

ダイワ・ブラジル・ リアル債オープン (毎月分配型／年2回決算型)

運用報告書 (全体版)

毎月分配型
第156期 (決算日 2021年11月25日)
第157期 (決算日 2021年12月27日)
第158期 (決算日 2022年1月25日)
第159期 (決算日 2022年2月25日)
第160期 (決算日 2022年3月25日)
第161期 (決算日 2022年4月25日)

年2回決算型 第27期 (決算日 2022年4月25日)
(作成対象期間 2021年10月26日～2022年4月25日)

★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 (設定日：2008年11月12日)	
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	ベビーファンド	ダイワ・ブラジル・リアル債マザーファンドの受益証券
	ダイワ・ブラジル・リアル債マザーファンド	ブラジル・リアル建債券
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	毎月分配型	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、継続的な分配を行なうことを目標に分配金額を決定します。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。
	年2回決算型	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とを目的に、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、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。

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、ブラジル・リアル建債券に投資し、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。

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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
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)

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

<4788>
<4789>

毎月分配型

最近30期の運用実績

決算期	基準価額			JPMorgan GBI-EM ブロード・ブラジル (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 率	(参考指数)	期 騰 落 率		
	円	円	%		%	%	百万円
132期末(2019年11月25日)	5,375	40	△ 4.0	25,885	△ 4.0	97.0	33,078
133期末(2019年12月25日)	5,510	40	3.3	26,775	3.4	94.3	33,504
134期末(2020年1月27日)	5,397	40	△ 1.3	26,437	△ 1.3	98.7	32,621
135期末(2020年2月25日)	5,244	40	△ 2.1	25,925	△ 1.9	98.2	31,532
136期末(2020年3月25日)	4,171	40	△ 19.7	21,182	△ 18.3	92.7	24,630
137期末(2020年4月27日)	3,812	40	△ 7.6	19,407	△ 8.4	92.3	22,099
138期末(2020年5月25日)	3,985	25	5.2	20,225	4.2	92.3	23,013
139期末(2020年6月25日)	4,109	25	3.7	21,148	4.6	91.8	23,387
140期末(2020年7月27日)	4,191	25	2.6	21,691	2.6	93.0	23,584
141期末(2020年8月25日)	3,865	25	△ 7.2	20,240	△ 6.7	93.8	21,535
142期末(2020年9月25日)	3,860	25	0.5	20,365	0.6	94.4	21,315
143期末(2020年10月26日)	3,691	25	△ 3.7	19,602	△ 3.7	96.2	20,135
144期末(2020年11月25日)	3,807	25	3.8	20,378	4.0	95.6	20,504
145期末(2020年12月25日)	4,001	25	5.8	21,528	5.6	93.9	21,250
146期末(2021年1月25日)	3,706	25	△ 6.7	20,095	△ 6.7	96.8	19,659
147期末(2021年2月25日)	3,767	25	2.3	20,643	2.7	97.0	19,755
148期末(2021年3月25日)	3,580	25	△ 4.3	19,822	△ 4.0	96.6	18,610
149期末(2021年4月26日)	3,682	25	3.5	20,543	3.6	96.1	18,895
150期末(2021年5月25日)	3,763	25	2.9	21,178	3.1	94.8	19,045
151期末(2021年6月25日)	4,166	25	11.4	23,572	11.3	94.9	20,631
152期末(2021年7月26日)	3,899	25	△ 5.8	22,220	△ 5.7	95.7	19,178
153期末(2021年8月25日)	3,690	25	△ 4.7	21,431	△ 3.5	96.9	18,041
154期末(2021年9月27日)	3,618	25	△ 1.3	21,216	△ 1.0	96.2	17,447
155期末(2021年10月25日)	3,355	25	△ 6.6	20,029	△ 5.6	95.6	15,949
156期末(2021年11月25日)	3,441	25	3.3	20,574	2.7	94.4	16,209
157期末(2021年12月27日)	3,474	25	1.7	20,719	0.7	93.8	16,056
158期末(2022年1月25日)	3,475	25	0.7	21,299	2.8	97.5	15,967
159期末(2022年2月25日)	3,779	25	9.5	23,246	9.1	96.5	17,215
160期末(2022年3月25日)	4,163	25	10.8	26,058	12.1	95.3	18,752
161期末(2022年4月25日)	4,331	25	4.6	27,647	6.1	94.1	19,163

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) JPMorgan GBI-EM ブロード・ブラジル (円換算) は、JPMorgan GBI-EM ブロード・ブラジル (ブラジル・リアルベース) をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。JPMorgan GBI-EM ブロード・ブラジル (ブラジル・リアルベース) 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。

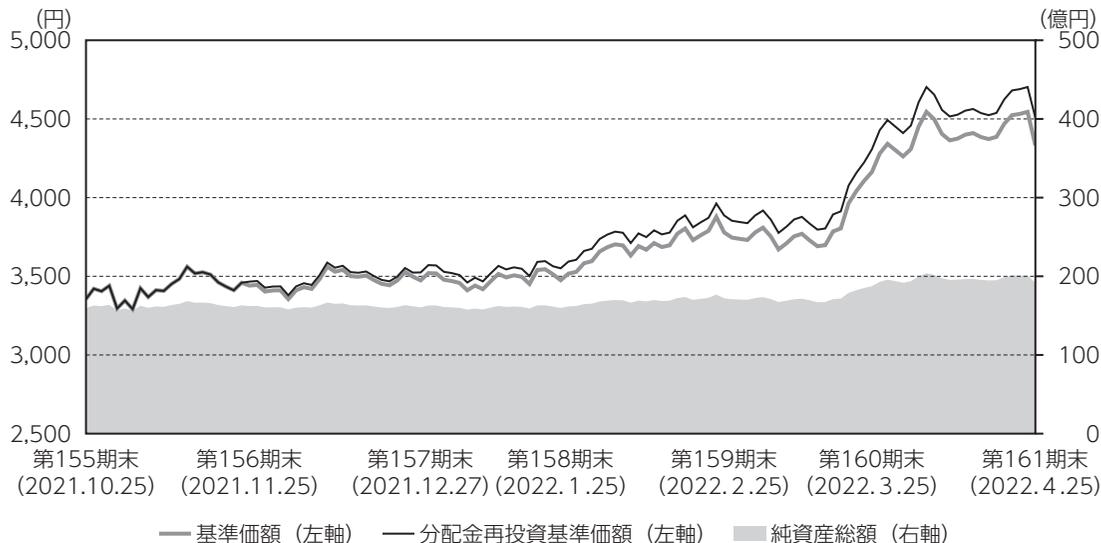
(注5) 公社債組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(注6) 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



