

新興国ソブリン・豪ドルファンド  
(毎月決算型)  
新興国ソブリン・ブラジルリアルファンド  
(毎月決算型)

## 運用報告書 (全体版)

第114期 (決算日 2020年9月7日)  
第115期 (決算日 2020年10月6日)  
第116期 (決算日 2020年11月6日)  
第117期 (決算日 2020年12月7日)  
第118期 (決算日 2021年1月6日)  
満期償還 (償還日 2021年2月8日)

(作成対象期間 2020年8月7日～2021年2月8日)

★当ファンドの仕組みは次の通りでした。

商品分類	追加型投信／海外／債券	
信託期間	約10年間 (2011年2月25日～2021年2月8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	新興国ソブリン・豪ドルファンド (毎月決算型)	1. ケイマン籍の外国投資信託「ダイワ・ファンド・シリーズ-ダイワ新興国債券ファンド (毎月分配型) 日本円建豪ドル・ヘッジクラス」の受益証券 (円建) 2. ダイワ・マネーストック・マザーファンドの受益証券
	新興国ソブリン・ブラジルリアルファンド (毎月決算型)	1. ケイマン籍の外国投資信託「ダイワ・ファンド・シリーズ-ダイワ新興国債券ファンド (毎月分配型) 日本円建ブラジル・リアル・ヘッジクラス」の受益証券 (円建) 2. ダイワ・マネーストック・マザーファンドの受益証券
組入制限	投資信託証券への投資割合には、制限を設けません。	
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、当初設定から1年以内に分配を開始し、分配開始後は、原則として、継続的な分配を行なうことを目標に分配金額を決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行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、新興国の国家機関が発行する米ドル建ての債券に投資し、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざしており、信託期間中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、謹んで運用状況と償還の内容をお知らせいたします。

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/>

<3120>  
<3121>

## 豪ドルファンド

## 最近30期の運用実績

決算期	基準価額			JPMorgan エマーシング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス (米ドルベース)		豪ドル為替レート		公社債組入比率	投資信託受益証券組入比率	純資産額
	(分配落)	税込み配金	期中騰落率	(参考指数)	期中騰落率	(参考指数)	期中騰落率			
	円	円	%		%	円	%	%	%	百万円
90期末(2018年9月6日)	3,500	30	△ 5.7	14,148	△ 3.3	80.05	△ 2.7	—	98.5	5
91期末(2018年10月9日)	3,522	30	1.5	14,330	1.3	79.96	△ 0.1	—	99.4	5
92期末(2018年11月6日)	3,543	30	1.4	14,385	0.4	81.70	2.2	—	99.3	5
93期末(2018年12月6日)	3,521	30	0.2	14,315	△ 0.5	81.93	0.3	—	99.3	5
94期末(2019年1月7日)	3,331	30	△ 4.5	14,735	2.9	77.24	△ 5.7	—	99.3	5
95期末(2019年2月6日)	3,534	10	6.4	15,319	4.0	79.56	3.0	—	99.3	5
96期末(2019年3月6日)	3,482	10	△ 1.2	15,133	△ 1.2	78.89	△ 0.8	—	98.7	5
97期末(2019年4月8日)	3,533	10	1.8	15,405	1.8	79.07	0.2	—	99.1	5
98期末(2019年5月7日)	3,444	10	△ 2.2	15,342	△ 0.4	77.38	△ 2.1	—	99.0	5
99期末(2019年6月6日)	3,354	10	△ 2.3	15,632	1.9	75.55	△ 2.4	—	98.9	5
100期末(2019年7月8日)	3,484	10	4.2	16,178	3.5	75.75	0.3	—	99.0	5
101期末(2019年8月6日)	3,345	10	△ 3.7	16,149	△ 0.2	71.69	△ 5.4	—	98.9	5
102期末(2019年9月6日)	3,253	10	△ 2.5	15,977	△ 1.1	72.91	1.7	—	98.9	5
103期末(2019年10月7日)	3,195	10	△ 1.5	15,918	△ 0.4	72.16	△ 1.0	—	98.9	5
104期末(2019年11月6日)	3,307	10	3.8	15,786	△ 0.8	75.12	4.1	—	98.9	5
105期末(2019年12月6日)	3,251	10	△ 1.4	15,915	0.8	74.38	△ 1.0	—	98.9	5
106期末(2020年1月6日)	3,404	10	5.0	16,314	2.5	75.18	1.1	—	99.0	5
107期末(2020年2月6日)	3,373	10	△ 0.6	16,718	2.5	74.20	△ 1.3	—	99.0	5
108期末(2020年3月6日)	3,240	10	△ 3.6	16,922	1.2	70.20	△ 5.4	—	99.3	5
109期末(2020年4月6日)	2,540	10	△ 21.3	14,623	△ 13.6	65.77	△ 6.3	—	99.6	4
110期末(2020年5月7日)	2,738	10	8.2	15,085	3.2	68.00	3.4	—	99.7	4
111期末(2020年6月8日)	3,242	10	18.8	16,324	8.2	76.45	12.4	—	99.7	5
112期末(2020年7月6日)	3,177	10	△ 1.7	16,397	0.5	74.81	△ 2.1	—	99.5	5
113期末(2020年8月6日)	3,341	10	5.5	17,062	4.1	76.08	1.7	—	99.4	5
114期末(2020年9月7日)	3,375	10	1.3	16,989	△ 0.4	77.50	1.9	—	99.5	5
115期末(2020年10月6日)	3,207	10	△ 4.7	16,579	△ 2.4	75.95	△ 2.0	—	99.5	5
116期末(2020年11月6日)	3,221	10	0.7	16,942	2.2	75.29	△ 0.9	—	99.4	5
117期末(2020年12月7日)	3,351	10	4.3	17,222	1.6	77.33	2.7	—	99.5	5
118期末(2021年1月6日)	3,466	10	3.7	17,406	1.1	79.74	3.1	—	99.9	5
償還(2021年2月8日)	3,484.65	—	0.5	17,214	△ 1.1	80.95	1.5	—	—	5

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) JPMorgan エマーシング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス (米ドルベース) は、JPMorgan エマーシング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス (米ドルベース) の原指数をもとに、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。JPMorgan エマーシング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス (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) 為替レートは、計算日における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を採用しています。

(注5) 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。

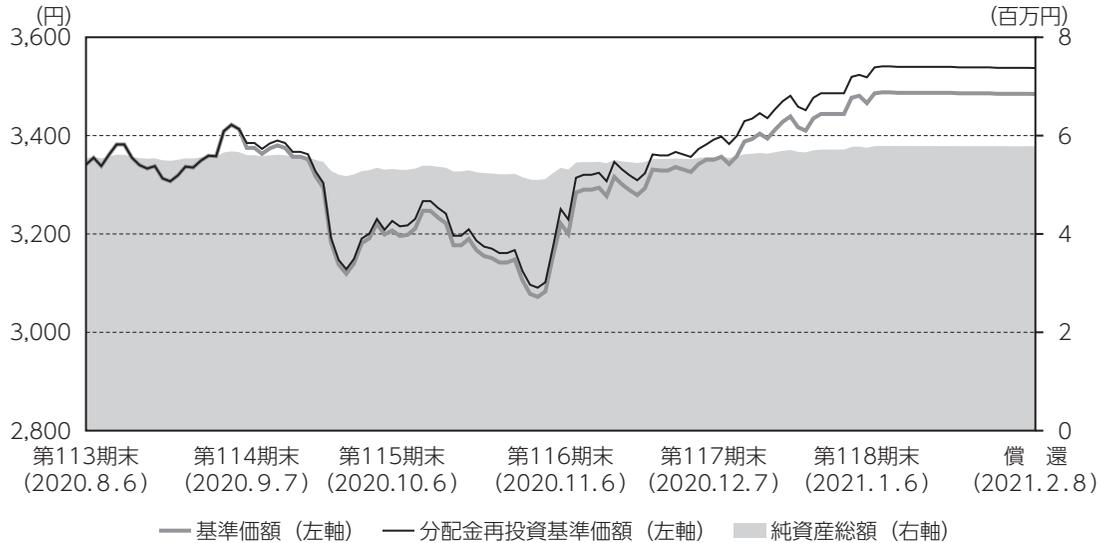
(注6) 公社債組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含まず。

(注7) 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

設定時：10,000円

償還時：3,484円65銭（既払分配金6,230円）

騰落率：36.0%（分配金再投資ベース）

### ■ 基準価額の主な変動要因

豪ドルは対円で下落（円高）したものの、米ドル建新興国債券の利息収入を得たことや債券価格が上昇したため基準価額は上昇しました。くわしくは「設定以来の投資環境について」をご参照ください。

新興国ソブリン・豪ドルファンド (毎月決算型)

	年 月 日	基 準 価 額		JPモルガン エマージング・ マーケット・ボンド・ インデックス・プラス (米ドルベース)		豪ドル為替レート		公 社 債 組入比率	投資信託 受益証券 組入比率
		騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率			
第114期	(期首) 2020年 8月6日	円 3,341	% -	17,062	% -	円 76.08	% -	% -	% 99.4
	8月末	3,359	0.5	16,856	△1.2	77.50	1.9	-	99.5
	(期末) 2020年 9月7日	3,385	1.3	16,989	△0.4	77.50	1.9	-	99.5
第115期	(期首) 2020年 9月7日	3,375	-	16,989	-	77.50	-	-	99.5
	9月末	3,181	△5.7	16,495	△2.9	75.49	△2.6	-	99.5
	(期末) 2020年10月6日	3,217	△4.7	16,579	△2.4	75.95	△2.0	-	99.5
第116期	(期首) 2020年10月6日	3,207	-	16,579	-	75.95	-	-	99.5
	10月末	3,078	△4.0	16,503	△0.5	73.57	△3.1	-	99.5
	(期末) 2020年11月6日	3,231	0.7	16,942	2.2	75.29	△0.9	-	99.4
第117期	(期首) 2020年11月6日	3,221	-	16,942	-	75.29	-	-	99.4
	11月末	3,336	3.6	17,185	1.4	76.91	2.2	-	99.5
	(期末) 2020年12月7日	3,361	4.3	17,222	1.6	77.33	2.7	-	99.5
第118期	(期首) 2020年12月7日	3,351	-	17,222	-	77.33	-	-	99.5
	12月末	3,444	2.8	17,450	1.3	78.84	2.0	-	99.5
	(期末) 2021年 1月6日	3,476	3.7	17,406	1.1	79.74	3.1	-	99.9
償還期	(期首) 2021年 1月6日	3,466	-	17,406	-	79.74	-	-	99.9
	1月末	3,486	0.6	17,164	△1.4	80.08	0.4	-	-
	(償還) 2021年 2月8日	3,484.65	0.5	17,214	△1.1	80.95	1.5	-	-

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

## 設定以来の投資環境について

(2011.2.25～2021.2.8)

## ■米ドル建新興国債券市況

米ドル建新興国債券の金利は、信託期間を通して見ると低下（債券価格は上昇）しました。

当ファンド設定の2011年より、新興国経済が良好なことや米国の金融緩和長期化観測などから、米ドル建新興国債券の金利は低下基調で推移しました。しかし、2013年に米国での量的緩和政策の縮小観測が高まり、新興国市場へのこれまでの強い資金流入が今後弱まるとの見方が浮上したことから、金利は上昇しました。2014年から2015年はおおむねレンジ内での推移となりました。2016年前半は、米国の利上げ観測が後退したことから金利は低下しましたが、11月の大統領選挙でトランプ氏が勝利した後は金利は上昇しました。2017年は世界的に株価が上昇するなどリスク選好的な動きとなったため金利は低下しましたが、2018年は米国の追加利上げ観測や米ドル高などを受けて金利は上昇しました。2019年は、米国で利下げ観測が高まったことにより、相対的に利回りの高い新興国への資金流入の期待などから、金利は低下しました。2020年は、3月に新型コロナウイルスの感染が世界的に拡大したことで経済の減速懸念が高まり、市場のリスク回避的な動きを受けて金利は上昇しました。その後は、各国の金融当局が相次いで金融緩和や流動性供給策を実施したため、金利は低下しました。

