74,498,889	95,255,005	6,055	6,258

(注) 単位未満は切捨て。

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

(2023年3月13日から2024年3月12日まで)

項 目	当 期	
	インド株インデックス・マザーファンド	
(a) 期中の株式売買金額	53,272,712千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	45,531,060千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.17	

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注2) 単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

(1) ベビーファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

(2) マザーファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

(2023年3月13日から2024年3月12日まで)

決 算 期	当 期					
	買付額等 A	うち利害 関係人との 取引状況B		売付額等 C	うち利害 関係人との 取引状況D	
B/A		%	D/C		%	
区 分	百万円	百万円	百万円	百万円	百万円	%
株式	53,271	—	1	—	—	—
公社債	32,017	7,003	21.9	19,003	—	—
株式先物取引	395,929	—	—	350,690	—	—
通貨先物取引	343,678	—	—	315,306	—	—
為替予約	349,514	—	—	252,790	—	—
コール・ローン	1,719,062	—	—	—	—	—

(注) 平均保有割合100.0%

※平均保有割合とは、マザーファンドの残存口数の合計に対する当該ベビーファンドのマザーファンド所有口数の割合。

(3) 当作成期中の売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

当作成期中における売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払いはありません。

※利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当作成期における当ファンドに係る利害関係人とは、大和証券株式会社です。

■投信会社（自社）による当ファンドの設定・解約および保有状況

設 定 時 保 有 額	当作成期中 設 定 額	当作成期中 解 約 額	当作成期末 保 有 額	取 引 の 理 由
百万円	百万円	百万円	百万円	
100	—	100	—	当初設定時における取得とその処分

(注1) 金額は元本ベース。

(注2) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

親投資信託残高

種 類	当 期 末	
	□ 数	評 価 額
	千口	千円
インド株インデックス・マザーファンド	74,492,834	104,066,489

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2024年3月12日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
インド株インデックス・マザーファンド	104,066,489	99.4
コール・ローン等、その他	621,497	0.6
投資信託財産総額	104,687,986	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、3月12日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=146.85円、1インド・ルピー=1.78円です。

(注3) インド株インデックス・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(90,532,380千円)の投資信託財産総額(104,531,577千円)に対する比率は、86.6%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2024年3月12日現在

項目	当期末
(A) 資産	104,687,986,209円
コール・ローン等	621,497,074
インド株インデックス・マザーファンド（評価額）	104,066,489,135
(B) 負債	511,621,399
未払解約金	366,070,224
未払信託報酬	143,926,522
その他未払費用	1,624,653
(C) 純資産総額（A－B）	104,176,364,810
元本	75,110,042,545
次期繰越損益金	29,066,322,265
(D) 受益権総口数	75,110,042,545口
1万口当り基準価額（C／D）	13,870円

*期首における元本額は100,000,000円、当作成期間中における追加設定元本額は90,457,772,757円、同解約元本額は15,447,730,212円です。

*当期末の計算口数当りの純資産額は13,870円です。

■収益分配金の計算過程（総額）

項目	当期
(a) 経費控除後の配当等収益	0円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	7,461,450,480
(c) 収益調整金	21,605,175,704
(d) 分配準備積立金	0
(e) 当期分配対象額 (a+b+c+d)	29,066,626,184
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額 (e-f)	29,066,626,184
(h) 受益権総口数	75,110,042,545口

■損益の状況

当期 自2023年3月13日 至2024年3月12日

項目	当	期
(A) 配当等収益	△	59,486円
受取利息		15,879
支払利息	△	75,365
(B) 有価証券売買損益		7,651,337,804
売買益		8,817,735,858
売買損	△	1,166,398,054
(C) 信託報酬等	△	189,887,324
(D) 当期損益金 (A + B + C)		7,461,390,994
(E) 追加信託差損益金		21,604,931,271
(配当等相当額)	(△)	244,433)
(売買損益相当額)	(21,605,175,704)
(F) 合計 (D + E)		29,066,322,265
次期繰越損益金 (F)		29,066,322,265
追加信託差損益金		21,604,931,271
(配当等相当額)	(△)	244,433)
(売買損益相当額)	(21,605,175,704)
分配準備積立金		7,461,450,480
繰越損益金	△	59,486

(注1) 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おります。

(注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。

(注3) 収益分配金の計算過程は下記「収益分配金の計算過程（総額）」をご参照ください。

《お知らせ》

■信託報酬率の引き下げについて

費用削減により運用成果の向上を図るため、信託報酬を年率0.473%（税抜0.43%）に引き下げました。

インド株インデックス・マザーファンド

運用報告書 第1期 (決算日 2024年3月12日)

