

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137期(決算日 2019年8月15日)
第138期(決算日 2019年9月17日)
第139期(決算日 2019年10月15日)
第140期(決算日 2019年11月15日)
第141期(決算日 2019年12月16日)
第142期(決算日 2020年1月15日)

(作成対象期間 2019年7月17日～2020年1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		
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。

大和投資信託

Daiwa Asset Management

大和証券投資信託委託株式会社
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
113期末(2017年8月15日)	4,269	25	△ 1.9	14,943	△ 1.2	95.0	3,188
114期末(2017年9月15日)	4,363	25	2.8	15,325	2.6	95.6	3,212
115期末(2017年10月16日)	4,323	25	△ 0.3	15,373	0.3	94.1	3,143
116期末(2017年11月15日)	4,200	25	△ 2.3	15,035	△ 2.2	94.7	2,974
117期末(2017年12月15日)	4,221	25	1.1	15,203	1.1	95.5	2,952
118期末(2018年1月15日)	4,323	25	3.0	15,731	3.5	96.5	2,985
119期末(2018年2月15日)	4,183	25	△ 2.7	15,293	△ 2.8	94.7	2,870
120期末(2018年3月15日)	4,116	25	△ 1.0	15,244	△ 0.3	94.8	2,811
121期末(2018年4月16日)	4,093	25	0.0	15,442	1.3	95.7	2,768
122期末(2018年5月15日)	4,000	20	△ 1.8	15,026	△ 2.7	86.4	2,691
123期末(2018年6月15日)	3,852	20	△ 3.2	14,479	△ 3.6	94.0	2,564
124期末(2018年7月17日)	3,925	20	2.4	14,736	1.8	95.4	2,587
125期末(2018年8月15日)	3,660	20	△ 6.2	13,965	△ 5.2	95.6	2,387
126期末(2018年9月18日)	3,553	20	△ 2.4	13,859	△ 0.8	93.9	2,283
127期末(2018年10月15日)	3,639	20	3.0	14,100	1.7	94.7	2,328
128期末(2018年11月15日)	3,756	20	3.8	14,341	1.7	94.8	2,367
129期末(2018年12月17日)	3,759	20	0.6	14,450	0.8	94.4	2,338
130期末(2019年1月15日)	3,705	20	△ 0.9	14,440	△ 0.1	95.1	2,301
131期末(2019年2月15日)	3,794	10	2.7	14,756	2.2	95.6	2,341
132期末(2019年3月15日)	3,829	10	1.2	15,029	1.9	95.3	2,281
133期末(2019年4月15日)	3,826	10	0.2	15,226	1.3	94.8	2,254
134期末(2019年5月15日)	3,645	10	△ 4.5	14,589	△ 4.2	94.4	2,130
135期末(2019年6月17日)	3,713	10	2.1	14,909	2.2	93.7	2,125
136期末(2019年7月16日)	3,813	10	3.0	15,418	3.4	92.7	2,132
137期末(2019年8月15日)	3,640	10	△ 4.3	14,788	△ 4.1	93.5	2,009
138期末(2019年9月17日)	3,737	10	2.9	15,293	3.4	96.1	2,049
139期末(2019年10月15日)	3,743	10	0.4	15,423	0.9	96.0	2,031
140期末(2019年11月15日)	3,802	10	1.8	15,393	△ 0.2	95.5	2,032
141期末(2019年12月16日)	3,874	10	2.2	15,826	2.8	95.7	2,062
142期末(2020年1月15日)	3,946	10	2.1	16,188	2.3	95.0	1,957

(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。

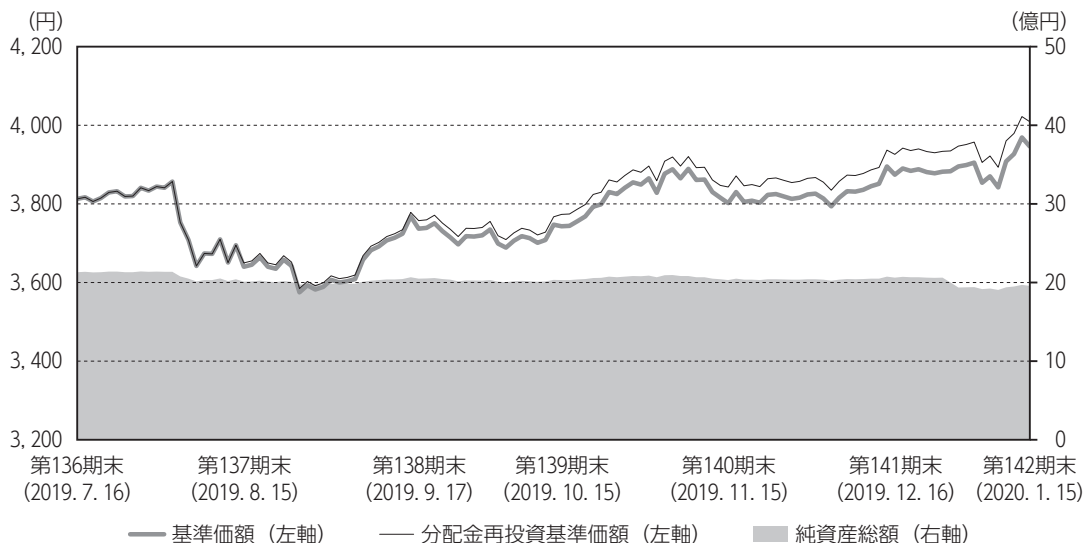
(注5) 公社債組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(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



