



NNインドネシア株式ファンド

追加型投信／海外／株式



■当ファンドの仕組みは次のとおりです。

商 品 分 類	追加型投信／海外／株式	
信 託 期 間 と クローズド期間	信託期間は無期限です。クローズド期間はありません。	
運 用 方 針	主にインドネシアの株式に実質的に投資し、信託財産の成長を目指して積極的な運用を行います。	
主要 運用対象	NNインドネシア 株式ファンド	NNインドネシア株式 マザーファンド受益証券
	NNインドネシア 株式マザーファンド	インドネシアの株式
組 入 制 限	NNインドネシア 株式ファンド	親投資信託への投資割合には制限を設けません。
	NNインドネシア 株式マザーファンド	株式への投資割合には制限を設けません。
分 配 方 針	分配対象額の範囲は、経費控除後の利子・配当収入（繰越分を含みます。）および売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。収益分配金額は、委託会社が基準価額水準等を勘案して決定します。ただし、分配対象収益が少額の場合は分配を行わないこともあります。収益分配にあてず信託財産内に留保した利益については、運用の基本方針に基づき運用を行います。	

■当期の分配金

1万口当たり分配金（税込み） 1,000円

運用報告書（全体版）

第 25 期 決算日 2022年6月7日

受益者のみなさまへ

平素は格別のご高配を賜り、厚く御礼申し上げます。さて、ご投資頂いておりますNNインドネシア株式ファンドは、2022年6月7日に第25期の決算を行いましたので、期中の運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引き立てを賜りますようお願い申し上げます。

NNインベストメント・パートナーズ株式会社
東京都渋谷区渋谷二丁目24番12号 渋谷スクランブルスクエア

■最近 10 期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			参 考 指 数 ジャカルタ総合指数 (円換算指數)	株 式 組入比率	株 式 先物比率	純 資 産 総 額
	(分配落)	税 込 み 分 配 金	期 中 騰 落 率				
16 期(2017 年 12 月 7 日)	円 11,638	円 300	% 4.7	5,009.47	% 5.7	% 96.3	% 2,458
17 期(2018 年 6 月 7 日)	11,237	0	△ 3.4	4,855.77	△ 3.1	93.7	— 2,320
18 期(2018 年 12 月 7 日)	11,148	0	△ 0.8	4,770.08	△ 1.8	95.5	— 2,249
19 期(2019 年 6 月 7 日)	11,110	0	△ 0.3	4,718.93	△ 1.1	91.2	— 2,154
20 期(2019 年 12 月 9 日)	11,571	0	4.1	4,825.76	2.3	91.6	— 2,164
21 期(2020 年 6 月 8 日)	9,333	0	△ 19.3	3,908.75	△ 19.0	98.1	— 1,589
22 期(2020 年 12 月 7 日)	11,080	0	18.7	4,299.76	10.0	97.4	— 1,831
23 期(2021 年 6 月 7 日)	12,385	300	14.5	4,670.18	8.6	98.2	— 1,700
24 期(2021 年 12 月 7 日)	12,984	500	8.9	5,172.22	10.7	95.3	— 1,672
25 期(2022 年 6 月 7 日)	14,934	1,000	22.7	6,528.86	26.2	97.2	— 2,091

(注 1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注 2) 株式組入比率には新株予約権証券を含みます。

(注 3) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」「株式先物比率」は実質比率を記載しております。

(注 4) 株式先物比率は買建比率ー売建比率。

(注 5) 当報告書では参考指數としてジャカルタ総合指数(円換算指數)を表示しております。なお、参考指數は前営業日のジャカルタ総合指數の數値を使用して委託会社において円換算したものです。

■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 ジャカルタ総合指數 (円換算指數)	株 式 組入比率	株 式 先物比率
		騰 落 率			
(期 首) 2021 年 12 月 7 日	円 12,984	% —	5,172.22	% —	% 95.3
12 月末	13,280	2.3	5,346.55	3.4	91.0
2022 年 1 月末	13,017	0.3	5,382.86	4.1	92.6
2 月末	13,262	2.1	5,579.42	7.9	94.6
3 月末	14,591	12.4	6,065.74	17.3	94.5
4 月末	15,668	20.7	6,477.09	25.2	94.8
5 月末	15,185	17.0	6,193.06	19.7	91.7
(期 末) 2022 年 6 月 7 日	15,934	22.7	6,528.86	26.2	97.2

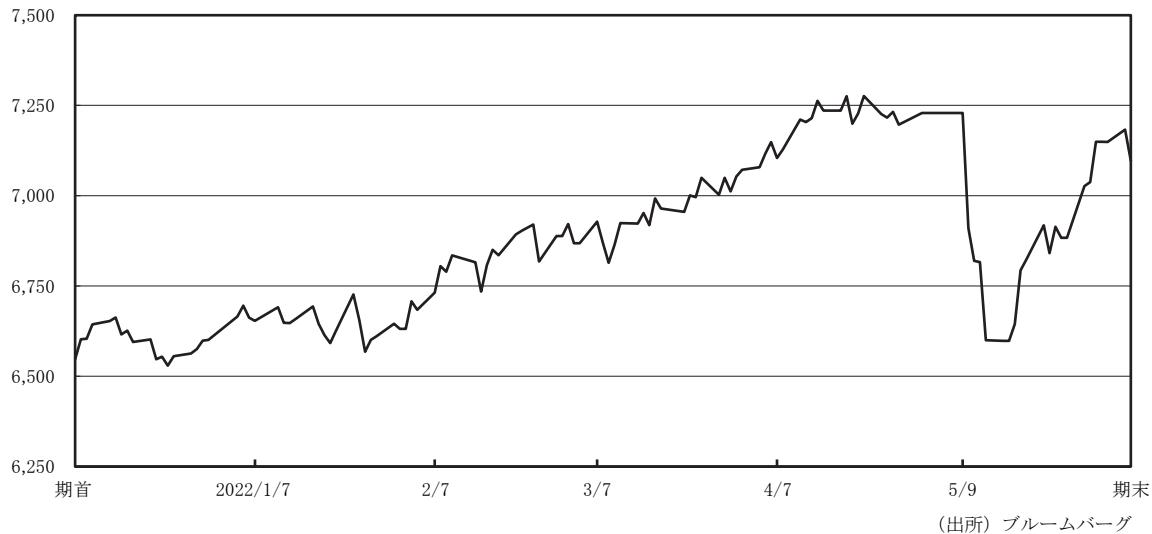
(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

■当期の運用状況と今後の運用方針

[市況動向]

◆海外株式市況

ジャカルタ総合指数(インドネシア・ルピア建て)の推移



(出所) ブルームバーグ

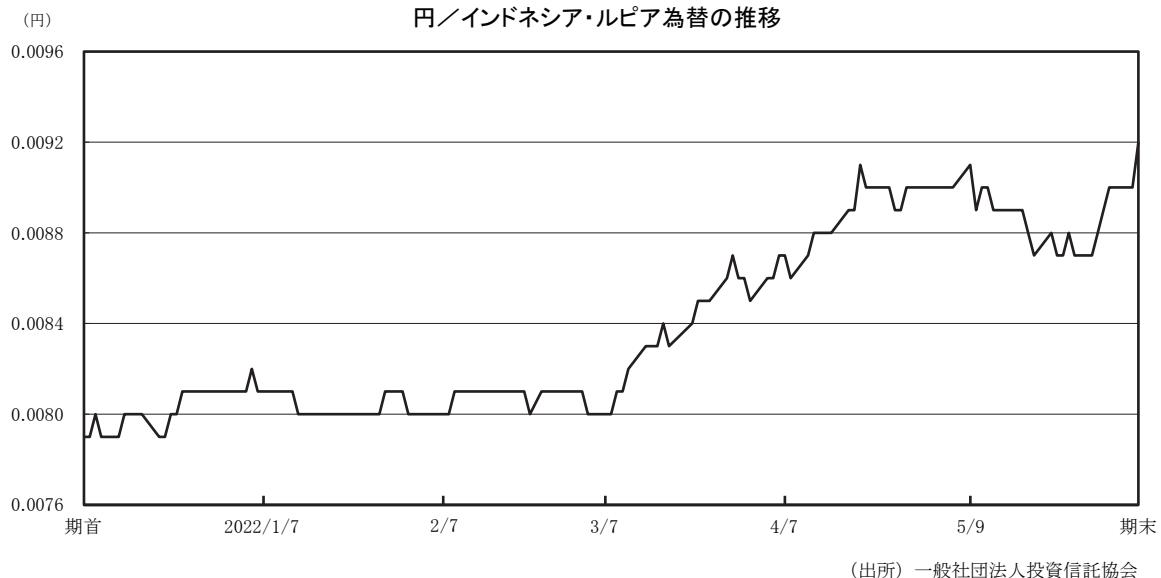
当期のインドネシア株式市場は、主要株価指数であるジャカルタ総合指数(インドネシア・ルピア建て)は上昇しました。

