

# 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114期 (決算日 2024年8月19日)  
第115期 (決算日 2024年9月17日)  
第116期 (決算日 2024年10月17日)  
第117期 (決算日 2024年11月18日)  
第118期 (決算日 2024年12月17日)  
満期償還 (償還日 2025年1月17日)

(作成対象期間 2024年7月18日~2025年1月17日)

★当ファンドの仕組みは次の通りでした。

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「UBS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「UBS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、信託期間中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、謹んで運用状況と償還の内容をお知らせいたします。

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	信 託 投 資 受 入 組 入 比	純 資 産 額
	(分配落)	税 込 分 配 金	期 中 騰 落 率	(参考指数)	期 中 騰 落 率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
90 期末 (2022年 8 月17日)	2,566	30	8.6	12,137	7.0	—	99.0	118
91 期末 (2022年 9 月20日)	2,598	30	2.4	12,969	6.9	—	99.2	119
92 期末 (2022年10月17日)	2,679	30	4.3	13,200	1.8	—	98.6	125
93 期末 (2022年11月17日)	2,354	30	△11.0	12,035	△8.8	—	98.9	109
94 期末 (2022年12月19日)	2,292	30	△ 1.4	12,006	△0.2	—	98.9	106
95 期末 (2023年 1 月17日)	2,299	30	1.6	11,998	△0.1	—	99.0	107
96 期末 (2023年 2 月17日)	2,241	30	△ 1.2	12,468	3.9	—	99.0	104
97 期末 (2023年 3 月17日)	2,209	30	△ 0.1	12,538	0.6	—	98.9	103
98 期末 (2023年 4 月17日)	2,413	30	10.6	13,697	9.2	—	99.0	107
99 期末 (2023年 5 月17日)	2,469	30	3.6	14,101	3.0	—	98.9	109
100期末 (2023年 6 月19日)	2,576	30	5.5	15,364	9.0	—	98.6	115
101期末 (2023年 7 月18日)	2,520	30	△ 1.0	15,289	△0.5	—	99.0	114
102期末 (2023年 8 月17日)	2,537	30	1.9	15,667	2.5	—	99.0	113
103期末 (2023年 9 月19日)	2,574	30	2.6	16,367	4.5	—	99.0	115
104期末 (2023年10月17日)	2,464	30	△ 3.1	15,904	△2.8	—	99.0	99
105期末 (2023年11月17日)	2,556	30	5.0	16,941	6.5	—	99.1	102
106期末 (2023年12月18日)	2,419	30	△ 4.2	16,049	△5.3	—	98.9	97
107期末 (2024年 1 月17日)	2,467	30	3.2	16,780	4.6	—	98.9	99
108期末 (2024年 2 月19日)	2,462	30	1.0	17,051	1.6	—	98.9	95
109期末 (2024年 3 月18日)	2,401	30	△ 1.3	16,954	△0.6	0.0	98.9	92
110期末 (2024年 4 月17日)	2,251	30	△ 5.0	16,488	△2.7	0.0	98.9	86
111期末 (2024年 5 月17日)	2,319	30	4.4	17,243	4.6	0.0	98.9	86
112期末 (2024年 6 月17日)	2,216	30	△ 3.1	16,576	△3.9	0.1	98.9	82
113期末 (2024年 7 月17日)	2,199	30	0.6	16,786	1.3	0.0	98.9	81
114期末 (2024年 8 月19日)	1,978	30	△ 8.7	15,694	△6.5	0.0	98.9	73
115期末 (2024年 9 月17日)	1,855	30	△ 4.7	14,822	△5.6	0.1	98.9	69
116期末 (2024年10月17日)	1,823	30	△ 0.1	15,207	2.6	0.1	98.9	68
117期末 (2024年11月18日)	1,814	30	1.2	15,330	0.8	0.1	99.2	58
118期末 (2024年12月17日)	1,597	30	△10.3	14,076	△8.2	0.1	98.9	49
償 還 (2025年 1 月17日)	1,594.94	—	△ 0.1	14,544	3.3	—	—	49

(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 ・ 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 モ ル ガ ン G B I - E M プ 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 ン 。 本 指 数 は 許 諾 を 受 け て 使 用 し て い ま す 。 J.P. Morgan か ら の 書 面 に よ る 事 前 承 認 な し に 本 指 数 を 複 製 ・ 使 用 ・ 頒 布 す る こ と は 認 め ら れ て い ま せ ン 。 Copyright 2016, J.P. Morgan Chase & Co. All rights reserved.

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

(注4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。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

設定時：10,000円

償還時：1,594円94銭（既払分配金7,010円）

騰落率：△25.7%（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、通貨カバードコール戦略（※）を構築した結果、債券から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・リアルが対円で下落（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「設定以来の投資環境について」をご参照ください。

※ブラジル・リ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・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 率 組 入 比	投 資 信 託 受 益 証 券 組 入 比 率
			騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率		
第114期	(期首) 2024年7月17日	円 2,199	% -	16,786	% -	% 0.0	% 98.9
	7月末	2,049	△ 6.8	15,510	△7.6	0.0	99.0
	(期末) 2024年8月19日	2,008	△ 8.7	15,694	△6.5	0.0	98.9
第115期	(期首) 2024年8月19日	1,978	-	15,694	-	0.0	98.9
	8月末	1,905	△ 3.7	14,872	△5.2	0.0	98.7
	(期末) 2024年9月17日	1,885	△ 4.7	14,822	△5.6	0.1	98.9
第116期	(期首) 2024年9月17日	1,855	-	14,822	-	0.1	98.9
	9月末	1,882	1.5	15,169	2.3	0.0	98.8
	(期末) 2024年10月17日	1,853	△ 0.1	15,207	2.6	0.1	98.9
第117期	(期首) 2024年10月17日	1,823	-	15,207	-	0.1	98.9
	10月末	1,832	0.5	15,373	1.1	0.0	99.0
	(期末) 2024年11月18日	1,844	1.2	15,330	0.8	0.1	99.2
第118期	(期首) 2024年11月18日	1,814	-	15,330	-	0.1	99.2
	11月末	1,749	△ 3.6	14,328	△6.5	0.1	99.2
	(期末) 2024年12月17日	1,627	△10.3	14,076	△8.2	0.1	98.9
償 還 期	(期首) 2024年12月17日	1,597	-	14,076	-	0.1	98.9
	12月末	1,596	△ 0.1	14,200	0.9	-	-
	(償還) 2025年1月17日	1,594.94	△ 0.1	14,544	3.3	-	-

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

## 設定以来の投資環境について

(2015.1.26～2025.1.17)

### ■ブラジル債券市況

ブラジル債券市場の金利は上昇（債券価格は下落）しました。

ブラジル債券市場では、当ファンド設定日から2016年初旬にかけて、政府高官を巻き込んだ大手石油会社ペトロbrasの汚職問題の発覚や、財政悪化懸念の高まりなどから、金利は上昇しました。2016年前半から2018年前半にかけては、ブラジル中央銀行が利下げを実施したことに加え、財政再建への期待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。しかしその後は、大統領選挙に対する不透明感や、トラック運転手らによる大規模なストライキによるインフレ懸念を背景に、金利は上昇しました。2018年後半以降は、大統領選挙でボルソナロ氏が勝利し新政権への期待が高まったほか、世界的な低金利・低インフレ環境により、ブラジル中央銀行も利下げを再開したことなどを背景に、金利は低下しました。しかし2021年以降は、原油価格の上昇や新型コロナウイルスの感染拡大を背景とした供給制約などから、世界的にインフレ圧力が高まり、ブラジルでも利上げが実施されたことなどから、金利は上昇しました。

### ■為替相場

ブラジル・リアルは対円で下落しました。

当ファンド設定日から2016年初めにかけては、政治家の汚職問題や中国の景気減速懸念が高まったことなどから、市場のリスク回避姿勢が強まり、ブラジル・リアルは対円で下落しました。その後は、原油価格が底打ちし株式市況が上昇するなどリスク回避姿勢が和らいだほか、ルセフ元大統領の弾劾手続きが進展して政権交代への期待が高まったことで、ブラジル・リアルは対円で上昇（円安）しました。2017年から2020年末にかけては、国内の景気悪化懸念や米中貿易摩擦への懸念が高まったことに加え、2020年前半には新型コロナウイルスの感染拡大により市場のリスク回避姿勢が強まったことから、ブラジル・リアルは対円で下落しました。しかし2021年以降は、世界的に利上げが実施される中で日本と他国との金利差が拡大し、円安が進行したことなどから、ブラジル・リアルは対円で上昇しました。

### ■為替ボラティリティ相場

当ファンド設定日から2016年初めにかけては、政治家の汚職問題や中国の景気減速懸念が高まったことなどから、市場の警戒感が高まり、ブラジル・リアルの対円インプライド・ボラティリティ（※1）は上昇しました。2016年前半から2018年前半にかけては、株式市況が上昇したことや政権交代への期待が高まったことなどから、市場の警戒感が後退し、ボラティリティは低下しました。2018年半ばには、大統領選挙への警戒感からボラティリティは一時上昇しましたが、大統領選挙後は、市場の警戒感も和らいだことでボラティリティは低下し、その後は横ばいでの推移が続きました。2020年前半に入ると、新型コロナウイルスの感染拡大を背景に市場の警戒感が急速に高まり、ボラティリティは大きく上昇しましたが、その後は各国政府・中央銀行による大規模な景気刺激策や金融緩和を受けて、市場