* 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137期首：3,813円

第142期末：3,946円（既払分配金60円）

騰 落 率：5.1%（分配金再投資ベース）

基準価額の主な変動要因

主として「ダイワ・エマージング高金利債券マザーファンド」の受益証券を通じて、新興国通貨建ての債券に投資した結果、債券の利息収入や投資している債券の値上がりプラス要因となり、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		J P モルガン G B I - E M グローバル ダイバーシファイド (円換算)		公 社 債 入 率 組 比
			騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	
第137期	(期首) 2019年 7 月16日	円 3, 813	% —	15, 418	% —	% 92. 7
	7 月末	3, 841	0. 7	15, 434	0. 1	94. 4
	(期末) 2019年 8 月15日	3, 650	△ 4. 3	14, 788	△ 4. 1	93. 5
第138期	(期首) 2019年 8 月15日	3, 640	—	14, 788	—	93. 5
	8 月末	3, 607	△ 0. 9	14, 710	△ 0. 5	95. 5
	(期末) 2019年 9 月17日	3, 747	2. 9	15, 293	3. 4	96. 1
第139期	(期首) 2019年 9 月17日	3, 737	—	15, 293	—	96. 1
	9 月末	3, 720	△ 0. 5	15, 146	△ 1. 0	96. 3
	(期末) 2019年10月15日	3, 753	0. 4	15, 423	0. 9	96. 0
第140期	(期首) 2019年10月15日	3, 743	—	15, 423	—	96. 0
	10月末	3, 865	3. 3	15, 669	1. 6	95. 1
	(期末) 2019年11月15日	3, 812	1. 8	15, 393	△ 0. 2	95. 5
第141期	(期首) 2019年11月15日	3, 802	—	15, 393	—	95. 5
	11月末	3, 824	0. 6	15, 461	0. 4	95. 8
	(期末) 2019年12月16日	3, 884	2. 2	15, 826	2. 8	95. 7
第142期	(期首) 2019年12月16日	3, 874	—	15, 826	—	95. 7
	12月末	3, 905	0. 8	16, 063	1. 5	95. 8
	(期末) 2020年 1 月15日	3, 956	2. 1	16, 188	2. 3	95. 0

(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

（2019. 7. 17 ～ 2020. 1. 15）

■新興国債券市況

新興国債券市場は、各国中央銀行の金融緩和姿勢を背景に、多くの国で金利は低下（債券価格は上昇）しました。

・欧州・中東・アフリカ地域

トルコやロシアでは、中央銀行による利下げを受けて、金利は低下しました。ポーランドでは、ユーロ圏の金利上昇に連れて、金利は上昇しました。

・アジア地域

インドネシアやインド、フィリピンでは、中央銀行による利下げを受けて、金利は低下しました。

・中南米地域

ブラジルやメキシコでは、中央銀行による利下げを受けて、金利は低下しました。コロンビアでは、反政府デモへの懸念が高まり、金利は上昇しました。

■為替相場

新興国為替市場は、米中通商交渉の進展期待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・リラは、対米関係の悪化を受けて対円で下落しました。ポーランド・ズロチは、米中通商交渉の進展期待から市場のリスク選好度が強まったことで、対円で上昇しました。ロシア・ルーブルは、米中通商交渉の進展期待やインフレ率の落ち着きが好材料となり、対円で上昇しました。

・アジア地域

インドネシア・ルピアやフィリピン・ペソは、米中通商交渉の進展期待などが好感され、対円で上昇しました。インド・ルピーは、経済指標が軟調な結果となったことで、対円で下落しました。

・中南米地域

ブラジル・リアルやコロンビア・ペソは、南米での反政府デモが懸念材料となり、対円で下落しました。メキシコ・ペソは、米中通商交渉の進展期待などから、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

