投資者の皆さまへ

Monthly Fund Report

ツインアクセル（ブラジル国債＆世界小型株式）≪2021-01≫

追加型投信／内外／資産複合

信託期間　：2013年9月27日　から　2021年1月27日　まで　　基　準　日　：2020年12月30日

決算日　　：毎年9月26日（休業日の場合翌営業日）　　回次コード　：5778

※過去の実績を示したものであり、将来の成果を示唆・保証するものではありません。

≪基準価額・純資産の推移≫

2020年12月30日現在

基準価額	9,471 円
純資産総額	10億円

期間別騰落率

期間	ファンド
1カ月間	+2.6 %
3カ月間	+8.6 %
6カ月間	+6.5 %
1年間	-13.4 %
3年間	-21.7 %
5年間	+11.6 %
年初来	-13.4 %
設定来	-4.6 %

※「分配金再投資基準価額」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ています。
※基準価額の計算において、実質的な運用管理費用（信託報酬）は控除しています（後述のファンドの費用をご覧ください）。
※「期間別騰落率」の各計算期間は、基準日から過去に遡った期間とし、当該ファンドの「分配金再投資基準価額」を用いた騰落率を表しています。
※実際のファンドでは、課税条件によって投資者ごとの騰落率は異なります。また、換金時の費用・税金等は考慮していません。

≪分配の推移≫

（1万口当たり、税引前）

決算期（年/月）		分配金
第1期	(14/09)	10円
第2期	(15/09)	10円
第3期	(16/09)	10円
第4期	(17/09)	10円
第5期	(18/09)	10円
第6期	(19/09)	10円
第7期	(20/09)	10円

分配金合計額　　設定来：　70円

※分配金は、収益分配方針に基づいて委託会社が決定します。あらかじめ一定の額の分配をお約束するものではありません。分配金が支払われない場合もあります。

≪主要な資産の状況≫

※比率は、純資産総額に対するものです。

組入ファンド　　合計98.6%

運用会社名	ファンド名	比率
大和アセットマネジメント	ダイワ・ブラジル国債マザーファンド<<2021-01>>	54.3%
TCWアセット・マネジメント・カンパニー	TCW・インターナショナル・スモール・キャップ・ファンド（日本円・クラス）*	44.3%

*ファンド名は略称です。ファンドの詳細については、「投資信託説明書（交付目論見書）」をご覧ください。

■当資料は、ファンドの状況や関連する情報等をお知らせするために大和アセットマネジメントにより作成されたものです。当ファンドは、値動きのある有価証券等に投資しますので、基準価額は大きく変動します。したがって投資元本が保証されているものではありません。後述の当資料のお取り扱いにおけるご注意をよくお読みください。

設定・運用：　大和アセットマネジメント Daiwa Asset Management

商号等　　大和アセットマネジメント株式会社
金融商品取引業者　関東財務局長（金商）第352号

加入協会　　一般社団法人投資信託協会
一般社団法人日本投資顧問業協会

≪ダイワ・ブラジル国債マザーファンド <<2021-01>>の主要な資産の状況≫　※比率は組入ファンドの純資産総額に対するものです。

資産別構成

資産	銘柄数	比率
外国債券	1	94.0%
コール・ローン、その他※		6.0%
合計	1	100.0%

※外貨キャッシュ、経過利息等を含みます。

債券 ポートフォリオ特性値

直接利回り(%)	10.0
最終利回り(%)	4.7
修正デュレーション	0.0
残存年数	0.0

通貨別構成 合計100.0%

通貨	比率
ブラジル・レアル	98.7%
日本円	1.3%

債券 格付別構成 合計100.0%

格付別	比率
AAA	---
AA	---
A	---
BBB	100.0%
BB	---

※債券 ポートフォリオ特性値は、ファンドの組入債券等の各特性値(直接利回り、最終利回り等)を、その組入比率で加重平均したものです。
※債券 格付別構成の比率は、債券ポートフォリオに対するものです。
※格付別構成については、R&I、JCR、Moody's、S&P、Fitchの格付けのうち最も高いものを採用し、算出しています。

組入上位銘柄 合計94.0%

銘柄名	種類	種別	利率(%)	償還日	比率
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F	ブラジル国債	固定利付債	10	2021/01/01	94.0%

≪ファンドマネージャーのコメント≫　※現時点での投資判断を示したものであり、将来の市況環境の変動等を保証するものではありません。

【投資環境】

経済指標は国内景気の回復を示しているものの、依然として新型コロナウイルスの新規感染者数は高水準にあり、注意が必要です。また、ボルソナロ大統領が低所得者向けの現金給付を打ち切る方針を示したことは、財政運営にとっては好材料である一方、景気の先行きには下押し要因と考えられます。

債券市場では、2020年内で期限が切れる低所得者向けの現金給付について、ボルソナロ大統領が延長を行わない方針を示したことで、財政悪化リスクが後退し、金利は低下しました。また、物価上昇への懸念が後退するとともに、利上げ織り込みがはく落したことも、金利低下に寄与しました。

