



# 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。	

## 運用報告書(全体版)

第 26 期 決算日 2022年12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12月7日に第26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



ホームページ

[www.nnip.co.jp](http://www.nnip.co.jp)

電話番号

03-4567-0653

(営業日の9:00~17:00)

## ■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 總 額		
	(分配落)	税 込 み 分 配 金	期 中 騰 落 率					
17 期(2018 年 6 月 7 日)	円 11,237	円 0	% △ 3.4	4,855.77	% △ 3.1	% 93.7	% —	百万円 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
26 期(2022 年 12 月 7 日)	13,797	0	△ 7.6	6,065.46	△ 7.1	90.3	—	2,196

(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) 2022 年 6 月 7 日	円 14,934	% —	% 6,528.86	% —	% 97.2
6 月末	14,595	△2.3	6,386.96	△2.2	92.8
7 月末	14,348	△3.9	6,330.70	△3.0	98.5
8 月末	15,225	1.9	6,729.90	3.1	92.9
9 月末	15,211	1.9	6,684.39	2.4	93.0
10 月末	15,502	3.8	6,773.80	3.8	93.0
11 月末	14,305	△4.2	6,240.74	△4.4	93.6
(期 末) 2022 年 12 月 7 日	13,797	△7.6	6,065.46	△7.1	90.3

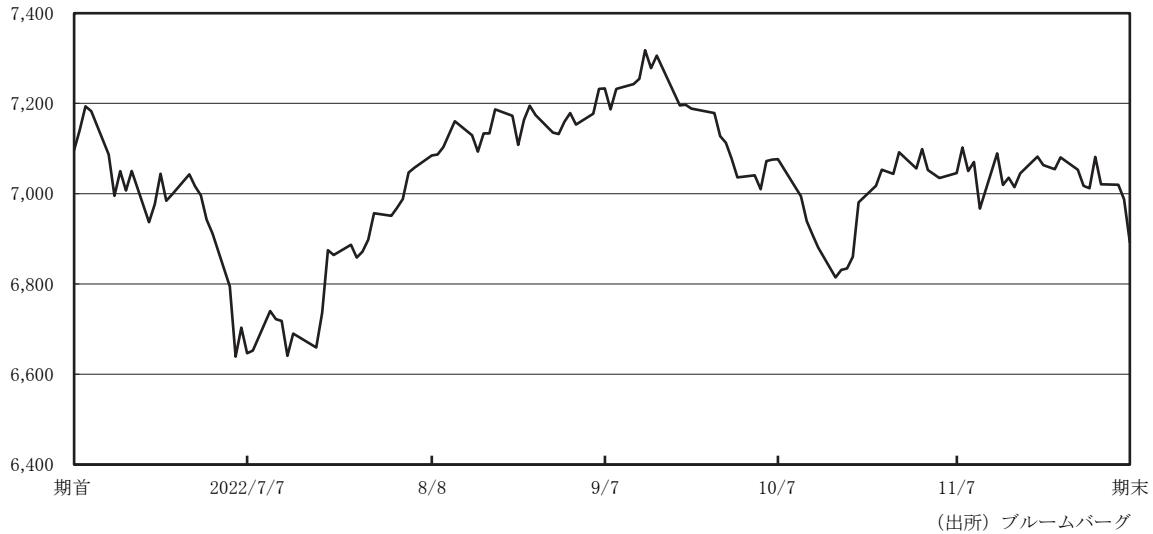
(注) 謄落率は期首比です。

## ■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

ジャカルタ総合指数(インドネシア・ルピア建て)の推移



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)は下落しました。

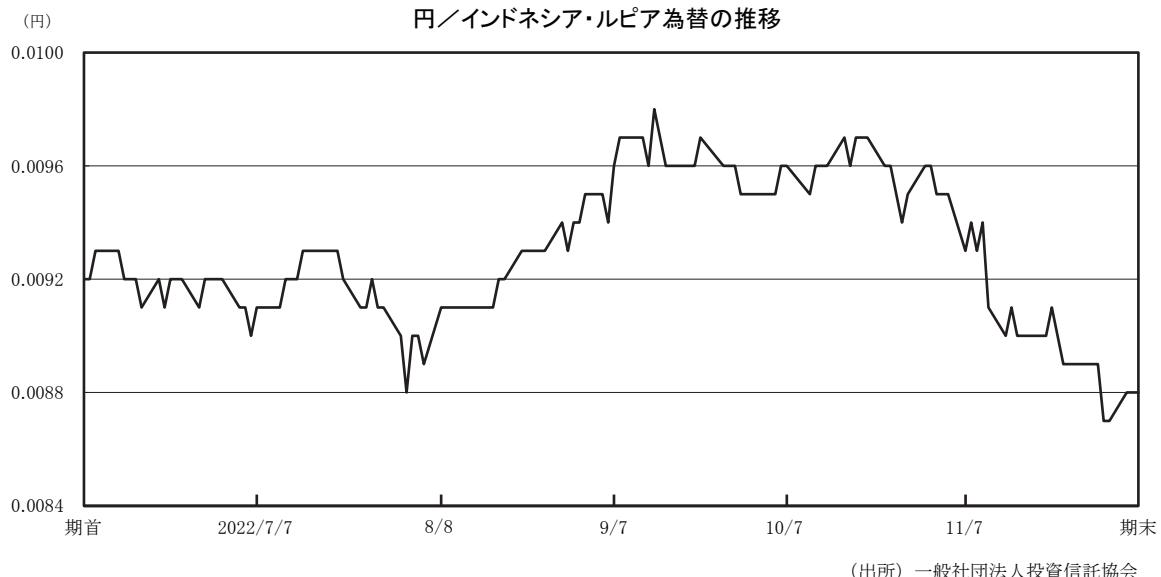
期首から2022年7月上旬にかけては下落基調となりました。各国中央銀行の金融引き締め姿勢を受けて景気減速懸念が台頭したことや、商品市況が軟調な動きとなったことが背景となりました。

