

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 203 期 (決算日 2025年 2 月17日)
第 204 期 (決算日 2025年 3 月17日)
第 205 期 (決算日 2025年 4 月15日)
第 206 期 (決算日 2025年 5 月15日)
第 207 期 (決算日 2025年 6 月16日)
繰上償還 (償還日 2025年 7 月15日)

(作成対象期間 2025年 1 月16日～2025年 7 月15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	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。また、第1および第2計算期末には、収益の分配は行ないません。		

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、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/>

最近30期の運用実績

決 算 期	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 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
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
203期末(2025年 2 月17日)	4,065	10	△ 0.2	21,088	△ 0.2	95.5	1,053
204期末(2025年 3 月17日)	4,029	10	△ 0.6	20,955	△ 0.6	96.7	1,030
205期末(2025年 4 月15日)	3,872	10	△ 3.6	20,283	△ 3.2	96.6	989
206期末(2025年 5 月15日)	4,049	10	4.8	21,150	4.3	96.3	1,030
207期末(2025年 6 月16日)	4,065	10	0.6	21,404	1.2	96.5	993
償 還(2025年 7 月15日)	4,099.96	—	0.9	22,227	3.8	—	917

(注 1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注 2) ＪＰモルガン　ＧＢＩ－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－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－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



* 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

設定時：10,000円

償還時：4,099円96銭（既払分配金7,785円）

騰落率：52.8%（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、主に債券からの利息収入がプラス要因となり、基準価額は上昇しました（分配金再投資ベース）。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。

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203期		円	%		%	%
	（期首）2025年 1 月15日	4, 085	—	21, 123	—	95. 8
	1 月末	4, 078	△ 0. 2	21, 259	0. 6	95. 6
第204期	（期末）2025年 2 月17日	4, 075	△ 0. 2	21, 088	△ 0. 2	95. 5
	（期首）2025年 2 月17日	4, 065	—	21, 088	—	95. 5
	2 月末	3, 976	△ 2. 2	20, 710	△ 1. 8	95. 6
第205期	（期末）2025年 3 月17日	4, 039	△ 0. 6	20, 955	△ 0. 6	96. 7
	（期首）2025年 3 月17日	4, 029	—	20, 955	—	96. 7
	3 月末	4, 022	△ 0. 2	20, 903	△ 0. 3	96. 7
第206期	（期末）2025年 4 月15日	3, 882	△ 3. 6	20, 283	△ 3. 2	96. 6
	（期首）2025年 4 月15日	3, 872	—	20, 283	—	96. 6
	4 月末	3, 934	1. 6	20, 552	1. 3	96. 5
第207期	（期末）2025年 5 月15日	4, 059	4. 8	21, 150	4. 3	96. 3
	（期首）2025年 5 月15日	4, 049	—	21, 150	—	96. 3
	5 月末	4, 043	△ 0. 1	21, 158	0. 0	96. 1
償還期	（期末）2025年 6 月16日	4, 075	0. 6	21, 404	1. 2	96. 5
	（期首）2025年 6 月16日	4, 065	—	21, 404	—	96. 5
	6 月末	4, 102	0. 9	21, 751	1. 6	—
	（償還）2025年 7 月15日	4, 099. 96	0. 9	22, 227	3. 8	—

（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

(2008. 3. 28 ~ 2025. 7. 15)

■新興国債券市況

新興国債券市場では、多くの国で金利は上昇（債券価格は下落）しました。

当ファンド設定日から2008年秋にかけては、リーマンブラザーズの経営破綻を契機としたリスク回避姿勢の強まりから、多くの国で金利は上昇しました。その後、2013年前半にかけては、景気の先行きに対する警戒感や欧州債務問題への懸念などを背景に、多くの国で金利は低下（債券価格は上昇）しました。しかし、5月に米国で量的金融緩和の縮小観測が高まると、多くの国で金利は上昇しました。2014年は、先進国の金融緩和の長期化観測や、原油価格の下落によるインフレ圧力の低下などを受け、多くの国で金利は低下しました。2015年は、米国の金融引き締めに対する思惑といった外部要因に加えて各国の政治・財政状況の影響を受け、多くの国で金利は上昇しました。2016年から2020年末にかけては、世界的な低金利・低インフレ環境に加え、新型コロナウイルスの感染拡大を背景とした各国の金融緩和などにより、多くの国で金利は低下しました。2021年から2022年にかけては、原油価格の上昇や供給制約などから世界的にインフレ圧力が高まり、各国で利上げが実施されたことなどから、多くの国で金利は上昇しました。2022年終盤から償還期末にかけては、世界的にインフレ率が鈍化して各国で利下げが実施されたことなどから、多くの国で金利は低下しました。

■為替相場

新興国通貨は、対円でまちまちな動きとなりました。

対円為替相場は、当ファンド設定日から2012年半ばにかけて、世界金融危機や欧州債務問題などによってリスク回避姿勢が強まり、多くの新興国通貨が対円で下落（円高）しました。2012年後半から2014年末にかけては、日銀の大規模金融緩和などを背景に円安が進行したことなどから、多くの新興国通貨が対円で上昇（円安）しました。2015年から2016年半ばにかけては、中国の景気減速懸念や英国のEU（欧州連合）離脱などを受けてリスク回避姿勢が強まり、円高が進行したことなどから、多くの新興国通貨が対円で下落しました。2016年後半から2017年末にかけては、米国の大統領選挙でトランプ氏が勝利し、同氏の経済政策への期待からリスク選好度が高まったことに加え、世界的に景気が安定して推移したことなどから、多くの新興国通貨が対円で上昇しました。2018年から2020年末にかけては、米中貿易摩擦への懸念や新型コロナウイルスの感染拡大を背景に、リスク回避姿勢が強まったことなどから、多くの新興国通貨が対円で下落しました。2021年から2022年にかけては、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て円安が進行したことなどから、多くの新興国通貨が対円で上昇しました。2023年から償還期末にかけては、世界的なリスク選好度の高まりと日銀による金融緩和の縮小が交錯し、新興国通貨は対円でまちまちな動きとなりました。

