

# ダイワ・インド・ルピー債 オープン（毎月分配型）

## 運用報告書（全体版）

第115期（決算日 2021年6月14日）  
第116期（決算日 2021年7月12日）  
第117期（決算日 2021年8月12日）  
第118期（決算日 2021年9月13日）  
第119期（決算日 2021年10月12日）  
満期償還（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10年間（2011年11月16日～2021年11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	ダイワ・インド・ルピー債マザーファンドの受益証券
	ダイワ・インド・ルピー債マザーファンド	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
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、当初設定から1年以内に分配を開始し、分配開始後は、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
91期末(2019年6月12日)	9,456	60	2.6	20,627	2.7	96.2	2,375
92期末(2019年7月12日)	9,821	60	4.5	21,625	4.8	95.6	2,497
93期末(2019年8月13日)	9,140	60	△ 6.3	20,262	△ 6.3	94.2	2,371
94期末(2019年9月12日)	9,277	60	2.2	20,689	2.1	96.5	2,414
95期末(2019年10月15日)	9,245	60	0.3	20,867	0.9	93.5	2,377
96期末(2019年11月12日)	9,258	60	0.8	21,056	0.9	95.2	2,374
97期末(2019年12月12日)	9,241	60	0.5	21,124	0.3	94.5	2,318
98期末(2020年1月14日)	9,404	60	2.4	21,664	2.6	94.8	2,358
99期末(2020年2月12日)	9,393	60	0.5	21,848	0.9	95.9	2,346
100期末(2020年3月12日)	8,781	60	△ 5.9	20,587	△ 5.8	95.1	2,114
101期末(2020年4月13日)	8,523	60	△ 2.3	20,453	△ 0.6	93.1	1,980
102期末(2020年5月12日)	8,540	60	0.9	20,877	2.1	93.6	1,982
103期末(2020年6月12日)	8,639	60	1.9	21,021	0.7	93.0	1,994
104期末(2020年7月13日)	8,835	60	3.0	21,695	3.2	93.9	2,025
105期末(2020年8月12日)	8,867	60	1.0	21,804	0.5	85.2	1,999
106期末(2020年9月14日)	8,813	60	0.1	21,797	△ 0.0	84.2	1,909
107期末(2020年10月12日)	8,854	60	1.1	22,206	1.9	84.5	1,918
108期末(2020年11月12日)	8,679	60	△ 1.3	21,935	△ 1.2	92.4	1,780
109期末(2020年12月14日)	8,631	60	0.1	21,984	0.2	93.3	1,757
110期末(2021年1月12日)	8,651	60	0.9	22,237	1.1	91.5	1,683
111期末(2021年2月12日)	8,647	60	0.6	22,280	0.2	92.3	1,612
112期末(2021年3月12日)	8,788	60	2.3	22,790	2.3	93.3	1,616
113期末(2021年4月12日)	8,721	60	△ 0.1	22,850	0.3	95.2	1,579
114期末(2021年5月12日)	8,753	60	1.1	23,194	1.5	91.9	1,574
115期末(2021年6月14日)	8,852	60	1.8	23,677	2.1	94.1	1,557
116期末(2021年7月12日)	8,605	60	△ 2.1	23,176	△ 2.1	91.0	1,515
117期末(2021年8月12日)	8,603	60	0.7	23,434	1.1	79.9	1,507
118期末(2021年9月13日)	8,383	60	△ 1.9	23,793	1.5	—	1,130
119期末(2021年10月12日)	8,306	60	△ 0.2	23,930	0.6	—	994
償還(2021年11月12日)	8,287.11	—	△ 0.2	24,703	3.2	—	723

