

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	2021年11月9日まで（2011年12月8日設定）	
運用方針	ファミリーファンド方式により、安定したインカムゲインの確保と信託財産の成長を目指して運用を行います。	
主要運用対象	ベビーファンド	インドネシア債券オープンマザーファンド受益証券
	マザーファンド	インドネシアの国債等（国債、政府保証債、政府機関が発行する債券等をいいます。）および政府の出資比率が50%を超えている発行体の発行する債券ならびに国際機関債
運用方法	<ul style="list-style-type: none"> <li>・インドネシアの国債等、インドネシア政府の出資比率が50%超の発行体が発行する債券、および国際機関債を主要投資対象とします。一部、インドネシアの社債等に投資する場合があります。</li> <li>・債券からの安定したインカムゲインの確保および信託財産の成長を目指します。</li> </ul>	
主な組入制限	ベビーファンド	<ul style="list-style-type: none"> <li>・マザーファンドへの投資割合は、制限を設けません。</li> <li>・国債等および国際機関債以外への実質投資割合は、取得時において、当ファンドの純資産総額の35%以内とします。</li> <li>・社債等への実質投資割合は、取得時において、当ファンドの純資産総額の10%以内とします。</li> <li>・外貨建資産への実質投資割合は、制限を設けません。</li> </ul>
	マザーファンド	<ul style="list-style-type: none"> <li>・国債等および国際機関債以外への投資割合は、取得時において、当マザーファンドの純資産総額の35%以内とします。</li> <li>・社債等への投資割合は、取得時において、当マザーファンドの純資産総額の10%以内とします。</li> <li>・外貨建資産への投資割合は、制限を設けません。</li> </ul>
分配方針	毎月9日（休業日の場合は翌営業日）に決算を行い、収益分配方針に基づいて分配を行います。分配対象額の範囲は、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。基準価額水準、市況動向、残存信託期間等を勘案して、分配金額を決定します。（ただし、分配対象収益が少額の場合には分配を行わない場合もあります。）	

※当ファンドは、課税上、株式投資信託として取り扱われます。  
 ※公募株式投資信託は税法上、「NISA（少額投資非課税制度）およびジュニアNISA（未成年者少額投資非課税制度）」の適用対象です。  
 詳しくは販売会社にお問い合わせください。

## 運用報告書（全体版）

# 国際インドネシア債券オープン （毎月決算型）

愛称：ペランギ



第54期（決算日：2016年6月9日）

第55期（決算日：2016年7月11日）

第56期（決算日：2016年8月9日）

第57期（決算日：2016年9月9日）

第58期（決算日：2016年10月11日）

第59期（決算日：2016年11月9日）



## 受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。  
 さて、お手持ちの「国際インドネシア債券オープン（毎月決算型）」は、去る11月9日に第59期の決算を行いましたので、法令に基づいて第54期～第59期の運用状況をまとめてご報告申し上げます。

今後とも引き続きお引き立て賜りますようお願い申し上げます。



三菱UFJ国際投信

東京都千代田区有楽町一丁目12番1号  
 URL:<http://www.am.mufg.jp/>

本資料の記載内容に関するお問い合わせ先

お客さま専用フリーダイヤル TEL. 0120-151034

（9:00～17:00、土・日・祝日・12月31日～1月3日を除く）

お客さまのお取引内容につきましては、お取り扱いの販売会社にお尋ねください。

# ◆目次

## 国際インドネシア債券オープン（毎月決算型）のご報告

◇最近30期の運用実績	1
◇当作成期中の基準価額と市況等の推移	2
◇運用経過	3
◇今後の運用方針	8
◇1万口当たりの費用明細	9
◇売買及び取引の状況	9
◇利害関係人との取引状況等	10
◇自社による当ファンドの設定・解約状況	10
◇組入資産の明細	10
◇投資信託財産の構成	11
◇特定資産の価格等の調査	11
◇資産、負債、元本及び基準価額の状況	11
◇損益の状況	12
◇分配金のお知らせ	13
◇お知らせ	13

## マザーファンドのご報告

◇インドネシア債券オープン マザーファンド	14
-----------------------	----

本資料の表記にあたって

- ・原則として、各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しておりますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値とは一致しないことがあります。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。
- ・一印は組入れまたは売買がないことを示しています。