期首から2022年1月下旬にかけては、揉み合う展開が続きました。新型コロナウイルスの変異株(オミクロン株)への警戒感や米国における金融引き締め観測を背景に上値を抑えられる展開となりました。

2月に入ると、良好な企業決算発表や、堅調なコモディティ市場などを背景に上昇基調となりました。ロシアによるウクライナへの軍事侵攻により、リスク回避の動きで弱含む場面もありましたが、コモディティ関連銘柄などが相場をけん引しました。

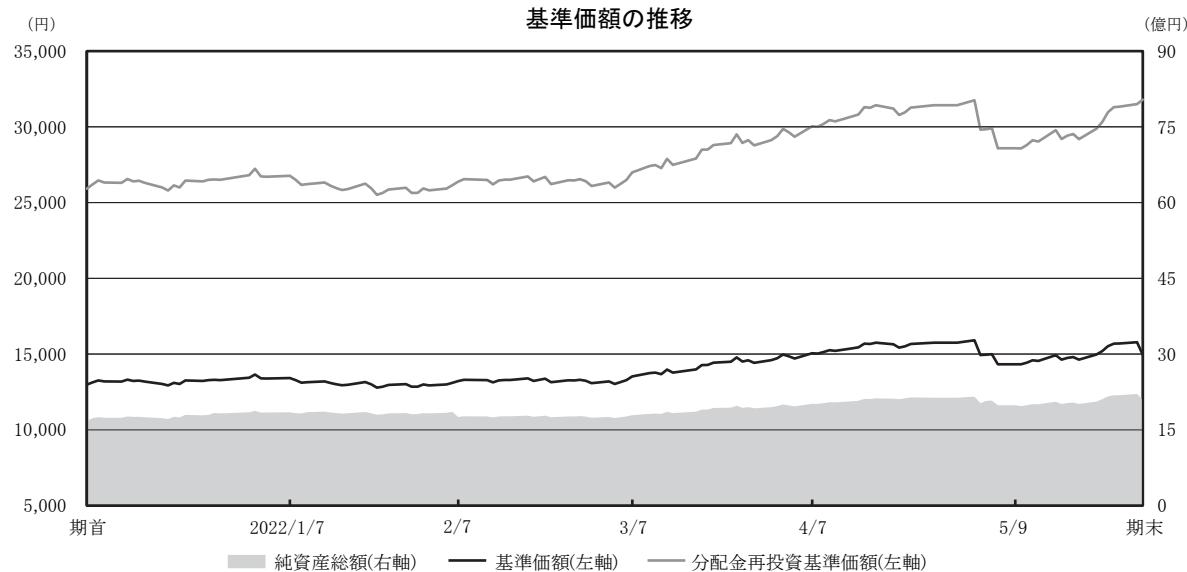
積極的な金融引き締め策による景気悪化懸念を受けた海外株式市場の軟調な展開を受けて、5月の大型連休明けには大きく下落しました。しかしながら、5月中旬以降は、米株式市場が急速に値を戻したことや、中国でのロックダウン解除の見通しなどが好感されたことなどを背景に下落幅を縮小する展開となりました。

◆外国為替市況



当期のインドネシア・ルピア(以下、ルピア)は、前期末と比較して円安・ルピア高となりました。期首に 1 ルピア=0.0079 円で始まった円・ルピア相場は、方向感に欠ける展開が続きましたが、2022 年 3 月上旬以降は、堅調なインドネシア経済を背景に上昇が続きました。4 月中旬以降は揉みあう展開となり、5 月の大型連休明けには、投資家のリスク回避の動きから調整しました。期末にかけては、円が対米ドルで大きく下落したためインドネシア・ルピアは上昇に転じ、期末の円・ルピア相場は、前期末と比較して 16.5%円安・ルピア高の 1 ルピア=0.0092 円となりました。

[運用概況と今後の運用方針]



第 25 期首： 12,984 円

第 25 期末： 14,934 円 (既払分配金 1,000 円)

騰落率： 22.7% (分配金再投資ベース)

*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様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。従って各個人のお客様の損益の状況を示すものではありません。

前期末 12,984 円であった基準価額は、インドネシア株式市場が上昇するとともにインドネシア・ルピアも対円で上昇したため、当期末には 14,934 円(分配金込み)となりました。なお、現在の市場環境や基準価額等の状況を考慮した結果、当期末に 1,000 円(税込み)の分配を実施しました。

【今後の運用方針】

2022 年のインドネシア株式市場は良好なパフォーマンスを維持することが期待されます。バリュエーションが魅力的な水準であることや、インドネシア政府による財政刺激策が経済を下支えすることなどが、市場のパフォーマンスの支援材料になるものと予想しています。

【分配原資の内訳】

(単位：円、1万口当たり・税込み)

	第 25 期	
	(2021 年 12 月 8 日～2022 年 6 月 7 日)	
当期分配金 (対基準価額比率)	1,000	6.276%
当期の収益	1,000	
当期の収益以外	—	
翌期繰越分配対象額	4,933	

(注1)「当期の収益」および「当期の収益以外」は小数以下切り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。

(注2)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)に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

■NN インドネシア株式マザーファンドのポートフォリオ(2022 年 6 月 7 日現在)

上位組入業種

	業種名	純資産比率
1 金融		26.4%
2 テクノロジー		14.4%
3 インフラ		12.6%
4 素材		11.4%
5 生活必需品		10.7%

組入上位 10 銘柄

	銘柄名	業種	純資産比率
1 ゴートゥー	テクノロジー	8.9%	
2 バンク・ラクヤット・インドネシア	金融	7.3%	
3 バンク・セントラル・アジア	金融	6.5%	
4 テレコムニカシ・インドネシア	インフラ	6.3%	
5 アストラ・インターナショナル	資本財	5.6%	
6 バンク・マンディリ	金融	5.1%	
7 ユナイテッド・トラクターズ	資本財	2.4%	
8 バンク・ジャゴ	金融	2.3%	
9 メルデカ・コッパー・ゴールド	素材	2.2%	
10 バリト・パシフィック	素材	1.9%	

■1万口当たりの費用明細

項目	第 25 期		項目の概要	
	(2021年12月8日～2022年6月7日)			
	金額	比率		
(a) 信託報酬	132 円	0.932%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は 14,167 円です。	
(投信会社)	(64)	(0.455)	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です。	
(販売会社)	(62)	(0.439)	購入後の情報提供、交付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です。	
(受託会社)	(5)	(0.038)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価です。	
(b) 売買委託手数料	45	0.320	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数	
(株式)	(45)	(0.320)	売買委託手数料は、有価証券等の売買の際に金融商品取引業者等に支払う手数料です。	
(c) 有価証券取引税	15	0.107	有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／期中の平均受益権口数	
(株式)	(15)	(0.107)	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です。	
(d) その他費用	11	0.079	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)	(10)	(0.072)	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です。	
(監査費用)	(1)	(0.005)	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です。	
(その他費用)	(0)	(0.001)	その他信託事務の処理に要する費用です。	
合計	203	1.438		

(注1) 期中の費用(消費税等のかかるものは消費税を含む)は、追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料およびその他費用は、当ファンドが組み入れているNNインドネシア株式マザーファンド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。

