

## 当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信/海外/債券
信託期間	信託期間は2013年7月12日から無期限です。
運用方針	安定的な収益の確保と投資信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。
主要運用対象	インドネシア・ルピア債券ファンド (毎月決算型) 下記のマザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	インドネシアのソブリン債券(国債、政府機関債、国際機関債等の債券をいいます。)を主要投資対象とします。
組入制限	インドネシア・ルピア債券ファンド (毎月決算型) 外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。 株式への投資は転換社債を転換したもの及び新株予約権(転換社債型新株予約権付社債の新株予約権に限ります。)を使用したものに限ることとし、実質投資割合は取得時において投資信託財産の純資産総額の10%以下とします。
	インドネシア・ソブリン・マザーファンド 株式への投資は転換社債を転換したものおよび新株予約権(転換社債型新株予約権付社債の新株予約権に限ります。)を使用したものに限ることとし、投資割合は取得時において信託財産の純資産総額の10%以下とします。 外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。
分配方針	毎月決算を行い、収益分配を目指します。 分配対象額は、経費控除後の繰越分を含めた配当等収益及び売買益(評価益を含みます。)等の全額とします。 分配金額については、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行わないことがあります。

# インドネシア・ルピア債券ファンド (毎月決算型) (愛称:ルピアボンド)

## 運用報告書(全体版)

第125期(決算日 2023年12月15日) 第128期(決算日 2024年3月15日)  
第126期(決算日 2024年1月15日) 第129期(決算日 2024年4月15日)  
第127期(決算日 2024年2月15日) 第130期(決算日 2024年5月15日)

## 受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申しあげます。さて、当ファンドはこのたび上記の決算を行いましたので、ここに期中の運用状況をご報告申しあげます。今後とも一層のご愛顧を賜りますよう、お願い申しあげます。

## 三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

〒105-0011 東京都港区芝公園一丁目1番1号

ホームページ <https://www.smtam.jp/>

- 口座残高など、お客さまのお取引内容についてのお問い合わせお取引のある販売会社へお問い合わせください。
- 当運用報告書についてのお問い合わせ  
フリーダイヤル:0120-668001  
(受付時間は営業日の午前9時~午後5時です。)

【本運用報告書の記載について】

- ・基準価額および税込分配金は1万口当たりで表記しています。
- ・原則として、数量、額面、金額の表記未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。
- ・一印は、組入、異動等の該当がないことを示します。
- ・指数に関する著作権等の知的財産権およびその他的一切の権利は指数の開発元もしくは公表元に帰属します。

## 最近5作成期の運用実績

作成期	決算期	基準価額			債組比	券入率	債先比	券物率	純資産額
		(分配落)	税込分配金	期中騰落率					
第18	第101期(2021年12月15日)	円 8,211	円 40	% △0.5		% 95.1		% —	百万円 46
	第102期(2022年1月17日)	8,195	40	0.3		95.1		—	47
	第103期(2022年2月15日)	8,262	40	1.3		95.5		—	51
	第104期(2022年3月15日)	8,364	40	1.7		93.4		—	54
	第105期(2022年4月15日)	8,790	40	5.6		94.1		—	67
	第106期(2022年5月16日)	8,548	40	△2.3		95.1		—	70
第19	第107期(2022年6月15日)	8,951	40	5.2		95.8		—	83
	第108期(2022年7月15日)	9,060	40	1.7		95.4		—	96
	第109期(2022年8月15日)	8,986	40	△0.4		95.6		—	103
	第110期(2022年9月15日)	9,499	40	6.2		95.0		—	121
	第111期(2022年10月17日)	9,339	40	△1.3		93.3		—	154
	第112期(2022年11月15日)	8,808	40	△5.3		92.9		—	158
第20	第113期(2022年12月15日)	8,568	40	△2.3		92.7		—	167
	第114期(2023年1月16日)	8,462	40	△0.8		93.1		—	178
	第115期(2023年2月15日)	8,779	40	4.2		93.1		—	205
	第116期(2023年3月15日)	8,685	40	△0.6		75.1		—	214
	第117期(2023年4月17日)	9,131	40	5.6		95.1		—	222
	第118期(2023年5月15日)	9,309	40	2.4		95.3		—	222
第21	第119期(2023年6月15日)	9,575	40	3.3		94.5		—	239
	第120期(2023年7月18日)	9,401	40	△1.4		93.1		—	258
	第121期(2023年8月15日)	9,548	40	2.0		92.5		—	273
	第122期(2023年9月15日)	9,606	40	1.0		92.0		—	287
	第123期(2023年10月16日)	9,337	40	△2.4		91.4		—	294
	第124期(2023年11月15日)	9,353	40	0.6		91.0		—	300
第22	第125期(2023年12月15日)	9,068	40	△2.6		91.5		—	291
	第126期(2024年1月15日)	9,290	40	2.9		92.1		—	309
	第127期(2024年2月15日)	9,570	40	3.4		93.9		—	289
	第128期(2024年3月15日)	9,444	40	△0.9		94.0		—	281
	第129期(2024年4月15日)	9,543	40	1.5		95.2		—	279
	第130期(2024年5月15日)	9,472	40	△0.3		95.6		—	283

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注2) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

(注3) 債券先物比率は買建比率-売建比率です。

当ファンドの運用の基本方針に適した指数が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を特定しておりません。

