

ダイワ・インドネシア・ ルピア債オープン (毎月分配型)

運用報告書(全体版)

第109期 (決算日 2019年11月18日)
第110期 (決算日 2019年12月17日)
第111期 (決算日 2020年1月17日)
第112期 (決算日 2020年2月17日)
第113期 (決算日 2020年3月17日)
第114期 (決算日 2020年4月17日)

(作成対象期間 2019年10月18日～2020年4月17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／債券		
信託期間	18年間（2010年10月18日～2028年10月17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	ダイワ・インドネシア・ルピア債マザーファンドの受益証券	
	ダイワ・インドネシア・ルピア債マザーファンド	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。		

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/>

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 組入比率	純 資 産 総 額
	（分配落）	税 込 分 配 金	期 中 騰 落 率	（参考指数）	期 中 騰 落 率		
	円	円	%		%	%	百万円
85期末(2017年11月17日)	8,560	60	△ 0.4	16,018	0.3	96.8	2,724
86期末(2017年12月18日)	8,483	60	△ 0.2	16,082	0.4	96.0	2,680
87期末(2018年1月17日)	8,699	60	3.3	16,580	3.1	97.5	2,706
88期末(2018年2月19日)	8,125	60	△ 5.9	15,517	△ 6.4	96.5	2,496
89期末(2018年3月19日)	7,794	60	△ 3.3	15,046	△ 3.0	96.6	2,371
90期末(2018年4月17日)	7,873	60	1.8	15,418	2.5	96.8	2,342
91期末(2018年5月17日)	7,626	60	△ 2.4	15,027	△ 2.5	96.7	2,220
92期末(2018年6月18日)	7,655	60	1.2	15,323	2.0	95.4	2,157
93期末(2018年7月17日)	7,348	60	△ 3.2	14,948	△ 2.4	95.6	1,910
94期末(2018年8月17日)	6,938	60	△ 4.8	14,198	△ 5.0	95.8	1,771
95期末(2018年9月18日)	6,607	60	△ 3.9	13,676	△ 3.7	95.5	1,664
96期末(2018年10月17日)	6,457	60	△ 1.4	13,388	△ 2.1	95.8	1,566
97期末(2018年11月19日)	6,906	60	7.9	14,557	8.7	95.9	1,650
98期末(2018年12月17日)	6,960	60	1.7	14,783	1.6	95.7	1,686
99期末(2019年1月17日)	6,946	60	0.7	14,913	0.9	96.6	1,683
100期末(2019年2月18日)	6,964	60	1.1	15,147	1.6	96.3	1,651
101期末(2019年3月18日)	7,100	60	2.8	15,699	3.6	95.7	1,660
102期末(2019年4月17日)	7,194	60	2.2	16,149	2.9	96.6	1,673
103期末(2019年5月17日)	6,622	60	△ 7.1	15,037	△ 6.9	95.0	1,507
104期末(2019年6月17日)	6,781	60	3.3	15,495	3.0	96.9	1,483
105期末(2019年7月17日)	7,204	60	7.1	16,592	7.1	96.7	1,496
106期末(2019年8月19日)	6,755	60	△ 5.4	15,754	△ 5.0	95.8	1,371
107期末(2019年9月17日)	6,918	60	3.3	16,366	3.9	95.5	1,382
108期末(2019年10月17日)	6,902	60	0.6	16,547	1.1	96.1	1,364
109期末(2019年11月18日)	7,015	60	2.5	17,034	2.9	95.5	1,272
110期末(2019年12月17日)	6,990	60	0.5	17,045	0.1	97.1	1,258
111期末(2020年1月17日)	7,197	60	3.8	18,009	5.7	60.0	1,280
112期末(2020年2月17日)	7,291	60	2.1	18,443	2.4	94.4	965
113期末(2020年3月17日)	6,116	60	△ 15.3	15,675	△ 15.0	91.0	801
114期末(2020年4月17日)	5,704	60	△ 5.8	14,726	△ 6.1	91.2	747