○最近30期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			（ 参 考 指 数 ） シティ・インドネシア 国債インデックス (円ベース、国内投信用)		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	純 資 産 総 額
	(分配落)	税 込 分 配	み 金 期 騰 落	中 率 騰 落 率	中 率 騰 落 率			
	円	円	%	%	%	%	%	百万円
30期(2014年6月9日)	8,894	80	△ 0.5	143.59	△ 0.4	96.8	—	466
31期(2014年7月9日)	8,914	60	0.9	145.08	1.0	96.4	—	470
32期(2014年8月11日)	8,764	60	△ 1.0	143.29	△ 1.2	96.4	—	463
33期(2014年9月9日)	9,357	60	7.5	154.36	7.7	95.7	—	500
34期(2014年10月9日)	8,841	60	△ 4.9	147.07	△ 4.7	95.5	—	471
35期(2014年11月10日)	9,715	60	10.6	161.71	10.0	96.5	—	514
36期(2014年12月9日)	10,209	60	5.7	171.20	5.9	96.5	—	542
37期(2015年1月9日)	9,827	60	△ 3.2	168.44	△ 1.6	96.0	—	526
38期(2015年2月9日)	10,448	60	6.9	179.32	6.5	96.2	—	561
39期(2015年3月9日)	9,981	60	△ 3.9	172.20	△ 4.0	96.0	—	539
40期(2015年4月9日)	9,966	60	0.5	173.84	1.0	94.1	—	550
41期(2015年5月11日)	9,320	60	△ 5.9	164.07	△ 5.6	96.3	—	517
42期(2015年6月9日)	9,241	60	△ 0.2	162.67	△ 0.9	96.2	—	514
43期(2015年7月9日)	9,061	60	△ 1.3	161.63	△ 0.6	96.5	—	506
44期(2015年8月10日)	9,052	60	0.6	163.35	1.1	96.9	—	506
45期(2015年9月9日)	7,867	60	△ 12.4	144.66	△ 11.4	97.8	—	439
46期(2015年10月9日)	8,194	60	4.9	153.60	6.2	95.6	—	458
47期(2015年11月9日)	8,596	60	5.6	163.40	6.4	94.5	—	487
48期(2015年12月9日)	8,487	60	△ 0.6	162.25	△ 0.7	95.2	—	480
49期(2016年1月12日)	8,033	60	△ 4.6	153.66	△ 5.3	95.6	—	452
50期(2016年2月9日)	8,240	60	3.3	161.50	5.1	91.8	—	460
51期(2016年3月9日)	8,456	60	3.3	165.50	2.5	95.4	—	472
52期(2016年4月11日)	8,397	60	0.0	166.05	0.3	95.4	—	467
53期(2016年5月9日)	8,170	60	△ 2.0	161.76	△ 2.6	92.9	—	455
54期(2016年6月9日)	8,194	60	1.0	164.27	1.5	94.4	—	459
55期(2016年7月11日)	7,874	60	△ 3.2	159.28	△ 3.0	94.9	—	440
56期(2016年8月9日)	8,174	60	4.6	166.35	4.4	96.8	—	456
57期(2016年9月9日)	8,277	60	2.0	169.65	2.0	95.8	—	462
58期(2016年10月11日)	8,286	60	0.8	171.21	0.9	95.1	—	467
59期(2016年11月9日)	8,003	60	△ 2.7	168.80	△ 1.4	96.8	—	448

- (注) 基準価額の騰落率は分配金込み。  
(注) 基準価額動向の理解に資するため、参考指数を掲載しておりますが、当ファンドのベンチマークではありません。  
(注) シティ・インドネシア国債インデックス（円ベース、国内投信用）はCitigroup Index LLCにより開発、算出および公表されている債券インデックスです。  
(注) 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」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。  
(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

## ○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		( 参 考 指 数 ) （円ベース、国内投信用）		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率
		騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
第54期	(期 首) 2016年5月9日	円 8,170	% —	161.76	% —	% 92.9	% —
	5月末	8,159	△0.1	161.36	△0.2	94.2	—
	(期 末) 2016年6月9日	8,254	1.0	164.27	1.5	94.4	—
第55期	(期 首) 2016年6月9日	8,194	—	164.27	—	94.4	—
	6月末	8,051	△1.7	162.07	△1.3	94.3	—
	(期 末) 2016年7月11日	7,934	△3.2	159.28	△3.0	94.9	—
第56期	(期 首) 2016年7月11日	7,874	—	159.28	—	94.9	—
	7月末	8,392	6.6	169.47	6.4	96.2	—
	(期 末) 2016年8月9日	8,234	4.6	166.35	4.4	96.8	—
第57期	(期 首) 2016年8月9日	8,174	—	166.35	—	96.8	—
	8月末	8,132	△0.5	165.32	△0.6	96.4	—
	(期 末) 2016年9月9日	8,337	2.0	169.65	2.0	95.8	—
第58期	(期 首) 2016年9月9日	8,277	—	169.65	—	95.8	—
	9月末	8,191	△1.0	167.70	△1.1	95.3	—
	(期 末) 2016年10月11日	8,346	0.8	171.21	0.9	95.1	—
第59期	(期 首) 2016年10月11日	8,286	—	171.21	—	95.1	—
	10月末	8,159	△1.5	170.19	△0.6	95.0	—
	(期 末) 2016年11月9日	8,063	△2.7	168.80	△1.4	96.8	—

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

(注) 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」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

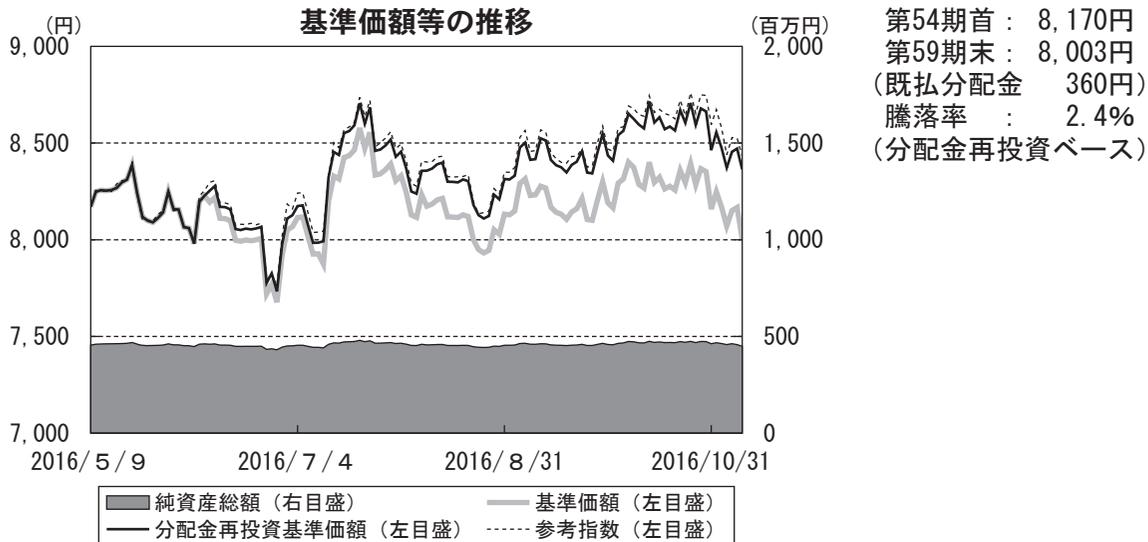
(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

