

インド・ボンド・オープン (毎月決算型)

運用報告書(全体版)

第 95 期 (決算日 2021年 6 月14日)

第 96 期 (決算日 2021年 7 月12日)

第 97 期 (決算日 2021年 8 月12日)

第 98 期 (決算日 2021年 9 月13日)

第 99 期 (決算日 2021年10月12日)

繰上償還 (償還日 2021年11月12日)

(作成対象期間 2021年 5 月13日～2021年11月12日)

★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	約 9 年10カ月間 (2013年 7 月10日～2023年 5 月12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. インド・ルピー建ての債券 ロ. インド・ルピー以外の通貨建ての債券のうち、次のもの i. インドの政府、政府関係機関および企業が発行する債券 ii. 国際機関等が発行する債券 ハ. ダイワ・インド・ルピー債マザーファンドの受益証券
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。また、第 1 および第 2 計算期末には、収益の分配は行ないません。	

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、インド債券等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/>

最近30期の運用実績

決算期	基準価額			JPMorgan GBI-EM インド (円換算)		公社債 組入比率	純資産 総額
	(分配落)	税込み 分配金	期中 騰落率	(参考指数)	期中 騰落率		
	円	円	%		%	%	百万円
71期末(2019年6月12日)	10,131	60	2.6	15,338	2.7	96.3	52
72期末(2019年7月12日)	10,524	60	4.5	16,081	4.8	95.4	45
73期末(2019年8月13日)	9,796	60	△ 6.3	15,067	△ 6.3	94.2	42
74期末(2019年9月12日)	9,947	60	2.2	15,385	2.1	96.5	43
75期末(2019年10月15日)	9,918	60	0.3	15,517	0.9	93.5	41
76期末(2019年11月12日)	9,936	60	0.8	15,658	0.9	95.2	42
77期末(2019年12月12日)	9,922	60	0.5	15,708	0.3	94.5	42
78期末(2020年1月14日)	10,103	60	2.4	16,110	2.6	94.8	42
79期末(2020年2月12日)	10,095	60	0.5	16,247	0.9	95.9	34
80期末(2020年3月12日)	9,442	60	△ 5.9	15,309	△ 5.8	95.1	32
81期末(2020年4月13日)	9,169	60	△ 2.3	15,209	△ 0.6	93.1	31
82期末(2020年5月12日)	9,192	60	0.9	15,525	2.1	93.6	32
83期末(2020年6月12日)	9,304	60	1.9	15,632	0.7	93.0	33
84期末(2020年7月13日)	9,520	60	3.0	16,133	3.2	94.0	33
85期末(2020年8月12日)	9,559	60	1.0	16,214	0.5	85.2	32
86期末(2020年9月14日)	9,505	60	0.1	16,209	△ 0.0	84.2	32
87期末(2020年10月12日)	9,554	60	1.1	16,513	1.9	84.5	33
88期末(2020年11月12日)	9,371	60	△ 1.3	16,312	△ 1.2	92.4	30
89期末(2020年12月14日)	9,323	60	0.1	16,348	0.2	93.3	28
90期末(2021年1月12日)	9,350	60	0.9	16,536	1.1	91.5	28
91期末(2021年2月12日)	9,350	60	0.6	16,568	0.2	92.4	28
92期末(2021年3月12日)	9,507	60	2.3	16,947	2.3	93.3	28
93期末(2021年4月12日)	9,442	60	△ 0.1	16,992	0.3	95.2	29
94期末(2021年5月12日)	9,481	60	1.0	17,248	1.5	91.9	30
95期末(2021年6月14日)	9,593	60	1.8	17,607	2.1	94.1	30
96期末(2021年7月12日)	9,332	60	△ 2.1	17,234	△ 2.1	91.0	30
97期末(2021年8月12日)	9,333	60	0.7	17,426	1.1	79.9	29
98期末(2021年9月13日)	9,100	60	△ 1.9	17,693	1.5	—	28
99期末(2021年10月12日)	9,022	60	△ 0.2	17,795	0.6	—	24
償還(2021年11月12日)	9,003.25	—	△ 0.2	18,369	3.2	—	22

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) JPMorgan GBI-EM インド (円換算) は、JPMorgan GBI-EM インド (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。JPMorgan GBI-EM インド (インド・ルピーベース) 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。

