

ダイワ・インドネシア・ルピア債オープン (毎月分配型)

★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	約10年間（2010年10月18日～2020年10月19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
マザーファンドの運用方法	<p>①主として、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運用を行ないます。</p> <p>②投資にあたっては、以下の方針を基本として運用を行ないます。</p> <p>イ、投資対象は、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とします。</p> <p>ロ、金利や物価の動向、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。</p> <p>ハ、流動性を確保するため、インドネシア・ルピア以外の通貨建ての債券に投資を行なう場合があります。</p> <p>ニ、運用の効率化をはかるため、為替予約取引および直物為替先渡取引を行なう場合があります。</p> <p>③為替変動リスクを回避するための為替ヘッジは原則として行ないません。</p>	
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。	

当ファンドは、ファミリーファンド方式で運用を行ないます。ファミリーファンド方式とは、受益者からの資金をまとめてベビーファンド（当ファンド）とし、その資金を主としてマザーファンドの受益証券に投資して、実質的な運用をマザーファンドで行なう仕組みです。

運用報告書(全体版)

第85期	(決算日	2017年11月17日)
第86期	(決算日	2017年12月18日)
第87期	(決算日	2018年1月17日)
第88期	(決算日	2018年2月19日)
第89期	(決算日	2018年3月19日)
第90期	(決算日	2018年4月17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。

さて、「ダイワ・インドネシア・ルピア債オープン（毎月分配型）」は、このたび、第90期の決算を行ないました。

ここに、第85期～第90期中の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。

大和投資信託

Daiwa Asset Management

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）

<http://www.daiwa-am.co.jp/>

最近30期の運用実績

決算期	基準価額			JPMorgan GBI-E M インドネシア (円換算)		公社債 組入比率	純資産額
	(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
61期末(2015年11月17日)	8,812	60	2.0	13,148	2.0	95.7	3,845
62期末(2015年12月17日)	8,442	60	△ 3.5	12,561	△ 4.5	97.4	3,600
63期末(2016年1月18日)	8,348	60	△ 0.4	12,647	0.7	96.7	3,489
64期末(2016年2月17日)	8,630	60	4.1	13,278	5.0	90.7	3,467
65期末(2016年3月17日)	8,607	60	0.4	13,364	0.6	92.3	3,340
66期末(2016年4月18日)	8,598	60	0.6	13,400	0.3	96.0	3,261
67期末(2016年5月17日)	8,472	60	△ 0.8	13,284	△ 0.9	97.1	3,188
68期末(2016年6月17日)	8,155	60	△ 3.0	12,932	△ 2.6	97.2	2,959
69期末(2016年7月19日)	8,574	60	5.9	13,749	6.3	96.4	3,089
70期末(2016年8月17日)	8,233	60	△ 3.3	13,332	△ 3.0	96.2	2,981
71期末(2016年9月20日)	8,265	60	1.1	13,488	1.2	94.7	2,957
72期末(2016年10月17日)	8,426	60	2.7	13,873	2.9	96.2	3,088
73期末(2016年11月17日)	8,082	60	△ 3.4	13,592	△ 2.0	95.0	3,037
74期末(2016年12月19日)	8,627	60	7.5	14,617	7.5	97.8	3,154
75期末(2017年1月17日)	8,554	60	△ 0.2	14,610	△ 0.1	97.4	3,078
76期末(2017年2月17日)	8,568	60	0.9	14,733	0.8	96.6	3,011
77期末(2017年3月17日)	8,509	60	0.0	14,842	0.7	96.4	2,945
78期末(2017年4月17日)	8,368	60	△ 1.0	14,640	△ 1.4	96.7	2,888
79期末(2017年5月17日)	8,609	60	3.6	15,246	4.1	96.9	2,865
80期末(2017年6月19日)	8,578	60	0.3	15,369	0.8	97.4	2,867
81期末(2017年7月18日)	8,569	60	0.6	15,472	0.7	97.0	2,947
82期末(2017年8月17日)	8,413	60	△ 1.1	15,326	△ 0.9	96.4	2,776
83期末(2017年9月19日)	8,693	60	4.0	15,982	4.3	96.2	2,864
84期末(2017年10月17日)	8,653	60	0.2	15,978	△ 0.0	96.2	2,838
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