信託期間中の運用方針

■当ファンド

「ダイワ・エマージング高金利債券マザーファンド」の受益証券を通じて、エマージング諸国の現地通貨建債券に分散投資することにより、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行います。

■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。

信託期間中のポートフォリオについて

（2008. 3. 28 ～ 2025. 7. 15）

■当ファンド

信託期間を通じて「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。

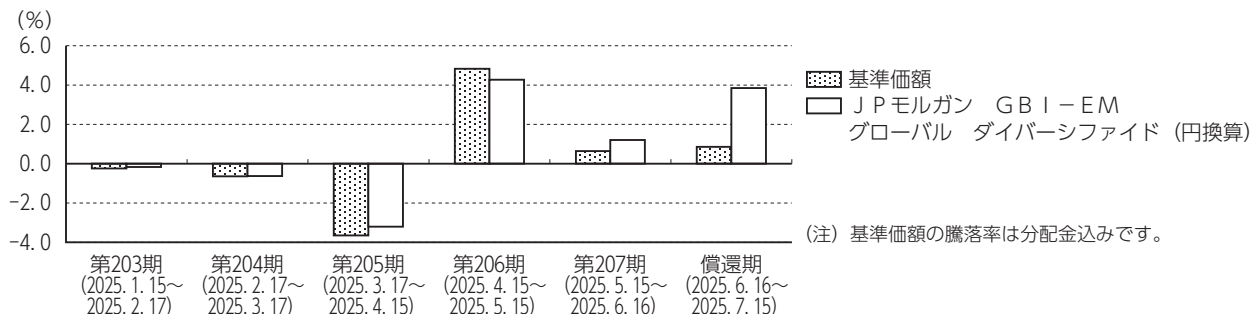
■ダイワ・エマージング高金利債券マザーファンド

- ・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。
- ・当ファンド設定時より、欧州・中東・アフリカ地域ではポーランド・ズロチ、ハンガリー・フォリント、南アフリカ・ランド、ロシア・ルーブル、トルコ・リラ、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・リングgit、タイ・バーツ、フィリピン・ペソ、韓国ウォン、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を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3期70円、第4期370円、第5期～第54期各70円、第55期～第100期各50円、第101期～第107期各35円、第108期～第121期各25円、第122期～第130期各20円、第131期～第207期各10円の収益分配を行いました。

なお、第1期～第2期は、分配方針通り、収益分配を行いませんでした。

また、第203期～第207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。なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用いたしました。

分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	第203期	第204期	第205期	第206期	第207期
	2025年 1月16日 ～2025年 2月17日	2025年 2月18日 ～2025年 3月17日	2025年 3月18日 ～2025年 4月15日	2025年 4月16日 ～2025年 5月15日	2025年 5月16日 ～2025年 6月16日
当期分配金(税込み) (円)	10	10	10	10	10
対基準価額比率 (%)	0.25	0.25	0.26	0.25	0.25
当期の収益 (円)	10	10	10	10	10
当期の収益以外 (円)	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額 (円)	553	554	558	567	575

(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203期	第204期	第205期	第206期	第207期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 16.91円	✓ 13.72円	✓ 14.29円	✓ 19.27円	✓ 18.07円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
(c) 収益調整金	56.63	57.12	57.63	58.15	58.48
(d) 分配準備積立金	490.27	493.90	496.83	499.91	508.86
(e) 当期分配対象額 (a+b+c+d)	563.82	564.74	568.76	577.33	585.41
(f) 分配金	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00
(g) 翌期繰越分配対象額 (e-f)	553.82	554.74	558.76	567.33	575.41

(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お願い申し上げます。

1万口当りの費用の明細

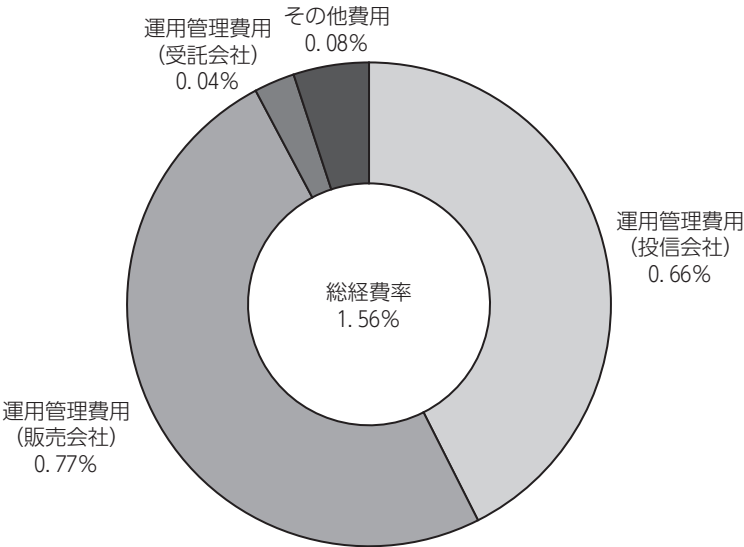
項 目	第203期～償還期 (2025. 1. 16～2025. 7. 15)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	30円	0. 734%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は4, 024円です。
(投 信 会 社)	(13)	(0. 329)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
(販 売 会 社)	(15)	(0. 384)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(1)	(0. 021)	受託会社分は、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. 040	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)	(1)	(0. 029)	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
(そ の 他)	(0)	(0. 011)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	31	0. 774	

- (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1.56%です。



(注1) 1万口当りの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。
(注2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。
(注3) 各比率は、年率換算した値です。

ダイワ・エマージング高金利債券ファンド（毎月分配型）

■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 202 期 末
	□ 数
ダイワ・エマージング 高金利債券マザーファンド	千口 560,183

(注) 単位未満は切捨て。

■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

(2025年1月16日から2025年7月15日まで)

決 算 期	第 203 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・エマージング 高金利債券 マザーファンド	543	1,007	560,727	1,090,879

(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。

■投資信託財産の構成

2025年7月15日現在

項 目	償 還 時	
	評 価 額	比 率
	千円	%
コール・ローン等、その他	928,675	100.0
投資信託財産総額	928,675	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