## ■為替相場

豪ドルは、信託期間を通して見ると対円で下落（円高）しました。

当ファンド設定の2011年から2012年の対円為替相場はおおむねレンジ内の推移でしたが、2013年から2014年にかけて、主要貿易取引先の中国の経済が堅調だったことなどから、豪ドルは上昇（円安）しました。2015年から2016年にかけては、原油や株式市場の下落、新興国景気懸念などを背景に、豪ドルは下落基調となりました。2016年11月に米国大統領選挙でトランプ氏が勝利した後は、円安豪ドル高が進みましたが、2018年には米中貿易摩擦への懸念や鉄鉱石価格の下落などから豪ドルは下落しました。2019年も米中対立への懸念やオーストラリアでの利下げ観測などから豪ドルは下落し、2020年前半は新型コロナウイルス感染拡大を受けてさらに下落しました。その後は、世界各国で新型コロナウイルス対策が拡充される中で市場心理が改善し、豪ドルは上昇しました。

## ■短期金利市況

当ファンド設定時の2011年から2018年ごろまでは、短期金利は豪ドルが高い状況が続きましたが、その後は米ドルが高い状況となりました。

## 信託期間中の運用方針

### ■当ファンド

主として、ダイワ新興国債券ファンド（AUDクラス）の受益証券を通じて、新興国の国家機関（政府関係機関・州等を含みます。）が発行する米ドル建ての債券に投資し、米ドル建ての資産に対して米ドル売り／豪ドル買いの為替取引を行い、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。当ファンドは、ダイワ新興国債券ファンド（AUDクラス）とダイワ・マネースtock・マザーファンドに投資するファンド・オブ・ファンズです。ダイワ新興国債券ファンド（AUDクラス）への投資割合は、通常の状態でも高位に維持することを基本とします。

※ダイワ新興国債券ファンド（AUDクラス）：ダイワ・ファンド・シリーズーダイワ新興国債券ファンド（毎月分配型）日本円建 豪ドル・ヘッジクラス

### ■ダイワ新興国債券ファンド（AUDクラス）

米ドル建ての新興国債券に投資します。国別配分、年限構成の決定については、各国の経済情勢および信用力等を考慮し、投資対象銘柄の決定については、各銘柄の流動性、利回り水準等を考慮します。また、米ドル建ての資産に対して米ドル売り／豪ドル買いの為替取引を行います。

### ■ダイワ・マネースtock・マザーファンド

流動性や資産の安全性に配慮し、短期の国債やコール・ローン等による運用を行う方針です。

## 信託期間中のポートフォリオについて

(2011.2.25～2021.2.8)

## ■当ファンド

信託期間を通じてダイワ新興国債券ファンド（AUDクラス）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。

## ■ダイワ新興国債券ファンド（AUDクラス）

- ・米ドル建ての新興国債券に投資しました。
- ・国別配分、年限構成の決定については、各国の経済情勢および信用力等を考慮し、投資対象銘柄の決定については、各銘柄の流動性、利回り水準等を考慮しました。
- ・米ドル建ての資産に対して米ドル売り／豪ドル買いの為替取引を行いました。

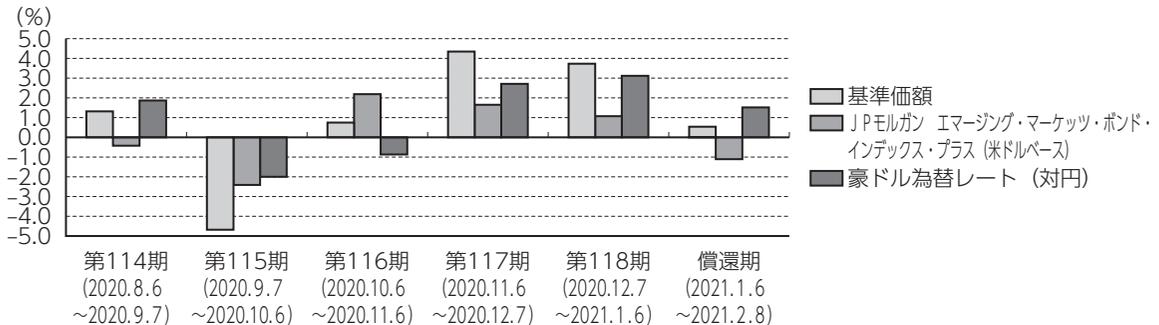
## ■ダイワ・マネースtock・マザーファンド

流動性や資産の安全性に配慮し、短期の国債やコール・ローン等による運用を行いました。

## 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、当作成期における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

1万口当り、第11期～第25期各30円、第26期～第51期各120円、第52期～第64期各80円、第65期～第88期各50円、第89期～第94期各30円、第95期～第118期各10円の収益分配を行いました。なお、第1期～第10期は、分配方針通り、収益分配を行いませんでした。

また、第114期～第118期の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。留保益につきましては、運用方針に基づき運用いたしました。

### ■分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	第114期	第115期	第116期	第117期	第118期
	2020年8月7日 ～2020年9月7日	2020年9月8日 ～2020年10月6日	2020年10月7日 ～2020年11月6日	2020年11月7日 ～2020年12月7日	2020年12月8日 ～2021年1月6日
当期分配金（税込み）（円）	10	10	10	10	10
対基準価額比率（％）	0.30	0.31	0.31	0.30	0.29
当期の収益（円）	10	9	4	5	5
当期の収益以外（円）	—	0	5	4	4
翌期繰越分配対象額（円）	540	540	534	530	525

（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114期	第115期	第116期	第117期	第118期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 11.23円	✓ 9.79円	✓ 4.39円	✓ 5.87円	✓ 5.31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
(c) 収益調整金	538.59	538.59	✓ 538.59	✓ 534.70	✓ 530.58
(d) 分配準備積立金	0.68	✓ 1.91	✓ 1.71	0.00	0.00
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	550.51	550.30	544.70	540.58	535.89
(f) 分配金	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	540.51	540.30	534.70	530.58	525.89

（注）✓を付した該当項目から分配金を計上しています。

受益者のみなさまにおかれましては、当ファンドをご愛顧いただき厚く御礼申し上げます。今後とも証券投資信託の運用につきましては、受益者のみなさまのご期待に沿えますよう万全を期して努力する所存でございますので、一層のご愛顧を賜りますようよろしくお願い申し上げます。

## 1万口当りの費用の明細

項 目	第114期～償還期 (2020.8.7～2021.2.8)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	18円	0.547%	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3,334円です。
（投 信 会 社）	（6）	（0.167）	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）	（12）	（0.364）	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）	（0.016）	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	—	—	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
合 計	18	0.547	

(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。

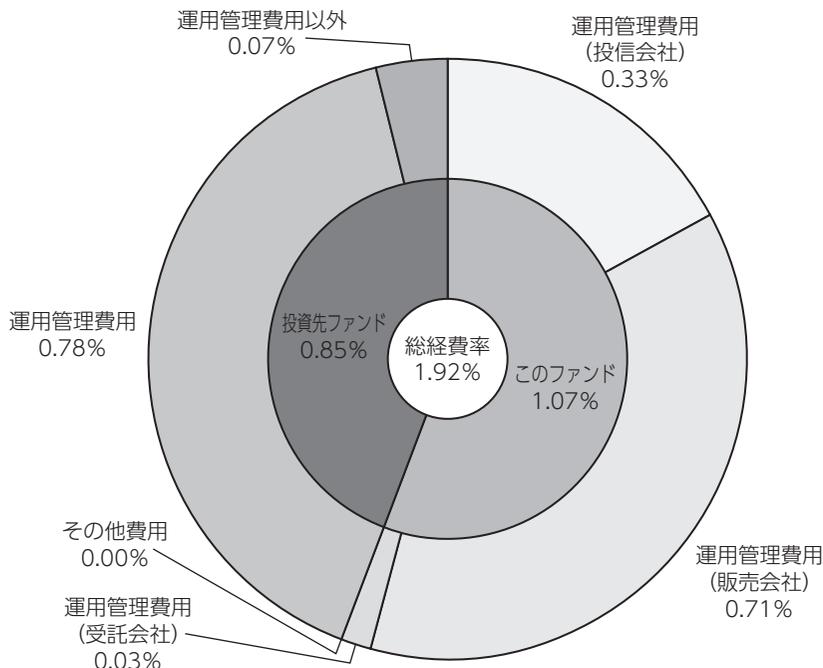
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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1.92%です。



総経費率 (①+②+③)	1.92%
①このファンドの費用の比率	1.07%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.78%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.07%

(注1) ①の費用は、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。

(注4) 投資先ファンドとは、このファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）です。

(注5) ①の費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注6) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注7) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率と異なります。

■売買および取引の状況

(1) 投資信託受益証券

(2020年8月7日から2021年2月8日まで)

決算期	第 114 期 ~ 償還期			
	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
外国（邦貨建）	1.12195	68	91.96248	5,864

(注1) 買付は、外国投資信託から支払われた分配金による再投資分を含みます。  
 (注2) 金額は受渡し代金。  
 (注3) 金額の単位未満は切捨て。

(2) 親投資信託受益証券の設定・解約状況

(2020年8月7日から2021年2月8日まで)

決算期	第 114 期 ~ 償還期			
	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
ダイワ・マネースtock・マザーファンド	-	-	0	0

(注) 単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄

投資信託受益証券

(2020年8月7日から2021年2月8日まで)

第 114 期 ~ 償還期				第 114 期 ~ 償還期					
買		付		売		付			
銘	柄	□ 数	金 額	平均単価	銘	柄	□ 数	金 額	平均単価
		千口	千円	円			千口	千円	円
					DAIWA FUND SERIES-DAIWA EMERGING MARKET BOND FUND-AUD CLASS (ケイマン諸島)		91.96248	5,864	63

(注1) 金額は受渡し代金。  
 (注2) 金額の単位未満は切捨て。

■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

最終期末における有価証券等の組み入れはありません。

親投資信託残高

種 類	第 113 期 末
	□ 数
ダイワ・マネースtock・マザーファンド	千口 0

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2021年2月8日現在

項 目	償 還 時	
	評 価 額	比 率
コール・ローン等、その他	千円 5,788	% 100.0
投資信託財産総額	5,788	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2020年9月7日)、(2020年10月6日)、(2020年11月6日)、(2020年12月7日)、(2021年1月6日)、(2021年2月8日)現在