は落ち着きを取り戻し、ボラティリティは低下しました。2022年は、大統領選挙への警戒感からボラティリティは上昇傾向となりましたが、大統領選挙後は、市場の警戒感も和らいだことでボラティリティは低下傾向となりました。2024年前半以降は、ブラジルの財政悪化懸念などが警戒され、ボラティリティは上昇しました。

- ※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。

## 信託期間中の運用方針

### ■当ファンド

主として、「ブラジル・ボンド・ファンド（ $\alpha$ 50クラス）」の受益証券への投資を通じて、ブラジル・リアル建債券への投資と通貨のオプション取引を組み合わせた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ます。

- ※ブラジル・ボンド・ファンド（ $\alpha$ 50クラス）：UBSユニバーサル・トラスト（ケイマン）Ⅲーダイワ・ブラジリアン・リアル・ボンド・ファンド（ $\alpha$ 50クラス）（2024年3月に名称変更の約款変更を行いました。）

### ■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し、通貨カバードコール戦略を構築することにより、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。

## 信託期間中のポートフォリオについて

(2015.1.26～2025.1.17)

### ■当ファンド

当ファンドは、「ブラジル・ボンド・ファンド（ $\alpha$ 50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。信託期間を通じて「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した。

### ■ブラジル・ボンド・ファンド（ $\alpha$ 50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。

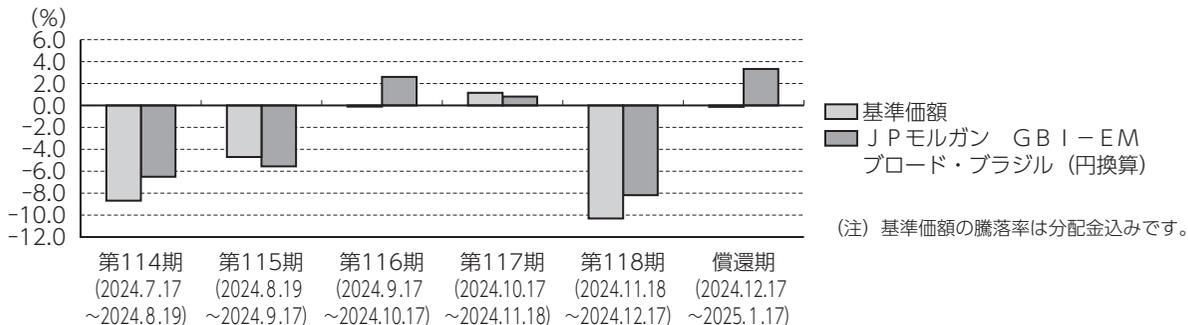
### ■ダイワ・マネーアセット・マザーファンド

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、当作成期における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

1万口当り、第1期～第9期各120円、第10期～第53期各80円、第54期～第76期各50円、第77期～第118期各30円の収益分配を行いました。

また、第114期～第118期の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。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した。

### ■分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	第114期	第115期	第116期	第117期	第118期
	2024年7月18日 ～2024年8月19日	2024年8月20日 ～2024年9月17日	2024年9月18日 ～2024年10月17日	2024年10月18日 ～2024年11月18日	2024年11月19日 ～2024年12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>
対基準価額比率（％）	1.49	1.59	1.62	1.63	1.84
当期の収益（円）	30	30	28	30	25
当期の収益以外（円）	－	－	1	－	4
翌期繰越分配対象額（円）	2,928	2,928	2,926	2,930	2,925

（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114期	第115期	第116期	第117期	第118期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 33.16円	✓ 30.13円	✓ 28.51円	✓ 33.26円	✓ 25.46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
(c) 収益調整金	2,476.64	2,479.05	2,480.08	2,481.06	2,482.18
(d) 分配準備積立金	448.36	449.22	✓ 448.33	445.86	✓ 448.01
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	2,958.17	2,958.41	2,956.92	2,960.19	2,955.66
(f) 分配金	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	2,928.17	2,928.41	2,926.92	2,930.19	2,925.66

（注）✓を付した該当項目から分配金を計上しています。

受益者のみなさまにおかれましては、当ファンドをご愛顧いただき厚く御礼申し上げます。今後とも証券投資信託の運用につきましては、受益者のみなさまのご期待に沿えますよう万全を期して努力する所存でございますので、一層のご愛顧を賜りますようよろしくお願い申し上げます。

## 1万口当りの費用の明細

項目	第114期～償還期 (2024.7.18～2025.1.17)		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	11円	0.620%	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1,825円です。
（投信会社）	(4)	(0.220)	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)	(0.387)	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)	(0.013)	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	0.048	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)	(0.048)	
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	－	－	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
合計	12	0.668	

(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。

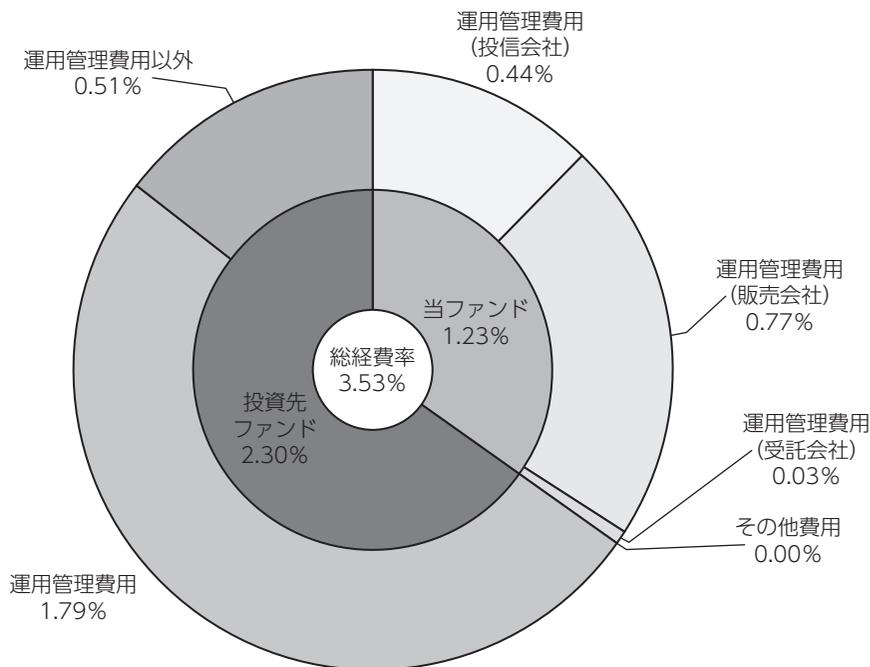
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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3.53%です。



総経費率 (①+②+③)	3.53%
①当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	1.79%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.51%

(注1) 投資先ファンドとは、当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) 投資先ファンドにおいて、上記以外に含まれていない費用は認識しておりません。

(注4) 各比率は、年率換算した値です。

(注5) 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6) ①の費用は、マザーファンドが支払った費用を含みます。

(注7) 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8) 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

(1) 投資信託受益証券

(2024年7月18日から2025年1月17日まで)

決 算 期		第 114 期 ~ 償 還 期			
		買 付		売 付	
		□ 数	金 額	□ 数	金 額
外国 (邦貨建)	DAIWA BRAZILIAN REAL FUND ALPHA 50 (ケイマン諸島)	千口 534.38568	千円 5,655	千口 6,791.96393	千円 64,954

(注1) 金額は受渡し代金。  
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

(2) 親投資信託受益証券の設定・解約状況

(2024年7月18日から2025年1月17日まで)

決 算 期	第 114 期 ~ 償 還 期			
	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
ダイワ・マネーアセット・マザーファンド	—	—	49	49

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2025年1月17日現在

項 目	償 還 時	
	評 価 額	比 率
コール・ローン等、その他	千円 49,487	% 100.0
投資信託財産総額	49,487	100.0

(注) 評価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

最終期末における有価証券等の組み入れはありません。

親投資信託残高

種 類	第 113 期 末
	□ 数
ダイワ・マネーアセット・マザーファンド	千口 49

(注) 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

(2024年8月19日)、(2024年9月17日)、(2024年10月17日)、(2024年11月18日)、(2024年12月17日)、(2025年1月17日)現在

項目	第114期末	第115期末	第116期末	第117期末	第118期末	償還時
(A) 資産	74,573,460円	70,350,321円	69,324,830円	59,775,723円	50,517,755円	49,487,381円
コール・ローン等	1,928,933	1,897,436	1,865,927	8,605	1,469,026	49,486,499
投資信託受益証券(評価額)	72,594,741	68,403,099	67,409,112	58,120,523	48,998,928	－
ダイワ・マネーアセット・マザーファンド(評価額)	49,786	49,786	49,791	49,796	49,801	－
未収入金	－	－	－	1,596,799	－	－
未収利息	－	－	－	－	－	882
(B) 負債	1,196,637	1,188,363	1,192,691	1,210,590	983,990	85,709
未払収益分配金	1,112,697	1,118,410	1,120,972	968,759	930,587	－
未払解約金	－	－	－	171,685	－	31,840
未払信託報酬	83,940	69,953	71,719	70,146	53,403	53,869
(C) 純資産総額(A－B)	73,376,823	69,161,958	68,132,139	58,565,133	49,533,765	49,401,672
元本	370,899,030	372,803,391	373,657,650	322,919,753	310,195,716	309,739,350
次期繰越損益金	△297,522,207	△303,641,433	△305,525,511	△264,354,620	△260,661,951	－
償還差損益金	－	－	－	－	－	△260,337,678
(D) 受益権総口数	370,899,030口	372,803,391口	373,657,650口	322,919,753口	310,195,716口	309,739,350口
1万口当り基準価額(C/D)	1,978円	1,855円	1,823円	1,814円	1,597円	－
1万口当り償還価額(C/D)	－	－	－	－	－	1,594円94銭

