

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150期 (決算日 2021年 5月25日)
第151期 (決算日 2021年 6月25日)
第152期 (決算日 2021年 7月26日)
第153期 (決算日 2021年 8月25日)
第154期 (決算日 2021年 9月27日)
第155期 (決算日 2021年10月25日)

年2回決算型 第26期 (決算日 2021年10月25日)
(作成対象期間 2021年4月27日～2021年10月25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
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
150期末(2021年5月25日)	3,763	25	2.9	21,178	3.1	94.8	19,045
151期末(2021年6月25日)	4,166	25	11.4	23,572	11.3	94.9	20,631
152期末(2021年7月26日)	3,899	25	△ 5.8	22,220	△ 5.7	95.7	19,178
153期末(2021年8月25日)	3,690	25	△ 4.7	21,431	△ 3.5	96.9	18,041
154期末(2021年9月27日)	3,618	25	△ 1.3	21,216	△ 1.0	96.2	17,447
155期末(2021年10月25日)	3,355	25	△ 6.6	20,029	△ 5.6	95.6	15,949

(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。

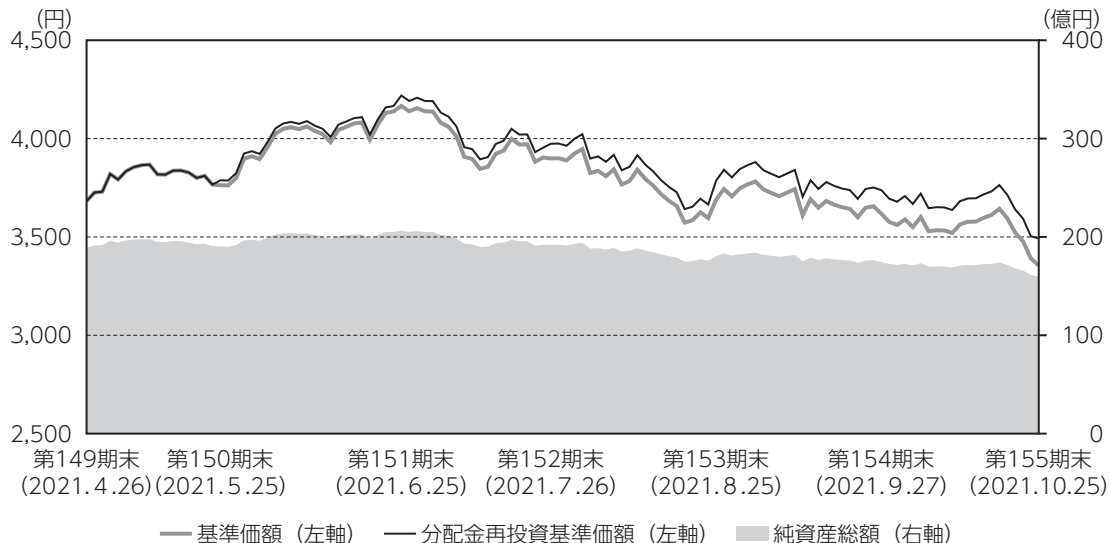
(注5) 公社債組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(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150期首：3,682円

第155期末：3,355円（既払分配金150円）

騰落率：△5.2%（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、債券の利息収入やブラジル・リアルが対円で上昇（円安）したことはプラス要因となりましたが、金利が上昇（債券価格は下落）したことがマイナス要因となり、基準価額は下落しました。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150期	(期首) 2021年 4月26日	円 3,682	% -	20,543	% -	% 96.1
	4月末	3,820	3.7	21,314	3.8	95.4
	(期末) 2021年 5月25日	3,788	2.9	21,178	3.1	94.8
第151期	(期首) 2021年 5月25日	3,763	-	21,178	-	94.8
	5月末	3,910	3.9	21,990	3.8	95.1
	(期末) 2021年 6月25日	4,191	11.4	23,572	11.3	94.9
第152期	(期首) 2021年 6月25日	4,166	-	23,572	-	94.9
	6月末	4,139	△ 0.6	23,409	△ 0.7	94.8
	(期末) 2021年 7月26日	3,924	△ 5.8	22,220	△ 5.7	95.7
第153期	(期首) 2021年 7月26日	3,899	-	22,220	-	95.7
	7月末	3,947	1.2	22,524	1.4	95.6
	(期末) 2021年 8月25日	3,715	△ 4.7	21,431	△ 3.5	96.9
第154期	(期首) 2021年 8月25日	3,690	-	21,431	-	96.9
	8月末	3,767	2.1	21,823	1.8	97.3
	(期末) 2021年 9月27日	3,643	△ 1.3	21,216	△ 1.0	96.2
第155期	(期首) 2021年 9月27日	3,618	-	21,216	-	96.2
	9月末	3,589	△ 0.8	21,083	△ 0.6	96.3
	(期末) 2021年10月25日	3,380	△ 6.6	20,029	△ 5.6	95.6

