

★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／資産複合	
信託期間	2025年8月29日～2045年12月12日	
運用方針	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。	
主要投資対象	ベビーファンド	イ. S & P 500指数への連動をめざす E T F（上場投資信託証券） ロ. インド株インデックス・マザーファンドの受益証券 ハ. 金価格（米ドル建て）への連動をめざす E T F（上場投資信託証券）
	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（D R（預託証券）を含みます。以下同じ。） 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 E T F（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
	ベビーファンドの実質株式組入上限比率	
	マザーファンドの株式組入上限比率	
分配方針	資産成長型	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。
	予想分配金提示型	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、下記イ.、ロ. およびハ. に基づき分配します。 イ. 計算期末の前営業日の基準価額（1万口当たり。既払分配金を加算しません。以下同じ。）が10,000円未満の場合、原則として、分配は行ないません。 ロ. 計算期末の前営業日の基準価額が10,000円以上11,000円未満の場合、原則として、分配対象額の範囲内で、基準価額の水準等を勘案して分配金額を決定します。 ハ. 計算期末の前営業日の基準価額が11,000円以上の場合、原則として、分配対象額の範囲内で、当該基準価額に応じ、下記の金額（1万口当たり）を分配することをめざします。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行なわないことがあります。 (a) 11,000円以上12,000円未満の場合…300円 (b) 12,000円以上13,000円未満の場合…450円 (c) 13,000円以上14,000円未満の場合…600円 (d) 14,000円以上の場合…750円 なお、当該計算期末に向けて基準価額が急激に変動した場合等には、上記の分配を行なわないことがあります。

ゴールドントリオ
(米国株・インド株・ゴールド)
(資産成長型)／(予想分配金提示型)

運用報告書(全体版)
第1期
(決算日 2025年12月12日)
(作成対象期間 2025年8月29日～2025年12月12日)

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、S & P 500指数への連動をめざす E T F（上場投資信託証券）、インド株インデックス・マザーファンドの受益証券および金価格（米ドル建て）への連動をめざす E T F（上場投資信託証券）に均等に投資を行ない、信託財産の成長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/>

<5147>
<5148>

資産成長型

設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			株 式 組 入 率	株 式 先 物 率	投 資 信 託 受 益 証 券 組 入 比 率	公 社 債 組 入 比 率	純 資 産 総 額
	(分配落)	税 込 分 配 金	期 騰 落 中 率					
	円	円	%	%	%	%	%	百万円
1 期末（2025年12月12日）	11,673	0	16.7	21.5	11.2	63.3	—	757

- (注 1) 基準価額の騰落率は分配金込み。
 (注 2) 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 3) 株式先物比率は買建比率－売建比率です。
 (注 4) 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。
 (注 5) 当ファンドは、ファンドの運用方針に対して適切な比較指数がないため、ベンチマークおよび参考指数を記載しておりません。

S & P 500（「当インデックス」）は S & P Dow Jones Indices LLC またはその関連会社（「S P D J I」）の商品であり、これの使用ライセンスが大和アセットマネジメント株式会社に付与されています。S & P[®]、S & P 500[®]、US 500、The 500、iBoxx[®]、iTraxx[®] および CDX[®] は、S & P Global, Inc. またはその関連会社（「S & P」）の商標です。Dow Jones[®] は、Dow Jones Trademark Holdings LLC（「Dow Jones」）の登録商標です。これらの商標の使用ライセンスは S P D J I に付与されており、大和アセットマネジメント株式会社により一定の目的でサブライセンスされています。当ファンドは、S P D J I、Dow Jones、S & P、それらの各関連会社によって後援、推奨、販売、または販売促進されているものではなく、これらのいずれの関係者も、かかる商品への投資の妥当性に関するいかなる表明も行わず、当インデックスのいかなる過誤、遺漏、または中断に対して一切責任を負いません。

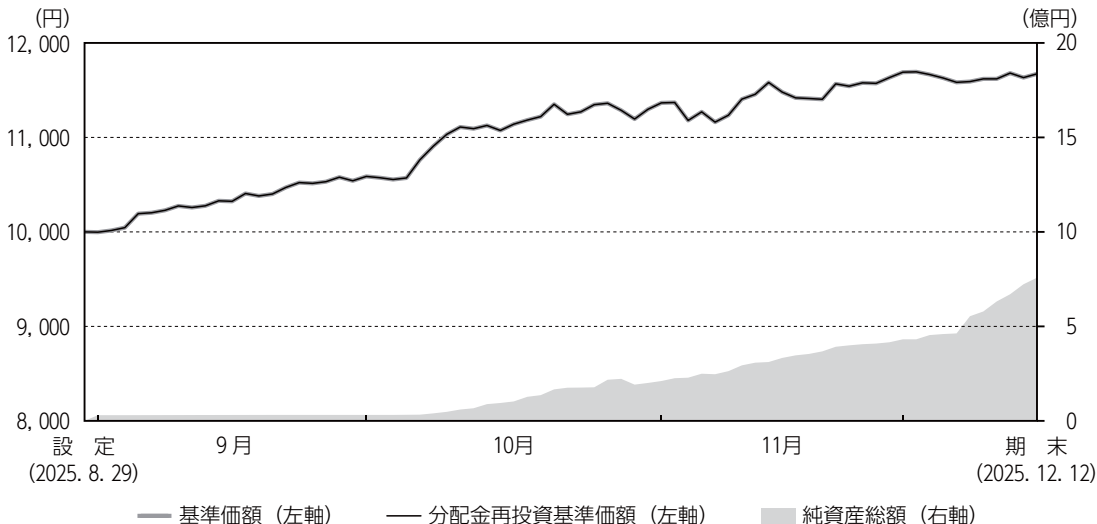
当ファンドは、NSE INDICES LIMITEDが発起、保証、販売または販売促進を行っているものではありません。
 NSE INDICES LIMITEDは、当ファンドの所有者または一般のいかなる人に対しても、有価証券全般または当ファンドへの投資の妥当性、あるいは Nifty50 指数のインド株式市場全体のパフォーマンスへの運動性について、明示的か黙示的かを問わず、何らの表明もしくは保証を行いません。
 NSE INDICES LIMITEDと大和アセットマネジメント株式会社との関係は、NSE INDICES LIMITEDが、大和アセットマネジメント株式会社または当ファンドとは無関係に決定、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



* 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。

基準価額・騰落率

設定時：10,000円

期末：11,673円（分配金 0 円）

騰落率：16.7%（分配金込み）

基準価額の主な変動要因

主として、S & P 500指数への連動をめざす E T F（上場投資信託証券）、「インド株イン

デックス・マザーファンド」の受益証券および金価格（米ドル建て）への連動をめざす E T F を通じて、米国株式、インド株式、金に投資した結果、米国およびインドの株式市況や金価格が上昇したこと、為替相場で円安が進んだことなど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。