(2025年2月17日)、(2025年3月17日)、(2025年4月15日)、(2025年5月15日)、(2025年6月16日)、(2025年7月15日)現在

項 目	第203期末	第204期末	第205期末	第206期末	第207期末	償還時
(A) 資産	1,057,379,313円	1,036,225,062円	993,379,737円	1,035,265,866円	1,001,238,486円	928,675,282円
コール・ローン等	8,780,813	8,535,659	8,410,659	8,551,925	8,489,634	928,662,872
ダイワ・エマージング高金利債券 マザーファンド (評価額)	1,048,141,999	1,025,939,008	984,969,078	1,025,180,023	988,496,768	—
未収入金	456,501	1,750,395	—	1,533,918	4,252,084	—
未収利息	—	—	—	—	—	12,410
(B) 負債	4,201,405	5,385,547	3,771,102	5,236,378	7,970,964	11,052,310
未払収益分配金	2,590,717	2,558,783	2,555,533	2,544,121	2,443,384	—
未払解約金	192,186	1,640,803	8	1,443,774	4,196,144	9,888,768
未払信託報酬	1,410,624	1,171,538	1,194,462	1,220,569	1,296,282	1,163,542
その他未払費用	7,878	14,423	21,099	27,914	35,154	—
(C) 純資産総額 (A－B)	1,053,177,908	1,030,839,515	989,608,635	1,030,029,488	993,267,522	917,622,972
元本	2,590,717,961	2,558,783,816	2,555,533,749	2,544,121,665	2,443,384,521	2,238,124,679
次期繰越損益金	△ 1,537,540,053	△ 1,527,944,301	△ 1,565,925,114	△ 1,514,092,177	△ 1,450,116,999	—
償還差損益金	—	—	—	—	—	△ 1,320,501,707
(D) 受益権総口数	2,590,717,961口	2,558,783,816口	2,555,533,749口	2,544,121,665口	2,443,384,521口	2,238,124,679口
1万口当り基準価額 (C／D)	4,065円	4,029円	3,872円	4,049円	4,065円	—
1万口当り償還価額 (C／D)	—	—	—	—	—	4,099円96銭

* 当作成期首における元本額は2,625,581,158円、当作成期間（第203期～償還期）中における追加設定元本額は10,219,624円、同解約元本額は397,676,103円です。

* 償還時の計算口数当りの純資産額は4,099円96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1,320,501,707円です。

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203期 自 2025年 1月16日 至 2025年 2月17日 第205期 自 2025年 3月18日 至 2025年 4月15日 第207期 自 2025年 5月16日 至 2025年 6月16日
第204期 自 2025年 2月18日 至 2025年 3月17日 第206期 自 2025年 4月16日 至 2025年 5月15日 償還期 自 2025年 6月17日 至 2025年 7月15日

項 目	第203期	第204期	第205期	第206期	第207期	償還期
(A) 配当等収益	2,069円	2,087円	2,115円	2,109円	2,424円	262,372円
受取利息	2,069	2,087	2,115	2,109	2,424	262,372
(B) 有価証券売買損益	△ 1,042,653	△ 5,621,422	△ 36,166,553	48,609,288	7,765,371	8,662,487
売買益	70,984	185,092	14,657	48,687,979	8,175,462	8,812,210
売買損	△ 1,113,637	△ 5,806,514	△ 36,181,210	△ 78,691	△ 410,091	△ 149,723
(C) 信託報酬等	△ 1,418,502	△ 1,178,083	△ 1,201,138	△ 1,227,384	△ 1,303,522	△ 1,128,388
(D) 当期損益金 (A + B + C)	△ 2,459,086	△ 6,797,418	△ 37,365,576	47,384,013	6,464,273	7,796,471
(E) 前期繰越損益金	△ 521,899,882	△ 520,105,019	△ 528,422,459	△ 565,405,172	△ 499,638,339	△ 453,702,865
(F) 追加信託差損益金	△ 1,010,590,368	△ 998,483,081	△ 997,581,546	△ 993,526,897	△ 954,499,549	△ 874,595,313
(配当等相当額)	(14,672,151)	(14,616,427)	(14,727,797)	(14,795,032)	(14,288,927)	(13,159,832)
(売買損益相当額)	(△ 1,025,262,519)	(△ 1,013,099,508)	(△ 1,012,309,343)	(△ 1,008,321,929)	(△ 968,788,476)	(△ 887,755,145)
(G) 合計 (D + E + F)	△ 1,534,949,336	△ 1,525,385,518	△ 1,563,369,581	△ 1,511,548,056	△ 1,447,673,615	△ 1,320,501,707
(H) 収益分配金	△ 2,590,717	△ 2,558,783	△ 2,555,533	△ 2,544,121	△ 2,443,384	—
当期繰越損益金 (G + H)	△ 1,537,540,053	△ 1,527,944,301	△ 1,565,925,114	△ 1,514,092,177	△ 1,450,116,999	—
追加信託差損益金	△ 1,010,590,368	△ 998,483,081	△ 997,581,546	△ 993,526,897	△ 954,499,549	—
(配当等相当額)	(14,672,151)	(14,616,427)	(14,727,797)	(14,795,032)	(14,288,927)	(—)
(売買損益相当額)	(△ 1,025,262,519)	(△ 1,013,099,508)	(△ 1,012,309,343)	(△ 1,008,321,929)	(△ 968,788,476)	(—)
分配準備積立金	128,808,657	127,332,038	128,066,702	129,543,124	126,307,738	—
繰越損益金	△ 655,758,342	△ 656,793,258	△ 696,410,270	△ 650,108,404	△ 621,925,188	—
償還差損益金 (G)	—	—	—	—	—	△ 1,320,501,707

(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203期～第207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203期	第204期	第205期	第206期	第207期
(a) 経費控除後の配当等収益	4,382,104円	3,510,684円	3,654,112円	4,902,576円	4,415,685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	14,672,151	14,616,427	14,727,797	14,795,032	14,288,927
(d) 分配準備積立金	127,017,270	126,380,137	126,968,123	127,184,669	124,335,437
(e) 当期分配対象額 (a + b + c + d)	146,071,525	144,507,248	145,350,032	146,882,277	143,040,049
(f) 分配金	2,590,717	2,558,783	2,555,533	2,544,121	2,443,384
(g) 翌期繰越分配対象額 (e - f)	143,480,808	141,948,465	142,794,499	144,338,156	140,596,665
(h) 受益権総口数	2,590,717,961口	2,558,783,816口	2,555,533,749口	2,544,121,665口	2,443,384,521口

