

# ダイワ・ブラジル・リアル債 $\alpha$ (毎月分配型) -スーパー・ハイインカム- $\alpha$ 50コース/ $\alpha$ 100コース

## 運用報告書 (全体版)

第78期 (決算日 2021年8月17日)  
第79期 (決算日 2021年9月17日)  
第80期 (決算日 2021年10月18日)  
第81期 (決算日 2021年11月17日)  
第82期 (決算日 2021年12月17日)  
第83期 (決算日 2022年1月17日)

(作成対象期間 2021年7月20日~2022年1月17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	2015年1月26日~2025年1月17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	$\alpha$ 50コース	イ. ケイマン籍の外国投資信託「クレディ・スイス・ユニバーサル・トラスト (ケイマン) III -ダイワ・ブラジリアン・リアル・ボンド・ファンド ( $\alpha$ 50クラス)」の受益証券 (円建) ロ. ダイワ・マネーアセット・マザーファンドの受益証券
	$\alpha$ 100コース	イ. ケイマン籍の外国投資信託「クレディ・スイス・ユニバーサル・トラスト (ケイマン) III -ダイワ・ブラジリアン・リアル・ボンド・ファンド ( $\alpha$ 100クラス)」の受益証券 (円建) ロ. ダイワ・マネーアセット・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、ブラジル・リアル建債券へ投資するとともに、通貨のオプション取引を組み合わせた通貨カバードコール戦略を構築し、オプションプレミアムの獲得ならびに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/>

<3254>  
<3255>

α50コース

最近30期の運用実績

決算期	基準価額			J P モ ル ガ ン GB I - E M プ ロ ー ド ・ ブラジル (円換算)		公 社 債 組 入 比	投 資 信 託 債 券 受 益 証 入 比 率	純 資 産 額
	(分配落)	税 込 み 分 配 金	期 中 騰 落 率	(参考指数)	期 中 騰 落 率			
54期末 (2019年8月19日)	円 4,957	円 50	% △ 6.2	11,082	% △ 6.7	% -	% 99.1	百万円 351
55期末 (2019年9月17日)	4,922	50	0.3	11,111	0.3	-	99.0	336
56期末 (2019年10月17日)	4,955	50	1.7	11,281	1.5	-	99.1	338
57期末 (2019年11月18日)	4,833	50	△ 1.5	11,194	△ 0.8	-	98.9	319
58期末 (2019年12月17日)	4,869	50	1.8	11,649	4.1	-	99.0	309
59期末 (2020年1月17日)	4,759	50	△ 1.2	11,456	△ 1.7	-	99.1	300
60期末 (2020年2月17日)	4,638	50	△ 1.5	11,315	△ 1.2	-	99.0	282
61期末 (2020年3月17日)	3,690	50	△19.4	9,187	△18.8	-	98.8	212
62期末 (2020年4月17日)	3,706	50	1.8	9,203	0.2	-	98.9	212
63期末 (2020年5月18日)	3,271	50	△10.4	8,129	△11.7	-	99.1	188
64期末 (2020年6月17日)	3,460	50	7.3	9,336	14.8	-	99.1	193
65期末 (2020年7月17日)	3,326	50	△ 2.4	9,260	△ 0.8	-	99.7	182
66期末 (2020年8月17日)	3,250	50	△ 0.8	9,022	△ 2.6	-	99.1	179
67期末 (2020年9月17日)	3,241	50	1.3	9,185	1.8	-	98.7	172
68期末 (2020年10月19日)	3,004	50	△ 5.8	8,452	△ 8.0	-	99.0	163
69期末 (2020年11月17日)	3,047	50	3.1	8,749	3.5	-	99.1	162
70期末 (2020年12月17日)	3,151	50	5.1	9,456	8.1	-	99.1	165
71期末 (2021年1月18日)	2,973	50	△ 4.1	9,002	△ 4.8	-	98.3	155
72期末 (2021年2月17日)	2,927	50	0.1	9,074	0.8	-	99.1	157
73期末 (2021年3月17日)	2,798	50	△ 2.7	8,724	△ 3.9	-	99.0	150
74期末 (2021年4月19日)	2,713	50	△ 1.3	8,675	△ 0.6	-	99.4	145
75期末 (2021年5月17日)	2,790	50	4.7	9,242	6.5	-	99.1	150
76期末 (2021年6月17日)	2,882	50	5.1	9,867	6.8	-	99.0	156
77期末 (2021年7月19日)	2,820	30	△ 1.1	9,699	△ 1.7	-	99.0	153
78期末 (2021年8月17日)	2,633	30	△ 5.6	9,150	△ 5.7	-	98.9	143
79期末 (2021年9月17日)	2,588	30	△ 0.6	9,158	0.1	-	99.0	140
80期末 (2021年10月18日)	2,584	30	1.0	9,220	0.7	-	99.1	138
81期末 (2021年11月17日)	2,477	30	△ 3.0	8,973	△ 2.7	-	98.9	129
82期末 (2021年12月17日)	2,477	30	1.2	8,852	△ 1.3	-	98.9	121
83期末 (2022年1月17日)	2,426	30	△ 0.8	9,106	2.9	-	99.0	114

(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 プ ロ ー ド ・ ブラジ ル (円換算) は、J P モ ル ガ ン G B I - E M プ 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 プ 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。

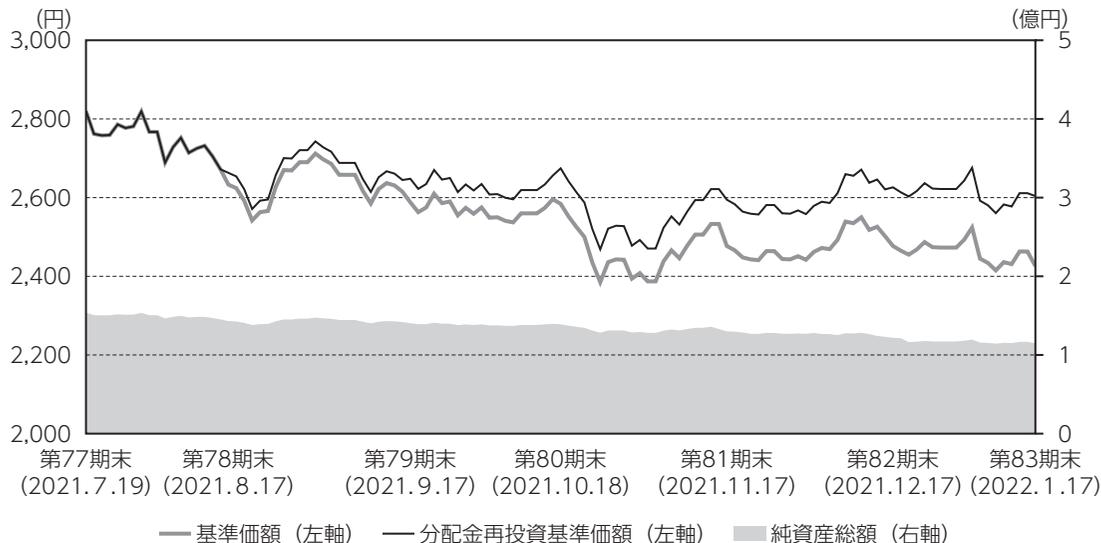
(注5) 公社債組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含まず。

