

★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	無期限	
運 用 方 針	信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行います。	
主要投資対象	ベビーファンド	ダイワ・エマージング高金利債券 マザーファンドの受益証券
	ダイワ・エマージング 高 金 利 債 券 マザーファンド	海外の債券
マザーファンドの 運 用 方 法	①主として、エマージング諸国の現地通貨建債券に分散投資することにより、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行ないます。 ②投資にあたっては、以下の点に留意しながら運用を行なうことを基本とします。 イ. J P モルガン ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケットズ ブロードの構成国を参考に投資対象通貨を選定します。 ロ. 通貨の地域配分にあたっては、欧州・中東・アフリカ地域、アジア地域、中南米地域の3地域へ均等とすることをめざします。 ハ. 各地域ごとに3通貨を選定して均等に分配することをめざします。通貨の選定にあたっては、各国の金利水準、経済ファンダメンタルズ、流動性等から判断し、年2回以上見直しを行ないます。なお流動性、市場状況等によっては通貨数が異なる場合があります。 ニ. 投資する債券は、各国の政府、政府関係機関および国際機関等が発行するものとし、取得時においてB B 格相当以上（ムーディーズでB a 3以上またはS & PでB B -以上）とします。 ホ. ポートフォリオの修正デュレーションは1（年）程度から3（年）程度の範囲とします。 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。	
組 入 制 限	ベビーファンドの マザーファンド組入上限比率	無制限
	マザーファンドの 株 式 組 入 上 限 比 率	純資産総額の10%以下
分 配 方 針	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、安定した分配を継続的に行なうことを目標に分配金額を決定します。ただし、基準価額の水準等によっては、上記にかかわらず今後の安定分配を継続するための分配原資の水準を考慮したうえで分配をすることがあります。なお、分配対象額が少額の場合には、分配を行なわないことがあります。	

当ファンドは、ファミリーファンド方式で運用を行ないます。ファミリーファンド方式とは、受益者からの資金をまとめてベビーファンド（当ファンド）とし、その資金を主としてマザーファンドの受益証券に投資して、実質的な運用をマザーファンドで行なう仕組みです。

ダイワ成長国 セレクト債券ファンド （毎月決算型）^{ナイン} （愛称：セレクト9）

運用報告書（全体版）

第91期（決算日	2017年8月15日）
第92期（決算日	2017年9月15日）
第93期（決算日	2017年10月16日）
第94期（決算日	2017年11月15日）
第95期（決算日	2017年12月15日）
第96期（決算日	2018年1月15日）

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。

さて、「ダイワ成長国セレクト債券ファンド（毎月決算型）（愛称：セレクト9^{ナイン}）」は、このたび、第96期の決算を行ないました。

ここに、第91期～第96期中の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。

大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号
お問い合わせ先（コールセンター）
TEL 0120-106212
（営業日の9：00～17：00）
<http://www.daiwa-am.co.jp/>

最近30期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			ＪＰモルガン ＧＢＩ－ＥＭ グローバル ダイバーシファイド (円換算)		公 社 債 組入比率	純 資 産 総 額
	(分配落)	税 込 分 配 金	期 騰 落 中 率	(参考指数)	期 騰 落 中 率		
	円	円	%		%	%	百万円
67期末(2015年 8月17日)	6,562	65	△ 4.6	14,136	△ 4.4	94.4	62,960
68期末(2015年 9月15日)	6,053	65	△ 6.8	13,022	△ 7.9	94.4	55,620
69期末(2015年10月15日)	6,119	65	2.2	13,420	3.1	94.7	54,852
70期末(2015年11月16日)	6,051	65	△ 0.0	13,460	0.3	95.6	52,785
71期末(2015年12月15日)	5,748	65	△ 3.9	12,791	△ 5.0	95.8	48,818
72期末(2016年 1月15日)	5,493	65	△ 3.3	12,399	△ 3.1	96.0	45,655
73期末(2016年 2月15日)	5,274	65	△ 2.8	12,244	△ 1.2	95.7	43,084
74期末(2016年 3月15日)	5,500	65	5.5	13,023	6.4	96.0	44,374
75期末(2016年 4月15日)	5,434	65	△ 0.0	13,145	0.9	96.0	43,422
76期末(2016年 5月16日)	5,219	65	△ 2.8	12,793	△ 2.7	94.0	41,409
77期末(2016年 6月15日)	5,004	65	△ 2.9	12,421	△ 2.9	96.3	39,009
78期末(2016年 7月15日)	5,143	50	3.8	13,075	5.3	95.7	39,490
79期末(2016年 8月15日)	4,955	50	△ 2.7	12,766	△ 2.4	95.9	36,910
80期末(2016年 9月15日)	4,855	50	△ 1.0	12,605	△ 1.3	94.8	35,153
81期末(2016年10月17日)	4,919	50	2.3	12,919	2.5	95.0	34,985
82期末(2016年11月15日)	4,783	50	△ 1.7	12,407	△ 4.0	94.7	33,384
83期末(2016年12月15日)	5,193	50	9.6	13,870	11.8	94.5	35,477
84期末(2017年 1月16日)	5,039	50	△ 2.0	13,534	△ 2.4	94.2	33,839
85期末(2017年 2月15日)	5,183	50	3.8	13,943	3.0	95.8	34,165
86期末(2017年 3月15日)	5,121	50	△ 0.2	13,973	0.2	96.0	33,344
87期末(2017年 4月17日)	4,945	50	△ 2.5	13,635	△ 2.4	95.8	31,965
88期末(2017年 5月15日)	5,170	30	5.2	14,466	6.1	95.1	33,086
89期末(2017年 6月15日)	5,070	30	△ 1.4	14,420	△ 0.3	95.8	31,037
90期末(2017年 7月18日)	5,150	30	2.2	14,792	2.6	94.7	30,779
91期末(2017年 8月15日)	5,025	30	△ 1.8	14,620	△ 1.2	95.0	29,765
92期末(2017年 9月15日)	5,134	30	2.8	14,994	2.6	95.6	30,032
93期末(2017年10月16日)	5,087	30	△ 0.3	15,041	0.3	94.1	29,354
94期末(2017年11月15日)	4,942	30	△ 2.3	14,711	△ 2.2	94.7	28,184
95期末(2017年12月15日)	4,965	30	1.1	14,875	1.1	95.5	27,963
96期末(2018年 1月15日)	5,085	30	3.0	15,391	3.5	96.5	28,172

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) ＪＰモルガン ＧＢＩ－ＥＭ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・マーケット グローバル ダイバーシファイド (米ドルベース) をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和投資信託が計算したものです。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・マーケット 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。

