

# 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180期 (決算日 2023年11月27日)
	第181期 (決算日 2023年12月25日)
	第182期 (決算日 2024年1月25日)
	第183期 (決算日 2024年2月26日)
	第184期 (決算日 2024年3月25日)
年2回決算型	第185期 (決算日 2024年4月25日)
	第31期 (決算日 2024年4月25日)
(作成対象期間 2023年10月26日～2024年4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 (設定日：2008年11月12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	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
156期末(2021年11月25日)	3,441	25	3.3	20,574	2.7	94.4	16,209
157期末(2021年12月27日)	3,474	25	1.7	20,719	0.7	93.8	16,056
158期末(2022年1月25日)	3,475	25	0.7	21,299	2.8	97.5	15,967
159期末(2022年2月25日)	3,779	25	9.5	23,246	9.1	96.5	17,215
160期末(2022年3月25日)	4,163	25	10.8	26,058	12.1	95.3	18,752
161期末(2022年4月25日)	4,331	25	4.6	27,647	6.1	94.1	19,163
162期末(2022年5月25日)	4,244	25	△ 1.4	27,310	△ 1.2	94.1	18,549
163期末(2022年6月27日)	4,077	25	△ 3.3	26,759	△ 2.0	92.7	17,622
164期末(2022年7月25日)	3,837	25	△ 5.3	25,814	△ 3.5	96.9	16,324
165期末(2022年8月25日)	4,414	25	15.7	28,829	11.7	96.0	18,643
166期末(2022年9月26日)	4,588	25	4.5	29,925	3.8	95.3	19,147
167期末(2022年10月25日)	4,651	25	1.9	30,882	3.2	95.2	19,143
168期末(2022年11月25日)	4,082	25	△ 11.7	28,201	△ 8.7	93.7	16,601
169期末(2022年12月26日)	4,133	25	1.9	28,330	0.5	92.4	16,679
170期末(2023年1月25日)	4,061	25	△ 1.1	28,298	△ 0.1	96.4	16,296
171期末(2023年2月27日)	4,134	25	2.4	29,406	3.9	96.7	16,475
172期末(2023年3月27日)	4,030	25	△ 1.9	28,608	△ 2.7	95.0	15,998
173期末(2023年4月25日)	4,429	25	10.5	31,102	8.7	95.8	17,438
174期末(2023年5月25日)	4,774	25	8.4	33,481	7.7	95.4	18,580
175期末(2023年6月26日)	5,194	25	9.3	36,520	9.1	93.7	19,521
176期末(2023年7月25日)	5,217	25	0.9	36,893	1.0	94.9	19,446
177期末(2023年8月25日)	5,219	25	0.5	37,255	1.0	96.7	19,226
178期末(2023年9月25日)	5,203	25	0.2	37,486	0.6	95.9	19,004
179期末(2023年10月25日)	5,151	25	△ 0.5	37,382	△ 0.3	94.8	18,668
180期末(2023年11月27日)	5,346	25	4.3	38,817	3.8	94.4	19,186
181期末(2023年12月25日)	5,255	25	△ 1.2	38,105	△ 1.8	92.4	18,589
182期末(2024年1月25日)	5,344	25	2.2	39,120	2.7	96.9	18,776
183期末(2024年2月26日)	5,350	25	0.6	39,512	1.0	95.9	18,666
184期末(2024年3月25日)	5,361	25	0.7	39,984	1.2	95.6	18,442
185期末(2024年4月25日)	5,202	25	△ 2.5	39,542	△ 1.1	94.7	17,747

(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。

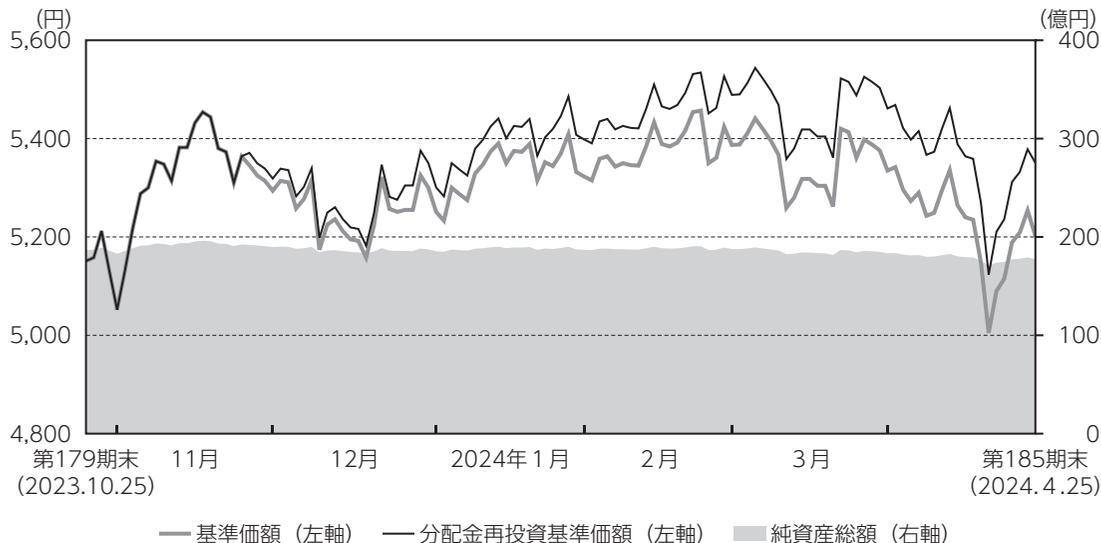
(注5) 公社債組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(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