(注) 分配金再投資基準価額は、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。

■ 基準価額・騰落率

第156期首：3,355円

第161期末：4,331円（既払分配金150円）

騰落率：34.3%（分配金再投資ベース）

■ 基準価額の主な変動要因

ブラジル・リアル建ての債券に投資した結果、金利が上昇（債券価格は下落）したことはマイナス要因となりましたが、債券の利息収入やブラジル・リアルが対円で上昇（円安）したこと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・ブラジル・リアル債オープン（毎月分配型）

	年 月 日	基 準 価 額		J P モ ル ガ ン G B I - E M ブ ロ ード ・ ブ ラ ジ ル (円換算)		公 社 債 組 入 比 率
			騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	
第156期	(期首) 2021年10月25日	円 3,355	% -	20,029	% -	% 95.6
	10月末	3,295	△ 1.8	19,687	△ 1.7	95.0
	(期末) 2021年11月25日	3,466	3.3	20,574	2.7	94.4
第157期	(期首) 2021年11月25日	3,441	-	20,574	-	94.4
	11月末	3,410	△ 0.9	20,364	△ 1.0	94.3
	(期末) 2021年12月27日	3,499	1.7	20,719	0.7	93.8
第158期	(期首) 2021年12月27日	3,474	-	20,719	-	93.8
	12月末	3,478	0.1	20,736	0.1	93.6
	(期末) 2022年 1 月25日	3,500	0.7	21,299	2.8	97.5
第159期	(期首) 2022年 1 月25日	3,475	-	21,299	-	97.5
	2022年 1 月末	3,596	3.5	21,946	3.0	97.4
	(期末) 2022年 2 月25日	3,804	9.5	23,246	9.1	96.5
第160期	(期首) 2022年 2 月25日	3,779	-	23,246	-	96.5
	2 月末	3,746	△ 0.9	23,085	△ 0.7	96.3
	(期末) 2022年 3 月25日	4,188	10.8	26,058	12.1	95.3
第161期	(期首) 2022年 3 月25日	4,163	-	26,058	-	95.3
	3 月末	4,262	2.4	26,557	1.9	95.3
	(期末) 2022年 4 月25日	4,356	4.6	27,647	6.1	94.1

(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

(2021.10.26～2022.4.25)

■ブラジル債券市況

ブラジルの金利は上昇しました。

ブラジル債券市況は、ブラジルのインフレ率が上昇する中で、中央銀行が複数回の利上げを実施したことから、金利は上昇しました。また、米国で金融引き締め観測が強まり米国金利が上昇したことも、ブラジルの金利上昇要因となりました。

債券指数の推移



(指数は当作成期首を100として指数化しています。)

■為替相場

ブラジル・リアルは対円で上昇しました。

ブラジル・リアル為替相場は、ブラジルで利上げが複数回実施され高金利通貨としての魅力が高まったことや、資源価格の上昇などを背景に、対円で上昇しました。

為替相場の推移



(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。)

前作成期末における「今後の運用方針」

■当ファンド

「ダイワ・ブラジル・リアル債マザーファンド」の受益証券を通じて、ブラジル・リアル建債券に投資し、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざします。

■ダイワ・ブラジル・リアル債マザーファンド

主として、ブラジル・リアル建債券に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います。債券ポートフォリオにつきましては、ブラジル政府および政府関係機関等が発行する名目債（一般に割引債と利付債をいいます。）ならびに物価連動債に投資します。ポートフォリオの修正デュレーションおよび種別構成については、金利や物価の動向、経済状況や市場環境等に応じて柔軟に変化させます。

ポートフォリオについて

(2021.10.26~2022.4.25)

■当ファンド

「ダイワ・ブラジル・リアル債マザーファンド」の受益証券を通じて、ブラジル・リアル建債券に投資し、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざしました。

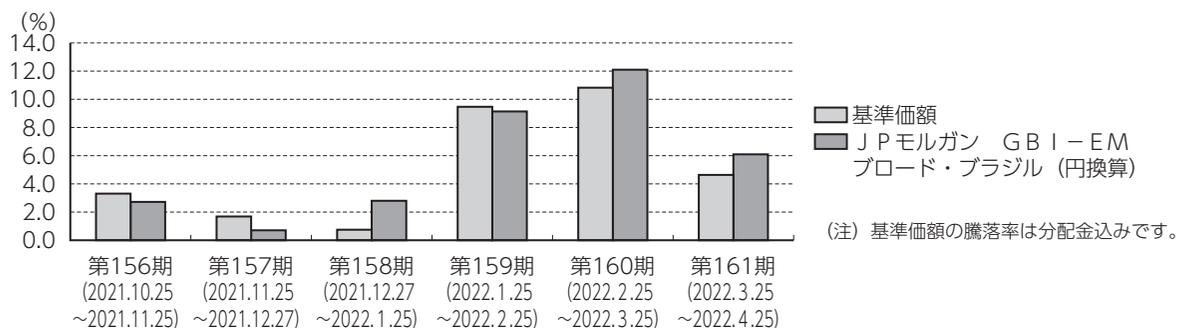
■ダイワ・ブラジル・リアル債マザーファンド

金利や物価の動向、経済情勢や市場環境等を勘案し、種別構成や年限別構成を考慮してポートフォリオを構築しました。

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。参考指数はブラジル債券市場の動向を表す代表的な指数として掲載しております。



