

# インドネシア株式ファンド

第30期末(2024年12月9日)		第30期	
基準価額	13,947円	騰落率	0.5%
純資産総額	1,616百万円	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。

## ■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) ※繰上償還することとなった場合、信託期間は2025年2月27日までとします。
運用方針	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	インドネシア株式マザーファンドの受益証券
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。

## 追加型投信／海外／株式

第30期(決算日2024年12月9日)

作成対象期間:2024年6月8日～2024年12月9日

## 受益者の皆さまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。さて、「インドネシア株式ファンド」は、このたび、第30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。なお、本ファンドは2025年2月27日(木)をもって信託の終了(繰上償還)を予定しております。くわしくは〈お知らせ〉をご覧ください。

## ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント

〒105-5543 東京都港区虎ノ門2-6-1 虎ノ門ヒルズステーションタワー  
お問合せ先:03-4587-6000(代表)  
受付時間:営業日の午前9時～午後5時 | [www.gsam.co.jp](http://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			
26期（2022年12月7日）	円 13,797	円 0	% △7.6	6,065.46	% △7.1	% 90.3 百万円 2,196
27期（2023年6月7日）	14,568	0	5.6	6,221.79	2.6	91.0 2,590
28期（2023年12月7日）	14,616	0	0.3	6,733.03	8.2	96.8 2,403
29期（2024年6月7日）	13,884	0	△5.0	6,695.90	△0.6	95.4 1,787
30期（2024年12月9日）	13,947	0	0.5	7,013.65	4.7	92.0 1,616

(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。

(注4) 謄落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しています。

## ■当期中の基準価額と市況推移

年月日	基準価額	騰落率	参考指数	騰落率	株式組入比率	
					%	%
(期首) 2024年6月7日	円 13,884	% —	6,695.90	% —	95.4	95.4
6月末	14,225	2.5	6,898.27	3.0	93.4	93.4
7月末	13,882	△0.0	6,807.35	1.7	96.1	96.1
8月末	14,395	3.7	7,169.95	7.1	94.1	94.1
9月末	14,798	6.6	7,312.07	9.2	96.2	96.2
10月末	15,036	8.3	7,418.45	10.8	95.0	95.0
11月末	13,736	△1.1	6,840.15	2.2	91.1	91.1
(期末) 2024年12月9日	13,947	0.5	7,013.65	4.7	92.0	92.0

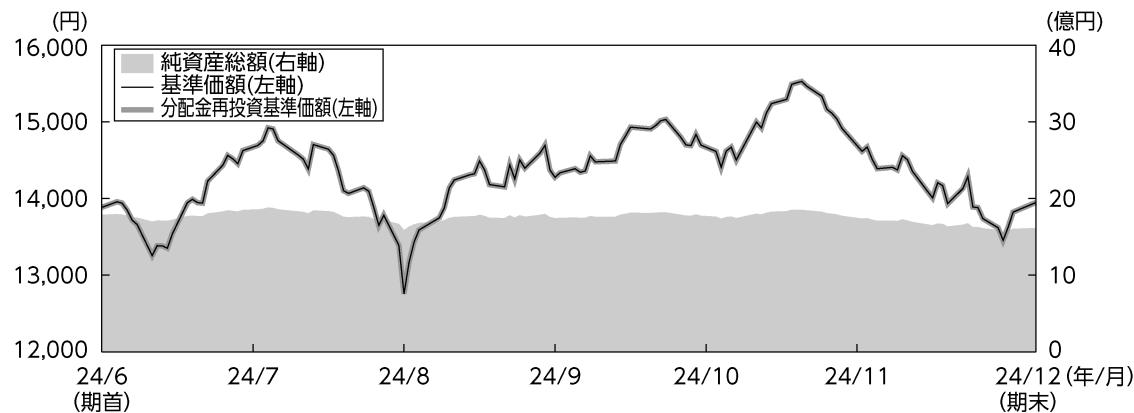
(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(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（2024年6月8日～2024年12月9日）



第30期首：13,884円

第30期末：13,947円

（当期中にお支払いした分配金：0円）

騰落率：+0.5%（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。したがって、お客様の損益の状況を示すものではない点にご留意ください。

