

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108期（決算日 2020年11月17日）

第109期（決算日 2020年12月17日）

第110期（決算日 2021年1月18日）

第111期（決算日 2021年2月17日）

第112期（決算日 2021年3月17日）

第113期（決算日 2021年4月19日）

（作成対象期間 2020年10月20日～2021年4月19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/>

★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	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			J Pモルガン G B IーE M インドネシア（円換算）		公 社 債 入 率 組 比	純 資 産 額
	（分配落）	税 込 分 配 金	期 騰 落 中 率	（参考指数）	期 騰 落 中 率		
	円	円	%		%	%	百万円
84期末(2018年11月19日)	5,804	55	7.8	13,522	8.7	95.1	64
85期末(2018年12月17日)	5,851	55	1.8	13,733	1.6	95.2	62
86期末(2019年 1 月17日)	5,832	55	0.6	13,853	0.9	96.2	62
87期末(2019年 2 月18日)	5,841	55	1.1	14,071	1.6	96.5	54
88期末(2019年 3 月18日)	5,947	55	2.8	14,583	3.6	96.1	55
89期末(2019年 4 月17日)	6,019	55	2.1	15,001	2.9	96.6	55
90期末(2019年 5 月17日)	5,532	55	△ 7.2	13,968	△ 6.9	96.9	51
91期末(2019年 6 月17日)	5,655	55	3.2	14,394	3.0	96.0	52
92期末(2019年 7 月17日)	6,002	55	7.1	15,412	7.1	96.9	54
93期末(2019年 8 月19日)	5,621	55	△ 5.4	14,635	△ 5.0	95.6	50
94期末(2019年 9 月17日)	5,751	55	3.3	15,203	3.9	95.3	50
95期末(2019年10月17日)	5,734	55	0.7	15,371	1.1	95.8	49
96期末(2019年11月18日)	5,816	55	2.4	15,824	2.9	95.1	46
97期末(2019年12月17日)	5,794	55	0.6	15,834	0.1	96.5	43
98期末(2020年 1 月17日)	5,988	55	4.3	16,729	5.7	97.0	45
99期末(2020年 2 月17日)	6,065	55	2.2	17,132	2.4	96.3	45
100期末(2020年 3 月17日)	5,111	55	△14.8	14,561	△15.0	91.8	37
101期末(2020年 4 月17日)	4,743	55	△ 6.1	13,680	△ 6.1	92.2	34
102期末(2020年 5 月18日)	5,033	55	7.3	14,727	7.7	92.4	36
103期末(2020年 6 月17日)	5,396	55	8.3	16,058	9.0	95.4	39
104期末(2020年 7 月17日)	5,201	55	△ 2.6	15,760	△ 1.9	96.0	37
105期末(2020年 8 月17日)	5,181	55	0.7	15,977	1.4	94.5	35
106期末(2020年 9 月17日)	4,972	55	△ 3.0	15,516	△ 2.9	91.8	31
107期末(2020年10月19日)	5,045	55	2.6	15,946	2.8	89.8	29
108期末(2020年11月17日)	5,204	55	4.2	16,849	5.7	90.7	30
109期末(2020年12月17日)	5,233	55	1.6	17,267	2.5	90.6	30
110期末(2021年 1 月18日)	5,208	55	0.6	17,089	△ 1.0	91.3	30
111期末(2021年 2 月17日)	5,366	55	4.1	17,879	4.6	92.0	30
112期末(2021年 3 月17日)	5,070	55	△ 4.5	17,158	△ 4.0	92.4	29
113期末(2021年 4 月19日)	5,004	55	△ 0.2	17,289	0.8	90.6	28

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) J Pモルガン G B IーE M インドネシア（円換算）は、J Pモルガン G B Iー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モルガン G B Iー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. 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。