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) JPMorgan GBI-E M インドネシア (円換算) は、JPMorgan GBI-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として大和投資信託が計算したものです。JPMorgan GBI-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。

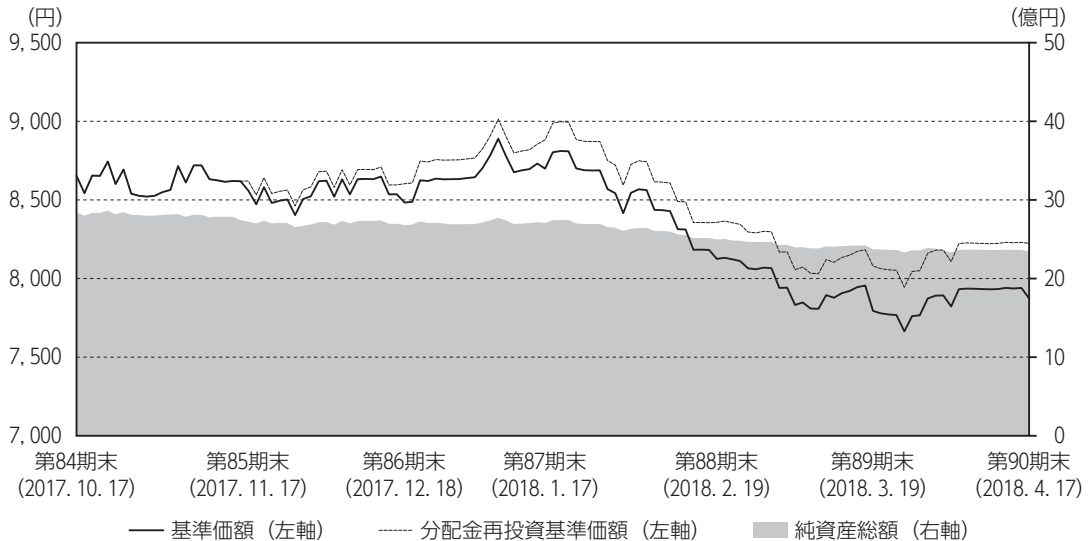
(注4) 公社債組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(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



* 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あり、お客さまの損益の状況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、お客さまが利用するコースにより異なります。また、分配金の課税条件は、ファンドの購入価額により異なります。

基準価額・騰落率

第85期首：8,653円

第90期末：7,873円（既払分配金360円）

騰落率：△5.0%（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でしたが、インドネシア・ルピアが対円で下落したことが主な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 G B I - E M インドネシア (円換算)		公 社 債 入 組 比 率
		騰 落 率	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	
第85期	(期首) 2017年10月17日	円 8,653	% —	15,978	% —	% 96.2
	10月末	8,526	△ 1.5	15,769	△ 1.3	95.8
	(期末) 2017年11月17日	8,620	△ 0.4	16,018	0.3	96.8
第86期	(期首) 2017年11月17日	8,560	—	16,018	—	96.8
	11月末	8,523	△ 0.4	15,997	△ 0.1	95.8
	(期末) 2017年12月18日	8,543	△ 0.2	16,082	0.4	96.0
第87期	(期首) 2017年12月18日	8,483	—	16,082	—	96.0
	12月末	8,644	1.9	16,451	2.3	97.3
	(期末) 2018年1月17日	8,759	3.3	16,580	3.1	97.5
第88期	(期首) 2018年1月17日	8,699	—	16,580	—	97.5
	1月末	8,416	△ 3.3	15,971	△ 3.7	96.9
	(期末) 2018年2月19日	8,185	△ 5.9	15,517	△ 6.4	96.5
第89期	(期首) 2018年2月19日	8,125	—	15,517	—	96.5
	2月末	8,066	△ 0.7	15,449	△ 0.4	96.9
	(期末) 2018年3月19日	7,854	△ 3.3	15,046	△ 3.0	96.6
第90期	(期首) 2018年3月19日	7,794	—	15,046	—	96.6
	3月末	7,891	1.2	15,332	1.9	96.4
	(期末) 2018年4月17日	7,933	1.8	15,418	2.5	96.8