## 当作成期中の基準価額の推移

決算期	年 月 日	基 準 価 額		債組比	券入率	債先比	券物率
			騰 落 率				
第125期	(期 首)2023年11月15日	円 9,353	% —		% 91.0		% —
	(期 末)2023年12月15日	9,108	△2.6		91.5		—
第126期	(期 首)2023年12月15日	9,068	—		91.5		—
	(期 末)2024年 1月15日	9,330	2.9		92.1		—
第127期	(期 首)2024年 1月15日	9,290	—		92.1		—
	(期 末)2024年 2月15日	9,610	3.4		93.9		—
第128期	(期 首)2024年 2月15日	9,570	—		93.9		—
	(期 末)2024年 3月15日	9,484	△0.9		94.0		—
第129期	(期 首)2024年 3月15日	9,444	—		94.0		—
	(期 末)2024年 4月15日	9,583	1.5		95.2		—
第130期	(期 首)2024年 4月15日	9,543	—		95.2		—
	(期 末)2024年 5月15日	9,512	△0.3		95.6		—

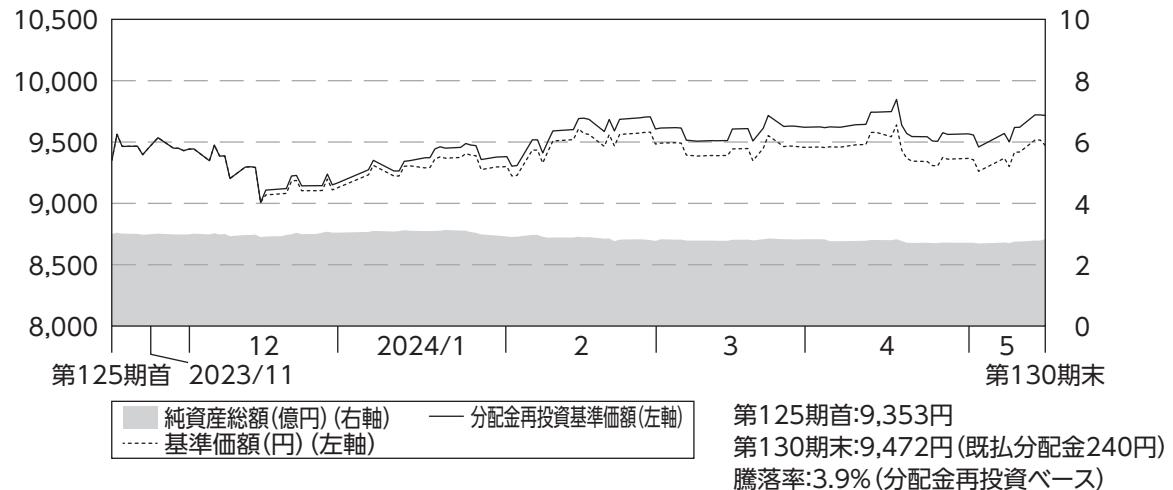
(注1)期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注2)当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

(注3)債券先物比率は買建比率－売建比率です。

## 当作成期中の運用経過と今後の運用方針

### 基準価額等の推移



(注1)分配金再投資基準価額は、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)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、ファンドの購入金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。

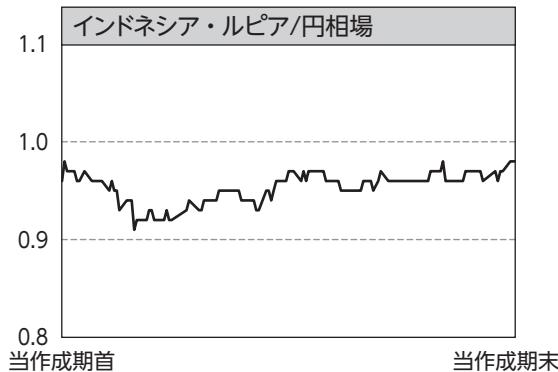
(注3)分配金再投資基準価額は、2023年11月15日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

### 基準価額の主な変動要因

当作成期の基準価額は上昇しました。当作成期初から12月上旬にかけては、世界的にインフレ鈍化が確認される中、各国中央銀行による利下げ観測の高まりが相対的な円高圧力となり、インドネシア・ルピアが対円で下落したことから、基準価額は下落しました。12月中旬には、FRB(米連邦準備理事会)がインフレ鈍化の進展から先行きの利下げの可能性を示したことから、米金利低下(債券価格上昇)に連れてインドネシアの金利は低下し、基準価額は上昇しました。また、2024年初以降は、米国の各種経済指標が好調で景気の堅調さが意識され利下げ観測が後退すると、相対的な円安圧力となったことから、インドネシア・ルピアは対円で上昇し、基準価額は上昇しました。その後は3月に日銀がマイナス金利を解除したものの、追加的な政策金利の引き上げが見送られたことなどが円安圧力となる一方、米国における高金利政策の長期化観測が新興国からの資金流出懸念となったことから、当作成期末にかけてインドネシア・ルピアは対円で伸び悩み、基準価額は概ね横ばいでの推移となりました。

## 投資環境

(円/100インドネシア・ルピア)



為替市場では、当作成期初から2023年末にかけては、世界的にインフレ鈍化が確認される中で、各国中央銀行による利下げ観測の高まりが相対的な円高圧力となり、インドネシア・ルピアは対円で下落しました。しかし、2024年初以降は米国において好景気が意識され利下げ観測が後退すると、相対的な円安圧力となり、インドネシア・ルピアは対円で上昇しました。

