

# ダイワ成長国 セレクト債券ファンド (年1回決算型) (愛称：セレクト9<sup>ナイン</sup>－年1回－)

## 運用報告書(全体版) 第6期

(決算日 2019年7月16日)

(作成対象期間 2018年7月18日～2019年7月16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        | 約14年 9 カ月間（2013年10月24日～2028年 7 月14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<br>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、信託財産の成長に資することを目的に、配当等収益の中から基準価額の水準等を勘案して分配金額を決定します。ただし、配当等収益が少額の場合には、分配を行なわないことがあります。 |                             |  |

### 受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

当ファンドは、新興国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）

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

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<br>グ ロ ー バ ル   ダ イ バ ー シ フ ァ イ ド<br>(円換算) |           | 公 社 債<br>組 入 比 率 | 純 資 産<br>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          |
| 2 期 末 (2015年 7 月 15 日) | 10,648  | 0         | 2.7       | 10,735                                                              | 2.5       | 95.9             | 496          |
| 3 期 末 (2016年 7 月 15 日) | 9,023   | 0         | △ 15.3    | 9,495                                                               | △ 11.6    | 95.7             | 403          |
| 4 期 末 (2017年 7 月 18 日) | 10,054  | 0         | 11.4      | 10,742                                                              | 13.1      | 94.7             | 525          |
| 5 期 末 (2018年 7 月 17 日) | 9,657   | 0         | △ 3.9     | 10,470                                                              | △ 2.5     | 95.4             | 506          |
| 6 期 末 (2019年 7 月 16 日) | 9,848   | 0         | 2.0       | 10,955                                                              | 4.6       | 92.7             | 496          |

- (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 ツ   グ ロ ー バ ル   ダ イ バ ー シ フ ァ イ ド (米ドルベース) をもとに円換算し、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。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 ツ   グ ロ ー バ ル   ダ イ バ ー シ フ ァ イ ド (米ドルベース) は、信頼性が高いとみなす情報に基づき作成していますが、J. P.   M o r g a n 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.   M o r g a n   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.   M o r g a n   C h a s e   &   C o.   A l l   r i g h t s   r e s e r v e d.

(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。

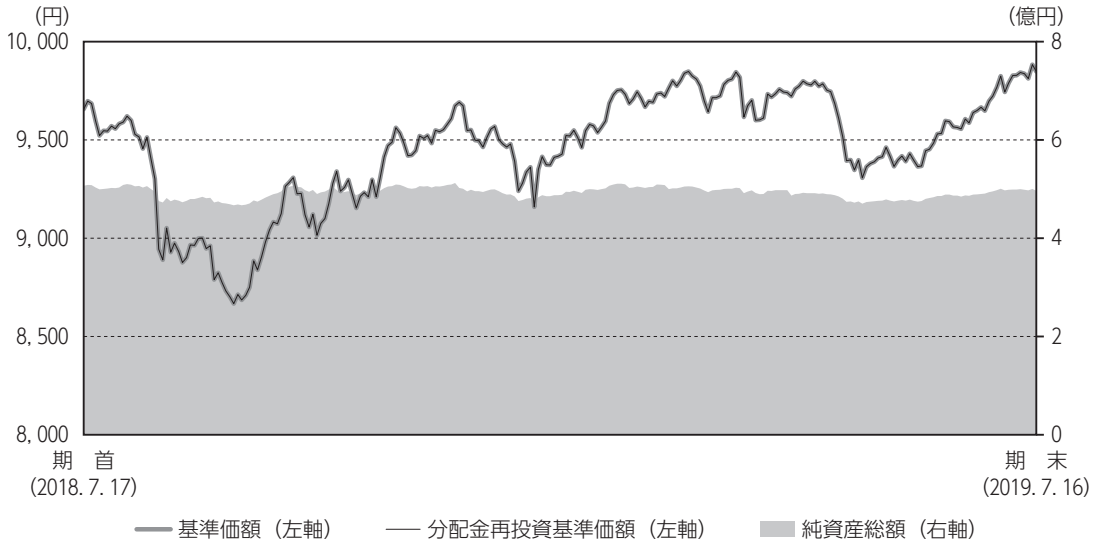
(注 5) 公社債組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(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



\* 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

期首：9,657円

期末：9,848円（分配金 0 円）

騰落率：2.0%（分配金込み）

#### 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、基準価額は上昇しました。債券の利息収入や投資している債券の値上がりは基準価額のプラス要因となりました。一方、投資対象通貨が対円でおおむね下落したことが基準価額のマイナス要因となりました。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（年1回決算型）

