

# ダイワ・ブラジル・ リアル債オーブン (毎月分配型／年2回決算型)

## 運用報告書（全体版）

毎月分配型	第198期	(決算日 2025年5月26日)
	第199期	(決算日 2025年6月25日)
	第200期	(決算日 2025年7月25日)
	第201期	(決算日 2025年8月25日)
	第202期	(決算日 2025年9月25日)
	第203期	(決算日 2025年10月27日)
年2回決算型	第34期	(決算日 2025年10月27日)
	(作成対象期間	2025年4月26日～2025年10月27日)

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／債券	
信託期間	無期限（設定日：2008年11月12日）	
運用方針	信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行ないます。	
主要投資対象	ベビーファンド	ダイワ・ブラジル・リアル債マザーファンドの受益証券
	ダイワ・ブラジル・リアル債マザーファンド	ブラジル・リアル建債券
組入制限	ベビーファンドのマザーファンド組入上限比率	無制限
	マザーファンドの株式組入上限比率	純資産総額の10%以下
分配方針	毎分配型	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等とし、原則として、継続的な分配を行なうことを目標に分配金額を決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行なわないことがあります。
	年2回決算型	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等とし、原則として、信託財産の成長に資することを目的に、基準価額の水準等を勘案して分配金額を決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行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・リアル建債券に投資し、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざしております。当作成期につきましてもそれに沿った運用を行ないました。ここに、運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

### 大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社  
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

お問い合わせ先（コールセンター）

TEL 0120-106212

（営業日の9:00～17:00）

<https://www.daiwa-am.co.jp/> <4788>

<4789>

## 毎月分配型

## 最近30期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	J P モルガン G B I - E M プロード・ブラジル(円換算)				公社組入比率	純資産額
		税分	込み配金	期騰落率	(参考指数)		
174期末(2023年5月25日)	4,774	円	25	%	33,481	7.7	%
175期末(2023年6月26日)	5,194		25	8.4	36,520	9.1	95.4
176期末(2023年7月25日)	5,217		25	9.3	36,893	1.0	93.7
177期末(2023年8月25日)	5,219		25	0.9	37,255	1.0	94.9
178期末(2023年9月25日)	5,203		25	0.5	37,486	0.6	95.9
179期末(2023年10月25日)	5,151		25	△0.5	37,382	△0.3	94.8
180期末(2023年11月27日)	5,346		25	4.3	38,817	3.8	94.4
181期末(2023年12月25日)	5,255		25	△1.2	38,105	△1.8	92.4
182期末(2024年1月25日)	5,344		25	2.2	39,120	2.7	96.9
183期末(2024年2月26日)	5,350		25	0.6	39,512	1.0	95.9
184期末(2024年3月25日)	5,361		25	0.7	39,984	1.2	95.6
185期末(2024年4月25日)	5,202		25	△2.5	39,542	△1.1	94.7
186期末(2024年5月27日)	5,219		25	0.8	39,957	1.1	93.8
187期末(2024年6月25日)	5,052		25	△2.7	39,052	△2.3	92.8
188期末(2024年7月25日)	4,594		25	△8.6	35,859	△8.2	96.7
189期末(2024年8月26日)	4,545		25	△0.5	35,276	△1.6	96.2
190期末(2024年9月25日)	4,461		25	△1.3	35,245	△0.1	94.8
191期末(2024年10月25日)	4,505		25	1.5	36,057	2.3	94.8
192期末(2024年11月25日)	4,397		25	△1.8	35,601	△1.3	95.7
193期末(2024年12月25日)	3,938		25	△9.9	33,118	△7.0	95.7
194期末(2025年1月27日)	4,012		25	2.5	34,620	4.5	94.3
195期末(2025年2月25日)	4,014		25	0.7	35,165	1.6	92.2
196期末(2025年3月25日)	4,044		25	1.4	35,521	1.0	97.5
197期末(2025年4月25日)	3,901		25	△2.9	35,247	△0.8	98.4
198期末(2025年5月26日)	3,928		25	1.3	35,774	1.5	98.3
199期末(2025年6月25日)	4,128		25	5.7	37,765	5.6	99.2
200期末(2025年7月25日)	4,176		25	1.8	38,535	2.0	98.2
201期末(2025年8月25日)	4,281		25	3.1	39,827	3.4	98.4
202期末(2025年9月25日)	4,438		25	4.3	41,583	4.4	98.8
203期末(2025年10月27日)	4,542		25	2.9	42,825	3.0	12,300

(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・リアルペース)をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。J P モルガン G B I - E M ブロード・ブラジル(ブラジル・リアルペース)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。本指標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標を複製・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) 海外の指標は、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、指標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。上記の指標は直近で知り得るデータを使用しております。

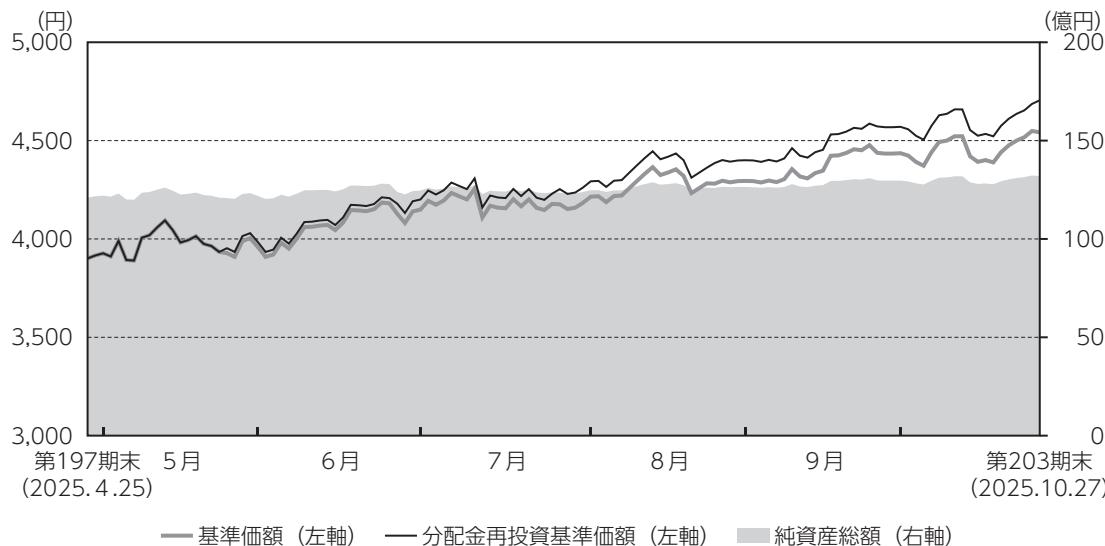
(注5) 公社債組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを持ちます。