投 資 信 託 財 産 運 用 総 括 表

信 託 期 間	投資信託契約締結日	2008年 3 月28日		投資信託契約終了時の状況	
	投資信託契約終了日	2025年 7 月15日		資 産 総 額	928, 675, 282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	11, 052, 310円
				純 資 産 総 額	917, 622, 972円
受 益 権 口 数	2, 292, 487, 538口	2, 238, 124, 679口	△54, 362, 859口	受 益 権 口 数	2, 238, 124, 679口
元 本 額	2, 292, 487, 538円	2, 238, 124, 679円	△54, 362, 859円	1 単位当り償還金	4, 099円96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88期	9, 676, 909, 705	5, 560, 001, 674	5, 746	50	0. 50
第89期	9, 621, 427, 338	5, 223, 412, 807	5, 429	50	0. 50
第90期	9, 472, 969, 296	4, 747, 264, 066	5, 011	50	0. 50
第91期	9, 408, 975, 392	4, 770, 842, 862	5, 071	50	0. 50
第92期	9, 333, 054, 473	4, 683, 102, 445	5, 018	50	0. 50
第93期	9, 273, 214, 088	4, 423, 811, 729	4, 771	50	0. 50
第94期	9, 180, 599, 780	4, 188, 897, 931	4, 563	50	0. 50
第95期	9, 131, 299, 665	4, 004, 264, 495	4, 385	50	0. 50
第96期	9, 112, 727, 261	4, 169, 759, 384	4, 576	50	0. 50
第97期	9, 095, 117, 651	4, 115, 909, 751	4, 525	50	0. 50
第98期	9, 059, 425, 171	3, 941, 305, 062	4, 351	50	0. 50
第99期	9, 018, 818, 640	3, 766, 240, 002	4, 176	50	0. 50
第100期	8, 996, 568, 302	3, 853, 384, 606	4, 283	50	0. 50
第101期	8, 986, 692, 428	3, 714, 630, 922	4, 133	35	0. 35
第102期	8, 854, 403, 832	3, 591, 748, 960	4, 056	35	0. 35
第103期	8, 761, 306, 586	3, 606, 770, 281	4, 117	35	0. 35
第104期	8, 714, 936, 329	3, 494, 671, 899	4, 010	35	0. 35
第105期	8, 603, 908, 873	3, 751, 673, 911	4, 360	35	0. 35
第106期	8, 536, 794, 492	3, 617, 942, 511	4, 238	35	0. 35
第107期	8, 446, 120, 776	3, 687, 814, 589	4, 366	35	0. 35
第108期	8, 141, 158, 770	3, 525, 943, 452	4, 331	25	0. 25
第109期	7, 957, 493, 882	3, 341, 520, 885	4, 199	25	0. 25
第110期	7, 899, 726, 462	3, 469, 218, 119	4, 392	25	0. 25

ダイワ・エマージング高金利債券ファンド（毎月分配型）

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111期	7,799,608,235	3,358,884,330	4,306	25	0.25
第112期	7,550,299,947	3,303,575,184	4,375	25	0.25
第113期	7,468,356,863	3,188,571,486	4,269	25	0.25
第114期	7,363,412,551	3,212,514,514	4,363	25	0.25
第115期	7,272,285,000	3,143,789,897	4,323	25	0.25
第116期	7,081,086,964	2,974,213,067	4,200	25	0.25
第117期	6,995,574,910	2,952,651,381	4,221	25	0.25
第118期	6,907,414,299	2,985,793,355	4,323	25	0.25
第119期	6,861,563,679	2,870,000,303	4,183	25	0.25
第120期	6,830,558,509	2,811,409,180	4,116	25	0.25
第121期	6,762,822,671	2,768,125,820	4,093	25	0.25
第122期	6,729,438,763	2,691,730,856	4,000	20	0.20
第123期	6,657,067,686	2,564,246,102	3,852	20	0.20
第124期	6,593,069,984	2,587,990,692	3,925	20	0.20
第125期	6,522,795,177	2,387,264,924	3,660	20	0.20
第126期	6,427,235,777	2,283,829,066	3,553	20	0.20
第127期	6,400,813,201	2,328,945,564	3,639	20	0.20
第128期	6,302,150,977	2,367,273,006	3,756	20	0.20
第129期	6,221,366,341	2,338,861,809	3,759	20	0.20
第130期	6,212,164,445	2,301,640,171	3,705	20	0.20
第131期	6,170,289,345	2,341,100,786	3,794	10	0.10
第132期	5,958,969,136	2,281,723,254	3,829	10	0.10
第133期	5,893,201,471	2,254,451,018	3,826	10	0.10
第134期	5,845,511,309	2,130,824,626	3,645	10	0.10
第135期	5,724,370,207	2,125,449,678	3,713	10	0.10
第136期	5,591,141,947	2,132,155,441	3,813	10	0.10
第137期	5,521,039,067	2,009,680,724	3,640	10	0.10
第138期	5,485,215,892	2,049,588,995	3,737	10	0.10
第139期	5,428,498,841	2,031,677,090	3,743	10	0.10
第140期	5,346,293,128	2,032,411,093	3,802	10	0.10
第141期	5,323,541,332	2,062,518,406	3,874	10	0.10
第142期	4,961,297,130	1,957,734,416	3,946	10	0.10