## 運用経過

当作成期中の基準価額等の推移について（第54期～第59期：2016/5/10～2016/11/9）

基準価額の動き

基準価額は当作成期首に比べ2.4%（分配金再投資ベース）の上昇となりました。



- ・分配金再投資基準価額は、収益分配金（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、ファンドの運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- ・実際のファンドにおいては、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、また、ファンドの購入価額により課税条件も異なるため、お客さまの損益の状況を示すものではない点にご留意ください。

## 基準価額の主な変動要因

上昇要因

・保有債券の利子収益を享受したことや保有債券の利回りが低下したことが、基準価額の上昇要因となりました。

下落要因

・インドネシア・ルピアが対円で下落したことが、基準価額の下落要因となりました。

投資環境について

（第54期～第59期：2016/5/10～2016/11/9）

利回りの推移

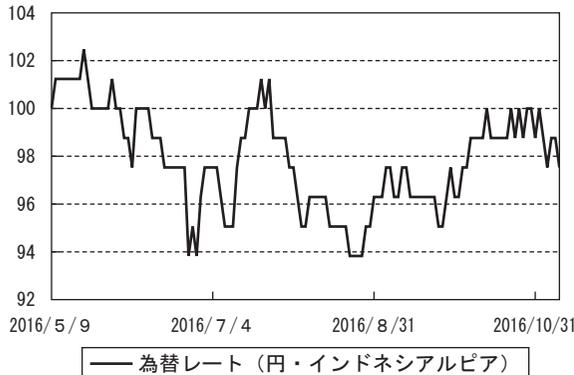


・グラフの数値は、ファンドの基準価額との関連を考慮して、前営業日の値を使用しています。

◎債券市況

・インドネシア5年国債利回りは、当作成期間を通してみると低下しました。2016年6月後半に英国で欧州連合（EU）離脱の是非を問う国民投票の結果、離脱派が勝利したことで世界的に先行き不透明感からリスク回避姿勢が強まる場面もありましたが、インドネシアではインフレ圧力の後退や中銀が利下げを行ったことなどから、利回りは低下しました。7月以降は、ジョコ大統領が実施した内閣改造が経済改革を促進させると外国人投資家に好感されたことから、投資家のリスク選好姿勢が強まり、利回りは大幅に低下しました。9月以降は、米国の利上げ期待が高まりつつあることや、消費者物価指数（CPI）が底打ちしたことなどから、利回りは緩やかに上昇しました。

為替市況の推移  
（当作成期首を100として指数化）



◎為替市況

・インドネシア・ルピアは、当作成期間を通してみると対円で下落しました。2016年6月までは、中銀が利下げを行ったことや英国の国民投票などを受けて、対円で弱含んで推移しました。7月は、経済改革の進展に対する期待や租税特赦法による資金流入期待などが外国人投資家に好感されたことから、対円で上昇しました。9月以降は、米連邦準備制度理事会（FRB）による利上げ期待の高まりを受けて、ドル高円安の動きとなり、インドネシア・ルピアは対円で緩やかに上昇しました。

## 当該投資信託のポートフォリオについて

＜国際インドネシア債券オープン（毎月決算型）＞

- ・インドネシア債券オープン マザーファンド受益証券を高位に組み入れ、実質的な運用はマザーファンドで行いました。

＜インドネシア債券オープン マザーファンド＞

- ・基準価額は当作成期首に比べ3.2%の上昇となりました。
- ・インドネシアの国債等（国債、政府保証債、政府機関が発行する債券等をいいます。）、およびインドネシア政府の出資比率が50%を超えている発行体の発行する債券ならびに国際機関債を主要投資対象とし、一部、インドネシアの社債等に投資しました。債券の組入比率は高位を保ちました。
- ・インドネシア・ルピア建債券のほか、米ドル建債券にも投資しました。また、米ドル建債券への投資にあたっては、実質的にインドネシア・ルピア建となるように直物為替先渡取引（NDF）等を行いました。
- ・外貨建資産について、対円での為替ヘッジは行いませんでした。
- ・デュレーション\*については、当作成期間の初めは6.7、当作成期間末は6.6となりました。  
\*デュレーションとは、「金利変動に対する債券価格の変動性」を示すもので、債券はデュレーションが大きいほど、金利変動に対する価格の変動が大きくなる傾向があります。
- ・上記の結果、インドネシア・ルピアが対円で下落したことがマイナス要因となったものの、保有債券の利子収益を享受したことや保有債券の利回り低下などがプラス要因となり、基準価額は当作成期首に比べ上昇しました。