(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198期首：3,901円

第203期末：4,542円（既払分配金150円）

騰 落 率：20.6%（分配金再投資ベース）

## 基準価額の主な変動要因

ブラジル・レアル建ての債券に投資した結果、債券からの利息収入と金利低下（債券価格は上昇）に加え、ブラジル・レアルの対円での上昇（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。

ダイワ・ブラジル・レアル債オープン（毎月分配型）

	年 月 日	基 準 価 額	J P モルGAN G B I - E M ブロード・ブラジル (円換算)		公 組 入 比	債 率
			(参考指数)	騰 落 率		
第198期	(期首) 2025年 4月25日	円 3,901	% —	35,247	% —	% 98.4
	4月末	3,927	0.7	35,437	0.5	98.3
	(期末) 2025年 5月26日	3,953	1.3	35,774	1.5	98.3
第199期	(期首) 2025年 5月26日	3,928	—	35,774	—	98.3
	5月末	3,959	0.8	36,053	0.8	98.2
	(期末) 2025年 6月25日	4,153	5.7	37,765	5.6	99.2
第200期	(期首) 2025年 6月25日	4,128	—	37,765	—	99.2
	6月末	4,149	0.5	37,972	0.5	99.2
	(期末) 2025年 7月25日	4,201	1.8	38,535	2.0	98.2
第201期	(期首) 2025年 7月25日	4,176	—	38,535	—	98.2
	7月末	4,215	0.9	38,872	0.9	98.2
	(期末) 2025年 8月25日	4,306	3.1	39,827	3.4	98.4
第202期	(期首) 2025年 8月25日	4,281	—	39,827	—	98.4
	8月末	4,295	0.3	39,935	0.3	98.4
	(期末) 2025年 9月25日	4,463	4.3	41,583	4.4	98.8
第203期	(期首) 2025年 9月25日	4,438	—	41,583	—	98.8
	9月末	4,436	△0.0	41,623	0.1	98.9
	(期末) 2025年10月27日	4,567	2.9	42,825	3.0	99.2

(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

(2025.4.26～2025.10.27)

### ■ ブラジル債券市況

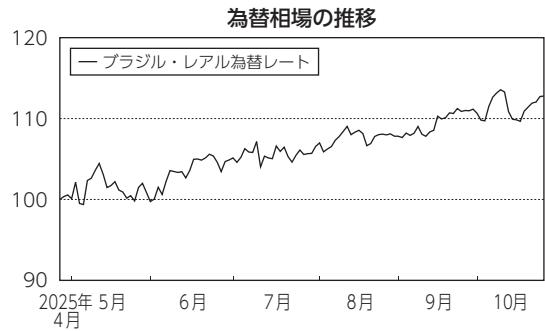
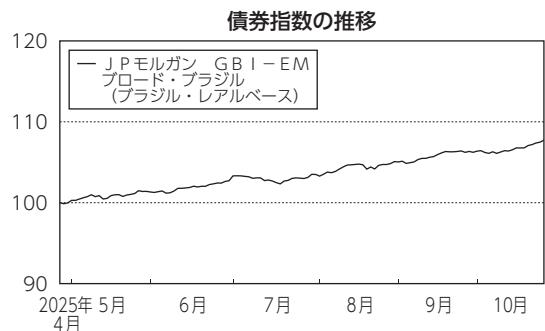
ブラジルの金利は低下（債券価格は上昇）しました。

ブラジル債券市場では、当成期首から2025年5月上旬にかけて、早期の利上げ打ち止め観測から金利は低下しました。実際には6月の金融政策決定会合で利上げが決定されましたが、そこで利上げ打ち止めが明確となり、さらに米国の金利低下も重なったことで、7月上旬にかけて金利は一段と低下しました。その後の金利は、米国とブラジルの関係悪化や利下げ転換に慎重なブラジル中央銀行の姿勢などが上昇（債券価格は下落）要因となる一方で、米国における労働市場の軟化を受けた利下げ期待の高まりなどが低下要因となり、当成期末にかけて方向感に欠ける動きとなりました。

### ■ 為替相場

ブラジル・レアルは対円で上昇（円安）しました。

当成期首から2025年7月上旬にかけては、財政目標達成に向けたブラジル政府の取り組みやブラジル中央銀行の利上げ、中東情勢の緊迫化を受けた原油高などを背景に、ブラジル・レアルは円に対して上昇しました。その後、ブラジルと米国の関係悪化がブラジル・レアル安に作用する場面があったものの、世界的な市場心理の改善やブラジルの相対的な金利の高さなどを支えに、当成期末にかけてブラジル・レアルは円に対して一段と上昇しました。



## 前作成期末における「今後の運用方針」

### ■当ファンド

「ダイワ・ブラジル・リアル債マザーファンド」の受益証券を通じて、ブラジル・リアル建債券に投資し、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざします。

### ■ダイワ・ブラジル・リアル債マザーファンド

主として、ブラジル・リアル建債券に投資することにより、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行います。債券ポートフォリオにつきましては、ブラジル政府および政府関係機関等が発行する名目債（一般に割引債と利付債をいいます。）ならびに物価連動債に投資します。ポートフォリオの修正デュレーションおよび種別構成については、金利や物価の動向、経済状況や市場環境等に応じて柔軟に変化させます。

## ポートフォリオについて

(2025.4.26～2025.10.27)

### ■当ファンド

「ダイワ・ブラジル・リアル債マザーファンド」の受益証券を通じて、ブラジル・リアル建債券に投資し、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざしました。

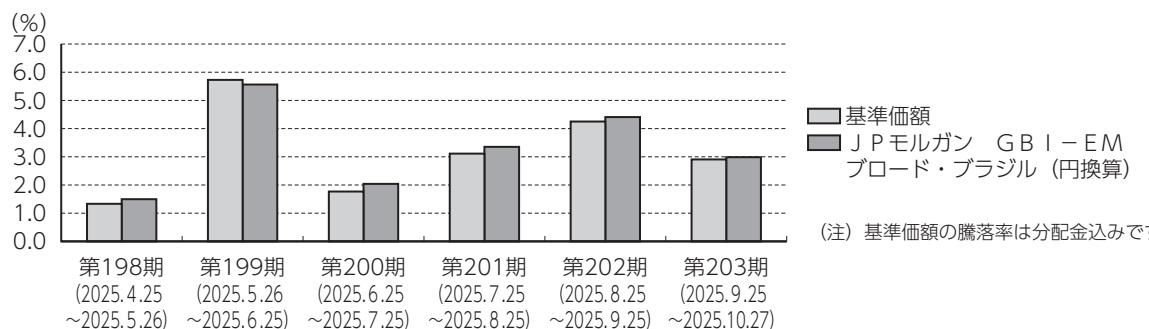
### ■ダイワ・ブラジル・リアル債マザーファンド

金利や物価の動向、経済情勢や市場環境等を勘案し、種類別構成や年限別構成を考慮してポートフォリオを構築しました。

## ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

以下のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。参考指数はブラジル債券市場の動向を表す代表的な指数として掲載しております。



