

ダイワ・エマージング 高金利債券ファンド (毎月分配型)

運用報告書(全体版)

第197期(決算日 2024年8月15日)
第198期(決算日 2024年9月17日)
第199期(決算日 2024年10月15日)
第200期(決算日 2024年11月15日)
第201期(決算日 2024年12月16日)
第202期(決算日 2025年1月15日)

(作成対象期間 2024年7月17日～2025年1月15日)

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

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

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

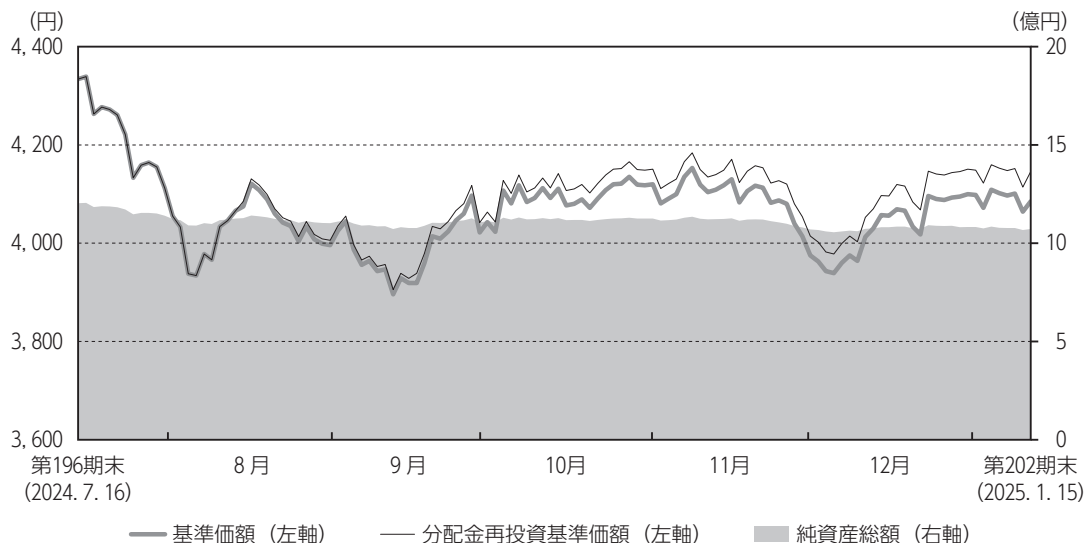
最近30期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			ＪＰモルガン　ＧＢＩーＥＭ グローバル　ダイバーシファイド （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
173期末(2022年 8 月15日)	3,398	10	1.8	16,224	3.1	94.5	1,188
174期末(2022年 9 月15日)	3,512	10	3.6	16,834	3.8	94.1	1,205
175期末(2022年10月17日)	3,461	10	△ 1.2	16,544	△ 1.7	92.6	1,177
176期末(2022年11月15日)	3,409	10	△ 1.2	16,501	△ 0.3	94.1	1,146
177期末(2022年12月15日)	3,342	10	△ 1.7	16,458	△ 0.3	93.3	1,116
178期末(2023年 1 月16日)	3,279	10	△ 1.6	16,284	△ 1.1	93.0	1,090
179期末(2023年 2 月15日)	3,357	10	2.7	16,652	2.3	94.7	1,110
180期末(2023年 3 月15日)	3,394	10	1.4	16,759	0.6	94.4	1,122
181期末(2023年 4 月17日)	3,525	10	4.2	17,302	3.2	94.2	1,162
182期末(2023年 5 月15日)	3,563	10	1.4	17,620	1.8	94.2	1,164
183期末(2023年 6 月15日)	3,779	10	6.3	18,459	4.8	94.2	1,232
184期末(2023年 7 月18日)	3,840	10	1.9	18,692	1.3	95.2	1,247
185期末(2023年 8 月15日)	3,904	10	1.9	19,109	2.2	94.9	1,263
186期末(2023年 9 月15日)	3,954	10	1.5	19,151	0.2	95.5	1,276
187期末(2023年10月16日)	3,909	10	△ 0.9	18,839	△ 1.6	95.5	1,260
188期末(2023年11月15日)	4,102	10	5.2	19,777	5.0	95.3	1,318
189期末(2023年12月15日)	3,938	10	△ 3.8	19,304	△ 2.4	94	