| 年<br>月<br>日      | 基 準 価 額 |       | ＪＰモルガン ＧＢＩ－ＥＭグローバル<br>ダイバーシファイド（円換算） |       | 公 社 債<br>組 入 比 率 |
|------------------|---------|-------|--------------------------------------|-------|------------------|
|                  |         | 騰 落 率 | （参考指数）                               | 騰 落 率 |                  |
| （期首）2018年 7 月17日 | 円 9,657 | % —   | 10,470                               | % —   | % 95.4           |
| 7 月末             | 9,591   | △ 0.7 | 10,430                               | △ 0.4 | 95.6             |
| 8 月末             | 8,789   | △ 9.0 | 9,759                                | △ 6.8 | 96.2             |
| 9 月末             | 9,264   | △ 4.1 | 10,262                               | △ 2.0 | 95.3             |
| 10月末             | 9,298   | △ 3.7 | 10,088                               | △ 3.7 | 94.9             |
| 11月末             | 9,674   | 0.2   | 10,393                               | △ 0.7 | 95.2             |
| 12月末             | 9,361   | △ 3.1 | 10,172                               | △ 2.8 | 94.1             |
| 2019年 1 月末       | 9,596   | △ 0.6 | 10,415                               | △ 0.5 | 91.4             |
| 2 月末             | 9,802   | 1.5   | 10,697                               | 2.2   | 95.6             |
| 3 月末             | 9,602   | △ 0.6 | 10,503                               | 0.3   | 94.8             |
| 4 月末             | 9,611   | △ 0.5 | 10,580                               | 1.0   | 94.1             |
| 5 月末             | 9,397   | △ 2.7 | 10,361                               | △ 1.0 | 94.4             |
| 6 月末             | 9,723   | 0.7   | 10,769                               | 2.9   | 94.0             |
| （期末）2019年 7 月16日 | 9,848   | 2.0   | 10,955                               | 4.6   | 92.7             |

（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

(2018. 7. 18 ~ 2019. 7. 16)

## ■新興国債券市況

新興国債券市場は、米国の利下げ観測の高まりから各国で金融緩和姿勢が強まり、多くの国で金利が低下しました。

## ・ 欧州・中東・アフリカ地域

トルコでは、対米関係の悪化が懸念され金利は一時大幅に上昇したものの、その後は中央銀行が政策金利を引き上げたことで市場の信任が回復し、金利は低下しました。南アフリカやポーランドでは、米国金利の低下などを受けて、金利は低下しました。ロシアでは、米国による追加制裁が懸念され、金利は上昇しました。

## ・ アジア地域

インドネシアでは、2018年後半に複数回の利上げが実施されて金利は一時上昇しましたが、その後は利下げ観測が高まったことなどから、金利は低下しました。フィリピンでも、2018年後半に複数回の利上げが実施されましたが、2019年には利下げに転じたことで、金利は低下しました。インドやマレーシアでは、中央銀行による利下げが行われたことから、金利は低下しました。

## ・ 中南米地域

ブラジルでは、インフレ率が市場予想を下回ったことや年金改革法案の成立期待が高まったことで、金利は低下しました。メキシコでは、米国金利の低下などを背景に、金利は低下しました。コロンビアでは、利上げ観測がはく落したことから、金利は低下しました。

## ■為替相場

新興国為替市場は、米中貿易摩擦への懸念や世界的な景況感の悪化を背景に、多くの通貨が対円で下落しました。

## ・ 欧州・中東・アフリカ地域

トルコ・リラは、対米関係の悪化を受けて、対円で下落しました。南アフリカ・ランドやポーランド・ズロチは、米中貿易摩擦への懸念などが下押し材料となり、対円で下落しました。ロシア・ルーブルは、米国による追加制裁や原油価格の下落などを受けて、対円で下落しました。

## ・ アジア地域

インドネシア・ルピア、インド・ルピー、マレーシア・リングgitは、米中貿易摩擦への懸念や世界的な景況感の悪化を受けて、対円で下落しました。フィリピン・ペソも、米中貿易摩擦への懸念が下押し材料となりましたが、予定されていた燃料物品税の引き上げ中止が好感されたこ

とや中央銀行の通貨防衛策が下支えとなり、対円でおおむね横ばいとなりました。

- ・中南米地域

ブラジル・レアル、メキシコ・ペソ、コロンビア・ペソは、米中貿易摩擦への懸念や世界的な景況感の悪化を受けて、対円で下落しました。コロンビア・ペソは、原油価格の下落や中央銀行の米ドル買い介入の懸念もマイナス要因となりました。

## 前作成期末における「今後の運用方針」

### ■当ファンド

当ファンドの商品性格に鑑み、引き続き、「ダイワ・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

（2018. 7. 18 ～ 2019. 7. 16）

### ■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。

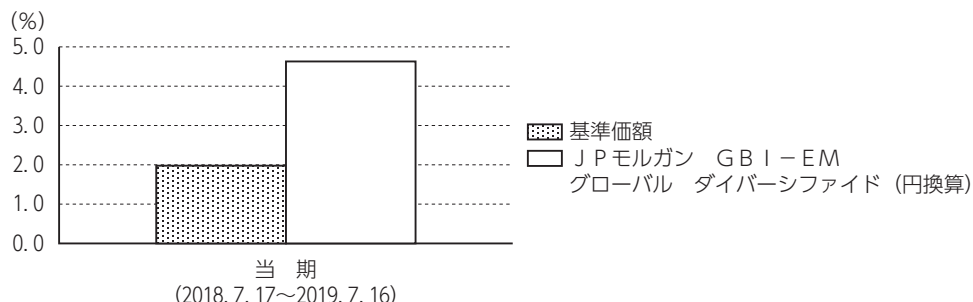
### ■ダイワ・エマージング高金利債券マザーファンド

- ・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、南アフリカ・ランド、ロシア・ルーブル、ポーランド・ズロチ、アジア地域ではインドネシア・ルピア、マレーシア・リングgit、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、2018年8月にマレーシア・リングgitを除外し、フィリピン・ペソへ投資を行いました。また、2019年3月に南アフリカ・ランドを除外し、ポーランド・ズロチ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