## 分配金について

当成期の1万口当たり分配金（税込み）は下記「分配原資の内訳（1万口当たり）」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（1万口当たり）」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（1万口当たり）

項目	第198期	第199期	第200期	第201期	第202期	第203期
	2025年4月26日～2025年5月26日	2025年5月27日～2025年6月25日	2025年6月26日～2025年7月25日	2025年7月26日～2025年8月25日	2025年8月26日～2025年9月25日	2025年9月26日～2025年10月27日
<b>当期分配金（税込み）(円)</b>	<b>25</b>	<b>25</b>	<b>25</b>	<b>25</b>	<b>25</b>	<b>25</b>
対基準価額比率 (%)	0.63	0.60	0.60	0.58	0.56	0.55
当期の収益 (円)	25	25	25	25	25	25
当期の収益以外 (円)	—	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額 (円)	607	631	658	689	721	754

(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、ファンドの收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ございません。

### ■収益分配金の計算過程（1万口当たり）

項目	第198期	第199期	第200期	第201期	第202期	第203期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 39.40円	✓ 49.05円	✓ 52.04円	✓ 56.11円	✓ 56.50円	✓ 58.31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	127.61	128.48	129.37	130.31	131.18	132.17
(d) 分配準備積立金	465.61	479.16	502.35	528.47	558.73	589.27
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	632.64	656.70	683.76	714.90	746.42	779.76
(f) 分配金	25.00	25.00	25.00	25.00	25.00	25.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	607.64	631.70	658.76	689.90	721.42	754.76

(注) ✓ を付した該当項目から分配金を計上しています。



# 今後の運用方針

## ■当ファンド

「ダイワ・ブラジル・リアル債マザーファンド」の受益証券を通じて、ブラジル・リアル建債券に投資し、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざします。

## ■ダイワ・ブラジル・リアル債マザーファンド

主として、ブラジル・リアル建債券に投資することにより、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行います。債券ポートフォリオにつきましては、ブラジル政府および政府関係機関等が発行する名目債（一般に割引債と利付債をいいます。）ならびに物価連動債に投資します。ポートフォリオの修正デュレーションおよび種別構成については、金利や物価の動向、経済状況や市場環境等に応じて柔軟に変化させます。

## 1万口当りの費用の明細

項目	第198期～第203期 (2025.4.26～2025.10.27)		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	31円	0.742%	信託報酬＝当座成期中の平均基準価額×信託報酬率 当座成期中の平均基準価額は4,211円です。
(投信会社)	(13)	(0.305)	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)	(18)	(0.416)	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)	(0.022)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	－	－	売買委託手数料＝当座成期中の売買委託手数料／当座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＝当座成期中の有価証券取引税／当座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	0.057	その他費用＝当座成期中のその他費用／当座成期中の平均受益権口数
(保管費用)	(2)	(0.051)	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)	(0.003)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合計	34	0.799	

(注1) 当座成期中の費用（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。

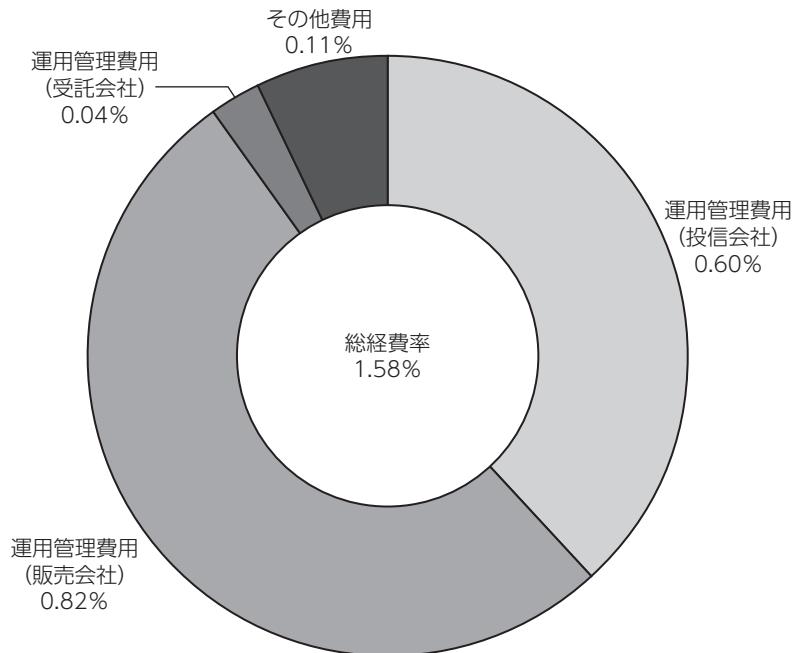
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当座成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.58%です。



(注1) 1万口当た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

(2025年4月26日から2025年10月27日まで)

決算期	第198期～第203期			
	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
ダイワ・ブラジル・レアル債マザーファンド	千口 5,463	千円 16,660	千口 454,390	千円 1,385,233

(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	類	第197期末	第203期末	
		口数	口数	評価額
ダイワ・ブラジル・レアル債マザーファンド		千口 4,329,480	千口 3,880,553	千円 13,138,391

(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

(2025年5月26日)、(2025年6月25日)、(2025年7月25日)、(2025年8月25日)、(2025年9月25日)、(2025年10月27日)現在

項目	第198期末	第199期末	第200期末	第201期末	第202期末	第203期末
(A) 資産	12,177,543,796円	12,733,971,763円	12,505,108,515円	12,698,904,247円	13,067,212,710円	13,303,866,617円
コール・ローン等	149,968,572	151,429,292	148,047,073	150,240,448	149,769,470	150,503,794
ダイワ・ブラジル・レアル債マザーファンド(評価額)	12,019,290,582	12,330,982,391	12,293,645,365	12,534,975,160	12,914,505,295	13,138,391,281
未収入金	8,284,642	251,560,080	63,416,077	13,688,639	2,937,945	14,971,542
(B) 負債	99,839,940	344,020,771	150,693,239	104,594,255	91,092,819	103,167,931
未払収益分配金	76,874,155	75,028,950	73,966,337	73,544,484	73,102,842	72,661,462
未払解約金	7,546,100	253,789,414	61,344,842	14,963,281	1,576,275	13,192,472
未払信託報酬	15,333,878	15,032,480	15,127,482	15,743,809	15,981,586	16,787,936
その他未払費用	85,807	169,927	254,578	342,681	432,116	526,061
(C) 純資産額(A-B)	12,077,703,856	12,389,950,992	12,354,415,276	12,594,309,992	12,976,119,891	13,200,698,686
元本	30,749,662,166	30,011,580,240	29,586,535,168	29,417,793,951	29,241,136,902	29,064,584,947
次期繰越損益金	△18,671,958,310	△17,621,629,248	△17,232,119,892	△16,823,483,959	△16,265,017,011	△15,863,886,261
(D) 受益権総口数	30,749,662,166口	30,011,580,240口	29,586,535,168口	29,417,793,951口	29,241,136,902口	29,064,584,947口
1万口当たり基準価額(C/D)	3,928円	4,128円	4,176円	4,281円	4,438円	4,542円

