

# 明治安田インドネシア債券ファンド (毎月決算型)

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	2011年11月16日から2021年11月10日	
運用方針	信託財産の中長期的な成長と安定的な収益の確保を目指して運用を行います。	
主要運用対象	明治安田インドネシア債券ファンド(毎月決算型)	明治安田インドネシア債券マザーファンドを主要投資対象とします。
	明治安田インドネシア債券マザーファンド	主として、インドネシア国債およびインドネシアルピア建国際機関債ならびにそれらに準ずる債券に投資します。
組入制限	明治安田インドネシア債券ファンド(毎月決算型)	株式への実質投資割合は信託財産の純資産総額の10%以下とします。 外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
	明治安田インドネシア債券マザーファンド	株式への投資割合は信託財産の純資産総額の10%以下とします。 外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。
分配方針	毎月10日(休業日の場合は翌営業日)に決算を行い、原則として以下の方針に基づき分配を行います。 ①分配対象額の範囲は、経費控除後の繰越分を含めた配当等収益と売買益(評価益を含む。)等の全額とします。 ②収益分配金額は、基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、必ず分配を行うものではありません。 ③収益分配にあてず信託財産内に留保した利益の運用については、特に制限を設けず、委託者の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。	

## 償還運用報告書(全体版)

〈満期償還〉


第112期(決算日)	2021年6月10日
第113期(決算日)	2021年7月12日
第114期(決算日)	2021年8月10日
第115期(決算日)	2021年9月10日
第116期(決算日)	2021年10月11日
第117期(信託終了日)	2021年11月10日

受益者のみなさまへ

平素は「明治安田インドネシア債券ファンド(毎月決算型)」にご投資いただき、厚くお礼申し上げます。

当ファンドは、この度、信託期間を満了し、償還の運びとなりました。ここに運用経過と償還内容をご報告申し上げます。

長い間ご愛顧賜り、厚くお礼申し上げます。

 明治安田アセットマネジメント株式会社

東京都千代田区大手町二丁目3番2号

ホームページ <https://www.myam.co.jp/>

〈運用報告書のお問い合わせ先〉  
サポートデスク 0120-565787  
(受付時間：営業日の午前9時～午後5時)

## ◎最近5作成期の運用実績

作成期	決算期	基準価額 (分配落)	準 価 額		債券組入比率 %	純資産総額 百万円
			税込み分配金 円	期中騰落率 %		
第16作成期	(第88期) 2019年 6月10日	7,833	100	1.0	89.4	455
	(第89期) 2019年 7月10日	7,961	100	2.9	91.0	479
	(第90期) 2019年 8月13日	7,564	100	△ 3.7	90.0	463
	(第91期) 2019年 9月10日	7,826	100	4.8	90.9	334
	(第92期) 2019年10月10日	7,650	100	△ 1.0	90.5	330
	(第93期) 2019年11月11日	7,816	100	3.5	91.1	322
第17作成期	(第94期) 2019年12月10日	7,748	100	0.4	88.3	338
	(第95期) 2020年 1月10日	7,798	100	1.9	87.9	360
	(第96期) 2020年 2月10日	7,927	100	2.9	91.7	392
	(第97期) 2020年 3月10日	7,048	100	△ 9.8	91.3	204
	(第98期) 2020年 4月10日	6,613	100	△ 4.8	90.8	182
	(第99期) 2020年 5月11日	6,680	100	2.5	91.3	186
第18作成期	(第100期) 2020年 6月10日	7,291	100	10.6	92.2	210
	(第101期) 2020年 7月10日	6,933	100	△ 3.5	91.2	195
	(第102期) 2020年 8月11日	6,739	100	△ 1.4	91.3	192
	(第103期) 2020年 9月10日	6,623	100	△ 0.2	92.6	185
	(第104期) 2020年10月12日	6,585	70	0.5	91.5	196
	(第105期) 2020年11月10日	6,845	70	5.0	89.0	203
第19作成期	(第106期) 2020年12月10日	6,699	70	△ 1.1	90.4	196
	(第107期) 2021年 1月12日	6,624	70	△ 0.1	92.4	182
	(第108期) 2021年 2月10日	6,638	70	1.3	94.4	165
	(第109期) 2021年 3月10日	6,627	70	0.9	95.6	160
	(第110期) 2021年 4月12日	6,573	70	0.2	93.6	147
	(第111期) 2021年 5月10日	6,617	70	1.7	93.1	142
第20作成期	(第112期) 2021年 6月10日	6,585	70	0.6	96.6	130
	(第113期) 2021年 7月12日	6,420	70	△ 1.4	95.2	123
	(第114期) 2021年 8月10日	6,455	70	1.6	94.4	116
	(第115期) 2021年 9月10日	6,403	70	0.3	91.4	108
	(第116期) 2021年10月11日	6,513	70	2.8	93.4	91
	(償還時) (第117期) 2021年11月10日	(償還価額) 6,602.44	—	1.4	—	82

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注2) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」は実質比率を記載しております。

(注3) 当ファンドは、親投資信託への投資を通じて、インドネシア国債およびインドネシアルピア建国国際機関債ならびにそれらに準ずる債券に投資します。同様のユニバースから構成される適切な指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数は設定しておりません。