(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

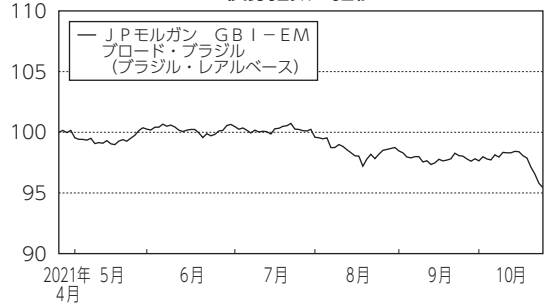
(2021.4.27~2021.10.25)

■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、インフレの加速への対応として複数回の利上げが実施されたことなどを背景に、金利は上昇しました。

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・リアル対円為替相場は上昇しました。

ブラジルで複数回の利上げが実施されたことなどを背景に、ブラジル・リアルは対円で上昇しました。

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

(2021.4.27~2021.10.25)

■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。

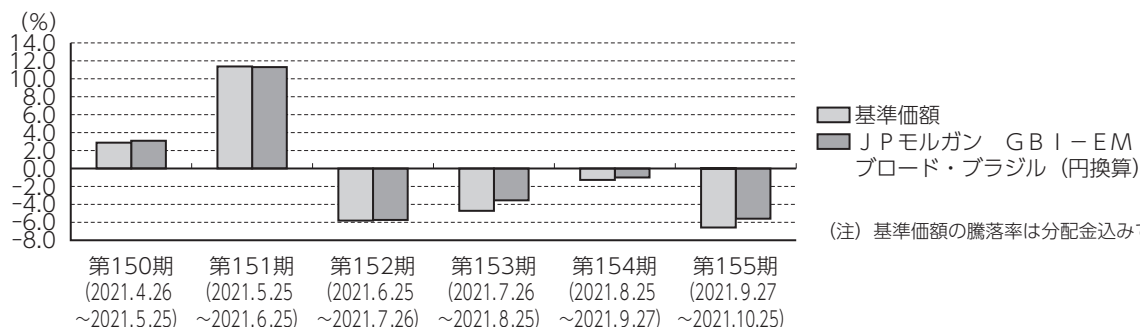
■ダイワ・ブラジル・リアル債マザーファンド

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150期	第151期	第152期	第153期	第154期	第155期
	2021年4月27日 ～2021年5月25日	2021年5月26日 ～2021年6月25日	2021年6月26日 ～2021年7月26日	2021年7月27日 ～2021年8月25日	2021年8月26日 ～2021年9月27日	2021年9月28日 ～2021年10月25日
当期分配金（税込み）（円）	25	25	25	25	25	25
対基準価額比率（%）	0.66	0.60	0.64	0.67	0.69	0.74
当期の収益（円）	25	25	21	23	25	21
当期の収益以外（円）	—	—	3	1	—	3
翌期繰越分配対象額（円）	192	197	194	192	193	189

（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150期	第151期	第152期	第153期	第154期	第155期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 25.30円	✓ 30.05円	✓ 21.96円	✓ 23.25円	✓ 25.80円	✓ 21.08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	110.17	110.34	110.47	110.60	110.74	110.88
(d) 分配準備積立金	81.91	82.06	✓ 87.00	✓ 83.84	81.97	✓ 82.64
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	217.39	222.47	219.44	217.70	218.52	214.62
(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)	192.39	197.47	194.44	192.70	193.52	189.62