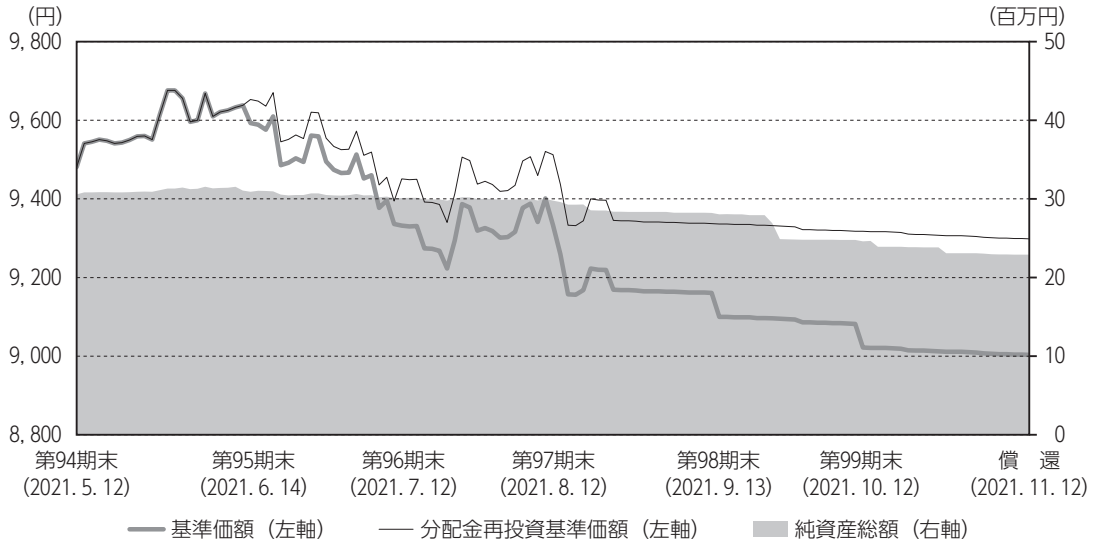
(注5) 公社債組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(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

設定時：10,000円

償還時：9,003円25銭（既払分配金4,920円）

騰落率：44.1%（分配金再投資ベース）

基準価額の主な変動要因

主にインド・ルピー建ての債券に投資した結果、金利の低下（債券価格の上昇）や保有債券からの利息収入などを反映し、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・ボンド・オープン（毎月決算型）

	年 月 日	基 準 価 額		JPMorgan GBI-EM インド (円換算)		公 社 債 入 率 組 比
			騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	
第95期	(期首) 2021年 5月12日	円 9,481	% —	17,248	% —	% 91.9
	5月末	9,676	2.1	17,653	2.3	92.1
	(期末) 2021年 6月14日	9,653	1.8	17,607	2.1	94.1
第96期	(期首) 2021年 6月14日	9,593	—	17,607	—	94.1
	6月末	9,466	△ 1.3	17,363	△ 1.4	90.5
	(期末) 2021年 7月12日	9,392	△ 2.1	17,234	△ 2.1	91.0
第97期	(期首) 2021年 7月12日	9,332	—	17,234	—	91.0
	7月末	9,318	△ 0.2	17,173	△ 0.4	91.2
	(期末) 2021年 8月12日	9,393	0.7	17,426	1.1	79.9
第98期	(期首) 2021年 8月12日	9,333	—	17,426	—	79.9
	8月末	9,165	△ 1.8	17,701	1.6	—
	(期末) 2021年 9月13日	9,160	△ 1.9	17,693	1.5	—
第99期	(期首) 2021年 9月13日	9,100	—	17,693	—	—
	9月末	9,086	△ 0.2	17,871	1.0	—
	(期末) 2021年10月12日	9,082	△ 0.2	17,795	0.6	—
償還期	(期首) 2021年10月12日	9,022	—	17,795	—	—
	10月末	9,011	△ 0.1	18,076	1.6	—
	(償還) 2021年11月12日	9,003.25	△ 0.2	18,369	3.2	—

(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

(2013. 7. 10 ~ 2021. 11. 12)

■インド債券市況

インド債券市況は、金利は低下（債券価格は上昇）しました。

当ファンド設定時より米国の量的緩和の規模縮小の開始時期が迫ってきているとの見方が市場で台頭したことから、インドを含めた新興国の金融市場はおしなべて混乱し、金利は急上昇しました。2014年以降は、原油価格の下落によりインフレ率が沈静化しはじめて利下げ観測が台頭したことや、ナレンドラ・モディ氏が首相に就任しインド経済の将来性に対する見方が大きく改善されたことから、金利は低下しました。2017年から2018年下旬にかけては、原油価格の上昇や干ばつの影響を受けてインフレ率が上昇したことや、インド国内の銀行における不良債権問題への懸念が高まったことから、金利は上昇基調になりました。その後は、世界各国で利下げが実施されるなど金融政策が緩和的になったことや、新型コロナウイルスの感染が拡大して景気への悪影響を軽減するためにRBI（インド準備銀行）が政策金利の引き下げを実施したことなどから、金利の低下圧力が強まりました。

