

ダイワ・エマージング 高金利債券ファンド (毎月分配型)

運用報告書(全体版)

第167期 (決算日 2022年 2 月15日)
第168期 (決算日 2022年 3 月15日)
第169期 (決算日 2022年 4 月15日)
第170期 (決算日 2022年 5 月16日)
第171期 (決算日 2022年 6 月15日)
第172期 (決算日 2022年 7 月15日)

(作成対象期間 2022年 1 月18日～2022年 7 月15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 3 月28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・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	
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めざします。1月と7月の計算期末については、上記継続分配相当額に付加して分配する場合があります。ただし、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。		

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、エマージング諸国の現地通貨建債券に分散投資し、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/>

最近30期の運用実績

決 算 期	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 組入比率	純 資 産 総 額
	(分配落)	税 込 分 配 金	期 中 騰 落 率	(参考指数)	期 中 騰 落 率		
	円	円	%		%	%	百万円
143期末(2020年2月17日)	3,901	10	△ 0.9	16,050	△ 0.9	95.2	1,906
144期末(2020年3月16日)	3,453	10	△ 11.2	14,030	△ 12.6	93.9	1,644
145期末(2020年4月15日)	3,358	10	△ 2.5	13,728	△ 2.2	92.2	1,567
146期末(2020年5月15日)	3,353	10	0.1	13,891	1.2	92.4	1,560
147期末(2020年6月15日)	3,538	10	5.8	14,875	7.1	91.2	1,640
148期末(2020年7月15日)	3,538	10	0.3	14,867	△ 0.1	93.9	1,636
149期末(2020年8月17日)	3,475	10	△ 1.5	14,941	0.5	88.7	1,600
150期末(2020年9月15日)	3,467	10	0.1	14,966	0.2	94.3	1,588
151期末(2020年10月15日)	3,373	10	△ 2.4	14,704	△ 1.7	94.8	1,536
152期末(2020年11月16日)	3,440	10	2.3	15,108	2.7	93.2	1,552
153期末(2020年12月15日)	3,503	10	2.1	15,601	3.3	94.7	1,557
154期末(2021年1月15日)	3,511	10	0.5	15,611	0.1	94.9	1,534
155期末(2021年2月15日)	3,550	10	1.4	15,878	1.7	94.5	1,528
156期末(2021年3月15日)	3,545	10	0.1	15,675	△ 1.3	94.7	1,514
157期末(2021年4月15日)	3,461	10	△ 2.1	15,650	△ 0.2	93.2	1,466
158期末(2021年5月17日)	3,526	10	2.2	16,039	2.5	93.2	1,441
159期末(2021年6月15日)	3,587	10	2.0	16,396	2.2	93.0	1,449
160期末(2021年7月15日)	3,495	10	△ 2.3	15,927	△ 2.9	94.5	1,402
161期末(2021年8月16日)	3,468	10	△ 0.5	15,824	△ 0.6	94.8	1,374
162期末(2021年9月15日)	3,497	10	1.1	15,978	1.0	95.5	1,377
163期末(2021年10月15日)	3,538	10	1.5	16,154	1.1	94.7	1,382
164期末(2021年11月15日)	3,463	10	△ 1.8	15,966	△ 1.2	93.8	1,322
165期末(2021年12月15日)	3,285	10	△ 4.9	15,556	△ 2.6	93.2	1,241
166期末(2022年1月17日)	3,319	10	1.3	15,824	1.7	95.6	1,236
167期末(2022年2月15日)	3,344	10	1.1	16,068	1.5	95.3	1,235
168期末(2022年3月15日)	3,174	10	△ 4.8	14,893	△ 7.3	84.6	1,162
169期末(2022年4月15日)	3,446	10	8.9	16,006	7.5	94.0	1,254
170期末(2022年5月16日)	3,353	10	△ 2.4	15,323	△ 4.3	91.2	1,202
171期末(2022年6月15日)	3,442	10	3.0	15,879	3.6	93.7	1,217
172期末(2022年7月15日)	3,347	10	△ 2.5	15,740	△ 0.9	93.3	1,183

(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 グローバル ダイバーシファイド (円換算) は、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 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 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諾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。

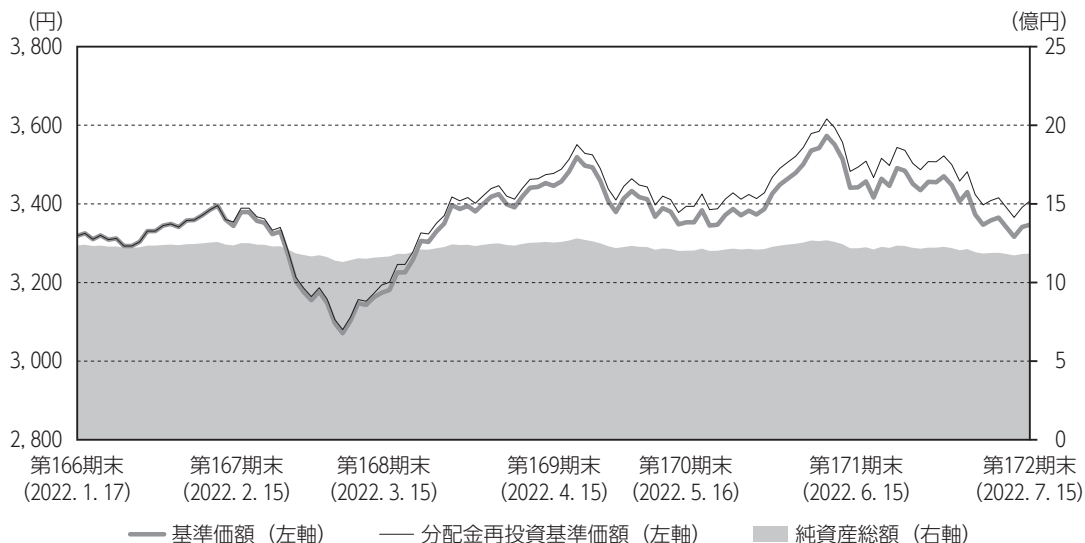
(注5) 公社債組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(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。

