ダイワ新興国債券インデックス (為替ヘッジなし) (投資一任専用)

<3947>

追加型投信/海外/債券/インデックス型

日経新聞掲載名:ダ新興債イ無

2023年11月20日決算 第2期

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げ ます。

当ファンドは、新興国通貨建ての債券に投資し、 投資成果をJPモルガン ガバメント・ボンド・イ ンデックス-エマージング・マーケッツ グローバ ル ダイバーシファイド (円換算) の動きに連動さ せることをめざしております。当作成期につきまし てもそれに沿った運用を行ないました。ここに、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。

第2期末	基準価額	12, 238円	
第 2 期 术	純資産総額	7百万円	
第2期	騰落率	21.7%	
先∠别	分 配 金	0円	

大和アセットマネジメント

大和アセットマネジメント株式会社 東京都千代田区丸の内一丁目9番1号 https://www.daiwa-am.co.jp/

運用報告書に関するお問い合わせ先

コールセンター 受付時間 9:00~17:00 (営業日のみ) 0120-106212

お客様の口座内容に関するご照会は、 お申し込みされた販売会社にお問い合わせください。

■当ファンドは、信託約款において「運用報告書(全体版)」に記載すべき事項を電磁的方法によりご提供する ことを定めており、以下の手順で閲覧、ダウンロードいただけます。「運用報告書(全体版)」は受益者の方 からのご請求により交付されます。交付をご請求される方は、販売会社へお問い合わせください。

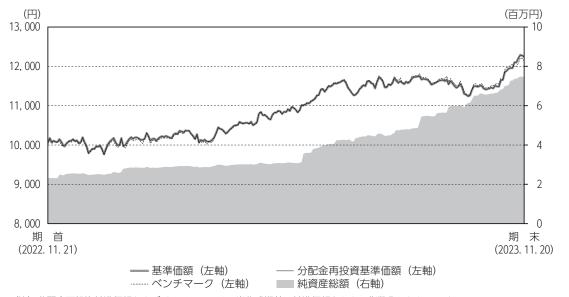


見やすく読みまちがえにくい ユニバーサルデザインフォント **FONT** を採用しています。

♦TKU0394720231120♦



基準価額等の推移について



- (注) 分配金再投資基準価額およびベンチマークは、当作成期首の基準価額をもとに指数化したものです。
- *分配金再投資基準価額は、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、お客さまがご利用のコースにより異なります(分配金を自動的に再投資するコースがないファンドもあります)。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ありません。
- *ベンチマークは、JPモルガン ガバメント・ボンド・インデックス-エマージング・マーケッツ グローバル ダイバーシファイド(円換算)です。

■基準価額・騰落率

期 首:10,053円

期 末:12,238円(分配金0円) 騰落率:21.7%(分配金込み)

■基準価額の主な変動要因

「ダイワ新興国債券インデックス・マザーファンド」の受益証券を通じて、主に新興国国債に投資した結果、投資対象国の債券価格はおおむね上昇し、さらに投資している債券からの利息収入や、多くの投資対象国通貨の対円為替レートが上昇(円安)したこともプラス要因となり、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

1万口当りの費用の明細

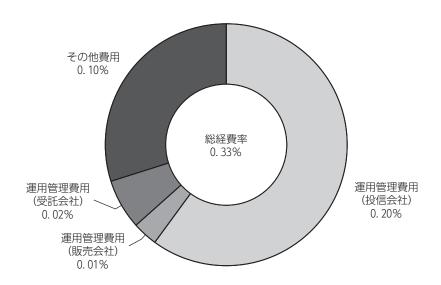
項目	当期 (2022.11.22~2023.11.2		項 目 の 概 要
	金額	比率	
信託報酬	25円	0. 230%	信託報酬=当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は10,888円です。
(投信会社)	(21)	(0. 197)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
(販売会社)	(1)	(0.011)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの 管理、購入後の情報提供等の対価
(受託会社)	(2)	(0. 022)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	_	_	売買委託手数料=当作成期中の売買委託手数料/当作成期中の平均受益 権□数 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
有価証券取引税	_	_	有価証券取引税=当作成期中の有価証券取引税/当作成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
その他費用	11	0. 098	その他費用=当作成期中のその他費用/当作成期中の平均受益権口数
(保管費用)	(10)	(0. 088)	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
(監査費用)	(1)	(0. 009)	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
(その他)	(0)	(0.000)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	36	0. 328	