ゴールデントリオ（米国株・インド株・ゴールド）（資産成長型）

年 月 日	基 準 価 額		株 式 組 入 率 比	株 式 先 物 率 比	投 資 信 託 受 益 証 券 組 入 比 率	公 社 債 組 入 比 率
		騰 落 率				
（期 首） 2025年 8 月29日	円 10,000	% —	% —	% —	% —	% —
8 月末	9,997	△ 0.0	—	—	—	—
9 月末	10,587	5.9	21.3	10.4	66.8	—
10月末	11,365	13.7	22.0	11.0	63.6	—
11月末	11,690	16.9	21.9	11.3	63.1	—
（期 末） 2025年12月12日	11,673	16.7	21.5	11.2	63.3	—

（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

（2025. 8. 29 ～ 2025. 12. 12）

■米国株式市況

米国株式市況は上昇しました。

米国株式市況は、当作成期首より、F R B（米国連邦準備制度理事会）の利下げや、A I（人工知能）・半導体関連企業の成長期待が高まったことを受け、2025年10月にかけて上昇しました。11月に入ると、政府機関の一部閉鎖の影響や利下げ観測の後退などが嫌気されて下落しましたが、同月下旬には再度利下げ観測が高まったことを好感し、反発して当作成期末を迎えました。

■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、当作成期首より、好調な経済指標や、G S T（物品・サービス税）の引き下げが発表されたことによる中長期的な経済成長への期待から、上昇しました。その後は、トランプ米国政権が外国人技術者向けの就労ビザについて高額な手数料徴収や選考方法の変更を発表したことに伴う影響が懸念され、一時的に調整する局面も見られたものの、印米通商交渉の改善期待や、世界銀行がインドの実質GDP（国内総生産）成長率見通しを引き上げたこと、G S T減税を受けて祝祭日期間の消費が好調であったことなどを受け、当作成期末にかけて上昇基調で推移しました。

■金相場

金価格は上昇しました。

金価格は、当作成期首より、F R B（米国連邦準備制度理事会）の利下げ観測や、米中貿易摩擦への懸念再燃などを受けた安全資産としての需要から、2025年10月中旬にかけて急速に上昇しました。その後は、利益確定とみられる売りや、米中首脳会談での両国の関係改善への期待などにより反落しましたが、11月から当作成期末にかけては、F R Bの追加利下げ観測により再び上昇基調となりました。

■為替相場

米ドルおよびインド・ルピーは、対円で上昇（円安）しました。

米ドル対円為替相場は、当作成期首より、おおむねレンジでの推移となりましたが、2025年10月に入ると、自民党総裁選挙の結果を受けた積極財政や緩和的な金融環境の継続への期待などから、投資家のリスク選好度が強まり、円安が進行しました。

インド・ルピー為替相場は、貿易収支の悪化や対米通商交渉の停滞を背景に対米ドルでは下落したものの、円安米ドル高が進行したことから対円では上昇しました。

ポートフォリオについて

(2025. 8. 29 ~ 2025. 12. 12)

■当ファンド

S & P 500指数への連動をめざす E T F（上場投資信託証券）、「インド株インデックス・マザーファンド」の受益証券および金価格（米ドル建て）への連動をめざす E T F に均等に投資しました。

■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。

* 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（税引後配当込み、円ベース）

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークおよび参考指数を設けておりません。

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（1万口当り）

項 目		当期
		2025年8月29日 ～2025年12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）	1,672

- （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）投資信託の計理上、「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

今後も、S & P 500指数への連動をめざすETF（上場投資信託証券）、「インド株インデックス・マザーファンド」の受益証券および金価格（米ドル建て）への連動をめざすETFに均等に投資します。

また、運用の効率化を図るため、米国の株価指数先物取引および金先物取引を利用する場合があります。

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

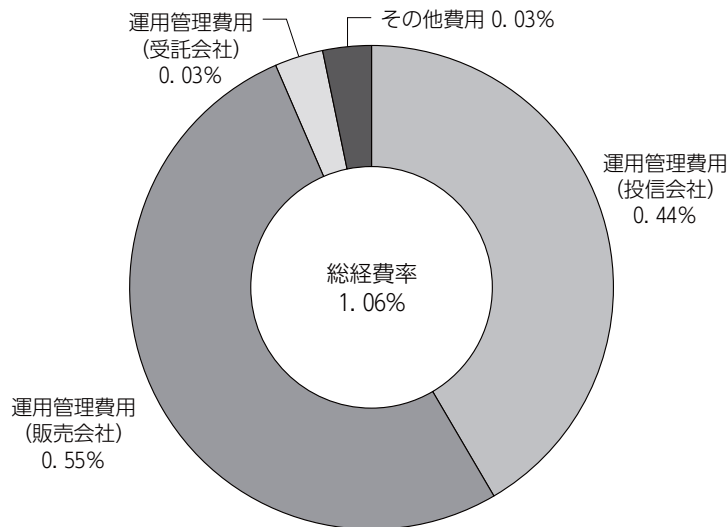
項 目	当 期 (2025. 8. 29～2025. 12. 12)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	33円	0. 297%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は 11, 035円です。
（投 信 会 社）	(14)	(0. 128)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
（販 売 会 社）	(18)	(0. 160)	販売会社分は、運用報告書等各种書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（受 託 会 社）	(1)	(0. 010)	受託会社分は、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	4	0. 032	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）	(0)	(0. 002)	
（先物・オプション）	(1)	(0. 012)	
（投資信託受益証券）	(2)	(0. 019)	
有 価 証 券 取 引 税	11	0. 103	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）	(11)	(0. 103)	
そ の 他 費 用	1	0. 010	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）	(0)	(0. 003)	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）	(0)	(0. 002)	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）	(1)	(0. 005)	L E I に関する費用、信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	49	0. 443	

(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1.06%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。

(注4) その他費用には、インドにおける非居住者による株式の売却益（キャピタル・ゲイン）に対する税が含まれる場合があります。

ゴールドントリオ（米国株・インド株・ゴールド）（資産成長型）

■売買および取引の状況

(1) 投資信託受益証券

(2025年 8月29日から2025年12月12日まで)

		買 付		売 付	
		□ 数	金 額	□ 数	金 額
外国	アメリカ	千口	千アメリカ・ドル	千口	千アメリカ・ドル
	ISHARES CORE S&P ETF TRUST	2, 215	1, 503	—	—
	SPDR GOLD MINISHARES TRUST	18, 274	1, 487	—	—

(注 1) 金額は受渡し代金。
 (注 2) 金額の単位未満は切捨て。

(2) 親投資信託受益証券の設定・解約状況

(2025年 8月29日から2025年12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	162, 136	256, 300	5, 926	9, 440

(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

(2025年 8月29日から2025年12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	6, 235, 843千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	113, 660, 936千円
(c) 売買高比率 (a) ／ (b)	0. 05

(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

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

■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	
30	—	30	—	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

(1) 外国投資信託受益証券

銘 柄	当 期 末		
	□ 数	評 価 額	
		外貨建金額	邦貨換算金額
	千口	千アメリカ・ドル	千円
(アメリカ)			
ISHARES CORE S&P ETF TRUST	2, 215	1, 534	238, 872
SPDR GOLD MINISHARES TRUST	18, 274	1, 546	240, 809
合 計	□ 数、金 額	3, 080	479, 682
	銘柄数 <比率>	2銘柄	<63. 3%>