(作成対象期間 2023年3月13日～2024年3月12日)

インド株インデックス・マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	投資成果をNifty50指数（配当込み、円ベース）の動きに連動させることをめざして運用を行ないます。
主要投資対象	イ. インドの金融商品取引所上場および店頭登録（上場予定および店頭登録予定を含みます。）の株式（DR（預託証券）を含みます。） ロ. インドの株価指数を対象とした先物取引 ハ. インドの株価指数との連動をめざすETF（上場投資信託証券） ニ. 日本国債
株式組入制限	無制限

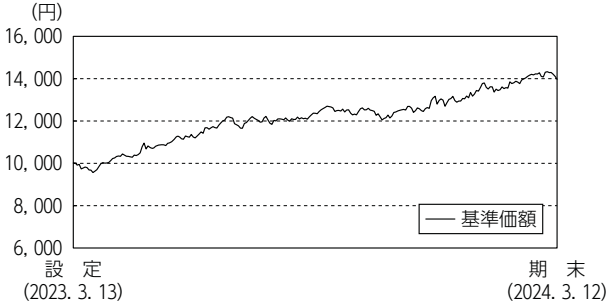
大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

<https://www.daiwa-am.co.jp/>

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

設定時：10,000円 期末：13,970円 騰落率：39.7%

【基準価額の主な変動要因】

インド株式市況が上昇したことやインド・ルピーが対円で上昇（円安）したことがプラス要因となり、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆投資環境について

○インド株式市況

インド株式市況は上昇しました。

インド株式市況は、RBI（インド準備銀行）の利上げ打ち止め観測やインド経済の成長期待から、当作成期首から2023年9月半ばにかけて堅調に推移しました。インフラやエネルギーを事業の柱に急成長したインドの新興財閥アダニ・グループに関する不正会計疑惑について、調査当局が決定的証拠はないとの見解を示したことも、株式市況上昇の支援材料となりました。10月にかけては、中東情勢の緊迫化や米国の金融引き締め長期化懸念による米国金利の上昇などが嫌気され、調整しました。その後は、米国の追加利上げ観測の後退や市場予想を上回る7-9月期実質GDP（国内総生産）成長率が好感されたほか、州議会選挙の結果からモディ首相続投の期待が高まり、当作成期末にかけて上昇しました。

○為替相場

インド・ルピーは、円に対して上昇しました。

インド・ルピーは、当作成期首から2023年6月末にかけて、経済指標の上振れなどを受けて米国金利が上昇する中で円安米ドル高が進行し、ルピーも対円で上昇しました。7月半ばには、日銀の政策修正観測などを受けて対円で反落（円高）しました。その後は10月末にかけて、米国の金融引き締め長期化観測を受けた米国金利の上昇から円安米ドル高が進行する中、株式市場への海外資金の流入などを背景にインド・ルピーが対米ドルで下げ渋ったことを受け、対円で上昇しました。しかし11月から12月にかけては、日銀のマイナス金利解除観測から、対円で下落しました。2024年に入ってから、米国金利の上昇や日銀による金融政策の維持などを背景に円安米ドル高が進行し、ルピーも対円で上昇しました。

◆ポートフォリオについて

主として、インドの株式に投資し、投資成果をベンチマークの動きに連動させることをめざしました。ファンドの資産規模や資金動向、売買コストの抑制等を勘案しながら運用を行いました。

また、運用開始から約8カ月間は、効率性の観点から株価指数先物を利用した運用を行いました。2023年12月以降は現物の組み入れを開始し、現物と先物を組み合わせて、基準価額とベンチマークとの連動性を維持・向上させるよう運用を行いました。