ダイワ・エマージング高金利債券ファンド（毎月分配型）

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143期	4, 887, 349, 017	1, 906, 773, 919	3, 901	10	0. 10
第144期	4, 760, 555, 238	1, 644, 023, 663	3, 453	10	0. 10
第145期	4, 668, 600, 730	1, 567, 651, 298	3, 358	10	0. 10
第146期	4, 654, 080, 828	1, 560, 463, 071	3, 353	10	0. 10
第147期	4, 636, 441, 635	1, 640, 340, 824	3, 538	10	0. 10
第148期	4, 623, 792, 969	1, 636, 119, 758	3, 538	10	0. 10
第149期	4, 606, 393, 219	1, 600, 748, 568	3, 475	10	0. 10
第150期	4, 581, 398, 578	1, 588, 163, 340	3, 467	10	0. 10
第151期	4, 554, 471, 225	1, 536, 196, 857	3, 373	10	0. 10
第152期	4, 513, 155, 173	1, 552, 345, 184	3, 440	10	0. 10
第153期	4, 446, 120, 091	1, 557, 294, 789	3, 503	10	0. 10
第154期	4, 371, 516, 899	1, 534, 786, 033	3, 511	10	0. 10
第155期	4, 304, 825, 109	1, 528, 376, 815	3, 550	10	0. 10
第156期	4, 272, 755, 041	1, 514, 781, 433	3, 545	10	0. 10
第157期	4, 237, 005, 459	1, 466, 479, 413	3, 461	10	0. 10
第158期	4, 089, 197, 368	1, 441, 807, 328	3, 526	10	0. 10
第159期	4, 039, 947, 074	1, 449, 184, 753	3, 587	10	0. 10
第160期	4, 011, 159, 021	1, 402, 052, 286	3, 495	10	0. 10
第161期	3, 962, 710, 588	1, 374, 084, 299	3, 468	10	0. 10
第162期	3, 938, 345, 600	1, 377, 134, 412	3, 497	10	0. 10
第163期	3, 907, 222, 853	1, 382, 242, 871	3, 538	10	0. 10
第164期	3, 817, 692, 708	1, 322, 252, 276	3, 463	10	0. 10
第165期	3, 778, 551, 297	1, 241, 086, 234	3, 285	10	0. 10
第166期	3, 725, 849, 481	1, 236, 552, 205	3, 319	10	0. 10
第167期	3, 695, 653, 713	1, 235, 955, 921	3, 344	10	0. 10
第168期	3, 662, 183, 039	1, 162, 296, 899	3, 174	10	0. 10
第169期	3, 639, 884, 749	1, 254, 405, 811	3, 446	10	0. 10
第170期	3, 586, 383, 017	1, 202, 552, 950	3, 353	10	0. 10
第171期	3, 538, 512, 253	1, 217, 969, 931	3, 442	10	0. 10
第172期	3, 536, 007, 981	1, 183, 475, 960	3, 347	10	0. 10
第173期	3, 497, 496, 356	1, 188, 305, 217	3, 398	10	0. 10
第174期	3, 433, 533, 080	1, 205, 930, 783	3, 512	10	0. 10

ダイワ・エマージング高金利債券ファンド（毎月分配型）

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175期	3,401,951,681	1,177,319,703	3,461	10	0.10
第176期	3,362,927,062	1,146,352,728	3,409	10	0.10
第177期	3,339,953,062	1,116,169,519	3,342	10	0.10
第178期	3,325,792,139	1,090,412,299	3,279	10	0.10
第179期	3,308,726,408	1,110,778,890	3,357	10	0.10
第180期	3,307,044,262	1,122,442,860	3,394	10	0.10
第181期	3,298,163,420	1,162,684,230	3,525	10	0.10
第182期	3,269,487,893	1,164,811,310	3,563	10	0.10
第183期	3,262,432,442	1,232,919,788	3,779	10	0.10
第184期	3,250,233,913	1,247,984,764	3,840	10	0.10
第185期	3,236,433,752	1,263,371,353	3,904	10	0.10
第186期	3,229,374,367	1,276,806,594	3,954	10	0.10
第187期	3,223,705,284	1,260,175,132	3,909	10	0.10
第188期	3,214,494,777	1,318,627,864	4,102	10	0.10
第189期	3,087,948,489	1,216,027,776	3,938	10	0.10
第190期	3,023,428,628	1,222,495,182	4,043	10	0.10
第191期	2,965,506,765	1,220,999,162	4,117	10	0.10
第192期	2,936,059,143	1,205,078,221	4,104	10	0.10
第193期	2,917,036,596	1,219,099,631	4,179	10	0.10
第194期	2,888,520,758	1,242,113,956	4,300	10	0.10
第195期	2,779,249,353	1,164,714,068	4,191	10	0.10
第196期	2,776,067,196	1,203,070,805	4,334	10	0.10
第197期	2,767,087,828	1,127,600,321	4,075	10	0.10
第198期	2,748,212,412	1,076,914,211	3,919	10	0.10
第199期	2,743,235,577	1,127,693,809	4,111	10	0.10
第200期	2,727,226,731	1,126,473,917	4,130	10	0.10
第201期	2,666,235,073	1,084,901,242	4,069	10	0.10
第202期	2,625,581,158	1,072,468,539	4,085	10	0.10
第203期	2,590,717,961	1,053,177,908	4,065	10	0.10
第204期	2,558,783,816	1,030,839,515	4,029	10	0.10
第205期	2,555,533,749	989,608,635	3,872	10	0.10
第206期	2,544,121,665	1,030,029,488	4,049	10	0.10

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
第207期	円 2, 443, 384, 521	円 993, 267, 522	円 4, 065	円 10	% 0. 10

（注） 1 単位は受益権 1 万口。

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ					
1 万口当り分配金（税込み）	第203期	第204期	第205期	第206期	第207期
	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。

償 還 金 の お 知 ら せ	
1 万 口 当 り 償 還 金	4, 099円96銭

《お知らせ》

■運用報告書にかかる信託約款の条文変更について

2025年4月1日付の投資信託及び投資法人に関する法律の改正により、運用報告書にかかる規定が変更されたため、運用報告書にかかる信託約款の条文を以下のとおり変更しました。（下線部を変更）

<変更前>

（運用報告書に記載すべき事項の提供）

- ①委託者は、投資信託及び投資法人に関する法律第14条第1項に定める運用報告書の交付に代えて、運用報告書に記載すべき事項を電磁的方法により提供します。
- ②前項の規定にかかわらず、委託者は、受益者から運用報告書の交付の請求があった場合には、これを交付します。