- (注1) 当作成期中の費用(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) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。
- (注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。
- (注4) 組み入れているマザーファンドがある場合、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当該マザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。組み入れている投資信託証券(マザーファンドを除く。)がある場合、各項目の費用は、当該投資信託証券が支払った費用を含みません。なお、当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当りの費用の明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。

参考情報 -

■総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額を、期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額(1口当り)を乗じた数で除した総経費率(年率)は0.33%です。



- (注1) 1万口当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。

最近5年間の基準価額等の推移について



(注) ベンチマークは、2022年2月18日の前営業日を10,000として指数化したものです。

		2022年 2 月18日 設定	2022年11月21日 決算日	2023年11月20日 決算日
基準価額	(円)	10, 000	10, 053	12, 238
分配金 (税込み)	(円)	_	0	0
分配金再投資基準価額の 騰落率	(%)	_	0.5	21.7
JPモルガン ガバメント・ボン インデックス-エマージン: マーケッツ グローバル ダイ/ シファイド (円換算) 騰落率	۲۰ ۲۰ ۲۰ (%)	_	1.4	20. 8
純資産総額	(百万円)	1	2	7

- (注1) 比率は小数点第1位未満を四捨五入してあります。
- (注2)JPモルガン ガバメント・ボンド・インデックス-エマージング・マーケッツ グローバル ダイバーシファイド (円換算) は、JPモルガン ガバメント・ボンド・インデックス-エマージング・マーケッツ グローバル ダイバーシファイド (米ドルベース) をもと に大和アセットマネジメントが円換算したものです。JPモルガン ガバメント・ボンド・インデックス-エマージング・マーケッツ グローバル ダイバーシファイド (米ドルベース) は、信頼性が高いとみなす情報に基づき作成していますが、J.P. Morgan はその完全性・正確性を保証するものではありません。本指数は許諾を受けて使用しています。J.P. Morgan からの書面による事前承認なしに本指数を複製・使用・頒布することは認められていません。Copyright 2016, J.P. Morgan Chase & Co. All rights reserved.
- (注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。
- (注4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。

投資環境について

 $(2022.11.22 \sim 2023.11.20)$

■新興国債券市況

新興国債券市場は、ブラジルを筆頭に金利は低下(債券価格は上昇)しました。

当作成期首より、米国金利が低下したことなどから、新興国債券金利は低下しました。2023年1月以降は、米国金利が低下する中、新興国債券金利も低下基調で推移しました。しかし5月に入ると、FRB(米国連邦準備制度理事会)の金融引き締め観測から米国金利が上昇(債券価格は下落)し、新興国金利も上昇しました。7月から8月にかけて、底堅い経済指標を背景に利上げの継続スタンスが意識されたことなどを受けて米国国債利回りは上昇し、新興国債券市場も同様に上昇しました。9月から当作成期末にかけても、引き続き米国金利の上昇に連られ、新興国債券金利は上昇しました。

■為替相場

新興国為替相場は、多くの通貨が対円で上昇しました。

新興国通貨は、当作成期首より、米国金利が低下したことなどから日米金利差の縮小により円高米ドル安が進行し、新興国通貨の多くは対円で下落(円高)しました。2023年1月以降の新興国通貨は強弱まちまちで推移しましたが、3月は米国の地方銀行の経営破綻により市場のリスク回避姿勢が強まったことなどから、インドネシア・ルピアを筆頭に多くの通貨が対円で下落しました。4月以降は、FRB(米国連邦準備制度理事会)の金融引き締め観測から米国金利が上昇する中、日米金利差の拡大により円安米ドル高が進行したことなどから、新興国通貨も円に対し上昇基調で推移しました。9月以降も、中国の過度な景気減速懸念が後退したことなどから対円で上昇し、当作成期末を迎えました。

