

# インドネシア債券ファンド(毎月分配型)

お客様用資料/月次

追加型投信/海外/債券

平成24年4月27日現在  
ユニテッド投信投資顧問

詳しくは「投資信託説明書(交付目論見書)」をご覧ください。お申込の詳細については、販売会社にお問い合わせのうえ、ご確認ください。

## ファンドの特色

当ファンドは、インドネシア・ルピア建てのインドネシア国債および国際機関債等の運用成果の獲得を目指し、安定した収益の確保と信託財産の中長期的な成長を図ります。

主として、パフォーマンス連動債への投資を通じて、「DBIQ Japanese Yen Denominated IDR Sovereign Bond Index (DBIQ・インドネシア・ソブリン債券指数(円建て))<sup>※</sup>」に概ね連動する投資成果を目指します。なお、現地通貨建て債券等に直接投資する場合があります。

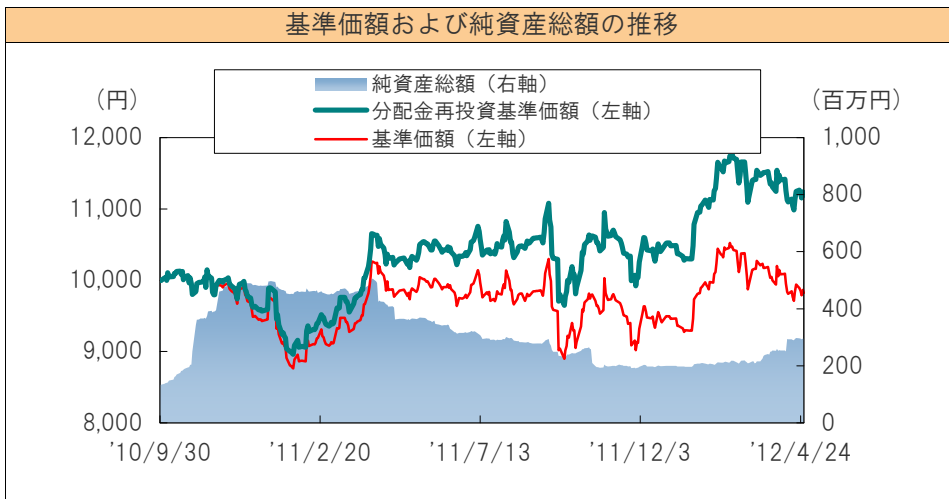
※ドイツ銀行が計算および発表するインドネシア政府および準政府機関等が発行するインドネシア・ルピア建ての国債ならびに公債の値動きを示す指数です。

## 運用実績

ファンドの概況	
基準価額	9,823 円
純資産総額	297 百万円
設定日	平成22年9月30日
決算日	毎月22日

ファンドの内訳		組入比率
パフォーマンス連動債		95.8%
現金等		4.2%
合計		100.0%

期間収益率	
1ヶ月	-1.04%
3ヶ月	0.97%
6ヶ月	6.98%
1年	9.36%
3年	-
設定来	11.91%



分配実績 (設定来合計 1,260円)	
第16期 (平成24年2月22日)	70円
第17期 (平成24年3月22日)	70円
第18期 (平成24年4月23日)	70円

- \* 基準価額は、信託報酬(年率1.197%(税込))控除後の値です。
- \* 分配金再投資基準価額は税引前分配金を再投資したものと仮定して算出しております。
- \* 期間収益率は税引前分配金を再投資したものと仮定して算出しております。
- \* 決算日が休業日の場合は翌営業日となります。
- \* ファンドの内訳は小数点第2位を四捨五入しているため合計が100%にならない場合があります。
- \* 分配実績は直近3期分を記載しております。

## マンスリー・コメント

当ファンドの4月の騰落率は▲1.04%(税引前分配金再投資後)となりました。

4月のインドネシア債券市場は全般的に利回りが小幅に低下(債券価格は上昇)しました。政府の燃料価格引上げ方針によるインフレ懸念が一服したことや経済成長率に鈍化の兆しが見られることから、インドネシア中央銀行は3月に続き政策金利を5.75%に据置きました。4月の現地通貨ベースの参照指数(DBIQ・インドネシア・ソブリン債券指数)は前月比0.92%(月末基準)の上昇となりましたが、円高の影響により当ファンドの基準価額は下落しました。満期別の債券利回りを見ると、10年債利回りが上昇(債券価格は下落)する一方、中短期ゾーンの利回りは下落(債券価格は上昇)しました。

為替市場では、中央銀行の介入にもかかわらず、ルピアは対米ドルで0.34%下落しました(月末基準)。また、円が対ドルで上昇したことから、ルピアは対円でも下落しました。

