

# 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155期(決算日 2021年2月15日)  
第156期(決算日 2021年3月15日)  
第157期(決算日 2021年4月15日)  
第158期(決算日 2021年5月17日)  
第159期(決算日 2021年6月15日)  
第160期(決算日 2021年7月15日)

(作成対象期間 2021年1月16日～2021年7月15日)

### ★当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／債券		
信託期間	無期限		
運用方針	信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行ないます。		
主要投資対象	ベビーファンド	ダイワ・エマージング高金利債券マザーファンドの受益証券	
	ダイワ・エマージング高金利債券マザーファンド	海外の債券	
組入制限	ベビーファンドのマザーファンド組入上限比率	無制限	
	マザーファンドの株式組入上限比率	純資産総額の10%以下	
分配方針	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益(評価益を含みます。)等とし、原則として、安定した分配を継続的に行なうことをめざします。1月と7月の計算期末については、上記継続分配相当額に付加して分配する場合があります。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行なわないことがあります。		

### 受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

当ファンドは、エマージング諸国の現地通貨建債券に分散投資し、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざしております。当作成期につきましてもそれに沿った運用を行ないました。ここに、運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

## 大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

最近30期の運用実績

決算期	基準価額			J.P. Morgan Global Diversified (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
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
143期末(2020年2月17日)	3,901	10	△ 0.9	16,050	△ 0.9	95.2	1,906
144期末(2020年3月16日)	3,453	10	△ 11.2	14,030	△ 12.6	93.9	1,644
145期末(2020年4月15日)	3,358	10	△ 2.5	13,728	△ 2.2	92.2	1,567
146期末(2020年5月15日)	3,353	10	0.1	13,891	1.2	92.4	1,560
147期末(2020年6月15日)	3,538	10	5.8	14,875	7.1	91.2	1,640
148期末(2020年7月15日)	3,538	10	0.3	14,867	△ 0.1	93.9	1,636
149期末(2020年8月17日)	3,475	10	△ 1.5	14,941	0.5	88.7	1,600
150期末(2020年9月15日)	3,467	10	0.1	14,966	0.2	94.3	1,588
151期末(2020年10月15日)	3,373	10	△ 2.4	14,704	△ 1.7	94.8	1,536
152期末(2020年11月16日)	3,440	10	2.3	15,108	2.7	93.2	1,552
153期末(2020年12月15日)	3,503	10	2.1	15,601	3.3	94.7	1,557
154期末(2021年1月15日)	3,511	10	0.5	15,611	0.1	94.9	1,534
155期末(2021年2月15日)	3,550	10	1.4	15,878	1.7	94.5	1,528
156期末(2021年3月15日)	3,545	10	0.1	15,675	△ 1.3	94.7	1,514
157期末(2021年4月15日)	3,461	10	△ 2.1	15,650	△ 0.2	93.2	1,466
158期末(2021年5月17日)	3,526	10	2.2	16,039	2.5	93.2	1,441
159期末(2021年6月15日)	3,587	10	2.0	16,396	2.2	93.0	1,449
160期末(2021年7月15日)	3,495	10	△ 2.3	15,927	△ 2.9	94.5	1,402

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) J.P. Morgan Global Diversified (円換算) は、J.P. Morgan ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット グローバル ダイバーシファイド (米ドルベース) をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。J.P. Morgan ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット グローバル ダイバーシファイド (米ドルベース) は、信頼性が高いとみなす情報に基づき作成していますが、J.P. Morgan はその完全性・正確性を保証するものではありません。本指数は許諾を受けて使用しています。J.P. Morgan からの書面による事前承諾なしに本指数を複製・使用・頒布することは認められていません。Copyright 2016, J.P. Morgan Chase & Co. All rights reserved.

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

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

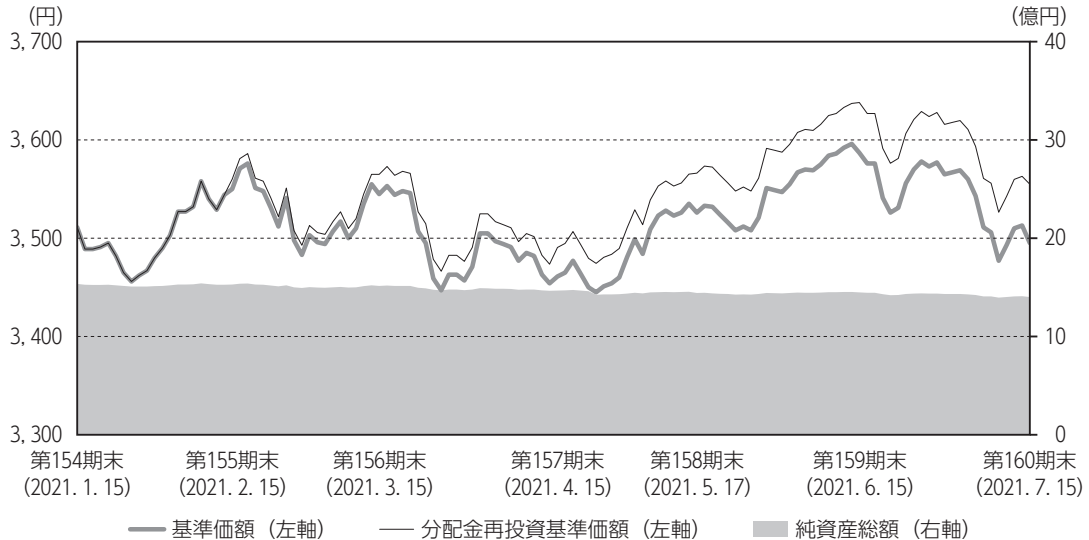
(注5) 公社債組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

