

受益者の皆様へ

2025 年 5 月
大和アセットマネジメント株式会社

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）の記載事項の一部訂正について

拝啓 毎々、格別のお引立てにあずかり厚く御礼申し上げます。

さて、「ダイワ・エマージング高金利債券ファンド（毎月分配型）」につきまして、運用報告書（全体版）の一部に記載の誤りがございました。

誠に恐縮ではございますが、訂正箇所について別紙の通りお読み替えをお願い申し上げます。

このような訂正が生じた原因は、2024 年 12 月に実施した COP/JPY（コロンビア・ペソ／円）の為替取引について、誤った約定データが社内計理システムに計上されたことにより、ファンドの配当等収益の計算に誤りが発生しました。

記載の誤りににつきまして深くお詫び申し上げますとともに、今後はこのようなことがないように最大限の注意を払う所存でございます。

何卒、今後とも一層のご愛顧を賜りますよう、お願い申し上げます。

敬具

別紙－正誤表

作成対象期間（2024 年 7 月 17 日～2025 年 1 月 15 日）

○ 6 頁 ■分配原資の内訳（1 万口当り）

【訂正前】

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

【訂正後】

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	546	549

○ 7 頁 ■収益分配金の計算過程（1 万口当り）

【訂正前】

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

【訂正後】

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	✓ 15.02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	487.18
(e) 当期分配対象額 (a+b+c+d)	529.35	535.48	543.88	551.66	556.69	559.88
(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	546.69	549.88

【訂正前】

項 目	第197期	第198期	第199期	第200期	第201期	第202期
(A) 配当等収益	786円	1,281円	1,056円	1,218円	1,252円	1,116円
受取利息	786	1,281	1,056	1,218	1,252	1,116
(B) 有価証券売買損益	△ 67,417,057	△ 38,765,758	56,738,141	9,500,855	△ 12,343,759	8,051,184
売買益	198,288	154,087	56,860,522	9,523,252	566,202	8,176,821
売買損	△ 67,615,345	△ 38,919,845	△ 122,381	△ 22,397	△ 12,909,961	△ 125,637
(C) 信託報酬等	△ 1,393,642	△ 1,480,881	△ 1,267,046	△ 1,413,411	△ 1,370,434	△ 1,317,882
(D) 当期損益金 (A + B + C)	△ 68,809,913	△ 40,245,358	55,472,151	8,088,662	△ 13,712,941	6,734,418
(E) 前期繰越損益金	△ 490,795,652	△ 558,154,682	△ 599,647,686	△ 543,360,032	△ 525,630,304	△ 533,394,698
(F) 追加信託差損益金	△ 1,077,114,855	△ 1,070,149,949	△ 1,068,622,998	△ 1,062,754,218	△ 1,039,324,351	△ 1,023,826,758
(配当等相当額)	(15,042,710)	(15,029,262)	(15,092,354)	(15,094,440)	(14,842,516)	(14,739,981)
(売買損益相当額)	(△ 1,092,157,565)	(△ 1,085,179,211)	(△ 1,083,715,352)	(△ 1,077,848,658)	(△ 1,054,166,867)	(△ 1,038,566,739)
(G) 合計 (D + E + F)	△ 1,636,720,420	△ 1,668,549,989	△ 1,612,798,533	△ 1,598,025,588	△ 1,578,667,596	△ 1,550,487,038
(H) 収益分配金	△ 2,767,087	△ 2,748,212	△ 2,743,235	△ 2,727,226	△ 2,666,235	△ 2,625,581
次期繰越損益金 (G + H)	△ 1,639,487,507	△ 1,671,298,201	△ 1,615,541,768	△ 1,600,752,814	△ 1,581,333,831	△ 1,553,112,619
追加信託差損益金	△ 1,077,114,855	△ 1,070,149,949	△ 1,068,622,998	△ 1,062,754,218	△ 1,039,324,351	△ 1,023,826,758
(配当等相当額)	(15,042,710)	(15,029,262)	(15,092,354)	(15,094,440)	(14,842,516)	(14,739,981)
(売買損益相当額)	(△ 1,092,157,565)	(△ 1,085,179,211)	(△ 1,083,715,352)	(△ 1,077,848,658)	(△ 1,054,166,867)	(△ 1,038,566,739)
分配準備積立金	128,668,683	129,386,456	131,364,676	132,629,991	189,075,359	187,793,348
繰越損益金	△ 691,041,335	△ 730,534,708	△ 678,283,446	△ 670,628,587	△ 731,084,839	△ 717,079,209