## ◎ 当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率		債 券 組 入 比 率
			騰 落 率	騰 落 率	
第112期	(期 首)2021年 5月10日	6,617	—	—	93.1
	5月末	6,630	0.2	—	93.3
	(期 末)2021年 6月10日	6,655	0.6	—	96.6
第113期	(期 首)2021年 6月10日	6,585	—	—	96.6
	6月末	6,575	△0.2	—	93.9
	(期 末)2021年 7月12日	6,490	△1.4	—	95.2
第114期	(期 首)2021年 7月12日	6,420	—	—	95.2
	7月末	6,428	0.1	—	91.9
	(期 末)2021年 8月10日	6,525	1.6	—	94.4
第115期	(期 首)2021年 8月10日	6,455	—	—	94.4
	8月末	6,461	0.1	—	94.6
	(期 末)2021年 9月10日	6,473	0.3	—	91.4
第116期	(期 首)2021年 9月10日	6,403	—	—	91.4
	9月末	6,573	2.7	—	93.6
	(期 末)2021年10月11日	6,583	2.8	—	93.4
第117期	(期 首)2021年10月11日	6,513	—	—	93.4
	10月末	6,615	1.6	—	—
	(償還時)2021年11月10日	(償還価額) 6,602.44	1.4	—	—

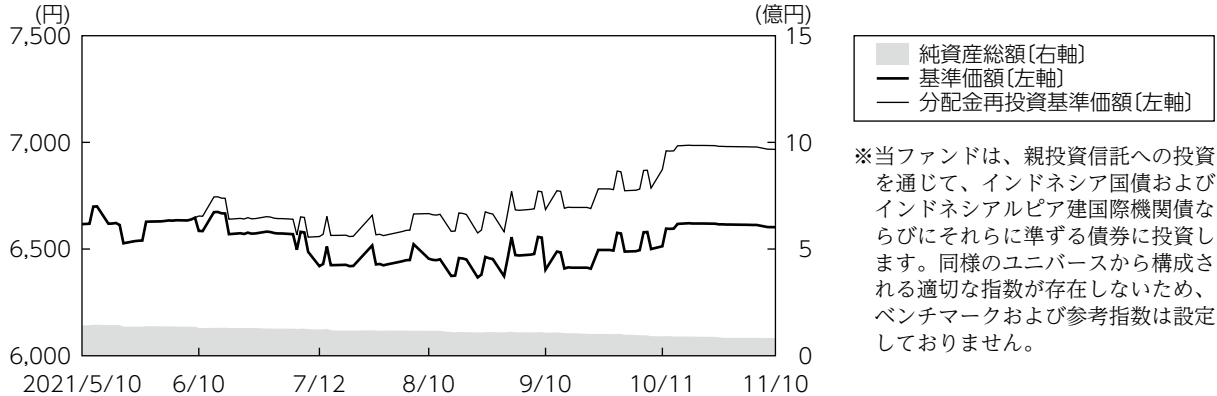
(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注2) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」は実質比率を記載しております。

(注3) 当ファンドは、親投資信託への投資を通じて、インドネシア国債およびインドネシアルピア建国国際機関債ならびにそれらに準ずる債券に投資します。同様のユニバースから構成される適切な指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数は設定しておりません。

◎ 当作成期の運用経過

■ 基準価額等の推移



※当ファンドは、親投資信託への投資を通じて、インドネシア国債およびインドネシアルピア建国際機関債ならびにそれらに準ずる債券に投資します。同様のユニバースから構成される適切な指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数は設定していません。

第112期首(2021年 5月10日) : 6,617円  
 償還時(2021年11月10日) : 6,602円44銭(既払分配金350円)  
 騰落率 : 5.3%(分配金再投資ベース)

※分配金再投資基準価額は分配金実績があった場合、税引前の分配金を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。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。

■ 基準価額の主な変動要因

ファンドの運用方針に従い、マザーファンドを通じて外国債券に投資を行いました。投資対象資産の価格変動等による基準価額の変動要因は以下の通りとなりました。

(上昇要因)

- ・ 組入債券の利息収入が積み上がったこと
- ・ インドネシアルピア建債券の価格が上昇(金利は低下)したこと
- ・ 9月下旬以降、インドネシアルピアが対円で上昇したこと

## ■ 投資環境

### 外国債券

当作成期のインドネシア債券市場では、金利は低下（債券価格は上昇）しました。作成期首から7月下旬にかけては、中央銀行が2021年末まで政策金利を3.50%の水準で維持することを示唆したことや、新型コロナウイルスの感染拡大に対する警戒感が広がったことなどから低下しました。その後は同ウイルスの感染状況の改善が確認される中、米国や欧州における早期利上げ観測の後退を受けて、比較的狭いレンジ内で推移しました。

### 外国為替

当作成期のインドネシアルピアは、対円で上昇しました。作成期首から2021年8月下旬にかけては、米国長期金利の上昇一服が支えとなった反面、新型コロナウイルスの感染拡大や首都ジャカルタなどでの社会活動制限による景気失速懸念もあり、動意に欠く展開となりました。その後は同制限の段階的な緩和に加えて、堅調な石炭相場などを背景にインドネシア株式相場が上昇基調で推移したことを好感し、上昇しました。

## ■ 当該投資信託のポートフォリオ

### 明治安田インドネシア債券ファンド（毎月決算型）

作成期首の運用方針に基づき、当作成期を通じて明治安田インドネシア債券マザーファンドの投資比率を高位に保ちました。

### 明治安田インドネシア債券マザーファンド

作成期首の運用方針に基づき、インドネシアおよびグローバルの経済動向、金利水準を分析し、投資対象銘柄候補の絞込みを行い、更に流動性リスクや信用リスクにも留意した上でポートフォリオ構築を行いました。

投資行動としては、主として、インドネシア国債およびインドネシアルピア建国際機関債に投資し、ポートフォリオの残存期間を4年以内としました。追加設定・解約に際してはこのポートフォリオを維持するように調整を行いました。

なお、償還を控え、10月中旬に組入銘柄をすべて売却しました。

## ■ 当該投資信託のベンチマークとの差異

当ファンドは、親投資信託への投資を通じて、インドネシア国債およびインドネシアルピア建国  
 際機関債ならびにそれらに準ずる債券に投資します。同様のユニバースから構成される適切な指数  
 が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数は設定しておりません。