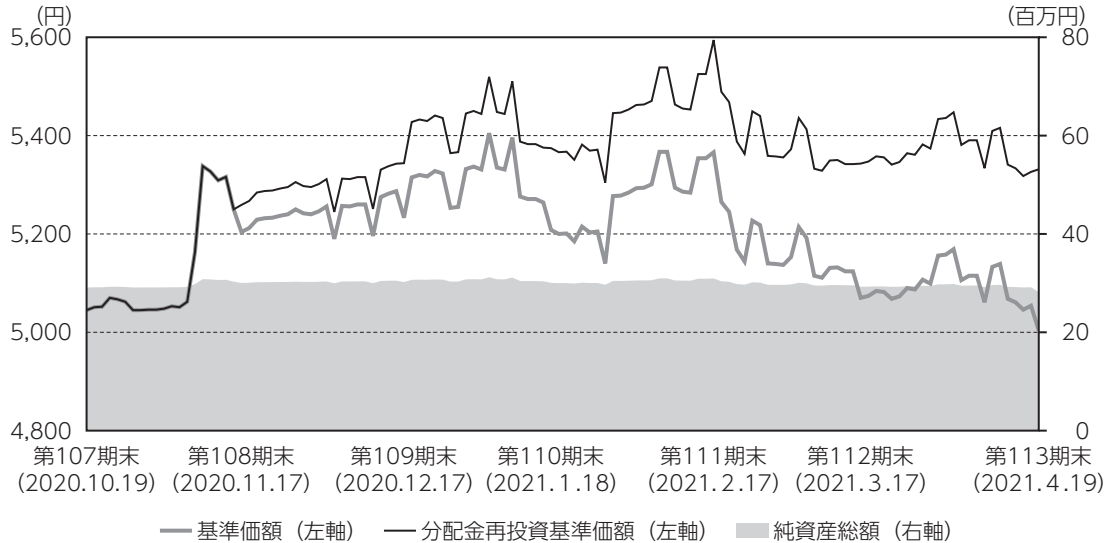
(注5) 公社債組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(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

第108期首：5,045円

第113期末：5,004円（既払分配金330円）

騰 落 率：5.7%（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、債券の利息収入やインドネシア・ルピアが対円で上昇（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。

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)	G B I－E M ア (円換算) 騰 落 率	公 社 債 組 入 比 率
			騰 落 率			
第108期	(期首) 2020年10月19日	円 5,045	% －	15,946	% －	% 89.8
	10月末	5,046	0.0	16,065	0.7	89.7
	(期末) 2020年11月17日	5,259	4.2	16,849	5.7	90.7
第109期	(期首) 2020年11月17日	5,204	－	16,849	－	90.7
	11月末	5,242	0.7	16,975	0.7	90.6
	(期末) 2020年12月17日	5,288	1.6	17,267	2.5	90.6
第110期	(期首) 2020年12月17日	5,233	－	17,267	－	90.6
	12月末	5,337	2.0	17,332	0.4	90.7
	(期末) 2021年 1 月18日	5,263	0.6	17,089	△1.0	91.3
第111期	(期首) 2021年 1 月18日	5,208	－	17,089	－	91.3
	2021年 1 月末	5,278	1.3	17,350	1.5	91.2
	(期末) 2021年 2 月17日	5,421	4.1	17,879	4.6	92.0
第112期	(期首) 2021年 2 月17日	5,366	－	17,879	－	92.0
	2 月末	5,218	△2.8	17,315	△3.2	91.8
	(期末) 2021年 3 月17日	5,125	△4.5	17,158	△4.0	92.4
第113期	(期首) 2021年 3 月17日	5,070	－	17,158	－	92.4
	3 月末	5,156	1.7	17,495	2.0	92.3
	(期末) 2021年 4 月19日	5,059	△0.2	17,289	0.8	90.6

(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

(2020.10.20～2021.4.19)