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197期首：4,334円

第202期末：4,085円（既払分配金60円）

騰落率：△4.3%（分配金再投資ベース）

基準価額の主な変動要因

主として「ダイワ・エマージング高金利債券マザーファンド」の受益証券を通じて、新興国通貨建ての債券に投資した結果、債券からの利息収入はプラス要因となりましたが、投資対象通貨が対円でおおむね下落（円高）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・エマージング高金利債券ファンド（毎月分配型）

	年 月 日	基 準 価 額		ＪＰモルガン　ＧＢＩ－ＥＭ グローバル　ダイバーシファイド （円換算）		公 社 債 入 率 組 比
			騰 落 率	（参考指数）	騰 落 率	
第197期		円	%		%	%
	（期首）2024年 7 月16日	4,334	—	21,514	—	95.7
	7 月末	4,112	△ 5.1	20,501	△ 4.7	95.3
第198期	（期末）2024年 8 月15日	4,085	△ 5.7	20,532	△ 4.6	94.5
	（期首）2024年 8 月15日	4,075	—	20,532	—	94.5
	8 月末	3,996	△ 1.9	20,194	△ 1.6	94.5
第199期	（期末）2024年 9 月17日	3,929	△ 3.6	19,980	△ 2.7	95.4
	（期首）2024年 9 月17日	3,919	—	19,980	—	95.4
	9 月末	4,022	2.6	20,623	3.2	95.6
第200期	（期末）2024年10月15日	4,121	5.2	21,029	5.2	95.7
	（期首）2024年10月15日	4,111	—	21,029	—	95.7
	10 月末	4,120	0.2	21,131	0.5	95.4
第201期	（期末）2024年11月15日	4,140	0.7	21,274	1.2	95.2
	（期首）2024年11月15日	4,130	—	21,274	—	95.2
	11 月末	3,975	△ 3.8	20,544	△ 3.4	95.1
第202期	（期末）2024年12月16日	4,079	△ 1.2	21,022	△ 1.2	95.3
	（期首）2024年12月16日	4,069	—	21,022	—	95.3
	12 月末	4,098	0.7	21,307	1.4	95.5
	（期末）2025年 1 月15日	4,095	0.6	21,123	0.5	95.8

（注）期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

（2024. 7. 17 ～ 2025. 1. 15）

■新興国債券市況

新興国債券市場では、米国の利下げ期待の後退を受けた米国金利の上昇（債券価格は下落）が金利上昇圧力となりましたが、国ごとの個別要因などから、金利は国によってまちまちな動きとなりました。

・ 欧州・中東・アフリカ地域

ポーランド、ハンガリーでは、米国金利の上昇などを背景に、金利は上昇しました。南アフリカでは、新内閣が発表されて政治的不透明感が後退したほか、早期利下げ観測が高まったことなどから、金利は低下（債券価格は上昇）しました。

・ アジア地域

インドネシア、マレーシアでは、米国金利の上昇などを背景に、金利は上昇しました。インドでは、主要な経済指標が市場予想を下回ったことなどを受けて、金利は低下しました。

・ 中南米地域

ブラジル、コロンビアでは、財政悪化懸念が高まったことや米国金利の上昇などを受けて、金利は上昇しました。メキシコでは、中央銀行による利下げにより短期の金利が低下した一方、米国金利の上昇などを受けて、中長期の金利は上昇しました。

■為替相場

新興国為替相場では、米国大統領選挙でのトランプ氏勝利を受けた米ドル高新興国通貨安や、日銀の追加利上げを意識した円高により、多くの新興国通貨が対円で下落しました。

・ 欧州・中東・アフリカ地域

ポーランド・ズロチ、ハンガリー・フォリント、南アフリカ・ランドは、米国大統領選挙でのトランプ氏勝利を受けた米ドル高新興国通貨安や、日銀の追加利上げを意識した円高により、対円で下落しました。

・ アジア地域

インド・ルピーは、米国大統領選挙でのトランプ氏勝利を受けた米ドル高新興国通貨安や、日銀の追加利上げを意識した円高により、対円で下落しました。マレーシア・リンギットは、海外からの証券投資に支えられて堅調に推移し、対円で上昇（円安）しました。インドネシア・ルピアは、対円でおおむね横ばいとなりました。

・ 中南米地域

ブラジル・レアル、メキシコ・ペソ、コロンビア・ペソは、米国大統領選挙でのトランプ氏勝利を受けた米ドル高新興国通貨安や、日銀の追加利上げを意識した円高により、対円で下落しました。

前作成期末における「今後の運用方針」

■当ファンド

当ファンドの商品性格に鑑み、「ダイワ・エマージング高金利債券マザーファンド」の受益証券を高位で組み入れ、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行います。