\*当作成期首における元本額は31,030,443,554円、当作成期間(第198期～第203期)中における追加設定元本額は309,859,193円、同解約元本額は2,275,717,800円です。

\*第203期末の計算口数当たりの純資産額は4,542円です。

\*第203期末の純資産額が元本額を下回っており、その差額は15,863,886,261円です。

## ■投資信託財産の構成

2025年10月27日現在

項目	第203期末
評価額	比率
千円 13,138,391	% 98.8
コール・ローン等、その他 165,475	1.2
投資信託財産総額 13,303,866	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あります。なお、10月27日における邦貨換算レートは、1ブラジル・レアル=28.367円です。

(注3) ダイワ・ブラジル・レアル債マザーファンドにおいて、第203期末における外貨建純資産(14,150,858千円)の投資信託財産総額(14,212,865千円)に対する比率は、99.6%です。

# ダイワ・ブラジル・レアル債オープン（毎月分配型）

## ■損益の状況

第198期 自2025年4月26日 至2025年5月26日 第201期 自2025年7月26日 至2025年8月25日  
 第199期 自2025年5月27日 至2025年6月25日 第202期 自2025年8月26日 至2025年9月25日  
 第200期 自2025年6月26日 至2025年7月25日 第203期 自2025年9月26日 至2025年10月27日

項目	第198期	第199期	第200期	第201期	第202期	第203期
(A) 配当等収益	32,977円	29,664円	29,139円	33,392円	30,474円	32,394円
受取利息	32,977	29,664	29,139	33,392	30,474	32,394
(B) 有価証券売買損益	175,039,470	692,242,673	229,074,700	399,669,546	546,569,361	392,438,568
売買益	176,216,301	709,789,765	231,226,219	401,512,105	547,849,217	393,333,707
売買損	△ 1,176,831	△ 17,547,092	△ 2,151,519	△ 1,842,559	△ 1,279,856	△ 895,139
(C) 信託報酬等	△ 15,419,685	△ 15,116,600	△ 15,212,133	△ 15,831,912	△ 16,071,021	△ 16,881,881
(D) 当期損益(A+B+C)	159,652,762	677,155,737	213,891,706	383,871,026	530,528,814	375,589,081
(E) 前期繰越損益金	△12,574,312,016	△12,169,977,446	△11,384,355,180	△11,160,780,688	△10,768,864,215	△10,232,570,381
(F) 追加信託差損益金	△ 6,180,424,901	△ 6,053,778,589	△ 5,987,690,081	△ 5,973,029,813	△ 5,953,578,768	△ 5,934,243,499
(配当等相当額)	( 392,425,529)	( 385,601,670)	( 382,762,940)	( 383,371,479)	( 383,601,116)	( 384,160,846)
(売買損益相当額)	(△ 6,572,850,430)	(△ 6,439,380,259)	(△ 6,370,453,021)	(△ 6,356,401,292)	(△ 6,337,179,884)	(△ 6,318,404,345)
(G) 合計(D+E+F)	△18,595,084,155	△17,546,600,298	△17,158,153,555	△16,749,939,475	△16,191,914,169	△15,791,224,799
(H) 収益分配金	△ 76,874,155	△ 75,028,950	△ 73,966,337	△ 73,544,484	△ 73,102,842	△ 72,661,462
次期繰越損益金(G+H)	△18,671,958,310	△17,621,629,248	△17,232,119,892	△16,823,483,959	△16,265,017,011	△15,863,886,261
追加信託差損益金	△ 6,180,424,901	△ 6,053,778,589	△ 5,987,690,081	△ 5,973,029,813	△ 5,953,578,768	△ 5,934,243,499
(配当等相当額)	( 392,425,529)	( 385,601,670)	( 382,762,940)	( 383,371,479)	( 383,601,116)	( 384,160,846)
(売買損益相当額)	(△ 6,572,850,430)	(△ 6,439,380,259)	(△ 6,370,453,021)	(△ 6,356,401,292)	(△ 6,337,179,884)	(△ 6,318,404,345)
分配準備積立金	1,476,055,691	1,510,237,093	1,566,301,761	1,646,180,411	1,725,913,785	1,809,527,492
繰越損益金	△13,967,589,100	△13,078,087,752	△12,810,731,572	△12,496,634,557	△12,037,352,028	△11,739,170,254

(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198期	第199期	第200期	第201期	第202期	第203期
(a) 経費控除後の配当等収益	121,175,751円	147,206,849円	153,987,198円	165,075,105円	165,214,662円	169,475,959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	392,425,529	385,601,670	382,762,940	383,371,479	383,601,116	384,160,846
(d) 分配準備積立金	1,431,754,095	1,438,059,194	1,486,280,900	1,554,649,790	1,633,801,965	1,712,712,995
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	1,945,355,375	1,970,867,713	2,023,031,038	2,103,096,374	2,182,617,743	2,266,349,800
(f) 分配金	76,874,155	75,028,950	73,966,337	73,544,484	73,102,842	72,661,462
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	1,868,481,220	1,895,838,763	1,949,064,701	2,029,551,890	2,109,514,901	2,193,688,338
(h) 受益権総口数	30,749,662,166□	30,011,580,240□	29,586,535,168□	29,417,793,951□	29,241,136,902□	29,064,584,947□

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ						
	第 198 期	第 199 期	第 200 期	第 201 期	第 202 期	第 203 期
1万口当り分配金（税込み）	25円	25円	25円	25円	25円	25円