■インドネシア債券市況

インドネシア債券市場の金利はおおむね横ばいとなりました。

当作成期首から2020年12月末にかけては、新型コロナウイルスに対する懸念が後退したことや米国での追加経済対策への期待などから市場のリスク選好度が強まったことで、金利は低下（債券価格は上昇）しました。しかしその後は、米国金利が上昇したことなどを背景に、金利は上昇（債券価格は下落）しました。

■為替相場

インドネシア・ルピアは対円で上昇しました。

当作成期首から2020年11月末にかけては、新型コロナウイルスに対する懸念が後退したことなどから市場のリスク選好度が強まり、インドネシア・ルピアは対円で上昇しました。その後も、米国での追加経済対策への期待などから円安傾向となったことで、インドネシア・ルピアは対円で上昇しました。

前作成期末における「今後の運用方針」

■当ファンド

「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

インドネシアの政府および政府関係機関ならびに国際機関等が発行する債券に投資します。金利水準や物価の動向、経済情勢や市場環境等を勘案し、ポートフォリオを構築します。金利リスク、種別構成を柔軟に調整しつつ、投資妙味の高いインドネシア・ルピア建債券をポートフォリオに組み入れます。

ポートフォリオについて

(2020.10.20～2021.4.19)

■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。

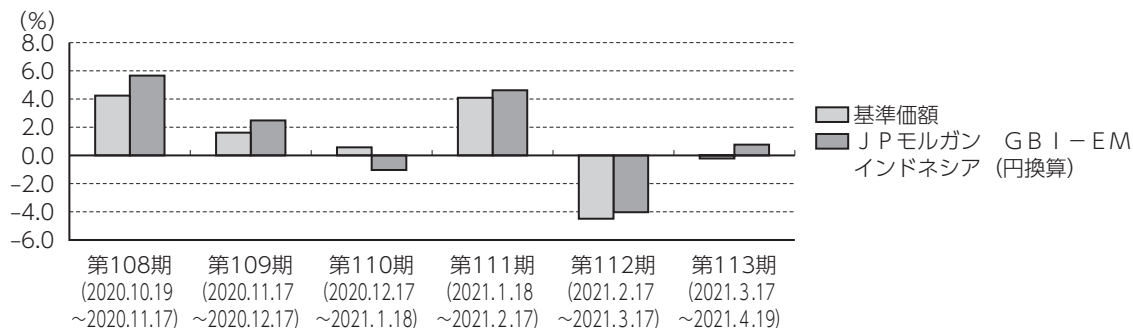
■インドネシア・ボンド・マザーファンド

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

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	第108期	第109期	第110期	第111期	第112期	第113期
	2020年10月20日 ～2020年11月17日	2020年11月18日 ～2020年12月17日	2020年12月18日 ～2021年1月18日	2021年1月19日 ～2021年2月17日	2021年2月18日 ～2021年3月17日	2021年3月18日 ～2021年4月19日
当期分配金（税込み）（円）	55	55	55	55	55	55
対基準価額比率（％）	1.05	1.04	1.05	1.01	1.07	1.09
当期の収益（円）	22	21	19	22	16	19
当期の収益以外（円）	32	33	35	32	38	35
翌期繰越分配対象額（円）	1,196	1,162	1,127	1,095	1,056	1,021

（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108期	第109期	第110期	第111期	第112期	第113期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 22.86円	✓ 21.01円	✓ 19.89円	✓ 22.94円	✓ 16.45円	✓ 19.24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	0.00
(c) 収益調整金	✓ 1,228.71	✓ 1,196.57	✓ 1,162.59	✓ 1,127.49	✓ 1,095.43	✓ 1,056.88
(d) 分配準備積立金	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	1,251.57	1,217.59	1,182.49	1,150.43	1,111.88	1,076.12
(f) 分配金	55.00	55.00	55.00	55.00	55.00	55.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	1,196.57	1,162.59	1,127.49	1,095.43	1,056.88	1,021.12