（ご参考）

**債券種別組入比率**

作成期首（2016年5月9日）

種別	比率
国債証券	70.4%
特殊債券	15.0%
社債券	7.8%
地方債証券	—

作成期末（2016年11月9日）

種別	比率
国債証券	90.6%
特殊債券	3.5%
社債券	2.9%
地方債証券	—

- ・比率はマザーファンドの純資産総額に対する割合です。
- ・社債券には政府の出資比率が50%を超えている企業の発行する債券が含まれております。

**格付別組入比率**

作成期首（2016年5月9日）

格付種類	比率
A A A	15.0%
A A	—
A	—
B B B	78.2%
B B	—
B 以下	—
格付けなし	—

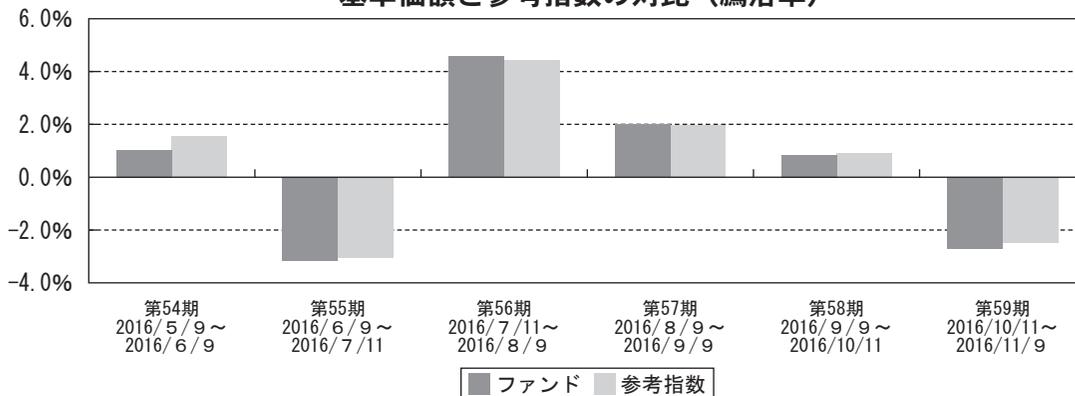
作成期末（2016年11月9日）

格付種類	比率
A A A	3.5%
A A	—
A	—
B B B	93.6%
B B	—
B 以下	—
格付けなし	—

- ・比率はマザーファンドの純資産総額に対する割合です。
- ・格付けは、Moody's、S & Pの格付けのうち、上位の格付けをS & Pの表示方法で表記しています。（出所：Bloomberg）

当該投資信託のベンチマークとの差異について （第54期～第59期：2016/5/10～2016/11/9）

基準価額と参考指数の対比（騰落率）



・ファンドの騰落率は分配金込みで計算しています。

- ・当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。上記のグラフは当ファンド（ベビーファンド）の基準価額と参考指数の騰落率との対比です。
- ・参考指数はシティ・インドネシア国債インデックス（円ベース、国内投信用）です。

分配金について

収益分配金につきましては、基準価額水準、市況動向、残存信託期間等を勘案し、次表の通りとさせていただきます。収益分配に充てなかった利益（留保益）につきましては、信託財産中に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。

【分配原資の内訳】

（単位：円、1万口当たり、税込み）

項目	第54期	第55期	第56期	第57期	第58期	第59期
	2016年5月10日～ 2016年6月9日	2016年6月10日～ 2016年7月11日	2016年7月12日～ 2016年8月9日	2016年8月10日～ 2016年9月9日	2016年9月10日～ 2016年10月11日	2016年10月12日～ 2016年11月9日
当期分配金	60	60	60	60	60	60
（対基準価額比率）	0.727%	0.756%	0.729%	0.720%	0.719%	0.744%
当期の収益	35	28	36	37	34	31
当期の収益以外	24	31	23	22	25	28
翌期繰越分配対象額	1,316	1,285	1,262	1,239	1,214	1,186

（注）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）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。

## 今後の運用方針

<国際インドネシア債券オープン（毎月決算型）>

◎今後の運用方針

- ・インドネシア債券オープン マザーファンド受益証券を高位に組み入れ、マザーファンドを通じて運用を行っていく方針です。

<インドネシア債券オープン マザーファンド>

◎運用環境の見通し

- ・インドネシア国内においては、政府による景気刺激策やインフラの整備・拡充を通じて、今後も高い経済成長を見込んでいます。一方で、インドネシアの債券市場は外国人の保有比率が高いことや、対外債務への依存度が相対的に高いことなどから、外的要因の変化やインドネシア・ルピアの下落には注意が必要と考えます。

◎今後の運用方針

- ・引き続き、インドネシアの国債等（国債、政府保証債、政府機関が発行する債券等をいいます。）、およびインドネシア政府の出資比率が50%を超えている発行体の発行する債券ならびに国際機関債を主要投資対象として運用を行い、これらの債券を高位に保ちます。
- ・インドネシア・ルピア建以外の債券に投資した場合には、原則として、実質的にインドネシア・ルピア建となるように直物為替先渡取引（NDF）等を行います。
- ・外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジを行わない方針です。
- ・良好な財政・経済環境を背景に、債券市場はおおむね安定的に推移すると思われるため、デュレーションは現状の水準程度を維持する方針です。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2016年5月10日～2016年11月9日)

項 目	第54期～第59期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	65	0.790	(a) 信託報酬＝作成期中の平均基準価額×信託報酬率× (作成期中の日数÷年間日数)
（ 投 信 会 社 ）	(31)	(0.381)	ファンドの運用・調査、受託会社への運用指図、基準価額の算出、目論見書等の作成等の対価
（ 販 売 会 社 ）	(32)	(0.387)	交付運用報告書等各種書類の送付、顧客口座の管理、購入後の情報提供等の対価
（ 受 託 会 社 ）	( 2 )	(0.022)	ファンドの財産の保管および管理、委託会社からの運用指図の実行等の対価
(b) そ の 他 費 用	13	0.160	(b) その他費用＝作成期中のその他費用÷作成期中の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	( 4 )	(0.045)	有価証券等を海外で保管する場合、海外の保管機関に支払われる費用
（ 監 査 費 用 ）	( 0 )	(0.002)	ファンドの決算時等に監査法人から監査を受けるための費用
（ そ の 他 ）	( 9 )	(0.113)	インドネシアの公社債売却にかかる取引税等
合 計	78	0.950	
作成期中の平均基準価額は、8,180円です。			

(注) 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。

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 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) 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。

○ 売買及び取引の状況

(2016年5月10日～2016年11月9日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	第54期～第59期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
インドネシア債券オープン マザーファンド	千口 8,153	千円 10,471	千口 24,810	千円 31,539

○利害関係人との取引状況等

(2016年5月10日～2016年11月9日)

利害関係人との取引状況

<国際インドネシア債券オープン（毎月決算型）>

該当事項はございません。

<インドネシア債券オープン マザーファンド>

区 分	第54期～第59期					
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 77	百万円 —	% —	百万円 97	百万円 3	% 3.1