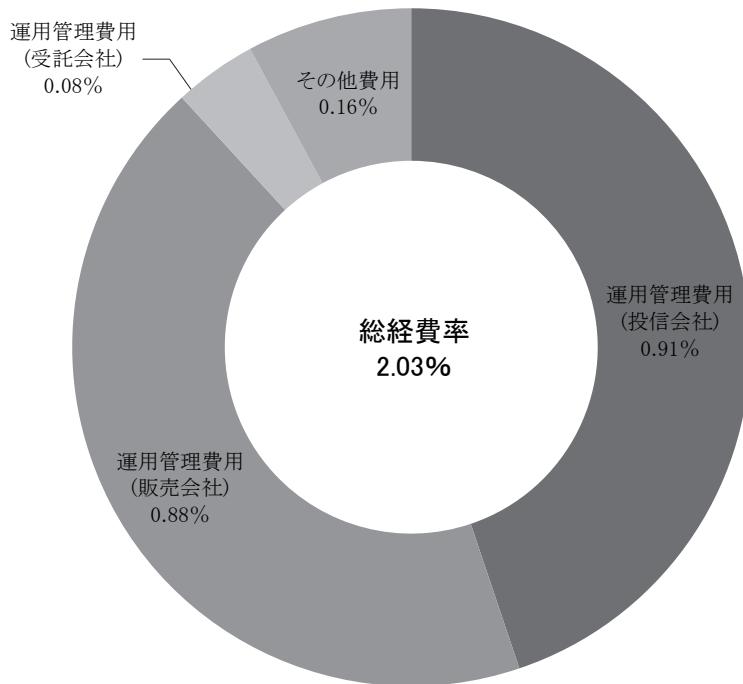
(注2)「比率」欄は1万口当たりのそれぞれの費用額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(注3) 各項目ごとに円未満は四捨五入しております。

(参考情報)

○総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額(原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。)を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額(1 口当たり)を乗じた数で除した経費率(年率)は 2.03% です。



(注 1) 当ファンドの費用は 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 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。

(注 4) 当ファンドの費用は、NN インドネシア株式マザーファンドが支払った費用を含みます。

(注 5) 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。

■親投資信託受益証券の設定、解約状況(2021年12月8日から2022年6月7日まで)

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
NN インドネシア株式マザーファンド	千口	千円	千口	千円
	110,688	367,900	104,567	360,900

(注) 単位未満は切り捨て。

■親投資信託の株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合(2021年12月8日から2022年6月7日まで)

項 目	当 期
	NN インドネシア株式マザーファンド
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	1,966,338 千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	1,804,165 千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	1.08

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

■NNインドネシア株式マザーファンドにおける主要な売買銘柄(2021年12月8日から2022年6月7日まで)

株 式

買 付			売 付		
銘柄	株数	金額	銘柄	株数	金額
GOTO GOJEK TOKOPEDIA TBK PT(インドネシア)	83,819	225,356	2 BANK JAGO TBK PT(インドネシア)	766	87,078
BUKALAPAK.COM PT TBK(インドネシア)	15,646	53,300	3 GOTO GOJEK TOKOPEDIA TBK PT(インドネシア)	22,805	61,533
BANK JAGO TBK PT(インドネシア)	804	53,216	66 BANK RAKYAT INDONESIA(インドネシア)	1,457	59,130
BANK NEGARA INDONESIA PT(インドネシア)	815	46,497	56 BANK NEGARA INDONESIA PT(インドネシア)	771	56,989
ASTRA INTERNATIONAL TBK PT(インドネシア)	631	39,857	63 BANK CENTRAL ASIA PT(インドネシア)	789	52,616
BANK RAKYAT INDONESIA(インドネシア)	918	37,948	41 SARATOGA INVESTAMA SEDAYA TBK(インドネシア)	1,785	50,010
ANEKA GAS INDUSTRI TBK PT(インドネシア)	1,788	37,761	21 UNILEVER INDONESIA TBK PT(インドネシア)	1,281	45,277
BFI FINANCE INDONESIA TBK PT(インドネシア)	3,372	36,766	10 SAMUDERA INDONESIA TBK PT(インドネシア)	2,306	44,055
VALE INDONESIA TBK(インドネシア)	602	35,223	58 MERDEKA COPPER GOLD TBK PT(インドネシア)	844	37,175
BANK MANDIRI TBK(インドネシア)	443	33,573	75 VALE INDONESIA TBK(インドネシア)	560	33,824

(注) 1) 金額は受渡し代金。

(注) 2) 単位未満は切り捨て。

■利害関係人との取引状況(2021年12月8日から2022年6月7日まで)

期中における利害関係人との取引はありません。

(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。

■組入資産の明細

親投資信託残高

(2022年6月7日現在)

	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
NN インドネシア株式マザーファンド	千口	千口	千円
	541,320	547,441	2,091,717

(注) 単位未満は切り捨て。

■NN インドネシア株式マザーファンドの組入資産の明細

下記は、NN インドネシア株式マザーファンド全体(547,441 千口)の内容です。

上場株式

外国株式

(2022年6月7日現在)

銘柄	期首(前期末)	当期末			業種等	
	株数	株数	評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(インドネシア)	百株	百株	千インドネシア・ルピア	千円		
AKR CORPORINDO TBK PT	1,559	23,205	2,587,357	23,803	エネルギー	
ANEKA TAMBANG TBK PT	9,148	9,023	2,210,635	20,337	素材	
BARITO PACIFIC TBK PT	29,759	52,780	4,380,740	40,302	素材	
ASTRA AGRO LESTARI TBK PT	538	538	635,748	5,848	生活必需品	
INTILAND DEVELOPMENT TBK PT	5,835	—	—	—	不動産	
METRODATA ELECTRONIC PT	3,746	32,465	2,240,085	20,608	テクノロジー	
UNITED TRACTORS TBK PT	1,696	1,696	5,458,907	50,221	資本財	
MEDCO ENERGI INTERNASIONAL	6,932	6,932	426,342	3,922	エネルギー	
INDOFOOD SUKSES MAK TBK PT	5,639	5,639	3,905,007	35,926	生活必需品	
CIPUTRA DEVELOPMENT TBK PT	6,965	6,965	679,155	6,248	不動産	
CHAROEN POKPHAND INDONESI PT	3,323	3,323	1,777,805	16,355	生活必需品	
DELTA DUNIA PETROINDO TBK PT	3,707	35,884	1,614,780	14,855	エネルギー	
TUNAS BARU LAMPUNG TBK PT	1,086	1,086	86,337	794	生活必需品	
INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA	2,935	2,935	2,905,650	26,731	素材	
INDAH KIAT PULP & PAPER PT	1,418	1,418	1,159,215	10,664	素材	
PP LONDON SUMATRA INDONESI PT	3,557	3,557	494,423	4,548	生活必需品	
SUMMARECON AGUNG TBK PT	3,303	3,303	221,356	2,036	不動産	
MAYORA INDAH PT	5,670	12,114	2,047,308	18,835	生活必需品	
BANK PAN INDONESIA TBK PT	2,267	2,267	330,982	3,045	金融	
BANK DANAMON INDONESIA TBK	11,764	1,932	488,796	4,496	金融	
MULTIPOLAR TBK PT	—	46,696	812,510	7,475	資本財	
BANK MANDIRI TBK	12,262	14,177	11,554,320	106,299	金融	
MATAHARI DEPARTMENT STORE	281	—	—	—	一般消費財	
PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA PT	1,423	1,423	1,010,330	9,295	素材	
UNILEVER INDONESIA TBK PT	9,698	4,861	2,318,697	21,332	生活必需品	
BANK RAKYAT INDONESIA	42,697	37,310	16,528,396	152,061	金融	
PERUSAHAAN GAS NEGARA PT	10,910	10,910	1,947,435	17,916	エネルギー	
BANK NEGARA INDONESIA PT	4,228	4,676	4,162,227	38,292	金融	
SEMENT INDONESIA PERSERO TBK	4,409	4,409	3,174,480	29,205	素材	
TIMAH TBK PT	2,734	2,734	526,295	4,841	素材	
ADHI KARYA PERSERO TBK PT	14,476	7,553	547,592	5,037	インフラ	
INDOSAT TBK PT	1,738	1,738	955,900	8,794	インフラ	
BANK CIMB NIAGA TBK PT	22,143	4,638	482,352	4,437	金融	
BANK CENTRAL ASIA PT	25,383	19,952	14,864,240	136,751	金融	

