

NNインドネシア株式ファンド

第27期末(2023年6月7日)		第27期	
基準価額	14,568円	騰落率	5.59%
純資産総額	2,590百万円	分配金合計	0円

(注)騰落率は収益分配金(税引前)を分配時に再投資したものとみなして計算したものです。

追加型投信/海外/株式

第27期(決算日2023年6月7日)

作成対象期間:2022年12月8日~2023年6月7日

■本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	無期限(設定日:2009年11月30日)
運用方針	NNインドネシア株式マザーファンド受益証券への投資を通じて、インドネシアの株式に投資します。
主要投資対象	
本ファンド	NNインドネシア株式マザーファンドの受益証券
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
運用方法・組入制限	①株式への実質投資割合には制限を設けません。 ②外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。 ③同一銘柄の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。
分配方針	原則として毎計算期末(毎年6月7日および12月7日。休業日の場合は翌営業日。)に収益の分配を行います。投信会社が経費控除後の利子・配当等収益および売買損益(評価損益を含みます。)等の中から基準価額水準、市場動向等を勘案して分配金を決定します。

受益者の皆様へ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。さて、「NNインドネシア株式ファンド」は、このたび、第27期の決算を行いました。本ファンドは、主にインドネシアの株式に実質的に投資し、信託財産の積極的な成長をめざして運用を行っております。今期の運用経過等について、以下のとおりご報告申し上げます。今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント

〒106-6147 東京都港区六本木6-10-1 六本木ヒルズ森タワー
お問合せ先: 03-6437-6000(代表)
受付時間: 営業日の午前9時~午後5時 | www.gsam.co.jp

■最近5期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)			参考指数		株式 組入比率	純資産 総額
	税引前 分配金	期中 騰落率	期中 騰落率	期中 騰落率			
	円	円	%		%	%	百万円
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
27期 (2023年6月7日)	14,568	0	5.6	6,221.79	2.6	91.0	2,590

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 当報告書では参考指数としてジャカルタ総合指数(円換算指数)を表示しております。なお、参考指数は前営業日のジャカルタ総合指数の数値を使用して委託会社において円換算したものです。

(注3) 本ファンドはマザーファンドを組入れますので、株式組入比率は、実質比率を記載しております。

■当期中の基準価額と市況推移

年月日	基準価額		参考指数		株式 組入比率
	騰落率	騰落率			
(期首)	円	%		%	%
2022年12月7日	13,797	—	6,065.46	—	90.3
12月末	12,985	△5.9	5,831.07	△3.9	94.3
2023年1月末	13,579	△1.6	5,979.06	△1.4	95.4
2月末	13,991	1.4	6,169.30	1.7	96.5
3月末	13,566	△1.7	6,059.97	△0.1	91.2
4月末	14,207	3.0	6,389.84	5.3	93.8
5月末	14,529	5.3	6,238.24	2.8	91.0
(期末)					
2023年6月7日	14,568	5.6	6,221.79	2.6	91.0

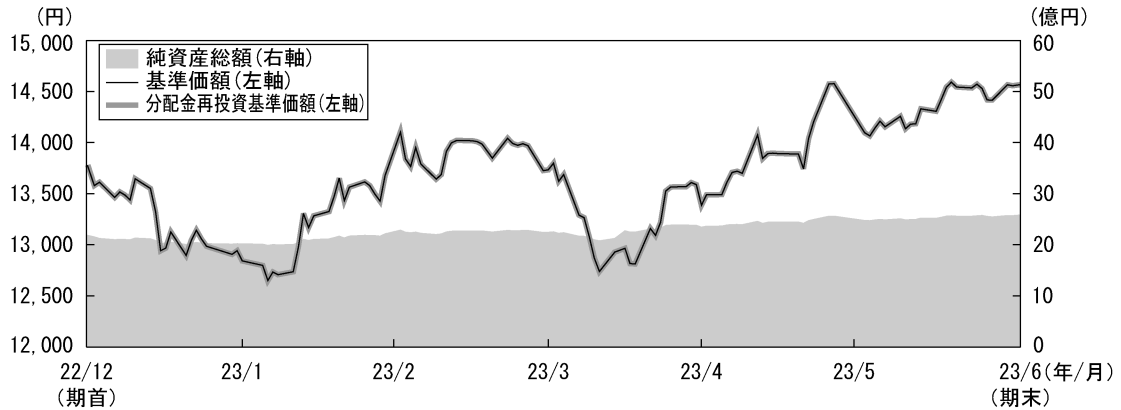
(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注2) 当報告書では参考指数としてジャカルタ総合指数(円換算指数)を表示しております。なお、参考指数は前営業日のジャカルタ総合指数の数値を使用して委託会社において円換算したものです。