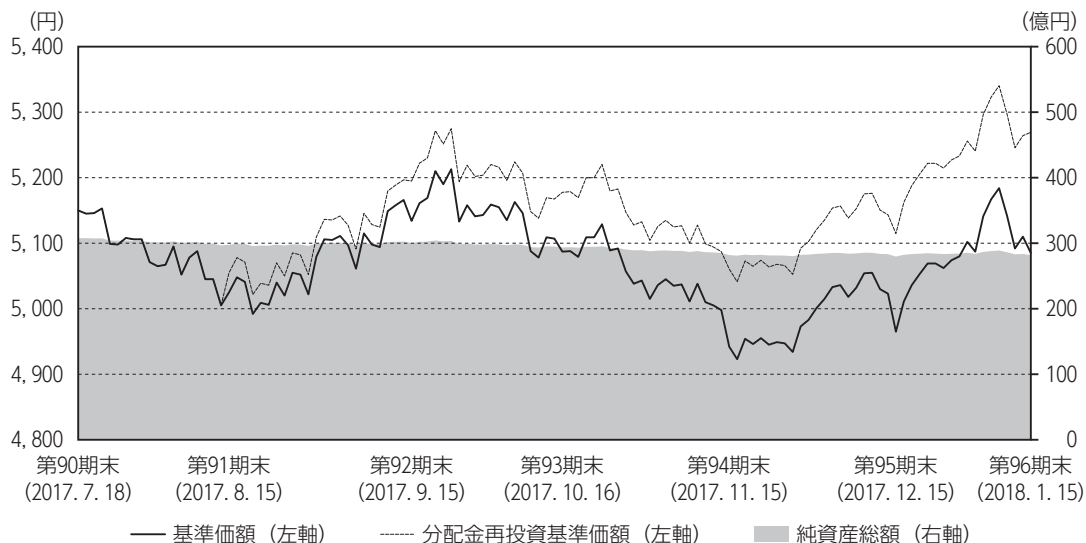
(注4) 公社債組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(注5) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）および債券先物を除きます。



運用経過

基準価額等の推移について



* 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あり、お客さまの損益の状況を示すものではありません。

* 分配金を再投資するかどうかについては、お客さまが利用するコースにより異なります。また、分配金の課税条件は、ファンドの購入価額により異なります。

基準価額・騰落率

第91期首：5,150円

第96期末：5,085円（既払分配金180円）

騰落率：2.3%（分配金再投資ベース）

基準価額の主な変動要因

主として「ダイワ・エマージング高金利債券マザーファンド」の受益証券を通じて、新興国通貨建ての債券に投資した結果、債券の利息収入がプラス要因となり、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。

ダイワ成長国セレクト債券ファンド（毎月決算型）

	年 月 日	基 準 価 額		J Pモルガン G B I - E M グローバル ダイバーシファイド (円換算)		公 社 債 入 率 組 比
			騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	
		円	%		%	%
第91期	(期首) 2017年 7 月18日	5, 150	—	14, 792	—	94. 7
	7 月末	5, 071	△ 1. 5	14, 623	△ 1. 1	95. 6
	(期末) 2017年 8 月15日	5, 055	△ 1. 8	14, 620	△ 1. 2	95. 0
第92期	(期首) 2017年 8 月15日	5, 025	—	14, 620	—	95. 0
	8 月末	5, 106	1. 6	14, 862	1. 7	94. 6
	(期末) 2017年 9 月15日	5, 164	2. 8	14, 994	2. 6	95. 6
第93期	(期首) 2017年 9 月15日	5, 134	—	14, 994	—	95. 6
	9 月末	5, 143	0. 2	15, 070	0. 5	94. 2
	(期末) 2017年10月16日	5, 117	△ 0. 3	15, 041	0. 3	94. 1
第94期	(期首) 2017年10月16日	5, 087	—	15, 041	—	94. 1
	10月末	5, 015	△ 1. 4	14, 792	△ 1. 7	94. 5
	(期末) 2017年11月15日	4, 972	△ 2. 3	14, 711	△ 2. 2	94. 7
第95期	(期首) 2017年11月15日	4, 942	—	14, 711	—	94. 7
	11月末	4, 983	0. 8	14, 874	1. 1	95. 2
	(期末) 2017年12月15日	4, 995	1. 1	14, 875	1. 1	95. 5
第96期	(期首) 2017年12月15日	4, 965	—	14, 875	—	95. 5
	12月末	5, 087	2. 5	15, 263	2. 6	95. 4
	(期末) 2018年 1 月15日	5, 115	3. 0	15, 391	3. 5	96. 5

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

（2017. 7. 19 ～ 2018. 1. 15）

■新興国債券市況

新興国債券市場では、世界経済が安定した推移となる中、相対的に金利の高い新興国債券への需要は高まったものの、個別国要因により金利動向はまちまちとなりました。

・欧州・中東・アフリカ地域

トルコでは、欧米との関係悪化や通貨安によるインフレが懸念されて金利は上昇しました。南アフリカでは、与党ANC（アフリカ民族会議）の党首選挙で改革派のラマポーザ氏が勝利するとの期待を背景に金利は低下しました。ロシアでは、インフレ率の鈍化を背景に利下げが実施される中、金利は低下しました。

・アジア地域

インドネシアおよびマレーシアでは新興国債券への需要を背景に金利は低下した一方、インドではインフレ率の上昇を背景に金利は上昇しました。

・中南米地域

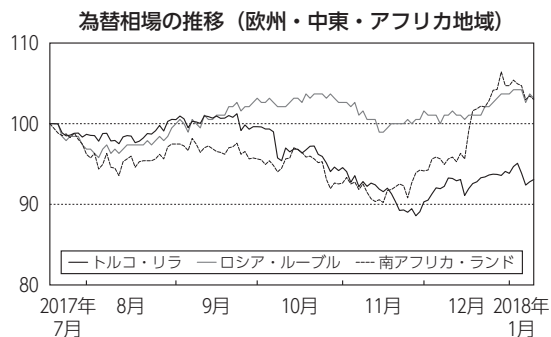
ブラジルでは、政策金利の引き下げが行なわれる中、金利は低下しました。メキシコでは、NAFTA（北米自由貿易協定）の再交渉を巡る不透明感から金利は上昇しました。コロンビアでは、インフレ率の低下と政策金利の引き下げを受けて金利は低下しました。

■為替相場

投資対象通貨の対円為替相場は、個別国要因によりまちまちな展開となりました。

・欧州・中東・アフリカ地域

トルコ・リラは、欧米との関係悪化が懸念され対円で下落しました。南アフリカ・ランドは、構造改革期待から対円で上昇しました。ロシア・ルーブルは、原油価格の上昇などにより対円で上昇しました。