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

なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

分配原資の内訳（1万口当たり）

| 項 目        | 当 期                       |     |
|------------|---------------------------|-----|
|            | 2018年7月18日<br>～2019年7月16日 |     |
| 当期分配金（税込み） | （円）                       | —   |
| 対基準価額比率    | （％）                       | —   |
| 当期の収益      | （円）                       | —   |
| 当期の収益以外    | （円）                       | —   |
| 翌期繰越分配対象額  | （円）                       | 454 |

- （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。



今後の運用方針

当ファンド

当ファンドの商品性格に鑑み、引き続き、「ダイワ・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       | 当 期<br>(2018. 7. 18～2019. 7. 16) |          | 項 目 の 概 要                                                               |
|-----------|----------------------------------|----------|-------------------------------------------------------------------------|
|           | 金 額                              | 比 率      |                                                                         |
| 信 託 報 酬   | 136円                             | 1. 441%  | 信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率<br>当作成期中の平均基準価額は9, 460円です。                      |
| (投 信 会 社) | (61)                             | (0. 645) | 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、法定書面等の作成等の対価                       |
| (販 売 会 社) | (71)                             | (0. 753) | 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) | (4)                              | (0. 043) | 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＝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<br>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<br>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. 116   | 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. 102) | 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. 008) | 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)   | (1)                              | (0. 007) | 信託事務の処理等に関するその他の費用                                                      |
| 合 計       | 147                              | 1. 557   |                                                                         |

(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。

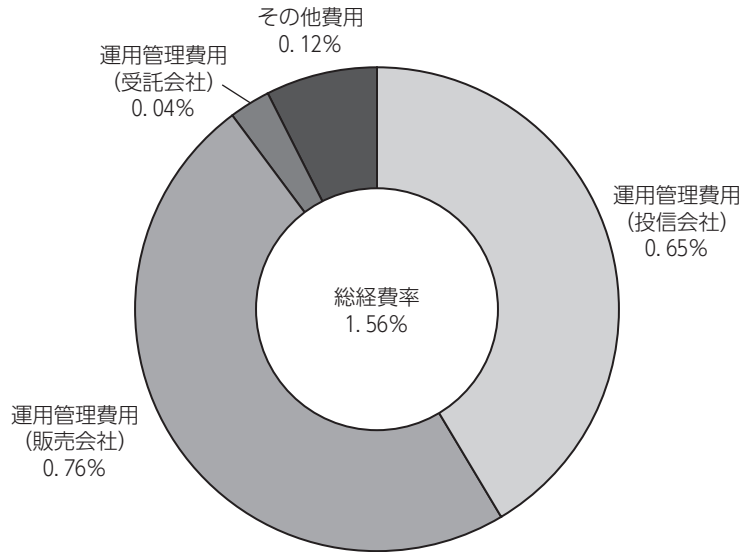
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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1.56%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

(2018年7月18日から2019年7月16日まで)

|                                | 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<br>高金利債券<br>マザーファンド | 47,549 | 61,746 | 67,725 | 89,247 |

(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   |       |
|----------------------------|---------|---------|---------|-------|
|                            | □ 数     | 評 価 額   | □ 数     | 評 価 額 |
|                            | 千口      | 千円      | 千口      | 千円    |
| ダイワ・エマージング<br>高金利債券マザーファンド | 382,002 | 361,826 | 494,218 |       |

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2019年7月16日現在

| 項 目                    | 当 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 | 494,218 | 98.3  |
| コール・ローン等、その他           | 8,435   | 1.7   |
| 投資信託財産総額               | 502,653 | 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16日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝107.97円、1トルコ・リラ＝18.91円、1メキシコ・ペソ＝5.69円、1フィリピン・ペソ＝2.11円、100コロンビア・ペソ＝3.38円、1インド・ルピー＝1.59円、100インドネシア・ルピア＝0.78円、1ブラジル・レアル＝28.73円、1ロシア・ルーブル＝1.73円、1ポーランド・ズロチ＝28.53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、当期末における外貨建純資産（22,551,277千円）の投資信託財産総額（22,630,426千円）に対する比率は、99.7%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2019年7月16日現在

| 項 目                             | 当 期 末        |
|---------------------------------|--------------|
| (A) 資産                          | 502,653,217円 |
| コール・ローン等                        | 5,902,532    |
| ダイワ・エマージング高金利債券<br>マザーファンド（評価額） | 494,218,156  |
| 未収入金                            | 2,532,529    |
| (B) 負債                          | 6,082,361    |
| 未払解約金                           | 2,547,130    |
| 未払信託報酬                          | 3,515,632    |
| その他未払費用                         | 19,599       |
| (C) 純資産総額（A－B）                  | 496,570,856  |
| 元本                              | 504,250,439  |
| 次期繰越損益金                         | △ 7,679,583  |
| (D) 受益権総口数                      | 504,250,439口 |
| 1万口当り基準価額（C／D）                  | 9,848円       |

