

新興国ソブリン・豪ドルファンド
(毎月決算型)
新興国ソブリン・ブラジルリアルファンド
(毎月決算型)

★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	約10年間 (2011年2月25日～2021年2月8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	新興国ソブリン・豪ドルファンド (毎月決算型)	<ol style="list-style-type: none"> ケイマン籍の外国投資信託「ダイワ・ファンド・シリーズ-ダイワ新興国債券ファンド (毎月分配型) 日本円建 豪ドル・ヘッジクラス」(以下「ダイワ新興国債券ファンド (AUDクラス)」といいます。) の受益証券 (円建) ダイワ・マネーストック・マザーファンドの受益証券
	新興国ソブリン・ブラジルリアルファンド (毎月決算型)	<ol style="list-style-type: none"> ケイマン籍の外国投資信託「ダイワ・ファンド・シリーズ-ダイワ新興国債券ファンド (毎月分配型) 日本円建 ブラジル・リアル・ヘッジクラス」(以下「ダイワ新興国債券ファンド (BRLクラス)」といいます。) の受益証券 (円建) ダイワ・マネーストック・マザーファンドの受益証券
運用方法	新興国ソブリン・豪ドルファンド (毎月決算型)	<ol style="list-style-type: none"> 主として、ダイワ新興国債券ファンド (AUDクラス) の受益証券を通じて、新興国の国家機関 (政府関係機関・州等を含みます。) が発行する米ドル建ての債券に投資し、米ドル建ての資産に対して米ドル売り／豪ドル買いの為替取引を行ない、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。 当ファンドは、ダイワ新興国債券ファンド (AUDクラス) とダイワ・マネーストック・マザーファンドに投資するファンド・オブ・ファンズです。ダイワ新興国債券ファンド (AUDクラス) への投資割合は、通常の状態 で高位に維持することを基本とします。 ダイワ新興国債券ファンド (AUDクラス) では、米ドル建ての資産に対して米ドル売り／豪ドル買いの為替取引を行ないます。
	新興国ソブリン・ブラジルリアルファンド (毎月決算型)	<ol style="list-style-type: none"> 主として、ダイワ新興国債券ファンド (BRLクラス) の受益証券を通じて、新興国の国家機関 (政府関係機関・州等を含みます。) が発行する米ドル建ての債券に投資し、米ドル建ての資産に対して米ドル売り／ブラジル・リアル買いの為替取引を行ない、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。 当ファンドは、ダイワ新興国債券ファンド (BRLクラス) とダイワ・マネーストック・マザーファンドに投資するファンド・オブ・ファンズです。ダイワ新興国債券ファンド (BRLクラス) への投資割合は、通常の状態 で高位に維持することを基本とします。 ダイワ新興国債券ファンド (BRLクラス) では、米ドル建ての資産に対して米ドル売り／ブラジル・リアル買いの為替取引を行ないます。
組入制限	投資信託証券への投資割合には、制限を設けません。	
分配方針	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益 (評価益を含みます。) 等とし、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、分配を行わないことがあります。	

運用報告書 (全体版)

第72期 (決算日 2017年3月6日)
第73期 (決算日 2017年4月6日)
第74期 (決算日 2017年5月8日)
第75期 (決算日 2017年6月6日)
第76期 (決算日 2017年7月6日)
第77期 (決算日 2017年8月7日)

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。

さて、「新興国ソブリン・豪ドルファンド (毎月決算型) / 新興国ソブリン・ブラジルリアルファンド (毎月決算型)」は、このたび、第77期の決算を行ないました。

ここに、第72期～第77期中の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。

大和投資信託

Daiwa Asset Management

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)