(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。

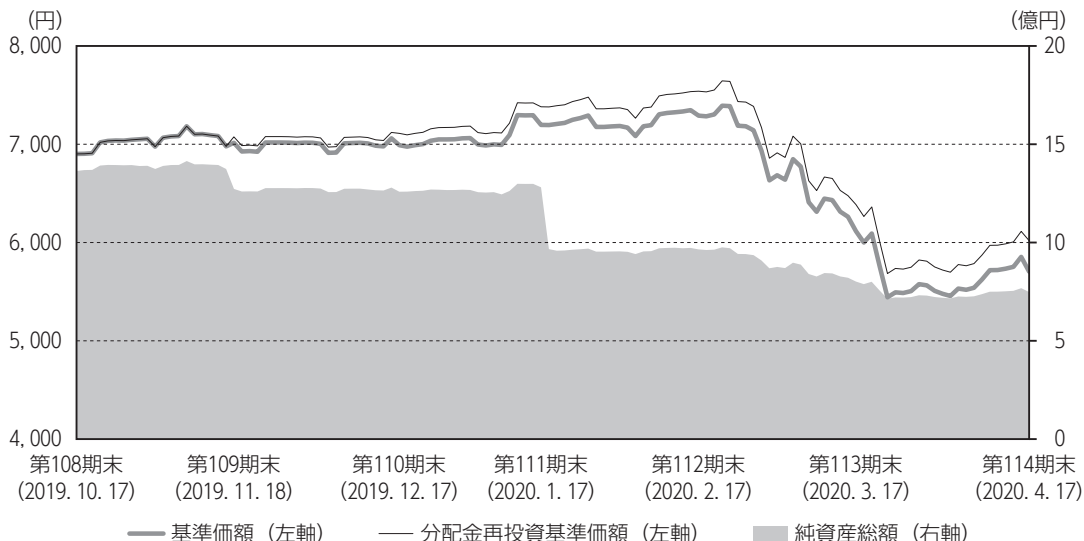
(注5) 公社債組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(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109期首：6,902円

第114期末：5,704円（既払分配金360円）

騰 落 率：△12.8%（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、債券の利息収入はプラス要因となりましたが、金利が上昇（債券価格は下落）したことやインドネシア・ルピアが対円で下落（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。

ダイワ・インドネシア・ルピア債オープン（毎月分配型）

	年 月 日	基 準 価 額		J Pモルガン GB I－EM 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	
第109期	(期首) 2019年10月17日	円 6,902	% —	16,547	% —	% 96.1
	10月末	7,056	2.2	16,974	2.6	96.2
	(期末) 2019年11月18日	7,075	2.5	17,034	2.9	95.5
第110期	(期首) 2019年11月18日	7,015	—	17,034	—	95.5
	11月末	7,017	0.0	16,984	△ 0.3	95.0
	(期末) 2019年12月17日	7,050	0.5	17,045	0.1	97.1
第111期	(期首) 2019年12月17日	6,990	—	17,045	—	97.1
	12月末	7,063	1.0	17,265	1.3	97.3
	(期末) 2020年 1 月17日	7,257	3.8	18,009	5.7	60.0
第112期	(期首) 2020年 1 月17日	7,197	—	18,009	—	60.0
	1 月末	7,186	△ 0.2	18,001	△ 0.0	95.7
	(期末) 2020年 2 月17日	7,351	2.1	18,443	2.4	94.4
第113期	(期首) 2020年 2 月17日	7,291	—	18,443	—	94.4
	2 月末	6,935	△ 4.9	17,542	△ 4.9	95.2
	(期末) 2020年 3 月17日	6,176	△ 15.3	15,675	△ 15.0	91.0
第114期	(期首) 2020年 3 月17日	6,116	—	15,675	—	91.0
	3 月末	5,564	△ 9.0	14,202	△ 9.4	90.3
	(期末) 2020年 4 月17日	5,764	△ 5.8	14,726	△ 6.1	91.2

(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

(2019. 10. 18 ~ 2020. 4. 17)

■インドネシア債券市況

インドネシア債券は金利が上昇しました。

当作成期首から2020年2月後半にかけては、インドネシア中央銀行が利下げを実施したことや、インフレ率が市場予想を下回ったことなどから、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。