平均保有割合 100.0%

※平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当該ベビーファンドの親投資信託所有口数の割合。

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あり、当ファンドに係る利害関係人とは三菱UFJ信託銀行です。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

作成期首残高(元本)	当作成期設定元本	当作成期解約元本	作成期末残高(元本)	取引の理由
百万円 482	百万円 —	百万円 —	百万円 482	当初設定時における取得

○組入資産の明細

(2016年11月9日現在)

親投資信託残高

銘 柄	第53期末		第59期末	
	口 数		口 数	評 価 額
インドネシア債券オープン マザーファンド	千口 364,684		千口 348,027	千円 447,389

マザーファンドの組入資産の明細につきましては、マザーファンド頁をご参照ください。

○投資信託財産の構成

（2016年11月9日現在）

項 目	第59期末	
	評 価 額	比 率
インドネシア債券オープン マザーファンド	千円 447,389	% 97.6
コール・ローン等、その他	10,881	2.4
投資信託財産総額	458,270	100.0

(注) インドネシア債券オープン マザーファンドにおいて、作成期末における外貨建純資産（446,478千円）の投資信託財産総額（453,095千円）に対する比率は98.5%です。

(注) 外貨建資産は、作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、作成期末における邦貨換算レートは以下の通りです。

1 アメリカドル=102.22円	100インドネシアルピア=0.79円
------------------	--------------------

○特定資産の価格等の調査

（2016年5月10日～2016年11月9日）

<インドネシア債券オープン マザーファンド>

特 定 資 産 の 種 類	件 数
直物為替先渡取引	6

当作成期に、国際インドネシア債券オープン（毎月決算型）の主要投資対象であるインドネシア債券オープン マザーファンドにおいて行った取引のうち、「投資信託及び投資法人に関する法律」第11条に基づき価格等の調査が必要とされた資産の取引については、PwCあらた監査法人へその調査を委託し、調査報告書を受領しました。当該取引については、取引相手方の名称、通貨の種類、売買別、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依頼しました。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第54期末	第55期末	第56期末	第57期末	第58期末	第59期末
	2016年6月9日現在	2016年7月11日現在	2016年8月9日現在	2016年9月9日現在	2016年10月11日現在	2016年11月9日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	463,804,249	444,879,694	460,204,483	466,697,390	473,278,342	458,270,260
コール・ローン等	5,117,044	4,998,346	5,051,582	5,273,319	6,893,178	5,166,610
インドネシア債券オープン マザーファンド(評価額)	458,451,111	439,581,235	454,903,613	460,772,223	465,869,446	447,389,378
未収入金	236,094	300,113	249,288	651,848	515,718	5,714,272
(B) 負債	3,978,138	3,977,165	3,932,269	4,556,416	6,002,413	9,517,192
未払収益分配金	3,367,250	3,359,684	3,349,092	3,350,192	3,383,408	3,364,191
未払解約金	—	—	2,092	601,002	1,985,449	5,569,088
未払信託報酬	609,213	615,785	579,488	603,561	631,818	582,308
未払利息	7	8	7	7	5	7
その他未払費用	1,668	1,688	1,590	1,654	1,733	1,598
(C) 純資産総額(A-B)	459,826,111	440,902,529	456,272,214	462,140,974	467,275,929	448,753,068
元本	561,208,362	559,947,341	558,182,145	558,365,431	563,901,466	560,698,510
次期繰越損益金	△101,382,251	△119,044,812	△101,909,931	△96,224,457	△96,625,537	△111,945,442
(D) 受益権総口数	561,208,362口	559,947,341口	558,182,145口	558,365,431口	563,901,466口	560,698,510口
1万口当たり基準価額(C/D)	8,194円	7,874円	8,174円	8,277円	8,286円	8,003円

○損益の状況

項 目	第54期	第55期	第56期	第57期	第58期	第59期
	2016年5月10日～ 2016年6月9日	2016年6月10日～ 2016年7月11日	2016年7月12日～ 2016年8月9日	2016年8月10日～ 2016年9月9日	2016年9月10日～ 2016年10月11日	2016年10月12日～ 2016年11月9日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 67	△ 75	△ 55	△ 57	△ 72	△ 52
受取利息	1	1	—	—	4	—
支払利息	△ 68	△ 76	△ 55	△ 57	△ 76	△ 52
(B) 有価証券売買損益	5,261,550	△ 13,900,887	20,649,785	9,678,301	4,550,457	△ 11,936,272
売買益	5,466,153	51,133	20,820,214	9,788,044	4,676,675	87,212
売買損	△ 204,603	△ 13,952,020	△ 170,429	△ 109,743	△ 126,218	△ 12,023,484
(C) 信託報酬等	△ 610,879	△ 617,473	△ 581,078	△ 605,215	△ 633,551	△ 583,906
(D) 当期損益金(A+B+C)	4,650,604	△ 14,518,435	20,068,652	9,073,029	3,916,834	△ 12,520,230
(E) 前期繰越損益金	△ 94,910,175	△ 93,268,055	△ 110,580,094	△ 93,715,822	△ 87,503,045	△ 85,637,130
(F) 追加信託差損益金	△ 7,755,430	△ 7,898,638	△ 8,049,397	△ 8,231,472	△ 9,655,918	△ 10,423,891
(配当等相当額)	( 22,189,439)	( 22,228,285)	( 22,255,077)	( 22,353,819)	( 23,299,591)	( 23,606,757)
(売買損益相当額)	(△ 29,944,869)	(△ 30,126,923)	(△ 30,304,474)	(△ 30,585,291)	(△ 32,955,509)	(△ 34,030,648)
(G) 計(D+E+F)	△ 98,015,001	△ 115,685,128	△ 98,560,839	△ 92,874,265	△ 93,242,129	△ 108,581,251
(H) 収益分配金	△ 3,367,250	△ 3,359,684	△ 3,349,092	△ 3,350,192	△ 3,383,408	△ 3,364,191
次期繰越損益金(G+H)	△ 101,382,251	△ 119,044,812	△ 101,909,931	△ 96,224,457	△ 96,625,537	△ 111,945,442
追加信託差損益金	△ 7,755,430	△ 7,898,638	△ 8,049,397	△ 8,231,472	△ 9,655,918	△ 10,423,891
(配当等相当額)	( 22,198,931)	( 22,230,432)	( 22,257,364)	( 22,356,321)	( 23,314,349)	( 23,620,047)
(売買損益相当額)	(△ 29,954,361)	(△ 30,129,070)	(△ 30,306,761)	(△ 30,587,793)	(△ 32,970,267)	(△ 34,043,938)
分配準備積立金	51,699,077	49,768,657	48,189,055	46,843,816	45,163,717	42,889,567
繰越損益金	△ 145,325,898	△ 160,914,831	△ 142,049,589	△ 134,836,801	△ 132,133,336	△ 144,411,118