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

<3120>

<3121>

豪ドルファンド

最近30期の運用実績

決算期	基準価額			JPMorgan エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス (米ドルベース)		豪ドル為替レート		公社債組入比率	投資信託受益証券組入比率	純資産額
	(分配落)	税込み配分金	期中騰落率	(参考指数)	期中騰落率	(参考指数)	期中騰落率			
48期末(2015年3月6日)	円 6,908	円 120	% 1.5	12,800	% △0.3	円 93.48	% 1.6	0.0	% 98.1	百万円 59
49期末(2015年4月6日)	6,670	120	△ 1.7	13,050	1.9	90.91	△ 2.7	0.0	99.5	53
50期末(2015年5月7日)	6,812	120	3.9	13,059	0.1	94.95	4.4	0.0	98.6	54
51期末(2015年6月8日)	6,685	120	△ 0.1	12,836	△1.7	95.62	0.7	0.0	98.6	53
52期末(2015年7月6日)	6,350	80	△ 3.8	12,852	0.1	91.97	△ 3.8	0.0	97.9	50
53期末(2015年8月6日)	6,231	80	△ 0.6	12,844	△0.1	91.78	△ 0.2	0.0	98.3	54
54期末(2015年9月7日)	5,474	80	△10.9	12,792	△0.4	82.55	△10.1	0.0	98.7	41
55期末(2015年10月6日)	5,558	80	3.0	12,927	1.1	85.28	3.3	0.0	97.9	42
56期末(2015年11月6日)	5,672	80	3.5	13,145	1.7	87.01	2.0	0.0	96.7	40
57期末(2015年12月7日)	5,745	80	2.7	12,992	△1.2	90.27	3.7	0.0	98.2	40
58期末(2016年1月6日)	5,279	80	△ 6.7	12,945	△0.4	85.31	△ 5.5	0.0	97.0	37
59期末(2016年2月8日)	5,082	80	△ 2.2	13,021	0.6	83.04	△ 2.7	0.0	98.5	36
60期末(2016年3月7日)	5,203	80	4.0	13,404	2.9	84.26	1.5	0.0	97.5	37
61期末(2016年4月6日)	5,162	80	0.7	13,658	1.9	83.32	△ 1.1	0.0	99.1	36
62期末(2016年5月6日)	5,128	80	0.9	13,843	1.4	80.16	△ 3.8	0.0	98.8	36
63期末(2016年6月6日)	4,788	80	△ 5.1	14,030	1.3	78.06	△ 2.6	0.0	98.7	34
64期末(2016年7月6日)	4,744	80	0.8	14,629	4.3	75.26	△ 3.6	0.0	98.4	33
65期末(2016年8月8日)	4,820	50	2.7	14,690	0.4	77.64	3.2	0.0	99.1	34
66期末(2016年9月6日)	4,877	50	2.2	14,858	1.1	78.78	1.5	0.0	96.0	35
67期末(2016年10月6日)	4,839	50	0.2	14,927	0.5	78.81	0.0	0.0	99.1	35
68期末(2016年11月7日)	4,714	50	△ 1.5	14,588	△2.3	79.78	1.2	0.0	99.0	34
69期末(2016年12月6日)	4,780	50	2.5	13,925	△4.5	84.67	6.1	0.0	99.0	35
70期末(2017年1月6日)	4,801	50	1.5	14,340	3.0	84.92	0.3	0.0	99.0	35
71期末(2017年2月6日)	4,905	50	3.2	14,498	1.1	86.14	1.4	0.0	99.0	36
72期末(2017年3月6日)	4,889	50	0.7	14,607	0.8	86.27	0.2	0.0	99.0	35
73期末(2017年4月6日)	4,743	50	△ 2.0	14,738	0.9	83.59	△ 3.1	0.0	99.5	19
74期末(2017年5月8日)	4,769	50	1.6	14,936	1.3	83.47	△ 0.1	0.0	99.8	19
75期末(2017年6月6日)	4,650	50	△ 1.4	15,196	1.7	82.45	△ 1.2	0.0	99.8	18
76期末(2017年7月6日)	4,762	50	3.5	14,969	△1.5	85.85	4.1	0.0	99.4	17
77期末(2017年8月7日)	4,879	50	3.5	15,175	1.4	87.86	2.3	0.0	99.3	15

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) JPMorgan エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス (米ドルベース) は、JPMorgan エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス (米ドルベース) の原指数をもとに、当ファンド設定日を10,000として大和投資信託が計算したものです。JPMorgan エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス (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) 為替レートは、計算日における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を採用しています。