（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

「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

インドネシアの政府および政府関係機関ならびに国際機関等が発行する債券に投資します。金利水準や物価の動向、経済情勢や市場環境等を勘案し、ポートフォリオを構築します。金利リスク、種別構成を柔軟に調整しつつ、投資妙味の高いインドネシア・ルピア建債券をポートフォリオに組み入れます。

1 万口当りの費用の明細

項 目	第108期～第113期 (2020.10.20～2021.4.19)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	38円	0.733%	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5,202円です。
（投 信 会 社）	(17)	(0.329)	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）	(20)	(0.383)	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)	(0.021)	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	10	0.192	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）	(6)	(0.123)	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)	(0.003)	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）	(3)	(0.066)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	48	0.925	

（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。

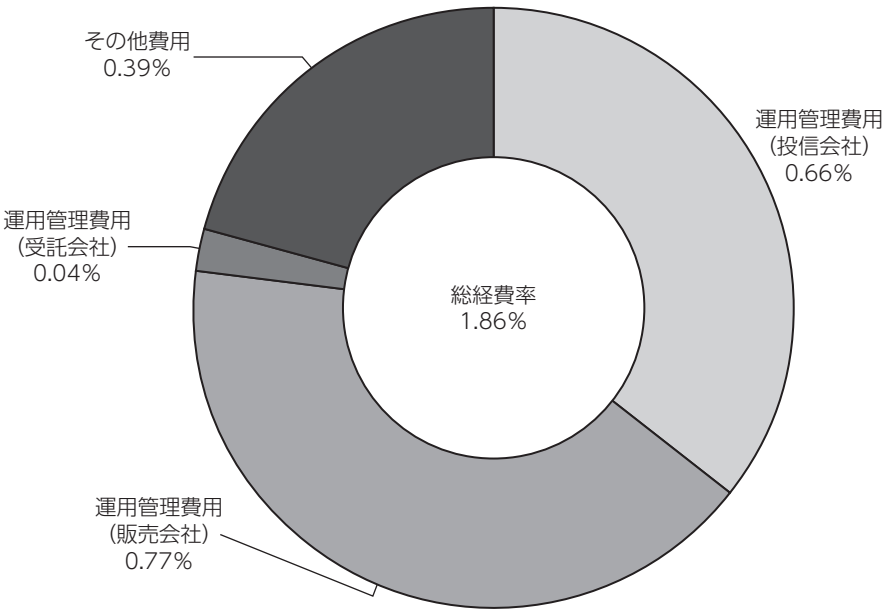
（注3）各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

（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1.86%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

(2020年10月20日から2021年4月19日まで)

決 算 期	第 108 期 ～ 第 113 期			
	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千□	千円	千□	千円
インドネシア・ボンド・マザーファンド	—	—	1,883	2,825

(注) 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

親投資信託残高

種 類	第107期末	第 113 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千□	千□	千円
インドネシア・ボンド・マザーファンド	20,576	18,692	28,044

(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

(2020年11月17日)、(2020年12月17日)、(2021年1月18日)、(2021年2月17日)、(2021年3月17日)、(2021年4月19日)現在

項 目	第 108 期 末	第 109 期 末	第 110 期 末	第 111 期 末	第 112 期 末	第 113 期 末
(A) 資産	30,386,940円	30,557,171円	30,407,217円	31,313,504円	29,605,866円	29,227,430円
コール・ローン等	489,692	494,736	496,023	496,975	488,428	492,207
インドネシア・ボンド・マザーファンド(評価額)	29,897,248	30,062,435	29,911,194	30,816,529	29,117,438	28,044,681
未収入金	—	—	—	—	—	690,542
(B) 負債	352,189	354,368	357,515	354,913	352,041	1,039,250
未払収益分配金	317,424	317,424	317,343	317,343	317,343	309,844
未払解約金	—	—	—	—	—	689,119
未払信託報酬	34,591	36,590	39,621	36,839	33,799	39,190
その他未払費用	174	354	551	731	899	1,097
(C) 純資産総額(A－B)	30,034,751	30,202,803	30,049,702	30,958,591	29,253,825	28,188,180
元本	51,942,253	51,942,253	51,928,956	51,928,956	51,928,956	50,701,795
次期繰越損益金	△21,907,502	△21,739,450	△21,879,254	△20,970,365	△22,675,131	△22,513,615
(D) 受益権総口数	57,713,623□	57,713,623□	57,698,848□	57,698,848□	57,698,848□	56,335,335□
1万口当り基準価額(C/D)	5,204円	5,233円	5,208円	5,366円	5,070円	5,004円