為替市場では、世界的なリスクセンチメントの改善とともに、ブラジル経済の回復基調を受けて、月上旬から中旬にかけてブラジル・レアルは上昇しました。一方で月の後半から、国内外での新型コロナウイルスの再拡大を受け、リスク回避姿勢が強まり、ブラジル・レアルは上昇幅を縮めました。

【ファンドの運用状況】

ブラジル国債マザーファンドでは、償還までの期間が当ファンドの信託期間に近い2021年1月1日償還のブラジル国債へ引き続き投資を行いました。

【今後の見通しと運用方針】

投資しているブラジル国債（2021年1月1日償還）の満期償還後をめどに、わが国の短期金融資産等を中心とした安定運用に切り替えていくことを予定しています。

≪TCW・インターナショナル・スモール・キャップ・ファンド（日本円・クラス）の主要な資産の状況≫　※比率は組入ファンドの純資産総額に対するものです。

※以下の資産構成は、TCWアセット・マネジメント・カンパニー の提供するデータを基に大和アセットマネジメントが作成したものです。

資産別構成

資産	銘柄数	比率
株式	16	95.0%
現金等		5.0%
合計	16	100.0%

業種別構成　合計95.0%

業種名	比率
情報技術	40.4%
ヘルスケア	24.6%
一般消費財・サービス	7.5%
資本財・サービス	7.5%
コミュニケーション・サービス	5.7%
生活必需品	4.8%
不動産	4.6%

事業国別構成　合計95.0%

国・地域名	比率
豪州	18.6%
日本	17.6%
中国	9.6%
英国	8.7%
スイス	7.5%
カナダ	6.5%
ハンガリー	5.0%
南アフリカ	4.8%
デンマーク	4.7%
その他	12.0%

組入上位10銘柄　合計71.9%

銘柄名	業種名	事業国名	比率
Ibiden Co Ltd	情報技術	日本	9.0%
Genus Plc	ヘルスケア	英国	8.7%
Megaport Ltd	情報技術	豪州	8.6%
Sun Corp	情報技術	日本	8.6%
Melco International Development Ltd	一般消費財・サービス	中国	7.5%
Wizz Air Holdings Plc	資本財・サービス	スイス	7.5%
Descartes Systems Group Inc/The	情報技術	カナダ	6.5%
Carsales.Com Ltd	コミュニケーション・サービス	豪州	5.7%
Richter Gedeon Nyrt	ヘルスケア	ハンガリー	5.0%
Clicks Group Ltd	生活必需品	南アフリカ	4.8%

※業種名は、原則としてS&PとMSCI Inc.が共同で作成した世界産業分類基準（GICS）によるものです。

≪ファンドマネージャーのコメント≫　※現時点での投資判断を示したものであり、将来の市況環境の変動等を保証するものではありません。

TCWアセット・マネジメント・カンパニーのコメントを基に大和アセットマネジメントが作成したものです。

【投資環境】

当月の米国を除く世界小型株式市場は、上昇しました。上旬は、米国での追加経済対策への期待や、米国や英国で新型コロナウイルスのワクチン接種が始まったことなどが好感されて上昇しました。その後は、英国で変異種の感染が拡大していることへの懸念から下落する局面もありましたが、英国とEU（欧州連合）の通商協定の合意や米国の追加経済対策の成立などを背景に上昇しました。

【ファンドの運用状況】

当ファンドでは、主に資本を有効に活用して高い収益性を実現するとともに高成長が見込める企業に注目し、ポートフォリオを構築しています。当月末（現地）時点のポートフォリオの保有銘柄数は16銘柄、組入比率は95.0%になっています。