7月下旬から9月中旬にかけては、好調な企業決算発表や第2四半期GDPが市場予想を上回ったこと、米国における過度な金融引き締めへの懸念が和らいだことなどを背景に上昇しました。

9月後半から10月中旬にかけては下落基調となりました。世界的に中央銀行がインフレ抑制のために金融引き締めの姿勢を示していることや、英国での大型減税策発表を受けて金融市场が混乱したことなどを背景に、投資家心理が悪化しました。

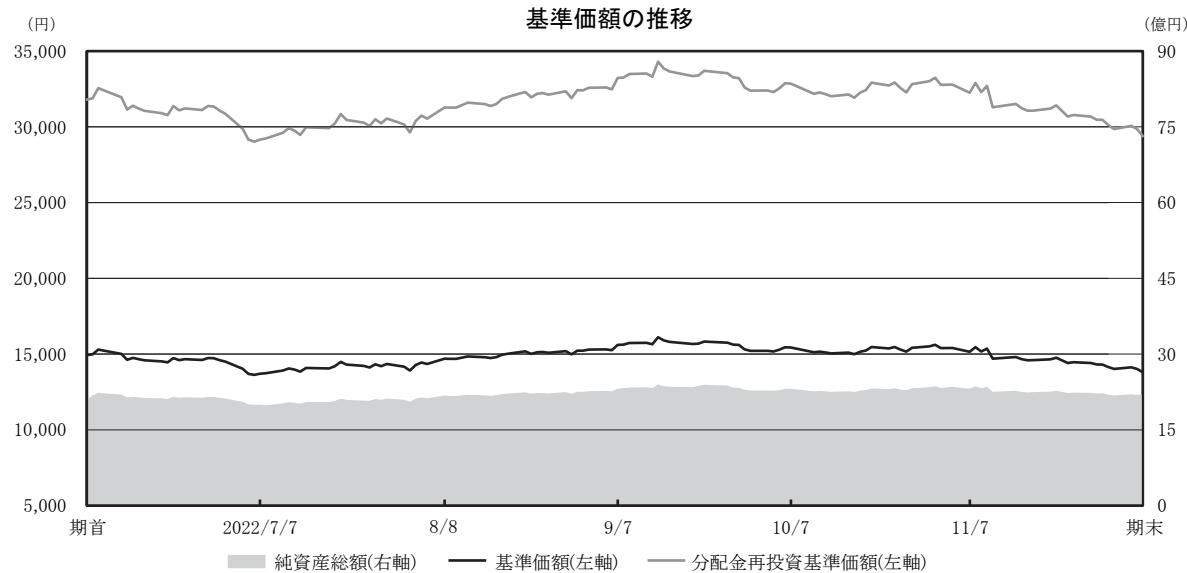
10月後半には、好調な四半期決算発表を受け一旦反発しましたが、11月に入ると欧米におけるインフレのピークアウトや金融引き締め継続の思惑が交錯するなか、揉みあいの展開となりました。期末にかけては、大手通信会社株や大手テクノロジー株が大幅に調整したほか、米国の利上げ継続への警戒感などから、外国人投資家による利益確定売りに押され下落しました。

## ◆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高・ルピア安となりました。期首に 1 ルピア=0.0092 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 8 月中旬以降は、米ドルが対円で大きく上昇したこともありインドネシア・ルピアは上昇が続きました。その後 1 ルピア=0.0095 円を挟む展開が続きましたが、11 月に入り、米国の景気指標の弱含みが確認され、米国の金融政策の引き締めペースが緩やかになるのではといった見方が広まると、一転、米ドルが対円で下落に転じたためインドネシア・ルピアも下落に転じました。期末の円・ルピア相場は、前期末と比較して 4.3% 円高・ルピア安の 1 ルピア=0.0088 円となりました。

## [運用概況と今後の運用方針]



第 26 期首： 14,934 円

第 26 期末： 13,797 円(既払分配金 0 円)

騰落率： -7.6% (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 14,934 円であった基準価額は、インドネシア株式市場が下落するとともにインドネシア・ルピアも対円で下落したため、当期末には 13,797 円となりました。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、当期末の分配を見送りました。

## 【今後の運用方針】

中長期的には、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や、投資家の中国への投資エクスポージャー見直しに伴う資金流入も期待できることなどが、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 26 期	
	(2022年6月8日～2022年12月7日)	
当期分配金 (対基準価額比率)	0	-%
当期の収益	—	—
当期の収益以外	—	—
翌期繰越分配対象額	3,845	