項 目	第 114 期 末	第 115 期 末	第 116 期 末	第 117 期 末	第 118 期 末	償 還 時
(A) 資産	5,623,093円	5,343,444円	5,366,755円	5,581,878円	5,773,847円	5,788,669円
コール・ローン等	50,929	49,084	49,850	50,468	28,877	5,788,669
投資信託受益証券(評価額)	5,571,164	5,293,360	5,315,905	5,530,411	5,743,971	-
ダイワ・マネーストック・マザーファンド(評価額)	1,000	1,000	1,000	999	999	-
(B) 負債	21,845	21,234	21,382	21,591	21,607	5,781
未払収益分配金	16,595	16,595	16,595	16,595	16,595	-
未払信託報酬	5,250	4,639	4,787	4,996	5,012	5,779
未払利息	-	-	-	-	-	2
(C) 純資産総額(A-B)	5,601,248	5,322,210	5,345,373	5,560,287	5,752,240	5,782,888
元本	11,616,717	11,616,717	11,616,717	11,616,717	11,616,717	11,616,717
次期繰越損益金	△ 6,015,469	△ 6,294,507	△ 6,271,344	△ 6,056,430	△ 5,864,477	-
償還差損益金	-	-	-	-	-	△ 5,833,829
(D) 受益権総口数	16,595,321口	16,595,321口	16,595,321口	16,595,321口	16,595,321口	16,595,321口
1万口当り基準価額(C/D)	3,375円	3,207円	3,221円	3,351円	3,466円	-
1万口当り償還価額(C/D)	-	-	-	-	-	3,484円65銭

\*第113期末における元本額は11,616,717円、当作成期間(第114期～償還期)中における追加設定元本額は0円、同解約元本額は0円です。

\*償還時の計算口数当りの純資産額は3,484円65銭です。

\*償還時の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は5,833,829円です。

■損益の状況

第114期 自2020年8月7日 至2020年9月7日 第117期 自2020年11月7日 至2020年12月7日  
 第115期 自2020年9月8日 至2020年10月6日 第118期 自2020年12月8日 至2021年1月6日  
 第116期 自2020年10月7日 至2020年11月6日 償還期 自2021年1月7日 至2021年2月8日

項 目	第 114 期	第 115 期	第 116 期	第 117 期	第 118 期	償 還 期
(A) 配当等収益	19,984円	20,894円	8,174円	9,963円	9,038円	△ 57円
受取配当金	19,984	20,894	8,174	9,963	9,038	-
受取利息	-	-	-	-	-	3
支払利息	-	-	-	-	-	△ 60
(B) 有価証券売買損益	58,432	△ 278,698	36,371	226,542	204,522	36,484
売買益	58,433	1	37,357	226,543	204,522	36,484
売買損	△ 1	△ 278,699	△ 986	△ 1	-	-
(C) 信託報酬等	△ 5,250	△ 4,639	△ 4,787	△ 4,996	△ 5,012	△ 5,779
(D) 当期損益(A+B+C)	73,166	△ 262,443	39,758	231,509	208,548	30,648
(E) 前期繰越損益金	△3,560,922	△3,504,351	△3,783,389	△3,753,770	△3,532,014	△3,332,292
(F) 追加信託差損益金	△2,511,118	△2,511,118	△2,511,118	△2,517,574	△2,524,416	△2,532,185
(配当等相当額)	( 893,813)	( 893,813)	( 893,813)	( 887,357)	( 880,515)	( 872,746)
(売買損益相当額)	(△3,404,931)	(△3,404,931)	(△3,404,931)	(△3,404,931)	(△3,404,931)	(△3,404,931)
(G) 合計(D + E + F)	△5,998,874	△6,277,912	△6,254,749	△6,039,835	△5,847,882	△5,833,829
(H) 収益分配金	△ 16,595	△ 16,595	△ 16,595	△ 16,595	△ 16,595	-
次期繰越損益金(G+H)	△6,015,469	△6,294,507	△6,271,344	△6,056,430	△5,864,477	-
追加信託差損益金	△2,511,118	△2,511,118	△2,517,574	△2,524,416	△2,532,185	-
(配当等相当額)	( 893,813)	( 893,813)	( 887,357)	( 880,515)	( 872,746)	( -)
(売買損益相当額)	(△3,404,931)	(△3,404,931)	(△3,404,931)	(△3,404,931)	(△3,404,931)	( -)
分配準備積立金	3,183	2,843	-	-	-	-
繰越損益金	△3,507,534	△3,786,232	△3,753,770	△3,532,014	△3,332,292	-
償還差損益金(G)	-	-	-	-	-	△5,833,829

(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) 第114期～第118期の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 114 期	第 115 期	第 116 期	第 117 期	第 118 期
(a) 経費控除後の配当等収益	18,646円	16,255円	7,296円	9,753円	8,826円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	0	0	0	0
(c) 収益調整金	893,813	893,813	893,813	887,357	880,515
(d) 分配準備積立金	1,132	3,183	2,843	0	0
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	913,591	913,251	903,952	897,110	889,341
(f) 分配金	16,595	16,595	16,595	16,595	16,595
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	896,996	896,656	887,357	880,515	872,746
(h) 受益権総口数	16,595,321口	16,595,321口	16,595,321口	16,595,321口	16,595,321口

## 投資信託財産運用総括表

信託期間	投資信託契約締結日	2011年2月25日		投資信託契約終了時の状況	
	投資信託契約終了日	2021年2月8日		資産総額	5,788,669円
区分	投資信託契約締結当初	投資信託契約終了時	差引増減 又は追加信託	負債総額	5,781円
				純資産総額	5,782,888円
受益権口数	14,285,714口	16,595,321口	2,309,606口	受益権口数	16,595,321口
元本額	10,000,000円	11,616,724円	1,616,724円	1単位当り償還金	3,484円65銭

## 毎計算期末の状況

計算期	元本額	純資産総額	基準価額	1単位当り分配金	
				金額	分配率
	円	円	円	円	%
第1期	7,000,000	10,797,019	10,797	0	0.00
第2期	7,000,000	11,006,998	11,007	0	0.00
第3期	7,000,000	10,933,853	10,934	0	0.00
第4期	7,000,000	11,169,783	11,170	0	0.00
第5期	7,000,000	10,907,619	10,908	0	0.00
第6期	7,000,000	10,944,857	10,945	0	0.00
第7期	7,000,000	9,289,895	9,290	0	0.00
第8期	7,000,000	10,840,734	10,841	0	0.00
第9期	7,000,000	10,715,223	10,715	0	0.00
第10期	7,000,000	10,670,227	10,670	0	0.00
第11期	7,000,000	11,403,016	11,403	30	0.43
第12期	7,000,000	12,334,132	12,334	30	0.43
第13期	7,000,000	11,967,615	11,968	30	0.43
第14期	7,000,000	11,878,151	11,878	30	0.43
第15期	7,000,000	10,420,571	10,421	30	0.43
第16期	7,000,000	11,904,709	11,905	30	0.43

新興国ソブリン・豪ドルファンド（毎月決算型）

計算期	元本額	純資産総額	基準価額	1 単位当たり分配金	
				金額	分配率
	円	円	円	円	%
第17期	7,000,000	12,445,993	12,446	30	0.43
第18期	7,000,000	12,111,309	12,111	30	0.43
第19期	7,000,000	12,484,927	12,485	30	0.43
第20期	7,000,000	12,855,278	12,855	30	0.43
第21期	7,000,000	13,548,581	13,549	30	0.43
第22期	7,000,000	14,617,434	14,617	30	0.43
第23期	7,000,000	14,990,442	14,990	30	0.43
第24期	7,000,000	14,791,098	14,791	30	0.43
第25期	7,000,000	15,619,523	15,620	30	0.43
第26期	9,996,000	15,645,375	10,956	120	1.71
第27期	23,544,856	32,493,903	9,661	120	1.71
第28期	23,544,856	29,213,605	8,685	120	1.71
第29期	42,517,214	49,993,498	8,231	120	1.71
第30期	42,517,214	49,359,622	8,127	120	1.71
第31期	42,517,214	50,404,484	8,299	120	1.71
第32期	54,548,351	65,968,441	8,466	120	1.71
第33期	54,548,351	62,331,343	7,999	120	1.71
第34期	54,548,351	63,050,021	8,091	120	1.71
第35期	50,208,351	54,962,376	7,663	120	1.71
第36期	50,208,351	56,236,840	7,840	120	1.71
第37期	50,208,351	58,732,993	8,188	120	1.71
第38期	50,208,351	57,858,575	8,067	120	1.71
第39期	55,178,045	64,439,555	8,175	120	1.71
第40期	58,080,934	67,372,886	8,120	120	1.71
第41期	59,753,023	68,060,314	7,973	120	1.71
第42期	52,511,368	61,055,326	8,139	120	1.71
第43期	52,511,368	56,957,738	7,593	120	1.71
第44期	52,511,368	58,558,453	7,806	120	1.71
第45期	52,511,368	59,180,541	7,889	120	1.71
第46期	59,511,368	62,319,319	7,330	120	1.71
第47期	59,511,368	58,868,762	6,924	120	1.71
第48期	59,807,841	59,024,178	6,908	120	1.71
第49期	55,821,945	53,188,228	6,670	120	1.71
第50期	55,827,354	54,331,013	6,812	120	1.71

計算期	元本額	純資産総額	基準価額	1 単位当り分配金	
				金額	分配率
	円	円	円	円	%
第51期	55,831,649	53,315,464	6,685	120	1.71
第52期	55,836,620	50,655,408	6,350	80	1.14
第53期	61,546,804	54,788,049	6,231	80	1.14
第54期	53,419,263	41,777,575	5,474	80	1.14
第55期	53,423,988	42,418,905	5,558	80	1.14
第56期	49,829,647	40,378,057	5,672	80	1.14
第57期	49,834,340	40,896,293	5,745	80	1.14
第58期	49,839,040	37,588,040	5,279	80	1.14
第59期	49,844,225	36,189,177	5,082	80	1.14
第60期	49,849,693	37,051,116	5,203	80	1.14
第61期	49,855,118	36,763,824	5,162	80	1.14
第62期	49,860,671	36,529,243	5,128	80	1.14
第63期	49,866,347	34,106,302	4,788	80	1.14
第64期	49,872,522	33,798,619	4,744	80	1.14
第65期	49,878,857	34,345,388	4,820	50	0.71
第66期	51,472,464	35,860,212	4,877	50	0.71
第67期	51,476,422	35,584,113	4,839	50	0.71
第68期	51,480,451	34,668,735	4,714	50	0.71
第69期	51,484,630	35,154,920	4,780	50	0.71
第70期	51,488,795	35,313,460	4,801	50	0.71
第71期	51,492,984	36,078,439	4,905	50	0.71
第72期	51,497,128	35,964,232	4,889	50	0.71
第73期	28,480,259	19,298,531	4,743	50	0.71
第74期	28,065,454	19,121,437	4,769	50	0.71
第75期	28,065,454	18,644,416	4,650	50	0.71
第76期	26,393,365	17,955,982	4,762	50	0.71
第77期	22,893,365	15,955,085	4,879	50	0.71
第78期	22,893,365	15,968,864	4,883	50	0.71
第79期	22,893,365	15,883,741	4,857	50	0.71
第80期	22,893,365	15,678,508	4,794	50	0.71
第81期	19,990,476	13,210,395	4,626	50	0.71
第82期	19,990,476	13,607,212	4,765	50	0.71
第83期	19,990,476	12,915,603	4,523	50	0.71
第84期	19,990,476	11,790,649	4,129	50	0.71