（2019. 7. 17 ～ 2020. 1. 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。

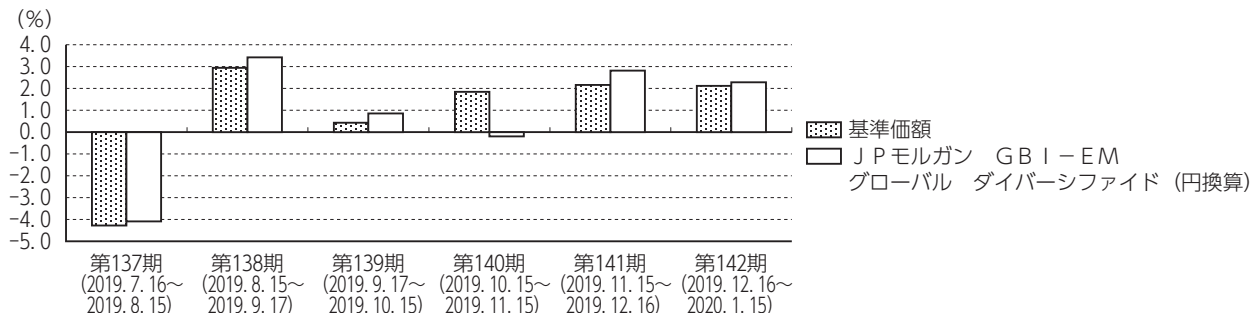
■ダイワ・エマージング高金利債券マザーファンド

- ・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、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。
- ・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137期	第138期	第139期	第140期	第141期	第142期
	2019年 7月17日 ～2019年 8月15日	2019年 8月16日 ～2019年 9月17日	2019年 9月18日 ～2019年10月15日	2019年10月16日 ～2019年11月15日	2019年11月16日 ～2019年12月16日	2019年12月17日 ～2020年 1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 (%)	0.27	0.27	0.27	0.26	0.26	0.25
当期の収益 (円)	10	10	10	10	10	10
当期の収益以外 (円)	—	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額 (円)	109	122	128	141	153	163

(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) 円未満は切捨てであり、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137期	第138期	第139期	第140期	第141期	第142期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 17.44円	✓ 22.77円	✓ 16.29円	✓ 23.20円	✓ 21.20円	✓ 20.36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	38.49	38.55	38.62	38.70	38.79	38.88
(d) 分配準備積立金	63.55	70.94	83.66	89.88	103.01	114.14
(e) 当期分配対象額 (a+b+c+d)	119.49	132.28	138.58	151.80	163.01	173.39
(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)	109.49	122.28	128.58	141.80	153.01	163.39

(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137期～第142期 (2019. 7. 17～2020. 1. 15)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	28円	0. 732%	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, 782円です。
(投 信 会 社)	(12)	(0. 328)	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)	(14)	(0. 383)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受 託 銀 行)	(1)	(0. 021)	受託銀行分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	—	—	売買委託手数料＝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. 055	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. 049)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監 査 費 用)	(0)	(0. 003)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(そ の 他)	(0)	(0. 003)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	30	0. 787	

(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。

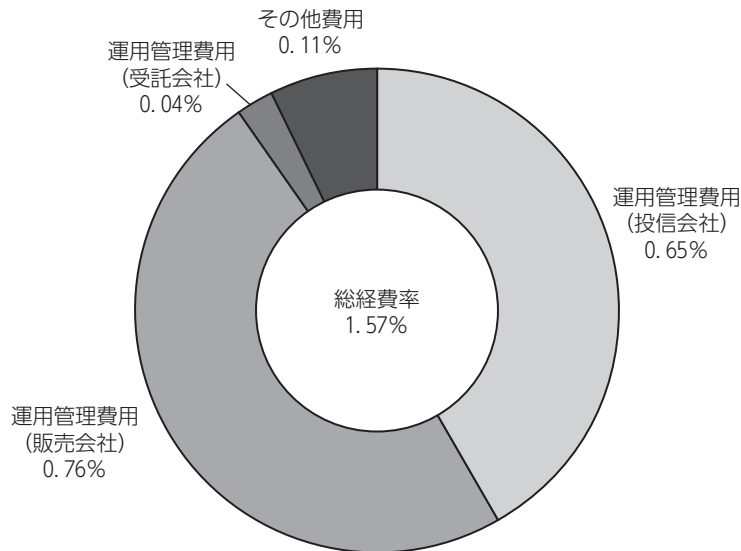
(注 3) 各比率は 1 万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第 3 位未満を四捨五入してあります。

(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1.57%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・エマージング高金利債券ファンド（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

(2019年7月17日から2020年1月15日まで)

決 算 期	第 137期 ～ 第 142 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	157	214	207, 104	288, 160

(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136期末	第 142 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	1, 553, 565	1, 346, 618	1, 948, 556

(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

(2019年8月15日)、(2019年9月17日)、(2019年10月15日)、(2019年11月15日)、(2019年12月16日)、(2020年1月15日)現在