債券市場では、当作成期初から2023年末にかけては、各国中央銀行による利下げ観測の高まりから金利は低下しました。しかし、2024年初から利下げ観測が後退すると、米金利上昇につれてインドネシア金利も上昇しました。ただし、5月の米経済指標が市場予想を下回り利下げ観測が再び高まるところ、金利上昇幅は縮小しました。

## 当ファンドのポートフォリオ

当ファンドの運用につきましては、主要投資対象である「インドネシア・ソブリン・マザーファンド」をほぼ100%組み入れ、安定的な収益の確保と信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行いました。

### 【「インドネシア・ソブリン・マザーファンド」の運用経過】

債券の組入比率は高位を維持しました。また、債券の平均デュレーションは、5.2～5.6年程度の範囲で推移させました。

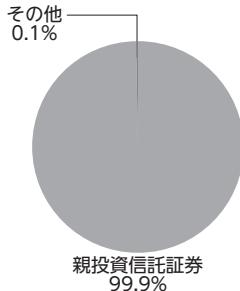
## 当ファンドの組入資産の内容

### ○組入ファンド

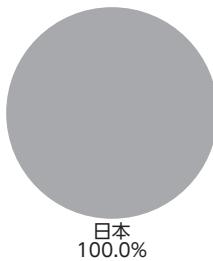
	当作成期末
	2024年5月15日
インドネシア・ソブリン・マザーファンド	99.9%
その他	0.1%
組入ファンド数	1

(注)組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

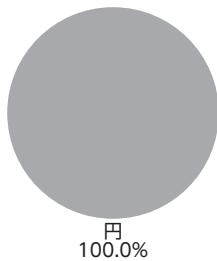
### ○資産別配分



### ○国別配分



### ○通貨別配分



(注)資産別・通貨別配分の比率は純資産総額に対する評価額の割合、国別配分の比率は組入証券評価額に対する評価額の割合です。その他は未収・未払金等の発生により、数値がマイナスになることがあります。

## 当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドの運用の基本方針に適した指数が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を特定しておりません。

## 分配金

分配金額は、各期ごとの経費控除後の利子・配当等収益、基準価額水準等を考慮して以下の通りとさせていただきました。

なお、収益分配に充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いて運用を行います。

(1万口当たり・税引前)

項目	第125期	第126期	第127期	第128期	第129期	第130期
	2023年11月16日～ 2023年12月15日	2023年12月16日～ 2024年1月15日	2024年1月16日～ 2024年2月15日	2024年2月16日～ 2024年3月15日	2024年3月16日～ 2024年4月15日	2024年4月16日～ 2024年5月15日
当期分配金 (円)	40	40	40	40	40	40
(対基準価額比率) (%)	(0.439)	(0.429)	(0.416)	(0.422)	(0.417)	(0.421)
当期の収益 (円)	28	40	40	29	40	32
当期の収益以外 (円)	11	—	—	10	—	7
翌期繰越分配対象額 (円)	3,762	3,765	3,823	3,816	3,820	3,814

(注1)「当期の収益」及び「当期の収益以外」は、円未満を切り捨てて表示していることから、合計した額が「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(税引前)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注3)一印は該当がないことを示します。

## 今後の運用方針

インドネシア・ソブリン・マザーファンド受益証券への投資を通じて、主としてインドネシア・ルピア建てのソブリン債券(国債、政府機関債、国際機関債等の債券をいいます。)に投資することにより、安定した収益の確保及び投資信託財産の中長期的な成長を目指します。

## 1万口当たりの費用明細

項目	当作成期		項目の概要	
	(2023年11月16日～2024年5月15日)			
	金額	比率		
(a)信託報酬	77円	0.820%	(a)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9,362円です。 信託報酬に係る消費税は当(作成)期末の税率を採用しています。 委託した資金の運用、基準価額の計算、開示資料作成等の対価 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、購入後の情報提供等の対価 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価	
(投信会社)	(37)	(0.394)		
(販売会社)	(37)	(0.394)		
(受託会社)	(3)	(0.033)		
(b)売買委託手数料	—	—	(b)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〕 ×10,000 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料	
(株式)	(—)	(—)		
(新株予約権証券)	(—)	(—)		
(オプション証券等)	(—)	(—)		
(新株予約権付社債(転換社債))	(—)	(—)		
(投資信託証券)	(—)	(—)		
(商品)	(—)	(—)		
(先物・オプション)	(—)	(—)		
(c)有価証券取引税	—	—	(c)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〕 ×10,000 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	
(株式)	(—)	(—)		
(新株予約権証券)	(—)	(—)		
(オプション証券等)	(—)	(—)		
(新株予約権付社債(転換社債))	(—)	(—)		
(公社債)	(—)	(—)		
(投資信託証券)	(—)	(—)		
(d)その他費用	3	0.036	(d)その他費用=〔期中のその他費用〕 〔期中の平均受益権口数〕 ×10,000	
(保管費用)	(3)	(0.033)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証 券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費 用	
(監査費用)	(0)	(0.003)	監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る 費用	
(その他)	(—)	(—)	その他は、信託事務の処理等に要するその他諸費用	
合計	80	0.856		

(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、簡便法により算出した結果です。  
なお、売買委託手数料、有価証券取引税及びその他費用は、当ファンドが組み入れている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。

