

ダイワ・ブラジル・ リアル債オープン (毎月分配型／年2回決算型)

運用報告書 (全体版)

毎月分配型
第144期 (決算日 2020年11月25日)
第145期 (決算日 2020年12月25日)
第146期 (決算日 2021年1月25日)
第147期 (決算日 2021年2月25日)
第148期 (決算日 2021年3月25日)
第149期 (決算日 2021年4月26日)

年2回決算型 第25期 (決算日 2021年4月26日)
(作成対象期間 2020年10月27日～2021年4月26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・ブラジル・リアル債マザーファンドの受益証券
	ダイワ・ブラジル・リアル債マザーファンド	ブラジル・リアル建債券
組入制限	ベビーファンドのマザーファンド組入上限比率	無制限
	マザーファンドの株式組入上限比率	純資産総額の10%以下
分配方針	毎月分配型	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等とし、原則として、継続的な分配を行なうことを目標に分配金額を決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行わないことがあります。
	年2回決算型	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等とし、原則として、信託財産の成長に資することを目的に、基準価額の水準等を勘案して分配金額を決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行わないことがあります。

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

当ファンドは、ブラジル・リアル建債券に投資し、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざしております。当作成期につきましてもそれに沿った運用を行ないました。ここに、運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号
お問い合わせ先（コールセンター）
TEL 0120-106212
(営業日の9:00～17:00)

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

<4788>
<4789>

毎月分配型

最近30期の運用実績

決算期	基準価額			JPMorgan GBI-EM ブロード・ブラジル (円換算)		公社債 組入比率	純資産 総額
	(分配落)	税込み 分配金	期中騰落 率	(参考指数)	期中騰落 率		
	円	円	%		%	%	百万円
120期末(2018年11月26日)	5,942	40	0.3	25,314	0.2	96.3	41,072
121期末(2018年12月25日)	5,704	40	△ 3.3	24,624	△ 2.7	96.7	39,186
122期末(2019年1月25日)	5,889	40	3.9	25,734	4.5	99.0	40,321
123期末(2019年2月25日)	5,990	40	2.4	26,433	2.7	98.3	40,583
124期末(2019年3月25日)	5,675	40	△ 4.6	25,226	△ 4.6	98.3	38,093
125期末(2019年4月25日)	5,665	40	0.5	25,424	0.8	97.9	37,478
126期末(2019年5月27日)	5,498	40	△ 2.2	24,908	△ 2.0	97.5	36,182
127期末(2019年6月25日)	5,768	40	5.6	26,582	6.7	97.4	37,384
128期末(2019年7月25日)	5,941	40	3.7	27,658	4.0	98.7	38,063
129期末(2019年8月26日)	5,255	40	△ 10.9	24,662	△ 10.8	98.2	33,380
130期末(2019年9月25日)	5,321	40	2.0	25,197	2.2	97.9	33,545
131期末(2019年10月25日)	5,641	40	6.8	26,969	7.0	97.5	35,122
132期末(2019年11月25日)	5,375	40	△ 4.0	25,885	△ 4.0	97.0	33,078
133期末(2019年12月25日)	5,510	40	3.3	26,775	3.4	94.3	33,504
134期末(2020年1月27日)	5,397	40	△ 1.3	26,437	△ 1.3	98.7	32,621
135期末(2020年2月25日)	5,244	40	△ 2.1	25,925	△ 1.9	98.2	31,532
136期末(2020年3月25日)	4,171	40	△ 19.7	21,182	△ 18.3	92.7	24,630
137期末(2020年4月27日)	3,812	40	△ 7.6	19,407	△ 8.4	92.3	22,099
138期末(2020年5月25日)	3,985	25	5.2	20,225	4.2	92.3	23,013
139期末(2020年6月25日)	4,109	25	3.7	21,148	4.6	91.8	23,387
140期末(2020年7月27日)	4,191	25	2.6	21,691	2.6	93.0	23,584
141期末(2020年8月25日)	3,865	25	△ 7.2	20,240	△ 6.7	93.8	21,535
142期末(2020年9月25日)	3,860	25	0.5	20,365	0.6	94.4	21,315
143期末(2020年10月26日)	3,691	25	△ 3.7	19,602	△ 3.7	96.2	20,135
144期末(2020年11月25日)	3,807	25	3.8	20,378	4.0	95.6	20,504
145期末(2020年12月25日)	4,001	25	5.8	21,528	5.6	93.9	21,250
146期末(2021年1月25日)	3,706	25	△ 6.7	20,095	△ 6.7	96.8	19,659
147期末(2021年2月25日)	3,767	25	2.3	20,643	2.7	97.0	19,755
148期末(2021年3月25日)	3,580	25	△ 4.3	19,822	△ 4.0	96.6	18,610
149期末(2021年4月26日)	3,682	25	3.5	20,543	3.6	96.1	18,895

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) JPMorgan GBI-EM ブロード・ブラジル (円換算) は、JPMorgan GBI-EM ブロード・ブラジル (ブラジル・リアルベース) をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。JPMorgan GBI-EM ブロード・ブラジル (ブラジル・リアルベース) は、信頼性が高いとみなす情報に基づき作成していますが、J.P. Morganはその完全性・正確性を保証するものではありません。本指数は許諾を受けて使用しています。J.P. Morganからの書面による事前承認なしに本指数を複製・使用・頒布することは認められていません。Copyright 2016, J.P. Morgan Chase & Co. All rights reserved.