◆ベンチマークとの差異について

当作成期のベンチマークの騰落率は39.9%となりました。一方、当ファンドの基準価額の騰落率は39.7%となりました。

先物取引の影響がかい離の要因として挙げられます。

※ベンチマークはNifty50指数（配当込み、円ベース）です。

年 月 日	基準価額		Nifty50指数 (配当込み、円ベース)		株式組入比率	株式先物比率	公社債組入比率
	円	%	(ベンチマーク)	%			
(期首)2023年3月13日	10,000	—	10,000	—	—	—	—
3月末	9,965	△ 0.4	9,750	△ 2.5	—	100.2	—
4月末	10,483	4.8	10,290	2.9	—	104.5	—
5月末	11,243	12.4	11,053	10.5	—	104.8	—
6月末	11,999	20.0	11,808	18.1	—	99.8	—
7月末	11,952	19.5	11,827	18.3	—	101.8	57.0
8月末	12,122	21.2	12,081	20.8	—	100.4	43.4
9月末	12,423	24.2	12,397	24.0	—	100.5	33.9
10月末	12,149	21.5	12,166	21.7	—	100.3	44.9
11月末	12,579	25.8	12,571	25.7	—	100.1	40.1
12月末	13,173	31.7	13,164	31.6	62.1	38.6	—
2024年1月末	13,525	35.3	13,544	35.4	55.6	45.0	—
2月末	14,099	41.0	14,141	41.4	57.4	43.1	—
(期末)2024年3月12日	13,970	39.7	13,994	39.9	54.5	46.6	—

(注1) 騰落率は期首比。

(注2) Nifty50指数（配当込み、円ベース）は、Nifty50指数（配当込み、インド・ルピーベース）をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。

(注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。

(注4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。

(注5) 株式先物比率は買建比率-売建比率です。

(注6) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）および債券先物を除きます。

《今後の運用方針》

当ファンドの運用方針に基づき、ベンチマークの動きに連動する投資成果をめざして運用を行ってまいります。

インド株インデックス・マザーファンド

■1万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料 (株式) (先物・オプション)	66円 (19) (47)
有価証券取引税 (株式)	22 (22)
その他費用 (保管費用) (その他)	1 (1) (0)
合 計	90

(注1) 費用の項目および算出法については前掲しております項目の概要をご参照ください。

(注2) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

■売買および取引の状況

(1)株 式

(2023年3月13日から2024年3月12日まで)

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外国	インド	百株	千インド・ルピー	百株	千インド・ルピー
		281,439.23 (692.75)	30,386,687 (—)	25.67	807

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) ()内は株式分割、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(注3) 金額の単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄

(1)株 式

(2023年3月13日から2024年3月12日まで)

銘 柄	当 期			銘 柄	期 付		
	株 数	金 額	平均単価		株 数	金 額	平均単価
HDFC BANK LIMITED (インド)	千株 2,453.987	千円 6,785,165	円 2,764	GRASIM INDUSTRIES LTD (インド)	千株 2.567	千円 1,444	円 562
RELIANCE INDUSTRIES LTD (インド)	1,104.712	5,039,584	4,561				
ICICI BANK LTD (インド)	2,290.544	4,063,943	1,774				
INFOSYS LTD (インド)	1,165.626	3,166,992	2,716				
LARSEN & TOUBRO LTD (インド)	386.034	2,309,488	5,982				
ITC LTD (インド)	2,892.593	2,282,456	789				
TATA CONSULTANCY SVCS LTD (インド)	330.83	2,196,233	6,638				
AXIS BANK LTD (インド)	906.319	1,760,160	1,942				
KOTAK MAHINDRA BANK LTD (インド)	480.301	1,526,401	3,178				
BHARTI AIRTEL LTD (インド)	826.14	1,505,384	1,822				

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

(2)債 券

(2023年3月13日から2024年3月12日まで)

国 内	買 付 額	売 付 額
国債証券	32,017,031	19,003,878 (13,000,000)

(注1) 金額は受渡し代金(経過利子分は含まれておりません)。

(注2) ()内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

(注3) 単位未満は切捨て。

(3)先物取引の種類別取引状況

(2023年3月13日から2024年3月12日まで)

種 類 別	買 建		売 建	
	新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外国	百万円	百万円	百万円	百万円
	株式先物取引	395,929	350,690	—
通貨先物取引	343,678	315,306	—	—

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

(2)債 券

(2023年3月13日から2024年3月12日まで)

当 期		期	
買 付	金 額	売 付	金 額
銘 柄	金 額	銘 柄	金 額
1185国庫短期証券 2024/1/9	千円 19,013,368	1185国庫短期証券 2024/1/9	千円 19,003,878
1169国庫短期証券 2023/10/16	7,002,121		
1166国庫短期証券 2023/10/2	6,001,542		

