

# インドネシア・ボンド・オープン (毎月決算型)

## 運用報告書 (全体版)

第114期 (決算日 2021年5月17日)

第115期 (決算日 2021年6月17日)

第116期 (決算日 2021年7月19日)

第117期 (決算日 2021年8月17日)

第118期 (決算日 2021年9月17日)

満期償還 (償還日 2021年10月15日)

(作成対象期間 2021年4月20日～2021年10月15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、インドネシア・ルピア建債券に投資することにより、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざしており、信託期間中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、謹んで運用状況と償還の内容をお知らせいたします。

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/>

### ★当ファンドの仕組みは次の通りでした。

商品分類	追加型投信／海外／債券	
信託期間	9年11カ月間 (2011年11月16日～2021年10月15日)	
運用方針	信託財産の着実な成長と安定した収益の確保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	インドネシア・ボンド・マザーファンドの受益証券
	インドネシア・ボンド・マザーファンド	インドネシア・ルピア建債券
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
	マザーファンドの 株式組入上限比率	純資産総額の 10%以下
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、継続的な分配を行なうことを目標に分配金額を決定します。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。	

## 最近30期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			JPMorgan GBI-EM インドネシア (円換算)	公 社 債 入 率	純 資 産 額
	(分配落)	税 込 金 配 分	期 騰 落 中 率	(参考指数)	期 騰 落 中 率	
90期末(2019年5月17日)	円 5,532	円 55	% △ 7.2	13,968	% △ 6.9	百万円 51
91期末(2019年6月17日)	5,655	55	3.2	14,394	3.0	52
92期末(2019年7月17日)	6,002	55	7.1	15,412	7.1	54
93期末(2019年8月19日)	5,621	55	△ 5.4	14,635	△ 5.0	50
94期末(2019年9月17日)	5,751	55	3.3	15,203	3.9	50
95期末(2019年10月17日)	5,734	55	0.7	15,371	1.1	49
96期末(2019年11月18日)	5,816	55	2.4	15,824	2.9	46
97期末(2019年12月17日)	5,794	55	0.6	15,834	0.1	43
98期末(2020年1月17日)	5,988	55	4.3	16,729	5.7	45
99期末(2020年2月17日)	6,065	55	2.2	17,132	2.4	45
100期末(2020年3月17日)	5,111	55	△ 14.8	14,561	△ 15.0	37
101期末(2020年4月17日)	4,743	55	△ 6.1	13,680	△ 6.1	34
102期末(2020年5月18日)	5,033	55	7.3	14,727	7.7	36
103期末(2020年6月17日)	5,396	55	8.3	16,058	9.0	39
104期末(2020年7月17日)	5,201	55	△ 2.6	15,760	△ 1.9	37
105期末(2020年8月17日)	5,181	55	0.7	15,977	1.4	35
106期末(2020年9月17日)	4,972	55	△ 3.0	15,516	△ 2.9	31
107期末(2020年10月19日)	5,045	55	2.6	15,946	2.8	29
108期末(2020年11月17日)	5,204	55	4.2	16,849	5.7	30
109期末(2020年12月17日)	5,233	55	1.6	17,267	2.5	30
110期末(2021年1月18日)	5,208	55	0.6	17,089	△ 1.0	30
111期末(2021年2月17日)	5,366	55	4.1	17,879	4.6	30
112期末(2021年3月17日)	5,070	55	△ 4.5	17,158	△ 4.0	29
113期末(2021年4月19日)	5,004	55	△ 0.2	17,289	0.8	28
114期末(2021年5月17日)	5,148	55	4.0	17,968	3.9	28
115期末(2021年6月17日)	5,126	55	0.6	18,453	2.7	15
116期末(2021年7月19日)	4,956	55	△ 2.2	18,088	△ 2.0	14
117期末(2021年8月17日)	4,939	55	0.8	18,195	0.6	14
118期末(2021年9月17日)	5,018	55	2.7	18,747	3.0	14
償 還(2021年10月15日)	4,999.41	-	△ 0.4	19,671	4.9	14

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) JPMorgan GBI-EM インドネシア (円換算) は、JPMorgan GBI-EM インドネシア (インドネシア・ルピアベース) 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。JPMorgan GBI-EM インドネシア (インドネシア・ルピアベース) は、信頼性が高いとみなす情報に基づき作成していますが、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 2016, J.P. Morgan Chase & Co. All rights reserved.

