

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97期（決算日 2019年12月12日）
 第98期（決算日 2020年1月14日）
 第99期（決算日 2020年2月12日）
 第100期（決算日 2020年3月12日）
 第101期（決算日 2020年4月13日）
 第102期（決算日 2020年5月12日）

（作成対象期間 2019年11月13日～2020年5月12日）

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

| | | |
|--------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 商品分類 | 追加型投信／海外／債券 | |
| 信託期間 | 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ます。当作成期につきましてもそれに沿った運用を行ないました。ここに、運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社
 東京都千代田区丸の内一丁目9番1号
 お問い合わせ先（コールセンター）
 TEL 0120-106212
 （営業日の9:00～17:00）
<https://www.daiwa-am.co.jp/>

最近30期の運用実績

| 決算期 | 基準価額 | | | JPMorgan GBI-EM インド (円換算) | | 公社債 組入比率 | 純資産額 |
|-------------------|--------|------------|-----------|------------------------------|-----------|-------------|-------|
| | (分配落) | 税込み 分配金 | 期中 騰落率 | (参考指数) | 期中 騰落率 | | |
| | 円 | 円 | % | | % | % | 百万円 |
| 73期末(2017年12月12日) | 10,996 | 60 | 0.4 | 20,588 | 0.8 | 95.7 | 4,361 |
| 74期末(2018年1月12日) | 10,742 | 60 | △ 1.8 | 20,221 | △ 1.8 | 94.4 | 4,312 |
| 75期末(2018年2月13日) | 10,268 | 60 | △ 3.9 | 19,442 | △ 3.9 | 94.8 | 4,184 |
| 76期末(2018年3月12日) | 9,860 | 60 | △ 3.4 | 18,828 | △ 3.2 | 94.6 | 4,036 |
| 77期末(2018年4月12日) | 10,004 | 60 | 2.1 | 19,195 | 1.9 | 94.1 | 4,131 |
| 78期末(2018年5月14日) | 9,683 | 60 | △ 2.6 | 18,782 | △ 2.2 | 92.4 | 4,087 |
| 79期末(2018年6月12日) | 9,671 | 60 | 0.5 | 18,858 | 0.4 | 94.1 | 4,092 |
| 80期末(2018年7月12日) | 9,581 | 60 | △ 0.3 | 18,898 | 0.2 | 95.1 | 3,755 |
| 81期末(2018年8月13日) | 9,504 | 60 | △ 0.2 | 18,931 | 0.2 | 95.9 | 3,698 |
| 82期末(2018年9月12日) | 8,928 | 60 | △ 5.4 | 17,867 | △ 5.6 | 94.8 | 3,429 |
| 83期末(2018年10月12日) | 8,832 | 60 | △ 0.4 | 17,942 | 0.4 | 94.1 | 3,432 |
| 84期末(2018年11月12日) | 9,210 | 60 | 5.0 | 18,954 | 5.6 | 94.8 | 3,546 |
| 85期末(2018年12月12日) | 9,262 | 60 | 1.2 | 19,333 | 2.0 | 94.4 | 2,480 |
| 86期末(2019年1月15日) | 9,076 | 60 | △ 1.4 | 19,150 | △ 0.9 | 84.2 | 2,424 |
| 87期末(2019年2月12日) | 9,162 | 60 | 1.6 | 19,472 | 1.7 | 94.8 | 2,465 |
| 88期末(2019年3月12日) | 9,437 | 60 | 3.7 | 20,235 | 3.9 | 96.0 | 2,556 |
| 89期末(2019年4月12日) | 9,575 | 60 | 2.1 | 20,590 | 1.8 | 95.8 | 2,575 |
| 90期末(2019年5月13日) | 9,277 | 60 | △ 2.5 | 20,092 | △ 2.4 | 95.6 | 2,331 |
| 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 |

(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。

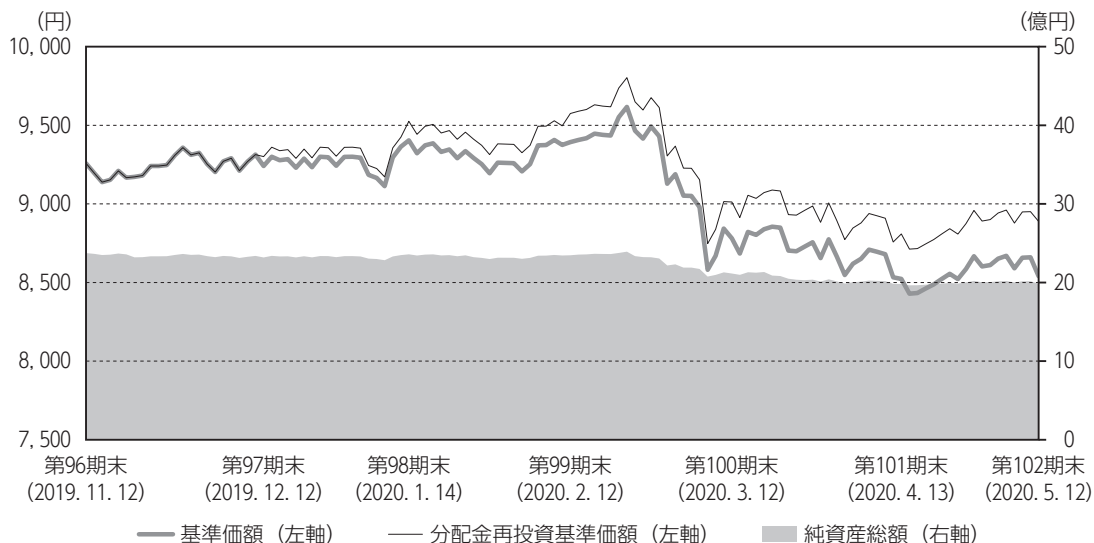
(注5) 公社債組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(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