当資料は、ユニテッド投信投資顧問が作成した販売用資料であり、法令に基づく開示書類ではありません。当資料中の過去の運用成績、運用内容は将来の運用成果、運用内容を保証あるいは示唆するものではありません。投資した資産価値の増減は全て受益者の皆様に帰属します。投資に関する最終決定は必ず「投資信託説明書(交付目論見書)」をご覧ください。ご自身でご判断ください。

# インドネシア債券ファンド(毎月分配型)

お客様用資料/月次

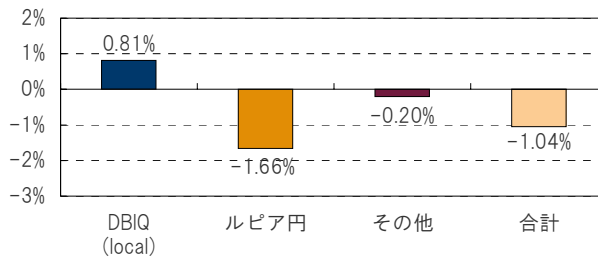
追加型投信/海外/債券

平成24年4月27日現在  
ユニテッド投信投資顧問

## 当月の運用状況

### ■ 変動要因

	寄与度
DBIQ・インドネシア・ソブリン債券指数（現地通貨建て）	0.81%
為替（ルピア円）	-1.66%
その他	-0.20%
合計	-1.04%



## DBIQ・インドネシア・ソブリン債券指数（円建て）の状況

\* 出所：ドイツ銀行グループ \* DBIQ・インドネシア・ソブリン債券指数（円建て）の月末基準

### ■ 特性

平均最終利回り	6.50%
平均残存期間	12.3年
平均デュレーション	7.3年
平均格付け	BBB

### ■ 組入れ銘柄 TOP10

	銘柄名	満期日	クーポン (%)	比率 (%)
1	インドネシア国債	2025/9/15	11	5.81
2	インドネシア国債	2021/7/15	9.5	5.51
3	インドネシア国債	2022/5/15	10.5	5.11
4	インドネシア国債	2023/7/15	10	4.32
5	インドネシア国債	2014/5/15	8.25	4.23
6	インドネシア国債	2013/3/15	12.8	3.97
7	インドネシア国債	2020/11/15	11	3.86
8	インドネシア国債	2022/7/15	10	3.67
9	インドネシア国債	2030/8/15	10.5	3.57
10	インドネシア国債	2015/6/15	9.5	3.55

### ■ 種別比率

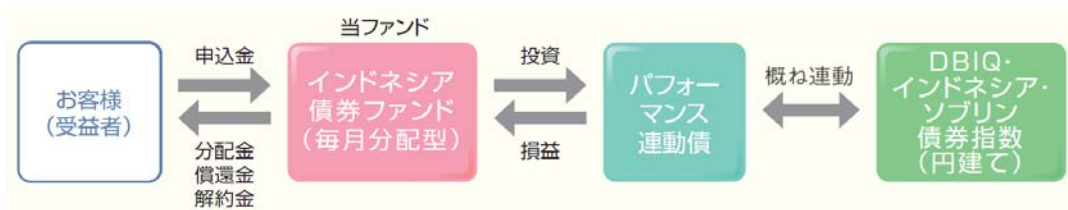
区分	比率 (%)
国債	100.0
その他	0.0

## < インドネシア国債の利回り推移 (%) >

	2012/3/30	2012/4/30	前月比
10年債券利回り	5.933	5.961	0.028
5年債券利回り	5.293	5.220	-0.073
3年債券利回り	4.910	4.776	-0.134
1年債券利回り	4.250	4.179	-0.071

## ファンドの仕組み

- ▶ 当ファンドは、ドイツ銀行ロンドン支店が発行するパフォーマンス連動債を主要投資対象とします。
- ▶ 原則として、パフォーマンス連動債の組入比率は高位に保ちます。



- \* パフォーマンス連動債はDBIQ・インドネシア・ソブリン債券指数（円建て）との連動を保証するものではありません。また、参照するDBIQ・インドネシア・ソブリン債券指数（円建て）の構成銘柄である債券バスケットのパフォーマンスから源泉徴収税分を調整した後のパフォーマンスに概ね連動します。
- \* 当ファンドの投資対象は上記のドイツ銀行発行のパフォーマンス連動債に限定されません。
- \* 資金動向、市況動向等によっては、上記のような運用ができない場合があります。

当資料は、ユニテッド投信投資顧問が作成した販売用資料であり、法令に基づく開示書類ではありません。当資料中の過去の運用成績、運用内容は将来の運用成果、運用内容を保証あるいは示唆するものではありません。投資した資産価値の増減は全て受益者の皆様に帰属します。投資に関する最終決定は必ず「投資信託説明書（交付目論見書）」をご覧の上、ご自身でご判断ください。