(注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。

(注4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。

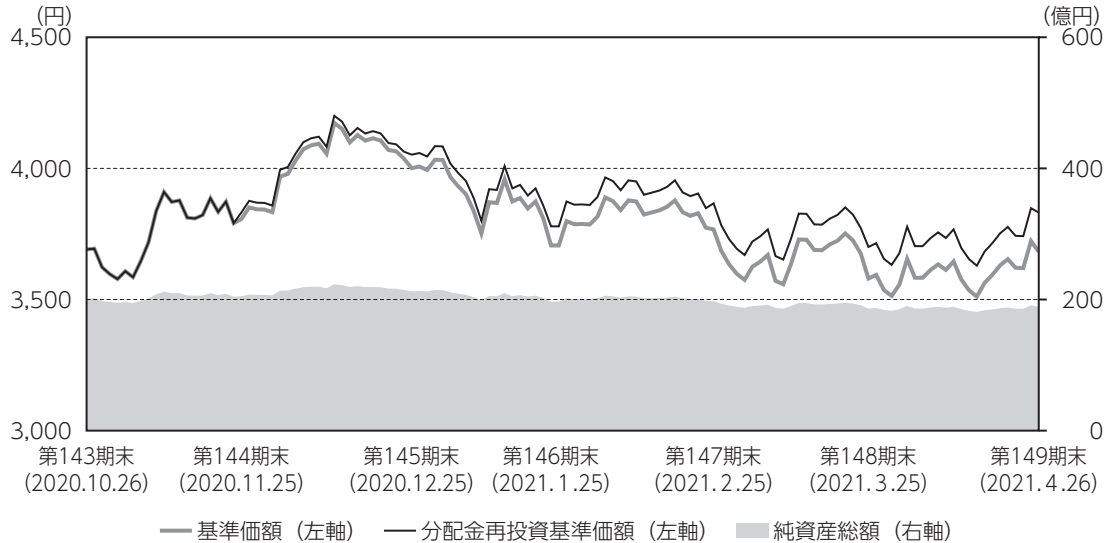
(注5) 公社債組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(注6) 公社債組入比率は新株予約権付社債券 (転換社債券) および債券先物を除きます。



運用経過

基準価額等の推移について



* 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144期首：3,691円

第149期末：3,682円（既払分配金150円）

騰落率：3.8%（分配金再投資ベース）

■ 基準価額の主な変動要因

ブラジル・リアル建ての債券に投資した結果、金利が上昇（債券価格は下落）したことはマイナス要因となりましたが、債券の利息収入やブラジル・リアルが対円で上昇（円安）したことがプラス要因となり、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

ダイワ・ブラジル・リアル債オープン（毎月分配型）

	年 月 日	基 準 価 額		J Pモルガン G B I - E M ブロード・ブラジル (円換算)		公 社 債 組 入 比 率
			騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	
第144期	(期首) 2020年10月26日	円 3,691	% -	19,602	% -	% 96.2
	10月末	3,578	△3.1	19,030	△2.9	96.1
	(期末) 2020年11月25日	3,832	3.8	20,378	4.0	95.6
第145期	(期首) 2020年11月25日	3,807	-	20,378	-	95.6
	11月末	3,843	0.9	20,559	0.9	95.6
	(期末) 2020年12月25日	4,026	5.8	21,528	5.6	93.9
第146期	(期首) 2020年12月25日	4,001	-	21,528	-	93.9
	12月末	4,033	0.8	21,635	0.5	93.7
	(期末) 2021年1月25日	3,731	△6.7	20,095	△6.7	96.8
第147期	(期首) 2021年1月25日	3,706	-	20,095	-	96.8
	2021年1月末	3,788	2.2	20,514	2.1	96.8
	(期末) 2021年2月25日	3,792	2.3	20,643	2.7	97.0
第148期	(期首) 2021年2月25日	3,767	-	20,643	-	97.0
	2月末	3,685	△2.2	20,199	△2.1	96.9
	(期末) 2021年3月25日	3,605	△4.3	19,822	△4.0	96.6
第149期	(期首) 2021年3月25日	3,580	-	19,822	-	96.6
	3月末	3,557	△0.6	19,723	△0.5	96.4
	(期末) 2021年4月26日	3,707	3.5	20,543	3.6	96.1

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

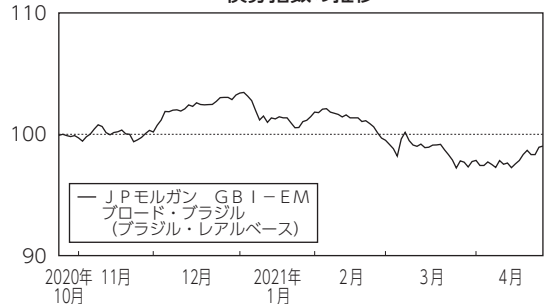
(2020.10.27～2021.4.26)

■ブラジル債券市況

ブラジルの金利は上昇しました。

ブラジルでは、インフレ懸念や財政悪化懸念が高まったこと、2021年2月にブラジル中央銀行によって市場予想を上回る幅の利上げが実施されたことなどにより、金利は上昇しました。また、米国の金利が上昇したことも、金利の上昇要因となりました。

債券指数の推移



(指数は当作成期首を100として指数化しています。)

■為替相場

ブラジル・リアルは対円で上昇しました。

当作成期首から2020年12月中旬にかけて、新型コロナウイルスのワクチン開発の進展を背景に市場のリスク選好姿勢が強まり、ブラジル・リアルは対円で上昇しました。しかしその後は、国内外での感染再拡大を受けてリスク回避姿勢が強まったことで、リアルは上昇幅を縮めました。

為替相場の推移



(為替レートは対円で、当作成期首を100として指数化しています。)

前作成期末における「今後の運用方針」

■当ファンド

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

■ダイワ・ブラジル・リアル債マザーファンド

主として、ブラジル・リアル建債券に投資することにより、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行います。債券ポートフォリオにつきましては、ブラジル政府および政府関係機関等が発行する名目債（一般に割引債と利付債をいいます。）ならびに物価連動債に投資します。ポートフォリオの修正デュレーションおよび種別構成については、金利や物価の動向、経済状況や市場環境等に応じて柔軟に変化させます。

ポートフォリオについて

(2020.10.27~2021.4.26)

■当ファンド

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

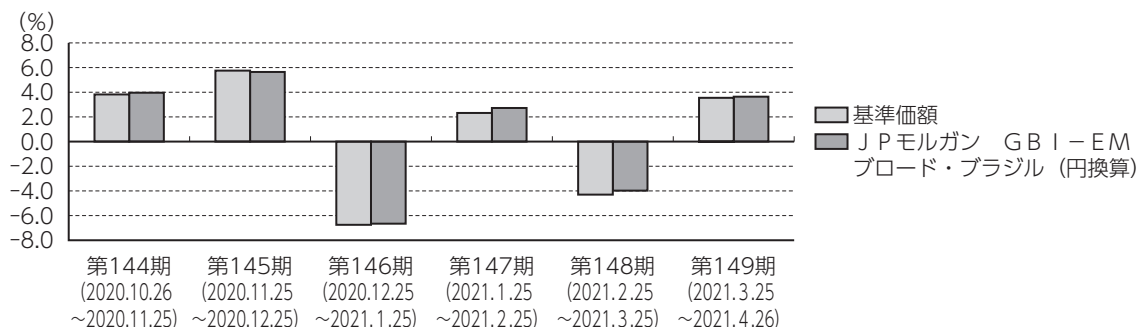
■ダイワ・ブラジル・リアル債マザーファンド

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

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

以下のグラフは当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。参考指数はブラジル債券市場の動向を表す代表的な指数として掲載しております。