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

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

## 年2回決算型

## 最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 價 額			J P モルGAN G B I - E M プロード・ブラジル（円換算） (参考指数)	公 社 債 組 入 比 率	純 資 産 総 額
	(分配落)	税 分	込 み 配 金	期 謄 中 落 率		
30期末(2023年10月25日)	円 25,690	円 10	% 19.8	37,382	% 20.2	% 94.5 百万円 1,219
31期末(2024年4月25日)	26,674	10	3.9	39,542	5.8	94.4 1,227
32期末(2024年10月25日)	23,842	10	△10.6	36,057	△ 8.8	95.5 1,017
33期末(2025年4月25日)	21,417	10	△10.1	35,247	△ 2.2	98.1 889
34期末(2025年10月27日)	25,815	10	20.6	42,825	21.5	98.9 1,067

(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) 指数值は、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。

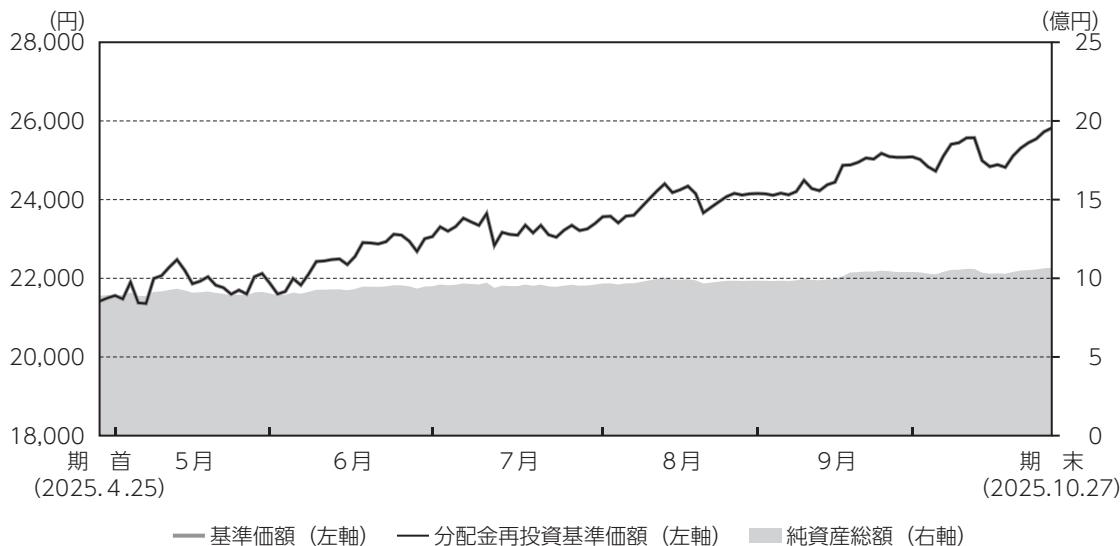
(注5) 公社債組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(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

期首：21,417円

期末：25,815円（分配金10円）

騰落率：20.6%（分配金込み）

## 基準価額の主な変動要因

ブラジル・レアル建ての債券に投資した結果、債券からの利息収入と金利低下（債券価格は上昇）に加え、ブラジル・レアルの対円での上昇（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。

ダイワ・ブラジル・レアル債オープン（年2回決算型）

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	J P モルGAN ブロード・ブラジル	G B I - E M (円換算)	公 組 入 比	債 率
			(参考指數)	騰 落 率		
(期首) 2025年4月25日	円 21,417	% —	35,247	% —	98.1	%
4月末	21,560	0.7	35,437	0.5	98.1	
5月末	21,872	2.1	36,053	2.3	98.0	
6月末	23,060	7.7	37,972	7.7	99.0	
7月末	23,565	10.0	38,872	10.3	98.1	
8月末	24,155	12.8	39,935	13.3	98.2	
9月末	25,087	17.1	41,623	18.1	98.7	
(期末) 2025年10月27日	25,825	20.6	42,825	21.5	98.9	

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

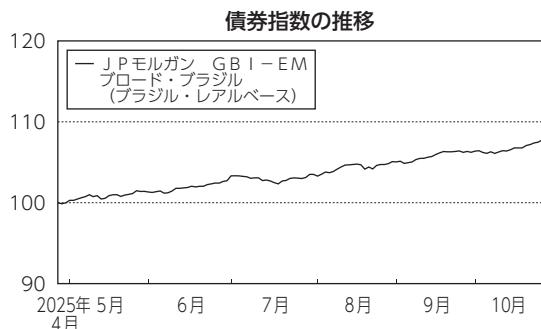
## 投資環境について

(2025.4.26～2025.10.27)

### ■ ブラジル債券市況

ブラジルの金利は低下（債券価格は上昇）しました。

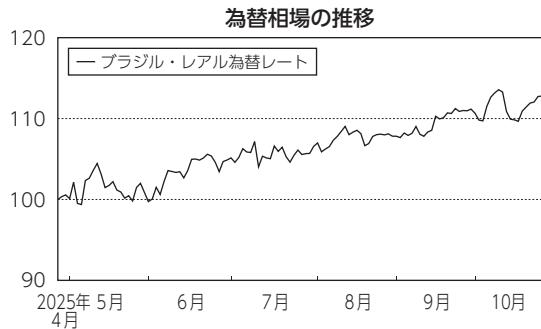
ブラジル債券市場では、当成期首から2025年5月上旬にかけて、早期の利上げ打ち止め観測から金利は低下しました。実際には6月の金融政策決定会合で利上げが決定されましたが、そこで利上げ打ち止めが明確となり、さらに米国の金利低下も重なったことで、7月上旬にかけて金利は一段と低下しました。その後の金利は、米国とブラジルの関係悪化や利下げ転換に慎重なブラジル中央銀行の姿勢などが上昇（債券価格は下落）要因となる一方で、米国における労働市場の軟化を受けた利下げ期待の高まりなどが低下要因となり、当成期末にかけて方向感に欠ける動きとなりました。



### ■ 為替相場

ブラジル・レアルは対円で上昇（円安）しました。

当成期首から2025年7月上旬にかけては、財政目標達成に向けたブラジル政府の取り組みやブラジル中央銀行の利上げ、中東情勢の緊迫化を受けた原油高などを背景に、ブラジル・レアルは円に対して上昇しました。その後、ブラジルと米国の関係悪化がブラジル・レアル安に作用する場面があったものの、世界的な市場心理の改善やブラジルの相対的な金利の高さなどを支えに、当成期末にかけてブラジル・レアルは円に対して一段と上昇しました。



## 前作成期末における「今後の運用方針」

### ■当ファンド

「ダイワ・ブラジル・リアル債マザーファンド」の受益証券を通じて、ブラジル・リアル建債券に投資し、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざします。