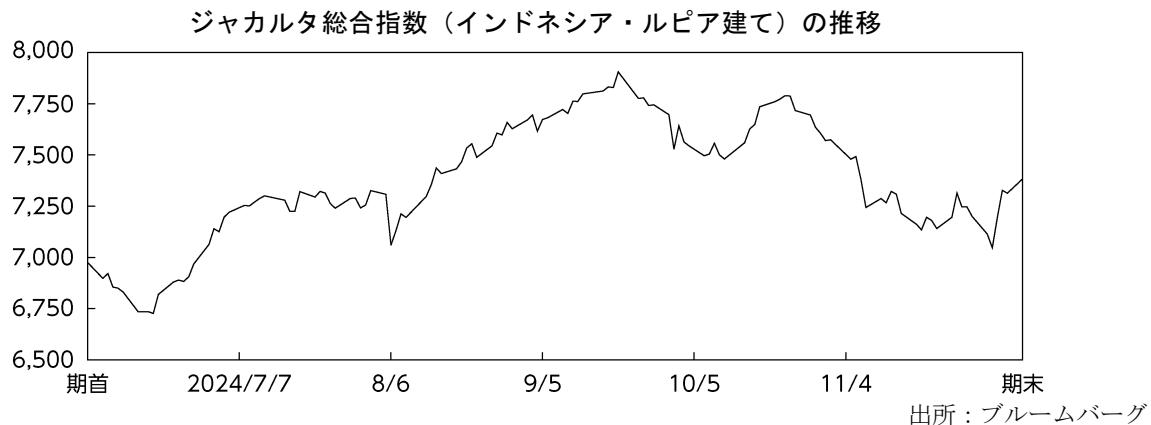
（注3）分配金再投資基準価額は、期首の基準価額を起点として指数化しています。

（注4）騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しています。

### ■基準価額の主な変動要因

前期末13,884円であった基準価額は、インドネシア・ルピアは対円で下落したものの、インドネシア株式市場は上昇したことから、当期末には13,947円となりました。

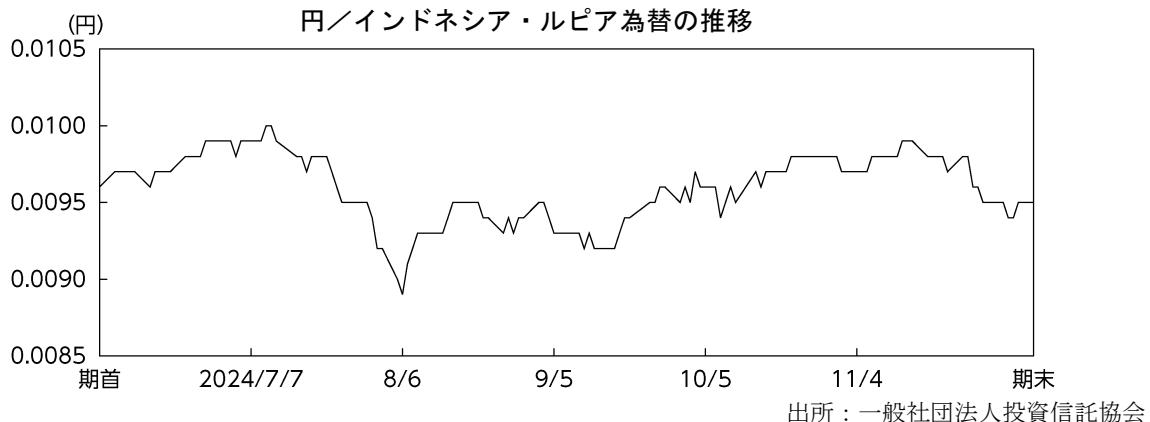
■投資環境について  
<インドネシア株式市場>



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。

期首より、インドネシアの財政赤字拡大の懸念などを背景に金利が上昇するなか、インドネシア株式は下落しましたが、すぐに反発しました。2024年8月にも日本株の大幅下落に端を発したリスクオフの局面がありました。その後は上昇基調となりました。9月は最高値を更新する展開が続きました。しかし、最高値を付けた後は、米大統領選挙を控えるなか、高値警戒感などを背景に下落基調に転じることとなり、米大統領選挙の結果を受けた後も、大統領就任後の経済政策等への不透明感などを背景にインドネシア株式市場は下落しました。期末にかけては、方向感なく推移しました。

## &lt;外国為替市場&gt;



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=0.0096円で始まった円・ルピア相場は、2024年7月にプラボウォ次期大統領が親族を副財務大臣に任命したこと等により、財政規律へ不安視する見方が台頭したことから、ルピアが売られることとなり、対円で下落しました。その後も下落が進み、軟調な展開が続きました。9月にインドネシア中央銀行が予想外の利下げに踏み切ったことで、ルピアの軟調な地合いに歯止めがかかることとなり、インドネシアの経済成長の維持可能性に対する期待が高まりました。さらに10月にもインドネシア中央銀行が、プラボウォ新政権に対する市場の期待やインドネシア国債の魅力的な利回りを背景に資金流入が見込めること、必要に応じた為替介入をすることをコメントするなど、ルピアに対する懐疑的な見方を払しょくするべく対処したことから、ルピアは対円で上昇しました。期末の円・ルピア相場は、前期末と比較して1.0%円高・ルピア安の1ルピア=0.0095円となりました。