(注3) 本ファンドはマザーファンドを組入れますので、株式組入比率は、実質比率を記載しております。

運用経過

■ 基準価額等の推移について（2022年12月8日～2023年6月7日）



第27期首：13,797円

第27期末：14,568円

（当期中にお支払いした分配金：0円）

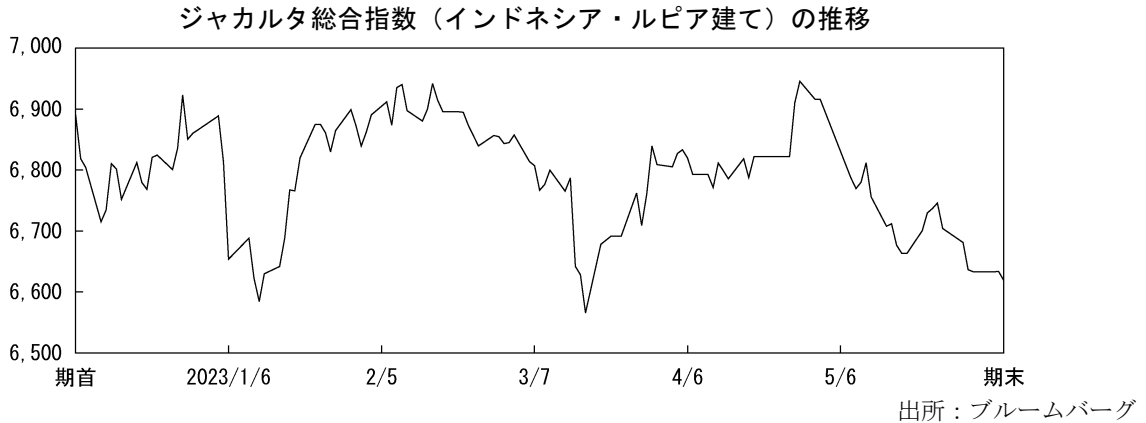
騰落率：5.59%（分配金再投資ベース）

- (注1) 分配金再投資基準価額は、収益分配金（税引前）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。
- (注2) 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ない点にご留意ください。
- (注3) 分配金再投資基準価額は、期首の基準価額を起点として指数化しています。

■ 基準価額の主な変動要因

前期末13,797円であった基準価額は、インドネシア株式市場は下落しましたが、インドネシア・ルピアが対円で大きく上昇したため、当期末には14,568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。

■投資環境について
 <インドネシア株式市場>



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。

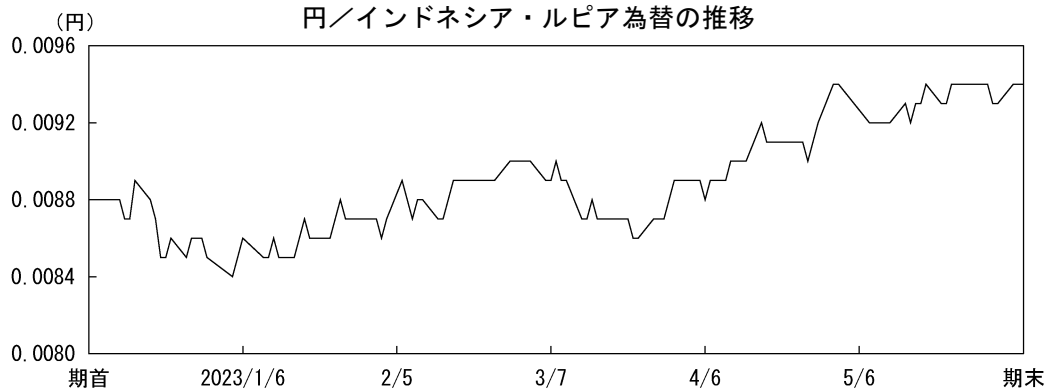
期首、揉みあいで始まったインドネシア株式市場は、2023年1月上旬になると、中国のゼロコロナ政策の緩和による経済活動再開への期待を背景に、中国株や香港株を選好する資金移動の動きが広まり下落しました。その後は、国外への資金流出が一服し、値ごろ感から買戻しが入り反発しました。

3月に入ると、米金融機関が相次いで破綻したことを受けて、金融システムへの波及懸念が台頭したことから大きく下落しました。3月下旬は、米国における金融引き締め姿勢がやや後退したことや、好調な企業決算などが好感されて、下落幅を縮小する展開となりました。

4月の上旬から中旬は、テクノロジー・セクターにおいて大きく売られる銘柄などもありましたが、市場全体としては小幅なレンジ内でもみ合う展開が続き、方向感なく推移しました。4月下旬は、好調な企業決算の発表が相次いだことから、月末にかけて上昇しました。

商品市況が弱含んだことから、5月に入ると、コモディティ関連株を中心に下落しました。その後も、米国の債務上限問題や信用不安の再燃懸念が相場の重しとなったことに加えて、商品市況の軟調な地合いが続いたことなどを背景に、期末にかけて下落基調が続きました。

<外国為替市場>



出所：一般社団法人投資信託協会

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=0.0088円で始まった円・ルピア相場は、2022年中は下落傾向が続きましたが、2023年の年明け以降は、米ドルが対円で上昇傾向だったこともあり、ルピアは上昇が続きました。3月に入ると、調整して1ルピア=0.0086円まで下落する場面もありましたが、その後は再び上昇し、5月1日には期中の高値である1ルピア=0.0094円となりました。期末にかけても高値での推移が続き、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=0.0094円となりました。