新興国ソブリン・豪ドルファンド（毎月決算型）

計算期	元本額	純資産総額	基準価額	1 単位当り分配金	
				金額	分配率
	円	円	円	円	%
第85期	19,990,476	11,768,511	4,121	50	0.71
第86期	11,616,724	6,556,436	3,951	50	0.71
第87期	11,616,724	6,441,532	3,882	50	0.71
第88期	11,616,724	6,181,174	3,725	50	0.71
第89期	11,616,724	6,210,270	3,742	30	0.43
第90期	11,616,724	5,807,550	3,500	30	0.43
第91期	11,616,724	5,844,793	3,522	30	0.43
第92期	11,616,724	5,879,158	3,543	30	0.43
第93期	11,616,724	5,842,599	3,521	30	0.43
第94期	11,616,724	5,528,681	3,331	30	0.43
第95期	11,616,724	5,865,177	3,534	10	0.14
第96期	11,616,724	5,778,227	3,482	10	0.14
第97期	11,616,724	5,863,416	3,533	10	0.14
第98期	11,616,724	5,715,225	3,444	10	0.14
第99期	11,616,724	5,565,483	3,354	10	0.14
第100期	11,616,724	5,782,275	3,484	10	0.14
第101期	11,616,724	5,551,790	3,345	10	0.14
第102期	11,616,724	5,398,721	3,253	10	0.14
第103期	11,616,724	5,302,597	3,195	10	0.14
第104期	11,616,724	5,487,431	3,307	10	0.14
第105期	11,616,724	5,395,284	3,251	10	0.14
第106期	11,616,724	5,649,860	3,404	10	0.14
第107期	11,616,724	5,598,221	3,373	10	0.14
第108期	11,616,724	5,376,476	3,240	10	0.14
第109期	11,616,724	4,215,494	2,540	10	0.14
第110期	11,616,724	4,543,100	2,738	10	0.14
第111期	11,616,724	5,379,644	3,242	10	0.14
第112期	11,616,724	5,271,610	3,177	10	0.14
第113期	11,616,724	5,544,677	3,341	10	0.14
第114期	11,616,724	5,601,248	3,375	10	0.14
第115期	11,616,724	5,322,210	3,207	10	0.14
第116期	11,616,724	5,345,373	3,221	10	0.14
第117期	11,616,724	5,560,287	3,351	10	0.14
第118期	11,616,724	5,752,240	3,466	10	0.14

(注) 1 単位は受益権 1 万口。

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ					
	第 114 期	第 115 期	第 116 期	第 117 期	第 118 期
1 万 口 当 り 分 配 金	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。

償 還 金 の お 知 ら せ	
1 万 口 当 り 償 還 金	3,484円65銭

## ブラジルリアルファンド

## 最近30期の運用実績

決算期	基準価額			JPMorgan エマーヅィング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス (米ドルベース)	期騰落率	ブラジル・リアル為替レート		公社債組入比率	投資信託受益証券組入比率	純資産額
	(分配落)	税込み金分配	期騰落率			(参考指数)	期騰落率			
	円	円	%	(参考指数)	%	円	%	%	%	百万円
90期末(2018年9月6日)	2,649	55	△12.9	14,148	△3.3	26.83	△10.6	—	97.9	26
91期末(2018年10月9日)	2,905	35	11.0	14,330	1.3	29.90	11.4	—	99.1	29
92期末(2018年11月6日)	3,005	35	4.6	14,385	0.4	30.38	1.6	—	98.9	30
93期末(2018年12月6日)	2,830	35	△4.7	14,315	△0.5	29.21	△3.9	—	98.9	24
94期末(2019年1月7日)	2,844	35	1.7	14,735	2.9	29.20	△0.0	—	98.8	24
95期末(2019年2月6日)	2,973	35	5.8	15,319	4.0	29.96	2.6	—	98.8	24
96期末(2019年3月6日)	2,898	35	△1.3	15,133	△1.2	29.58	△1.3	—	98.7	22
97期末(2019年4月8日)	2,844	35	△0.7	15,405	1.8	28.77	△2.7	—	99.8	22
98期末(2019年5月7日)	2,725	35	△3.0	15,342	△0.4	27.90	△3.0	—	99.0	21
99期末(2019年6月6日)	2,695	35	0.2	15,632	1.9	27.92	0.1	—	98.9	20
100期末(2019年7月8日)	2,822	35	6.0	16,178	3.5	28.40	1.7	—	99.0	21
101期末(2019年8月6日)	2,715	35	△2.6	16,149	△0.2	26.61	△6.3	—	98.9	18
102期末(2019年9月6日)	2,482	35	△7.3	15,977	△1.1	26.04	△2.1	—	98.4	16
103期末(2019年10月7日)	2,452	35	0.2	15,918	△0.4	26.31	1.0	—	99.0	16
104期末(2019年11月6日)	2,519	20	3.5	15,786	△0.8	27.32	3.8	—	98.7	17
105期末(2019年12月6日)	2,371	20	△5.1	15,915	0.8	25.98	△4.9	—	99.0	16
106期末(2020年1月6日)	2,527	20	7.4	16,314	2.5	26.63	2.5	—	98.9	17
107期末(2020年2月6日)	2,444	20	△2.5	16,718	2.5	25.90	△2.7	—	98.7	16
108期末(2020年3月6日)	2,190	20	△9.6	16,922	1.2	23.01	△11.2	—	99.4	14
109期末(2020年4月6日)	1,622	20	△25.0	14,623	△13.6	20.36	△11.5	—	98.8	10
110期末(2020年5月7日)	1,561	20	△2.5	15,085	3.2	18.59	△8.7	—	99.8	10
111期末(2020年6月8日)	1,888	20	22.2	16,324	8.2	22.07	18.7	—	99.6	12
112期末(2020年7月6日)	1,709	20	△8.4	16,397	0.5	20.25	△8.2	—	98.8	11
113期末(2020年8月6日)	1,736	20	2.8	17,062	4.1	19.93	△1.6	—	98.9	11
114期末(2020年9月7日)	1,735	20	1.1	16,989	△0.4	20.06	0.7	—	98.7	11
115期末(2020年10月6日)	1,549	20	△9.6	16,579	△2.4	18.94	△5.6	—	98.1	10
116期末(2020年11月6日)	1,543	20	0.9	16,942	2.2	18.72	△1.2	—	97.8	10
117期末(2020年12月7日)	1,666	20	9.3	17,222	1.6	20.29	8.4	—	97.9	10
118期末(2021年1月6日)	1,601	20	△2.7	17,406	1.1	19.46	△4.1	—	97.0	10
償還(2021年2月8日)	1,585.74	—	△1.0	17,214	△1.1	19.62	0.8	—	—	9

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) JPMorgan エマーヅィング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス (米ドルベース) は、JPMorgan エマーヅィング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス (米ドルベース) の原指数をもとに、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。JPMorgan エマーヅィング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス (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 &amp; 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) 為替レートは、計算日における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を採用しています。

(注5) 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。

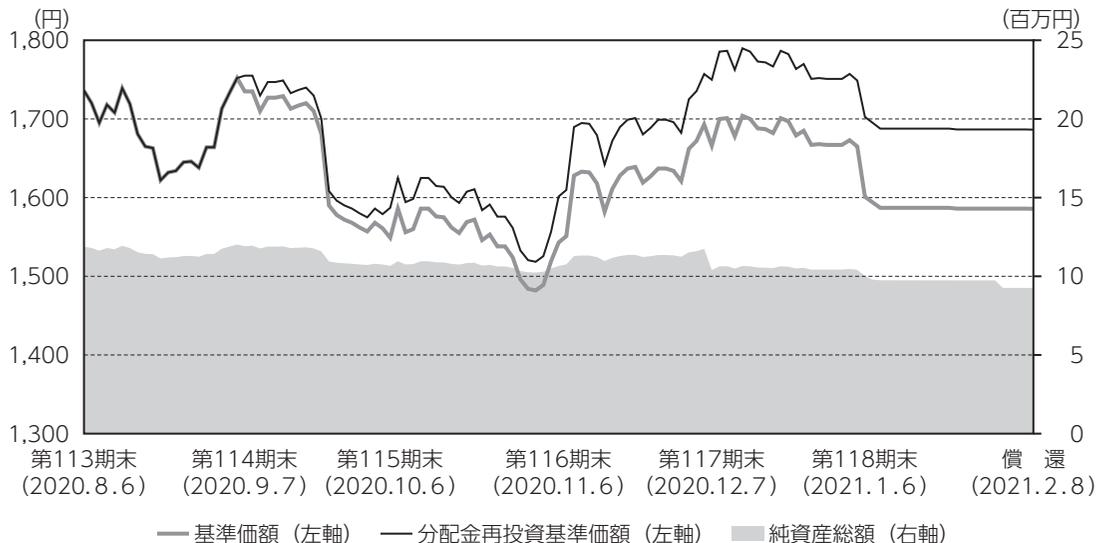
(注6) 公社債組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(注7) 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

設定時：10,000円

償還時：1,585円74銭（既払分配金7,270円）

騰落率：△16.0%（分配金再投資ベース）

### ■ 基準価額の主な変動要因

米ドル建新興国債券の債券価格は上昇したものの、ブラジル・リアルが対円で下落（円高）したため、基準価額は下落しました。くわしくは「設定以来の投資環境について」をご参照ください。

新興国ソブリン・ブラジルリアルファンド（毎月決算型）

	年 月 日	基 準 価 額		JPモルガン エマージング・ マーケット・ボンド・ インデックス・プラス (米ドルベース)		ブラジル・リアル 為 替 レ ー ト		公 社 債 組入比率	投資信託 受益証券 組入比率
		騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率			
第114期	(期首) 2020年 8月6日	円 1,736	% -	17,062	% -	円 19.93	% -	% -	% 98.9
	8月末	1,664	△ 4.1	16,856	△1.2	19.55	△1.9	-	98.6
	(期末) 2020年 9月7日	1,755	1.1	16,989	△0.4	20.06	0.7	-	98.7
第115期	(期首) 2020年 9月7日	1,735	-	16,989	-	20.06	-	-	98.7
	9月末	1,562	△10.0	16,495	△2.9	18.77	△6.4	-	98.3
	(期末) 2020年10月6日	1,569	△ 9.6	16,579	△2.4	18.94	△5.6	-	98.1
第116期	(期首) 2020年10月6日	1,549	-	16,579	-	18.94	-	-	98.1
	10月末	1,484	△ 4.2	16,503	△0.5	18.09	△4.5	-	97.8
	(期末) 2020年11月6日	1,563	0.9	16,942	2.2	18.72	△1.2	-	97.8
第117期	(期首) 2020年11月6日	1,543	-	16,942	-	18.72	-	-	97.8
	11月末	1,634	5.9	17,185	1.4	19.46	4.0	-	97.6
	(期末) 2020年12月7日	1,686	9.3	17,222	1.6	20.29	8.4	-	97.9
第118期	(期首) 2020年12月7日	1,666	-	17,222	-	20.29	-	-	97.9
	12月末	1,667	0.1	17,450	1.3	19.90	△1.9	-	97.8
	(期末) 2021年 1月6日	1,621	△ 2.7	17,406	1.1	19.46	△4.1	-	97.0
償還期	(期首) 2021年 1月6日	1,601	-	17,406	-	19.46	-	-	97.0
	1月末	1,586	△ 0.9	17,164	△1.4	19.20	△1.3	-	-
	(償還) 2021年 2月8日	1,585	△ 1.0	17,214	△1.1	19.62	0.8	-	-

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

## 設定以来の投資環境について

(2011.2.25～2021.2.8)