基準価額・騰落率

第167期首：3,319円

第172期末：3,347円（既払分配金60円）

騰落率：2.7%（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、投資している債券の値下がりにはマイナス要因となりましたが、債券の利息収入や投資対象通貨が対円でおおむね上昇（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・エマージング高金利債券ファンド（毎月分配型）

	年 月 日	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 入 率 組 比
			騰 落 率	（参考指数）	騰 落 率	
第167期		円	%		%	%
	（期首）2022年 1 月17日	3, 319	—	15, 824	—	95. 6
	1 月末	3, 331	0. 4	15, 802	△ 0. 1	95. 4
第168期	（期末）2022年 2 月15日	3, 354	1. 1	16, 068	1. 5	95. 3
	（期首）2022年 2 月15日	3, 344	—	16, 068	—	95. 3
	2 月末	3, 204	△ 4. 2	15, 869	△ 1. 2	88. 2
第169期	（期末）2022年 3 月15日	3, 184	△ 4. 8	14, 893	△ 7. 3	84. 6
	（期首）2022年 3 月15日	3, 174	—	14, 893	—	84. 6
	3 月末	3, 395	7. 0	15, 853	6. 4	95. 2
第170期	（期末）2022年 4 月15日	3, 456	8. 9	16, 006	7. 5	94. 0
	（期首）2022年 4 月15日	3, 446	—	16, 006	—	94. 0
	4 月末	3, 414	△ 0. 9	15, 630	△ 2. 3	94. 1
第171期	（期末）2022年 5 月16日	3, 363	△ 2. 4	15, 323	△ 4. 3	91. 2
	（期首）2022年 5 月16日	3, 353	—	15, 323	—	91. 2
	5 月末	3, 426	2. 2	15, 901	3. 8	93. 2
第172期	（期末）2022年 6 月15日	3, 452	3. 0	15, 879	3. 6	93. 7
	（期首）2022年 6 月15日	3, 442	—	15, 879	—	93. 7
	6 月末	3, 470	0. 8	16, 164	1. 8	93. 4
	（期末）2022年 7 月15日	3, 357	△ 2. 5	15, 740	△ 0. 9	93. 3

（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

（2022. 1. 18 ～ 2022. 7. 15）

■新興国債券市況

新興国債券市場は、各国での利上げや米国金利の上昇を背景に、多くの国で金利は上昇（債券価格は下落）しました。

・欧州・中東・アフリカ地域

トルコでは、金融機関に対する新たな規制により、国債の需要が高まったことなどから、中長期の金利が低下しました。ロシアでは、ウクライナ情勢への懸念を背景に、金利は上昇しました。ポーランド、ハンガリー、南アフリカでは、利上げが実施されたことや米国金利の上昇を背景に、金利は上昇しました。

・アジア地域

インドネシアでは、インフレ懸念が高まったことや米国金利の上昇を背景に、金利は上昇しました。インド、フィリピンでは、利上げが実施されたことや米国金利の上昇を背景に、金利は上昇しました。

・中南米地域

ブラジル、メキシコ、コロンビアでは、利上げが実施されたことや米国金利の上昇を背景に、金利は上昇しました。

■為替相場

新興国為替相場は、米国金利の上昇を受けて米ドル買い／円売りの動きが加速し、円安傾向となったことから、多くの新興国通貨は対円で上昇しました。

・欧州・中東・アフリカ地域

ロシア・ルーブル、ポーランド・ズロチ、南アフリカ・ランドは、米国金利の上昇から円安傾向となったことを背景に、対円で上昇しました。トルコ・リラ、ハンガリー・フォリントは、ウクライナ情勢への懸念が高まったことなどから、対円で下落（円高）しました。

・アジア地域

インドネシア・ルピア、インド・ルピー、フィリピン・ペソは、米国金利の上昇から円安傾向となったことを背景に、対円で上昇しました。

・中南米地域

ブラジル・レアル、コロンビア・ペソ、メキシコ・ペソは、米国金利の上昇から円安傾向となったことを背景に、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」