\* 期首における元本額は524,617,308円、当作成期間中における追加設定元本額は82,180,697円、同解約元本額は102,547,566円です。

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は9,848円です。

\* 当期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は7,679,583円です。

■損益の状況

当期 自 2018年7月18日 至 2019年7月16日

| 項 目              | 当 期            |
|------------------|----------------|
| (A) 配当等収益        | △ 2,529円       |
| 受取利息             | 249            |
| 支払利息             | △ 2,778        |
| (B) 有価証券売買損益     | 18,142,442     |
| 売買益              | 19,465,453     |
| 売買損              | △ 1,323,011    |
| (C) 信託報酬等        | △ 7,145,970    |
| (D) 当期損益金（A＋B＋C） | 10,993,943     |
| (E) 前期繰越損益金      | △ 17,571,163   |
| (F) 追加信託差損益金     | △ 1,102,363    |
| （配当等相当額）         | ( 18,187,671)  |
| （売買損益相当額）        | (△ 19,290,034) |
| (G) 合計（D＋E＋F）    | △ 7,679,583    |
| 次期繰越損益金（G）       | △ 7,679,583    |
| 追加信託差損益金         | △ 1,102,363    |
| （配当等相当額）         | ( 18,187,671)  |
| （売買損益相当額）        | (△ 19,290,034) |
| 分配準備積立金          | 4,754,067      |
| 繰越損益金            | △ 11,331,287   |

(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            | 0円           |
| (b) 経費控除後の有価証券売買等損益        | 0            |
| (c) 収益調整金                  | 18,187,671   |
| (d) 分配準備積立金                | 4,754,067    |
| (e) 当期分配対象額（a + b + c + d） | 22,941,738   |
| (f) 分配金                    | 0            |
| (g) 翌期繰越分配対象額（e − f）       | 22,941,738   |
| (h) 受益権総口数                 | 504,250,439口 |

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23期 (決算日 2019年7月16日)

(作成対象期間 2019年1月16日～2019年7月16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                        |

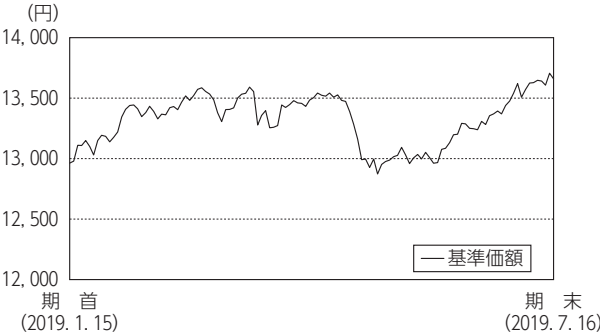
## 大和投資信託

Daiwa Asset Management

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 G B I - E M<br>グ ロ ー バ ル   ダ イ バ ー シ フ ァ イ ド<br>(円換算) |            | 公 社 債<br>組 入<br>比 率 |
|---------------------|---------|------------|-------------------------------------------------------------------|------------|---------------------|
|                     | 円       | 騰 落 率<br>% | (参考指数)                                                            | 騰 落 率<br>% |                     |
| (期首) 2019年 1 月 15 日 | 12, 963 | —          | 14, 440                                                           | —          | 95. 6               |
| 1 月 末               | 13, 220 | 2. 0       | 14, 658                                                           | 1. 5       | 91. 8               |
| 2 月 末               | 13, 521 | 4. 3       | 15, 056                                                           | 4. 3       | 96. 0               |
| 3 月 末               | 13, 259 | 2. 3       | 14, 782                                                           | 2. 4       | 95. 3               |
| 4 月 末               | 13, 286 | 2. 5       | 14, 890                                                           | 3. 1       | 94. 5               |
| 5 月 末               | 13, 007 | 0. 3       | 14, 583                                                           | 1. 0       | 94. 8               |
| 6 月 末               | 13, 476 | 4. 0       | 15, 157                                                           | 5. 0       | 94. 5               |
| (期末) 2019年 7 月 16 日 | 13, 659 | 5. 4       | 15, 418                                                           | 6. 8       | 93. 2               |

- (注 1) 騰落率は期首比。
- (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 ツ   グ ロ ー バ ル   ダ イ バ ー シ フ ァ イ ド (米ドルベース) をもとに円換算し、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。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 ツ   グ ロ ー バ ル   ダ イ バ ー シ フ ァ イ ド (米ドルベース) は、信頼性が高いとみなす情報に基づき作成していますが、J.P. Morgan はその完全性・正確性を保証するものではありません。本指数は許諾を受けて使用しています。J.P. Morgan からの書面による事前承認なしに本指数を複製・使用・頒布することは認められていません。Copyright 2016, J.P. Morgan Chase & Co. All rights reserved.
- (注 3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。
- (注 4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。
- (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：12,963円 期末：13,659円 騰落率：5.4%

【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、債券の利息収入や投資している債券の値上がり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、米国の利下げ観測の高まりから各国で金融緩和姿勢が強まり、多くの国で金利が低下（債券価格は上昇）しました。

・欧州・中東・アフリカ地域

トルコでは、ロシアとの軍事協力を進める中で対米関係の悪化が懸念され、金利は上昇しました。南アフリカでは、米国金利の低下などを受けて、金利は低下しました。ロシアでは、中央銀行による利下げが行われたことから、金利は低下しました。ポーランドでは、経済指標が堅調な結果となったことなどで、金利は上昇しました。

・アジア地域

インドネシアでは、利下げ観測が高まったことなどを背景に、金利は低下しました。インドやフィリピンでは、中央銀行による利下げが行われたことから、金利は低下しました。

・中南米地域

ブラジルでは、インフレ率が市場予想を下回ったことや年金改革法案の成立期待が高まったことで、金利は低下しました。メキシコでは、米国金利の低下などを背景に、金利は低下しました。コロンビアでは、利上げ観測がはく落したことから、金利は低下しました。