【訂正後】

項 目	第197期	第198期	第199期	第200期	第201期	第202期
(A) 配当等収益	786円	1,281円	1,056円	1,218円	1,252円	1,116円
受取利息	786	1,281	1,056	1,218	1,252	1,116
(B) 有価証券売買損益	△ 67,417,057	△ 38,765,758	56,738,141	9,500,855	△ 12,343,759	8,051,184
売買益	198,288	154,087	56,860,522	9,523,252	566,202	8,176,821
売買損	△ 67,615,345	△ 38,919,845	△ 122,381	△ 22,397	△ 12,909,961	△ 125,637
(C) 信託報酬等	△ 1,393,642	△ 1,480,881	△ 1,267,046	△ 1,413,411	△ 1,370,434	△ 1,317,882
(D) 当期損益金 (A + B + C)	△ 68,809,913	△ 40,245,358	55,472,151	8,088,662	△ 13,712,941	6,734,418
(E) 前期繰越損益金	△ 490,795,652	△ 558,154,682	△ 599,647,686	△ 543,360,032	△ 525,630,304	△ 533,394,698
(F) 追加信託差損益金	△ 1,077,114,855	△ 1,070,149,949	△ 1,068,622,998	△ 1,062,754,218	△ 1,039,324,351	△ 1,023,826,758
(配当等相当額)	(15,042,710)	(15,029,262)	(15,092,354)	(15,094,440)	(14,841,391)	(14,738,856)
(売買損益相当額)	(△ 1,092,157,565)	(△ 1,085,179,211)	(△ 1,083,715,352)	(△ 1,077,848,658)	(△ 1,054,165,742)	(△ 1,038,565,614)
(G) 合計 (D + E + F)	△ 1,636,720,420	△ 1,668,549,989	△ 1,612,798,533	△ 1,598,025,588	△ 1,578,667,596	△ 1,550,487,038
(H) 収益分配金	△ 2,767,087	△ 2,748,212	△ 2,743,235	△ 2,727,226	△ 2,666,235	△ 2,625,581
次期繰越損益金 (G + H)	△ 1,639,487,507	△ 1,671,298,201	△ 1,615,541,768	△ 1,600,752,814	△ 1,581,333,831	△ 1,553,112,619
追加信託差損益金	△ 1,077,114,855	△ 1,070,149,949	△ 1,068,622,998	△ 1,062,754,218	△ 1,039,324,351	△ 1,023,826,758
(配当等相当額)	(15,042,710)	(15,029,262)	(15,092,354)	(15,094,440)	(14,842,516)	(14,739,981)
(売買損益相当額)	(△ 1,092,157,565)	(△ 1,085,179,211)	(△ 1,083,715,352)	(△ 1,077,848,658)	(△ 1,054,166,867)	(△ 1,038,566,739)
分配準備積立金	128,668,683	129,386,456	131,364,676	132,629,991	130,919,864	129,637,853
繰越損益金	△ 691,041,335	△ 730,534,708	△ 678,283,446	△ 670,628,587	△ 672,929,344	△ 658,923,714

【訂正前】

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	4,282,600円	4,431,038円	5,044,425円	4,847,314円	62,160,688円	4,348,765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	15,042,710	15,029,262	15,092,354	15,094,440	14,842,516	14,739,981
(d) 分配準備積立金	127,153,170	127,703,630	129,063,486	130,509,903	129,580,906	186,070,164
(e) 当期分配対象額 (a + b + c + d)	146,478,480	147,163,930	149,200,265	150,451,657	206,584,110	205,158,910
(f) 分配金	2,767,087	2,748,212	2,743,235	2,727,226	2,666,235	2,625,581
(g) 翌期繰越分配対象額 (e - f)	143,711,393	144,415,718	146,457,030	147,724,431	203,917,875	202,533,329
(h) 受益権総口数	2,767,087,828□	2,748,212,412□	2,743,235,577□	2,727,226,731□	2,666,235,073□	2,625,581,158□