### ■米ドル建て新興国債券市況

米ドル建新興国債券の金利は、信託期間を通して見ると低下（債券価格は上昇）しました。

当ファンド設定の2011年より、新興国経済が良好なことや米国の金融緩和長期化観測などから、米ドル建新興国債券の金利は低下基調で推移しました。しかし、2013年に米国での量的緩和政策の縮小観測が高まり、新興国市場へのこれまでの強い資金流入が今後弱まるとの見方が浮上したことから、金利は上昇しました。2014年から2015年はおおむねレンジ内での推移となりました。2016年前半は、米国の利上げ観測が後退したことから金利は低下しましたが、11月の大統領選挙でトランプ氏が勝利した後は金利は上昇しました。2017年は世界的に株価が上昇するなどリスク選好的な動きとなったため金利は低下しましたが、2018年は米国の追加利上げ観測や米ドル高などを受けて金利は上昇しました。2019年は、米国で利下げ観測が高まったことにより、相対的に利回りの高い新興国への資金流入の期待などから、金利は低下しました。2020年は、3月に新型コロナウイルスの感染が世界的に拡大したことで経済の減速懸念が高まり、市場のリスク回避的な動きを受けて金利は上昇しました。その後は、各国の金融当局が相次いで金融緩和や流動性供給策を実施したため、金利は低下しました。

### ■為替相場

ブラジル・レアルは、信託期間を通して見ると対円で下落（円高）しました。

当ファンド設定の2011年から2012年の対円為替相場は、欧州債務問題を受けたリスク回避的な動きから、レアルは下落基調となりました。2013年は、日銀による追加緩和期待等を受けて円安レアル高が進み、2014年は横ばいで推移しました。2015年は、ブラジルの景気低迷の継続が懸念されたほか、財政再建に対する不信感から格付けが引下げられたことから、レアルは下落しました。2016年から2017年にかけて、ブラジルの政権交代への期待などから緩やかにレアルは上昇（円安）しました。2018年は、米中貿易摩擦への懸念や米国の追加利上げ観測を受けた米ドル高などを受けてレアルは下落し、2019年も世界的な景気減速懸念などから下落基調となりました。2020年前半は、新型コロナウイルスの感染拡大への懸念が高まったことなどからレアルは下落し、その後は横ばいで推移しました。

### ■短期金利市況

信託期間を通じて、ブラジル・レアルの短期金利が米ドルの短期金利を上回る状況が継続しました。

## 信託期間中の運用方針

### ■当ファンド

主として、ダイワ新興国債券ファンド（BRLクラス）の受益証券を通じて、新興国の国家機関（政府関係機関・州等を含みます。）が発行する米ドル建ての債券に投資し、米ドル建ての資産に対して米ドル売り／ブラジル・リアル買いの為替取引を行い、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。当ファンドは、ダイワ新興国債券ファンド（BRLクラス）とダイワ・マネースtock・マザーファンドに投資するファンド・オブ・ファンズです。ダイワ新興国債券ファンド（BRLクラス）への投資割合は、通常の状態でも高位に維持することを基本とします。

※ダイワ新興国債券ファンド（BRLクラス）：ダイワ・ファンド・シリーズーダイワ新興国債券ファンド（毎月分配型）日本円建 ブラジル・リアル・ヘッジクラス

### ■ダイワ新興国債券ファンド（BRLクラス）

米ドル建ての新興国債券に投資します。国別配分、年限構成の決定については、各国の経済情勢および信用力等を考慮し、投資対象銘柄の決定については、各銘柄の流動性、利回り水準等を考慮します。また、米ドル建ての資産に対して米ドル売り／ブラジル・リアル買いの為替取引を行います。

### ■ダイワ・マネースtock・マザーファンド

流動性や資産の安全性に配慮し、短期の国債やコール・ローン等による運用を行う方針です。

## 信託期間中のポートフォリオについて

(2011.2.25～2021.2.8)

## ■当ファンド

信託期間を通じてダイワ新興国債券ファンド（BRLクラス）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。

## ■ダイワ新興国債券ファンド（BRLクラス）

- ・米ドル建ての新興国債券に投資しました。
- ・国別配分、年限構成の決定については、各国の経済情勢および信用力等を考慮し、投資対象銘柄の決定については、各銘柄の流動性、利回り水準等を考慮しました。
- ・米ドル建ての資産に対して米ドル売り／ブラジル・リアル買いの為替取引を行いました。

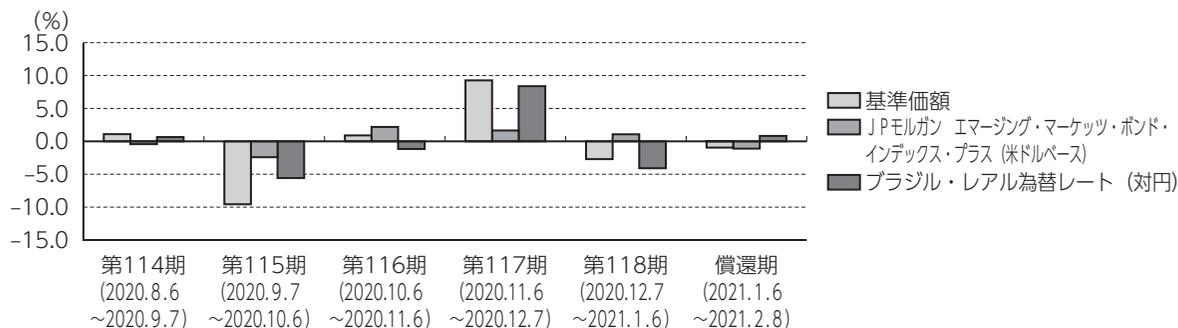
## ■ダイワ・マネースtock・マザーファンド

流動性や資産の安全性に配慮し、短期の国債やコール・ローン等による運用を行いました。

## 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、当作成期における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

1万口当り、第11期～第25期各40円、第26期～第51期各130円、第52期～第64期各85円、第65期～第90期各55円、第91期～第103期各35円、第104期～第118期各20円の収益分配を行いました。なお、第1期～第10期は、分配方針通り、収益分配を行いませんでした。

また、第114期～第118期の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。留保益につきましては、運用方針に基づき運用いたしました。

### ■分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	第114期	第115期	第116期	第117期	第118期
	2020年8月7日 ～2020年9月7日	2020年9月8日 ～2020年10月6日	2020年10月7日 ～2020年11月6日	2020年11月7日 ～2020年12月7日	2020年12月8日 ～2021年1月6日
当期分配金（税込み）（円）	20	20	20	20	20
対基準価額比率（％）	1.14	1.27	1.28	1.19	1.23
当期の収益（円）	7	6	3	4	2
当期の収益以外（円）	12	13	16	15	17
翌期繰越分配対象額（円）	1,114	1,100	1,084	1,069	1,051

（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114期	第115期	第116期	第117期	第118期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 7.62円	✓ 6.77円	✓ 3.67円	✓ 4.61円	✓ 2.45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
(c) 収益調整金	✓ 1,126.43	✓ 1,114.05	✓ 1,100.83	✓ 1,084.51	✓ 1,069.13
(d) 分配準備積立金	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	1,134.05	1,120.83	1,104.50	1,089.13	1,071.58
(f) 分配金	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	1,114.05	1,100.83	1,084.50	1,069.13	1,051.58

（注）✓を付した該当項目から分配金を計上しています。

受益者のみなさまにおかれましては、当ファンドをご愛顧いただき厚く御礼申し上げます。今後とも証券投資信託の運用につきましては、受益者のみなさまのご期待に沿えますよう万全を期して努力する所存でございますので、一層のご愛顧を賜りますようよろしくお願い申し上げます。

## 1万口当りの費用の明細

項 目	第114期～償還期 (2020.8.7～2021.2.8)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	9円	0.543%	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1,629円です。
（投 信 会 社）	(3)	(0.166)	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）	(6)	(0.362)	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）	(0)	(0.015)	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	—	—	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
合 計	9	0.543	

(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。

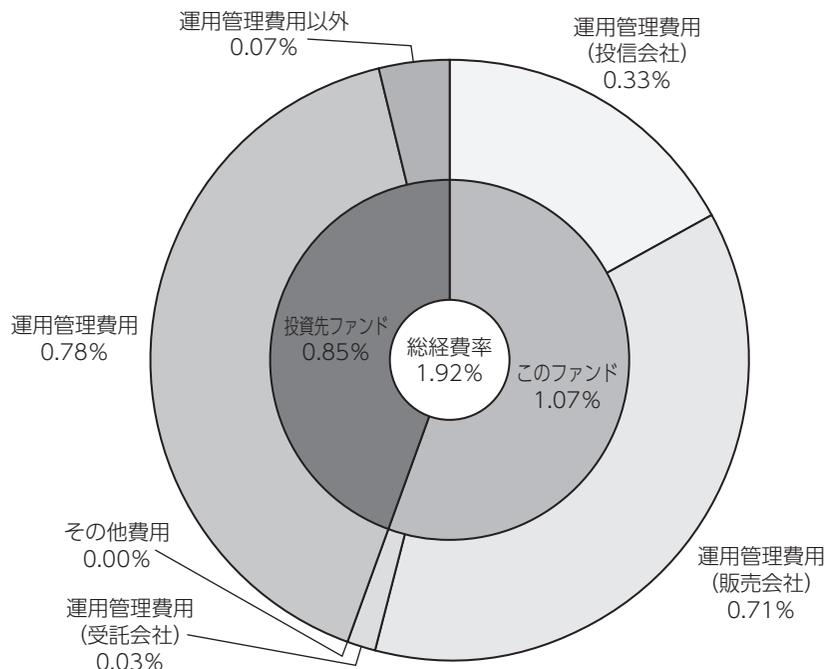
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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1.92%です。



総経費率 (①+②+③)	1.92%
①このファンドの費用の比率	1.07%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.78%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.07%

(注1) ①の費用は、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。

(注4) 投資先ファンドとは、このファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）です。

(注5) ①の費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注6) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注7) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率と異なります。

■売買および取引の状況

(1) 投資信託受益証券

(2020年8月7日から2021年2月8日まで)

決算期	第 114 期 ~ 償還期			
	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
外国（邦貨建）	8.134213	197	481.273234	11,512

(注1) 買付は、外国投資信託から支払われた分配金による再投資分を含みます。  
 (注2) 金額は受渡し代金。  
 (注3) 金額の単位未満は切捨て。

(2) 親投資信託受益証券の設定・解約状況

(2020年8月7日から2021年2月8日まで)

決算期	第 114 期 ~ 償還期			
	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
ダイワ・マネースtock・マザーファンド	-	-	0	0

(注) 単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄

投資信託受益証券

(2020年8月7日から2021年2月8日まで)

第 114 期 ~ 償還期				第 114 期 ~ 償還期					
買		付		売		付			
銘	柄	□ 数	金 額	平均単価	銘	柄	□ 数	金 額	平均単価
		千口	千円	円			千口	千円	円
					DAIWA FUND SERIES-DAIWA EMERGING MARKET BOND FUND-BRL CLASS (ケイマン諸島)		481.273234	11,512	23

(注1) 金額は受渡し代金。  
 (注2) 金額の単位未満は切捨て。

■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

最終期末における有価証券等の組み入れはありません。

親投資信託残高

種 類	第 113 期 末
	□ 数
ダイワ・マネースtock・マザーファンド	千口 0

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2021年2月8日現在

項 目	償 還 時	
	評 価 額	比 率
コール・ローン等、その他	千円 9,270	% 100.0
投資信託財産総額	9,270	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2020年9月7日)、(2020年10月6日)、(2020年11月6日)、(2020年12月7日)、(2021年1月6日)、(2021年2月8日)現在