## ■ポートフォリオについて

## &lt;本ファンド&gt;

期末時点では本ファンドは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。

## &lt;本マザーファンド&gt;

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

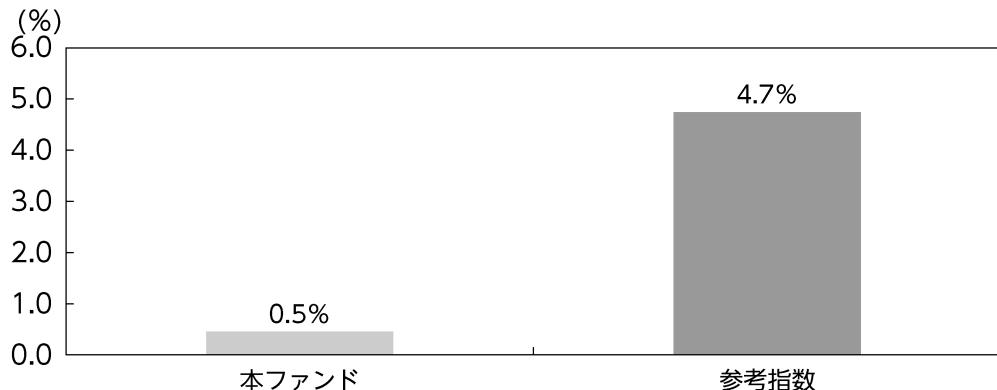
	銘柄名	業種	純資産比率
1	バンク・セントラル・アジア	金融	7.4%
2	バンク・ラヤット・インドネシア	金融	7.0%
3	テルコム・インドネシア	インフラ	6.2%
4	バンク・マンディリ	金融	5.7%
5	スンブル・アルファリヤ・トリジャヤ	生活必需品	3.5%
6	パリト・リニューアブル・エナジー	インフラ	3.0%
7	ゴートゥ・ゴジェック・トコペディア	テクノロジー	3.0%
8	バンクネガラインドネシア（ペルセロ）	金融	2.8%
9	インドフード・サクセス・マクムール	生活必需品	2.4%
10	インドフードCBPサクセス・マクムール	生活必需品	2.2%

### ○組入上位5業種

	業種名	純資産比率
1	金融	28.8%
2	インフラ	15.2%
3	生活必需品	13.5%
4	素材	10.8%
5	テクノロジー	6.7%

### ■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標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) 参考指標はジャカルタ総合指数（円換算指數）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>

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。インドネシアではプラボウォ新政権が経済成長を志向する姿勢を示しています。人口動態の面でも魅力があり、中長期的な経済成長も期待できることから、市場のパフォーマンスへの支援材料になり得ると予想しています。

## ■1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	2024年6月8日～2024年12月9日	金額	
信託報酬 (投信会社)	136円 ( 66)	0.948% (0.463)	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)	( 64)	(0.446)	
(受託会社)	( 6)	(0.039)	
売買委託手数料 (株式)	50 ( 50)	0.347 (0.347)	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)	0 ( 0)	0.002 (0.002)	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 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)	13 ( 12)	0.092 (0.085)	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
(監査費用) (その他)	( 1) ( 0)	(0.007) (0.000)	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
合計	199	1.389	

期中の平均基準価額は14,345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、有価証券取引税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。

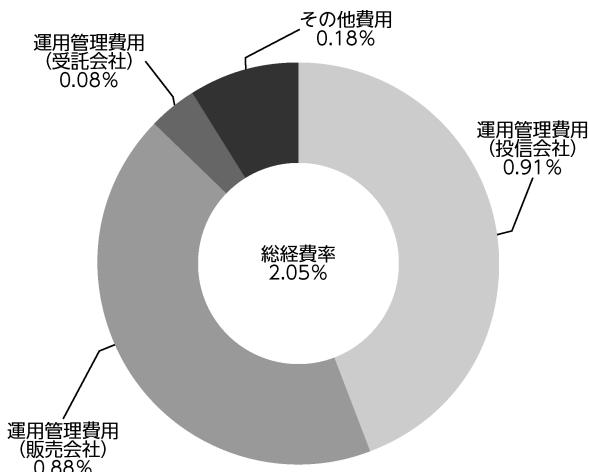
(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入しております。

(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2.05%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(2024年6月8日から2024年12月9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
インドネシア株式マザーファンド	千口 —	千円 —	千口 52,753	千円 199,600

## ■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
	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	1,453,337千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	1,649,433千円
(c) 売 買 高 比 率 ( a ) / ( b )	0.88

(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。

## ■利害関係人との取引状況等(2024年6月8日から2024年12月9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(2024年12月9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
インドネシア株式マザーファンド	千口 485,988	千口 433,235	千円 1,616,097

## ■投資信託財産の構成

2024年12月9日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
インドネシア株式マザーファンド	千円 1,616,097	% 98.8
コール・ローン等、その他	18,999	1.2
投資信託財産総額	1,635,096	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切り捨て。

(注2) 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(1,596,223千円)の投資信託財産総額(1,616,115千円)に対する比率は98.8%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2024年12月9日における邦貨換算レートは、1米ドル=149.85円、100インドネシア・ルピア=0.95円です。

## ■資産、負債、元本及び基準価額の状況

項目	当期末
	2024年12月9日
(A) 資産	1,635,096,848円
コール・ローン等	18,999,705
インドネシア株式マザーファンド(評価額)	1,616,097,143
(B) 負債	18,947,234
未払解約金	2,182,164
未払信託報酬	16,645,060
その他未払費用	120,010
(C) 純資産総額(A-B)	1,616,149,614
元本	1,158,775,761
次期繰越損益金	457,373,853
(D) 受益権総口数	1,158,775,761口
1万口当たり基準価額(C/D)	13,947円

(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算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)追加信託差損益金があるのは、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。

(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1,287,808,785円、当作成期間中において、追加設定元本額は0円、同解約元本額は129,033,024円です。