(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。

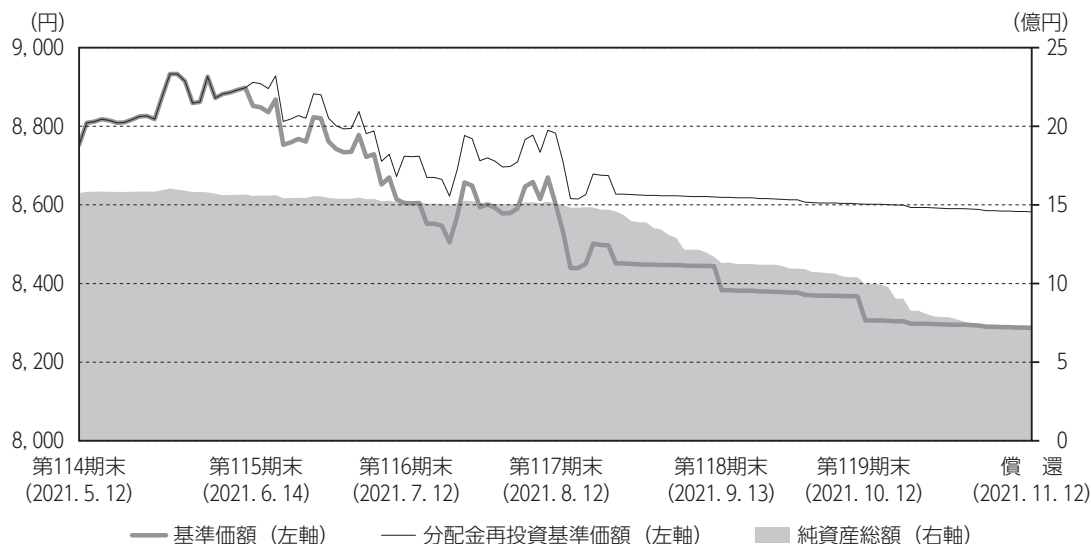
(注5) 公社債組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(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：8,287円11銭（既払分配金6,280円）

騰落率：94.7%（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。

ダイワ・インド・ルピー債オープン（毎月分配型）

	年 月 日	基 準 価 額		JPMorgan GB I-E M インド (円換算)		公 社 債 入 率 組 比
			騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	
第115期	(期首) 2021年 5月12日	円 8,753	% —	23,194	% —	% 91.9
	5月末	8,933	2.1	23,739	2.3	92.1
	(期末) 2021年 6月14日	8,912	1.8	23,677	2.1	94.1
第116期	(期首) 2021年 6月14日	8,852	—	23,677	—	94.1
	6月末	8,734	△ 1.3	23,349	△ 1.4	90.5
	(期末) 2021年 7月12日	8,665	△ 2.1	23,176	△ 2.1	91.0
第117期	(期首) 2021年 7月12日	8,605	—	23,176	—	91.0
	7月末	8,593	△ 0.1	23,094	△ 0.4	91.1
	(期末) 2021年 8月12日	8,663	0.7	23,434	1.1	79.9
第118期	(期首) 2021年 8月12日	8,603	—	23,434	—	79.9
	8月末	8,448	△ 1.8	23,804	1.6	—
	(期末) 2021年 9月13日	8,443	△ 1.9	23,793	1.5	—
第119期	(期首) 2021年 9月13日	8,383	—	23,793	—	—
	9月末	8,371	△ 0.1	24,032	1.0	—
	(期末) 2021年10月12日	8,366	△ 0.2	23,930	0.6	—
償 還 期	(期首) 2021年10月12日	8,306	—	23,930	—	—
	10月末	8,295	△ 0.1	24,309	1.6	—
	(償還) 2021年11月12日	8,287.11	△ 0.2	24,703	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

（2011. 11. 16～2021. 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

(2011. 11. 16 ~ 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。

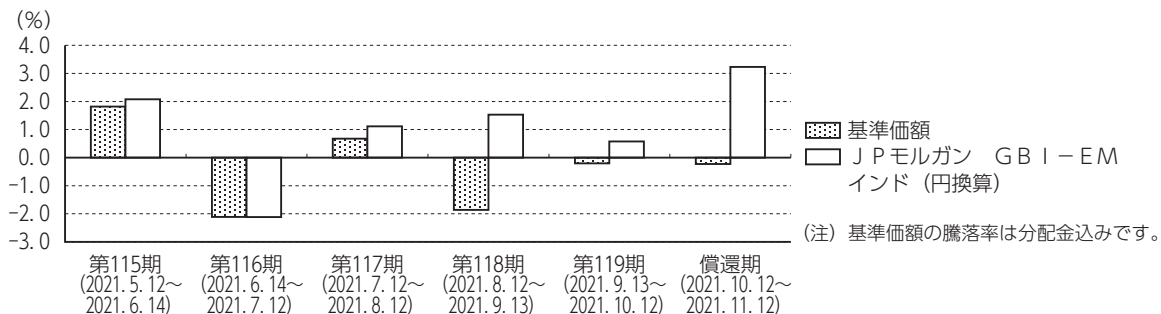
### ■ダイワ・インド・ルピー債マザーファンド

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12期～第16期各20円、第17期～第119期各60円の収益分配を行いました。なお、第1期～第11期は分配方針通り収益分配を行いませんでした。