■ダイワ・エマージング高金利債券マザーファンド

欧州・中東・アフリカ、アジア、中南米の3地域で地域分散を図り、その地域内で3通貨ずつ、計9通貨の高金利債券に投資することで、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行います。

金利リスクを表す修正デュレーションは1（年）程度～3（年）程度でコントロールします。

ポートフォリオについて

（2024. 7. 17 ～ 2025. 1. 15）

■当ファンド

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

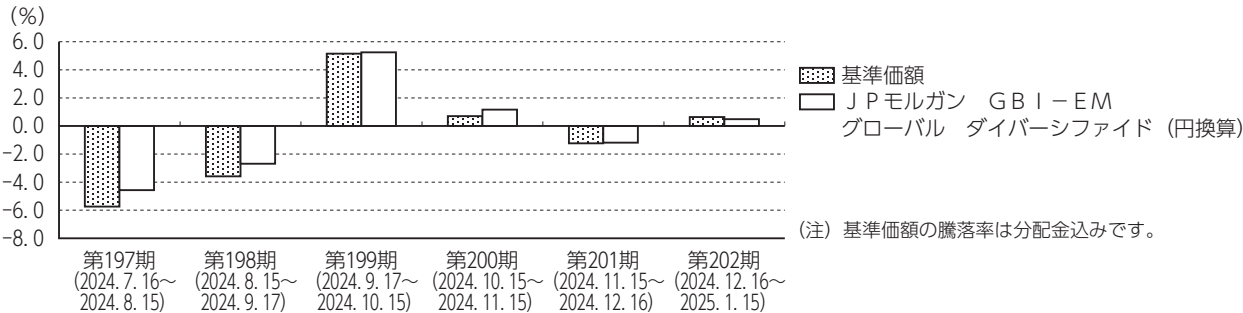
■ダイワ・エマージング高金利債券マザーファンド

- ・通貨配分に関しては、基本的な商品性格に基づき、各地域均等、各地域内の投資通貨においても均等となることをめざしました。
- ・欧州・中東・アフリカ地域においてはポーランド・ズロチ、ハンガリー・フォリント、南アフリカ・ランド、アジア地域ではインドネシア・ルピア、インド・ルピー、マレーシア・リンギット、中南米地域ではブラジル・レアル、コロンビア・ペソ、メキシコ・ペソへ投資しました。
- ・債券ポートフォリオの金利リスクについては、修正デュレーションで1（年）程度～3（年）程度でコントロールしました。また、組入債券の種別構成については、現地通貨建国債と国際機関債からなるポートフォリオ構成としました。

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

以下のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。



分配金について

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

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

なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	第197期	第198期	第199期	第200期	第201期	第202期
	2024年 7月17日 ～2024年 8月15日	2024年 8月16日 ～2024年 9月17日	2024年 9月18日 ～2024年10月15日	2024年10月16日 ～2024年11月15日	2024年11月16日 ～2024年12月16日	2024年12月17日 ～2025年 1月15日
当期分配金(税込み) (円)	10	10	10	10	10	10
対基準価額比率 (%)	0.24	0.25	0.24	0.24	0.25	0.24
当期の収益 (円)	10	10	10	10	10	10
当期の収益以外 (円)	—	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額 (円)	519	525	533	541	764	771

(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

■収益分配金の計算過程（1万口当り）

項 目	第197期	第198期	第199期	第200期	第201期	第202期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 15.47円	✓ 16.12円	✓ 18.38円	✓ 17.77円	✓ 233.14円	✓ 16.56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	54.36	54.68	55.01	55.34	55.66	56.13
(d) 分配準備積立金	459.51	464.67	470.47	478.54	486.00	708.68
(e) 当期分配対象額 (a+b+c+d)	529.35	535.48	543.88	551.66	774.81	781.38
(f) 分配金	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00
(g) 翌期繰越分配対象額 (e-f)	519.35	525.48	533.88	541.66	764.81	771.38

(注) ✓を付した該当項目から分配金を計上しています。



今後の運用方針

■当ファンド

当ファンドの商品性格に鑑み、「ダイワ・エマージング高金利債券マザーファンド」の受益証券を高位で組み入れ、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行います。

■ダイワ・エマージング高金利債券マザーファンド

欧州・中東・アフリカ、アジア、中南米の3地域で地域分散を図り、その地域内で3通貨ずつ、計9通貨の高金利債券に投資することで、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行います。

