

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169期(決算日 2024年11月18日)

第170期(決算日 2024年12月17日)

第171期(決算日 2025年1月17日)

第172期(決算日 2025年2月17日)

第173期(決算日 2025年3月17日)

繰上償還(償還日 2025年3月27日)

(作成対象期間 2024年10月18日～2025年3月27日)

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

当ファンドは、インドネシア・ルピア建債券に投資し、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、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/>

★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	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。		

最近30期の運用実績

決算期	基準価額			JPMorgan GBI-EM インドネシア（円換算）		公社債 組入比率	純資産 総額
	（分配落）	税込み 分配金	期中 騰落率	（参考指数）	期中 騰落率		
	円	円	%		%	%	百万円
145期末(2022年11月17日)	7,062	40	△ 6.3	24,016	△ 5.7	93.6	627
146期末(2022年12月19日)	6,994	40	△ 0.4	24,072	0.2	93.7	605
147期末(2023年1月17日)	6,956	40	0.0	23,891	△ 0.8	93.4	598
148期末(2023年2月17日)	7,175	40	3.7	24,826	3.9	93.1	614
149期末(2023年3月17日)	6,948	40	△ 2.6	24,253	△ 2.3	93.1	596
150期末(2023年4月17日)	7,392	40	7.0	26,003	7.2	94.9	636
151期末(2023年5月17日)	7,517	40	2.2	26,752	2.9	95.0	638
152期末(2023年6月19日)	7,772	40	3.9	27,720	3.6	93.9	669
153期末(2023年7月18日)	7,601	40	△ 1.7	27,263	△ 1.6	93.0	661
154期末(2023年8月17日)	7,768	40	2.7	28,017	2.8	94.0	686
155期末(2023年9月19日)	7,685	40	△ 0.6	27,782	△ 0.8	93.3	674
156期末(2023年10月17日)	7,562	40	△ 1.1	27,390	△ 1.4	95.0	663
157期末(2023年11月17日)	7,681	40	2.1	28,287	3.3	95.0	673
158期末(2023年12月18日)	7,330	40	△ 4.0	27,173	△ 3.9	95.7	635
159期末(2024年1月17日)	7,578	40	3.9	28,255	4.0	94.4	656
160期末(2024年2月19日)	7,640	40	1.3	28,702	1.6	94.1	652
161期末(2024年3月18日)	7,612	40	0.2	28,800	0.3	94.7	646
162期末(2024年4月17日)	7,533	40	△ 0.5	28,649	△ 0.5	94.7	639
163期末(2024年5月17日)	7,684	40	2.5	29,474	2.9	93.9	648
164期末(2024年6月17日)	7,470	40	△ 2.3	28,720	△ 2.6	93.6	629
165期末(2024年7月17日)	7,638	40	2.8	29,622	3.1	95.6	629
166期末(2024年8月19日)	7,451	40	△ 1.9	29,276	△ 1.2	94.1	611
167期末(2024年9月17日)	7,255	40	△ 2.1	28,635	△ 2.2	95.4	582
168期末(2024年10月17日)	7,592	40	5.2	30,303	5.8	95.0	608
169期末(2024年11月18日)	7,553	40	0.0	30,355	0.2	95.2	596
170期末(2024年12月17日)	7,420	40	△ 1.2	30,008	△ 1.1	95.6	583
171期末(2025年1月17日)	7,204	40	△ 2.4	29,355	△ 2.2	95.6	557
172期末(2025年2月17日)	7,256	40	1.3	29,841	1.7	94.0	547
173期末(2025年3月17日)	6,974	0	△ 3.9	28,876	△ 3.2	—	439
償還(2025年3月27日)	6,970.92	—	△ 0.0	28,693	△ 0.6	—	416

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(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

設定時：10,000円

償還時：6,970円92銭（既払分配金8,620円）

騰落率：101.8%（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、主に債券から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（分配金再投資ベース）。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 率 組 比
			騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	
第169期	(期首) 2024年10月17日	円 7,592	% —	30,303	% —	% 95.0
	10月末	7,616	0.3	30,376	0.2	94.6
	(期末) 2024年11月18日	7,593	0.0	30,355	0.2	95.2
第170期	(期首) 2024年11月18日	7,553	—	30,355	—	95.2
	11月末	7,325	△ 3.0	29,455	△ 3.0	95.2
	(期末) 2024年12月17日	7,460	△ 1.2	30,008	△ 1.1	95.6
第171期	(期首) 2024年12月17日	7,420	—	30,008	—	95.6
	12月末	7,542	1.6	30,377	1.2	95.5
	(期末) 2025年1月17日	7,244	△ 2.4	29,355	△ 2.2	95.6
第172期	(期首) 2025年1月17日	7,204	—	29,355	—	95.6
	1月末	7,291	1.2	29,734	1.3	95.5
	(期末) 2025年2月17日	7,296	1.3	29,841	1.7	94.0
第173期	(期首) 2025年2月17日	7,256	—	29,841	—	94.0
	2月末	7,019	△ 3.3	28,808	△ 3.5	—
	(期末) 2025年3月17日	6,974	△ 3.9	28,876	△ 3.2	—
償還期	(期首) 2025年3月17日	6,974	—	28,876	—	—
	(償還) 2025年3月27日	6,970.92	△ 0.0	28,693	△ 0.6	—