(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。

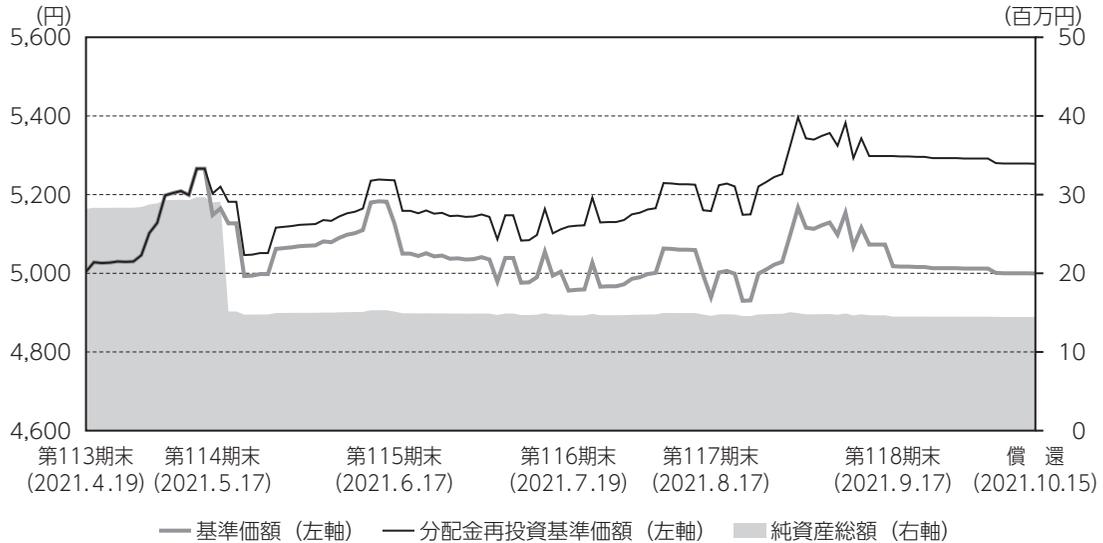
(注5) 公社債組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(注6) 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。



## 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はありません。

\* 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

償還時：4,999円41銭（既払分配金6,215円）

騰落率：37.2%（分配金再投資ベース）

#### ■ 基準価額の主な変動要因

インドネシア・ルピア建ての債券に投資した結果、インドネシア・ルピアが対円で下落（円高）したことはマイナス要因となった一方で、債券の利息収入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「設定以来の投資環境について」をご参照ください。

インドネシア・ボンド・オープン (毎月決算型)

	年 月 日	基 準 価 額		J Pモルガン インドネシ (参考指数)	GB I - EM ア (円換算)	公 社 債 組 入 比 率
			騰 落 率		騰 落 率	
第114期	(期首) 2021年 4月19日	円	%		%	%
	4月末	5,004	-	17,289	-	90.6
	(期末) 2021年 5月17日	5,102	2.0	17,614	1.9	91.3
第115期	(期首) 2021年 5月17日	5,203	4.0	17,968	3.9	92.2
	5月末	5,148	-	17,968	-	92.2
	(期末) 2021年 6月17日	5,066	△1.6	18,016	0.3	86.2
第116期	(期首) 2021年 6月17日	5,181	0.6	18,453	2.7	87.1
	6月末	5,126	-	18,453	-	87.1
	(期末) 2021年 7月19日	5,035	△1.8	18,066	△2.1	63.6
第117期	(期首) 2021年 7月19日	5,011	△2.2	18,088	△2.0	90.7
	7月末	4,956	-	18,088	-	90.7
	(期末) 2021年 8月17日	4,972	0.3	18,162	0.4	90.8
第118期	(期首) 2021年 8月17日	4,994	0.8	18,195	0.6	91.5
	8月末	4,939	-	18,195	-	91.5
	(期末) 2021年 9月17日	5,097	3.2	18,655	2.5	91.6
償 還 期	(期首) 2021年 9月17日	5,073	2.7	18,747	3.0	-
	9月末	5,018	-	18,747	-	-
	(償還) 2021年10月15日	5,013	△0.1	19,107	1.9	-
		4,999.41	△0.4	19,671	4.9	-

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

## 設定以来の投資環境について

(2011.11.16～2021.10.15)

### ■インドネシア債券市況

インドネシア債券市場の金利は低下しました。

設定日から2012年12月末にかけては、先進国の金融緩和を受けてインドネシア債券市場への資金流入期待が高まったことや、格付会社による投資適格級への格上げなどを背景に、金利は低下しました。しかしその後は、米国の金融引き締め観測が強まったことなどから、金利は上昇しました。2016年から2017年にかけては、インドネシア中央銀行による利下げを受けて、金利は低下しました。2018年は、米中の貿易摩擦などを受けた通貨安に対抗するため、インドネシア中央銀行が利上げを実施したことで、金利は上昇しました。2019年以降は、新型コロナウイルスの感染拡大に対する懸念などから、インドネシア中央銀行が利下げを実施したことで、金利は低下しました。

### ■為替相場

インドネシア・ルピアは対円で下落（円高）しました。

設定日から2013年半ばにかけては、日銀の大規模な金融緩和策を受けて円安となったため、ルピアは対円で上昇しました。しかしその後は、米国の金融引き締め観測から新興国市場が軟調に推移したことや中国景気への懸念が高まったことなどから、ルピアは対円で下落しました。2016年後半に入ると、米国の大統領選挙でトランプ氏が勝利し、同氏の経済政策への期待感などから市場のリスク選好度が強まり、ルピアは対円で上昇しました。しかし2018年以降は、米中の貿易摩擦への懸念や新型コロナウイルスの感染拡大に対する懸念などが高まり、ルピアは対円で下落しました。