【訂正後】

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	4,282,600円	4,431,038円	5,044,425円	4,847,314円	4,005,193円	4,348,765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	15,042,710	15,029,262	15,092,354	15,094,440	14,841,391	14,738,856
(d) 分配準備積立金	127,153,170	127,703,630	129,063,486	130,509,903	129,580,906	127,914,669
(e) 当期分配対象額 (a + b + c + d)	146,478,480	147,163,930	149,200,265	150,451,657	148,427,490	147,002,290
(f) 分配金	2,767,087	2,748,212	2,743,235	2,727,226	2,666,235	2,625,581
(g) 翌期繰越分配対象額 (e - f)	143,711,393	144,415,718	146,457,030	147,724,431	145,761,255	144,376,709
(h) 受益権総口数	2,767,087,828口	2,748,212,412口	2,743,235,577口	2,727,226,731口	2,666,235,073口	2,625,581,158口

○ 19 頁 ■ 損益の状況

【訂正前】

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)有価証券売買損益	△ 1,614,101,282
売買益	130,540,478
売買損	△ 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

【訂正後】

項 目	当 期
(A)配当等収益	395,073,820円
受取利息	395,058,127
その他収益金	15,693
(B)有価証券売買損益	△ 918,443,359
売買益	130,540,478
売買損	△ 1,048,983,837
(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

以上

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。

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 3月28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・エマージング高金利債券マザーファンドの受益証券	
	ダイワ・エマージング高金利債券マザーファンド	海外の債券	
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	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、安定した分配を継続的に行なうことをめざします。1月と7月の計算期末については、上記継続分配相当額に付加して分配する場合があります。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、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	94.3	1,216
190期末(2024年 1 月15日)	4,043	10	2.9	19,854	2.9	96.6	1,222
191期末(2024年 2 月15日)	4,117	10	2.1	20,115	1.3	89.6	1,220
192期末(2024年 3 月15日)	4,104	10	△ 0.1	20,154	0.2	95.1	1,205
193期末(2024年 4 月15日)	4,179	10	2.1	20,360	1.0	95.1	1,219
194期末(2024年 5 月15日)	4,300	10	3.1	21,042	3.4	95.5	1,242
195期末(2024年 6 月17日)	4,191	10	△ 2.3	20,742	△ 1.4	93.7	1,164
196期末(2024年 7 月16日)	4,334	10	3.7	21,514	3.7	95.7	1,203
197期末(2024年 8 月15日)	4,075	10	△ 5.7	20,532	△ 4.6	94.5	1,127
198期末(2024年 9 月17日)	3,919	10	△ 3.6	19,980	△ 2.7	95.4	1,076
199期末(2024年10月15日)	4,111	10	5.2	21,029	5.2	95.7	1,127
200期末(2024年11月15日)	4,130	10	0.7	21,274	1.2	95.2	1,126
201期末(2024年12月16日)	4,069	10	△ 1.2	21,022	△ 1.2	95.3	1,084
202期末(2025年 1 月15日)	4,085	10	0.6	21,123	0.5	95.8	1,072

(注 1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注 2) 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）は、ＪＰモルガン　ガバメント・ボンド・インデックスーエマージング・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。ＪＰモルガン　ガバメント・ボンド・インデックスーエマージング・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諾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。

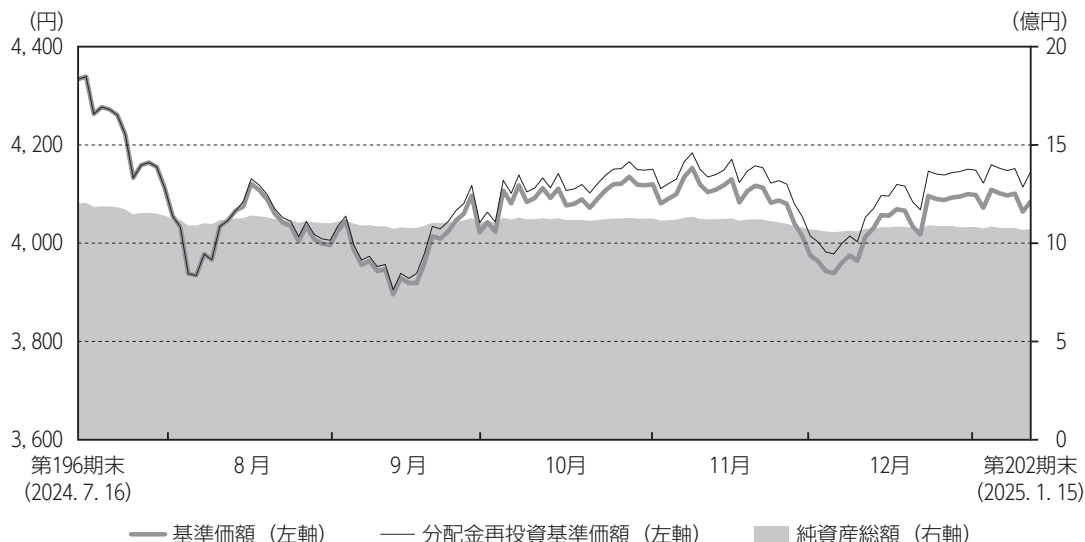
(注 5) 公社債組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(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。