■為替相場

インド・ルピーは、対円で下落しました。

設定当初から2015年半ばにかけて、日銀がデフレ脱却のための大規模な国債買い入れ政策を実施し円安が進行したことから、インド・ルピーは対円で上昇（円安）しました。その後は、RBI（インド準備銀行）が緩和的な政策を実施したことから、インド・ルピーの対円での下落（円高）圧力が強まりました。

信託期間中の運用方針

■当ファンド

「ダイワ・インド・ルピー債マザーファンド」の受益証券等を通じて、インド・ルピー建ての債券等に投資し、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・ルピー債マザーファンド

当ファンドの商品性格に鑑み、主として、インド債券等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運用を行います。債券ポートフォリオにつきましては、インド・ルピー建ての債券とインド・ルピー以外の通貨建ての債券に投資します。インド・ルピー以外の通貨建ての債券に投資する場合、原則として、為替予約取引および直物為替先渡取引等を活用し、実質的にインド・ルピー建てとなるように為替取引を行います。実際の運用においては、政策金利の見通し、金融市場の動向、経済のファンダメンタルズなどを勘案し運用いたします。

信託期間中のポートフォリオについて

(2013. 7. 10 ~ 2021. 11. 12)

■当ファンド

「ダイワ・インド・ルピー債マザーファンド」の受益証券等を通じて、インド・ルピー建ての債券等に投資し、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。

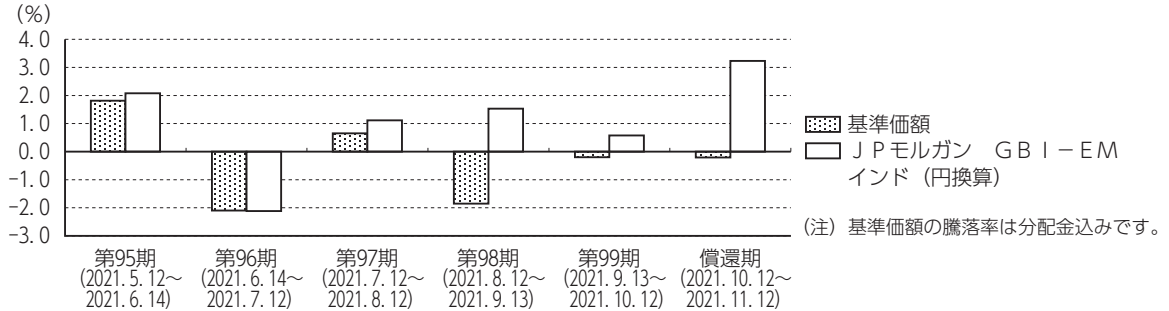
■ダイワ・インド・ルピー債マザーファンド

債券ポートフォリオは、国債を中心にインド・ルピー建ての債券等に投資しました。また、米ドル建社債に投資した部分については直物為替先渡取引等を活用し、実質的にインド・ルピー建てとなるように為替取引を行いました。

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。

以下のグラフは当ファンドの当作成期における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3期～第20期各10円、第21期～第99期各60円の収益分配を行いました。なお、第1期および第2期は分配方針通り収益分配を行いませんでした。

また、第95期～第99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いたしました。

■分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	第95期	第96期	第97期	第98期	第99期
	2021年5月13日 ～2021年6月14日	2021年6月15日 ～2021年7月12日	2021年7月13日 ～2021年8月12日	2021年8月13日 ～2021年9月13日	2021年9月14日 ～2021年10月12日
当期分配金(税込み) (円)	60	60	60	60	60
対基準価額比率 (%)	0.62	0.64	0.64	0.66	0.66
当期の収益 (円)	51	33	41	9	—
当期の収益以外 (円)	8	26	18	50	60
翌期繰越分配対象額 (円)	2,155	2,129	2,111	2,061	2,001

(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95期	第96期	第97期	第98期	第99期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 51.77円	✓ 33.84円	✓ 41.19円	✓ 9.87円	0.00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
(c) 収益調整金	✓ 2,164.09	✓ 2,156.12	✓ 2,130.01	✓ 2,111.23	✓ 2,061.10
(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)	2,215.87	2,189.97	2,171.20	2,121.11	2,061.10
(f) 分配金	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00
(g) 翌期繰越分配対象額 (e-f)	2,155.87	2,129.97	2,111.20	2,061.11	2,001.10

(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95期～償還期 (2021. 5. 13～2021. 11. 12)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	70円	0. 756%	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9, 279円です。
(投 信 会 社)	(31)	(0. 339)	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)	(37)	(0. 395)	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)	(2)	(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	16	0. 176	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. 040)	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)	(13)	(0. 136)	税理士費用、信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	86	0. 932	