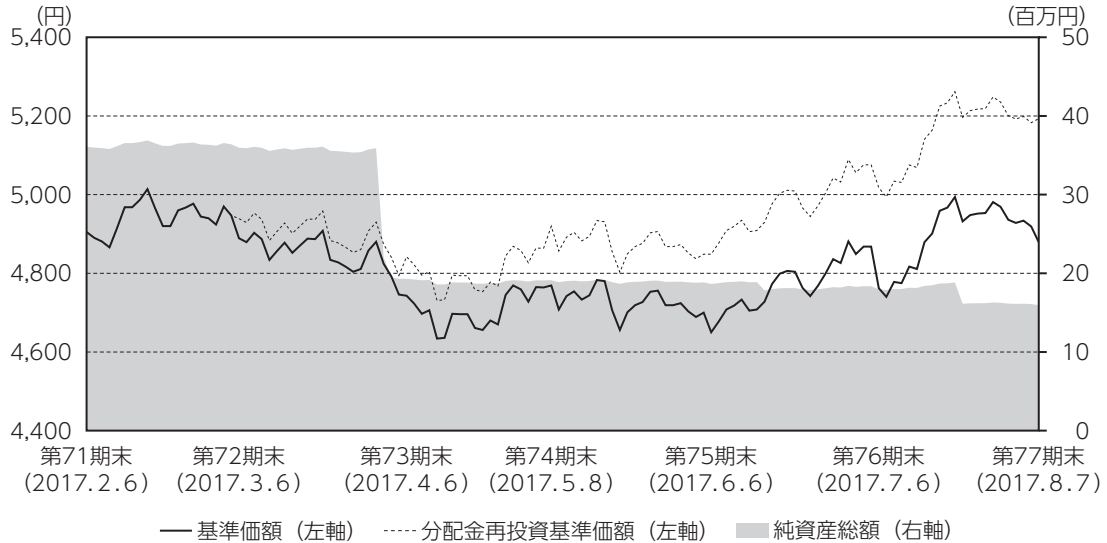
(注5) 公社債組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(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あり、お客さまの損益の状況を示すものではありません。

* 分配金を再投資するかどうかについては、お客さまが利用するコースにより異なります。また、分配金の課税条件は、ファンドの購入価額により異なります。

■ 基準価額・騰落率

第72期首：4,905円

第77期末：4,879円（既払分配金300円）

騰落率：5.9%（分配金再投資ベース）

■ 基準価額の主な変動要因

米ドル建て新興国債券価格の上昇、米ドル建て新興国債券からの利息収入および米ドル売り／豪ドル買いの為替ヘッジプレミアム（金利差相当分の収益）ならびに豪ドルの対円での上昇がプラスに寄与し、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。

新興国ソブリン・豪ドルファンド (毎月決算型)

	年 月 日	基 準 価 額		JPMorgan Emerging Markets Bond Plus (米ドルベース)		豪ドル為替レート		公 社 債 組入比率	投資信託 受益証券 組入比率
		騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	(参考指数)		
第72期	(期首) 2017年2月6日	円 4,905	% -	14,498	% -	円 86.14	% -	% 0.0	% 99.0
	2月末	4,940	0.7	14,645	1.0	86.37	0.3	0.0	99.1
	(期末) 2017年3月6日	4,939	0.7	14,607	0.8	86.27	0.2	0.0	99.0
第73期	(期首) 2017年3月6日	4,889	-	14,607	-	86.27	-	0.0	99.0
	3月末	4,880	△0.2	14,742	0.9	85.84	△0.5	-	61.8
	(期末) 2017年4月6日	4,793	△2.0	14,738	0.9	83.59	△3.1	0.0	99.5
第74期	(期首) 2017年4月6日	4,743	-	14,738	-	83.59	-	0.0	99.5
	4月末	4,728	△0.3	14,960	1.5	83.24	△0.4	0.0	98.7
	(期末) 2017年5月8日	4,819	1.6	14,936	1.3	83.47	△0.1	0.0	99.8
第75期	(期首) 2017年5月8日	4,769	-	14,936	-	83.47	-	0.0	99.8
	5月末	4,724	△0.9	15,108	1.1	82.90	△0.7	0.0	98.7
	(期末) 2017年6月6日	4,700	△1.4	15,196	1.7	82.45	△1.2	0.0	99.8
第76期	(期首) 2017年6月6日	4,650	-	15,196	-	82.45	-	0.0	99.8
	6月末	4,881	5.0	15,053	△0.9	86.18	4.5	0.0	98.3
	(期末) 2017年7月6日	4,812	3.5	14,969	△1.5	85.85	4.1	0.0	99.4
第77期	(期首) 2017年7月6日	4,762	-	14,969	-	85.85	-	0.0	99.4
	7月末	4,969	4.3	15,090	0.8	87.90	2.4	0.0	99.3
	(期末) 2017年8月7日	4,929	3.5	15,175	1.4	87.86	2.3	0.0	99.3

(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

(2017.2.7～2017.8.7)