(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78期首：2,820円

第83期末：2,426円（既払分配金180円）

騰落率：△7.7%（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、債券の利息収入やオプションのプレミアム収入はプラス要因となりましたが、債券価格の下落やブラジル・リアル対円為替相場下落（円高）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α（毎月分配型）－スーパー・ハイインカム－ α50コース

	年 月 日	基 準 価 額		J P モ ル ガ ン G B I - E M プ ロ ー ド ・ ブラジル (円換算)		公 社 債 組 入 比 率	投 資 信 託 受 益 証 券 組 入 比 率
		円	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率		
第78期	(期首) 2021年7月19日	2,820	－	9,699	－	－	99.0
	7月末	2,819	△0.0	9,705	0.1	－	99.3
	(期末) 2021年8月17日	2,663	△5.6	9,150	△5.7	－	98.9
第79期	(期首) 2021年8月17日	2,633	－	9,150	－	－	98.9
	8月末	2,690	2.2	9,403	2.8	－	99.0
	(期末) 2021年9月17日	2,618	△0.6	9,158	0.1	－	99.0
第80期	(期首) 2021年9月17日	2,588	－	9,158	－	－	99.0
	9月末	2,574	△0.5	9,084	△0.8	－	99.0
	(期末) 2021年10月18日	2,614	1.0	9,220	0.7	－	99.1
第81期	(期首) 2021年10月18日	2,584	－	9,220	－	－	99.1
	10月末	2,394	△7.4	8,483	△8.0	－	99.2
	(期末) 2021年11月17日	2,507	△3.0	8,973	△2.7	－	98.9
第82期	(期首) 2021年11月17日	2,477	－	8,973	－	－	98.9
	11月末	2,443	△1.4	8,774	△2.2	－	98.9
	(期末) 2021年12月17日	2,507	1.2	8,852	△1.3	－	98.9
第83期	(期首) 2021年12月17日	2,477	－	8,852	－	－	98.9
	12月末	2,493	0.6	8,935	0.9	－	98.9
	(期末) 2022年1月17日	2,456	△0.8	9,106	2.9	－	99.0

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

## 投資環境について

(2021.7.20~2022.1.17)

### ■ブラジル債券市況

ブラジル債券金利は上昇（債券価格は下落）しました。

ブラジルでは、インフレの進行に伴い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。また、財政悪化懸念が高まったことも金利上昇圧力となりました。

### ■為替相場

ブラジル・レアル対円為替相場は下落しました。

ブラジルで、財政悪化懸念が高まったことや新型コロナウイルスの変異株への懸念が高まったことなどを背景に、レアルは対円で下落しました。

### ■為替ボラティリティ相場

インプライド・ボラティリティ（※1）は低下しました。

インプライド・ボラティリティは、ブラジルの主要輸出品目の大豆や鉄鉱石の価格が上昇したことなどを背景に、低下しました。

※1 オプションプレミアム（※2）が織り込んでいる通貨の対円為替レートのボラティリティ（予想変動率）で、ボラティリティが高いほどオプションプレミアムは高くなります。

※2 オプションの買い手が売り手に支払う対価

## 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、引き続き、ブラジル・ボンド・ファンド（ $\alpha$ 50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す。

※ブラジル・ボンド・ファンド（ $\alpha$ 50クラス）：クレディ・スイス・ユニバーサル・トラスト（ケイマン）Ⅲ－ダイワ・ブラジリアン・レアル・ボンド・ファンド（ $\alpha$ 50クラス）

### ■ブラジル・ボンド・ファンド（ $\alpha$ 50クラス）

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、ブラジル政府や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。

### ■ダイワ・マネーアセット・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。

## ポートフォリオについて

(2021.7.20~2022.1.17)

### ■当ファンド

当ファンドは、ブラジル・ボンド・ファンド（α50クラス）とダイワ・マネーアセット・マザーファンドに投資するファンド・オブ・ファンズです。当作成期を通じてブラジル・ボンド・ファンド（α50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。

### ■ブラジル・ボンド・ファンド（α50クラス）

債券ポートフォリオは、ブラジル国債で運用しました。

通貨カバードコール戦略（※）を構築し、オプションプレミアムの獲得をめざしました。

※ブラジル・レアルの円に対するコール・オプション（買う権利）を売却し、オプションのプレミアム収入の獲得をめざす戦略

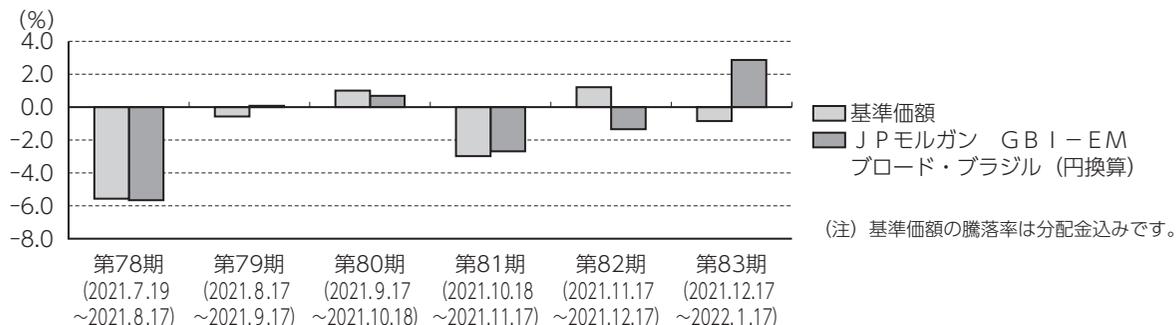
### ■ダイワ・マネーアセット・マザーファンド

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78期	第79期	第80期	第81期	第82期	第83期
	2021年7月20日 ～2021年8月17日	2021年8月18日 ～2021年9月17日	2021年9月18日 ～2021年10月18日	2021年10月19日 ～2021年11月17日	2021年11月18日 ～2021年12月17日	2021年12月18日 ～2022年1月17日
<b>当期分配金（税込み）（円）</b>	<b>30</b>	<b>30</b>	<b>30</b>	<b>30</b>	<b>30</b>	<b>30</b>
対基準価額比率（％）	1.13	1.15	1.15	1.20	1.20	1.22
当期の収益（円）	30	30	30	30	30	30
当期の収益以外（円）	—	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額（円）	2,461	2,476	2,493	2,508	2,518	2,536

(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	第78期	第79期	第80期	第81期	第82期	第83期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 43.46円	✓ 44.93円	✓ 46.68円	✓ 44.52円	✓ 40.35円	✓ 47.61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	2,434.43	2,434.47	2,434.52	2,434.59	2,434.73	2,434.80
(d) 分配準備積立金	14.00	27.42	42.32	58.94	73.33	83.62
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	2,491.90	2,506.84	2,523.53	2,538.06	2,548.42	2,566.03
(f) 分配金	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	2,461.90	2,476.84	2,493.53	2,508.06	2,518.42	2,536.03

(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、引き続き、ブラジル・ボンド・ファンド（ $\alpha$ 50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す。

### ■ブラジル・ボンド・ファンド（ $\alpha$ 50クラス）

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、ブラジル政府や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。