(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

（2017. 10. 18 ~ 2018. 4. 17）

■インドネシア債券市況

インドネシア債券は、小幅に金利が低下（債券価格は上昇）しました。

第85期首から2018年1月にかけて、インドネシア中央銀行による金融緩和観測や国債の格上げを受けて金利は低下しました。2月以降は、米国金利の上昇などを背景に世界的に株価が急落したことや、米国が保護主義的な政策を相次いで打ち出したことから市場のリスク選好姿勢が後退し、金利低下幅は縮小しました。

■為替相場

インドネシア・ルピアは対米ドルおよび対円で下落しました。

第85期首以降、2017年12月に国債が格上げされたことや2018年1月に米ドル安となったことを受けて、インドネシア・ルピアは対米ドルでは上昇傾向で推移しました。この間、対円ではほぼ横ばいで推移しました。2月以降は、米国金利の上昇などを背景に世界的に株価が急落したことや、米国が保護主義的な政策を相次いで打ち出したことから市場のリスク回避的な姿勢が強まり、インドネシア・ルピアは対米ドルおよび対円で下落しました。

前作成期間末における「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

(2017. 10. 18 ~ 2018. 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。

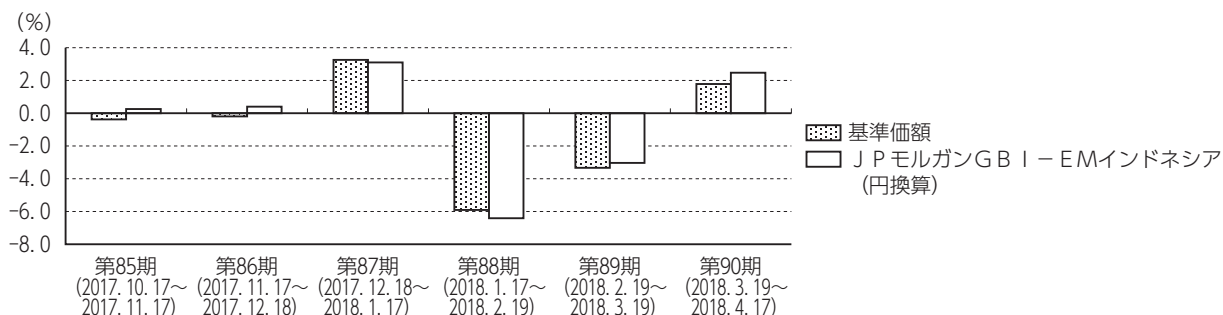
■ダイワ・インドネシア・ルピア債マザーファンド

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からなるポートフォリオで運用しました。

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

第85期から第90期の1万口当り分配金（税込み）はそれぞれ60円といたしました。
 収益分配金の決定根拠は下記の「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85期	第86期	第87期	第88期	第89期	第90期
	2017年10月18日 ～2017年11月17日	2017年11月18日 ～2017年12月18日	2017年12月19日 ～2018年1月17日	2018年1月18日 ～2018年2月19日	2018年2月20日 ～2018年3月19日	2018年3月20日 ～2018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（%）	0.70	0.70	0.69	0.73	0.76	0.76
当期の収益（円）	33	33	41	33	28	36
当期の収益以外（円）	26	26	18	26	31	23
翌期繰越分配対象額（円）	2,066	2,040	2,022	1,996	1,964	1,941

（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85期	第86期	第87期	第88期	第89期	第90期
(a) 経費控除後の配当等収益	33.80円	33.42円	41.74円	33.94円	28.81円	36.27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	1,992.30	1,993.28	1,993.65	1,993.88	1,993.91	1,964.95
(d) 分配準備積立金	100.41	73.45	46.62	28.24	2.19	0.00
(e) 当期分配対象額 (a+b+c+d)	2,126.51	2,100.16	2,082.02	2,056.08	2,024.91	2,001.23
(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)	2,066.51	2,040.16	2,022.02	1,996.08	1,964.91	1,941.23