(注1) 金額は受渡し代金(経過利子分は含まれておりません)。

(注2) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

(1)外国株式

銘 柄	当 期 末			業 種 等
	株 数	評 価 額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
	百株	千インド・ルピー	千円	
(インド)				
SBI LIFE INSURANCE CO LTD	1,471.36	225,427	401,260	金融
HDFC LIFE INSURANCE CO LTD	3,441.4	213,659	380,313	金融
LTIMINDTREE LTD	299.57	153,469	273,176	情報技術
TATA STEEL LTD	26,905.96	412,871	734,912	素材
CIPLA LTD	1,713.73	257,762	458,816	ヘルスケア
AXIS BANK LTD	9,063.19	1,001,573	1,782,800	金融
MARUTI SUZUKI INDIA LTD	431.22	491,398	874,690	一般消費・サービス
ASIAN PAINTS LTD	1,472.22	423,535	753,893	素材
NESTLE INDIA LTD	1,164.98	304,234	541,537	生活必需品
HINDUSTAN UNILEVER LTD	2,915.7	696,808	1,240,319	生活必需品
STATE BANK OF INDIA	12,532.13	969,610	1,725,907	金融
TATA CONSUMER PRODUCTS LTD	2,053.66	250,680	446,210	生活必需品
NTPC LTD	15,516.21	539,886	960,998	公益事業
JSW STEEL LTD	3,114.52	258,442	460,028	素材
POWER GRID CORP OF INDIA LTD	14,882.45	424,968	756,443	公益事業
TITAN CO LTD	1,362.62	511,002	909,585	一般消費・サービス
BAJAJ FINSERV LTD	1,771.5	283,227	504,144	金融
BAJAJ AUTO LTD	369.61	320,060	569,706	一般消費・サービス
BHARAT PETROLEUM CORP LTD	3,116.95	195,245	347,537	エネルギー
ADANI PORTS AND SPECIAL ECON	2,398.43	318,259	566,502	資本財・サービス
ULTRATECH CEMENT LTD	377.1	365,707	650,959	素材
KOTAK MAHINDRA BANK LTD	4,803.01	830,752	1,478,739	金融
APOLLO HOSPITALS ENTERPRISE	328.68	203,936	363,006	ヘルスケア
BRITANNIA INDUSTRIES LTD	385.43	190,302	338,737	生活必需品
DIVIS LABORATORIES LTD	416.12	150,000	267,001	ヘルスケア
TECH MAHINDRA LTD	2,039.87	262,939	468,031	情報技術
ADANI ENTERPRISES LTD	856.25	274,629	488,840	資本財・サービス
COAL INDIA LTD	7,446.33	337,988	601,620	エネルギー
INDUSIND BANK LTD	2,158.82	332,684	592,179	金融

銘 柄	当 期 末			業 種 等
	株 数	評 価 額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
	百株	千インド・ルピー	千円	
EICHER MOTORS LTD	447.03	169,151	301,089	一般消費・サービス
BAJAJ FINANCE LTD	908.21	584,319	1,040,088	金融
HINDALCO INDUSTRIES LTD	4,770.08	254,579	453,150	素材
GRASIM INDUSTRIES LTD	1,204.14	269,342	479,428	素材
WIPRO LTD	4,606.32	237,018	421,892	情報技術
TATA CONSULTANCY SVCS LTD	3,308.3	1,363,797	2,427,558	情報技術
INFOSYS LTD	11,656.26	1,865,700	3,320,947	情報技術
LARSEN & TOUBRO LTD	3,860.34	1,405,395	2,501,603	資本財・サービス
TATA MOTORS LTD	5,751.13	591,216	1,052,364	一般消費・サービス
DR. REDDY'S LABORATORIES	397.66	254,003	452,125	ヘルスケア
HDFC BANK LIMITED	24,539.87	3,503,802	6,236,768	金融
ICICI BANK LTD	22,905.44	2,470,809	4,398,041	金融
RELIANCE INDUSTRIES LTD	11,047.12	3,240,341	5,767,807	エネルギー
OIL & NATURAL GAS CORP LTD	12,735.59	348,955	621,140	エネルギー
ITC LTD	28,925.93	1,184,227	2,107,925	生活必需品
MAHINDRA & MAHINDRA LTD	2,923.85	553,879	985,905	一般消費・サービス
HERO MOTOCORP LTD	424.29	198,215	352,823	一般消費・サービス
BHARTI AIRTEL LTD	8,261.4	988,559	1,759,635	コミュニケーション・サービス
UPL LTD	1,642.31	78,264	139,310	素材
SUN PHARMACEUTICAL INDUS	3,525.91	561,889	1,000,162	ヘルスケア
HCL TECHNOLOGIES LTD	3,456.11	566,335	1,008,077	情報技術
ファンド合計	株数、金額 銘柄数 <比率>	282,106.31 50銘柄	31,890,870 <54.5%>	56,765,749 <54.5%>

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

インド株インデックス・マザーファンド

(2)先物取引の銘柄別期末残高 (評価額)