項 目	第137期末	第138期末	第139期末	第140期末	第141期末	第142期末
(A) 資産	2, 019, 501, 612円	2, 059, 203, 651円	2, 040, 854, 240円	2, 042, 121, 137円	2, 070, 669, 091円	1, 966, 081, 864円
コール・ローン等	17, 492, 170	17, 586, 132	17, 158, 883	17, 785, 308	17, 530, 547	16, 408, 949
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, 999, 955, 333	2, 039, 937, 782	2, 022, 154, 196	2, 022, 341, 799	2, 052, 737, 399	1, 948, 556, 779
未収入金	2, 054, 109	1, 679, 737	1, 541, 161	1, 994, 030	401, 145	1, 116, 136
(B) 負債	9, 820, 888	9, 614, 656	9, 177, 150	9, 710, 044	8, 150, 685	8, 347, 448
未払収益分配金	5, 521, 039	5, 485, 215	5, 428, 498	5, 346, 293	5, 323, 541	4, 961, 297
未払解約金	1, 797, 665	1, 472, 764	1, 438, 168	1, 729, 139	206, 185	911, 420
未払信託報酬	2, 488, 015	2, 627, 548	2, 268, 566	2, 578, 276	2, 550, 368	2, 390, 777
その他未払費用	14, 169	29, 129	41, 918	56, 336	70, 591	83, 954
(C) 純資産総額 (A－B)	2, 009, 680, 724	2, 049, 588, 995	2, 031, 677, 090	2, 032, 411, 093	2, 062, 518, 406	1, 957, 734, 416
元本	5, 521, 039, 067	5, 485, 215, 892	5, 428, 498, 841	5, 346, 293, 128	5, 323, 541, 332	4, 961, 297, 130
次期繰越損益金	△ 3, 511, 358, 343	△ 3, 435, 626, 897	△ 3, 396, 821, 751	△ 3, 313, 882, 035	△ 3, 261, 022, 926	△ 3, 003, 562, 714
(D) 受益権総口数	5, 521, 039, 067口	5, 485, 215, 892口	5, 428, 498, 841口	5, 346, 293, 128口	5, 323, 541, 332口	4, 961, 297, 130口
1万口当り基準価額 (C／D)	3, 640円	3, 737円	3, 743円	3, 802円	3, 874円	3, 946円

*第136期末における元本額は5, 591, 141, 947円、当作成期間（第137期～第142期）中における追加設定元本額は24, 815, 910円、同解約元本額は654, 660, 727円です。

*第142期末の計算口数当りの純資産額は3, 946円です。

*第142期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は3, 003, 562, 714円です。

■投資信託財産の構成

2020年1月15日現在

項 目	第 142 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, 948, 556	99. 1
コール・ローン等、その他	17, 525	0. 9
投資信託財産総額	1, 966, 081	100. 0

(注 1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注 2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、1月15日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝109. 95円、1トルコ・リラ＝18. 68円、1メキシコ・ペソ＝5. 85円、1フィリピン・ペソ＝2. 17円、100コロンビア・ペソ＝3. 34円、1インド・ルピー＝1. 56円、100インドネシア・ルピア＝0. 81円、1ブラジル・レアル＝26. 61円、1ロシア・ルーブル＝1. 79円、1ポーランド・ズロチ＝28. 97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142期末における外貨建純資産 (20, 943, 097千円) の投資信託財産総額 (21, 097, 781千円) に対する比率は、99. 3%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137期	自 2019年 7月17日 至 2019年 8月15日	第139期	自 2019年 9月18日 至 2019年10月15日	第141期	自 2019年11月16日 至 2019年12月16日	
第138期	自 2019年 8月16日 至 2019年 9月17日	第140期	自 2019年10月16日 至 2019年11月15日	第142期	自 2019年12月17日 至 2020年 1月15日	
項 目	第137期	第138期	第139期	第140期	第141期	第142期
(A) 配当等収益	△ 591円	△ 623円	△ 348円	△ 347円	△ 320円	△ 523円
受取利息	3	2	13	1	3	11
支払利息	△ 594	△ 625	△ 361	△ 348	△ 323	△ 534
(B) 有価証券売買損益	△ 87,714,598	61,076,967	10,993,075	39,440,181	46,644,689	42,923,133
売買益	258,638	61,290,133	11,142,300	40,295,246	46,699,846	43,237,708
売買損	△ 87,973,236	△ 213,166	△ 149,225	△ 855,065	△ 55,157	△ 314,575
(C) 信託報酬等	△ 2,502,184	△ 2,642,508	△ 2,281,356	△ 2,592,694	△ 2,564,629	△ 2,404,140
(D) 当期損益金 (A + B + C)	△ 90,217,373	58,433,836	8,711,371	36,847,140	44,079,740	40,518,470
(E) 前期繰越損益金	△ 1,349,136,090	△ 1,434,360,456	△ 1,366,083,457	△ 1,341,178,814	△ 1,303,074,283	△ 1,177,425,154
(F) 追加信託差損益金	△ 2,066,483,841	△ 2,054,215,062	△ 2,034,021,167	△ 2,004,204,068	△ 1,996,704,842	△ 1,861,694,733
(配当等相当額)	(21,251,454)	(21,149,057)	(20,969,148)	(20,692,511)	(20,652,040)	(19,292,060)
(売買損益相当額)	(△ 2,087,735,295)	(△ 2,075,364,119)	(△ 2,054,990,315)	(△ 2,024,896,579)	(△ 2,017,356,882)	(△ 1,880,986,793)
(G) 合計 (D + E + F)	△ 3,505,837,304	△ 3,430,141,682	△ 3,391,393,253	△ 3,308,535,742	△ 3,255,699,385	△ 2,998,601,417
(H) 収益分配金	△ 5,521,039	△ 5,485,215	△ 5,428,498	△ 5,346,293	△ 5,323,541	△ 4,961,297
次期繰越損益金 (G + H)	△ 3,511,358,343	△ 3,435,626,897	△ 3,396,821,751	△ 3,313,882,035	△ 3,261,022,926	△ 3,003,562,714
追加信託差損益金	△ 2,066,483,841	△ 2,054,215,062	△ 2,034,021,167	△ 2,004,204,068	△ 1,996,704,842	△ 1,861,694,733
(配当等相当額)	(21,251,454)	(21,149,057)	(20,969,148)	(20,692,511)	(20,652,040)	(19,292,060)
(売買損益相当額)	(△ 2,087,735,295)	(△ 2,075,364,119)	(△ 2,054,990,315)	(△ 2,024,896,579)	(△ 2,017,356,882)	(△ 1,880,986,793)
分配準備積立金	39,200,896	45,924,548	48,831,848	55,119,324	60,808,192	61,771,058
繰越損益金	△ 1,484,075,398	△ 1,427,336,383	△ 1,411,632,432	△ 1,364,797,291	△ 1,325,126,276	△ 1,203,639,039