分配金について

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

収益分配金の決定根拠は下記「収益分配金の計算過程（1万口当り）」をご参照ください。

なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

■分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	第144期	第145期	第146期	第147期	第148期	第149期
	2020年10月27日 ～2020年11月25日	2020年11月26日 ～2020年12月25日	2020年12月26日 ～2021年1月25日	2021年1月26日 ～2021年2月25日	2021年2月26日 ～2021年3月25日	2021年3月26日 ～2021年4月26日
当期分配金（税込み）（円）	25	25	25	25	25	25
対基準価額比率（%）	0.65	0.62	0.67	0.66	0.69	0.67
当期の収益（円）	24	25	17	25	20	25
当期の収益以外（円）	0	—	7	—	4	—
翌期繰越分配対象額（円）	200	201	193	194	189	192

（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144期	第145期	第146期	第147期	第148期	第149期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 24.84円	✓ 25.62円	✓ 17.12円	✓ 25.94円	✓ 20.37円	✓ 27.17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	108.76	108.91	109.59	109.73	109.87	110.03
(d) 分配準備積立金	✓ 92.10	91.81	✓ 91.84	83.83	✓ 84.64	79.88
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	225.71	226.34	218.56	219.52	214.90	217.08
(f) 分配金	25.00	25.00	25.00	25.00	25.00	25.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	200.71	201.34	193.56	194.52	189.90	192.08

（注）✓を付した該当項目から分配金を計上しています。



今後の運用方針

■当ファンド

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

■ダイワ・ブラジル・リアル債マザーファンド

主として、ブラジル・リアル建債券に投資することにより、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行います。債券ポートフォリオにつきましては、ブラジル政府および政府関係機関等が発行する名目債（一般に割引債と利付債をいいます。）ならびに物価連動債に投資します。ポートフォリオの修正デュレーションおよび種別構成については、金利や物価の動向、経済状況や市場環境等に応じて柔軟に変化させます。

1万口当りの費用の明細

項 目	第144期～第149期 (2020.10.27～2021.4.26)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	28円	0.730%	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3,796円です。
（投 信 会 社）	(11)	(0.300)	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）	(16)	(0.409)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（受 託 会 社）	(1)	(0.021)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売 買 委 託 手 数 料	—	—	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
有 価 証 券 取 引 税	—	—	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
そ の 他 費 用	2	0.058	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)	(0.055)	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)	(0.000)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	30	0.788	

(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。

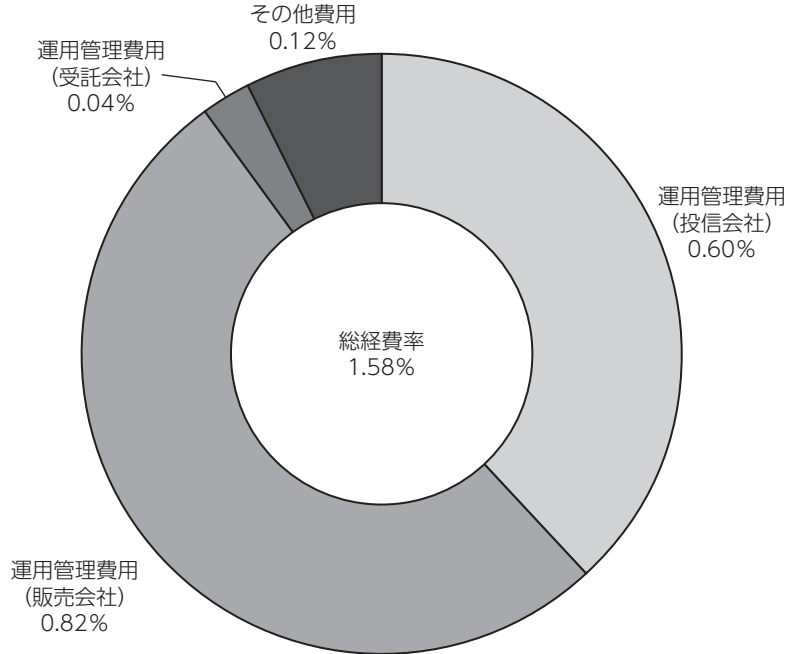
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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1.58%です。



(注1) 1万口当りの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

ダイワ・ブラジル・レアル債オープン（毎月分配型）

■売買および取引の状況

親投資信託受益証券の設定・解約状況

(2020年10月27日から2021年4月26日まで)

決算期	第144期～第149期			
	設定		解約	
	□数	金額	□数	金額
	千口	千円	千口	千円
ダイワ・ブラジル・レアル債マザーファンド	48,874	93,551	1,190,935	2,243,259

(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143期末	第149期末	
	□数	□数	評価額
	千口	千口	千円
ダイワ・ブラジル・レアル債マザーファンド	11,192,129	10,050,069	18,807,699

(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

(2020年11月25日)、(2020年12月25日)、(2021年1月25日)、(2021年2月25日)、(2021年3月25日)、(2021年4月26日)現在