* 第107期末における元本額は51,942,253円、当作成期間（第108期～第113期）中における追加設定元本額は0円、同解約元本額は1,240,458円です。

* 第113期末の計算口数当りの純資産額は5,004円です。

* 第113期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は22,513,615円です。

■投資信託財産の構成

2021年4月19日現在

項 目	第 113 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
インドネシア・ボンド・マザーファンド	28,044	96.0
コール・ローン等、その他	1,182	4.0
投資信託財産総額	29,227	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、4月19日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝108.66円、100インドネシア・ルピア＝0.75円です。

(注3) インドネシア・ボンド・マザーファンドにおいて、第113期末における外貨建純資産（28,379千円）の投資信託財産総額（28,741千円）に対する比率は、98.7%です。

■損益の状況

		第108期 第109期 第110期	自2020年10月20日 自2020年11月18日 自2020年12月18日	至2020年11月17日 至2020年12月17日 至2021年 1 月18日	第111期 第112期 第113期	自2021年 1 月19日 自2021年 2 月18日 自2021年 3 月18日	至2021年 2 月17日 至2021年 3 月17日 至2021年 4 月19日
項 目		第 108 期	第 109 期	第 110 期	第 111 期	第 112 期	第 113 期
(A) 有価証券売買損益		1,272,050円	522,246円	211,792円	1,263,251円	△ 1,353,456円	△ 25,104円
売買益		1,272,050	522,440	211,912	1,263,251	—	1,617
売買損		—	△ 194	△ 120	—	△ 1,353,456	△ 26,721
(B) 信託報酬等		△ 34,765	△ 36,770	△ 39,818	△ 37,019	△ 33,967	△ 39,388
(C) 当期繰越損益金(A + B)		1,237,285	485,476	171,974	1,226,232	△ 1,387,423	△ 64,492
(D) 前期繰越損益金		△17,488,694	△16,383,347	△16,015,058	△15,957,892	△14,864,033	△15,960,107
(E) 追加信託差損益金		△ 5,338,669	△ 5,524,155	△ 5,718,827	△ 5,921,362	△ 6,106,332	△ 6,179,172
(配当等相当額)		(7,091,368)	(6,905,882)	(6,708,028)	(6,505,493)	(6,320,523)	(5,954,015)
(売買損益相当額)		(△12,430,037)	(△12,430,037)	(△12,426,855)	(△12,426,855)	(△12,426,855)	(△12,133,187)
(F) 合計(C + D + E)		△21,590,078	△21,422,026	△21,561,911	△20,653,022	△22,357,788	△22,203,771
(G) 収益分配金		△ 317,424	△ 317,424	△ 317,343	△ 317,343	△ 317,343	△ 309,844
次期繰越損益金(F + G)		△21,907,502	△21,739,450	△21,879,254	△20,970,365	△22,675,131	△22,513,615
追加信託差損益金		△ 5,524,155	△ 5,720,292	△ 5,921,362	△ 6,106,332	△ 6,328,731	△ 6,380,618
(配当等相当額)		(6,905,882)	(6,709,745)	(6,505,493)	(6,320,523)	(6,098,124)	(5,752,569)
(売買損益相当額)		(△12,430,037)	(△12,430,037)	(△12,426,855)	(△12,426,855)	(△12,426,855)	(△12,133,187)
繰越損益金		△16,383,347	△16,019,158	△15,957,892	△14,864,033	△16,346,400	△16,132,997