■ポートフォリオについて

<本ファンド>

期末時点で本ファンドはNNインドネシア株式マザーファンド受益証券を100.0%組入れています。

<本マザーファンド>

NNインドネシア株式マザーファンドはインドネシアの株式に投資しております。

マザーファンドのポートフォリオ

○組入上位10銘柄

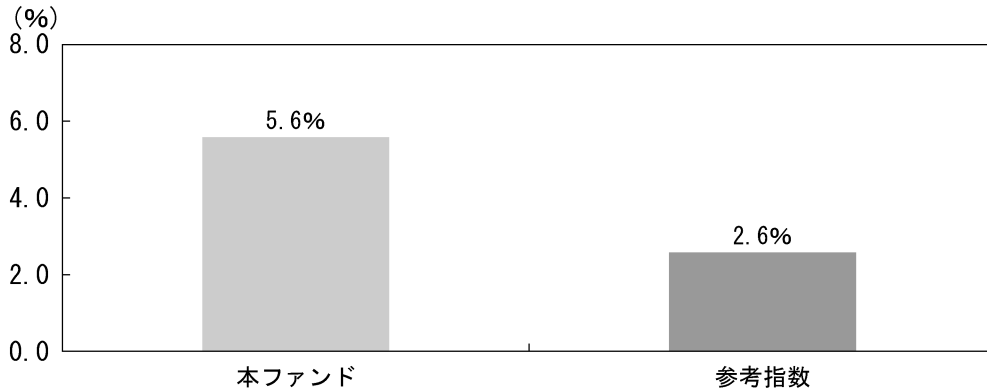
	銘柄名	業種	純資産比率
1	バンク・ラヤット・インドネシア	金融	9.1%
2	バンク・セントラル・アジア	金融	8.1%
3	バンク・マンディリ	金融	7.8%
4	テレコムニカシ・インドネシア	インフラ	7.1%
5	アストラ・インターナショナル	資本財	5.7%
6	ゴートウー	テクノロジー	3.2%
7	ユナイテッド・トラクターズ	資本財	2.2%
8	パリト・パシフィック	素材	2.2%
9	スンプル・アルファリヤ・トリジャヤ	生活必需品	2.2%
10	カルベ・ファルマ	ヘルスケア	2.1%

○組入上位5業種

	業種名	純資産比率
1	金融	32.3%
2	生活必需品	11.0%
3	インフラ	10.8%
4	素材	8.2%
5	資本財	8.1%

■ベンチマークとの差異について

本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。以下のグラフは本ファンドの基準価額と参考指数の騰落率の対比です。



(注1) 基準価額の騰落率は収益分配金（税引前）を分配時に再投資したものとみなして計算したものです。

(注2) 参考指数はジャカルタ総合指数（円換算指数）です。

■分配金について

当期は分配を見送りました。

今後の運用方針について

<本ファンド>

NNインドネシア株式マザーファンド受益証券を高位に組入れる方針です。

<本マザーファンド>

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。経常黒字などに支えられた資金流入や、2024年に大統領選挙等を控えていることから、選挙対策による支出を通じて恩恵を享受する銘柄群もあることなどが市場のパフォーマンスの支援材料になり得ると予想しています。

本ファンドのデータ

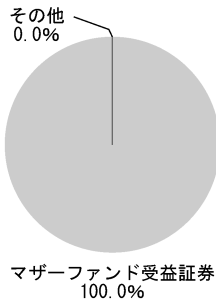
■本ファンドの組入資産の内容（2023年6月7日現在）

○組入れファンド

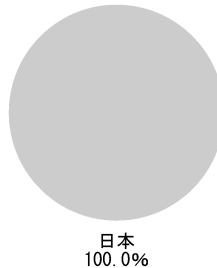
（組入銘柄数：1銘柄）

ファンド名	比率
NNインドネシア株式マザーファンド	100.0%
その他	0.0%

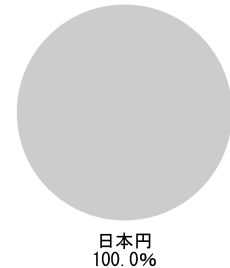
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



（注）上記の比率は全て本ファンドの純資産総額に対する割合です。

■組入上位ファンドの概要

NNインドネシア株式マザーファンド（2022年12月7日現在）

○組入上位10銘柄

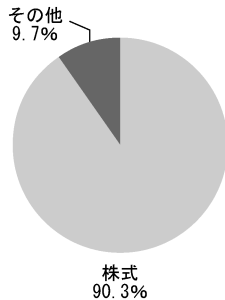
（組入銘柄数：82銘柄）

	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	スンプル・アルファリヤ・トリジャヤ	生活必需品	3.0%
7	ゴートウー	テクノロジー	3.0%
8	カルベ・ファルマ	ヘルスケア	2.8%
9	パリート・パシフィック	素材	1.9%
10	ヴァーレ・インドネシア	素材	1.9%

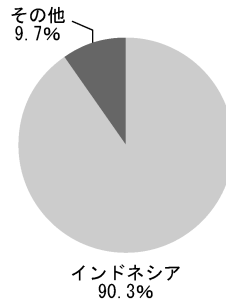
○組入上位5業種

	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%

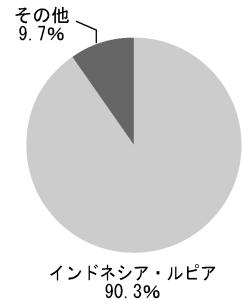
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



（注1）組入上位10銘柄、資産別配分、国別配分、通貨別配分のデータは組入れファンドの直近の決算日時点のものです。

（注2）上記の比率は全て組入れファンドの純資産総額に対する割合です。

■1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	2022年12月8日～2023年6月7日		
	金額	比率	
信託報酬 (投信会社)	129円 (63)	0.932% (0.455)	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 ファンドの運用、受託会社への指図、基準価額の算出、目論見書・運用報告書等の作成等の対価 購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、分配金・換金代金・償還金の支払い業務等の対価 ファンドの財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(販売会社)	(61)	(0.439)	
(受託会社)	(5)	(0.038)	
売買委託手数料 (株式)	34 (34)	0.243 (0.243)	有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 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
その他費用 (保管費用)	10 (9)	0.074 (0.068)	
(監査費用)	(1)	(0.005)	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用 監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 その他信託事務の処理に要する費用
(その他)	(0)	(0.001)	
合計	173	1.249	

期中の平均基準価額は13,809円です。

(注1) 期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む。)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料およびその他費用は、本ファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、本ファンドに対応するものを含みます。