前作成期末における「今後の運用方針」

■当ファンド

当ファンドの商品性格に鑑み、引き続き、「ダイワ新興国債券インデックス・マザーファンド」 の受益証券を高位で組み入れ、ベンチマークに連動する投資成果をめざします。

■ダイワ新興国債券インデックス・マザーファンド

今後も、新興国通貨建ての債券に投資し、ファンドの通貨の比率をベンチマークに極力近づけ、かつ、ファンドとベンチマークの金利変動に対する価格感応度を近づけることにより、ベンチマークに連動する投資成果をめざします。

ポートフォリオについて

 $(2022.11.22 \sim 2023.11.20)$

■当ファンド

「ダイワ新興国債券インデックス・マザーファンド」の受益証券を高位で組み入れ、ベンチマークに連動する投資成果をめざしました。

■ダイワ新興国債券インデックス・マザーファンド

新興国通貨建ての債券に投資し、ファンドの通貨の比率をベンチマークに極力近づけ、かつ、ファンドとベンチマークの金利変動に対する価格感応度を近づけることにより、ベンチマークに連動する投資成果をめざしました。

*マザーファンドのベンチマークは以下の通りです。

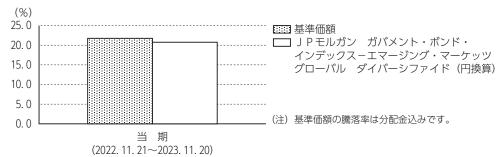
組入ファンド	ベンチマーク
ダイワ新興国債券インデックス・マザーファンド	JPモルガン ガバメント・ボンド・インデックスー エマージング・マーケッツ グローバル ダイバーシ ファイド (円換算)

ベンチマークとの差異について

当作成期のベンチマークの騰落率は20.8%となりました。一方、当ファンドの基準価額の騰落率は21.7%となりました。

マザーファンドで組み入れている債券ポートフォリオの騰落率とベンチマークの騰落率との差異、 売買に伴う費用などがかい離の要因として挙げられます。

以下のグラフは、当ファンドの基準価額とベンチマークとの騰落率の対比です。



*ベンチマークは JPモルガン ガバメント・ボンド・インデックス-エマージング・マーケッツ グローバル ダイバーシファイド (円換算)です。

分配金について

当作成期は、経費控除後の配当等収益が計上できなかったため、収益分配を見送らせていただきました。

なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

■分配原資の内訳(1万口当り)

	項目		当期 2022年11月22日 ~2023年11月20日
当期分配	記金(税込み)	(円)	_
	対基準価額比率	(%)	_
	当期の収益	(円)	-
	当期の収益以外	(円)	_
翌期繰越分	配対象額	(円)	2, 237

- (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 (税込み) 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(税込み)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。
- (注4)投資信託の計理上、「翌期繰越分配対象額」は当該決算期末時点の基準価額を上回る場合がありますが、実際には基準価額を超える額の分配金をお支払いすることはございません。



今後の運用方針

■当ファンド

当ファンドの商品性格に鑑み、引き続き、「ダイワ新興国債券インデックス・マザーファンド」 の受益証券を高位で組み入れ、ベンチマークに連動する投資成果をめざします。

■ダイワ新興国債券インデックス・マザーファンド

今後も、新興国通貨建ての債券に投資し、ファンドの通貨の比率をベンチマークに極力近づけ、かつ、ファンドとベンチマークの金利変動に対する価格感応度を近づけることにより、ベンチマークに連動する投資成果をめざします。