## 信託期間中の運用方針

### ■当ファンド

「インドネシア・ボンド・マザーファンド」の受益証券を通じて、インドネシア・ルピア建債券に投資し、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざします。

### ■インドネシア・ボンド・マザーファンド

インドネシア・ルピア建債券に投資し、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざします。債券ポートフォリオは、インドネシア国債および国際機関債で運用します。

## 信託期間中のポートフォリオについて

(2011.11.16~2021.10.15)

### ■当ファンド

「インドネシア・ボンド・マザーファンド」の受益証券を通じて、インドネシア・ルピア建債券に投資し、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざしました。

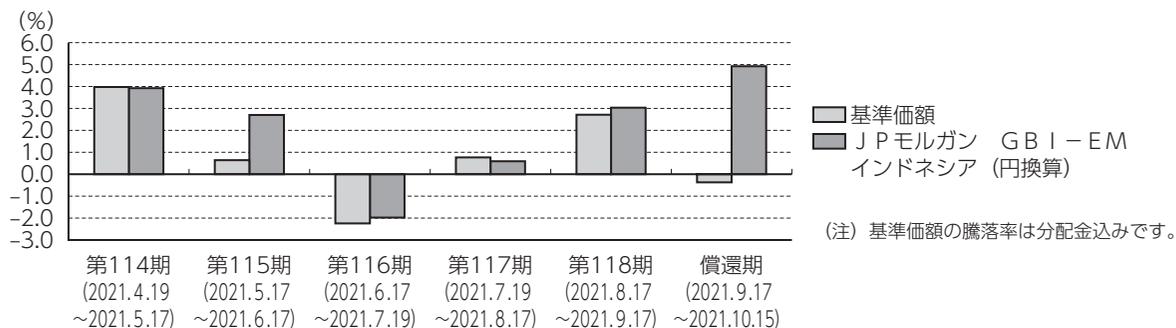
### ■インドネシア・ボンド・マザーファンド

インドネシア・ルピア建債券に投資し、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざしました。債券ポートフォリオは、インドネシア国債および国際機関債で運用しました。

## 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を設けておりません。

以下のグラフは、当作成期における当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。参考指数はインドネシア債券市場の動向を表す代表的な指数として掲載しております。



## 分配金について

1万口当り、第1期～第5期は分配方針通り収益分配は行わず、第6期～第118期は各55円の収益分配を行いました。

なお、第114期～第118期の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。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した。

### ■分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	第114期	第115期	第116期	第117期	第118期
	2021年4月20日 ～2021年5月17日	2021年5月18日 ～2021年6月17日	2021年6月18日 ～2021年7月19日	2021年7月20日 ～2021年8月17日	2021年8月18日 ～2021年9月17日
<b>当期分配金（税込み）（円）</b>	<b>55</b>	<b>55</b>	<b>55</b>	<b>55</b>	<b>55</b>
対基準価額比率（%）	1.06	1.06	1.10	1.10	1.08
当期の収益（円）	20	18	13	25	19
当期の収益以外（円）	34	36	41	29	35
翌期繰越分配対象額（円）	986	950	908	878	843

（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。

### ■収益分配金の計算過程（1万口当り）

項 目	第114期	第115期	第116期	第117期	第118期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 20.76円	✓ 18.35円	✓ 13.00円	✓ 25.11円	✓ 19.63円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
(c) 収益調整金	✓ 1,021.12	✓ 986.97	✓ 950.33	✓ 908.34	✓ 878.45
(d) 分配準備積立金	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	1,041.89	1,005.33	963.34	933.45	898.09
(f) 分配金	55.00	55.00	55.00	55.00	55.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	986.89	950.33	908.34	878.46	843.09

（注）✓を付した該当項目から分配金を計上しています。

受益者のみなさまにおかれましては、当ファンドをご愛顧いただき厚く御礼申し上げます。今後とも証券投資信託の運用につきましては、受益者のみなさまのご期待に沿えますよう万全を期して努力する所存でございますので、一層のご愛顧を賜りますようよろしくお願い申し上げます。

## 1万口当りの費用の明細

項 目	第114期～償還期 (2021.4.20～2021.10.15)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	37円	0.731%	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5,050円です。
（投 信 会 社）	(17)	(0.328)	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）	(19)	(0.382)	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)	(0.021)	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	—	—	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
有 価 証 券 取 引 税	—	—	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
そ の 他 費 用	99	1.957	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）	(19)	(0.372)	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
（そ の 他）	(80)	(1.586)	インドネシア国債のキャピタルゲイン課税、信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	136	2.689	