また、第115期～第119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115期	第116期	第117期	第118期	第119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
<b>当期分配金(税込み) (円)</b>	<b>60</b>	<b>60</b>	<b>60</b>	<b>60</b>	<b>60</b>
対基準価額比率 (%)	0.67	0.69	0.69	0.71	0.72
当期の収益 (円)	47	31	37	6	—
当期の収益以外 (円)	12	28	22	53	60
翌期繰越分配対象額 (円)	4,631	4,602	4,580	4,527	4,467

(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115期	第116期	第117期	第118期	第119期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 47.85円	✓ 31.33円	✓ 37.92円	✓ 6.93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	✓ 4,643.40	✓ 4,631.33	✓ 4,602.74	✓ 4,580.73	✓ 4,527.65
(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)	4,691.26	4,662.66	4,640.66	4,587.66	4,527.65
(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)	4,631.26	4,602.66	4,580.66	4,527.66	4,467.65

(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115期～償還期 (2021. 5. 13～2021. 11. 12)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	65円	0. 757%	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8, 555円です。
(投 信 会 社)	(29)	(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)	(34)	(0. 396)	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	17	0. 193	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. 042)	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. 151)	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	81	0. 950	

(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。

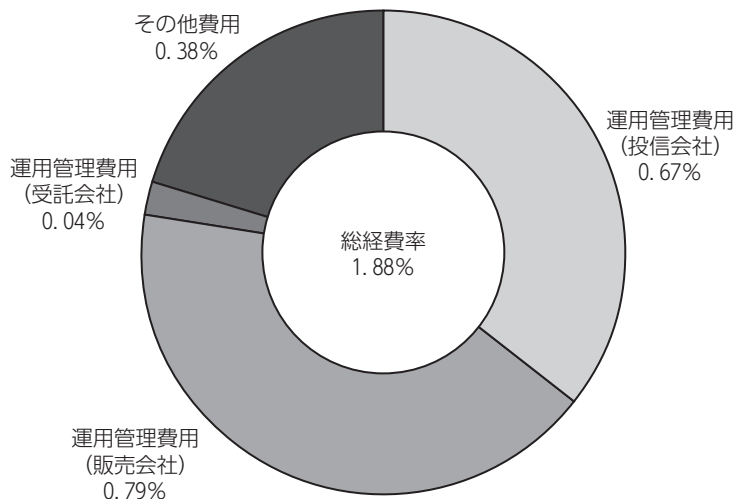
(注 3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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1.88%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 115 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	4,028	9,225	689,001	1,560,220

(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 114 期 末	
	□ 数	金 額
ダイワ・インド・ルピー債マザーファンド	千口	684,972

(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	%
	724,946	100.0
投資信託財産総額	724,946	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。