<変更後>

（運用状況にかかる情報の提供）

- ①委託者は、投資信託及び投資法人に関する法律第14条第1項に定める事項にかかる情報を電磁的方法により提供します。
- ②前項の規定にかかわらず、委託者は、受益者から前項に定める情報の提供について、書面の交付の方法による提供の請求があった場合には、当該方法により行なうものとします。

2023年11月に「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正が行われ、交付運用報告書については書面交付を原則としていた規定が変更されました。本件により、デジタル化の推進を通じて顧客の利便性向上を図るとともに、ペーパーレス化による地球環境の保全など、サステナビリティへの貢献に繋がるものと捉えております。今後も顧客本位の業務運営を確保しつつ、電磁的方法での情報提供を進めてまいります。

《訂正のお知らせ》

「ダイワ・エマージング高金利債券ファンド（毎月分配型）」の運用報告書（全体版）（作成期末2025年 1 月15日）につきまして、一部に記載の誤りがございました。お詫び申し上げますとともに訂正させていただきます。

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

ダイワ・エマージング高金利債券ファンド（毎月分配型）

○ 11頁 ■ 損益の状況

【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

○ 11頁 ■収益分配金の計算過程（総額）

【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

【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

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35期 (決算日 2025年7月15日)

(作成対象期間 2025年1月16日～2025年7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

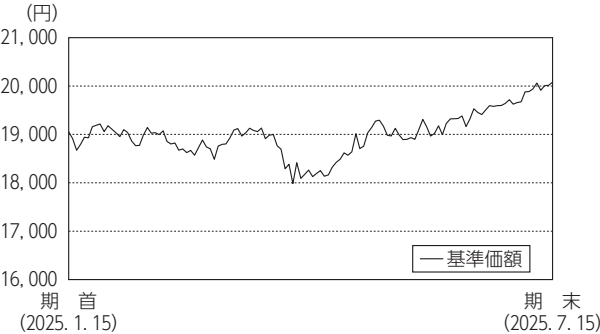
大和アセットマネジメント

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 G B I - 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) 2025年 1 月15日	19,055	—	21,123	—	96.3
1 月末	19,035	△ 0.1	21,259	0.6	96.0
2 月末	18,623	△ 2.3	20,710	△ 2.0	96.1
3 月末	18,911	△ 0.8	20,903	△ 1.0	97.1
4 月末	18,569	△ 2.6	20,552	△ 2.7	97.0
5 月末	19,155	0.5	21,158	0.2	96.5
6 月末	19,716	3.5	21,751	3.0	96.1
(期末) 2025年 7 月15日	20,080	5.4	22,227	5.2	96.8

(注 1) 騰落率は期首比。

(注 2) J P モルガン G B I - 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：19,055円 期末：20,080円 騰落率：5.4%
- 【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と金利低下（債券価格は上昇）に加え、投資対象通貨の対円での上昇（円安）がプラス要因となり、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。
- ◆ 投資環境について
- 新興国債券市況
新興国債券市場では、米国の関税政策を受けた経済の下振れ懸念や米ドル安自国通貨高などを背景に、利下げに前向きな国が増え、多くの国で金利は低下しました。
- ・ 欧州・中東・アフリカ地域
ポーランドでは、早期の利下げを示唆する中央銀行総裁の発言や実際の利下げを背景に、金利は低下しました。ハンガリーでは、世界経済の減速懸念や資源価格の下落などを受けて、金利は低下しました。南アフリカでは、インフレ沈静化などを背景に利下げが実施され、金利は低下しました。
 - ・ アジア地域
インド、インドネシア、マレーシアでは、米国の関税政策による経済の下振れ懸念などから利下げ期待が高まり、金利は低下しました。
 - ・ 中南米地域
ブラジルでは、通貨高や資源価格の下落などからインフレ懸念が和らぎ、利上げ打ち止め観測が高まったことで、金利は低下しました。メキシコでは、通貨高や関税による経済減速でインフレ圧力が緩和し、想定よりも中央銀行が積極的に利下げを進めるとの期待が高まり、金利は低下しました。コロンビアでは、財政悪化懸念の強まりを受けて、金利は中長期年限を中心に上昇（債券価格は下落）しました。
- 為替相場
新興国為替相場では、米国の関税政策を受けてリスク回避姿勢が強まり、対円で下落（円高）する場面もありましたが、米国と主要国との通商交渉の進展によってリスク回避姿勢が和らぎ、多くの新興国通貨が対円で上昇しました。
- ・ 欧州・中東・アフリカ地域
ポーランド・ズロチおよびハンガリー・フォリントは、ロシア・ウクライナ和平への期待の高まりや、米国の関税政策に対する懸念の後退などから、対円で上昇しました。南アフリカ・ランドは、米国との関係悪化や大幅な関税引き上げ通知を受けて、対円で下落しました。
 - ・ アジア地域
インド・ルピー、インドネシア・ルピア、マレーシア・リンギットは、米国の関税政策などが嫌気されて、対円で下落しました。リスク回避姿勢が和らぐ局面では、相対的に利下げ期待の乏しいマレーシア・リンギットが対円で下げ幅を縮小しました。
 - ・ 中南米地域
ブラジル・レアルは、米国の関税による経済への影響が小さいほか、利上げによる金利面での投資妙味の高まりもあり、対円で上昇しました。メキシコ・ペソは、米国との通商交渉による関税引き下げへの期待などから、対円で上昇しました。コロンビア・ペソは、財政悪化懸念が重荷となり、当作成期首比では対円でおおむね横ばいでした。

ダイワ・エマージング高金利債券マザーファンド

◆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。

◆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	11
（保管費用）	(7)
（その他）	(3)
合 計	11

（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

（2025年1月16日から2025年7月15日まで）

		買 付 額	売 付 額
外 国	メキシコ	千メキシコ・ペソ 68,034	千メキシコ・ペソ 30,459 (70,000)
	コロンビア	千コロンビア・ペソ 3,144,810	千コロンビア・ペソ 6,708,211 (—)
	インド	千インド・ルピー —	千インド・ルピー 299,587 (—)
		279,020	— (—)
	インドネシア	千インドネシア・ルピア 79,391,720	千インドネシア・ルピア 20,364,990 (—)
		50,112,600	108,615,200 (6,000,000)
	ブラジル	千ブラジル・レアル 1,767	千ブラジル・レアル 9,006 (—)
	マレーシア	千マレーシア・リンギット 6,154	千マレーシア・リンギット 10,797 (—)
	南アフリカ	千南アフリカ・ランド 220,504	千南アフリカ・ランド 229,790 (—)
	ポーランド	千ポーランド・ズロチ 3,018	千ポーランド・ズロチ 9,170 (—)
国	ハンガリー	千ハンガリー・フォリント 164,296	千ハンガリー・フォリント 537,541 (—)