（注）分配金再投資基準価額は、当作成期首の基準価額をもとに指数化したものです。

\*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180期首：5,151円

第185期末：5,202円（既払分配金150円）

騰落率：3.9%（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、債券からの利息収入やブラジル・リアルが対円で上昇（円安）したことがプラス要因となり、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

ダイワ・ブラジル・リアル債オープン（毎月分配型）

	年 月 日	基 準 価 額		J P モ ル ガ ン G B I - E M ブ ロ ード ・ ブ ラ ジ ル (円換算)		公 社 債 組 入 比 率
			騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	
第180期	(期首) 2023年10月25日	円 5,151	% -	37,382	% -	% 94.8
	10月末	5,052	△1.9	36,729	△1.7	94.7
	(期末) 2023年11月27日	5,371	4.3	38,817	3.8	94.4
第181期	(期首) 2023年11月27日	5,346	-	38,817	-	94.4
	11月末	5,294	△1.0	38,337	△1.2	93.6
	(期末) 2023年12月25日	5,280	△1.2	38,105	△1.8	92.4
第182期	(期首) 2023年12月25日	5,255	-	38,105	-	92.4
	12月末	5,251	△0.1	38,067	△0.1	92.4
	(期末) 2024年1月25日	5,369	2.2	39,120	2.7	96.9
第183期	(期首) 2024年1月25日	5,344	-	39,120	-	96.9
	1月末	5,323	△0.4	38,989	△0.3	96.7
	(期末) 2024年2月26日	5,375	0.6	39,512	1.0	95.9
第184期	(期首) 2024年2月26日	5,350	-	39,512	-	95.9
	2月末	5,387	0.7	39,823	0.8	96.0
	(期末) 2024年3月25日	5,386	0.7	39,984	1.2	95.6
第185期	(期首) 2024年3月25日	5,361	-	39,984	-	95.6
	3月末	5,335	△0.5	39,858	△0.3	94.7
	(期末) 2024年4月25日	5,227	△2.5	39,542	△1.1	94.7

(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

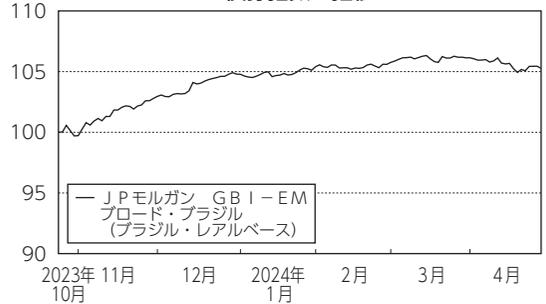
(2023.10.26～2024.4.25)

### ■ブラジル債券市況

ブラジル債券市場の金利はおおむね横ばいとなりました。

当作成期首から2023年12月末にかけては、ブラジルで財政健全化期待が高まったことや米国金利が低下（債券価格は上昇）したことを受けて、ブラジルの金利は低下しました。しかしその後は、インフレ率が市場予想を上振れたことや、米国で利下げ期待が後退し米国金利が上昇（債券価格は下落）したことなどから、ブラジルの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・リアルは対円で上昇しました。

当作成期首から2023年12月末にかけて、日銀がマイナス金利を早期に解除するとの思惑が要因となり、ブラジル・リアルは対円で下落（円高）しました。しかしその後は、日銀が大規模な金融緩和を終了した後も緩和的な環境が継続すると見込まれたことが要因となり、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

(2023.10.26~2024.4.25)

## ■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。

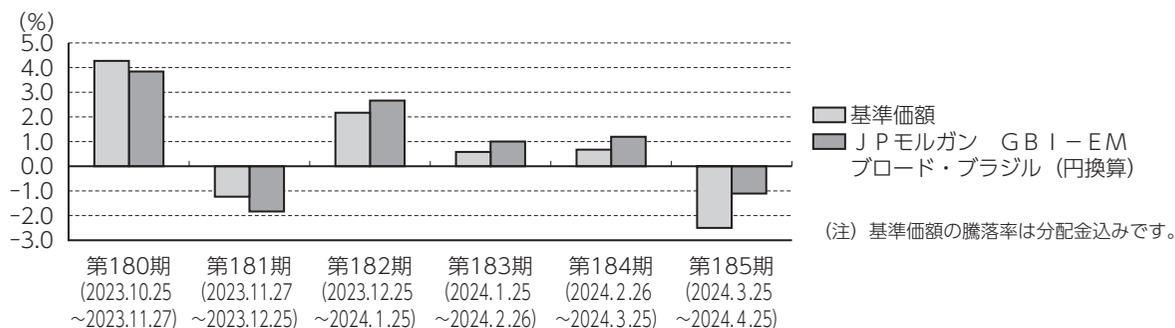
## ■ダイワ・ブラジル・リアル債マザーファンド

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180期	第181期	第182期	第183期	第184期	第185期
	2023年10月26日 ～2023年11月27日	2023年11月28日 ～2023年12月25日	2023年12月26日 ～2024年1月25日	2024年1月26日 ～2024年2月26日	2024年2月27日 ～2024年3月25日	2024年3月26日 ～2024年4月25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（%）	0.47	0.47	0.47	0.47	0.46	0.48
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）	420	427	437	450	460	474