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



## 運用経過

### 基準価額等の推移について



\* 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155期首：3,511円

第160期末：3,495円（既払分配金60円）

騰落率：1.2%（分配金再投資ベース）

#### 基準価額の主な変動要因

主として「ダイワ・エマージング高金利債券マザーファンド」の受益証券を通じて、新興国通貨建ての債券に投資した結果、投資している債券の値下がりにはマイナス要因となりましたが、債券の利息収入や投資対象通貨が対円でおおむね上昇（円安）したことがプラス要因となり、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

ダイワ・エマージング高金利債券ファンド（毎月分配型）

	年 月 日	基 準 価 額		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 公 組 比
			騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	
第155期	(期首) 2021年 1月15日	円 3,511	% —	15,611	% —	% 94.9
	1月末	3,480	△ 0.9	15,565	△ 0.3	95.0
	(期末) 2021年 2月15日	3,560	1.4	15,878	1.7	94.5
第156期	(期首) 2021年 2月15日	3,550	—	15,878	—	94.5
	2月末	3,498	△ 1.5	15,617	△ 1.6	94.8
	(期末) 2021年 3月15日	3,555	0.1	15,675	△ 1.3	94.7
第157期	(期首) 2021年 3月15日	3,545	—	15,675	—	94.7
	3月末	3,471	△ 2.1	15,510	△ 1.1	94.8
	(期末) 2021年 4月15日	3,471	△ 2.1	15,650	△ 0.2	93.2
第158期	(期首) 2021年 4月15日	3,461	—	15,650	—	93.2
	4月末	3,499	1.1	15,812	1.0	93.2
	(期末) 2021年 5月17日	3,536	2.2	16,039	2.5	93.2
第159期	(期首) 2021年 5月17日	3,526	—	16,039	—	93.2
	5月末	3,549	0.7	16,207	1.1	93.2
	(期末) 2021年 6月15日	3,597	2.0	16,396	2.2	93.0
第160期	(期首) 2021年 6月15日	3,587	—	16,396	—	93.0
	6月末	3,565	△ 0.6	16,186	△ 1.3	93.5
	(期末) 2021年 7月15日	3,505	△ 2.3	15,927	△ 2.9	94.5

(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

（2021. 1. 16 ~ 2021. 7. 15）

## ■新興国債券市況

新興国債券市場は、米国金利の上昇を背景に、多くの国において金利は上昇（債券価格は下落）しました。

## ・ 欧州・中東・アフリカ地域

トルコでは、エルドアン大統領による中央銀行総裁の解任が懸念材料となったことや利上げの実施を受け、金利は上昇しました。ロシアでは、欧米による追加経済制裁に対する警戒感が高まったことなどを背景に、金利は上昇しました。ポーランドでは、中央銀行高官の発言から利上げ期待が高まったことなどにより、金利は上昇しました。

## ・ アジア地域

インドネシアでは、当面の金融緩和継続が意識されたことなどを背景に、短期の金利は低下した一方、米国金利の上昇を受け、長期の金利は上昇しました。インドやフィリピンでは、米国金利の上昇やインフレ率が市場予想を上振れたことなどを背景に、金利は上昇しました。

## ・ 中南米地域

ブラジルやメキシコでは、米国金利の上昇や利上げの実施を受け、金利は上昇しました。コロンビアでは、インフレ率が市場予想を上振れたことや政府の財政改革案が議会や抗議デモで阻止されたことなどを背景に、金利は上昇しました。

## ■為替相場

新興国為替市場は、米国の追加経済対策への期待などから市場のリスク選好度が強まり、多くの新興国通貨は対円で上昇しました。

## ・ 欧州・中東・アフリカ地域

トルコ・リラは、中央銀行総裁の解任が懸念材料となり、対円で下落（円高）しました。ロシア・ルーブルやポーランド・ズロチは、市場のリスク選好度が強まったことなどを背景に、対円で上昇しました。

## ・ アジア地域

インドネシア・ルピアやインド・ルピー、フィリピン・ペソは、米国の追加経済対策への期待などから、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。

## ・ 中南米地域

ブラジル・リアルやメキシコ・ペソは、利上げが実施されたことや原油価格が上昇したことなどをを受け、対円で上昇しました。コロンビア・ペソは、政府の税制改革案に議会が抵抗したことが嫌気され、対円で下落しました。

## 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

(2021. 1. 16 ~ 2021. 7. 15)

### ■当ファンド

当作成期を通じて「ダイワ・エマージング高金利債券マザーファンド」の受益証券を高位で組み入れ、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行いました。