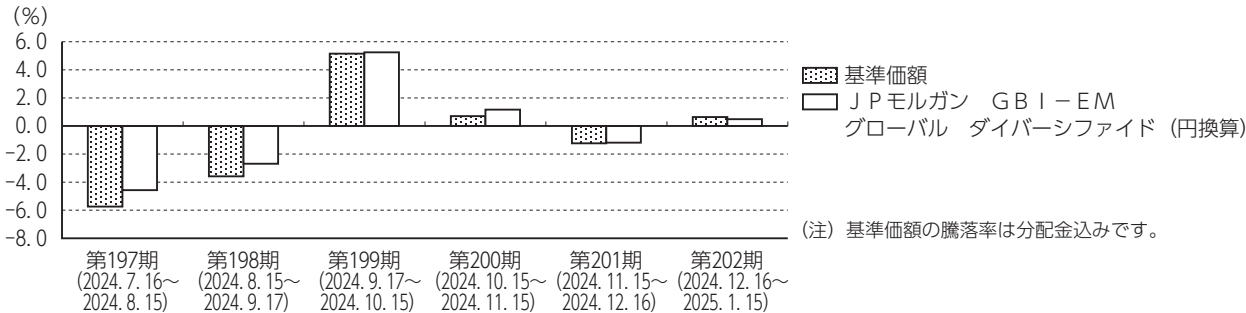
■ダイワ・エマージング高金利債券マザーファンド

- ・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	546	549

(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) 投資信託の計上上、「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	✓ 15.02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	487.18
(e) 当期分配対象額 (a+b+c+d)	529.35	535.48	543.88	551.66	556.69	559.88
(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	546.69	549.88

(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

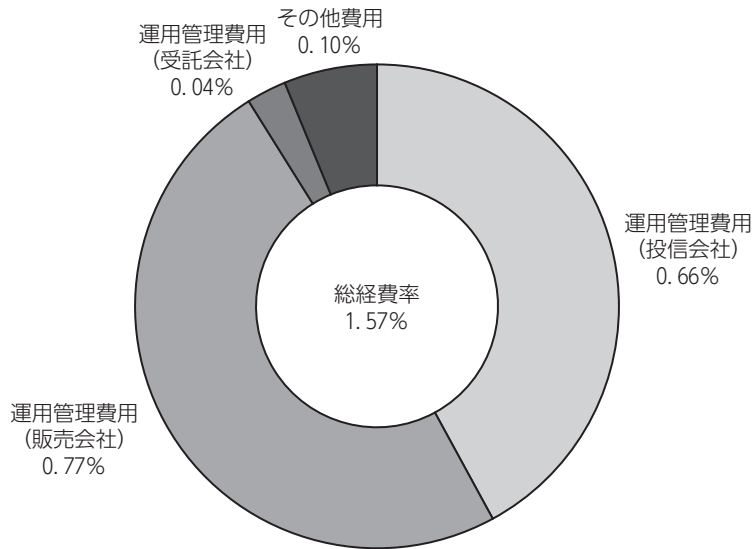
項 目	第197期～第202期 (2024. 7. 17～2025. 1. 15)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	30円	0. 738%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は4, 067円です。
(投 信 会 社)	(13)	(0. 331)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
(販 売 会 社)	(16)	(0. 386)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(1)	(0. 021)	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	
	□ 数	金 額	□ 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	
	□ 数	□ 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, 779, 234	6, 000, 587	4, 026, 248	5, 861, 386	4, 067, 544	3, 981, 942
未払収益分配金	2, 767, 087	2, 748, 212	2, 743, 235	2, 727, 226	2, 666, 235	2, 625, 581
未払解約金	618, 505	1, 763, 753	—	1, 697, 742	16	8
未払信託報酬	1, 385, 901	1, 472, 655	1, 260, 006	1, 405, 559	1, 362, 822	1, 310, 562
その他未払費用	7, 741	15, 967	23, 007	30, 859	38, 471	45, 791
(C) 純資産総額（A－B）	1, 127, 600, 321	1, 076, 914, 211	1, 127, 693, 809	1, 126, 473, 917	1, 084, 901, 242	1, 072, 468, 539
元本	2, 767, 087, 828	2, 748, 212, 412	2, 743, 235, 577	2, 727, 226, 731	2, 666, 235, 073	2, 625, 581, 158
次期繰越損益金	△ 1, 639, 487, 507	△ 1, 671, 298, 201	△ 1, 615, 541, 768	△ 1, 600, 752, 814	△ 1, 581, 333, 831	△ 1, 553, 112, 619
(D) 受益権総口数	2, 767, 087, 828□	2, 748, 212, 412□	2, 743, 235, 577□	2, 727, 226, 731□	2, 666, 235, 073□	2, 625, 581, 158□
1万口当り基準価額（C／D）	4, 075円	3, 919円	4, 111円	4, 130円	4, 069円	4, 085円