\* 当作成期首における元本額は371,133,921円、当作成期間（第114期～償還期）中における追加設定元本額は6,300,380円、同解約元本額は67,694,951円です。

\* 償還時の計算口数当りの純資産額は1,594円94銭です。

\* 償還時の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は260,337,678円です。

■損益の状況

第114期 自2024年7月18日 至2024年8月19日 第117期 自2024年10月18日 至2024年11月18日  
 第115期 自2024年8月20日 至2024年9月17日 第118期 自2024年11月19日 至2024年12月17日  
 第116期 自2024年9月18日 至2024年10月17日 償還期 自2024年12月18日 至2025年1月17日

項目	第114期	第115期	第116期	第117期	第118期	償還期
(A) 配当等収益	1,313,862円	1,193,433円	1,137,145円	1,144,395円	843,309円	6,351円
受取配当金	1,313,752	1,193,269	1,136,999	1,144,107	843,224	－
受取利息	110	164	146	288	85	6,351
(B) 有価証券売買損益	△ 8,288,545	△ 4,586,511	△ 1,132,981	△ 421,000	△ 6,583,070	△ 11,711
売買益	23,805	1	6	122,737	199,683	－
売買損	△ 8,312,350	△ 4,586,512	△ 1,132,987	△ 543,737	△ 6,782,753	△ 11,711
(C) 信託報酬等	△ 83,940	△ 69,953	△ 71,719	△ 70,146	△ 53,403	△ 53,869
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 7,058,623	△ 3,463,031	△ 67,555	△ 653,249	△ 5,793,164	△ 59,229
(E) 前期繰越損益金	△144,143,617	△152,314,937	△156,896,378	△136,318,870	△130,924,636	△137,082,901
(F) 追加信託差損益金	△145,207,270	△146,745,055	△147,440,606	△127,720,240	△123,013,564	△123,195,548
(配当等相当額)	( 91,858,648)	( 92,419,951)	( 92,670,282)	( 80,118,553)	( 76,996,231)	( 76,919,229)
(売買損益相当額)	(△237,065,918)	(△239,165,006)	(△240,110,888)	(△207,838,793)	(△200,009,795)	(△200,114,777)
(G) 合計(D+E+F)	△296,409,510	△302,523,023	△304,404,539	△263,385,861	△259,731,364	△260,337,678
(H) 収益分配金	△ 1,112,697	△ 1,118,410	△ 1,120,972	△ 968,759	△ 930,587	－
次期繰越損益金(G+H)	△297,522,207	△303,641,433	△305,525,511	△264,354,620	△260,661,951	－
追加信託差損益金	△145,207,270	△146,745,055	△147,440,606	△127,720,240	△123,013,564	－
(配当等相当額)	( 91,858,648)	( 92,419,951)	( 92,670,282)	( 80,118,553)	( 76,996,231)	( －)
(売買損益相当額)	(△237,065,918)	(△239,165,006)	(△240,110,888)	(△207,838,793)	(△200,009,795)	( －)
分標準備積立金	16,747,138	16,752,210	16,696,668	14,503,266	13,756,518	－
繰越損益金	△169,062,075	△173,648,588	△174,781,573	△151,137,646	△151,404,905	－
償還差損益金(G)	－	－	－	－	－	△260,337,678

(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) 第114期～第118期の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 114 期	第 115 期	第 116 期	第 117 期	第 118 期
(a) 経費控除後の配当等収益	1,229,923円	1,123,482円	1,065,430円	1,074,251円	789,908円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	0	0	0	0
(c) 収益調整金	91,858,648	92,419,951	92,670,282	80,118,553	76,996,231
(d) 分配準備積立金	16,629,912	16,747,138	16,752,210	14,397,774	13,897,197
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	109,718,483	110,290,571	110,487,922	95,590,578	91,683,336
(f) 分配金	1,112,697	1,118,410	1,120,972	968,759	930,587
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	108,605,786	109,172,161	109,366,950	94,621,819	90,752,749
(h) 受益権総口数	370,899,030□	372,803,391□	373,657,650□	322,919,753□	310,195,716□

## 投資信託財産運用総括表

信託期間	投資信託契約締結日	2015年1月26日			投資信託契約終了時の状況	
	投資信託契約終了日	2025年1月17日			資産総額	49,487,381円
区分	投資信託契約締結当初	投資信託契約終了時	差引増減又は追加信託	負債総額	85,709円	
				純資産総額	49,401,672円	
受益権口数	200,000,000口	309,739,350口	109,739,350口	受益権口数	309,739,350口	
元本額	200,000,000円	309,739,350円	109,739,350円	1単位当り償還金	1,594円94銭	
毎計算期末の状況						
計算期	元本額	純資産総額	基準価額	1単位当り分配金		
				金額	分配率	
	円	円	円	円	%	
第1期	346,595,648	287,935,448	8,308	120	1.20	
第2期	336,029,829	290,328,818	8,640	120	1.20	
第3期	374,313,978	326,679,209	8,727	120	1.20	
第4期	367,086,111	317,508,150	8,649	120	1.20	
第5期	372,832,136	320,156,527	8,587	120	1.20	
第6期	376,742,725	291,828,097	7,746	120	1.20	
第7期	455,411,960	307,488,721	6,752	120	1.20	
第8期	517,280,673	344,382,838	6,658	120	1.20	
第9期	523,017,871	357,909,984	6,843	120	1.20	
第10期	541,675,628	351,808,765	6,495	80	0.80	
第11期	542,850,952	333,257,543	6,139	80	0.80	
第12期	545,562,299	330,521,218	6,058	80	0.80	
第13期	548,106,729	357,087,408	6,515	80	0.80	
第14期	510,841,730	347,496,684	6,802	80	0.80	
第15期	458,147,022	318,470,716	6,951	80	0.80	
第16期	397,123,984	264,645,570	6,664	80	0.80	
第17期	442,857,747	314,893,932	7,110	80	0.80	
第18期	473,600,197	331,143,301	6,992	80	0.80	
第19期	484,978,701	331,807,841	6,842	80	0.80	
第20期	489,291,610	354,514,774	7,245	80	0.80	
第21期	462,044,613	321,765,184	6,964	80	0.80	
第22期	1,037,690,408	762,076,283	7,344	80	0.80	
第23期	1,165,396,295	885,077,377	7,595	80	0.80	
第24期	763,556,616	602,863,568	7,895	80	0.80	
第25期	1,425,508,301	1,118,962,607	7,850	80	0.80	

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

計算期	元本額	純資産総額	基準価額	1 単位当たり分配金	
				金額	分配率
	円	円	円	円	%
第26期	1,494,548,357	1,133,986,442	7,587	80	0.80
第27期	1,552,612,205	1,224,659,012	7,888	80	0.80
第28期	1,706,110,907	1,228,452,061	7,200	80	0.80
第29期	1,790,255,390	1,343,198,092	7,503	80	0.80
第30期	1,847,412,043	1,371,728,816	7,425	80	0.80
第31期	1,979,748,107	1,498,471,669	7,569	80	0.80
第32期	1,347,775,201	1,005,693,984	7,462	80	0.80
第33期	1,596,029,857	1,139,868,458	7,142	80	0.80
第34期	1,656,053,716	1,168,291,932	7,055	80	0.80
第35期	1,631,802,990	1,169,414,527	7,166	80	0.80
第36期	1,339,269,008	923,800,121	6,898	80	0.80
第37期	1,201,023,979	820,504,185	6,832	80	0.80
第38期	1,209,488,730	799,618,309	6,611	80	0.80
第39期	1,228,332,396	767,073,871	6,245	80	0.80
第40期	1,155,877,083	662,827,730	5,734	80	0.80
第41期	1,161,014,341	667,751,731	5,751	80	0.80
第42期	1,011,299,280	561,761,185	5,555	80	0.80
第43期	940,330,053	477,494,640	5,078	80	0.80
第44期	775,152,984	446,092,786	5,755	80	0.80
第45期	758,400,049	435,114,357	5,737	80	0.80
第46期	737,215,854	410,360,337	5,566	80	0.80
第47期	738,316,341	408,363,431	5,531	80	0.80
第48期	715,592,425	401,715,927	5,614	80	0.80
第49期	696,635,901	381,213,090	5,472	80	0.80
第50期	702,974,331	377,066,021	5,364	80	0.80
第51期	747,129,179	380,213,334	5,089	80	0.80
第52期	728,167,781	380,096,579	5,220	80	0.80
第53期	703,331,191	375,263,963	5,336	80	0.80
第54期	709,517,858	351,741,492	4,957	50	0.50
第55期	684,174,008	336,720,274	4,922	50	0.50
第56期	682,729,050	338,271,829	4,955	50	0.50
第57期	660,242,903	319,093,350	4,833	50	0.50
第58期	635,735,210	309,568,541	4,869	50	0.50
第59期	631,706,702	300,641,791	4,759	50	0.50