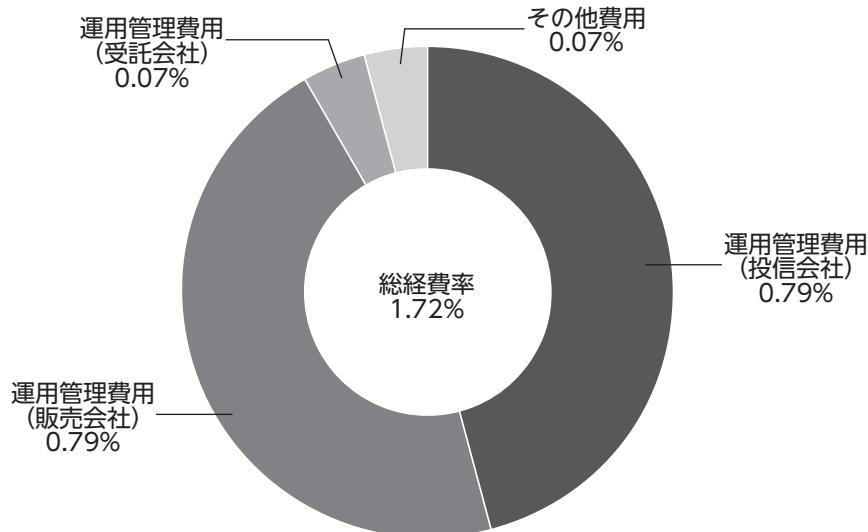
(注2)各項目ごとに円未満は四捨五入しております。

(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

当成期中の運用・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1.72%です。



(注1)各費用は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。

## 売買および取引の状況

### 〈親投資信託受益証券の設定、解約状況〉

	当 作 成 期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
インドネシア・ソブリン・マザーファンド	千口 21,431	千円 51,499	千口 33,726	千円 81,359

## 利害関係人\*との取引状況等

### ■利害関係人との取引状況

区 分	当 作 成 期					
	賈付額等A	うち利害関係人との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	$\frac{D}{C}$
金 錢 信 託	百万円 0.005563	百万円 0.005563	% 100.0	百万円 0.005563	百万円 0.005563	% 100.0
コール・ローン	172	8	4.7	173	7	4.0

(注)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

### 〈インドネシア・ソブリン・マザーファンド〉

区 分	当 作 成 期					
	賈付額等A	うち利害関係人との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 54	百万円 —	% —	百万円 147	百万円 93	% 63.3
金 錢 信 託	0.193051	0.193051	100.0	0.193051	0.193051	100.0
コール・ローン	8,886	221	2.5	8,981	208	2.3

<平均保有割合 12.1%>

(注1) 平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当ファンドの親投資信託所有口数の割合です。

(注2)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

※ 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〉

種類	前作成期末	当作成期末	
	口数	口数	評価額
インドネシア・ソブリン・マザーファンド	千口 126,457	千口 114,162	千円 283,739

(注) 親投資信託の当作成期末現在の受益権総口数は、946,196千口です。

## 投資信託財産の構成

項目	当作成期末	
	評価額	比率
インドネシア・ソブリン・マザーファンド	千円 283,739	% 99.2
コール・ローン等、その他	2,279	0.8
投資信託財産総額	286,018	100.0

(注1)インドネシア・ソブリン・マザーファンドにおいて、当作成期末における外貨建純資産(2,301,720千円)の投資信託財産総額(2,363,228千円)に対する比率は97.4%です。

(注2)外貨建資産は、当作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

1米ドル=156.53円

1インドネシアルピア=0.0098円

## 資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

### ■資産、負債、元本および基準価額の状況

項目	第125期末 2023年12月15日現在	第126期末 2024年1月15日現在	第127期末 2024年2月15日現在	第128期末 2024年3月15日現在	第129期末 2024年4月15日現在	第130期末 2024年5月15日現在
(A) 資産	293,942,091円	315,323,024円	293,377,206円	283,095,816円	281,270,175円	286,018,715円
コール・ローン等	2,122,903	2,218,574	1,897,416	939,265	470,474	1,057,502
インドネシア・ソブリン・マザーファンド(評価額)	291,802,362	310,196,834	290,200,121	280,946,326	279,601,116	283,739,574
未収入金	16,826	2,907,616	1,279,669	1,210,225	1,198,585	1,221,638
未収利息	—	—	—	—	—	1
(B) 負債	2,101,836	6,033,157	3,977,884	2,010,366	1,567,490	2,137,152
未払収益分配金	1,287,302	1,331,765	1,209,635	1,190,483	1,172,396	1,198,805
未払解約金	408,767	4,275,125	2,349,335	449,962	—	566,891
未払信託報酬	404,433	424,858	417,534	368,705	393,793	370,236
その他未払費用	1,334	1,409	1,380	1,216	1,301	1,220
(C) 純資産総額(A-B)	291,840,255	309,289,867	289,399,322	281,085,450	279,702,685	283,881,563
元本	321,825,584	332,941,288	302,408,995	297,620,842	293,099,089	299,701,285
次期繰越損益金	△29,985,329	△23,651,421	△13,009,673	△16,535,392	△13,396,404	△15,819,722
(D) 受益権総口数	321,825,584口	332,941,288口	302,408,995口	297,620,842口	293,099,089口	299,701,285口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,068円	9,290円	9,570円	9,444円	9,543円	9,472円