(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12月7日現在)

## 上位組入業種

	業種名	純資産比率
1 金融	29.7%	
2 生活必需品	11.7%	
3 素材	11.2%	
4 インフラ	11.1%	
5 テクノロジー	7.4%	

## 組入上位 10 銘柄

	銘柄名	業種	純資産比率
1 バンク・ラクヤット・インドネシア	金融	8.2%	
2 バンク・マンディリ	金融	8.0%	
3 バンク・セントラル・アジア	金融	7.9%	
4 テレコムニカシ・インドネシア	インフラ	4.8%	
5 アストラ・インターナショナル	資本財	4.1%	
6 スンブル・アルファリヤ・トリジャヤ	生活必需品	3.0%	
7 ゴートゥー	テクノロジー	3.0%	
8 カルベ・ファルマ	ヘルスケア	2.8%	
9 パリト・パシフィック	素材	1.9%	
10 ヴアーレ・インドネシア	素材	1.9%	

## ■1万口当たりの費用明細

項目	第 26 期		項目の概要	
	(2022年6月8日～2022年12月7日)			
	金額	比率		
(a) 信託報酬	139 円	0.938%	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 14,864 円です。	
(投信会社)	( 68)	(0.458)	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)	( 66)	(0.441)	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)	( 6)	(0.039)	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	33	0.219	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)	( 33)	(0.219)	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	10	0.065	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)	( 10)	(0.065)	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	13	0.086	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)	( 12)	(0.080)	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	195	1.308		

(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。

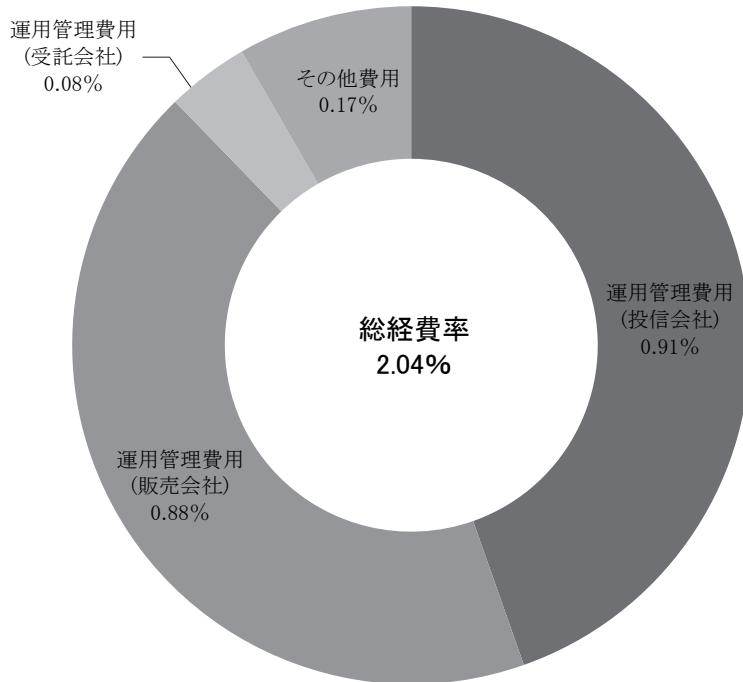
(注2)「比率」欄は1万口当たりのそれぞれの費用額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(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 2.04% 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(2022年6月8日から2022年12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 98,762	千円 376,800	千口 29,745	千円 113,400

(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(2022年6月8日から2022年12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	1,540,549 千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	2,089,034 千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	0.73

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

## ■利害関係人との取引状況(2022年6月8日から2022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

親投資信託残高

(2022年12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 547,441	千口 616,457	千円 2,196,192

(注) 単位未満は切り捨て。

(2022 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
NN インドネシア株式マザーファンド	千円 2,196,192	% 99.0
コール・ローン等、その他	23,084	1.0
投 資 信 託 財 産 総 額	2,219,276	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(2,116,964 千円)の投資信託財産総額(2,196,222 千円)に対する比率は 96.4% 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 12 月 7 日における邦貨換算レートは、1 米ドル=137.31 円、100 インドネシア・ルピア=0.88 円です。

## ■資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2022 年 12 月 7 日現在)

項 目	当期末
(A) 資 産	2,219,276,939 円
コール・ローン等	23,084,246
NN インドネシア株式 マザーファンド(評価額)	2,196,192,693
(B) 負 債	23,013,560
未 払 解 約 金	2,105,233
未 払 信 託 報 酬	20,787,731
そ の 他 未 払 費 用	120,596
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)	2,196,263,379
元 本	1,591,896,258
次 期 繰 越 損 益 金	604,367,121
(D) 受 益 権 総 口 数	1,591,896,258 口
1 口当たり基準価額 (C/D)	13,797 円

(注 1) 期首元本額  
期中追加設定元本額  
期中一部解約元本額

1,400,675,107 円

402,092,709 円

210,871,558 円

(注 2) 当期末における 1 口当たり純資産額

1.3797 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(0 円)、費用控除後の有価証券等損益額(0 円)、信託約款に規定する収益調整金(280,988,962 円)および分配準備積立金(331,133,271 円)より分配対象収益は 612,122,233 円(10,000 口当たり 3,845 円)ですが、当期に分配した金額はありません。