■米ドル建て新興国債券市況

米ドル建て新興国債券市況は上昇しました。当作成期間中、米ドル建て新興国債券のスプレッド（米国国債との利回り格差）は国によってまちまちな動きとなりましたが、全体的にはおおむね横ばい推移となりました。そのような中、トランプ大統領の政策への期待が後退したことや欧州における政治リスクが意識されたことなどにより、米国国債金利の低下圧力が強まり、米ドル建て新興国債券市況は上昇しました。また、シリアや北朝鮮の情勢などの地政学リスクが意識されたことなどが米国国債金利の低下材料となり、米ドル建て新興国債券市況の上昇に寄与しました。

■為替相場

豪ドルは対円で上昇しました。第72期首から、豪ドルは対円でおおむね横ばい推移でしたが、シリアや北朝鮮の情勢が緊迫化したことなどから円高傾向となりました。2017年6月以降は、オーストラリアで堅調な経済指標が確認されたことや、交易面で結びつきの強い中国経済の堅調さが確認されたことなどが、豪ドルの上昇要因となりました。

■短期金利市況

オーストラリアでは政策金利が維持された一方、米国では利上げが行なわれましたが、豪ドルの短期金利が米ドルの短期金利を上回る状況は継続しました。

前作成期間末における「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・ファンド・シリーズ-ダイワ新興国債券ファンド（毎月分配型）日本円建 豪ドル・ヘッジクラス」（以下「ダイワ新興国債券ファンド（AUDクラス）」といいます。）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ないます。

■ダイワ新興国債券ファンド（AUDクラス）

- ・米ドル建ての新興国債券に投資します。
- ・国別配分、年限構成の決定については、各国の経済情勢および信用力等を考慮します。
- ・投資対象銘柄の決定については、各銘柄の流動性、利回り水準等を考慮します。
- ・米ドル建ての資産に対して米ドル売り／豪ドル買いの為替取引を行ないます。

■ダイワ・マネーストック・マザーファンド

流動性と資産の安全性に配慮し、安定的な運用を行ないます。

ポートフォリオについて

(2017.2.7～2017.8.7)

■当ファンド

当作成期間を通じてダイワ新興国債券ファンド（AUDクラス）の受益証券を高位で組み入れ、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行ないました。

■ダイワ新興国債券ファンド（AUDクラス）

- ・米ドル建ての新興国債券に投資しました。
- ・国別配分、年限構成の決定については、各国の経済情勢および信用力等を考慮し、投資対象銘柄の決定については、各銘柄の流動性、利回り水準等を考慮しました。
- ・米ドル建ての資産に対して米ドル売り／豪ドル買いの為替取引を行ないました。

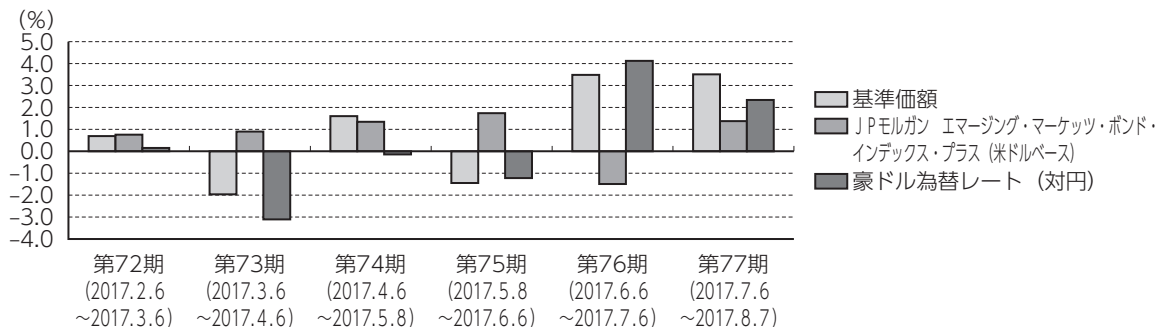
■ダイワ・マネースtock・マザーファンド

流動性と資産の安全性に配慮し、短期の国債およびコール・ローン等による運用を行ないました。

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

以下のグラフは、当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

第72期～第77期の1万口当り分配金（税込み）は、それぞれ50円といたしました。
 収益分配金の決定根拠は下記の「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72期	第73期	第74期	第75期	第76期	第77期
	2017年2月7日 ～2017年3月6日	2017年3月7日 ～2017年4月6日	2017年4月7日 ～2017年5月8日	2017年5月9日 ～2017年6月6日	2017年6月7日 ～2017年7月6日	2017年7月7日 ～2017年8月7日
当期分配金（税込み）（円）	50	50	50	50	50	50
対基準価額比率（％）	1.01	1.04	1.04	1.06	1.04	1.01
当期の収益（円）	16	14	17	13	16	15
当期の収益以外（円）	33	35	32	36	33	34
翌期繰越分配対象額（円）	1,316	1,281	1,248	1,211	1,178	1,144