### ■ダイワ・ブラジル・リアル債マザーファンド

主として、ブラジル・リアル建債券に投資することにより、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行います。債券ポートフォリオにつきましては、ブラジル政府および政府関係機関等が発行する名目債（一般に割引債と利付債をいいます。）ならびに物価連動債に投資します。ポートフォリオの修正デュレーションおよび種別構成については、金利や物価の動向、経済状況や市場環境等に応じて柔軟に変化させます。

## ポートフォリオについて

(2025.4.26～2025.10.27)

### ■当ファンド

「ダイワ・ブラジル・リアル債マザーファンド」の受益証券を通じて、ブラジル・リアル建債券に投資し、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざしました。

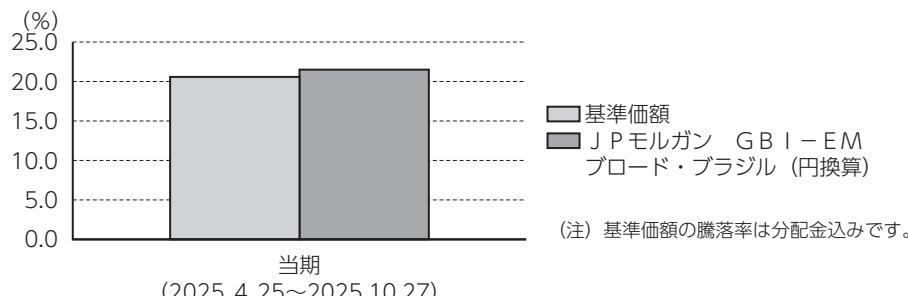
### ■ダイワ・ブラジル・リアル債マザーファンド

金利や物価の動向、経済情勢や市場環境等を勘案し、種類別構成や年限別構成を考慮してポートフォリオを構築しました。

## ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

以下のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。参考指数はブラジル債券市場の動向を表す代表的な指数として掲載しております。



## 分配金について

当成期の1万口当たり分配金（税込み）は下記「分配原資の内訳（1万口当たり）」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（1万口当たり）」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（1万口当たり）

項目	当期	
	2025年4月26日 ～2025年10月27日	
<b>当期分配金（税込み）（円）</b>	<b>10</b>	
対基準価額比率 (%)	0.04	
当期の収益 (円)	10	
当期の収益以外 (円)	—	
翌期繰越分配対象額 (円)	29,661	

(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（1万口当たり）

項目	当期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 1,759.19円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0.00
(c) 収益調整金	16,430.54
(d) 分配準備積立金	11,481.44
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	29,671.17
(f) 分配金	10.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	29,661.17

(注) ✓を付した該当項目から分配金を計上しています。



## 今後の運用方針

### ■当ファンド

「ダイワ・ブラジル・レアル債マザーファンド」の受益証券を通じて、ブラジル・レアル建債券に投資し、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざします。

### ■ダイワ・ブラジル・レアル債マザーファンド

主として、ブラジル・レアル建債券に投資することにより、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行います。債券ポートフォリオにつきましては、ブラジル政府および政府関係機関等が発行する名目債（一般に割引債と利付債をいいます。）ならびに物価連動債に投資します。ポートフォリオの修正デュレーションおよび種別構成については、金利や物価の動向、経済状況や市場環境等に応じて柔軟に変化させます。

## 1万口当りの費用の明細

項目	当期 (2025.4.26~2025.10.27)		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	175円	0.746%	信託報酬=当座成期中の平均基準価額×信託報酬率 当座成期中の平均基準価額は23,517円です。
(投信会社)	(72)	(0.306)	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)	(98)	(0.418)	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)	(5)	(0.022)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	—	—	売買委託手数料=当座成期中の売買委託手数料／当座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=当座成期中の有価証券取引税／当座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	14	0.058	その他費用=当座成期中のその他費用／当座成期中の平均受益権口数
(保管費用)	(12)	(0.051)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監査費用)	(1)	(0.004)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(その他)	(1)	(0.003)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合計	189	0.804	

(注1) 当座成期中の費用（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。

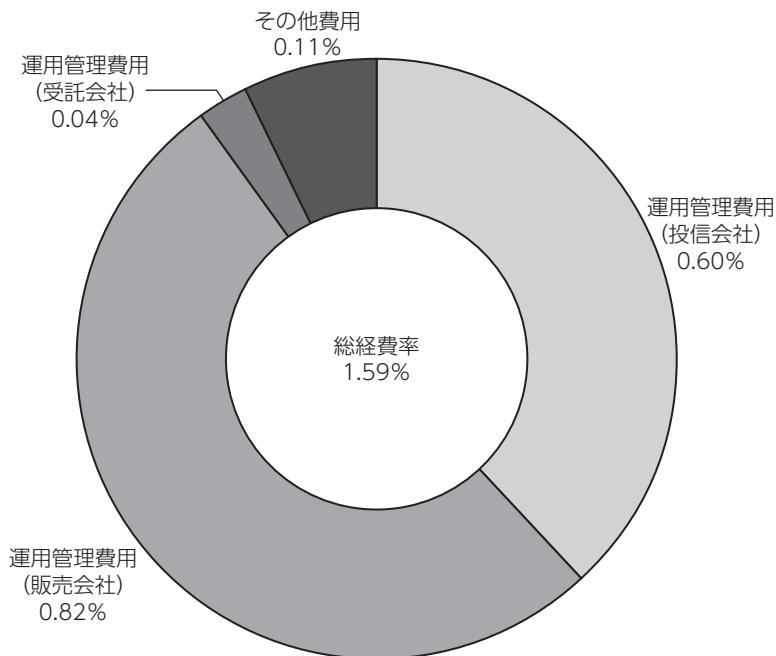
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当座成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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

当座成期中の運用・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口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.59%です。



(注1) 1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

# ダイワ・ブラジル・レアル債オープン（年2回決算型）

## ■売買および取引の状況

### 親投資信託受益証券の設定・解約状況

(2025年4月26日から2025年10月27日まで)

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
ダイワ・ブラジル・レアル債マザーファンド	千口 7,497	千円 24,258	千口 11,830	千円 36,580

(注) 単位未満は切捨て。

## ■利害関係人との取引状況等

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

## ■組入資産明細表

### 親投資信託残高

種 類	期 首		当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額	千円
ダイワ・ブラジル・レアル債マザーファンド	317,217	312,884	1,059,333	

(注) 単位未満は切捨て。

## ■投資信託財産の構成

2025年10月27日現在

項 目	当 期 末		
	評 価 額	比 率	千円
ダイワ・ブラジル・レアル債マザーファンド	1,059,333	%	98.5
コール・ローン等、その他	15,641	1.5	
投資信託財産総額	1,074,975	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、10月27日における邦貨換算レートは、1 ブラジル・レアル=28.367円です。