金利リスクを表す修正デュレーションは1（年）程度～3（年）程度でコントロールします。

1万口当りの費用の明細

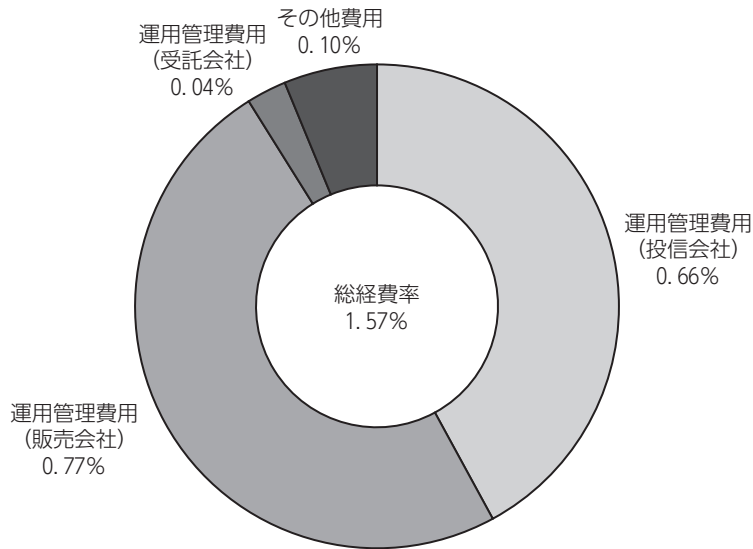
項 目	第197期～第202期 (2024. 7. 17～2025. 1. 15)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	30円	0. 738%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は4, 067円です。
(投 信 会 社)	(13)	(0. 331)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
(販 売 会 社)	(16)	(0. 386)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(1)	(0. 021)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	—	—	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
有価証券取引税	—	—	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
そ の 他 費 用	2	0. 049	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. 045)	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. 002)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	32	0. 787	

- (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1.57%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

(2024年7月17日から2025年1月15日まで)

決 算 期	第 197 期 ～ 第 202 期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
ダイワ・エマージング 高金利債券 マザーファンド	1, 201	2, 256	46, 474	87, 148

(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196期末	第 202 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
ダイワ・エマージング 高金利債券マザーファンド	605, 456	560, 183	1, 067, 429

(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

(2024年8月15日)、(2024年9月17日)、(2024年10月15日)、(2024年11月15日)、(2024年12月16日)、(2025年1月15日)現在

項 目	第197期末	第198期末	第199期末	第200期末	第201期末	第202期末
(A) 資産	1, 132, 379, 555円	1, 082, 914, 798円	1, 131, 720, 057円	1, 132, 335, 303円	1, 088, 968, 786円	1, 076, 450, 481円
コール・ローン等	9, 296, 654	9, 289, 120	9, 296, 531	9, 506, 149	9, 004, 426	9, 021, 289
ダイワ・エマージング高金利債券 マザーファンド（評価額）	1, 122, 311, 442	1, 071, 823, 647	1, 122, 423, 526	1, 121, 044, 921	1, 079, 964, 360	1, 067, 429, 192
未収入金	771, 459	1, 802, 031	—	1, 784, 233	—	—
(B) 負債	4, 7					

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ						
1 万口当り分配金（税込み）	第197期	第198期	第199期	第200期	第201期	第202期
	10円	10円	10円	10円	10円	10円

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

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

ダイワ・エマージング高金利債券マザーファンド

運用報告書 第34期 (決算日 2025年1月15日)

(作成対象期間 2024年7月17日～2025年1月15日)

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

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

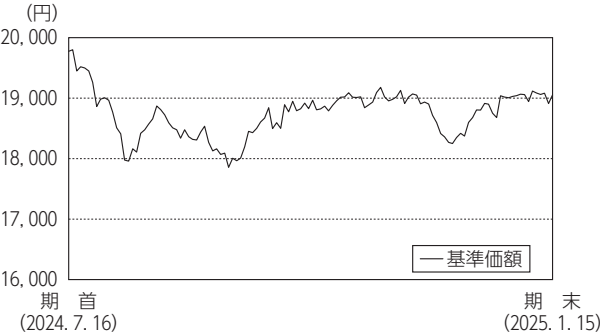
大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