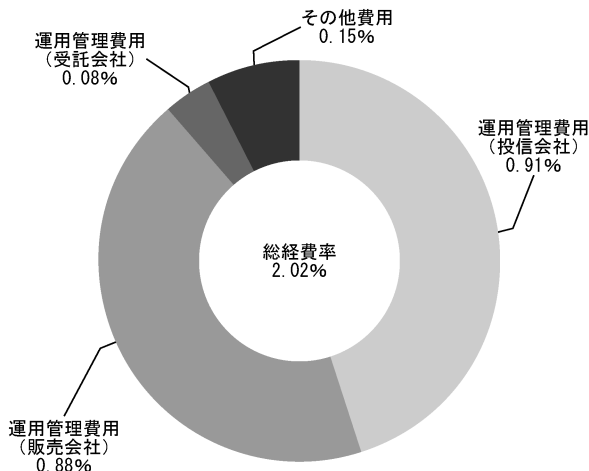
(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(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、及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総経費率(年率)は2.02%です。



(注1) 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、売買委託手数料及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) 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 (2022年12月8日から2023年6月7日まで)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
NNインドネシア株式マザーファンド	106,752	368,100	40,128	142,500

■ 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

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	1,424,430千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	2,181,719千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	0.65

(注1) (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注2) マザーファンドの金額および割合は、当該子ファンドの計算期間で算出。

■ 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

(2022年12月8日から2023年6月7日まで)

株 式

当 期							
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)	2,405	63,878	26	ADI SARANA ARMADA TBK PT(インドネシア)	5,804	59,248	10
UNITED TRACTORS TBK PT(インドネシア)	245	60,839	247	GOTO GOJEK TOKOPEDIA TBK PT(インドネシア)	41,627	45,312	1
TELKOM INDONESIA PERSERO TBK PT(インドネシア)	1,438	47,690	33	VALE INDONESIA TBK(インドネシア)	710	41,802	58
BANK MANDIRI TBK(インドネシア)	495	46,245	93	GLOBAL DIGITAL NIAGA TBK PT(インドネシア)	9,128	36,796	4
GOTO GOJEK TOKOPEDIA TBK PT(インドネシア)	51,901	44,819	0.863546	SUMBER ALFARIA TRIJAYA TBK PT(インドネシア)	1,309	32,133	24
BANK RAKYAT INDONESIA(インドネシア)	925	43,328	46	SARATOGA INVESTAMA SEDAYA TBK(インドネシア)	1,613	31,144	19
ADI SARANA ARMADA TBK PT(インドネシア)	5,088	41,580	8	MAP AKTIF ADIPERKASA PT(インドネシア)	684	29,121	42
BANK SYARIAH INDONESIA TBK PT(インドネシア)	2,758	39,709	14	ANEKA TAMBANG TBK PT(インドネシア)	1,594	26,463	16
ACE HARDWARE INDONESIA(インドネシア)	6,477	36,416	5	SURYA CITRA MEDIA PT TBK(インドネシア)	13,416	22,996	1
ASTRA AGRO LESTARI TBK PT(インドネシア)	440	31,528	71	BANK RAKYAT INDONESIA(インドネシア)	535	22,601	42

(注) 金額は受渡し代金。

■ 利害関係人との取引状況等 (2022年12月8日から2023年6月7日まで)

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 (2023年6月7日現在)

親投資信託残高

種 類	前期末	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
NNインドネシア株式マザーファンド	616,457	683,081	2,590,653

■ NNインドネシア株式マザーファンドの組入資産の明細 (2023年6月7日現在)

下記は、NNインドネシア株式マザーファンド全体(683,081千口)の内容です。
外国株式

銘柄	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 CORPORDO TBK PT	21,456	30,507	4,286,233	40,290	エネルギー
ANEKA TAMBANG TBK PT	17,956	7,915	1,590,915	14,954	素材
BARITO PACIFIC TBK PT	63,035	82,698	5,954,279	55,970	素材
ASTRA AGRO LESTARI TBK PT	538	2,273	1,608,692	15,121	生活必需品
UNITED TRACTORS TBK PT	1,082	2,619	6,077,541	57,128	資本財
MEDCO ENERGI INTERNASIONAL	6,932	19,952	1,805,692	16,973	エネルギー
INDOFOOD SUKSES MAK TBK PT	5,353	5,353	3,947,837	37,109	生活必需品
CIPUTRA DEVELOPMENT TBK PT	6,965	6,965	811,504	7,628	不動産
CHAROEN POKPHAND INDONESIA PT	—	6,021	2,950,290	27,732	生活必需品
TUNAS BARU LAMPUNG TBK PT	1,086	1,241	80,053	752	生活必需品
INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA	3,942	4,405	4,305,887	40,475	素材
INDAH KIAT PULP & PAPER PT	1,418	1,418	992,600	9,330	素材
PP LONDON SUMATRA INDONES PT	3,557	3,557	346,807	3,259	生活必需品
SUMMARECON AGUNG TBK PT	3,303	3,303	234,571	2,204	不動産
MAYORA INDAH PT	6,571	6,571	1,741,381	16,368	生活必需品
BANK PAN INDONESIA TBK PT	2,267	2,267	258,438	2,429	金融
BANK DANAMON INDONESIA TBK	1,932	1,932	539,028	5,066	金融
BANK MANDIRI TBK	18,352	42,832	21,630,240	203,324	金融
PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA PT	1,423	1,423	825,340	7,758	素材
UNILEVER INDONESIA TBK PT	7,064	3,592	1,602,032	15,059	生活必需品
BANK RAKYAT INDONESIA	42,257	46,159	25,156,736	236,473	金融
PERUSAHAAN GAS NEGARA PT	10,910	32,684	4,690,154	44,087	エネルギー
BANK NEGARA INDONESIA PT	4,676	4,676	4,302,527	40,443	金融
SEMEN INDONESIA PERSERO TBK	3,236	5,147	3,011,381	28,306	素材
TIMAH TBK PT	2,734	2,734	256,996	2,415	素材
ADHI KARYA PERSERO TBK PT	22,495	22,495	850,321	7,993	インフラ
INDOSAT TBK PT	1,738	1,738	1,477,300	13,886	インフラ
BANK CIMB NIAGA TBK PT	4,638	4,638	677,148	6,365	金融
BANK CENTRAL ASIA PT	22,660	24,343	22,273,845	209,374	金融
VALE INDONESIA TBK	6,645	1,193	787,380	7,401	素材
RAMAYANA LESTARI SENTOSA PT	4,588	4,588	261,516	2,458	一般消費財
MITRA ADIPERKASA TBK PT	11,130	—	—	—	一般消費財
MALINDO FEEDMILL TBK PT	2,142	2,142	92,534	869	生活必需品
XL AXIATA TBK PT	4,404	5,396	1,063,071	9,992	インフラ
MEDIA NUSANTARA CITRA TBK PT	1,630	1,630	107,580	1,011	一般消費財
JASA MARGA (PERSERO) TBK PT	2,036	8,025	2,728,758	25,650	インフラ
WIJAYA KARYA PT	2,706	—	—	—	インフラ
ALAM SUTERA REALTY TBK PT	7,980	7,980	146,034	1,372	不動産