## 投資リスク

## ■ 基準価額の変動要因

信託財産に生じた利益および損失は、すべて受益者に帰属します。

当ファンドは、パフォーマンス連動債への投資を通じて、実質的に債券指数の値動きに概ね連動した投資成果を目指しますので、当ファンドの基準価額は変動します。したがって、ご投資家の皆様の元本は保証されているものではなく、これを割り込むことがあります。

## 有価証券等の価格変動リスク

当ファンドは、原則として特定のパフォーマンス連動債を主要投資対象とし、可能な限り高位に組入れます。したがって、当ファンドの基準価額は、当該パフォーマンス連動債の価格変動の影響を大きく受けます。当該パフォーマンス連動債の価格は、実質的に債券など値動きのある有価証券の価格等に影響されますので、金利上昇などにより当該債券価格が下落した場合には、その影響により当該パフォーマンス連動債の価格が下落し、当ファンドの基準価額が値下がりする要因になります。

## 信用リスク

当ファンドは、特定の金融機関により発行されたパフォーマンス連動債を主要投資対象としますので、当該金融機関の経営不振等による信用度の悪化を反映して同債券の価格が下落した場合、基準価額が値下がりする要因となります。また、同債券を売却する際は原則として当該金融機関の買い取りによる形式となりますので、当該金融機関の経営不振等により同債券の買い取りに支障が生じた場合には、当ファンドの基準価額が影響を受け損失を被ることがあります。

## 為替変動リスク

為替相場は投資対象国・地域の政治および経済情勢、通貨規制、資本規制等の要因により変動します。当ファンドは、実質的に投資する外貨建資産について、原則として為替ヘッジを行いませんので、為替相場の変動の影響を受けます。為替相場が当該資産の通貨に対して円高になった場合は、当ファンドの基準価額が値下がりする要因になります。

## カントリーリスク

当ファンドは、実質的にインドネシアの債券指数の値動きに概ね連動した投資成果を目指します。そのため、当該国の政治、経済および社会情勢等の変化ならびに法制度および税制度等の変更により、市場が混乱した場合、または取引に対して新たな規制もしくは税金が課されるような場合には、当ファンドの基準価額が値下がりする要因になります。

(ご注意) 以上は、基準価額の主な変動要因であり、変動要因はこれに限られるものではありません。

## ■ その他の留意点

- ▶ 当ファンドのお取引に関しては、金融商品取引法第37条の6の規定（いわゆるクーリング・オフ）の適用はありません。
- ▶ 当ファンドは、パフォーマンス連動債への投資を通じて、DBIQ・インドネシア・ソブリン債券指数（円建て）に概ね連動する運用成果を目指しますが、当ファンドの基準価額の騰落率とDBIQ・インドネシア・ソブリン債券指数（円建て）の騰落率は必ずしも一致しません。これは、パフォーマンス連動債の組入れ比率が100%でないこと、その他当ファンドおよびパフォーマンス連動債に係る費用等の支払いが発生するためです。

# インドネシア債券ファンド(毎月分配型)

お客様用資料/月次

追加型投信/海外/債券

平成24年4月27日現在  
ユニテッド投信投資顧問

## お申込みメモ

**購入申込・換金申込の受付** : 原則として、毎営業日に購入・換金の受付を行います。ただし、以下の日においては、購入および換金（解約）のお申込みができません。

- ジャカルタ、ロンドンおよびシンガポールのいずれかの銀行が休業日である日
- シンガポールの銀行が休業日（土曜日および日曜日を除きます。）である日の前営業日
- 上記のほか、一部解約金の支払い等に支障をきたす恐れがあるとして委託会社が定める日（換金（解約）の場合）

**購入単位** : 1口または1円単位として販売会社が定める単位

**購入価額** : 購入申込日の翌営業日の基準価額（1万口当たりで表示しています。）

**換金価額** : 換金（解約）受付日の翌営業日の基準価額から信託財産留保額を控除した額とします。換金代金は、原則として換金（解約）受付日から起算して7営業日目からお支払いします。

**信託期間** : 原則として平成32年9月23日までです。

**決算日** : 毎月22日（休業日の場合は翌営業日）

**収益分配** : 年12回、収益分配方針に基づいて収益の分配を行います。ただし、基準価額水準、市況動向等によっては分配を行わないことがあります。

**課税関係** : 課税上は、株式投資信託として取扱われます。配当控除、益金不算入制度の適用はありません。詳しくは投資信託説明書（交付目論見書）をご覧ください。

**クーリング・オフ** : 当ファンドのお申込みに関しては、クーリング・オフの適用はありません。

## ファンドにかかる費用等（お客様には以下の費用をご負担いただきます。）

### ●購入時に直接ご負担いただく費用

**購入時手数料** : 購入申込日の翌営業日の基準価額に申込口数を乗じて得た額に、上限を3.15%（税抜3.0%）として、販売会社が定める料率を乗じて得た額とします。  
販売会社によって異なる場合がありますので、詳しくは販売会社にお問合わせください。