第97期首：9,258円

第102期末：8,540円（既払分配金360円）

騰落率：△4.0%（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、債券の利息収入と債券価格の上昇（金利は低下）はプラスに寄与したものの、インド・ルピーが対円で下落（円高）したことを反映し、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・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97期 | (期首) 2019年11月12日 | 円 9,258 | % — | 21,056 | % — | % 95.2 |
| | 11月末 | 9,312 | 0.6 | 21,214 | 0.8 | 96.4 |
| | (期末) 2019年12月12日 | 9,301 | 0.5 | 21,124 | 0.3 | 94.5 |
| 第98期 | (期首) 2019年12月12日 | 9,241 | — | 21,124 | — | 94.5 |
| | 12月末 | 9,294 | 0.6 | 21,238 | 0.5 | 94.5 |
| | (期末) 2020年1月14日 | 9,464 | 2.4 | 21,664 | 2.6 | 94.8 |
| 第99期 | (期首) 2020年1月14日 | 9,404 | — | 21,664 | — | 94.8 |
| | 1月末 | 9,259 | △ 1.5 | 21,386 | △ 1.3 | 95.3 |
| | (期末) 2020年2月12日 | 9,453 | 0.5 | 21,848 | 0.9 | 95.9 |
| 第100期 | (期首) 2020年2月12日 | 9,393 | — | 21,848 | — | 95.9 |
| | 2月末 | 9,430 | 0.4 | 21,920 | 0.3 | 95.4 |
| | (期末) 2020年3月12日 | 8,841 | △ 5.9 | 20,587 | △ 5.8 | 95.1 |
| 第101期 | (期首) 2020年3月12日 | 8,781 | — | 20,587 | — | 95.1 |
| | 3月末 | 8,775 | △ 0.1 | 20,919 | 1.6 | 92.6 |
| | (期末) 2020年4月13日 | 8,583 | △ 2.3 | 20,453 | △ 0.6 | 93.1 |
| 第102期 | (期首) 2020年4月13日 | 8,523 | — | 20,453 | — | 93.1 |
| | 4月末 | 8,652 | 1.5 | 20,901 | 2.2 | 92.7 |
| | (期末) 2020年5月12日 | 8,600 | 0.9 | 20,877 | 2.1 | 93.6 |

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

（2019. 11. 13～2020. 5. 12）

■インド債券市況

インド債券金利は低下しました。

当作成期首より、インド債券金利は、追加緩和期待が後退し政策金利が据え置かれる思惑から底堅く推移しました。2020年2月以降は、新型コロナウイルスの感染拡大が世界的に広まり、インドもその影響を受ける中で、政府は全土の封鎖措置を決定しました。景気への悪影響を軽減するために、RBI（インド準備銀行）は政策金利であるレポ金利を5.15%から4.40%に、リバース・レポ金利を4.90%から3.75%に引き下げ、対象を絞った長期の資金供給や流動性供給策などの追加金融緩和を実施したため、金利の低下圧力が強まる展開になりました。

■為替相場

インド・ルピー為替相場は対円で下落しました。

当作成期首より、インド株式市場が堅調に推移し史上最高値更新したことなどを受けて、ルピーは対円で堅調に推移しました。2020年2月に入り、新型コロナウイルスの感染拡大が世界的に広まり、投資家のリスク回避姿勢が強まる中で安全資産である円が買われたため、ルピーは対円で下落圧力が強まる展開になりました。

前作成期末における「今後の運用方針」

■当ファンド

「ダイワ・インド・ルピー債マザーファンド」の受益証券を通じて、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。

ポートフォリオについて

(2019. 11. 13 ~ 2020. 5. 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。

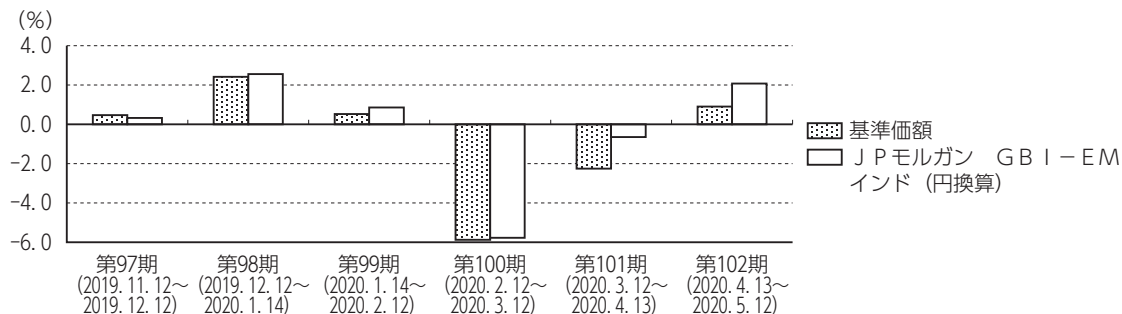
ダイワ・インド・ルピー債マザーファンド

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

当作成期の1万口当り分配金（税込み）は下記「分配原資の内訳（1万口当り）」の「当期分配金（税込み）」欄をご参照ください。

収益分配金の決定根拠は下記「収益分配金の計算過程（1万口当り）」をご参照ください。

なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

■分配原資の内訳（1万口当り）

| 項 目 | 第97期 | 第98期 | 第99期 | 第100期 | 第101期 | 第102期 |
|-----------------------|-----------------------------|----------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| | 2019年11月13日 ～2019年12月12日 | 2019年12月13日 ～2020年1月14日 | 2020年1月15日 ～2020年2月12日 | 2020年2月13日 ～2020年3月12日 | 2020年3月13日 ～2020年4月13日 | 2020年4月14日 ～2020年5月12日 |
| 当期分配金(税込み) (円) | 60 | 60 | 60 | 60 | 60 | 60 |
| 対基準価額比率 (%) | 0.65 | 0.63 | 0.63 | 0.68 | 0.70 | 0.70 |
| 当期の収益 (円) | 38 | 50 | 38 | 34 | 37 | 37 |
| 当期の収益以外 (円) | 21 | 9 | 21 | 25 | 22 | 22 |
| 翌期繰越分配対象額 (円) | 5,016 | 5,006 | 4,984 | 4,959 | 4,937 | 4,914 |