○為替相場

新興国為替市場は、米中貿易摩擦への懸念や米国の利下げ観測の高まりなどに左右されつつ、国によって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・リライは、対米関係の悪化を受けて、対円で下落しました。南アフリカ・ランドやポーランド・ズロチは、米中貿易摩擦への懸念が下押し材料となり、対円で下落しました。ロシア・ルーブルは、原油価格の上昇が好感され、対円で上昇しました。

・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、米国の利下げ観測の高まりを背景に、高金利である新興国市場への資金流入期待が強まったことから、対円で上昇しました。

・中南米地域

ブラジル・レアルやコロンビア・ペソは、米中貿易摩擦への懸念を受けて、対円で下落しました。メキシコ・ペソは、米中貿易摩擦への懸念がマイナス要因となったものの、米国の利下げ観測の高まりがプラス要因となり、対円でおおむね横ばいとなりました。

◆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、南アフリカ・ランド、ロシア・ルーブル、ポーランド・ズロチ、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、2019年3月に南アフリカ・ランドを除外し、ポーランド・ズロチ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<br>(保管費用) | 8<br>( 7) |
| (その他)           | ( 1)      |
| 合 計             | 8         |

(注1) 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) 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

(2019年1月16日から2019年7月16日まで)

|     |        | 買 付 額                             | 売 付 額                              |
|-----|--------|-----------------------------------|------------------------------------|
| 外 国 | トルコ    | 国債証券<br>千トルコ・リラ<br>12,940         | 千トルコ・リラ<br>4,920<br>( 20,000)      |
|     |        | 特殊債券<br>3,896                     | —<br>( 600)                        |
|     | メキシコ   | 国債証券<br>千メキシコ・ペソ<br>9,462         | 千メキシコ・ペソ<br>40,051<br>( —)         |
|     |        | 特殊債券<br>—                         | 14,701<br>( —)                     |
|     | フィリピン  | 特殊債券<br>千フィリピン・ペソ<br>—            | 千フィリピン・ペソ<br>168,959<br>( —)       |
|     | コロンビア  | 国債証券<br>千コロンビア・ペソ<br>3,164,070    | 千コロンビア・ペソ<br>17,113,570<br>( —)    |
|     | インド    | 特殊債券<br>千インド・ルピー<br>355,103       | 千インド・ルピー<br>139,376<br>( 350,000)  |
|     | インドネシア | 国債証券<br>千インドネシア・ルピア<br>89,023,200 | 千インドネシア・ルピア<br>—<br>( —)           |
|     |        | 特殊債券<br>39,181,967                | 139,976,900<br>( 10,000,000)       |
|     | ブラジル   | 国債証券<br>千ブラジル・レアル<br>—            | 千ブラジル・レアル<br>6,866<br>( —)         |
| 国   | ロシア    | 国債証券<br>千ロシア・ルーブル<br>898,500      | 千ロシア・ルーブル<br>669,105<br>( 450,000) |
|     | 南アフリカ  | 国債証券<br>千南アフリカ・ランド<br>120,891     | 千南アフリカ・ランド<br>242,692<br>( —)      |
|     |        | 特殊債券<br>—                         | 62,102<br>( 120,000)               |
|     | ポーランド  | 国債証券<br>千ポーランド・ズロチ<br>83,632      | 千ポーランド・ズロチ<br>—<br>( —)            |

(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。

ダイワ・エマージング高金利債券マザーファンド

■主要な売買銘柄  
公 社 債

(2019年1月16日から2019年7月16日まで)

| 当                                                      |           | 期                                                                |           |
|--------------------------------------------------------|-----------|------------------------------------------------------------------|-----------|
| 買                                                      |           | 売                                                                |           |
| 付                                                      |           | 付                                                                |           |
| 銘 柄                                                    | 金 額       | 銘 柄                                                              | 金 額       |
|                                                        | 千円        |                                                                  | 千円        |
| Poland Government Bond (ポーランド) 5.75% 2021/10/25        | 1,442,025 | REPUBLIC OF SOUTH AFRICA (南アフリカ) 7.25% 2020/1/15                 | 1,175,548 |
| Poland Government Bond (ポーランド) 5.25% 2020/10/25        | 983,308   | Russian Federal Bond - OFZ (ロシア) 6.7% 2019/5/15                  | 1,143,774 |
| REPUBLIC OF SOUTH AFRICA (南アフリカ) 7.25% 2020/1/15       | 963,501   | EUROPEAN INVESTMENT BANK (国際機関) 7.2% 2019/7/9                    | 778,280   |
| Russian Federal Bond - OFZ (ロシア) 7.5% 2021/8/18        | 816,928   | REPUBLIC OF SOUTH AFRICA (南アフリカ) 10.5% 2026/12/21                | 668,911   |
| Russian Federal Bond - OFZ (ロシア) 6.8% 2019/12/11       | 701,119   | Colombian TES (コロンビア) 7% 2019/9/11                               | 582,991   |
| Indonesia Treasury Bond (インドネシア) 11% 2020/11/15        | 694,380   | EUROPEAN BK RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT (国際機関) 4.5% 2020/8/14   | 357,391   |
| INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK (国際機関) 6.25% 2021/6/15 | 309,537   | EUROPEAN BK RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT (国際機関) 7.375% 2019/4/15 | 316,042   |
| INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT (国際機関) 5.75% 2019/10/28    | 302,784   | Mexican Bonos (メキシコ) 8% 2020/6/11                                | 235,104   |
| ASIAN DEVELOPMENT BANK (国際機関) 6.45% 2021/8/8           | 158,182   | EUROPEAN INVESTMENT BANK (国際機関) 6% 2019/10/21                    | 226,424   |
| Turkey Government Bond (トルコ) 10.6% 2026/2/11           | 150,850   | Brazil Letras do Tesouro Nacional (ブラジル) 2019/10/1               | 193,575   |