■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

（2022. 1. 18 ～ 2022. 7. 15）

■当ファンド

当作成期を通じて「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。

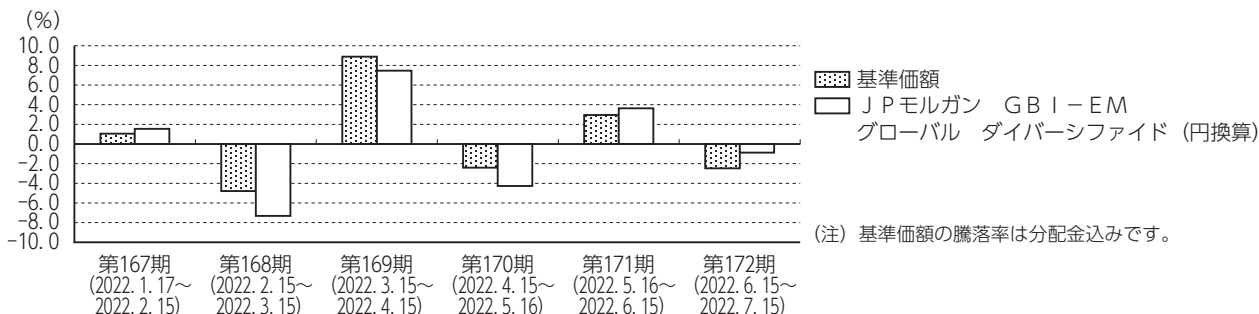
■ダイワ・エマージング高金利債券マザーファンド

- ・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、ロシア・ルーブル、ポーランド・ズロチ、ハンガリー・フォリント、南アフリカ・ランド、アジア地域ではインドネシア・ルピア、インド・ルピー、フィリピン・ペソ、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。
- ・金利水準、経済ファンダメンタルズの観点から、2022年2月にトルコ・リラを除外し、ハンガリー・フォリントへ投資を行いました。また、ウクライナ情勢への懸念を背景に、ロシア・ルーブル建資産の流動性が著しく低下したことなどから、3月にロシア・ルーブルを除外し、南アフリカ・ランドへ投資を行いました。
- ・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

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167期	第168期	第169期	第170期	第171期	第172期
	2022年 1月18日 ～2022年 2月15日	2022年 2月16日 ～2022年 3月15日	2022年 3月16日 ～2022年 4月15日	2022年 4月16日 ～2022年 5月16日	2022年 5月17日 ～2022年 6月15日	2022年 6月16日 ～2022年 7月15日
当期分配金(税込み) (円)	10	10	10	10	10	10
対基準価額比率 (%)	0.30	0.31	0.29	0.30	0.29	0.30
当期の収益 (円)	10	9	10	10	10	10
当期の収益以外 (円)	—	0	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額 (円)	313	313	320	323	330	332

(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167期	第168期	第169期	第170期	第171期	第172期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 15.89円	✓ 9.90円	✓ 17.04円	✓ 13.18円	✓ 16.43円	✓ 12.53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	43.93	44.20	44.50	44.80	45.09	45.38
(d) 分配準備積立金	263.62	✓ 269.25	268.87	275.62	278.53	284.68
(e) 当期分配対象額 (a+b+c+d)	323.46	323.37	330.42	333.62	340.06	342.60
(f) 分配金	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00
(g) 翌期繰越分配対象額 (e-f)	313.46	313.37	320.42	323.62	330.06	332.60

(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

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167期～第172期 (2022. 1. 18～2022. 7. 15)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	24円	0. 720%	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, 365円です。
(投 信 会 社)	(11)	(0. 323)	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)	(13)	(0. 377)	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)	(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. 062	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. 047)	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. 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
(そ の 他)	(0)	(0. 011)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	26	0. 782	

(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。

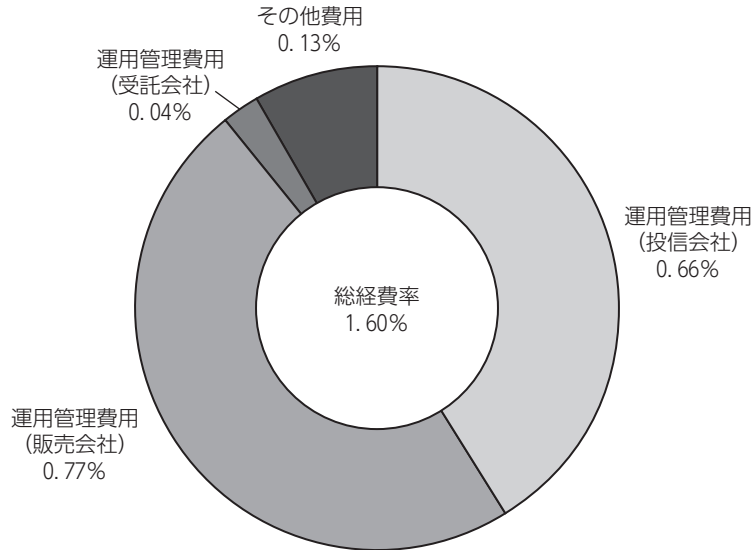
(注 3) 各比率は 1 万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第 3 位未満を四捨五入してあります。

(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1.60%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

(2022年 1月18日から2022年 7月15日まで)

決 算 期	第 167 期 ～ 第 172 期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 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	1,254	1,721	69,670	96,288

(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166期末	第 172 期 末	
	口 数	口 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	916,681	848,265	1,177,732