(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 108 期	第 109 期	第 110 期	第 111 期	第 112 期	第 113 期
(a) 経費控除後の配当等収益	131,938円	121,287円	114,808円	132,373円	94,944円	108,398円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	0	0	0	0	0
(c) 収益調整金	7,091,368	6,905,882	6,708,028	6,505,493	6,320,523	5,954,015
(d) 分配準備積立金	0	0	0	0	0	0
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	7,223,306	7,027,169	6,822,836	6,637,866	6,415,467	6,062,413
(f) 分配金	317,424	317,424	317,343	317,343	317,343	309,844
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	6,905,882	6,709,745	6,505,493	6,320,523	6,098,124	5,752,569
(h) 受益権総口数	57,713,623口	57,713,623口	57,698,848口	57,698,848口	57,698,848口	56,335,335口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ						
	第 108 期	第 109 期	第 110 期	第 111 期	第 112 期	第 113 期
1 万 口 当 り 分 配 金	55円	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。

<補足情報>

当ファンド（インドネシア・ボンド・オープン（毎月決算型））が投資対象としている「インドネシア・ボンド・マザーファンド」の決算日（2020年10月19日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの第113期の決算日（2021年4月19日）現在におけるインドネシア・ボンド・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。

■インドネシア・ボンド・マザーファンドの主要な売買銘柄
公 社 債

(2020年10月20日から2021年4月19日まで)

買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
EUROPEAN BK RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT（国際機関） 6.85% 2021/6/21		千円 3,381	Indonesia Treasury Bond（インドネシア） 8.75% 2044/2/15		千円 2,851
Indonesia Treasury Bond（インドネシア） 7% 2022/5/15		1,548	Indonesia Treasury Bond（インドネシア） 6.375% 2042/4/15		196

(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

下記は、2021年4月19日現在におけるインドネシア・ボンド・マザーファンド（18,692千口）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

2021年4月19日現在								
区 分	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	う ち B B 格 以下組入比率	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
インドネシア	千インドネシア・ルピア 3,416,000	千インドネシア・ルピア 3,406,372	千円 25,547	% 91.1	% －	% 64.1	% －	% 27.0

(注1) 邦貨換算金額は、2021年4月19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) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。
(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。
(注4) 評価額および格付情報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。

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

2021年4月19日現在								
区 分	銘 柄	種 類	年 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		
インドネシア	Indonesia Treasury Bond	国 債 証 券	9.5000	238,000	千インドネシア・ルピア	千円	2041/05/15	
	Indonesia Treasury Bond	国 債 証 券	7.0000	300,000	千インドネシア・ルピア	千円	2022/05/15	
	Indonesia Treasury Bond	国 債 証 券	6.3750	1,258,000	千インドネシア・ルピア	千円	2042/04/15	
	Indonesia Treasury Bond	国 債 証 券	6.6250	30,000	千インドネシア・ルピア	千円	2033/05/15	
	Indonesia Treasury Bond	国 債 証 券	8.3750	890,000	千インドネシア・ルピア	千円	2034/03/15	
	EUROPEAN BK RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT	特 殊 債 券	6.8500	450,000	千インドネシア・ルピア	千円	2021/06/21	
	INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	6.2500	250,000	千インドネシア・ルピア	千円	2021/06/15	
合 計	銘 柄 数 金 額	7銘柄		3,416,000	3,406,372	25,547		

(注1) 邦貨換算金額は、2021年4月19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) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

インドネシア・ボンド・マザーファンド

運用報告書 第9期（決算日 2020年10月19日）

（作成対象期間 2019年10月18日～2020年10月19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す。