(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B B 格<br>以下組入<br>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 |
|        |                            | 千ドル・リラ                     | 千円          | %    | %                    | %         | %       | %       |
| トルコ    | 千トルコ・リラ<br>135,000         | 千トルコ・リラ<br>115,500         | 2,184,121   | 9.7  | —                    | 2.0       | 4.8     | 2.9     |
| メキシコ   | 千メキシコ・ペソ<br>442,000        | 千メキシコ・ペソ<br>427,522        | 2,432,602   | 10.8 | —                    | 1.1       | 5.0     | 4.6     |
| フィリピン  | 千フィリピン・ペソ<br>1,110,000     | 千フィリピン・ペソ<br>1,122,148     | 2,367,733   | 10.5 | —                    | 1.3       | 4.7     | 4.5     |
| コロンビア  | 千コロンビア・ペソ<br>55,800,000    | 千コロンビア・ペソ<br>59,953,094    | 2,026,414   | 9.0  | —                    | 3.1       | 0.5     | 5.4     |
| インド    | 千インド・ルピー<br>1,450,000      | 千インド・ルピー<br>1,528,827      | 2,430,835   | 10.8 | —                    | 1.9       | 4.9     | 3.9     |
| インドネシア | 千インドネシア・ルピア<br>305,000,000 | 千インドネシア・ルピア<br>314,119,170 | 2,450,129   | 10.8 | —                    | 1.9       | 1.9     | 7.1     |
| ブラジル   | 千ブラジル・レアル<br>77,000        | 千ブラジル・レアル<br>82,237        | 2,362,671   | 10.5 | —                    | —         | 3.5     | 6.9     |
| ロシア    | 千ロシア・ルーブル<br>1,382,000     | 千ロシア・ルーブル<br>1,403,918     | 2,428,778   | 10.8 | —                    | 2.3       | 5.3     | 3.2     |
| ポーランド  | 千ポーランド・ズロチ<br>77,000       | 千ポーランド・ズロチ<br>82,847       | 2,363,637   | 10.5 | —                    | —         | 6.2     | 4.2     |
| 合計     | —                          | —                          | 21,046,924  | 93.2 | —                    | 13.6      | 36.8    | 42.8    |