### ■ダイワ・マネーアセット・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。

## 1万口当りの費用の明細

項 目	第78期～第83期 (2021.7.20～2022.1.17)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	16円	0.612%	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2,557円です。
（投 信 会 社）	(6)	(0.217)	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）	(10)	(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）	(0)	(0.012)	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	1	0.041	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
（投資信託受益証券）	(1)	(0.041)	
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	0	0.002	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
（監 査 費 用）	(0)	(0.002)	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
合 計	17	0.655	

(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。

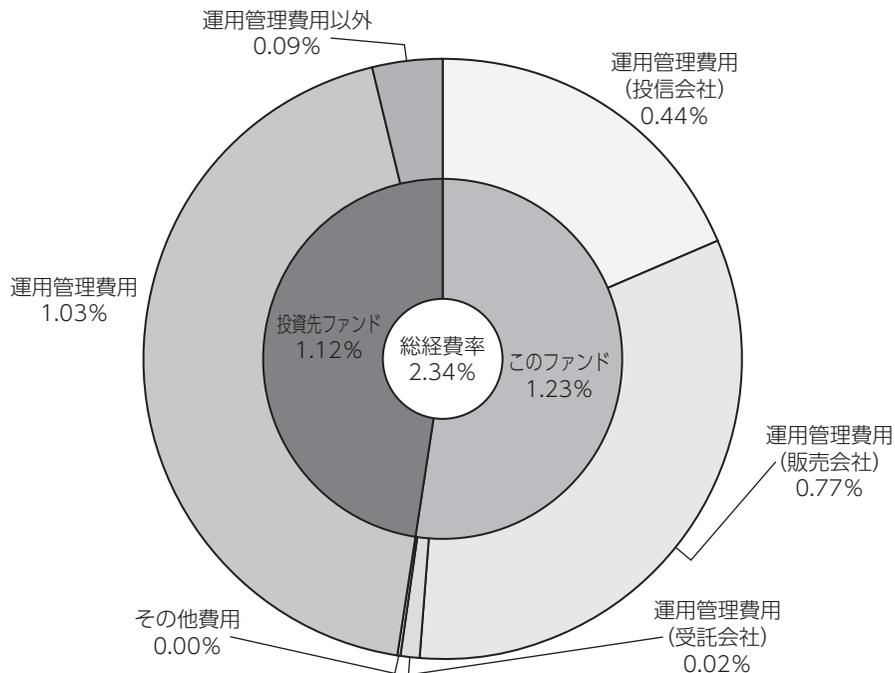
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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2.34%です。



総経費率 (①+②+③)	2.34%
①このファンドの費用の比率	1.23%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	1.03%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.09%

(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  
投資信託受益証券

(2021年7月20日から2022年1月17日まで)

決算期	第 78 期 ～ 第 83 期			
	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千□	千円	千□	千円
外国（邦貨建）	851.11396	14,910	1,612.1737	27,844

(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。

■主要な売買銘柄  
投資信託受益証券

(2021年7月20日から2022年1月17日まで)

第 78 期				～	第 83 期			
買 付				売 付				
銘 柄	□ 数	金 額	平均単価	銘 柄	□ 数	金 額	平均単価	
	千□	千円	円	DAIWA BRAZILIAN REAL FUND ALPHA 50 (ケイマン諸島)	千□	千円	円	
					1,612.1737	27,844	17	

(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

(1) ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

ファンド名	第 83 期 末		
	□ 数	評 価 額	比 率
外国投資信託受益証券 (ケイマン諸島) DAIWA BRAZILIAN REAL FUND ALPHA 50	千□ 6,862.75599	千円 113,750	% 99.0

(注1) 比率欄は、純資産総額に対する評価額の比率。  
(注2) 評価額の単位未満は切捨て。

(2) 親投資信託残高

種 類	第77期末	第 83 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千□	千□	千円
ダイワ・マネーアセット・マザーファンド	49	49	49

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2022年1月17日現在

項 目	第 83 期 末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 113,750	% 97.7
ダイワ・マネーアセット・マザーファンド	49	0.0
コール・ローン等、その他	2,661	2.3
投資信託財産総額	116,461	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

ダイワ・ブラジル・リアル債α（毎月分配型）－スーパー・ハイインカム－α50コース

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2021年8月17日)、(2021年9月17日)、(2021年10月18日)、(2021年11月17日)、(2021年12月17日)、(2022年1月17日)現在

項目	第78期末	第79期末	第80期末	第81期末	第82期末	第83期末
(A) 資産	144,927,552円	142,161,122円	141,827,439円	138,030,258円	126,203,414円	116,461,529円
コール・ローン等	3,267,060	3,161,878	2,873,045	2,779,008	5,706,653	2,661,528
投資信託受益証券(評価額)	141,610,661	138,949,413	137,706,969	128,614,624	120,446,940	113,750,180
ダイワ・マネーアセット・マザーファンド(評価額)	49,831	49,831	49,826	49,826	49,821	49,821
未収入金	－	－	1,197,599	6,586,800	－	－
(B) 負債	1,779,379	1,779,581	2,910,381	8,039,258	4,381,863	1,551,672
未払金	－	－	598,800	3,293,400	－	－
未払収益分配金	1,631,042	1,627,351	1,612,649	1,574,331	1,475,214	1,420,836
未払解約金	－	－	550,014	3,033,600	2,772,506	2,129
未払信託報酬	147,370	150,276	146,006	134,135	129,507	123,264
その他未払費用	967	1,954	2,912	3,792	4,636	5,443
(C) 純資産総額(A－B)	143,148,173	140,381,541	138,917,058	129,991,000	121,821,551	114,909,857
元本	543,680,987	542,450,465	537,549,778	524,777,054	491,738,225	473,612,028
次期繰越損益金	△400,532,814	△402,068,924	△398,632,720	△394,786,054	△369,916,674	△358,702,171
(D) 受益権総口数	543,680,987口	542,450,465口	537,549,778口	524,777,054口	491,738,225口	473,612,028口
1万口当り基準価額(C/D)	2,633円	2,588円	2,584円	2,477円	2,477円	2,426円

\*第77期末における元本額は545,849,149円、当作成期間（第78期～第83期）中における追加設定元本額は4,154,524円、同解約元本額は76,391,645円です。

\*第83期末の計算口数当りの純資産額は2,426円です。

\*第83期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は358,702,171円です。

■損益の状況

第78期 自2021年7月20日 至2021年8月17日 第81期 自2021年10月19日 至2021年11月17日  
 第79期 自2021年8月18日 至2021年9月17日 第82期 自2021年11月18日 至2021年12月17日  
 第80期 自2021年9月18日 至2021年10月18日 第83期 自2021年12月18日 至2022年1月17日