項 目	第 114 期 末	第 115 期 末	第 116 期 末	第 117 期 末	第 118 期 末	償 還 時
(A) 資産	12,054,385円	10,809,283円	10,806,216円	12,807,490円	10,348,745円	9,270,522円
コール・ローン等	304,285	343,810	384,526	425,260	238,663	9,270,522
投資信託受益証券(評価額)	11,749,100	10,464,473	10,420,690	10,181,232	9,709,083	—
ダイワ・マネーストック・マザーファンド(評価額)	1,000	1,000	1,000	999	999	—
未収入金	—	—	—	2,199,999	400,000	—
(B) 負債	148,184	147,429	147,904	2,411,831	334,376	9,673
未払金	—	—	—	1,100,000	200,000	—
未払収益分配金	137,243	137,678	138,170	124,770	125,073	—
未払解約金	—	—	—	1,176,758	—	—
未払信託報酬	10,941	9,751	9,734	10,303	9,303	9,670
未払利息	—	—	—	—	—	3
(C) 純資産総額(A-B)	11,906,201	10,661,854	10,658,312	10,395,659	10,014,369	9,260,849
元本	54,897,441	55,071,316	55,268,325	49,908,070	50,029,248	46,720,591
次期繰越損益金	△42,991,240	△44,409,462	△44,610,013	△39,512,411	△40,014,879	—
償還差損益金	—	—	—	—	—	△37,459,742
(D) 受益権総口数	68,621,827口	68,839,171口	69,085,433口	62,385,114口	62,536,587口	58,400,765口
1万口当り基準価額(C/D)	1,735円	1,549円	1,543円	1,666円	1,601円	—
1万口当り償還価額(C/D)	—	—	—	—	—	1,585円74銭

\* 第113期末における元本額は54,725,639円、当作成期間（第114期～償還期）中における追加設定元本額は991,803円、同解約元本額は8,996,851円です。

\* 償還時の計算口数当りの純資産額は1,585円74銭です。

\* 償還時の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は37,459,742円です。

■損益の状況

第114期 自2020年 8 月 7 日 至2020年 9 月 7 日 第117期 自2020年11月 7 日 至2020年12月 7 日  
 第115期 自2020年 9 月 8 日 至2020年10月 6 日 第118期 自2020年12月 8 日 至2021年 1 月 6 日  
 第116期 自2020年10月 7 日 至2020年11月 6 日 償 還 期 自2021年 1 月 7 日 至2021年 2 月 8 日

項 目	第 114 期	第 115 期	第 116 期	第 117 期	第 118 期	償 還 期
(A) 配当等収益	56,776円	56,365円	27,916円	29,153円	24,631円	△ 96円
受取配当金	56,776	56,365	27,916	29,153	24,632	—
受取利息	—	—	—	—	—	9
支払利息	—	—	—	—	△ 1	△ 105
(B) 有価証券売買損益	82,863	△ 1,190,992	78,301	877,562	△ 296,780	△ 81,134
売買益	85,407	1	85,501	968,922	1	—
売買損	△ 2,544	△ 1,190,993	△ 7,200	△ 91,360	△ 296,781	△ 81,134
(C) 信託報酬等	△ 10,941	△ 9,751	△ 9,734	△ 10,303	△ 9,303	△ 9,670
(D) 当期損益金(A+B+C)	128,698	△ 1,144,378	96,483	896,412	△ 281,452	△ 90,900
(E) 前期繰越損益金	△26,914,037	△26,837,666	△28,028,658	△25,155,236	△24,287,645	△22,899,098
(F) 追加信託差損益金	△16,068,658	△16,289,740	△16,539,668	△15,128,817	△15,320,709	△14,469,744
(配当等相当額)	( 7,729,792)	( 7,669,089)	( 7,605,137)	( 6,765,777)	( 6,686,019)	( 6,141,404)
(売買損益相当額)	(△23,798,450)	(△23,958,829)	(△24,144,805)	(△21,894,594)	(△22,006,728)	(△20,611,148)
(G) 合計(D + E + F)	△42,853,997	△44,271,784	△44,471,843	△39,387,641	△39,889,806	△37,459,742
(H) 収益分配金	△ 137,243	△ 137,678	△ 138,170	△ 124,770	△ 125,073	—
次期繰越損益金(G+H)	△42,991,240	△44,409,462	△44,610,013	△39,512,411	△40,014,879	—
追加信託差損益金	△16,153,574	△16,380,804	△16,652,480	△15,224,766	△15,430,454	—
(配当等相当額)	( 7,644,876)	( 7,578,025)	( 7,492,325)	( 6,669,828)	( 6,576,274)	( —)
(売買損益相当額)	(△23,798,450)	(△23,958,829)	(△24,144,805)	(△21,894,594)	(△22,006,728)	( —)
繰越損益金	△26,837,666	△28,028,658	△27,957,533	△24,287,645	△24,584,425	—
償還差損益金(G)	—	—	—	—	—	△37,459,742

(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) 第114期～第118期の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 114 期	第 115 期	第 116 期	第 117 期	第 118 期
(a) 経費控除後の配当等収益	52,327円	46,614円	25,358円	28,821円	15,328円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	0	0	0	0
(c) 収益調整金	7,729,792	7,669,089	7,605,137	6,765,777	6,686,019
(d) 分配準備積立金	0	0	0	0	0
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	7,782,119	7,715,703	7,630,495	6,794,598	6,701,347
(f) 分配金	137,243	137,678	138,170	124,770	125,073
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	7,644,876	7,578,025	7,492,325	6,669,828	6,576,274
(h) 受益権総口数	68,621,827口	68,839,171口	69,085,433口	62,385,114口	62,536,587口

## 投資信託財産運用総括表

信託期間	投資信託契約締結日	2011年2月25日		投資信託契約終了時の状況	
	投資信託契約終了日	2021年2月8日		資産総額	9,270,522円
区分	投資信託契約締結当初	投資信託契約終了時	差引増減 又は追加信託	負債総額	9,673円
				純資産総額	9,260,849円
受益権口数	12,500,000口	58,400,765口	45,900,765口	受益権口数	58,400,765口
元本額	10,000,000円	46,720,612円	36,720,612円	1単位当り償還金	1,585円74銭

## 毎計算期末の状況

計算期	元本額	純資産総額	基準価額	1単位当り分配金	
				金額	分配率
	円	円	円	円	%
第1期	8,000,000	10,978,607	10,979	0	0.00
第2期	8,000,000	10,819,610	10,820	0	0.00
第3期	8,000,000	10,988,328	10,988	0	0.00
第4期	8,000,000	11,343,153	11,343	0	0.00
第5期	8,000,000	11,138,952	11,139	0	0.00
第6期	8,000,000	10,640,121	10,640	0	0.00
第7期	8,000,000	8,911,385	8,911	0	0.00
第8期	8,000,000	10,117,302	10,117	0	0.00
第9期	8,000,000	9,893,480	9,893	0	0.00
第10期	8,000,000	9,612,658	9,613	0	0.00
第11期	8,000,000	10,432,504	10,433	40	0.50
第12期	8,000,000	11,356,870	11,357	40	0.50
第13期	8,000,000	10,838,788	10,839	40	0.50
第14期	8,000,000	10,303,823	10,304	40	0.50
第15期	8,000,000	9,083,609	9,084	40	0.50
第16期	8,000,000	9,749,565	9,750	40	0.50

新興国ソブリン・ブラジルリアルファンド（毎月決算型）

計算期	元本額	純資産総額	基準価額	1 単位当たり分配金	
				金額	分配率
	円	円	円	円	%
第17期	8,000,000	9,971,283	9,971	40	0.50
第18期	8,000,000	10,038,169	10,038	40	0.50
第19期	8,000,000	10,342,457	10,342	40	0.50
第20期	8,000,000	10,454,863	10,455	40	0.50
第21期	8,000,000	10,572,021	10,572	40	0.50
第22期	8,000,000	11,780,686	11,781	40	0.50
第23期	8,000,000	12,516,515	12,517	40	0.50
第24期	8,000,000	12,615,826	12,616	40	0.50
第25期	8,000,000	12,943,779	12,944	40	0.50
第26期	10,000,000	13,028,548	10,423	130	1.63
第27期	65,544,335	76,448,561	9,331	130	1.63
第28期	75,904,704	78,918,626	8,318	130	1.63
第29期	98,021,272	96,385,661	7,867	130	1.63
第30期	100,808,130	94,920,480	7,533	130	1.63
第31期	100,808,130	98,638,731	7,828	130	1.63
第32期	101,751,302	97,789,621	7,689	130	1.63
第33期	105,939,744	98,048,019	7,404	130	1.63
第34期	105,939,744	100,609,062	7,597	130	1.63
第35期	134,458,092	119,551,634	7,113	130	1.63
第36期	150,713,820	140,129,104	7,438	130	1.63
第37期	184,849,135	181,134,437	7,839	130	1.63
第38期	243,210,416	237,632,834	7,817	130	1.63
第39期	206,574,159	200,033,287	7,747	130	1.63
第40期	208,049,336	203,964,816	7,843	130	1.63
第41期	210,429,468	200,664,291	7,629	130	1.63
第42期	198,391,496	195,015,972	7,864	130	1.63
第43期	223,747,505	200,255,863	7,160	130	1.63
第44期	224,344,673	208,280,596	7,427	130	1.63
第45期	224,874,917	210,797,929	7,499	130	1.63
第46期	232,285,373	200,789,419	6,915	130	1.63
第47期	232,933,728	196,532,456	6,750	130	1.63
第48期	230,810,418	179,004,145	6,204	130	1.63
第49期	234,660,030	172,070,831	5,866	130	1.63
第50期	242,170,196	183,258,612	6,054	130	1.63

計算期	元本額	純資産総額	基準価額	1 単位当たり分配金	
				金額	分配率
	円	円	円	円	%
第51期	244,523,240	178,636,889	5,844	130	1.63
第52期	246,974,932	176,268,379	5,710	85	1.06
第53期	247,878,792	160,453,828	5,178	85	1.06
第54期	248,886,038	137,331,987	4,414	85	1.06
第55期	238,781,989	127,732,610	4,279	85	1.06
第56期	239,871,699	134,542,863	4,487	85	1.06
第57期	234,542,468	131,401,213	4,482	85	1.06
第58期	219,132,260	108,642,011	3,966	85	1.06
第59期	213,515,859	105,568,957	3,955	85	1.06
第60期	214,656,444	109,126,114	4,067	85	1.06
第61期	215,789,455	108,773,139	4,033	85	1.06
第62期	216,955,856	112,658,682	4,154	85	1.06
第63期	163,415,025	81,257,837	3,978	85	1.06
第64期	163,616,516	85,210,447	4,166	85	1.06
第65期	163,808,112	88,120,280	4,304	55	0.69
第66期	163,930,300	88,715,976	4,329	55	0.69
第67期	164,053,172	88,495,643	4,315	55	0.69
第68期	164,177,835	85,709,572	4,176	55	0.69
第69期	160,143,425	81,618,884	4,077	55	0.69
第70期	160,280,293	90,145,145	4,499	55	0.69
第71期	160,399,780	91,339,464	4,556	55	0.69
第72期	160,519,015	91,940,853	4,582	55	0.69
第73期	140,706,396	80,124,325	4,556	55	0.69
第74期	140,828,115	79,709,932	4,528	55	0.69
第75期	140,951,853	76,978,137	4,369	55	0.69
第76期	134,006,342	72,021,095	4,300	55	0.69
第77期	107,231,350	60,464,591	4,511	55	0.69
第78期	93,090,012	52,127,614	4,480	55	0.69
第79期	91,123,509	51,947,479	4,561	55	0.69
第80期	84,081,604	45,826,668	4,360	55	0.69
第81期	84,199,080	45,388,869	4,313	55	0.69
第82期	83,540,772	44,898,495	4,300	55	0.69
第83期	83,662,539	42,203,313	4,036	55	0.69
第84期	78,689,717	37,000,706	3,762	55	0.69