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

計算期	元本額	純資産総額	基準価額	1 単位当り分配金	
				金額	分配率
	円	円	円	円	%
第60期	610,051,225	282,969,872	4,638	50	0.50
第61期	576,444,081	212,684,830	3,690	50	0.50
第62期	574,689,237	212,966,184	3,706	50	0.50
第63期	575,156,869	188,124,804	3,271	50	0.50
第64期	560,654,795	193,960,159	3,460	50	0.50
第65期	549,332,269	182,726,683	3,326	50	0.50
第66期	551,267,816	179,173,336	3,250	50	0.50
第67期	531,266,534	172,202,078	3,241	50	0.50
第68期	543,530,755	163,263,309	3,004	50	0.50
第69期	532,511,807	162,229,854	3,047	50	0.50
第70期	525,312,592	165,521,669	3,151	50	0.50
第71期	523,080,610	155,531,304	2,973	50	0.50
第72期	537,951,338	157,475,711	2,927	50	0.50
第73期	536,424,182	150,082,354	2,798	50	0.50
第74期	536,539,432	145,559,224	2,713	50	0.50
第75期	539,965,025	150,628,697	2,790	50	0.50
第76期	544,431,704	156,903,241	2,882	50	0.50
第77期	545,849,149	153,944,797	2,820	30	0.30
第78期	543,680,987	143,148,173	2,633	30	0.30
第79期	542,450,465	140,381,541	2,588	30	0.30
第80期	537,549,778	138,917,058	2,584	30	0.30
第81期	524,777,054	129,991,000	2,477	30	0.30
第82期	491,738,225	121,821,551	2,477	30	0.30
第83期	473,612,028	114,909,857	2,426	30	0.30
第84期	476,419,818	120,508,960	2,529	30	0.30
第85期	466,069,019	115,082,147	2,469	30	0.30
第86期	464,192,343	124,176,794	2,675	30	0.30
第87期	461,918,823	117,150,130	2,536	30	0.30
第88期	462,295,915	115,867,431	2,506	30	0.30
第89期	462,819,244	110,612,294	2,390	30	0.30
第90期	463,264,588	118,892,481	2,566	30	0.30
第91期	460,475,532	119,646,984	2,598	30	0.30
第92期	466,902,055	125,082,459	2,679	30	0.30
第93期	464,259,318	109,305,115	2,354	30	0.30

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

計算期	元本額	純資産総額	基準価額	1 単位当り分配金	
				金額	分配率
	円	円	円	円	%
第94期	466,516,813	106,928,012	2,292	30	0.30
第95期	467,042,531	107,363,113	2,299	30	0.30
第96期	468,235,396	104,926,047	2,241	30	0.30
第97期	469,025,490	103,597,629	2,209	30	0.30
第98期	446,616,271	107,749,575	2,413	30	0.30
第99期	444,236,200	109,683,931	2,469	30	0.30
第100期	447,697,600	115,313,465	2,576	30	0.30
第101期	452,630,937	114,077,052	2,520	30	0.30
第102期	447,361,273	113,503,165	2,537	30	0.30
第103期	448,100,085	115,344,151	2,574	30	0.30
第104期	403,852,618	99,518,007	2,464	30	0.30
第105期	400,622,317	102,384,077	2,556	30	0.30
第106期	401,189,144	97,062,712	2,419	30	0.30
第107期	401,639,517	99,093,012	2,467	30	0.30
第108期	387,730,525	95,475,982	2,462	30	0.30
第109期	385,065,602	92,466,488	2,401	30	0.30
第110期	384,814,990	86,614,227	2,251	30	0.30
第111期	371,417,384	86,142,233	2,319	30	0.30
第112期	370,529,943	82,103,976	2,216	30	0.30
第113期	371,133,921	81,611,801	2,199	30	0.30
第114期	370,899,030	73,376,823	1,978	30	0.30
第115期	372,803,391	69,161,958	1,855	30	0.30
第116期	373,657,650	68,132,139	1,823	30	0.30
第117期	322,919,753	58,565,133	1,814	30	0.30
第118期	310,195,716	49,533,765	1,597	30	0.30

(注) 1 単位は受益権 1 万口。

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ					
	第 114 期	第 115 期	第 116 期	第 117 期	第 118 期
1万口当り分配金（税込み）	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。

償 還 金 の お 知 ら せ	
1 万 口 当 り 償 還 金	1,594円94銭

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	債 率	投 資 信 託 証 券 受 益 証 入 比 率	純 資 産 額
	(分配落)	税 込 分 配 金	期 騰 落 率	(参考指数)	期 騰 落 率				
90 期末 (2022年 8 月17日)	円 1,708	円 25	% 8.6	12,137	% 7.0	—	—	% 99.0	百万円 760
91 期末 (2022年 9 月20日)	1,712	15	1.1	12,969	6.9	—	—	99.0	744
92 期末 (2022年10月17日)	1,765	15	4.0	13,200	1.8	—	—	98.0	763
93 期末 (2022年11月17日)	1,563	15	△10.6	12,035	△8.8	—	—	98.9	662
94 期末 (2022年12月19日)	1,530	15	△ 1.2	12,006	△0.2	—	—	99.0	593
95 期末 (2023年 1 月17日)	1,546	15	2.0	11,998	△0.1	—	—	99.0	596
96 期末 (2023年 2 月17日)	1,507	15	△ 1.6	12,468	3.9	—	—	99.0	565
97 期末 (2023年 3 月17日)	1,493	15	0.1	12,538	0.6	—	—	99.0	560
98 期末 (2023年 4 月17日)	1,620	15	9.5	13,697	9.2	—	—	99.0	603
99 期末 (2023年 5 月17日)	1,649	15	2.7	14,101	3.0	—	—	99.1	614
100 期末 (2023年 6 月19日)	1,691	15	3.5	15,364	9.0	—	—	99.0	618
101 期末 (2023年 7 月18日)	1,653	15	△ 1.4	15,289	△0.5	—	—	99.0	602
102 期末 (2023年 8 月17日)	1,666	15	1.7	15,667	2.5	—	—	99.0	602
103 期末 (2023年 9 月19日)	1,679	15	1.7	16,367	4.5	—	—	99.0	604
104 期末 (2023年10月17日)	1,617	15	△ 2.8	15,904	△2.8	—	—	99.0	575
105 期末 (2023年11月17日)	1,652	15	3.1	16,941	6.5	—	—	99.0	574
106 期末 (2023年12月18日)	1,588	15	△ 3.0	16,049	△5.3	—	—	99.0	540
107 期末 (2024年 1 月17日)	1,622	15	3.1	16,780	4.6	—	—	98.4	548
108 期末 (2024年 2 月19日)	1,622	15	0.9	17,051	1.6	—	—	99.3	535
109 期末 (2024年 3 月18日)	1,590	15	△ 1.0	16,954	△0.6	0.0	0.0	99.0	524
110 期末 (2024年 4 月17日)	1,502	15	△ 4.6	16,488	△2.7	0.0	0.0	98.9	484
111 期末 (2024年 5 月17日)	1,543	15	3.7	17,243	4.6	0.0	0.0	99.0	470
112 期末 (2024年 6 月17日)	1,483	15	△ 2.9	16,576	△3.9	0.0	0.0	99.0	448
113 期末 (2024年 7 月17日)	1,487	15	1.3	16,786	1.3	0.0	0.0	99.0	447
114 期末 (2024年 8 月19日)	1,303	15	△11.4	15,694	△6.5	0.0	0.0	99.0	383
115 期末 (2024年 9 月17日)	1,265	15	△ 1.8	14,822	△5.6	0.0	0.0	98.9	367
116 期末 (2024年10月17日)	1,227	15	△ 1.8	15,207	2.6	0.0	0.0	99.0	358
117 期末 (2024年11月18日)	1,221	15	0.7	15,330	0.8	0.0	0.0	99.1	340
118 期末 (2024年12月17日)	1,096	15	△ 9.0	14,076	△8.2	0.0	0.0	99.0	296
償 還 (2025年 1 月17日)	1,093.88	—	△ 0.2	14,544	3.3	—	—	—	289

(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

設定時：10,000円

償還時：1,093円88銭（既払分配金8,270円）

騰落率：△29.4%（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、通貨カバードコール戦略（※）を構築した結果、債券から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・リアルが対円で下落（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「設定以来の投資環境について」をご参照ください。