## ダイワ・インド・ルピー債オープン（毎月分配型）

### ■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115期末	第116期末	第117期末	第118期末	第119期末	償還時
<b>(A) 資産</b>	<b>1,569,777,855円</b>	<b>1,528,026,902円</b>	<b>1,520,512,099円</b>	<b>1,196,681,813円</b>	<b>1,041,886,876円</b>	<b>724,946,145円</b>
コール・ローン等	19,974,180	19,573,757	19,427,838	1,055,997,521	902,054,613	724,946,145
ダイワ・インド・ルピー債 マザーファンド（評価額）	1,549,803,675	1,508,453,145	1,500,620,433	140,684,292	139,832,263	—
未収入金	—	—	463,828	—	—	—
<b>(B) 負債</b>	<b>12,662,980</b>	<b>12,312,621</b>	<b>12,723,102</b>	<b>66,402,948</b>	<b>47,713,953</b>	<b>1,051,240</b>
未払収益分配金	10,554,813	10,568,010	10,516,312	8,089,790	7,181,202	—
未払解約金	—	86	313,743	56,540,470	39,251,232	—
未払信託報酬	2,108,167	1,744,525	1,893,047	1,772,688	1,281,519	1,048,450
未払利息	—	—	—	—	—	2,790
<b>(C) 純資産総額（A－B）</b>	<b>1,557,114,875</b>	<b>1,515,714,281</b>	<b>1,507,788,997</b>	<b>1,130,278,865</b>	<b>994,172,923</b>	<b>723,894,905</b>
元本	1,407,308,498	1,409,068,028	1,402,175,048	1,078,638,741	957,493,694	698,815,685
次期繰越損益金	149,806,377	106,646,253	105,613,949	51,640,124	36,679,229	—
償還差損益金	—	—	—	—	—	25,079,220
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>1,759,135,627口</b>	<b>1,761,335,039口</b>	<b>1,752,718,814口</b>	<b>1,348,298,431口</b>	<b>1,196,867,122口</b>	<b>873,519,610口</b>
1万口当り基準価額（C/D）	8,852円	8,605円	8,603円	8,383円	8,306円	—
1万口当り償還価額（C/D）	—	—	—	—	—	8,287円11銭

\*第114期末における元本額は1,439,307,329円、当作成期間（第115期～償還期）中における追加設定元本額は22,592,668円、同解約元本額は763,084,312円です。

\*償還時の計算口数当りの純資産額は8,287円11銭です。

### ■損益の状況

第115期 自2021年5月13日 至2021年6月14日 第117期 自2021年7月13日 至2021年8月12日 第119期 自2021年9月14日 至2021年10月12日  
 第116期 自2021年6月15日 至2021年7月12日 第118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115期	第116期	第117期	第118期	第119期	償還期
<b>(A) 配当等収益</b>	<b>△ 209円</b>	<b>△ 221円</b>	<b>△ 313円</b>	<b>△ 7,535円</b>	<b>△ 15,638円</b>	<b>△ 21,712円</b>
受取利息	2	—	1	697	1,461	2,415
支払利息	△ 211	△ 221	△ 314	△ 8,232	△ 17,099	△ 24,127
<b>(B) 有価証券売買損益</b>	<b>30,018,719</b>	<b>△ 31,029,514</b>	<b>11,899,523</b>	<b>△ 19,734,717</b>	<b>△ 682,577</b>	<b>△ 620,341</b>
売買益	30,516,800	18,916	11,920,334	1,710,557	70,070	72,514
売買損	△ 498,081	△ 31,048,430	△ 20,811	△ 21,445,274	△ 752,647	△ 692,855
<b>(C) 信託報酬等</b>	<b>△ 2,108,167</b>	<b>△ 1,744,525</b>	<b>△ 1,893,047</b>	<b>△ 1,772,688</b>	<b>△ 1,281,519</b>	<b>△ 1,048,450</b>
<b>(D) 当期損益金（A+B+C）</b>	<b>27,910,343</b>	<b>△ 32,774,260</b>	<b>10,006,163</b>	<b>△ 21,514,940</b>	<b>△ 1,979,734</b>	<b>△ 1,690,503</b>
<b>(E) 前期繰越損益金</b>	<b>△ 223,051,206</b>	<b>△ 203,266,952</b>	<b>△ 239,611,805</b>	<b>△ 181,281,423</b>	<b>△ 180,257,695</b>	<b>△ 132,541,510</b>
<b>(F) 追加信託差損益金</b>	<b>355,502,053</b>	<b>353,255,475</b>	<b>345,735,903</b>	<b>262,526,277</b>	<b>226,097,860</b>	<b>159,311,233</b>
（配当等相当額）	（ 816,838,792）	（ 815,732,913）	（ 806,732,007）	（ 617,619,314）	（ 541,900,150）	（ 390,257,674）
（売買損益相当額）	（△ 461,336,739）	（△ 462,477,438）	（△ 460,996,104）	（△ 355,093,037）	（△ 315,802,290）	（△ 230,946,441）
<b>(G) 合計（D+E+F）</b>	<b>160,361,190</b>	<b>117,214,263</b>	<b>116,130,261</b>	<b>59,729,914</b>	<b>43,860,431</b>	<b>25,079,220</b>
<b>(H) 収益分配金</b>	<b>△ 10,554,813</b>	<b>△ 10,568,010</b>	<b>△ 10,516,312</b>	<b>△ 8,089,790</b>	<b>△ 7,181,202</b>	<b>—</b>
次期繰越損益金（G+H）	149,806,377	106,646,253	105,613,949	51,640,124	36,679,229	—
追加信託差損益金	353,366,313	348,206,060	341,866,249	255,371,360	218,916,658	—
（配当等相当額）	（ 814,703,052）	（ 810,683,498）	（ 802,862,353）	（ 610,464,397）	（ 534,718,948）	（ —）
（売買損益相当額）	（△ 461,336,739）	（△ 462,477,438）	（△ 460,996,104）	（△ 355,093,037）	（△ 315,802,290）	（ —）
繰越損益金	△ 203,559,936	△ 241,559,807	△ 236,252,300	△ 203,731,236	△ 182,237,429	—
償還差損益金（G）	—	—	—	—	—	25,079,220