(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180期	第181期	第182期	第183期	第184期	第185期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 44.84円	✓ 32.09円	✓ 35.12円	✓ 37.71円	✓ 35.25円	✓ 38.55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	117.62	117.93	118.27	118.60	118.94	119.30
(d) 分配準備積立金	282.93	302.47	309.24	319.04	331.42	341.31
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	445.40	452.50	462.63	475.35	485.61	499.18
(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)	420.40	427.50	437.63	450.35	460.61	474.18

(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180期～第185期 (2023.10.26～2024.4.25)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	39円	0.732%	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5,312円です。
（投 信 会 社）	(16)	(0.301)	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）	(22)	(0.410)	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	0.063	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）	(3)	(0.060)	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
合 計	42	0.796	

(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。

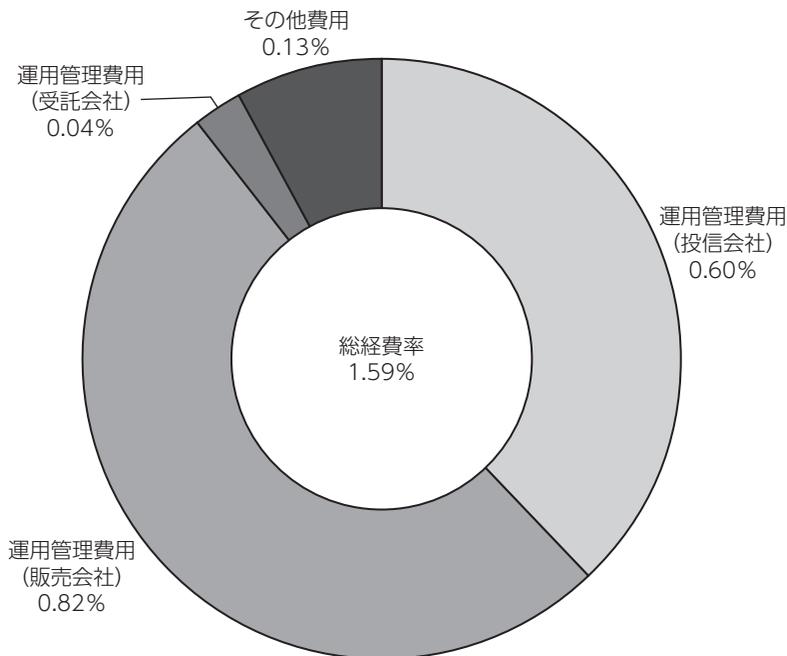
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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

(2023年10月26日から2024年4月25日まで)

決算期	第180期～第185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	-	-	523,348	1,789,009

(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179期末	第185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	5,691,057	5,167,708	17,661,677

(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

(2023年11月27日)、(2023年12月25日)、(2024年1月25日)、(2024年2月26日)、(2024年3月25日)、(2024年4月25日)現在

項目	第180期末	第181期末	第182期末	第183期末	第184期末	第185期末
<b>(A) 資産</b>	<b>19,313,895,923円</b>	<b>18,719,576,819円</b>	<b>18,908,640,175円</b>	<b>18,804,431,690円</b>	<b>18,581,510,954円</b>	<b>17,864,898,890円</b>
コール・ローン等	205,007,802	195,259,484	200,547,490	198,157,347	191,836,523	190,049,754
ダイワ・ブラジル・レアル債マザーファンド(評価額)	19,095,138,602	18,499,847,405	18,684,049,494	18,576,779,141	18,357,623,428	17,661,677,699
未収入金	13,749,519	24,469,930	24,043,191	29,495,202	32,051,003	13,171,437
<b>(B) 負債</b>	<b>127,260,956</b>	<b>129,635,951</b>	<b>132,372,758</b>	<b>138,337,224</b>	<b>138,915,815</b>	<b>117,402,301</b>
未払収益分配金	89,719,596	88,437,208	87,843,771	87,218,016	86,006,868	85,299,512
未払解約金	12,010,262	19,834,253	20,736,913	26,304,623	31,312,835	8,797,577
未払信託報酬	25,389,016	21,104,299	23,400,924	24,287,512	20,951,787	22,534,776
その他未払費用	142,082	260,191	391,150	527,073	644,325	770,436
<b>(C) 純資産総額(A-B)</b>	<b>19,186,634,967</b>	<b>18,589,940,868</b>	<b>18,776,267,417</b>	<b>18,666,094,466</b>	<b>18,442,595,139</b>	<b>17,747,496,589</b>
元本	35,887,838,650	35,374,883,249	35,137,508,759	34,887,206,592	34,402,747,239	34,119,805,067
次期繰越損益金	△16,701,203,683	△16,784,942,381	△16,361,241,342	△16,221,112,126	△15,960,152,100	△16,372,308,478
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>35,887,838,650□</b>	<b>35,374,883,249□</b>	<b>35,137,508,759□</b>	<b>34,887,206,592□</b>	<b>34,402,747,239□</b>	<b>34,119,805,067□</b>
1万円当り基準価額(C/D)	5,346円	5,255円	5,344円	5,350円	5,361円	5,202円