(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

(2022年 2月15日)、(2022年 3月15日)、(2022年 4月15日)、(2022年 5月16日)、(2022年 6月15日)、(2022年 7月15日)現在

項 目	第167期末	第168期末	第169期末	第170期末	第171期末	第172期末
(A) 資産	1,244,312,482円	1,167,322,940円	1,260,331,907円	1,208,618,499円	1,223,182,007円	1,188,592,893円
コール・ローン等	10,962,172	10,275,234	10,996,714	10,940,218	10,956,013	10,633,647
ダイワ・エマージング高金利債券 マザーファンド (評価額)	1,230,116,478	1,157,047,706	1,248,316,572	1,196,730,188	1,211,955,994	1,177,732,197
未収入金	3,233,832	—	1,018,621	948,093	270,000	227,049
(B) 負債	8,356,561	5,026,041	5,926,096	6,065,549	5,212,076	5,116,933
未払収益分配金	3,695,653	3,662,183	3,639,884	3,586,383	3,538,512	3,536,007
未払解約金	3,201,685	—	734,064	899,342	144,561	66,716
未払信託報酬	1,451,113	1,348,217	1,527,966	1,546,996	1,487,860	1,464,883
その他未払費用	8,110	15,641	24,182	32,828	41,143	49,327
(C) 純資産総額 (A－B)	1,235,955,921	1,162,296,899	1,254,405,811	1,202,552,950	1,217,969,931	1,183,475,960
元本	3,695,653,713	3,662,183,039	3,639,884,749	3,586,383,017	3,538,512,253	3,536,007,981
次期繰越損益金	△ 2,459,697,792	△ 2,499,886,140	△ 2,385,478,938	△ 2,383,830,067	△ 2,320,542,322	△ 2,352,532,021
(D) 受益権総口数	3,695,653,713口	3,662,183,039口	3,639,884,749口	3,586,383,017口	3,538,512,253口	3,536,007,981口
1万口当り基準価額 (C／D)	3,344円	3,174円	3,446円	3,353円	3,442円	3,347円

* 当作成期首における元本額は3,725,849,481円、当作成期間（第167期～第172期）中における追加設定元本額は22,244,770円、同解約元本額は212,086,270円です。

* 第172期末の計算口数当りの純資産額は3,347円です。

* 第172期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は2,352,532,021円です。

■投資信託財産の構成

2022年 7月15日現在

項 目	第 172 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	1,177,732	99.1
コール・ローン等、その他	10,860	0.9
投資信託財産総額	1,188,592	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、7月15日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝138.94円、1メキシコ・ペソ＝6.676円、1フィリピン・ペソ＝2.473円、100コロンビア・ペソ＝3.081円、1インド・ルピー＝1.75円、100インドネシア・ルピア＝0.93円、1ブラジル・レアル＝25.575円、1南アフリカ・ランド＝8.10円、1ポーランド・ズロチ＝28.901円、100ハンガリー・フォリント＝34.268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172期末における外貨建純資産（13,638,861千円）の投資信託財産総額（14,378,216千円）に対する比率は、94.9%です。

ダイワ・エマージング高金利債券ファンド（毎月分配型）

■損益の状況

第167期 自 2022年 1月18日 至 2022年 2月15日 第169期 自 2022年 3月16日 至 2022年 4月15日 第171期 自 2022年 5月17日 至 2022年 6月15日
 第168期 自 2022年 2月16日 至 2022年 3月15日 第170期 自 2022年 4月16日 至 2022年 5月16日 第172期 自 2022年 6月16日 至 2022年 7月15日