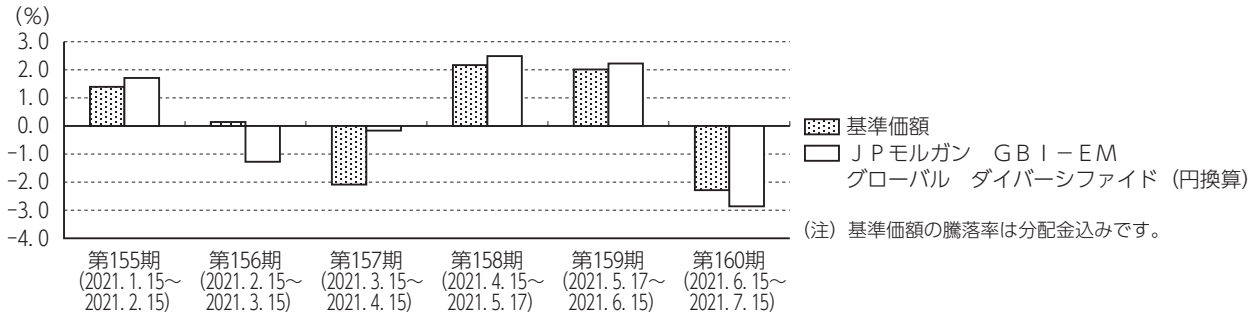
### ■ダイワ・エマージング高金利債券マザーファンド

- ・通貨配分に関しては、基本的な商品性格に基づき、各地域均等、各地域内の投資通貨においても均等となることをめざしました。
- ・欧州・中東・アフリカ地域においては、トルコ・リラ、ロシア・ルーブル、ポーランド・ズロチ、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変動リスクについては、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155期	第156期	第157期	第158期	第159期	第160期
	2021年1月16日 ～2021年2月15日	2021年2月16日 ～2021年3月15日	2021年3月16日 ～2021年4月15日	2021年4月16日 ～2021年5月17日	2021年5月18日 ～2021年6月15日	2021年6月16日 ～2021年7月15日
当期分配金(税込み) (円)	10	10	10	10	10	10
対基準価額比率 (%)	0.28	0.28	0.29	0.28	0.28	0.29
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)	241	245	249	258	265	270

(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（分配込み）に対する比率で、ファンドの収益率は異なります。

## ■収益分配金の計算過程（1万口当り）

項目	第155期	第156期	第157期	第158期	第159期	第160期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 17.41円	✓ 13.24円	✓ 14.71円	✓ 18.70円	✓ 17.44円	✓ 14.32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	41.16	41.34	41.52	41.73	41.92	42.16
(d) 分配準備積立金	193.23	200.48	203.55	208.07	216.58	223.80
(e) 当期分配対象額 (a+b+c+d)	251.81	255.07	259.79	268.50	275.95	280.28
(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)	241.81	245.07	249.79	258.50	265.95	270.28

(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。

金利変動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155期～第160期 (2021. 1. 16～2021. 7. 15)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	26円	0. 729%	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, 517円です。
(投 信 会 社)	(11)	(0. 327)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
(販 売 会 社)	(13)	(0. 382)	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. 060	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. 044)	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. 012)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	28	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。

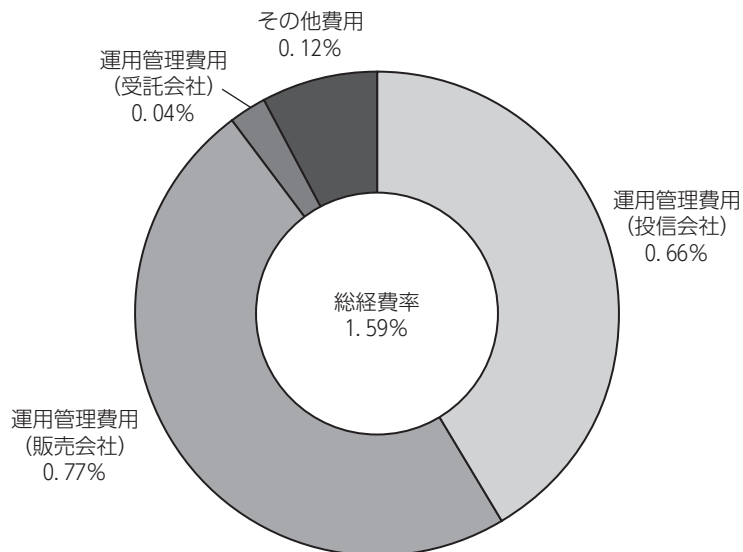
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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1.59%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

(2021年1月16日から2021年7月15日まで)

決算期	第155期～第160期			
	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
ダイワ・エマージング高金利債券マザーファンド	1,780	2,421	120,035	163,730

(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154期末		第160期末	
	口数	評価額	口数	評価額
	千口	千円	千口	千円
ダイワ・エマージング高金利債券マザーファンド	1,129,956	1,011,702	1,395,238	