項目	第144期末	第145期末	第146期末	第147期末	第148期末	第149期末
(A) 資産	20,673,541,502円	21,440,377,682円	19,849,321,359円	19,936,358,780円	18,774,578,082円	19,060,296,660円
コール・ローン等	254,883,781	262,410,051	257,227,861	252,720,202	242,782,496	240,493,212
ダイワ・ブラジル・レアル債マザーファンド(評価額)	20,407,154,605	21,145,329,406	19,561,757,358	19,660,688,513	18,515,649,733	18,807,699,809
未収入金	11,503,116	32,638,225	30,336,140	22,950,065	16,145,853	12,103,639
(B) 負債	168,794,343	189,611,338	189,763,587	180,432,718	164,266,263	164,345,594
未払収益分配金	134,635,473	132,780,843	132,627,901	131,109,383	129,972,290	128,309,586
未払解約金	9,396,826	30,403,333	30,621,808	23,498,160	11,866,637	11,089,608
未払信託報酬	24,624,235	26,143,044	26,083,783	25,253,753	21,734,284	24,118,302
その他未払費用	137,809	284,118	430,095	571,422	693,052	828,098
(C) 純資産総額(A-B)	20,504,747,159	21,250,766,344	19,659,557,772	19,755,926,062	18,610,311,819	18,895,951,066
元本	53,854,189,550	53,112,337,220	53,051,160,638	52,443,753,401	51,988,916,313	51,323,834,667
次期繰越損益金	△33,349,442,391	△31,861,570,876	△33,391,602,866	△32,687,827,339	△33,378,604,494	△32,427,883,601
(D) 受益権総口数	53,854,189,550□	53,112,337,220□	53,051,160,638□	52,443,753,401□	51,988,916,313□	51,323,834,667□
1万円当り基準価額(C/D)	3,807円	4,001円	3,706円	3,767円	3,580円	3,682円

*第143期末における元本額は54,547,239,391円、当作成期間(第144期～第149期)中における追加設定元本額は780,182,800円、同解約元本額は4,003,587,524円です。

*第149期末の計算口数当りの純資産額は3,682円です。

*第149期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は32,427,883,601円です。

■投資信託財産の構成

2021年4月26日現在

項目	第149期末	
	評価額	比率
	千円	%
ダイワ・ブラジル・レアル債マザーファンド	18,807,699	98.7
コール・ローン等、その他	252,596	1.3
投資信託財産総額	19,060,296	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、4月26日における邦貨換算レートは、1ブラジル・レアル=19.699円です。

(注3) ダイワ・ブラジル・レアル債マザーファンドにおいて、第149期末における外貨建純資産(19,854,913千円)の投資信託財産総額(19,877,354千円)に対する比率は、99.9%です。

■損益の状況

第144期 自2020年10月27日 至2020年11月25日 第147期 自2021年1月26日 至2021年2月25日
 第145期 自2020年11月26日 至2020年12月25日 第148期 自2021年2月26日 至2021年3月25日
 第146期 自2020年12月26日 至2021年1月25日 第149期 自2021年3月26日 至2021年4月26日

項目	第 144 期	第 145 期	第 146 期	第 147 期	第 148 期	第 149 期
(A) 配当等収益	△ 2,922円	△ 3,254円	△ 2,468円	△ 1,608円	△ 1,864円	△ 1,425円
受取利息	17	30	30	11	10	12
支払利息	△ 2,939	△ 3,284	△ 2,498	△ 1,619	△ 1,874	△ 1,437
(B) 有価証券売買損益	784,104,645	1,187,528,864	△ 1,404,544,214	477,906,218	△ 822,391,833	676,278,945
売買益	792,706,540	1,206,706,139	4,189,780	486,169,261	5,346,738	678,997,113
売買損	△ 8,601,895	△ 19,177,275	△ 1,408,733,994	△ 8,263,043	△ 827,738,571	△ 2,718,168
(C) 信託報酬等	△ 24,762,044	△ 26,289,353	△ 26,229,760	△ 25,395,080	△ 21,855,914	△ 24,253,348
(D) 当期繰越損益(A+B+C)	759,339,679	1,161,236,257	△ 1,430,776,442	452,509,530	△ 844,249,611	652,024,172
(E) 前期繰越損益	△25,070,579,248	△24,072,245,920	△22,871,328,315	△24,115,761,487	△23,550,312,606	△24,166,703,715
(F) 追加信託差損益金	△ 8,903,567,349	△ 8,817,780,370	△ 8,956,870,208	△ 8,893,465,999	△ 8,854,069,987	△ 8,784,894,472
(配当等相当額)	(585,761,510)	(578,479,028)	(581,418,036)	(575,514,198)	(571,241,796)	(564,735,108)
(売買損益相当額)	(△ 9,489,328,859)	(△ 9,396,259,398)	(△ 9,538,288,244)	(△ 9,468,980,197)	(△ 9,425,311,783)	(△ 9,349,629,580)
(G) 合計(D+E+F)	△33,214,806,918	△31,728,790,033	△33,258,974,965	△32,556,717,956	△33,248,632,204	△32,299,574,015
(H) 収益分配金	△ 134,635,473	△ 132,780,843	△ 132,627,901	△ 131,109,383	△ 129,972,290	△ 128,309,586
次期繰越損益(G+H)	△33,349,442,391	△31,861,570,876	△33,391,602,866	△32,687,827,339	△33,378,604,494	△32,427,883,601
追加信託差損益金	△ 8,903,567,349	△ 8,817,780,370	△ 8,956,870,208	△ 8,893,465,999	△ 8,854,069,987	△ 8,784,894,472
(配当等相当額)	(585,761,510)	(578,479,028)	(581,418,036)	(575,514,198)	(571,241,796)	(564,735,108)
(売買損益相当額)	(△ 9,489,328,859)	(△ 9,396,259,398)	(△ 9,538,288,244)	(△ 9,468,980,197)	(△ 9,425,311,783)	(△ 9,349,629,580)
分配準備積立金	495,195,965	490,924,061	445,488,156	444,627,627	416,046,022	421,119,225
繰越損益金	△24,941,071,007	△23,534,714,567	△24,880,220,814	△24,238,988,967	△24,940,580,529	△24,064,108,354

(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 144 期	第 145 期	第 146 期	第 147 期	第 148 期	第 149 期
(a) 経費控除後の配当等収益	133,793,596円	136,077,480円	90,866,126円	136,064,261円	105,951,044円	139,453,202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	585,761,510	578,479,028	581,418,036	575,514,198	571,241,796	564,735,108
(d) 分配準備積立金	496,037,842	487,627,424	487,249,931	439,672,749	440,067,268	409,975,609
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	1,215,592,948	1,202,183,932	1,159,534,093	1,151,251,208	1,117,260,108	1,114,163,919
(f) 分配金	134,635,473	132,780,843	132,627,901	131,109,383	129,972,290	128,309,586
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	1,080,957,475	1,069,403,089	1,026,906,192	1,020,141,825	987,287,818	985,854,333
(h) 受益権総口数	53,854,189,550□	53,112,337,220□	53,051,160,638□	52,443,753,401□	51,988,916,313□	51,323,834,667□