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 : 3,686,005 円

## ■損益の状況

当期(自 2022 年 6 月 8 日 至 2022 年 12 月 7 日)

項 目	当 期
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 158,688,912 円
売      買      益	7,324,741
売      買      損	△ 166,013,653
(B) 信 託 報 酉 等	△ 20,912,420
(C) 当 期 損 益 金 (A+B)	△ 179,601,332
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	331,133,271
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	452,835,182
(配 当 等 相 当 額)	( 280,016,798)
(売 買 損 益 相 当 額)	( 172,818,384)
(F) 計 (C+D+E)	604,367,121
(G) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金 (F+G)	604,367,121
追 加 信 託 差 損 益 金	452,835,182
(配 当 等 相 当 額)	( 280,988,962)
(売 買 損 益 相 当 額)	( 171,846,220)
分 配 準 備 積 立 金	331,133,271
繰 越 損 益 金	△ 179,601,332

(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、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

## お知らせ

ゴールドマン・サックス・グループは、NN グループの資産運用部門である NN インベストメント・パートナーズ(NN IP)の買収手続きを 2022 年 4 月 11 日に完了し、これにより、NN IP は、ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメントのグループ会社となりました。

# 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 13 期

決算日 2022 年 12 月 7 日

NN インドネシア株式マザーファンドは、2022 年 12 月 7 日に第 13 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](http://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	参考指數 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			
9期(2018年12月7日)	円 23,729	% △ 2.6	4,770.08	% △ 4.8	% 95.5	% —
10期(2019年12月9日)	25,078	5.7	4,825.76	1.2	91.6	—
11期(2020年12月7日)	24,401	△ 2.7	4,299.76	△ 10.9	97.4	—
12期(2021年12月7日)	30,890	26.6	5,172.22	20.3	95.3	—
13期(2022年12月7日)	35,626	15.3	6,065.46	17.3	90.3	—

(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

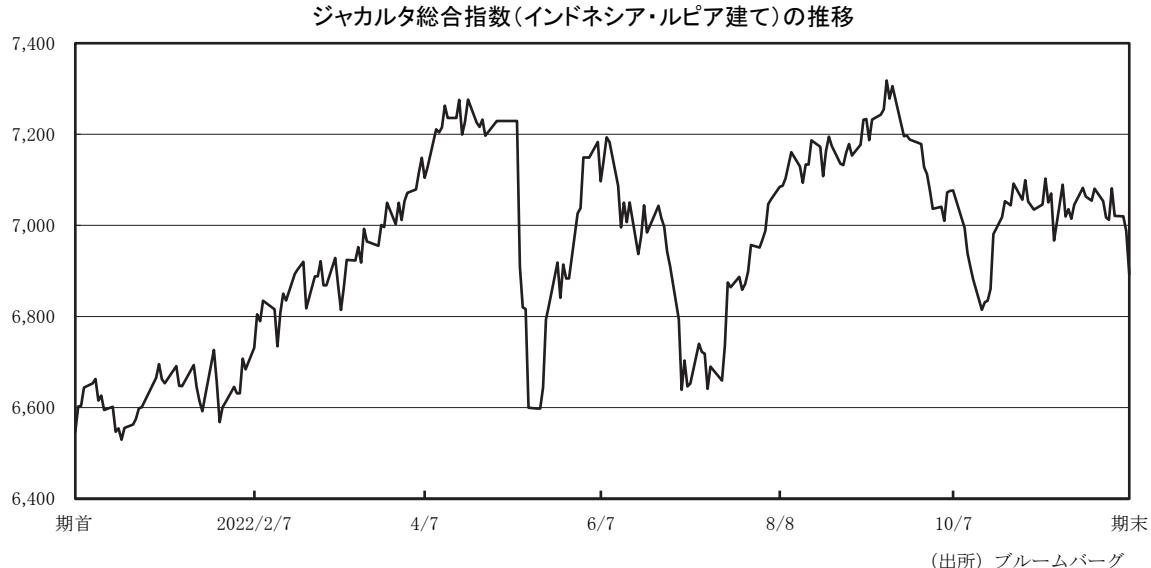
年月日	基準価額	参考指數 ジャカルタ総合指数 (円換算指數)		株式組入比率	株式先物比率
		騰落率	騰落率		
(期首) 2021年12月7日	円 30,890	% —	5,172.22	% —	% 95.3
12月末	31,628	2.4	5,346.55	3.4	90.9
2022年1月末	31,053	0.5	5,382.86	4.1	92.4
2月末	31,668	2.5	5,579.42	7.9	94.2
3月末	34,876	12.9	6,065.74	17.3	94.0
4月末	37,484	21.3	6,477.09	25.2	94.2
5月末	36,390	17.8	6,193.06	19.7	91.0
6月末	37,384	21.0	6,386.96	23.5	92.7
7月末	36,802	19.1	6,330.70	22.4	98.2
8月末	39,104	26.6	6,729.90	30.1	92.5
9月末	39,123	26.7	6,684.39	29.2	92.4
10月末	39,924	29.2	6,773.80	31.0	92.3
11月末	36,920	19.5	6,240.74	20.7	92.7
(期末) 2022年12月7日	35,626	15.3	6,065.46	17.3	90.3