■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。

前作成期末における「今後の運用方針」

■当ファンド

「ダイワ・インドネシア・ルピア債マザーファンド」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。

■ダイワ・インドネシア・ルピア債マザーファンド

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

（2019. 10. 18 ～ 2020. 4. 17）

■当ファンド

「ダイワ・インドネシア・ルピア債マザーファンド」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。

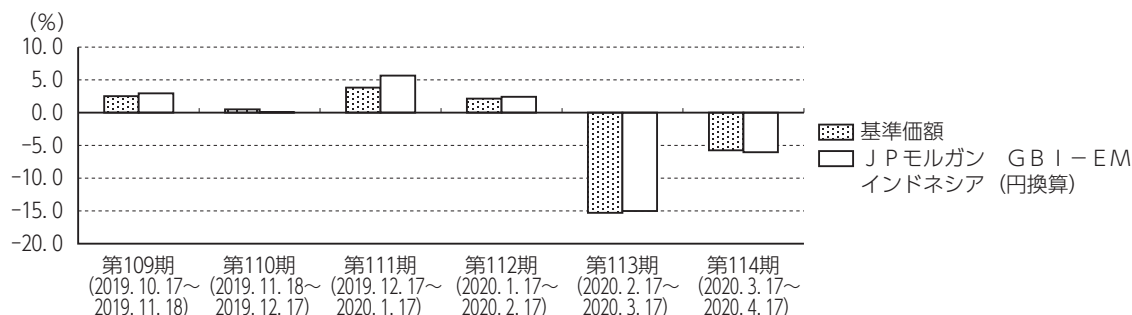
■ダイワ・インドネシア・ルピア債マザーファンド

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109期	第110期	第111期	第112期	第113期	第114期
	2019年10月18日 ～2019年11月18日	2019年11月19日 ～2019年12月17日	2019年12月18日 ～2020年1月17日	2020年1月18日 ～2020年2月17日	2020年2月18日 ～2020年3月17日	2020年3月18日 ～2020年4月17日
当期分配金(税込み) (円)	60	60	60	60	60	60
対基準価額比率 (%)	0.85	0.85	0.83	0.82	0.97	1.04
当期の収益 (円)	40	30	40	36	23	22
当期の収益以外 (円)	19	29	19	23	36	38
翌期繰越分配対象額 (円)	1,473	1,443	1,423	1,400	1,363	1,325

(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109期	第110期	第111期	第112期	第113期	第114期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 40.09円	✓ 30.02円	✓ 40.07円	✓ 36.89円	✓ 23.23円	✓ 22.00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	✓ 1,493.06	✓ 1,473.21	✓ 1,443.29	✓ 1,423.39	✓ 1,400.31	✓ 1,363.58
(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)	1,533.16	1,503.24	1,483.37	1,460.28	1,423.54	1,385.58
(f) 分配金	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00
(g) 翌期繰越分配対象額 (e-f)	1,473.16	1,443.24	1,423.37	1,400.28	1,363.54	1,325.58

(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

「ダイワ・インドネシア・ルピア債マザーファンド」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。

■ダイワ・インドネシア・ルピア債マザーファンド

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109期～第114期 (2019. 10. 18～2020. 4. 17)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	50円	0. 742%	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6, 795円です。
(投 信 会 社)	(23)	(0. 332)	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)	(26)	(0. 388)	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. 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	—	—	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	38	0. 553	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)	(4)	(0. 054)	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. 004)	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)	(34)	(0. 495)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	88	1. 295	

(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。

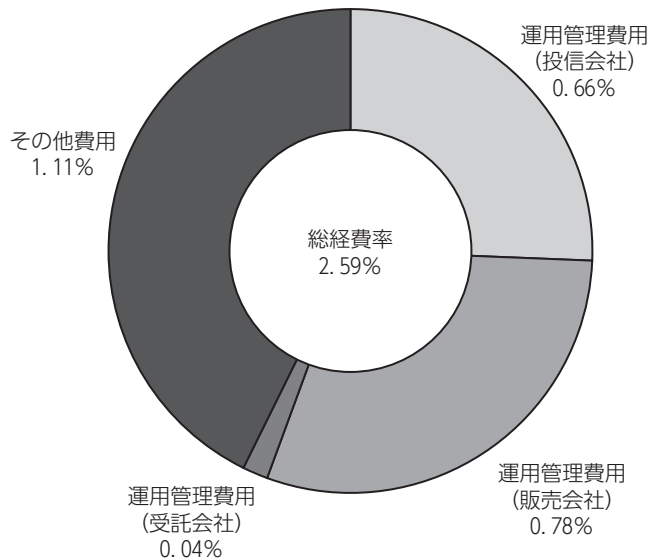
(注 3) 各比率は 1 万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第 3 位未満を四捨五入してあります。