(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97期 | 第98期 | 第99期 | 第100期 | 第101期 | 第102期 |
|-----------------------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| (a) 経費控除後の配当等収益 | ✓ 38.03円 | ✓ 50.43円 | ✓ 38.30円 | ✓ 34.95円 | ✓ 37.16円 | ✓ 37.11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 | 4,894.42 | 4,894.92 | 4,895.41 | 4,895.70 | 4,896.05 | 4,896.26 |
| (d) 分配準備積立金 | ✓ 143.56 | ✓ 121.19 | ✓ 111.23 | ✓ 89.31 | ✓ 64.03 | ✓ 41.06 |
| (e) 当期分配対象額 (a+b+c+d) | 5,076.03 | 5,066.55 | 5,044.95 | 5,019.98 | 4,997.25 | 4,974.44 |
| (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) | 5,016.03 | 5,006.55 | 4,984.95 | 4,959.98 | 4,937.25 | 4,914.44 |

(注) ✓を付した該当項目から分配金を計上しています。



今後の運用方針

■当ファンド

「ダイワ・インド・ルピー債マザーファンド」の受益証券を通じて、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。

1万口当りの費用の明細

| 項 目 | 第97期～第102期 (2019. 11. 13～2020. 5. 12) | | 項 目 の 概 要 |
|---------------|------------------------------------------|----------|-------------------------------------------------------------------------|
| | 金 額 | 比 率 | |
| 信 託 報 酬 | 67円 | 0. 737% | 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, 053円です。 |
| （投 信 会 社） | (30) | (0. 330) | 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） | (35) | (0. 385) | 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 | 6 | 0. 070 | 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. 049) | 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） | (2) | (0. 018) | 信託事務の処理等に関するその他の費用 |
| 合 計 | 73 | 0. 807 | |

(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。

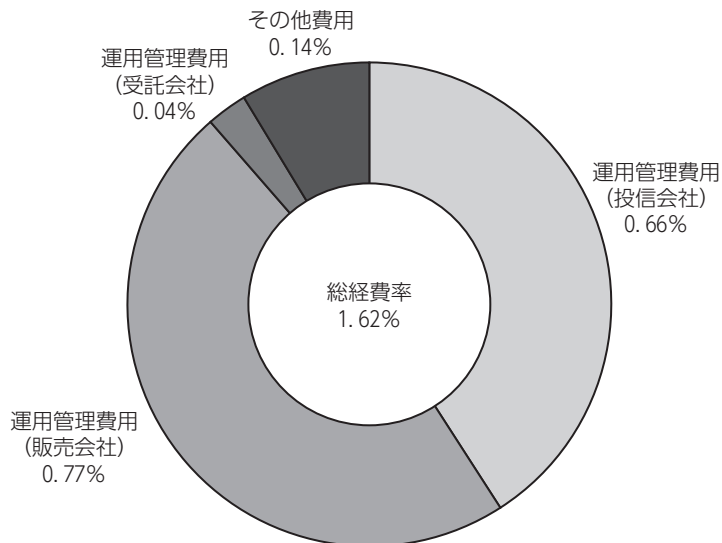
(注 3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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1.62%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

(2019年11月13日から2020年5月12日まで)

| 決算期 | 第97期～第102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 | 11,621 | 24,220 | 166,060 | 347,356 |

(注) 単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

■組入資産明細表

親投資信託残高

| 種類 | 第96期末 | 第102期末 | |
|---------------------|-----------|---------|-----------|
| | □数 | □数 | 評価額 |
| | 千口 | 千口 | 千円 |
| ダイワ・インド・ルピー債マザーファンド | 1,128,976 | 974,537 | 1,973,438 |

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2020年5月12日現在

| 項目 | 第102期末 | |
|---------------------|-----------|-------|
| | 評価額 | 比率 |
| | 千円 | % |
| ダイワ・インド・ルピー債マザーファンド | 1,973,438 | 98.4 |
| コール・ローン等、その他 | 31,632 | 1.6 |
| 投資信託財産総額 | 2,005,071 | 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、5月12日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=107.52円、1インド・ルピー=1.42円です。

(注3) ダイワ・インド・ルピー債マザーファンドにおいて、第102期末における外貨建純資産(1,990,898千円)の投資信託財産総額(2,011,680千円)に対する比率は、99.0%です。

■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(2019年11月13日～2020年5月12日)に該当した取引は、直物為替先渡取引が8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

(2019年12月12日)、(2020年1月14日)、(2020年2月12日)、(2020年3月12日)、(2020年4月13日)、(2020年5月12日)現在

| 項目 | 第97期末 | 第98期末 | 第99期末 | 第100期末 | 第101期末 | 第102期末 |
|------------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| (A) 資産 | 2,337,805,995円 | 2,376,816,638円 | 2,365,824,245円 | 2,140,846,817円 | 1,997,723,277円 | 2,005,071,258円 |
| コール・ローン等 | 28,822,214 | 28,961,730 | 28,742,294 | 27,552,639 | 26,111,560 | 25,470,895 |
| ダイワ・インド・ルピー債 マザーファンド（評価額） | 2,307,470,906 | 2,347,854,908 | 2,335,493,132 | 2,103,752,583 | 1,971,258,498 | 1,973,438,889 |
| 未収入金 | 1,512,875 | — | 1,588,819 | 9,541,595 | 353,219 | 6,161,474 |
| (B) 負債 | 19,143,477 | 18,177,752 | 19,264,968 | 26,473,910 | 16,831,841 | 22,144,330 |
| 未払収益分配金 | 15,054,753 | 15,048,378 | 14,989,904 | 14,447,454 | 13,944,798 | 13,932,188 |
| 未払解約金 | 1,242,425 | — | 1,500,507 | 9,290,886 | 162,127 | 5,776,276 |
| 未払信託報酬 | 2,830,459 | 3,096,235 | 2,726,176 | 2,672,249 | 2,646,790 | 2,344,618 |
| その他未払費用 | 15,840 | 33,139 | 48,381 | 63,321 | 78,126 | 91,248 |
| (C) 純資産総額（A－B） | 2,318,662,518 | 2,358,638,886 | 2,346,559,277 | 2,114,372,907 | 1,980,891,436 | 1,982,926,928 |
| 元本 | 2,007,300,431 | 2,006,450,525 | 1,998,653,867 | 1,926,327,294 | 1,859,306,437 | 1,857,625,118 |
| 次期繰越損益金 | 311,362,087 | 352,188,361 | 347,905,410 | 188,045,613 | 121,584,999 | 125,301,810 |
| (D) 受益権総口数 | 2,509,125,542口 | 2,508,063,160口 | 2,498,317,337口 | 2,407,909,121口 | 2,324,133,050口 | 2,322,031,402口 |
| 1万口当り基準価額（C/D） | 9,241円 | 9,404円 | 9,393円 | 8,781円 | 8,523円 | 8,540円 |