(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。

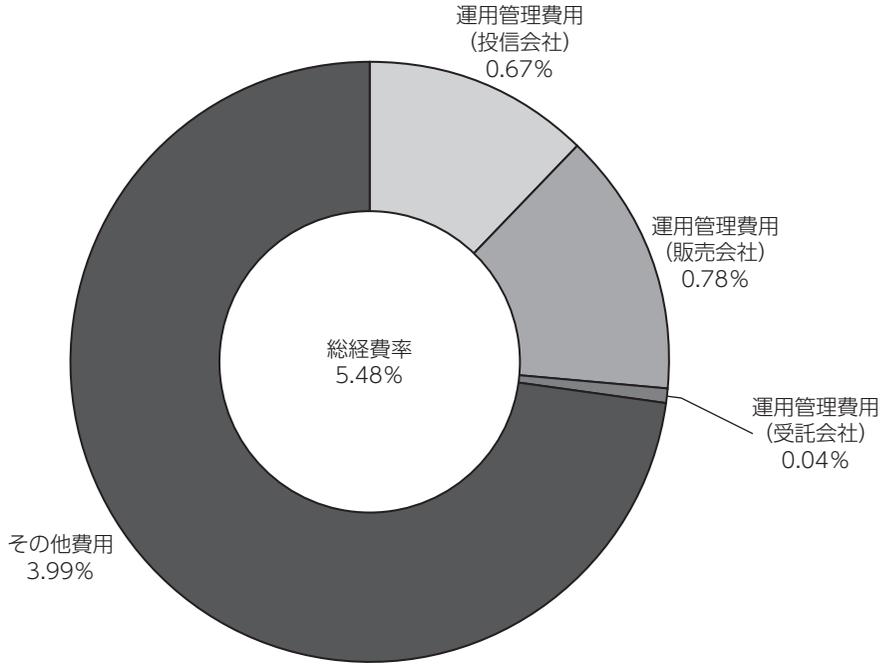
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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5.48%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。

## インドネシア・ボンド・オープン (毎月決算型)

### ■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

(2021年4月20日から2021年10月15日まで)

決算期	第114期～償還期			
	設定		解約	
	□数	金額	□数	金額
	千口	千円	千口	千円
インドネシア・ボンド・マザーファンド	-	-	18,692	29,551

(注) 単位未満は切捨て。

### ■投資信託財産の構成

2021年10月15日現在

項目	償還時	
	評価額	比率
	千円	%
コール・ローン等、その他	14,465	100.0
投資信託財産総額	14,465	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

### ■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。

### ■組入資産明細表

最終期末における有価証券等の組み入れはありません。

#### 親投資信託残高

種類	第113期末	
	□数	千円
インドネシア・ボンド・マザーファンド		18,692

(注) 単位未満は切捨て。

### ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2021年5月17日)、(2021年6月17日)、(2021年7月19日)、(2021年8月17日)、(2021年9月17日)、(2021年10月15日)現在

項目	第114期末	第115期末	第116期末	第117期末	第118期末	償還時
(A) 資産	29,341,880円	15,321,341円	14,819,811円	14,768,229円	14,678,296円	14,465,539円
コール・ローン等	475,421	343,302	248,350	247,089	246,348	14,465,539
インドネシア・ボンド・マザーファンド(評価額)	28,866,459	14,978,039	14,571,461	14,521,140	14,431,948	-
(B) 負債	342,440	182,347	181,626	179,747	177,418	17,014
未払収益分配金	309,844	162,450	162,450	162,450	158,952	-
未払信託報酬	32,596	19,897	19,176	17,297	18,466	16,945
未払利息	-	-	-	-	-	69
(C) 純資産総額(A-B)	28,999,440	15,138,994	14,638,185	14,588,482	14,500,878	14,448,525
元本	50,701,795	26,582,849	26,582,849	26,582,849	26,010,404	26,010,404
次期繰越損益金	△21,702,355	△11,443,855	△11,944,664	△11,994,367	△11,509,526	-
償還差損益金	-	-	-	-	-	△11,561,879
(D) 受益権総口数	56,335,335口	29,536,506口	29,536,506口	29,536,506口	28,900,456口	28,900,456口
1万口当り基準価額(C/D)	5,148円	5,126円	4,956円	4,939円	5,018円	-円
1万口当り償還価額(C/D)	-	-	-	-	-	4,999円41銭

\*第113期末における元本額は50,701,795円、当作成期間(第114期～償還期)中における追加設定元本額は0円、同解約元本額は24,691,391円です。

\*償還時の計算口数当りの純資産額は4,999円41銭です。

\*償還時の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は11,561,879円です。

■損益の状況

第114期 自2021年4月20日 至2021年5月17日 第117期 自2021年7月20日 至2021年8月17日  
 第115期 自2021年5月18日 至2021年6月17日 第118期 自2021年8月18日 至2021年9月17日  
 第116期 自2021年6月18日 至2021年7月19日 償還期 自2021年9月18日 至2021年10月15日