（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

(2025年 1月16日から2025年 7月15日まで)

当		期	
買		売	
付		付	
銘 柄	金 額	銘 柄	金 額
	千円		千円
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA (南アフリカ) 10.5% 2026/12/21	753, 623	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA (南アフリカ) 10.5% 2026/12/21	1, 059, 039
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA (南アフリカ) 8% 2030/1/31	543, 046	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA (南アフリカ) 8.25% 2032/3/31	542, 667
Mexican Bonos (メキシコ) 5.75% 2026/3/5	498, 721	EUROPEAN BK RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT (国際機関) 4.6% 2025/12/9	541, 728
EUROPEAN BK RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT (国際機関) 6.3% 2027/10/26	482, 704	INDIA GOVERNMENT BOND (インド) 5.15% 2025/11/9	518, 286
EUROPEAN BK RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT (国際機関) 4.6% 2025/12/9	476, 069	EUROPEAN BK RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT (国際機関) 5.6% 2025/1/30	465, 267
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA (南アフリカ) 8.25% 2032/3/31	449, 021	MALAYSIAN GOVERNMENT (マレーシア) 3.906% 2026/7/15	372, 590
Indonesia Treasury Bond (インドネシア) 6.125% 2028/5/15	401, 553	Poland Government Bond (ポーランド) 2.5% 2026/7/25	357, 241
INDONESIA TREASURY BOND (インドネシア) 6.5% 2030/7/15	320, 911	Colombian TES (コロンビア) 6.25% 2025/11/26	246, 724
MALAYSIAN GOVERNMENT (マレーシア) 3.885% 2029/8/15	213, 544	BRAZIL LETRAS DO TESOURO NACIONAL (ブラジル) 2027/7/1	237, 568
COLOMBIAN TES (コロンビア) 13.25% 2033/2/9	115, 933	Mexican Bonos (メキシコ) 5.75% 2026/3/5	231, 890

(注 1) 金額は受渡し代金 (経過利子分は含まれておりません)。
(注 2) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表
(1) 外国 (外貨建) 公社債 (通貨別)

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 率	残存期間別組入比率		
		外 貨 建 金 額	邦貨換算金額			5 年以上	2 年以上	2 年未満
			千円	%	%	%	%	%
メキシコ	千メキシコ・ペソ 169, 000	千メキシコ・ペソ 159, 901	1, 260, 329	10.7	—	1.7	0.7	8.4
コロンビア	千コロンビア・ペソ 34, 000, 000	千コロンビア・ペソ 34, 274, 006	1, 263, 511	10.8	—	3.7	—	7.1
インド	千インド・ルピー 740, 000	千インド・ルピー 745, 571	1, 289, 838	11.0	—	2.6	6.8	1.6
インドネシア	千インドネシア・ルピア 137, 000, 000	千インドネシア・ルピア 137, 446, 660	1, 250, 764	10.7	—	2.8	3.4	4.5
ブラジル	千ブラジル・レアル 56, 800	千ブラジル・レアル 47, 297	1, 249, 559	10.7	—	0.4	9.2	1.1
マレーシア	千マレーシア・リンギット 35, 400	千マレーシア・リンギット 36, 006	1, 249, 399	10.7	—	—	5.9	4.8
南アフリカ	千南アフリカ・ランド 147, 600	千南アフリカ・ランド 149, 718	1, 235, 180	10.5	10.5	—	4.5	6.1
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 32, 400	千ポーランド・ズロチ 31, 532	1, 276, 743	10.9	—	—	7.3	3.6
ハンガリー	千ハンガリー・フォリント 3, 200, 000	千ハンガリー・フォリント 2, 984, 828	1, 283, 476	10.9	—	2.4	—	8.5
合計	—	—	11, 358, 802	96.8	10.5	13.6	37.7	45.6

(注 1) 邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客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）

区 分		当 期			未 評 価 額		
		銘 柄	種 類	年利率	額 面 金 額	外 貨 建 金 額	
						千円	償還年月日
メキシコ		Mexican Bonos	国債証券	5.7500	39,000	38,373	302,454
		Mexican Bonos	国債証券	8.0000	25,000	20,643	162,706
		MEXICAN BONOS	国債証券	5.5000	90,000	86,384	680,875
		Mexican Bonos	国債証券	8.5000	10,000	9,966	78,557
		Mexican Bonos	国債証券	7.7500	5,000	4,534	35,736
							2034/11/23
通貨小計	銘柄数	5銘柄					
	金 額				169,000	159,901	1,260,329
コロンビア		Colombia Government International Bond	国債証券	9.8500	10,300,000	10,146,530	374,051
		Colombian TES	国債証券	7.5000	12,500,000	12,300,500	453,457
		COLOMBIAN TES	国債証券	13.2500	11,200,000	11,826,976	436,001
							2033/02/09
通貨小計	銘柄数	3銘柄					
	金 額				34,000,000	34,274,006	1,263,511
インド		India Government Bond	国債証券	5.8500	90,000	89,253	154,409
		INDIA GOVERNMENT BOND	国債証券	7.2600	50,000	52,853	91,435
		INDIA GOVERNMENT BOND	国債証券	7.1800	30,000	31,485	54,469
		INDIA GOVERNMENT BOND	国債証券	7.3700	70,000	73,123	126,503
		INDIA GOVERNMENT BOND	国債証券	5.1500	110,000	110,088	190,452
		EUROPEAN BK RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT	特殊債券	6.2500	110,000	109,219	188,948
		EUROPEAN BK RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT	特殊債券	6.3000	280,000	279,549	483,620
							2027/10/26
通貨小計	銘柄数	7銘柄					
	金 額				740,000	745,571	1,289,838
インドネシア		Indonesia Treasury Bond	国債証券	5.5000	47,000,000	46,876,860	426,579
		INDONESIA TREASURY BOND	国債証券	6.5000	35,000,000	35,477,400	322,844
		Indonesia Treasury Bond	国債証券	6.1250	44,000,000	44,158,400	401,841
		EUROPEAN BK RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT	特殊債券	4.6000	11,000,000	10,934,000	99,499
							2025/12/09
通貨小計	銘柄数	4銘柄					
	金 額				137,000,000	137,446,660	1,250,764
ブラジル		Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F	国債証券	10.0000	37,500	34,090	900,640
		BRAZIL LETRAS DO TESOURO NACIONAL	国債証券	—	6,300	4,889	129,184
		BRAZIL LETRAS DO TESOURO NACIONAL	国債証券	—	9,000	6,579	173,816
		BRAZIL LETRAS DO TESOURO NACIONAL	国債証券	—	4,000	1,738	45,918
							2032/01/01
通貨小計	銘柄数	4銘柄					
	金 額				56,800	47,297	1,249,559
マレーシア		MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	3.8920	7,600	7,713	267,652
		MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	3.7330	5,000	5,090	176,626
		MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	3.8990	8,500	8,664	300,651
		MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	3.9060	8,300	8,379	290,772
		MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	3.8850	6,000	6,158	213,696
							2029/08/15
通貨小計	銘柄数	5銘柄					
	金 額				35,400	36,006	1,249,399