※ブラジル・リ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・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 率 組 入 比	投 資 信 託 受 益 証 券 組 入 比 率
			騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率		
第114期	(期首) 2024年7月17日	円 1,487	% -	16,786	% -	% 0.0	% 99.0
	7月末	1,393	△ 6.3	15,510	△7.6	0.0	99.4
	(期末) 2024年8月19日	1,318	△11.4	15,694	△6.5	0.0	99.0
第115期	(期首) 2024年8月19日	1,303	-	15,694	-	0.0	99.0
	8月末	1,286	△ 1.3	14,872	△5.2	0.0	98.6
	(期末) 2024年9月17日	1,280	△ 1.8	14,822	△5.6	0.0	98.9
第116期	(期首) 2024年9月17日	1,265	-	14,822	-	0.0	98.9
	9月末	1,274	0.7	15,169	2.3	0.0	98.6
	(期末) 2024年10月17日	1,242	△ 1.8	15,207	2.6	0.0	99.0
第117期	(期首) 2024年10月17日	1,227	-	15,207	-	0.0	99.0
	10月末	1,234	0.6	15,373	1.1	0.0	99.2
	(期末) 2024年11月18日	1,236	0.7	15,330	0.8	0.0	99.1
第118期	(期首) 2024年11月18日	1,221	-	15,330	-	0.0	99.1
	11月末	1,192	△ 2.4	14,328	△6.5	0.0	99.0
	(期末) 2024年12月17日	1,111	△ 9.0	14,076	△8.2	0.0	99.0
償 還 期	(期首) 2024年12月17日	1,096	-	14,076	-	0.0	99.0
	12月末	1,094	△ 0.2	14,200	0.9	-	-
	(償還) 2025年1月17日	1,093.88	△ 0.2	14,544	3.3	-	-

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

## 設定以来の投資環境について

(2015.1.26～2025.1.17)

### ■ブラジル債券市況

ブラジル債券市場の金利は上昇（債券価格は下落）しました。

ブラジル債券市場では、当ファンド設定日から2016年初旬にかけて、政府高官を巻き込んだ大手石油会社ペトロbrasの汚職問題の発覚や、財政悪化懸念の高まりなどから、金利は上昇しました。2016年前半から2018年前半にかけては、ブラジル中央銀行が利下げを実施したことに加え、財政再建への期待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。しかしその後は、大統領選挙に対する不透明感や、トラック運転手らによる大規模なストライキによるインフレ懸念を背景に、金利は上昇しました。2018年後半以降は、大統領選挙でボルソナロ氏が勝利し新政権への期待が高まったほか、世界的な低金利・低インフレ環境により、ブラジル中央銀行も利下げを再開したことなどを背景に、金利は低下しました。しかし2021年以降は、原油価格の上昇や新型コロナウイルスの感染拡大を背景とした供給制約などから、世界的にインフレ圧力が高まり、ブラジルでも利上げが実施されたことなどから、金利は上昇しました。

### ■為替相場

ブラジル・レアルは対円で下落しました。

当ファンド設定日から2016年初めにかけては、政治家の汚職問題や中国の景気減速懸念が高まったことなどから、市場のリスク回避姿勢が強まり、ブラジル・レアルは対円で下落しました。その後は、原油価格が底打ちし株式市況が上昇するなどリスク回避姿勢が和らいだほか、ルセフ元大統領の弾劾手続きが進展して政権交代への期待が高まったことで、ブラジル・レアルは対円で上昇（円安）しました。2017年から2020年末にかけては、国内の景気悪化懸念や米中貿易摩擦への懸念が高まったことに加え、2020年前半には新型コロナウイルスの感染拡大により市場のリスク回避姿勢が強まったことから、ブラジル・レアルは対円で下落しました。しかし2021年以降は、世界的に利上げが実施される中で日本と他国との金利差が拡大し、円安が進行したことなどから、ブラジル・レアルは対円で上昇しました。

### ■為替ボラティリティ相場

当ファンド設定日から2016年初めにかけては、政治家の汚職問題や中国の景気減速懸念が高まったことなどから、市場の警戒感が高まり、ブラジル・レアルの対円インプライド・ボラティリティ（※1）は上昇しました。2016年前半から2018年前半にかけては、株式市況が上昇したことや政権交代への期待が高まったことなどから、市場の警戒感が後退し、ボラティリティは低下しました。2018年半ばには、大統領選挙への警戒感からボラティリティは一時上昇しましたが、大統領選挙後は、市場の警戒感も和らいだことでボラティリティは低下し、その後は横ばいでの推移が続きました。2020年前半に入ると、新型コロナウイルスの感染拡大を背景に市場の警戒感が急速に高まり、ボラティリティは大きく上昇しましたが、その後は各国政府・中央銀行による大規模な景気刺激策や金融緩和を受けて、市場

は落ち着きを取り戻し、ボラティリティは低下しました。2022年は、大統領選挙への警戒感からボラティリティは上昇傾向となりましたが、大統領選挙後は、市場の警戒感も和らいだことでボラティリティは低下傾向となりました。2024年前半以降は、ブラジルの財政悪化懸念などが警戒され、ボラティリティは上昇しました。

- ※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。

## 信託期間中の運用方針

### ■当ファンド

主として、「ブラジル・ボンド・ファンド（ $\alpha$ 100クラス）」の受益証券への投資を通じて、ブラジル・リアル建債券への投資と通貨のオプション取引を組み合わせた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ます。

- ※ブラジル・ボンド・ファンド（ $\alpha$ 100クラス）：U B S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）（2024年3月に名称変更の約款変更を行いました。）

### ■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し、通貨カバードコール戦略を構築することにより、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。

## 信託期間中のポートフォリオについて

(2015.1.26~2025.1.17)

### ■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。信託期間を通じて「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。

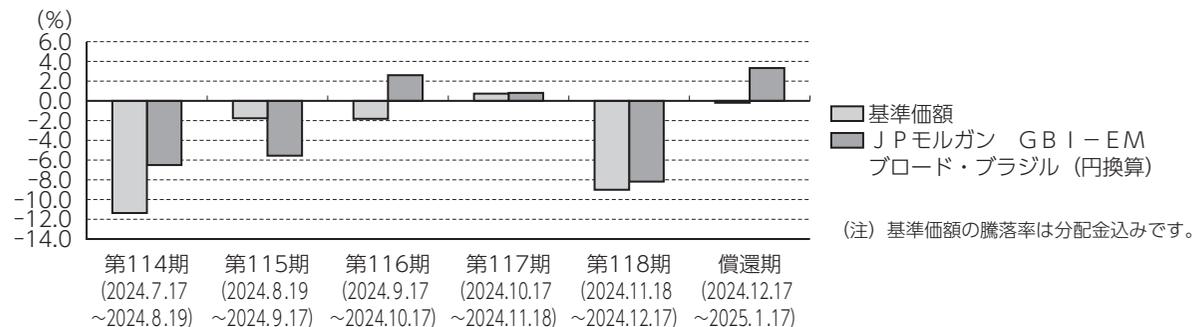
### ■ダイワ・マネーアセット・マザーファンド

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、当作成期における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

1万口当り、第1期～第9期各180円、第10期～第43期各120円、第44期～第53期各80円、第54期～第66期各50円、第67期～第76期各35円、第77期～第90期各25円、第91期～第118期各15円の収益分配を行いました。

また、第114期～第118期の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。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した。

### ■分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	第114期	第115期	第116期	第117期	第118期
	2024年7月18日 ～2024年8月19日	2024年8月20日 ～2024年9月17日	2024年9月18日 ～2024年10月17日	2024年10月18日 ～2024年11月18日	2024年11月19日 ～2024年12月17日
<b>当期分配金（税込み）（円）</b>	<b>15</b>	<b>15</b>	<b>15</b>	<b>15</b>	<b>15</b>
対基準価額比率（％）	1.14	1.17	1.21	1.21	1.35
当期の収益（円）	15	15	15	15	15
当期の収益以外（円）	－	－	－	－	－
翌期繰越分配対象額（円）	4,942	4,958	4,971	4,987	4,997

(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114期	第115期	第116期	第117期	第118期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 30.31円	✓ 30.73円	✓ 27.51円	✓ 31.64円	✓ 24.80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
(c) 収益調整金	3,731.42	3,736.73	3,742.06	3,747.63	3,753.62
(d) 分配準備積立金	1,196.21	1,206.22	1,216.63	1,223.56	1,234.22
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	4,957.95	4,973.69	4,986.20	5,002.84	5,012.65
(f) 分配金	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	4,942.95	4,958.69	4,971.20	4,987.84	4,997.65

(注) ✓を付した該当項目から分配金を計上しています。

受益者のみなさまにおかれましては、当ファンドをご愛顧いただき厚く御礼申し上げます。今後とも証券投資信託の運用につきましては、受益者のみなさまのご期待に沿えますよう万全を期して努力する所存でございますので、一層のご愛顧を賜りますようよろしくお願い申し上げます。

## 1万口当りの費用の明細

項目	第114期～償還期 (2024.7.18～2025.1.17)		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	8円	0.616%	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1,233円です。
（投信会社）	(3)	(0.220)	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）	(5)	(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）	(0)	(0.011)	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	0	0.032	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）	(0)	(0.032)	
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	－	－	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
合計	8	0.648	