銘柄	期首(前期末)	当期末			業種等
		株数	株数	評価額	
				外貨建金額	邦貨換算金額
(インドネシア)	百株	百株	千円		
VALE INDONESIA TBK	1,169	1,588	1,210,850	11,139	素材
RAMAYANA LESTARI SENTOSA PT	4,588	4,588	279,868	2,574	一般消費財
MITRA ADIPERKASA TBK PT	11,130	11,130	1,068,480	9,830	一般消費財
MALINDO FEEDMILL TBK PT	2,142	2,142	133,875	1,231	生活必需品
XL AXIATA TBK PT	7,894	4,404	1,131,828	10,412	インフラ
MEDIA NUSANTARA CITRA TBK PT	1,630	1,630	157,295	1,447	一般消費財
JASA MARGA (PERSERO) TBK PT	6,095	7,321	2,855,486	26,270	インフラ
WIJAYA KARYA PT	2,706	2,706	255,717	2,352	インフラ
ALAM SUTERA REALTY TBK PT	7,980	7,980	146,832	1,350	不動産
BUMI SERPONG DAMAI PT	5,611	5,611	530,239	4,878	不動産
WINTERMAR OFFSHORE MARINE	58,620	110,973	2,263,849	20,827	エネルギー
PAKUWON JATI TBK PT	17,505	17,505	901,507	8,293	不動産
INDOFOOD CBP SUKSES MAKMUR	5,498	4,130	3,572,450	32,866	生活必需品
TOWER BERSAMA INFRASTRUCTURE	14,972	2,912	815,360	7,501	インフラ
BANK TABUNGAN NEGARA TBK PT	3,411	3,411	574,753	5,287	金融
EAGLE HIGH PLANTATIONS TBK	335,174	—	—	—	生活必需品
ELANG MAHKOTA TEKNOLOGI TBK	17,852	17,786	3,148,122	28,962	テクノロジー
AGUNG PODOMORO LAND TBK PT	29,730	—	—	—	不動産
PEMBANGUNAN PERUMAHAN PERSERO TBK	14,254	5,911	546,774	5,030	インフラ
ERAJAYA SWASEMBADA TBK PT	3,701	3,701	188,751	1,736	一般消費財
KALBE FARMA PT	15,455	15,455	2,534,620	23,318	ヘルスケア
CARDIG AERO SERVICES TBK PT	6,711	6,711	292,599	2,691	インフラ
ACE HARDWARE INDONESIA	4,832	28,390	2,782,220	25,596	一般消費財
SMARTFREN TELECOM TBK PT	242,825	242,825	2,161,142	19,882	インフラ
BEKASI FAJAR INDUSTRIAL ESTATE TBK PT	28,328	28,328	351,267	3,231	不動産
WASKITA KARYA PERSERO TBK PT	4,161	10,078	574,461	5,285	インフラ
ASTRA INTERNATIONAL TBK PT	11,180	17,493	12,638,692	116,275	資本財
BFI FINANCE INDONESIA TBK PT	—	10,835	1,332,705	12,260	金融
ADI SARANA ARMADA TBK PT	969	14,498	3,262,050	30,010	運輸・物流
INDOMOBIL SUKSES INTERNASIONAL	3,830	—	—	—	一般消費財
SURYA CITRA MEDIA PT TBK	46,110	46,110	977,532	8,993	一般消費財
JAPFA COMFEED INDONESIA-TBK PT	3,789	3,789	566,455	5,211	生活必需品
SARATOGA INVESTAMA SEDAYA TB	18,275	3,166	971,962	8,942	金融
SUMBER ALFARIA TRIJAYA TBK	14,086	14,020	2,551,640	23,475	生活必需品
SARANA MENARA NUSANTARA PT	20,762	20,762	2,045,057	18,814	インフラ
ANEKA GAS INDUSTRI TBK PT	—	17,884	4,077,552	37,513	素材
WASKITA BETON PRECAST TBK PT	20,848	20,848	0	0	素材
TELKOM INDONESIA PERSERO TBK PT	33,209	33,209	14,412,706	132,596	インフラ
DISTRIBUSI VOUCHER NUSANTARA	12,033	18,547	1,687,777	15,527	テクノロジー

銘柄	期首(前期末)		当期末		業種等	
	株数	株数	評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(インドネシア)	百株	百株	千円	千円		
CIKARANG LISTRINDO TBK PT	26,321	26,321	1,947,754	17,919	インフラ	
SURYA PERTIWI TBK PT	13,551	13,551	779,182	7,168	資本財	
PT BANK BTPN SYARIAH TBK	2,239	2,239	676,178	6,220	金融	
BANK SYARIAH INDONESIA TBK	6,200	—	—	—	金融	
MEDIKALOKA HERMINA TBK PT	11,406	11,406	1,568,325	14,428	ヘルスケア	
MAP AKTIF ADIPERKASA PT	11,846	9,603	2,967,327	27,299	一般消費財	
INDONESIA KENDARAAN TERMINAL	2,056	—	—	—	インフラ	
PT INDOMOBIL MULTI JASA TBK	2,328	—	—	—	金融	
INDUSTRI JAMU DAN FARMASI SIDO MUNCUL	16,163	4,933	488,376	4,493	ヘルスケア	
DIGITAL MEDIATAMA TBK PT	2,292	2,292	402,246	3,700	テクノロジー	
BANK ALADIN SYARIAH TBK PT	3,562	—	—	—	金融	
ASHMORE ASSET MANAGEMENT INDONESIA	9,534	19,068	2,907,870	26,752	金融	
WIR ASIA TBK PT	—	27,000	2,187,000	20,120	テクノロジー	
BUKALAPAK.COM PT TBK	20,050	100,865	2,864,566	26,354	テクノロジー	
CISARUA MOUNTAIN DAIRY PT	2,408	7,536	2,969,184	27,316	生活必需品	
PANCA MITRA MULTIPERDANA PT	24,191	12,962	536,626	4,936	生活必需品	
ARCHI INDONESIA TBK PT	6,485	6,485	246,433	2,267	素材	
AVIA AVIAN PT	24,359	—	—	—	素材	
GOTO GOJEK TOKOPEDIA TBK PT	—	610,136	20,134,488	185,237	テクノロジー	
BLUE BIRD TBK PT	3,557	3,557	574,455	5,284	運輸・物流	
MULTI BINTANG INDONESIA PT	1,295	1,295	1,359,750	12,509	生活必需品	
BUANA LINTAS LAUTAN TBK PT	3,811	—	—	—	エネルギー	
PURADELTA LESTARI TBK PT	13,370	13,370	241,997	2,226	不動産	
MITRA KELUARGA KARYASEHAT	4,301	4,301	1,156,969	10,644	ヘルスケア	
BANK JAGO TBK PT	5,666	6,042	5,135,700	47,248	金融	
DHARMA SATYA NUSANTARA PT	25,338	25,338	1,406,259	12,937	生活必需品	
PRODIA WIDYAHUSADA TBK PT	1,730	—	—	—	ヘルスケア	
MERDEKA COPPER GOLD TBK PT	16,952	9,282	4,919,772	45,261	素材	
MAHAKA RADIO INTEGRA TBK PT	13,778	—	—	—	一般消費財	
合計	株数・金額	1,577,090	2,054,104	221,008,347	2,033,276	
	銘柄数・(比率)	97	89	—	<97.2%>	

(注1) 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2) <>内は、このファンドが組み入れている親投資信託の純資産総額に対する各別株式評価額の比率。