(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。

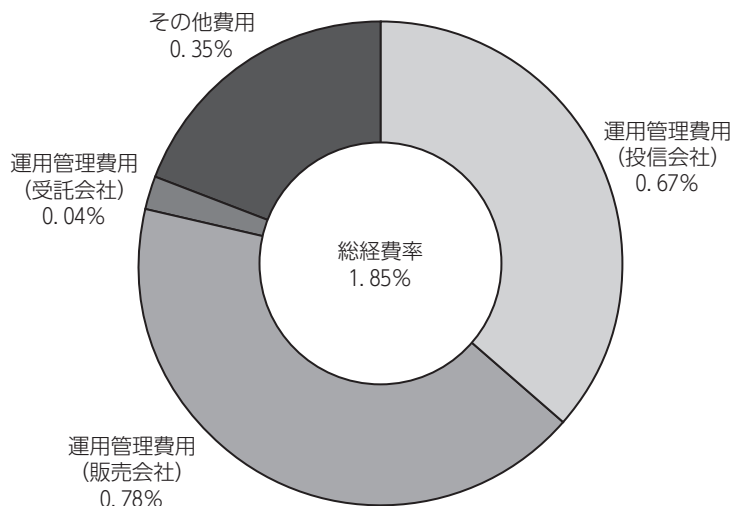
(注 3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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1.85%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

(2021年5月13日から2021年11月12日まで)

決算期	第95期～償還期			
	設定		解約	
	□数	金額	□数	金額
	千口	千円	千口	千円
ダイワ・インド・ルピー債マザーファンド	302	700	13,602	30,796

(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

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94期末	
	□数	千口
ダイワ・インド・ルピー債マザーファンド	13,300	

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2021年11月12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 22,972	% 100.0
投資信託財産総額	22,972	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■特定資産の価格等の調査

当ファンドの主要投資対象であるダイワ・インド・ルピー債マザーファンドにおいて行った取引のうち、投資信託および投資法人に関する法律により価格等の調査が必要とされた資産の取引については、あずさ監査法人へその調査を委託しました。対象期間中（2021年5月13日～2021年10月6日）に該当した取引は、直物為替先渡取引が4件あり、該当取引については当該監査法人からの調査報告書を受領しました。

直物為替先渡取引については、取引の相手方の名称、通貨の種類、売買の別、想定元本、満期日その他当該取引の内容に関することについて調査を委託しました。

なお、本調査は財務諸表監査の一部ではなく、また、価格の妥当性や内部管理体制について保証を提供するものではありません。

インド・ボンド・オープン（毎月決算型）

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2021年6月14日)、(2021年7月12日)、(2021年8月12日)、(2021年9月13日)、(2021年10月12日)、(2021年11月12日)現在

項目	第95期末	第96期末	第97期末	第98期末	第99期末	償還時
(A) 資産	31,647,550円	30,331,920円	30,014,285円	28,259,295円	24,807,478円	22,972,503円
コール・ローン等	392,489	376,720	366,542	25,055,372	21,622,959	22,972,503
ダイワ・インド・ルピー債 マザーファンド（評価額）	30,763,203	29,955,200	29,647,743	3,203,923	3,184,519	—
未収入金	491,858	—	—	—	—	—
(B) 負債	731,256	230,676	228,991	230,889	194,387	67,366
未払収益分配金	193,373	193,545	191,477	184,802	163,687	—
未払解約金	496,237	2,226	—	9,162	—	36,974
未払信託報酬	41,430	34,519	37,514	36,925	30,700	30,305
未払利息	—	—	—	—	—	87
その他未払費用	216	386	—	—	—	—
(C) 純資産総額（A－B）	30,916,294	30,101,244	29,785,294	28,028,406	24,613,091	22,905,137
元本	32,228,907	32,257,666	31,912,892	30,800,354	27,281,194	25,440,968
次期繰越損益金	△ 1,312,613	△ 2,156,422	△ 2,127,598	△ 2,771,948	△ 2,668,103	—
償還差損益金	—	—	—	—	—	△ 2,535,831
(D) 受益権総口数	32,228,907口	32,257,666口	31,912,892口	30,800,354口	27,281,194口	25,440,968口
1万口当り基準価額（C/D）	9,593円	9,332円	9,333円	9,100円	9,022円	—
1万口当り償還価額（C/D）	—	—	—	—	—	9,003円25銭

* 第94期末における元本額は32,254,706円、当作成期間（第95期～償還期）中における追加設定元本額は1,031,451円、同解約元本額は7,845,189円です。

* 償還時の計算口数当りの純資産額は9,003円25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2,535,831円です。

■損益の状況

第95期 自 2021年5月13日 至 2021年6月14日 第97期 自 2021年7月13日 至 2021年8月12日 第99期 自 2021年9月14日 至 2021年10月12日
 第96期 自 2021年6月15日 至 2021年7月12日 第98期 自 2021年8月13日 至 2021年9月13日 償還期 自 2021年10月13日 至 2021年11月12日