項目	第78期	第79期	第80期	第81期	第82期	第83期
(A) 配当等収益	2,511,411円	2,588,993円	2,656,733円	2,471,796円	2,114,526円	2,379,060円
受取配当金	2,511,454	2,589,036	2,656,768	2,471,824	2,114,576	2,379,106
受取利息	1	2	1	－	1	2
支払利息	△ 44	△ 45	△ 36	△ 28	△ 51	△ 48
(B) 有価証券売買損益	△ 10,911,157	△ 3,251,751	△ 1,093,121	△ 6,385,064	△ 493,890	△ 3,255,293
売買益	19,940	6,118	18,839	130,781	102,550	20,518
売買損	△ 10,931,097	△ 3,257,869	△ 1,111,960	△ 6,515,845	△ 596,440	△ 3,275,811
(C) 信託報酬等	△ 148,337	△ 151,263	△ 146,964	△ 135,015	△ 130,351	△ 124,071
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 8,548,083	△ 814,021	1,416,648	△ 4,048,283	1,490,285	△ 1,000,304
(E) 前期繰越損益金	△205,891,170	△215,272,051	△215,521,553	△210,346,374	△202,002,354	△194,382,681
(F) 追加信託差損益金	△184,462,519	△184,355,501	△182,915,166	△178,817,066	△167,929,391	△161,898,350
(配当等相当額)	( 132,355,800)	( 132,058,395)	( 130,867,773)	( 127,761,833)	( 119,725,256)	( 115,315,297)
(売買損益相当額)	(△316,818,319)	(△316,413,896)	(△313,782,939)	(△306,578,899)	(△287,654,647)	(△277,213,647)
(G) 合計(D+E+F)	△398,901,772	△400,441,573	△397,020,071	△393,211,723	△368,441,460	△357,281,335
(H) 収益分配金	△ 1,631,042	△ 1,627,351	△ 1,612,649	△ 1,574,331	△ 1,475,214	△ 1,420,836
次期繰越損益金(G+H)	△400,532,814	△402,068,924	△398,632,720	△394,786,054	△369,916,674	△358,702,171
追加信託差損益金	△184,462,519	△184,355,501	△182,915,166	△178,817,066	△167,929,391	△161,898,350
(配当等相当額)	( 132,355,800)	( 132,058,395)	( 130,867,773)	( 127,761,833)	( 119,725,256)	( 115,315,297)
(売買損益相当額)	(△316,818,319)	(△316,413,896)	(△313,782,939)	(△306,578,899)	(△287,654,647)	(△277,213,647)
分配準備積立金	1,493,441	2,298,303	3,172,284	3,855,747	4,115,359	4,794,574
繰越損益金	△217,563,736	△220,011,726	△218,889,838	△219,824,735	△206,102,642	△201,598,395

(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）」を参照ください。

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	第 78 期	第 79 期	第 80 期	第 81 期	第 82 期	第 83 期
(a) 経費控除後の配当等収益	2,363,074円	2,437,730円	2,509,769円	2,336,781円	1,984,175円	2,254,989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	132,355,800	132,058,395	130,867,773	127,761,833	119,725,256	115,315,297
(d) 分配準備積立金	761,409	1,487,924	2,275,164	3,093,297	3,606,398	3,960,421
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	135,480,283	135,984,049	135,652,706	133,191,911	125,315,829	121,530,707
(f) 分配金	1,631,042	1,627,351	1,612,649	1,574,331	1,475,214	1,420,836
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	133,849,241	134,356,698	134,040,057	131,617,580	123,840,615	120,109,871
(h) 受益権総口数	543,680,987口	542,450,465口	537,549,778口	524,777,054口	491,738,225口	473,612,028口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ						
	第 78 期	第 79 期	第 80 期	第 81 期	第 82 期	第 83 期
1万口当り分配金（税込み）	30円	30円	30円	30円	30円	30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。

α100コース

最近30期の運用実績

決算期	基準価額			J P モ ル ガ ン G B I - E M プ ロ ー ド ・ ブラジル (円換算)		公 社 債 組 入 比	投 資 信 託 受 益 証 券 組 入 比	純 資 産 額
	(分配落)	税 込 分 配 金	期 騰 落 率	(参考指数)	期 騰 落 率			
54期末 (2019年8月19日)	円 3,911	円 50	% △ 5.1	11,082	% △ 6.7	% -	% 99.1	百万円 5,824
55期末 (2019年9月17日)	3,873	50	0.3	11,111	0.3	-	99.1	5,422
56期末 (2019年10月17日)	3,936	50	2.9	11,281	1.5	-	99.2	5,250
57期末 (2019年11月18日)	3,803	50	△ 2.1	11,194	△ 0.8	-	99.0	4,917
58期末 (2019年12月17日)	3,763	50	0.3	11,649	4.1	-	99.1	4,771
59期末 (2020年1月17日)	3,694	50	△ 0.5	11,456	△ 1.7	-	99.2	4,653
60期末 (2020年2月17日)	3,608	50	△ 1.0	11,315	△ 1.2	-	99.1	4,483
61期末 (2020年3月17日)	2,885	50	△18.7	9,187	△18.8	-	99.5	3,338
62期末 (2020年4月17日)	2,913	50	2.7	9,203	0.2	-	98.9	3,201
63期末 (2020年5月18日)	2,575	50	△ 9.9	8,129	△11.7	-	99.2	2,795
64期末 (2020年6月17日)	2,513	50	△ 0.5	9,336	14.8	-	99.1	2,658
65期末 (2020年7月17日)	2,424	50	△ 1.6	9,260	△ 0.8	-	98.8	2,313
66期末 (2020年8月17日)	2,383	50	0.4	9,022	△ 2.6	-	99.3	2,233
67期末 (2020年9月17日)	2,395	35	2.0	9,185	1.8	-	98.5	2,184
68期末 (2020年10月19日)	2,258	35	△ 4.3	8,452	△ 8.0	-	99.4	1,976
69期末 (2020年11月17日)	2,287	35	2.8	8,749	3.5	-	99.1	1,973
70期末 (2020年12月17日)	2,319	35	2.9	9,456	8.1	-	99.1	1,948
71期末 (2021年1月18日)	2,197	35	△ 3.8	9,002	△ 4.8	-	95.2	1,773
72期末 (2021年2月17日)	2,191	35	1.3	9,074	0.8	-	99.0	1,657
73期末 (2021年3月17日)	2,101	35	△ 2.5	8,724	△ 3.9	-	99.1	1,563
74期末 (2021年4月19日)	2,059	35	△ 0.3	8,675	△ 0.6	-	99.1	1,494
75期末 (2021年5月17日)	2,072	35	2.3	9,242	6.5	-	99.1	1,441
76期末 (2021年6月17日)	2,107	35	3.4	9,867	6.8	-	98.9	1,356
77期末 (2021年7月19日)	2,077	25	△ 0.2	9,699	△ 1.7	-	99.1	1,313
78期末 (2021年8月17日)	1,970	25	△ 3.9	9,150	△ 5.7	-	95.6	1,189
79期末 (2021年9月17日)	1,945	25	0.0	9,158	0.1	-	99.0	1,067
80期末 (2021年10月18日)	1,939	25	1.0	9,220	0.7	-	99.0	1,049
81期末 (2021年11月17日)	1,877	25	△ 1.9	8,973	△ 2.7	-	99.3	992
82期末 (2021年12月17日)	1,897	25	2.4	8,852	△ 1.3	-	99.0	953
83期末 (2022年1月17日)	1,845	25	△ 1.4	9,106	2.9	-	99.0	910

(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 プ ロ ー ド ・ ブラジル (円換算) は、J P モ ル ガ ン G B I - E M プ 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 プ 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。