（注）下線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85期～第90期 (2017. 10. 18～2018. 4. 17)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	60円	0. 721%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は8, 360円です。
（投 信 会 社）	(27)	(0. 323)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託銀行への運用指図、基準価額の計算、目論見書・運用報告書の作成等の対価
（販 売 会 社）	(32)	(0. 377)	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 銀 行）	(2)	(0. 021)	受託銀行分は、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＝期中の売買委託手数料／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＝期中の有価証券取引税／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	14	0. 162	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数
（保 管 費 用）	(4)	(0. 044)	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）	(10)	(0. 114)	インドネシア国債キャピタルゲイン課税、信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	74	0. 883	

(注 1) 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。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れている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。

(注 2) 金額欄は各項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

(注 3) 比率欄は 1万口当りのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

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

(2017年10月18日から2018年4月17日まで)

決算期	第85期～第90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	44,241	68,412	295,454	451,681

(注) 単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況

当作成期間（第85期～第90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84期末			第90期末		
	□数	□数	評価額	□数	□数	評価額
	千口	千口	千円	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	1,824,937	1,573,723	2,331,629			

(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

(2017年11月17日)、(2017年12月18日)、(2018年1月17日)、(2018年2月19日)、(2018年3月19日)、(2018年4月17日)現在

項目	第85期末	第86期末	第87期末	第88期末	第89期末	第90期末
(A) 資産	2,789,906,252円	2,707,671,300円	2,728,932,691円	2,519,779,157円	2,399,003,343円	2,366,463,617円
コール・ローン等	16,707,726	35,077,204	34,830,808	34,735,274	32,140,159	31,681,106
ダイワ・インドネシア・ルピア債マザーファンド（評価額）	2,710,608,650	2,667,400,069	2,694,101,883	2,484,516,488	2,360,319,343	2,331,629,087
未収入金	62,589,876	5,194,027	—	527,395	6,543,841	3,153,424
(B) 負債	65,766,689	27,461,156	21,948,442	23,279,446	27,291,076	23,559,009
未払収益分配金	19,093,413	18,956,104	18,670,522	18,435,448	18,257,527	17,855,574
未払解約金	43,201,657	5,135,544	—	1,323,665	6,240,206	2,879,009
未払信託報酬	3,452,313	3,331,572	3,221,967	3,445,114	2,702,998	2,718,870
その他未払費用	19,306	37,936	55,953	75,219	90,345	105,556
(C) 純資産総額（A－B）	2,724,139,563	2,680,210,144	2,706,984,249	2,496,499,711	2,371,712,267	2,342,904,608
元本	3,182,235,621	3,159,350,823	3,111,753,684	3,072,574,798	3,042,921,220	2,975,929,084
次期繰越損益金	△ 458,096,058	△ 479,140,679	△ 404,769,435	△ 576,075,087	△ 671,208,953	△ 633,024,476
(D) 受益権総口数	3,182,235,621□	3,159,350,823□	3,111,753,684□	3,072,574,798□	3,042,921,220□	2,975,929,084□
1万口当り基準価額（C/D）	8,560円	8,483円	8,699円	8,125円	7,794円	7,873円

* 第84期末における元本額は3,280,308,650円、当作成期間（第85期～第90期）中における追加設定元本額は117,353,873円、同解約元本額は421,733,439円です。

* 第90期末の計算口数当りの純資産額は7,873円です。

* 第90期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は633,024,476円です。

■投資信託財産の構成

2018年4月17日現在

項目	第90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	2,331,629	98.5
コール・ローン等、その他	34,834	1.5
投資信託財産総額	2,366,463	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＝107.08円、100インドネシア・ルピア＝0.78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90期末における外貨建純資産（2,364,431千円）の投資信託財産総額（2,368,958千円）に対する比率は、99.8%です。