(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

(2021年2月15日)、(2021年3月15日)、(2021年4月15日)、(2021年5月17日)、(2021年6月15日)、(2021年7月15日)現在

項目	第155期末	第156期末	第157期末	第158期末	第159期末	第160期末
<b>(A) 資産</b>	<b>1,542,696,909円</b>	<b>1,522,111,497円</b>	<b>1,473,845,684円</b>	<b>1,458,029,339円</b>	<b>1,457,391,428円</b>	<b>1,408,178,622円</b>
コール・ローン等	13,246,249	13,078,304	13,081,420	12,848,542	12,586,401	12,415,751
ダイワ・エマージング高金利債券マザーファンド（評価額）	1,521,069,446	1,507,624,728	1,459,289,513	1,434,921,631	1,442,318,766	1,395,238,339
未収入金	8,381,214	1,408,465	1,474,751	10,259,166	2,486,261	524,532
<b>(B) 負債</b>	<b>14,320,094</b>	<b>7,330,064</b>	<b>7,366,271</b>	<b>16,222,011</b>	<b>8,206,675</b>	<b>6,126,336</b>
未払収益分配金	4,304,825	4,272,755	4,237,005	4,089,197	4,039,947	4,011,159
未払解約金	8,097,139	1,326,990	1,235,957	10,220,203	2,428,057	328,157
未払信託報酬	1,907,474	1,710,101	1,862,676	1,871,523	1,688,148	1,726,848
その他未払費用	10,656	20,218	30,633	41,088	50,523	60,172
<b>(C) 純資産総額（A－B）</b>	<b>1,528,376,815</b>	<b>1,514,781,433</b>	<b>1,466,479,413</b>	<b>1,441,807,328</b>	<b>1,449,184,753</b>	<b>1,402,052,286</b>
元本	4,304,825,109	4,272,755,041	4,237,005,459	4,089,197,368	4,039,947,074	4,011,159,021
次期繰越損益金	△ 2,776,448,294	△ 2,757,973,608	△ 2,770,526,046	△ 2,647,390,040	△ 2,590,762,321	△ 2,609,106,735
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>4,304,825,109口</b>	<b>4,272,755,041口</b>	<b>4,237,005,459口</b>	<b>4,089,197,368口</b>	<b>4,039,947,074口</b>	<b>4,011,159,021口</b>
1万口当り基準価額（C/D）	3,550円	3,545円	3,461円	3,526円	3,587円	3,495円

\* 第154期末における元本額は4,371,516,899円、当作成期間（第155期～第160期）中における追加設定元本額は22,682,297円、同解約元本額は383,040,175円です。

\* 第160期末の計算口数当りの純資産額は3,495円です。

\* 第160期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は2,609,106,735円です。

■投資信託財産の構成

2021年7月15日現在

項目	第160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	1,395,238	99.1
コール・ローン等、その他	12,940	0.9
投資信託財産総額	1,408,178	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、7月15日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=109.93円、1トルコ・リラ=12.808円、1メキシコ・ペソ=5.518円、1フィリピン・ペソ=2.184円、100コロンビア・ペソ=2.893円、1インド・ルピー=1.48円、100インドネシア・ルピア=0.76円、1ブラジル・レアル=21.663円、1ロシア・ルーブル=1.49円、1ポーランド・ズロチ=28.396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160期末における外貨建純資産（15,929,231千円）の投資信託財産総額（16,061,337千円）に対する比率は、99.2%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155期 自 2021年 1月16日 至 2021年 2月15日      第157期 自 2021年 3月16日 至 2021年 4月15日      第159期 自 2021年 5月18日 至 2021年 6月15日  
 第156期 自 2021年 2月16日 至 2021年 3月15日      第158期 自 2021年 4月16日 至 2021年 5月17日      第160期 自 2021年 6月16日 至 2021年 7月15日

項 目	第155期	第156期	第157期	第158期	第159期	第160期
(A) 配当等収益	△ 98円	△ 117円	△ 104円	△ 84円	△ 161円	△ 215円
支払利息	△ 98	△ 117	△ 104	△ 84	△ 161	△ 215
(B) 有価証券売買損益	23,230,525	3,784,371	29,517,971	32,448,204	30,478,770	31,054,011
売買益	23,423,284	3,934,901	175,193	32,826,623	30,600,008	95,061
売買損	△ 192,759	△ 150,530	△ 29,693,164	△ 378,419	△ 121,238	△ 31,149,072
(C) 信託報酬等	△ 1,918,130	△ 1,719,663	△ 1,873,091	△ 1,881,982	△ 1,697,583	△ 1,736,497
(D) 当期損益金 (A + B + C)	21,312,297	2,064,591	31,391,166	30,566,138	28,781,026	32,790,723
(E) 前期繰越損益金	△ 1,162,417,038	△ 1,135,927,559	△ 1,127,639,180	△ 1,121,624,147	△ 1,081,005,434	△ 1,047,668,163
(F) 追加信託差損益金	△ 1,631,038,728	△ 1,619,837,885	△ 1,607,258,695	△ 1,552,242,834	△ 1,534,497,966	△ 1,524,636,690
(配当等相当額)	( 17,721,986)	( 17,663,939)	( 17,594,231)	( 17,064,349)	( 16,938,994)	( 16,913,810)
(売買損益相当額)	(△ 1,648,760,714)	(△ 1,637,501,824)	(△ 1,624,852,926)	(△ 1,569,307,183)	(△ 1,551,436,960)	(△ 1,541,550,500)
(G) 合計 (D + E + F)	△ 2,772,143,469	△ 2,753,700,853	△ 2,766,289,041	△ 2,643,300,843	△ 2,586,722,374	△ 2,605,095,576
(H) 収益分配金	△ 4,304,825	△ 4,272,755	△ 4,237,005	△ 4,089,197	△ 4,039,947	△ 4,011,159
次期繰越損益金 (G + H)	△ 2,776,448,294	△ 2,757,973,608	△ 2,770,526,046	△ 2,647,390,040	△ 2,590,762,321	△ 2,609,106,735
追加信託差損益金	△ 1,631,038,728	△ 1,619,837,885	△ 1,607,258,695	△ 1,552,242,834	△ 1,534,497,966	△ 1,524,636,690
(配当等相当額)	( 17,721,986)	( 17,663,939)	( 17,594,231)	( 17,064,349)	( 16,938,994)	( 16,913,810)
(売買損益相当額)	(△ 1,648,760,714)	(△ 1,637,501,824)	(△ 1,624,852,926)	(△ 1,569,307,183)	(△ 1,551,436,960)	(△ 1,541,550,500)
分配準備積立金	86,376,125	87,048,870	88,243,777	88,645,215	90,506,702	91,503,482
繰越損益金	△ 1,231,785,691	△ 1,225,184,593	△ 1,251,511,128	△ 1,183,792,421	△ 1,146,771,057	△ 1,175,973,527