分配金について

当作成期の1万口当り分配金（税込み）は下記「分配原資の内訳（1万口当り）」の「当期分配金（税込み）」欄をご参照ください。

収益分配金の決定根拠は下記「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156期	第157期	第158期	第159期	第160期	第161期
	2021年10月26日 ～2021年11月25日	2021年11月26日 ～2021年12月27日	2021年12月28日 ～2022年1月25日	2022年1月26日 ～2022年2月25日	2022年2月26日 ～2022年3月25日	2022年3月26日 ～2022年4月25日
当期分配金（税込み）（円）	25	25	25	25	25	25
対基準価額比率（%）	0.72	0.71	0.71	0.66	0.60	0.57
当期の収益（円）	25	25	20	25	25	25
当期の収益以外（円）	—	—	4	—	—	—
翌期繰越分配対象額（円）	190	191	187	194	201	214

（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156期	第157期	第158期	第159期	第160期	第161期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 26.28円	✓ 25.17円	✓ 20.97円	✓ 32.15円	✓ 32.63円	✓ 37.25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	111.25	111.39	111.54	111.68	111.82	112.01
(d) 分配準備積立金	78.42	79.57	✓ 79.60	75.45	82.46	89.93
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	215.96	216.14	212.12	219.29	226.93	239.21
(f) 分配金	25.00	25.00	25.00	25.00	25.00	25.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	190.96	191.14	187.12	194.29	201.93	214.21

（注）✓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

「ダイワ・ブラジル・リアル債マザーファンド」の受益証券を通じて、ブラジル・リアル建債券に投資し、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざします。

■ダイワ・ブラジル・リアル債マザーファンド

主として、ブラジル・リアル建債券に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います。債券ポートフォリオにつきましては、ブラジル政府および政府関係機関等が発行する名目債（一般に割引債と利付債をいいます。）ならびに物価連動債に投資します。ポートフォリオの修正デュレーションおよび種別構成については、金利や物価の動向、経済状況や市場環境等に応じて柔軟に変化させます。

1万口当りの費用の明細

項 目	第156期～第161期 (2021.10.26～2022.4.25)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	27円	0.727%	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3,715円です。
（投 信 会 社）	(11)	(0.299)	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）	(15)	(0.407)	販売会社分は、運用報告書等各种書類の送付、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）	(1)	(0.021)	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＝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	2	0.064	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）	(2)	(0.060)	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
合 計	29	0.791	

(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。

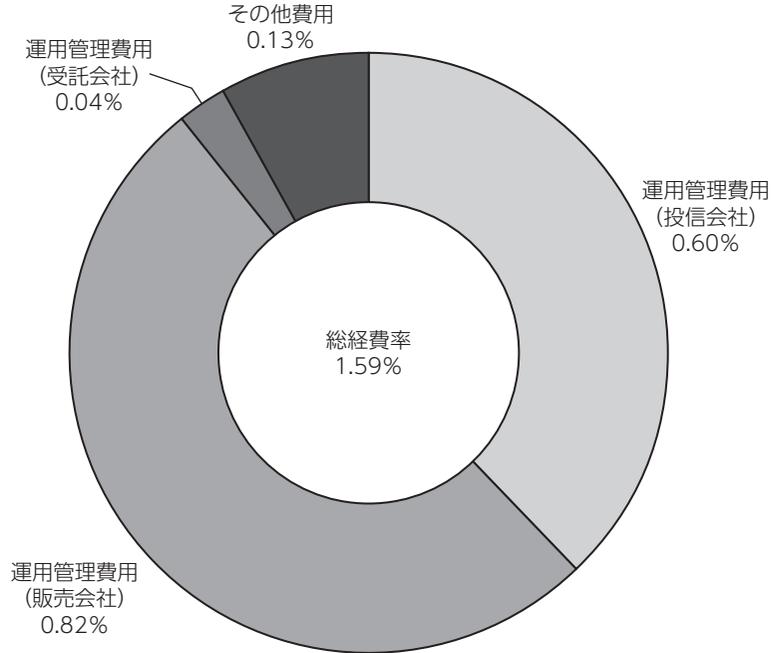
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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1.59%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。

ダイワ・ブラジル・レアル債オープン（毎月分配型）

■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

(2021年10月26日から2022年4月25日まで)

決算期	第156期～第161期			
	設定		解約	
	□数	金額	□数	金額
	千口	千円	千口	千円
ダイワ・ブラジル・レアル債マザーファンド	14,262	26,268	1,021,251	2,090,804

(注) 単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

当作成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155期末	第161期末	
	□数	□数	評価額
	千口	千口	千円
ダイワ・ブラジル・レアル債マザーファンド	8,873,534	7,866,544	19,072,437

(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

(2021年11月25日)、(2021年12月27日)、(2022年1月25日)、(2022年2月25日)、(2022年3月25日)、(2022年4月25日)現在