(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137期	第138期	第139期	第140期	第141期	第142期
(a) 経費控除後の配当等収益	9,632,422円	12,494,122円	8,845,384円	12,408,520円	11,290,332円	10,103,333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	21,251,454	21,149,057	20,969,148	20,692,511	20,652,040	19,292,060
(d) 分配準備積立金	35,089,513	38,915,641	45,414,962	48,057,097	54,841,401	56,629,022
(e) 当期分配対象額 (a + b + c + d)	65,973,389	72,558,820	75,229,494	81,158,128	86,783,773	86,024,415
(f) 分配金	5,521,039	5,485,215	5,428,498	5,346,293	5,323,541	4,961,297
(g) 翌期繰越分配対象額 (e - f)	60,452,350	67,073,605	69,800,996	75,811,835	81,460,232	81,063,118
(h) 受益権総口数	5,521,039,067口	5,485,215,892口	5,428,498,841口	5,346,293,128口	5,323,541,332口	4,961,297,130口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ						
1 万口当り分配金	第137期	第138期	第139期	第140期	第141期	第142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24期 (決算日 2020年1月15日)

(作成対象期間 2019年7月17日～2020年1月15日)

ダイワ・エマージング高金利債券マザーファンドの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。

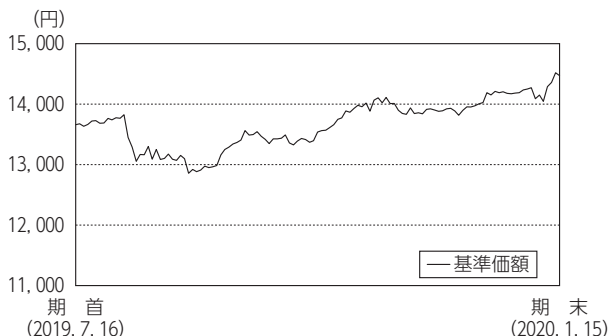
運用方針	信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	海外の債券
株式組入制限	純資産総額の10%以下

大和投資信託

Daiwa Asset Management

大和証券投資信託委託株式会社
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 G B I - E M グロ-バル ダイバーシファイド (円換算)		公社債 組 入 比 率
	円	騰落率 (参考指数)	円	騰落率 (参考指数)	
(期首) 2019年 7 月16日	13,659	—	15,418	—	93.2
7 月末	13,767	0.8	15,434	0.1	94.9
8 月末	12,975	△ 5.0	14,710	△ 4.6	96.0
9 月末	13,437	△ 1.6	15,146	△ 1.8	96.7
10 月末	14,017	2.6	15,669	1.6	95.6
11 月末	13,922	1.9	15,461	0.3	96.2
12 月末	14,272	4.5	16,063	4.2	96.3
(期末) 2020年 1 月15日	14,470	5.9	16,188	5.0	95.4

(注1) 騰落率は期首比。

(注2) J P モルガン G B I - E M グロ-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-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・マーケット グロ-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：13,659円 期末：14,470円 騰落率：5.9%

【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、各国中央銀行の金融緩和姿勢を背景に、多くの国で金利は低下 (債券価格は上昇) しました。