(注6) 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：2,949,661円

## ■損益の状況

項目	当期末
	自2024年6月8日 至2024年12月9日
(A) 有価証券売買損益	23,425,950円
売    買    益    益	30,882,223
売    買    損    損	△ 7,456,273
(B) 信託報酬等	△ 16,765,070
(C) 当期損益金(A+B)	6,660,880
(D) 前期繰越損益金	80,123,718
(E) 追加信託差損益金	370,589,255
(配当等相当額)	( 280,868,412 )
(売買損益相当額)	( 89,720,843 )
(F) 計(C+D+E)	457,373,853
(G) 収益分配金	0
次期繰越損益金(F+G)	457,373,853
追加信託差損益金	370,589,255
(配当等相当額)	( 280,868,412 )
(売買損益相当額)	( 89,720,843 )
分配準備積立金	224,449,489
繰越損益金	△ 137,664,891

## ■分配金のお知らせ

決算期	第30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30期
	2024年6月8日～2024年12月9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	4,360

(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、ファンドの收益率とは異なります。

### 〈お知らせ〉

#### 信託終了（線上償還）予定について

本ファンドは、2009年11月30日の設定以来、約15年にわたり、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まいりました。

しかしながら、本ファンドの純資産総額は2024年11月29日現在、約16.1億円、口数は約11.7億口となっております。本ファンドにおいて、運用の基本方針に従って効率的に投資ポートフォリオを維持するために必要な純資産総額は1,000万米ドル（約15億円）程度とされているなか、純資産総額が当該金額に近づきつつあります。このことから近い将来、運用を続けることが困難となることが想定され、また、本ファンドの投資信託約款第50条に定められた信託契約の解約の基準である10億口にも迫る現状において、本ファンドの運用を終了し、運用資産を受益者の皆さまへお返しすることが受益者の皆さまの利益に資するとの判断をいたしました。

つきましては、本ファンドに関し2025年2月27日（木）をもって信託の終了（線上償還）を予定しております。この信託終了（線上償還）は、「投資信託及び投資法人に関する法律」の規定に従い、書面による決議をもって実施いたします。書面による決議の結果、線上償還が決定した場合には本ファンドは2025年2月27日（木）に線上償還します。

# インドネシア株式 マザーファンド

## 親投資信託

第15期(決算日2024年12月9日)

作成対象期間:2023年12月8日～2024年12月9日

### 受益者の皆さまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。  
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。

### ■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。

## ■最近5期の運用実績

決算期	基準価額	期中騰落率	参考指数	期中騰落率	株式組入比率	純資産総額
11期（2020年12月7日）	円 24,401	% △2.7	4,299.76	% △10.9	% 97.4	百万円 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
14期（2023年12月7日）	38,386	7.7	6,733.03	11.0	96.8	2,403
15期（2024年12月9日）	37,303	△2.8	7,013.65	4.2	92.0	1,616

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

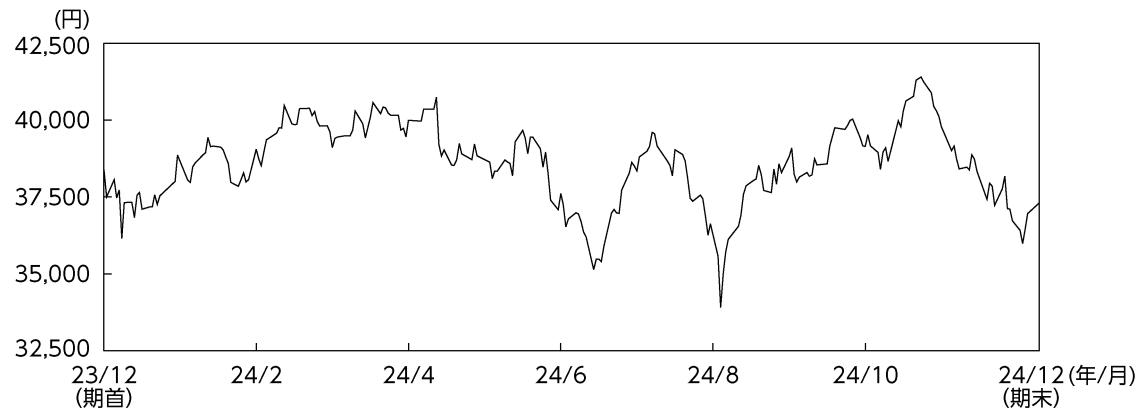
年月日	基準価額	騰落率	参考指標	騰落率	株式組入比率
(期首) 2023年12月7日	円 38,386	% —	6,733.03	% —	% 96.8
12月末	37,539	△2.2	6,719.58	△0.2	97.0
2024年1月末	38,289	△0.3	6,760.68	0.4	95.9
2月末	39,967	4.1	7,035.49	4.5	96.2
3月末	40,156	4.6	6,997.26	3.9	95.0
4月末	38,716	0.9	6,941.11	3.1	91.3
5月末	37,398	△2.6	6,823.12	1.3	94.2
6月末	37,728	△1.7	6,898.27	2.5	93.3
7月末	36,883	△3.9	6,807.35	1.1	95.9
8月末	38,295	△0.2	7,169.95	6.5	93.7
9月末	39,422	2.7	7,312.07	8.6	95.6
10月末	40,114	4.5	7,418.45	10.2	94.3
11月末	36,725	△4.3	6,840.15	1.6	90.2
(期末) 2024年12月9日	37,303	△2.8	7,013.65	4.2	92.0