項 目	第 114 期	第 115 期	第 116 期	第 117 期	第 118 期	償 還 期
(A) 配当等収益	-円	-円	-円	-円	-円	△ 69円
支払利息	-	-	-	-	-	△ 69
(B) 有価証券売買損益	1,153,700	117,957	△ 319,183	130,044	403,953	△ 35,339
売買益	1,153,700	163,496	-	130,044	414,008	-
売買損	-	△ 45,539	△ 319,183	-	△ 10,055	△ 35,339
(C) 信託報酬等	△ 32,596	△ 19,897	△ 19,176	△ 17,297	△ 18,466	△ 16,945
(D) 当期損益金(A+B+C)	1,121,104	98,060	△ 338,359	112,747	385,487	△ 52,353
(E) 前期繰越損益金	△16,132,997	△ 7,932,710	△ 7,888,870	△ 8,265,648	△ 8,049,912	△ 7,721,160
(F) 追加信託差損益金	△ 6,380,618	△ 3,446,755	△ 3,554,985	△ 3,679,016	△ 3,686,149	△ 3,788,366
(配当等相当額)	( 5,752,569)	( 2,915,189)	( 2,806,959)	( 2,682,928)	( 2,538,787)	( 2,436,570)
(売買損益相当額)	(△12,133,187)	(△ 6,361,944)	(△ 6,361,944)	(△ 6,361,944)	(△ 6,224,936)	(△ 6,224,936)
(G) 合計(D+E+F)	△21,392,511	△11,281,405	△11,782,214	△11,831,917	△11,350,574	△11,561,879
(H) 収益分配金	△ 309,844	△ 162,450	△ 162,450	△ 162,450	△ 158,952	-
次期繰越損益金(G+H)	△21,702,355	△11,443,855	△11,944,664	△11,994,367	△11,509,526	-
追加信託差損益金	△ 6,573,481	△ 3,554,985	△ 3,679,016	△ 3,767,280	△ 3,788,366	-
(配当等相当額)	( 5,559,706)	( 2,806,959)	( 2,682,928)	( 2,594,664)	( 2,436,570)	( -)
(売買損益相当額)	(△12,133,187)	(△ 6,361,944)	(△ 6,361,944)	(△ 6,361,944)	(△ 6,224,936)	( -)
繰越損益金	△15,128,874	△ 7,888,870	△ 8,265,648	△ 8,227,087	△ 7,721,160	-
償還差損益金(G)	-	-	-	-	-	△11,561,879

(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	第 114 期	第 115 期	第 116 期	第 117 期	第 118 期
(a) 経費控除後の配当等収益	116,981円	54,220円	38,419円	74,186円	56,735円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	0	0	0	0
(c) 収益調整金	5,752,569	2,915,189	2,806,959	2,682,928	2,538,787
(d) 分配準備積立金	0	0	0	0	0
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	5,869,550	2,969,409	2,845,378	2,757,114	2,595,522
(f) 分配金	309,844	162,450	162,450	162,450	158,952
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	5,559,706	2,806,959	2,682,928	2,594,664	2,436,570
(h) 受益権総口数	56,335,335□	29,536,506□	29,536,506□	29,536,506□	28,900,456□

## 投資信託財産運用総括表

信託期間	投資信託契約締結日	2011年11月16日		投資信託契約終了時の状況	
	投資信託契約終了日	2021年10月15日		資産総額	14,465,539円
区分	投資信託契約締結当初	投資信託契約終了時	差引増減 又は追加信託	負債総額	17,014円
受益権口数	111,111,111口	28,900,456口	△82,210,655口	純資産総額	14,448,525円
元本額	100,000,000円	26,010,410円	△73,989,589円	受益権口数	28,900,456口
				1単位当り償還金	4,999円41銭
毎計算期末の状況					
計算期	元本額	純資産総額	基準価額	1単位当り分配金	
				金額	分配率
	円	円	円	円	%
第1期	90,000,000	102,757,346	10,276	0	0.00
第2期	90,000,000	101,951,609	10,195	0	0.00
第3期	89,991,000	114,164,005	11,418	0	0.00
第4期	103,860,000	116,567,128	10,101	0	0.00
第5期	105,120,000	114,308,249	9,787	0	0.00
第6期	105,120,000	110,039,340	9,421	55	0.61
第7期	105,120,000	106,170,939	9,090	55	0.61
第8期	119,651,956	121,994,703	9,176	55	0.61
第9期	2,031,071,553	2,135,568,596	9,463	55	0.61
第10期	2,139,699,019	2,257,774,952	9,497	55	0.61
第11期	2,170,168,370	2,262,385,408	9,382	55	0.61
第12期	2,100,041,458	2,290,408,972	9,816	55	0.61
第13期	1,295,104,895	1,453,537,282	10,101	55	0.61
第14期	740,812,212	848,467,221	10,308	55	0.61
第15期	608,989,532	734,073,380	10,849	55	0.61
第16期	432,813,540	517,672,619	10,765	55	0.61
第17期	315,779,583	387,843,742	11,054	55	0.61
第18期	288,475,796	367,951,967	11,480	55	0.61
第19期	236,531,392	256,146,394	9,746	55	0.61
第20期	224,683,945	226,092,965	9,056	55	0.61
第21期	215,413,693	207,628,783	8,675	55	0.61
第22期	211,289,919	188,531,786	8,031	55	0.61
第23期	216,461,795	195,493,122	8,128	55	0.61
第24期	218,587,550	191,505,163	7,885	55	0.61
第25期	213,457,822	182,676,893	7,702	55	0.61
第26期	183,868,605	159,618,453	7,813	55	0.61
第27期	183,868,605	155,033,991	7,589	55	0.61
第28期	184,592,544	168,251,091	8,203	55	0.61
第29期	184,592,544	169,460,210	8,262	55	0.61