(注3) 株数・評価額の単位未満は切り捨て。

(注4) -印は組み入れなし。

(2022年6月7日現在)

■投資信託財産の構成

項目	当期末	
	評価額	比率
NN インドネシア株式マザーファンド	千円 2,091,717	% 92.8
コール・ローン等、その他	163,015	7.2
投資信託財産総額	2,254,732	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切り捨て。

(注2) NN インドネシア株式マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(2,055,331千円)の投資信託財産総額(2,091,726千円)に対する比率は98.3%です。

(注3) 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2022年6月7日における邦貨換算レートは、1米ドル=132.24円、100 インドネシア・ルピア=0.92円です。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2022年6月7日現在)

項目	当期末
(A) 資産	2,254,732,369円
コール・ローン等	163,015,011
NN インドネシア株式マザーファンド(評価額)	2,091,717,358
(B) 負債	162,996,279
未払収益分配金	140,067,510
未払解約金	5,121,429
未払信託報酬	17,701,865
その他未払費用	105,475
(C) 純資産総額(A-B)	2,091,736,090
元本	1,400,675,107
次期繰越損益金	691,060,983
(D) 受益権総口数	1,400,675,107口
1万口当たり基準価額(C/D)	14,934円

(注1) 期首元本額 1,287,868,639円
期中追加設定元本額 379,345,215円
期中一部解約元本額 266,538,747円

(注2) 当期末における1口当たり純資産額 1,4934円

注記事項(当運用報告書作成時点では監査未了です。)

①計算期間末における費用控除後の配当等収益(20,104,192円)、費用控除後の有価証券等損益額(353,316,542円)、信託約款に規定する収益調整金(310,899,011円)および分配準備積立金(146,808,748円)より分配対象収益は831,128,493円(10,000口当たり5,933円)であり、うち140,067,510円(10,000口当たり1,000円)を分配金額としております。

②当ファンドの主要投資対象である、NN インドネシア株式マザーファンドにおいて、信託財産の運用に係わる権限の全部または一部を委託する為に要する費用:3,141,446円

■損益の状況

当期(自2021年12月8日 至2022年6月7日)

項目	当期
(A) 有価証券売買損益	391,232,368円
売 買 益	412,859,703
売 買 損	△ 21,627,335
(B) 信託報酬等	△ 17,811,634
(C) 当期損益金(A+B)	373,420,734
(D) 前期繰越損益金	146,808,748
(E) 追加信託差損益金 (配当等相当額)	310,899,011
(売買損益相当額)	(155,319,668)
(F) 計 (C+D+E)	831,128,493
(G) 収益分配金	△ 140,067,510
次期繰越損益金(F+G)	691,060,983
追加信託差損益金 (配当等相当額)	310,899,011
(売買損益相当額)	(156,258,083)
分配準備積立金	(154,640,928)
	380,161,972

(注1) (A) 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2) (B) 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3) (E) 追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした額から元本を差し引いた差額分をいいます。

NN インドネシア株式マザーファンド

運用報告書(全体版)

第 12 期

決算日 2021 年 12 月 7 日

NN インドネシア株式マザーファンドは、2021 年 12 月 7 日に第 12 期の決算を行いましたので、期中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とおりです。

商 品 分 類	親投資信託
信 託 期 間 と クローズド期間	信託期間は無期限です。クローズド期間はありません。
運 用 方 針	主にインドネシアの株式に投資し、信託財産の成長を目指して積極的な運用を行います。
主 要 運 用 対 象	インドネシアの株式
組 入 制 限	株式への投資割合には制限を設けません。
分 配 方 針	分配は行いません。

NNインベストメント・パートナーズ株式会社
東京都渋谷区渋谷二丁目24番12号 渋谷スクランブルスクエア



ホームページ

www.nnip.co.jp



電話番号

03-4567-0653

(営業日の9:00~17:00)

■最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額	参 考 指 数 ジャカルタ総合指数 (円換算指數)		株 式 組入比率	株 式 先物比率	純 資 産 総 額
		期 中 騰 落 率	期 中 騰 落 率			
8 期(2017 年 12 月 7 日)	円 24,354	% 10.7	5,009.47	% 10.5	% 96.3	百万円 2,458
9 期(2018 年 12 月 7 日)	23,729	△ 2.6	4,770.08	△ 4.8	95.5	— 2,249
10 期(2019 年 12 月 9 日)	25,078	5.7	4,825.76	1.2	91.6	— 2,164
11 期(2020 年 12 月 7 日)	24,401	△ 2.7	4,299.76	△ 10.9	97.4	— 1,831
12 期(2021 年 12 月 7 日)	30,890	26.6	5,172.22	20.3	95.3	— 1,672

(注1) 株式組入比率には新株予約権証券を含みます。

(注2) 株式先物比率は買建比率－売建比率。

(注3) 当報告書では参考指數としてジャカルタ総合指数(円換算指數)を表示しております。なお、参考指數は前営業日のジャカルタ総合指數の數値を使用して委託会社において円換算したものであります。

■当期中の基準価額と市況等の推移

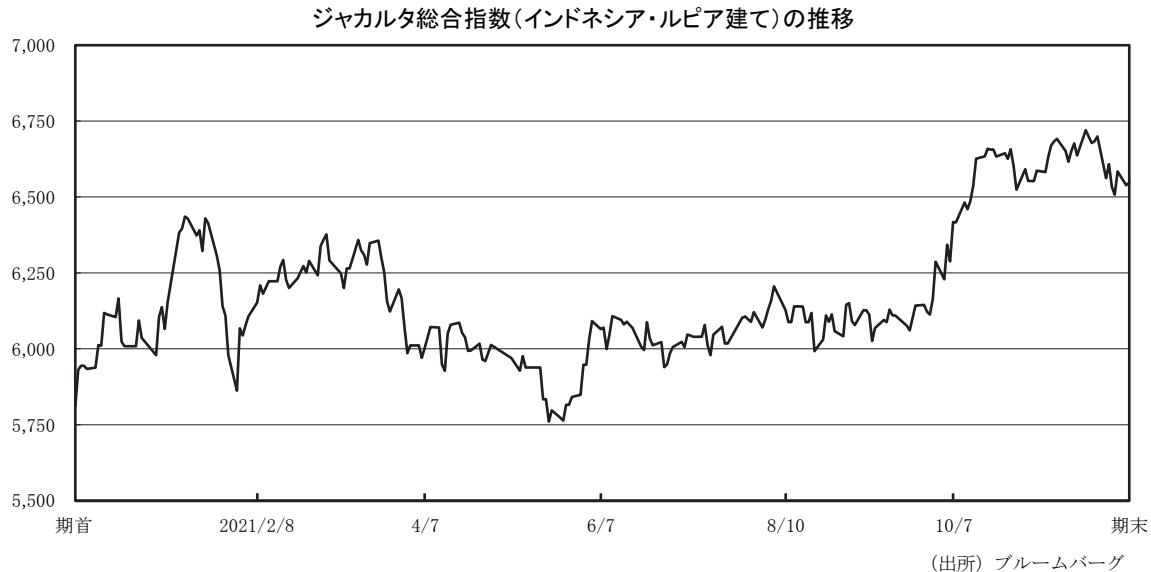
年 月 日	基 準 価 額	参 考 指 数 ジャカルタ総合指数 (円換算指數)		株 式 組入比率	株 式 先物比率
		騰 落 率	騰 落 率		
(期 首) 2020 年 12 月 7 日	円 24,401	% —	4,299.76	% —	% 97.4
12 月末	26,019	6.6	4,466.77	3.9	96.5
2021 年 1 月末	25,963	6.4	4,484.54	4.3	95.2
2 月末	28,039	14.9	4,780.13	11.2	95.7
3 月末	27,698	13.5	4,675.01	8.7	94.0
4 月末	27,658	13.3	4,569.85	6.3	96.8
5 月末	27,252	11.7	4,503.43	4.7	94.6
6 月末	27,024	10.7	4,580.77	6.5	89.5
7 月末	27,553	12.9	4,651.75	8.2	94.7
8 月末	28,292	15.9	4,731.57	10.0	95.8
9 月末	29,122	19.3	4,868.42	13.2	94.8
10 月末	31,955	31.0	5,284.50	22.9	92.8
11 月末	31,691	29.9	5,286.63	23.0	92.1
(期 末) 2021 年 12 月 7 日	30,890	26.6	5,172.22	20.3	95.3