ダイワ・ブラジル・リアル債オープン（毎月分配型）

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ						
	第 144 期	第 145 期	第 146 期	第 147 期	第 148 期	第 149 期
1 万 口 当 り 分 配 金	25円	25円	25円	25円	25円	25円

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

- ・分配金には、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」があります。
- ・分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または個別元本を上回る場合には、分配金の全額が普通分配金となります。
- ・分配落ち後の基準価額が個別元本を下回る場合には、下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）、残りの額が普通分配金です。
- ・元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時における個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。

年2回決算型

最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			J Pモルガン G B I - E M ブロード・ブラジル (円換算)		公 社 債 率 組 入 比 率	純 資 産 額
	(分配落)	税 込 分 配 金	期 騰 落 中 率	(参考指数)	期 騰 落 中 率		
21期末(2019年4月25日)	円 19,944	円 10	% △ 1.1	25,424	% 0.7	% 97.9	百万円 2,110
22期末(2019年10月25日)	20,719	10	3.9	26,969	6.1	97.6	2,008
23期末(2020年4月27日)	14,691	10	△29.0	19,407	△28.0	92.4	1,258
24期末(2020年10月26日)	14,767	10	0.6	19,602	1.0	96.2	1,162
25期末(2021年4月26日)	15,308	10	3.7	20,543	4.8	95.8	1,065

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) J Pモルガン G B I - E M ブロード・ブラジル (円換算) は、J Pモルガン G B I - E M ブロード・ブラジル (ブラジル・リアルベース) をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。J Pモルガン G B I - E M ブロード・ブラジル (ブラジル・リアルベース) は、信頼性が高いとみなす情報に基づき作成していますが、J.P. Morganはその完全性・正確性を保証するものではありません。本指数は許諾を受けて使用しています。J.P. Morganからの書面による事前承認なしに本指数を複製・使用・頒布することは認められていません。Copyright 2016, J.P. Morgan Chase & Co. All rights reserved.

(注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。

(注4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。

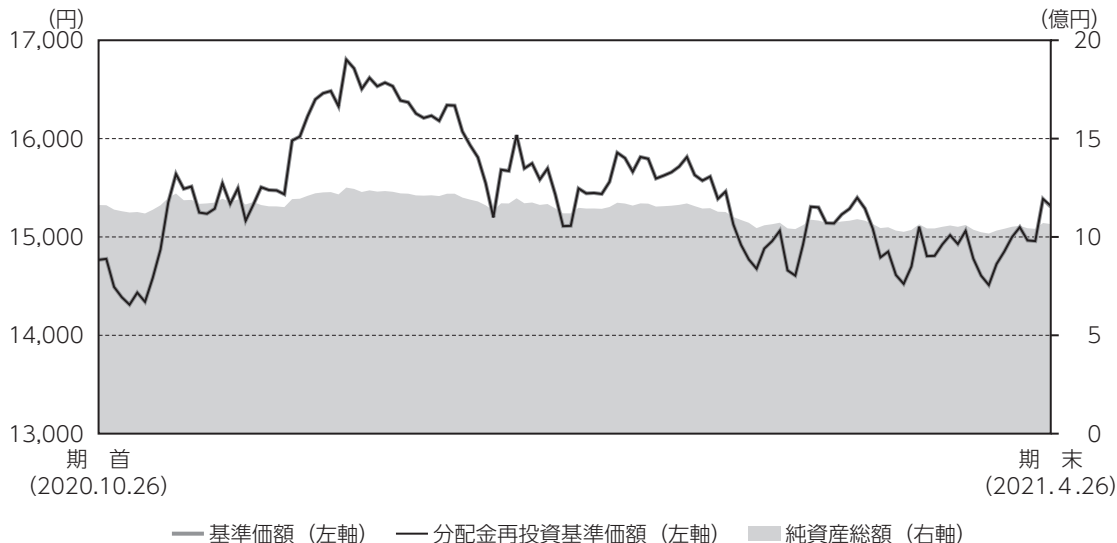
(注5) 公社債組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(注6) 公社債組入比率は新株予約権付社債券 (転換社債券) および債券先物を除きます。



運用経過

基準価額等の推移について



* 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：14,767円

期末：15,308円（分配金10円）

騰落率：3.7%（分配金込み）

■ 基準価額の主な変動要因

ブラジル・リアル建ての債券に投資した結果、金利が上昇（債券価格は下落）したことはマイナス要因となりましたが、債券の利息収入やブラジル・リアルが対円で上昇（円安）したことがプラス要因となり、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

年 月 日	基 準 価 額		J P モルガン G B I - E M ブロード・ブラジル (円換算)	公 社 債 率	
		騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	組 入 比 率
(期首) 2020年10月26日	円 14,767	% -	19,602	% -	% 96.2
10月末	14,311	△ 3.1	19,030	△ 2.9	96.2
11月末	15,473	4.8	20,559	4.9	95.8
12月末	16,340	10.7	21,635	10.4	93.8
2021年 1 月末	15,447	4.6	20,514	4.7	96.9
2 月末	15,127	2.4	20,199	3.0	96.7
3 月末	14,699	△ 0.5	19,723	0.6	96.2
(期末) 2021年 4 月26日	15,318	3.7	20,543	4.8	95.8

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

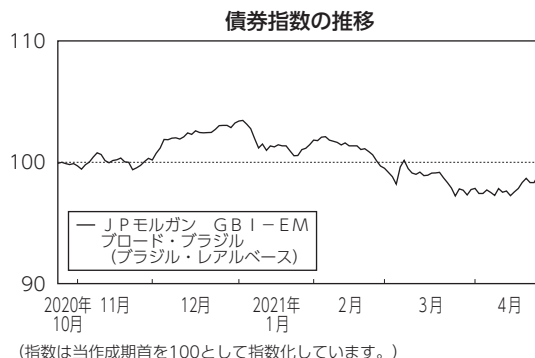
投資環境について

(2020.10.27～2021.4.26)