*第96期末における元本額は2,051,806,366円、当作成期間（第97期～第102期）中における追加設定元本額は38,365,014円、同解約元本額は232,546,262円です。

*第102期末の計算口数当りの純資産額は8,540円です。

■損益の状況

第97期 自 2019年11月13日 至 2019年12月12日 第99期 自 2020年1月15日 至 2020年2月12日 第101期 自 2020年3月13日 至 2020年4月13日

第98期 自 2019年12月13日 至 2020年1月14日 第100期 自 2020年2月13日 至 2020年3月12日 第102期 自 2020年4月14日 至 2020年5月12日

| 項目 | 第97期 | 第98期 | 第99期 | 第100期 | 第101期 | 第102期 |
|-------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| (A) 配当等収益 | △ 487円 | △ 698円 | △ 235円 | △ 287円 | △ 468円 | △ 362円 |
| 受取利息 | 10 | 1 | — | 3 | 23 | 1 |
| 支払利息 | △ 497 | △ 699 | △ 235 | △ 290 | △ 491 | △ 363 |
| (B) 有価証券売買損益 | 13,727,833 | 59,142,495 | 14,829,057 | △ 130,125,028 | △ 43,307,720 | 20,112,219 |
| 売買益 | 14,177,756 | 59,371,510 | 15,009,959 | 1,621,946 | 613,184 | 20,240,775 |
| 売買損 | △ 449,923 | △ 229,015 | △ 180,902 | △ 131,746,974 | △ 43,920,904 | △ 128,556 |
| (C) 信託報酬等 | △ 2,846,299 | △ 3,113,548 | △ 2,741,418 | △ 2,687,189 | △ 2,661,595 | △ 2,357,740 |
| (D) 当期損益金（A＋B＋C） | △ 10,881,047 | △ 56,028,249 | △ 12,087,404 | △ 132,812,504 | △ 45,969,783 | △ 17,754,117 |
| (E) 前期繰越損益金 | △ 275,451,378 | △ 278,573,112 | △ 235,829,710 | △ 229,514,021 | △ 362,342,037 | △ 420,541,951 |
| (F) 追加信託差損益金 | 590,987,171 | 589,781,602 | 586,637,620 | 564,819,592 | 543,841,617 | 542,021,832 |
| （配当等相当額） | （ 1,228,073,925） | （ 1,227,678,992） | （ 1,223,030,288） | （ 1,178,842,316） | （ 1,137,908,426） | （ 1,136,927,568） |
| （売買損益相当額） | （△ 637,086,754） | （△ 637,897,390） | （△ 636,392,668） | （△ 614,022,724） | （△ 594,066,809） | （△ 594,905,736） |
| (G) 合計（D＋E＋F） | 326,416,840 | 367,236,739 | 362,895,314 | 202,493,067 | 135,529,797 | 139,233,998 |
| (H) 収益分配金 | △ 15,054,753 | △ 15,048,378 | △ 14,989,904 | △ 14,447,454 | △ 13,944,798 | △ 13,932,188 |
| 次期繰越損益金（G＋H） | 311,362,087 | 352,188,361 | 347,905,410 | 188,045,613 | 121,584,999 | 125,301,810 |
| 追加信託差損益金 | 590,987,171 | 589,781,602 | 586,637,620 | 564,819,592 | 543,841,617 | 542,021,832 |
| （配当等相当額） | （ 1,228,073,925） | （ 1,227,678,992） | （ 1,223,030,288） | （ 1,178,842,316） | （ 1,137,908,426） | （ 1,136,927,568） |
| （売買損益相当額） | （△ 637,086,754） | （△ 637,897,390） | （△ 636,392,668） | （△ 614,022,724） | （△ 594,066,809） | （△ 594,905,736） |
| 分配準備積立金 | 30,511,623 | 27,997,682 | 22,370,778 | 15,476,021 | 9,574,940 | 4,223,016 |
| 繰越損益金 | △ 310,136,707 | △ 265,590,923 | △ 261,102,988 | △ 392,250,000 | △ 431,831,558 | △ 420,943,038 |

（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97期 | 第98期 | 第99期 | 第100期 | 第101期 | 第102期 |
|-----------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| (a) 経費控除後の配当等収益 | 9,543,496円 | 12,649,224円 | 9,570,811円 | 8,416,503円 | 8,636,512円 | 8,619,144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 | 1,228,073,925 | 1,227,678,992 | 1,223,030,288 | 1,178,842,316 | 1,137,908,426 | 1,136,927,568 |
| (d) 分配準備積立金 | 36,022,880 | 30,396,836 | 27,789,871 | 21,506,972 | 14,883,226 | 9,536,060 |
| (e) 当期分配対象額 (a+b+c+d) | 1,273,640,301 | 1,270,725,052 | 1,260,390,970 | 1,208,765,791 | 1,161,428,164 | 1,155,082,772 |
| (f) 分配金 | 15,054,753 | 15,048,378 | 14,989,904 | 14,447,454 | 13,944,798 | 13,932,188 |
| (g) 翌期繰越分配対象額 (e-f) | 1,258,585,548 | 1,255,676,674 | 1,245,401,066 | 1,194,318,337 | 1,147,483,366 | 1,141,150,584 |
| (h) 受益権総口数 | 2,509,125,542□ | 2,508,063,160□ | 2,498,317,337□ | 2,407,909,121□ | 2,324,133,050□ | 2,322,031,402□ |

| 収 益 分 配 金 の お 知 ら せ | | | | | | |
|---------------------|------|------|------|-------|-------|-------|
| 1 万口当り分配金 | 第97期 | 第98期 | 第99期 | 第100期 | 第101期 | 第102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。