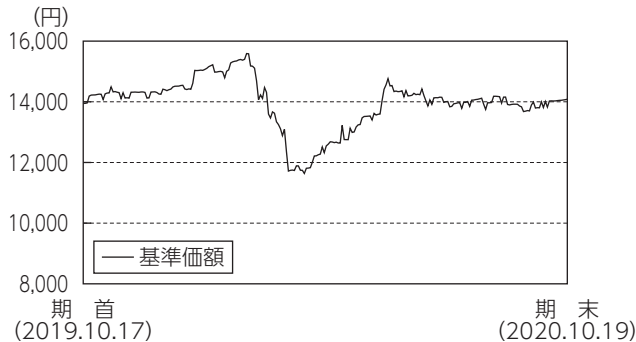
運 用 方 針	信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行ないます。
主 要 投 資 対 象	インドネシア・ルピア建債券
株 式 組 入 制 限	純資産総額の10%以下

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モルガン インドネシア	GB I-E M インドネシア (円換算)	公 社 債 組入比率
	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率		
(期首)2019年10月17日	円	%	15,371	%	%
10月末	13,945	—	15,767	—	96.3
11月末	14,248	2.2	15,777	2.6	96.5
12月末	14,324	2.7	16,038	4.3	95.4
2020年1月末	14,544	4.3	16,721	8.8	96.8
2月末	15,003	7.6	16,296	6.0	97.3
3月末	14,692	5.4	13,193	△14.2	95.3
4月末	11,886	△14.8	13,960	△ 9.2	91.7
5月末	12,641	△ 9.4	15,259	△ 0.7	92.5
6月末	13,564	△ 2.7	15,947	3.7	92.7
7月末	14,234	2.1	15,599	1.5	95.6
8月末	13,785	△ 1.1	15,702	2.2	94.2
9月末	13,955	0.1	15,733	2.4	93.9
(期末)2020年10月19日	13,999	0.4	15,946	3.7	89.5
	14,085	1.0			90.2

(注1) 騰落率は期首比。

(注2) J Pモルガン GB I-E M インドネシア (円換算) は、J Pモルガン GB 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モルガン GB 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. 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】

期首：13,945円 期末：14,085円 騰落率：1.0%

【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りましたが、金利が低下 (債券価格は上昇) 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。

インドネシア債券市場は、当作成期首から2020年2月後半にかけて、インドネシア中央銀行が利下げを実施したことなどから、金利は低下しました。しかしその後は、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大から市場のリスク回避姿勢が急速に強まり、インドネシア債券市場では債券が売られ、金利は上昇しました。3月後半から当作成期末にかけては、感染拡大への懸念が和らいだことやインドネシア中央銀行による利下げを背景に、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しました。

当作成期首から2020年1月半ばにかけては、米中貿易摩擦への懸念が後退したことなどから、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。しかしその後は、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大を受け、市場のリスク回避姿勢が強まったことで、ルピアは対円で下落しました。3月後半から当作成期末にかけては、感染拡大への懸念が和らいだことなどから、ルピアの下落幅を縮小させました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

インドネシアの政府および政府関係機関ならびに国際機関等が発行する債券に投資します。金利水準や物価の動向、経済情勢や市場環境等を勘案し、ポートフォリオを構築します。金利リスク、種別構成を柔軟に調整しつつ、投資妙味の高いインドネシア・ルピア建債券をポートフォリオに組み入れます。

◆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。

《今後の運用方針》

インドネシアの政府および政府関係機関ならびに国際機関等が発行する債券に投資します。金利水準や物価の動向、経済情勢や市場環境等を勘案し、ポートフォリオを構築します。金利リスク、種別構成を柔軟に調整しつつ、投資妙味の高いインドネシア・ルピア建債券をポートフォリオに組み入れます。

■ 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) (その他)	80 (39) (41)
合 計	80

(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

(2019年10月18日から2020年10月19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 192,060	千インドネシア・ルピア 1,751,387 (－)
		特殊債券	900,190	1,980,470 (－)

(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

(2019年10月18日から2020年10月19日まで)