(注) (B) 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) (C) 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います。

(注) (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。

<注記事項>

- ① 作成期首（前作成期末）元本額 557,457,585円  
 作成期中追加設定元本額 21,233,120円  
 作成期中一部解約元本額 17,992,195円  
 また、1口当たり純資産額は、作成期末0.8003円です。

② 純資産総額が元本額を下回っており、その差額は111,945,442円です。

③ 分配金の計算過程

項 目	2016年5月10日～ 2016年6月9日	2016年6月10日～ 2016年7月11日	2016年7月12日～ 2016年8月9日	2016年8月10日～ 2016年9月9日	2016年9月10日～ 2016年10月11日	2016年10月12日～ 2016年11月9日
費用控除後の配当等収益額	1,983,729円	1,619,747円	2,016,945円	2,076,384円	1,953,518円	1,750,946円
費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	—円	—円	—円	—円	—円	—円
収益調整金額	22,198,931円	22,230,432円	22,257,364円	22,356,321円	23,314,349円	23,620,047円
分配準備積立金額	53,082,598円	51,508,594円	49,521,202円	48,117,624円	46,593,607円	44,502,812円
当ファンドの分配対象収益額	77,265,258円	75,358,773円	73,795,511円	72,550,329円	71,861,474円	69,873,805円
1万口当たり収益分配対象額	1,376円	1,345円	1,322円	1,299円	1,274円	1,246円
1万口当たり分配金額	60円	60円	60円	60円	60円	60円
収益分配金金額	3,367,250円	3,359,684円	3,349,092円	3,350,192円	3,383,408円	3,364,191円

## ○分配金のお知らせ

	第54期	第55期	第56期	第57期	第58期	第59期
1万口当たり分配金（税込み）	60円	60円	60円	60円	60円	60円

◆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。

◆分配金を再投資される方のお手取分配金は、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り入れて再投資いたしました。

## ◆課税上の取り扱い

- ・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、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）」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、全額が普通分配金となります。分配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）となり、残りの額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。
- ・個人受益者が支払いを受ける収益分配金のうち普通分配金については配当所得として課税され、原則として、20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%、地方税5%）の税率で源泉徴収（申告不要）されます。確定申告を行い、総合課税・申告分離課税を選択することもできます。

※法人受益者に対する課税は異なります。

※課税上の取扱いの詳細については、税務専門家等にご確認されることをお勧めします。

※税法が改正された場合等には、上記内容が変更になることがあります。

※NISAおよびジュニアNISAをご利用の場合、毎年、一定額の範囲で新たに購入した公募株式投資信託などから生じる配当所得および譲渡所得が一定期間非課税となります。

\*三菱UFJ国際投信では本資料のほかに当ファンドに関する情報等の開示を行っている場合があります。詳しくは、取り扱い販売会社にお問い合わせいただくか、当社ホームページ（<http://www.am.mufg.jp/>）をご覧ください。

## 【お知らせ】

- ①信用リスクを適正に管理する方法を新たに定める（分散型に分類）ため、信用リスク集中回避のための投資制限の追加およびこれに伴う投資制限の記載の変更を行い、信託約款に所要の変更を行いました。  
(2016年8月5日)
- ②2014年1月1日から、2037年12月31日までの間、普通分配金並びに解約時又は償還時の差益に対し、所得税15%に2.1%の率を乗じた復興特別所得税が付加され、20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%、地方税5%（法人受益者は15.315%の源泉徴収が行われます。））の税率が適用されます。

# インドネシア債券オープン マザーファンド

## 《第10期》決算日2016年11月9日

[計算期間：2016年5月10日～2016年11月9日]

「インドネシア債券オープン マザーファンド」は、11月9日に第10期の決算を行いました。  
以下、法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの第10期の運用状況をご報告申し上げます。

運 用 方 針	安定したインカムゲインの確保と信託財産の成長を目指して運用を行います。
主 要 運 用 対 象	インドネシアの国債等（国債、政府保証債、政府機関が発行する債券等をいいます。） および政府の出資比率が50%を超えている発行体の発行する債券ならびに国際機関債
主 な 組 入 制 限	<ul style="list-style-type: none"> <li>・国債等および国際機関債以外への投資割合は、取得時において、当マザーファンドの純資産総額の35%以内とします。</li> <li>・社債等への投資割合は、取得時において、当マザーファンドの純資産総額の10%以内とします。</li> <li>・外貨建資産への投資割合は、制限を設けません。</li> </ul>