(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。

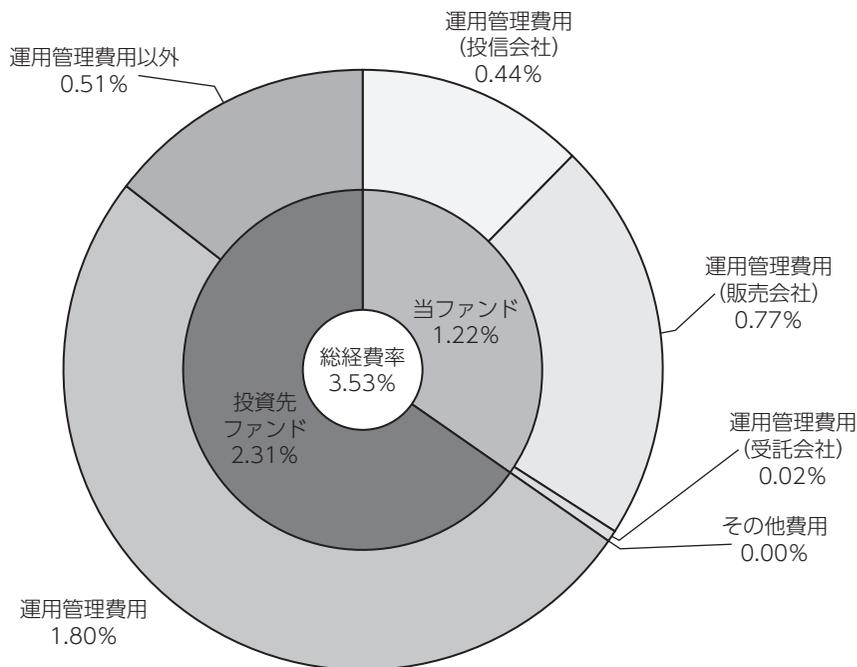
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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3.53%です。



総経費率 (①+②+③)	3.53%
①当ファンドの費用の比率	1.22%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	1.80%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.51%

(注1) 投資先ファンドとは、当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) 投資先ファンドにおいて、上記以外に含まれていない費用は認識しておりません。

(注4) 各比率は、年率換算した値です。

(注5) 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6) ①の費用は、マザーファンドが支払った費用を含みます。

(注7) 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8) 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

(1) 投資信託受益証券

(2024年7月18日から2025年1月17日まで)

決 算 期		第 114 期 ~ 償 還 期			
		買 付		売 付	
		□ 数	金 額	□ 数	金 額
外国 (邦貨建)	DAIWA BRAZILIAN REAL FUND ALPHA 100 (ケイマン諸島)	千口 13,222.49587	千円 43,906	千口 119,181.02639	千円 351,855

(注1) 金額は受渡し代金。  
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

(2) 親投資信託受益証券の設定・解約状況

(2024年7月18日から2025年1月17日まで)

決 算 期	第 114 期 ~ 償 還 期			
	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
ダイワ・マネーアセット・マザーファンド	—	—	49	49

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2025年1月17日現在

項 目	償 還 時	
	評 価 額	比 率
コール・ローン等、その他	千円 291,229	% 100.0
投資信託財産総額	291,229	100.0

(注) 評価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

最終期末における有価証券等の組み入れはありません。

親投資信託残高

種 類	第 113 期 末
	□ 数
ダイワ・マネーアセット・マザーファンド	千口 49

(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19日)、(2024年9月17日)、(2024年10月17日)、(2024年11月18日)、(2024年12月17日)、(2025年1月17日)現在

項目	第114期末	第115期末	第116期末	第117期末	第118期末	償還時
(A) 資産	387,954,176円	372,513,231円	362,881,425円	345,602,970円	301,076,014円	291,229,010円
コール・ローン等	8,690,118	8,573,194	8,446,945	△ 5,898,043	7,434,888	291,223,808
投資信託受益証券(評価額)	379,214,272	363,890,251	354,384,689	337,479,218	293,591,325	－
ダイワ・マネーアセット・マザーファンド(評価額)	49,786	49,786	49,791	49,796	49,801	－
未収入金	－	－	－	13,971,999	－	－
未収利息	－	－	－	－	－	5,202
(B) 負債	4,863,973	4,732,401	4,756,652	5,073,983	4,400,771	1,811,681
未払収益分配金	4,409,531	4,360,647	4,379,751	4,183,403	4,059,645	－
未払解約金	－	－	－	508,755	24,514	1,491,748
未払信託報酬	454,442	371,754	376,901	381,825	316,612	319,933
(C) 純資産総額(A－B)	383,090,203	367,780,830	358,124,773	340,528,987	296,675,243	289,417,329
元本	2,939,687,978	2,907,098,001	2,919,834,646	2,788,935,803	2,706,430,374	2,645,793,028
次期繰越増損益金	△2,556,597,775	△2,539,317,171	△2,561,709,873	△2,448,406,816	△2,409,755,131	－
償還差増損益金	－	－	－	－	－	△2,356,375,699
(D) 受益権総口数	2,939,687,978口	2,907,098,001口	2,919,834,646口	2,788,935,803口	2,706,430,374口	2,645,793,028口
1万口当り基準価額(C/D)	1,303円	1,265円	1,227円	1,221円	1,096円	－
1万口当り償還価額(C/D)	－	－	－	－	－	1,093円88銭

\* 当作成期首における元本額は3,008,791,996円、当作成期間（第114期～償還期）中における追加設定元本額は78,731,969円、同解約元本額は441,730,937円です。

\* 償還時の計算口数当りの純資産額は1,093円88銭です。

\* 償還時の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は2,356,375,699円です。

■損益の状況

第114期 自2024年7月18日 至2024年8月19日 第117期 自2024年10月18日 至2024年11月18日  
 第115期 自2024年8月20日 至2024年9月17日 第118期 自2024年11月19日 至2024年12月17日  
 第116期 自2024年9月18日 至2024年10月17日 償還期 自2024年12月18日 至2025年1月17日

項目	第114期	第115期	第116期	第117期	第118期	償還期
(A) 配当等収益	9,367,410円	9,306,058円	8,409,751円	9,206,603円	7,029,630円	37,833円
受取配当金	9,366,720	9,305,124	8,408,786	9,205,867	7,029,001	－
受取利息	690	934	965	736	629	37,833
(B) 有価証券売買損益	△ 58,462,544	△ 15,634,668	△ 14,920,343	△ 6,182,739	△ 36,433,214	△ 328,571
売買益	1,541,105	236,634	6	106,900	952,886	34,343
売買損	△ 60,003,649	△ 15,871,302	△ 14,920,349	△ 6,289,639	△ 37,386,100	△ 362,914
(C) 信託報酬等	△ 454,442	△ 371,754	△ 376,901	△ 381,825	△ 316,612	△ 319,933
(D) 当期増損益(A+B+C)	△ 49,549,576	△ 6,700,364	△ 6,887,493	2,642,039	△ 29,720,196	△ 610,671
(E) 前期繰越増損益金	△1,074,271,142	△1,110,833,500	△1,121,894,511	△1,077,454,210	△1,042,022,896	△1,046,011,793
(F) 追加信託差増損益金	△1,428,367,526	△1,417,422,660	△1,428,548,118	△1,369,411,242	△1,333,952,394	△1,309,753,235
(配当等相当額)	( 1,096,921,778)	( 1,086,305,585)	( 1,092,621,314)	( 1,045,192,167)	( 1,015,891,799)	( 994,910,866)
(売買損益相当額)	(△2,525,289,304)	(△2,503,728,245)	(△2,521,169,432)	(△2,414,603,409)	(△2,349,844,193)	(△2,304,664,101)
(G) 合計(D+E+F)	△2,552,188,244	△2,534,956,524	△2,557,330,122	△2,444,223,413	△2,405,695,486	△2,356,375,699
(H) 収益分配金	△ 4,409,531	△ 4,360,647	△ 4,379,751	△ 4,183,403	△ 4,059,645	－
次期繰越増損益金(G+H)	△2,556,597,775	△2,539,317,171	△2,561,709,873	△2,448,406,816	△2,409,755,131	－
追加信託差増損益金	△1,428,367,526	△1,417,422,660	△1,428,548,118	△1,369,411,242	△1,333,952,394	－
(配当等相当額)	( 1,096,921,778)	( 1,086,305,585)	( 1,092,621,314)	( 1,045,192,167)	( 1,015,891,799)	( ー)
(売買損益相当額)	(△2,525,289,304)	(△2,503,728,245)	(△2,521,169,432)	(△2,414,603,409)	(△2,349,844,193)	( ー)
分配準備積立金	356,153,998	355,235,938	358,889,041	345,887,018	336,688,289	－
繰越増損益金	△1,484,384,247	△1,477,130,449	△1,492,050,796	△1,424,882,592	△1,412,491,026	－
償還差増損益金(G)	－	－	－	－	－	△2,356,375,699

(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) 追加信託差増損益金とは、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) 第114期～第118期の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 114 期	第 115 期	第 116 期	第 117 期	第 118 期
(a) 経費控除後の配当等収益	8,912,969円	8,934,305円	8,032,854円	8,824,780円	6,713,020円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	0	0	0	0
(c) 収益調整金	1,096,921,778	1,086,305,585	1,092,621,314	1,045,192,167	1,015,891,799
(d) 分配準備積立金	351,650,560	350,662,280	355,235,938	341,245,641	334,034,914
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	1,457,485,307	1,445,902,170	1,455,890,106	1,395,262,588	1,356,639,733
(f) 分配金	4,409,531	4,360,647	4,379,751	4,183,403	4,059,645
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	1,453,075,776	1,441,541,523	1,451,510,355	1,391,079,185	1,352,580,088
(h) 受益権総口数	2,939,687,978□	2,907,098,001□	2,919,834,646□	2,788,935,803□	2,706,430,374□