(注1) 講談社は期首比です。

(注2) 当報告書では参考指標としてジャカルタ総合指数（円換算指標）を表示しております。なお、参考指標は前営業日のジャカルタ総合指標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

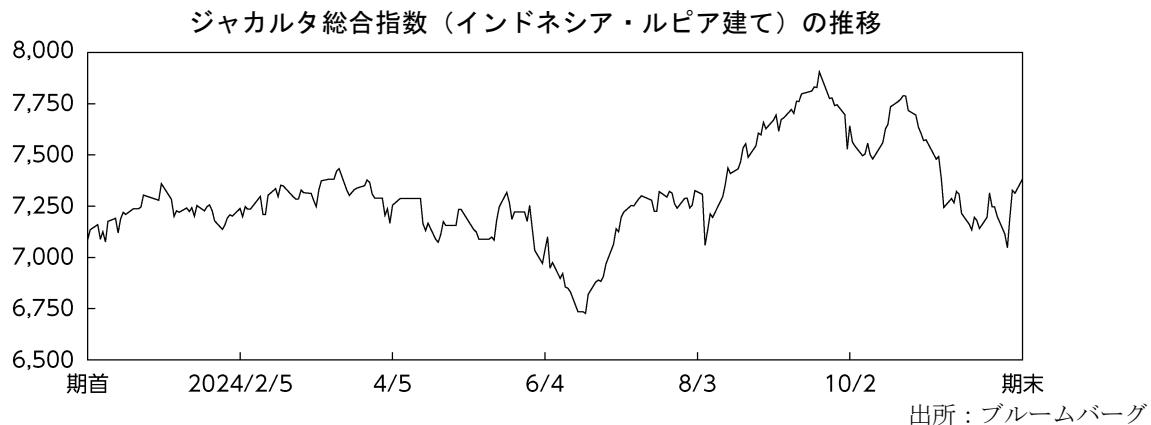
### ■基準価額の推移について（2023年12月8日～2024年12月9日）



### ■基準価額の主な変動要因

前期末38,386円であった基準価額は、インドネシア株式市場が上昇したものの保有株式が下落し、インドネシア・ルピアは対円で変わらず、当期末には37,303円となりました。

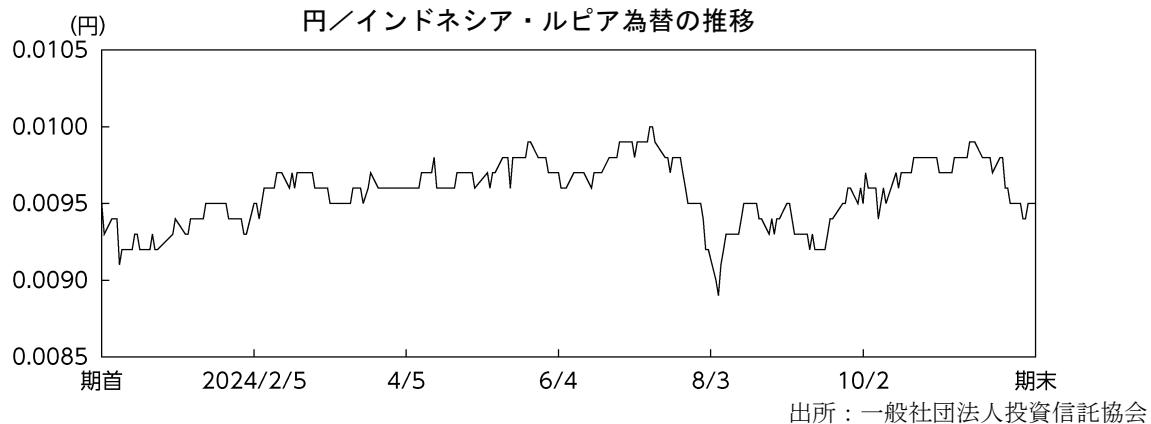
■投資環境について  
<インドネシア株式市場>



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。

期首より、インドネシア株式市場は、海外からの資金流入等に支えられ史上最高値を更新するなど、堅調なスタートとなりました。2024年初頭は、米経済指標の発表等を受けて米連邦準備制度理事会（F R B）による早期の利下げ期待が後退し、やや軟調となりました。その後、2024年2月のインドネシア大統領選挙を控えて様子見ムードが強まるなか小動きが続き、プラボウォ氏の勝利が正式に発表された後は、しばらく上値の重い展開が続きましたが、3月に再び最高値更新をしました。4月に中東情勢の緊迫化などを背景に海外市場が下落するなか、軟調な地合いとなりました。6月にインドネシアの財政赤字拡大の懸念などを背景に金利が上昇するなか下落しましたが程なくして反発し、8月にも日本株の大幅下落に端を発したリスクオフがありましたが、すぐに反発するなど底堅さを示しました。9月にかけて上昇基調となり、最高値を更新する展開が続きました。その後は、米大統領選挙の結果を受けた後も、大統領就任後の経済政策等への不透明感などを背景に、インドネシア株式市場は下落基調となりました。期末にかけては、方向感なく推移しました。