### ●ご換金（解約）時に直接ご負担いただく費用

**解約手数料** : ありません。

**信託財産留保額** : 1万口につき換金（解約）受付日の翌営業日の基準価額に対して0.3%の率を乗じて得た額を、ご換金（解約）時にご負担いただきます。

### ●投資信託の保有期間中に間接的にご負担いただく費用

**実質的な信託報酬** : 純資産総額に対して年1.197%（税込）

**その他の費用・手数料** : ● 有価証券取引に伴う手数料（売買委託手数料、保管手数料等）

● 信託財産に関する租税

● 監査費用（消費税等相当額を含みます。）

● 諸費用（目論見書の作成費用など）

①目論見書などの作成および交付に関する費用、②運用報告書の作成および交付に係る費用、③計理およびこれに付随する業務に係る費用、④公告に係る費用、⑤法律顧問および税務顧問に対する報酬および費用など

● 当ファンドの主要投資対象であるパフォーマンス連動債について、年0.35%程度の管理費用がかかります。

※ これらの費用等は、運用状況等により変動するため、料率、上限率等をあらかじめ表示することが出来ません。

## 委託会社およびその他の関係法人

**委託会社** : ユナイテッド投信投資顧問株式会社 金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第414号  
(社)投資信託協会会員 (社)日本証券投資顧問業協会会員  
信託財産の運用指図等を行います。

**受託会社** : 三菱UFJ信託銀行株式会社（再信託受託会社：日本マスタートラスト信託銀行株式会社）  
信託財産の管理業務等を行います。

**販売会社** : 受益権の募集の取扱い・販売を行い、投資信託説明書（交付目論見書）および運用報告書の交付、信託契約の解約（換金）に関する事務、収益分配金の支払い、収益分配金の再投資および償還金の支払いに関する事務等を行います。

委託会社の電話番号 03-5542-7150(受付時間 営業日の午前9時～午後5時)

委託会社のインターネット・ホームページ <http://www.unitedinv.co.jp/>

当資料は、ユニテッド投信投資顧問が作成した販売用資料であり、法令に基づく開示書類ではありません。当資料中の過去の運用成績、運用内容は将来の運用成果、運用内容を保証あるいは示唆するものではありません。投資した資産価値の増減は全て受益者の皆様に帰属します。投資に関する最終決定は必ず「投資信託説明書（交付目論見書）」をご覧ください。

# インドネシア債券ファンド(毎月分配型)

追加型投信／海外／債券

お客様用資料/月次  
平成24年4月27日現在  
ユナイテッド投信投資顧問

## 販売会社一覧 (順不同)

金融商品取引業者名		登録番号	日本証券業協会	社団法人 日本証券 投資顧問業協会	一般社団法人 金融先物 取引業協会	一般社団法人 第二種金融商品 取引業協会
木村証券株式会社	金融商品取引業者	東海財務局長 (金商) 第6号	●			
三田証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長 (金商) 第175号	●		●	
今村証券株式会社	金融商品取引業者	北陸財務局長 (金商) 第3号	●		●	
ニュース証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長 (金商) 第138号	●		●	
西村証券株式会社	金融商品取引業者	近畿財務局長 (金商) 第26号	●			
株式会社SBI証券	金融商品取引業者	関東財務局長 (金商) 第44号	●		●	
楽天証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長 (金商) 第195号	●		●	
ドイツ証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長 (金商) 第117号	●		●	●
おきなわ証券株式会社	金融商品取引業者	沖縄総合事務局長 (金商) 第1号	●			
八十二証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長 (金商) 第21号	●	●		
飯塚中川証券株式会社 (3月13日より取扱開始)	金融商品取引業者	福岡財務支局長 (金商) 第1号	●			

※加入している金融商品取引業協会を●で表示しています。上記の表は、ユナイテッド投信投資顧問が基準日時点で知りうる信頼性が高いと判断した情報等から細心の注意を払い作成したものです。その正確性、完全性を保証するものではありません。

当資料は、ユナイテッド投信投資顧問が作成した販売用資料であり、法令に基づく開示書類ではありません。当資料中の過去の運用成績、運用内容は将来の運用成果、運用内容を保証あるいは示唆するものではありません。投資した資産価値の増減は全て受益者の皆様に帰属します。投資に関する最終決定は必ず「投資信託説明書（交付目論見書）」をご覧の上、ご自身でご判断ください。