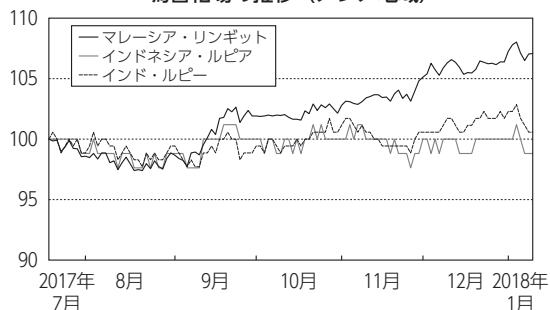


（為替レートは対円で、当作成期首を100として指数化しています。）

・アジア地域

マレーシア・リンギットは原油価格の上昇などを受けて対円で上昇した一方、インド・ルピーはほぼ横ばい、インドネシア・ルピアは円高の影響から下落しました。

為替相場の推移（アジア地域）

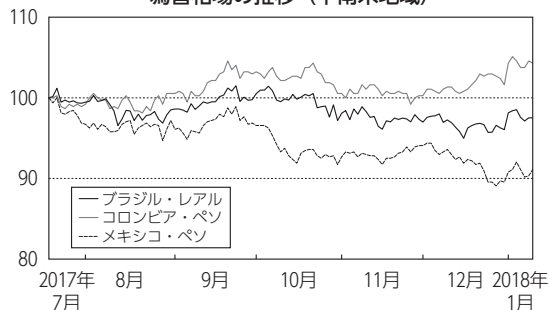


（為替レートは対円で、当作成期首を100として指数化しています。）

・中南米地域

ブラジル・リアルは、政治を巡る混乱が下落要因となり対円で下落しました。メキシコ・ペソは、対米の通商交渉への懸念から対円で下落しました。コロンビア・ペソは、原油価格の上昇などにより対円で上昇しました。

為替相場の推移（中南米地域）



（為替レートは対円で、当作成期首を100として指数化しています。）

前作成期間末における「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、「ダイワ・エマージング高金利債券マザーファンド」の受益証券を高位で組み入れ、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行ないます。

■ダイワ・エマージング高金利債券マザーファンド

欧州・中東・アフリカ、アジア、中南米の3地域で地域分散を図り、その地域内で3通貨ずつ、計9通貨の高金利債券に投資することで、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行ないます。

金利リスクを表す修正デュレーションは1（年）程度～3（年）程度でコントロールします。

ポートフォリオについて

（2017. 7. 19 ～ 2018. 1. 15）

■当ファンド

当作成期間を通じて「ダイワ・エマージング高金利債券マザーファンド」の受益証券を高位で組み入れ、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行ないました。

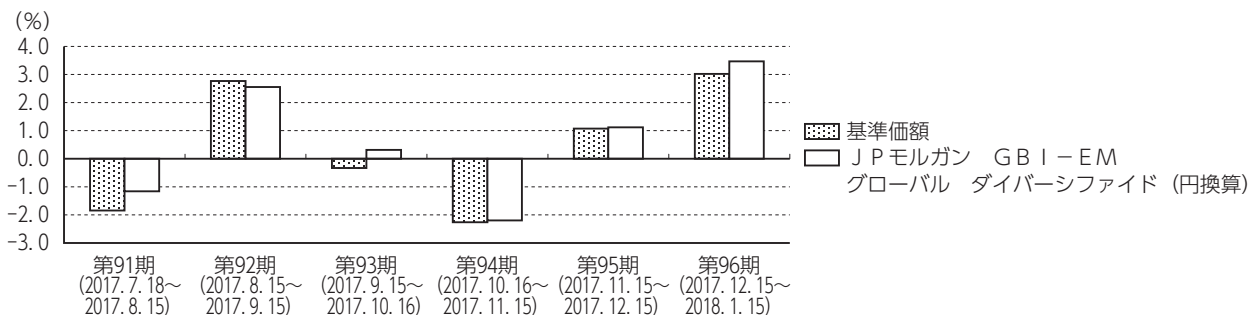
■ダイワ・エマージング高金利債券マザーファンド

- ・通貨配分に関しては、基本的な商品性格に基づき、各地域均等、各地域内の投資通貨においても均等となることをめざしました。
- ・欧州・中東・アフリカ地域においてはトルコ・リラ、南アフリカ・ランド、ロシア・ルーブル、アジア地域ではインドネシア・ルピア、マレーシア・リンギット、インド・ルピー、中南米地域ではブラジル・レアル、コロンビア・ペソ、メキシコ・ペソへ投資しました。
- ・債券ポートフォリオの金利リスクについては、修正デュレーションで1（年）程度～3（年）程度でコントロールしました。また、組入債券の種別構成については、現地通貨建国債と国際機関債からなるポートフォリオ構成としました。

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準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、当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。



分配金について

第91期から第96期の1万口当り分配金（税込み）はそれぞれ30円といたしました。
収益分配金の決定根拠は下記の「収益分配金の計算過程（1万口当り）」をご参照ください。
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	第91期	第92期	第93期	第94期	第95期	第96期
	2017年 7月19日 ～2017年 8月15日	2017年 8月16日 ～2017年 9月15日	2017年 9月16日 ～2017年10月16日	2017年10月17日 ～2017年11月15日	2017年11月16日 ～2017年12月15日	2017年12月16日 ～2018年 1月15日
当期分配金（税込み）（円）	30	30	30	30	30	30
対基準価額比率（％）	0.59	0.58	0.59	0.60	0.60	0.59
当期の収益（円）	22	29	24	23	26	28
当期の収益以外（円）	7	0	5	6	3	1
翌期繰越分配対象額（円）	225	225	219	212	209	207

（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。

■収益分配金の計算過程（1万口当り）

項 目	第91期	第92期	第93期	第94期	第95期	第96期
(a) 経費控除後の配当等収益	22.06円	29.74円	24.12円	23.01円	26.13円	28.78円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
(c) 収益調整金	232.25	225.71	225.59	219.78	212.85	209.04
(d) 分配準備積立金	1.29	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
(e) 当期分配対象額 (a+b+c+d)	255.61	255.46	249.71	242.80	238.99	237.82
(f) 分配金	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00
(g) 翌期繰越分配対象額 (e-f)	225.61	225.46	219.71	212.80	208.99	207.82

（注）下線を付した該当項目から分配金を計上しています。



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、「ダイワ・エマージング高金利債券マザーファンド」の受益証券を高位で組み入れ、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行ないます。

■ダイワ・エマージング高金利債券マザーファンド

欧州・中東・アフリカ、アジア、中南米の3地域で地域分散を図り、その地域内で3通貨ずつ、計9通貨の高金利債券に投資することで、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行ないます。

金利リスクを表す修正デュレーションは1（年）程度～3（年）程度でコントロールします。

1万口当りの費用の明細

項 目	第91期～第96期 (2017. 7. 19～2018. 1. 15)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	36円	0. 716%	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5, 072円です。
(投 信 会 社)	(16)	(0. 315)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託銀行への運用指図、基準価額の計算、目論見書・運用報告書の作成等の対価
(販 売 会 社)	(19)	(0. 381)	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 銀 行)	(1)	(0. 021)	受託銀行分は、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＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数 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＝期中の有価証券取引税／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	3	0. 059	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(3)	(0. 054)	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)	(0)	(0. 003)	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. 002)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	39	0. 776	

(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、この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、この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を四捨五入してあります。

(注 3) 比率欄は1万口当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。

■売買および取引の状況

親投資信託受益証券の設定・解約状況

（2017年7月19日から2018年1月15日まで）

決 算 期	第 91 期 ～ 第 96 期			
	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
ダイワ・エマージング 高金利債券 マザーファンド	21,097	28,426	2,554,268	3,478,852