(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。

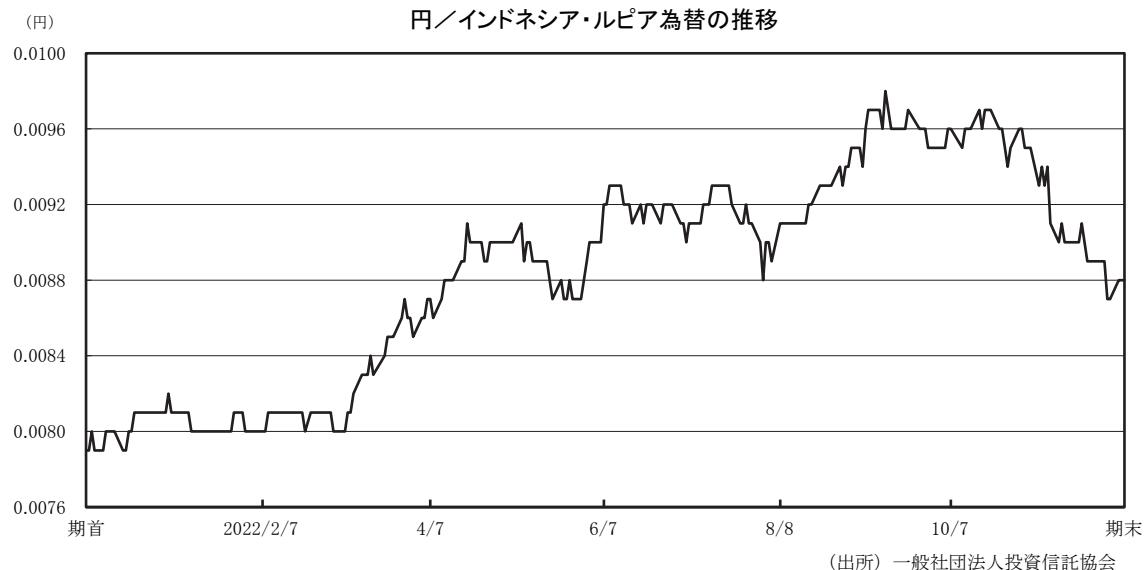
期首から2022年1月下旬にかけては揉み合う展開が続きましたが、2月に入ると、良好な企業決算発表や、堅調なコモディティ市場などを背景に上昇基調となりました。ロシアによるウクライナへの軍事侵攻により、リスク回避の動きで弱含む場面もありましたが、コモディティ関連銘柄などが相場をけん引しました。

5月の大型連休明けには、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大きく下落しました。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。

6月中旬から7月上旬にかけては、各国中央銀行の金融引き締め姿勢を受けて景気減速懸念が台頭したことから再び大きく下落しましたが、7月下旬から9月中旬にかけて、好調な企業決算発表や第2四半期GDPが市場予想を上回ったこと、米国における過度な金融引き締めへの懸念が和らいだことなどを背景に上昇しました。

9月後半からは下落基調となりました。好調な四半期決算発表を受け反発する場面もありましたが、11月に入り欧米におけるインフレのピークアウトや金融引き締め継続の思惑が交錯するなか、外国人投資家による利益確定売りに押される展開となりました。

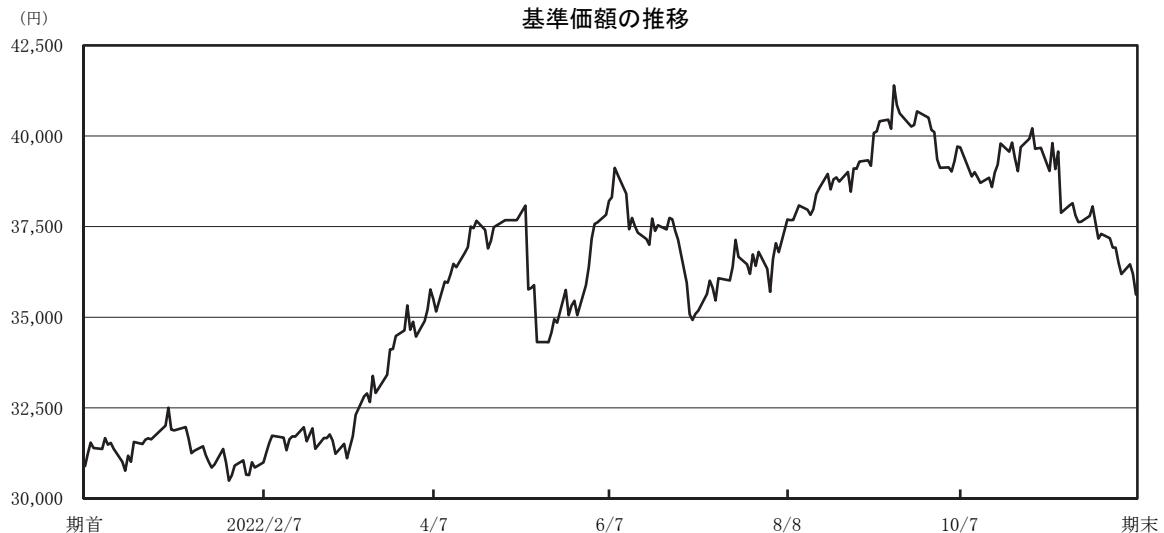
## ◆外国為替市況



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。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が、その後は1ルピア=0.0091円を挟む展開が続きました。