《お知らせ》

■商号変更について

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

ダイワ・インド・ルピー債マザーファンド

<補足情報>

当ファンド（ダイワ・インド・ルピー債オープン（毎月分配型））が投資対象としている「ダイワ・インド・ルピー債マザーファンド」の決算日（2019年11月12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102期の決算日（2020年5月12日）現在におけるダイワ・インド・ルピー債マザーファンドの組入資産の内容等を掲載いたしました。

■ダイワ・インド・ルピー債マザーファンドの主要な売買銘柄 公 社 債

（2019年11月13日から2020年5月12日まで）

| 買 付 | | 売 付 | |
|-----|-----|-------------------------------------------------|---------|
| 銘 柄 | 金 額 | 銘 柄 | 金 額 |
| | 千円 | | 千円 |
| | | INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT（国際機関）2021/6/15 | 157,751 |
| | | India Government Bond（インド）6.68% 2031/9/17 | 73,350 |
| | | India Government Bond（インド）6.79% 2027/5/15 | 44,281 |
| | | EXPORT IMPORT BANK OF INDIA（インド）3.875% 2028/2/1 | 23,674 |

（注1）金額は受渡し代金（経過利子分は含まれておりません）。

（注2）単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

下記は、2020年5月12日現在におけるダイワ・インド・ルピー債マザーファンド（990,288千円）の内容です。

(1)外国（外貨建）公社債（通貨別）

| 区 分 | 2020年5月12日現在 | | | | | | | |
|------|-----------------------|-----------------------|-------------|------|----------------------|-------------------|---------|---------|
| | 額 面 金 額 | 評 価 額 | | 組入比率 | うちBB格 以下組入 比 率 | 残 存 期 間 別 組 入 比 率 | | |
| | | 外 貨 建 金 額 | 邦 貨 換 算 金 額 | | | 5 年 以 上 | 2 年 以 上 | 2 年 未 満 |
| | 千アメリカ・ドル | 千アメリカ・ドル | 千円 | % | % | % | % | % |
| アメリカ | 1,750 | 1,736 | 186,688 | 9.3 | — | 3.8 | 3.0 | 2.5 |
| インド | 千インド・ルピー 1,095,000 | 千インド・ルピー 1,196,009 | 1,698,333 | 84.7 | — | 60.9 | 17.6 | 6.2 |
| 合 計 | — | — | 1,885,021 | 94.0 | — | 64.7 | 20.6 | 8.7 |

（注1）邦貨換算金額は、2020年5月12日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

（注2）組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

（注3）額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

（注4）評価額および格付情報については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(2) 外国 (外貨建) 公社債 (銘柄別)

| 2020年5月12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 | | |
| アメリカ | EXPORT IMPORT BANK OF INDIA | 特殊債券 | 3.8750 | 千アメリカ・ドル | 千アメリカ・ドル | 千円 | 2028/02/01 | |
| | Oil India Ltd | 社 債 券 | 5.3750 | 300 | 293 | 31,587 | 2024/04/17 | |
| | Bharat Petroleum Corp Ltd | 社 債 券 | 4.6250 | 200 | 204 | 22,026 | 2022/10/25 | |
| | Adani Transmission Ltd | 社 債 券 | 4.0000 | 350 | 350 | 37,707 | 2026/08/03 | |
| | ICICI Bank Ltd/Dubai | 社 債 券 | 4.0000 | 250 | 232 | 24,956 | 2027/12/14 | |
| | Reliance Holdings USA Inc | 社 債 券 | 3.8000 | 200 | 186 | 20,095 | 2022/02/14 | |
| | Reliance Holdings USA Inc | 社 債 券 | 5.4000 | 450 | 467 | 50,315 | 2022/02/14 | |
| 通貨小計 | 銘柄数 | 6銘柄 | | | | | | |
| | 金 額 | | | 1,750 | 1,736 | 186,688 | | |
| インド | India Government Bond | 国債証券 | 8.9700 | % | 千インド・ルピー | 千インド・ルピー | 千円 | 2030/12/05 |
| | India Government Bond | 国債証券 | 8.2800 | 150,000 | 174,657 | 248,012 | 2020/12/05 | |
| | India Government Bond | 国債証券 | 8.2800 | 100,000 | 112,100 | 159,182 | 2027/09/21 | |
| | India Government Bond | 国債証券 | 9.2300 | 100,000 | 126,530 | 179,672 | 2043/12/23 | |
| | India Government Bond | 国債証券 | 9.2000 | 50,000 | 59,653 | 84,707 | 2030/09/30 | |
| | India Government Bond | 国債証券 | 8.1700 | 50,000 | 57,321 | 81,396 | 2044/12/01 | |
| | India Government Bond | 国債証券 | 6.6200 | 70,000 | 69,272 | 98,367 | 2051/11/28 | |
| | India Government Bond | 国債証券 | 6.7900 | 70,000 | 71,251 | 101,177 | 2027/05/15 | |
| | India Government Bond | 国債証券 | 7.6100 | 50,000 | 54,500 | 77,390 | 2030/05/09 | |
| | Food Corp of India | 特殊債券 | 9.9500 | 50,000 | 53,276 | 75,652 | 2022/03/07 | |
| | Housing & Urban Development Corp Ltd | 特殊債券 | 8.3700 | 50,000 | 54,415 | 77,270 | 2029/03/23 | |
| | INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT | 特殊債券 | 4.6500 | 60,000 | 57,088 | 81,066 | 2024/10/16 | |
| | INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT | 特殊債券 | 4.7000 | 15,000 | 14,430 | 20,491 | 2021/10/13 | |
| | INTL. FIN. CORP. | 特殊債券 | 6.3000 | 30,000 | 30,688 | 43,578 | 2024/11/25 | |
| | INTL. FIN. CORP. | 特殊債券 | 4.8500 | 20,000 | 19,521 | 27,720 | 2022/03/07 | |
| | HDFC Bank Ltd | 社 債 券 | 7.9500 | 30,000 | 31,035 | 44,070 | 2026/09/21 | |
| | ICICI Bank Ltd | 社 債 券 | 7.6000 | 50,000 | 51,517 | 73,154 | 2023/10/07 | |
| | Axis Bank Ltd | 社 債 券 | 8.8500 | 50,000 | 53,683 | 76,229 | 2024/12/05 | |
| | INDIAN RENEW ENERGY DEV | 社 債 券 | 8.0500 | 50,000 | 49,405 | 70,155 | 2027/03/29 | |
| | NTPC Ltd | 社 債 券 | 9.1700 | 50,000 | 55,660 | 79,037 | 2024/09/22 | |
| 通貨小計 | 銘柄数 | 19銘柄 | | | | | | |
| | 金 額 | | | 1,095,000 | 1,196,009 | 1,698,333 | | |
| 合 計 | 銘柄数 | 25銘柄 | | | | | | |
| | 金 額 | | | | | 1,885,021 | | |