(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

（2010. 10. 18 ～ 2025. 3. 27）

■インドネシア債券市況

インドネシア債券市場の金利はおおむね横ばいでした。

インドネシア債券市場では、当ファンド設定日から2011年1月末にかけて、インフレ率の上昇を背景に利上げ観測が高まり、金利は上昇（債券価格は下落）しました。2月から2012年12月末にかけては、インフレ率の低下を背景とした利下げに加え、大手格付会社によるインドネシア国債の投資適格級への格上げも好感され、金利は低下（債券価格は上昇）しました。2013年は、首都ジャカルタの洪水や政府の輸入規制でインフレ率が高まったほか、F R B（米国連邦準備制度理事会）が量的緩和の縮小を示唆したことで投資家が新興国市場から資金を引き揚げる動きが強まり、インドネシア国債も売られたため、金利は上昇しました。2014年から2015年にかけては、金利は上下に動きつつもレンジで推移しました。2016年初めから8月末にかけては、世界的な景気悪化懸念や商品価格の下落でインフレ率が低下する中、中央銀行が大幅な利下げを実施したことで、金利は低下しました。その後、11月の米国大統領選挙でのトランプ氏勝利を受けて金利が上昇する場面もありましたが、2017年は世界経済が安定する中でインドネシアへの資金流入が続き、金利は低下しました。2018年には、世界的な株価急落や米中貿易摩擦を背景に新興国市場から資金が流出し、通貨防衛のために中央銀行が利上げを実施したため、金利は上昇しました。その後、市場の落ち着きとともに中央銀行が金融引き締め姿勢を後退させたことで、2019年は金利低下が進みました。2020年は、新型コロナウイルスの感染拡大を受けてリスク回避姿勢が強まり、金利が上昇する場面もありましたが、インフレ率の低下や利下げを受けて、金利は低下基調に転じました。2021年は金利は横ばい圏で推移しましたが、2022年はインフレ率の上昇を受けて利上げ観測が高まり、金利は上昇しました。2023年以降は、インフレ率が低下する中でも、中央銀行が金融引き締め姿勢を維持したため、金利は方向感に欠ける動きとなりました。

■為替相場

インドネシア・ルピアの対円為替相場はおおむね横ばいでした。

インドネシア・ルピア対円為替相場は、当ファンド設定日から2013年4月末にかけて、大手格付会社によるインドネシア国債の格上げや日銀の異次元緩和を受け、上昇（円安）しました。しかし、5月にF R B（米国連邦準備制度理事会）が量的緩和の縮小を示唆したことで、ルピアは対円で下落（円高）に転じました。2014年は、日銀の追加緩和を受けて円安が進み、ルピアは対円で上昇しましたが、2015年以降は、中国経済の減速懸念や世界的な景気悪化懸念に加え、商品価格の下落などを背景に、ルピアは再び対円で下落しました。2016年11月の米国大統領選挙におけるトラン

プ氏の勝利が一時的に円安に作用したものの、2018年以降の米中貿易摩擦の激化や、2020年の新型コロナウイルス感染拡大によるリスク回避姿勢の強まりなどから、ルピアの対円での下落が続きました。2021年以降は、世界的に円安基調に転じる中で、資源価格の上昇やインドネシアの利上げによる日本との金利差拡大などを背景に、ルピアは対円で上昇しました。

信託期間中の運用方針

■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。

■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。

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。

信託期間中のポートフォリオについて

(2010. 10. 18 ~ 2025. 3. 27)

■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。

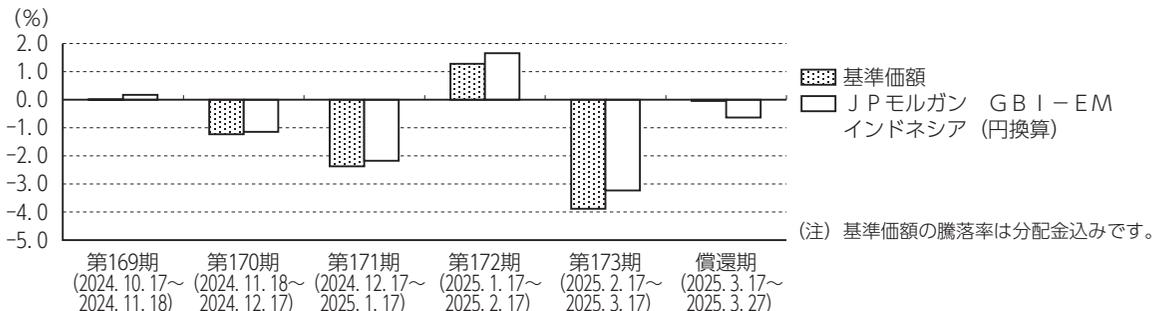
■ダイワ・インドネシア・ルピア債マザーファンド

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、当作成期における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