（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150期～第155期 (2021.4.27～2021.10.25)		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3,801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	3	0.066	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)	(0.063)	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	0.797	

(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。

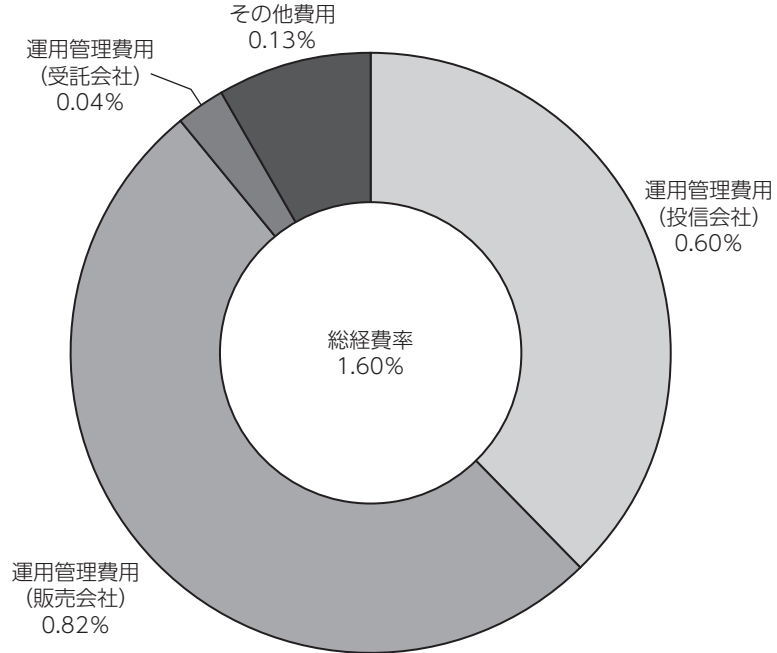
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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1.60%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

(2021年4月27日から2021年10月25日まで)

決算期	第150期～第155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	—	—	1,176,535	2,307,340

(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149期末	第155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	10,050,069	8,873,534	15,867,653

(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5月25日)、(2021年6月25日)、(2021年7月26日)、(2021年8月25日)、(2021年9月27日)、(2021年10月25日)現在

項目	第150期末	第151期末	第152期末	第153期末	第154期末	第155期末
(A) 資産	19,207,187,778円	20,807,628,606円	19,339,477,758円	18,192,853,639円	17,606,279,195円	16,135,761,164円
コール・ローン等	240,387,858	244,375,840	237,402,991	229,734,092	225,490,439	221,157,763
ダイワ・ブラジル・レアル債マザーファンド(評価額)	18,953,709,245	20,534,423,749	19,086,413,405	17,957,886,988	17,365,541,849	15,867,653,783
未収入金	13,090,675	28,829,017	15,661,362	5,232,559	15,246,907	46,949,618
(B) 負債	161,574,258	176,430,379	161,039,032	151,455,467	158,715,740	185,825,624
未払収益分配金	126,533,936	123,821,790	122,965,867	122,221,225	120,546,376	118,842,512
未払解約金	12,121,174	27,288,744	12,992,041	6,270,947	13,667,817	46,979,299
未払信託報酬	22,791,603	25,052,099	24,675,291	22,431,925	23,836,777	19,231,416
その他未払費用	127,545	267,746	405,833	531,370	664,770	772,397
(C) 純資産総額(A-B)	19,045,613,520	20,631,198,227	19,178,438,726	18,041,398,172	17,447,563,455	15,949,935,540
元本	50,613,574,407	49,528,716,021	49,186,346,825	48,888,490,061	48,218,550,401	47,537,004,904
次期繰越損益金	△31,567,960,887	△28,897,517,794	△30,007,908,099	△30,847,091,889	△30,770,986,946	△31,587,069,364
(D) 受益権総口数	50,613,574,407□	49,528,716,021□	49,186,346,825□	48,888,490,061□	48,218,550,401□	47,537,004,904□
1万口当り基準価額(C/D)	3,763円	4,166円	3,899円	3,690円	3,618円	3,355円