8月中旬以降は、米ドルが対円で大きく上昇したこともありインドネシア・ルピアは上昇が続きました。9月以降は、1ルピア=0.0095円を挟む展開が続きましたが、11月に入り、米国の景気指標の弱含みが確認され、米国の金融政策の引き締めペースが緩やかになるのではといった見方が広まるなど、一転、米ドルが対円で下落に転じたためインドネシア・ルピアも下落に転じました。期末の円・ルピア相場は、前期末と比較して11.4%円安・ルピア高の1ルピア=0.0088円となりました。

## [運用概況と今後の運用方針]



前期末 30,890 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 35,626 円となりました。

## 【今後の運用方針】

中長期的には、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や、投資家の中国への投資エクスポート一見直しに伴う資金流入も期待できることなどが、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 13 期		項目の概要	
	(2021年12月8日～2022年12月7日)			
	金額	比率		
(a) 売買委託手数料 (株 式)	191円 (191)	0.530% (0.530)	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)	60 (60)	0.168 (0.168)	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) その他の費用 (保管費用) (その他費用)	55 (55) (1)	0.154 (0.152) (0.002)	その他の費用＝期中のその他の費用／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）その他信託事務の処理に要する費用です。	
合 計	306	0.852		

(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36,029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(2021年12月8日から2022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 2,773,071 ( 85,000)	千インドネシア・ルピア 206,043,816 ( 1,691,791)	百株 2,029,881 ( 21,629)	千インドネシア・ルピア 186,038,400 ( 285,079)
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(2021年12月8日から2022年12月7日まで)

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	3,506,888 千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	1,946,599 千円
(c) 売 買 高 比 率( a ) / ( b )	1.80

(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(2021年12月8日から2022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
GOTO GOJEK TOKOPEDIA TBK PT(インドネシア)	113,191	283,326	2	BANK JAGO TBK PT(インドネシア)	2,113	188,479	89
BUKALAPAK.COM PT TBK(インドネシア)	42,866	125,751	2	GOTO GOJEK TOKOPEDIA TBK PT(インドネシア)	48,220	131,695	2
BANK JAGO TBK PT(インドネシア)	1,546	104,827	67	BUKALAPAK.COM PT TBK(インドネシア)	32,665	92,399	2
BANK MANDIRI TBK(インドネシア)	861	70,708	82	BANK CENTRAL ASIA PT(インドネシア)	1,002	68,689	68
VALE INDONESIA TBK(インドネシア)	1,108	64,425	58	SARATOGA INVESTAMA SEDAYA TBK(インドネシア)	2,421	65,803	27
SUMBER ALFARIA TRIJAYA TBK PT(インドネシア)	3,452	63,578	18	MERDEKA COPPER GOLD TBK PT(インドネシア)	1,552	62,915	40
BARITO PACIFIC TBK PT(インドネシア)	7,927	61,909	7	BANK RAKYAT INDONESIA(インドネシア)	1,457	59,130	40
BANK RAKYAT INDONESIA(インドネシア)	1,413	58,993	41	BANK NEGARA INDONESIA PT(インドネシア)	771	56,989	73
ACE HARDWARE INDONESIA(インドネシア)	8,165	55,696	6	UNILEVER INDONESIA TBK PT(インドネシア)	1,510	55,235	36
BANK CENTRAL ASIA PT(インドネシア)	730	53,354	73	SAMUDERA INDONESIA TBK PT(インドネシア)	2,306	44,055	19

(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(2021年12月8日から2022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

(2022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	邦貨換算金額
(インドネシア)		百株	百株	千円	
AKR CORPORINDO TBK PT	1,559	21,456	2,918,016	25,678	エネルギー
ANEKA TAMBANG TBK PT	9,148	17,956	3,528,354	31,049	素材
BARITO PACIFIC TBK PT	29,759	63,035	4,853,695	42,712	素材
ASTRA AGRO LESTARI TBK PT	538	538	432,362	3,804	生活必需品
INTILAND DEVELOPMENT TBK PT	5,835	—	—	—	不動産
METRODATA ELECTRONIC PT	3,746	—	—	—	テクノロジー
UNITED TRACTORS TBK PT	1,696	1,082	3,042,190	26,771	資本財
MEDCO ENERGI INTERNASIONAL	6,932	6,932	755,631	6,649	エネルギー
INDOFOOD SUKSES MAK TBK PT	5,639	5,353	3,626,657	31,914	生活必需品
CIPUTRA DEVELOPMENT TBK PT	6,965	6,965	675,672	5,945	不動産
CHAROEN POKPHAND INDONESIA PT	3,323	—	—	—	生活必需品
DELTA DUNIA PETROINDO TBK PT	3,707	—	—	—	エネルギー
TUNAS BARU LAMPUNG TBK PT	1,086	1,086	78,735	692	生活必需品
INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA	2,935	3,942	3,932,145	34,602	素材
INDAH KIAT PULP & PAPER PT	1,418	1,418	1,382,550	12,166	素材
PP LONDON SUMATRA INDONESIA PT	3,557	3,557	371,706	3,271	生活必需品