1万口当り、第12期～第120期各60円、第121期～第172期各40円の収益分配を行いました。

なお、第1期～第11期は、当初設定から1年以内に分配を開始するとの分配方針に基づき、第173期は繰上償還が決定したため、収益分配を行いませんでした。

また、第169期～第173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169期	第170期	第171期	第172期	第173期
	2024年10月18日 ～2024年11月18日	2024年11月19日 ～2024年12月17日	2024年12月18日 ～2025年1月17日	2025年1月18日 ～2025年2月17日	2025年2月18日 ～2025年3月17日
当期分配金(税込み) (円)	40	40	40	40	—
対基準価額比率 (%)	0.53	0.54	0.55	0.55	—
当期の収益 (円)	29	26	28	34	—
当期の収益以外 (円)	10	13	11	5	—
翌期繰越分配対象額 (円)	716	703	692	686	710

(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、ファンドの収益率は異なります。

(注4) 投資信託の計理上、「翌期繰越分配対象額」は当該決算期末時点の基準価額を上回る場合がありますが、実際には基準価額を超える額の分配金をお支払いすることはありません。

■ 収益分配金の計算過程（1万口当り）

項 目	第169期	第170期	第171期	第172期	第173期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 29.63円	✓ 26.79円	✓ 28.75円	✓ 34.27円	23.50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	✓ 727.03	✓ 716.69	✓ 703.52	✓ 692.31	686.60
(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)	756.67	743.49	732.28	726.58	710.11
(f) 分配金	40.00	40.00	40.00	40.00	0.00
(g) 翌期繰越分配対象額 (e-f)	716.67	703.49	692.28	686.58	710.11

(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お願い申し上げます。

1万口当りの費用の明細

項 目	第169期～償還期 (2024. 10. 18～2025. 3. 27)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	48円	0.654%	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7,303円です。
（投 信 会 社）	(21)	(0.293)	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）	(25)	(0.342)	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)	(0.019)	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	74	1.019	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）	(1)	(0.019)	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)	(0.000)	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）	(73)	(1.001)	インドネシア国債キャピタルゲイン税、信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	122	1.673	

(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。

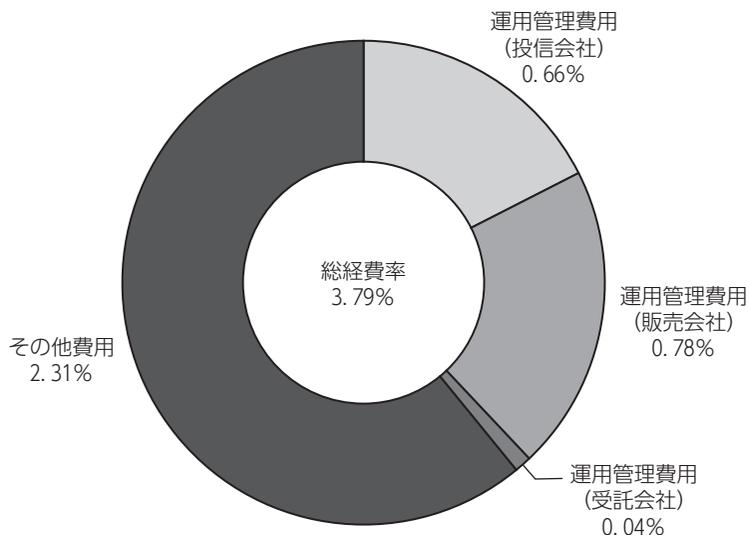
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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3.79%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

(2024年10月18日から2025年3月27日まで)

決算期	第169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・インドネシア・ルピア債マザーファンド	918	2,482	224,812	576,991

(注) 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。

親投資信託残高

種類	第168期末
	□数
	千口
ダイワ・インドネシア・ルピア債マザーファンド	223,894

(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。

■投資信託財産の構成

2025年3月27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	417,177	100.0
投資信託財産総額	417,177	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

(2024年11月18日)、(2024年12月17日)、(2025年1月17日)、(2025年2月17日)、(2025年3月17日)、(2025年3月27日)現在