新興国ソブリン・ブラジルリアルファンド（毎月決算型）

計算期	元本額	純資産総額	基準価額	1 単位当たり分配金	
				金額	分配率
	円	円	円	円	%
第85期	78,840,171	36,493,155	3,703	55	0.69
第86期	78,995,254	33,871,722	3,430	55	0.69
第87期	79,165,166	30,793,448	3,112	55	0.69
第88期	79,355,444	29,304,261	2,954	55	0.69
第89期	79,559,448	30,875,727	3,105	55	0.69
第90期	79,757,140	26,412,947	2,649	55	0.69
第91期	79,992,968	29,050,727	2,905	35	0.44
第92期	80,132,664	30,103,106	3,005	35	0.44
第93期	69,288,860	24,508,470	2,830	35	0.44
第94期	69,435,680	24,684,451	2,844	35	0.44
第95期	65,615,959	24,386,880	2,973	35	0.44
第96期	63,413,172	22,972,967	2,898	35	0.44
第97期	63,561,831	22,594,476	2,844	35	0.44
第98期	63,715,141	21,699,448	2,725	35	0.44
第99期	60,722,659	20,458,647	2,695	35	0.44
第100期	60,888,543	21,476,974	2,822	35	0.44
第101期	53,923,352	18,303,354	2,715	35	0.44
第102期	54,092,222	16,779,513	2,482	35	0.44
第103期	54,279,328	16,633,523	2,452	35	0.44
第104期	54,471,396	17,152,142	2,519	20	0.25
第105期	54,579,751	16,177,416	2,371	20	0.25
第106期	54,695,788	17,273,893	2,527	20	0.25
第107期	53,795,608	16,437,858	2,444	20	0.25
第108期	53,910,027	14,756,574	2,190	20	0.25
第109期	54,038,764	10,954,858	1,622	20	0.25
第110期	54,214,171	10,579,698	1,561	20	0.25
第111期	54,398,672	12,838,419	1,888	20	0.25
第112期	54,553,171	11,655,564	1,709	20	0.25
第113期	54,725,659	11,877,465	1,736	20	0.25
第114期	54,897,461	11,906,201	1,735	20	0.25
第115期	55,071,336	10,661,854	1,549	20	0.25
第116期	55,268,346	10,658,312	1,543	20	0.25
第117期	49,908,091	10,395,659	1,666	20	0.25
第118期	50,029,269	10,014,369	1,601	20	0.25

(注) 1 単位は受益権 1 万口。

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ					
	第 114 期	第 115 期	第 116 期	第 117 期	第 118 期
1 万 口 当 り 分 配 金	20円	20円	20円	20円	20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。

償 還 金 の お 知 ら せ	
1 万 口 当 り 償 還 金	1,585円74銭

ダイワ・ファンド・シリーズーダイワ新興国債券ファンド（毎月分配型）日本円建  
豪ドル・ヘッジクラス／ブラジル・リアル・ヘッジクラス

「新興国ソブリン・豪ドルファンド（毎月決算型）」および「新興国ソブリン・ブラジルリアルファンド（毎月決算型）」はケイマン籍の外国投資信託「ダイワ・ファンド・シリーズーダイワ新興国債券ファンド（毎月分配型）日本円建 豪ドル・ヘッジクラス」および「同 ブラジル・リアル・ヘッジクラス」にそれぞれ投資しておりますが、以下の内容は一部の項目を除きすべてのクラスを合算しております。

（注）2021年2月8日時点で入手しうる直近の状況を掲載しております。

貸借対照表

2019年11月30日現在

(USD)

資産

現金および現金同等物	571,388
金融資産（損益通算後の評価額）	18,289,203
ブローカー経由の証拠金取引勘定	860,000
未収利息	252,603
<b>資産合計</b>	<b>19,973,194</b>

負債

金融負債（損益通算後の評価額）	(79,951)
資本受益証券未払金	(7,853)
未払費用	(147,401)
<b>負債合計（償還可能参加型受益証券の保有者に帰属する純資産を除く）</b>	<b>(235,205)</b>
<b>償還可能参加型受益証券の保有者に帰属する純資産</b>	<b>19,737,989</b>

日本円建（日本円・ヘッジクラス）受益証券	456,344
日本円建（ブラジル・リアル・ヘッジクラス）受益証券	494,887
日本円建（豪ドル・ヘッジクラス）受益証券	91,457
米ドル建（豪ドル・ヘッジクラス）受益証券	76,523
米ドル建（ブラジル・リアル・ヘッジクラス）受益証券	457,283

日本円建（日本円・ヘッジクラス）償還可能参加型受益証券の1受益証券当り純資産	JPY73
日本円建（ブラジル・リアル・ヘッジクラス）償還可能参加型受益証券の1受益証券当り純資産	JPY33
日本円建（豪ドル・ヘッジクラス）償還可能参加型受益証券の1受益証券当り純資産	JPY59
米ドル建（豪ドル・ヘッジクラス）償還可能参加型受益証券の1受益証券当り純資産	USD53.78
米ドル建（ブラジル・リアル・ヘッジクラス）償還可能参加型受益証券の1受益証券当り純資産	USD33.07

損益計算書

2019年11月30日で終了する会計年度

(USD)

<b>収入</b>	
債券の利子収入	1,234,350
銀行利息収入	3,012
金融資産および負債（損益通算後の評価額）による純損失	(296,355)
<b>収益（損失）合計</b>	<b>941,007</b>
<b>営業費用</b>	
受託および管理事務代行報酬	(79,636)
管理報酬	(4,560)
運用会社報酬	(89,956)
副管理事務代行報酬	(49,344)
保管報酬	(20,648)
管理サービス提供会社報酬	(43,765)
販売会社報酬	(109,412)
代行協会員報酬	(21,080)
監査報酬	(24,903)
法律顧問料	(25,668)
その他の費用	(26,605)
<b>営業費用合計</b>	<b>(495,577)</b>
<b>純利益</b>	<b>445,430</b>
既払分配金	(710,114)
	(710,114)
<b>運用の結果生じた償還可能参加型受益証券の保有者に帰属する純資産の減少額</b>	<b>(264,684)</b>

## ポートフォリオ明細書

2019年11月30日現在

額面	銘柄	評価額 (USD)	純資産に 占める割合 (%)
	<b>政府機関債券</b>		
500,000	Comision Federal de Electricidad 'REGS' 4.750% 23/02/2027	525,020	2.66
300,000	Petroleos Mexicanos 6.500% 13/03/2027	314,117	1.59
400,000	Petroleos Mexicanos 6.875% 04/08/2026	431,933	2.19
	<b>政府機関債券合計</b>	<b>1,271,070</b>	<b>6.44</b>
	<b>国債</b>		
500,000	Argentine Republic Government International Bond 6.625% 06/07/2028	202,500	1.03
500,000	Argentine Republic Government International Bond 6.875% 22/04/2021	225,000	1.14
600,000	Argentine Republic Government International Bond 7.125% 06/07/2036	241,500	1.22
700,000	Argentine Republic Government International Bond 7.500% 22/04/2026	305,375	1.55
500,000	Argentine Republic Government International Bond Step-Up Coupon 3.750% 31/12/2038	194,375	0.98
1,200,000	Brazilian Government International Bond 4.250% 07/01/2025	1,270,500	6.44
600,000	Brazilian Government International Bond 5.625% 21/02/2047	663,000	3.36
200,000	Brazilian Government International Bond 8.250% 20/01/2034	274,750	1.39
500,000	Brazilian Government International Bond 12.750% 15/01/2020	506,250	2.56
500,000	Colombia Government International Bond 5.000% 15/06/2045	576,250	2.92
500,000	Colombia Government International Bond 7.375% 18/09/2037	704,375	3.57
700,000	Croatia Government International Bond 'REGS' 6.000% 26/01/2024	804,118	4.07
400,000	Hungary Government International Bond 7.625% 29/03/2041	653,250	3.31
300,000	Indonesia Government International Bond 'REGS' 4.625% 15/04/2043	334,960	1.70
100,000	Indonesia Government International Bond 'REGS' 4.750% 08/01/2026	110,774	0.56
500,000	Indonesia Government International Bond 'REGS' 5.250% 17/01/2042	598,760	3.03
200,000	Indonesia Government International Bond 'REGS' 7.750% 17/01/2038	300,258	1.52
500,000	Indonesia Government International Bond 'REGS' 8.500% 12/10/2035	783,740	3.97
400,000	Mexico Government International Bond 3.625% 15/03/2022	412,155	2.09
500,000	Mexico Government International Bond 'GMTN' 5.750% 12/10/2110	581,697	2.95
200,000	Peruvian Government International Bond 4.125% 25/08/2027	224,257	1.14
200,000	Peruvian Government International Bond 8.750% 21/11/2033	329,891	1.67
300,000	Philippine Government International Bond 9.500% 02/02/2030	479,625	2.43
300,000	Republic of South Africa Government International Bond 5.000% 12/10/2046	272,467	1.38
200,000	Romanian Government International Bond 'REGS' 6.750% 07/02/2022	218,750	1.11
200,000	Russian Foreign Bond - Eurobond 'REGS' 5.625% 04/04/2042	254,250	1.29
1,000,000	Russian Foreign Bond - Eurobond 'REGS' 5.875% 16/09/2043	1,310,000	6.64
1,300,000	Turkey Government International Bond 4.250% 14/04/2026	1,197,586	6.07
800,000	Turkey Government International Bond 4.875% 16/04/2043	633,022	3.21
500,000	Turkey Government International Bond 6.125% 24/10/2028	498,577	2.53
200,000	Ukraine Government International Bond 'REGS' 7.750% 01/09/2021	209,750	1.06

新興国ソブリン・豪ドルファンド（毎月決算型）／新興国ソブリン・ブラジルリアルファンド（毎月決算型）

額面	銘柄	評価額 (USD)	純資産に 占める割合 (%)
300,000	Ukraine Government International Bond 'REGS' 7.750% 01/09/2026	318,375	1.61
500,000	Ukraine Government International Bond 'REGS' 9.750% 01/11/2028	593,135	3.00
700,000	United States Treasury Note/Bond 2.375% 15/05/2029	734,850	3.72
	<b>国債合計</b>	<b>17,018,122</b>	<b>86.22</b>
	<b>投資ポートフォリオ合計</b>	<b>18,289,192</b>	<b>92.66</b>
	<b>その他資産（外国為替先渡契約における評価（損）益を含む）</b>	<b>1,448,797</b>	<b>7.34</b>
	<b>償還可能参加型受益証券の保有者に帰属する純資産</b>	<b>19,737,989</b>	<b>100.00</b>

本シリーズ・トラストが保有する外国為替先渡契約（2019年11月30日現在）

外国為替先渡契約－未実現利益

買付通貨	買付額	売付通貨	売付額	満期日	評価益 (USD)
米ドル（豪ドル・ヘッジ）クラス USD	6,213	AUD	9,161	2019/12/30	11
外国為替先渡契約の評価益合計					<u>11</u>