（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115期	第116期	第117期	第118期	第119期
(a) 経費控除後の配当等収益	8,419,073円	5,518,595円	6,646,658円	934,873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	816,838,792	815,732,913	806,732,007	617,619,314	541,900,150
(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)	825,257,865	821,251,508	813,378,665	618,554,187	541,900,150
(f) 分配金	10,554,813	10,568,010	10,516,312	8,089,790	7,181,202
(g) 翌期繰越分配対象額 (e-f)	814,703,052	810,683,498	802,862,353	610,464,397	534,718,948
(h) 受益権総口数	1,759,135,627口	1,761,335,039口	1,752,718,814口	1,348,298,431口	1,196,867,122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	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11月12日		資 産 総 額	724,946,145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	1,051,240円
				純 資 産 総 額	723,894,905円
受益権口数	125,000,000口	873,519,610口	748,519,610口	受 益 権 口 数	873,519,610口
元 本 額	100,000,000円	698,815,688円	598,815,688円	1 単 位 当 り 償 還 金	8,287円11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	80,000,000	98,415,647	9,842	0	0.00
第2期	80,000,000	98,487,870	9,849	0	0.00
第3期	80,000,000	108,180,805	10,818	0	0.00
第4期	80,000,000	115,236,645	11,524	0	0.00
第5期	357,609,091	498,468,911	11,151	0	0.00
第6期	357,609,091	478,710,870	10,709	0	0.00
第7期	357,609,091	459,885,111	10,288	0	0.00
第8期	357,609,091	468,807,667	10,488	0	0.00
第9期	357,609,091	466,735,593	10,441	0	0.00
第10期	357,609,091	466,015,832	10,425	0	0.00
第11期	357,609,091	501,179,214	11,212	0	0.00
第12期	357,609,091	489,500,206	10,951	20	0.25
第13期	357,609,091	515,184,582	11,525	20	0.25
第14期	357,609,091	565,459,213	12,650	20	0.25