■損益の状況

項 目	第85期	第86期	第87期	第88期	第89期	第90期
(A) 配当等収益	△ 725円	△ 742円	△ 659円	△ 686円	△ 677円	△ 823円
受取利息	21	5	4	5	2	10
支払利息	△ 746	△ 747	△ 663	△ 691	△ 679	△ 833
(B) 有価証券売買損益	△ 6,771,337	△ 1,902,328	88,830,685	△ 154,350,499	△ 79,713,818	43,993,352
売買益	718,367	702,372	89,939,389	1,121,008	350,334	44,576,607
売買損	△ 7,489,704	△ 2,604,700	△ 1,108,704	△ 155,471,507	△ 80,064,152	△ 583,255
(C) 信託報酬等	△ 3,471,619	△ 3,350,202	△ 3,239,984	△ 3,464,380	△ 2,718,124	△ 2,734,101
(D) 当期損益金 (A + B + C)	△ 10,243,681	△ 5,253,272	85,590,042	△ 157,815,565	△ 82,432,619	41,258,428
(E) 前期繰越損益金	△ 446,314,344	△ 467,370,171	△ 481,655,235	△ 407,729,626	△ 577,245,276	△ 652,746,975
(F) 追加信託差損益金	17,555,380	12,438,868	9,966,280	7,905,552	6,726,469	△ 3,680,355
(配当等相当額)	(633,997,778)	(629,750,095)	(620,377,344)	(612,636,005)	(606,732,193)	(584,756,813)
(売買損益相当額)	(△ 616,442,398)	(△ 617,311,227)	(△ 610,411,064)	(△ 604,730,453)	(△ 600,005,724)	(△ 588,437,168)
(G) 合計 (D + E + F)	△ 439,002,645	△ 460,184,575	△ 386,098,913	△ 557,639,639	△ 652,951,426	△ 615,168,902
(H) 収益分配金	△ 19,093,413	△ 18,956,104	△ 18,670,522	△ 18,435,448	△ 18,257,527	△ 17,855,574
次期繰越損益金 (G + H)	△ 458,096,058	△ 479,140,679	△ 404,769,435	△ 576,075,087	△ 671,208,953	△ 633,024,476
追加信託差損益金	17,555,380	12,438,868	9,966,280	7,905,552	△ 2,096,850	△ 10,740,774
(配当等相当額)	(633,997,778)	(629,750,095)	(620,377,344)	(612,636,005)	(597,908,874)	(577,696,394)
(売買損益相当額)	(△ 616,442,398)	(△ 617,311,227)	(△ 610,411,064)	(△ 604,730,453)	(△ 600,005,724)	(△ 588,437,168)
分配準備積立金	23,616,822	14,808,498	8,828,539	674,888	—	—
繰越損益金	△ 499,268,260	△ 506,388,045	△ 423,564,254	△ 584,655,527	△ 669,112,103	△ 622,283,702

(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「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85期	第86期	第87期	第88期	第89期	第90期
(a) 経費控除後の配当等収益	10,756,049円	10,558,957円	12,989,526円	10,430,939円	8,767,104円	10,795,155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	633,997,778	629,750,095	620,377,344	612,636,005	606,732,193	584,756,813
(d) 分配準備積立金	31,954,186	23,205,645	14,509,535	8,679,397	667,104	0
(e) 当期分配対象額 (a + b + c + d)	676,708,013	663,514,697	647,876,405	631,746,341	616,166,401	595,551,968
(f) 分配金	19,093,413	18,956,104	18,670,522	18,435,448	18,257,527	17,855,574
(g) 翌期繰越分配対象額 (e - f)	657,614,600	644,558,593	629,205,883	613,310,893	597,908,874	577,696,394
(h) 受益権総口数	3,182,235,621口	3,159,350,823口	3,111,753,684口	3,072,574,798口	3,042,921,220口	2,975,929,084口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ						
1 万口当り分配金	第85期	第86期	第87期	第88期	第89期	第90期
	60円	60円	60円	60円	60円	60円
（単 価）	（8,560円）	（8,483円）	（8,699円）	（8,125円）	（7,794円）	（7,873円）

- 〈分配金再投資コース〉をご利用の方の税引き分配金は、上記（ ）内の基準価額に基づいて自動的に再投資いたしました。

分配金の課税上の取扱いについて

- ・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。
- ・普通分配金については、20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%および地方税5%）の税率による源泉徴収が行なわれ、申告不要制度が適用されます。なお、確定申告を行ない、申告分離課税または総合課税（配当控除の適用はありません。）を選択することもできます。
- ・法人の受益者の場合、税率が異なります。
- ・税法が改正された場合等には、上記の内容が変更になることがあります。くわしくは、販売会社にお問い合わせください。
- ・課税上の取扱いの詳細につきましては、税務専門家等にご確認されることをお勧めします。

当ファンドは少額投資非課税制度「NISA（ニーサ）」および未成年者少額投資非課税制度「ジュニアNISA」の適用対象です。非課税口座における取扱いについては販売会社にお問い合わせください。