* 当作成期首における元本額は2, 776, 067, 196円、当作成期間（第197期～第202期）中における追加設定元本額は10, 811, 839円、同解約元本額は161, 297, 877円です。

* 第202期末の計算口数当りの純資産額は4, 085円です。

* 第202期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は1, 553, 112, 619円です。

■投資信託財産の構成

2025年1月15日現在

項 目	第 202 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ダイワ・エマージング高金利債券 マザーファンド	1, 067, 429	99. 2
コール・ローン等、その他	9, 021	0. 8
投資信託財産総額	1, 076, 450	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、1月15日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝158. 08円、1メキシコ・ペソ＝7. 701円、100コロンビア・ペソ＝3. 679円、1インド・ルピー＝1. 83円、100インドネシア・ルピア＝0. 98円、1ブラジル・レアル＝26. 10円、1マレーシア・リンギット＝35. 098円、1南アフリカ・ランド＝8. 35円、1ポーランド・ズロチ＝38. 166円、100ハンガリー・フォリント＝39. 519円です。

(注 3) ダイワ・エマージング高金利債券マザーファンドにおいて、第202期末における外貨建純資産（12, 804, 778千円）の投資信託財産総額（12, 818, 980千円）に対する比率は、99. 9%です。

ダイワ・エマージング高金利債券ファンド（毎月分配型）

■損益の状況

第197期	自 2024年 7月17日 至 2024年 8月15日	第199期	自 2024年 9月18日 至 2024年10月15日	第201期	自 2024年11月16日 至 2024年12月16日	
第198期	自 2024年 8月16日 至 2024年 9月17日	第200期	自 2024年10月16日 至 2024年11月15日	第202期	自 2024年12月17日 至 2025年 1月15日	
項 目	第197期	第198期	第199期	第200期	第201期	第202期
(A) 配当等収益	786円	1,281円	1,056円	1,218円	1,252円	1,116円
受取利息	786	1,281	1,056	1,218	1,252	1,116
(B) 有価証券売買損益	△ 67,417,057	△ 38,765,758	56,738,141	9,500,855	△ 12,343,759	8,051,184
売買益	198,288	154,087	56,860,522	9,523,252	566,202	8,176,821
売買損	△ 67,615,345	△ 38,919,845	△ 122,381	△ 22,397	△ 12,909,961	△ 125,637
(C) 信託報酬等	△ 1,393,642	△ 1,480,881	△ 1,267,046	△ 1,413,411	△ 1,370,434	△ 1,317,882
(D) 当期損益金 (A + B + C)	△ 68,809,913	△ 40,245,358	55,472,151	8,088,662	△ 13,712,941	6,734,418
(E) 前期繰越損益金	△ 490,795,652	△ 558,154,682	△ 599,647,686	△ 543,360,032	△ 525,630,304	△ 533,394,698
(F) 追加信託差損益金	△ 1,077,114,855	△ 1,070,149,949	△ 1,068,622,998	△ 1,062,754,218	△ 1,039,324,351	△ 1,023,826,758
(配当等相当額)	(15,042,710)	(15,029,262)	(15,092,354)	(15,094,440)	(14,841,391)	(14,738,856)
(売買損益相当額)	(△ 1,092,157,565)	(△ 1,085,179,211)	(△ 1,083,715,352)	(△ 1,077,848,658)	(△ 1,054,165,742)	(△ 1,038,565,614)
(G) 合計 (D + E + F)	△ 1,636,720,420	△ 1,668,549,989	△ 1,612,798,533	△ 1,598,025,588	△ 1,578,667,596	△ 1,550,487,038