銘柄	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	
BUMI SERPONG DAMAI PT	5,611	5,611	631,237	5,933	不動産
WINTERMAR OFFSHORE MARINE	64,553	130,943	3,823,535	35,941	エネルギー
PAKUWON JATI TBK PT	17,505	17,505	857,745	8,062	不動産
INDOFOOD CBP SUKSES MAKMUR TBK	4,484	4,484	5,066,920	47,629	生活必需品
BANK TABUNGAN NEGARA TBK PT	3,411	4,520	594,437	5,587	金融
ELANG MAHKOTA TEKNOLOGI TBK	12,581	26,018	1,600,107	15,041	テクノロジー
PEMBANGUNAN PERUMAHAN PERSERO TBK	5,911	5,911	333,976	3,139	インフラ
ERAJAYA SWASEMBADA TBK PT	3,701	38,561	1,843,215	17,326	一般消費財
KALBE FARMA PT	34,659	28,572	5,828,688	54,789	ヘルスケア
CARDIG AERO SERVICES TBK PT	6,711	6,711	308,706	2,901	インフラ
ACE HARDWARE INDONESIA	48,281	78,552	5,066,604	47,626	一般消費財
SMARTFREN TELECOM TBK PT	317,013	—	—	—	インフラ
BEKASI FAJAR INDUSTRIAL ESTATE TBK PT	118,537	118,537	1,920,299	18,050	不動産
WASKITA KARYA PERSERO TBK PT	10,078	—	—	—	インフラ
ASTRA INTERNATIONAL TBK PT	17,493	22,909	15,578,120	146,434	資本財
BFI FINANCE INDONESIA TBK PT	10,835	10,835	1,446,472	13,596	金融
ADI SARANA ARMADA TBK PT	7,161	—	—	—	運輸・物流
SURYA CITRA MEDIA PT TBK	134,168	—	—	—	一般消費財
JAPFA COMFEED INDONES-TBK PT	—	13,905	1,633,837	15,358	生活必需品
SARATOGA INVESTAMA SEDAYA TBK	11,813	3,516	555,528	5,221	金融
SUMBER ALFARIA TRIJAYA TBK PT	26,063	22,199	5,949,332	55,923	生活必需品
SARANA MENARA NUSANTARA PT	39,270	18,632	1,853,884	17,426	インフラ
SAMATOR INDO GAS TBK PT	2,264	—	—	—	素材
WASKITA BETON PRECAST TBK PT	20,848	—	—	—	素材
TELKOM INDONESIA PERSERO TBK PT	33,209	47,592	19,465,128	182,972	インフラ
DISTRIBUSI VOUCHER NUSANTARA TBK	18,547	18,547	1,131,367	10,634	テクノロジー
CIKARANG LISTRINDO TBK PT	26,321	26,321	1,776,667	16,700	インフラ
SURYA PERTIWI TBK PT	13,551	13,551	765,631	7,196	資本財
PT BANK BTPN SYARIAH TBK	2,239	2,239	431,007	4,051	金融
BANK SYARIAH INDONESIA TBK PT	—	27,583	4,675,318	43,947	金融
MAP AKTIF ADIPERKASA PT	10,133	3,285	2,085,975	19,608	一般消費財
INDUSTRI JAMU DAN FARMASI SIDO MUNCUL TBK	21,369	21,369	1,602,682	15,065	ヘルスケア
PT DIGITAL MEDIATAMA MAXIMA	2,292	2,292	150,126	1,411	テクノロジー
ASHMORE ASSET MANAGEMENT INDONESIA	19,068	19,068	2,240,490	21,060	金融
GLOBAL DIGITAL NIAGA TBK PT	91,289	—	—	—	テクノロジー
BUKALAPAK.COM PT TBK	122,060	196,210	4,081,168	38,362	テクノロジー
CISARUA MOUNTAIN DAIRY PT TBK	8,832	5,664	2,475,168	23,266	生活必需品
PANCA MITRA MULTIPERDANA PT	12,962	12,962	344,789	3,241	生活必需品
ARCHI INDONESIA TBK PT	6,485	6,485	214,008	2,011	素材
DAYAMITRA TELEKOMUNIKASI TBK	30,994	—	—	—	インフラ
GOTO GOJEK TOKOPEDIA TBK PT	649,706	752,443	8,954,071	84,168	テクノロジー
BLUE BIRD TBK PT	3,557	16,778	3,171,042	29,807	運輸・物流