(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2.59%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。

ダイワ・インドネシア・ルピア債オープン（毎月分配型）

■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

(2019年10月18日から2020年 4月17日まで)

決 算 期	第 109 期 ～ 第 114 期			
	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
ダイワ・インドネシア・ルピア債マザーファンド	10,651	16,706	339,154	553,097

(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108期末	第 114 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千口	千口	千円
ダイワ・インドネシア・ルピア債マザーファンド	875,095	546,592	744,513

(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

(2019年11月18日)、(2019年12月17日)、(2020年 1月17日)、(2020年 2月17日)、(2020年 3月17日)、(2020年 4月17日)現在

項 目	第109期末	第110期末	第111期末	第112期末	第113期末	第114期末
(A) 資産	1,393,473,707円	1,279,158,802円	1,293,365,308円	978,035,223円	810,361,228円	756,787,099円
コール・ローン等	20,206,166	18,289,503	18,117,949	13,557,488	12,846,565	12,273,879
ダイワ・インドネシア・ルピア債マザーファンド（評価額）	1,263,863,103	1,252,590,361	1,275,047,010	960,652,226	797,397,269	744,513,220
未収入金	109,404,438	8,278,938	200,349	3,825,509	117,394	—
(B) 負債	120,823,549	20,608,609	12,419,348	12,961,217	8,979,108	8,845,865
未払収益分配金	10,885,381	10,803,436	10,679,247	7,942,271	7,861,990	7,867,724
未払解約金	108,141,049	8,302,191	131,158	3,744,206	25,013	—
未払信託報酬	1,787,131	1,484,701	1,581,825	1,240,693	1,052,185	933,015
その他未払費用	9,988	18,281	27,118	34,047	39,920	45,126
(C) 純資産総額（A－B）	1,272,650,158	1,258,550,193	1,280,945,960	965,074,006	801,382,120	747,941,234
元本	1,814,230,332	1,800,572,710	1,779,874,572	1,323,711,880	1,310,331,701	1,311,287,395
次期繰越損益金	△ 541,580,174	△ 542,022,517	△ 498,928,612	△ 358,637,874	△ 508,949,581	△ 563,346,161
(D) 受益権総口数	1,814,230,332口	1,800,572,710口	1,779,874,572口	1,323,711,880口	1,310,331,701口	1,311,287,395口
1万口当り基準価額（C／D）	7,015円	6,990円	7,197円	7,291円	6,116円	5,704円

* 第108期末における元本額は1,976,470,071円、当作成期間（第109期～第114期）中における追加設定元本額は30,459,650円、同解約元本額は695,642,326円です。

* 第114期末の計算口数当りの純資産額は5,704円です。

* 第114期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は563,346,161円です。

■投資信託財産の構成

2020年 4月17日現在

項 目	第 114 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ダイワ・インドネシア・ルピア債マザーファンド	744,513	98.4
コール・ローン等、その他	12,273	1.6
投資信託財産総額	756,787	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17日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝107.94円、100インドネシア・ルピア＝0.69円です。

(注 3) ダイワ・インドネシア・ルピア債マザーファンドにおいて、第114期末における外貨建純資産（769,544千円）の投資信託財産総額（770,379千円）に対する比率は、99.9%です。