*第149期末における元本額は51,323,834,667円、当作成期間(第150期～第155期)中における追加設定元本額は475,775,069円、同解約元本額は4,262,604,832円です。

*第155期末の計算口数当りの純資産額は3,355円です。

*第155期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は31,587,069,364円です。

■投資信託財産の構成

2021年10月25日現在

項目	第155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	15,867,653	98.3
コール・ローン等、その他	268,107	1.7
投資信託財産総額	16,135,761	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、10月25日における邦貨換算レートは、1ブラジル・レアル=20.123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155期末における外貨建純資産(16,679,573千円)の投資信託財産総額(16,813,605千円)に対する比率は、99.2%です。

■損益の状況

第150期 自2021年4月27日 至2021年5月25日 第153期 自2021年7月27日 至2021年8月25日
 第151期 自2021年5月26日 至2021年6月25日 第154期 自2021年8月26日 至2021年9月27日
 第152期 自2021年6月26日 至2021年7月26日 第155期 自2021年9月28日 至2021年10月25日

項 目	第 150 期	第 151 期	第 152 期	第 153 期	第 154 期	第 155 期
(A) 配当等収益	△ 1,293円	△ 3,175円	△ 4,008円	△ 3,674円	△ 2,651円	△ 2,259円
受取利息	9	31	14	14	15	15
支払利息	△ 1,302	△ 3,206	△ 4,022	△ 3,688	△ 2,666	△ 2,274
(B) 有価証券売買損益	560,597,210	2,142,273,203	△ 1,162,346,284	△ 876,086,308	△ 202,085,334	△ 1,112,803,774
売買益	571,605,834	2,167,470,529	7,389,409	5,194,928	2,362,658	5,876,574
売買損	△ 11,008,624	△ 25,197,326	△ 1,169,735,693	△ 881,281,236	△ 204,447,992	△ 1,118,680,348
(C) 信託報酬等	△ 22,919,148	△ 25,192,300	△ 24,813,378	△ 22,557,462	△ 23,970,177	△ 19,339,043
(D) 当期損益(A+B+C)	537,676,769	2,117,077,728	△ 1,187,163,670	△ 898,647,444	△ 226,058,162	△ 1,132,145,076
(E) 前期繰越損益金	△23,278,116,588	△22,334,106,676	△20,173,102,280	△21,321,103,021	△22,001,036,804	△21,995,738,613
(F) 追加信託差損益金	△ 8,700,987,132	△ 8,556,667,056	△ 8,524,676,282	△ 8,505,120,199	△ 8,423,345,604	△ 8,340,343,163
(配当等相当額)	(557,623,799)	(546,546,462)	(543,378,495)	(540,735,391)	(533,997,578)	(527,121,131)
(売買損益相当額)	(△ 9,258,610,931)	(△ 9,103,213,518)	(△ 9,068,054,777)	(△ 9,045,855,590)	(△ 8,957,343,182)	(△ 8,867,464,294)
(G) 合計(D+E+F)	△31,441,426,951	△28,773,696,004	△29,884,942,232	△30,724,870,664	△30,650,440,570	△31,468,226,852
(H) 収益分配金	△ 126,533,936	△ 123,821,790	△ 122,965,867	△ 122,221,225	△ 120,546,376	△ 118,842,512
次期繰越損益金(G+H)	△31,567,960,887	△28,897,517,794	△30,007,908,099	△30,847,091,889	△30,770,986,946	△31,587,069,364
追加信託差損益金	△ 8,700,987,132	△ 8,556,667,056	△ 8,524,676,282	△ 8,505,120,199	△ 8,423,345,604	△ 8,340,343,163
(配当等相当額)	(557,623,799)	(546,546,462)	(543,378,495)	(540,735,391)	(533,997,578)	(527,121,131)
(売買損益相当額)	(△ 9,258,610,931)	(△ 9,103,213,518)	(△ 9,068,054,777)	(△ 9,045,855,590)	(△ 8,957,343,182)	(△ 8,867,464,294)
分配準備積立金	416,172,864	431,507,701	413,025,329	401,391,475	399,171,556	374,282,212
繰越損益金	△23,283,146,619	△20,772,358,439	△21,896,257,146	△22,743,363,165	△22,746,812,898	△23,621,008,413