## ■損益の状況

項目	第125期 自2023年11月16日 至2023年12月15日	第126期 自2023年12月16日 至2024年1月15日	第127期 自2024年1月16日 至2024年2月15日	第128期 自2024年2月16日 至2024年3月15日	第129期 自2024年3月16日 至2024年4月15日	第130期 自2024年4月16日 至2024年5月15日
(A)配当等収益	△9円	△49円	△5円	△1円	90円	24円
受取利息	—	—	—	—	90	24
支払利息	△9	△49	△5	△1	—	—
(B)有価証券売買損益	△7,540,825	8,857,136	9,910,742	△2,098,169	4,459,564	△459,685
売買益	70,291	9,056,235	10,227,966	90,737	4,488,696	81,084
売買損	△7,611,116	△199,099	△317,224	△2,188,906	△29,132	△540,769
(C)信託報酬等	△405,767	△426,267	△418,914	△369,921	△395,094	△371,456
(D)当期損益金(A+B+C)	△7,946,601	8,430,820	9,491,823	△2,468,091	4,064,560	△831,117
(E)前期繰越損益金	8,639,964	△521,116	5,824,324	13,057,107	8,870,211	11,503,859
(F)追加信託差損益金 (配当等相当額)	△29,391,390 (106,031,504)	△30,229,360 (111,067,833)	△27,116,185 (101,475,187)	△25,933,925 (100,792,588)	△25,158,779 (99,892,475)	△25,293,659 (102,729,965)
(F)追加信託差損益金 (売買損益相当額)	(△135,422,894)	(△141,297,193)	(△128,591,372)	(△126,726,513)	(△125,051,254)	(△128,023,624)
(G)計(D+E+F)	△28,698,027	△22,319,656	△11,800,038	△15,344,909	△12,224,008	△14,620,917
(H)収益分配金	△1,287,302	△1,331,765	△1,209,635	△1,190,483	△1,172,396	△1,198,805
次期繰越損益金(G+H)	△29,985,329	△23,651,421	△13,009,673	△16,535,392	△13,396,404	△15,819,722
追加信託差損益金 (配当等相当額)	△29,391,390 (106,058,582)	△30,229,360 (111,127,326)	△27,116,185 (101,505,765)	△25,933,925 (100,833,803)	△25,158,779 (99,922,249)	△25,293,659 (102,760,883)
(F)追加信託差損益金 (売買損益相当額)	(△135,449,972)	(△141,356,686)	(△128,621,950)	(△126,767,728)	(△125,081,028)	(△128,054,542)
分配準備積立金	15,026,488	14,258,301	14,106,512	12,742,810	12,055,820	11,554,347
繰越損益金	△15,620,427	△7,680,362	—	△3,344,277	△293,445	△2,080,410

(注1) (B)有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。

(注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、追加設定をした額から元本を差し引いた差額分をいいます。

### 〈注記事項〉

※当ファンドの第125期首元本額は321,094,202円、第125～130期中追加設定元本額は104,187,276円、第125～130期中一部解約元本額は125,580,193円です。

※分配金の計算過程

項目	第125期	第126期	第127期	第128期	第129期	第130期
(A)配当等収益額(費用控除後)	911,911円	1,349,126円	1,288,591円	876,186円	1,219,388円	962,778円
(B)有価証券売買等損益額 (費用控除後・繰越欠損金補填後)	—円	—円	1,516,634円	—円	—円	—円
(C)収益調整金額	106,058,582円	111,127,326円	101,505,765円	100,833,803円	99,922,249円	102,760,883円
(D)分配準備積立金額	15,401,879円	14,240,940円	12,510,922円	13,057,107円	12,008,828円	11,790,374円
(E)分配対象収益額(A+B+C+D)	122,372,372円	126,717,392円	116,821,912円	114,767,096円	113,150,465円	115,514,035円
(F)期末残存口数	321,825,584口	332,941,288口	302,408,995口	297,620,842口	293,099,089口	299,701,285口
(G)収益分配対象額(1万口当たり) (E/F×10,000)	3,802円	3,805円	3,863円	3,856円	3,860円	3,854円
(H)分配金額(1万口当たり)	40円	40円	40円	40円	40円	40円
(I)収益分配金額(F×H/10,000)	1,287,302円	1,331,765円	1,209,635円	1,190,483円	1,172,396円	1,198,805円

## 分配金のお知らせ

	第125期	第126期	第127期	第128期	第129期	第130期
1万口当たり分配金	40円	40円	40円	40円	40円	40円

(注)分配金は各決算日から起算して5営業日までにお支払いを開始しております。

### 【分配金の課税上の取扱いについて】

- ・収益分配金には、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)」(受益者毎の元本の一部払戻しに相当する部分)の区があります。

受益者が収益分配金を受け取る際、

- A.当該収益分配金落ち後の基準価額が当該受益者の個別元本と同額の場合又は当該受益者の個別元本を上回っている場合は、当該収益分配金の全額が普通分配金となり、
- B.当該収益分配金落ち後の基準価額が当該受益者の個別元本を下回っている場合には、その下回る部分の額が元本払戻金(特別分配金)となり、当該収益分配金から当該元本払戻金(特別分配金)を控除した額が普通分配金となります。

なお、受益者が元本払戻金(特別分配金)を受け取った場合、収益分配金発生時にその個別元本から当該元本払戻金(特別分配金)を控除した額が、その後の当該受益者の個別元本となります。

- ・課税上の詳細につきましては、税務専門家等にご確認されることをお勧めいたします。
- ・税法が改正された場合などは、上記の内容が変更になる場合があります。

## お知らせ

該当事項はありません。

# インドネシア・ソブリン・マザーファンド

## 運用報告書

第13期（決算日 2023年11月15日）

当親投資信託の仕組みは次の通りです。

信託期間	信託期間は2011年1月12日から無期限です。
運用方針	信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。
主要運用対象	インドネシアのソブリン債券(国債、政府機関債、国際機関債等の債券をいいます。)を主要投資対象とします。
組入制限	株式への投資は転換社債を転換したものおよび新株予約権(転換社債型新株予約権付社債の新株予約権に限ります。)を行使したものに限ることとし、投資割合は取得時において信託財産の純資産総額の10%以下とします。 外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。