計算期	元本額	純資産総額	基準価額	1 単位当たり分配金	
				金額	分配率
	円	円	円	円	%
第30期	185,700,918	168,088,557	8,146	55	0.61
第31期	185,700,918	162,806,824	7,890	55	0.61
第32期	162,733,327	140,636,257	7,778	55	0.61
第33期	156,834,229	135,472,780	7,774	55	0.61
第34期	156,834,229	139,179,581	7,987	55	0.61
第35期	144,498,826	123,311,122	7,680	55	0.61
第36期	142,005,924	136,784,301	8,669	55	0.61
第37期	140,977,693	126,885,509	8,100	55	0.61
第38期	145,747,946	140,158,926	8,655	55	0.61
第39期	169,866,892	166,072,554	8,799	55	0.61
第40期	168,219,945	160,867,439	8,607	55	0.61
第41期	205,458,944	196,992,266	8,629	55	0.61
第42期	203,619,256	186,697,032	8,252	55	0.61
第43期	203,163,061	181,248,467	8,029	55	0.61
第44期	192,701,241	177,512,741	8,291	55	0.61
第45期	192,701,241	164,870,862	7,700	55	0.61
第46期	191,592,866	146,376,881	6,876	55	0.61
第47期	191,592,866	160,080,937	7,520	55	0.61
第48期	182,396,872	154,020,702	7,600	55	0.61
第49期	182,396,872	147,894,137	7,298	55	0.61
第50期	182,396,872	146,243,813	7,216	55	0.61
第51期	182,396,872	151,351,555	7,468	55	0.61
第52期	177,429,961	146,562,797	7,434	55	0.61
第53期	173,960,055	143,274,588	7,412	55	0.61
第54期	173,629,188	141,028,509	7,310	55	0.61
第55期	173,658,948	135,675,881	7,032	55	0.61
第56期	173,690,117	142,769,434	7,398	55	0.61
第57期	173,719,974	137,119,694	7,104	55	0.61
第58期	146,461,572	115,306,466	7,086	55	0.61
第59期	136,543,948	109,652,270	7,227	55	0.61
第60期	135,045,218	104,089,982	6,937	55	0.61
第61期	130,611,149	107,028,841	7,375	55	0.61
第62期	135,434,311	109,787,862	7,296	55	0.61
第63期	135,466,003	110,143,918	7,318	55	0.61
第64期	134,366,962	108,186,601	7,246	55	0.61
第65期	133,499,357	106,045,630	7,149	55	0.61
第66期	132,985,006	108,566,869	7,347	55	0.61
第67期	132,556,964	107,487,638	7,298	55	0.61

インドネシア・ボンド・オープン (毎月決算型)

計算期	元本額	純資産総額	基準価額	1 単位当り分配金	
				金額	分配率
	円	円	円	円	%
第68期	130,669,836	105,786,448	7,286	55	0.61
第69期	126,957,278	100,935,677	7,155	55	0.61
第70期	124,167,401	102,093,823	7,400	55	0.61
第71期	124,200,593	101,752,653	7,373	55	0.61
第72期	121,241,869	98,020,954	7,276	55	0.61
第73期	117,615,576	94,003,544	7,193	55	0.61
第74期	109,368,464	89,575,458	7,371	55	0.61
第75期	109,402,801	83,516,308	6,870	55	0.61
第76期	109,439,917	80,022,364	6,581	55	0.61
第77期	106,907,022	78,787,507	6,633	55	0.61
第78期	106,946,096	76,592,271	6,446	55	0.61
第79期	106,986,636	76,761,387	6,457	55	0.61
第80期	107,027,454	73,725,534	6,200	55	0.61
第81期	105,934,945	68,942,666	5,857	55	0.61
第82期	101,314,379	62,616,682	5,562	55	0.61
第83期	100,227,798	60,540,192	5,436	55	0.61
第84期	100,278,082	64,669,858	5,804	55	0.61
第85期	96,443,518	62,700,430	5,851	55	0.61
第86期	96,491,156	62,523,101	5,832	55	0.61
第87期	83,400,107	54,122,734	5,841	55	0.61
第88期	83,448,729	55,138,394	5,947	55	0.61
第89期	83,496,935	55,842,545	6,019	55	0.61
第90期	83,545,005	51,350,541	5,532	55	0.61
第91期	83,597,786	52,525,095	5,655	55	0.61
第92期	82,269,985	54,862,977	6,002	55	0.61
第93期	80,468,100	50,259,734	5,621	55	0.61
第94期	78,721,556	50,304,195	5,751	55	0.61
第95期	77,683,669	49,490,729	5,734	55	0.61
第96期	72,114,280	46,599,158	5,816	55	0.61
第97期	68,206,230	43,909,034	5,794	55	0.61
第98期	68,206,230	45,383,237	5,988	55	0.61
第99期	68,206,230	45,960,873	6,065	55	0.61
第100期	65,630,475	37,270,619	5,111	55	0.61
第101期	65,630,475	34,590,814	4,743	55	0.61
第102期	65,630,475	36,699,968	5,033	55	0.61
第103期	65,630,475	39,350,150	5,396	55	0.61
第104期	65,630,475	37,926,986	5,201	55	0.61
第105期	61,025,682	35,131,379	5,181	55	0.61