(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 150 期	第 151 期	第 152 期	第 153 期	第 154 期	第 155 期
(a) 経費控除後の配当等収益	128,086,533円	148,854,666円	108,042,087円	113,704,374円	124,451,625円	100,238,825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	557,623,799	546,546,462	543,378,495	540,735,391	533,997,578	527,121,131
(d) 分配準備積立金	414,620,267	406,474,825	427,949,109	409,908,326	395,266,307	392,885,899
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	1,100,330,599	1,101,875,953	1,079,369,691	1,064,348,091	1,053,715,510	1,020,245,855
(f) 分配金	126,533,936	123,821,790	122,965,867	122,221,225	120,546,376	118,842,512
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	973,796,663	978,054,163	956,403,824	942,126,866	933,169,134	901,403,343
(h) 受益権総口数	50,613,574,407□	49,528,716,021□	49,186,346,825□	48,888,490,061□	48,218,550,401□	47,537,004,904□

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 150 期	第 151 期	第 152 期	第 153 期	第 154 期	第 155 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		
22期末(2019年10月25日)	円 20,719	円 10	% 3.9	26,969	% 6.1	% 97.6	百万円 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
26期末(2021年10月25日)	14,514	10	△ 5.1	20,029	△ 2.5	95.3	905

(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。

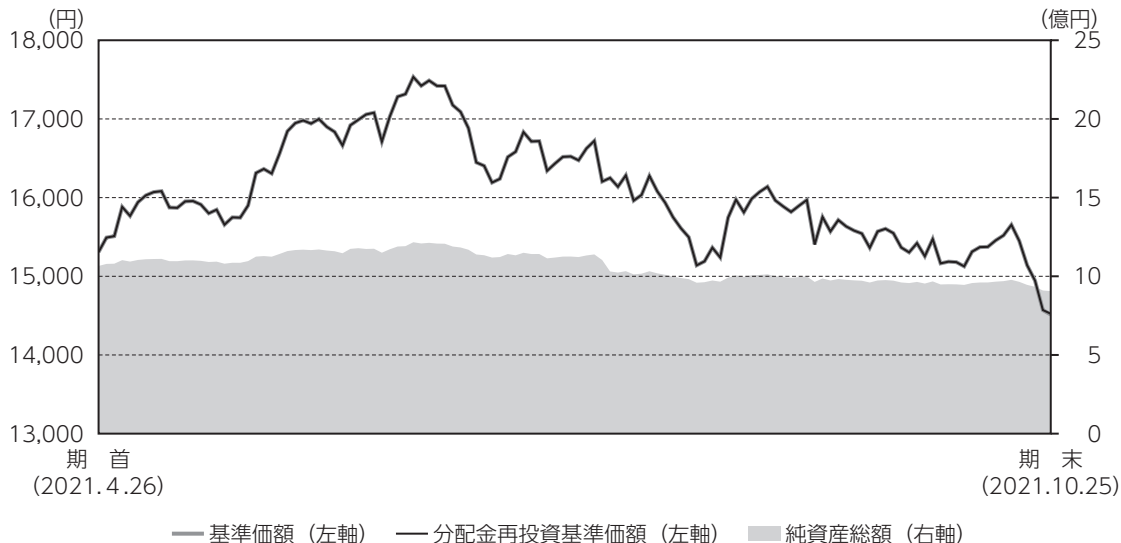
(注5) 公社債組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(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：15,308円

期末：14,514円（分配金10円）

騰落率：△5.1%（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、債券の利息収入やブラジル・リアルが対円で上昇（円安）したことはプラス要因となりましたが、金利が上昇（債券価格は下落）したことがマイナス要因となり、基準価額は下落しました。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
(期首) 2021年 4月26日	円 15,308	% -	20,543	% -	% 95.8
4 月末	15,882	3.7	21,314	3.8	95.3
5 月末	16,364	6.9	21,990	7.0	95.0
6 月末	17,420	13.8	23,409	14.0	94.7
7 月末	16,721	9.2	22,524	9.6	95.5
8 月末	16,072	5.0	21,823	6.2	97.1
9 月末	15,421	0.7	21,083	2.6	96.1
(期末) 2021年10月25日	14,524	△ 5.1	20,029	△ 2.5	95.3