ダイワ・インドネシア・ルピア債オープン（毎月分配型）

■損益の状況

第109期 自 2019年10月18日 至 2019年11月18日		第110期 自 2019年11月19日 至 2019年12月17日		第111期 自 2019年12月18日 至 2020年 1月17日		第112期 自 2020年 1月18日 至 2020年 2月17日		第113期 自 2020年 2月18日 至 2020年 3月17日		第114期 自 2020年 3月18日 至 2020年 4月17日	
項 目		第109期	第110期	第111期	第112期	第113期	第114期	第109期	第110期	第111期	第112期
(A) 配当等収益	△ 257円	△ 188円	△ 375円	△ 91円	△ 151円	△ 136円		△ 18	△ 3	△ 3	△ —
受取利息	18	3	3	—	—	4		△ 275	△ 191	△ 378	△ 91
支払利息	△ 275	△ 191	△ 378	△ 91	△ 151	△ 140					
(B) 有価証券売買損益	33, 162, 327	7, 785, 312	49, 125, 951	21, 608, 035	△ 144, 996, 602	△ 45, 206, 000					
売買益	34, 584, 927	7, 850, 226	49, 201, 479	21, 680, 691	85, 256	66, 159					
売買損	△ 1, 422, 600	△ 64, 914	△ 75, 528	△ 72, 656	△ 145, 081, 858	△ 45, 272, 159					
(C) 信託報酬等	△ 1, 797, 119	△ 1, 492, 996	△ 1, 590, 662	△ 1, 247, 622	△ 1, 058, 058	△ 938, 221					
(D) 当期損益金 (A + B + C)	31, 364, 951	6, 292, 128	47, 534, 914	20, 360, 322	△ 146, 054, 811	△ 46, 144, 357					
(E) 前期繰越損益金	△ 414, 097, 941	△ 385, 602, 152	△ 379, 179, 722	△ 251, 516, 572	△ 233, 194, 576	△ 381, 509, 513					
(F) 追加信託差損益金	△ 147, 961, 803	△ 151, 909, 057	△ 156, 604, 557	△ 119, 539, 353	△ 121, 838, 204	△ 127, 824, 567					
(配当等相当額)	(270, 875, 544)	(265, 262, 858)	(256, 888, 630)	(188, 416, 461)	(183, 487, 322)	(178, 804, 572)					
(売買損益相当額)	(△ 418, 837, 347)	(△ 417, 171, 915)	(△ 413, 493, 187)	(△ 307, 955, 814)	(△ 305, 325, 526)	(△ 306, 629, 139)					
(G) 合計 (D + E + F)	△ 530, 694, 793	△ 531, 219, 081	△ 488, 249, 365	△ 350, 695, 603	△ 501, 087, 591	△ 555, 478, 437					
(H) 収益分配金	△ 10, 885, 381	△ 10, 803, 436	△ 10, 679, 247	△ 7, 942, 271	△ 7, 861, 990	△ 7, 867, 724					
次期繰越損益金 (G + H)	△ 541, 580, 174	△ 542, 022, 517	△ 498, 928, 612	△ 358, 637, 874	△ 508, 949, 581	△ 563, 346, 161					
追加信託差損益金	△ 151, 572, 165	△ 157, 305, 628	△ 160, 150, 841	△ 122, 598, 182	△ 126, 656, 071	△ 132, 807, 074					
(配当等相当額)	(267, 265, 182)	(259, 866, 287)	(253, 342, 346)	(185, 357, 632)	(178, 669, 455)	(173, 822, 065)					
(売買損益相当額)	(△ 418, 837, 347)	(△ 417, 171, 915)	(△ 413, 493, 187)	(△ 307, 955, 814)	(△ 305, 325, 526)	(△ 306, 629, 139)					
繰越損益金	△ 390, 008, 009	△ 384, 716, 889	△ 338, 777, 771	△ 236, 039, 692	△ 382, 293, 510	△ 430, 539, 087					

(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109期	第110期	第111期	第112期	第113期	第114期
(a) 経費控除後の配当等収益	7, 275, 019円	5, 406, 865円	7, 132, 963円	4, 883, 442円	3, 044, 123円	2, 885, 217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	270, 875, 544	265, 262, 858	256, 888, 630	188, 416, 461	183, 487, 322	178, 804, 572
(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)	278, 150, 563	270, 669, 723	264, 021, 593	193, 299, 903	186, 531, 445	181, 689, 789
(f) 分配金	10, 885, 381	10, 803, 436	10, 679, 247	7, 942, 271	7, 861, 990	7, 867, 724
(g) 翌期繰越分配対象額 (e - f)	267, 265, 182	259, 866, 287	253, 342, 346	185, 357, 632	178, 669, 455	173, 822, 065
(h) 受益権総口数	1, 814, 230, 332口	1, 800, 572, 710口	1, 779, 874, 572口	1, 323, 711, 880口	1, 310, 331, 701口	1, 311, 287, 395口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ						
1 万口当り分配金	第109期	第110期	第111期	第112期	第113期	第114期
	60円	60円	60円	60円	60円	60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。