銘柄	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		
MULTI BINTANG INDONESIA PT	1,295	1,295	1,103,987	10,377	生活必需品	
PURADELTA LESTARI TBK PT	13,370	13,370	228,627	2,149	不動産	
MITRA KELUARGA KARYASEHAT TBK	4,301	4,301	1,187,076	11,158	ヘルスケア	
BANK JAGO TBK PT	—	16,792	4,315,544	40,566	金融	
DHARMA SATYA NUSANTARA PT	25,338	25,338	1,406,259	13,218	生活必需品	
MERDEKA COPPER GOLD TBK PT	10,939	14,937	4,630,652	43,528	素材	
合 計	株 数・金 額	2,383,651	2,218,763	250,802,082	2,357,539	
	銘柄数<比率>	82	76	—	<91.0%>	

(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国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。

■投資信託財産の構成

2023年6月7日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
NNインドネシア株式マザーファンド	2,590,653	99.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	26,113	1.0
投 資 信 託 財 産 総 額	2,616,766	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(2,564,280千円)の投資信託財産総額(2,590,681千円)に対する比率は99.0%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2023年6月7日における邦貨換算レートは、1米ドル=139.51円、100インドネシア・ルピア=0.94円です。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	当 期 末
	2023年6月7日
(A) 資 産	2,616,766,299円
コール・ローン等	26,112,730
NNインドネシア株式マザーファンド(評価額)	2,590,653,569
(B) 負 債	26,093,410
未払解約金	4,671,191
未払信託報酬	21,300,950
その他未払費用	121,269
(C) 純資産総額(A - B)	2,590,672,889
元 本	1,778,333,385
次期繰越損益金	812,339,504
(D) 受益権総口数	1,778,333,385口
1万口当たり基準価額(C/D)	14,568円

■損益の状況

項 目	当 期
	自2022年12月8日 至2023年6月7日
(A) 有価証券売買損益	170,259,975円
売 買 益	175,389,234
売 買 損	△ 5,129,259
(B) 信託報酬等	△ 21,425,251
(C) 当期損益金(A + B)	148,834,724
(D) 前期繰越損益金	134,115,678
(E) 追加信託差損益金	529,389,102
(配当等相当額)	(393,720,858)
(売買損益相当額)	(135,668,244)
(F) 計(C + D + E)	812,339,504
(G) 収益分配金	0
次期繰越損益金(F + G)	812,339,504
追加信託差損益金	529,389,102
(配当等相当額)	(396,500,097)
(売買損益相当額)	(132,889,005)
分配準備積立金	340,099,435
繰越損益金	△ 57,149,033

(注1) 損益の状況の中で(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) 損益の状況の中で(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) 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) 収益分配金の計算過程において、マザーファンドの配当等収益を繰入れております。

(注5) 期首元本額は1,591,896,258円、当作成期間中において、追加設定元本額は405,531,718円、同解約元本額は219,094,591円です。

(注6) 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：3,345,159円

■分配金のお知らせ

決 算 期	第27期
1万口当たり分配金	0円

- ◇分配金には、課税扱いとなる普通分配金と、非課税扱いとなる元本払戻金(特別分配金)があります。
- ◇分配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。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。
- ◇税率は、個人の受益者については原則20.315% (所得税15.315%、地方税5%) です。ただし、外国税額控除の適用となった場合には、軽減される場合があります。
- ◇税法が改正された場合等には、上記内容が変更になる場合もあります。

■分配原資の内訳

(単位：円・%、1万口当たり・税引前)

項目	第27期
	2022年12月8日～2023年6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	4,567

- (注1) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。
- (注2) 円未満は切捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金(税引前)に合致しない場合があります。
- (注3) 当期分配金の対基準価額比率は当期分配金(税引前)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。

〈お知らせ〉

2023年7月1日を効力発生日として、ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント株式会社を吸収合併存続会社とし、NNインベストメント・パートナーズ株式会社を吸収合併消滅会社とする合併を行いました。合併により2023年7月1日付にて本ファンドの委託会社がゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント株式会社に変更となりました。

また、2023年9月8日付で下記の通りファンド名の変更を行う予定です。

本ファンドの名称

変更前	変更後
NNインドネシア株式ファンド	インドネシア株式ファンド

本マザーファンドの名称

変更前	変更後
NNインドネシア株式マザーファンド	インドネシア株式マザーファンド

NNインドネシア株式 マザーファンド

親投資信託

第13期（決算日2022年12月7日）

作成対象期間：2021年12月8日～2022年12月7日

受益者の皆様へ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。
法令・諸規則に基づき、親投資信託(マザーファンド)の
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立てを賜りますよう、お願い申し上げ
ます。

■本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	無期限(設定日:2009年11月30日)
運用方針	主にインドネシアの株式に投資し、信託財産 の積極的な成長をめざして運用を行います。
主要投資対象	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。

ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント

〒106-6147 東京都港区六本木6-10-1 六本木ヒルズ森タワー
お問合せ先: 03-6437-6000(代表)
受付時間: 営業日の午前9時～午後5時 | www.gsam.co.jp

■最近5期の運用実績

決 算 期	基準価額		参考指数		株 式 組入比率	純資産 総 額
		期 中 騰落率		期 中 騰落率		
	円	%		%	%	百万円
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
13期 (2022年12月7日)	35,626	15.3	6,065.46	17.3	90.3	2,196