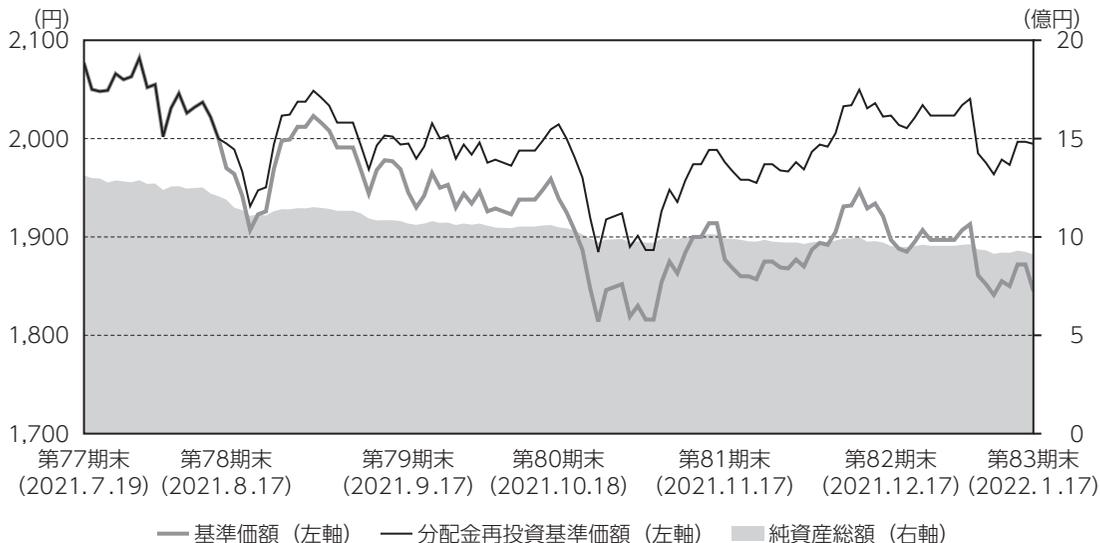
(注5) 公社債組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(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はありません。

\* 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78期首：2,077円

第83期末：1,845円（既払分配金150円）

騰落率：△4.0%（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、債券の利息収入やオプションのプレミアム収入はプラス要因となりましたが、債券価格の下落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α（毎月分配型）－スーパー・ハイインカム－ α100コース

	年 月 日	基 準 価 額		J P モ ル ガ ン G B I - E M プ ロ ー ド ・ ブラジル (円換算)		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			
第78期	(期首) 2021年7月19日	円	%			%	%
	7月末	2,077	－	9,699	－	－	99.1
	(期末) 2021年8月17日	2,082	0.2	9,705	0.1	－	99.2
第79期	(期首) 2021年8月17日	1,995	△3.9	9,150	△5.7	－	95.6
	8月末	1,970	－	9,150	－	－	95.6
	(期末) 2021年9月17日	2,012	2.1	9,403	2.8	－	99.4
第80期	(期首) 2021年9月17日	1,970	0.0	9,158	0.1	－	99.0
	9月末	1,945	－	9,158	－	－	99.0
	(期末) 2021年10月18日	1,944	△0.1	9,084	△0.8	－	98.9
第81期	(期首) 2021年10月18日	1,964	1.0	9,220	0.7	－	99.0
	10月末	1,939	－	9,220	－	－	99.0
	(期末) 2021年11月17日	1,819	△6.2	8,483	△8.0	－	99.4
第82期	(期首) 2021年11月17日	1,902	△1.9	8,973	△2.7	－	99.3
	11月末	1,877	－	8,973	－	－	99.3
	(期末) 2021年12月17日	1,868	△0.5	8,774	△2.2	－	98.7
第83期	(期首) 2021年12月17日	1,922	2.4	8,852	△1.3	－	99.0
	12月末	1,897	－	8,852	－	－	99.0
	(期末) 2022年1月17日	1,907	0.5	8,935	0.9	－	98.8
		1,870	△1.4	9,106	2.9	－	99.0

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

## 投資環境について

(2021.7.20～2022.1.17)

### ■ブラジル債券市況

ブラジル債券金利は上昇（債券価格は下落）しました。

ブラジルでは、インフレの進行に伴い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。また、財政悪化懸念が高まったことも金利上昇圧力となりました。

### ■為替相場

ブラジル・レアル対円為替相場は下落（円高）しました。

ブラジルで、財政悪化懸念が高まったことや新型コロナウイルスの変異株への懸念が高まったことなどを背景に、レアルは対円で下落しました。

### ■為替ボラティリティ相場

インプライド・ボラティリティ（※1）は低下しました。

インプライド・ボラティリティは、ブラジルの主要輸出品目の大豆や鉄鉱石の価格が上昇したことなどを背景に、低下しました。

- ※1 オプションプレミアム（※2）が織り込んでいる通貨の対円為替レートのボラティリティ（予想変動率）で、ボラティリティが高いほどオプションプレミアムは高くなります。
- ※2 オプションの買い手が売り手に支払う対価

## 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、引き続き、ブラジル・ボンド・ファンド（ $\alpha$ 100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す。

※ブラジル・ボンド・ファンド（ $\alpha$ 100クラス）：クレディ・スイス・ユニバーサル・トラスト（ケイマン）Ⅲ－ダイワ・ブラジリアン・レアル・ボンド・ファンド（ $\alpha$ 100クラス）

### ■ブラジル・ボンド・ファンド（ $\alpha$ 100クラス）

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、ブラジル政府や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。

### ■ダイワ・マネーアセット・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。

## ポートフォリオについて

(2021.7.20~2022.1.17)

### ■当ファンド

当ファンドは、ブラジル・ボンド・ファンド（ $\alpha$ 100クラス）とダイワ・マネーアセット・マザーファンドに投資するファンド・オブ・ファンズです。当作成期を通じてブラジル・ボンド・ファンド（ $\alpha$ 100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。

### ■ブラジル・ボンド・ファンド（ $\alpha$ 100クラス）

債券ポートフォリオは、ブラジル国債で運用しました。

通貨カバードコール戦略（※）を構築し、オプションプレミアムの獲得をめざしました。

※ブラジル・レアルの円に対するコール・オプション（買う権利）を売却し、オプションのプレミアム収入の獲得をめざす戦略

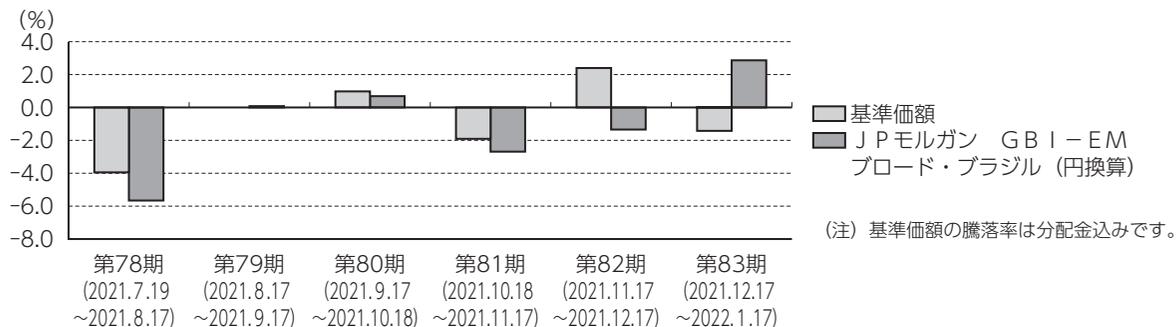
### ■ダイワ・マネーアセット・マザーファンド

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78期	第79期	第80期	第81期	第82期	第83期
	2021年7月20日 ～2021年8月17日	2021年8月18日 ～2021年9月17日	2021年9月18日 ～2021年10月18日	2021年10月19日 ～2021年11月17日	2021年11月18日 ～2021年12月17日	2021年12月18日 ～2022年1月17日
<b>当期分配金（税込み）（円）</b>	<b>25</b>	<b>25</b>	<b>25</b>	<b>25</b>	<b>25</b>	<b>25</b>
対基準価額比率（％）	1.25	1.27	1.27	1.31	1.30	1.34
当期の収益（円）	25	25	25	25	25	25
当期の収益以外（円）	—	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額（円）	4,023	4,052	4,080	4,108	4,130	4,161