(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155期	第156期	第157期	第158期	第159期	第160期
(a) 経費控除後の配当等収益	7,497,324円	5,660,542円	6,234,724円	7,649,627円	7,046,118円	5,744,508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	17,721,986	17,663,939	17,594,231	17,064,349	16,938,994	16,913,810
(d) 分配準備積立金	83,183,626	85,661,083	86,246,058	85,084,785	87,500,531	89,770,133
(e) 当期分配対象額 (a + b + c + d)	108,402,936	108,985,564	110,075,013	109,798,761	111,485,643	112,428,451
(f) 分配金	4,304,825	4,272,755	4,237,005	4,089,197	4,039,947	4,011,159
(g) 翌期繰越分配対象額 (e - f)	104,098,111	104,712,809	105,838,008	105,709,564	107,445,696	108,417,292
(h) 受益権総口数	4,304,825,109□	4,272,755,041□	4,237,005,459□	4,089,197,368□	4,039,947,074□	4,011,159,021□

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ						
1 万口当り分配金	第155期	第156期	第157期	第158期	第159期	第160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27期 (決算日 2021年7月15日)

(作成対象期間 2021年1月16日～2021年7月15日)

ダイワ・エマージング高金利債券マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

### ★当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

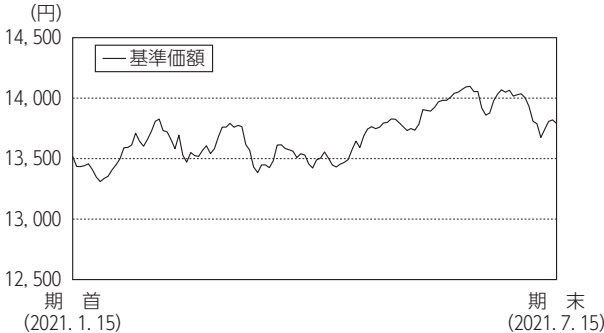
## 大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社  
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

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

■ 当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基準 価 額		J Pモルガン GBI-E M グロ ーバル ダイバ ーシフ ァイ ド (円換 算)		公 社 債 組 入 比 率
	円	%	(参 考 指 数)	%	
(期首) 2021年 1月15日	13,517	—	15,611	—	95.4
1月末	13,406	△ 0.8	15,565	△ 0.3	95.2
2月末	13,529	0.1	15,617	0.0	95.3
3月末	13,482	△ 0.3	15,510	△ 0.6	93.6
4月末	13,645	0.9	15,812	1.3	93.7
5月末	13,898	2.8	16,207	3.8	94.0
6月末	14,017	3.7	16,186	3.7	94.9
(期末) 2021年 7月15日	13,791	2.0	15,927	2.0	

- (注1) 騰落率は期首比。
- (注2) J Pモルガン GBI-E Mグローバル ダイバ ーシフ ァイ ド (円換 算) は、J Pモルガン ガバメ ント ・ボ ンド ・インデ ック ス-エマ ージ ング ・マ ーケ ッツ グロ ーバル ダイバ ーシフ ァイ ド (米ドルベ ース) をもと に円換 算し、当フ ァン ド設 定日 を10,000と して大和アセ ットマネジメ ントが計 算したも のです。J Pモルガ ン ガバメ ント ・ボ ンド ・インデ ック ス-エマ ージ ング ・マ ーケ ッツ グロ ーバル ダイバ ーシフ ァイ ド (米ドルベ ース) は、信 頼性 が高 いとみ なす情 報に基 づき作 成して います が、J. P. Morgan はその完 全性 ・正 確性 を保 証する ものではあ りませ ン。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 いた ませ ン。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 りませ ン。上 記の指 数は直 近で知 り得 るデ ータを 使 用して あり ませ ン。
- (注5) 公 社債 組入 比 率は 新株 予約 権付 社債 券 (換 転社 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：13,517円 期末：13,791円 騰落率：2.0%

【基準価額の主な変動要因】

新興国通貨建ての債券に投資した結果、投資している債券の値下がりにはマイナス要因となりましたが、債券の利息収入や投資対象通貨が対円でおおむね上昇（円安）したことがプラス要因となり、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆ 投資環境について