投資信託財産運用総括表

信託期間	投資信託契約締結日	2015年1月26日		投資信託契約終了時の状況	
	投資信託契約終了日	2025年1月17日		資産総額	291,229,010円
区分	投資信託契約締結当初	投資信託契約終了時	差引増減又は追加信託	負債総額	1,811,681円
				純資産総額	289,417,329円
受益権口数	200,000,000口	2,645,793,028口	2,445,793,028口	受益権口数	2,645,793,028口
元本額	200,000,000円	2,645,793,028円	2,445,793,028円	1単位当り償還金	1,093円88銭
毎計算期末の状況					
計算期	元本額	純資産総額	基準価額	1単位当り分配金	
				金額	分配率
	円	円	円	円	%
第1期	592,884,654	503,146,931	8,486	180	1.80
第2期	644,043,101	564,430,361	8,764	180	1.80
第3期	779,195,161	685,820,601	8,802	180	1.80
第4期	869,133,053	760,329,998	8,748	180	1.80
第5期	959,534,937	830,184,327	8,652	180	1.80
第6期	997,532,744	781,018,110	7,829	180	1.80
第7期	1,035,435,239	705,263,451	6,811	180	1.80
第8期	970,308,309	651,249,612	6,712	180	1.80
第9期	999,185,534	679,409,407	6,800	180	1.80
第10期	1,026,619,751	662,141,401	6,450	120	1.20
第11期	1,034,490,595	632,864,292	6,118	120	1.20
第12期	1,033,438,348	624,637,595	6,044	120	1.20
第13期	1,039,976,907	672,744,617	6,469	120	1.20
第14期	1,049,564,291	706,671,244	6,733	120	1.20
第15期	990,511,330	684,743,242	6,913	120	1.20
第16期	925,101,166	617,342,142	6,673	120	1.20
第17期	836,180,425	584,888,343	6,995	120	1.20
第18期	882,394,003	609,185,739	6,904	120	1.20
第19期	984,483,865	664,059,331	6,745	120	1.20
第20期	1,253,375,328	882,391,570	7,040	120	1.20
第21期	1,634,861,475	1,105,616,848	6,763	120	1.20
第22期	1,846,110,742	1,295,839,170	7,019	120	1.20
第23期	2,320,461,809	1,647,167,051	7,098	120	1.20
第24期	2,751,421,844	2,011,718,586	7,312	120	1.20
第25期	3,413,065,281	2,482,434,778	7,273	120	1.20

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－ $\alpha$ 100コース

計算期	元本額	純資産総額	基準価額	1 単位当り分配金	
				金額	分配率
	円	円	円	円	%
第26期	3,946,672,331	2,777,046,825	7,036	120	1.20
第27期	4,847,006,978	3,491,851,051	7,204	120	1.20
第28期	5,940,054,051	3,954,299,453	6,657	120	1.20
第29期	7,159,702,411	4,869,758,179	6,802	120	1.20
第30期	8,881,446,505	5,939,473,739	6,688	120	1.20
第31期	9,771,726,400	6,595,515,206	6,750	120	1.20
第32期	10,739,813,094	7,089,840,814	6,601	120	1.20
第33期	11,053,783,175	6,950,139,889	6,288	120	1.20
第34期	11,814,581,714	7,311,002,636	6,188	120	1.20
第35期	12,161,258,514	7,613,248,292	6,260	120	1.20
第36期	12,453,798,003	7,485,847,880	6,011	120	1.20
第37期	12,716,030,479	7,525,984,014	5,919	120	1.20
第38期	12,997,826,292	7,438,474,395	5,723	120	1.20
第39期	13,657,694,287	7,348,897,344	5,381	120	1.20
第40期	13,779,339,623	6,742,327,456	4,893	120	1.20
第41期	14,568,095,900	7,070,510,405	4,853	120	1.20
第42期	15,308,823,325	7,059,627,801	4,611	120	1.20
第43期	15,394,298,905	6,430,035,676	4,177	120	1.20
第44期	15,565,555,994	7,073,132,370	4,544	80	0.80
第45期	14,848,237,925	6,733,485,973	4,535	80	0.80
第46期	14,525,582,139	6,396,338,882	4,403	80	0.80
第47期	14,613,189,226	6,413,682,907	4,389	80	0.80
第48期	14,575,426,456	6,445,475,060	4,422	80	0.80
第49期	14,600,909,056	6,295,060,783	4,311	80	0.80
第50期	14,589,867,694	6,195,350,479	4,246	80	0.80
第51期	14,781,991,206	5,966,250,178	4,036	80	0.80
第52期	14,605,570,524	6,015,362,594	4,119	80	0.80
第53期	14,742,684,511	6,155,611,151	4,175	80	0.80
第54期	14,890,987,460	5,824,176,967	3,911	50	0.50
第55期	14,001,863,387	5,422,600,191	3,873	50	0.50
第56期	13,338,959,120	5,250,866,834	3,936	50	0.50
第57期	12,931,575,581	4,917,248,806	3,803	50	0.50
第58期	12,681,810,297	4,771,617,244	3,763	50	0.50
第59期	12,597,936,181	4,653,480,334	3,694	50	0.50

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

計算期	元本額	純資産総額	基準価額	1 単位当り分配金	
				金額	分配率
	円	円	円	円	%
第60期	12,425,403,305	4,483,188,616	3,608	50	0.50
第61期	11,570,251,408	3,338,546,480	2,885	50	0.50
第62期	10,990,909,073	3,201,568,299	2,913	50	0.50
第63期	10,859,920,038	2,795,909,860	2,575	50	0.50
第64期	10,575,167,343	2,658,014,291	2,513	50	0.50
第65期	9,545,925,801	2,313,942,735	2,424	50	0.50
第66期	9,372,619,967	2,233,753,095	2,383	50	0.50
第67期	9,120,572,702	2,184,027,031	2,395	35	0.35
第68期	8,751,020,319	1,976,406,520	2,258	35	0.35
第69期	8,631,596,577	1,973,884,422	2,287	35	0.35
第70期	8,403,146,479	1,948,766,360	2,319	35	0.35
第71期	8,071,159,809	1,773,279,388	2,197	35	0.35
第72期	7,561,907,171	1,657,112,478	2,191	35	0.35
第73期	7,443,578,616	1,563,572,705	2,101	35	0.35
第74期	7,256,586,691	1,494,342,466	2,059	35	0.35
第75期	6,957,598,264	1,441,933,908	2,072	35	0.35
第76期	6,435,745,534	1,356,173,809	2,107	35	0.35
第77期	6,322,543,858	1,313,300,333	2,077	25	0.25
第78期	6,037,754,242	1,189,214,135	1,970	25	0.25
第79期	5,487,949,164	1,067,599,734	1,945	25	0.25
第80期	5,409,980,331	1,049,192,934	1,939	25	0.25
第81期	5,287,094,239	992,154,550	1,877	25	0.25
第82期	5,025,148,484	953,261,587	1,897	25	0.25
第83期	4,936,735,046	910,994,216	1,845	25	0.25
第84期	4,913,065,501	914,265,492	1,861	25	0.25
第85期	4,866,551,520	871,888,419	1,792	25	0.25
第86期	4,829,901,707	876,327,306	1,814	25	0.25
第87期	4,746,789,187	825,415,688	1,739	25	0.25
第88期	4,529,497,223	761,511,922	1,681	25	0.25
第89期	4,487,273,000	715,988,608	1,596	25	0.25
第90期	4,449,370,978	760,022,893	1,708	25	0.25
第91期	4,350,140,170	744,549,008	1,712	15	0.15
第92期	4,324,285,595	763,381,104	1,765	15	0.15
第93期	4,242,691,525	662,958,365	1,563	15	0.15

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

計算期	元本額	純資産総額	基準価額	1 単位当り分配金	
				金額	分配率
	円	円	円	円	%
第94期	3,883,399,515	593,981,013	1,530	15	0.15
第95期	3,856,994,267	596,240,607	1,546	15	0.15
第96期	3,751,518,611	565,428,770	1,507	15	0.15
第97期	3,755,500,054	560,702,437	1,493	15	0.15
第98期	3,724,446,381	603,188,977	1,620	15	0.15
第99期	3,728,825,666	614,944,673	1,649	15	0.15
第100期	3,657,872,762	618,438,863	1,691	15	0.15
第101期	3,643,938,178	602,394,051	1,653	15	0.15
第102期	3,618,450,870	602,844,298	1,666	15	0.15
第103期	3,599,021,575	604,427,070	1,679	15	0.15
第104期	3,556,546,949	575,268,965	1,617	15	0.15
第105期	3,475,610,867	574,101,238	1,652	15	0.15
第106期	3,404,359,646	540,665,380	1,588	15	0.15
第107期	3,385,097,831	548,974,792	1,622	15	0.15
第108期	3,301,762,776	535,558,873	1,622	15	0.15
第109期	3,299,225,426	524,518,526	1,590	15	0.15
第110期	3,228,630,934	484,784,124	1,502	15	0.15
第111期	3,052,707,556	470,892,586	1,543	15	0.15
第112期	3,021,273,978	448,036,725	1,483	15	0.15
第113期	3,008,791,996	447,324,798	1,487	15	0.15
第114期	2,939,687,978	383,090,203	1,303	15	0.15
第115期	2,907,098,001	367,780,830	1,265	15	0.15
第116期	2,919,834,646	358,124,773	1,227	15	0.15
第117期	2,788,935,803	340,528,987	1,221	15	0.15
第118期	2,706,430,374	296,675,243	1,096	15	0.15