(注) 謄落率は期首比です。

■当期の運用状況と今後の運用方針

[市況動向]

◆海外株式市況



当期のインドネシア株式市場は、主要株価指数であるジャカルタ総合指数(インドネシア・ルピア建て)は上昇しました。

期首から2021年1月中旬にかけては、途中揉み合う展開がありました。米国の追加経済対策への期待や新型コロナワクチンの普及への期待などを背景に上昇しました。

1月下旬には、米国における個人投資家の投機的な動きの影響を受け市場のボラティリティが上昇し、リスク回避の動きで大きく下落しましたが、2月に入ると、良好な決算発表や米国の追加経済対策への期待などを背景に上昇しました。その後3月中旬までは米長期金利上昇を警戒する動きが上値を抑えたことから、一進一退の展開となりました。

3月下旬から5月中旬までは調整局面となりました。外国人投資家の資金流出が下落要因となつたほか、中国製ワクチンの効果への懸念が広まつたことや、インドネシア中銀が成長見通しを引き下げたことなどが背景となりました。

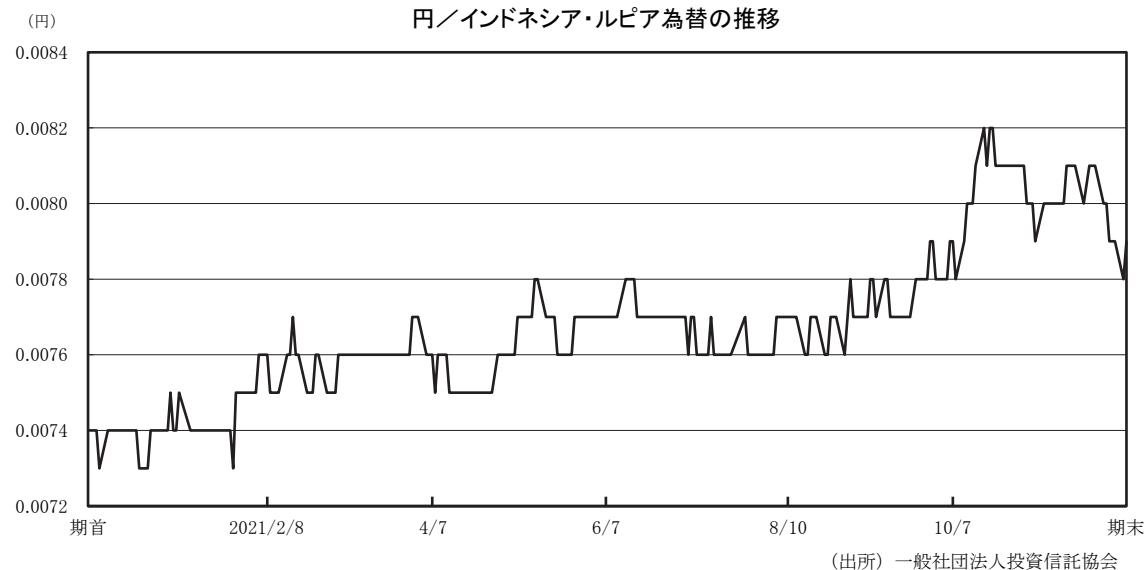
5月下旬から6月上旬にかけては、押し目買いなどにより一旦反発したものの、その後9月下旬にかけては、揉み合う展開が続きました。新型コロナワクチン関連の報道や行動制限の状況により、一進一退の値動きとなりました。

10月に入ると、感染状況が少し落ち着いたことに加えて、堅調なコモディティ市場や市場の事前予想比強めの経済指標の発表などを背景に海外からの資金が流入し、大きく上昇しました。

10月下旬以降は、再び新型コロナワクチンのヘッドラインに振らされながらも高値圏での揉み

合いが続きましたが、11 月下旬に新型コロナの変異株(オミクロン株)が発見されると、リスク回避の動きとなり、期末にかけて調整する展開となりました。

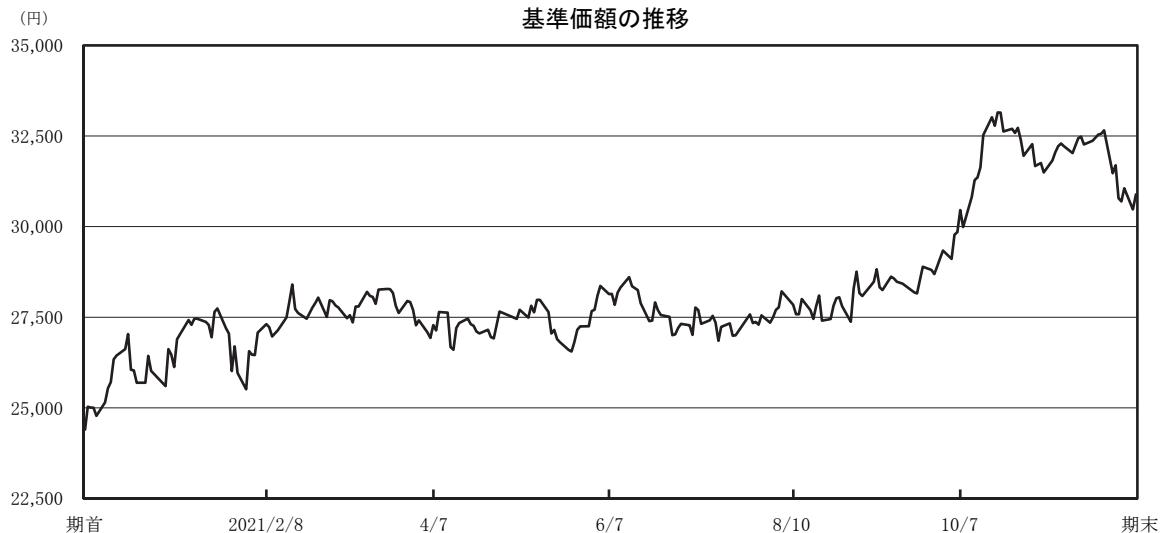
◆外国為替市況



当期のインドネシア・ルピア(以下、ルピア)は、前期末と比較して円安・ルピア高となりました。期首に1ルピア=0.0074円で始まった円・ルピア相場は、方向感に欠ける展開が続きました。2021年1月下旬になると、投資家のリスク選好度の高まりを背景に堅調に推移し、5月13日には1ルピア=0.0078円まで上昇しました。その後は1ルピア=0.0077円を挟む揉み合いの展開がしばらく続きました。

9月下旬になると、再び投資家のリスク選好度の高まりを背景に上昇基調となり、10月18日には期中の高値である1ルピア=0.0082円まで上昇しました。その後は1ルピア=0.0080円を上回る水準での推移が続きましたが、11月下旬に新型コロナの変異株(オミクロン株)が発見されるとリスク回避の動きとなり、期末にかけてルピア安となりました。期末の円・ルピア相場は、前期末と比較して6.8%円安・ルピア高の1ルピア=0.0079円となりました。

[運用概況と今後の運用方針]



前期末 24,401 円であった基準価額は、インドネシア株式市場が上昇するとともにインドネシア・ルピアも対円で上昇したため、当期末には 30,890 円となりました。

【今後の運用方針】

新型コロナウイルス感染に関する状況が改善していることから、インドネシア株式市場には海外からの資金が流入しています。今後の見通しについても、株式市場は良好なパフォーマンスを維持すると期待しています。バリュエーションが魅力的な水準であること、さらにインドネシア政府による財政刺激策が経済を下支えすることなどが、市場のパフォーマンスの支援材料になるものと予想しています。