## ■ 分配金

- ・ 収益分配については、分配対象額の水準、基準価額水準等を勘案し、1万口当たり次表の通り分  
 配を実施しました。
- ・ 収益分配にあてず信託財産内に留保した利益の運用については、特に制限を設けず、委託者の判  
 断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。

## 分配原資の内訳

(単位：円・%、1万口当たり、税引前)

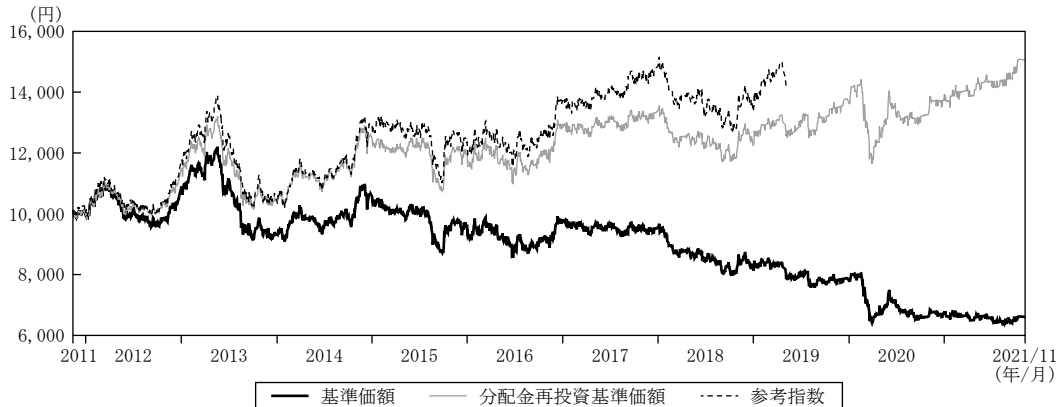
項目	第112期	第113期	第114期	第115期	第116期
	2021年5月11日～ 2021年6月10日	2021年6月11日～ 2021年7月12日	2021年7月13日～ 2021年8月10日	2021年8月11日～ 2021年9月10日	2021年9月11日～ 2021年10月11日
当期分配金	70	70	70	70	70
(対基準価額比率)	1.052	1.079	1.073	1.081	1.063
当期の収益	33	31	32	30	38
当期の収益以外	36	38	37	39	31
翌期繰越分配対象額	347	310	272	233	202

(注1)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)に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注2)当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

◎設定以来の運用経過 (2011年11月16日～2021年11月10日)  
 基準価額と収益分配金

基準価額の推移



※分配金再投資基準価額は分配金実績があった場合、税引前の分配金を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。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。

※参考指数はF T S E世界国債インデックス(インドネシア 残存3-5年、国内投信用、円ベース)であり、設定時の基準価額に合わせて指数化しています。なお、2019年5月11日以降、参考指数は廃止いたしました。

基準価額は設定時10,000円で始まり償還日6,602円44銭で終わりました。騰落率(分配金再投資ベース)は+50.4%でした。設定以来お支払した分配金(税込み)は1万口当たり6,970円でした。なお、収益分配にあてず信託財産内に留保した利益の運用については、特に制限を設けず、委託者の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行いました。

基準価額の主な変動要因

ファンドの運用方針に従い、マザーファンドを通じて外国債券に投資を行いました。投資対象資産の価格変動等による基準価額の変動要因は以下の通りとなりました。

(上昇要因)

- ・組入債券の利息収入が積み上がったこと
- ・2020年4月から償還日にかけては、中央銀行が緩和的な金融政策を継続したことを受けて、インドネシアルピア建債券の価格が上昇(金利は低下)したこと

(下落要因)

- ・2013年には、米国の量的緩和政策の早期縮小観測を受けて中央銀行が利上げを実施し、インドネシアルピア建債券の価格が下落(金利は上昇)したこと
- ・2020年3月には、世界的な新型コロナウイルスの感染拡大を背景に、投資家のリスク回避姿勢が強まりインドネシアルピアが対円で下落したこと

## 運用概況

### 明治安田インドネシア債券ファンド（毎月決算型）

運用方針に基づき、明治安田インドネシア債券マザーファンドを通じて外国債券に投資を行い、マザーファンドへの投資比率は高位を保ちました。

### 明治安田インドネシア債券マザーファンド

後述の同マザーファンドの運用報告書をご参照ください。



## ◎1万口当たりの費用明細

項目	第112期～第117期		項目の概要
	2021年5月11日～2021年11月10日		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	45円	0.688%	(a) 信託報酬＝作成期間の平均基準価額×作成期末の信託報酬率 ※作成期間の平均基準価額は6,547円です。
(投信会社)	(16)	(0.250)	ファンドの運用、基準価額の算出、法定書類の作成等の対価
(販売会社)	(27)	(0.416)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
(受託会社)	( 1)	(0.022)	ファンド財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) その他費用	26	0.402	(b) その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
(保管費用)	(25)	(0.385)	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及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監査費用)	( 0)	(0.003)	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)	( 1)	(0.015)	信託事務の処理等に要する諸費用、信託財産に関する租税等
合計	71	1.090	

(注1) 作成期間の費用(消費税等のかかるものは消費税等を含む)は、追加・解約により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。なお、その他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