項目	第169期末	第170期末	第171期末	第172期末	第173期末	償還時
(A) 資産	609,951,868円	587,747,781円	560,841,007円	551,542,006円	472,930,754円	417,177,751円
コール・ローン等	6,820,364	6,552,013	6,519,604	6,253,019	2,743,361	417,172,189
ダイワ・インドネシア・ルピア債マザーファンド(評価額)	593,074,183	581,143,981	554,321,403	545,183,405	437,778,758	—
未収入金	10,057,321	51,787	—	105,582	32,408,635	—
未収利息	—	—	—	—	—	5,562
(B) 負債	13,892,217	3,845,067	3,832,384	3,740,689	33,043,899	1,047,978
未払収益分配金	3,156,638	3,147,770	3,092,652	3,019,895	—	—
未払解約金	9,941,702	4,369	—	7,107	32,475,225	859,045
未払信託報酬	789,476	684,712	727,461	697,531	568,674	188,933
その他未払費用	4,401	8,216	12,271	16,156	—	—
(C) 純資産総額(A-B)	596,059,651	583,902,714	557,008,623	547,801,317	439,886,855	416,129,773
元本	789,159,561	786,942,593	773,163,034	754,973,807	630,745,127	596,951,356
次期繰越損益金	△ 193,099,910	△ 203,039,879	△ 216,154,411	△ 207,172,490	△ 190,858,272	—
償還差損益金	—	—	—	—	—	△ 180,821,583
(D) 受益権総口数	789,159,561口	786,942,593口	773,163,034口	754,973,807口	630,745,127口	596,951,356口
1万口当り基準価額(C/D)	7,553円	7,420円	7,204円	7,256円	6,974円	—
1万口当り償還価額(C/D)	—	—	—	—	—	6,970円92銭

* 当作成期首における元本額は800,840,952円、当作成期間(第169期～償還期)中における追加設定元本額は6,376,059円、同解約元本額は210,265,655円です。

* 償還時の計算口数当りの純資産額は6,970円92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180,821,583円です。

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

項 目	第169期 自 2024年10月18日 至 2024年11月17日	第170期 自 2024年12月18日 至 2024年12月17日	第171期 自 2024年12月18日 至 2025年 1月17日	第172期 自 2025年 1月18日 至 2025年 2月17日	第173期 自 2025年 2月18日 至 2025年 3月17日	償還期 自 2025年 3月18日 至 2025年 3月27日
(A) 配当等収益	665円	601円	602円	1,128円	1,135円	5,849円
受取利息	665	601	602	1,128	1,135	5,849
(B) 有価証券売買損益	870,790	△ 6,643,174	△ 12,847,895	7,617,039	△ 17,224,010	△ 6,244
売買益	964,753	63,960	159,201	7,808,402	2,605,185	907
売買損	△ 93,963	△ 6,707,134	△ 13,007,096	△ 191,363	△ 19,829,195	△ 7,151
(C) 信託報酬等	△ 793,877	△ 688,527	△ 731,516	△ 701,416	△ 552,518	△ 188,933
(D) 当期繰越損益金 (A + B + C)	77,578	△ 7,331,100	△ 13,578,809	6,916,751	△ 17,775,393	△ 189,328
(E) 前期繰越損益金	△ 41,750,946	△ 43,814,296	△ 52,220,820	△ 66,331,256	△ 51,729,152	△ 65,780,552
(F) 追加信託差損益金	△ 148,269,904	△ 148,746,713	△ 147,262,130	△ 144,738,090	△ 121,353,727	△ 114,851,703
(配当等相当額)	(57,374,879)	(56,400,054)	(54,394,200)	(52,267,597)	(43,307,225)	(40,986,862)
(売買損益相当額)	(△ 205,644,783)	(△ 205,146,767)	(△ 201,656,330)	(△ 197,005,687)	(△ 164,660,952)	(△ 155,838,565)
(G) 合計 (D + E + F)	△ 189,943,272	△ 199,892,109	△ 213,061,759	△ 204,152,595	△ 190,858,272	△ 180,821,583
(H) 収益分配金	△ 3,156,638	△ 3,147,770	△ 3,092,652	△ 3,019,895	—	—
次期繰越損益金 (G + H)	△ 193,099,910	△ 203,039,879	△ 216,154,411	△ 207,172,490	△ 190,858,272	—
追加信託差損益金	△ 149,087,771	△ 149,785,813	△ 148,131,355	△ 145,170,499	△ 121,353,727	—
(配当等相当額)	(56,557,012)	(55,360,954)	(53,524,975)	(51,835,188)	(43,307,225)	(—)
(売買損益相当額)	(△ 205,644,783)	(△ 205,146,767)	(△ 201,656,330)	(△ 197,005,687)	(△ 164,660,952)	(—)
分配準備積立金	—	—	—	—	1,482,771	—
繰越損益金	△ 44,012,139	△ 53,254,066	△ 68,023,056	△ 62,001,991	△ 70,987,316	—
償還差損益金 (G)	—	—	—	—	—	△ 180,821,583