・欧州・中東・アフリカ地域

トルコやロシアでは、中央銀行による利下げを受けて、金利は低下しました。ポーランドでは、ユーロ圏の金利上昇に連れて、金利は上昇しました。

・アジア地域

インドネシアやインド、フィリピンでは、中央銀行による利下げを受けて、金利は低下しました。

・中南米地域

ブラジルやメキシコでは、中央銀行による利下げを受けて、金利は低下しました。コロンビアでは、反政府デモへの懸念が高まり、金利は上昇しました。

○為替相場

新興国為替市場は、米中通商交渉の進展期待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・リラは、対米関係の悪化を受けて対円で下落しました。ポーランド・ズロチは、米中通商交渉の進展期待から市場のリスク選好度が強まったことで、対円で上昇しました。ロシア・ルーブルは、米中通商交渉の進展期待やインフレ率の落ち着きが好材料となり、対円で上昇しました。

・アジア地域

インドネシア・ルピアやフィリピン・ペソは、米中通商交渉の進展期待などが好感され、対円で上昇しました。インド・ルピーは、経済指標が軟調な結果となったことで、対円で下落しました。

・中南米地域

ブラジル・レアルやコロンビア・ペソは、南米での反政府デモが懸念材料となり、対円で下落しました。メキシコ・ペソは、米中通商交渉の進展期待などから、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、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。

・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

ダイワ・エマージング高金利債券マザーファンド

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	7
（保管費用）	(7)
（その他）	(0)
合 計	7

(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7月17日から2020年1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 11,991 (—)
		7,172	— (12,000)
	メキシコ	千メキシコ・ペソ —	千メキシコ・ペソ 15,131 (—)
		—	26,916 (13,000)
	フィリピン	千フィリピン・ペソ 44,005	千フィリピン・ペソ — (—)
		—	170,784 (—)
	コロンビア	千コロンビア・ペソ 33,795,440	千コロンビア・ペソ 27,960,425 (—)
	インド	千インド・ルピー 204,646	千インド・ルピー 124,928 (200,000)
	インドネシア	千インドネシア・ルピア —	千インドネシア・ルピア 15,811,500 (—)
		—	12,010,800 (—)
	ブラジル	千ブラジル・レアル 11,391	千ブラジル・レアル 12,216 (—)
	ロシア	千ロシア・ルーブル 279,066	千ロシア・ルーブル 220,176 (200,000)
	ポーランド	千ポーランド・ズロチ 84,922	千ポーランド・ズロチ 86,592 (—)

(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

(2019年7月17日から2020年1月15日まで)

当		期	
買	付	売	付
銘 柄	金 額	銘 柄	金 額
	千円		千円
Poland Government Bond (ポーランド) 1.75% 2021/7/25	1,719,756	Poland Government Bond (ポーランド) 5.75% 2021/10/25	1,390,563
Colombian TES (コロンビア) 7% 2022/5/4	784,120	Poland Government Bond (ポーランド) 5.25% 2020/10/25	949,875
Poland Government Bond (ポーランド) 5.75% 2022/9/23	702,230	Colombian TES (コロンビア) 7% 2019/9/11	621,761
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F (ブラジル) 10% 2025/1/1	315,691	Russian Federal Bond - OFZ (ロシア) 6.8% 2019/12/11	376,500
Colombian TES (コロンビア) 11% 2020/7/24	280,355	EUROPEAN BK RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT (国際機関) 4.5% 2020/8/14	367,284
Russian Federal Bond - OFZ (ロシア) 7.5% 2021/8/18	263,015	Brazil Letras do Tesouro Nacional (ブラジル) 2019/10/1	198,400
AFRICAN DEVELOPMENT BK. (国際機関) 4.7% 2022/6/7	227,997	Colombian TES (コロンビア) 11% 2020/7/24	155,562
Russian Federal Bond - OFZ (ロシア) 7.4% 2022/12/7	221,703	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F (ブラジル) 10% 2021/1/1	137,589
EUROPEAN BK RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT (国際機関) 30% 2020/1/15	97,385	Poland Government Bond (ポーランド) 1.75% 2021/7/25	126,461
PHILIPPINE GOVERNMENT (フィリピン) 6.25% 2028/3/22	95,051	Indonesia Treasury Bond (インドネシア) 11% 2020/11/15	120,167

(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			
区 分	額 面 金 額	評 価 額		組入比率	うちB B 格 以下組入 比	残存期間別組入比率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年以上	2 年以上	2 年未満
			千円	%	%	%	%	%
トルコ	千トルコ・リラ 117,140	千トルコ・リラ 118,264	2,209,182	10.5	—	2.3	5.5	2.7
メキシコ	千メキシコ・ペソ 387,000	千メキシコ・ペソ 386,128	2,258,852	10.7	—	1.4	—	9.3
フィリピン	千フィリピン・ペソ 980,000	千フィリピン・ペソ 1,002,140	2,174,645	10.3	—	1.9	—	8.4
コロンビア	千コロンビア・ペソ 60,300,000	千コロンビア・ペソ 64,613,411	2,158,087	10.2	—	2.4	4.9	3.0
インド	千インド・ルピー 1,340,500	千インド・ルピー 1,402,290	2,187,573	10.4	—	1.9	2.8	5.6
インドネシア	千インドネシア・ルピア 278,000,000	千インドネシア・ルピア 286,644,490	2,321,820	11.0	—	2.1	2.1	6.9
ブラジル	千ブラジル・レアル 75,000	千ブラジル・レアル 81,415	2,166,475	10.3	—	—	5.0	5.3
ロシア	千ロシア・ルーブル 1,232,000	千ロシア・ルーブル 1,297,966	2,323,359	11.0	—	2.7	1.1	7.3
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 77,500	千ポーランド・ズロチ 80,024	2,318,314	11.0	—	—	3.3	7.7
合計	—	—	20,118,311	95.4	—	14.6	24.6	56.2