(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	第78期	第79期	第80期	第81期	第82期	第83期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 52.23円	✓ 53.04円	✓ 53.63円	✓ 52.56円	✓ 47.28円	✓ 56.07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	3,631.54	3,632.64	3,633.74	3,637.26	3,639.22	3,641.00
(d) 分配準備積立金	365.16	391.30	418.25	443.61	469.22	489.79
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	4,048.94	4,076.99	4,105.63	4,133.44	4,155.72	4,186.86
(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)	4,023.94	4,051.99	4,080.63	4,108.44	4,130.72	4,161.86

(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、引き続き、ブラジル・ボンド・ファンド（ $\alpha$ 100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す。

### ■ブラジル・ボンド・ファンド（ $\alpha$ 100クラス）

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、ブラジル政府や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。

### ■ダイワ・マネーアセット・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。

## 1万口当りの費用の明細

項 目	第78期～第83期 (2021.7.20～2022.1.17)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	12円	0.612%	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1,932円です。
（投 信 会 社）	(4)	(0.218)	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）	(7)	(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）	(0)	(0.012)	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	1	0.064	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
（投資信託受益証券）	(1)	(0.064)	
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	0	0.003	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
（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
合 計	13	0.679	

(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。

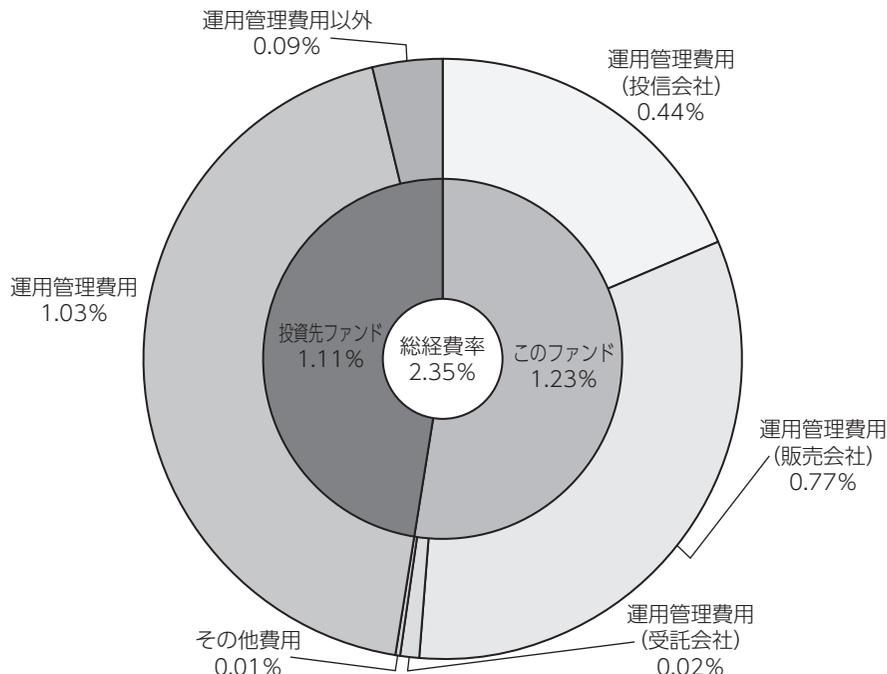
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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2.35%です。



総経費率 (①+②+③)	2.35%
①このファンドの費用の比率	1.23%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	1.03%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.09%

(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  
投資信託受益証券

(2021年7月20日から2022年1月17日まで)

決算期	第 78 期 ～ 第 83 期			
	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千□	千円	千□	千円
外国（邦貨建）	20,063,31898	179,447	38,658,40829	353,292

(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。

■主要な売買銘柄  
投資信託受益証券

(2021年7月20日から2022年1月17日まで)

第 78 期				～	第 83 期			
買 付				売 付				
銘 柄	□ 数	金 額	平均単価	銘 柄	□ 数	金 額	平均単価	
	千□	千円	円	DAIWA BRAZILIAN REAL FUND ALPHA 100 (ケイマン諸島)	千□	千円	円	
					38,658,40829	353,292	9	

(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

(1) ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

ファンド名	第 83 期 末		
	□ 数	評 価 額	比 率
外国投資信託受益証券 (ケイマン諸島)	千□	千円	%
DAIWA BRAZILIAN REAL FUND ALPHA 100	108,360,54905	901,776	99.0

(注1) 比率欄は、純資産総額に対する評価額の比率。  
(注2) 評価額の単位未満は切捨て。

(2) 親投資信託残高

種 類	第77期末	第 83 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千□	千□	千円
ダイワ・マネーアセット・マザーファンド	49	49	49

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2022年1月17日現在

項 目	第 83 期 末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 901,776	% 96.9
ダイワ・マネーアセット・マザーファンド	49	0.0
コール・ローン等、その他	28,700	3.1
投資信託財産総額	930,527	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

ダイワ・ブラジル・リアル債α（毎月分配型）－スーパー・ハイインカム－α100コース

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2021年8月17日)、(2021年9月17日)、(2021年10月18日)、(2021年11月17日)、(2021年12月17日)、(2022年1月17日)現在

項目	第78期末	第79期末	第80期末	第81期末	第82期末	第83期末
(A) 資産	1,268,217,410円	1,082,517,899円	1,074,020,598円	1,013,978,141円	979,512,340円	936,515,277円
コール・ローン等	49,888,843	25,965,107	24,565,660	28,924,345	23,705,170	22,712,967
投資信託受益証券(評価額)	1,136,442,736	1,056,502,961	1,038,227,512	985,003,970	943,382,150	901,776,489
ダイワ・マネーアセット・マザーファンド(評価額)	49,831	49,831	49,826	49,826	49,821	49,821
未収入金	81,836,000	－	11,177,600	－	12,375,199	11,976,000
(B) 負債	79,003,275	14,918,165	24,827,664	21,823,591	26,250,753	25,521,061
未払金	40,918,000	－	5,588,800	－	6,187,600	5,988,000
未払収益分配金	15,094,385	13,719,872	13,524,950	13,217,735	12,562,871	12,341,837
未払解約金	21,735,834	－	4,574,184	7,562,860	6,466,251	6,156,556
未払信託報酬	1,246,759	1,182,128	1,116,135	1,012,664	997,071	991,122
その他未払費用	8,297	16,165	23,595	30,332	36,960	43,546
(C) 純資産総額(A－B)	1,189,214,135	1,067,599,734	1,049,192,934	992,154,550	953,261,587	910,994,216
元本	6,037,754,242	5,487,949,164	5,409,980,331	5,287,094,239	5,025,148,484	4,936,735,046
次期繰越損益金	△4,848,540,107	△4,420,349,430	△4,360,787,397	△4,294,939,689	△4,071,886,897	△4,025,740,830
(D) 受益権総口数	6,037,754,242口	5,487,949,164口	5,409,980,331口	5,287,094,239口	5,025,148,484口	4,936,735,046口
1万口当り基準価額(C/D)	1,970円	1,945円	1,939円	1,877円	1,897円	1,845円