当親投資信託はこのたび上記の決算を行いましたので、期中の運用状況をご報告申しあげます。

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

【本運用報告書の記載について】

- ・基準価額は1万口当たりで表記しています。
- ・原則として、数量、額面、金額の表記未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。
- ・一印は、組入、異動等の該当がないことを示します。
- ・指数に関する著作権等の知的財産権およびその他の一切の権利は指数の開発元もしくは公表元に帰属します。

## 最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 價 額		債 券 組 入 率 比	債 券 先 物 率 比	純 資 産 額
	期	中 騰 落 率			
第 9期(2019年11月15日)	円 14,871	% 14.8	% 94.9	% —	百万円 2,518
第10期(2020年11月16日)	15,807	6.3	95.8	—	2,256
第11期(2021年11月15日)	18,226	15.3	94.7	—	2,009
第12期(2022年11月15日)	20,868	14.5	93.0	—	2,135
第13期(2023年11月15日)	23,736	13.7	91.1	—	2,427

(注)債券先物比率は買建比率－売建比率です。

## 当期中の基準価額の推移

年 月 日	基 準 價 額		債 券 組 入 率 比	債 券 先 物 率 比
	騰 落 率	%		
(当 期 首) 2022年11月15日	円 20,868	% —	% 93.0	% —
11月末	20,767	△0.5	92.6	—
12月末	20,052	△3.9	92.9	—
2023年 1月末	20,846	△0.1	92.6	—
2月末	21,509	3.1	92.6	—
3月末	21,403	2.6	93.9	—
4月末	22,360	7.1	94.3	—
5月末	23,195	11.2	94.6	—
6月末	24,226	16.1	93.6	—
7月末	23,581	13.0	92.2	—
8月末	24,036	15.2	92.4	—
9月末	23,943	14.7	91.6	—
10月末	22,903	9.8	90.8	—
(当 期 末) 2023年11月15日	23,736	13.7	91.1	—

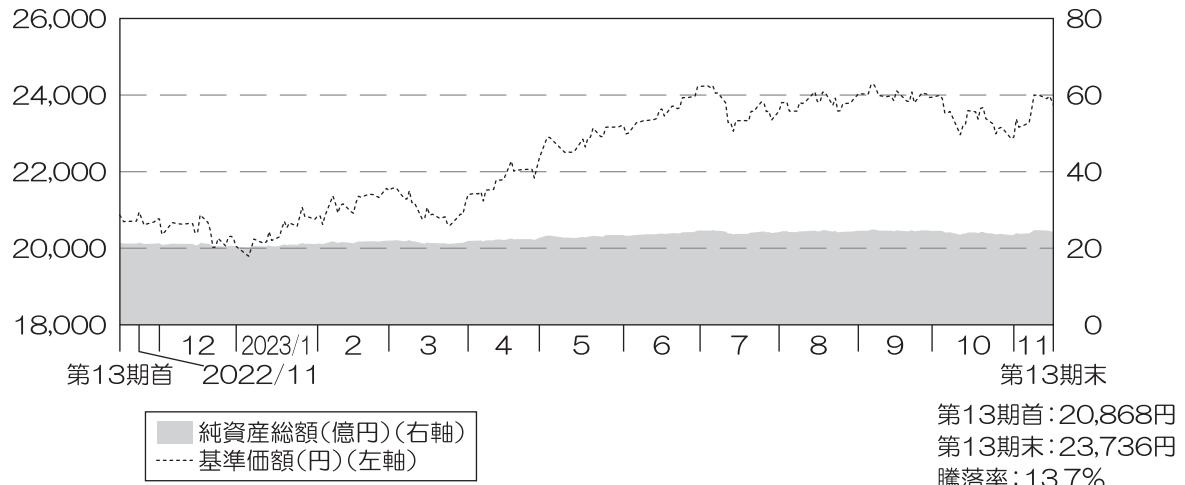
(注1)騰落率は期首比です。

(注2)債券先物比率は買建比率－売建比率です。

当ファンドの運用の基本方針に適した指数が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を特定しておりません。

## 当期中の運用経過と今後の運用方針

## 基準価額等の推移

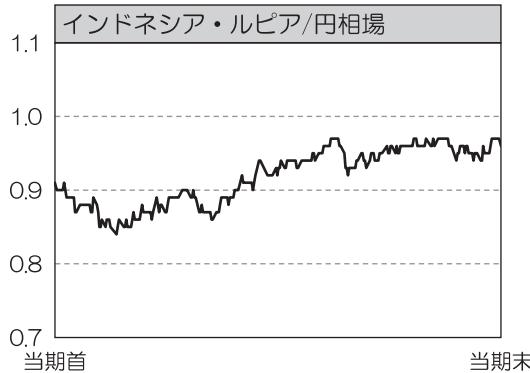


## 基準価額の主な変動要因

当期の基準価額は上昇しました。期初から2022年12月にかけては、インドネシア中央銀行が緊急時に国債の直接買い入れを行うことを明文化する法律が可決され、中央銀行の独立性が毀損されるとの懸念が高まったことが通貨安要因となつたほか、日銀が金融緩和政策の修正に踏み切ったことが円高要因となり、インドネシア・ルピアが対円で下落し、基準価額は下落しました。その後、2023年2月には、日銀が金融緩和政策の修正を急がない姿勢を示したことが円安要因となりインドネシア・ルピアが対円で上昇したことや、インドネシア中央銀行が政策金利を据え置いたことなどから、インドネシアの金利が低下(債券価格は上昇)し、基準価額は上昇基調で推移しました。7月には、日銀による政策修正への期待が円高圧力となり、インドネシア・ルピアが対円で下落したことや、10月には、インドネシア中央銀行が利上げを実施し、金利が上昇したことから、基準価額は下落する場面があったものの、期末にかけては米国での利上げ観測が後退し米金利が低下した影響からインドネシアの金利も低下し、基準価額は上昇しました。