外国為替先渡契約－未実現損失

買付通貨	買付額	売付通貨	売付額	満期日	評価益 (USD)
日本円（豪ドル・ヘッジ）クラス AUD	72,400	USD	49,218	2019/12/30	(201)
日本円（ブラジル・リアル・ヘッジ）クラス BRL	651,667	USD	154,451	2019/12/30	(580)
日本円（日本円・ヘッジ）クラス JPY	33,269,696	USD	307,033	2019/12/30	(2,340)
米ドル（豪ドル・ヘッジ）クラス AUD	6,098,760	USD	4,145,990	2019/12/30	(16,985)
米ドル（ブラジル・リアル・ヘッジ）クラス BRL	66,951,452	USD	15,868,113	2019/12/30	(59,716)
USD	14,948	BRL	63,855	2019/12/30	(129)
外国為替先渡契約の評価損合計					<u>(79,951)</u>

# ダイワ・マネースtock・マザーファンド

## 運用報告書 第11期 (決算日 2020年12月9日)

(作成対象期間 2019年12月10日～2020年12月9日)

ダイワ・マネースtock・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。

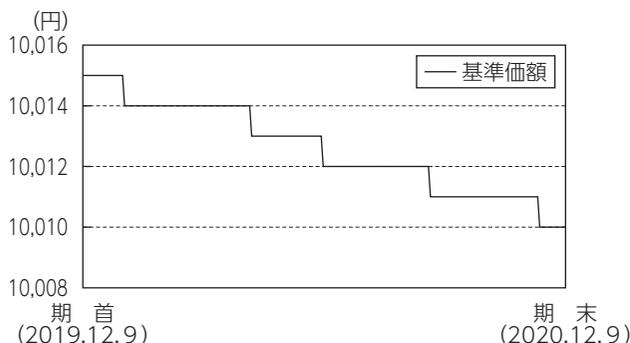
運用方針	安定した収益の確保をめざして安定運用を行ないます。
主要投資対象	円建ての債券
株式組入制限	純資産総額の10%以下

## 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		公 社 債 組 入 比 率
	騰 落 率		
	円	%	%
(期首)2019年12月9日	10,015	-	-
12月末	10,015	0.0	-
2020年 1 月末	10,014	△0.0	-
2 月末	10,014	△0.0	-
3 月末	10,014	△0.0	-
4 月末	10,013	△0.0	-
5 月末	10,013	△0.0	-
6 月末	10,012	△0.0	-
7 月末	10,012	△0.0	-
8 月末	10,011	△0.0	-
9 月末	10,011	△0.0	-
10 月末	10,011	△0.0	-
11 月末	10,010	△0.0	-
(期末)2020年12月9日	10,010	△0.0	-

(注1) 騰落率は期首比。

(注2) 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。

(注3) 当ファンドは、安定した収益の確保をめざして安定運用を行っており、ベンチマークおよび参考指数はありません。

《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：10,015円 期末：10,010円 騰落率：△0.0%

【基準価額の主な変動要因】

コール・ローン等の利回りがマイナス圏で推移したことなどから、基準価額は下落しました。

◆投資環境について

○国内短期金融市況

当作成期を通じて、日銀は長短金利操作付き量的・質的金融緩和を維持しました。この金融政策を背景に、国庫短期証券（3カ月物）の利回りおよび無担保コール翌日物金利はマイナス圏で推移しました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

流動性や資産の安全性に配慮し、短期の国債やコール・ローン等による運用を行う方針です。

◆ポートフォリオについて

流動性や資産の安全性に配慮し、コール・ローン等による運用を行いました。

◆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および参考指数を設けておりません。

《今後の運用方針》

流動性や資産の安全性に配慮し、短期の国債やコール・ローン等による運用を行う方針です。

■1万口当りの費用の明細

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

(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

当作成期中における売買および取引はありません。

■主要な売買銘柄

当作成期中における主要な売買銘柄はありません。

■組入資産明細表

当作成期末における有価証券等の組み入れはありません。

■投資信託財産の構成

2020年12月9日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
コール・ローン等、その他	88,460,615	100.0
投資信託財産総額	88,460,615	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2020年12月9日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	88,460,615,301円
コール・ローン等	88,460,615,301
(B) 負債	50,000,000
未払解約金	50,000,000
(C) 純資産総額(A - B)	88,410,615,301
元本	88,319,921,795
次期繰越損益金	90,693,506
(D) 受益権総口数	88,319,921,795口
1万口当り基準価額(C/D)	10,010円

\* 期首における元本額は103,532,314,258円、当作成期間中における追加設定元本額は103,255,612,211円、同解約元本額は118,468,004,674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、ロボット・テクノロジー関連株ファンド - ロボテック-947,268円、ダイワ/ミレニアセット・インド株式ファンド - インドの匠-29,910,270円、ワールド・フィンテック革命ファンド(為替ヘッジあり) 998円、ワールド・フィンテック革命ファンド(為替ヘッジなし) 998円、新興国ソブリン・豪ドルファンド(毎月決算型) 999円、新興国ソブリン・ブラジルレアルファンド(毎月決算型) 999円、新興国ソブリン・ファンド(為替ヘッジあり/毎月決算型) 999円、US短期ハイ・イールド社債ファンド(為替ヘッジあり/毎月決算型) 102,434円、ロボット・テクノロジー関連株ファンド - ロボテック (為替ヘッジあり) 39,849円、ロボット・テクノロジー関連株ファンド(年1回決算型) - ロボテック(年1回) - (為替ヘッジあり) 3,985円、iFreeレパレッジ S & P 500 1,249,412,852円、iFreeレパレッジ N A S D A Q 100 11,006,295,149円、米国4資産リスク分散ファンド(年2回決算型) 689,912円、グリーンテック株式ファンド(資産成長型) 998,802円、ロボット・テクノロジー関連株ファンド - ロボテック (毎月決算/予想分配金提示型) 999円、ダイワ上場投信-日経平均レパレッジ・インデックス2,927,475,552円、ダイワ上場投信-日経平均ダブルインバース・インデックス6,683,086,104円、ダイワ上場投信-TOPIXレパレッジ(2倍) 指数1,085,050,377円、ダイワ上場投信-TOPIXダブルインバース(-2倍) 指数1,226,094,880円、ダイワ上場投信-日経平均インバース・インデックス25,058,858,800円、ダイワ上場投信-TOPIXインバース(-1倍) 指数11,170,317,850円、ダイワ上場投信-JPX日経400レパレッジ・インデックス387,469,071円、ダイワ上場投信-JPX日経400インバース・インデックス611,537,975円、ダイワ上場投信-JPX日経400ダブルインバース・インデックス141,884,108円、ダイワ米国投資法人債ファンド(為替ヘッジあり) 2016-10 997円、ダイワ米国投資法人債ファンド(為替ヘッジあり) 2016-10 997円、先進国トータルリターン戦略ファンド(リスク抑制型/適格機関投資家専用) 6,988,339,549円、ダイワ日本株式ベア・ファンド(適格機関投資家専用) 19,374,063,390円、低リスク型アロケーションファンド(金利トレンド判断付き/適格機関投資家専用) 179,433,743円、ダイワ日本国債15-20年ラダー型ファンド・マネーポートフォリオ - S L Tレド-5,091,608円、ダイワ/ハリス世界厳選株ファンド・マネー・ポートフォリオ149,382,442円、ダイワ・アセアン内需関連株ファンド・マネー・ポートフォリオ5,609,419円、通貨選択型ダイワ/ミレニアセット・グローバル・グレートコンシューマー株式ファンドII 豪ドル・コース(毎月分配型) 595,106円、通貨選択型ダイワ/ミレニアセット・グローバル・グレートコンシューマー株式ファンドII ブラジル・レアル・コース(毎月分配型) 987,373円、通貨選択型ダイワ/ミレニアセット・グローバル・グレートコンシューマー株式ファンドII 通貨セレクト・コース(毎月分配型) 494,581円、ダイワUS短期ハイ・イールド社債ファンド(為替ヘッジあり/年1回決算型) 9,957円、ダイワ米国バンクローン・オープン(為替ヘッジあり) 997円、ダイワ米国バンクローン・オープン(為替ヘッジなし) 997円、ダイワ新グローバル・ハイブリッド証券ファンド(為替ヘッジあり) 997円、ダイワ新グローバル・ハイブリッド証券ファンド(為替ヘッジなし) 997円、ダイワ/ミレニアセット・細細株株式ファンド9,958,176円、通貨選択型ダイワ/ミレニアセット・グローバル好配当株α(毎月分配型) 米ドル・コース1,989,053円、通貨選択型ダイワ/ミレニアセット・グローバル好配当株α(毎月分配型) ブラジル・レアル・コース2,978,118円、通貨選択型ダイワ/ミレニアセット・グローバル好配当株α(毎月分配型) 通貨セレクト・コース1,691,241円、ロボット・テクノロジー関連株ファンド(年1回決算型) - ロボテック(年1回) -100,588円、ダイワ先進国リートα 為替ヘッジあり(毎月分配型) 399,083円、ダイワ先進国リートα 為替ヘッジなし(毎月分配型) 99,771円、通貨選択型ダイワ先進

国リートα 円ヘッジコース(毎月分配型) 399,083円、通貨選択型ダイワ先進国リートα 通貨セレクトコース(毎月分配型) 99,771円、ダイワ/ミレニアセット・グローバル・グレートコンシューマー株式ファンド(為替ヘッジあり) 1,091,429円、ダイワ/ミレニアセット・グローバル・グレートコンシューマー株式ファンド(為替ヘッジなし) 315,004円、ダイワ/ミレニアセット・アジア・セクターリーダー株ファンド10,009,811円、ダイワ日本株ストラテジーα(通貨選択型) - ジャパン・トリプルリターンズ- 日本円・コース(毎月分配型) 398,764円、ダイワ日本株ストラテジーα(通貨選択型) - ジャパン・トリプルリターンズ- 豪ドル・コース(毎月分配型) 99,691円、ダイワ日本株ストラテジーα(通貨選択型) - ジャパン・トリプルリターンズ- ブラジル・レアル・コース(毎月分配型) 398,764円、ダイワ日本株ストラテジーα(通貨選択型) - ジャパン・トリプルリターンズ- 米ドル・コース(毎月分配型) 398,764円、ダイワ日本株ストラテジーα(通貨選択型) - ジャパン・トリプルリターンズ- 通貨セレクト・コース(毎月分配型) 1,993,820円、通貨選択型ダイワ米国厳選株ファンド - イーグルアイII - 予想分配金提示型 日本円・コース300,273円、通貨選択型ダイワ米国厳選株ファンド - イーグルアイII - 予想分配金提示型 豪ドル・コース200,861円、通貨選択型ダイワ米国厳選株ファンド - イーグルアイII - 予想分配金提示型 ブラジル・レアル・コース300,273円、通貨選択型ダイワ米国厳選株ファンド - イーグルアイII - 予想分配金提示型 米ドル・コース1,999,177円、通貨選択型ダイワ米国厳選株ファンド - イーグルアイII - 予想分配金提示型 通貨セレクト・コース505,900円です。

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は10,010円です。

■損益の状況

当期 自2019年12月10日 至2020年12月9日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 34,974,173円
受取利息	1,075,374
支払利息	△ 36,049,547
(B) その他費用	△ 1,522,123
(C) 当期損益金(A + B)	△ 36,496,296
(D) 前期繰越損益金	156,051,230
(E) 解約差損益金	△161,476,434
(F) 追加信託差損益金	132,615,006
(G) 合計(C + D + E + F)	90,693,506
次期繰越損益金(G)	90,693,506

(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。