(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。

(2) 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	156, 209	247, 717

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

項 目	2025年12月12日現在 当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	479,682	60.5
インド株インデックス・マザーファンド	247,717	31.2
コール・ローン等、その他	65,988	8.3
投資信託財産総額	793,388	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、12月12日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝155.71円、1インド・ルピー＝1.74円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産（485,698千円）の投資信託財産総額（793,388千円）に対する比率は、61.2%です。
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（137,464,547千円）の投資信託財産総額（180,242,269千円）に対する比率は、76.3%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

項 目	2025年12月12日現在 当 期 末
(A) 資産	812,288,843円
コール・ローン等	65,984,843
投資信託受益証券（評価額）	479,682,635
インド株インデックス・マザーファンド（評価額）	247,717,399
未収入金	18,903,966
(B) 負債	54,709,922
未払金	54,134,127
未払信託報酬	572,767
その他未払費用	3,028
(C) 純資産総額（A－B）	757,578,921
元本	649,005,206
次期繰越損益金	108,573,715
(D) 受益権総口数	649,005,206口
1万口当り基準価額（C／D）	11,673円

* 期首における元本額は30,000,000円、当作成期間中における追加設定元本額は649,274,747円、同解約元本額は30,269,541円です。
* 当期末の計算口数当りの純資産額は11,673円です。

■損益の状況

項 目	当 期
(A) 配当等収益	39,257円
受取配当金	24,796
受取利息	14,461
(B) 有価証券売買損益	18,951,961
売買益	19,613,408
売買損	△ 661,447
(C) 信託報酬等	△ 586,072
(D) 当期損益金（A＋B＋C）	18,405,146
(E) 追加信託差損益金	90,168,569
（配当等相当額）	(559,895)
（売買損益相当額）	(89,608,674)
(F) 合計（D＋E）	108,573,715
次期繰越損益金（F）	108,573,715
追加信託差損益金	90,168,569
（配当等相当額）	(559,895)
（売買損益相当額）	(89,608,674)
分配準備積立金	18,405,146

(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。

■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	38,026円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	18,367,120
(c) 収益調整金	90,168,569
(d) 分配準備積立金	0
(e) 当期分配対象額（a＋b＋c＋d）	108,573,715
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額（e－f）	108,573,715
(h) 受益権総口数	649,005,206口

予想分配金提示型

設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			株 式 組 入 率	株 式 先 物 率	投 資 信 託 受 益 証 券 組 入 比 率	公 社 債 組 入 比 率	純 資 産 総 額
	(分配落)	税 込 分 配 金	期 騰 落 中 率					
	円	円	%	%	%	%	%	百万円
1 期末（2025年12月12日）	11,438	300	17.4	21.3	11.1	60.9	—	202

- (注 1) 基準価額の騰落率は分配金込み。
 (注 2) 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 3) 株式先物比率は買建比率－売建比率です。
 (注 4) 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。
 (注 5) 当ファンドは、ファンドの運用方針に対して適切な比較指数がないため、ベンチマークおよび参考指数を記載しておりません。

S & P 500（「当インデックス」）は S & P Dow Jones Indices LLC またはその関連会社（「S P D J I」）の商品であり、これの使用ライセンスが大和アセットマネジメント株式会社に付与されています。S & P[®]、S & P 500[®]、US 500、The 500、iBoxx[®]、iTraxx[®] および CDX[®] は、S & P Global, Inc. またはその関連会社（「S & P」）の商標です。Dow Jones[®] は、Dow Jones Trademark Holdings LLC（「Dow Jones」）の登録商標です。これらの商標の使用ライセンスは S P D J I に付与されており、大和アセットマネジメント株式会社により一定の目的でサブライセンスされています。当ファンドは、S P D J I、Dow Jones、S & P、それらの各関連会社によって後援、推奨、販売、または販売促進されているものではなく、これらのいずれの関係者も、かかる商品への投資の妥当性に関するいかなる表明も行わず、当インデックスのいかなる過誤、遺漏、または中断に対して一切責任を負いません。

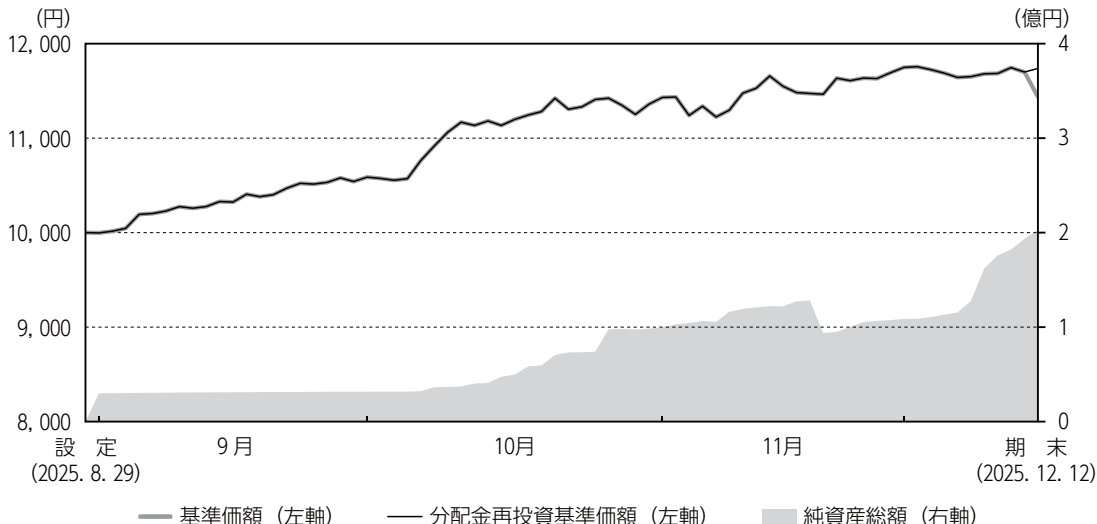
当ファンドは、NSE INDICES LIMITEDが発起、保証、販売または販売促進を行っているものではありません。
 NSE INDICES LIMITEDは、当ファンドの所有者または一般のいかなる人に対しても、有価証券全般または当ファンドへの投資の妥当性、あるいは Nifty50 指数のインド株式市場全体のパフォーマンスへの運動性について、明示的か黙示的かを問わず、何らの表明もしくは保証を行いません。
 NSE INDICES LIMITEDと大和アセットマネジメント株式会社との関係は、NSE INDICES LIMITEDが、大和アセットマネジメント株式会社または当ファンドとは無関係に決定、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



* 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。

■ 基準価額・騰落率

設定時：10,000円

期 末：11,438円（分配金300円）

騰落率：17.4%（分配金込み）

■ 基準価額の主な変動要因

主として、S & P 500指数への連動をめざす E T F（上場投資信託証券）、「インド株イン

デックス・マザーファンド」の受益証券および金価格（米ドル建て）への連動をめざす E T F を通じて、米国株式、インド株式、金に投資した結果、米国およびインドの株式市況や金価格が上昇したこと、為替相場で円安が進んだことなど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。