## 投資環境

(円/100インドネシア・ルピア)



為替市場では、期初から2022年12月にかけては、日銀が金融緩和政策の修正に踏み切ったことが円高要因となったことから、インドネシア・ルピアは対円で下落しました。2023年2月にかけては、日銀が金融緩和政策の修正を急がない姿勢を示したことなどが円安要因となり、インドネシア・ルピアは対円で上昇しました。その後、日銀による政策修正期待が高まる場面があったものの、当面は緩和的な金融政策が続くとの見方が円安圧力となり、インドネシア・ルピアは対円で上昇しました。

債券市場では、期初から2023年7月中旬にかけて、米国にて累積的な利上げによる景気減速が懸念される中、米金利が低下した影響や、インドネシア中央銀行が2023年2月の金融政策決定会合以降、政策金利を据え置いたことから、インドネシアの金利は低下しました。7月中旬以降は、底堅い経済指標などを受け再度利上げ観測が高まり上昇した米金利の影響や、10月にインドネシア中央銀行が再度利上げに踏み切ったことから、インドネシアの金利は上昇しました。期末にかけてはインフレ率の鈍化などから利上げ観測が後退し米金利が低下した影響から、インドネシアの金利は低下しました。

## 当ファンドのポートフォリオ

債券の組入比率は高位を維持しました。また、債券の平均デュレーションは、5.2～6.5年程度の範囲で推移させました。

## 当ファンドの組入資産の内容

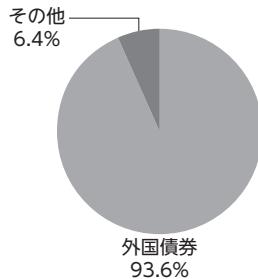
### ○上位10銘柄

順位	銘柄名	国・地域	組入比率
1	INDOGB 6.625% 05/15/33	インドネシア	30.3%
2	INDOGB 8.25% 06/15/32	インドネシア	15.3%
3	EBRD 4.25% 02/07/28	国際機関	15.1%
4	INDOGB 6.125% 05/15/28	インドネシア	11.1%
5	INDOGB 8.375% 03/15/34	インドネシア	10.2%
6	EIB 5.75% 01/24/25	国際機関	6.2%

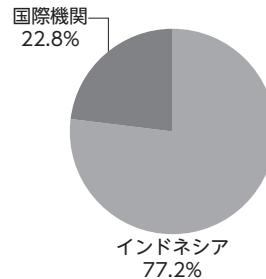
順位	銘柄名	国・地域	組入比率
7	INDOGB 7.5% 04/15/40	インドネシア	3.3%
8	INDOGB 9.5% 07/15/31	インドネシア	0.9%
9	INDOGB 7% 02/15/33	インドネシア	0.8%
10	INDOGB 6.375% 04/15/42	インドネシア	0.4%
組入銘柄数			10

(注)組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

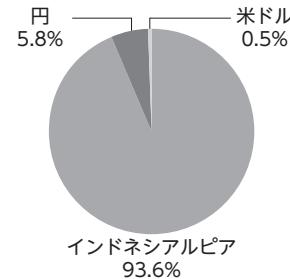
### ○資産別配分



### ○国別配分



### ○通貨別配分



(注)資産別・通貨別配分の比率は純資産総額に対する評価額の割合、国別配分の比率は組入証券評価額に対する評価額の割合です。その他は未収・未払金等の発生により、数値がマイナスになることがあります。

## 当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドの運用の基本方針に適した指数が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を特定しておりません。

## 今後の運用方針

主としてインドネシア・ルピア建てのソブリン債券(国債、政府機関債、国際機関債等の債券をいいます。)に投資することにより、安定した収益の確保および信託財産の中長期的な成長を目指します。

## 1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要	
	(2022年11月16日～2023年11月15日)			
	金額	比率		
(a) 売買委託手数料	—円	—%	(a) 売買委託手数料 = $\frac{[期中の売買委託手数料]}{[期中の平均受益権口数]} \times 10,000$ 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料	
(株式)	(一)	(一)		
(新株予約権証券)	(一)	(一)		
(オプション証券等)	(一)	(一)		
(新株予約権付社債(転換社債))	(一)	(一)		
(投資信託証券)	(一)	(一)		
(商品)	(一)	(一)		
(先物・オプション)	(一)	(一)		
(b) 有価証券取引税	—	—	(b) 有価証券取引税 = $\frac{[期中の有価証券取引税]}{[期中の平均受益権口数]} \times 10,000$ 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	
(株式)	(一)	(一)		
(新株予約権証券)	(一)	(一)		
(オプション証券等)	(一)	(一)		
(新株予約権付社債(転換社債))	(一)	(一)		
(公社債)	(一)	(一)		
(投資信託証券)	(一)	(一)		
(c) その他費用	13	0.058	(c) その他費用 = $\frac{[期中のその他費用]}{[期中の平均受益権口数]} \times 10,000$	
(保管費用)	(13)	(0.057)	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及び資金の送金・資産の移転等に要する費用	
(監査費用)	(一)	(一)	監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用	
(その他)	(0)	(0.000)	その他は、信託事務の処理等に要するその他諸費用	
合計	13	0.058		