(注3) ダイワ・ブラジル・レアル債マザーファンドにおいて、当期末における外貨建資産（14,150,858千円）の投資信託財産総額（14,212,865千円）に対する比率は、99.6%です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

2025年10月27日現在

項 目	当 期 末
<b>(A) 資産</b>	<b>1,074,975,381円</b>
コール・ローン等	15,641,643
ダイワ・ブラジル・レアル債マザーファンド(評価額)	1,059,333,738
<b>(B) 負債</b>	<b>7,687,245</b>
未払収益分配金	413,439
未払信託報酬	7,233,416
その他未払費用	40,390
<b>(C) 純資産総額(A-B)</b>	<b>1,067,288,136</b>
元本	413,439,429
次期繰越損益金	653,848,707
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>413,439,429口</b>
<b>1万口当たり基準価額(C/D)</b>	<b>25,815円</b>

\*期首における元本額は415,303,620円、当作成期間における追加設定元本額は12,128,562円、同解約元本額は13,992,753円です。

\*当期末の計算口数当りの純資産額は25,815円です。

## ■損益の状況

当期　自2025年4月26日 至2025年10月27日

項目	当期
(A) 配当等収益	26,892円
受取利息	26,892
(B) 有価証券売買損益	185,776,601
売買益	188,934,371
売買損	△ 3,157,770
(C) 信託報酬等	△ 7,273,806
(D) 当期損益金(A+B+C)	178,529,687
(E) 前期繰越損益金	112,229,454
(F) 追加信託差損益金	363,503,005
(配当等相当額)	( 679,303,492)
(売買損益相当額)	(△315,800,487)
(G) 合計(D+E+F)	654,262,146
(H) 収益分配金	△ 413,439
次期繰越損益金(G+H)	653,848,707
追加信託差損益金	363,503,005
(配当等相当額)	( 679,303,492)
(売買損益相当額)	(△315,800,487)
分配準備積立金	547,006,558
繰越損益金	△256,660,856

(注1) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しております。

(注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。

(注3) 収益分配金の計算過程は下記「収益分配金の計算過程（総額）」をご参照ください。

## ■収益分配金の計算過程（総額）

項目	当期
(a) 経費控除後の配当等収益	72,731,926円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	679,303,492
(d) 分配準備積立金	474,688,071
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	1,226,723,489
(f) 分配金	413,439
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	1,226,310,050
(h) 受益権総口数	413,439,429□

## 収 益 分 配 金 の お 知 ら せ

1万口当たり分配金(税込み)

10円

●&lt;分配金再投資コース&gt;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・ブラジル・リアル債マザーファンド

運用報告書 第34期（決算日 2025年10月27日）

（作成対象期間 2025年4月26日～2025年10月27日）

ダイワ・ブラジル・リアル債マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

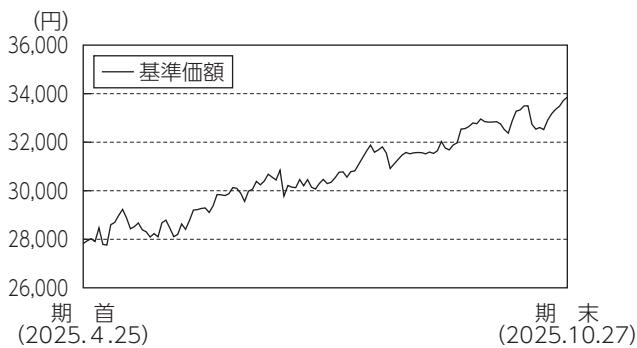
運用方針	信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	ブラジル・リアル建債券
株式組入制限	純資産総額の10%以下

**大和アセットマネジメント**

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社  
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号  
<https://www.daiwa-am.co.jp/>

## ■当成期中の基準価額と市況等の推移



年月日	基準価額	JPモルガン GB I-EM ブロード・ブラジル (円換算)		公社債組入比率
		騰落率 (参考指標)	騰落率	
(期首)2025年4月25日	27,827	%	35,247	98.8
4月末	28,020	0.7	35,437	98.9
5月末	28,464	2.3	36,053	98.8
6月末	30,059	8.0	37,972	99.8
7月末	30,762	10.5	38,872	98.8
8月末	31,575	13.5	39,935	98.9
9月末	32,846	18.0	41,623	98.1
(期末)2025年10月27日	33,857	21.7	42,825	99.7

(注1) 謙落率は期首比。

(注2) JPモルガン GB I-EM ブロード・ブラジル (円換算) は、JPモルガン GB I-EM ブロード・ブラジル (ブラジル・レアルベース) をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。JPモルガン GB I-EM ブロード・ブラジル (ブラジル・レアルベース) は、信頼性が高いとみなす情報に基づき作成していますが、J.P. Morgan はその完全性・正確性を保証するものではありません。本指数は許諾を受けて使用しています。J.P. Morgan からの書面による事前承認なしに本指数を複製・使用・頒布することは認められていません。Copyright 2016, J.P. Morgan Chase & Co. All rights reserved.

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

(注4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。

(注5) 公社債組入比率は新株予約権付社債券(転換社債券)および債券先物を除きます。

## 《運用経過》

### ◆基準価額等の推移について

#### 【基準価額・謙落率】

期首：27,827円 期末：33,857円 謙落率：21.7%

#### 【基準価額の主な変動要因】

ブラジル・レアル建ての債券に投資した結果、債券からの利息収入と金利低下(債券価格は上昇)に加え、ブラジル・レアルの対円での上昇(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

#### ○ブラジル債券市況

ブラジルの金利は低下(債券価格は上昇)しました。

ブラジル債券市場では、当成期首から2025年5月上旬にかけて、早期の利上げ打ち止め観測から金利は低下しました。実際には

6月の金融政策決定会合で利上げが決定されましたが、そこで利上げ打ち止めが明確となり、さらに米国の金利低下も重なったことで、7月上旬にかけて金利は一段と低下しました。その後の金利は、米国とブラジルの関係悪化や利下げ転換に慎重なブラジル中央銀行の姿勢などが上昇(債券価格は下落)要因となる一方で、米国における労働市場の軟化を受けた利下げ期待の高まりなどが低下要因となり、当成期末にかけて方向感に欠ける動きとなりました。

### ○為替相場

ブラジル・レアルは対円で上昇(円安)しました。

当成期首から2025年7月上旬にかけては、財政目標達成に向けたブラジル政府の取り組みやブラジル中央銀行の利上げ、中東情勢の緊迫化を受けた原油高などを背景に、ブラジル・レアルは円に対して上昇しました。その後、ブラジルと米国の関係悪化がブラジル・レアル安に作用する場面があったものの、世界的な市場心理の改善やブラジルの相対的な金利の高さなどを支えに、当成期末にかけてブラジル・レアルは円に対して一段と上昇しました。