<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（2017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90期の決算日（2018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12ページに併せて掲載いたしました。

■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

(2017年10月18日から2018年4月17日まで)

買 付		売 付	
銘 柄	金 額	銘 柄	金 額
Indonesia Treasury Bond (インドネシア) 8.75% 2044/2/15	千円 22,276	Indonesia Treasury Bond (インドネシア) 6.625% 2033/5/15 Indonesia Treasury Bond (インドネシア) 8.75% 2031/5/15 EUROPEAN BK RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT (国際機関) 7.375% 2019/4/15 INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK (国際機関) 4.16% 2018/5/24 Indonesia Treasury Bond (インドネシア) 6.375% 2042/4/15	千円 106,955 61,256 56,022 54,379 28,817

(注1) 金額は受渡し代金（経過利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、2018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（1,596,757千円）の内容です。

(1)外国（外貨建）公社債（通貨別）

2018年4月17日現在								
区 分	額 面 金 額	評 価 額		組入比率	うちBB格 以下組入 比	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 288,350,000	千インドネシア・ルピア 295,137,480	千円 2,302,072	% 97.3	% —	% 60.7	% 21.9	% 14.8

(注1) 邦貨換算金額は、2018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）

2018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	6.3750	千インドネシア・ルピア 59,000,000	千インドネシア・ルピア 52,081,660	千円 406,236	2042/04/15	
	Indonesia Treasury Bond	国債証券	6.6250	29,500,000	28,860,440	225,111	2033/05/15	
	Indonesia Treasury Bond	国債証券	8.3750	67,000,000	74,049,740	577,587	2034/03/15	
	Indonesia Treasury Bond	国債証券	8.7500	25,500,000	29,065,920	226,714	2044/02/15	
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特殊債券	7.2000	10,000,000	10,186,400	79,453	2019/07/09	
	EUROPEAN BK RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT	特殊債券	9.2500	40,000,000	43,175,200	336,766	2020/12/02	
	EUROPEAN BK RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT	特殊債券	7.3750	3,000,000	3,046,650	23,763	2019/04/15	
	INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK	特殊債券	4.1600	8,850,000	8,834,070	68,905	2018/05/24	
	INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK	特殊債券	5.8100	17,500,000	17,510,500	136,581	2018/09/11	
	INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK	特殊債券	9.5000	5,000,000	5,216,500	40,688	2019/04/15	
	INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK	特殊債券	6.2500	23,000,000	23,110,400	180,261	2021/06/15	
	合 計	銘柄数 金 額	11銘柄		288,350,000	295,137,480	2,302,072	

(注1) 邦貨換算金額は、2018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7期 (決算日 2017年10月17日)

(計算期間 2016年10月18日～2017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第7期にかかる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
運用方法	①主として、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運用を行ないます。 ②投資にあたっては、以下の方針を基本として運用を行ないます。 イ. 投資対象は、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とします。 ロ. 金利や物価の動向、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。 ハ. 流動性を確保するため、インドネシア・ルピア以外の通貨建ての債券に投資を行なう場合があります。 ニ. 運用の効率化をはかるため、為替予約取引および直物為替先渡取引を行なう場合があります。 ③為替変動リスクを回避するための為替ヘッジは原則として行ないません。
株式組入制限	純資産総額の10%以下

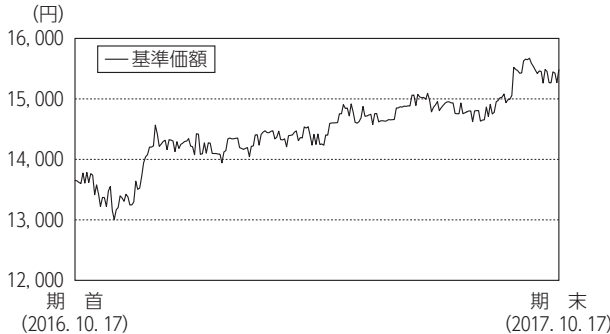
大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

<http://www.daiwa-am.co.jp/>

■当期中の基準価額と市況の推移



《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：13,654円 期末：15,483円 騰落率：13.4%