項 目	第167期	第168期	第169期	第170期	第171期	第172期
(A) 配当等収益	△ 97円	△ 50円	△ 12円	△ 62円	△ 130円	△ 130円
支払利息	△ 97	△ 50	△ 12	△ 62	△ 130	△ 130
(B) 有価証券売買損益	14, 578, 888	△ 57, 444, 808	104, 359, 156	△ 28, 271, 264	36, 505, 327	△ 28, 622, 812
売買益	14, 674, 671	735, 037	104, 842, 171	285, 869	37, 352, 435	10, 127
売買損	△ 95, 783	△ 58, 179, 845	△ 483, 015	△ 28, 557, 133	△ 847, 108	△ 28, 632, 939
(C) 信託報酬等	△ 1, 459, 223	△ 1, 355, 748	△ 1, 536, 507	△ 1, 555, 642	△ 1, 496, 175	△ 1, 473, 067
(D) 当期繰越損益金 (A + B + C)	13, 119, 568	△ 58, 800, 606	102, 822, 637	△ 29, 826, 968	35, 009, 022	△ 30, 096, 009
(E) 前期繰越損益金	△ 1, 057, 366, 545	△ 1, 037, 424, 376	△ 1, 092, 036, 405	△ 977, 207, 197	△ 996, 124, 230	△ 963, 021, 426
(F) 追加信託差損益金	△ 1, 411, 755, 162	△ 1, 399, 998, 975	△ 1, 392, 625, 286	△ 1, 373, 209, 519	△ 1, 355, 888, 602	△ 1, 355, 878, 579
(配当等相当額)	(16, 237, 378)	(16, 190, 479)	(16, 198, 578)	(16, 069, 958)	(15, 958, 326)	(16, 049, 314)
(売買損益相当額)	(△ 1, 427, 992, 540)	(△ 1, 416, 189, 454)	(△ 1, 408, 823, 864)	(△ 1, 389, 279, 477)	(△ 1, 371, 846, 928)	(△ 1, 371, 927, 893)
(G) 合計 (D + E + F)	△ 2, 456, 002, 139	△ 2, 496, 223, 957	△ 2, 381, 839, 054	△ 2, 380, 243, 684	△ 2, 317, 003, 810	△ 2, 348, 996, 014
(H) 収益分配金	△ 3, 695, 653	△ 3, 662, 183	△ 3, 639, 884	△ 3, 586, 383	△ 3, 538, 512	△ 3, 536, 007
次期繰越損益金 (G + H)	△ 2, 459, 697, 792	△ 2, 499, 886, 140	△ 2, 385, 478, 938	△ 2, 383, 830, 067	△ 2, 320, 542, 322	△ 2, 352, 532, 021
追加信託差損益金	△ 1, 411, 755, 162	△ 1, 399, 998, 975	△ 1, 392, 625, 286	△ 1, 373, 209, 519	△ 1, 355, 888, 602	△ 1, 355, 878, 579
(配当等相当額)	(16, 237, 378)	(16, 190, 479)	(16, 198, 578)	(16, 069, 958)	(15, 958, 326)	(16, 049, 314)
(売買損益相当額)	(△ 1, 427, 992, 540)	(△ 1, 416, 189, 454)	(△ 1, 408, 823, 864)	(△ 1, 389, 279, 477)	(△ 1, 371, 846, 928)	(△ 1, 371, 927, 893)
分配準備積立金	99, 607, 341	98, 572, 215	100, 433, 673	99, 993, 958	100, 836, 166	101, 561, 446
繰越損益金	△ 1, 147, 549, 971	△ 1, 198, 459, 380	△ 1, 093, 287, 325	△ 1, 110, 614, 506	△ 1, 065, 489, 886	△ 1, 098, 214, 888

(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167期	第168期	第169期	第170期	第171期	第172期
(a) 経費控除後の配当等収益	5, 875, 093円	3, 626, 819円	6, 204, 930円	4, 729, 410円	5, 815, 030円	4, 431, 912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	16, 237, 378	16, 190, 479	16, 198, 578	16, 069, 958	15, 958, 326	16, 049, 314
(d) 分配準備積立金	97, 427, 901	98, 607, 579	97, 868, 627	98, 850, 931	98, 559, 648	100, 665, 541
(e) 当期分配対象額 (a + b + c + d)	119, 540, 372	118, 424, 877	120, 272, 135	119, 650, 299	120, 333, 004	121, 146, 767
(f) 分配金	3, 695, 653	3, 662, 183	3, 639, 884	3, 586, 383	3, 538, 512	3, 536, 007
(g) 翌期繰越分配対象額 (e - f)	115, 844, 719	114, 762, 694	116, 632, 251	116, 063, 916	116, 794, 492	117, 610, 760
(h) 受益権総口数	3, 695, 653, 713口	3, 662, 183, 039口	3, 639, 884, 749口	3, 586, 383, 017口	3, 538, 512, 253口	3, 536, 007, 981口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ						
1 万口当り分配金（税込み）	第167期	第168期	第169期	第170期	第171期	第172期
	10円	10円	10円	10円	10円	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・エマージング高金利債券マザーファンド

運用報告書 第29期 (決算日 2022年7月15日)

(作成対象期間 2022年1月18日～2022年7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。

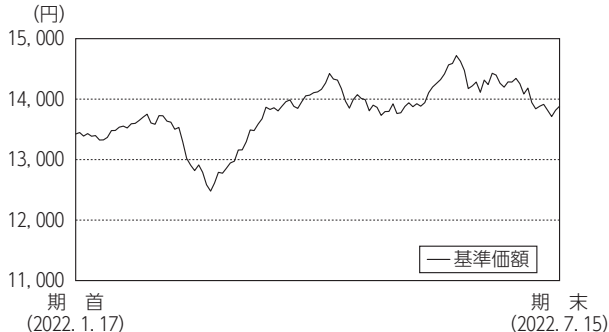
運用方針	信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	海外の債券
株式組入制限	純資産総額の10%以下

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		J P モルガン GBI-E M 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)	騰落率	
(期首) 2022年 1 月 17 日	13,424	—	15,824	—	96.1
1 月 末	13,481	0.4	15,802	△ 0.1	95.8
2 月 末	13,020	△ 3.0	15,869	0.3	88.7
3 月 末	13,858	3.2	15,853	0.2	95.7
4 月 末	13,993	4.2	15,630	△ 1.2	94.5
5 月 末	14,106	5.1	15,901	0.5	93.7
6 月 末	14,343	6.8	16,164	2.1	93.8
(期末) 2022年 7 月 15 日	13,884	3.4	15,740	△ 0.5	93.7

(注 1) 騰落率は期首比。

(注 2) J P モルガン GBI-E M グローバル ダイバーシファイド (円換算) は、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 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 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) 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：13,424円 期末：13,884円 騰落率：3.4%