### ◆前作成期末における「今後の運用方針」

主として、ブラジル・レアル建債券に投資することにより、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行います。債券ポートフォリオにつきましては、ブラジル政府および政府関係機関等が発行する名目債(一般に割引債と利付債をいいます。)ならびに物価連動債に投資します。ポートフォリオの修正デュレーションおよび種別構成については、金利や物価の動向、経済状況や市場環境等に応じて柔軟に変化させます。

### ◆ポートフォリオについて

金利や物価の動向、経済情勢や市場環境等を勘案し、種類別構成や年限別構成を考慮してポートフォリオを構築しました。

### ◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

当成期の当ファンドの基準価額と参考指標の謙落率は、「当成期中の基準価額と市況等の推移」をご参照ください。参考指標はブラジル債券市場の動向を表す代表的な指標として掲載しております。

## 《今後の運用方針》

主として、ブラジル・レアル建債券に投資することにより、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行います。債券ポートフォリオにつきましては、ブラジル政府および政府関係機関等が発行する名目債(一般に割引債と利付債をいいます。)ならびに物価連動債に投資します。ポートフォリオの修正デュレーションおよび種別構成については、金利や物価の動向、経済状況や市場環境等に応じて柔軟に変化させます。

## ■1万口当りの費用の明細

項目	当期
売買委託手数料	-円
有価証券取引税	-
その他費用 (保管費用) (その他)	16 (16) (1)
合計	16

(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おります。

# ダイワ・ブラジル・レアル債マザーファンド

## ■売買および取引の状況

### 公社債

(2025年4月26日から2025年10月27日まで)

		買付額	売付額
外 国	千 ラ ル ル	千 ラ ル ル	千 ラ ル ル
外 国 国 債 証 券	723,326	753,559 ( 18,000)	

(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

(2025年4月26日から2025年10月27日まで)

当			期		
買		付	売		付
銘	柄	金額	銘	柄	金額
	千円				千円
BRAZIL LETRAS DO TESOURO NACIONAL (ブラジル)	2030/1/1	4,874,226	BRAZIL LETRAS DO TESOURO NACIONAL (ブラジル)	2025/10/1	6,434,865
BRAZIL LETRAS DO TESOURO NACIONAL (ブラジル)	2029/1/1	3,467,409	BRAZIL LETRAS DO TESOURO NACIONAL (ブラジル)	2025/7/1	6,431,728
BRAZIL LETRAS DO TESOURO NACIONAL (ブラジル)	2032/1/1	3,120,238	BRAZIL LETRAS DO TESOURO NACIONAL (ブラジル)	2027/7/1	2,318,980
BRAZIL LETRAS DO TESOURO NACIONAL (ブラジル)	2026/7/1	2,651,995	BRAZIL LETRAS DO TESOURO NACIONAL (ブラジル)	2026/7/1	1,896,832
BRAZIL LETRAS DO TESOURO NACIONAL (ブラジル)	2027/7/1	2,589,350	BRAZIL LETRAS DO TESOURO NACIONAL (ブラジル)	2032/1/1	1,788,136
BRAZIL LETRAS DO TESOURO NACIONAL (ブラジル)	2029/7/1	2,497,430	BRAZIL LETRAS DO TESOURO NACIONAL (ブラジル)	2030/1/1	1,108,543

(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	区分	当			期			末		
		額面金額	評価額		組入比率	うちB.B格以下組入比率	残存期間別		組入比率	
			外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上		
プラジル		千ブラジル・リアル 800,400	千ブラジル・リアル 498,784	千円 14,149,061	% 99.7	% —	% 12.1	% 76.6	% 11.0	

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(注4) 評価額および格付情報については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

### (2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

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		
プラジル	BRAZIL LETRAS DO TESOURO NACIONAL	国債証券	%	千ブラジル・リアル	千ブラジル・リアル	千円	2026/07/01 2027/07/01 2030/01/01 2029/01/01 2032/01/01 2029/07/01	
	BRAZIL LETRAS DO TESOURO NACIONAL	国債証券	—	32,700	29,891	847,941		
	BRAZIL LETRAS DO TESOURO NACIONAL	国債証券	—	30,900	25,088	711,700		
	BRAZIL LETRAS DO TESOURO NACIONAL	国債証券	—	254,700	151,982	4,311,289		
	BRAZIL LETRAS DO TESOURO NACIONAL	国債証券	—	208,000	141,065	4,001,621		
	BRAZIL LETRAS DO TESOURO NACIONAL	国債証券	—	132,300	60,548	1,717,583		
	BRAZIL LETRAS DO TESOURO NACIONAL	国債証券	—	141,800	90,207	2,558,924		
合計	銘柄数 金額	6銘柄		800,400	498,784	14,149,061		

(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10月27日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
公社債	千円	%
14,149,061	99.6	
コール・ローン等、その他	63,804	0.4
投資信託財産総額	14,212,865	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、10月27日における邦貨換算レートは、1 ブラジル・レアル＝  
28.367円です。(注3) 当期末における外貨建純資産（14,150,858千円）の投資信託財産総額  
(14,212,865千円)に対する比率は、99.6%です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

2025年10月27日現在

項目	当期末
(A) 資産	14,212,865,779円
コール・ローン等	63,804,130
公社債(評価額)	14,149,061,649
(B) 負債	14,971,542
未払解約金	14,971,542
(C) 純資産総額(A-B)	14,197,894,237
元本	4,193,438,586
次期繰越損益金	10,004,455,651
(D) 受益権総口数	4,193,438,586口
1万口当り基準価額(C/D)	33,857円

\*期首における元本額は4,646,698,426円、当作成期間中における追加設定元本額は12,960,833円、同解約元本額は466,220,673円です。

\*当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額：

ダイワ・ブラジル・レアル債オープン（毎月分配型） 3,880,553,883円  
ダイワ・ブラジル・レアル債オープン（年2回決算型） 312,884,703円

\*当期末の計算口数当りの純資産額は33,857円です。

## ■損益の状況

当期 自2025年4月26日 至2025年10月27日

項目	当期
(A) 配当等収益	1,102,037,525円
受取利息	1,102,037,525
(B) 有価証券売買損益	1,553,902,219
売買益	1,614,772,696
売買損	△ 60,870,477
(C) その他費用	△ 7,286,501
(D) 当期損益金(A+B+C)	2,648,653,243
(E) 前期繰越損益金	8,283,437,998
(F) 解約差損益金	△ 955,593,804
(G) 追加信託差損益金	27,958,214
(H) 合計(D+E+F+G)	10,004,455,651
次期繰越損益金(H)	10,004,455,651

(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。