（注）単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況

当作成期間（第91期～第96期）中における利害関係人との取引はありません。

■組入資産明細表

親投資信託残高

種 類	第90期末	第 96 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千口	千口	千円
ダイワ・エマージング 高金利債券マザーファンド	22,613,909	20,080,738	28,034,718

（注）単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

（2017年8月15日）、（2017年9月15日）、（2017年10月16日）、（2017年11月15日）、（2017年12月15日）、（2018年1月15日）現在

項 目	第91期末	第92期末	第93期末	第94期末	第95期末	第96期末
(A) 資産	30,030,815,114円	30,301,229,539円	29,620,511,544円	28,433,224,696円	28,219,490,546円	28,480,212,573円
コール・ローン等	364,361,655	364,849,949	363,860,943	348,588,713	344,360,407	352,197,065
ダイワ・エマージング高金利債券 マザーファンド（評価額）	29,623,338,342	29,886,584,333	29,214,249,784	28,047,291,026	27,824,655,525	28,034,718,573
未収入金	43,115,117	49,795,257	42,400,817	37,344,957	50,474,614	93,296,935
(B) 負債	265,348,156	268,726,548	266,428,989	249,222,842	256,267,602	307,497,015
未払収益分配金	177,709,575	175,485,955	173,122,151	171,098,859	168,952,791	166,226,793
未払解約金	53,874,841	56,191,226	56,061,981	42,931,237	52,786,434	105,265,536
未払信託報酬	33,600,611	36,705,465	36,718,624	34,491,519	33,651,363	34,942,543
その他未払費用	163,129	343,902	526,233	701,227	877,014	1,062,143
(C) 純資産総額（A－B）	29,765,466,958	30,032,502,991	29,354,082,555	28,184,001,854	27,963,222,944	28,172,715,558
元本	59,236,525,307	58,495,318,616	57,707,383,971	57,032,953,043	56,317,597,088	55,408,931,019
次期繰越損益金	△29,471,058,349	△28,462,815,625	△28,353,301,416	△28,848,951,189	△28,354,374,144	△27,236,215,461
(D) 受益権総口数	59,236,525,307口	58,495,318,616口	57,707,383,971口	57,032,953,043口	56,317,597,088口	55,408,931,019口
1万口当り基準価額（C／D）	5,025円	5,134円	5,087円	4,942円	4,965円	5,085円

* 第90期末における元本額は59,763,798,308円、当作成期間（第91期～第96期）中における追加設定元本額は2,139,459,693円、同解約元本額は6,494,326,982円です。

* 第96期末の計算口数当りの純資産額は5,085円です。

* 第96期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は27,236,215,461円です。

■投資信託財産の構成

2018年1月15日現在

項 目	第 96 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ダイワ・エマージング高金利債券 マザーファンド	28,034,718	98.4
コール・ローン等、その他	445,494	1.6
投資信託財産総額	28,480,212	100.0

（注1）評価額の単位未満は切捨て。

（注2）外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、1月15日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝110.90円、1トルコ・リラ＝29.58円、1メキシコ・ペソ＝5.84円、100コロンビア・ペソ＝3.88円、1インド・ルピー＝1.76円、100インドネシア・ルピア＝0.83円、1ブラジル・レアル＝34.59円、1ロシア・ルーブル＝1.96円、1マレーシア・リンギット＝28.01円、1南アフリカ・ランド＝8.96円です。

（注3）ダイワ・エマージング高金利債券マザーファンドにおいて、第96期末における外貨建純資産（31,346,920千円）の投資信託財産総額（31,632,856千円）に対する比率は、99.1%です。

ダイワ成長国セレクト債券ファンド（毎月決算型）

■損益の状況

第91期 自 2017年 7 月19日 至 2017年 8 月15日		第92期 自 2017年 8 月16日 至 2017年 9 月15日		第93期 自 2017年 9 月16日 至 2017年10月16日		第94期 自 2017年10月17日 至 2017年11月15日		第95期 自 2017年11月16日 至 2017年12月15日		第96期 自 2017年12月16日 至 2018年 1 月15日	
項 目	第91期	第92期	第93期	第94期	第95期	第96期	第97期	第98期	第99期	第100期	
(A) 配当等収益	△ 9, 215円	△ 9, 613円	△ 9, 565円	△ 7, 489円	△ 7, 987円	△ 7, 875円	△ 7, 875円	△ 7, 875円	△ 7, 875円	△ 7, 875円	
受取利息	72	88	111	55	70	80	80	80	80	80	
支払利息	△ 9, 287	△ 9, 701	△ 9, 676	△ 7, 544	△ 8, 057	△ 7, 955	△ 7, 955	△ 7, 955	△ 7, 955	△ 7, 955	
(B) 有価証券売買損益	△ 527, 914, 192	850, 210, 539	△ 64, 220, 687	△ 620, 702, 225	335, 051, 782	860, 781, 690	860, 781, 690	860, 781, 690	860, 781, 690	860, 781, 690	
売買益	5, 832, 895	856, 055, 632	3, 310, 246	3, 131, 914	339, 409, 226	873, 660, 704	873, 660, 704	873, 660, 704	873, 660, 704	873, 660, 704	
売買損	△ 533, 747, 087	△ 5, 845, 093	△ 67, 530, 933	△ 623, 834, 139	△ 4, 357, 444	△ 12, 879, 014	△ 12, 879, 014	△ 12, 879, 014	△ 12, 879, 014	△ 12, 879, 014	
(C) 信託報酬等	△ 33, 763, 740	△ 36, 886, 238	△ 36, 900, 955	△ 34, 666, 513	△ 33, 827, 150	△ 35, 127, 672	△ 35, 127, 672	△ 35, 127, 672	△ 35, 127, 672	△ 35, 127, 672	
(D) 当期繰越金 (A + B + C)	△ 561, 687, 147	813, 314, 688	△ 101, 131, 207	△ 655, 376, 227	301, 216, 645	825, 646, 143	825, 646, 143	825, 646, 143	825, 646, 143	825, 646, 143	
(E) 前期繰越繰越損益金	△ 11, 243, 802, 990	△ 11, 715, 192, 858	△ 10, 834, 609, 009	△ 10, 893, 264, 005	△ 11, 487, 043, 497	△ 11, 116, 705, 351	△ 11, 116, 705, 351	△ 11, 116, 705, 351	△ 11, 116, 705, 351	△ 11, 116, 705, 351	
(F) 追加信託差損益金	△ 17, 487, 858, 637	△ 17, 385, 451, 500	△ 17, 244, 439, 049	△ 17, 129, 212, 098	△ 16, 999, 594, 501	△ 16, 778, 929, 460	△ 16, 778, 929, 460	△ 16, 778, 929, 460	△ 16, 778, 929, 460	△ 16, 778, 929, 460	
(配当等相当額)	(1, 375, 825, 449)	(1, 320, 335, 946)	(1, 301, 857, 933)	(1, 253, 516, 399)	(1, 198, 774, 836)	(1, 158, 288, 656)	(1, 158, 288, 656)	(1, 158, 288, 656)	(1, 158, 288, 656)	(1, 158, 288, 656)	
(売買損益相当額)	(△ 18, 863, 684, 086)	(△ 18, 705, 787, 446)	(△ 18, 546, 296, 982)	(△ 18, 382, 728, 497)	(△ 18, 198, 369, 337)	(△ 17, 937, 218, 116)	(△ 17, 937, 218, 116)	(△ 17, 937, 218, 116)	(△ 17, 937, 218, 116)	(△ 17, 937, 218, 116)	
(G) 合計 (D + E + F)	△ 29, 293, 348, 774	△ 28, 287, 329, 670	△ 28, 180, 179, 265	△ 28, 677, 852, 330	△ 28, 185, 421, 353	△ 27, 069, 988, 668	△ 27, 069, 988, 668	△ 27, 069, 988, 668	△ 27, 069, 988, 668	△ 27, 069, 988, 668	
(H) 収益分配金	△ 177, 709, 575	△ 175, 485, 955	△ 173, 122, 151	△ 171, 098, 859	△ 168, 952, 791	△ 166, 226, 793	△ 166, 226, 793	△ 166, 226, 793	△ 166, 226, 793	△ 166, 226, 793	
次期繰越繰越損益金 (G + H)	△ 29, 471, 058, 349	△ 28, 462, 815, 625	△ 28, 353, 301, 416	△ 28, 848, 951, 189	△ 28, 354, 374, 144	△ 27, 236, 215, 461	△ 27, 236, 215, 461	△ 27, 236, 215, 461	△ 27, 236, 215, 461	△ 27, 236, 215, 461	
追加信託差損益金	△ 17, 527, 243, 497	△ 17, 386, 924, 118	△ 17, 278, 361, 204	△ 17, 169, 063, 725	△ 17, 021, 334, 631	△ 16, 785, 661, 659	△ 16, 785, 661, 659	△ 16, 785, 661, 659	△ 16, 785, 661, 659	△ 16, 785, 661, 659	
(配当等相当額)	(1, 336, 440, 589)	(1, 318, 863, 328)	(1, 267, 935, 778)	(1, 213, 664, 772)	(1, 177, 034, 706)	(1, 151, 556, 457)	(1, 151, 556, 457)	(1, 151, 556, 457)	(1, 151, 556, 457)	(1, 151, 556, 457)	
(売買損益相当額)	(△ 18, 863, 684, 086)	(△ 18, 705, 787, 446)	(△ 18, 546, 296, 982)	(△ 18, 382, 728, 497)	(△ 18, 198, 369, 337)	(△ 17, 937, 218, 116)	(△ 17, 937, 218, 116)	(△ 17, 937, 218, 116)	(△ 17, 937, 218, 116)	(△ 17, 937, 218, 116)	
繰越繰越損益金	△ 11, 943, 814, 852	△ 11, 075, 891, 507	△ 11, 074, 940, 212	△ 11, 679, 887, 464	△ 11, 333, 039, 513	△ 10, 450, 553, 802	△ 10, 450, 553, 802	△ 10, 450, 553, 802	△ 10, 450, 553, 802	△ 10, 450, 553, 802	