《お知らせ》

■商号変更について
大和証券投資信託委託株式会社は、2020年4月1日付で、商号を「大和アセットマネジメント株式会社」に変更いたしました。

■信託期間の延長について
信託期間を8年間延長し、信託期間終了日を2020年10月19日から2028年10月17日に変更しました。

ダイワ・インドネシア・ルピア債マザーファンド

<補足情報>

当ファンド（ダイワ・インドネシア・ルピア債オープン（毎月分配型））が投資対象としている「ダイワ・インドネシア・ルピア債マザーファンド」の決算日（2019年10月17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114期の決算日（2020年4月17日）現在におけるダイワ・インドネシア・ルピア債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。

■ダイワ・インドネシア・ルピア債マザーファンドの主要な売買銘柄
公 社 債

(2019年10月18日から2020年4月17日まで)

買 付		売 付	
銘 柄	金 額	銘 柄	金 額
INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK（国際機関）6.25% 2021/6/15 EUROPEAN BK RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT（国際機関）9.25% 2020/12/2	千円 184,154	EUROPEAN BK RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT（国際機関）9.25% 2020/12/2	千円 313,788
	32,576	Indonesia Treasury Bond（インドネシア）6.375% 2042/4/15	237,939
		EUROPEAN INVESTMENT BANK（国際機関）6.95% 2020/2/6	86,237
		Indonesia Treasury Bond（インドネシア）8.375% 2034/3/15	46,961
		Indonesia Treasury Bond（インドネシア）8.75% 2044/2/15	28,140
		INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK（国際機関）7.875% 2023/3/14	25,320
		Indonesia Treasury Bond（インドネシア）9.5% 2041/5/15	7,872

（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、2020年4月17日現在におけるダイワ・インドネシア・ルピア債マザーファンド（565,599千口）の内容です。

(1)外国（外貨建）公社債（通貨別）

区 分	2020年4月17日現在							
	額 面 金 額	評 価 額		組入比率	うちBB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 103,250,000	千インドネシア・ルピア 102,279,195	千円 705,726	% 91.6	% —	% 64.5	% —	% 27.1

（注1）邦貨換算金額は、2020年4月17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）

2020年4月17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	千インドネシア・ルピア 9,000,000	千インドネシア・ルピア 9,758,340	千円 67,332	2041/05/15
	Indonesia Treasury Bond	国債証券	6.3750	3,500,000	2,755,830	19,015	2042/04/15
	Indonesia Treasury Bond	国債証券	6.6250	8,000,000	6,981,600	48,173	2033/05/15
	Indonesia Treasury Bond	国債証券	8.3750	41,500,000	41,900,475	289,113	2034/03/15
	Indonesia Treasury Bond	国債証券	8.7500	10,500,000	10,611,510	73,219	2044/02/15
	EUROPEAN BK RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT	特殊債券	9.2500	4,000,000	3,987,960	27,516	2020/12/02
	INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK	特殊債券	6.2500	26,750,000	26,283,480	181,356	2021/06/15
合 計	銘柄数	7銘柄					
	金 額			103,250,000	102,279,195	705,726	

（注1）邦貨換算金額は、2020年4月17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。

ダイワ・インドネシア・ルピア債マザーファンド

運用報告書 第9期（決算日 2019年10月17日）

（作成対象期間 2018年10月18日～2019年10月17日）

ダイワ・インドネシア・ルピア債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。

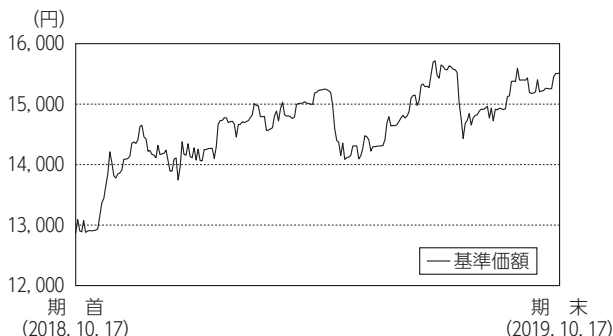
運用方針	信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	インドネシア・ルピア建債券
株式組入制限	純資産総額の10%以下