(注) 1 単位は受益権 1 万口。

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ					
	第 114 期	第 115 期	第 116 期	第 117 期	第 118 期
1万口当り分配金（税込み）	15円	15円	15円	15円	15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。

償 還 金 の お 知 ら せ	
1 万 口 当 り 償 還 金	1,093円88銭

ブラジル・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「UBS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）」の受益証券（円建）を主要投資対象としております。以下の内容は、直近で入手可能なFinancial Statements等から抜粋し、編集および一部翻訳したものです。

（米ドル建て）

純資産計算書  
2024年5月31日

<b>資産</b>	
金融資産（損益通算後の公正価値による評価額）	\$ 3,459,692
現金および現金同等物	57,672
未収：	
利息	8,740
有価証券売却	7,161
発行済み受益証券	7,000
資産合計	3,540,265
<b>負債</b>	
金融負債（損益通算後の公正価値による評価額）	1,586
未払：	
専門家報酬	20,130
管理会社報酬	7,844
有価証券購入	7,162
保管会社報酬	4,189
報酬代行会社報酬	1,234
名義書換代理人報酬	793
副投資運用会社報酬	755
登録料	447
負債（受益証券保有者に帰属する純資産を除く）	44,140
受益証券保有者に帰属する純資産	\$ 3,496,125

包括利益計算書

2024年5月31日に終了した年度

収益

金融商品（損益通算後の公正価値による評価額）による純損益

受取利息	\$ 995,175
金融資産および負債（損益通算後の公正価値による評価額）に係る純実現損益	(722,198)
金融資産および負債（損益通算後の公正価値による評価額）に係る評価損益の純変動	(360,225)
外国為替取引による純実現損益	643
外国為替換算による評価損益の純変動	113
損失合計	<u>(86,492)</u>

費用

管理会社報酬	45,124
専門家報酬	23,215
副投資運用会社報酬	11,159
受託会社報酬	9,999
報酬代行会社報酬	8,927
保管会社報酬	8,803
名義書換代理人報酬	3,650
登録料	1,794
費用合計	<u>112,671</u>

金融費用控除前営業損益

(199,163)

金融費用

受益証券保有者への分配金	<u>(1,296,167)</u>
--------------	--------------------

金融費用控除後・税引前損益

(1,495,330)

源泉徴収税	(52,322)
-------	----------

運用の結果による受益証券保有者に帰属する純資産の増減

\$ (1,547,652)

投資明細表  
2024年5月31日

<b>債券</b>		
<b>ブラジル</b>		
NOTA DO TESO 10% 01/01/29/BRL/		\$ 1,330,048.74
NOTA DO TESO 10% 01/01/33/BRL/		1,872,461.81
LETRA TESOUR ZCP 01/01/30/BRL/		61,157.11
NOTA DO TESO 10% 01/01/35/BRL/		196,024.09
<b>ブラジル合計</b>		<b>3,459,691.75</b>
<b>債券合計</b>		<b>3,459,691.75</b>

仕組スワップ契約

α100クラス - 2024年5月31日現在の仕組スワップ契約の残高：（純資産の-0.0%＊）

戦略	満期日	取引相手	名目元本	公正価値による 評価額
FX Option Overlay	06/05/2024	Credit Suisse International	\$ 3,020,058	\$ (1,453)

α50クラス - 2024年5月31日現在の仕組スワップ契約の残高：（純資産の-0.0%＊）

戦略	満期日	取引相手	名目元本	公正価値による 評価額
FX Option Overlay	06/05/2024	Credit Suisse International	\$ 556,819	\$ (133)

\*0.05%未満

# ダイワ・マネーアセット・マザーファンド

## 運用報告書 第13期 (決算日 2024年12月9日)

(作成対象期間 2023年12月12日～2024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。

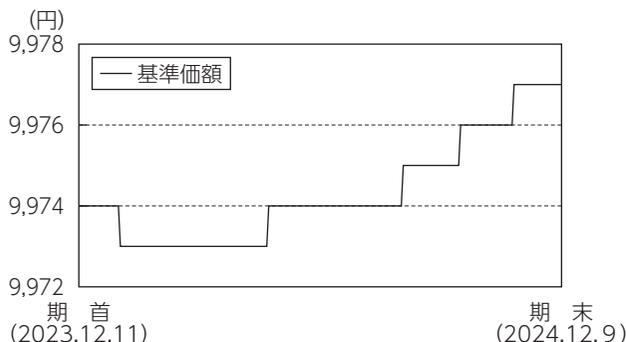
運用方針	安定した収益の確保をめざして安定運用を行ないます。
主要投資対象	円建ての債券
株式組入制限	純資産総額の10%以下

## 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)2023年12月11日	円	%	%
	9,974	-	-
12月末	9,974	0.0	-
2024年 1 月末	9,973	△0.0	-
2 月末	9,973	△0.0	-
3 月末	9,973	△0.0	59.1
4 月末	9,973	△0.0	60.1
5 月末	9,974	0.0	84.9
6 月末	9,974	0.0	58.2
7 月末	9,974	0.0	56.6
8 月末	9,975	0.0	70.5
9 月末	9,976	0.0	69.2
10月末	9,976	0.0	61.6
11月末	9,977	0.0	59.6
(期末)2024年12月 9 日	9,977	0.0	56.7

(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：9,974円 期末：9,977円 騰落率：0.0%

【基準価額の主な変動要因】

短期の国債およびコール・ローン等の利回りが低位で推移したことなどから、基準価額はおおむね横ばいとなりました。

◆投資環境について

○国内短期金融市場

当作成期首より2024年2月までは、日銀のマイナス金利政策を背景に、国庫短期証券（3カ月物）の利回りはおおむねマイナス圏で推移しました。その後、3月に日銀はマイナス金利政策を解除しましたが、緩和的な金融環境が継続する中、国庫短期証券（3カ月

物）の利回りは低位で推移しました。

◆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、短期の国債やコール・ローン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	-
合 計	-

(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

(2023年12月12日から2024年12月9日まで)

		買 付 額	売 付 額
国		千円	千円
内	国債証券	653,962	(424,000)

(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12月12日から2024年12月9日まで)

		当		期	
		買	付	売	付
銘	柄	金 額	金 額	銘	柄
			千円		千円
1258	国庫短期証券 2024/12/23	179,982			
1219	国庫短期証券 2024/6/24	173,997			
1239	国庫短期証券 2024/9/24	149,999			
1247	国庫短期証券 2024/11/5	59,988			
1266	国庫短期証券 2025/2/10	49,998			
1245	国庫短期証券 2024/10/21	39,996			

(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) 国内（邦貨建）公社債（種類別）

区 分	当 期			末		
	額面金額	評 価 額	組入比率	うちBB格以下 組入比率	残存期間別組入比率	
	千円	千円	%	%	%	%
国債証券	230,000	229,996	56.7	—	—	56.7

(注1) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。  
 (注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。  
 (注3) 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) 国内（邦貨建）公社債（銘柄別）

区 分	銘 柄	年 利 率	当 期		末	
			額 面 金 額	評 価 額	額 面 金 額	評 価 額
		%	千円	千円		償還年月日
国債証券	1258国庫短期証券	—	180,000	179,997		2024/12/23
	1266国庫短期証券	—	50,000	49,999		2025/02/10
合計	銘柄数 金額	2銘柄	230,000	229,996		

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2024年12月9日現在

項 目	当 期		末	
	額	率	額	率
	千円	%	千円	%
公社債	229,996	56.7		
コール・ローン等、その他	175,959	43.3		
投資信託財産総額	405,956	100.0		

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2024年12月9日現在

項 目	当 期	末
(A) 資産		405,956,176円
コール・ローン等		175,959,938
公社債(評価額)		229,996,238
(B) 負債		—
(C) 純資産総額(A - B)		405,956,176
元本		406,872,006
次期繰越損益金	△	915,830
(D) 受益権総口数		406,872,006口
1万口当り基準価額(C/D)		9,977円

\* 期首における元本額は237,822,978円、当作成期間中における追加設定元本額は798,521,779円、同解約元本額は629,472,751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クワトロプレミアム（毎月分配型） 1,995円  
 通貨選択型ダイワ米国株主還元株αクワトロプレミアム（年2回決算型） 1,999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） 1,101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） 1,702円  
 ダイワ米国株主還元株ファンド 1,043円  
 ダイワD Bモメンタム戦略ファンド（為替ヘッジあり） 1,952円  
 ダイワD Bモメンタム戦略ファンド（為替ヘッジなし） 1,908円  
 ダイワ/パリュール・パートナーズ・チャイナ・インベーター・ファンド 1,978円  
 世界M&A戦略株ファンド 1,602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） 106,168,088円  
 i Free E T F S & P 500ダブルインバース 300,585,799円  
 ダイワ・スイス高配当株ツインα（毎月分配型） 1,019円  
 \* 当期末の計算口数当りの純資産額は9,977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915,830円です。

■損益の状況

当期 自2023年12月12日 至2024年12月9日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	146,307円
受取利息	159,075
支払利息	△ 12,768
(B) 有価証券売買損益	100
売買益	100
(C) 当期損益金(A + B)	146,407
(D) 前期繰越損益金	△ 621,909
(E) 解約差損益金	1,591,751
(F) 追加信託差損益金	△2,032,079
(G) 合計(C + D + E + F)	△ 915,830
次期繰越損益金(G)	△ 915,830

(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。