銘柄別		当 期 末	
		買 建 額	売 建 額
外 国	IFSC NIFTY 50 (インド)	百万円 48,555	百万円 —
	INR/USD FUTURE (シンガポール)	28,012	—

(注1) 外貨建の評価額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) 評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2024年3月12日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 56,765,749	% 54.3
コール・ローン等、その他	47,765,827	45.7
投資信託財産総額	104,531,577	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、3月12日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝146.85円、1インド・ルピー＝1.78円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(90,532,380千円)の投資信託財産総額(104,531,577千円)に対する比率は、86.6%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2024年3月12日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	119,538,384,985円
コール・ローン等	34,775,665,770
株式(評価額)	56,765,749,456
未収入金	15,315,657,462
未収配当金	39,884,057
差入委託証拠金	12,641,428,240
(B) 負債	15,301,220,470
未払金	15,301,218,387
未払解約金	2,083
(C) 純資産総額(A-B)	104,237,164,515
元本	74,614,995,640
次期繰越損益金	29,622,168,875
(D) 受益権総口数	74,614,995,640口
1万口当り基準価額(C/D)	13,970円

* 期首における元本額は99,900,000円、当作成期間中における追加設定元本額は74,521,152,439円、同解約元本額は6,056,799円です。

* 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額：

iFreeNEXT インド株インデックス 74,492,834,027円
インド株インデックス 122,161,613円

* 当期末の計算口数当りの純資産額は13,970円です。

■損益の状況

当期 自2023年3月13日 至2024年3月12日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	406,432,444円
受取配当金	72,924,038
受取利息	△ 12,172,343
その他収益金	347,605,249
支払利息	△ 1,924,500
(B) 有価証券売買損益	4,709,667,347
売買益	7,462,677,980
売買損	△ 2,753,010,633
(C) 先物取引等損益	3,701,012,902
取引益	6,308,711,939
取引損	△ 2,607,699,037
(D) その他費用	△ 3,150,402
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	8,813,962,291
(F) 解約差損益金	△ 204,064
(G) 追加信託差損益金	20,808,410,648
(H) 合計(E+F+G)	29,622,168,875
次期繰越損益金(H)	29,622,168,875

(注1) 解約差損益金とは、一部解約時の解約価額と元本との差額をいい、元本を下回る場合は利益として、上回る場合は損失として処理されます。

(注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。

当ファンドは、NSE INDICES LIMITEDが発起、保証、販売または販売促進を行っているものではありません。

NSE INDICES LIMITEDは、当ファンドの所有者または一般のいかなる人に対しても、有価証券全般または当ファンドへの投資の妥当性、あるいはNifty50指数のインド株式市場全体のパフォーマンスへの連動性について、明示的か黙示的かを問わず、何らの表明もしくは保証を行いません。

NSE INDICES LIMITEDと大和アセットマネジメント株式会社との関係は、NSE INDICES LIMITEDが、大和アセットマネジメント株式会社または当ファンドとは無関係に決定、構築および算出を行う指数と指数に関連する商標および商号についての使用を許諾することだけでしかありません。

NSE INDICES LIMITEDは、Nifty50指数の決定、構築および計算に関して、大和アセットマネジメント株式会社または当ファンドの所有者の要望を考慮する義務を負いません。

NSE INDICES LIMITEDは、当ファンドの設定に関してその時期、価格もしくは数量の決定について、または当ファンドを換金する際の算式の決定もしくは計算についての責任を負っておらず、また関与もしていません。

NSE INDICES LIMITEDは、当ファンドの管理、販売または取引に関していかなる義務または責任も負いません。

NSE INDICES LIMITEDは、Nifty50指数とそれに含まれるデータの正確性、完全性を保証するものではなく、その誤り、欠落、障害に対していかなる責任も負わないものとします。

NSE INDICES LIMITEDは、Nifty50指数またはそれに含まれるデータの利用により、大和アセットマネジメント株式会社、当ファンドの所有者、またはその他いかなる者もしくは組織に生じた結果についても、明示的か黙示的かを問わず、何らの保証も行いません。

NSE INDICES LIMITEDは、明示的か黙示的かを問わず、何らの保証も行わず、かつNifty50指数またはそれに含まれるデータに関して、商品性または特定の目的または使用に対する適合性のすべての保証を明示的に否認します。

上記に関わらず、NSE INDICES LIMITEDは、いかなる直接的、特別の、懲罰的、間接的または結果的損害（逸失利益を含む）も含めて、本ファンドに起因または関連するあらゆる請求、損害または損失について、たとえそれらの可能性につき通知されていたとしても、何らの責任も負いません。