(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) 第169期～第173期の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169期	第170期	第171期	第172期	第173期
(a) 経費控除後の配当等収益	2,338,771円	2,108,670円	2,223,427円	2,587,486円	1,482,771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	57,374,879	56,400,054	54,394,200	52,267,597	43,307,225
(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)	59,713,650	58,508,724	56,617,627	54,855,083	44,789,996
(f) 分配金	3,156,638	3,147,770	3,092,652	3,019,895	0
(g) 翌期繰越分配対象額 (e - f)	56,557,012	55,360,954	53,524,975	51,835,188	44,789,996
(h) 受益権総口数	789,159,561□	786,942,593□	773,163,034□	754,973,807□	630,745,127□

投資信託財産運用総括表

信託期間	投資信託契約締結日	2010年10月18日		投資信託契約終了時の状況	
	投資信託契約終了日	2025年3月27日		資産総額	417,177,751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	1,047,978円
				純資産総額	416,129,773円
受益権口数	100,000,000口	596,951,356口	496,951,356口	受益権口数	596,951,356口
元本額	100,000,000円	596,951,356円	496,951,356円	1単位当り償還金	6,970円92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54期	5,025,946,312	5,031,809,407	10,012	60	0.60
第55期	5,090,528,975	4,873,243,022	9,573	60	0.60
第56期	5,023,101,269	4,671,124,980	9,299	60	0.60
第57期	5,003,117,418	4,813,844,893	9,622	60	0.60
第58期	4,840,246,572	4,309,155,660	8,903	60	0.60
第59期	4,570,474,609	3,622,725,870	7,926	60	0.60
第60期	4,514,896,842	3,926,747,246	8,697	60	0.60
第61期	4,363,751,903	3,845,171,757	8,812	60	0.60
第62期	4,265,533,052	3,600,789,887	8,442	60	0.60
第63期	4,179,572,407	3,489,037,209	8,348	60	0.60
第64期	4,018,226,334	3,467,912,559	8,630	60	0.60
第65期	3,881,374,402	3,340,623,357	8,607	60	0.60
第66期	3,793,104,953	3,261,436,648	8,598	60	0.60
第67期	3,763,832,959	3,188,680,513	8,472	60	0.60
第68期	3,629,416,043	2,959,931,243	8,155	60	0.60
第69期	3,603,452,359	3,089,727,998	8,574	60	0.60
第70期	3,621,225,282	2,981,268,202	8,233	60	0.60
第71期	3,578,383,554	2,957,403,864	8,265	60	0.60
第72期	3,665,832,719	3,088,727,570	8,426	60	0.60
第73期	3,757,708,203	3,037,082,422	8,082	60	0.60
第74期	3,656,076,802	3,154,017,063	8,627	60	0.60
第75期	3,598,779,662	3,078,484,062	8,554	60	0.60
第76期	3,515,250,019	3,011,949,603	8,568	60	0.60

ダイワ・インドネシア・ルピア債オープン（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77期	3,461,784,474	2,945,531,152	8,509	60	0.60
第78期	3,452,075,563	2,888,759,119	8,368	60	0.60
第79期	3,329,001,234	2,865,830,859	8,609	60	0.60
第80期	3,343,147,345	2,867,882,956	8,578	60	0.60
第81期	3,440,021,706	2,947,602,613	8,569	60	0.60
第82期	3,299,779,983	2,776,166,337	8,413	60	0.60
第83期	3,294,697,611	2,864,218,408	8,693	60	0.60
第84期	3,280,308,650	2,838,289,123	8,653	60	0.60
第85期	3,182,235,621	2,724,139,563	8,560	60	0.60
第86期	3,159,350,823	2,680,210,144	8,483	60	0.60
第87期	3,111,753,684	2,706,984,249	8,699	60	0.60
第88期	3,072,574,798	2,496,499,711	8,125	60	0.60
第89期	3,042,921,220	2,371,712,267	7,794	60	0.60
第90期	2,975,929,084	2,342,904,608	7,873	60	0.60
第91期	2,911,445,985	2,220,205,912	7,626	60	0.60
第92期	2,818,235,666	2,157,222,060	7,655	60	0.60
第93期	2,599,950,246	1,910,366,864	7,348	60	0.60
第94期	2,553,324,917	1,771,387,297	6,938	60	0.60
第95期	2,519,469,202	1,664,487,785	6,607	60	0.60
第96期	2,426,653,969	1,566,933,307	6,457	60	0.60
第97期	2,389,616,780	1,650,324,344	6,906	60	0.60
第98期	2,423,793,426	1,686,884,474	6,960	60	0.60
第99期	2,423,257,987	1,683,172,456	6,946	60	0.60
第100期	2,371,356,619	1,651,510,357	6,964	60	0.60
第101期	2,338,440,514	1,660,402,411	7,100	60	0.60
第102期	2,325,615,617	1,673,001,254	7,194	60	0.60
第103期	2,276,312,498	1,507,289,877	6,622	60	0.60
第104期	2,187,834,272	1,483,543,539	6,781	60	0.60
第105期	2,077,173,018	1,496,346,499	7,204	60	0.60
第106期	2,029,951,342	1,371,214,704	6,755	60	0.60
第107期	1,998,915,357	1,382,827,376	6,918	60	0.60
第108期	1,976,470,071	1,364,085,231	6,902	60	0.60