(注 1) 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おります。

(注 2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。

(注 3) 収益分配金の計算過程は「収益分配金の計算過程（総額）」の表をご参照ください。

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	第91期	第92期	第93期	第94期	第95期	第96期
(a) 経費控除後の配当等収益	130, 680, 921円	174, 013, 337円	139, 199, 996円	131, 247, 232円	147, 212, 661円	159, 494, 594円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	0	0	0	0	0
(c) 収益調整金	1, 375, 825, 449	1, 320, 335, 946	1, 301, 857, 933	1, 253, 516, 399	1, 198, 774, 836	1, 158, 288, 656
(d) 分配準備積立金	7, 643, 794	0	0	0	0	0
(e) 当期分配対象額 (a + b + c + d)	1, 514, 150, 164	1, 494, 349, 283	1, 441, 057, 929	1, 384, 763, 631	1, 345, 987, 497	1, 317, 783, 250
(f) 分配金	177, 709, 575	175, 485, 955	173, 122, 151	171, 098, 859	168, 952, 791	166, 226, 793
(g) 翌期繰越分配対象額 (e - f)	1, 336, 440, 589	1, 318, 863, 328	1, 267, 935, 778	1, 213, 664, 772	1, 177, 034, 706	1, 151, 556, 457
(h) 受益権総口数	59, 236, 525, 307口	58, 495, 318, 616口	57, 707, 383, 971口	57, 032, 953, 043口	56, 317, 597, 088口	55, 408, 931, 019口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ						
1 万口当り分配金	第91期	第92期	第93期	第94期	第95期	第96期
	30円	30円	30円	30円	30円	30円

分配金の課税上の取扱いについて

- ・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。
- ・分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または個別元本を上回る場合には、分配金の全額が普通分配金となります。
- ・分配落ち後の基準価額が個別元本を下回る場合には、下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）、残りの額が普通分配金です。
- ・元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時における個々の受益者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、その後の個々の受益者の個別元本となります。
- ・普通分配金については、20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%および地方税5%）の税率による源泉徴収が行なわれ、申告不要制度が適用されます。なお、確定申告を行ない、申告分離課税または総合課税（配当控除の適用はありません。）を選択することもできます。
- ・法人の受益者の場合、税率が異なります。
- ・税法が改正された場合等には、上記の内容が変更になることがあります。くわしくは、販売会社にお問い合わせください。
- ・課税上の取扱い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します。

当ファンドは少額投資非課税制度「NISA（ニーサ）」および未成年者少額投資非課税制度「ジュニアNISA」の適用対象です。非課税口座における取扱いについては販売会社にお問い合わせください。

ダイワ・エマージング高金利債券マザーファンド

運用報告書 第20期 (決算日 2018年1月15日)

(計算期間 2017年7月19日～2018年1月15日)

ダイワ・エマージング高金利債券マザーファンドの第20期にかかる運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	海外の債券
運用方法	①主として、エマージング諸国の現地通貨建債券に分散投資することにより、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行ないます。 ②投資にあたっては、以下の点に留意しながら運用を行なうことを基本とします。 イ. J Pモルガン ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケットズ ブロードの構成国を参考に投資対象通貨を選定します。 ロ. 通貨の地域配分にあたっては、欧州・中東・アフリカ地域、アジア地域、中南米地域の3地域へ均等とすることをめざします。 ハ. 各地域ごとに3通貨を選定して均等に配分することをめざします。通貨の選定にあたっては、各国の金利水準、経済ファンダメンタルズ、流動性等から判断し、年2回以上見直しを行ないます。なお流動性、市場状況等によっては通貨数が異なる場合があります。 ニ. 投資する債券は、各国の政府、政府関係機関および国際機関等が発行するものとし、取得時においてB B格相当以上（ムーディーズでB a 3以上またはS & PでB B -以上）とします。 ホ. ポートフォリオの修正デュレーションは1（年）程度から3（年）程度の範囲とします。 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。
株式組入制限	純資産総額の10%以下