ゴールデントリオ（米国株・インド株・ゴールド）（予想分配金提示型）

年 月 日	基 準 価 額		株 式 組 入 率 比	株 式 先 物 率 比	投 資 信 託 券 率 組 入 証 比	公 社 債 率 組 入 比
		騰 落 率				
（期 首）2025年 8 月29日	円 10,000	% —	% —	% —	% —	% —
8 月末	9,997	△ 0.0	—	—	—	—
9 月末	10,587	5.9	21.3	10.4	66.8	—
10月末	11,430	14.3	22.0	11.0	65.6	—
11月末	11,749	17.5	21.9	11.3	65.1	—
（期 末）2025年12月12日	11,738	17.4	21.3	11.1	60.9	—

（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

（2025. 8. 29 ～ 2025. 12. 12）

■米国株式市況

米国株式市況は上昇しました。

米国株式市況は、当作成期首より、F R B（米国連邦準備制度理事会）の利下げや、A I（人工知能）・半導体関連企業の成長期待が高まったことを受け、2025年10月にかけて上昇しました。11月に入ると、政府機関の一部閉鎖の影響や利下げ観測の後退などが嫌気されて下落しましたが、同月下旬には再度利下げ観測が高まったことを好感し、反発して当作成期末を迎えました。

■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、当作成期首より、好調な経済指標や、G S T（物品・サービス税）の引き下げが発表されたことによる中長期的な経済成長への期待から、上昇しました。その後は、トランプ米国政権が外国人技術者向けの就労ビザについて高額な手数料徴収や選考方法の変更を発表したことに伴う影響が懸念され、一時的に調整する局面も見られたものの、印米通商交渉の改善期待や、世界銀行がインドの実質GDP（国内総生産）成長率見通しを引き上げたこと、G S T減税を受けて祝祭日期間の消費が好調であったことなどを受け、当作成期末にかけて上昇基調で推移しました。

■金相場

金価格は上昇しました。

金価格は、当作成期首より、F R B（米国連邦準備制度理事会）の利下げ観測や、米中貿易摩擦への懸念再燃などを受けた安全資産としての需要から、2025年10月中旬にかけて急速に上昇しました。その後は、利益確定とみられる売りや、米中首脳会談での両国の関係改善への期待などにより反落しましたが、11月から当作成期末にかけては、F R Bの追加利下げ観測により再び上昇基調となりました。

■為替相場

米ドルおよびインド・ルピーは、対円で上昇（円安）しました。

米ドル対円為替相場は、当作成期首より、おおむねレンジでの推移となりましたが、2025年10月に入ると、自民党総裁選挙の結果を受けた積極財政や緩和的な金融環境の継続への期待などから、投資家のリスク選好度が強まり、円安が進行しました。

インド・ルピー為替相場は、貿易収支の悪化や対米通商交渉の停滞を背景に対米ドルでは下落したものの、円安米ドル高が進行したことから対円では上昇しました。

ポートフォリオについて

(2025. 8. 29 ~ 2025. 12. 12)

■当ファンド

S & P 500指数への連動をめざす E T F（上場投資信託証券）、「インド株インデックス・マザーファンド」の受益証券および金価格（米ドル建て）への連動をめざす E T F に均等に投資しました。

■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。

* 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（税引後配当込み、円ベース）

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークおよび参考指数を設けておりません。

分配金について

当作成期の1万口当り分配金（税込み）は下記「分配原資の内訳（1万口当り）」の「当期分配金（税込み）」欄をご参照ください。

収益分配金の決定根拠は下記「収益分配金の計算過程（1万口当り）」をご参照ください。

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（1万口当り）

項 目	当期	
	2025年8月29日 ～2025年12月12日	
当期分配金（税込み）	(円)	300
対基準価額比率	(%)	2.56
当期の収益	(円)	300
当期の収益以外	(円)	—
翌期繰越分配対象額	(円)	1,437

- (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却等損益」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) 投資信託の計理上、「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。

収益分配金の計算過程（1万口当り）

項 目	当期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 5.30円
(b) 経費控除後の有価証券売却等損益	✓ 389.95
(c) 収益調整金	1,342.66
(d) 分配準備積立金	0.00
(e) 当期分配対象額 (a + b + c + d)	1,737.91
(f) 分配金	300.00
(g) 翌期繰越分配対象額 (e - f)	1,437.91

(注) ✓を付した該当項目から分配金を計上しています。



今後の運用方針

当ファンド

今後も、S & P 500指数への連動をめざすETF（上場投資信託証券）、「インド株インデックス・マザーファンド」の受益証券および金価格（米ドル建て）への連動をめざすETFに均等に投資します。

また、運用の効率化を図るため、米国の株価指数先物取引および金先物取引を利用する場合があります。

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 (2025. 8. 29～2025. 12. 12)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	33円	0. 297%	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11, 070円です。
（投 信 会 社）	(14)	(0. 128)	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）	(18)	(0. 160)	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）	(1)	(0. 010)	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	3	0. 028	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）	(0)	(0. 002)	
（先物・オプション）	(1)	(0. 011)	
（投資信託受益証券）	(2)	(0. 016)	
有 価 証 券 取 引 税	8	0. 071	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）	(8)	(0. 071)	
そ の 他 費 用	2	0. 019	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）	(0)	(0. 002)	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）	(1)	(0. 012)	L E I に関する費用、信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	46	0. 415	

(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。

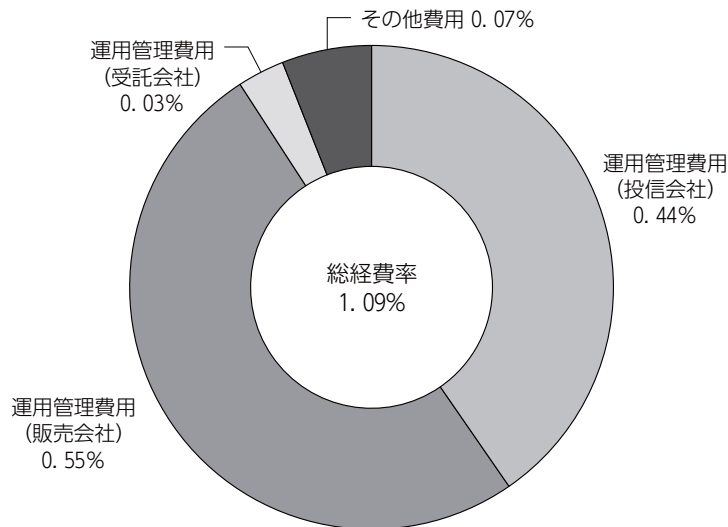
(注 3) 各比率は 1 万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第 3 位未満を四捨五入してあります。

(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1.09%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。

(注4) その他費用には、インドにおける非居住者による株式の売却益（キャピタル・ゲイン）に対する税が含まれる場合があります。

ゴールドントリオ（米国株・インド株・ゴールド）（予想分配金提示型）

■売買および取引の状況

(1) 投資信託受益証券

(2025年 8月29日から2025年12月12日まで)