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

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基 準 価 額		J Pモルガン GBI-E M グロ ー バ ル ダイバ ー シ フ ァ イ ド (円換 算)		公 社 債 組 入 比 率
	円	騰 落 率	(参 考 指 数)	騰 落 率	
(期首) 2024年 7 月16日	19,775	—	21,514	—	96.2
7 月 末	18,772	△ 5.1	20,501	△ 4.7	95.8
8 月 末	18,307	△ 7.4	20,194	△ 6.1	95.0
9 月 末	18,496	△ 6.5	20,623	△ 4.1	96.1
10 月 末	19,021	△ 3.8	21,131	△ 1.8	95.8
11 月 末	18,414	△ 6.9	20,544	△ 4.5	95.6
12 月 末	19,058	△ 3.6	21,307	△ 1.0	95.9
(期末) 2025年 1 月15日	19,055	△ 3.6	21,123	△ 1.8	96.3

(注1) 騰落率は期首比。

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

ダイワ・エマージング高金利債券マザーファンド

◆ポートフォリオについて

- ・通貨配分に関しては、基本的な商品性格に基づき、各地域均等、各地域内の投資通貨においても均等となることをめざしました。
- ・欧州・中東・アフリカ地域においてはポーランド・ズロチ、ハンガリー・フォリント、南アフリカ・ランド、アジア地域ではインドネシア・ルピア、インド・ルピー、マレーシア・リンギット、中南米地域ではブラジル・レアル、コロンビア・ペソ、メキシコ・ペソへ投資しました。
- ・債券ポートフォリオの金利リスクについては、修正デュレーションで1（年）程度～3（年）程度でコントロールしました。また、組入債券の種別構成については、現地通貨建国債と国際機関債からなるポートフォリオ構成としました。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。
当作成期の当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率は、「当作成期中の基準価額と市況等の推移」をご参照ください。

《今後の運用方針》

欧州・中東・アフリカ、アジア、中南米の3地域で地域分散を図り、その地域内で3通貨ずつ、計9通貨の高金利債券に投資することで、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行います。
金利リスクを表す修正デュレーションは1（年）程度～3（年）程度でコントロールします。

■1万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料	—円
有価証券取引税	—
その他費用 （保管費用） （その他）	9 (8) (0)
合 計	9

- （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

（2024年7月17日から2025年1月15日まで）

		買 付 額	売 付 額
外 国	メキシコ	千メキシコ・ペソ 43,504	千メキシコ・ペソ — (31,000)
	コロンビア	千コロンビア・ペソ 2,454,275	千コロンビア・ペソ — (—)
	インド	千インド・ルピー 475,875	千インド・ルピー 59,486 (150,000)
		—	284,980 (11,000)
	インドネシア	千インドネシア・ルピア —	千インドネシア・ルピア 5,982,780 (—)
	ブラジル	千ブラジル・レアル 12,765	千ブラジル・レアル 10,188 (—)
	マレーシア	千マレーシア・リンギット 11,317	千マレーシア・リンギット 15,507 (—)
	南アフリカ	千南アフリカ・ランド	

■主要な売買銘柄
公 社 債

(2024年7月17日から2025年1月15日まで)

当		期	
買		売	
付		付	
銘 柄	金 額	銘 柄	金 額
	千円		千円
INDIA GOVERNMENT BOND (インド) 5.15% 2025/11/9	723,618	Hungary Government Bond (ハンガリー) 2.5% 2024/10/24	590,612
Hungary Government Bond (ハンガリー) 1% 2025/11/26	520,912	MALAYSIAN GOVERNMENT (マレーシア) 3.955% 2025/9/15	539,609
BRAZIL LETRAS DO TESOURO NACIONAL (ブラジル) 2027/7/1	325,160	INTL. FIN. CORP. (国際機関) 6.3% 2024/11/25	510,114
Poland Government Bond (ポーランド) 2.75% 2028/4/25	225,406	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA (南アフリカ) 10.5% 2026/12/21	456,469
MALAYSIAN GOVERNMENT (マレーシア) 3.899% 2027/11/16	221,958	POLAND GOVERNMENT BOND (ポーランド) 2025/10/25	299,704
MALAYSIAN GOVERNMENT (マレーシア) 3.733% 2028/6/15	175,292	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F (ブラジル) 10% 2025/1/1	259,527
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA (南アフリカ) 8% 2030/1/31	159,836	India Government Bond (インド) 6.18% 2024/11/4	85,415
MEXICAN BONOS (メキシコ) 5.5% 2027/3/4	132,329	EUROPEAN BK RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT (国際機関) 5.6% 2025/1/30	56,836
INDIA GOVERNMENT BOND (インド) 7.37% 2028/10/23	124,103	India Government Bond (インド) 5.85% 2030/12/1	17,069
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA (南アフリカ) 8.25% 2032/3/31	118,436		