項目	第156期末	第157期末	第158期末	第159期末	第160期末	第161期末
(A) 資産	16,370,732,785円	16,235,369,362円	16,127,536,897円	17,358,058,717円	18,914,280,538円	19,337,960,632円
コール・ローン等	215,997,103	212,334,322	209,661,540	215,762,077	211,624,680	225,411,046
ダイワ・ブラジル・レアル債マザーファンド(評価額)	16,133,043,405	15,980,223,420	15,890,608,723	17,132,918,597	18,667,298,741	19,072,437,615
未収入金	21,692,277	42,811,620	27,266,634	9,378,043	35,357,117	40,111,971
(B) 負債	160,901,684	179,181,193	159,693,481	143,009,174	162,129,772	174,054,872
未払収益分配金	117,755,826	115,534,600	114,864,185	113,881,808	112,623,387	110,609,507
未払解約金	22,747,321	42,478,347	25,655,543	7,559,649	29,470,904	38,211,012
未払信託報酬	20,285,018	20,937,556	18,837,643	21,113,455	19,472,246	24,533,817
その他未払費用	113,519	230,690	336,110	454,262	563,235	700,536
(C) 純資産総額(A-B)	16,209,831,101	16,056,188,169	15,967,843,416	17,215,049,543	18,752,150,766	19,163,905,760
元本	47,102,330,606	46,213,840,003	45,945,674,357	45,552,723,551	45,049,354,817	44,243,803,061
次期繰越損益金	△30,892,499,505	△30,157,651,834	△29,977,830,941	△28,337,674,008	△26,297,204,051	△25,079,897,301
(D) 受益権総口数	47,102,330,606□	46,213,840,003□	45,945,674,357□	45,552,723,551□	45,049,354,817□	44,243,803,061□
1万口当り基準価額(C/D)	3,441円	3,474円	3,475円	3,779円	4,163円	4,331円

*当作成期首における元本額は47,537,004,904円、当作成期間(第156期～第161期)中における追加設定元本額は587,643,289円、同解約元本額は3,880,845,132円です。

*第161期末の計算口数当りの純資産額は4,331円です。

*第161期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は25,079,897,301円です。

■投資信託財産の構成

2022年4月25日現在

項目	第161期末	
	評価額	比率
	千円	%
ダイワ・ブラジル・レアル債マザーファンド	19,072,437	98.6
コール・ローン等、その他	265,523	1.4
投資信託財産総額	19,337,960	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、4月25日における邦貨換算レートは、1ブラジル・レアル=26.848円です。

(注3) ダイワ・ブラジル・レアル債マザーファンドにおいて、第161期末における外貨建純資産(20,274,670千円)の投資信託財産総額(20,543,605千円)に対する比率は、98.7%です。

■損益の状況

第156期 自2021年10月26日 至2021年11月25日 第159期 自2022年1月26日 至2022年2月25日
 第157期 自2021年11月26日 至2021年12月27日 第160期 自2022年2月26日 至2022年3月25日
 第158期 自2021年12月28日 至2022年1月25日 第161期 自2022年3月26日 至2022年4月25日

項 目	第 156 期	第 157 期	第 158 期	第 159 期	第 160 期	第 161 期
(A) 配当等収益	△ 2,726円	△ 2,487円	△ 1,089円	△ 1,539円	△ 658円	△ 717円
受取利息	17	34	18	6	4	5
支払利息	△ 2,743	△ 2,521	△ 1,107	△ 1,545	△ 662	△ 722
(B) 有価証券売買損益	543,361,060	288,715,399	138,644,155	1,518,814,290	1,859,561,422	882,073,771
売買益	547,678,294	294,018,967	139,824,196	1,528,790,561	1,863,982,637	903,674,209
売買損	△ 4,317,234	△ 5,303,568	△ 1,180,041	△ 9,976,271	△ 4,421,215	△ 21,600,438
(C) 信託報酬等	△ 20,398,537	△ 21,054,727	△ 18,943,063	△ 21,231,607	△ 19,581,219	△ 24,671,118
(D) 当期繰越損益(A+B+C)	522,959,797	267,658,185	119,700,003	1,497,581,144	1,839,979,545	857,401,936
(E) 前期繰越損益金	△22,944,559,733	△22,076,502,886	△21,758,492,363	△21,530,010,343	△19,891,184,317	△17,805,104,100
(F) 追加信託差損益金	△ 8,353,143,743	△ 8,233,272,533	△ 8,224,174,396	△ 8,191,363,001	△ 8,133,375,892	△ 8,021,585,630
(配当等相当額)	(524,017,291)	(514,799,550)	(512,495,605)	(508,767,536)	(503,786,698)	(495,617,619)
(売買損益相当額)	(△ 8,877,161,034)	(△ 8,748,072,083)	(△ 8,736,670,001)	(△ 8,700,130,537)	(△ 8,637,162,590)	(△ 8,517,203,249)
(G) 合計(D+E+F)	△30,774,743,679	△30,042,117,234	△29,862,966,756	△28,223,792,200	△26,184,580,664	△24,969,287,794
(H) 収益分配金	△ 117,755,826	△ 115,534,600	△ 114,864,185	△ 113,881,808	△ 112,623,387	△ 110,609,507
次期繰越損益(G+H)	△30,892,499,505	△30,157,651,834	△29,977,830,941	△28,337,674,008	△26,297,204,051	△25,079,897,301
追加信託差損益金	△ 8,353,143,743	△ 8,233,272,533	△ 8,224,174,396	△ 8,191,363,001	△ 8,133,375,892	△ 8,021,585,630
(配当等相当額)	(524,017,291)	(514,799,550)	(512,495,605)	(508,767,536)	(503,786,698)	(495,617,619)
(売買損益相当額)	(△ 8,877,161,034)	(△ 8,748,072,083)	(△ 8,736,670,001)	(△ 8,700,130,537)	(△ 8,637,162,590)	(△ 8,517,203,249)
分配準備積立金	375,451,208	368,548,407	347,274,560	376,280,365	405,921,552	452,144,182
繰越損益金	△22,914,806,970	△22,292,927,708	△22,100,931,105	△20,522,591,372	△18,569,749,711	△17,510,455,853