		買 付		売 付	
		□ 数	金 額	□ 数	金 額
外国	アメリカ				
	ISHARES CORE S&P ETF TRUST	千口 0.66	千アメリカ・ドル 446	千口 0.09	千アメリカ・ドル 60
	SPDR GOLD MINISHARES TRUST	5.389	428	0.686	54

(注 1) 金額は受渡し代金。
 (注 2) 金額の単位未満は切捨て。

(2) 親投資信託受益証券の設定・解約状況

(2025年 8月29日から2025年12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	48,960	76,710	7,490	12,130

(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

(2025年 8月29日から2025年12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	6,235,843千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	113,660,936千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.05

(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

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

■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 30	百万円 —	百万円 30	百万円 —	当初設定時における取得とその処分

(注 1) 金額は元ベース。
 (注 2) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

(1) 外国投資信託受益証券

銘 柄	当 期 末		
	□ 数	評 価 額	
		外貨建金額	邦貨換算金額
	千口	千アメリカ・ドル	千円
(アメリカ)			
ISHARES CORE S&P ETF TRUST	0.57	394	61,470
SPDR GOLD MINISHARES TRUST	4.703	398	61,974
合 計	□ 数、金 額 銘 柄 数 < 比率 >	5.273 2銘柄	792 <60.9%>

(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。

(2) 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	41,470	65,763

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2025年12月12日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	123, 445	57. 3
インド株インデックス・マザーファンド	65, 763	30. 5
コール・ローン等、その他	26, 350	12. 2
投資信託財産総額	215, 560	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、12月12日における邦貨換算レートは、1 アメリカ・ドル＝155. 71円、1 インド・ルピー＝1. 74円です。
- (注 3) 当期末における外貨建純資産（124, 952千円）の投資信託財産総額（215, 560千円）に対する比率は、58. 0%です。
- 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（137, 464, 547千円）の投資信託財産総額（180, 242, 269千円）に対する比率は、76. 3%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2025年12月12日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	223, 860, 139円
コール・ローン等	26, 349, 137
投資信託受益証券（評価額）	123, 445, 516
インド株インデックス・マザーファンド（評価額）	65, 763, 744
未収入金	8, 301, 742
(B) 負債	21, 107, 301
未払金	15, 575, 438
未払収益分配金	5, 317, 913
未払信託報酬	212, 857
その他未払費用	1, 093
(C) 純資産総額（A－B）	202, 752, 838
元本	177, 263, 771
次期繰越損益金	25, 489, 067
(D) 受益権総口数	177, 263, 771口
1万口当り基準価額（C／D）	11, 438円

- *期首における元本額は30, 000, 000円、当作成期間中における追加設定元本額は177, 263, 771円、同解約元本額は30, 000, 000円です。
- *当期末の計算口数当りの純資産額は11, 438円です。

■損益の状況

当期 自2025年 8 月29日 至2025年12月12日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	26, 961円
受取配当金	21, 417
受取利息	5, 544
(B) 有価証券売買損益	7, 203, 723
売買益	8, 100, 424
売買損	△ 896, 701
(C) 信託報酬等	△ 224, 227
(D) 当期損益金（A＋B＋C）	7, 006, 457
(E) 追加信託差損益金	23, 800, 523
(配当等相当額)	(181, 437)
(売買損益相当額)	(23, 619, 086)
(F) 合計（D＋E）	30, 806, 980
(G) 収益分配金	△ 5, 317, 913
次期繰越損益金（F＋G）	25, 489, 067
追加信託差損益金	23, 800, 523
(配当等相当額)	(181, 437)
(売買損益相当額)	(23, 619, 086)
分配準備積立金	1, 688, 544

- (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。

■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	93, 959円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	6, 912, 498
(c) 収益調整金	23, 800, 523
(d) 分配準備積立金	0
(e) 当期分配対象額（a＋b＋c＋d）	30, 806, 980
(f) 分配金	5, 317, 913
(g) 翌期繰越分配対象額（e－f）	25, 489, 067
(h) 受益権総口数	177, 263, 771口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ	
1 万 口 当 り 分 配 金 （ 税 込 み ）	300円

●<分配金再投資コース>をご利用の方の税引き分配金は、決算日現在の基準価額に基づいて自動的に再投資いたしました。

- ・分配金には、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）」があります。
 - ・分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または個別元本を上回る場合には、分配金の全額が普通分配金となります。
 - ・分配落ち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）、残りの額が普通分配金です。
 - ・元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時における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。

<補足情報>

当ファンド（ゴールドントリオ（米国株・インド株・ゴールド）（資産成長型）／（予想分配金提示型））が投資対象としている「インド株インデックス・マザーファンド」の決算日（2025年3月12日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの決算日（2025年12月12日）現在におけるインド株インデックス・マザーファンドの組入資産の内容等を掲載いたしました。

■インド株インデックス・マザーファンドの主要な売買銘柄
株 式

(2025年8月29日から2025年12月12日まで)

買				売			
銘 柄	株 数	金 額	平均単価	銘 柄	株 数	金 額	平均単価
	千株	千円	円		千株	千円	円
INTERGLOBE AVIATION LTD (インド)	124.917	1,170,332	9,368	TATA MOTORS LTD (インド)	1,216.432	785,040	645
MAX HEALTHCARE INSTITUTE LTD (インド)	425.04	812,408	1,911	HERO MOTOCORP LTD (インド)	74.286	665,721	8,961
STATE BANK OF INDIA (インド)	167.503	249,816	1,491	INDUSIND BANK LTD (インド)	378.551	462,170	1,220
HDFC BANK LIMITED (インド)	93.785	162,663	1,734	INFOSYS LTD (インド)	189.734	452,768	2,386
ITC LTD (インド)	178.075	123,315	692	BAJAJ FINANCE LTD (インド)	98.255	163,720	1,666
RELIANCE INDUSTRIES LTD (インド)	41.57	111,868	2,691	MAHINDRA & MAHINDRA LTD (インド)	24.671	142,761	5,786
ICICI BANK LTD (インド)	42.742	102,537	2,398	RELIANCE INDUSTRIES LTD (インド)	57.43	133,716	2,328
BHARTI AIRTEL LTD (インド)	22.346	81,451	3,645	HDFC BANK LIMITED (インド)	55.19	88,405	1,601
INFOSYS LTD (インド)	22.123	61,488	2,779	LARSEN & TOUBRO LTD (インド)	10.364	64,746	6,247
LARSEN & TOUBRO LTD (インド)	7.211	50,437	6,994	SUN PHARMACEUTICAL INDUSTRIES LTD (インド)	22.563	61,089	2,707