(H) 収益分配金	△ 2,767,087	△ 2,748,212	△ 2,743,235	△ 2,727,226	△ 2,666,235	△ 2,625,581
次期繰越損益金 (G + H)	△ 1,639,487,507	△ 1,671,298,201	△ 1,615,541,768	△ 1,600,752,814	△ 1,581,333,831	△ 1,553,112,619
追加信託差損益金	△ 1,077,114,855	△ 1,070,149,949	△ 1,068,622,998	△ 1,062,754,218	△ 1,039,324,351	△ 1,023,826,758
(配当等相当額)	(15,042,710)	(15,029,262)	(15,092,354)	(15,094,440)	(14,842,516)	(14,739,981)
(売買損益相当額)	(△ 1,092,157,565)	(△ 1,085,179,211)	(△ 1,083,715,352)	(△ 1,077,848,658)	(△ 1,054,166,867)	(△ 1,038,566,739)
分配準備積立金	128,668,683	129,386,456	131,364,676	132,629,991	130,919,864	129,637,853
繰越損益金	△ 691,041,335	△ 730,534,708	△ 678,283,446	△ 670,628,587	△ 672,929,344	△ 658,923,714

(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	4,282,600円	4,431,038円	5,044,425円	4,847,314円	4,005,193円	4,348,765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	15,042,710	15,029,262	15,092,354	15,094,440	14,841,391	14,738,856
(d) 分配準備積立金	127,153,170	127,703,630	129,063,486	130,509,903	129,580,906	127,914,669
(e) 当期分配対象額 (a + b + c + d)	146,478,480	147,163,930	149,200,265	150,451,657	148,427,490	147,002,290
(f) 分配金	2,767,087	2,748,212	2,743,235	2,727,226	2,666,235	2,625,581
(g) 翌期繰越分配対象額 (e - f)	143,711,393	144,415,718	146,457,030	147,724,431	145,761,255	144,376,709
(h) 受益権総口数	2,767,087,828口	2,748,212,412口	2,743,235,577口	2,727,226,731口	2,666,235,073口	2,625,581,158口

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

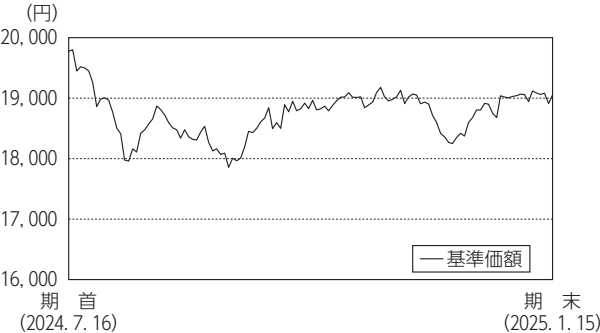
大和アセットマネジメント

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。

《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：19,775円 期末：19,055円 騰落率：△3.6%
- 【基準価額の主な変動要因】
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。
- ◆投資環境について
- 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・リングgit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」
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。

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 33,148	千南アフリカ・ランド 54,438 (—)
	ポーランド	千ポーランド・ズロチ 5,839	千ポーランド・ズロチ 7,775 (—)
	ハンガリー	千ハンガリー・フォリント 1,284,262	千ハンガリー・フォリント 1,455,351 (140,000)