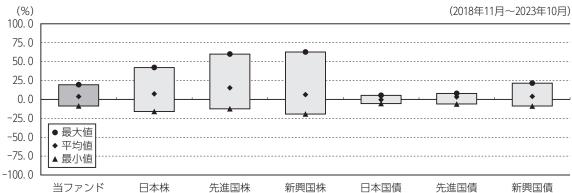


| | 当ファンドの概要

商	品	分	類	追加型投信/海外/債券/インデックス型
信	託	期	間	無期限 (設定日: 2022年 2 月18日)
運	用	方	針	投資成果をJPモルガン ガバメント・ボンド・インデックス-エマージング・マーケッツ グローバル ダイバーシファイド (円換算) の動きに連動させることをめざして運用を行ないます。
				ベビーファンド ダイワ新興国債券インデックス・マザーファンドの受益証券
主要	要 投	資対	象	ダイワ新興国債券 インデックス・ マザーファンド 新興国通貨建ての債券
		①主として、新興国通貨建ての債券に投資し、投資成果をJPモルガン ガバメント・ボンド・インデックス-エマーシグ・マーケッツ グローバル ダイバーシファイド (円換算) の動きに連動させることをめざして運用を行ないます。 ②運用の効率化をはかるため、債券先物取引等や外国為替予約取引等を利用することがあります。このため、債券の組入総額ならびに債券先物取引等の買建玉の時価総額の合計額が、信託財産の純資産総額を超えることがあります。また、外貨建資の組入総額ならびに外国為替予約取引等の買建玉の時価総額の合計額が、信託財産の純資産総額を超えることがあります。 ③為替変動リスクを回避するための為替ヘッジは原則として行ないません。		
分	配	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益(評価益を含みます。)等とし、原則として、信託財産の成長に資するこ 配 方 針 を目的に、配当等収益の中から基準価額の水準等を勘案して分配金額を決定します。ただし、配当等収益が少額の場合には 分配を行なわないことがあります。		



代表的な資産クラスとの騰落率の比較



	当ファンド	日本株	先進国株	新興国株	日本国債	先進国債	新興国債
最 大 値	19. 3	42. 1	59. 8	62. 7	5. 4	7. 9	21.5
平 均 値	3. 7	7. 2	15. 2	6. 3	△ 0.6	3. 1	3. 9
最 小 値	△ 8.7	△ 16.0	△ 12. 4	△ 19. 4	△ 5. 5	△ 6.1	△ 8.8

上記の図表は、ファンドと代表的な資産クラスを定量的に比較できるように作成したもので、過去5年間における年間騰落率(各月末における直近1年間の騰落率)の平均・最大・最小を、ファンドおよび他の代表的な資産クラスについて表示しています。

※各資産クラスは、ファンドの投資対象を表しているものではありません。

- ※ファンドの年間騰落率は、分配金 (税引前) を分配時にファンドへ再投資したものとみなして計算したものであり、実際の基準価額に基づいて 計算した年間騰落率とは異なる場合があります。
- ※ファンドの年間騰落率において、過去5年間分のデータが算出できない場合は以下のルールで表示しています。
 - ①年間騰落率に該当するデータがない場合には表示されません。
 - ②年間騰落率が算出できない期間がある場合には、算出可能な期間についてのみ表示しています。
 - ③インデックスファンドにおいて、①②に該当する場合には、当該期間についてベンチマークの年間騰落率で代替して表示します。
- ※上記の騰落率は直近月末から60カ月さかのぼった算出結果であり、決算日に対応した数値とは異なります。

※資産クラスについて

日本株……配当込みTOPIX

先進国株……MSCIコクサイ・インデックス (配当込み、円ベース)

新興国株………MSC | エマージング・マーケット・インデックス(配当込み、円ベース)

日本国債……NOMURA-BPI国債

先進国債……FTSE 世界国債インデックス (除く日本、円ベース)

新興国債………JPモルガン ガバメント・ボンド・インデックス-エマージング・マーケッツ グローバル ダイバーシファイド(円ベース) ※指数について

●配当込みTOPIXの指数値および同指数にかかる標章または商標は、株式会社JPX総研または株式会社JPX総研の関連会社(以下「JPX」といいます。)の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など同指数に関するすべての権利・ノウハウおよび同指数にかかる標章または商標に関するすべての権利はJPXが有します。JPXは、同指数の指数値の算出または公表の誤謬、遅延又は中断に対し、責任を負いません。●MSCIコクサイ・インデックスおよびMSCIエマージング・マーケット・インデックスは、MSCIには、MSCIによって保証、推奨、または宣伝されるものではなく、MSCIは本ファンドが基づいているインデックスに関していかなる責任も負いません。免責事項全文についてはこちらをご覧ください。[https://www.daiwa-am.co.jp/specialreport/globalmanket/notice.html] ●MOMURA —BPI国債は、野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社とに算出されます。NOMURA —BPI国債の市場全体の動向を表す投資収益指数で、一定の組み入れ基準に基づいて構成された国債ポートフォリカのプフォーマンスをもとに算出されます。NOMURA —BPI国債の知的財産権とその他一切の権利は野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社に帰属しています。また、同社は当該指数の正確性、完全性、有用性を保証するものではなく、ファンドの連用成果等に関して一切責任を負いません。●FTSE 世界国債インデックスは、FTSE Fixed Income LLC により運営されている債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLC により運営されている債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLC が有しています。●JPモルガン ガバメント・ボンド・インデックスーエマージング・マーケッツ グローバル ダイパーシファイドは、信頼性が高いとみなす情報に基づき作成していますが、J.P. Morgan はその完全性・正確性を保証するものではありません。本指数は許諾を受けて使用しています。J.P. Morgan からの書面による事前承認なしに本指数を複製・使用・頒布することは認められていません。Copyright 2016、J.P. Morgan Chase & Co. All rights reserved. (注)海外の指数は、為替へッジなしによる投資を規定して、円検算しております。