項目	第95期	第96期	第97期	第98期	第99期	償還期
(A) 配当等収益	—円	—円	—円	△ 162円	△ 383円	△ 668円
受取利息	—	—	—	—	20	14
支払利息	—	—	—	△ 162	△ 403	△ 682
(B) 有価証券売買損益	588,830	△ 611,709	234,381	△ 496,629	△ 18,105	△ 16,727
売買益	596,764	1,769	234,548	17,018	25	548
売買損	△ 7,934	△ 613,478	△ 167	△ 513,647	△ 18,130	△ 17,275
(C) 信託報酬等	△ 41,646	△ 34,689	△ 37,128	△ 36,925	△ 30,700	△ 30,305
(D) 当期損益金（A＋B＋C）	547,184	△ 646,398	197,253	△ 533,716	△ 49,188	△ 47,700
(E) 前期繰越損益金	△ 6,055,794	△ 5,617,846	△ 6,296,238	△ 6,005,467	△ 5,810,457	△ 5,456,972
(F) 追加信託差損益金	4,389,370	4,301,367	4,162,864	3,952,037	3,355,229	2,968,841
（配当等相当額）	（ 6,974,643）	（ 6,955,170）	（ 6,797,483）	（ 6,502,688）	（ 5,622,952）	（ 5,091,020）
（売買損益相当額）	（△ 2,585,273）	（△ 2,653,803）	（△ 2,634,619）	（△ 2,550,651）	（△ 2,267,723）	（△ 2,122,179）
(G) 合計（D＋E＋F）	△ 1,119,240	△ 1,962,877	△ 1,936,121	△ 2,587,146	△ 2,504,416	△ 2,535,831
(H) 収益分配金	△ 193,373	△ 193,545	△ 191,477	△ 184,802	△ 163,687	—
次期繰越損益金（G＋H）	△ 1,312,613	△ 2,156,422	△ 2,127,598	△ 2,771,948	△ 2,668,103	—
追加信託差損益金	4,362,866	4,216,986	4,102,858	3,797,653	3,191,542	—
（配当等相当額）	（ 6,948,139）	（ 6,870,789）	（ 6,737,477）	（ 6,348,304）	（ 5,459,265）	（ —）
（売買損益相当額）	（△ 2,585,273）	（△ 2,653,803）	（△ 2,634,619）	（△ 2,550,651）	（△ 2,267,723）	（ —）
繰越損益金	△ 5,675,479	△ 6,373,408	△ 6,230,456	△ 6,569,601	△ 5,859,645	—
償還差損益金（G）	—	—	—	—	—	△ 2,535,831

（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）」の表をご参照ください。

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	第95期	第96期	第97期	第98期	第99期
(a) 経費控除後の配当等収益	166,869円	109,164円	131,471円	30,418円	0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	6,974,643	6,955,170	6,797,483	6,502,688	5,622,952
(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)	7,141,512	7,064,334	6,928,954	6,533,106	5,622,952
(f) 分配金	193,373	193,545	191,477	184,802	163,687
(g) 翌期繰越分配対象額 (e-f)	6,948,139	6,870,789	6,737,477	6,348,304	5,459,265
(h) 受益権総口数	32,228,907口	32,257,666口	31,912,892口	30,800,354口	27,281,194口

投資信託財産運用総括表

信託期間	投資信託契約締結日	2013年7月10日		投資信託契約終了時の状況	
	投資信託契約終了日	2021年11月12日		資産総額	22,972,503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	67,366円
				純資産総額	22,905,137円
受益権口数	1,000,000口	25,440,968口	24,440,968口	受益権口数	25,440,968口
元本額	1,000,000円	25,440,968円	24,440,968円	1単位当り償還金	9,003円25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	1,000,000	906,599	9,066	0	0.00
第2期	1,000,000	894,180	8,942	0	0.00
第3期	1,000,000	909,717	9,097	10	0.10
第4期	1,000,000	894,602	8,946	10	0.10
第5期	1,000,000	959,140	9,591	10	0.10
第6期	1,000,000	975,462	9,755	10	0.10
第7期	1,000,000	955,555	9,556	10	0.10
第8期	1,000,000	980,638	9,806	10	0.10
第9期	1,000,000	982,325	9,823	10	0.10
第10期	1,000,000	1,013,218	10,132	10	0.10
第11期	1,000,000	1,051,549	10,515	10	0.10
第12期	1,000,000	1,023,161	10,232	10	0.10
第13期	1,000,000	1,012,762	10,128	10	0.10
第14期	1,000,000	1,080,745	10,807	10	0.10