(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

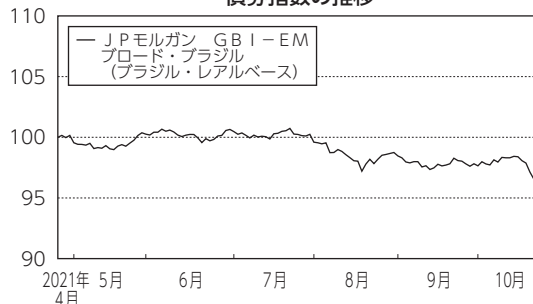
(2021.4.27~2021.10.25)

■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、インフレの加速への対応として複数回の利上げが実施されたことなどを背景に、金利は上昇しました。

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・リアル対円為替相場は上昇しました。

ブラジルで複数回の利上げが実施されたことなどを背景に、ブラジル・リアルは対円で上昇しました。

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

(2021.4.27~2021.10.25)

■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。

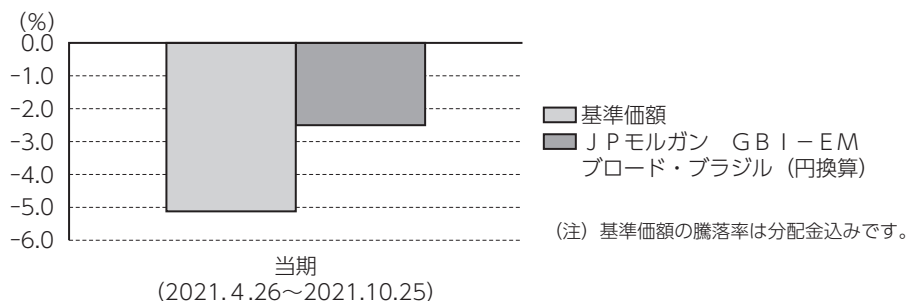
■ダイワ・ブラジル・リアル債マザーファンド

金利や物価の動向、経済情勢や市場環境等を勘案し、種類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	
	2021年4月27日 ～2021年10月25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）	20,943

（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	✓	582.34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		11,866.42
(d) 分配準備積立金		8,504.44
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)		20,953.20
(f) 分配金		10.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)		20,943.20

（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 (2021.4.27~2021.10.25)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	117円	0.727%	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16,075円です。
（投 信 会 社）	(48)	(0.299)	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）	(65)	(0.407)	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	11	0.067	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
（保 管 費 用）	(10)	(0.063)	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	128	0.794	

(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。

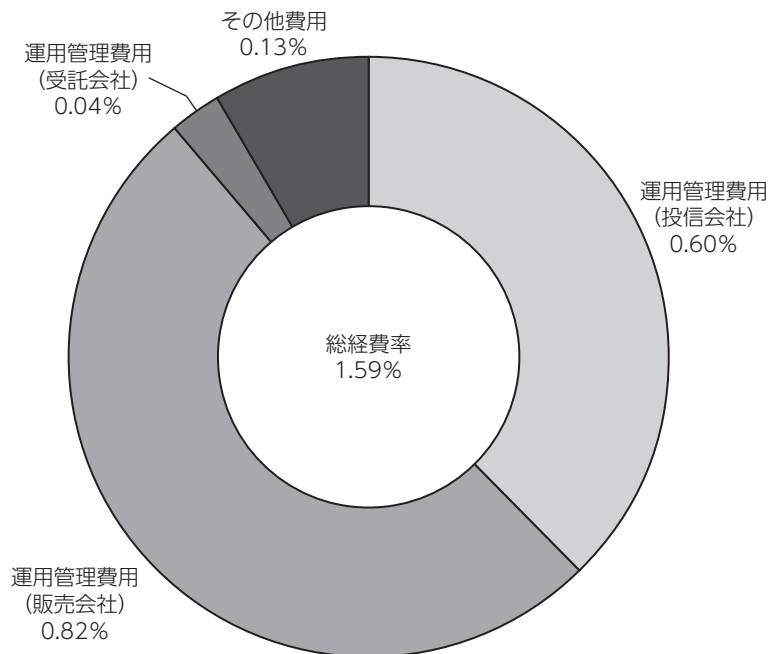
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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4月27日から2021年10月25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・レアル債 マザーファンド	11,192	23,311	74,073	147,450