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

下記は、2025年12月12日現在におけるインド株インデックス・マザーファンド（112,557,851千口）の内容です。

(1)外国株式

銘柄	2025年12月12日現在			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)				
ETERNAL LTD	39,816.14	1,158,450	2,015,704	一般消費・サービス
MAX HEALTHCARE INSTITUTE LTD	4,250.4	462,401	804,577	ヘルスケア
JIO FINANCIAL SERVICES LTD	18,739.43	559,278	973,144	金融
ADANI ENTERPRISES LTD	170.62	7,347	12,785	資本財・サービス
KWALITY WALLS INDIA LTD	5,103.02	20,514	35,694	生活必需品
SBI LIFE INSURANCE COMPANY LTD	2,565.31	514,832	895,807	金融
HDFC LIFE INSURANCE COMPANY LTD	6,116.23	474,130	824,986	金融
INTERGLOBE AVIATION LTD	1,249.17	601,975	1,047,436	資本財・サービス
TRENT LTD	1,273.23	515,339	896,691	一般消費・サービス
TATA STEEL LTD	47,494.34	790,210	1,374,966	素材
CIPLA LTD	3,216.18	486,382	846,306	ヘルスケア
AXIS BANK LTD	16,375.3	2,084,084	3,626,306	金融
MARUTI SUZUKI INDIA LTD	754.24	1,225,489	2,132,351	一般消費・サービス

銘柄	2025年12月12日現在			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	
ASIAN PAINTS LTD	2,592.6	720,587	1,253,821	素材
NESTLE INDIA LTD	4,106.18	498,900	868,087	生活必需品
HINDUSTAN UNILEVER LTD	5,103.02	1,176,552	2,047,200	生活必需品
STATE BANK OF INDIA	23,724.69	2,285,280	3,976,388	金融
TATA CONSUMER PRODUCTS LTD	3,728.01	425,776	740,850	生活必需品
NTPC LTD	27,139.67	875,525	1,523,414	公益事業
JSW STEEL LTD	5,496.68	607,603	1,057,229	素材
POWER GRID CORP OF INDIA LTD	25,963.3	687,508	1,196,264	公益事業
TITAN CO LTD	2,371.32	911,725	1,586,401	一般消費・サービス
BAJAJ FINSERV LTD	3,263.88	674,252	1,173,199	金融
BAJAJ AUTO LTD	635.76	575,585	1,001,518	一般消費・サービス
ADANI PORTS AND SPECIAL ECONOMIC Z	4,224.6	635,379	1,105,560	資本財・サービス
ULTRATECH CEMENT LTD	678.78	778,696	1,354,931	素材
KOTAK MAHINDRA BANK LTD	8,415.36	1,834,716	3,192,407	金融

インド株インデックス・マザーファンド

銘柄	2025年12月12日現在			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	
APOLLO HOSPITALS ENTERPRISE LTD	580.26	406,733	707,715	ヘルスケア
SHRIRAM FINANCE LTD	8,008.7	678,457	1,180,515	金融
TECH MAHINDRA LTD	3,636.73	570,311	992,342	情報技術
ADANI ENTERPRISES LTD	1,489.44	339,249	590,294	資本財・サービス
COAL INDIA LTD	12,999.74	499,190	868,590	エネルギー
BHARAT ELECTRONICS LTD	20,498.82	794,329	1,382,132	資本財・サービス
EICHER MOTORS LTD	788.26	571,961	995,212	一般消費財・サービス
BAJAJ FINANCE LTD	15,213.73	1,531,109	2,664,131	金融
HINDALCO INDUSTRIES LTD	8,339.29	687,449	1,196,161	素材
GRASIM INDUSTRIES LTD	2,184.79	611,260	1,063,593	素材
WIPRO LTD	16,314.8	422,961	735,952	情報技術
TATA CONSULTANCY SVCS LTD	5,857.7	1,869,719	3,253,311	情報技術
INFOSYS LTD	18,950.39	3,028,272	5,269,193	情報技術
LARSEN & TOUBRO LTD	6,715.17	2,688,686	4,678,315	資本財・サービス
TATA MOTORS PASSENGER VEHICLES LTD	12,164.32	421,676	733,716	一般消費財・サービス
DR REDDYS LABORATORIES LTD	3,494.65	445,043	774,375	ヘルスケア
HDFC BANK LIMITED	87,332.85	8,735,904	15,200,474	金融
ICICI BANK LTD	40,804.34	5,549,390	9,655,939	金融
RELIANCE INDUSTRIES LTD	38,709.6	5,980,633	10,406,301	エネルギー
OIL AND NATURAL GAS LTD	22,233.55	530,070	922,321	エネルギー
ITC LTD	55,092.27	2,219,667	3,862,221	生活必需品
MAHINDRA & MAHINDRA LTD	5,067.57	1,857,365	3,231,816	一般消費財・サービス
BHARTI AIRTEL LTD	15,584.9	3,199,891	5,567,811	コミュニケーション・サービス
SUN PHARMACEUTICAL INDUSTRIES LTD	6,025.9	1,089,000	1,894,861	ヘルスケア
HCL TECHNOLOGIES LTD	6,053.04	1,012,310	1,761,420	情報技術
ファンド合計	株 数、金 額	678,708.27	117,152,760	
	銘柄数 <比率>	52銘柄	<65.6%>	

(注 1) 邦貨換算金額は、2025年12月12日現在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。

(2)先物取引の銘柄別残高（評価額）

銘柄別		2025年12月12日現在	
		買 建 額	売 建 額
外国	IFSC NIFTY 50（インド）	百万円 61,249	百万円 —
	INR/USD FUTURE（シンガポール）	52,693	—

(注 1) 外貨建の評価額は、2025年12月12日現在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。

インド株インデックス・マザーファンド

運用報告書 第2期 (決算日 2025年3月12日)

(作成対象期間 2024年3月13日～2025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。

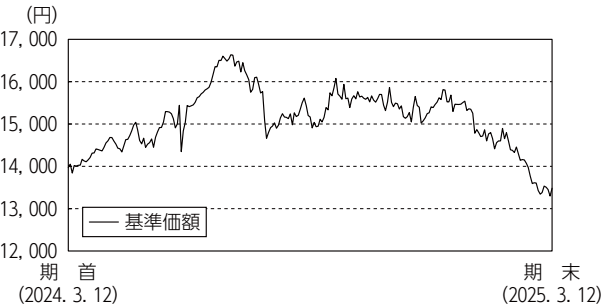
運用方針	投資成果をNifty50指数（配当込み、円ベース）の動きに連動させることをめざして運用を行います。
主要投資対象	イ. インドの金融商品取引所上場および店頭登録（上場予定および店頭登録予定を含みます。）の株式（D R（預託証券）を含みます。） ロ. インドの株価指数を対象とした先物取引 ハ. インドの株価指数との連動をめざす E T F（上場投資信託証券） ニ. 日本国債
株式組入制限	無制限

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



年 月 日	基 準 価 額		Nifty50指数 (税引後配当込み、 円ベース)		株 式 組 入 比 率	株 式 先 比 率	公 社 債 組 入 比 率
	円	騰 落 率 (ベンチマーク)	円	騰 落 率			
(期首) 2024年 3月12日	13,970	—	13,940	—	54.5	46.6	—
3 月末	14,312	2.4	14,328	2.8	63.9	36.2	—
4 月末	14,976	7.2	15,007	7.7	77.3	23.0	—
5 月末	14,909	6.7	14,934	7.1	72.8	27.1	—
6 月末	16,356	17.1	16,415	17.8	68.7	31.6	—
7 月末	15,940	14.1	16,017	14.9	71.4	28.8	—
8 月末	15,345	9.8	15,435	10.7	70.4	29.6	—
9 月末	15,708	12.4	15,788	13.3	73.5	26.6	—
10 月末	15,698	12.4	15,650	12.3	71.9	28.3	—
11 月末	15,022	7.5	14,963	7.3	71.6	28.4	—
12 月末	15,507	11.0	15,469	11.0	71.4	28.7	—
2025年 1 月末	14,601	4.5	14,545	4.3	70.1	29.9	—
2 月末	13,606	△ 7.1	13,566	△ 2.7	70.2	29.5	—
(期末) 2025年 3月12日	13,482	△ 3.5	13,460	△ 3.4	70.3	29.7	—