(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下記「収益分配金の計算過程（総額）」をご参照ください。

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	第 156 期	第 157 期	第 158 期	第 159 期	第 160 期	第 161 期
(a) 経費控除後の配当等収益	123,789,832円	116,341,808円	96,378,893円	146,457,894円	147,029,674円	164,848,831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	524,017,291	514,799,550	512,495,605	508,767,536	503,786,698	495,617,619
(d) 分配準備積立金	369,417,202	367,741,199	365,759,852	343,704,279	371,515,265	397,904,858
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	1,017,224,325	998,882,557	974,634,350	998,929,709	1,022,331,637	1,058,371,308
(f) 分配金	117,755,826	115,534,600	114,864,185	113,881,808	112,623,387	110,609,507
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	899,468,499	883,347,957	859,770,165	885,047,901	909,708,250	947,761,801
(h) 受益権総口数	47,102,330,606□	46,213,840,003□	45,945,674,357□	45,552,723,551□	45,049,354,817□	44,243,803,061□

ダイワ・ブラジル・リアル債オープン（毎月分配型）

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ						
	第 156 期	第 157 期	第 158 期	第 159 期	第 160 期	第 161 期
1万口当り分配金（税込み）	25円	25円	25円	25円	25円	25円

●<分配金再投資コース>をご利用の方の税引き分配金は、決算日現在の基準価額に基づいて自動的に再投資いたしました。

- ・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。

年2回決算型

最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			J Pモルガン G B I - E M ブロード・ブラジル (円換算)		公 社 債 率 組 入 比 率	純 資 産 額
	(分配落)	税 込 分 配 金	期 騰 落 中 率	(参考指数)	期 騰 落 中 率		
23期末(2020年4月27日)	円 14,691	円 10	% △29.0	19,407	% △28.0	% 92.4	百万円 1,258
24期末(2020年10月26日)	14,767	10	0.6	19,602	1.0	96.2	1,162
25期末(2021年4月26日)	15,308	10	3.7	20,543	4.8	95.8	1,065
26期末(2021年10月25日)	14,514	10	△ 5.1	20,029	△ 2.5	95.3	905
27期末(2022年4月25日)	19,489	10	34.3	27,647	38.0	93.8	1,439

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) J Pモルガン G B I - E M ブロード・ブラジル (円換算) は、J Pモルガン G B I - E M ブロード・ブラジル (ブラジル・リアルベース) をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。J Pモルガン G B I - E M ブロード・ブラジル (ブラジル・リアルベース) 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。

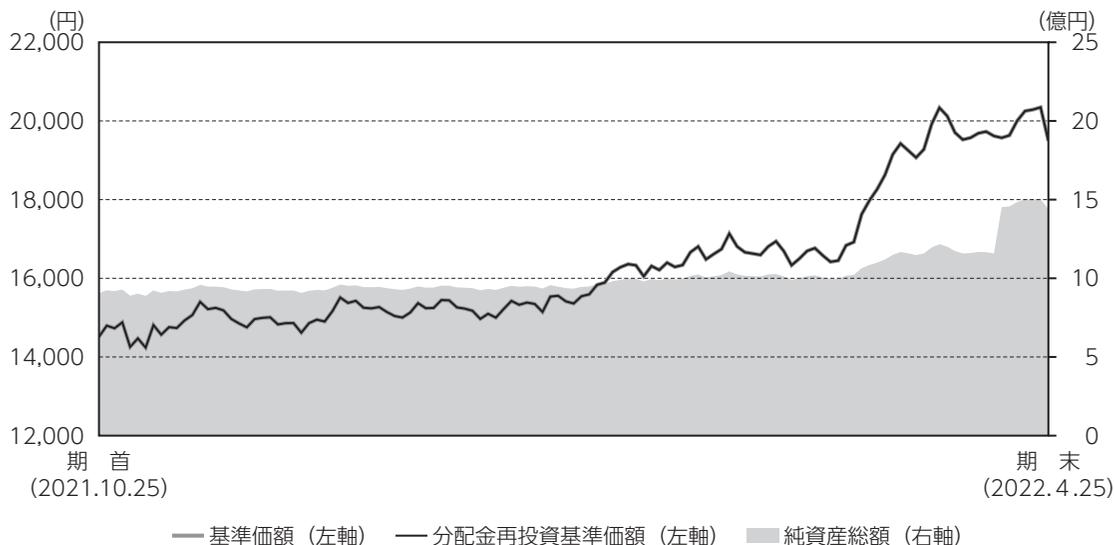
(注5) 公社債組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(注6) 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



(注) 分配金再投資基準価額は、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。

■基準価額・騰落率

期首：14,514円

期末：19,489円（分配金10円）

騰落率：34.3%（分配金込み）

■基準価額の主な変動要因

ブラジル・リアル建ての債券に投資した結果、金利が上昇（債券価格は下落）したことはマイナス要因となりましたが、債券の利息収入やブラジル・リアルが対円で上昇（円安）したこと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。