大和投資信託

Daiwa Asset Management

大和証券投資信託委託株式会社
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		JPMorgan GBI-EM 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	(参考指数)	
	円	%	円	%	%
(期首) 2018年10月17日	12,868	—	13,388	—	96.2
10月末	12,916	0.4	13,557	1.3	96.3
11月末	14,409	12.0	15,163	13.3	96.1
12月末	14,110	9.7	14,783	10.4	96.0
2019年 1月末	14,101	9.6	14,737	10.1	97.0
2月末	14,825	15.2	15,585	16.4	96.7
3月末	14,761	14.7	15,591	16.5	96.2
4月末	14,975	16.4	15,842	18.3	97.4
5月末	14,223	10.5	15,107	12.8	97.2
6月末	15,100	17.3	15,983	19.4	93.6
7月末	15,568	21.0	16,413	22.6	96.3
8月末	14,906	15.8	15,762	17.7	96.2
9月末	15,202	18.1	16,172	20.8	95.6
(期末) 2019年10月17日	15,516	20.6	16,547	23.6	96.5

(注1) 騰落率は期首比。

(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として大和投資信託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) 公社債組入比率は新株予約権付社債券 (換装社債券) 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：12,868円 期末：15,516円 騰落率：20.6%

【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、債券の利息収入や金利低下 (債券価格は上昇)、またインドネシア・ルピアが対円で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

インドネシア債券は金利が低下しました。

当作成期の前半は、2018年11月にかけて、原油価格の下落を受けて経常収支の改善が見込まれたことや、インドネシア中央銀行が通貨安を警戒して予防的に利上げを行ったことで安心感が広がり、金利は低下しました。2019年1月以降は、主要先進国各国の中央銀行が金融引き締め姿勢を後退させたことや、インドネシアのインフレ率の減速が続いたことで、金利は低下しました。

当作成期の後半は、米中貿易摩擦による市場心理の悪化がインドネシア債券の金利上昇圧力となった一方で、世界経済の先行きへの懸念を受けた主要中央銀行による金融緩和姿勢への転換が世界的な金利低下につながりました。インドネシア中央銀行も金融緩和に転じたことやジョコ大統領の次期続投が決まったこと、また格付会社のS & Pグローバル・レーティングが同国の国債通貨建ておよび外国通貨建ての長期発行体格付けを「BBB-」から「BBB」に格上げしたことなどから、インドネシア債券の金利も低下しました。

○為替相場

インドネシア・ルピアは対円で上昇しました。

当作成期の前半は、当作成期首から2018年11月にかけて、原油価格の下落を受けて経常収支の改善が見込まれたことで、ルピアは対円で上昇しました。12月には、月前半の世界的な株価下落局面のリスク回避的な動きからルピアは対米ドルおよび対円で下落しました。2019年1月以降は、米国の利上げ観測が後退したことや米中貿易摩擦に対し楽観的な見方が増えたことに加えて、インドネシア中央銀行が断続的なルピア買い介入を行ったことから、対米ドルおよび対円で上昇しました。

当作成期の後半は、米中貿易摩擦による市場心理の悪化がルピア安圧力とはなりませんが、ジョコ大統領の次期続投決定や改革案が評価されたこと、またインドネシアの格付けがS & Pに引き上げられたことなどを受けて、ルピア安は限定的にとどまりました。

◆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全体では、インドネシア国債の組み入れを高位に保ちました。また、国際機関債の組み入れも行いました。

◆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)	30 (14)
(その他)	(16)
合 計	30

(注 1) 費用の項目および算出法については前掲の「1 万口当りの費用の明細」の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おります。

■ 売買および取引の状況
公 社 債

(2018年10月18日から2019年10月17日まで)

			買 付 額	売 付 額
外 国	インドネシア		千インドネシア・ルピア 10, 875, 000	千インドネシア・ルピア 31, 329, 750
		国債証券		(—)
		特殊債券	13, 850, 219	42, 125, 141 (—)

(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

(2018年10月18日から2019年10月17日まで)