■1 万口当たりの費用明細

項 目	第 12 期		項 目 の 概 要	
	(2020年12月8日～2021年12月7日)			
	金 額	比 率		
(a) 売買委託手数料 (株 式)	182円 (182)	0.647% (0.647)	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際に金融商品取引業者等に支払う手数料です。	
(b) 有価証券取引税 (株 式)	59 (59)	0.209 (0.209)	有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金です。	
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用)	51 (50)	0.180 (0.179)	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です。	
(その他費用)	(0)	(0.001)	その他信託事務の処理に要する費用です。	
合 計	292	1.036		

(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) 「比率」欄は1万口当たりのそれぞれの費用額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。期中の平均基準価額は28,188円です。

(注3) 各項目毎に円未満は四捨五入しております。

■期中の売買及び取引の状況(2020年12月8日から2021年12月7日まで)

株 式

	買 付		売 付	
	株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	百株 1,766,169 (364,622)	千インドネシア・ルピア 172,720,067 (14,720,155)	百株 2,488,924 (181,733)	千インドネシア・ルピア 254,720,228 (10,962,421)
イ ン ド ネ シ ア				

(注1) 金額は受渡代金。

(注2) 単位未満は切り捨て。

(注3) ()内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合(2020年12月8日から2021年12月7日まで)

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	3,283,944 千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	1,678,665 千円
(c) 売 買 高 比 率(a) / (b)	1.95

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

■主要な売買銘柄(2020年12月8日から2021年12月7日まで)

株式

買付				売付			
銘柄	株数	金額	平均単価	銘柄	株数	金額	平均単価
	千株	千円	円		千株	千円	円
BANK JAGO TBK PT(インドネシア)	1,581	88,206	55	BANK JAGO TBK PT(インドネシア)	1,184	95,662	80
UNILEVER INDONESIA TBK PT(インドネシア)	1,684	76,235	45	BANK RAKYAT INDONESIA(インドネシア)	2,187	71,152	32
WASKITA KARYA PERSERO TBK PT(インドネシア)	4,129	43,859	10	PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA PT(インドネシア)	786	63,781	81
PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA PT(インドネシア)	604	39,038	64	UNILEVER INDONESIA TBK PT(インドネシア)	1,577	61,184	38
BANK CIMB NIAGA TBK PT(インドネシア)	4,488	38,911	8	ANEKA TAMBANG TBK PT(インドネシア)	3,937	58,821	14
MERDEKA COPPER GOLD TBK PT(インドネシア)	1,704	36,214	21	BANK CENTRAL ASIA PT(インドネシア)	344	56,465	163
INDOFOOD SUKSES MAK TBK PT(インドネシア)	709	35,802	50	BANK NEGARA INDONESIA PT(インドネシア)	1,009	53,782	53
ARCHI INDONESIA TBK PT(インドネシア)	5,211	30,399	5	TIMAH TBK PT(インドネシア)	3,242	46,617	14
BANK RAKYAT INDONESIA(インドネシア)	911	29,677	32	AKR CORPORINDO TBK PT(インドネシア)	1,649	45,599	27
PEMBANGUNAN PERUMAHAN PERSERO TBK(インドネシア)	2,415	28,167	11	VALE INDONESIA TBK(インドネシア)	1,182	45,253	38

(注1) 金額は受渡代金。

(注2) 單位未満は切り捨て。

■利害関係人との取引状況(2020年12月8日から2021年12月7日まで)

期中における利害関係人との取引はありません。

(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。

■組入資産の明細

外国株式

(2021年12月7日現在)

銘柄	期首 (前期末)	当期末			業種等
		株数	株数	評価額	
				外貨建金額	
(インドネシア)		百株	百株	千円	
AKR CORPORINDO TBK PT	8,716	1,559	653,221	5,160	エネルギー
ANEKA TAMBANG TBK PT	34,107	9,148	2,122,336	16,766	素材
BARITO PACIFIC TBK PT	69,413	29,759	2,618,792	20,688	素材
ASTRA AGRO LESTARI TBK PT	1,069	538	529,341	4,181	生活必需品
INTILAND DEVELOPMENT TBK PT	13,828	5,835	96,277	760	不動産
METRODATA ELECTRONIC PT	—	3,746	1,378,528	10,890	テクノロジー
UNITED TRACTORS TBK PT	1,675	1,696	3,808,934	30,090	資本財
MEDCO ENERGI INTERNASIONAL	27,609	6,932	336,914	2,661	エネルギー
INDOFOOD SUKSES MAK TBK PT	1,897	5,639	3,623,057	28,622	生活必需品
CIPUTRA DEVELOPMENT TBK PT	6,965	6,965	720,949	5,695	不動産
CHAROEN POKPHAND INDONESIA PT	3,323	3,323	1,968,877	15,554	生活必需品
DELTA DUNIA PETROINDO TBK PT	82,572	3,707	100,089	790	エネルギー
TUNAS BARU LAMPUNG TBK PT	7,775	1,086	86,337	682	生活必需品
INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA	3,149	2,935	3,551,350	28,055	素材
INDAH KIAT PULP & PAPER PT	1,903	1,418	1,088,315	8,597	素材
PP LONDON SUMATRA INDONESIA PT	12,024	3,557	432,175	3,414	生活必需品

銘 柄	期 首 (前期末)	当 期 末			業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額	
				外貨建金額	邦貨換算金額
(インドネシア)	百株	百株	千円		
SUMMARECON AGUNG TBK PT	8,696	3,303	274,217	2,166	不動産
MAYORA INDAH PT	12,916	5,670	1,224,774	9,675	生活必需品
BANK PAN INDONESIA TBK PT	2,267	2,267	172,292	1,361	金融
BANK DANAMON INDONESIA TBK	3,220	11,764	2,823,360	22,304	金融
BANK MANDIRI TBK	13,963	12,262	8,798,042	69,504	金融
MATAHARI DEPARTMENT STORE	5,150	281	115,491	912	一般消費財
PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA PT	3,241	1,423	1,106,382	8,740	素材
UNILEVER INDONESIA TBK PT	8,629	9,698	4,073,160	32,177	生活必需品
BANK RAKYAT INDONESIA	45,011	42,697	17,548,528	138,633	金融
PERUSAHAAN GAS NEGARA PT	25,764	10,910	1,614,680	12,755	エネルギー
BANK NEGARA INDONESIA PT	10,159	4,228	2,896,632	22,883	金融
SEMENT INDONESIA PERSERO TBK	4,033	4,409	3,582,312	28,300	素材
TIMAH TBK PT	29,197	2,734	425,137	3,358	素材
ADHI KARYA PERSERO TBK PT	42,765	14,476	1,498,266	11,836	インフラ
INDOSAT TBK PT	4,302	1,738	1,407,780	11,121	インフラ
BANK CIMB NIAGA TBK PT	6,078	22,143	2,192,157	17,318	金融
BANK CENTRAL ASIA PT	6,723	25,383	18,656,505	147,386	金融
VALE INDONESIA TBK	5,641	1,169	555,275	4,386	素材
RAMAYANA LESTARI SENTOSA PT	4,588	4,588	311,984	2,464	一般消費財
MITRA ADIPERKASA TBK PT	11,130	11,130	806,925	6,374	一般消費財
MALINDO FEEDMILL TBK PT	10,685	2,142	145,656	1,150	生活必需品
XL AXIATA TBK PT	7,135	7,894	2,462,928	19,457	インフラ
MEDIA NUSANTARA CITRA TBK PT	1,630	1,630	153,220	1,210	一般消費財
JASA MARGA (PERSERO) TBK PT	3,114	6,095	2,420,016	19,118	インフラ
WIJAYA KARYA PT	10,184	2,706	309,837	2,447	インフラ
ALAM SUTERA REALTY TBK PT	7,980	7,980	134,064	1,059	不動産
BUMI SERPONG DAMAI PT	5,611	5,611	583,544	4,609	不動産
WINTERMAR OFFSHORE MARINE	58,620	58,620	926,196	7,316	エネルギー
PAKUWON JATI TBK PT	17,505	17,505	833,238	6,582	不動産
INDOFOOD CBP SUKSES MAKMUR TBK	4,301	5,498	4,810,750	38,004	生活必需品
TOWER BERSAMA INFRASTRUCTURE	15,675	14,972	4,491,600	35,483	インフラ
BANK TABUNGAN NEGARA TBK PT	15,748	3,411	596,925	4,715	金融
EAGLE HIGH PLANTATIONS TBK PT	313,529	335,174	2,681,392	21,182	生活必需品
ELANG MAHKOTA TEKNOLOGI TBK	3,190	17,852	3,507,918	27,712	テクノロジー
AGUNG PODOMORO LAND TBK PT	162,879	29,730	377,571	2,982	不動産
PEMBANGUNAN PERUMAHAN PERSERO TBK	11,960	14,254	1,560,821	12,330	インフラ
ERAJAYA SWASEMBADA TBK PT	6,667	3,701	227,611	1,798	一般消費財
KALBE FARMA PT	23,468	15,455	2,441,890	19,290	ヘルスケア
CARDIG AERO SERVICES TBK PT	46,550	6,711	338,905	2,677	インフラ
ACE HARDWARE INDONESIA	3,849	4,832	608,832	4,809	一般消費財
SMARTFREN TELECOM TBK PT	—	242,825	2,088,295	16,497	インフラ
BEKASI FAJAR INDUSTRIAL ESTATE TBK PT	165,544	28,328	345,601	2,730	不動産
WASKITA KARYA PERSERO TBK PT	2,129	4,161	335,040	2,646	インフラ
ASTRA INTERNATIONAL TBK PT	13,398	11,180	6,316,700	49,901	資本財
ADI SARANA ARMADA TBK PT	23,882	969	347,871	2,748	運輸・物流