(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・レアル債マザーファンド	565,167	502,286	898,189

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2021年10月25日現在

項 目	当 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	898,189	98.2
コール・ローン等、その他	16,561	1.8
投資信託財産総額	914,750	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、10月25日における邦貨換算レートは、1ブラジル・レアル=20.123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、当期末における外貨建純資産(16,679,573千円)の投資信託財産総額(16,813,605千円)に対する比率は、99.2%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2021年10月25日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	914,750,473円
コール・ローン等	15,972,903
ダイワ・ブラジル・レアル債 マザーファンド(評価額)	898,189,302
未収入金	588,268
(B) 負債	9,168,935
未払収益分配金	623,954
未払解約金	683,027
未払信託報酬	7,818,285
その他未払費用	43,669
(C) 純資産総額(A - B)	905,581,538
元本	623,954,037
次期繰越損益金	281,627,501
(D) 受益権総口数	623,954,037口
1万口当り基準価額(C / D)	14,514円

* 期首における元本額は696,118,113円、当作成期間中における追加設定元本額は13,596,266円、同解約元本額は85,760,342円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は14,514円です。

■損益の状況

当期 自2021年4月27日 至2021年10月25日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 1,682円
受取利息	88
支払利息	△ 1,770
(B) 有価証券売買損益	△ 42,937,541
売買益	8,676,505
売買損	△ 51,614,046
(C) 信託報酬等	△ 7,861,954
(D) 当期損益金(A + B + C)	△ 50,801,177
(E) 前期繰越損益金	△ 159,643,374
(F) 追加信託差損益金	492,696,006
(配当等相当額)	(740,410,119)
(売買損益相当額)	(△247,714,113)
(G) 合計(D + E + F)	282,251,455
(H) 収益分配金	△ 623,954
次期繰越損益金(G + H)	281,627,501
追加信託差損益金	492,696,006
(配当等相当額)	(740,410,119)
(売買損益相当額)	(△247,714,113)
分配準備積立金	566,349,900
繰越損益金	△777,418,405

- (注1) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しております。
- (注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。
- (注3) 収益分配金の計算過程は下記「収益分配金の計算過程（総額）」をご参照ください。

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	36,335,507円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	740,410,119
(d) 分配準備積立金	530,638,347
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	1,307,383,973
(f) 分配金	623,954
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	1,306,760,019
(h) 受益権総口数	623,954,037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26期 (決算日 2021年10月25日)

(作成対象期間 2021年4月27日～2021年10月25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。

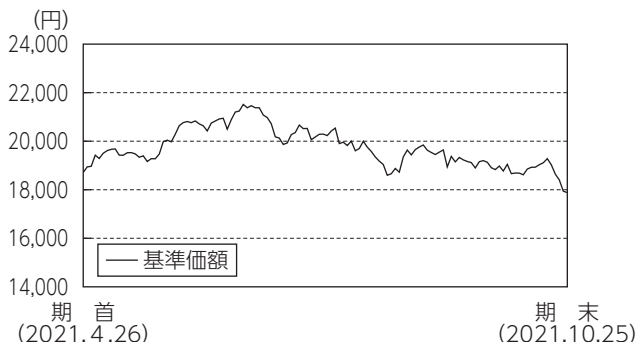
運用方針	信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	ブラジル・リアル建債券
株式組入制限	純資産総額の10%以下

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 M オルガ ン 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	騰 落 率 %	(参考指数)	騰 落 率 %	
(期首)2021年 4月26日	18,714	-	20,543	-	96.5
4月末	19,424	3.8	21,314	3.8	96.0
5月末	20,044	7.1	21,990	7.0	95.7
6月末	21,379	14.2	23,409	14.0	95.4
7月末	20,539	9.8	22,524	9.6	96.2
8月末	19,761	5.6	21,823	6.2	97.9
9月末	18,977	1.4	21,083	2.6	96.9
(期末)2021年10月25日	17,882	△ 4.4	20,029	△ 2.5	96.1