(注1) 邦貨換算金額は、2020年5月12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。

(3) 直物為替先渡取引残高

2020年5月12日現在

| 種 類 | 取 引 契 約 残 高 | |
|----------|-------------|----------|
| | 想 定 元 本 額 | |
| | 買 建 | 売 建 |
| 直物為替先渡取引 | 百万円 193 | 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。

ダイワ・インド・ルピー債マザーファンド

運用報告書 第8期 (決算日 2019年11月12日)

(作成対象期間 2018年11月13日～2019年11月12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 |

大和投資信託

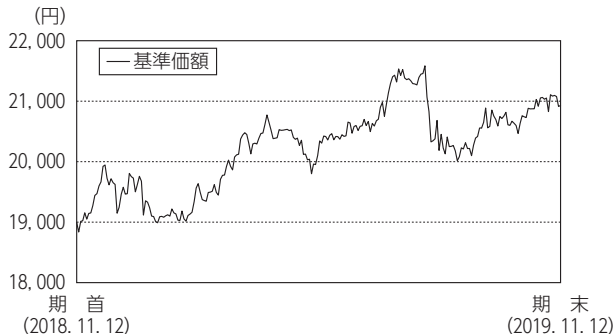
Daiwa Asset Management

大和証券投資信託委託株式会社
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

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

■当作成期中の基準価額と市況等の推移

《運用経過》



| 年 月 日 | 基準 価 額 | | J Pモルガン G B I - E M インド (円換算) | | 公 社 債 組 入 比 率 |
|------------------|--------|---------|-------------------------------|---------|---------------|
| | 円 | 騰 落 率 % | 参 考 指 数 | 騰 落 率 % | |
| (期首) 2018年11月12日 | 18,994 | — | 18,954 | — | 95.3 |
| 11月末 | 19,922 | 4.9 | 19,967 | 5.3 | 96.3 |
| 12月末 | 19,677 | 3.6 | 19,804 | 4.5 | 94.9 |
| 2019年1月末 | 19,027 | 0.2 | 19,121 | 0.9 | 94.6 |
| 2月末 | 19,447 | 2.4 | 19,564 | 3.2 | 96.5 |
| 3月末 | 20,387 | 7.3 | 20,406 | 7.7 | 96.0 |
| 4月末 | 20,268 | 6.7 | 20,317 | 7.2 | 93.2 |
| 5月末 | 20,414 | 7.5 | 20,472 | 8.0 | 95.7 |
| 6月末 | 20,702 | 9.0 | 20,753 | 9.5 | 96.1 |
| 7月末 | 21,457 | 13.0 | 21,533 | 13.6 | 95.7 |
| 8月末 | 20,314 | 6.9 | 20,406 | 7.7 | 96.5 |
| 9月末 | 20,754 | 9.3 | 20,845 | 10.0 | 96.8 |
| 10月末 | 21,051 | 10.8 | 21,186 | 11.8 | 96.5 |
| (期末) 2019年11月12日 | 20,929 | 10.2 | 21,056 | 11.1 | 95.6 |

(注1) 騰落率は期首比。

(注2) J Pモルガン G B I - E M インド (円換算) は、J Pモルガン G B 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として大和投資信託が計算したものです。J Pモルガン G B 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。

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：18,994円 期末：20,929円 騰落率：10.2%

【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、インド・ルピーが対円で下落 (円高) したことはマイナス要因となりましたが、債券の利息収入と債券価格の上昇 (金利は低下) がプラスに寄与し、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

○インド債券市況

インド債券金利は低下 (債券価格は上昇) しました。

当作成期首から、インフレ率の鈍化や原油価格の下落を背景に金利は低下しました。2018年末にかけて、世界的に景気減速が懸念されたことも金利低下の要因となりました。2019年1月以降は、2019年度 (2019年4月～2020年3月) の予算案が財政拡張的な内容になったことによる財政赤字の拡大懸念から、長期金利は低下幅を縮めました。一方で、利下げやインフレ率の低位安定を受けて短期金利は低下しました。3月にかけては、インドの景気鈍化が懸念されたことや総選挙を控えて追加の金融緩和への期待が高まったことで、金利は低下しました。4月には、米国や中国における経済指標の改善を受けて世界的な景気回復への期待が高まったことや原油価格が上昇したことで、金利は低下幅を縮めました。

その後は、5月に下院総選挙で与党が圧勝したことや、インフレが鈍化する中でのインド準備銀行による金融緩和が材料となり、金利は低下しました。また、先進国の主要中央銀行が世界経済への懸念から金融緩和姿勢に転換し、世界的に金利が低下したことが、新興国債券市場全体の金利低下要因となりました。