\*第77期末における元本額は6,322,543,858円、当作成期間(第78期～第83期)中における追加設定元本額は125,002,502円、同解約元本額は1,510,811,314円です。

\*第83期末の計算口数当りの純資産額は1,845円です。

\*第83期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は4,025,740,830円です。

■損益の状況

第78期 自2021年7月20日 至2021年8月17日 第81期 自2021年10月19日 至2021年11月17日  
 第79期 自2021年8月18日 至2021年9月17日 第82期 自2021年11月18日 至2021年12月17日  
 第80期 自2021年9月18日 至2021年10月18日 第83期 自2021年12月18日 至2022年1月17日

項目	第78期	第79期	第80期	第81期	第82期	第83期
(A) 配当等収益	32,790,722円	30,300,857円	30,138,790円	28,808,407円	24,764,077円	28,679,210円
受取配当金	32,791,365	30,301,563	30,139,196	28,808,777	24,764,512	28,679,635
受取利息	18	26	13	－	15	15
支払利息	△ 661	△ 732	△ 419	△ 370	△ 450	△ 440
(B) 有価証券売買損益	△ 81,362,466	△ 28,712,253	△ 18,728,904	△ 47,705,046	△ 924,835	△ 40,812,188
売買益	1,744,937	1,771,726	533,562	1,346,767	297,032	944,244
売買損	△ 83,107,403	△ 30,483,979	△ 19,262,466	△ 49,051,813	△ 1,221,867	△ 41,756,432
(C) 信託報酬等	△ 1,255,056	△ 1,189,996	△ 1,123,565	△ 1,019,401	△ 1,003,699	△ 997,708
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 49,826,800	398,608	10,286,321	△ 19,916,040	22,835,543	△ 13,130,686
(E) 前期繰越損益金	△2,121,254,099	△1,981,578,212	△1,961,423,716	△1,905,973,027	△1,835,406,874	△1,786,752,834
(F) 追加信託差損益金	△2,662,364,823	△2,425,449,954	△2,396,125,052	△2,355,832,887	△2,246,752,695	△2,213,515,473
(配当等相当額)	( 2,192,640,190)	( 1,993,577,146)	( 1,965,847,618)	( 1,923,056,905)	( 1,828,762,235)	( 1,797,465,629)
(売買損益相当額)	(△4,855,005,013)	(△4,419,027,100)	(△4,361,972,670)	(△4,278,889,792)	(△4,075,514,930)	(△4,010,981,102)
(G) 合計(D+E+F)	△4,833,445,722	△4,406,629,558	△4,347,262,447	△4,281,721,954	△4,059,324,026	△4,013,398,993
(H) 収益分配金	△ 15,094,385	△ 13,719,872	△ 13,524,950	△ 13,217,735	△ 12,562,871	△ 12,341,837
次期繰越損益金(G+H)	△4,848,540,107	△4,420,349,430	△4,360,787,397	△4,294,939,689	△4,071,886,897	△4,025,740,830
追加信託差損益金	△2,662,364,823	△2,425,449,954	△2,396,125,052	△2,355,832,887	△2,246,752,695	△2,213,515,473
(配当等相当額)	( 2,192,640,190)	( 1,993,577,146)	( 1,965,847,618)	( 1,923,056,905)	( 1,828,762,235)	( 1,797,465,629)
(売買損益相当額)	(△4,855,005,013)	(△4,419,027,100)	(△4,361,972,670)	(△4,278,889,792)	(△4,075,514,930)	(△4,010,981,102)
分配準備積立金	236,919,247	230,137,732	241,766,140	249,115,260	246,990,533	257,136,148
繰越損益金	△2,423,094,531	△2,225,037,208	△2,206,428,485	△2,188,222,062	△2,072,124,735	△2,069,361,505

(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 78 期	第 79 期	第 80 期	第 81 期	第 82 期	第 83 期
(a) 経費控除後の配当等収益	31,535,666円	29,110,861円	29,015,225円	27,789,006円	23,760,378円	27,681,502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	2,192,640,190	1,993,577,146	1,965,847,618	1,923,056,905	1,828,762,235	1,797,465,629
(d) 分配準備積立金	220,477,966	214,746,743	226,275,865	234,543,989	235,793,026	241,796,483
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	2,444,653,822	2,237,434,750	2,221,138,708	2,185,389,900	2,088,315,639	2,066,943,614
(f) 分配金	15,094,385	13,719,872	13,524,950	13,217,735	12,562,871	12,341,837
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	2,429,559,437	2,223,714,878	2,207,613,758	2,172,172,165	2,075,752,768	2,054,601,777
(h) 受益権総口数	6,037,754,242口	5,487,949,164口	5,409,980,331口	5,287,094,239口	5,025,148,484口	4,936,735,046口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ						
	第 78 期	第 79 期	第 80 期	第 81 期	第 82 期	第 83 期
1万口当り分配金（税込み）	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。

クレディ・スイス・ユニバーサル・トラスト（ケイマン）Ⅲ－  
ダイワ・ブラジリアン・リアル・ボンド・ファンド  
（α50クラス）／（α100クラス）

当ファンド（ダイワ・ブラジル・リアル債α（毎月分配型）－スーパー・ハイインカム－ α50コース／α100コース）は、ケイマン籍の外国投資信託「クレディ・スイス・ユニバーサル・トラスト（ケイマン）Ⅲ－ダイワ・ブラジリアン・リアル・ボンド・ファンド（α50クラス）／（α100クラス）」に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）2022年1月17日時点で入手しうる直近の状況を掲載しております。

（米ドル建て）

純資産計算書  
2021年5月31日

資産

金融資産（損益通算後の評価額）	\$ 14,769,662
現金および現金同等物	332,725
資産合計	15,102,387

負債

金融負債（損益通算後の評価額）	335,287
未払：	
専門家報酬	18,087
管理会社報酬	7,718
保管会社報酬	6,919
報酬代行会社報酬	4,973
副投資運用会社報酬	3,125
名義書換代理人報酬	1,108
負債（償還可能受益証券の保有者に帰属する純資産を除く）	377,217
償還可能受益証券の保有者に帰属する純資産	\$ 14,725,170

包括利益計算書

2021年5月31日に終了した年度

**収益**

金融商品の損益通算後の評価額から生じる純損益	
受取利息	\$ 1,081,797
金融資産および負債（損益通算後の評価額）による実現損益	(8,239,831)
金融資産および負債（損益通算後の評価額）による評価損益の変動	6,602,976
外国為替取引による実現損益	17,177
外国為替換算による評価損益の変動	22
収益合計	<u>(537,859)</u>

**費用**

副投資運用会社報酬	49,635
管理会社報酬	45,001
保管会社報酬	43,344
報酬代行会社報酬	39,708
専門家報酬	17,622
受託会社報酬	10,000
名義書換代理人報酬	6,631
登録料	84
費用合計	<u>212,025</u>