当		期	
買	付	売	付
銘 柄	金 額	銘 柄	金 額
EUROPEAN BK RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT（国際機関） 9.25% 2020/12/2	千円 5,700	EUROPEAN INVESTMENT BANK（国際機関） 6.95% 2020/2/6	千円 7,507
Indonesia Treasury Bond（インドネシア） 8.75% 2044/2/15	1,459	EUROPEAN BK RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT（国際機関） 9.25% 2020/12/2	7,481
INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK（国際機関） 6.25% 2021/6/15	1,285	Indonesia Treasury Bond（インドネシア） 8.375% 2034/3/15	4,762
		Indonesia Treasury Bond（インドネシア） 8.75% 2044/2/15	3,853
		Indonesia Treasury Bond（インドネシア） 6.625% 2033/5/15	2,053
		Indonesia Treasury Bond（インドネシア） 6.375% 2042/4/15	1,373
		Indonesia Treasury Bond（インドネシア） 9.5% 2041/5/15	1,001

(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（外貨建）公社債（通貨別）

作 成 期 区 分	当 期					未			
	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	うち B B 格 以下組入比率	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	
インドネシア	千インドネシア・ルピア 3,616,000	千インドネシア・ルピア 3,632,709	千円 26,155	% 90.2	% －	% 69.4	% －	% 20.9	

(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) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。
(注 3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。
(注 4) 評価額および格付情報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。

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

区 分		銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	期 末 評 価 額		償 還 年 月 日
						外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
インドネシア		Indonesia Treasury Bond	国 債 証 券	9.5000	238,000	281,680	2,028	2041/05/15
		Indonesia Treasury Bond	国 債 証 券	7.0000	100,000	104,435	751	2022/05/15
		Indonesia Treasury Bond	国 債 証 券	6.3750	1,288,000	1,133,440	8,160	2042/04/15
		Indonesia Treasury Bond	国 債 証 券	6.6250	30,000	28,980	208	2033/05/15
		Indonesia Treasury Bond	国 債 証 券	8.3750	890,000	969,459	6,980	2034/03/15
		Indonesia Treasury Bond	国 債 証 券	8.7500	340,000	378,831	2,727	2044/02/15
		EUROPEAN BK RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT	特 殊 債 券	9.2500	480,000	483,696	3,482	2020/12/02
		INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	6.2500	250,000	252,187	1,815	2021/06/15
合 計	銘 柄 数	8 銘柄			3,616,000	3,632,709	26,155	

(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) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2020年10月19日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 26,155	% 90.2
コール・ローン等、その他	2,826	9.8
投資信託財産総額	28,981	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、10月19日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝105.40円、100インドネシア・ルピア＝0.72円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産（28,593千円）の投資信託財産総額（28,981千円）に対する比率は、98.7%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2020年10月19日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	28,981,517円
コール・ローン等	2,351,211
公社債(評価額)	26,155,508
未収利息	451,474
前払費用	23,324
(B) 負債	－
(C) 純資産総額(A－B)	28,981,517
元本	20,576,321
次期繰越損益金	8,405,196
(D) 受益権総口数	20,576,321口
1万口当り基準価額(C／D)	14,085円

* 期首における元本額は35,328,320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14,751,999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は、インドネシア・ボンド・オープン（毎月決算型）20,576,321円です。
* 当期末の計算口数当りの純資産額は14,085円です。

■損益の状況

当期 自2019年10月18日 至2020年10月19日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	2,493,437円
受取利息	2,493,524
支払利息	△ 87
(B) 有価証券売買損益	△ 1,688,995
売買益	1,296,778
売買損	△ 2,985,773
(C) その他費用	△ 224,075
(D) 当期損益金(A + B + C)	580,367
(E) 前期繰越損益金	13,936,263
(F) 解約差損益金	△ 6,111,434
(G) 合計(D + E + F)	8,405,196
次期繰越損益金(G)	8,405,196

(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。