○ 新興国債券市況

新興国債券市場は、米国金利の上昇を背景に、多くの国において金利は上昇（債券価格は下落）しました。

・ 欧州・中東・アフリカ地域

トルコでは、エルドアン大統領による中央銀行総裁の解任が懸念材料となったことや利上げの実施を受け、金利は上昇しました。ロシアでは、欧米による追加経済制裁に対する警戒感が高まったことなどを背景に、金利は上昇しました。ポーランドでは、中央銀行高官の発言から利上げ期待が高まったことなどにより、金利は上昇しました。

・ アジア地域

インドネシアでは、当面の金融緩和継続が意識されたことなどを背景に、短期の金利は低下した一方、米国金利の上昇を受け、長期の金利は上昇しました。インドやフィリピンでは、米国金利の上昇やインフレ率が市場予想を上振れたことなどを背景に、金利は上昇しました。

・ 中南米地域

ブラジルやメキシコでは、米国金利の上昇や利上げの実施を受け、金利は上昇しました。コロンビアでは、インフレ率が市場予想を上振れたことや政府の財政改革案が議会や抗議デモで阻止されたことなどを背景に、金利は上昇しました。

○ 為替相場

新興国為替市場は、米国の追加経済対策への期待などから市場のリスク選好度が強まり、多くの新興国通貨は対円で上昇しました。

・ 欧州・中東・アフリカ地域

トルコ・リラは、中央銀行総裁の解任が懸念材料となり、対円で下落（円高）しました。ロシア・ルーブルやポーランド・ズロチは、市場のリスク選好度が強まったことなどを背景に、対円で上昇しました。

・ アジア地域

インドネシア・ルピアやインド・ルピー、フィリピン・ペソは、米国の追加経済対策への期待などから、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。

・ 中南米地域

ブラジル・リアルやメキシコ・ペソは、利上げが実施されたことや原油価格が上昇したことを受け、対円で上昇しました。コロンビア・ペソは、政府の税制改革案に議会が抵抗したことが嫌気され、対円で下落しました。

◆ 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

## ダイワ・エマージング高金利債券マザーファンド

ル・リアル、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変動リスクについては、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標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。

金利変動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	—円
有価証券取引税	—
その他費用	8
（保管費用）	( 6)
（その他）	( 2)
合 計	8

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

(注2) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

### ■売買および取引の状況

#### 公 社 債

(2021年1月16日から2021年7月15日まで)

		買付額	売付額
外          国	トルコ	千トルコ・リラ 39,763	千トルコ・リラ 34,790 ( —)
		メキシコ	千メキシコ・ペソ 66,778
	特殊債券		—
	フィリピン	千フィリピン・ペソ 218,153	千フィリピン・ペソ 265,596 ( —)
	コロンビア	千コロンビア・ペソ —	千コロンビア・ペソ 2,833,461 ( —)
	インド	千インド・ルピー 180,532	千インド・ルピー 137,700 ( —)
		特殊債券	273,168
	インドネシア	千インドネシア・ルピア 7,005,000	千インドネシア・ルピア 13,201,200 ( —)
		特殊債券	30,781,167
	ブラジル	千ブラジル・リアル —	千ブラジル・リアル 4,859 ( —)
ロシア	千ロシア・ルーブル 107,736	千ロシア・ルーブル 207,305 ( —)	
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 18,331	千ポーランド・ズロチ 22,826 ( 2,500)	

(注1) 金額は受渡し代金（経過利子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

(2021年1月16日から2021年7月15日まで)

当 期		期	
買 付	金 額	売 付	金 額
銘 柄	金 額	銘 柄	金 額
	千円		千円
Poland Government Bond (ポーランド) 2023/4/25	434,157	EUROPEAN BK RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT (国際機関) 4.5% 2021/8/14	604,238
Turkey Government Bond (トルコ) 11.7% 2030/11/13	284,825	Poland Government Bond (ポーランド) 2.25% 2022/4/25	445,080
Mexican Bonos (メキシコ) 7.25% 2021/12/9	282,861	Turkey Government Bond (トルコ) 9.2% 2021/9/22	334,949
INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT (国際機関) 4.5% 2023/4/3	258,925	Poland Government Bond (ポーランド) 2% 2021/4/25	213,516
INTL. FIN. CORP. (国際機関) 5.85% 2022/11/25	258,691	Mexican Bonos (メキシコ) 6.5% 2021/6/10	209,313
ASIAN DEVELOPMENT BANK (国際機関) 5.25% 2023/3/9	238,246	India Government Bond (インド) 8.17% 2044/12/1	207,708
EUROPEAN BK RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT (国際機関) 7.5% 2022/5/15	237,014	Turkey Government Bond (トルコ) 11.7% 2030/11/13	147,056
Russian Federal Bond - OFZ (ロシア) 7.65% 2030/4/10	152,985	Russian Federal Bond - OFZ (ロシア) 7.5% 2021/8/18	143,962
INTL. FIN. CORP. (国際機関) 8.25% 2021/6/10	148,040	Brazil Letras do Tesouro Nacional (ブラジル) 2022/1/1	108,378
Turkey Government Bond (トルコ) 11% 2022/3/2	145,264	Indonesia Treasury Bond (インドネシア) 8.75% 2044/2/15	100,329