ダイワ・インドネシア・ルピア債オープン（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109期	1,814,230,332	1,272,650,158	7,015	60	0.60
第110期	1,800,572,710	1,258,550,193	6,990	60	0.60
第111期	1,779,874,572	1,280,945,960	7,197	60	0.60
第112期	1,323,711,880	965,074,006	7,291	60	0.60
第113期	1,310,331,701	801,382,120	6,116	60	0.60
第114期	1,311,287,395	747,941,234	5,704	60	0.60
第115期	1,311,179,642	792,671,972	6,045	60	0.60
第116期	1,295,334,540	839,116,386	6,478	60	0.60
第117期	1,288,393,615	806,614,752	6,261	60	0.60
第118期	1,284,487,221	804,653,649	6,264	60	0.60
第119期	1,267,949,106	763,222,554	6,019	60	0.60
第120期	1,274,418,531	779,222,702	6,114	60	0.60
第121期	1,250,443,110	799,254,448	6,392	40	0.40
第122期	1,205,657,278	780,792,858	6,476	40	0.40
第123期	1,175,362,363	756,515,841	6,436	40	0.40
第124期	1,166,714,782	777,815,580	6,667	40	0.40
第125期	1,162,849,321	735,011,620	6,321	40	0.40
第126期	1,149,942,778	720,304,571	6,264	40	0.40
第127期	1,142,345,785	739,857,511	6,477	40	0.40
第128期	1,140,256,411	750,502,644	6,582	40	0.40
第129期	1,130,686,851	722,069,088	6,386	40	0.40
第130期	1,104,924,648	706,166,677	6,391	40	0.40
第131期	1,070,239,444	699,498,360	6,536	40	0.40
第132期	1,069,027,880	735,458,428	6,880	40	0.40
第133期	1,061,035,574	720,397,796	6,790	40	0.40
第134期	1,051,786,942	696,610,240	6,623	40	0.40
第135期	1,044,830,251	692,496,477	6,628	40	0.40
第136期	1,038,191,336	697,932,166	6,723	40	0.40
第137期	1,030,367,460	707,166,335	6,863	40	0.40
第138期	1,014,222,248	733,110,290	7,228	40	0.40
第139期	987,980,740	685,366,032	6,937	40	0.40
第140期	986,822,437	702,892,919	7,123	40	0.40

ダイワ・インドネシア・ルピア債オープン（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141期	967,708,618	705,427,499	7,290	40	0.40
第142期	931,650,810	676,790,769	7,264	40	0.40
第143期	904,465,897	684,865,766	7,572	40	0.40
第144期	891,249,222	675,347,524	7,578	40	0.40
第145期	888,344,202	627,392,126	7,062	40	0.40
第146期	865,975,303	605,689,426	6,994	40	0.40
第147期	860,403,501	598,480,005	6,956	40	0.40
第148期	855,842,338	614,078,024	7,175	40	0.40
第149期	858,564,665	596,542,476	6,948	40	0.40
第150期	860,922,221	636,395,030	7,392	40	0.40
第151期	848,952,601	638,123,820	7,517	40	0.40
第152期	861,149,272	669,292,455	7,772	40	0.40
第153期	870,416,331	661,631,041	7,601	40	0.40
第154期	884,269,879	686,882,784	7,768	40	0.40
第155期	877,134,611	674,103,406	7,685	40	0.40
第156期	877,251,231	663,370,728	7,562	40	0.40
第157期	877,171,973	673,749,965	7,681	40	0.40
第158期	867,044,130	635,562,831	7,330	40	0.40
第159期	866,522,743	656,631,025	7,578	40	0.40
第160期	853,716,603	652,209,047	7,640	40	0.40
第161期	848,965,165	646,232,429	7,612	40	0.40
第162期	849,091,460	639,604,508	7,533	40	0.40
第163期	844,583,418	648,967,940	7,684	40	0.40
第164期	842,751,361	629,569,077	7,470	40	0.40
第165期	824,572,465	629,828,968	7,638	40	0.40
第166期	820,637,969	611,436,030	7,451	40	0.40
第167期	803,295,968	582,780,672	7,255	40	0.40
第168期	800,840,952	608,006,837	7,592	40	0.40
第169期	789,159,561	596,059,651	7,553	40	0.40
第170期	786,942,593	583,902,714	7,420	40	0.40
第171期	773,163,034	557,008,623	7,204	40	0.40
第172期	754,973,807	547,801,317	7,256	40	0.40