(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 期		評 価 額		償還年月日
		銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	外 貨 建 金 額	邦貨換算金額	
トルコ		Turkey Government Bond	国債証券	8.8000	千トルコ・リラ 3,000	千トルコ・リラ 2,845	千円 53,151	2023/09/27
		Turkey Government Bond	国債証券	10.4000	7,000	6,957	129,959	2024/03/20
		Turkey Government Bond	国債証券	10.6000	26,000	25,812	482,178	2026/02/11
		Turkey Government Bond	国債証券	11.0000	51,000	51,714	966,017	2022/03/02
		INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特殊債券	—	15,000	14,934	278,967	2020/02/24
		INTL. FIN. CORP.	特殊債券	15.0000	2,140	2,178	40,702	2020/07/13
		EUROPEAN BK RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT	特殊債券	27.5000	8,000	8,820	164,763	2020/09/18
		EUROPEAN BK RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT	特殊債券	30.0000	5,000	5,002	93,442	2020/01/15
通貨小計	銘柄数 金 額	8銘柄			117,140	118,264	2,209,182	
メキシコ		Mexican Bonos	国債証券	8.0000	千メキシコ・ペソ 45,000	千メキシコ・ペソ 49,710	290,804	2047/11/07
		Mexican Bonos	国債証券	8.0000	25,000	25,126	146,990	2020/06/11
		Petroleos Mexicanos	特殊債券	7.6500	210,000	205,440	1,201,829	2021/11/24
		INTL. FIN. CORP.	特殊債券	3.9600	17,000	16,722	97,828	2020/06/18
		EUROPEAN INVESTMENT BANK	特殊債券	4.7500	40,000	39,381	230,382	2021/01/19
		EUROPEAN INVESTMENT BANK	特殊債券	4.0000	50,000	49,746	291,017	2020/02/25
通貨小計	銘柄数 金 額	6銘柄			387,000	386,128	2,258,852	
フィリピン		PHILIPPINE GOVERNMENT	国債証券	6.2500	千フィリピン・ペソ 170,000	千フィリピン・ペソ 186,209	404,074	2028/03/22
		EUROPEAN BK RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT	特殊債券	4.5000	310,000	311,556	676,076	2020/08/14
		EUROPEAN BK RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT	特殊債券	4.5000	500,000	504,375	1,094,493	2021/08/14
通貨小計	銘柄数 金 額	3銘柄			980,000	1,002,140	2,174,645	
コロンビア		Colombia Government International Bond	国債証券	9.8500	千コロンビア・ペソ 4,000,000	千コロンビア・ペソ 5,058,640	168,958	2027/06/28
		Colombian TES	国債証券	11.0000	18,300,000	18,974,721	633,755	2020/07/24
		Colombian TES	国債証券	7.0000	27,000,000	28,288,440	944,833	2022/05/04
		Colombian TES	国債証券	10.0000	2,000,000	2,381,440	79,540	2024/07/24
		Colombian TES	国債証券	7.5000	9,000,000	9,910,170	330,999	2026/08/26
通貨小計	銘柄数 金 額	5銘柄			60,300,000	64,613,411	2,158,087	
インド		India Government Bond	国債証券	8.7900	千インド・ルピー 350,000	千インド・ルピー 367,104	572,683	2021/11/08
		India Government Bond	国債証券	9.2300	100,000	125,545	195,850	2043/12/23
		India Government Bond	国債証券	8.8300	150,000	162,486	253,478	2023/11/25
		India Government Bond	国債証券	8.1700	120,000	133,941	208,948	2044/12/01
		INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特殊債券	—	16,000	14,611	22,793	2021/06/15
		INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特殊債券	—	9,500	8,470	13,213	2021/10/18
		INTL. FIN. CORP.	特殊債券	6.4500	270,000	270,461	421,920	2020/08/10
		ASIAN DEVELOPMENT BANK	特殊債券	6.4500	100,000	100,620	156,967	2021/08/08
		ASIAN DEVELOPMENT BANK	特殊債券	5.9000	70,000	69,643	108,643	2022/12/20
		AFRICAN DEVELOPMENT BK.	特殊債券	4.7000	155,000	149,407	233,075	2022/06/07
通貨小計	銘柄数 金 額	10銘柄			1,340,500	1,402,290	2,187,573	