(注 1) 騰落率は期首比。
(注 2) Nifty50指数 (税引後配当込み、円ベース) は、Nifty50指数 (税引後配当込み、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。
※ベンチマークを「Nifty50指数 (配当込み、円ベース)」から「Nifty50指数 (税引後配当込み、円ベース)」に変更しました。

《運用経過》

◆ 基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】
期首：13,970円 期末：13,482円 騰落率：△3.5%
【基準価額の主な変動要因】

インド株式市況は横ばいとなりましたが、インド・ルピーが対円で下落 (円高) したことがマイナス要因となり、基準価額は下落しました。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

インド株式市況は最高値を更新後、当作成期末にかけて下落し、通して見ると横ばいとなりました。

インド株式市況は、当作成期首より2024年5月にかけて一進一退の動きとなった後、6月上旬に開票が行われたインド下院総選挙の結果を巡り、大きく上下する展開となりました。その後は、米国における早期利下げ期待の高まりなどを背景に、上昇しました。8月上旬には、米国における景気減速懸念が重しとなり世界的な株安となる中、インド株も一時下落しましたが、MSCI新興国指数におけるインド株ウエートの上昇や米国の大幅利下げの決定などを背景に、上昇基調で推移しました。10月は、9月CPI (消費者物価指数) の上振れや、市場予想を下回る7-9月期の企業決算に加え、米国金利および米ドル指数の上昇や米国大統領選挙への警戒感などから新興国株式への売り圧力が高まる中、外国人投資家からの資金流出などが要因となり、下落基調で推移しました。その後も、10月CPIの上振れやインドの財閥アダニ・グループの会長らが米国検察当局に起訴されたとの報道などを嫌気して、続落しました。11月下旬から12月上旬にかけては、マハラシュトラ州での議会選挙において、与党インド人民党が第1党を、与党連合が過半数を獲得したことにより、投資主導の政策の継続性や政治安定への期待が高まったことなどから、反発しました。当作成期末にかけては、トランプ米国大統領の関税政策への警戒感や米国株下落に伴うグローバル金融市場の不安定な動きを受けて外国人投資家の売りが再び膨らみ、下落基調で推移しました。

○ 為替相場

インド・ルピーは円に対して下落しました。

対円為替相場は、当作成期首より日銀がマイナス金利の解除など大規模な金融緩和の終了を発表したものの、日本の金融市場が他国・地域に比べて緩和的な環境が続く見通しや、米国における堅調な経済指標を受けた早期利下げ期待の後退などから、円安米ドル高が進行し、インド・ルピーも上昇 (円安) しました。2024年7月から9月半ばにかけては、日銀の追加利上げへの警戒感などから円高米ドル安が進行し、インド・ルピーは対円で下落しました。11月半ばにかけては、米国金利が上昇する中で円安米ドル高となり、インド・ルピーは対円で上昇しました。当作成期末にかけては、日銀の利上げ観測に加え、米国の関税政策を背景とする米ドル高やインド準備銀行の為替レートの柔軟性を高める観測などを受けて対米ドルでインド・ルピー安が進行したことから、対円で軟調に推移しました。

◆ 前作成期末における「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。

◆ 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。

◆ 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△3.4%、当ファンドの基準価額の騰落率は△3.5%となりました。
売買コスト等の負担、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 (税引後配当込み、円ベース) です。

《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。

■ 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)	22円 (5) (16)
有価証券取引税 (株式)	6 (6)
その他費用 (保管費用) (その他)	10 (3) (8)
合 計	38

(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

(2024年 3 月13日から2025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
		243, 023. 68	27, 459, 482	8, 307	863, 667
		(46, 946. 64)	(—)		

(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。

(2)先物取引の種別取引状況

(2024年 3 月13日から2025年 3 月12日まで)					
		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外国	株式先物取引	百万円	百万円	百万円	百万円
		558, 309	561, 598	—	—
		498, 286	486, 193	—	—

(注 1) 金額は受渡し代金。
(注 2) 単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄

(2024年 3 月13日から2025年 3 月12日まで)							
当 期				期			
買 付				売 付			
銘 柄	株 数	金 額	平均単価	銘 柄	株 数	金 額	平均単価
	千株	千円	円		千株	千円	円
HDFC BANK LIMITED (インド)	1, 893. 358	5, 363, 109	2, 832	DIVI'S LABORATORIES LTD (インド)	69. 099	630, 699	9, 127
RELIANCE INDUSTRIES LTD (インド)	838. 698	4, 602, 572	5, 487	LTIMINDTREE LTD (インド)	49. 787	528, 221	10, 609
ICICI BANK LTD (インド)	1, 747. 148	3, 651, 591	2, 090	ITC HOTELS LTD (インド)	533. 115	157, 749	295
INFOSYS LTD (インド)	897. 024	2, 580, 570	2, 876	UPL LTD (インド)	164. 231	138, 703	844
ITC LTD (インド)	2, 438. 559	2, 011, 780	824	BAJAJ AUTO LTD (インド)	1. 352	24, 687	18, 260
LARSEN & TOUBRO LTD (インド)	288. 636	1, 921, 948	6, 658	TATA CONSUMER PRODUCTS LTD (インド)	13. 116	8, 590	654
TATA CONSULTANCY SVCS LTD (インド)	254. 94	1, 878, 335	7, 367				
BHARTI AIRTEL LTD (インド)	710. 004	1, 755, 992	2, 473				
TRENT LTD (インド)	127. 323	1, 711, 284	13, 440				
AXIS BANK LTD (インド)	727. 132	1, 491, 909	2, 051				