(注) 当報告書では参考指数としてジャカルタ総合指数(円換算指数)を表示しております。なお、参考指数は前営業日のジャカルタ総合指数の数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推移

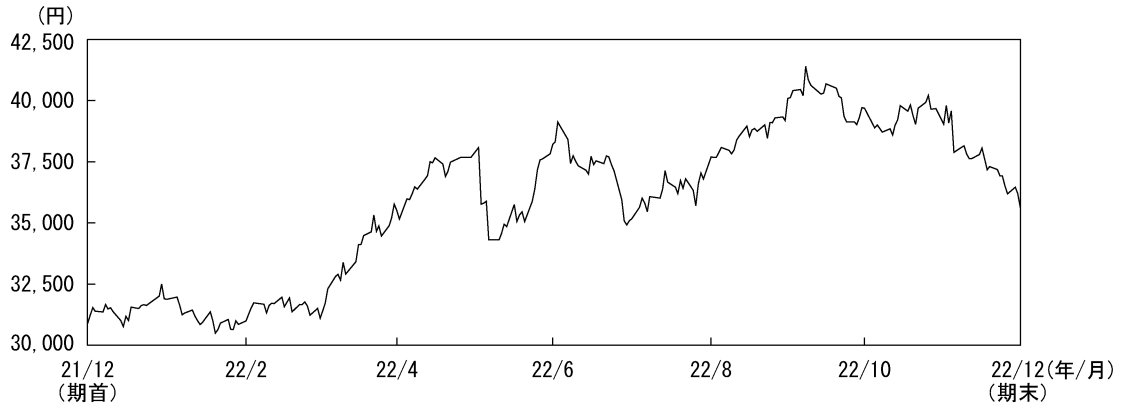
年 月 日	基準価額		参考指数	騰落率		株 式 組入比率
		騰落率			騰落率	
(期首)	円	%		%	%	
2021年12月7日	30,890	—	5,172.22	—	95.3	
12月末	31,628	2.4	5,346.55	3.4	90.9	
2022年1月末	31,053	0.5	5,382.86	4.1	92.4	
2月末	31,668	2.5	5,579.42	7.9	94.2	
3月末	34,876	12.9	6,065.74	17.3	94.0	
4月末	37,484	21.3	6,477.09	25.2	94.2	
5月末	36,390	17.8	6,193.06	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1) 騰落率は期首比です。

(注2) 当報告書では参考指数としてジャカルタ総合指数(円換算指数)を表示しております。なお、参考指数は前営業日のジャカルタ総合指数の数値を使用して委託会社において円換算したものです。

運用経過

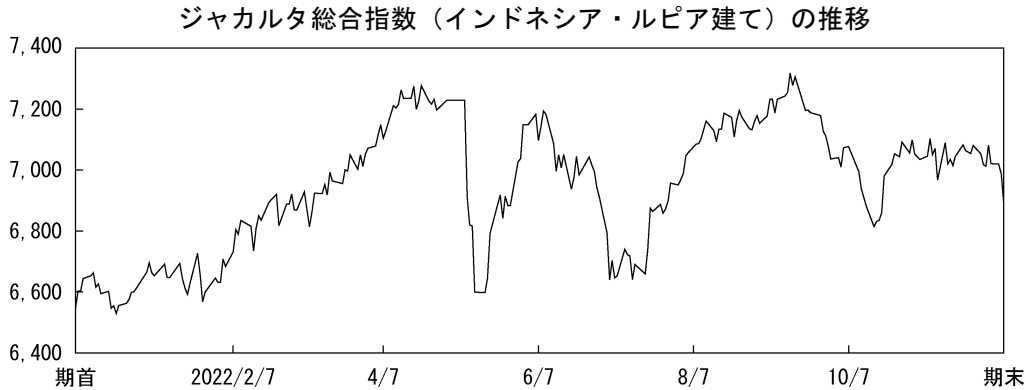
■ 基準価額等の推移について（2021年12月8日～2022年12月7日）



■ 基準価額の主な変動要因

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。

■投資環境について
 <インドネシア株式市場>



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。

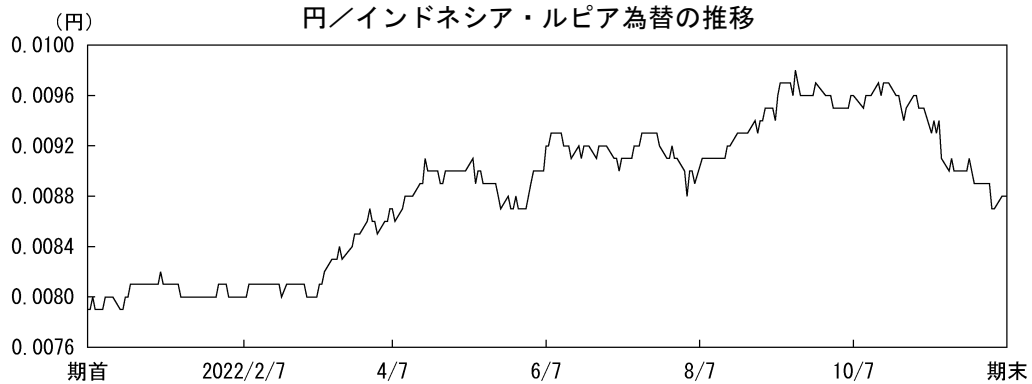
期首から2022年1月下旬にかけては揉み合う展開が続きましたが、2月に入ると、良好な企業決算発表や、堅調なコモディティ市場などを背景に上昇基調となりました。ロシアによるウクライナへの軍事侵攻により、リスク回避の動きで弱含む場面もありましたが、コモディティ関連銘柄などが相場をけん引しました。