年 月 日	基 準 価 額		J P モルガン G B I - E M ブロード・ブラジル (円換算)	公 社 債 率	
		騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	組 入 比
(期首) 2021年10月25日	円 14,514	% -	20,029	% -	% 95.3
10月末	14,255	△ 1.8	19,687	△ 1.7	94.8
11月末	14,859	2.4	20,364	1.7	94.1
12月末	15,260	5.1	20,736	3.5	93.5
2022年 1 月末	15,891	9.5	21,946	9.6	97.2
2 月末	16,661	14.8	23,085	15.3	96.2
3 月末	19,068	31.4	26,557	32.6	95.1
(期末) 2022年 4 月25日	19,499	34.3	27,647	38.0	93.8

(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

(2021.10.26～2022.4.25)

■ブラジル債券市況

ブラジルの金利は上昇しました。

ブラジル債券市況は、ブラジルのインフレ率が上昇する中で、中央銀行が複数回の利上げを実施したことから、金利は上昇しました。また、米国で金融引き締め観測が強まり米国金利が上昇したことも、ブラジルの金利上昇要因となりました。

債券指数の推移



(指数は当作成期首を100として指数化しています。)

■為替相場

ブラジル・リアルは対円で上昇しました。

ブラジル・リアル為替相場は、ブラジルで利上げが複数回実施され高金利通貨としての魅力が高まったことや、資源価格の上昇などを背景に、対円で上昇しました。

為替相場の推移



(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。)

前作成期末における「今後の運用方針」

■当ファンド

「ダイワ・ブラジル・リアル債マザーファンド」の受益証券を通じて、ブラジル・リアル建債券に投資し、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざします。

■ダイワ・ブラジル・リアル債マザーファンド

主として、ブラジル・リアル建債券に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います。債券ポートフォリオにつきましては、ブラジル政府および政府関係機関等が発行する名目債（一般に割引債と利付債をいいます。）ならびに物価連動債に投資します。ポートフォリオの修正デュレーションおよび種別構成については、金利や物価の動向、経済状況や市場環境等に応じて柔軟に変化させます。

ポートフォリオについて

(2021.10.26~2022.4.25)

■当ファンド

「ダイワ・ブラジル・リアル債マザーファンド」の受益証券を通じて、ブラジル・リアル建債券に投資し、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざしました。

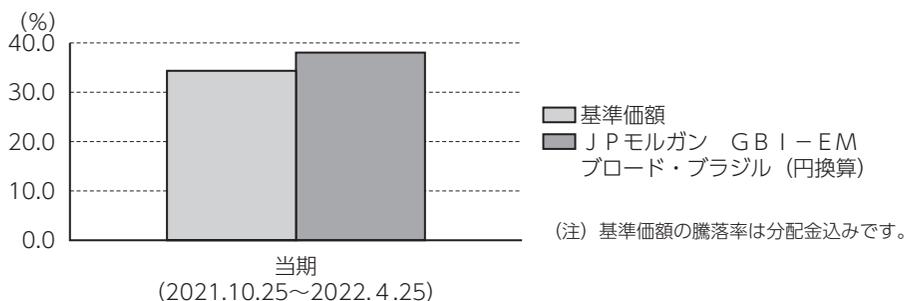
■ダイワ・ブラジル・リアル債マザーファンド

金利や物価の動向、経済情勢や市場環境等を勘案し、種別構成や年限別構成を考慮してポートフォリオを構築しました。

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。参考指数はブラジル債券市場の動向を表す代表的な指数として掲載しております。



分配金について

当作成期の1万口当り分配金（税込み）は下記「分配原資の内訳（1万口当り）」の「当期分配金（税込み）」欄をご参照ください。

収益分配金の決定根拠は下記「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	当 期	
	2021年10月26日 ～2022年4月25日	
当期分配金（税込み）	（円）	10
対基準価額比率	（％）	0.05
当期の収益	（円）	10
当期の収益以外	（円）	—
翌期繰越分配対象額	（円）	21,641

（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ありません。

■収益分配金の計算過程（1万口当り）

項 目	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 677.44円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0.00
(c) 収益調整金	13,894.10
(d) 分配準備積立金	7,079.61
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	21,651.16
(f) 分配金	10.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	21,641.16

（注）✓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

「ダイワ・ブラジル・リアル債マザーファンド」の受益証券を通じて、ブラジル・リアル建債券に投資し、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざします。

■ダイワ・ブラジル・リアル債マザーファンド

主として、ブラジル・リアル建債券に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います。債券ポートフォリオにつきましては、ブラジル政府および政府関係機関等が発行する名目債（一般に割引債と利付債をいいます。）ならびに物価連動債に投資します。ポートフォリオの修正デュレーションおよび種別構成については、金利や物価の動向、経済状況や市場環境等に応じて柔軟に変化させます。

1万口当りの費用の明細

項 目	当期 (2021.10.26~2022.4.25)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	121円	0.741%	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16,381円です。
（投 信 会 社）	(50)	(0.304)	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）	(68)	(0.415)	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）	(4)	(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＝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	0.065	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)	(0.060)	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)	(0.004)	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
合 計	132	0.805	