(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、簡便法により算出した結果です。

(注2)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(22,401円)で除して100を乗じたものです。

## 売買および取引の状況

## &lt;公社債&gt;

			当 期	
			買付額	売付額
外 国	イ ン ド ネ シ ア	国 債 証 券	千インドネシアルピア 2,073,000	千インドネシアルピア —
		特 殊 債 券	46,785,000	(42,000,000)

(注1)金額は受渡代金です。(経過利子分は含まれておりません。)

(注2)( )内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

## 利害関係人※との取引状況等

## ■利害関係人との取引状況

区 分	当 期					
	買付額等A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 121	百万円 —	% —	百万円 224	百万円 102	% 45.5
金銭信託	1	1	100.0	1	1	100.0
コール・ローン	18,395	1,278	6.9	18,285	1,284	7.0

(注)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

※ 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

## &lt;外国(外貨建)公社債&gt;

## (A) 債券種類別開示

区分	当期			末			
	額面金額	評価額		組入比率	うちBB格以下組入比率	残存期間別組入比率	
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上
インドネシア	千インドネシアルビア 229,500,000	千インドネシアルビア 230,250,090	千円 2,210,400	% 91.1	% —	% 59.8	% 25.4
合計	229,500,000	230,250,090	2,210,400	91.1	—	59.8	25.4
							5.9

(注1) 邦貨換算金額は、当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。

(注2)組入比率は、純資産総額に対する評価額の比率です。

(注3)評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

## (B) 個別銘柄開示

銘柄	利 率	額面金額	当期			償還年月日
			外貨建金額	邦貨換算金額	評価額	
(インドネシア) 国債証券	%	千インドネシアルビア	千インドネシアルビア	千円		
INDOGB 6.125% 05/15/28	6.125	28,000,000	27,214,040	261,254	2028/5/15	
INDOGB 6.375% 04/15/42	6.375	1,000,000	932,193	8,949	2042/4/15	
INDOGB 6.625% 05/15/33	6.625	76,000,000	74,429,080	714,519	2033/5/15	
INDOGB 7% 02/15/33	7.0	2,000,000	2,011,600	19,311	2033/2/15	
INDOGB 7.5% 04/15/40	7.5	8,000,000	8,333,360	80,000	2040/4/15	
INDOGB 8.25% 06/15/32	8.25	34,500,000	37,628,805	361,236	2032/6/15	
INDOGB 8.375% 03/15/34	8.375	23,000,000	25,539,660	245,180	2034/3/15	
INDOGB 9.5% 07/15/31	9.5	2,000,000	2,280,352	21,891	2031/7/15	
特殊債券(除く金融債)						
EBRD 4.25% 02/07/28	4.25	40,000,000	36,944,000	354,662	2028/2/7	
EIB 5.75% 01/24/25	5.75	15,000,000	14,937,000	143,395	2025/1/24	
合計				2,210,400		

(注) 邦貨換算金額は、当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。

## 投資信託財産の構成

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 2,210,400	% 90.5
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	232,367	9.5
投 資 信 託 財 产 總 額	2,442,767	100.0

(注1)当期末における外貨建純資産(2,286,161千円)の投資信託財産総額(2,442,767千円)に対する比率は93.6%です。

(注2)外貨建資産は、当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。

1米ドル=150.66円

1インドネシアルピア=0.0096円

## 資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

### ■資産、負債、元本および基準価額の状況

項 目	当 期 末 2023年11月15日現在
(A) 資 産	2,442,767,339円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	169,515,440
公 社 債(評価額)	2,210,400,873
未 収 利 息	59,738,916
前 払 費 用	3,112,110
(B) 負 債	15,171,416
未 払 解 約 金	15,171,352
未 払 利 息	64
(C) 純 資 産 總 額(A-B)	2,427,595,923
元 本	1,022,730,164
次 期 繰 越 損 益 金	1,404,865,759
(D) 受 益 權 總 口 數	1,022,730,164口
1万口当たり基準価額(C/D)	23,736円

### ■損益の状況

項 目	当 期 自 2022年11月16日 至 2023年11月15日
(A) 配 当 等 収 益	134,873,641円
受 取 利 息	134,914,574
支 払 利 息	△40,933
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	154,930,244
売 買 益	187,031,637
売 買 損	△32,101,393
(C) そ の 他 費 用	△1,317,662
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	288,486,223
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	1,112,126,397
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	186,747,084
(G) 解 約 差 損 益 金	△182,493,945
(H) 計 (D+E+F+G)	1,404,865,759
次 期 繰 越 損 益 金(H)	1,404,865,759

(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)(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)(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。

### 〈注記事項〉

※当ファンドの期首元本額は1,023,316,900円、期中追加設定元本額は149,492,999円、期中一部解約元本額は150,079,735円です。

※当ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は次の通りです。

インドネシア・ソブリン・ファンド (毎月決算型) 896,272,388円

インドネシア・ルピア債券ファンド (毎月決算型) 126,457,776円

## お知らせ

該当事項はありません。