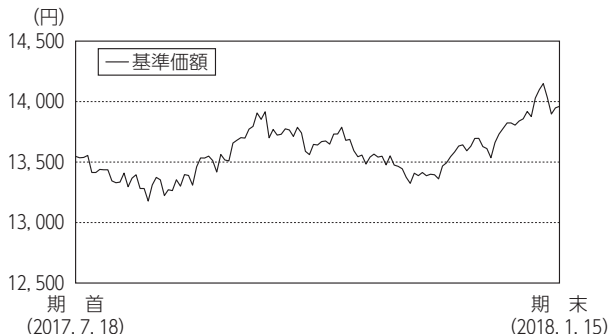
大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

<http://www.daiwa-am.co.jp/>

■当期中の基準価額と市況の推移



年 月 日	基 準 価 額		JPMORGAN GBI-EM グローバル ダイバーシファイド (円換算)		公社債 組 入 比 率
	円	騰落率 (参考指数)	円	騰落率 (参考指数)	
(期首) 2017年 7月18日	13,547	—	15,118	—	95.1
7月末	13,344	△ 1.5	14,946	△ 1.1	96.0
8月末	13,534	△ 0.1	15,190	0.5	95.0
9月末	13,730	1.4	15,403	1.9	94.7
10月末	13,483	△ 0.5	15,118	△ 0.0	95.0
11月末	13,494	△ 0.4	15,202	0.6	95.6
12月末	13,876	2.4	15,600	3.2	95.9
(期末) 2018年 1月15日	13,961	3.1	15,731	4.1	97.0

(注1) 騰落率は期首比。

(注2) JPMORGAN GBI-EMグローバル ダイバーシファイド (円換算) は、JPMORGAN ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット グローバル ダイバーシファイド (米ドルベース) をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和投資信託が計算したものです。JPMORGAN ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット 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) 公社債組入比率は新株予約権付社債券 (転換社債券) および債券先物を除きます。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：13,547円 期末：13,961円 騰落率：3.1%

【基準価額の主な変動要因】

新興国通貨建ての債券に投資した結果、債券の利息収入がプラス要因となり、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。

◆投資環境について

○新興国債券市況

新興国債券市場では、世界経済が安定した推移となる中、相対的に金利の高い新興国債券への需要は高まったものの、個別国要因により金利動向はまちまちとなりました。

・欧州・中東・アフリカ地域

トルコでは、欧米との関係悪化や通貨安によるインフレが懸念されて金利は上昇しました。南アフリカでは、与党ANC (アフリカ民族会議) の党首選挙で改革派のラマポーザ氏が勝利すると、期待を背景に金利は低下しました。ロシアでは、インフレ率の鈍化を背景に利下げが実施される中、金利は低下しました。

・アジア地域

インドネシアおよびマレーシアでは新興国債券への需要を背景に金利は低下した一方、インドではインフレ率の上昇を背景に金利は上昇しました。

・中南米地域

ブラジルでは、政策金利の引き下げが行なわれる中、金利は低下しました。メキシコでは、NAFTA (北米自由貿易協定) の再交渉を巡る不透明感から金利は上昇しました。コロンビアでは、インフレ率の低下と政策金利の引き下げを受けて金利は低下しました。

○為替相場

投資対象通貨の対円為替相場は、個別国要因によりまちまちな展開となりました。

・欧州・中東・アフリカ地域

トルコ・リラは、欧米との関係悪化が懸念され対円で下落しました。南アフリカ・ランドは、構造改革期待から対円で上昇しました。ロシア・ルーブルは、原油価格の上昇などにより対円で上昇しました。

・アジア地域

マレーシア・リンギットは原油価格の上昇などを受けて対円で上昇した一方、インド・ルピーはほぼ横ばい、インドネシア・ルピアは円高の影響から下落しました。

・中南米地域

ブラジル・レアルは、政治を巡る混乱が下落要因となり対円で下落しました。メキシコ・ペソは、対米の通商交渉への懸念から対円で下落しました。コロンビア・ペソは、原油価格の上昇などにより対円で上昇しました。

◆前期における「今後の運用方針」

欧州・中東・アフリカ、アジア、中南米の3地域で地域分散を図り、その地域内で3通貨ずつ、計9通貨の高金利債券に投資することで、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行ないます。

金利リスクを表す修正デュレーションは1 (年) 程度～3 (年) 程度でコントロールします。

ダイワ・エマージング高金利債券マザーファンド

◆ポートフォリオについて

- ・通貨配分に関しては、基本的な商品性格に基づき、各地域均等、各地域内の投資通貨においても均等となることをめざしました。
- ・欧州・中東・アフリカ地域においてはトルコ・リラ、南アフリカ・ランド、ロシア・ルーブル、アジア地域ではインドネシア・ルピア、マレーシア・リンギット、インド・ルピー、中南米地域ではブラジル・レアル、コロンビア・ペソ、メキシコ・ペソへ投資しました。
- ・債券ポートフォリオの金利リスクについては、修正デュレーションで1（年）程度～3（年）程度でコントロールしました。また、組入債券の種別構成については、現地通貨建国債と国際機関債からなるポートフォリオ構成としました。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。
当期の当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率は、「当期中の基準価額と市況の推移」をご参照ください。

《今後の運用方針》

欧州・中東・アフリカ、アジア、中南米の3地域で地域分散を図り、その地域内で3通貨ずつ、計9通貨の高金利債券に投資することで、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行ないます。

金利リスクを表す修正デュレーションは1（年）程度～3（年）程度でコントロールします。

■1万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料	—円
有価証券取引税	—
その他費用 (保管費用)	8 (7)
(その他)	(0)
合 計	8

(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。費用の項目および算出法については前掲の「1万口当りの費用の明細」の項目の概要をご参照ください。

(注2) 各項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

■売買および取引の状況

公 社 債

(2017年7月19日から2018年1月15日まで)

		買 付 額	売 付 額
外 国	トルコ	千トルコ・リラ 28,975	千トルコ・リラ 11,603 (—)
		特殊債券	— (26,900)
	メキシコ	千メキシコ・ペソ 146,507	千メキシコ・ペソ 20,047 (210,000)
		特殊債券	— (—)
	コロンビア	千コロンビア・ペソ 6,802,615	千コロンビア・ペソ 9,390,150 (—)
	インド	千インド・ルピー 123,290	千インド・ルピー 227,321 (—)
	インドネシア	千インドネシア・ルピア 130,192,190	千インドネシア・ルピア 71,040,300 (60,000,000)
	ブラジル	千ブラジル・レアル —	千ブラジル・レアル 13,837 (—)
	ロシア	千ロシア・ルーブル 123,744	千ロシア・ルーブル 296,338 (—)
	マレーシア	千マレーシア・リンギット 13,081	千マレーシア・リンギット 35,119 (—)
国	南アフリカ	千南アフリカ・ランド 73,556	千南アフリカ・ランド 10,772 (76,000)
		特殊債券	— (178,000)

(注1) 金額は受渡し代金（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。

(注3) 単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄
公 社 債

(2017年7月19日から2018年1月15日まで)