### ○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		( 参 考 指 数 ) シティ・インドネシア 国債インデックス (円ベース、国内投信用)		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	純 資 産 額
	期 騰 落	中 率	期 騰 落	中 率			
6期(2014年11月10日)	円	%		%	%	%	百万円
7期(2015年5月11日)	12,823	13.3	161.71	12.2	96.8	—	512
8期(2015年11月9日)	12,851	0.2	164.07	1.5	96.6	—	515
9期(2016年5月9日)	12,452	△ 3.1	163.40	△ 0.4	94.8	—	485
10期(2016年11月9日)	12,452	0.0	161.76	△ 1.0	93.2	—	454
	12,855	3.2	168.80	4.4	97.1	—	447

(注) 基準価額動向の理解に資するため、参考指数を掲載しておりますが、当ファンドのベンチマークではありません。

(注) シティ・インドネシア国債インデックス（円ベース、国内投信用）はCitigroup Index LLCにより開発、算出および公表されている債券インデックスです。

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		( 参 考 指 数 ) シティ・インドネシア国債インデックス (円ベース、国内投信用)		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
(期 首) 2016年5月9日	円	%		%	%	%
	12,452	—	161.76	—	93.2	—
5月末	12,446	△0.0	161.36	△0.2	94.4	—
6月末	12,391	△0.5	162.07	0.2	94.6	—
7月末	13,031	4.6	169.47	4.8	96.5	—
8月末	12,738	2.3	165.32	2.2	96.7	—
9月末	12,942	3.9	167.70	3.7	95.6	—
10月末	13,002	4.4	170.19	5.2	95.3	—
(期 末) 2016年11月9日	12,855	3.2	168.80	4.4	97.1	—

(注) 騰落率は期首比。

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

## ○運用経過

## ●当期中の基準価額等の推移について

## ◎基準価額の動き

基準価額は期首に比べ3.2%の上昇となりました。

基準価額の推移



(注) 参考指数は期首の値をファンド基準価額と同一になるよう指数化しています。

## ●投資環境について

## ◎債券市況

・インドネシア5年国債利回りは、期を通してみると低下しました。2016年6月後半に英国で欧州連合（EU）離脱の是非を問う国民投票の結果、離脱派が勝利したことで世界的に先行き不透明感からリスク回避姿勢が強まる場面もありましたが、インドネシアではインフレ圧力の後退や中銀が利下げを行ったことなどから、利回りは低下しました。7月以降は、ジョコ大統領が実施した内閣改造が経済改革を促進させると外国人投資家に好感されたことから、投資家のリスク選好姿勢が強まり、利回りは大幅に低下しました。9月以降は、米国の利上げ期待が高まりつつあることや、消費者物価指数（CPI）が底打ちしたことなどから、利回りは緩やかに上昇しました。

## ◎為替市況

・インドネシア・ルピアは、期を通してみると対円で下落しました。2016年6月までは、中銀が利下げを行ったことや英国の国民投票などを受けて、対円で弱含んで推移しました。7月は、経済改革の進展に対する期待や租税特赦法による資金流入期待などが外国人投資家に好感されたことから、対円で上昇しました。9月以降は、米連邦準備制度理事会（FRB）による利上げ期待の高まりを受けて、ドル高円安の動きとなり、インドネシア・ルピアは対円で緩やかに上昇しました。

## ●当該投資信託のポートフォリオについて

・インドネシアの国債等（国債、政府保証債、政府機関が発行する債券等をいいます。）、およびインドネシア政府の出資比率が50%を超えている発行体の発行する債券ならびに国際機関債を主要投資対象とし、一部、インドネシアの社債等に投資しました。債券の組入比率は高位を保ちました。

・インドネシア・ルピア建債券のほか、米ドル建債券にも投資しました。また、米ドル建債券への投資にあたっては、実質的にインドネシア・ルピア建となるように直物為替先渡取引（NDF）等を行いました。

・外貨建資産について、対円で為替ヘッジは行いませんでした。

・デュレーション\*については、期首は6.7でしたが、期末は6.6となりました。

\*デュレーションとは、「金利変動に対する債券価格の変動性」を示すもので、債券はデュレーションが大きいほど、金利変動に対する価格の変動が大きくなる傾向があります。

・上記の結果、インドネシア・ルピアが対円で下落したことがマイナス要因となったものの、保有債券の利子収益を享受したことや保有債券の利回り低下などがプラス要因となり、基準価額は期首に比べ上昇しました。

## ○今後の運用方針

## ◎運用環境の見通し

・インドネシア国内においては、政府による景気刺激策やインフラの整備・拡充を通じて、今後も高い経済成長を見込んでいます。一方で、インドネシアの債券市場は外国人の保有比率が高いことや、対外債務への依存度が相対的に高いことなどから、外的要因の変化やインドネシア・ルピアの下落には注意が必要と考えます。

## ◎今後の運用方針

・引き続き、インドネシアの国債等（国債、政府保証債、政府機関が発行する債券等をいいます。）、およびインドネシア政府の出資比率が50%を超えている発行体の発行する債券ならびに国際機関債を主要投資対象として運用を行い、これらの債券を高位に保ちます。

・インドネシア・ルピア建以外の債券に投資した場合には、原則として、実質的にインドネシア・ルピア建となるように直物為替先渡取引（NDF）等を行います。

・外貨建資産については、原則として対円で為替ヘッジを行わない方針です。

・良好な財政・経済環境を背景に、債券市場はおおむね安定的に推移すると思われるため、デュレーションは現状の水準程度を維持する方針です。

## ○1万口当たりの費用明細

(2016年5月10日～2016年11月9日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用	円 20	% 0.158	(a)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 )	( 6 )	(0.045)	有価証券等を海外で保管する場合、海外の保管機関に支払われる費用
( そ の 他 )	(14)	(0.113)	インドネシアの公社債売却にかかる取引税等
合 計	20	0.158	
期中の平均基準価額は、12,758円です。			

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 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

(2016年5月10日～2016年11月9日)