■ブラジル債券市況

ブラジルの金利は上昇しました。

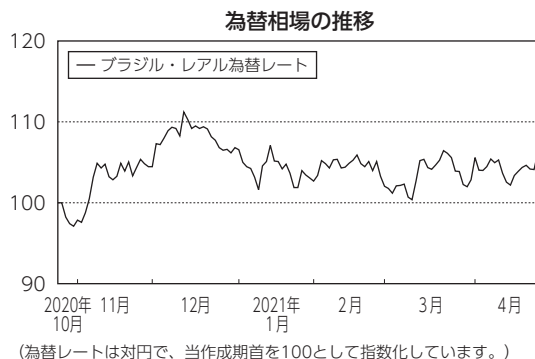
ブラジルでは、インフレ懸念や財政悪化懸念が高まったこと、2021年2月にブラジル中央銀行によって市場予想を上回る幅の利上げが実施されたことなどにより、金利は上昇しました。また、米国の金利が上昇したことも、金利の上昇要因となりました。



■為替相場

ブラジル・リアルは対円で上昇しました。

当作成期首から2020年12月中旬にかけて、新型コロナウイルスのワクチン開発の進展を背景に市場のリスク選好姿勢が強まり、ブラジル・リアルは対円で上昇しました。しかしその後は、国内外での感染再拡大を受けてリスク回避姿勢が強まったことで、リアルは上昇幅を縮めました。



前作成期末における「今後の運用方針」

■当ファンド

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

■ダイワ・ブラジル・リアル債マザーファンド

主として、ブラジル・リアル建債券に投資することにより、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行います。債券ポートフォリオにつきましては、ブラジル政府および政府関係機関等が発行する名目債（一般に割引債と利付債をいいます。）ならびに物価連動債に投資します。ポートフォリオの修正デュレーションおよび種別構成については、金利や物価の動向、経済状況や市場環境等に応じて柔軟に変化させます。

ポートフォリオについて

(2020.10.27~2021.4.26)

■当ファンド

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

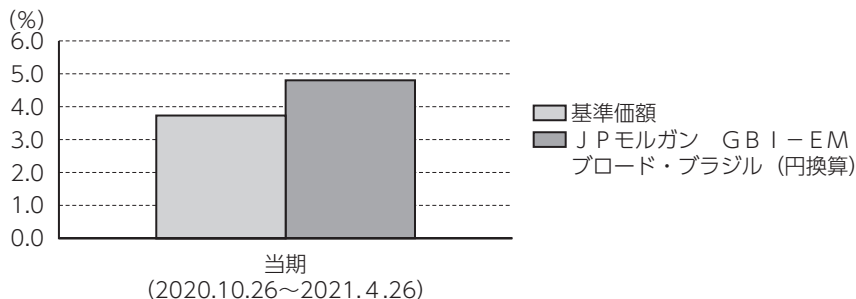
■ダイワ・ブラジル・リアル債マザーファンド

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

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

以下のグラフは当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。参考指数はブラジル債券市場の動向を表す代表的な指数として掲載しております。



分配金について

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

収益分配金の決定根拠は下記「収益分配金の計算過程（1万口当り）」をご参照ください。

なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

■分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	当 期	
	2020年10月27日 ～2021年4月26日	
当期分配金（税込み） (円)		10
対基準価額比率 (%)		0.07
当期の収益 (円)		10
当期の収益以外 (円)		—
翌期繰越分配対象額 (円)		20,368

(注1) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。

(注2) 円未満は切捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金（税込み）に合致しない場合があります。

(注3) 当期分配金の対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。

(注4) 投資信託の計理上、「翌期繰越分配対象額」は当該決算期末時点の基準価額を上回る場合がありますが、実際には基準価額を超える額の分配金をお支払いすることはありません。

■収益分配金の計算過程（1万口当り）

項 目	当	期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓	513.01円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益		0.00
(c) 収益調整金		11,694.55
(d) 分配準備積立金		8,171.14
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)		20,378.70
(f) 分配金		10.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)		20,368.70

(注) ✓を付した該当項目から分配金を計上しています。



今後の運用方針

■当ファンド

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

■ダイワ・ブラジル・リアル債マザーファンド

主として、ブラジル・リアル建債券に投資することにより、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行います。債券ポートフォリオにつきましては、ブラジル政府および政府関係機関等が発行する名目債（一般に割引債と利付債をいいます。）ならびに物価連動債に投資します。ポートフォリオの修正デュレーションおよび種別構成については、金利や物価の動向、経済状況や市場環境等に応じて柔軟に変化させます。

1万口当りの費用の明細

項 目	当 期 (2020.10.27~2021.4.26)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	113円	0.731%	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15,431円です。
(投 信 会 社)	(46)	(0.300)	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)	(63)	(0.409)	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)	(3)	(0.022)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売 買 委 託 手 数 料	—	—	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
有 価 証 券 取 引 税	—	—	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
そ の 他 費 用	9	0.058	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)	(8)	(0.054)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監 査 費 用)	(1)	(0.004)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(そ の 他)	(0)	(0.000)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	122	0.789	

(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。

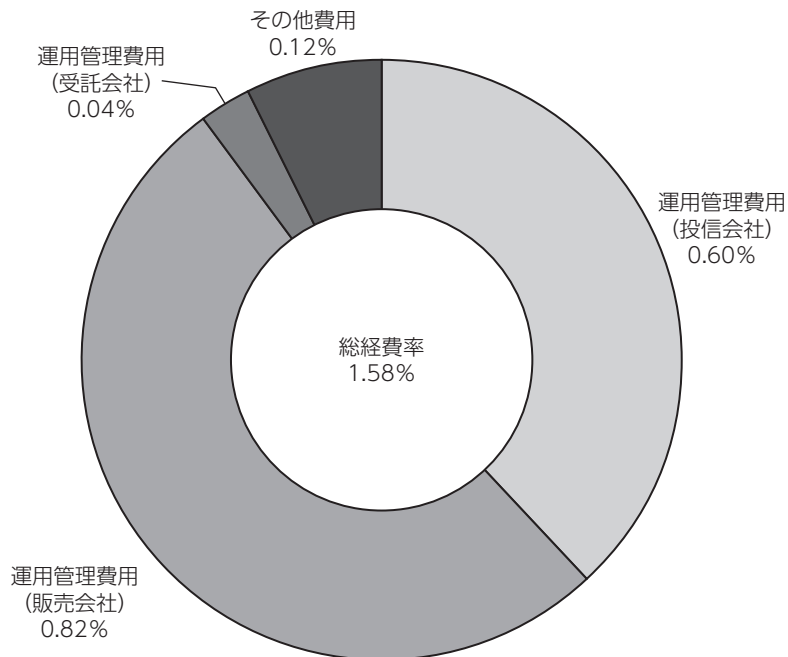
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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1.58%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