## &lt;外国為替市場&gt;

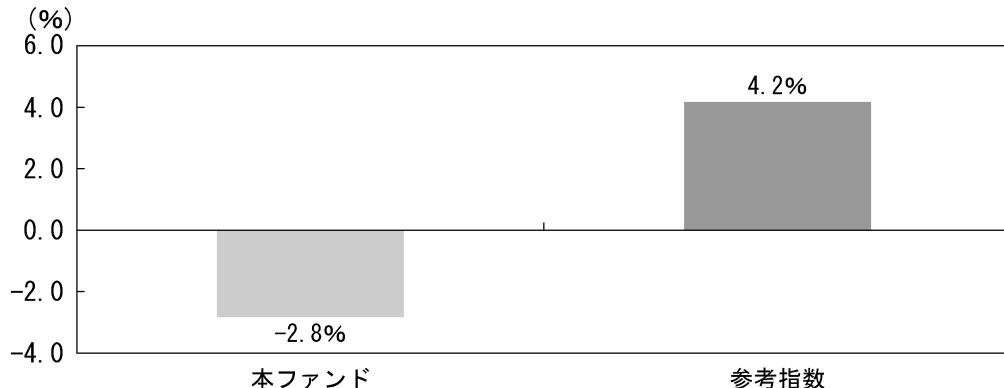


当期のインドネシア・ルピア（以下、ルピア）は、前期末と比較して同値となりました。

期首に1ルピア=0.0095円で始まった円・ルピア相場は、2024年半ばにかけて、堅調なインドネシア経済を背景に概ね上昇基調が続きました。しかし、7月にプラボウォ次期大統領が親族を副財務大臣に任命したこと等により、財政規律へ不安視する見方が台頭したことから、ルピアが売られることとなり、対円で下落しました。その後も下落が進み、軟調な展開が続きました。9月にインドネシア中央銀行が予想外の利下げに踏み切ったことで、ルピアの軟調な地合いに歯止めがかかることとなり、インドネシアの経済成長の維持可能性に対する期待が高まりました。さらに10月にもインドネシア中央銀行が、プラボウォ新政権に対する市場の期待やインドネシア国債の魅力的な利回りを背景に資金流入が見込めることが、必要に応じた為替介入をすることをコメントするなど、ルピアに対する懐疑的な見方を払しょくするべく対処したことから、ルピアは対円で上昇しました。期末の円・ルピア相場は、前期末と比較して変わらずの1ルピア=0.0095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標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。インドネシアではプラボウォ新政権が経済成長を志向する姿勢を示しています。人口動態の面でも魅力があり、中長期的な経済成長も期待できることから、市場のパフォーマンスへの支援材料になり得ると予想しています。

## ■1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要	
	2023年12月8日～2024年12月9日			
	金額	比率		
売買委託手数料 (株式)	288円 (288)	0.749% (0.749)	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)	1 (1)	0.002 (0.002)	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 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)  (その他)	69 (69)	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 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 その他信託事務の処理に要する費用	
合計	358	0.931		

期中の平均基準価額は38,436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(2023年12月8日から2024年12月9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 1,872,708 (7,759)	チンドネシア・ルピア 134,769,760 (-)	百株 2,349,224 (9)	チンドネシア・ルピア 213,436,261 (-)

(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	3,324,828千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	1,805,789千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.84

(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(2023年12月8日から2024年12月9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	
BARITO RENEWABLES ENERGY TBK(インドネシア)	1,449	102,281	70	BANK CENTRAL ASIA PT(インドネシア)	1,803	167,852	93	
INDOCEMENT TUNGgal PRAKARSA(インドネシア)	827	65,050	78	BANK MANDIRI TBK(インドネシア)	2,670	164,792	61	
MITRA ADIPERKASA TBK PT(インドネシア)	3,848	63,062	16	BANK RAKYAT INDONESIA(インドネシア)	2,265	114,087	50	
SEmen INDONESIA PERSERO TBK(インドネシア)	1,410	60,103	42	ASTRA INTERNATIONAL TBK PT(インドネシア)	2,537	113,109	44	
TELKOM INDONESIA PERSERO TBK PT(インドネシア)	2,119	57,334	27	TELKOM INDONESIA PERSERO TBK PT(インドネシア)	3,082	103,179	33	
BANK NEGARA INDONESIA PT(インドネシア)	1,026	52,784	51	BANK NEGARA INDONESIA PT(インドネシア)	1,736	90,224	51	
ASTRA INTERNATIONAL TBK PT(インドネシア)	1,064	47,177	44	AKR CORPORINDO TBK PT(インドネシア)	5,083	76,015	14	
MAP AKTIF ADIPERKASA PT(インドネシア)	4,962	44,294	8	SEmen INDONESIA PERSERO TBK(インドネシア)	1,453	73,600	50	
AKR CORPORINDO TBK PT(インドネシア)	2,985	41,086	13	UNITED TRACTORS TBK PT(インドネシア)	253	57,979	228	
TIMAH TBK PT(インドネシア)	4,451	40,914	9	BARITO RENEWABLES ENERGY TBK(インドネシア)	852	55,676	65	