(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。

■収益分配金の計算過程（1万口当り）

項 目	第72期	第73期	第74期	第75期	第76期	第77期
(a) 経費控除後の配当等収益	16.71円	14.54円	17.50円	13.12円	16.60円	15.77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	1,349.86	1,316.66	1,281.21	1,248.71	1,211.84	1,178.45
(d) 分配準備積立金	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	1,366.58	1,331.20	1,298.71	1,261.84	1,228.45	1,194.23
(f) 分配金	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	1,316.58	1,281.20	1,248.71	1,211.84	1,178.45	1,144.23

(注) 下線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、引き続き、ダイワ新興国債券ファンド（AUDクラス）の受益証券を高位で組み入れ、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行ないます。

■ダイワ新興国債券ファンド（AUDクラス）

- ・米ドル建ての新興国債券に投資します。
- ・国別配分、年限構成の決定については、各国の経済情勢および信用力等を考慮します。
- ・投資対象銘柄の決定については、各銘柄の流動性、利回り水準等を考慮します。
- ・米ドル建ての資産に対して米ドル売り／豪ドル買いの為替取引を行ないます。

■ダイワ・マネースtock・マザーファンド

流動性と資産の安全性に配慮し、短期の国債およびコール・ローン等による運用を行なう方針です。

1万口当りの費用の明細

項 目	第72期～第77期 (2017.2.7～2017.8.7)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	25円	0.526%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は4,816円です。
(投 信 会 社)	(8)	(0.161)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託銀行への運用指図、基準価額の計算、目 論見書・運用報告書の作成等の対価
(販 売 会 社)	(17)	(0.349)	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 銀 行)	(1)	(0.016)	受託銀行分は、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＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権総口数 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＝期中の有価証券取引税／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	0	0.003	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数
(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
合 計	25	0.529	

(注1) 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。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れている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。

(注2) 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）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。

(注3) 金額欄は各項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

(注4) 比率欄は1万口当りのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

■売買および取引の状況
投資信託受益証券

（2017年2月7日から2017年8月7日まで）

決算期	第72期～第77期			
	買付		売付	
	□数	金額	□数	金額
	千口	千円	千口	千円
外国（邦貨建）	7,635	551	289,791	21,140

(注1) 買付は、外国投資信託から支払われた分配金による再投資分を含みます。
(注2) 金額は受渡し代金。
(注3) 金額の単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄
投資信託受益証券

（2017年2月7日から2017年8月7日まで）

第72期				第77期			
買		付		売		付	
銘柄	□数	金額	平均単価	銘柄	□数	金額	平均単価
	千口	千円	円		千口	千円	円
				DAIWA FUND SERIES-DAIWA EMERGING MARKET BOND FUND-AUD CLASS (ケイマン諸島)	289,791	21,140	72

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況

(1) 当ファンドにおける当作成期間中の利害関係人との取引状況

当作成期間（第72期～第77期）中における利害関係人との取引はありません。

(2) ダイワ・マネースtock・マザーファンドにおける当作成期間中の利害関係人との取引状況

（2017年2月7日から2017年8月7日まで）

区分	第72期			第77期		
	買付額等 A	うち利害 関係人との 取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害 関係人との 取引状況D	D/C
公社債	百万円 86,142	百万円 11,860	% 13.8	百万円 -	百万円 -	% -
コール・ローン	3,623,355	-	-	-	-	-

(注) 平均保有割合0.0%
※平均保有割合とは、マザーファンドの残存口数の合計に対する当該ベビーフンドのマザーファンド所有口数の割合。

(3) 当作成期間中の売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

当作成期間（第72期～第77期）中における売買委託手数料の利害関係人への支払いはありません。

※利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当作成期間における当ファンドに係る利害関係人とは、大和証券です。

■組入資産明細表

(1) ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

ファンド名	第77期末		比率
	□数	評価額	
外国投資信託受益証券 (ケイマン諸島) DAIWA FUND SERIES-DAIWA EMERGING MARKET BOND FUND-AUD CLASS	千口 209,161	千円 15,835	% 99.3