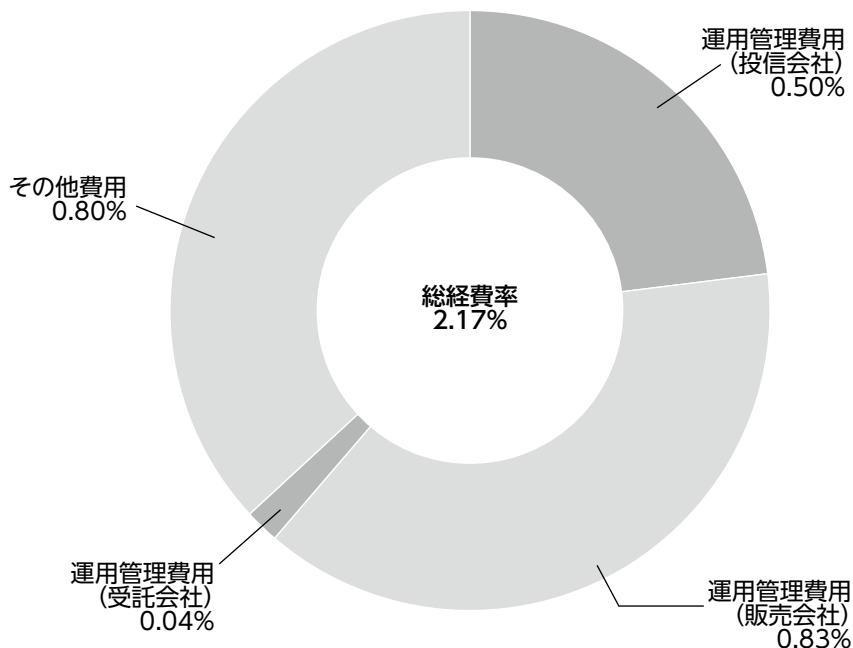
(注2) 消費税は報告日の税率を採用しています。

(注3) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注4) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額(円未満の端数を含む)を作成期間の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

## (参考情報) 総経費率

作成期間中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を作成期間中の平均受益権口数に作成期間中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は2.17%です。



(注)費用は、1万口当た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)各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。

(注)各比率は、年率換算した値です。

(注)上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

**◎売買及び取引の状況** (2021年5月11日～2021年11月10日)

○親投資信託の設定、解約状況

	第 112 期 ～ 第 117 期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
明治安田インドネシア債券マザーファンド	千口 1,765	千円 2,880	千口 88,503	千円 149,882

(注) 単位未満は切り捨て。

**◎利害関係人との取引状況等** (2021年5月11日～2021年11月10日)

期中の利害関係人との取引はございません。

(注) 利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

**◎組入資産明細表**

2021年11月10日現在、有価証券等の組み入れはございません。

○親投資信託残高

種 類	第19作成期末	第 20 作 成 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
明治安田インドネシア債券マザーファンド	千口 86,737	千口 —	千円 —

(注) 口数・評価額の単位未満は切り捨て。

## ◎投資信託財産の構成

2021年11月10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	83,602	100.0
投資信託財産総額	83,602	100.0

(注) 評価額の単位未満は切り捨て。

## ◎資産、負債、元本及び基準(償還)価額の状況

2021年6月10日現在 2021年7月12日現在 2021年8月10日現在 2021年9月10日現在 2021年10月11日現在 2021年11月10日現在

項 目	第112期末	第113期末	第114期末	第115期末	第116期末	償 還 時
(A) 資 産	137,737,016円	125,644,149円	120,131,945円	109,861,804円	97,493,564円	83,602,255円
コール・ローン等	3,692,448	2,833,878	2,640,627	2,433,391	2,127,750	83,602,255
明治安田インドネシア債券 マザーファンド(評価額)	133,274,568	122,040,271	115,391,318	106,988,413	91,385,814	—
未 収 入 金	770,000	770,000	2,100,000	440,000	3,980,000	—
(B) 負 債	7,404,362	2,355,498	3,559,512	1,851,323	6,304,396	657,539
未 払 収 益 分 配 金	1,385,563	1,344,356	1,264,183	1,180,725	980,023	—
未 払 解 約 金	5,856,250	856,759	2,165,918	540,723	5,205,763	559,296
未 払 信 託 報 酬	161,688	153,569	128,740	129,226	117,999	97,498
その他未払費用	861	814	671	649	611	745
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)	130,332,654	123,288,651	116,572,433	108,010,481	91,189,168	82,944,716
元 本	197,937,582	192,050,958	180,597,667	168,675,130	140,003,339	125,627,439
次 期 繰 越 損 益 金	△ 67,604,928	△ 68,762,307	△ 64,025,234	△ 60,664,649	△ 48,814,171	—
償 還 差 損 金	—	—	—	—	—	△ 42,682,723
(D) 受 益 権 総 口 数	197,937,582口	192,050,958口	180,597,667口	168,675,130口	140,003,339口	125,627,439口
1万口当たり基準価額(C/D)	6,585円	6,420円	6,455円	6,403円	6,513円	—
1万口当たり償還価額(C/D)	—	—	—	—	—	6,602円44銭

(注1) 当ファンドの第112期首元本額は215,496,853円、第112～117期中追加設定元本額は11,728,003円、第112～117期中一部解約元本額は101,597,417円です。

(注2) 1口当たり純資産額は、第112期0.6585円、第113期0.6420円、第114期0.6455円、第115期0.6403円、第116期0.6513円、償還時0.660244円です。

(注3) 純資産総額が元本額を下回っており、その額は第112期67,604,928円、第113期68,762,307円、第114期64,025,234円、第115期60,664,649円、第116期48,814,171円、償還時42,682,723円です。