【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、投資している債券の値下がりにはマイナス要因となりましたが、債券の利息収入や投資対象通貨が対円でおおむね上昇 (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

○ 新興国債券市況

新興国債券市場は、各国での利上げや米国金利の上昇を背景に、多くの国で金利は上昇 (債券価格は下落) しました。

・ 欧州・中東・アフリカ地域

トルコでは、金融機関に対する新たな規制により、国債の需要が高まったことなどから、中長期の金利が低下しました。ロシアでは、ウクライナ情勢への懸念を背景に、金利は上昇しました。ポーランド、ハンガリー、南アフリカでは、利上げが実施されたことや米国金利の上昇を背景に、金利は上昇しました。

・ アジア地域

インドネシアでは、インフレ懸念が高まったことや米国金利の上昇を背景に、金利は上昇しました。インド、フィリピンでは、利上げが実施されたことや米国金利の上昇を背景に、金利は上昇しました。

・ 中南米地域

ブラジル、メキシコ、コロンビアでは、利上げが実施されたことや米国金利の上昇を背景に、金利は上昇しました。

○ 為替相場

新興国為替相場は、米国金利の上昇を受けて米ドル買い/円売りの動きが加速し、円安傾向となったことから、多くの新興国通貨は対円で上昇しました。

・ 欧州・中東・アフリカ地域

ロシア・ルーブル、ポーランド・ズロチ、南アフリカ・ランドは、米国金利の上昇から円安傾向となったことを背景に、対円で上昇しました。トルコ・リラ、ハンガリー・フォリントは、ウクライナ情勢への懸念が高まったことなどから、対円で下落 (円高) しました。

・ アジア地域

インドネシア・ルピア、インド・ルピー、フィリピン・ペソは、米国金利の上昇から円安傾向となったことを背景に、対円で上昇しました。

・ 中南米地域

ブラジル・レアル、コロンビア・ペソ、メキシコ・ペソは、米国金利の上昇から円安傾向となったことを背景に、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」

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

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、ロシア・ルーブル、ポーランド・ズロチ、ハンガリー・フォリント、南アフリカ・ランド、アジア地域ではインドネシア・ルピア、インド・ルピー、フィリピン・ペソ、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。

・ 金利水準、経済ファンダメンタルズの観点から、2022年2月にトル

ダイワ・エマージング高金利債券マザーファンド

コ・リラを除外し、ハンガリー・フォリントへ投資を行いました。
また、ウクライナ情勢への懸念を背景に、ロシア・ルーブル建て資産の流動性が著しく低下したことなどから、3月にロシア・ルーブルを除外し、南アフリカ・ランドへ投資を行いました。
・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。

《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	一円
有価証券取引税	—
その他費用	8
（保管費用）	6)
（その他）	2)
合 計	8

(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

(2022年1月18日から2022年7月15日まで)

		買 付 額	売 付 額
外 国	トルコ	千トルコ・リラ —	千トルコ・リラ 132,041 (—)
		—	24,635 (—)
	メキシコ	千メキシコ・ペソ 177,070	千メキシコ・ペソ 56,992 (170,000)
		—	—
	フィリピン	千フィリピン・ペソ —	千フィリピン・ペソ 60,421 (—)
		263,348	280,355 (—)
	コロンビア	千コロンビア・ペソ 29,014,350	千コロンビア・ペソ 25,206,650 (10,300,000)
		—	—
	インド	千インド・ルピー —	千インド・ルピー 217,782 (—)
		249,175	— (155,000)
国	インドネシア	千インドネシア・ルピア 45,658,000	千インドネシア・ルピア 11,210,000 (41,000,000)
		84,262,065	77,096,550 (21,000,000)
	ブラジル	千ブラジル・レアル —	千ブラジル・レアル 19,501 (—)
		—	—
	ロシア	千ロシア・ルーブル —	千ロシア・ルーブル 824,810 (—)
		—	—
	南アフリカ	千南アフリカ・ランド 179,691	千南アフリカ・ランド — (—)
		—	—
	ポーランド	千ポーランド・ズロチ 28,639	千ポーランド・ズロチ 33,057 (—)
		—	—
	ハンガリー	千ハンガリー・フォリント 4,253,537	千ハンガリー・フォリント — (—)
		—	—

(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

(2022年 1月18日から2022年 7月15日まで)

当 期		期	
買 付		売 付	
銘 柄	金 額	銘 柄	金 額
	千円		千円
Colombian TES (コロンビア) 10% 2024/7/24	945, 847	ASIAN DEVELOPMENT BANK (国際機関) 5. 25% 2023/3/9	686, 984
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA (南アフリカ) 7. 75% 2023/2/28	878, 573	Colombian TES (コロンビア) 7% 2022/5/4	669, 587
Hungary Government Bond (ハンガリー) 6% 2023/11/24	742, 317	Poland Government Bond (ポーランド) 2022/7/25	605, 779
Hungary Government Bond (ハンガリー) 2. 5% 2024/10/24	671, 430	Turkey Government Bond (トルコ) 11% 2022/3/2	449, 588
EUROPEAN BK RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT (国際機関) 2% 2024/2/5	645, 308	EUROPEAN INVESTMENT BANK (国際機関) 5. 2% 2022/3/1	380, 947
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA (南アフリカ) 10. 5% 2026/12/21	638, 024	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F (ブラジル) 10% 2023/1/1	333, 754
Poland Government Bond (ポーランド) 2023/4/25	603, 344	EUROPEAN BK RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT (国際機関) 7. 5% 2022/5/15	270, 594
Mexican Bonos (メキシコ) 6. 75% 2023/3/9	600, 717	Russian Federal Bond - OFZ (ロシア) 7. 6% 2022/7/20	248, 826
Mexican Bonos (メキシコ) 8% 2023/12/7	599, 660	Russian Federal Bond - OFZ (ロシア) 8. 15% 2027/2/3	239, 115
EUROPEAN BK RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT (国際機関) 6. 45% 2022/12/13	454, 273	Poland Government Bond (ポーランド) 2. 25% 2022/4/25	220, 246