インド・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15期	1,000,000	1,089,302	10,893	10	0.10
第16期	1,000,000	1,197,543	11,975	10	0.10
第17期	1,000,000	1,249,056	12,491	10	0.10
第18期	1,000,000	1,244,323	12,443	10	0.10
第19期	1,000,000	1,279,613	12,796	10	0.10
第20期	1,000,000	1,282,578	12,826	10	0.10
第21期	132,697,582	171,250,835	12,905	60	0.60
第22期	146,950,190	181,675,322	12,363	60	0.60
第23期	146,950,190	186,606,622	12,699	60	0.60
第24期	146,950,190	187,722,958	12,775	60	0.60
第25期	158,235,557	203,800,687	12,880	60	0.60
第26期	160,464,914	191,707,770	11,947	60	0.60
第27期	160,464,914	197,507,395	12,308	60	0.60
第28期	176,318,555	216,027,732	12,252	60	0.60
第29期	176,340,151	207,907,081	11,790	60	0.60
第30期	175,604,617	203,447,275	11,586	60	0.60
第31期	175,714,321	188,748,479	10,742	60	0.60
第32期	175,833,256	193,808,830	11,022	60	0.60
第33期	175,949,816	190,297,034	10,815	60	0.60
第34期	175,979,389	189,918,456	10,792	60	0.60
第35期	176,009,188	185,020,526	10,512	60	0.60
第36期	176,039,951	179,888,911	10,219	60	0.60
第37期	176,071,777	185,215,321	10,519	60	0.60
第38期	176,102,876	185,498,682	10,534	60	0.60
第39期	176,134,111	187,930,079	10,670	60	0.60
第40期	156,429,962	170,265,578	10,884	60	0.60
第41期	126,207,972	149,058,345	11,811	60	0.60
第42期	123,876,231	143,823,464	11,610	60	0.60
第43期	119,796,355	137,323,213	11,463	60	0.60
第44期	119,294,561	136,475,073	11,440	60	0.60
第45期	106,492,991	120,303,587	11,297	60	0.60
第46期	102,718,224	120,536,383	11,735	60	0.60

インド・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47期	95,913,352	111,937,033	11,671	60	0.60
第48期	95,931,171	114,335,916	11,919	60	0.60
第49期	95,197,996	110,674,604	11,626	60	0.60
第50期	94,527,144	110,577,522	11,698	60	0.60
第51期	78,714,260	91,616,952	11,639	60	0.60
第52期	74,387,778	87,141,182	11,714	60	0.60
第53期	75,288,307	88,063,527	11,697	60	0.60
第54期	76,425,426	87,363,007	11,431	60	0.60
第55期	79,116,265	86,424,253	10,924	60	0.60
第56期	79,173,602	83,081,085	10,494	60	0.60
第57期	79,185,060	84,341,796	10,651	60	0.60
第58期	78,454,882	80,910,116	10,313	60	0.60
第59期	78,504,229	80,887,810	10,304	60	0.60
第60期	78,557,984	80,234,241	10,213	60	0.60
第61期	77,517,047	78,556,851	10,134	60	0.60
第62期	75,372,705	71,789,865	9,525	60	0.60
第63期	60,155,013	56,715,483	9,428	60	0.60
第64期	60,189,240	59,204,405	9,836	60	0.60
第65期	60,222,723	59,595,792	9,896	60	0.60
第66期	60,365,814	58,564,884	9,702	60	0.60
第67期	59,624,913	58,421,892	9,798	60	0.60
第68期	59,659,088	60,244,410	10,098	60	0.60
第69期	59,692,417	61,194,428	10,252	60	0.60
第70期	59,902,899	59,526,416	9,937	60	0.60
第71期	51,334,932	52,008,096	10,131	60	0.60
第72期	43,516,802	45,796,217	10,524	60	0.60
第73期	43,715,854	42,825,493	9,796	60	0.60
第74期	43,870,106	43,636,286	9,947	60	0.60
第75期	42,274,257	41,925,572	9,918	60	0.60
第76期	42,345,340	42,072,498	9,936	60	0.60
第77期	42,408,472	42,079,702	9,922	60	0.60
第78期	41,694,759	42,124,102	10,103	60	0.60

インド・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79期	34,180,009	34,503,981	10,095	60	0.60
第80期	34,447,044	32,524,842	9,442	60	0.60
第81期	34,662,701	31,783,637	9,169	60	0.60
第82期	34,865,344	32,049,283	9,192	60	0.60
第83期	35,530,046	33,058,047	9,304	60	0.60
第84期	35,127,848	33,441,380	9,520	60	0.60
第85期	34,478,051	32,957,703	9,559	60	0.60
第86期	34,647,347	32,933,706	9,505	60	0.60
第87期	34,775,873	33,226,016	9,554	60	0.60
第88期	32,624,503	30,571,226	9,371	60	0.60
第89期	30,910,769	28,817,348	9,323	60	0.60
第90期	30,223,720	28,258,644	9,350	60	0.60
第91期	30,125,190	28,167,506	9,350	60	0.60
第92期	30,018,205	28,538,154	9,507	60	0.60
第93期	31,612,385	29,848,835	9,442	60	0.60
第94期	32,254,706	30,579,914	9,481	60	0.60
第95期	32,228,907	30,916,294	9,593	60	0.60
第96期	32,257,666	30,101,244	9,332	60	0.60
第97期	31,912,892	29,785,294	9,333	60	0.60
第98期	30,800,354	28,028,406	9,100	60	0.60
第99期	27,281,194	24,613,091	9,022	60	0.60