計算期	元本額	純資産総額	基準価額	1 単位当り分配金	
				金額	分配率
	円	円	円	円	%
第106期	57,004,130	31,489,316	4,972	55	0.61
第107期	51,942,260	29,114,890	5,045	55	0.61
第108期	51,942,260	30,034,751	5,204	55	0.61
第109期	51,942,260	30,202,803	5,233	55	0.61
第110期	51,928,963	30,049,702	5,208	55	0.61
第111期	51,928,963	30,958,591	5,366	55	0.61
第112期	51,928,963	29,253,825	5,070	55	0.61
第113期	50,701,801	28,188,180	5,004	55	0.61
第114期	50,701,801	28,999,440	5,148	55	0.61
第115期	26,582,855	15,138,994	5,126	55	0.61
第116期	26,582,855	14,638,185	4,956	55	0.61
第117期	26,582,855	14,588,482	4,939	55	0.61
第118期	26,010,410	14,500,878	5,018	55	0.61

(注) 1 単位は受益権 1 万口。

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ					
	第 114 期	第 115 期	第 116 期	第 117 期	第 118 期
1 万 口 当 り 分 配 金	55円	55円	55円	55円	55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。

償 還 金 の お 知 ら せ	
1 万 口 当 り 償 還 金	4.999円41銭

# インドネシア・ボンド・マザーファンド

運用報告書 繰上償還（償還日 2021年10月14日）

（作成対象期間 2020年10月20日～2021年10月14日）

インドネシア・ボンド・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した。

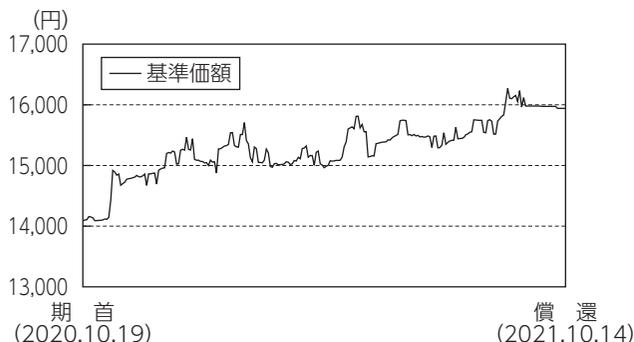
運用方針	信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	インドネシア・ルピア建債券
株式組入制限	純資産総額の10%以下

## 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		J P M o r g a n I n d o n e s i a	G B I - E M I n d o n e s i a (円換算)	公 社 債 組 入 比 率
	円	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	
(期首)2020年10月19日	14,085	-	15,946	-	90.2
10月末	14,096	0.1	16,065	0.7	90.1
11月末	14,815	5.2	16,975	6.5	91.0
12月末	15,267	8.4	17,332	8.7	91.1
2021年 1月末	15,276	8.5	17,350	8.8	91.6
2月末	15,278	8.5	17,315	8.6	92.2
3月末	15,280	8.5	17,495	9.7	92.7
4月末	15,307	8.7	17,614	10.5	91.8
5月末	15,375	9.2	18,016	13.0	88.2
6月末	15,467	9.8	18,066	13.3	64.2
7月末	15,461	9.8	18,162	13.9	91.2
8月末	16,047	13.9	18,655	17.0	91.9
9月末	15,974	13.4	19,107	19.8	-
(償還)2021年10月14日	15,940.87	13.2	19,332	21.2	-

- (注1) 騰落率は期首比。
- (注2) J P M o r g a n G B I - E M インドネシア (円換算) は、J P M o r g a n G B I - E M インドネシア (インドネシア・ルピアベース) 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。J P M o r g a n G B I - E M インドネシア (インドネシア・ルピアベース) は、信頼性が高いとみなす情報に基づき作成していますが、J P M o r g a n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 M o r g a n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 2016, J P M o r g a n C h a s e & C o. A l l r i g h t s r e s e r v e d.
- (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) 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。

《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 償還時：15,940円87銭 騰落率：59.4%

【基準価額の主な変動要因】

インドネシア・ルピア建ての債券に投資した結果、インドネシア・ルピアが対円で下落 (円高) したことはマイナス要因となった一方で、債券の利息収入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「設定以来の投資環境について」をご参照ください。