(2020年10月27日から2021年4月26日まで)

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
ダイワ・ブラジル・リアル債 マザーファンド	4,943	9,473	85,767	159,098

(注) 単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

■組入資産明細表

親投資信託残高

種 類	期 首	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
ダイワ・ブラジル・リアル債マザーファンド	645,992	565,167	1,057,655

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2021年4月26日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ダイワ・ブラジル・リアル債マザーファンド	1,057,655	98.4
コール・ローン等、その他	17,081	1.6
投資信託財産総額	1,074,736	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、4月26日における邦貨換算レートは、1ブラジル・リアル=19.699円です。

(注3) ダイワ・ブラジル・リアル債マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(19,854,913千円)の投資信託財産総額(19,877,354千円)に対する比率は、99.9%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2021年4月26日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	1,074,736,494円
コール・ローン等	17,081,129
ダイワ・ブラジル・リアル債 マザーファンド(評価額)	1,057,655,365
(B) 負債	9,115,747
未払収益分配金	696,118
未払信託報酬	8,372,849
その他未払費用	46,780
(C) 純資産総額(A - B)	1,065,620,747
元本	696,118,113
次期繰越損益金	369,502,634
(D) 受益権総口数	696,118,113口
1万口当り基準価額(C / D)	15,308円

*期首における元本額は787,040,540円、当作成期間中における追加設定元本額は7,962,762円、同解約元本額は98,885,189円です。

*当期末の計算口数当りの純資産額は15,308円です。

■損益の状況

当期 自2020年10月27日 至2021年4月26日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 977円
受取利息	53
支払利息	△ 1,030
(B) 有価証券売買損益	46,089,162
売買益	51,343,959
売買損	△ 5,254,797
(C) 信託報酬等	△ 8,419,629
(D) 当期損益金(A + B + C)	37,668,556
(E) 前期繰越損益金	△ 218,633,694
(F) 追加信託差損益金	551,163,890
(配当等相当額)	(814,078,979)
(売買損益相当額)	(△262,915,089)
(G) 合計(D + E + F)	370,198,752
(H) 収益分配金	△ 696,118
次期繰越損益金(G + H)	369,502,634
追加信託差損益金	551,163,890
(配当等相当額)	(814,078,979)
(売買損益相当額)	(△262,915,089)
分配準備積立金	603,823,552
繰越損益金	△785,484,808

(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せん。

(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	35,711,608円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	814,078,979
(d) 分配準備積立金	568,808,062
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	1,418,598,649
(f) 分配金	696,118
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	1,417,902,531
(h) 受益権総口数	696,118,113口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ	
1 万 口 当 り 分 配 金	10円

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

- ・分配金には、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」があります。
- ・分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または個別元本を上回る場合には、分配金の全額が普通分配金となります。
- ・分配落ち後の基準価額が個別元本を下回る場合には、下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）、残りの額が普通分配金です。
- ・元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時における個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。

ダイワ・ブラジル・リアル債マザーファンド

運用報告書 第25期 (決算日 2021年4月26日)

(作成対象期間 2020年10月27日～2021年4月26日)

ダイワ・ブラジル・リアル債マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

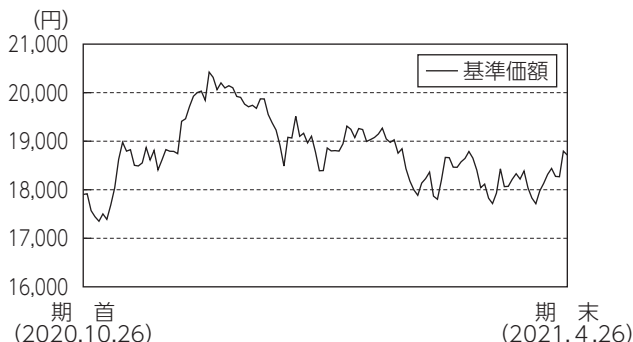
運用方針	信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	ブラジル・リアル建債券
株式組入制限	純資産総額の10%以下

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号
<https://www.daiwa-am.co.jp/>

■ 当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基準 価 額		J Pモルガン G B I - E M ブロード・ブラジル (円換算)	G B I - E M ブロード・ブラジル (円換算)	公 社 債 組 入 比 率
	円	%	(参考指数)	騰 落 率	
(期首)2020年10月26日	17,903	-	19,602	-	96.6
10月末	17,351	△ 3.1	19,030	△ 2.9	96.7
11月末	18,790	5.0	20,559	4.9	96.2
12月末	19,872	11.0	21,635	10.4	94.3
2021年1月末	18,806	5.0	20,514	4.7	97.4
2月末	18,434	3.0	20,199	3.0	97.5
3月末	17,932	0.2	19,723	0.6	97.0
(期末)2021年4月26日	18,714	4.5	20,543	4.8	96.5

(注1) 騰落率は期首比。

(注2) J Pモルガン G B I - E M ブロード・ブラジル (円換算) は、J Pモルガン G B I - E M ブロード・ブラジル (ブラジル・レアルベース) をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。J Pモルガン G B I - E M ブロード・ブラジル (ブラジル・レアルベース) は、信頼性が高いとみなす情報に基づき作成していますが、J.P. Morganはその完全性・正確性を保証するものではありません。本指数は許諾を受けて使用しています。J.P. Morganからの書面による事前承認なしに本指数を複製・使用・頒布することは認められていません。Copyright 2016, J.P. Morgan Chase & Co. All rights reserved.