(注) 金額は受け渡し代金。

## ■利害関係人との取引状況等(2023年12月8日から2024年12月9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(2024年12月9日現在)

外国株式

銘 柏	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		
AKR CORPORINDO TBK PT	30,507	9,519	1,256,508	11,936	エネルギー	
ANEKA TAMBANG TBK PT	7,915	7,915	1,175,377	11,166	素材	
BARITO PACIFIC TBK PT	41,957	30,984	2,959,060	28,111	素材	
ASTRA AGRO LESTARI TBK PT	2,638	1,364	849,569	8,070	生活必需品	
UNITED TRACTORS TBK PT	2,538	—	—	—	資本財	
MEDCO ENERGI INTERNASIONAL	35,509	20,010	2,301,196	21,861	エネルギー	
INDOFOOD SUKSES MAK TBK PT	6,052	5,127	4,063,147	38,599	生活必需品	
CIPUTRA DEVELOPMENT TBK PT	6,965	14,634	1,587,864	15,084	不動産	
CHAROEN POKPHAND INDONESI PT	6,021	2,678	1,314,898	12,491	生活必需品	
TUNAS BARU LAMPUNG TBK PT	1,241	1,241	79,432	754	生活必需品	
INDOCENCE TUNGGAL PRAKARSA	—	4,508	3,110,520	29,549	素材	
INDAH KIAT PULP & PAPER PT	1,418	1,418	1,010,325	9,598	素材	
PP LONDON SUMATRA INDONESI PT	26,828	—	—	—	金融	
SUMMARECON AGUNG TBK PT	3,303	3,303	178,406	1,694	不動産	
MAYORA INDAH PT	1,089	1,089	297,365	2,824	生活必需品	
BANK PAN INDONESIA TBK PT	2,267	14,521	2,744,469	26,072	金融	
BANK DANAMON INDONESIA TBK	1,932	1,932	494,592	4,698	金融	
BANK MANDIRI TBK	36,562	15,608	9,716,079	92,302	金融	
SELAMAT SEMPURNA PT	2,934	2,934	569,196	5,407	一般消費財	
MATAHARI DEPARTMENT STORE	—	5,403	767,226	7,288	一般消費財	
PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA PT	1,540	1,540	997,150	9,472	素材	
UNILEVER INDONESIA TBK PT	8,033	—	—	—	生活必需品	
BANK RAKYAT INDONESIA	43,275	27,480	11,843,944	112,517	金融	
PERUSAHAAN GAS NEGARA PT	19,742	19,742	3,208,075	30,476	エネルギー	
BANK NEGARA INDONESIA PT	16,986	9,885	4,804,265	45,640	金融	
SEMENT INDONESIA PERSERO TBK	9,462	9,032	2,962,496	28,143	素材	
TIMAH TBK PT	2,734	11,622	1,353,963	12,862	素材	
INDOSAT TBK PT	5,183	10,280	2,570,000	24,415	インフラ	
BANK CENTRAL ASIA PT	26,164	12,545	12,639,087	120,071	金融	
VALE INDONESIA TBK	8,371	—	—	—	生活必需品	
RAMAYANA LESTARI SENTOSA PT	4,588	4,588	175,261	1,664	一般消費財	
MITRA ADIPERKASA TBK PT	—	12,395	1,753,892	16,661	一般消費財	
MALINDO FEEDMILL TBK PT	2,142	10,980	933,300	8,866	生活必需品	
XL AXIATA TBK PT	5,396	2,769	639,708	6,077	インフラ	
MEDIA NUSANTARA CITRA TBK PT	1,630	1,630	48,248	458	一般消費財	
JASA MARGA (PERSERO) TBK PT	4,692	1,930	884,288	8,400	インフラ	
WIJAYA KARYA PT	16,602	—	—	—	一般消費財	
ALAM SUTERA REALTY TBK PT	7,980	28,282	446,855	4,245	不動産	
BUMI SERPONG DAMAI PT	5,611	5,611	561,100	5,330	不動産	