当 期		期 付	
買 付	金 額	売 付	金 額
銘 柄	金 額	銘 柄	金 額
Indonesia Treasury Bond (インドネシア) 9. 5% 2041/5/15	千円 83, 737	Indonesia Treasury Bond (インドネシア) 8. 75% 2044/2/15	千円 89, 506
INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK (国際機関) 7. 875% 2023/3/14	78, 383	EUROPEAN INVESTMENT BANK (国際機関) 7. 2% 2019/7/9	88, 289
INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK (国際機関) 6. 25% 2021/6/15	31, 032	INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK (国際機関) 6. 25% 2021/6/15	74, 012
		Indonesia Treasury Bond (インドネシア) 8. 375% 2034/3/15	64, 088
		INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK (国際機関) 7. 875% 2023/3/14	54, 818
		Indonesia Treasury Bond (インドネシア) 6. 375% 2042/4/15	45, 886
		Indonesia Treasury Bond (インドネシア) 6. 625% 2033/5/15	43, 566
		INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK (国際機関) 9. 5% 2019/4/15	39, 422
		EUROPEAN INVESTMENT BANK (国際機関) 6. 95% 2020/2/6	30, 575
		EUROPEAN BK RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT (国際機関) 7. 375% 2019/4/15	23, 197

(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	当 期					末		
区 分	額 面 金 額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下組入率	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 175,000,000	千インドネシア・ルピア 174,539,495	千円 1,343,954	% 96.5	% —	% 64.9	% 1.7	% 29.8

(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）

当期末								
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	千インドネシア・ルピア 10,000,000	千インドネシア・ルピア 11,489,100	千円 88,466	2041/05/15
		Indonesia Treasury Bond	国債証券	6.3750	39,500,000	32,706,000	251,836	2042/04/15
		Indonesia Treasury Bond	国債証券	6.6250	8,000,000	7,346,080	56,564	2033/05/15
		Indonesia Treasury Bond	国債証券	8.3750	47,000,000	50,304,570	387,345	2034/03/15
		Indonesia Treasury Bond	国債証券	8.7500	14,500,000	15,589,965	120,042	2044/02/15
		EUROPEAN INVESTMENT BANK	特殊債券	6.9500	11,000,000	10,996,150	84,670	2020/02/06
		EUROPEAN BK RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT	特殊債券	9.2500	38,000,000	39,027,900	300,514	2020/12/02
		INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK	特殊債券	6.2500	4,000,000	3,964,800	30,528	2021/06/15
		INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK	特殊債券	7.8750	3,000,000	3,114,930	23,984	2023/03/14
		合 計	銘柄数	9銘柄				
金 額					175,000,000	174,539,495	1,343,954	

(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

2019年10月17日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	1,343,954	96.2
コール・ローン等、その他	53,589	3.8
投資信託財産総額	1,397,543	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17日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝108.74円、100インドネシア・ルピア＝0.77円です。
(注 3) 当期末における外貨建純資産（1,389,005千円）の投資信託財産総額（1,397,543千円）に対する比率は、99.4%です。

ダイワ・インドネシア・ルピア債マザーファンド

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2019年10月17日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	1, 397, 543, 518円
コール・ローン等	16, 687, 912
公社債（評価額）	1, 343, 954, 112
未収利息	36, 901, 494
(B) 負債	4, 777, 513
未払解約金	4, 777, 513
(C) 純資産総額（A－B）	1, 392, 766, 005
元本	897, 607, 554
次期繰越損益金	495, 158, 451
(D) 受益権総口数	897, 607, 554口
1万口当り基準価額（C／D）	15, 516円

- * 期首における元本額は1, 232, 414, 716円、当作成期間中における追加設定元本額は102, 210, 641円、同解約元本額は437, 017, 803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、ダイワ・インドネシア・ルピア債オープン（毎月分配型）875, 095, 245円、ダイワ・インドネシア・ルピア債オープン（年1回決算型）22, 512, 309円です。
- * 当期末の計算口数当りの純資産額は15, 516円です。

■損益の状況

当期 自 2018年10月18日 至 2019年10月17日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	109, 764, 435円
受取利息	109, 774, 533
支払利息	△ 10, 098
(B) 有価証券売買損益	194, 530, 106
売買益	198, 886, 752
売買損	△ 4, 356, 646
(C) その他費用	△ 3, 273, 860
(D) 当期損益金（A＋B＋C）	301, 020, 681
(E) 前期繰越損益金	353, 460, 859
(F) 解約差損益金	△ 202, 610, 372
(G) 追加信託差損益金	43, 287, 283
(H) 合計（D＋E＋F＋G）	495, 158, 451
次期繰越損益金（H）	495, 158, 451

- （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。