- （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

(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
			千円	%	%	%	%	%
メキシコ	千メキシコ・ペソ 200,000	千メキシコ・ペソ 185,163	1,425,979	11.1	—	1.4	5.5	4.2
コロンビア	千コロンビア・ペソ 37,800,000	千コロンビア・ペソ 37,709,722	1,387,604	10.8	—	2.6	2.9	5.4
インド	千インド・ルピー 760,000	千インド・ルピー 752,762	1,377,555	10.7	—	2.4	2.6	5.8
インドネシア	千インドネシア・ルピア 140,000,000	千インドネシア・ルピア 140,213,380	1,374,091	10.7	—	1.5	—	9.2
ブラジル	千ブラジル・レアル 64,500	千ブラジル・レアル 50,957	1,330,040	10.4	—	—	10.4	—
マレーシア	千マレーシア・リンギット 40,100	千マレーシア・リンギット 40,445	1,419,559	11.1	—	—	5.8	5.2
南アフリカ	千南アフリカ・ランド 157,000	千南アフリカ・ランド 158,361	1,322,317	10.3	—	2.6	—	7.7
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 38,800	千ポーランド・ズロチ 36,683	1,400,056	10.9	—	—	5.2	5.7
ハンガリー	千ハンガリー・フォリント 3,550,000	千ハンガリー・フォリント 3,295,175	1,302,246	10.2	—	1.5	—	8.6
合計	—	—	12,339,451	96.3	—	12.0	32.4	51.9

(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。

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		償還年月日
区 分		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	
メキシコ		Mexican Bonos MEXICAN BONOS MEXICAN BONOS Mexican Bonos Mexican Bonos	国債証券	8.0000	千メキシコ・ペソ 25,000	千メキシコ・ペソ 19,290	千円 148,561	2047/11/07
			国債証券	5.5000	90,000	82,713	636,993	2027/03/04
			国債証券	5.0000	70,000	69,485	535,121	2025/03/06
			国債証券	8.5000	10,000	9,470	72,931	2029/05/31
			国債証券	7.7500	5,000	4,203	32,370	2034/11/2
			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 Colombian TES Colombian TES COLOMBIAN TES	国債証券	9.8500	千コロンビア・ペソ 10,300,000	千コロンビア・ペソ 9,958,246	366,433	2027/06/28
			国債証券	7.5000	12,500,000	12,174,750	447,994	2026/08/26
			国債証券	6.2500	6,800,000	6,656,520	244,939	2025/11/26
			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 INDIA GOVERNMENT BOND INDIA GOVERNMENT BOND INDIA GOVERNMENT BOND INDIA GOVERNMENT BOND EUROPEAN BK RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT	国債証券	5.8500	千インド・ルピー 90,000	千インド・ルピー 86,186	157,721	2030/12/01
			国債証券	7.2600	50,000	51,388	94,040	2032/08/22
			国債証券	7.1800	30,000	30,545	55,898	2033/08/14
			国債証券	7.3700	70,000	71,294	130,468	2028/10/23
			国債証券	5.1500	410,000	405,900	742,797	2025/11/09
			特殊債券	6.2500	110,000	107,448	196,629	2028/04/11
通貨小計	銘柄数	6銘柄						
	金 額			760,000	752,762	1,377,555		
インドネシア		Indonesia Treasury Bond Indonesia Treasury Bond Indonesia Treasury Bond EUROPEAN BK RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT EUROPEAN BK RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT EUROPEAN BK RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT	国債証券	8.2500	千インドネシア・ルピア 15,000,000	千インドネシア・ルピア 16,060,650	157,394	2036/05/15
			国債証券	5.5000	47,000,000	46,170,450	452,470	2026/04/15
			国債証券	8.7500	3,000,000	3,425,520	33,570	2044/02/15
			特殊債券	4.6000	20,000,000	19,599,400	192,074	2025/12/09
			特殊債券	6.1700	6,000,000	5,988,720	58,689	2025/03/10
			特殊債券	5.6000	49,000,000	48,968,640	479,892	2025/01/30
通貨小計	銘柄数	6銘柄						
	金 額			140,000,000	140,213,380	1,374,091		
ブラジル		Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F BRAZIL LETRAS DO TESOIRO NACIONAL BRAZIL LETRAS DO TESOIRO NACIONAL	国債証券	10.0000	千ブラジル・レアル 37,500	千ブラジル・レアル 32,267	842,214	2029/01/01
			国債証券	—	18,000	12,753	332,869	2027/07/01
			国債証券	—	9,000	5,936	154,957	2028/01/01
通貨小計	銘柄数	3銘柄						
	金 額			64,500	50,957	1,330,040		
マレーシア		MALAYSIAN GOVERNMENT MALAYSIAN GOVERNMENT MALAYSIAN GOVERNMENT MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	3.8920	千マレーシア・リンギット 7,600	千マレーシア・リンギット 7,670	269,220	2027/03/15
			国債証券	3.7330	5,000	5,029	176,541	2028/06/15
			国債証券	3.8990	8,500	8,593	301,614	2027/11/16
			国債証券	3.9060	19,000	19,151	672,183	2026/07/15
通貨小計	銘柄数	4銘柄						
	金 額			40,100	40,445	1,419,559		