- (注1) 騰落率は期首比。
 (注2) J P M オルガ ン G B I - E M ブロード・ブラジル (円換算) は、J P M オルガ 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 M オルガ 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：18,714円 期末：17,882円 騰落率：△4.4%

【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、債券の利息収入やブラジル・レアルが対円で上昇 (円安) したことはプラス要因となりましたが、金利が上昇 (債券価格は下落) したことがマイナス要因となり、基準価額は下落しました。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、インフレの加速への対応として複数回の利上げが実施されたことなどを背景に、金利は上昇しました。

○為替相場

ブラジル・レアル対円為替相場は上昇しました。

ブラジルで複数回の利上げが実施されたことなどを背景に、ブラジル・レアルは対円で上昇しました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

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、種類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	—円
有価証券取引税	—
その他費用 (保管費用)	13 (13)
(その他)	(0)
合計	13

(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4月27日から2021年10月25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 85,458	千ブラジル・レアル 163,423 (-)

(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

(2021年4月27日から2021年10月25日まで)

当			期		
買	付		売	付	
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F (ブラジル) 10% 2031/1/1		1,811,090	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F (ブラジル) 10% 2023/1/1		2,784,608
			Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F (ブラジル) 10% 2025/1/1		511,678
			Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F (ブラジル) 10% 2029/1/1		95,396
			Brazil Letras do Tesouro Nacional (ブラジル) 2023/7/1		57,808

(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 額 面 金 額	期				末		
		評 価 額		組 入 比 率	う ち B B 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 873,000	千ブラジル・レアル 800,858	千円 16,115,830	% 96.1	% -	% 35.5	% 40.6	% 20.0

(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	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	
						千ブラジル・レアル	千円	
ブラジル	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F		国 債 証 券	10.0000	25,000	24,751	498,084	2023/01/01
	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F		国 債 証 券	10.0000	352,000	338,272	6,807,115	2025/01/01
	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F		国 債 証 券	10.0000	83,000	77,502	1,559,589	2027/01/01
	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F		国 債 証 券	10.0000	159,000	144,745	2,912,745	2029/01/01
	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F		国 債 証 券	10.0000	84,000	73,577	1,480,610	2031/01/01
	Brazil Letras do Tesouro Nacional		国 債 証 券	-	170,000	142,009	2,857,685	2023/07/01
合 計	銘 柄 数 金 額	6銘柄			873,000	800,858	16,115,830	

(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10月25日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	16,115,830	95.8
コール・ローン等、その他	697,774	4.2
投資信託財産総額	16,813,605	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、10月25日における邦貨換算レートは、1 ブラジル・リアル=20.123円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(16,679,573千円)の投資信託財産総額(16,813,605千円)に対する比率は、99.2%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2021年10月25日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	16,813,605,179円
コール・ローン等	248,479,481
公社債(評価額)	16,115,830,938
未収利息	430,602,453
前払費用	18,692,307
(B) 負債	47,537,886
未払解約金	47,537,886
(C) 純資産総額(A - B)	16,766,067,293
元本	9,375,820,985
次期繰越損益金	7,390,246,308
(D) 受益権総口数	9,375,820,985口
1万口当り基準価額(C / D)	17,882円

* 期首における元本額は10,615,237,349円、当作成期間中における追加設定元本額は11,192,262円、同解約元本額は1,250,608,626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・リアル債オープン (毎月分配型) 8,873,534,159円
 ダイワ・ブラジル・リアル債オープン (年2回決算型) 502,286,826円
 です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は17,882円です。

■損益の状況

当期 自2021年4月27日 至2021年10月25日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	836,235,477円
受取利息	836,250,743
支払利息	△ 15,266
(B) 有価証券売買損益	△1,491,341,294
売買益	524,554,260
売買損	△2,015,895,554
(C) その他費用	△ 12,584,174
(D) 当期損益金(A + B + C)	△ 667,689,991
(E) 前期繰越損益金	9,249,999,412
(F) 解約差損益金	△1,204,182,182
(G) 追加信託差損益金	12,119,069
(H) 合計(D + E + F + G)	7,390,246,308
次期繰越損益金(H)	7,390,246,308

(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。