## 公社債

			買 付 額	売 付 額
外 国	アメリカ	社債券	千アメリカドル -	千アメリカドル 216
	インドネシア	国債証券	千インドネシアルピア 15,194,500	千インドネシアルピア 4,204,000
		特殊債券	-	6,899,850

(注) 金額は受渡代金。(経過利子分は含まれておりません。)

(注) 社債券には新株予約権付社債(転換社債)は含まれておりません。

(注) 社債券には政府の出資比率が50%を超えている企業の発行する債券が含まれております。

## スワップ及び先渡取引状況

種 類	取 引 契 約 金 額
直物為替先渡取引	百万円 94

## ○利害関係人との取引状況等

(2016年5月10日～2016年11月9日)

## 利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 77	百万円 —	% —	百万円 97	百万円 3	% 3.1

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あり、当ファンドに係る利害関係人とは三菱UFJ信託銀行です。

## ○組入資産の明細

(2016年11月9日現在)

## 外国公社債

## (A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末							
	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
アメリカ	千アメリカドル 100	千アメリカドル 129	千円 13,186	% 2.9	% —	% 2.9	% —	% —
インドネシア	千インドネシアルピア 53,000,000	千インドネシアルピア 53,325,566	421,271	94.2	—	77.7	16.4	—
合 計	—	—	434,458	97.1	—	80.7	16.4	—

(注) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注) 評価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。

(B)外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	利 率	額面金額	期 末		償還年月日	
			評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
アメリカ	%	千アメリカドル	千アメリカドル	千円		
社債券	7.875	MAJAPAHIT H 370629	100	129	13,186	2037/6/29
小 計					13,186	
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	6.125	INDONESIA 280515	6,000,000	5,390,256	42,583	2028/5/15
	6.625	INDONESIA 330515	8,000,000	7,117,656	56,229	2033/5/15
	7.0	INDONESIA 270515	8,000,000	7,840,000	61,936	2027/5/15
	7.875	INDONESIA 190415	3,000,000	3,087,000	24,387	2019/4/15
	8.25	INDONESIA 210715	4,000,000	4,210,560	33,263	2021/7/15
	8.25	INDONESIA 320615	5,000,000	5,230,175	41,318	2032/6/15
	8.375	INDONESIA 240315	4,000,000	4,262,000	33,669	2024/3/15
	8.375	INDONESIA 260915	7,000,000	7,516,789	59,382	2026/9/15
	9.0	INDONESIA 290315	6,000,000	6,669,000	52,685	2029/3/15
特殊債券	7.0	IADB (GL) 190204	2,000,000	2,002,130	15,816	2019/2/4
小 計					421,271	
合 計					434,458	

(注) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注) 社債券には政府の出資比率が50%を超えている企業の発行する債券が含まれております。

スワップ及び先渡取引残高

種 類	取 引 契 約 残 高	
	当期末想定元本額	
直物為替先渡取引	百万円 10	

○投資信託財産の構成

(2016年11月9日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 434,458	% 95.9
コール・ローン等、その他	18,637	4.1
投資信託財産総額	453,095	100.0

(注) 期末における外貨建純資産(446,478千円)の投資信託財産総額(453,095千円)に対する比率は98.5%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、期末における邦貨換算レートは以下の通りです。

1 アメリカドル=102.22円	100インドネシアルピア=0.79円	
------------------	--------------------	--

## ○特定資産の価格等の調査

(2016年5月10日～2016年11月9日)

特定資産の種類	件数
直物為替先渡取引	6

当期に、当ファンドにおいて行った取引のうち、「投資信託及び投資法人に関する法律」第11条に基づき価格等の調査が必要とされた資産の取引については、PwCあらた監査法人へその調査を委託し、調査報告書を受領しました。当該取引については、取引相手方の名称、通貨の種類、売買別、想定元本、満期日、その他当該取引の内容に関するることについて調査を依頼しました。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2016年11月9日現在)

項目	当期末	円
(A) 資産	453,095,969	
コール・ローン等	9,572,215	
公社債(評価額)	434,458,351	
未収入金	43,431	
未収利息	8,135,063	
前払費用	886,909	
(B) 負債	5,714,281	
未払解約金	5,714,272	
未払利息	9	
(C) 純資産総額(A-B)	447,381,688	
元本	348,027,521	
次期繰越損益金	99,354,167	
(D) 受益権総口数	348,027,521口	
1万口当たり基準価額(C/D)	12,855円	

## &lt;注記事項&gt;

- ①期首元本額 364,684,569円  
 期中追加設定元本額 8,153,318円  
 期中一部解約元本額 24,810,366円  
 また、1口当たり純資産額は、期末1.2855円です。

- ②期末における元本の内訳(当親投資信託を投資対象とする投資信託ごとの元本額)  
 国際インドネシア債券オープン(毎月決算型) 348,027,521円

## 【お知らせ】

信用リスクを適正に管理する方法を新たに定める(分散型に分類)ため、信用リスク集中回避のための投資制限の追加およびこれに伴う投資制限の記載の変更を行い、信託約款に所要の変更を行いました。(2016年7月1日)

## ○損益の状況 (2016年5月10日～2016年11月9日)

項目	当期	円
(A) 配当等収益	13,359,401	
受取利息	13,359,796	
支払利息	△ 395	
(B) 有価証券売買損益	232,429	
売買益	12,787,406	
売買損	△12,554,977	
(C) 先物取引等取引損益	1,473,396	
取引益	2,024,745	
取引損	△ 551,349	
(D) 保管費用等	△ 719,682	
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	14,345,544	
(F) 前期繰越損益金	89,419,789	
(G) 追加信託差損益金	2,318,142	
(H) 解約差損益金	△ 6,729,308	
(I) 計(E+F+G+H)	99,354,167	
次期繰越損益金(I)	99,354,167	

(注) (B)有価証券売買損益および(C)先物取引等取引損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注) (G)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) (H)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。