当ファンドは上昇しました。米国を除く世界小型株式市場が上昇したことなどがプラス要因となりました。

ポートフォリオでは、日本の通信機器メーカーや豪州のIT会社などがプラス要因となりました。

【今後の見通しと運用方針】

ブラジル国債（2021年1月1日償還）の満期償還後、当ファンドを全口解約し、わが国の短期金融資産等を中心とした安定運用に切り替えていくことを予定しています。

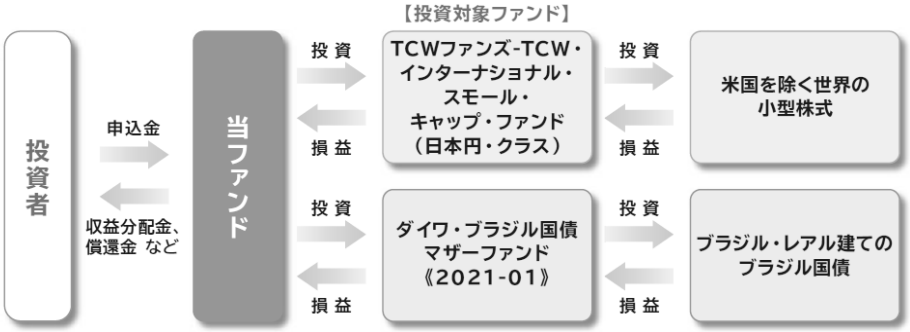
≪ファンドの目的・特色≫

ファンドの目的

- ブラジル国債および米国を除く世界の小型株式に投資し、信託財産の成長をめざします。

ファンドの特色

1. ブラジル・レアル建てのブラジル国債および米国を除く世界の小型株式に投資します。
   ※「株式」には DR（預託証券）を含みます。
   ※「米国を除く世界の小型株式」は、新興国を含みます。
2. 設定当初の債券と株式への投資比率は概ね６：４とします。
   その後、為替や株価の値動き等により投資比率は変化します。
3. 債券への投資にあたっては、ブラジル国債のうち償還までの期間が当ファンドの信託期間に近い銘柄を中心とします。
4. 株式への投資にあたっては、米国を除く世界の小型株式の中から、強い競争力と成長性を持つと判断される株式に投資します。
5. 基準価額が一度でも 15,000 円を超えた場合、安定運用に入った後、繰上償還します。
6. 当ファンドは、以下の２本の投資信託証券に投資する「ファンド・オブ・ファンズ」です。
   投資対象とする投資信託証券への投資を通じて、ブラジル・レアル建てのブラジル国債および米国を除く世界の小型株式に投資します。



※くわしくは「投資信託説明書（交付目論見書）」の「ファンドの目的・特色」をご覧ください。

≪投資リスク≫

- 当ファンドは、値動きのある有価証券等に投資しますので、基準価額は変動します。したがって、投資元本が保証されているものではなく、これを割込むことがあります。信託財産に生じた利益および損失は、すべて投資者に帰属します。投資信託は預貯金とは異なります。基準価額の主な変動要因は、以下のとおりです。

「価格変動リスク・信用リスク（株価の変動、公社債の価格変動）」、「為替変動リスク」、「カントリー・リスク」、「その他（解約申込みに伴うリスク等、税制に伴うリスク等）」
※新興国には先進国とは異なる新興国市場のリスクなどがあります。
※基準価額の変動要因は、上記に限定されるものではありません。
※くわしくは「投資信託説明書（交付目論見書）」の「投資リスク」をご覧ください。

≪ファンドの費用≫

投資者が直接的に負担する費用	
購入時手数料	ご購入の申し込みはできません。
信託財産留保額	ありません。
投資者が信託財産で間接的に負担する費用	
運用管理費用 （信託報酬）	日々の信託財産の純資産総額に対して年率 1.463%（税抜 1.33%）
投資対象とする投資信託証券	年率 1.07%程度
実質的に負担する運用管理費用	年率 1.891%（税込）程度（投資対象とする「TCW ファンズ-TCW・インターナショナル・スモール・キャップ・ファンド（日本円・クラス）」の投資比率を 40%とした場合。実際の組入れ状況により変動します。）
その他の費用・ 手数料	監査報酬、有価証券売買時の売買委託手数料、先物取引・オプション取引等に要する費用、資産を外国で保管する場合の費用等を信託財産でご負担いただきます。 ※「その他の費用・手数料」については、運用状況等により変動するため、事前に料率、上限額等を示すことができません。

※手数料等の合計額については、保有期間等に応じて異なりますので、表示することができません。
※くわしくは「投資信託説明書（交付目論見書）」の「手続・手数料等」をご覧ください。

≪当資料のお取り扱いにおけるご注意≫

- 当資料は、ファンドの状況や関連する情報等をお知らせするために大和アセットマネジメントにより作成されたものです。
- 投資信託は、値動きのある有価証券等に投資しますので、基準価額は大きく変動します。したがって、投資者のみなさまの投資元本が保証されているものではありません。信託財産に生じた利益および損失は、すべて投資者に帰属します。投資信託は預貯金とは異なります。
- 投資信託は、預金や保険契約とは異なり、預金保険機構・保険契約者保護機構の保護の対象ではありません。証券会社以外でご購入いただいた投資信託は、投資者保護基金の対象ではありません。
- 当資料は、信頼できると考えられる情報源から作成していますが、その正確性・完全性を保証するものではありません。運用実績などの記載内容は過去の実績であり、将来の成果を示唆・保証するものではありません。また、税金、手数料等を考慮していませんので、投資者のみなさまの実質的な投資成果を示すものではありません。
- 当資料の中で記載されている内容、数値、図表、意見等は資料作成時点のものであり、今後予告なく変更されることがあります。
- 分配金は、収益分配方針に基づいて委託会社が決定します。あらかじめ一定の額の分配をお約束するものではありません。分配金が支払われない場合もあります。

販売会社等についてのお問い合わせ

▸ 大和アセットマネジメント　フリーダイヤル　0120-106212（営業日の9:00～17:00）

当社ホームページ

▸ https://www.daiwa-am.co.jp/

ツインアクセル（ブラジル国債＆世界小型株式）≪2021-01≫　取扱い販売会社

販売会社名（業態別、50音順） （金融商品取引業者名）		登録番号	加入協会			
			日本証券業協会	一般社団法人金融先物取引業協会	一般社団法人日本投資顧問業協会	一般社団法人第二種金融商品取引業協会
大和証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第108号	○	○	○	○

上記の販売会社については今後変更となる場合があります。また、新規のご購入の取り扱いを行っていない場合がありますので、各販売会社にご確認ください。