(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)

区 分	額 面 金 額	当 期		末		残存期間別組入比率		
		評 価 額		組入比率	うち B B 格 以下組入 率	5 年以上	2 年以上	2 年未満
		外 貨 建 金 額	邦貨換算金額					
			千円	%	%	%	%	%
メキシコ	千メキシコ・ペソ 240, 000	千メキシコ・ペソ 231, 437	1, 545, 169	11. 2	—	1. 7	0. 9	8. 5
フィリピン	千フィリピン・ペソ 625, 000	千フィリピン・ペソ 597, 809	1, 478, 921	10. 7	—	1. 3	—	9. 4
コロンビア	千コロンビア・ペソ 43, 500, 000	千コロンビア・ペソ 41, 071, 765	1, 265, 667	9. 2	—	—	9. 2	—
インド	千インド・ルピー 870, 000	千インド・ルピー 859, 462	1, 504, 059	10. 9	—	1. 7	1. 0	8. 2
インドネシア	千インドネシア・ルピア 159, 000, 000	千インドネシア・ルピア 162, 144, 330	1, 507, 942	10. 9	—	2. 3	—	8. 7
ブラジル	千ブラジル・レアル 61, 000	千ブラジル・レアル 57, 315	1, 465, 873	10. 6	—	2. 9	2. 1	5. 6
南アフリカ	千南アフリカ・ランド 172, 000	千南アフリカ・ランド 175, 343	1, 420, 282	10. 3	—	—	4. 3	6. 0
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 57, 000	千ポーランド・ズロチ 50, 399	1, 456, 593	10. 5	—	3. 2	—	7. 4
ハンガリー	千ハンガリー・フォリント 4, 350, 000	千ハンガリー・フォリント 3, 826, 822	1, 311, 406	9. 5	—	0. 5	4. 2	4. 8
合計	—	—	12, 955, 915	93. 7	—	13. 5	21. 6	58. 6

(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）

区 分		当 期			未 評 価 額		
		銘 柄	種 類	年利率	額 面 金 額	外 貨 建 金 額	
						外 貨 建 金 額	邦貨換算金額
							償還年月日
				%	千メキシコ・ペソ	千メキシコ・ペソ	千円
メキシコ		Mexican Bonos	国債証券	8.0000	40,000	35,470	2047/11/07
		Mexican Bonos	国債証券	8.0000	20,000	19,406	2024/09/05
		Mexican Bonos	国債証券	6.7500	90,000	88,475	2023/03/09
		Mexican Bonos	国債証券	8.0000	90,000	88,084	2023/12/07
通貨小計	銘柄数	4銘柄					
	金 額				240,000	231,437	1,545,169
フィリピン		PHILIPPINE GOVERNMENT	国債証券	6.2500	千フィリピン・ペソ	千フィリピン・ペソ	
		INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特殊債券	4.5000	70,000	70,101	2028/03/22
		EUROPEAN BK RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT	特殊債券	2.0000	110,000	108,625	2023/04/03
					445,000	419,083	2024/02/05
通貨小計	銘柄数	3銘柄					
	金 額				625,000	597,809	1,478,921
コロンビア		Colombia Government International Bond	国債証券	9.8500	千コロンビア・ペソ	千コロンビア・ペソ	
		Colombian TES	国債証券	10.0000	4,000,000	3,738,800	2027/06/28
		Colombian TES	国債証券	7.5000	30,500,000	29,681,075	2024/07/24
					9,000,000	7,651,890	2026/08/26
通貨小計	銘柄数	3銘柄					
	金 額				43,500,000	41,071,765	1,265,667
インド		India Government Bond	国債証券	8.8300	千インド・ルピー	千インド・ルピー	
		India Government Bond	国債証券	5.8500	200,000	206,118	2023/11/25
		India Government Bond	国債証券	6.1800	150,000	136,191	2030/12/01
		INTL. FIN. CORP.	特殊債券	5.8500	80,000	79,000	2024/11/04
		EUROPEAN BK RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT	特殊債券	6.5000	170,000	169,537	2022/11/25
		ASIAN DEVELOPMENT BANK	特殊債券	6.5000	250,000	248,695	2023/06/19
				5.9000	20,000	19,921	2022/12/20
通貨小計	銘柄数	6銘柄					
	金 額				870,000	859,462	1,504,059
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	千インドネシア・ルピア	
		Indonesia Treasury Bond	国債証券	5.6250	20,000,000	21,119,000	2036/05/15
		Indonesia Treasury Bond	国債証券	8.7500	45,000,000	45,523,350	2023/05/15
		EUROPEAN BK RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT	特殊債券	6.2500	11,000,000	12,391,830	2044/02/15
		EUROPEAN BK RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT	特殊債券	6.4500	28,000,000	28,008,400	2022/07/25
					55,000,000	55,101,750	2022/12/13
通貨小計	銘柄数	5銘柄					
	金 額				159,000,000	162,144,330	1,507,942
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	千ブラジル・レアル	
		Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F	国債証券	10.0000	31,000	30,483	2023/01/01
		Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F	国債証券	10.0000	12,000	11,224	2025/01/01
					18,000	15,607	2029/01/01
通貨小計	銘柄数	3銘柄					
	金 額				61,000	57,315	1,465,873