**金融費用控除前営業損失** (749,884)

**金融費用**

償還可能受益証券の所有者への分配金 (5,168,355)

**分配後および税引き前損益** (5,918,239)

源泉徴収税 (285,783)

**運用の結果生じた償却可能受益証券の保有者に帰属する純資産の減少額** \$ (6,204,022)

投資明細表  
2021年5月31日

債券		
ブラジル		
NOTA DO TESO 10% 01/01/23/BRL/		\$ 2,268,310.91
NOTA DO TESO 10% 01/01/29/BRL/		2,742,284.12
NOTA DO TESO 10% 01/01/25/BRL/		6,341,038.02
LETRA TESOUR ZCP 07/01/23/BRL/		2,149,491.31
NOTA DO TESO 10% 01/01/27/BRL/		1,268,538.01
ブラジル合計		<u>14,769,662.37</u>
債券合計		<u>14,769,662.37</u>

仕組スワップ契約

α100クラス - 2021年5月31日現在の仕組スワップ契約の残高：（純資産の-2.2%）

戦略	満期日	取引相手	名目元本	評価額
FX Option Overlay	2021/6/7	Credit Suisse International	\$ 13,162,400	\$ (318,833)

α50クラス - 2021年5月31日現在の仕組スワップ契約の残高：（純資産の-0.1%）

戦略	満期日	取引相手	名目元本	評価額
FX Option Overlay	2021/6/7	Credit Suisse International	\$ 1,358,483	\$ (16,454)

**<補足情報>**

当ファンド（ダイワ・ブラジル・リアル債α（毎月分配型）－スーパー・ハイインカム－ α50コース／α100コース）が投資対象としている「ダイワ・マネーアセット・マザーファンド」の決算日（2021年12月9日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの第83期の決算日（2022年1月17日）現在におけるダイワ・マネーアセット・マザーファンドの組入資産の内容等を掲載いたしました。

**■ダイワ・マネーアセット・マザーファンドの主要な売買銘柄**

2021年7月20日～2022年1月17日における主要な売買銘柄はありません。

**■組入資産明細表**

2022年1月17日現在、有価証券等の組み入れはありません。

# ダイワ・マネーアセット・マザーファンド

## 運用報告書 第10期 (決算日 2021年12月9日)

(作成対象期間 2020年12月10日～2021年12月9日)

ダイワ・マネーアセット・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。

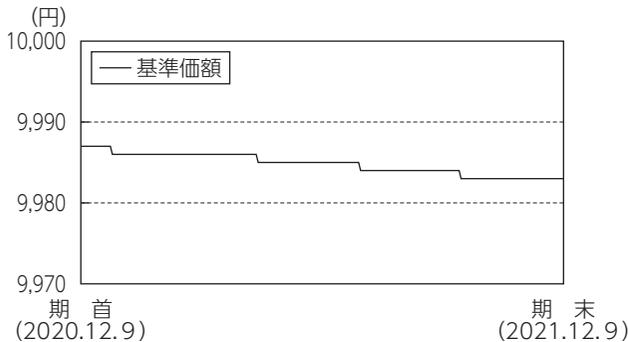
運用方針	安定した収益の確保をめざして安定運用を行ないます。
主要投資対象	円建ての債券
株式組入制限	純資産総額の10%以下

## 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	騰 落 率	
(期首)2020年12月9日	円	%	%
	9,987	-	-
12月末	9,987	0.0	-
2021年1月1日	9,986	△0.0	-
2月末	9,986	△0.0	-
3月末	9,986	△0.0	-
4月末	9,985	△0.0	-
5月末	9,985	△0.0	-
6月末	9,985	△0.0	-
7月末	9,984	△0.0	-
8月末	9,984	△0.0	-
9月末	9,983	△0.0	-
10月末	9,983	△0.0	-
11月末	9,983	△0.0	-
(期末)2021年12月9日	9,983	△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：9,987円 期末：9,983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

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

2021年12月9日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
コール・ローン等、その他	千円 602,175	% 100.0
投資信託財産総額	602,175	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

# ダイワ・マネーアセット・マザーファンド

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

2021年12月9日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	602,175,326円
コール・ローン等	602,175,326
(B) 負債	—
(C) 純資産総額(A - B)	602,175,326
元本	603,229,011
次期繰越損益金	△ 1,053,685
(D) 受益権総口数	603,229,011口
1万口当り基準価額(C/D)	9,983円

\*期首における元本額は563,730,093円、当作成期間中における追加設定元本額は181,060,125円、同解約元本額は141,561,207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：

ダイワ債券コア戦略ファンド (為替ヘッジあり)	999円
ダイワ債券コア戦略ファンド (為替ヘッジなし)	999円
通貨選択型ダイワ米国株主還元株αグワトロプレミアム (毎月分配型)	219,583円
通貨選択型ダイワ米国株主還元株αグワトロプレミアム (年2回決算型)	24,953円
ダイワ米国株主還元株ツインαプレミアム (毎月分配型)	848,389円
ダイワ米国株主還元株ツインαプレミアム (年2回決算型)	66,873円
ダイワ米国株主還元株ファンド	36,730,213円
ダイワDBモメンタム戦略ファンド (為替ヘッジあり)	6,592,748円
ダイワDBモメンタム戦略ファンド (為替ヘッジなし)	10,288,683円
ダイワ/バリュー・パートナーズ・チャイナ・イノベーター・ファンド	10,000円
世界M&A戦略株ファンド	1,001,302円
ダイワ/NB・米国債券戦略ファンド 為替ヘッジあり (年1回決算型)	487円
ダイワ/NB・米国債券戦略ファンド 為替ヘッジなし (年1回決算型)	4,995円
ダイワ・ブラジル・リアル債α (毎月分配型) -スーパー・ハイインカム- α50コース	49,911円
ダイワ・ブラジル・リアル債α (毎月分配型) -スーパー・ハイインカム- α100コース	49,911円
S & P 500 (マルチアイ搭載)	60,069,073円
ダイワ・オーストラリア高配当株ファンド・マネー・ポートフォリオ	4,473,311円
ダイワ円債セレクト マネーコース	479,794,114円
ダイワ・スイス高配当株ツインα (毎月分配型)	2,996,106円
ダイワ/NB・米国債券戦略ファンド 為替ヘッジあり (毎月分配型)	1,235円
ダイワ/NB・米国債券戦略ファンド 為替ヘッジなし (毎月分配型)	1,598円
通貨選択型 ダイワ/NB・米国債券戦略ファンド 日本円コース (毎月分配型)	1,544円
通貨選択型 ダイワ/NB・米国債券戦略ファンド 通貨セレクトコース (毎月分配型)	1,984円

\*当期末の計算口数当りの純資産額は9,983円です。

\*当期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は1,053,685円です。

## ■損益の状況

当期 自2020年12月10日 至2021年12月9日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 273,658円
受取利息	5,799
支払利息	△ 279,457
(B) その他費用	△ 1,940
(C) 当期損益金(A + B)	△ 275,598
(D) 前期繰越損益金	△ 746,310
(E) 解約差損益金	234,610
(F) 追加信託差損益金	△ 266,387
(G) 合計(C + D + E + F)	△1,053,685
次期繰越損益金(G)	△1,053,685

(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。