区 分		当 期			末		
		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		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	国債証券	10.5000	千南アフリカ・ランド 83,000	千南アフリカ・ランド 86,030	千円 709,750
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	国債証券	8.0000	64,600	63,688	525,430
通貨小計	銘柄数	2銘柄					
	金 額				147,600	149,718	1,235,180
ポーランド		Poland Government Bond	国債証券	2.5000	千ポーランド・ズロチ 10,600	千ポーランド・ズロチ 10,418	421,833
		Poland Government Bond	国債証券	2.5000	12,500	12,053	488,046
		POLAND GOVERNMENT BOND	国債証券	5.0000	3,000	3,030	122,710
		Poland Government Bond	国債証券	2.7500	6,300	6,029	244,153
通貨小計	銘柄数	4銘柄					
	金 額				32,400	31,532	1,276,743
ハンガリー		Hungary Government Bond	国債証券	2.7500	千ハンガリー・フォリント 1,500,000	千ハンガリー・フォリント 1,433,025	616,200
		Hungary Government Bond	国債証券	3.2500	800,000	666,464	286,579
		Hungary Government Bond	国債証券	1.0000	900,000	885,339	380,695
通貨小計	銘柄数	3銘柄					
	金 額				3,200,000	2,984,828	1,283,476
合 計	銘柄数	37銘柄					
	金 額						11,358,802

(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 7月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	11,358,802	91.8
コール・ローン等、その他	1,015,163	8.2
投資信託財産総額	12,373,966	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、7月15日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝147.69円、1メキシコ・ペソ＝7.881円、100コロンビア・ペソ＝3.686円、1インド・ルピー＝1.73円、100インドネシア・ルピア＝0.91円、1ブラジル・レアル＝26.419円、1マレーシア・リンギット＝34.699円、1南アフリカ・ランド＝8.25円、1ポーランド・ズロチ＝40.49円、100ハンガリー・フォリント＝43.00円です。
(注 3) 当期末における外貨建純資産 (11,675,799千円) の投資信託財産総額 (12,373,966千円) に対する比率は、94.4%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2025年 7月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	13,282,943,797円
コール・ローン等	616,150,819
公社債 (評価額)	11,358,802,787
未収入金	1,094,836,088
未収利息	172,368,350
前払費用	40,785,753
(B) 負債	1,552,559,584
未払金	1,541,215,808
未払解約金	11,337,836
その他未払費用	5,940
(C) 純資産総額 (A－B)	11,730,384,213
元本	5,841,934,197
次期繰越損益金	5,888,450,016
(D) 受益権総口数	5,841,934,197口
1万口当り基準価額 (C／D)	20,080円

* 期首における元本額は6,725,511,864円、当作成期間中における追加設定元本額は2,907,260円、同解約元本額は886,484,927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) 5,699,506,815円
 ダイワ成長国セレクト債券ファンド (年1回決算型) 142,427,382円
* 当期末の計算口数当りの純資産額は20,080円です。

■損益の状況

当期 自 2025年 1月16日 至 2025年 7月15日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	380,645,834円
受取利息	380,470,831
その他収益金	175,003
(B) 有価証券売買損益	248,588,416
売買益	510,108,910
売買損	△ 261,520,494
(C) その他費用	△ 6,813,109
(D) 当期損益金 (A + B + C)	622,421,141
(E) 前期繰越損益金	6,089,660,837
(F) 解約差損益金	△ 826,219,845
(G) 追加信託差損益金	2,587,883
(H) 合計 (D + E + F + G)	5,888,450,016
次期繰越損益金 (H)	5,888,450,016

- (注 1) 解約差損益金とは、一部解約時の解約価額と元本との差額をいい、元本を下回る場合は利益として、上回る場合は損失として処理されます。
- (注 2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。

《お知らせ》

■運用報告書にかかる信託約款の条文変更について

2025年 4 月 1 日付の投資信託及び投資法人に関する法律の改正により、運用報告書にかかる規定が変更されたため、運用報告書にかかる信託約款の条文を以下のとおり変更しました。(下線部を変更)

<変更前>

(運用報告書)

委託者は、投資信託及び投資法人に関する法律第14条に定める運用報告書を交付しません。

<変更後>

(運用状況にかかる情報)

委託者は、投資信託及び投資法人に関する法律第14条に定める事項にかかる情報を提供しません。

《訂正のお知らせ》

「ダイワ・エマージング高金利債券マザーファンド」の運用報告書（全体版）（第34期 作成期末2025年1月15日）につきまして、「損益の状況」において数値の誤りがございました。おわび申し上げますとともに訂正させていただきます。

【訂正前】

■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

- (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。

【訂正後】

■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。