ダイワ・インドネシア・ルピア債オープン（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173期	円 630,745,127	円 439,886,855	円 6,974	円 0	% 0.00

(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(税込み)	第169期	第170期	第171期	第172期	第173期
		40円	40円	40円	40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	6,970円92銭

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 繰上償還（償還日 2025年3月26日）

（作成対象期間 2024年10月18日～2025年3月26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	インドネシア・ルピア建債券
株式組入制限	純資産総額の10%以下

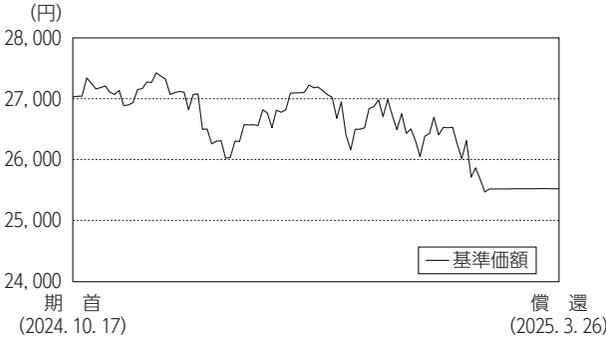
大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

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

■ 当作成期中の基準価額と市況等の推移



年月日	基準価額		JPMorgan GBI-E M インドネシア (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) 2024年10月17日	27,033	—	30,303	—	95.4
10月末	27,136	0.4	30,376	0.2	95.0
11月末	26,261	△ 2.9	29,455	△ 2.8	95.7
12月末	27,225	0.7	30,377	0.2	95.9
2025年1月末	26,492	△ 2.0	29,734	△ 1.9	95.9
2月末	25,670	△ 5.0	28,808	△ 4.9	—
(償還) 2025年3月26日	25,521.55	△ 5.6	28,540	△ 5.8	—

(注1) 騰落率は期首比。

(注2) J P M o r g a n G B I - E M インドネシア (円換算) は、J P M o r g a n G B I - E M インドネシア (インドネシア・ルピアベース) をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。J P M o r g a n G B I - E M インドネシア (インドネシア・ルピアベース) は、信頼性が高いとみなす情報に基づき作成していますが、J. P. Morgan はその完全性・正確性を保証するものではありません。本指数は許諾を受けて使用しています。J. P. Morgan からの書面による事前承認なしに本指数を複製・使用・頒布することは認められていません。Copyright 2016, J. P. Morgan Chase & Co. All rights reserved.

(注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。

(注4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。

(注5) 公社債組入比率は新株予約権付社債券 (転換社債券) および債券先物を除きます。

《運用経過》

◆ 基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

設定時：10,000円 償還時：25,521円55銭 騰落率：155.2%

【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、主に債券から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「設定以来の投資環境について」をご参照ください。

◆ 設定以来の投資環境について

○ インドネシア債券市場

インドネシア債券市場の金利はおおむね横ばいでした。

インドネシア債券市場では、当ファンド設定日から2011年1月末にかけて、インフレ率の上昇を背景に利上げ観測が高まり、金利は上昇 (債券価格は下落) しました。2月から2012年12月末にかけては、インフレ率の低下を背景とした利下げに加え、大手格付会社によるインドネシア国債の投資適格級への格上げも好感され、金利は低下 (債券価格は上昇) しました。2013年は、首都ジャカルタの洪水や政府の輸入規制でインフレ率が高まったほか、F R B (米連邦準備制度理事会) が量的緩和の縮小を示唆したことで投資家が新興国市場から資金を引き揚げられる動きが強まり、インドネシア国債も売られたため、金利は上昇しました。2014年から2015年にかけては、金利は上下に動きつつもレンジで推移しました。2016年初めから8月末にかけては、世界的な景気悪化懸念や商品価格の下落でインフレ率が低下する中、中央銀行が大幅な利下げを実施したことで、金利は低下しました。その後、11月の米大統領選挙でのトランプ氏勝利を受けて金利が上昇する場面もありましたが、2017年は世界経済が安定する中でインドネシアへの資金流入が続き、金利は低下しました。2018年には、世界的な株価急落や米中貿易摩擦を背景に新興国市場から資金が流出し、通貨防衛のために中央銀行が利上げを実施したため、金利は上昇しました。その後、市場の落ち着きとともに中央銀行が金融引き締め姿勢を後退させたことで、2019年は金利低下が進みました。2020年は、新型コロナウイルスの感染拡大を受けてリスク回避姿勢が強まり、金利が上昇する場面もありましたが、インフレ率の低下や利下げを受けて、金利は低下基調に転じました。2021年は金利は横ばい圏で推移しましたが、2022年はインフレ率の上昇を受けて利上げ観測が高まり、金利は上昇しました。2023年以降は、インフレ率が低下する中でも、中央銀行が金融引き締め姿勢を維持したため、金利は方向感に欠ける動きとなりました。