(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）

|       |                                          | 当 期  |         |                        | 未 評 価 額                |              |            |
|-------|------------------------------------------|------|---------|------------------------|------------------------|--------------|------------|
| 区 分   | 銘 柄                                      | 種 類  | 年 利 率   | 額 面 金 額                | 外 貨 建 金 額              | 邦 貨 換 算 金 額  | 償 還 年 月 日  |
| トルコ   | Turkey Government Bond                   | 国債証券 | 8.8000  | 千トルコ・リラ<br>3,000       | 千トルコ・リラ<br>2,247       | 千円<br>42,503 | 2023/09/27 |
|       | Turkey Government Bond                   | 国債証券 | 10.4000 | 7,000                  | 5,457                  | 103,193      | 2024/03/20 |
|       | Turkey Government Bond                   | 国債証券 | 10.6000 | 32,000                 | 24,100                 | 455,740      | 2026/02/11 |
|       | Turkey Government Bond                   | 国債証券 | 11.0000 | 58,000                 | 49,507                 | 936,178      | 2022/03/02 |
|       | INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT              | 特殊債券 | —       | 15,000                 | 13,606                 | 257,298      | 2020/02/24 |
|       | EUROPEAN BK RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT | 特殊債券 | 20.0000 | 8,000                  | 7,923                  | 149,827      | 2019/10/16 |
|       | EUROPEAN BK RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT | 特殊債券 | 27.5000 | 8,000                  | 8,636                  | 163,315      | 2020/09/18 |
|       | EUROPEAN BK RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT | 特殊債券 | 27.5000 | 4,000                  | 4,022                  | 76,064       | 2019/10/02 |
| 通貨小計  | 銘柄数<br>金 額                               | 8銘柄  |         | 135,000                | 115,500                | 2,184,121    |            |
| メキシコ  | Mexican Bonos                            | 国債証券 | 8.0000  | 千メキシコ・ペソ<br>45,000     | 千メキシコ・ペソ<br>45,078     | 256,495      | 2047/11/07 |
|       | Mexican Bonos                            | 国債証券 | 8.0000  | 40,000                 | 40,084                 | 228,077      | 2020/06/11 |
|       | Petroleos Mexicanos                      | 特殊債券 | 7.6500  | 210,000                | 199,518                | 1,135,262    | 2021/11/24 |
|       | INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT              | 特殊債券 | 5.2500  | 25,000                 | 24,779                 | 140,996      | 2019/10/17 |
|       | INTL. FIN. CORP.                         | 特殊債券 | 3.9600  | 17,000                 | 16,381                 | 93,209       | 2020/06/18 |
|       | EUROPEAN INVESTMENT BANK                 | 特殊債券 | 4.7500  | 40,000                 | 38,267                 | 217,742      | 2021/01/19 |
|       | EUROPEAN INVESTMENT BANK                 | 特殊債券 | 4.0000  | 65,000                 | 63,412                 | 360,818      | 2020/02/25 |
| 通貨小計  | 銘柄数<br>金 額                               | 7銘柄  |         | 442,000                | 427,522                | 2,432,602    |            |
| フィリピン | PHILIPPINE GOVERNMENT                    | 国債証券 | 6.2500  | 千フィリピン・ペソ<br>130,000   | 千フィリピン・ペソ<br>140,501   | 296,457      | 2028/03/22 |
|       | EUROPEAN BK RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT | 特殊債券 | 4.5000  | 480,000                | 480,312                | 1,013,458    | 2020/08/14 |
|       | EUROPEAN BK RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT | 特殊債券 | 4.5000  | 500,000                | 501,335                | 1,057,816    | 2021/08/14 |
| 通貨小計  | 銘柄数<br>金 額                               | 3銘柄  |         | 1,110,000              | 1,122,148              | 2,367,733    |            |
| コロンビア | Colombia Government International Bond   | 国債証券 | 9.8500  | 千コロンビア・ペソ<br>4,000,000 | 千コロンビア・ペソ<br>5,088,920 | 172,005      | 2027/06/28 |
|       | Colombian TES                            | 国債証券 | 7.0000  | 20,000,000             | 20,106,600             | 679,603      | 2019/09/11 |
|       | Colombian TES                            | 国債証券 | 11.0000 | 14,800,000             | 15,809,804             | 534,371      | 2020/07/24 |
|       | Colombian TES                            | 国債証券 | 7.0000  | 3,000,000              | 3,177,810              | 107,409      | 2022/05/04 |
|       | Colombian TES                            | 国債証券 | 10.0000 | 2,000,000              | 2,427,280              | 82,042       | 2024/07/24 |
|       | Colombian TES                            | 国債証券 | 7.5000  | 12,000,000             | 13,342,680             | 450,982      | 2026/08/26 |
| 通貨小計  | 銘柄数<br>金 額                               | 6銘柄  |         | 55,800,000             | 59,953,094             | 2,026,414    |            |
| インド   | India Government Bond                    | 国債証券 | 8.7900  | 千インド・ルピー<br>350,000    | 千インド・ルピー<br>368,910    | 586,567      | 2021/11/08 |
|       | India Government Bond                    | 国債証券 | 9.2300  | 100,000                | 128,148                | 203,755      | 2043/12/23 |
|       | India Government Bond                    | 国債証券 | 8.8300  | 150,000                | 164,040                | 260,823      | 2023/11/25 |
|       | India Government Bond                    | 国債証券 | 8.1700  | 120,000                | 140,962                | 224,130      | 2044/12/01 |
|       | INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT              | 特殊債券 | 5.7500  | 260,000                | 259,201                | 412,130      | 2019/10/28 |
|       | INTL. FIN. CORP.                         | 特殊債券 | 6.4500  | 300,000                | 299,085                | 475,545      | 2020/08/10 |
|       | ASIAN DEVELOPMENT BANK                   | 特殊債券 | 6.4500  | 100,000                | 99,830                 | 158,729      | 2021/08/08 |
|       | ASIAN DEVELOPMENT BANK                   | 特殊債券 | 5.9000  | 70,000                 | 68,649                 | 109,151      | 2022/12/20 |
| 通貨小計  | 銘柄数<br>金 額                               | 8銘柄  |         | 1,450,000              | 1,528,827              | 2,430,835    |            |