銘 柏	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	3,303	3,303	201,533	1,773	不動産
MAYORA INDAH PT	5,670	6,571	1,669,097	14,688	生活必需品
BANK PAN INDONESIA TBK PT	2,267	2,267	408,060	3,590	金融
BANK DANAMON INDONESIA TBK	11,764	1,932	548,688	4,828	金融
BANK MANDIRI TBK	12,262	18,352	20,003,767	176,033	金融
MATAHARI DEPARTMENT STORE	281	—	—	—	一般消費財
PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA PT	1,423	1,423	1,131,285	9,955	素材
UNILEVER INDONESIA TBK PT	9,698	7,064	3,348,336	29,465	生活必需品
BANK RAKYAT INDONESIA	42,697	42,257	20,536,974	180,725	金融
PERUSAHAAN GAS NEGARA PT	10,910	10,910	1,996,530	17,569	エネルギー
BANK NEGARA INDONESIA PT	4,228	4,676	4,466,210	39,302	金融
SEMENT INDONESIA PERSERO TBK	4,409	3,236	2,321,830	20,432	素材
TIMAH TBK PT	2,734	2,734	332,181	2,923	素材
ADHI KARYA PERSERO TBK PT	14,476	22,495	1,084,272	9,541	インフラ
INDOSAT TBK PT	1,738	1,738	1,012,385	8,908	インフラ
BANK CIMB NIAGA TBK PT	22,143	4,638	544,965	4,795	金融
BANK CENTRAL ASIA PT	25,383	22,660	19,657,550	172,986	金融
VALE INDONESIA TBK	1,169	6,645	4,850,850	42,687	素材
RAMAYANA LESTARI SENTOSA PT	4,588	4,588	259,222	2,281	一般消費財
MITRA ADIPERKASA TBK PT	11,130	11,130	1,558,200	13,712	一般消費財
MALINDO FEEDMILL TBK PT	2,142	2,142	113,526	999	生活必需品
XL AXIATA TBK PT	7,894	4,404	1,008,516	8,874	インフラ
MEDIA NUSANTARA CITRA TBK PT	1,630	1,630	127,955	1,126	一般消費財
JASA MARGA (PERSERO) TBK PT	6,095	2,036	578,439	5,090	インフラ
WIJAYA KARYA PT	2,706	2,706	234,069	2,059	インフラ
ALAM SUTERA REALTY TBK PT	7,980	7,980	133,266	1,172	不動産
BUMI SERPONG DAMAI PT	5,611	5,611	510,601	4,493	不動産
WINTERMAR OFFSHORE MARINE	58,620	64,553	2,194,802	19,314	エネルギー
PAKUWON JATI TBK PT	17,505	17,505	822,735	7,240	不動産
INDOFOOD CBP SUKSES MAKMUR TBK	5,498	4,484	4,640,940	40,840	生活必需品
TOWER BERSAMA INFRASTRUCTURE	14,972	—	—	—	インフラ
BANK TABUNGAN NEGARA TBK PT	3,411	3,411	482,656	4,247	金融
EAGLE HIGH PLANTATIONS TBK PT	335,174	—	—	—	生活必需品
ELANG MAHKOTA TEKNOLOGI TBK	17,852	12,581	1,427,943	12,565	テクノロジー
AGUNG PODOMORO LAND TBK PT	29,730	—	—	—	不動産
PEMBANGUNAN PERUMAHAN PERSERO TBK	14,254	5,911	505,397	4,447	インフラ
ERAJAYA SWASEMBADA TBK PT	3,701	3,701	142,118	1,250	一般消費財
KALBE FARMA PT	15,455	34,659	7,035,777	61,914	ヘルスケア
CARDIG AERO SERVICES TBK PT	6,711	6,711	277,835	2,444	インフラ
ACE HARDWARE INDONESIA	4,832	48,281	2,220,926	19,544	一般消費財
SMARTFREN TELECOM TBK PT	242,825	317,013	2,155,688	18,970	インフラ
BEKASI FAJAR INDUSTRIAL ESTATE TBK PT	28,328	118,537	1,600,249	14,082	不動産
WASKITA KARYA PERSERO TBK PT	4,161	10,078	389,021	3,423	インフラ
ASTRA INTERNATIONAL TBK PT	11,180	17,493	10,277,137	90,438	資本財
BFI FINANCE INDONESIA TBK PT	—	10,835	1,175,597	10,345	金融
ADI SARANA ARMADA TBK PT	969	7,161	626,587	5,513	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	3,830	—	—	—	一般消費財
SURYA CITRA MEDIA PT TBK	46,110	134,168	2,871,195	25,266	一般消費財
JAPFA COMFEED INDONESIA-TBK PT	3,789	—	—	—	生活必需品
SARATOGA INVESTAMA SEDAYA TBK	18,275	11,813	3,083,193	27,132	金融
SUMBER ALFARIA TRIJAYA TBK PT	14,086	26,063	7,584,333	66,742	生活必需品
SARANA MENARA NUSANTARA PT	20,762	39,270	4,378,605	38,531	インフラ
ANEKA GAS INDUSTRI TBK PT	—	2,264	525,248	4,622	素材
WASKITA BETON PRECAST TBK PT	20,848	20,848	0	0	素材
TELKOM INDONESIA PERSERO TBK PT	33,209	33,209	11,955,240	105,206	インフラ
DISTRIBUSI VOUCHER NUSANTARA TBK	12,033	18,547	1,576,495	13,873	テクノロジー
CIKARANG LISTRINDO TBK PT	26,321	26,321	1,816,149	15,982	インフラ
SURYA PERTIWI TBK PT	13,551	13,551	738,529	6,499	資本財
PT BANK BTPN SYARIAH TBK	2,239	2,239	671,700	5,910	金融
BANK SYARIAH INDONESIA TBK PT	6,200	—	—	—	金融
MEDIKALOKA HERMINA TBK PT	11,406	—	—	—	ヘルスケア
MAP AKTIF ADIPERKASA PT	11,846	10,133	4,032,934	35,489	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 TBK	16,163	21,369	1,602,682	14,103	ヘルスケア
PT DIGITAL MEDIATAMA MAXIMA	2,292	2,292	245,244	2,158	テクノロジー
BANK ALADIN SYARIAH TBK PT	3,562	—	—	—	金融
ASHMORE ASSET MANAGEMENT INDONESIA	9,534	19,068	2,564,646	22,568	金融
GLOBAL DIGITAL NIAGA TBK PT	—	91,289	4,381,872	38,560	テクノロジー
BUKALAPAK.COM PT TBK	20,050	122,060	3,271,208	28,786	テクノロジー
CISARUA MOUNTAIN DAIRY PT TBK	2,408	8,832	4,062,720	35,751	生活必需品
PANCA MITRA MULTIPERDANA PT	24,191	12,962	461,447	4,060	生活必需品
ARCHI INDONESIA TBK PT	6,485	6,485	219,196	1,928	素材
DAYAMITRA TELEKOMUNIKASI TBK	—	30,994	2,293,556	20,183	インフラ
AVIA AVIAN PT	24,359	—	—	—	素材
GOTO GOJEK TOKOPEDIA TBK PT	—	649,706	7,471,619	65,750	テクノロジー
BLUE BIRD TBK PT	3,557	3,557	545,999	4,804	運輸・物流
MULTI BINTANG INDONESIA PT	1,295	1,295	1,197,875	10,541	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	212,583	1,870	不動産
MITRA KELUARGA KARYASEHAT TBK	4,301	4,301	1,187,076	10,446	ヘルスケア
BANK JAGO TBK PT	5,666	—	—	—	金融
DHARMA SATYA NUSANTARA PT	25,338	25,338	1,545,618	13,601	生活必需品
PRODIA WIDYAHUSADA TBK PT	1,730	—	—	—	ヘルスケア
MERDEKA COPPER GOLD TBK PT	16,952	10,939	4,758,721	41,876	素材
MAHAKA RADIO INTEGRA TBK PT	13,778	—	—	—	一般消費財
合計	株数・金額	1,577,090	2,383,651	225,467,125	1,984,110
	銘柄数・比率	97	82	—	<90.3%>