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。

<外国為替市場>



出所：一般社団法人投資信託協会

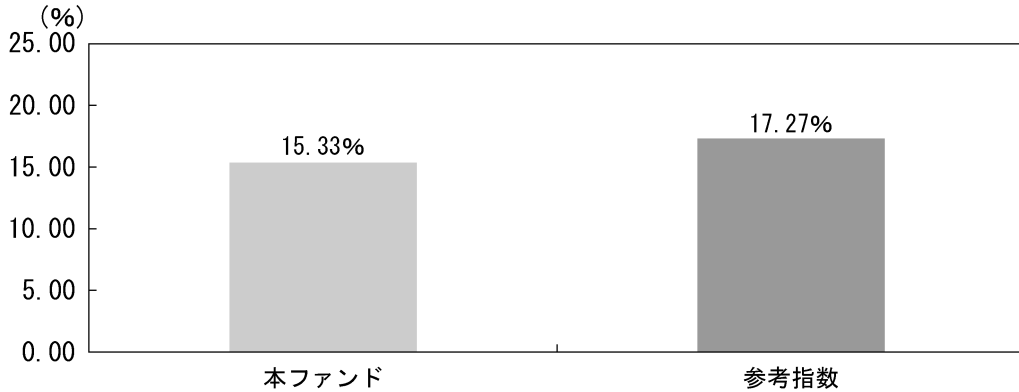
当期のインドネシア・ルピア（以下、ルピア）は、前期末と比較して円安・ルピア高となりました。

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11.4%円安・ルピア高の1ルピア=0.0088円となりました。

■ベンチマークとの差異について

本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。以下のグラフは本ファンドの基準価額と参考指数の騰落率の対比です。



(注) 参考指数はジャカルタ総合指数 (円換算指数) です。

今後の運用方針について

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。

本ファンドのデータ

■本ファンドの組入資産の内容（2022年12月7日現在）

○組入上位10銘柄

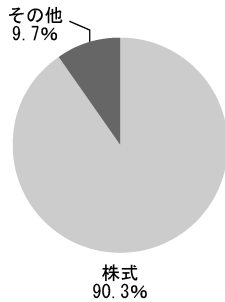
（組入銘柄数：82銘柄）

	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	スンプル・アルファリヤ・トリジャヤ	生活必需品	3.0%
7	ゴートウー	テクノロジー	3.0%
8	カルベ・ファルマ	ヘルスケア	2.8%
9	バリト・パシフィック	素材	1.9%
10	ヴァーレ・インドネシア	素材	1.9%

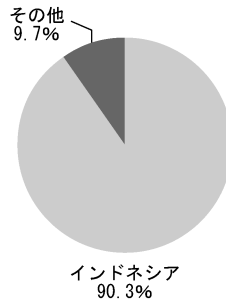
○組入上位5業種

	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%

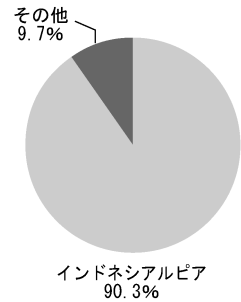
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



（注）上記の比率は全て本ファンドの純資産総額に対する割合です。

■1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	2021年12月8日～2022年12月7日		
	金額	比率	
売買委託手数料 (株式)	191円 (191)	0.530% (0.530)	有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 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
有価証券取引税 (株式)	60 (60)	0.168 (0.168)	有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金 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
その他費用 (保管費用)	55 (55)	0.154 (0.152)	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 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
(その他)	(1)	(0.002)	その他信託事務の処理に要する費用
合計	306	0.852	

期中の平均基準価額は36,029円です。

(注1) 期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む。)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。

(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

■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	イ ン ド ネ シ ア	百株	千インドネシア・ルピア	百株	千インドネシア・ルピア
		2,773,071 (85,000)	206,043,816 (1,691,791)	2,029,881 (21,629)	186,038,400 (285,079)

(注1) 金額は受渡し代金。

(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

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

当 期							
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
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) 金額は受渡し代金。

■利害関係人との取引状況等(2021年12月8日から2022年12月7日まで)

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(2022年12月7日現在)

外国株式

銘柄	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	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 INDONES PT	3,557	3,557	371,706	3,271	生活必需品
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
SEMEN 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

銘柄	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	
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
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 INDONES-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

銘柄	株数	当期末		業種等		
		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		
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 銘柄数<比率>	1,577,090 97	2,383,651 82	225,467,125 —	1,984,110 <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) < >内は、純資産総額に対する各国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。

■投資信託財産の構成

2022年12月7日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株 式	1,984,110	90.3
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	212,112	9.7
投 資 信 託 財 産 総 額	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

項 目	当 期 末
	2022年12月7日
(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

■損益の状況

項 目	当 期
	自2021年12月8日 至2022年12月7日
(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) 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2) 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3) 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。

(注4) 期首元本額は541,320,247円、当作成期間中において、追加設定元本額は209,451,212円、同解約元本額は134,313,621円です。

(注5) 元本の内訳 NNインドネシア株式ファンド 616,457,838円

〈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 I P）の買収手続きを2022年4月11日に完了し、これにより、NN I P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。

2023年7月1日を効力発生日として、ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント株式会社を吸収合併存続会社とし、NNインベストメント・パートナーズ株式会社を吸収合併消滅会社とする合併を行いました。合併により2023年7月1日付にて本ファンドの委託会社がゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント株式会社に変更となりました。

また、2023年9月8日付で下記の通りファンド名の変更を行う予定です。

本マザーファンドの名称

変更前	変更後
NNインドネシア株式マザーファンド	インドネシア株式マザーファンド