(注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。

(注4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。

(注5) 公社債組入比率は新株予約権付社債券 (転換社債券) および債券先物を除きます。

《運用経過》

◆ 基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：17,903円 期末：18,714円 騰落率：4.5%

【基準価額の主な変動要因】

ブラジル・レアル建ての債券に投資した結果、金利が上昇 (債券価格は下落) したことはマイナス要因となりましたが、債券の利息収入やブラジル・レアルが対円で上昇 (円安) したことがプラス要因となり、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆ 投資環境について

○ ブラジル債券市場

ブラジルの金利は上昇しました。

ブラジルでは、インフレ懸念や財政悪化懸念が高まったこと、2021年2月にブラジル中央銀行によって市場予想を上回る幅の利上げが実施されたことなどにより、金利は上昇しました。また、米国の金利が上昇したことも、金利の上昇要因となりました。

○ 為替相場

ブラジル・レアルは対円で上昇しました。

当作成期首から2020年12月中旬にかけて、新型コロナウイルスのワクチン開発の進展を背景に市場のリスク選好姿勢が強まり、ブラジル・レアルは対円で上昇しました。しかしその後は、国内外での感染再拡大を受けてリスク回避姿勢が強まったことで、レアルは上昇幅を縮めました。

◆ 前作成期末における「今後の運用方針」

主として、ブラジル・レアル建債券に投資することにより、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行います。債券ポートフォリオにつきましては、ブラジル政府および政府関係機関等が発行する名目債 (一般に割引債と利付債をいいます。) ならびに物価連動債に投資します。ポートフォリオの修正デュレーションおよび種別構成については、金利や物価の動向、経済状況や市場環境等に応じて柔軟に変化させます。

◆ ポートフォリオについて

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

◆ ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

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

《今後の運用方針》

主として、ブラジル・レアル建債券に投資することにより、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行います。債券ポートフォリオにつきましては、ブラジル政府および政府関係機関等が発行する名目債 (一般に割引債と利付債をいいます。) ならびに物価連動債に投資します。ポートフォリオの修正デュレーションおよび種別構成については、金利や物価の動向、経済状況や市場環境等に応じて柔軟に変化させます。

■ 1万口当りの費用の明細

項目	当期
売買委託手数料	一円
有価証券取引税	—
その他費用 (保管費用)	10 (10)
(その他)	(0)
合計	10

(注1) 費用の項目および算出法については前掲しております項目の概要をご参照ください。

(注2) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

■ 売買および取引の状況

公社債

(2020年10月27日から2021年4月26日まで)

			買付額	売付額
外国	ブラジル	国債証券	千ブラジル・レアル 58,721	千ブラジル・レアル 135,517 (—)

(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

(2020年10月27日から2021年4月26日まで)

当			期		
買	付		売	付	
銘柄	柄	金額	銘柄	柄	金額
		千円			千円
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F (ブラジル) 10% 2029/1/1		581,444	Brazil Letras do Tesouro Nacional (ブラジル) 2022/1/1		974,576
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F (ブラジル) 10% 2025/1/1		565,917	Brazil Letras do Tesouro Nacional (ブラジル) 2021/7/1		762,534
			Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F (ブラジル) 10% 2023/1/1		657,764
			Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F (ブラジル) 10% 2029/1/1		224,692
			Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F (ブラジル) 10% 2025/1/1		44,501

(注1) 金額は受渡し代金(経過利子分は含まれておりません)。

(注2) 単位未満は切捨て。

■ 組入資産明細表

(1) 外国(外貨建)公社債(通貨別)

作成期 区分	当				期				
	額面金額	評価額		組入比率	うちBBB格 以下組入比率	残存期間別組入比率			
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満	
ブラジル	千ブラジル・レアル 949,000	千ブラジル・レアル 973,616	千円 19,179,374	% 96.5	% —	% 25.9	% 54.6	% 16.0	

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

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(注4) 評価額および格付情報については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(2) 外国 (外貨建) 公社債 (銘柄別)

区 分	当 期	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		債 還 年 月 日
						外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
ブラジル		Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F	国 債 証 券	10.0000	153,000	千ブラジル・レアル	千円	2023/01/01
		Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F	国 債 証 券	10.0000	377,000	千ブラジル・レアル	千円	2025/01/01
		Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F	国 債 証 券	10.0000	83,000	千ブラジル・レアル	千円	2027/01/01
		Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F	国 債 証 券	10.0000	163,000	千ブラジル・レアル	千円	2029/01/01
		Brazil Letras do Tesouro Nacional	国 債 証 券	—	173,000	千ブラジル・レアル	千円	2023/07/01
合 計	銘 柄 数 額	5銘柄			949,000	973,616	19,179,374	

(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

2021年4月26日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	19,179,374	96.5%
コール・ローン等、その他	697,980	3.5%
投資信託財産総額	19,877,354	100.0%

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、4月26日における邦貨換算レートは、1ブラジル・レアル=19.699円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産 (19,854,913千円) の投資信託財産総額 (19,877,354千円) に対する比率は、99.9%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2021年4月26日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	19,956,530,831円
コール・ローン等	216,612,974
公社債(評価額)	19,179,374,114
未収入金	79,176,472
未収利息	479,944,578
前払費用	1,422,693
(B) 負債	91,294,070
未払金	79,190,382
未払解約金	12,103,639
その他未払費用	49
(C) 純資産総額(A-B)	19,865,236,761
元本	10,615,237,349
次期繰越損益金	9,249,999,412
(D) 受益権総口数	10,615,237,349口
1万口当り基準価額(C/D)	18,714円

* 期首における元本額は11,838,122,118円、当作成期間中における追加設定元本額は53,818,144円、同解約元本額は1,276,702,913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・ブラジル・レアル債オープン (毎月分配型) 10,050,069,365円、ダイワ・ブラジル・レアル債オープン (年2回決算型) 565,167,984円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は18,714円です。

■損益の状況

当期 自2020年10月27日 至2021年4月26日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	871,780,789円
受取利息	871,793,220
支払利息	△ 12,431
(B) 有価証券売買損益	111,041,721
売買益	1,204,873,221
売買損	△1,093,831,500
(C) その他費用	△ 11,627,626
(D) 当期損益金(A+B+C)	971,194,884
(E) 前期繰越損益金	9,355,252,616
(F) 解約差損益金	△1,125,654,865
(G) 追加信託差損益金	49,206,777
(H) 合計(D+E+F+G)	9,249,999,412
次期繰越損益金(H)	9,249,999,412

(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。