\*当作成期首における元本額は36,244,288,188円、当作成期間（第180期～第185期）中における追加設定元本額は216,450,336円、同解約元本額は2,340,933,457円です。

\*第185期末の計算口数当りの純資産額は5,202円です。

\*第185期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は16,372,308,478円です。

■投資信託財産の構成

2024年4月25日現在

項目	第185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	17,661,677	98.9
コール・ローン等、その他	203,221	1.1
投資信託財産総額	17,864,898	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、4月25日における邦貨換算レートは、1ブラジル・レアル=30.173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185期末における外貨建純資産（18,692,661千円）の投資信託財産総額（18,893,257千円）に対する比率は、98.9%です。

ダイワ・ブラジル・リアル債オープン（毎月分配型）

■損益の状況

第180期 自2023年10月26日 至2023年11月27日 第183期 自2024年1月26日 至2024年2月26日  
 第181期 自2023年11月28日 至2023年12月25日 第184期 自2024年2月27日 至2024年3月25日  
 第182期 自2023年12月26日 至2024年1月25日 第185期 自2024年3月26日 至2024年4月25日

項 目	第 180 期	第 181 期	第 182 期	第 183 期	第 184 期	第 185 期
(A) 配当等収益	△ 1,203円	△ 855円	△ 1,471円	△ 448円	503円	6,920円
受取利息	4	5	5	-	869	6,920
支払利息	△ 1,207	△ 860	△ 1,476	△ 448	△ 366	-
(B) 有価証券売買損益	817,166,163	△ 212,773,125	422,442,468	135,207,054	142,785,164	△ 435,394,235
売買益	822,719,106	4,486,079	424,147,372	136,149,146	147,294,711	3,346,787
売買損	△ 5,552,943	△ 217,259,204	△ 1,704,904	△ 942,092	△ 4,509,547	△ 438,741,022
(C) 信託報酬等	△ 25,531,098	△ 21,222,408	△ 23,531,883	△ 24,423,435	△ 21,069,039	△ 22,660,887
(D) 当期損益金(A+B+C)	791,633,862	△ 233,996,388	398,909,114	110,783,171	121,716,628	△ 458,048,202
(E) 前期繰越損益金	△10,497,590,190	△ 9,645,877,977	△ 9,891,039,813	△ 9,502,067,726	△ 9,337,578,051	△ 9,215,636,225
(F) 追加信託差損益金	△ 6,905,527,759	△ 6,816,630,808	△ 6,781,266,872	△ 6,742,609,555	△ 6,658,283,809	△ 6,613,324,539
(配当等相当額)	( 422,137,781)	( 417,209,194)	( 415,571,847)	( 413,776,631)	( 409,186,481)	( 407,083,002)
(売買損益相当額)	(△ 7,327,665,540)	(△ 7,233,840,002)	(△ 7,196,838,719)	(△ 7,156,386,186)	(△ 7,067,470,290)	(△ 7,020,407,541)
(G) 合計(D+E+F)	△16,611,484,087	△16,696,505,173	△16,273,397,571	△16,133,894,110	△15,874,145,232	△16,287,008,966
(H) 収益分配金	△ 89,719,596	△ 88,437,208	△ 87,843,771	△ 87,218,016	△ 86,006,868	△ 85,299,512
次期繰越損益金(G+H)	△16,701,203,683	△16,784,942,381	△16,361,241,342	△16,221,112,126	△15,960,152,100	△16,372,308,478
追加信託差損益金	△ 6,905,527,759	△ 6,816,630,808	△ 6,781,266,872	△ 6,742,609,555	△ 6,658,283,809	△ 6,613,324,539
(配当等相当額)	( 422,137,781)	( 417,209,194)	( 415,571,847)	( 413,776,631)	( 409,186,481)	( 407,083,002)
(売買損益相当額)	(△ 7,327,665,540)	(△ 7,233,840,002)	(△ 7,196,838,719)	(△ 7,156,386,186)	(△ 7,067,470,290)	(△ 7,020,407,541)
分配準備積立金	1,086,605,391	1,095,100,918	1,122,172,035	1,157,397,277	1,175,471,473	1,210,833,956
繰越損益金	△10,882,281,315	△11,063,412,491	△10,702,146,505	△10,635,899,848	△10,477,339,764	△10,969,817,895