ダイワ・インド・ルピー債オープン（毎月分配型）

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
第15期	円 357,609,091	円 602,866,975	円 13,487	円 20	% 0.25
第16期	277,609,091	473,965,930	13,659	20	0.25
第17期	347,011,364	489,211,193	11,278	60	0.75
第18期	419,312,586	606,593,390	11,573	60	0.75
第19期	444,132,066	578,314,824	10,417	60	0.75
第20期	456,552,342	585,441,755	10,258	60	0.75
第21期	459,207,292	538,921,276	9,389	60	0.75
第22期	451,003,280	518,796,394	9,203	60	0.75
第23期	452,545,981	526,787,590	9,312	60	0.75
第24期	1,309,479,336	1,498,588,734	9,155	60	0.75
第25期	1,312,025,469	1,601,197,197	9,763	60	0.75
第26期	1,320,790,446	1,630,990,528	9,879	60	0.75
第27期	1,336,957,665	1,608,857,873	9,627	60	0.75
第28期	1,338,581,484	1,644,663,436	9,829	60	0.75
第29期	1,340,702,185	1,641,765,256	9,796	60	0.75
第30期	1,342,283,628	1,686,874,059	10,054	60	0.75
第31期	1,249,896,687	1,622,523,942	10,385	60	0.75
第32期	1,251,660,276	1,573,042,659	10,054	60	0.75
第33期	1,251,743,014	1,549,275,275	9,902	60	0.75
第34期	1,264,726,542	1,662,565,519	10,517	60	0.75
第35期	1,265,927,969	1,669,442,777	10,550	60	0.75
第36期	1,252,983,966	1,809,082,384	11,551	60	0.75
第37期	1,251,628,226	1,877,059,483	11,998	60	0.75
第38期	1,271,669,254	1,891,668,271	11,900	60	0.75
第39期	1,329,153,645	2,024,662,491	12,186	60	0.75
第40期	1,349,686,179	2,052,242,552	12,164	60	0.75
第41期	1,356,627,979	2,059,789,649	12,147	60	0.75
第42期	1,376,294,377	2,001,164,464	11,632	60	0.75
第43期	1,382,910,030	2,064,595,963	11,943	60	0.75
第44期	1,399,403,063	2,095,124,969	11,977	60	0.75
第45期	1,404,212,600	2,115,660,689	12,053	60	0.75
第46期	1,398,864,392	1,971,559,730	11,275	60	0.75

ダイワ・インド・ルピー債オープン（毎月分配型）

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	1,401,909,340	2,039,889,228	11,641	60	0.75
第48期	1,406,105,383	2,037,327,753	11,591	60	0.75
第49期	1,406,381,284	1,960,718,627	11,153	60	0.75
第50期	1,419,651,487	1,944,566,778	10,958	60	0.75
第51期	1,421,877,041	1,805,387,453	10,158	60	0.75
第52期	1,426,876,040	1,858,369,857	10,419	60	0.75
第53期	1,428,219,349	1,824,610,234	10,220	60	0.75
第54期	1,431,965,429	1,824,876,106	10,195	60	0.75
第55期	1,517,603,144	1,885,168,882	9,938	60	0.75
第56期	1,543,421,765	1,863,325,097	9,658	60	0.75
第57期	1,549,167,063	1,924,729,230	9,939	60	0.75
第58期	1,579,878,656	1,964,559,323	9,948	60	0.75
第59期	1,601,469,824	2,016,507,103	10,073	60	0.75
第60期	1,662,418,188	2,134,555,079	10,272	60	0.75
第61期	1,814,481,668	2,527,220,690	11,142	60	0.75
第62期	1,878,965,165	2,571,593,923	10,949	60	0.75
第63期	1,871,462,808	2,528,140,030	10,807	60	0.75
第64期	1,908,204,438	2,572,055,258	10,783	60	0.75
第65期	1,958,655,126	2,606,327,016	10,645	60	0.75
第66期	2,011,385,916	2,778,910,484	11,053	60	0.75
第67期	2,119,750,168	2,911,557,515	10,988	60	0.75
第68期	2,257,650,420	3,165,447,627	11,217	60	0.75
第69期	2,505,414,811	3,426,080,635	10,940	60	0.75
第70期	2,765,091,929	3,802,278,391	11,001	60	0.75
第71期	3,069,586,174	4,200,714,852	10,948	60	0.75
第72期	3,233,102,654	4,452,127,513	11,016	60	0.75
第73期	3,173,080,413	4,361,570,405	10,996	60	0.75
第74期	3,211,689,060	4,312,619,345	10,742	60	0.75
第75期	3,259,983,461	4,184,250,879	10,268	60	0.75
第76期	3,274,578,832	4,036,052,529	9,860	60	0.75
第77期	3,303,559,022	4,131,061,299	10,004	60	0.75
第78期	3,377,045,500	4,087,478,513	9,683	60	0.75