## ◎損益の状況

項 目	〔自 2021年5月11日 至 2021年6月10日〕	〔自 2021年6月11日 至 2021年7月12日〕	〔自 2021年7月13日 至 2021年8月10日〕	〔自 2021年8月11日 至 2021年9月10日〕	〔自 2021年 9月11日 至 2021年10月11日〕	〔自 2021年10月12日 至 2021年11月10日〕
	第112期	第113期	第114期	第115期	第116期	第117期
(A) 有価証券売買損益	901,712円	△ 1,672,826円	2,028,691円	444,077円	2,634,369円	1,217,123円
売 買 益	961,414	4,996	2,074,899	508,253	2,839,232	1,325,595
売 買 損	△ 59,702	△ 1,677,822	△ 46,208	△ 64,176	△ 204,863	△ 108,472
(B) 信託報酬等	△ 162,495	△ 154,335	△ 129,367	△ 129,839	△ 118,576	△ 98,213
(C) 当期損益金(A+B)	739,217	△ 1,827,161	1,899,324	314,238	2,515,793	1,118,910
(D) 前期繰越損益金	△19,132,719	△18,248,567	△19,299,386	△16,682,999	△13,925,588	△10,681,698
(E) 追加信託差損益金	△47,825,863	△47,342,223	△45,360,989	△43,115,163	△36,424,353	△33,119,935
(配当等相当額)	( 7,602,961)	( 6,681,258)	( 5,598,668)	( 4,604,030)	( 3,272,960)	( 2,539,217)
(売買損益相当額)	(△55,428,824)	(△54,023,481)	(△50,959,657)	(△47,719,193)	(△39,697,313)	(△35,659,152)
(F) 計 (C+D+E)	△66,219,365	△67,417,951	△62,761,051	△59,483,924	△47,834,148	—
(G) 収益分配金	△ 1,385,563	△ 1,344,356	△ 1,264,183	△ 1,180,725	△ 980,023	—
次期繰越損益金(F+G)	△67,604,928	△68,762,307	△64,025,234	△60,664,649	△48,814,171	—
償還差損金(C+D+E+G)	—	—	—	—	—	△42,682,723
追加信託差損益金	△48,554,017	△48,075,809	△46,033,248	△43,778,999	△36,870,068	—
(配当等相当額)	( 6,886,046)	( 5,953,717)	( 4,929,452)	( 3,943,254)	( 2,829,785)	( —)
(売買損益相当額)	(△55,440,063)	(△54,029,526)	(△50,962,700)	(△47,722,253)	(△39,699,853)	( —)
繰越損益金	△19,050,911	△20,686,498	△17,991,986	△16,885,650	△11,944,103	—

(注1) 損益の状況の中で(A)有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) 損益の状況の中で(B)信託報酬等には信託報酬等に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注3) 損益の状況の中で(E)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注4) 第112期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(657,409円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、および信託約款に規定する収益調整金(7,614,200円)より分配対象収益は8,271,609円(10,000口当たり417円)であり、うち1,385,563円(10,000口当たり70円)を分配金額としております。

第113期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(610,770円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、および信託約款に規定する収益調整金(6,687,303円)より分配対象収益は7,298,073円(10,000口当たり380円)であり、うち1,344,356円(10,000口当たり70円)を分配金額としております。

第114期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(591,924円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、および信託約款に規定する収益調整金(5,601,711円)より分配対象収益は6,193,635円(10,000口当たり342円)であり、うち1,264,183円(10,000口当たり70円)を分配金額としております。

第115期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(516,889円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、および信託約款に規定する収益調整金(4,607,090円)より分配対象収益は5,123,979円(10,000口当たり303円)であり、うち1,180,725円(10,000口当たり70円)を分配金額としております。

第116期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(534,308円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、および信託約款に規定する収益調整金(3,275,500円)より分配対象収益は3,809,808円(10,000口当たり272円)であり、うち980,023円(10,000口当たり70円)を分配金額としております。

## ◎収益分配金のお知らせ

決 算 期	第112期	第113期	第114期	第115期	第116期
1万口当たりの分配金(税込み)	70円	70円	70円	70円	70円

### ※分配金をお支払いする場合

分配金は、各決算日から起算して5営業日までにお支払いを開始しております。

### ※分配金を再投資する場合

お手持り分配金は、各決算日現在の基準価額に基づいてみなさまの口座に繰入れて再投資いたしました。

### 課税上の取扱いについて

- 分配金は、分配後の基準価額と個々の受益者の個別元本との差により、普通分配金と元本払戻金（特別分配金）に分かれます。分配後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合は全額普通分配金となります。また、分配後の基準価額が個別元本を下回る場合は、下回る部分に相当する金額が元本払戻金（特別分配金）、残りの部分が普通分配金となります。
- 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。
- 課税上の取扱いの詳細については、税務署等にお問い合わせください。