(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 180 期	第 181 期	第 182 期	第 183 期	第 184 期	第 185 期
(a) 経費控除後の配当等収益	160,936,320円	113,549,378円	123,403,825円	131,569,040円	121,289,019円	131,559,088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	422,137,781	417,209,194	415,571,847	413,776,631	409,186,481	407,083,002
(d) 分配準備積立金	1,015,388,667	1,069,988,748	1,086,611,981	1,113,046,253	1,140,189,322	1,164,574,380
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	1,598,462,768	1,600,747,320	1,625,587,653	1,658,391,924	1,670,664,822	1,703,216,470
(f) 分配金	89,719,596	88,437,208	87,843,771	87,218,016	86,006,868	85,299,512
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	1,508,743,172	1,512,310,112	1,537,743,882	1,571,173,908	1,584,657,954	1,617,916,958
(h) 受益権総口数	35,887,838,650□	35,374,883,249□	35,137,508,759□	34,887,206,592□	34,402,747,239□	34,119,805,067□

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ						
	第 180 期	第 181 期	第 182 期	第 183 期	第 184 期	第 185 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。

《お知らせ》

■運用助言者の変更について

当ファンドが投資するマザーファンドの外貨建資産の運用にあたって助言を受けている「イタウ・ユニバンク銀行の運用部門であるイタウ・アセットマネジメント」が、イタウ・ユニバンク銀行から独立し、法人である「イタウ・ユニバンク・アセットマネジメント」となったため、運用助言者を「イタウ・ユニバンク・アセットマネジメント」に変更しました。

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		
27期末(2022年4月25日)	円 19,489	円 10	% 34.3	27,647	% 38.0	% 93.8	百万円 1,439
28期末(2022年10月25日)	21,738	10	11.6	30,882	11.7	94.9	1,143
29期末(2023年4月25日)	21,460	10	△ 1.2	31,102	0.7	95.5	1,102
30期末(2023年10月25日)	25,690	10	19.8	37,382	20.2	94.5	1,219
31期末(2024年4月25日)	26,674	10	3.9	39,542	5.8	94.4	1,227

(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。

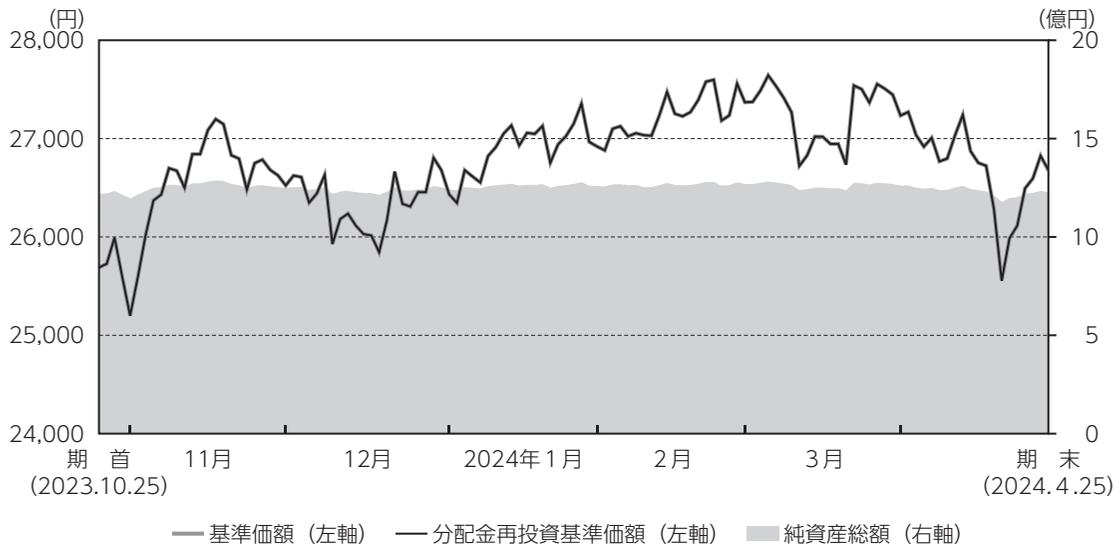
(注5) 公社債組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含まず。

(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



（注）分配金再投資基準価額は、当作成期首の基準価額をもとに指数化したものです。

- \* 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

期首：25,690円  
 期末：26,674円（分配金10円）  
 騰落率：3.9%（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、債券からの利息収入やブラジル・リアルが対円で上昇（円安）したことがプラス要因となり、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

ダイワ・ブラジル・リアル債オープン（年2回決算型）

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 率	
		騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	組 入 比
(期首) 2023年10月25日	円 25,690	% -	37,382	% -	% 94.5
10月末	25,199	△1.9	36,729	△1.7	94.4
11月末	26,523	3.2	38,337	2.6	93.3
12月末	26,433	2.9	38,067	1.8	92.2
2024年 1 月末	26,920	4.8	38,989	4.3	96.5
2 月末	27,369	6.5	39,823	6.5	95.7
3 月末	27,234	6.0	39,858	6.6	94.4
(期末) 2024年 4 月25日	26,684	3.9	39,542	5.8	94.4