◆設定以来の投資環境について

○インドネシア債券市況

インドネシア債券市場の金利は低下しました。

設定日から2012年12月末にかけては、先進国の金融緩和を受けてインドネシア債券市場への資金流入期待が高まったことや、格付会社による投資適格級への格上げなどを背景に、金利は低下しました。しかしその後は、米国の金融引き締め観測が強まったことなどから、金利は上昇しました。2016年から2017年にかけては、インドネシア中央銀行による利下げを受けて、金利は低下しました。2018年は、米中の貿易摩擦などを受けた通貨安に対抗するため、インドネシア中央銀行が利上げを実施したことで、金利は上昇しました。2019年以降は、新型コロナウイルスの感染拡大に対する懸念などから、インドネシア中央銀行が利下げを実施したことで、金利は低下しました。

○為替相場

インドネシア・ルピアは対円で下落 (円高) しました。

設定日から2013年半ばにかけては、日銀の大規模な金融緩和策を受けて円安となったため、ルピアは対円で上昇しました。しかしその後は、米国の金融引き締め観測から新興国市場が軟調に推移したことや中国景気への懸念が高まったことなどから、ルピアは対円で下落しました。2016年後半に入ると、米国の大統領選挙でトランプ氏が勝利し、同氏の経済政策への期待感などから市場のリスク選好度が強まり、ルピアは対円で上昇しました。しかし2018年以降は、米中の貿易摩擦への懸念や新型コロナウイルスの感染拡大に対する懸念などが高まり、ルピアは対円で下落しました。

◆信託期間中の運用方針

インドネシア・ルピア建債券に投資し、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざします。債券ポートフォリオは、インドネシア国債および国際機関債で運用します。

◆信託期間中のポートフォリオについて

インドネシア・ルピア建債券に投資し、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざしました。債券ポートフォリオは、インドネシア国債および国際機関債で運用しました。

◆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を設けておりません。

当作成期の当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率は、「当作成期中の基準価額と市況等の推移」をご参照ください。参考指数はインドネシア債券市場の動向を表す代表的な指数として掲載しております。

# インドネシア・ボンド・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	-円
有価証券取引税	-
その他費用 (保管費用)	254 (79)
(その他)	(174)
合計	254

(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

### 公社債

(2020年10月20日から2021年10月14日まで)

			買付額	売付額
外国	インドネシア	国債証券	千インドネシア・ルピア 513,530	千インドネシア・ルピア 3,533,589 (-)
		特殊債券	869,767	661,991 (930,000)

(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。

## ■主要な売買銘柄

### 公社債

(2020年10月20日から2021年10月14日まで)

当		期	
買	付	売	付
銘柄	金額	銘柄	金額
	千円		千円
Indonesia Treasury Bond (インドネシア) 7% 2022/5/15	3,860	Indonesia Treasury Bond (インドネシア) 6.375% 2042/4/15	9,409
EUROPEAN BK RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT (国際機関) 6.85% 2021/6/21	3,381	Indonesia Treasury Bond (インドネシア) 8.375% 2034/3/15	7,755
EUROPEAN BK RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT (国際機関) 6.25% 2021/12/22	3,136	Indonesia Treasury Bond (インドネシア) 7% 2022/5/15	4,756
		EUROPEAN BK RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT (国際機関) 6.25% 2021/12/22	3,255
		Indonesia Treasury Bond (インドネシア) 8.75% 2044/2/15	2,866
		Indonesia Treasury Bond (インドネシア) 9.5% 2041/5/15	2,350
		INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK (国際機関) 6.25% 2021/6/15	1,924
		Indonesia Treasury Bond (インドネシア) 6.625% 2033/5/15	239

(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

最終期末における有価証券等の組み入れはありません。

## ■投資信託財産の構成

2021年10月14日現在

項目	償還時	
	評価額	比率
コール・ローン等、その他	千円 14,396	% 100.0
投資信託財産総額	14,396	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

2021年10月14日現在

項目	償還時
(A) 資産	14,396,633円
コール・ローン等	14,396,633
(B) 負債	24
未払利息	24
(C) 純資産総額(A-B)	14,396,609
元本	9,031,257
償還差損益金	5,365,352
(D) 受益権総口数	9,031,257口
1万口当り償還価額(C/D)	15,940円87銭

\* 期首における元本額は20,576,321円、当作成期間中における追加設定元本額は0円、同解約元本額は11,545,064円です。

\* 償還時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は、インドネシア・ボンド・オープン(毎月決算型) 9,031,257円です。

\* 償還時の計算口数当りの純資産額は15,940円87銭です。

## ■損益の状況

当期 自2020年10月20日 至2021年10月14日

項 目	当 期
(A)配当等収益	1,233,571円
受取利息	1,233,905
支払利息	△ 334
(B) 有価証券売買損益	2,554,067
売買益	2,778,961
売買損	△ 224,894
(C) その他費用	△ 391,972
(D) 当期損益金(A + B + C)	3,395,666
(E) 前期繰越損益金	8,405,196
(F) 解約差損益金	△6,435,510
(G) 合計(D + E + F)	5,365,352
償還差損益金(G)	5,365,352

(注) 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。