○ 為替相場

インドネシア・ルピアの対円為替相場はおおむね横ばいでした。

インドネシア・ルピア対円為替相場は、当ファンド設定日から2013年4月末にかけて、大手格付会社によるインドネシア国債の格上げや日銀の異次元緩和を受け、上昇 (円安) しました。しかし、5月にF R B (米連邦準備制度理事会) が量的緩和の縮小を示唆したことで、ルピアは対円で下落 (円高) に転じました。2014年は、日銀の追加緩和を受けて円安が進み、ルピアは対円でも上昇しましたが、2015年以降は、中国経済の減速懸念や世界的な景気悪化懸念に加え、商品価格の下落などを背景に、ルピアは再び対円で下落しました。2016年11月の米大統領選挙におけるトランプ氏の勝利が一時的に円安に作用したものの、2018年以降の米中貿易摩擦の激化や、2020年の新型コロナウイルス感染拡大によるリスク回避姿勢の強まりなどから、ルピアの対円での下落が続きました。2021年以降は、世界的に円安基調に転じる中で、資源価格の上昇やインドネシアの利上げによる日本との金利差拡大などを背景に、ルピアは対円でも上昇しました。

◆ 信託期間中の運用方針

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います。

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。

◆ 信託期間中の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

ダイワ・インドネシア・ルピア債マザーファンド

定した収益の確保をめざしました。債券ポートフォリオは、インドネシア国債および国際機関債で運用しました。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

当作成期における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。

■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	263
（保管費用）	(8)
（その他）	(255)
合計	263

(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おります。

■売買および取引の状況

公社債

(2024年10月18日から2025年3月26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	千インドネシア・ルピア	
		国債証券	—	46,644,105
		特殊債券	—	19,785,642
			(—)	(—)

(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

(2024年10月18日から2025年3月26日まで)

買付		売却	
銘柄	金額	銘柄	金額
	千円		千円
		Indonesia Treasury Bond (インドネシア) 8.375% 2034/3/15	306,098
		Indonesia Treasury Bond (インドネシア) 9.5% 2041/5/15	86,968
		INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT (国際機関) 4.75% 2027/1/21	70,793
		EUROPEAN BK RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT (国際機関) 4.25% 2028/2/7	57,753
		Indonesia Treasury Bond (インドネシア) 8.75% 2044/2/15	31,872
		EUROPEAN BK RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT (国際機関) 4.6% 2025/12/9	26,962
		EUROPEAN BK RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT (国際機関) 6.17% 2025/3/10	25,238

(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

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

2025年3月26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 480,475	% 100.0
投資信託財産総額	480,475	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

2025年3月26日現在

項 目	償 還 時
(A) 資産	480,475,765円
コール・ローン等	480,469,360
未収利息	6,405
(B) 負債	—
(C) 純資産総額 (A - B)	480,475,765
元本	188,262,792
償還差損益金	292,212,973
(D) 受益権総口数	188,262,792口
1万口当り償還価額 (C / D)	25,521円55銭

* 期首における元本額は252,246,181円、当作成期間中における追加設定元本額は1,144,074円、同解約元本額は65,127,463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：
 ダイワ・インドネシア・ルピア債オープン (毎月分配型) 162,927,785円
 ダイワ・インドネシア・ルピア債オープン (年1回決算型) 25,335,007円

* 償還時の計算口数当りの純資産額は25,521円55銭です。

■損益の状況

当期 自 2024年10月18日 至 2025年3月26日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	15,234,408円
受取利息	15,234,408
(B) 有価証券売買損益	△ 43,878,839
売買益	619,997
売買損	△ 44,498,836
(C) その他費用	△ 6,357,667
(D) 当期繰越損益金 (A + B + C)	△ 35,002,098
(E) 前期繰越損益金	429,656,820
(F) 解約差損益金	△ 104,390,953
(G) 追加信託差損益金	1,949,204
(H) 合計 (D + E + F + G)	292,212,973
償還差損益金 (H)	292,212,973

(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。