(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

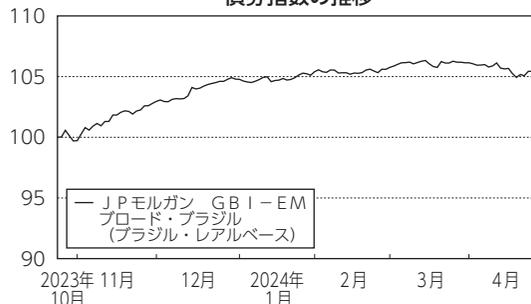
(2023.10.26～2024.4.25)

### ■ブラジル債券市況

ブラジル債券市場の金利はおおむね横ばいとなりました。

当作成期首から2023年12月末にかけては、ブラジルで財政健全化期待が高まったことや米国金利が低下（債券価格は上昇）したことを受けて、ブラジルの金利は低下しました。しかしその後は、インフレ率が市場予想を上振れたことや、米国で利下げ期待が後退し米国金利が上昇（債券価格は下落）したことなどから、ブラジルの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・リアルは対円で上昇しました。

当作成期首から2023年12月末にかけて、日銀がマイナス金利を早期に解除するとの思惑が要因となり、ブラジル・リアルは対円で下落（円高）しました。しかしその後は、日銀が大規模な金融緩和を終了した後も緩和的な環境が継続すると見込まれたことが要因となり、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

(2023.10.26~2024.4.25)

## ■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。

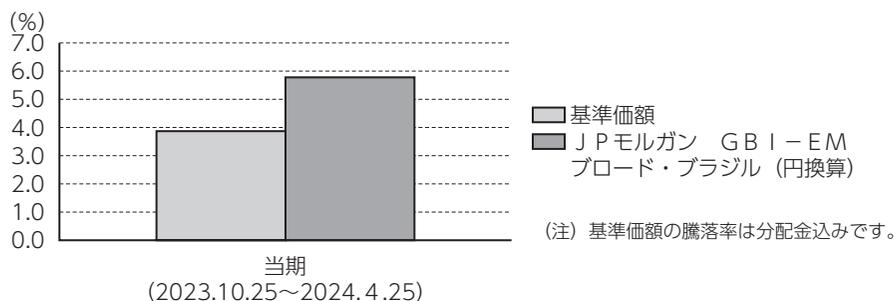
## ■ダイワ・ブラジル・リアル債マザーファンド

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	当 期	
	2023年10月26日 ～2024年4月25日	
<b>当期分配金（税込み）</b>	<b>（円）</b>	<b>10</b>
対基準価額比率	（%）	0.04
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）	25,747

（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	✓ 1,077.68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	15,953.11
(d) 分配準備積立金	8,727.14
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	25,757.94
(f) 分配金	10.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	25,747.94

（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 (2023.10.26~2024.4.25)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	197円	0.735%	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26,801円です。
（投 信 会 社）	(81)	(0.302)	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）	(110)	(0.411)	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）	(6)	(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	17	0.065	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）	(16)	(0.060)	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
合 計	214	0.799	

(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。

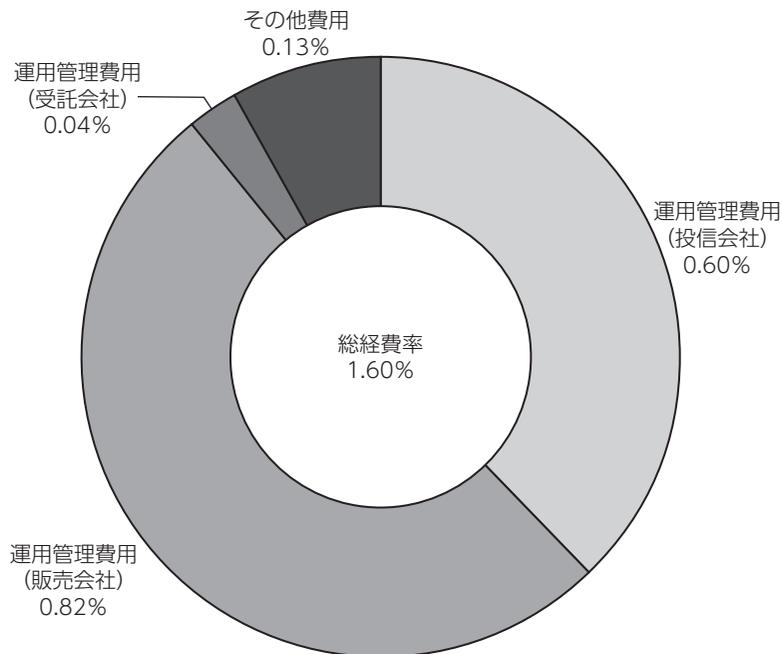
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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（年2回決算型）

### ■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

（2023年10月26日から2024年4月25日まで）

	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千□	千円	千□	千円
ダイワ・ブラジル・レアル債 マザーファンド	284	965	14,404	49,206