(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。

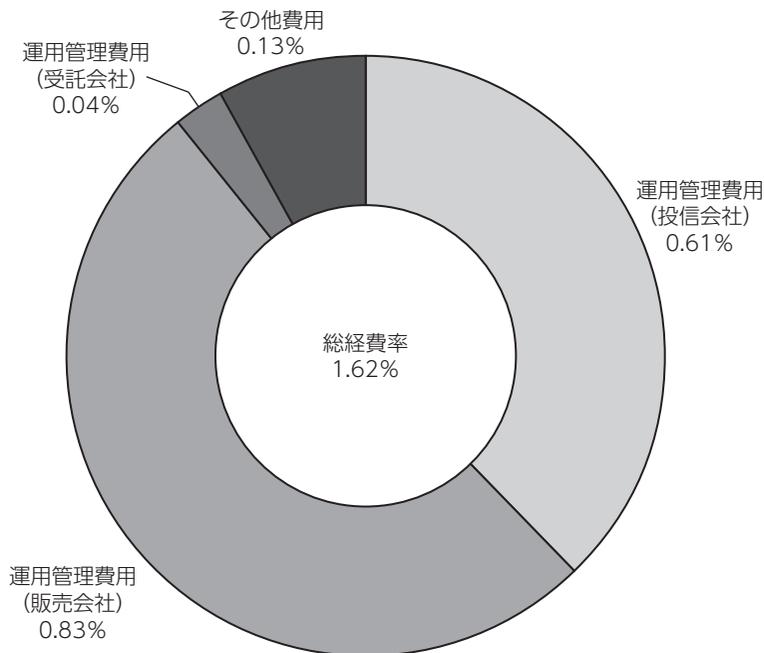
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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1.62%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。

■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

(2021年10月26日から2022年4月25日まで)

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
ダイワ・ブラジル・レアル債 マザーファンド	127,766	308,689	40,786	87,111

(注) 単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

当作成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	期 首	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
ダイワ・ブラジル・レアル債マザーファンド	502,286	589,267	1,428,679

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2022年4月25日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ダイワ・ブラジル・レアル債マザーファンド	1,428,679	98.5
コール・ローン等、その他	21,473	1.5
投資信託財産総額	1,450,153	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、4月25日における邦貨換算レートは、1ブラジル・レアル=26.848円です。

(注3) ダイワ・ブラジル・レアル債マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(20,274,670千円)の投資信託財産総額(20,543,605千円)に対する比率は、98.7%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2022年4月25日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	1,450,153,423円
コール・ローン等	19,320,903
ダイワ・ブラジル・レアル債 マザーファンド(評価額)	1,428,679,752
未収入金	2,152,768
(B) 負債	10,183,138
未払収益分配金	738,852
未払解約金	1,958,666
未払信託報酬	7,444,046
その他未払費用	41,574
(C) 純資産総額(A - B)	1,439,970,285
元本	738,852,680
次期繰越損益金	701,117,605
(D) 受益権総口数	738,852,680口
1万口当り基準価額(C / D)	19,489円

* 期首における元本額は623,954,037円、当作成期間中における追加設定元本額は163,711,876円、同解約元本額は48,813,233円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は19,489円です。

■損益の状況

当期 自2021年10月26日 至2022年4月25日

項 目	当	期
(A) 配当等収益	△	792円
受取利息		43
支払利息	△	835
(B) 有価証券売買損益		295,678,710
売買益		308,870,618
売買損	△	13,191,908
(C) 信託報酬等	△	7,485,620
(D) 当期繰越損益金(A + B + C)		288,192,298
(E) 前期繰越損益金	△	194,942,369
(F) 追加信託差損益金		608,606,528
(配当等相当額)	(1,026,569,470)
(売買損益相当額)	(△	417,962,942)
(G) 合計(D + E + F)		701,856,457
(H) 収益分配金	△	738,852
次期繰越損益金(G + H)		701,117,605
追加信託差損益金		608,606,528
(配当等相当額)	(1,026,569,470)
(売買損益相当額)	(△	417,962,942)
分配準備積立金		572,393,438
繰越損益金	△	479,882,361

- (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下記「収益分配金の計算過程（総額）」をご参照ください。

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	50,052,875円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	1,026,569,470
(d) 分配準備積立金	523,079,415
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	1,599,701,760
(f) 分配金	738,852
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	1,598,962,908
(h) 受益権総口数	738,852,680口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ

1 万 口 当 り 分 配 金 (税 込 み)

10円

●<分配金再投資コース>をご利用の方の税引き分配金は、決算日現在の基準価額に基づいて自動的に再投資いたしました。

- ・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。

ダイワ・ブラジル・リアル債マザーファンド

運用報告書 第27期 (決算日 2022年4月25日)

(作成対象期間 2021年10月26日～2022年4月25日)

ダイワ・ブラジル・リアル債マザーファンドの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。

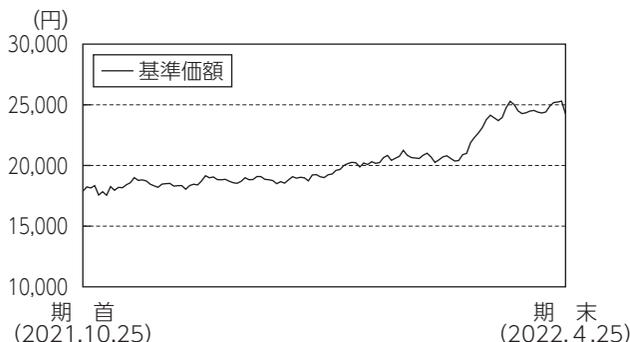
運用方針	信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	ブラジル・リアル建債券
株式組入制限	純資産総額の10%以下

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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/>

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基準 価 額		JPMorgan GBI-EM ブロード・ブラジル (円換算)	公 社 債 組 入 比 率
	円	騰 落 率 (%)	(参考指数) 騰 落 率 (%)	%
(期首)2021年10月25日	17,882	-	20,029	96.1
10月末	17,564	△ 1.8	19,687	95.6
11月末	18,338	2.6	20,364	94.9
12月末	18,860	5.5	20,736	94.2
2022年1月末	19,672	10.0	21,946	97.9
2月末	20,657	15.5	23,085	96.9
3月末	23,696	32.5	26,557	95.8
(期末)2022年4月25日	24,245	35.6	27,647	94.5