ダイワ・インド・ルピー債オープン（毎月分配型）

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	3,385,239,558	4,092,189,334	9,671	60	0.75
第80期	3,135,233,620	3,755,000,780	9,581	60	0.75
第81期	3,113,484,026	3,698,659,242	9,504	60	0.75
第82期	3,073,240,467	3,429,829,330	8,928	60	0.75
第83期	3,108,636,638	3,432,012,336	8,832	60	0.75
第84期	3,080,055,572	3,546,068,834	9,210	60	0.75
第85期	2,142,550,697	2,480,624,512	9,262	60	0.75
第86期	2,137,357,323	2,424,794,106	9,076	60	0.75
第87期	2,152,854,063	2,465,679,982	9,162	60	0.75
第88期	2,166,985,776	2,556,140,888	9,437	60	0.75
第89期	2,151,816,636	2,575,587,906	9,575	60	0.75
第90期	2,010,916,033	2,331,949,808	9,277	60	0.75
第91期	2,010,239,008	2,375,984,214	9,456	60	0.75
第92期	2,034,869,359	2,497,960,888	9,821	60	0.75
第93期	2,075,784,807	2,371,611,328	9,140	60	0.75
第94期	2,082,634,316	2,414,974,345	9,277	60	0.75
第95期	2,057,451,094	2,377,619,404	9,245	60	0.75
第96期	2,051,806,368	2,374,346,862	9,258	60	0.75
第97期	2,007,300,433	2,318,662,518	9,241	60	0.75
第98期	2,006,450,528	2,358,638,886	9,404	60	0.75
第99期	1,998,653,869	2,346,559,277	9,393	60	0.75
第100期	1,926,327,296	2,114,372,907	8,781	60	0.75
第101期	1,859,306,440	1,980,891,436	8,523	60	0.75
第102期	1,857,625,121	1,982,926,928	8,540	60	0.75
第103期	1,847,125,291	1,994,691,832	8,639	60	0.75
第104期	1,833,572,443	2,025,010,538	8,835	60	0.75
第105期	1,803,730,884	1,999,243,252	8,867	60	0.75
第106期	1,733,809,235	1,909,943,360	8,813	60	0.75
第107期	1,733,354,215	1,918,312,429	8,854	60	0.75
第108期	1,640,775,994	1,780,066,655	8,679	60	0.75
第109期	1,628,859,633	1,757,255,528	8,631	60	0.75
第110期	1,556,869,476	1,683,557,264	8,651	60	0.75



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111期	1,492,054,085	1,612,690,485	8,647	60	0.75
第112期	1,471,420,895	1,616,293,638	8,788	60	0.75
第113期	1,448,782,419	1,579,369,286	8,721	60	0.75
第114期	1,439,307,332	1,574,767,231	8,753	60	0.75
第115期	1,407,308,501	1,557,114,875	8,852	60	0.75
第116期	1,409,068,031	1,515,714,281	8,605	60	0.75
第117期	1,402,175,051	1,507,788,997	8,603	60	0.75
第118期	1,078,638,744	1,130,278,865	8,383	60	0.75
第119期	957,493,697	994,172,923	8,306	60	0.75

(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115期	第116期	第117期	第118期	第119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	8,287円11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。

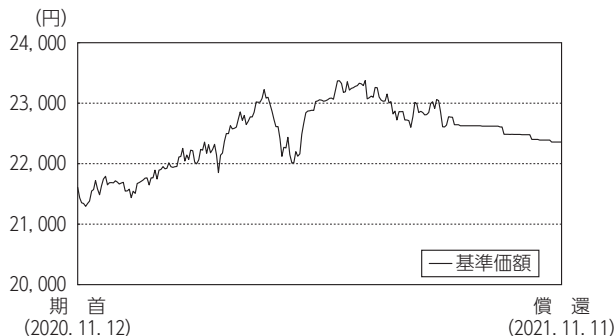
運用方針	信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行いません。
主要投資対象	イ. インド・ルピー建ての債券 ロ. インド・ルピー以外の通貨建ての債券のうち、次のもの i. インドの政府、政府関係機関および企業が発行する債券 ii. 国際機関等が発行する債券
株式組入制限	純資産総額の10%以下

## 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



《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。

年月日	基準価額		JPMorgan GB I-E M インド (円換算)		公社債組入比率
	騰落率	騰落率	騰落率	騰落率	
	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 GB I-E M インド (円換算) は、JPMorgan GB I-E M 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 GB I-E M 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。

## 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
直物為替先渡取引	百万円 1,796	百万円 —

(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。