（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	
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千□	千□	千円
ダイワ・ブラジル・レアル債マザーファンド	370,604	356,485	1,218,359

（注）単位未満は切捨て。

### ■投資信託財産の構成

2024年4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	1,218,359	98.5
コール・ローン等、その他	19,015	1.5
投資信託財産総額	1,237,375	100.0

（注1）評価額の単位未満は切捨て。

（注2）外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、4月25日における邦貨換算レートは、1ブラジル・レアル＝30.173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（18,692,661千円）の投資信託財産総額（18,893,257千円）に対する比率は、98.9%です。

### ■資産、負債、元本および基準価額の状況

2024年4月25日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	1,237,375,107円
コール・ローン等	19,015,742
ダイワ・ブラジル・レアル債 マザーファンド(評価額)	1,218,359,365
(B) 負債	9,736,538
未払収益分配金	460,244
未払信託報酬	9,224,747
その他未払費用	51,547
(C) 純資産総額(A－B)	1,227,638,569
元本	460,244,864
次期繰越損益金	767,393,705
(D) 受益権総口数	460,244,864□
1万口当り基準価額(C/D)	26,674円

\* 期首における元本額は474,604,060円、当作成期間中における追加設定元本額は910,323円、同解約元本額は15,269,519円です。

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は26,674円です。

■損益の状況

当期 自2023年10月26日 至2024年4月25日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	881円
受取利息	1,319
支払利息	△ 438
(B) 有価証券売買損益	54,937,345
売買益	56,590,049
売買損	△ 1,652,704
(C) 信託報酬等	△ 9,276,294
(D) 当期損益金(A + B + C)	45,661,932
(E) 前期繰越損益金	327,425,201
(F) 追加信託差損益金	394,766,816
(配当等相当額)	( 734,233,861)
(売買損益相当額)	(△339,467,045)
(G) 合計(D + E + F)	767,853,949
(H) 収益分配金	△ 460,244
次期繰越損益金(G + H)	767,393,705
追加信託差損益金	394,766,816
(配当等相当額)	( 734,233,861)
(売買損益相当額)	(△339,467,045)
分配準備積立金	450,802,027
繰越損益金	△ 78,175,138

(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	49,599,844円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	734,233,861
(d) 分配準備積立金	401,662,427
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	1,185,496,132
(f) 分配金	460,244
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	1,185,035,888
(h) 受益権総口数	460,244,864口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ

1 万 口 当 り 分 配 金 ( 税 込 み )

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。

《お知らせ》

■運用助言者の変更について

当ファンドが投資するマザーファンドの外貨建資産の運用にあたって助言を受けている「イタウ・ユニバンク銀行の運用部門であるイタウ・アセットマネジメント」が、イタウ・ユニバンク銀行から独立し、法人である「イタウ・ユニバンク・アセットマネジメント」となったため、運用助言者を「イタウ・ユニバンク・アセットマネジメント」に変更しました。

# ダイワ・ブラジル・リアル債マザーファンド

## 運用報告書 第31期 (決算日 2024年4月25日)

(作成対象期間 2023年10月26日～2024年4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。

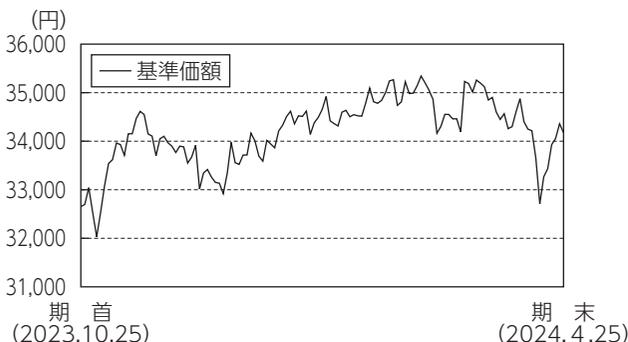
運用方針	信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	ブラジル・リアル建債券
株式組入制限	純資産総額の10%以下

## 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		JPMorgan GBI-EM ブロード・ブラジル (円換算)	GBI-EM 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)2023年10月25日	32,650	-	37,382	-	95.2
10月末	32,029	△1.9	36,729	△1.7	95.2
11月末	33,767	3.4	38,337	2.6	94.1
12月末	33,692	3.2	38,067	1.8	92.9
2024年1月末	34,363	5.2	38,989	4.3	97.2
2月末	34,983	7.1	39,823	6.5	96.5
3月末	34,849	6.7	39,858	6.6	95.2
(期末)2024年4月25日	34,177	4.7	39,542	5.8	95.1

(注1) 騰落率は期首比。

(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・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。JPMorgan GBI-EM 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：32,650円 期末：34,177円 騰落率：4.7%

【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、債券からの利息収入やブラジル・レアルが対円で上昇 (円安) したことがプラス要因となり、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆投資環境について