(注1) 金額は受渡し代金（経過利子は含まれておりません）。
(注2) 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	当				末			
区 分	額 面 金 額	評 価 額		組入比率	うちB B 格 以下組入 比	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
	</							

ダイワ・エマージング高金利債券マザーファンド

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

		当 期			未 評 価 額		
区 分	銘 柄	種 類	年利率	額 面 金 額	外 貨 建 金 額	邦貨換算金額	償還年月日
			%	千メキシコ・ペソ	千メキシコ・ペソ	千円	
メキシコ	Mexican Bonos	国債証券	8.0000	25,000	19,290	148,561	2047/11/07
	MEXICAN BONOS	国債証券	5.5000	90,000	82,713	636,993	2027/03/04
	MEXICAN BONOS	国債証券	5.0000	70,000	69,485	535,121	2025/03/06
	Mexican Bonos	国債証券	8.5000	10,000	9,470	72,931	2029/05/31
	Mexican Bonos	国債証券	7.7500	5,000	4,203	32,370	2034/11/23
通貨小計	銘柄数	5銘柄					
	金 額			200,000	185,163	1,425,979	
コロンビア	Colombia Government International Bond	国債証券	9.8500	10,300,000	9,958,246	366,433	2027/06/28
	Colombian TES	国債証券	7.5000	12,500,000	12,174,750	447,994	2026/08/26
	Colombian TES	国債証券	6.2500	6,800,000	6,656,520	244,939	2025/11/26
	COLOMBIAN TES	国債証券	13.2500	8,200,000	8,920,206	328,236	2033/02/09
通貨小計	銘柄数	4銘柄					
	金 額			37,800,000	37,709,722	1,387,604	
インド	India Government Bond	国債証券	5.8500	90,000	86,186	157,721	2030/12/01
	INDIA GOVERNMENT BOND	国債証券	7.2600	50,000	51,388	94,040	2032/08/22
	INDIA GOVERNMENT BOND	国債証券	7.1800	30,000	30,545	55,898	2033/08/14
	INDIA GOVERNMENT BOND	国債証券	7.3700	70,000	71,2		

区 分		当 期			末			償還年月日	
		銘 柄	種 類	年利率	額 面 金 額	評 価 額			
						外 貨 建 金 額	邦貨換算金額		
南アフリカ				%	千南アフリカ・ランド	千南アフリカ・ランド	千円		
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	国債証券	10.5000	114,000	118,204	987,006	2026/12/21	
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	国債証券	8.0000	25,000	23,715	198,020	2030/01/31	
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	国債証券	8.2500	18,000	16,442	137,291	2032/03/31	
通貨小計	銘柄数	3銘柄							
	金 額				157,000	158,361	1,322,317		
ポーランド					千ポーランド・ズロチ	千ポーランド・ズロチ			
		Poland Government Bond	国債証券	2.5000	20,000	19,209	733,134	2026/07/25	
		Poland Government Bond	国債証券	2.5000	12,500	11,676	445,642	2027/07/25	
		Poland Government Bond	国債証券	2.7500	6,300	5,797	221,278	2028/04/25	
通貨小計	銘柄数	3銘柄							
	金 額				38,800	36,683	1,400,056		
ハンガリー					千ハンガリー・フォリント	千ハンガリー・フォリント			
		Hungary Government Bond	国債証券	2.7500	1,500,000	1,406,970	556,031	2026/12/22	
		Hungary Government Bond	国債証券	3.2500	600,000	490,884	193,996	2031/10/22	
		Hungary Government Bond	国債証券	1.0000	1,450,000	1,397,321	552,218	2025/11/26	
通貨小計	銘柄数	3銘柄							
	金 額				3,550,000	3,295,175	1,302,246		

ダイワ・エマージング高金利債券マザーファンド

■損益の状況

当期 自 2024年7月17日 至 2025年1月15日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	1,090,731,743円
受取利息	1,090,716,050
その他収益金	15,693
(B) 有価証券売却買損益	△ 1,614,101,282
売却益	130,540,478
売却損	1,744,641,760
(C) その他費用	△ 5,987,339
(D) 当期損益金 (A + B + C)	△ 529,356,878
(E) 前期繰越損益金	6,987,843,215
(F) 解約差損益金	△ 372,931,265
(G) 追加信託差損益金	4,105,765
(H) 合計 (D + E + F + G)	6,089,660,837
次期繰越損益金 (H)	6,089,660,837

- (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。