## ◎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10日			資産総額	83,602,255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	657,539円	
				純資産総額	82,944,716円	
受益権口数	538,928,170口	125,627,439口	△413,300,731口	受益権口数	125,627,439口	
元本額	538,928,170円	125,627,439円	△413,300,731円	1万口当たり償還金	6,602.44円	
毎計算期末の状況						
計算期	元本額	純資産総額	基準価額	1万口当たり分配金		
				金額	分配率	
	円	円	円	円	%	
第1期	606,102,714	657,897,693	10,855	60	0.6000	
第2期	673,200,217	720,097,974	10,697	60	0.6000	
第3期	697,951,657	717,591,588	10,281	60	0.6000	
第4期	714,582,652	711,270,477	9,954	60	0.6000	
第5期	715,380,164	714,111,072	9,982	60	0.6000	
第6期	734,498,645	728,079,338	9,913	60	0.6000	
第7期	726,241,006	701,934,812	9,665	60	0.6000	
第8期	726,837,955	697,770,805	9,600	50	0.5000	
第9期	709,876,289	691,138,106	9,736	40	0.4000	
第10期	709,678,812	727,249,509	10,248	50	0.5000	
第11期	719,858,888	776,429,173	10,786	50	0.5000	
第12期	736,227,039	854,936,639	11,612	60	0.6000	
第13期	756,410,960	882,398,089	11,666	50	0.5000	
第14期	767,712,190	910,454,119	11,859	60	0.6000	
第15期	773,038,036	922,762,953	11,937	60	0.6000	
第16期	768,993,783	861,787,653	11,207	60	0.6000	
第17期	755,866,070	820,985,129	10,862	60	0.6000	
第18期	725,295,941	733,167,086	10,109	60	0.6000	
第19期	707,781,511	674,526,021	9,530	50	0.5000	
第20期	688,839,584	635,340,144	9,223	40	0.4000	
第21期	685,156,261	647,636,097	9,452	40	0.4000	
第22期	679,035,443	631,836,642	9,305	40	0.4000	
第23期	669,573,270	630,889,299	9,422	40	0.4000	
第24期	666,442,699	618,559,329	9,282	40	0.4000	
第25期	664,227,399	665,644,279	10,021	30	0.3000	
第26期	661,391,662	662,931,161	10,023	50	0.5000	
第27期	663,477,759	650,941,147	9,811	40	0.4000	
第28期	653,882,526	630,665,591	9,645	40	0.4000	
第29期	651,050,860	633,095,112	9,724	40	0.4000	
第30期	653,520,327	627,823,104	9,607	40	0.4000	

## 明治安田インドネシア債券ファンド(毎月決算型)

計 算 期	元 本 額	純 資 産 総 額	基 準 価 額	1万口当たり分配金	
				金 額	分 配 率
	円	円	円	円	%
第 31 期	647,013,133	650,213,878	10,049	50	0.5000
第 32 期	742,668,186	728,013,120	9,803	40	0.4000
第 33 期	744,561,154	770,328,791	10,346	50	0.5000
第 34 期	727,782,984	777,339,391	10,681	60	0.6000
第 35 期	687,004,944	709,619,407	10,329	60	0.6000
第 36 期	688,559,634	710,262,490	10,315	50	0.5000
第 37 期	689,423,012	697,570,514	10,118	50	0.5000
第 38 期	688,403,724	701,156,259	10,185	60	0.6000
第 39 期	692,024,519	685,569,034	9,907	40	0.4000
第 40 期	679,085,548	687,158,215	10,119	50	0.5000
第 41 期	676,720,023	674,458,281	9,967	40	0.4000
第 42 期	675,547,552	669,170,526	9,906	50	0.5000
第 43 期	677,647,179	612,974,983	9,046	40	0.4000
第 44 期	680,545,876	654,632,637	9,619	40	0.4000
第 45 期	677,192,129	660,491,337	9,753	40	0.4000
第 46 期	678,603,765	649,784,225	9,575	40	0.4000
第 47 期	680,963,068	628,775,655	9,234	40	0.4000
第 48 期	683,278,008	644,059,615	9,426	40	0.4000
第 49 期	686,010,204	664,663,726	9,689	40	0.4000
第 50 期	690,500,699	648,194,714	9,387	40	0.4000
第 51 期	696,423,294	641,965,626	9,218	40	0.4000
第 52 期	705,923,891	646,381,075	9,157	50	0.5000
第 53 期	720,503,956	630,593,139	8,752	40	0.4000
第 54 期	723,720,008	644,360,150	8,903	40	0.4000
第 55 期	727,337,531	657,092,373	9,034	40	0.4000
第 56 期	730,430,408	667,572,396	9,139	40	0.4000
第 57 期	743,078,908	679,028,778	9,138	50	0.5000
第 58 期	750,505,325	727,595,726	9,695	50	0.5000
第 59 期	747,958,027	728,145,551	9,735	40	0.4000
第 60 期	748,720,043	726,157,114	9,699	50	0.5000
第 61 期	755,127,101	728,406,037	9,646	50	0.5000
第 62 期	758,929,195	720,636,090	9,495	50	0.5000
第 63 期	762,978,350	741,009,084	9,712	50	0.5000
第 64 期	774,488,476	732,287,199	9,455	50	0.5000
第 65 期	781,952,754	756,596,757	9,676	40	0.4000
第 66 期	784,166,699	736,435,995	9,391	50	0.5000
第 67 期	784,343,501	731,735,652	9,329	50	0.5000
第 68 期	793,428,029	745,408,212	9,395	40	0.4000