○為替相場

インド・ルピー為替相場は対円で下落しました。

当作成期首から、ルピーは原油価格の下落を背景に上昇しました。その後、インド準備銀行の総裁交代劇で中央銀行の独立性が懸念されたことや地方議会選挙で与党の劣勢が報じられたことなどを背景に、下落に転じました。世界的に景気減速が懸念されたことも下落要因となりました。2019年3月には、主要先進国各国の中央銀行が金融引き締め姿勢を後退させたことやインドの貿易赤字の縮小、パキスタンとの軍事的緊張が後退したことなどを背景に、ルピーは上昇しました。5月にかけては、米中間の貿易摩擦懸念が高まったことから市場心理が悪化し、ルピーは再び下落しました。6月には、原油と金価格上昇による貿易赤字の拡大懸念でルピーは一時下落しましたが、7月に外国直接投資規制の緩和を検討するとのことが好感され、上昇に転じました。8月には、米中貿易摩擦が高まり、市場心理が悪化したことでルピーは下落に転じました。10月後半からは、米中通商協議や英国のEU (欧州連合) 離脱問題への懸念が後退したことや市場のリスク回避的な姿勢が弱まったことなどを背景に、下落幅を縮小させました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

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。

ダイワ・インド・ルピー債マザーファンド

◆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。

《今後の運用方針》

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。

■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 | 35 |
| （保管費用） | (23) |
| （その他） | (13) |
| 合 計 | 35 |

(注1) 費用の項目および算出法については前掲の「1万口当りの費用の明細」の項目の概要をご参照ください。

(注2) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

■主要な売買銘柄

公 社 債

(2018年11月13日から2019年11月12日まで)

| 当 期 | | 期 | |
|------------------------------------------------------------|---------|---------------------------------------------------|---------|
| 買 付 | | 売 付 | |
| 銘 柄 | 金 額 | 銘 柄 | 金 額 |
| | 千円 | | 千円 |
| INTL. FIN. CORP. (国際機関) 6.3% 2024/11/25 | 249,349 | India Government Bond (インド) 8.33% 2026/7/9 | 250,425 |
| INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT (国際機関) 2021/6/15 | 153,604 | EUROPEAN INVESTMENT BANK (国際機関) 6.6% 2019/3/4 | 225,996 |
| INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT (国際機関) 4.65% 2024/10/16 | 83,649 | INTL. FIN. CORP. (国際機関) 6.3% 2024/11/25 | 216,571 |
| India Government Bond (インド) 6.62% 2051/11/28 | 81,312 | India Government Bond (インド) 6.62% 2051/11/28 | 195,363 |
| Housing & Urban Development Corp Ltd (インド) 8.37% 2029/3/23 | 79,126 | India Government Bond (インド) 6.97% 2026/9/6 | 153,117 |
| India Government Bond (インド) 9.23% 2043/12/23 | 56,835 | HDFC Bank Ltd (インド) 7.95% 2026/9/21 | 106,435 |
| EXPORT IMPORT BANK OF INDIA (インド) 3.875% 2028/2/1 | 51,348 | ICICI Bank Ltd (インド) 7.6% 2023/10/7 | 91,377 |
| INTL. FIN. CORP. (国際機関) 4.85% 2022/3/7 | 29,477 | India Government Bond (インド) 9.15% 2024/11/14 | 83,160 |
| INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT (国際機関) 4.7% 2021/10/13 | 22,320 | India Government Bond (インド) 6.84% 2022/12/19 | 79,908 |
| ICICI Bank Ltd/Dubai (インド) 3.8% 2027/12/14 | 21,165 | EXPORT IMPORT BANK OF INDIA (インド) 8.15% 2030/1/21 | 78,370 |

(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。

■売買および取引の状況

(1) 公 社 債

(2018年11月13日から2019年11月12日まで)

| | | 買 付 額 | 売 付 額 |
|---|------|--------------------|---------------------|
| 外 | アメリカ | 千アメリカ・ドル 471 | 千アメリカ・ドル — |
| | | 190 | 1,703 |
| 国 | インド | 千インド・ルピー 90,690 | 千インド・ルピー 531,548 |
| | | 396,130 | 328,613 |
| | | — | 321,899 |

(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) 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

(2018年11月13日から2019年11月12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 | 4,233 | 1,162 |

(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。

■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 | | | 末 | | | |
|------|-----------------------|-----------------------|-----------------|-----------|------------|-----------|-----------|----------|
| | | 評 価 額 | | 組入比率 | うちBB格以下組入率 | 残存期間別組入比率 | | |
| | | 外 貨 建 金 額 | 邦貨換算金額 | | | 5年以上 | 2年以上 | 2年未満 |
| アメリカ | 千アメリカ・ドル 1,950 | 千アメリカ・ドル 2,042 | 千円 223,031 | % 9.3 | % — | % 4.5 | % 4.8 | % — |
| インド | 千インド・ルピー 1,288,000 | 千インド・ルピー 1,348,392 | 千円 2,076,523 | % 86.4 | % — | % 64.2 | % 14.9 | % 7.3 |
| 合 計 | — | — | 2,299,555 | 95.6 | — | 68.6 | 19.7 | 7.3 |