○ブラジル債券市場

ブラジル債券市場の金利はおおむね横ばいとなりました。

当作成期首から2023年12月末にかけては、ブラジルで財政健全化期待が高まったことや米国金利が低下 (債券価格は上昇) したことなどを受けて、ブラジルの金利は低下しました。しかしその後は、インフレ率が市場予想を上振れたことや、米国で低下期待が後退し米国金利が上昇 (債券価格は下落) したことなどから、ブラジルの金利は上昇しました。

○為替相場

ブラジル・レアルは対円で上昇しました。

当作成期首から2023年12月末にかけて、日銀がマイナス金利を早期に解除するとの思惑が要因となり、ブラジル・レアルは対円で下落 (円高) しました。しかしその後は、日銀が大規模な金融緩和を終了した後も緩和的な環境が継続すると見込まれたことが要因となり、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)	21 (21)
合計	21

(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。

# ダイワ・ブラジル・リアル債マザーファンド

## ■売買および取引の状況

### 公 社 債

(2023年10月26日から2024年4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・リアル 338,989	千ブラジル・リアル 370,145 ( - )

(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

(2023年10月26日から2024年4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 TESOIRO NACIONAL SERIE F (ブラジル)	10% 2033/1/1	8,432,143		Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F (ブラジル)	10% 2029/1/1	4,907,744	
BRAZIL NOTAS DO TESOIRO NACIONAL SERIE F (ブラジル)	10% 2035/1/1	972,461		Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F (ブラジル)	10% 2027/1/1	4,862,656	
BRAZIL LETRAS DO TESOIRO NACIONAL (ブラジル)	2030/1/1	409,242		BRAZIL LETRAS DO TESOIRO NACIONAL (ブラジル)	2026/1/1	1,380,516	
BRAZIL LETRAS DO TESOIRO NACIONAL (ブラジル)	2028/1/1	405,365					

(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				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・リアル 653,500	千ブラジル・リアル 595,140	千円 17,957,650	% 95.1	% -	% 53.5	% 41.6	% -	

(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	
						千円		
ブラジル	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F		国 債 証 券	10.0000	千ブラジル・リアル 3,500	千ブラジル・リアル 3,430	103,521	2027/01/01
	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F		国 債 証 券	10.0000	254,800	243,407	7,344,541	2029/01/01
	BRAZIL NOTAS DO TESOIRO NACIONAL SERIE F		国 債 証 券	10.0000	316,200	290,530	8,766,420	2033/01/01
	BRAZIL NOTAS DO TESOIRO NACIONAL SERIE F		国 債 証 券	10.0000	34,000	30,856	931,063	2035/01/01
	BRAZIL LETRAS DO TESOIRO NACIONAL		国 債 証 券	-	25,000	13,418	404,872	2030/01/01
	BRAZIL LETRAS DO TESOIRO NACIONAL		国 債 証 券	-	20,000	13,496	407,231	2028/01/01
合 計	銘 柄 数 金 額	6銘柄			653,500	595,140	17,957,650	

(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

2024年4月25日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	17,957,650	95.0
コール・ローン等、その他	935,606	5.0
投資信託財産総額	18,893,257	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、4月25日における邦貨換算レートは、1 ブラジル・リアル=30.173円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(18,692,661千円)の投資信託財産総額(18,893,257千円)に対する比率は、98.9%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2024年4月25日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	18,893,257,892円
コール・ローン等	358,114,253
公社債(評価額)	17,957,650,902
未収利息	475,409,896
前払費用	102,082,841
(B) 負債	13,171,437
未払解約金	13,171,437
(C) 純資産総額(A-B)	18,880,086,455
元本	5,524,193,775
次期繰越損益金	13,355,892,680
(D) 受益権総口数	5,524,193,775口
1万口当り基準価額(C/D)	34,177円

\* 期首における元本額は6,061,662,334円、当作成期間中における追加設定元本額は284,313円、同解約元本額は537,752,872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・ブラジル・リアル債オープン (毎月分配型) 5,167,708,605円  
 ダイワ・ブラジル・リアル債オープン (年2回決算型) 356,485,170円

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は34,177円です。

■損益の状況

当期 自2023年10月26日 至2024年4月25日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	952,709,956円
受取利息	952,716,979
支払利息	△ 7,023
(B) 有価証券売買損益	△ 14,416,275
売買益	525,184,724
売買損	△ 539,600,999
(C) その他費用	△ 12,004,529
(D) 当期損益金(A+B+C)	926,289,152
(E) 前期繰越損益金	13,729,386,143
(F) 解約差損益金	△ 1,300,463,538
(G) 追加信託差損益金	680,923
(H) 合計(D+E+F+G)	13,355,892,680
次期繰越損益金(H)	13,355,892,680

(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。

《お知らせ》

■運用助言者の変更について

当ファンドの外貨建資産の運用にあたって助言を受けている「イタウ・ユニバンク銀行の運用部門であるイタウ・アセットマネジメント」が、イタウ・ユニバンク銀行から独立し、法人である「イタウ・ユニバンク・アセットマネジメント」となったため、運用助言者を「イタウ・ユニバンク・アセットマネジメント」に変更しました。