銘 柏	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		
WINTERMAR OFFSHORE MARINE	86,437	57,291	2,635,386	25,036	エネルギー
MIDI UTAMA INDONESIA TBK PT	57,936	24,671	1,021,379	9,703	生活必需品
PAKUWON JATI TBK PT	17,505	17,505	745,713	7,084	不動産
INDOFOOD CBP SUKSES MAKMUR TBK	3,737	3,116	3,684,670	35,004	生活必需品
BANK TABUNGAN NEGARA TBK PT	34,467	14,133	1,710,146	16,246	金融
ELANG MAHKOTA TEKNOLOGI TBK	26,018	62,240	3,578,800	33,998	テクノロジー
PEMBANGUNAN PERUMAHAN PERSERO TBK	27,918	—	—	—	インフラ
ESSA INDUSTRIES INDONESIA TBK	—	7,352	599,188	5,692	素材
KALBE FARMA PT	28,572	23,495	3,442,017	32,699	ヘルスケア
CARDIG AERO SERVICES TBK PT	27,718	10,452	1,850,004	17,575	インフラ
PT ASPIRASI HIDUP INDONESIA	40,354	—	—	—	一般消費財
BEKASI FAJAR INDUSTRIAL ESTATE TBK PT	118,537	—	—	—	不動産
ASTRA INTERNATIONAL TBK PT	14,724	—	—	—	資本財
BFI FINANCE INDONESIA TBK PT	21,543	27,264	2,535,552	24,087	金融
SURYA CITRA MEDIA PT TBK	—	211,616	3,004,947	28,546	一般消費財
JAPFA COMFEED INDONESIA-TBK PT	13,905	—	—	—	素材
SARATOGA INVESTAMA SEDAYA TBK	3,516	4,071	1,054,389	10,016	金融
ACSET INDONUSA TBK PT	202,450	100,000	970,000	9,215	インフラ
SUMBER ALFARIA TRIJAYA TBK PT	18,916	19,392	5,953,344	56,556	生活必需品
SARANA MENARA NUSANTARA PT	18,632	21,243	1,508,253	14,328	インフラ
TELKOM INDONESIA PERSERO TBK PT	47,592	37,958	10,476,408	99,525	インフラ
CIKARANG LISTRINDO TBK PT	26,321	26,321	1,895,112	18,003	インフラ
SARIGUNA PRIMATIRTA TBK PT	—	7,511	950,141	9,026	生活必需品
SURYA PERTIWI TBK PT	13,551	13,551	874,039	8,303	資本財
PT BANK BTPN SYARIAH TBK	8,656	—	—	—	インフラ
MAP AKTIF ADIPERKASA PT	8,347	16,247	1,640,947	15,588	一般消費財
INDUSTRI JAMU DAN FARMASI SIDO MUNCUL TBK	—	12,849	745,242	7,079	ヘルスケア
ASHMORE ASSET MANAGEMENT INDONESIA	19,068	19,068	1,258,488	11,955	金融
MERDEKA BATTERY MATERIALS TBK	81,756	21,950	1,119,450	10,634	素材
BUKALAPAK.COM PT TBK	196,210	220,689	2,714,474	25,787	テクノロジー
CISARUA MOUNTAIN DAIRY PT TBK	1,566	4,612	2,478,950	23,550	生活必需品
PERTAMINA GEOTHERMAL ENERGY	5,194	—	—	—	生活必需品
ARCHI INDONESIA TBK PT	6,485	—	—	—	素材
TRIMEGAH BANGUN PERSADA TBK	8,093	19,072	1,582,976	15,038	素材
GOTO GOJEK TOKOPEDIA TBK PT	889,463	654,217	5,037,470	47,855	テクノロジー
BARITO RENEWABLES ENERGY TBK	—	5,973	5,077,050	48,231	インフラ
BLUE BIRD TBK PT	4,366	4,366	833,906	7,922	運輸・物流
MULTI BINTANG INDONESIA PT	1,295	—	—	—	生活必需品
PURADELTA LESTARI TBK PT	13,370	74,097	1,170,732	11,121	不動産
MITRA KELUARGA KARYASEHAT TBK	4,301	4,301	1,152,668	10,950	ヘルスケア
BANK JAGO TBK PT	7,309	402	108,540	1,031	金融
DHARMA SATYA NUSANTARA PT	25,338	11,337	1,326,429	12,601	生活必需品

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) MERDEKA COPPER GOLD TBK PT	百株 10,340	百株 7,686	千円 1,468,138	千円 13,947	素材	
合計	株数・金額 銘柄数×比率> 74	2,549,320 2,080,553 68	156,501,823 1,486,767 —	<92.0%>		

(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、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) 一印は組み入れなし。

## ■投資信託財産の構成

2024年12月9日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
株式	千円 1,486,767	% 92.0
コール・ローン等、その他	129,348	8.0
投資信託財産総額	1,616,115	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(1,596,223千円)の投資信託財産総額(1,616,115千円)に対する比率は98.8%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2024年12月9日における邦貨換算レートは、1米ドル=149.85円、100インドネシア・ルピア=0.95円です。

## ■資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	当 期 末
	2024年12月 9日
(A) 資 産	1,623,892,303円
コール・ローン等	121,287,186
株式（評価額）	1,486,767,325
未 収 入 金	14,813,627
未 収 配 当 金	1,024,165
(B) 負 債	7,799,410
未 払 金	7,799,410
(C) 純 資 産 総 額 ( A - B )	1,616,092,893
元 本	433,235,167
次 期 繰 越 損 益 金	1,182,857,726
(D) 受 益 権 総 口 数	433,235,167口
1万口当たり基準価額(C/D)	37,303円

## ■損益の状況

項 目	当 期
	自2023年12月 8 日 至2024年12月 9 日
(A) 配 当 等 収 益	52,659,052円
受 取 配 当 金	50,081,989
受 取 利 息	2,426,520
そ の 他 収 益 金	150,543
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 97,988,042
売 買 益	273,500,787
売 買 損	△ 371,488,829
(C) 保 管 費 用 等	△ 3,484,345
(D) 当 期 損 益 金 ( A + B + C )	△ 48,813,335
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	1,777,668,670
(F) 解 約 差 損 益 金	△ 545,997,609
(G) 計 ( D + E + F )	1,182,857,726
次 期 繰 越 損 益 金 ( G )	1,182,857,726

(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)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3) 期首元本額は626,237,558円、当作成期間中において、追加設定元本額は0円、同解約元本額は193,002,391円です。

(注4) 元本の内訳 インドネシア株式ファンド 433,235,167円