(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 | 額 面 金 額 | 評 価 額 | | 償 還 年 月 日 |
|------|--------------------------------------|-------|--------|---------------------|---------------------|---------------|------------|
| | | | | | 外 貨 建 金 額 | 邦 貨 換 算 金 額 | |
| | | | | | 千円 | | |
| アメリカ | EXPORT IMPORT BANK OF INDIA | 特殊債券 | 3.8750 | 千アメリカ・ドル 500 | 千アメリカ・ドル 523 | 千円 57,150 | 2028/02/01 |
| | Oil India Ltd | 社 債 券 | 5.3750 | 200 | 217 | 23,770 | 2024/04/17 |
| | Bharat Petroleum Corp Ltd | 社 債 券 | 4.6250 | 350 | 366 | 39,968 | 2022/10/25 |
| | Adani Transmission Ltd | 社 債 券 | 4.0000 | 250 | 254 | 27,791 | 2026/08/03 |
| | ICICI Bank Ltd/Dubai | 社 債 券 | 3.8000 | 200 | 204 | 22,306 | 2027/12/14 |
| | Reliance Holdings USA Inc | 社 債 券 | 5.4000 | 450 | 476 | 52,043 | 2022/02/14 |
| 通貨小計 | 銘柄数 金 額 | 6銘柄 | | 1,950 | 2,042 | 223,031 | |
| インド | India Government Bond | 国債証券 | 8.9700 | 千インド・ルピー 150,000 | 千インド・ルピー 171,126 | 千円 263,534 | 2030/12/05 |
| | India Government Bond | 国債証券 | 8.2800 | 100,000 | 108,690 | 167,382 | 2027/09/21 |
| | India Government Bond | 国債証券 | 9.2300 | 100,000 | 123,560 | 190,282 | 2043/12/23 |
| | India Government Bond | 国債証券 | 9.2000 | 50,000 | 58,134 | 89,526 | 2030/09/30 |
| | India Government Bond | 国債証券 | 8.1700 | 50,000 | 56,123 | 86,429 | 2044/12/01 |
| | India Government Bond | 国債証券 | 6.6200 | 70,000 | 65,939 | 101,546 | 2051/11/28 |
| | India Government Bond | 国債証券 | 6.7900 | 100,000 | 100,690 | 155,062 | 2027/05/15 |
| | India Government Bond | 国債証券 | 7.6100 | 50,000 | 52,087 | 80,214 | 2030/05/09 |
| | India Government Bond | 国債証券 | 6.6800 | 50,000 | 48,847 | 75,225 | 2031/09/17 |
| | Food Corp of India | 特殊債券 | 9.9500 | 50,000 | 53,348 | 82,155 | 2022/03/07 |
| | Housing & Urban Development Corp Ltd | 特殊債券 | 8.3700 | 50,000 | 52,819 | 81,341 | 2029/03/23 |
| | INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT | 特殊債券 | — | 113,000 | 100,374 | 154,576 | 2021/06/15 |
| | INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT | 特殊債券 | 4.6500 | 60,000 | 54,567 | 84,033 | 2024/10/16 |
| | INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT | 特殊債券 | 4.7000 | 15,000 | 14,019 | 21,589 | 2021/10/13 |
| | INTL. FIN. CORP. | 特殊債券 | 6.3000 | 30,000 | 29,953 | 46,128 | 2024/11/25 |
| | INTL. FIN. CORP. | 特殊債券 | 4.8500 | 20,000 | 18,929 | 29,151 | 2022/03/07 |
| | HDFC Bank Ltd | 社 債 券 | 7.9500 | 30,000 | 30,747 | 47,351 | 2026/09/21 |
| | ICICI Bank Ltd | 社 債 券 | 7.6000 | 50,000 | 50,788 | 78,214 | 2023/10/07 |
| | Axis Bank Ltd | 社 債 券 | 8.8500 | 50,000 | 53,192 | 81,915 | 2024/12/05 |
| | INDIAN RENEW ENERGY DEV | 社 債 券 | 8.0500 | 50,000 | 49,981 | 76,970 | 2027/03/29 |
| | NTPC Ltd | 社 債 券 | 9.1700 | 50,000 | 54,475 | 83,891 | 2024/09/22 |
| 通貨小計 | 銘柄数 金 額 | 21銘柄 | | 1,288,000 | 1,348,392 | 2,076,523 | |
| 合 計 | 銘柄数 金 額 | 27銘柄 | | | | 2,299,555 | |

(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。

ダイワ・インド・ルピー債マザーファンド

(3) 直物為替先渡取引残高

2019年11月12日現在

| 種 類 | 取 引 契 約 残 高 | |
|----------|-------------|---------|
| | 想 定 元 本 額 | 買 建 売 建 |
| | 百万円 | 百万円 |
| 直物為替先渡取引 | 229 | — |

(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。

■投資信託財産の構成

2019年11月12日現在

| 項 目 | 当 期 末 | |
|--------------|-----------|-------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| | 千円 | % |
| 公社債 | 2,299,555 | 95.5 |
| コール・ローン等、その他 | 109,527 | 4.5 |
| 投資信託財産総額 | 2,409,083 | 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、11月12日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=109.17円、1インド・ルピー=1.54円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(2,402,476千円)の投資信託財産総額(2,409,083千円)に対する比率は、99.7%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2019年11月12日現在

| 項 目 | 当 期 末 |
|--------------------------|-----------------------|
| (A) 資産 | 2,409,083,386円 |
| コール・ローン等 | 57,300,154 |
| 公社債（評価額） | 2,299,555,757 |
| 未収入金 | 603,998 |
| 未収利息 | 50,345,145 |
| 前払金 | 284,420 |
| 前払費用 | 993,912 |
| (B) 負債 | 4,370,250 |
| 未払解約金 | 4,232,750 |
| その他未払費用 | 137,500 |
| (C) 純資産総額 (A - B) | 2,404,713,136 |
| 元本 | 1,148,987,668 |
| 次期繰越損益金 | 1,255,725,468 |
| (D) 受益権総口数 | 1,148,987,668口 |
| 1万口当り基準価額 (C/D) | 20,929円 |

* 期首における元本額は1,889,393,881円、当作成期間中における追加設定元本額は155,949,285円、同解約元本額は896,355,498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、インド・ボンド・オープン（毎月決算型）20,011,178円、ダイワ・インド・ルピー債オープン（毎月分配型）1,128,976,490円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は20,929円です。

■損益の状況

当期 自 2018年11月13日 至 2019年11月12日

| 項 目 | 当 期 |
|----------------------------------|----------------------|
| (A) 配当等収益 | 169,958,348円 |
| 受取利息 | 169,896,514 |
| その他収益金 | 76,419 |
| 支払利息 | △ 14,585 |
| (B) 有価証券売買損益 | 84,691,984 |
| 売買益 | 166,461,356 |
| 売買損 | △ 81,769,372 |
| (C) 先物取引等損益 | 31,907,081 |
| 取引益 | 72,269,530 |
| 取引損 | △ 40,362,449 |
| (D) その他費用 | △ 4,533,926 |
| (E) 当期損益金 (A + B + C + D) | 282,023,487 |
| (F) 前期繰越損益金 | 1,699,399,283 |
| (G) 解約差損益金 | △ 884,092,777 |
| (H) 追加信託差損益金 | 158,395,475 |
| (I) 合計 (E + F + G + H) | 1,255,725,468 |
| 次期繰越損益金 (I) | 1,255,725,468 |

(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。