当		期	
買		売	
付		付	
銘 柄	金 額	銘 柄	金 額
	千円		千円
Mexican Bonos (メキシコ) 4.75% 2018/6/14	793,564	Russian Federal Bond - OFZ (ロシア) 6.7% 2019/5/15	567,598
EUROPEAN INVESTMENT BANK (国際機関) 7.5% 2019/1/30	536,729	MALAYSIAN GOVERNMENT (マレーシア) 4.24% 2018/2/7	519,882
Turkey Government Bond (トルコ) 6.3% 2018/2/14	489,801	MALAYSIAN GOVERNMENT (マレーシア) 3.26% 2018/3/1	410,269
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA (南アフリカ) 8% 2018/12/21	470,898	India Government Bond (インド) 7.28% 2019/6/3	298,893
NORDIC INVESTMENT BK. (国際機関) 7% 2018/9/25	374,025	INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK (国際機関) 7.2% 2018/1/22	274,064
MALAYSIAN GOVERNMENT (マレーシア) 3.659% 2020/10/15	338,281	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F (ブラジル) 10% 2023/1/1	248,785
EUROPEAN BK RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT (国際機関) 8% 2018/10/11	307,703	Colombian TES (コロンビア) 11.25% 2018/10/24	239,082
EUROPEAN BK RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT (国際機関) 7.375% 2019/4/15	299,752	Brazil Letras do Tesouro Nacional (ブラジル) 2018/7/1	232,618
Colombian TES (コロンビア) 7.5% 2026/8/26	259,138	Turkey Government Bond (トルコ) 10.4% 2024/3/20	202,473
Russian Federal Bond - OFZ (ロシア) 8.15% 2027/2/3	233,876	EUROPEAN BK RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT (国際機関) 7.25% 2017/8/22	190,995

(注1) 金額は受渡し代金(経過利子分は含まれておりません)。
(注2) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表
(1) 外国(外貨建) 公社債(通貨別)

作 成 期	当 期 末							
区 分	額 面 金 額	評 価 額		組入比率	うちＢＢ格 以下組入 比	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	2 年未満
トルコ	千トルコ・リラ 113,000	千トルコ・リラ 109,213	千円 3,230,543	% 10.2	% —	% 2.4	% 2.3	% 5.6
メキシコ	千メキシコ・ペソ 612,950	千メキシコ・ペソ 597,907	3,491,777	11.1	—	0.7	6.1	4.2
コロンビア	千コロンビア・ペソ 87,000,000	千コロンビア・ペソ 91,132,150	3,535,927	11.2	—	2.2	—	9.0
インド	千インド・ルピー 1,880,000	千インド・ルピー 1,925,292	3,388,515	10.7	—	2.4	—	8.3
インドネシア	千インドネシア・ルピア 385,400,000	千インドネシア・ルピア 399,071,950	3,312,297	10.5	—	1.5	1.4	7.6
ブラジル	千ブラジル・レアル 96,000	千ブラジル・レアル 97,833	3,384,072	10.7	—	—	9.3	1.5
ロシア	千ロシア・ルーブル 1,770,000	千ロシア・ルーブル 1,795,522	3,519,223	11.2	—	2.4	0.6	8.1
マレーシア	千マレーシア・リンギット 123,000	千マレーシア・リンギット 124,139	3,477,156	11.0	—	—	2.7	8.3
南アフリカ	千南アフリカ・ランド 352,690	千南アフリカ・ランド 361,009	3,234,644	10.3	—	1.7	0.4	8.1
合計	—	—	30,574,158	97.0	—	13.5	22.8	60.7

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。
(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。
(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。
(注4) 評価額および格付情報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。

ダイワ・エマージング高金利債券マザーファンド

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

当				期			未		
区 分		銘 柄	種 類	年利率	額 面 金 額	評 価 額		償還年月日	
						外 貨 建 金 額	邦貨換算金額		
トルコ		Turkey Government Bond	国債証券	6.3000	千トルコ・リラ 17,000	千トルコ・リラ 16,932	千円 500,873	2018/02/14	
		Turkey Government Bond	国債証券	8.8000	3,000	2,646	78,269	2023/09/27	
		Turkey Government Bond	国債証券	10.4000	25,000	24,287	718,431	2019/03/27	
		Turkey Government Bond	国債証券	10.4000	19,000	17,993	532,238	2024/03/20	
		Turkey Government Bond	国債証券	10.6000	5,000	4,752	140,578	2026/02/11	
		Turkey Government Bond	国債証券	11.0000	25,000	24,175	715,096	2022/03/02	
		INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特殊債券	9.6250	3,000	2,953	87,360	2018/07/13	
		EUROPEAN INVESTMENT BANK	特殊債券	9.2500	4,000	3,917	115,880	2018/07/20	
		EUROPEAN INVESTMENT BANK	特殊債券	5.2500	2,000	1,907	56,417	2018/09/03	
	EUROPEAN BK RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT	特殊債券	8.0000	10,000	9,648	285,396	2018/10/11		
通貨小計	銘柄数	10銘柄							
	金 額				113,000	109,213	3,230,543		
メキシコ		Mexican Bonos	国債証券	8.0000	千メキシコ・ペソ 90,000	千メキシコ・ペソ 91,003	531,460	2020/06/11	
		Mexican Bonos	国債証券	7.7500	40,000	40,112	234,254	2031/05/29	
		Mexican Bonos	国債証券	4.7500	140,000	138,374	808,107	2018/06/14	
		Petroleos Mexicanos	特殊債券	7.6500	210,000	201,232	1,175,197	2021/11/24	
		INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特殊債券	3.7000	6,000	5,874	34,305	2018/08/13	
		INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特殊債券	5.2500	40,000	38,448	224,538	2019/10/17	
		INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特殊債券	4.0000	6,000	5,883	34,358	2018/08/16	
		INTL. FIN. CORP.	特殊債券	3.7800	34,500	33,592	196,179	2018/08/22	
		INTL. FIN. CORP.	特殊債券	3.7600	6,450	6,198	36,196	2018/12/18	
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特殊債券	4.0000	40,000	37,188	217,177	2020/02/25		
通貨小計	銘柄数	10銘柄							
	金 額				612,950	597,907	3,491,777		
コロンビア		Colombia Government International Bond	国債証券	9.8500	千コロンビア・ペソ 4,000,000	千コロンビア・ペソ 5,053,160	196,062	2027/06/28	
		Colombian TES	国債証券	5.0000	34,000,000	34,143,480	1,324,767	2018/11/21	
		Colombian TES	国債証券	7.5000	12,000,000	12,917,160	501,185	2026/08/26	
		Colombian TES	国債証券	11.2500	37,000,000	39,018,350	1,513,911	2018/10/24	
通貨小計	銘柄数	4銘柄							
	金 額				87,000,000	91,132,150	3,535,927		
インド		India Government Bond	国債証券	7.2800	千インド・ルピー 1,480,000	千インド・ルピー 1,492,106	2,626,107	2019/06/03	
		India Government Bond	国債証券	9.2300	100,000	116,055	204,256	2043/12/23	
		India Government Bond	国債証券	8.8300	150,000	159,759	281,175	2023/11/25	
		India Government Bond	国債証券	8.1700	150,000	157,372	276,975	2044/12/01	
通貨小計	銘柄数	4銘柄							
	金 額				1,880,000	1,925,292	3,388,515		
インドネシア		Indonesia Treasury Bond	国債証券	8.2500	千インドネシア・ルピア 20,000,000	千インドネシア・ルピア 22,721,800	188,590	2036/05/15	
		Indonesia Treasury Bond	国債証券	8.7500	30,000,000	34,488,900	286,257	2044/02/15	
		EUROPEAN INVESTMENT BANK	特殊債券	5.2000	55,000,000	53,809,250	446,616	2022/03/01	
		EUROPEAN BK RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT	特殊債券	10.0000	150,000,000	155,853,000	1,293,579	2018/11/16	
		EUROPEAN BK RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT	特殊債券	7.3750	35,000,000	35,914,200	298,087	2019/04/15	