(注1) 金額は受渡し代金(経過利子分は含まれておりません)。

(注2) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

(1) 外国(外貨建) 公社債(通貨別)

区 分	額 面 金 額	当 期		組入比率	うちB B格 以下組入 率	残存期間別組入比率		
		評 価 額				5年以上	2年以上	2年未満
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額					
			千円	%	%	%	%	%
トルコ	千トルコ・リラ 140,000	千トルコ・リラ 127,289	1,630,361	10.2	8.3	1.4	2.1	6.8
メキシコ	千メキシコ・ペソ 320,000	千メキシコ・ペソ 324,054	1,788,326	11.2	—	2.2	—	9.0
フィリピン	千フィリピン・ペソ 725,000	千フィリピン・ペソ 758,247	1,656,468	10.4	—	2.1	—	8.3
コロンビア	千コロンビア・ペソ 52,300,000	千コロンビア・ペソ 55,164,433	1,595,907	10.0	—	2.6	0.4	7.0
インド	千インド・ルピー 1,084,500	千インド・ルピー 1,131,655	1,674,849	10.5	—	2.0	2.3	6.2
インドネシア	千インドネシア・ルピア 212,000,000	千インドネシア・ルピア 218,640,900	1,661,670	10.4	—	2.4	—	8.0
ブラジル	千ブラジル・リアル 80,000	千ブラジル・リアル 82,159	1,779,822	11.1	—	1.4	1.4	8.3
ロシア	千ロシア・ルーブル 1,127,000	千ロシア・ルーブル 1,147,391	1,709,612	10.7	—	3.5	0.7	6.5
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 58,000	千ポーランド・ズロチ 58,812	1,670,068	10.5	—	1.4	—	9.1
合計	—	—	15,167,086	94.9	8.3	18.9	6.9	69.1

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客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	銘 柄	種 類	年 利 率	当 期		未 評 価 額		償 還 年 月 日
				額 面 金 額	外 貨 建 金 額			
					千トルコ・リラ	千トルコ・リラ	千円	
トルコ	Turkey Government Bond	国債証券	8.8000	3,000	2,523	32,325	2023/09/27	
	Turkey Government Bond	国債証券	10.4000	10,000	8,534	109,306	2024/03/20	
	Turkey Government Bond	国債証券	10.6000	19,000	14,945	191,422	2026/02/11	
	Turkey Government Bond	国債証券	11.0000	63,000	60,418	773,863	2022/03/02	
	Turkey Government Bond	国債証券	12.4000	13,000	10,701	137,069	2028/03/08	
	Turkey Government Bond	国債証券	11.7000	8,000	6,146	78,730	2030/11/13	
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	特殊債券	20.5000	15,000	14,851	190,222	2022/02/14	
	INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK	特殊債券	26.5000	9,000	9,167	117,422	2021/10/25	
通貨小計	銘柄数 金 額	8銘柄		140,000	127,289	1,630,361		
メキシコ	Mexican Bonos	国債証券	8.0000	60,000	63,423	350,009	2047/11/07	
	Mexican Bonos	国債証券	7.2500	50,000	50,427	278,286	2021/12/09	
	Petroleos Mexicanos	特殊債券	7.6500	210,000	210,203	1,160,030	2021/11/24	
通貨小計	銘柄数 金 額	3銘柄		320,000	324,054	1,788,326		
フィリピン	PHILIPPINE GOVERNMENT	国債証券	6.2500	130,000	151,076	330,042	2028/03/22	
	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特殊債券	4.5000	110,000	112,763	246,342	2023/04/03	
	EUROPEAN BK RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT	特殊債券	4.5000	235,000	235,115	513,632	2021/08/14	
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	特殊債券	5.2500	250,000	259,292	566,450	2023/03/09	
通貨小計	銘柄数 金 額	4銘柄		725,000	758,247	1,656,468		
コロンビア	Colombia Government International Bond	国債証券	9.8500	4,000,000	4,764,960	137,850	2027/06/28	
	Colombian TES	国債証券	7.0000	37,300,000	38,527,543	1,114,601	2022/05/04	
	Colombian TES	国債証券	10.0000	2,000,000	2,285,940	66,132	2024/07/24	
	Colombian TES	国債証券	7.5000	9,000,000	9,585,990	277,322	2026/08/26	
通貨小計	銘柄数 金 額	4銘柄		52,300,000	55,164,433	1,595,907		
インド	India Government Bond	国債証券	8.7900	100,000	101,630	150,412	2021/11/08	
	India Government Bond	国債証券	9.2300	100,000	122,929	181,934	2043/12/23	
	India Government Bond	国債証券	8.8300	150,000	163,501	241,982	2023/11/25	
	India Government Bond	国債証券	6.8400	200,000	207,360	306,892	2022/12/19	
	India Government Bond	国債証券	5.8500	100,000	97,546	144,368	2030/12/01	
	India Government Bond	国債証券	6.1800	80,000	82,576	122,212	2024/11/04	
	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特殊債券	—	9,500	9,297	13,760	2021/10/18	
	INTL. FIN. CORP.	特殊債券	5.8500	170,000	172,220	254,885	2022/11/25	
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	特殊債券	5.9000	20,000	20,314	30,064	2022/12/20	
	AFRICAN DEVELOPMENT BK.	特殊債券	4.7000	155,000	154,280	228,335	2022/06/07	
通貨小計	銘柄数 金 額	10銘柄		1,084,500	1,131,655	1,674,849		