区 分		当 期			未 期			償還年月日
		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	
インドネシア		Indonesia Treasury Bond	国債証券	8.2500	千インドネシア・ルピア 20,000,000	千インドネシア・ルピア 21,348,600	172,923	2036/05/15
		Indonesia Treasury Bond	国債証券	11.0000	69,000,000	72,436,890	586,738	2020/11/15
		Indonesia Treasury Bond	国債証券	8.7500	30,000,000	32,649,000	264,456	2044/02/15
		EUROPEAN INVESTMENT BANK	特殊債券	5.2000	55,000,000	54,312,500	439,931	2022/03/01
		EUROPEAN BK RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT	特殊債券	9.2500	9,000,000	9,306,000	75,378	2020/12/02
		EUROPEAN BK RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT	特殊債券	8.3000	55,000,000	56,193,500	455,167	2020/10/02
		INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK	特殊債券	6.2500	40,000,000	40,398,000	327,223	2021/06/15
通貨小計	銘柄数	7銘柄						
	金 額				278,000,000	286,644,490	2,321,820	
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 40,000	千ブラジル・レアル 42,012	1,117,960	2021/01/01
		Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F	国債証券	10.0000	25,000	27,879	741,880	2023/01/01
		Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F	国債証券	10.0000	10,000	11,523	306,635	2025/01/01
通貨小計	銘柄数	3銘柄						
	金 額				75,000	81,415	2,166,475	
ロシア		Russian Federal Bond - OFZ	国債証券	8.1500	千ロシア・ルーブル 282,000	千ロシア・ルーブル 317,368	568,089	2027/02/03
		Russian Federal Bond - OFZ	国債証券	7.5000	830,000	854,476	1,529,513	2021/08/18
		Russian Federal Bond - OFZ	国債証券	7.4000	120,000	126,121	225,756	2022/12/07
通貨小計	銘柄数	3銘柄						
	金 額				1,232,000	1,297,966	2,323,359	
ポーランド		Poland Government Bond	国債証券	5.7500	千ポーランド・ズロチ 22,000	千ポーランド・ズロチ 24,323	704,643	2022/09/23
		Poland Government Bond	国債証券	1.7500	55,500	55,701	1,613,671	2021/07/25
通貨小計	銘柄数	2銘柄						
	金 額				77,500	80,024	2,318,314	
合 計	銘柄数	47銘柄						
	金 額						20,118,311	

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

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

ダイワ・エマージング高金利債券マザーファンド

■投資信託財産の構成

2020年 1月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	20, 118, 311	95. 4
コール・ローン等、その他	979, 470	4. 6
投資信託財産総額	21, 097, 781	100. 0

- (注 1) 評価額の単位未満は切捨て。
- (注 2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、1月15日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝109.95円、1トルコ・リラ＝18.68円、1メキシコ・ペソ＝5.85円、1フィリピン・ペソ＝2.17円、100コロンビア・ペソ＝3.34円、1インド・ルピー＝1.56円、100インドネシア・ルピア＝0.81円、1ブラジル・レアル＝26.61円、1ロシア・ルーブル＝1.79円、1ポーランド・ズロチ＝28.97円です。
- (注 3) 当期末における外貨建純資産 (20,943,097千円) の投資信託財産総額 (21,097,781千円) に対する比率は、99.3%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2020年 1月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	21, 097, 781, 822円
コール・ローン等	516, 373, 220
公社債 (評価額)	20, 118, 311, 782
未収利息	407, 712, 176
前払費用	55, 384, 644
(B) 負債	19, 946, 820
未払解約金	19, 946, 820
(C) 純資産総額 (A－B)	21, 077, 835, 002
元本	14, 566, 319, 676
次期繰越損益金	6, 511, 515, 326
(D) 受益権総口数	14, 566, 319, 676口
1万口当り基準価額 (C／D)	14, 470円

- * 期首における元本額は16,537,350,626円、当作成期間中における追加設定元本額は4,274,987円、同解約元本額は1,975,305,937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) 12,897,122,219円、ダイワ成長国セレクト債券ファンド (年1回決算型) 320,657,798円、ダイワ・エマージング高金利債券ファンド (毎月分配型) 1,346,618,369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) 1,921,290円です。
- * 当期末の計算口数当りの純資産額は14,470円です。

■損益の状況

当期 自 2019年 7月17日 至 2020年 1月15日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	784, 195, 760円
受取利息	784, 225, 245
支払利息	△ 29, 485
(B) 有価証券売買損益	429, 213, 184
売買益	900, 978, 520
売買損	△ 471, 765, 336
(C) その他費用	△ 11, 103, 045
(D) 当期損益金 (A + B + C)	1, 202, 305, 899
(E) 前期繰越損益金	6, 051, 319, 744
(F) 解約差損益金	△ 743, 620, 416
(G) 追加信託差損益金	1, 510, 099
(H) 合計 (D + E + F + G)	6, 511, 515, 326
次期繰越損益金 (H)	6, 511, 515, 326

- (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。