(注 1) 金額は受渡し代金。
(注 2) 金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

■組入資産明細表
(1)外国株式

銘柄	期 首	当 期 末		業 種 等	
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額 邦貨換算金額		
	百株	百株	千円・ドル	千円	
(インド)					
SBI LIFE INSURANCE CO LTD	1,471.36	2,563.44	363,303	621,249	金融
HDFC LIFE INSURANCE CO LTD	3,441.4	6,116.23	389,573	666,170	金融
LTIMINDTREE LTD	299.57	—	—	—	情報技術
TRENT LTD	—	1,273.23	636,035	1,087,621	一般消費・サービス
TATA STEEL LTD	26,905.96	47,494.34	715,977	1,224,320	素材
CIPLA LTD	1,713.73	3,149.33	455,314	778,587	ヘルスケア
AXIS BANK LTD	9,063.19	16,334.51	1,675,349	2,864,846	金融
MARUTI SUZUKI INDIA LTD	431.22	754.24	878,459	1,502,165	一般消費・サービス
ASIAN PAINTS LTD	1,472.22	2,592.6	593,031	1,014,083	素材
NESTLE INDIA LTD	1,164.98	2,053.09	462,232	790,417	生活必需品
HINDUSTAN UNILEVER LTD	2,915.7	5,103.02	1,131,314	1,934,546	生活必需品
STATE BANK OF INDIA	12,532.13	22,049.66	1,609,294	2,751,893	金融
TATA CONSUMER PRODUCTS LTD	2,053.66	3,728.01	357,833	611,894	生活必需品
NTPC LTD	15,516.21	27,139.67	896,423	1,532,883	公益事業
JSW STEEL LTD	3,114.52	5,496.68	559,919	957,462	素材
POWER GRID CORP OF INDIA LTD	14,882.45	25,963.3	693,999	1,186,738	公益事業
TITAN CO LTD	1,362.62	2,371.32	722,398	1,235,302	一般消費・サービス
BAJAJ FINSERV LTD	1,771.5	3,129.85	565,063	966,257	金融
BAJAJ AUTO LTD	369.61	635.76	476,816	815,356	一般消費・サービス
BHARAT PETROLEUM CORP LTD	3,116.95	11,093.47	293,511	501,903	エネルギー
ADANI PORTS AND SPECIAL ECON	2,398.43	4,224.6	479,492	819,931	資本財・サービス
ULTRATECH CEMENT LTD	377.1	654.13	682,862	1,167,695	素材
KOTAK MAHINDRA BANK LTD	4,803.01	8,415.36	1,628,540	2,784,804	金融
APOLLO HOSPITALS ENTERPRISE	328.68	580.26	355,977	608,722	ヘルスケア
BRITANNIA INDUSTRIES LTD	385.43	675.48	321,666	550,050	生活必需品
DIVIS LABORATORIES LTD	416.12	—	—	—	ヘルスケア
SHRIRAM FINANCE LTD	—	8,008.7	511,155	874,075	金融
TECH MAHINDRA LTD	2,039.87	3,636.73	537,945	919,886	情報技術
ADANI ENTERPRISES LTD	856.25	1,421.85	320,001	547,202	資本財・サービス
COAL INDIA LTD	7,446.33	12,999.74	492,755	842,611	エネルギー
INDUSIND BANK LTD	2,158.82	3,785.51	248,310	424,611	金融
BHARAT ELECTRONICS LTD	—	20,498.82	568,186	971,598	資本財・サービス
EICHER MOTORS LTD	447.03	788.26	392,990	672,014	一般消費・サービス
BAJAJ FINANCE LTD	908.21	1,603.29	1,337,216	2,286,639	金融
HINDALCO INDUSTRIES LTD	4,770.08	8,339.29	579,997	991,795	素材
GRASIM INDUSTRIES LTD	1,204.14	2,132.34	514,650	880,053	素材
WIPRO LTD	4,606.32	16,206	450,121	769,708	情報技術
TATA CONSULTANCY SVCS LTD	3,308.3	5,857.7	2,094,303	3,581,258	情報技術
INFOSYS LTD	11,656.26	20,626.5	3,427,299	5,860,681	情報技術
LARSEN & TOUBRO LTD	3,860.34	6,746.7	2,155,874	3,686,544	資本財・サービス
TATA MOTORS LTD	5,751.13	12,164.32	788,308	1,348,007	一般消費・サービス

銘 柄	期 首		当 期 末		業 種 等	
	株 数	株 数	評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
	百株	百株	千円・ドル	千円		
DR. REDDY'S LABORATORIES	397.66	3,494.65	390,230	667,293	ヘルスケア	
HDFC BANK LIMITED	24,539.87	43,473.45	7,327,449	12,529,939	金融	
ICICI BANK LTD	22,905.44	40,376.92	5,028,541	8,598,806	金融	
RELIANCE INDUSTRIES LTD	11,047.12	38,868.2	4,848,030	8,290,132	エネルギー	
OIL & NATURAL GAS CORP LTD	12,735.59	22,233.55	504,079	861,975	エネルギー	
ITC LTD	28,925.93	53,311.52	2,165,513	3,703,028	生活必需品	
MAHINDRA & MAHINDRA LTD	2,923.85	5,259.85	1,391,545	2,379,543	一般消費・サービス	
HERO MOTOCORP LTD	424.29	742.86	271,192	463,738	一般消費・サービス	
BHARTI AIRTEL LTD	8,261.4	15,361.44	2,554,530	4,368,247	コミュニケーション・サービス	
UPL LTD	1,642.31	—	—	—	素材	
SUN PHARMACEUTICAL INDUS	3,525.91	6,186.82	1,024,104	1,751,218	ヘルスケア	
HCL TECHNOLOGIES LTD	3,456.11	6,053.04	949,025	1,622,834	情報技術	
ファンド	株 数	金 額	282,106.31	563,769.63	57,817,750	98,868,353
合 計	銘柄数 <比率>	50銘柄	50銘柄	57	817,750	98,868,353
						<70.3%>

(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。

(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 41,753	百万円 —
	INR/USD FUTURE (シンガポール)	38,813	—

(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

2025年 3 月12日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	98,868,353	69.6
コール・ローン等、その他	43,096,479	30.4
投資信託財産総額	141,964,833	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＝148.08円、1インド・ルピー＝1.71円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産（109,372,981千円）の投資信託財産総額（141,964,833千円）に対する比率は、77.0%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2025年 3 月12日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	173,214,949,804円
コール・ローン等	34,646,998,991
株式（評価額）	98,868,353,789
未収入金	31,258,628,611
未取配当金	117,691,363
差入委託証拠金	8,323,277,050
(B) 負債	32,623,917,402
未払金	32,623,917,402
(C) 純資産総額（A－B）	140,591,032,402
元本	104,281,474,193
次期繰越損益金	36,309,558,209
(D) 受益権総口数	104,281,474,193口
1万口当り基準価額（C／D）	13,482円

* 期首における元本額は74,614,995,640円、当作成期間中における追加設定元本額は37,647,193,924円、同解約元本額は7,980,715,371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 97,850,142,856円
 iFreeETF インド Nifty50 2,605,418,780円
 インド株インデックス 3,825,912,557円
* 当期末の計算口数当りの純資産額は13,482円です。

■損益の状況

当期 自2024年 3 月13日 至2025年 3 月12日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	1,555,386,528円
受取配当金	1,006,267,923
受取利息	57,575,486
その他収益金	491,563,992
支払利息	△ 20,873
(B) 有価証券売買損益	△ 5,537,404,749
売買益	11,990,038,605
売買損	△ 17,527,443,354
(C) 先物取引等損益	△ 5,009,321,192
取引益	5,624,261,546
取引損	△ 10,633,582,738
(D) その他費用	△ 97,467,031
(E) 当期損益金（A＋B＋C＋D）	△ 9,088,806,444
(F) 前期繰越損益金	29,622,168,875
(G) 解約差損益金	△ 3,861,315,953
(H) 追加信託差損益金	19,637,511,731
(I) 合計（E＋F＋G＋H）	36,309,558,209
次期繰越損益金（I）	36,309,558,209

(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。