(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) &lt;&gt;内は、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) 一印は組み入れなし。

(2022 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	%
コール・ローン等、その他	1,984,110	90.3
投資信託財産総額	212,112	9.7
	2,196,222	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(2,116,964 千円)の投資信託財産総額(2,196,222 千円)に対する比率は 96.4%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 12 月 7 日における邦貨換算レートは、1 米ドル=137.31 円、100 インドネシア・ルピア=0.88 円です。

## ■資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2022 年 12 月 7 日現在)

項 目	当期末
(A) 資産	2,269,453,000円
コール・ローン等	194,779,243
株式(評価額)	1,984,110,707
未収入金	89,370,660
未収配当金	1,192,390
(B) 負債	73,266,669
未払金	73,260,608
その他未払費用	6,061
(C) 純資産総額(A-B)	2,196,186,331
元本	616,457,838
次期繰越損益金	1,579,728,493
(D) 受益権総口数	616,457,838口
1万口当たり基準価額(C/D)	35,626円

(注1) 期首元本額 541,320,247 円

期中追加設定元本額 209,451,212 円

期中一部解約元本額 134,313,621 円

(注2) 当期末における 1 口当たり純資産額 3,5626 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 616,457,838 円

## ■損益の状況

当期(自 2021 年 12 月 8 日 至 2022 年 12 月 7 日)

項 目	当期
(A) 配当等収益	39,400,338円
受取配当金	38,596,187
受取利息	804,151
(B) 有価証券売買損益	217,433,569
売買益	574,901,619
売買損	△ 357,468,050
(C) 信託報酬等	△ 3,202,633
(D) 当期損益金(A+B+C)	253,631,274
(E) 前期繰越損益金	1,130,834,810
(F) 追加信託差損益金	535,248,788
(G) 解約差損益金	△ 339,986,379
(H) 計(D+E+F+G)	1,579,728,493
次期繰越損益金(H)	1,579,728,493

(注1) (B) 有価証券売買損益は期末の評価換算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) (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。

## お知らせ

ゴールドマン・サックス・グループは、NN グループの資産運用部門である NN インベストメント・パートナーズ(NN IP)の買収手続きを 2022 年 4 月 11 日に完了し、これにより、NN IP は、ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメントのグループ会社となりました。