【基準価額の主な変動要因】

インドネシア・ルピア建ての債券に投資した結果、インドネシア・ルピアが対円で上昇したことや債券価格が上昇したこと、また債券の利息収入がプラス要因となり、基準価額は上昇しました。くわしくは「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況は、金利低下（債券価格は上昇）となりました。

2016年11月に米国の大統領選挙でトランプ氏が勝利すると、同氏の政策が米国景気の拡大やインフレの加速をもたらすとの観測から世界的に金利が上昇した影響で、インドネシアでも一時金利が上昇しました。しかし2017年に入ってから、同氏の政権運営が難航したことから米国で金利が低下傾向に転じたことに加え、世界経済が安定する中でインドネシアへの資金フローが続いたことやインフレ率が低下傾向となったことなどから、金利は低下しました。

○為替相場

インドネシア・ルピアは対米ドルでは下落、対円では上昇しました。

米国の大統領選挙でトランプ氏が勝利すると、同氏の経済政策への期待感などから市場のリスク選好度が強まり、インドネシア・ルピアは対円で上昇した一方で、対米ドルでは下落しました。2017年に入ってから、同氏の政権運営の難航を受けて米ドルが売られた一方で、インドネシアに資金流入が見られたものの中央銀行による為替安定化のための米ドル買い介入が続いたことから、対円、対米ドルともにおおむね横ばいでの推移が続きました。しかし9月は、FOMC（米国連邦公開市場委員会）の発表を受けて米国の利上げ期待が高まった局面で、対米ドルで下落しました。

◆前期における「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からなるポートフォリオで運用しました。

◆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。

当期の当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率は、「当期中の基準価額と市況の推移」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。

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	騰落率	(参考指数)	騰落率	
	円	%		%	
(期首) 2016年10月17日	13,654	—	13,873	—	96.6
10月末	13,415	△ 1.8	13,724	△ 1.1	97.1
11月末	13,296	△ 2.6	13,569	△ 2.2	96.9
12月末	14,129	3.5	14,522	4.7	98.0
2017年 1月末	14,098	3.3	14,453	4.2	97.6
2月末	14,215	4.1	14,599	5.2	96.8
3月末	14,449	5.8	14,921	7.6	96.6
4月末	14,603	7.0	15,053	8.5	96.9
5月末	14,575	6.7	15,038	8.4	96.5
6月末	14,891	9.1	15,410	11.1	97.1
7月末	14,759	8.1	15,204	9.6	97.4
8月末	14,973	9.7	15,534	12.0	96.0
9月末	15,419	12.9	15,932	14.8	97.6
(期末) 2017年10月17日	15,483	13.4	15,978	15.2	96.6

(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) 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・インドネシア・ルピア債マザーファンド

■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)	24 (12)
(その他)	(13)
合 計	24

(注1) 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、簡便法により算出した結果です。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) 各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

(2016年10月18日から2017年10月17日まで)

外 国	インドネシア	国債証券	買付額	売付額
			千インドネシア・ルピア	千インドネシア・ルピア
			17,324,950	53,412,360
		特殊債券	45,362,638	58,443,940
			(—)	(—)

(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

(2016年10月18日から2017年10月17日まで)

当 期		期	
買 付		売 付	
銘 柄	金 額	銘 柄	金 額
	千円		千円
INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK (国際機関) 6.25% 2021/6/15	251,739	INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK (国際機関) 7.25% 2017/7/17	252,046
EUROPEAN BK RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT (国際機関) 7.375% 2019/4/15	86,093	Indonesia Treasury Bond (インドネシア) 6.375% 2042/4/15	151,756
Indonesia Treasury Bond (インドネシア) 8.375% 2034/3/15	66,924	Indonesia Treasury Bond (インドネシア) 6.625% 2033/5/15	135,912
INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK (国際機関) 9.5% 2019/4/15	43,699	Indonesia Treasury Bond (インドネシア) 8.75% 2031/5/15	118,456
Indonesia Treasury Bond (インドネシア) 8.75% 2031/5/15	41,701	AFRICAN DEVELOPMENT BK. (国際機関) 7% 2017/3/6	85,020
Indonesia Treasury Bond (インドネシア) 6.375% 2042/4/15	33,900	INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK (国際機関) 6.25% 2021/6/15	58,536
		EUROPEAN BK RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT (国際機関) 4.23% 2016/12/12	57,751
		Indonesia Treasury Bond (インドネシア) 8.375% 2034/3/15	43,406
		INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK (国際機関) 5.81% 2018/9/11	20,467
		INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK (国際機関) 4.16% 2018/5/24	16,168