## 明治安田インドネシア債券ファンド(毎月決算型)

計 算 期	元 本 額	純 資 産 総 額	基 準 価 額	1万口当たり分配金	
				金 額	分 配 率
	円	円	円	円	%
第 69 期	794,613,945	752,329,062	9,468	50	0.5000
第 70 期	799,176,907	757,465,643	9,478	50	0.5000
第 71 期	801,412,760	761,748,607	9,505	50	0.5000
第 72 期	796,447,981	720,759,435	9,050	50	0.5000
第 73 期	800,485,576	700,187,905	8,747	40	0.4000
第 74 期	806,133,434	706,830,085	8,768	40	0.4000
第 75 期	808,506,051	690,927,534	8,546	40	0.4000
第 76 期	810,111,133	701,890,838	8,664	40	0.4000
第 77 期	814,308,038	696,233,853	8,550	30	0.3000
第 78 期	817,771,986	693,074,530	8,475	40	0.4000
第 79 期	640,281,494	515,724,685	8,055	40	0.4000
第 80 期	642,602,524	519,969,972	8,092	40	0.4000
第 81 期	645,612,664	545,336,745	8,447	100	1.0000
第 82 期	656,284,095	550,627,591	8,390	100	1.0000
第 83 期	662,241,104	546,351,264	8,250	100	1.0000
第 84 期	674,323,222	565,841,954	8,391	100	1.0000
第 85 期	505,756,434	414,725,004	8,200	100	1.0000
第 86 期	552,523,457	457,423,295	8,279	100	1.0000
第 87 期	569,285,544	447,141,368	7,854	100	1.0000
第 88 期	581,260,899	455,310,191	7,833	100	1.0000
第 89 期	602,642,029	479,738,437	7,961	100	1.0000
第 90 期	612,326,574	463,147,545	7,564	100	1.0000
第 91 期	427,199,724	334,328,275	7,826	100	1.0000
第 92 期	432,463,035	330,824,569	7,650	100	1.0000
第 93 期	412,729,403	322,600,806	7,816	100	1.0000
第 94 期	436,292,854	338,027,670	7,748	100	1.0000
第 95 期	462,586,283	360,736,771	7,798	100	1.0000
第 96 期	494,999,357	392,390,251	7,927	100	1.0000
第 97 期	290,604,332	204,831,479	7,048	100	1.0000
第 98 期	276,333,440	182,726,304	6,613	100	1.0000
第 99 期	278,517,839	186,041,907	6,680	100	1.0000
第100期	288,659,663	210,461,476	7,291	100	1.0000
第101期	282,332,177	195,748,554	6,933	100	1.0000
第102期	284,958,087	192,044,270	6,739	100	1.0000
第103期	280,413,655	185,714,326	6,623	100	1.0000
第104期	298,145,892	196,332,762	6,585	70	0.7000
第105期	297,876,838	203,908,308	6,845	70	0.7000
第106期	293,045,216	196,322,306	6,699	70	0.7000

計 算 期	元 本 額	純 資 産 総 額	基 準 価 額	1万口当たり分配金	
				金 額	分 配 率
	円	円	円	円	%
第107期	275,086,872	182,220,901	6,624	70	0.7000
第108期	249,328,165	165,500,208	6,638	70	0.7000
第109期	242,132,151	160,459,981	6,627	70	0.7000
第110期	224,989,915	147,890,902	6,573	70	0.7000
第111期	215,496,853	142,594,737	6,617	70	0.7000
第112期	197,937,582	130,332,654	6,585	70	0.7000
第113期	192,050,958	123,288,651	6,420	70	0.7000
第114期	180,597,667	116,572,433	6,455	70	0.7000
第115期	168,675,130	108,010,481	6,403	70	0.7000
第116期	140,003,339	91,189,168	6,513	70	0.7000

### ◎償還金のお知らせ

1万口当たり償還金（税込み）	6,602円44銭
----------------	-----------

※償還金は、償還日から起算して5営業日までにお支払いを開始しております。

# 明治安田インドネシア債券マザーファンド

## 償還運用報告書

第10期 〈繰上償還〉

(信託終了日 2021年11月9日)

「明治安田インドネシア債券マザーファンド」は、2021年11月9日に繰上償還いたしました。  
以下、償還までの運用状況をご報告申し上げます。

当マザーファンドの仕組みは次の通りです。

運 用 方 針	信託財産の中長期的な成長と安定的な収益の確保を目指して運用を行います。
主 要 運 用 対 象	主として、インドネシア国債およびインドネシアルピア建国際機関債ならびにそれらに準ずる債券に投資します。
組 入 制 限	株式への投資割合は信託財産の純資産総額の10%以下とします。 外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。

## ◎最近5期の運用実績

決算期	基準価額		FTSE世界国債インデックス (インドネシア 残存3-5年、 国内投信用、円ベース) (参考指数)		債券組入 比率	純資産 総額
	円	騰落率	騰落率	騰落率		
(第6期) 2017年11月10日	14,361	11.7	163.46	13.5	94.8	745
(第7期) 2018年11月12日	13,834	△ 3.7	154.77	△ 5.3	92.7	540
(第8期) 2019年11月11日	15,028	8.6	—	—	92.1	319
(第9期) 2020年11月10日	15,695	4.4	—	—	89.9	201
(償還時) (第10期) 2021年11月 9日	(償還価額) 17,266.72	10.0	—	—	—	82

(注1) 当ファンドは、インドネシア国債およびインドネシアルピア建国際機関債ならびにそれらに準ずる債券に投資します。同様のユニバースから構成される適切な指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数は設定しておりません。

(注2) FTSE世界国債インデックスは、FTSE Fixed Income LLCにより運営され、世界主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額で加重平均した債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。

(注3) FTSE世界国債インデックス(インドネシア 残存3-5年、国内投信用、円ベース)の配信停止に伴い、2019年5月11日以降、参考指数は廃止いたしました。

## ◎当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基準価額		債券組入比率
	円	騰落率	
(期首) 2020年11月10日	15,695	—	89.9
11月末	15,538	△ 1.0	91.7
12月末	15,558	△ 0.9	91.8
2021年 1月末	15,713	0.1	93.6
2月末	15,919	1.4	95.1
3月末	16,156	2.9	95.0
4月末	16,020	2.1	94.3
5月末	16,326	4.0	93.7
6月末	16,375	4.3	94.6
7月末	16,205	3.2	92.9
8月末	16,494	5.1	95.6
9月末	16,984	8.2	94.1
10月末	17,293	10.2	—
(償還時) 2021年11月 9日	(償還価額) 17,266.72	10.0	—