(注) 1 単位は受益権 1 万口。

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ					
1 万 口 当 り 分 配 金	第95期	第96期	第97期	第98期	第99期
	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。

償 還 金 の お 知 ら せ	
1 万 口 当 り 償 還 金	9,003円25銭

ダイワ・インド・ルピー債マザーファンド

運用報告書 繰上償還 (償還日 2021年11月11日)

(作成対象期間 2020年11月13日～2021年11月11日)

ダイワ・インド・ルピー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。

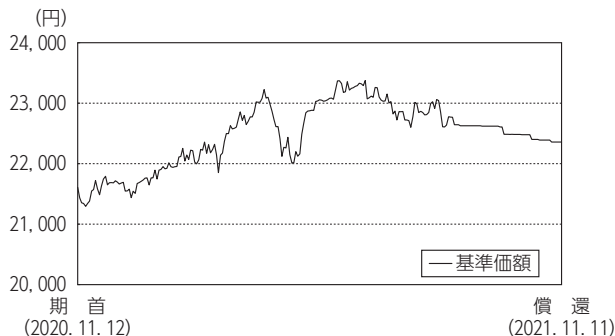
運用方針	信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行いません。
主要投資対象	イ. インド・ルピー建ての債券 ロ. インド・ルピー以外の通貨建ての債券のうち、次のもの i. インドの政府、政府関係機関および企業が発行する債券 ii. 国際機関等が発行する債券
株式組入制限	純資産総額の10%以下

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		JPMorgan GBI-EM インド (円換算)		公社債組入比率
	円	%	(参考指数)	%	
(期首) 2020年11月12日	21,608	—	21,935	—	92.8
11月末	21,486	△ 0.6	21,796	△ 0.6	92.2
12月末	21,730	0.6	22,045	0.5	94.9
2021年1月末	22,118	2.4	22,353	1.9	95.4
2月末	22,148	2.5	22,427	2.2	92.9
3月末	23,078	6.8	23,346	6.4	93.5
4月末	22,665	4.9	22,939	4.6	94.9
5月末	23,372	8.2	23,739	8.2	92.5
6月末	23,033	6.6	23,349	6.4	90.9
7月末	22,845	5.7	23,094	5.3	91.6
8月末	22,626	4.7	23,804	8.5	—
9月末	22,485	4.1	24,032	9.6	—
10月末	22,391	3.6	24,309	10.8	—
(償還) 2021年11月11日	22,357.48	3.5	24,549	11.9	—

(注1) 騰落率は期首比。

(注2) JPMorgan GBI-EM インド (円換算) は、JPMorgan GBI-EM インド (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。JPMorgan GBI-EM インド (インド・ルピーベース) 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】

設定時：10,000円 償還時：22,357円48銭 騰落率：123.6%

【基準価額の主な変動要因】

主にインド・ルピー建ての債券に投資した結果、金利の低下 (債券価格の上昇) や保有債券からの利息収入などを反映し、基準価額は上昇しました。

◆ 設定以来の投資環境について

○ インド債券市況

インド債券市況は、金利は低下 (債券価格は上昇) しました。

当ファンド設定時より2013年半ばにかけて、インドの景気が減速基調となる中でRBI (インド準備銀行) が利下げを実施したことから、金利は低下しました。その後は、米国の量的緩和の規模縮小の開始時期が迫ってきているとの見方が市場で台頭したことから、インドを含めた新興国の金融市場はおしなべて混乱し、金利は急上昇しました。2014年以降は、原油価格の下落によりインフレ率が沈静化はじめて利下げ観測が台頭したことや、ナレンドラ・モディ氏が首相に就任しインド経済の将来性に対する見方が大きく改善されたことから、金利は低下しました。2017年から2018年下旬にかけては、原油価格の上昇や干ばつの影響を受けてインフレ率が上昇したことや、インド国内の銀行における不良債権問題への懸念が高まったことから、金利は上昇基調になりました。その後は、世界各国で利下げが実施されるなど金融政策が緩和的になったことや、新型コロナウイルスの感染が拡大して景気への悪影響を軽減するためにRBIが政策金利の引き下げを実施したことなどから、金利の低下圧力が強まりました。