ダイワ・エマージング高金利債券マザーファンド

区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
					千 円		
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 22,163,400	168,441	2036/05/15
	Indonesia Treasury Bond	国債証券	8.2500	60,000,000	60,019,800	456,150	2021/07/15
	Indonesia Treasury Bond	国債証券	8.7500	24,000,000	27,672,000	210,307	2044/02/15
	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特殊債券	7.4500	23,000,000	23,050,600	175,184	2021/08/20
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特殊債券	5.2000	55,000,000	55,104,500	418,794	2022/03/01
	EUROPEAN BK RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT	特殊債券	7.5000	30,000,000	30,630,600	232,792	2022/05/15
通貨小計	銘柄数 金 額	6銘柄		212,000,000	218,640,900	1,661,670	
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 45,000	千ブラジル・レアル 46,513	1,007,618	2023/01/01
	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F	国債証券	10.0000	10,000	10,483	227,093	2025/01/01
	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F	国債証券	10.0000	10,000	10,555	228,652	2029/01/01
	Brazil Letras do Tesouro Nacional	国債証券	—	15,000	14,608	316,457	2022/01/01
通貨小計	銘柄数 金 額	4銘柄		80,000	82,159	1,779,822	
ロシア	Russian Federal Bond - OFZ	国債証券	8.1500	千ロシア・ルーブル 242,000	千ロシア・ルーブル 255,172	380,206	2027/02/03
	Russian Federal Bond - OFZ	国債証券	7.0000	75,000	75,389	112,329	2023/08/16
	Russian Federal Bond - OFZ	国債証券	7.5000	570,000	570,855	850,573	2021/08/18
	Russian Federal Bond - OFZ	国債証券	7.4000	120,000	121,340	180,797	2022/12/07
	Russian Federal Bond - OFZ	国債証券	7.6500	120,000	124,634	185,705	2030/04/10
通貨小計	銘柄数 金 額	5銘柄		1,127,000	1,147,391	1,709,612	
ポーランド	Poland Government Bond	国債証券	2.2500	千ポーランド・ズロチ 15,000	千ポーランド・ズロチ 15,280	433,904	2022/04/25
	Poland Government Bond	国債証券	2.7500	7,000	7,635	216,814	2029/10/25
	Poland Government Bond	国債証券	—	21,000	20,999	596,320	2022/07/25
	Poland Government Bond	国債証券	—	15,000	14,897	423,029	2023/04/25
通貨小計	銘柄数 金 額	4銘柄		58,000	58,812	1,670,068	
合 計	銘柄数 金 額	48銘柄				15,167,086	

(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

2021年7月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	15,167,086	94.4
コール・ローン等、その他	894,251	5.6
投資信託財産総額	16,061,337	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、7月15日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=109.93円、1トルコ・リラ=12.808円、1メキシコ・ペソ=5.518円、1フィリピン・ペソ=2.184円、100コロンビア・ペソ=2.893円、1インド・ルピー=1.48円、100インドネシア・ルピア=0.76円、1ブラジル・リアル=21.663円、1ロシア・ルーブル=1.49円、1ポーランド・ズロチ=28.396円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(15,929,231千円)の投資信託財産総額(16,061,337千円)に対する比率は、99.2%です。

## ■損益の状況

当期 自 2021年1月16日 至 2021年7月15日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	529,436,779円
受取利息	529,550,324
支払利息	△ 113,545
(B) 有価証券売買損益	△ 185,063,695
売買益	563,554,531
売買損	△ 748,618,226
(C) その他費用	△ 9,337,465
(D) 当期損益金 (A + B + C)	335,035,619
(E) 前期繰越損益金	4,431,330,723
(F) 解約差損益金	△ 383,508,735
(G) 追加信託差損益金	8,914,945
(H) 合計 (D + E + F + G)	4,391,772,552
次期繰越損益金 (H)	4,391,772,552

(注1) 解約差損益金とは、一部解約時の解約価額と元本との差額をいい、元本を下回る場合は利益として、上回る場合は損失として処理されます。

(注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

2021年7月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	16,235,567,887円
コール・ローン等	574,457,866
公社債 (評価額)	15,167,086,883
未収入金	174,252,978
未収利息	289,051,785
前払費用	30,718,375
(B) 負債	259,432,349
未払金	246,454,000
未払解約金	12,972,409
その他未払費用	5,940
(C) 純資産総額 (A - B)	15,976,135,538
元本	11,584,362,986
次期繰越損益金	4,391,772,552
(D) 受益権総口数	11,584,362,986口
1万口当り基準価額 (C/D)	13,791円

\* 期首における元本額は12,599,727,398円、当作成期間中における追加設定元本額は24,632,576円、同解約元本額は1,039,996,988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) 10,313,007,259円、ダイワ成長国セレクト債券ファンド (年1回決算型) 258,900,345円、ダイワ・エマージング高金利債券ファンド (毎月分配型) 1,011,702,081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) 753,301円です。

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は13,791円です。