(注1) 騰落率は期首比です。

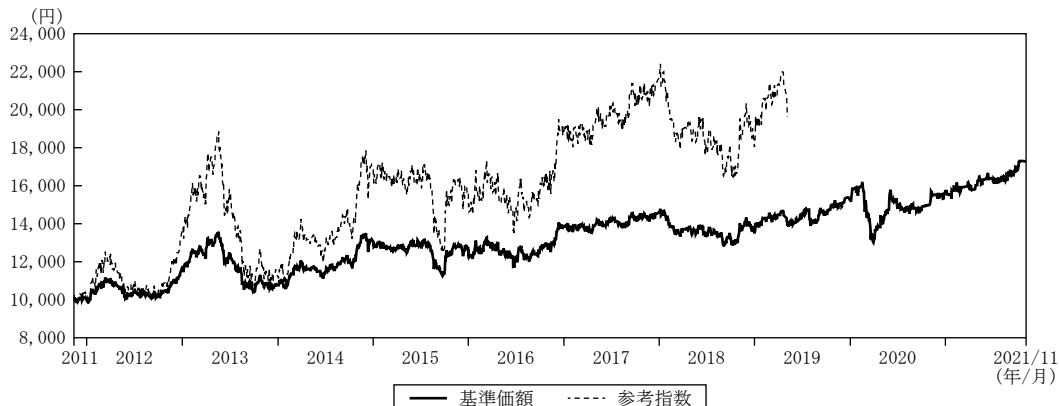
(注2) 当ファンドは、インドネシア国債およびインドネシアルピア建国際機関債ならびにそれらに準ずる債券に投資します。同様のユニバースから構成される適切な指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数は設定しておりません。

◎設定以来の運用経過 (2011年11月16日～2021年11月9日)

1 基準価額

基準価額の推移と主な変動要因

基準価額の推移



※参考指数はF T S E 世界国債インデックス(インドネシア 残存3-5年、国内投信用、円ベース)であり、設定時の基準価額に合わせて指数化しています。なお、2019年5月11日以降、参考指数は廃止いたしました。

基準価額は設定時10,000円で始まり償還日17,266円72銭で終わりました。騰落率は+72.7%でした。基準価額の主な要因は以下の通りです。

(上昇要因)

- ・組入債券の利息収入が積み上がったこと
- ・2020年4月から償還日にかけては、中央銀行が緩和的な金融政策を継続したことを受けて、インドネシアルピア建債券の価格が上昇（金利は低下）したこと

(下落要因)

- ・2013年には、米国の量的緩和政策の早期縮小観測を受けて中央銀行が利上げを実施し、インドネシアルピア建債券の価格が下落（金利は上昇）したこと
- ・2020年3月には、世界的な新型コロナウイルスの感染拡大を背景に、投資家のリスク回避姿勢が強まりインドネシアルピアが対円で下落したこと

2 運用経過

運用概況

運用方針に基づき、インドネシアおよびグローバルの経済動向、金利水準を分析し、投資対象銘柄候補の絞込みを行い、更に流動性リスクや信用リスクにも留意した上でポートフォリオ構築を行いました。

投資行動としては、主として、インドネシア国債およびインドネシアルピア建国際機関債に投資し、ポートフォリオの残存期間を4年以内としました。追加設定・解約に際してはこのポートフォリオを維持するように調整を行いました。

なお、償還を控え、2021年10月中旬に組入銘柄をすべて売却しました。

## ◎1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	2020年11月11日～2021年11月9日		
	金額	比率	
(a) その他費用	123円	0.759%	(a)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 ※期中の平均基準価額は16,215円です。
(保管費用)	(112)	(0.691)	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及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
(その他)	( 11)	(0.068)	信託事務の処理等に要する諸費用、信託財産に関する租税等
合計	123	0.759	

(注1) 期中の費用(消費税等のかかるものは消費税等を含む)は、追加・解約により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。

(注2) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額(円未満の端数を含む)を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

## ◎売買及び取引の状況(2020年11月11日～2021年11月9日)

## ○公社債

			買付額	売付額
外国	インドネシア	国債証券	千インドネシアルピア —	千インドネシアルピア 4,878,524 ( 400,000)
		特殊債券	3,765,050	22,176,613

(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) 単位未満は切り捨て。

(注3) ( )内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

## ◎利害関係人との取引状況等(2020年11月11日～2021年11月9日)

期中の利害関係人との取引はございません。

(注) 利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

## ◎組入資産明細表

2021年11月9日現在、有価証券等の組み入れはございません。

## ◎投資信託財産の構成

2021年11月9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	82,998	100.0
投資信託財産総額	82,998	100.0

(注) 評価額の単位未満は切り捨て。

## ◎資産、負債、元本及び償還価額の状況

2021年11月9日現在

項 目	償 還 時
(A) 資 産	82,998,468円
コール・ローン等	82,998,468
(B) 負 債	6,207
その他未払費用	6,207
(C) 純資産総額(A-B)	82,992,261
元 本	48,064,861
償 還 差 益 金	34,927,400
(D) 受 益 権 総 口 数	48,064,861口
1万口当たり償還価額(C/D)	17,266円72銭

## ◎損益の状況

 自 2020年11月11日  
 至 2021年11月9日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	9,500,504円
受 取 利 息	9,500,504
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	2,568,569
売 買 益	7,213,350
売 買 損	△ 4,644,781
(C) 信 託 報 酬 等	△ 1,087,320
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	10,981,753
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	73,173,347
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	2,818,724
(G) 解 約 差 損 益 金	△52,046,424
償還差益金(D+E+F+G)	34,927,400

(注1) 当親ファンドの期首元本額は128,497,161円、期中追加設定元本額は4,761,276円、期中一部解約元本額は85,193,576円です。

(注2) 当親ファンドの当期末元本の内訳は、明治安田インドネシア債券ファンド(毎月決算型)48,064,861円です。

(注3) 1口当たり純資産額は1.726672円です。

(注4) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注5) 損益の状況の中で(C)信託報酬等には信託報酬等に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注6) 損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注7) 損益の状況の中で(G)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。