		当 期			末			
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	
南アフリカ		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA REPUBLIC OF SOUTH AFRICA REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	国債証券 国債証券 国債証券	% 10. 5000 8. 0000 8. 2500	千南アフリカ・ランド 114, 000 25, 000 18, 000	千南アフリカ・ランド 118, 204 23, 715 16, 442	千円 987, 006 198, 020 137, 291	2026/12/21 2030/01/31 2032/03/31
通貨小計	銘柄数 金 額	3銘柄			157, 000	158, 361	1, 322, 317	
ポーランド		Poland Government Bond Poland Government Bond Poland Government Bond	国債証券 国債証券 国債証券	2. 5000 2. 5000 2. 7500	千ポーランド・ズロチ 20, 000 12, 500 6, 300	千ポーランド・ズロチ 19, 209 11, 676 5, 797	733, 134 445, 642 221, 278	2026/07/25 2027/07/25 2028/04/25
通貨小計	銘柄数 金 額	3銘柄			38, 800	36, 683	1, 400, 056	
ハンガリー		Hungary Government Bond Hungary Government Bond Hungary Government Bond	国債証券 国債証券 国債証券	2. 7500 3. 2500 1. 0000	千ハンガリー・フォリント 1, 500, 000 600, 000 1, 450, 000	千ハンガリー・フォリント 1, 406, 970 490, 884 1, 397, 321	556, 031 193, 996 552, 218	2026/12/22 2031/10/22 2025/11/26
通貨小計	銘柄数 金 額	3銘柄			3, 550, 000	3, 295, 175	1, 302, 246	
合 計	銘柄数 金 額	37銘柄					12, 339, 451	

(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

2025年 1月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	12,339,451	96.3
コール・ローン等、その他	479,529	3.7
投資信託財産総額	12,818,980	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、1月15日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝158.08円、1メキシコ・ペソ＝7.701円、100コロンビア・ペソ＝3.679円、1インド・ルピー＝1.83円、100インドネシア・ルピア＝0.98円、1ブラジル・レアル＝26.10円、1マレーシア・リンギット＝35.098円、1南アフリカ・ランド＝8.35円、1ポーランド・ズロチ＝38.166円、100ハンガリー・フォリント＝39.519円です。
(注 3) 当期末における外貨建純資産 (12,804,778千円) の投資信託財産総額 (12,818,980千円) に対する比率は、99.9%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2025年 1月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	12,818,980,195円
コール・ローン等	256,486,025
公社債 (評価額)	12,339,451,077
未収利息	200,212,978
前払費用	22,830,115
(B) 負債	3,807,494
未払解約金	3,807,494
(C) 純資産総額 (A－B)	12,815,172,701
元本	6,725,511,864
次期繰越損益金	6,089,660,837
(D) 受益権総口数	6,725,511,864口
1万口当り基準価額 (C／D)	19,055円

* 期首における元本額は7,148,623,216円、当作成期間中における追加設定元本額は4,651,822円、同解約元本額は427,763,174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：
 ダイワ成長国セレクト債券ファンド (毎月決算型) 6,012,493,747円
 ダイワ成長国セレクト債券ファンド (年1回決算型) 151,239,502円
 ダイワ・エマージング高金利債券ファンド (毎月分配型) 560,183,255円
 ダイワ・エマージング高金利債券ファンド (年1回決算型) 1,595,360円
* 当期末の計算口数当りの純資産額は19,055円です。

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	395, 073, 820円
受取利息	395, 058, 127
その他収益金	15, 693
(B) 有価証券売買損益	△ 918, 443, 359
売買益	130, 540, 478
売買損	1, 048, 983, 837
(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。