銘柄	期首 (前期末)	当期末			業種等
		株数	株数	評価額	
				外貨建金額	邦貨換算金額
(インドネシア)	百株	百株	千円		
INDOMOBIL SUKSES INTERNASIONAL	15,373	3,830	2,783	352,390	一般消費財
SURYA CITRA MEDIA PT TBK	20,307	46,110	12,530	1,586,184	一般消費財
JAPFA COMFEED INDONESIA-TBK PT	13,840	3,789	4,729	598,662	生活必需品
SARATOGA INVESTAMA SEDAYA TBK	—	18,275	31,184	3,947,400	金融
SUMBER ALFARIA TRIJAYA TBK PT	14,236	14,086	13,019	1,648,062	生活必需品
SARANA MENARA NUSANTARA PT	24,711	20,762	19,026	2,408,392	インフラ
WASKITA BETON PRECAST TBK PT	158,742	20,848	2,075	262,684	素材
TELKOM INDONESIA PERSERO TBK PT	42,638	33,209	109,400	13,848,153	インフラ
DISTRIBUSI VOUCHER NUSANTARA TBK	9,863	12,033	18,774	2,376,517	テクノロジー
CIKARANG LISTRINDO TBK PT	23,911	26,321	13,203	1,671,383	インフラ
SURYA PERTIWI TBK PT	1,403	13,551	7,011	887,590	資本財
PT BANK BTPN SYARIAH TBK	2,239	2,239	6,473	819,474	金融
BANK SYARIAH INDONESIA TBK PT	—	6,200	9,208	1,165,600	金融
MEDIKALOKA HERMINA TBK PT	5,171	11,406	9,190	1,163,412	ヘルスケア
MAP AKTIF ADIPERKASA PT	18,056	11,846	23,395	2,961,500	一般消費財
INDONESIA KENDARAAN TERMINAL	22,635	2,056	925	117,192	インフラ
PT INDOMOBIL MULTI JASA TBK	30,462	2,328	834	105,691	金融
INDUSTRI JAMU DAN FARMASI SIDO MUNCUL TBK	16,065	16,163	11,683	1,478,923	ヘルスケア
DIGITAL MEDIATAMA TBK PT	112,800	2,292	4,635	586,752	テクノロジー
BANK ALADIN SYARIAH TBK PT	—	3,562	6,809	862,004	金融
ASHMORE ASSET MANAGEMENT INDONESIA	12,809	9,534	30,052	3,804,066	金融
BUKALAPAK.COM PT TBK	—	20,050	7,222	914,280	テクノロジー
CISARUA MOUNTAIN DAIRY PT TBK	—	2,408	6,486	821,128	生活必需品
PANCA MITRA MULTIPERDANA PT	—	24,191	8,676	1,098,271	生活必需品
ARCHI INDONESIA TBK PT	—	6,485	2,869	363,165	素材
AVIA AVIAN PT	—	24,359	18,075	2,288,040	素材
BLUE BIRD TBK PT	12,234	3,557	4,243	537,107	運輸・物流
MULTI BINTANG INDONESIA PT	1,295	1,295	8,312	1,052,187	生活必需品
BUANA LINTAS LAUTAN TBK PT	25,562	3,811	758	96,037	エネルギー
PURADELTA LESTARI TBK PT	13,370	13,370	2,344	296,814	不動産
MITRA KELUARGA KARYASEHAT TBK	6,391	4,301	8,052	1,019,337	ヘルスケア
BANK JAGO TBK PT	—	5,666	68,942	8,726,841	金融
DHARMA SATYA NUSANTARA PT	38,022	25,338	10,008	1,266,900	生活必需品
PRODIA WIDYAHUSADA TBK PT	1,747	1,730	12,778	1,617,550	ヘルスケア
MERDEKA COPPER GOLD TBK PT	8,338	16,952	49,015	6,204,432	素材
MAHAKA RADIO INTEGRA TBK PT	—	13,778	4,898	620,010	一般消費財
合計	株数・金額	2,116,956	1,577,090	201,819,959	1,594,377
	銘柄数・ <比率>	85	97	—	<95.3%>

(注1) 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2) <>内は、純資産総額に対する各別銘柄評価額の比率。

(注3) 株数・評価額の単位未満は切り捨て。

(注4) 一印は組み入れなし。

(2021年12月7日現在)

■投資信託財産の構成

項目	当期末	
	評価額	比率
株式	千円 1,594,377	% 93.1
コール・ローン等、その他	118,098	6.9
投資信託財産総額	1,712,475	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切り捨て。

(注2) 当期末における外貨建純資産(1,617,795千円)の投資信託財産総額(1,712,475千円)に対する比率は94.5%です。

(注3) 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2021年12月7日における邦貨換算レートは、1米ドル=113.50円、100インドネシア・ルピア=0.79円です。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2021年12月7日現在)

項目	当期末
(A) 資産	1,780,809,492円
コール・ローン等	115,824,299
株式(評価額)	1,594,377,676
未収入金	68,505,350
未収配当金	2,102,167
(B) 負債	108,654,435
未払金	108,652,816
その他未払費用	1,619
(C) 純資産総額(A-B)	1,672,155,057
元本	541,320,247
次期繰越損益金	1,130,834,810
(D) 受益権総口数	541,320,247口
1万口当たり基準価額(C/D)	30,890円

(注1) 期首元本額 750,683,448円

期中追加設定元本額 81,719,806円

期中一部解約元本額 291,083,007円

(注2) 当期末における1口当たり純資産額 3,0890円

(注3) 当期末における当ファンドの元本の内訳

NNインドネシア株式ファンド 541,320,247円

■損益の状況

当期(自2020年12月8日至2021年12月7日)

項目	当期
(A) 配当等収益	27,634,114円
受取配当金	25,369,198
受取利息	4,090
その他収益金	2,260,826
(B) 有価証券売買損益	406,716,715
売買益	618,646,152
売買損	△ 211,929,437
(C) 信託報酬等	△ 3,218,174
(D) 当期損益金(A+B+C)	431,132,655
(E) 前期繰越損益金	1,081,038,954
(F) 追加信託差損益金	157,180,194
(G) 解約差損益金	△ 538,516,993
(H) 計(D+E+F+G)	1,130,834,810
次期繰越損益金(H)	1,130,834,810

(注1) (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2) (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3) (F)追加信託差損益金とは、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) (G)解約差損益金とは、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。