ダイワ・エマージング高金利債券マザーファンド

|        |            | 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                    |               |            |
| 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<br>20,000,000 | 千インドネシア・ルピア<br>21,368,000 | 千円<br>166,670 | 2036/05/15 |
|        |            | Indonesia Treasury Bond                  | 国債証券 | 11.0000     | 84,000,000                | 89,160,960                | 695,455       | 2020/11/15 |
|        |            | Indonesia Treasury Bond                  | 国債証券 | 8.7500      | 30,000,000                | 32,865,900                | 256,354       | 2044/02/15 |
|        |            | EUROPEAN INVESTMENT BANK                 | 特殊債券 | 5.2000      | 55,000,000                | 53,911,550                | 420,510       | 2022/03/01 |
|        |            | EUROPEAN BK RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT | 特殊債券 | 9.2500      | 9,000,000                 | 9,369,900                 | 73,085        | 2020/12/02 |
|        |            | EUROPEAN BK RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT | 特殊債券 | 8.3000      | 55,000,000                | 56,092,300                | 437,519       | 2020/10/02 |
|        |            | INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK          | 特殊債券 | 6.2500      | 40,000,000                | 39,570,400                | 308,649       | 2021/06/15 |
|        |            | INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK          | 特殊債券 | 5.8000      | 12,000,000                | 11,780,160                | 91,885        | 2020/09/28 |
| 通貨小計   | 銘柄数<br>金 額 | 8銘柄                                      |      |             |                           |                           |               |            |
|        |            |                                          |      | 305,000,000 | 314,119,170               | 2,450,129                 |               |            |
| 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<br>45,000       | 千ブラジル・レアル<br>47,603       | 1,367,641     | 2021/01/01 |
|        |            | Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F | 国債証券 | 10.0000     | 25,000                    | 27,723                    | 796,481       | 2023/01/01 |
|        |            | Brazil Letras do Tesouro Nacional        | 国債証券 | —           | 7,000                     | 6,910                     | 198,547       | 2019/10/01 |
| 通貨小計   | 銘柄数<br>金 額 | 3銘柄                                      |      |             |                           |                           |               |            |
|        |            |                                          |      | 77,000      | 82,237                    | 2,362,671                 |               |            |
| ロシア    |            | Russian Federal Bond - OFZ               | 国債証券 | 8.1500      | 千ロシア・ルーブル<br>282,000      | 千ロシア・ルーブル<br>297,453      | 514,594       | 2027/02/03 |
|        |            | Russian Federal Bond - OFZ               | 国債証券 | 6.8000      | 420,000                   | 419,882                   | 726,396       | 2019/12/11 |
|        |            | Russian Federal Bond - OFZ               | 国債証券 | 7.5000      | 680,000                   | 686,582                   | 1,187,787     | 2021/08/18 |
| 通貨小計   | 銘柄数<br>金 額 | 3銘柄                                      |      |             |                           |                           |               |            |
|        |            |                                          |      | 1,382,000   | 1,403,918                 | 2,428,778                 |               |            |
| ポーランド  |            | Poland Government Bond                   | 国債証券 | 5.2500      | 千ポーランド・ズロチ<br>32,000      | 千ポーランド・ズロチ<br>33,608      | 958,836       | 2020/10/25 |
|        |            | Poland Government Bond                   | 国債証券 | 5.7500      | 45,000                    | 49,239                    | 1,404,801     | 2021/10/25 |
| 通貨小計   | 銘柄数<br>金 額 | 2銘柄                                      |      |             |                           |                           |               |            |
|        |            |                                          |      | 77,000      | 82,847                    | 2,363,637                 |               |            |
| 合 計    | 銘柄数<br>金 額 | 48銘柄                                     |      |             |                           |                           |               |            |
|        |            |                                          |      |             |                           | 21,046,924                |               |            |

(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

2019年7月16日現在

| 項 目          | 当 期 末      |       |
|--------------|------------|-------|
|              | 評 価 額      | 比 率   |
|              | 千円         | %     |
| 公社債          | 21,046,924 | 93.0  |
| コール・ローン等、その他 | 1,583,502  | 7.0   |
| 投資信託財産総額     | 22,630,426 | 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16日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝107.97円、1トルコ・リラ＝18.91円、1メキシコ・ペソ＝5.69円、1フィリピン・ペソ＝2.11円、100コロンビア・ペソ＝3.38円、1インド・ルピー＝1.59円、100インドネシア・ルピア＝0.78円、1ブラジル・レアル＝28.73円、1ロシア・ルーブル＝1.73円、1ポーランド・ズロチ＝28.53円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産（22,551,277千円）の投資信託財産総額（22,630,426千円）に対する比率は、99.7%です。

## ■損益の状況

当期 自 2019年1月16日 至 2019年7月16日

| 項 目                    | 当 期           |
|------------------------|---------------|
| (A) 配当等収益              | 832,636,099円  |
| 受取利息                   | 832,709,876   |
| 支払利息                   | △ 73,777      |
| (B) 有価証券売買損益           | 404,058,264   |
| 売買益                    | 819,162,794   |
| 売買損                    | △ 415,104,530 |
| (C) その他費用              | △ 13,792,457  |
| (D) 当期損益金 (A + B + C)  | 1,222,901,906 |
| (E) 前期繰越損益金            | 5,443,855,914 |
| (F) 解約差損益金             | △ 625,778,253 |
| (G) 追加信託差損益金           | 10,340,177    |
| (H) 合計 (D + E + F + G) | 6,051,319,744 |
| 次期繰越損益金 (H)            | 6,051,319,744 |

(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。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

2019年7月16日現在

| 項 目               | 当 期 末           |
|-------------------|-----------------|
| (A) 資産            | 22,752,875,159円 |
| コール・ローン等          | 917,491,324     |
| 公社債（評価額）          | 21,046,924,300  |
| 未収入金              | 126,631,948     |
| 未収利息              | 557,620,016     |
| 前払費用              | 104,207,571     |
| (B) 負債            | 164,204,789     |
| 未払金               | 123,034,500     |
| 未払解約金             | 41,159,168      |
| その他未払費用           | 11,121          |
| (C) 純資産総額 (A - B) | 22,588,670,370  |
| 元本                | 16,537,350,626  |
| 次期繰越損益金           | 6,051,319,744   |
| (D) 受益権総口数        | 16,537,350,626口 |
| 1万口当り基準価額 (C / D) | 13,659円         |

\* 期首における元本額は18,371,841,643円、当作成期間中における追加設定元本額は30,836,302円、同解約元本額は1,865,327,319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）14,619,241,759円、ダイワ成長国セレクト債券ファンド（年1回決算型）361,826,017円、ダイワ・エマージング高金利債券ファンド（毎月分配型）1,553,565,528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）2,717,322円です。

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は13,659円です。