(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)

区 分	額 面 金 額	当 期		組入比率	うちBB格以下組入率	残存期間別組入比率		
		評 価 額				5年以上	2年以上	2年未満
		外 貨 建 金 額	邦貨換算金額					
インドネシア	千インドネシア・ルピア 323,850,000	千インドネシア・ルピア 329,942,614	千円 2,771,517	% 96.6	% —	% 59.8	% 19.6	% 17.2

(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	当 期		末		償還年月日
				額 面 金 額	評 価 額			
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
インドネシア	Indonesia Treasury Bond	国債証券	8.7500	千インドネシア・ルピア 6,500,000	千インドネシア・ルピア 7,419,685	千円 62,325	2031/05/15	
	Indonesia Treasury Bond	国債証券	6.3750	63,000,000	55,724,130	468,082	2042/04/15	
	Indonesia Treasury Bond	国債証券	6.6250	43,000,000	40,650,480	341,464	2033/05/15	
	Indonesia Treasury Bond	国債証券	8.3750	67,000,000	73,726,800	619,305	2034/03/15	
	Indonesia Treasury Bond	国債証券	8.7500	23,000,000	26,577,420	223,250	2044/02/15	
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特殊債券	7.2000	10,000,000	10,223,900	85,880	2019/07/09	
	EUROPEAN BK RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT	特殊債券	9.2500	40,000,000	43,963,200	369,290	2020/12/02	
	EUROPEAN BK RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT	特殊債券	7.3750	10,000,000	10,218,700	85,837	2019/04/15	
	INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK	特殊債券	4.1600	15,850,000	15,593,864	130,988	2018/05/24	
	INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK	特殊債券	5.8100	17,500,000	17,477,425	146,810	2018/09/11	
	INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK	特殊債券	9.5000	5,000,000	5,232,000	43,948	2019/04/15	
	INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK	特殊債券	6.2500	23,000,000	23,135,010	194,334	2021/06/15	
	合 計	銘柄数	12銘柄					
金 額				323,850,000	329,942,614	2,771,517		

(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

2017年10月17日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	2,771,517	96.6
コール・ローン等、その他	97,382	3.4
投資信託財産総額	2,868,900	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、100インドネシア・ルピア=0.84円です。
 (注3) 当期末における外貨建純資産 (2,841,787千円) の投資信託財産総額 (2,868,900千円) に対する比率は、99.1%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2017年10月17日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	2,868,900,408円
コール・ローン等	40,607,605
公社債 (評価額)	2,771,517,958
未収利息	55,391,174
前払費用	1,383,671
(B) 負債	—
(C) 純資産総額 (A - B)	2,868,900,408
元本	1,852,939,160
次期繰越損益金	1,015,961,248
(D) 受益権総口数	1,852,939,160口
1万口当り基準価額 (C / D)	15,483円

* 期首における元本額は2,273,176,923円、当期中における追加設定元本額は291,961,477円、同解約元本額は712,199,240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) 1,824,937,137円、ダイワ・インドネシア・ルピア債オープン (年1回決算型) 28,002,023円です。
 * 当期末の計算口数当りの純資産額は15,483円です。

ダイワ・インドネシア・ルピア債マザーファンド

■損益の状況

当期 自2016年10月18日 至2017年10月17日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	189,999,828円
受取利息	190,017,800
支払利息	△ 17,972
(B) 有価証券売買損益	194,058,031
売買益	217,229,486
売買損	△ 23,171,455
(C) その他費用	△ 5,059,368
(D) 当期損益金 (A + B + C)	378,998,491
(E) 前期繰越損益金	830,699,271
(F) 解約差損益金	△ 322,000,517
(G) 追加信託差損益金	128,264,003
(H) 合計 (D + E + F + G)	1,015,961,248
次期繰越損益金 (H)	1,015,961,248

(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。