当 期				未 期				
区 分		銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償還年月日
						外 貨 建 金 額	邦貨換算金額	
		INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK	特殊債券	7. 2000	千インドネシア・ルピア 61, 000, 000	千インドネシア・ルピア 61, 317, 200	千円 508, 932	2018/01/22
		INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK	特殊債券	8. 0000	10, 400, 000	10, 524, 800	87, 355	2018/06/11
		INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK	特殊債券	7. 3500	24, 000, 000	24, 442, 800	202, 875	2018/09/12
通貨小計	銘柄数	8銘柄						
	金 額				385, 400, 000	399, 071, 950	3, 312, 297	
ブラジル		Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F	国債証券	10. 0000	千ブラジル・レアル 45, 000	千ブラジル・レアル 46, 545	1, 610, 001	2021/01/01
		Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F	国債証券	10. 0000	37, 000	37, 988	1, 314, 014	2023/01/01
		Brazil Letras do Tesouro Nacional	国債証券	—	5, 000	4, 854	167, 932	2018/07/01
		Brazil Letras do Tesouro Nacional	国債証券	—	9, 000	8, 445	292, 123	2019/01/01
通貨小計	銘柄数	4銘柄						
	金 額				96, 000	97, 833	3, 384, 072	
ロシア		Russian Federal Bond - OFZ	国債証券	8. 1500	千ロシア・ルーブル 370, 000	千ロシア・ルーブル 393, 121	770, 517	2027/02/03
		Russian Federal Bond - OFZ	国債証券	6. 7000	1, 300, 000	1, 300, 208	2, 548, 407	2019/05/15
		Russian Federal Bond - OFZ	国債証券	7. 5000	100, 000	102, 193	200, 298	2021/08/18
通貨小計	銘柄数	3銘柄						
	金 額				1, 770, 000	1, 795, 522	3, 519, 223	
マレーシア		MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	4. 3780	千マレーシア・リンギット 39, 000	千マレーシア・リンギット 39, 818	1, 115, 308	2019/11/29
		MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	3. 5800	4, 000	4, 018	112, 544	2018/09/28
		MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	3. 2600	50, 000	50, 013	1, 400, 878	2018/03/01
		MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	3. 6590	30, 000	30, 290	848, 425	2020/10/15
通貨小計	銘柄数	4銘柄						
	金 額				123, 000	124, 139	3, 477, 156	
南アフリカ		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	国債証券	8. 0000	千南アフリカ・ランド 98, 000	千南アフリカ・ランド 98, 756	884, 858	2018/12/21
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	国債証券	7. 2500	15, 000	15, 011	134, 504	2020/01/15
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	国債証券	10. 5000	55, 000	61, 561	551, 591	2026/12/21
		EUROPEAN INVESTMENT BANK	特殊債券	9. 0000	75, 000	76, 072	681, 609	2018/12/21
		EUROPEAN INVESTMENT BANK	特殊債券	7. 7500	5, 690	5, 696	51, 041	2018/03/12
		EUROPEAN INVESTMENT BANK	特殊債券	7. 5000	59, 000	59, 110	529, 628	2019/01/30
		NORDIC INVESTMENT BK.	特殊債券	7. 0000	45, 000	44, 800	401, 409	2018/09/25
通貨小計	銘柄数	7銘柄						
	金 額				352, 690	361, 009	3, 234, 644	
合 計	銘柄数	54銘柄						
	金 額						30, 574, 158	

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

ダイワ・エマージング高金利債券マザーファンド

■投資信託財産の構成

2018年 1月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	30,574,158	96.7
コール・ローン等、その他	1,058,698	3.3
投資信託財産総額	31,632,856	100.0

- (注 1) 評価額の単位未満は切捨て。
- (注 2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、1月15日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝110.90円、1トルコ・リラ＝29.58円、1メキシコ・ペソ＝5.84円、100コロンビア・ペソ＝3.88円、1インド・ルピー＝1.76円、100インドネシア・ルピア＝0.83円、1ブラジル・リアル＝34.59円、1ロシア・ルーブル＝1.96円、1マレーシア・リンギット＝28.01円、1南アフリカ・ランド＝8.96円です。
- (注 3) 当期末における外貨建純資産 (31,346,920千円) の投資信託財産総額 (31,632,856千円) に対する比率は、99.1% です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2018年 1月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	31,984,073,087円
コール・ローン等	537,430,069
公社債 (評価額)	30,574,158,138
未収入金	358,696,486
未収利息	414,197,718
前払費用	99,590,676
(B) 負債	450,780,539
未払金	351,217,182
未払解約金	99,563,357
(C) 純資産総額 (A－B)	31,533,292,548
元本	22,586,535,685
次期繰越損益金	8,946,756,863
(D) 受益権総口数	22,586,535,685口
1万口当り基準価額 (C／D)	13,961円

- * 期首における元本額は25,433,850,874円、当期中における追加設定元本額は51,961,023円、同解約元本額は2,899,276,212円です。
- * 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額は、ダイワ成長国セレクト債券ファンド (毎月決算型) 20,080,738,180円、ダイワ成長国セレクト債券ファンド (年1回決算型) 371,105,836円、ダイワ・エマージング高金利債券ファンド (毎月分配型) 2,128,234,902円、ダイワ・エマージング高金利債券ファンド (年1回決算型) 6,456,767円です。
- * 当期末の計算口数当りの純資産額は13,961円です。

■損益の状況

当期 自 2017年 7月19日 至 2018年 1月15日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	1,156,835,233円
受取利息	1,156,952,713
支払利息	△ 117,480
(B) 有価証券売買損益	△ 184,411,690
売買益	928,671,589
売買損	△ 1,113,083,279
(C) その他費用	△ 18,621,124
(D) 当期損益金 (A＋B＋C)	953,802,419
(E) 前期繰越損益金	9,022,638,891
(F) 解約差損益金	△ 1,048,302,800
(G) 追加信託差損益金	18,618,353
(H) 合計 (D＋E＋F＋G)	8,946,756,863
次期繰越損益金 (H)	8,946,756,863

- (注 1) 解約差損益金とは、一部解約時の解約価額と元本との差額をいい、元本を下回る場合は利益として、上回る場合は損失として処理されます。
- (注 2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。