○ 為替相場

インド・ルピーは、対円でおおむね横ばいになりました。

設定当初から2015年半ばにかけて、日銀がデフレ脱却のための大規模な国債買い入れ政策を実施し円安が進行したことから、インド・ルピーは対円でおおむね横ばいになりました。その後は、RBI (インド準備銀行) が緩和的な政策を実施したことから、インド・ルピーの対円での下落 (円高) 圧力が強まりました。

◆ 信託期間中の運用方針

当ファンドの商品性格に鑑み、主として、インド債券等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運用を行います。債券ポートフォリオにつきましては、インド・ルピー建ての債券とインド・ルピー以外の通貨建ての債券に投資します。インド・ルピー以外の通貨建ての債券に投資する場合、原則として、為替予約取引および直物為替先渡取引等を活用し、実質的にインド・ルピー建てとなるように為替取引を行います。実際の運用においては、政策金利の見通し、金融市場の動向、経済のファンダメンタルズなどを勘案し運用いたします。

◆ 信託期間中のポートフォリオについて

債券ポートフォリオは、国債を中心にインド・ルピー建ての債券等に投資しました。また、米ドル建社債に投資した部分については直物為替先渡取引等を活用し、実質的にインド・ルピー建てとなるように為替取引を行いました。

◆ 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。

ダイワ・インド・ルピー債マザーファンド

■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)	65 (22)
(その他)	(42)
合 計	65

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

(注2) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

■売買および取引の状況

(1) 公 社 債

(2020年11月13日から2021年11月11日まで)

		買 付 額	売 付 額
外	アメリカ	千アメリカ・ドル 特殊債券	千アメリカ・ドル 325 (—)
		社 債 券	— (—)
国	インド	千インド・ルピー 国債証券	千インド・ルピー 548,840 (—)
		特殊債券	— 246,039 (—)
		社 債 券	— 224,297 (—)

(注1) 金額は受渡し代金（経過利子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) 社債券には新株予約権付社債券（転換社債券）は含まれておりません。

(注4) 単位未満は切捨て。

(2) 直物為替先渡取引

(2020年11月13日から2021年11月11日まで)

種 類	取 引 契 約 金 額	
	買 建	売 建
	百万円	百万円
直物為替先渡取引	1,796	—

(注1) インド・ルピー（対象通貨）の買建および売建の金額です。

(注2) 単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄

公 社 債

(2020年11月13日から2021年11月11日まで)

当 期		期 付	
買 付	金 額	売 付	金 額
銘 柄	千円	銘 柄	千円
		India Government Bond (インド) 8.97% 2030/12/5	265,107
		ASIAN DEVELOPMENT BANK (国際機関) 6.2% 2026/10/6	199,870
		India Government Bond (インド) 9.23% 2043/12/23	181,320
		India Government Bond (インド) 6.62% 2051/11/28	95,140
		India Government Bond (インド) 9.2% 2030/9/30	88,171
		NTPC Ltd (インド) 9.17% 2024/9/22	83,529
		India Government Bond (インド) 8.17% 2044/12/1	82,672
		Axis Bank Ltd (インド) 8.85% 2024/12/5	82,192
		Housing & Urban Development Corp Ltd (インド) 8.37% 2029/3/23	81,228
		India Government Bond (インド) 7.61% 2030/5/9	80,538

(注1) 金額は受渡し代金（経過利子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11月11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	142,995	100.0
投資信託財産総額	142,995	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11月11日現在

項 目	償 還 時
(A) 資産	142,995,662円
コール・ローン等	142,995,662
(B) 負債	783,651
未払利息	211
その他未払費用	783,440
(C) 純資産総額 (A - B)	142,212,011
元本	63,608,247
償還差損益金	78,603,764
(D) 受益権総口数	63,608,247口
1万口当り償還価額 (C / D)	22,357円48銭

* 期首における元本額は833,933,781円、当作成期間中における追加設定元本額は14,333,933円、同解約元本額は784,659,467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・ボンド・オープン（毎月決算型）1,416,349円、ダイワ・インド・ルピー債オープン（毎月分配型）62,191,898円です。

* 償還時の計算口数当りの純資産額は22,357円48銭です。

■損益の状況

当期 自 2020年11月13日 至 2021年11月11日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	81,789,535円
受取利息	81,810,990
支払利息	△ 21,455
(B) 有価証券売買損益	△ 7,236,192
売買益	59,565,352
売買損	△ 66,801,544
(C) 先物取引等損益	7,158,152
取引益	15,946,165
取引損	△ 8,788,013
(D) その他費用	△ 3,658,281
(E) 当期損益金 (A + B + C + D)	78,053,214
(F) 前期繰越損益金	968,011,750
(G) 解約差損益金	△ 985,092,359
(H) 追加信託差損益金	17,631,159
(I) 合計 (E + F + G + H)	78,603,764
償還差損益金 (I)	78,603,764

(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。