- (注1) 騰落率は期首比。
 (注2) JPMorgan GBI-EM ブロード・ブラジル (円換算) は、JPMorgan GBI-EM ブロード・ブラジル (ブラジル・リアルベース) をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。JPMorgan GBI-EM ブロード・ブラジル (ブラジル・リアルベース) 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。
 (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

【基準価額・騰落率】

期首：17,882円 期末：24,245円 騰落率：35.6%

【基準価額の主な変動要因】

ブラジル・リアル建ての債券に投資した結果、金利が上昇 (債券価格は下落) したことはマイナス要因となりましたが、債券の利息収入やブラジル・リアルが対円で上昇 (円安) したこと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

○ブラジル債券市場

ブラジルの金利は上昇しました。

ブラジル債券市場は、ブラジルのインフレ率が上昇する中で、中央銀行が複数回の利上げを実施したことから、金利は上昇しました。また、米国で金融引き締め観測が強まり米国金利が上昇したことも、ブラジルの金利上昇要因となりました。

○為替相場

ブラジル・リアルは対円で上昇しました。

ブラジル・リアル為替相場は、ブラジルで利上げが複数回実施され高金利通貨としての魅力が高まったことや、資源価格の上昇などを背景に、対円で上昇しました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

主として、ブラジル・リアル建債券に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います。債券ポートフォリオにつきましては、ブラジル政府および政府関係機関等が発行する名目債 (一般に割引債と利付債をいいます。) ならびに物価連動債に投資します。ポートフォリオの修正デュレーションおよび種別構成については、金利や物価の動向、経済状況や市場環境等に応じて柔軟に変化させます。

◆ポートフォリオについて

金利や物価の動向、経済情勢や市場環境等を勘案し、種類別構成や年別別構成を考慮してポートフォリオを構築しました。

◆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。

当作成期の当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率は、「当作成期中の基準価額と市況等の推移」をご参照ください。参考指数はブラジル債券市場の動向を表す代表的な指数として掲載しております。

《今後の運用方針》

主として、ブラジル・リアル建債券に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います。債券ポートフォリオにつきましては、ブラジル政府および政府関係機関等が発行する名目債 (一般に割引債と利付債をいいます。) ならびに物価連動債に投資します。ポートフォリオの修正デュレーションおよび種別構成については、金利や物価の動向、経済状況や市場環境等に応じて柔軟に変化させます。

■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)	12 (12)
合計	12

- (注1) 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。
 (注2) 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

(2021年10月26日から2022年4月25日まで)

			買 付 額	売 付 額
外 国	ブラジル	国債証券	千ブラジル・レアル 468,768	千ブラジル・レアル 526,428 (-)

(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

(2021年10月26日から2022年4月25日まで)

当 期			
買 付		売 付	
銘	柄	金 額	柄
		千円	千円
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F (ブラジル)	10% 2031/1/1	6,104,999	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F (ブラジル)
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F (ブラジル)	10% 2029/1/1	3,704,555	Brazil Letras do Tesouro Nacional (ブラジル)
			2023/7/1
			Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F (ブラジル)
			10% 2023/1/1
			Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F (ブラジル)
			10% 2027/1/1

(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 区 分	当 期				未 期			
	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	う ち B B 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	2 年 未 満
ブラジル	千ブラジル・レアル 806,500	千ブラジル・レアル 721,800	千円 19,379,561	% 94.5	% -	% 86.4	% 8.1	% -

(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。

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

区 分	当 期				未 期			
	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	
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 66,700	千ブラジル・レアル 61,794	千円 1,659,106	2027/01/01
	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F		国 債 証 券	10.0000	345,100	311,656	8,367,630	2029/01/01
	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F		国 債 証 券	10.0000	394,700	348,350	9,352,824	2031/01/01
合 計	銘 柄 数	3銘柄			806,500	721,800	19,379,561	

(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。

■投資信託財産の構成

2022年4月25日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	19,379,561	94.3
コール・ローン等、その他	1,164,044	5.7
投資信託財産総額	20,543,605	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、4月25日における邦貨換算レートは、1ブラジル・リアル=26.848円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(20,274,670千円)の投資信託財産総額(20,543,605千円)に対する比率は、98.7%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2022年4月25日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	20,543,605,942円
コール・ローン等	488,882,960
公社債(評価額)	19,379,561,607
未収利息	635,554,719
前払費用	39,606,656
(B) 負債	42,264,739
未払解約金	42,264,739
(C) 純資産総額(A-B)	20,501,341,203
元本	8,455,812,484
次期繰越損益金	12,045,528,719
(D) 受益権総口数	8,455,812,484口
1万口当り基準価額(C/D)	24,245円

* 期首における元本額は9,375,820,985円、当作成期間中における追加設定元本額は142,029,392円、同解約元本額は1,062,037,893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：

ダイワ・ブラジル・リアル債オープン (毎月分配型) 7,866,544,696円
 ダイワ・ブラジル・リアル債オープン (年2回決算型) 589,267,788円

* 当期末の計算口数当りの純資産額は24,245円です。

■損益の状況

当期 自2021年10月26日 至2022年4月25日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	1,048,629,752円
受取利息	1,048,639,799
支払利息	△ 10,047
(B) 有価証券売買損益	4,540,637,391
売買益	5,330,157,499
売買損	△ 789,520,108
(C) その他費用	△ 11,035,873
(D) 当期損益金(A+B+C)	5,578,231,270
(E) 前期繰越損益金	7,390,246,308
(F) 解約差損益金	△ 1,115,877,744
(G) 追加信託差損益金	192,928,885
(H) 合計(D+E+F+G)	12,045,528,719
次期繰越損益金(H)	12,045,528,719

(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。