区 分		当 期			末		
		銘 柄	種 類	年利率	額 面 金 額	評 価 額	
						外 貨 建 金 額	邦貨換算金額
						千円	千円
南アフリカ		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	国債証券	10.5000%	千南アフリカ・ランド 70,000	千南アフリカ・ランド 72,782	589,538
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	国債証券	7.7500	102,000	102,561	830,744
通貨小計	銘柄数	2銘柄					
	金 額				172,000	175,343	1,420,282
ポーランド		Poland Government Bond	国債証券	2.5000	千ポーランド・ズロチ 14,000	千ポーランド・ズロチ 11,302	326,665
		Poland Government Bond	国債証券	—	37,000	35,225	1,018,051
		POLAND GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7500	6,000	3,871	111,876
通貨小計	銘柄数	3銘柄					
	金 額				57,000	50,399	1,456,593
ハンガリー		Hungary Government Bond	国債証券	2.5000	千ハンガリー・フォリント 2,000,000	千ハンガリー・フォリント 1,694,040	580,527
		Hungary Government Bond	国債証券	3.2500	300,000	192,765	66,058
		Hungary Government Bond	国債証券	6.0000	2,050,000	1,940,017	664,820
通貨小計	銘柄数	3銘柄					
	金 額				4,350,000	3,826,822	1,311,406
合 計	銘柄数	32銘柄					
	金 額						12,955,915

(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 7 月 15 日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	12,955,915	90.1
コール・ローン等、その他	1,422,300	9.9
投資信託財産総額	14,378,216	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、7月15日における邦貨換算レートは、1 アメリカ・ドル＝138.94円、1 メキシコ・ペソ＝6.676円、1 フィリピン・ペソ＝2.473円、100コロンビア・ペソ＝3.081円、1 インド・ルピー＝1.75円、100インドネシア・ルピア＝0.93円、1 ブラジル・レアル＝25.575円、1 南アフリカ・ランド＝8.10円、1 ポーランド・ズロチ＝28.901円、100ハンガリー・フォリント＝34.268円です。
(注 3) 当期末における外貨建純資産 (13,638,861千円) の投資信託財産総額 (14,378,216千円) に対する比率は、94.9%です。

ダイワ・エマージング高金利債券マザーファンド

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2022年7月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	14, 378, 216, 256円
コール・ローン等	526, 051, 407
公社債（評価額）	12, 955, 915, 739
未収入金	605, 779, 989
未収利息	162, 867, 980
前払費用	127, 601, 141
(B) 負債	557, 373, 015
未払金	550, 558, 270
未払解約金	6, 808, 805
その他未払費用	5, 940
(C) 純資産総額（A－B）	13, 820, 843, 241
元本	9, 954, 446, 215
次期繰越損益金	3, 866, 397, 026
(D) 受益権総口数	9, 954, 446, 215口
1万口当り基準価額（C／D）	13, 884円

- * 期首における元本額は10, 681, 647, 797円、当作成期間中における追加設定元本額は7, 730, 531円、同解約元本額は734, 932, 113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：
- | | |
|-----------------------------|-------------------|
| ダイワ成長国セレクト債券ファンド（毎月決算型） | 8, 884, 505, 553円 |
| ダイワ成長国セレクト債券ファンド（年1回決算型） | 220, 906, 459円 |
| ダイワ・エマージング高金利債券ファンド（毎月分配型） | 848, 265, 772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） | 768, 431円 |
- * 当期末の計算口数当りの純資産額は13, 884円です。

■損益の状況

当期 自 2022年1月18日 至 2022年7月15日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	430, 732, 804円
受取利息	430, 640, 004
その他収益金	111, 735
支払利息	△ 18, 935
(B) 有価証券売買損益	64, 834, 979
売買益	1, 497, 108, 524
売買損	△ 1, 432, 273, 545
(C) 先物取引等損益	113
取引益	113
(D) その他費用	△ 8, 418, 778
(E) 当期損益金（A＋B＋C＋D）	487, 149, 118
(F) 前期繰越損益金	3, 657, 305, 910
(G) 解約差損益金	△ 280, 944, 744
(H) 追加信託差損益金	2, 886, 742
(I) 合計（E＋F＋G＋H）	3, 866, 397, 026
次期繰越損益金（I）	3, 866, 397, 026

- （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。