ファンドデータ

当ファンドの組入資産の内容

■組入ファンド等

	比率
ダイワ新興国債券インデックス・マザーファンド	99. 7%
その他	0.3

■資産別配分



■国別配分



■通貨別配分



- (注1) 上記データは2023年11月20日現在のものです。
- (注2) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。
- (注3) 国別配分において、キャッシュ部分については「その他」に含めています。
- ※当ファンドは、上記組入ファンドを通じて実質的な運用を行っています。次ページの「組入上位ファンドの概要」には、組入上位 3 ファンドまでのファンドの内容を掲載しています。

純資産等

項目	当 期 末
· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·	2023年11月20日
純資産総額	7, 450, 161円
受益権総□数	6, 087, 911
1万口当り基準価額	12, 238円

- *当期中における追加設定元本額は4,066,516円、同解約元本額は267,943円です。
- *組入全銘柄に関する詳細な情報等については、運用報告書(全体版)でご覧いただけます。

組入上位ファンドの概要

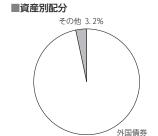
◆ダイワ新興国債券インデックス・マザーファンド (作成対象期間 2022年7月6日~2023年7月5日)

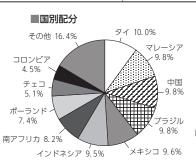
■1万口当りの費用の明細 項 目 売買委託手数料

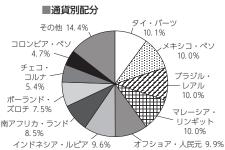
売買委託手数料	— <u> </u>
有価証券取引税	_
その他費用	12
(保管費用)	(12)
(その他)	(0)
合 計	12

(2022. 7. 5) ■組入上位銘柄

銘 柄 名	通 貨	比率
BRAZIL LETRAS DO TESOURO NACIONAL 2026/7/1	ブラジル・レアル	1.9%
BRAZIL LETRAS DO TESOURO NACIONAL 2026/1/1	ブラジル・レアル	1.7
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA 10.5% 2026/12/21	南アフリカ・ランド	1. 4
Mexican Bonos 7. 75% 2031/5/29	メキシコ・ペソ	1. 2
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10.0% 2027/1/1	ブラジル・レアル	1. 2
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA 8.0% 2030/1/31	南アフリカ・ランド	1. 2
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10.0% 2029/1/1	ブラジル・レアル	1. 1
Mexican Bonos 5. 75% 2026/3/5	メキシコ・ペソ	1.1
Brazil Letras do Tesouro Nacional 2024/7/1	ブラジル・レアル	1. 1
BRAZIL LETRAS DO TESOURO NACIONAL 2025/7/1	ブラジル・レアル	1. 0
組入銘柄数	335銘柄	







- (注1) 基準価額の推移、1万口当りの費用の明細は組入ファンドの直近の作成対象期間のものです。
- (注 2) 1万口当りの費用の明細における費用 (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。費用の項目および算出法については前掲しております項目の概要をご参照ください。また、円未満を四捨五入してあります。
- (注3)組入上位銘柄、資産別・国別・通貨別配分のデータは組入ファンドの直近の決算日現在のものです。
- (注4) 国別配分において、キャッシュ部分については「その他」に含めています。
- (注5) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

96.8%

*組入全銘柄に関する詳細な情報等については、運用報告書(全体版)でご覧いただけます。