(注1) 比率欄は、純資産総額に対する評価額の比率。
(注2) 評価額の単位未満は切捨て。

(2) 親投資信託残高

種類	第71期末	第77期末	
	□数	□数	評価額
ダイワ・マネースtock・マザーファンド	千口 0	千口 0	千円 1

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2017年8月7日現在

項目	第77期末	
	評価額	比率
投資信託受益証券	千円 15,835	% 98.1
ダイワ・マネースtock・マザーファンド	1	0.0
コール・ローン等、その他	298	1.9
投資信託財産総額	16,135	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

(2017年3月6日)、(2017年4月6日)、(2017年5月8日)、(2017年6月6日)、(2017年7月6日)、(2017年8月7日)現在

項 目	第 72 期 末	第 73 期 末	第 74 期 末	第 75 期 末	第 76 期 末	第 77 期 末
(A) 資産	36,361,808円	21,945,180円	19,340,040円	18,861,467円	18,161,230円	16,135,624円
コール・ローン等	747,746	2,744,321	249,255	251,211	320,235	298,769
投資信託受益証券(評価額)	35,613,060	19,199,857	19,089,783	18,609,254	17,839,993	15,835,853
ダイワ・マネーストック・マザーファンド(評価額)	1,002	1,002	1,002	1,002	1,002	1,002
(B) 負債	397,576	2,646,649	218,603	217,051	205,248	180,539
未払収益分配金	367,836	203,430	200,467	200,467	188,524	163,524
未払解約金	-	2,412,000	-	-	-	-
未払信託報酬	29,519	30,788	17,577	15,909	15,938	16,121
その他未払費用	221	431	559	675	786	894
(C) 純資産総額(A-B)	35,964,232	19,298,531	19,121,437	18,644,416	17,955,982	15,955,085
元本	51,497,118	28,480,250	28,065,445	28,065,445	26,393,357	22,893,357
次期繰越増益金	△15,532,886	△ 9,181,719	△ 8,944,008	△ 9,421,029	△ 8,437,375	△ 6,938,272
(D) 受益権総口数	73,567,326口	40,686,085口	40,093,506口	40,093,506口	37,704,808口	32,704,808口
1万円当たり基準価額(C/D)	4,889円	4,743円	4,769円	4,650円	4,762円	4,879円

*第71期末における元本額は51,492,975円、当作成期間（第72期～第77期）中における追加設定元本額は12,716円、同解約元本額は28,612,334円です。

*第77期末の計算口数当りの純資産額は4,879円です。

*第77期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は6,938,272円です。

■損益の状況

第72期 自2017年2月7日 至2017年3月6日 第75期 自2017年5月9日 至2017年6月6日
 第73期 自2017年3月7日 至2017年4月6日 第76期 自2017年6月7日 至2017年7月6日
 第74期 自2017年4月7日 至2017年5月8日 第77期 自2017年7月7日 至2017年8月7日

項 目	第 72 期	第 73 期	第 74 期	第 75 期	第 76 期	第 77 期
(A) 配当等収益	137,567円	90,186円	74,258円	68,651円	64,267円	53,133円
受取配当金	137,568	90,216	74,262	68,651	64,268	53,137
支払利息	△ 1	△ 30	△ 4	-	△ 1	△ 4
(B) 有価証券売買損益	142,899	△ 446,591	247,911	△ 329,180	562,704	506,873
売買益	142,899	72,240	250,198	2	572,131	601,239
売買損	-	△ 518,831	△ 2,287	△ 329,182	△ 9,427	△ 94,366
(C) 信託報酬等	△ 29,740	△ 30,998	△ 17,705	△ 16,025	△ 16,049	△ 16,229
(D) 当期損益(A+B+C)	250,726	△ 387,403	304,464	△ 276,554	610,922	543,777
(E) 前期繰越増益金	△10,254,773	△5,600,571	△5,958,182	△5,723,895	△5,692,464	△4,462,015
(F) 追加信託差損益金	△ 5,161,003	△2,990,315	△3,089,823	△3,220,113	△3,167,309	△2,856,510
(配当等相当額)	(9,930,628)	(5,356,980)	(5,136,824)	(5,006,534)	(4,569,237)	(3,854,120)
(売買損益相当額)	(△15,091,631)	(△8,347,295)	(△8,226,647)	(△8,226,647)	(△7,736,546)	(△6,710,630)
(G) 合計(D+E+F)	△15,165,050	△8,978,289	△8,743,541	△9,220,562	△8,248,851	△6,774,748
(H) 収益分配金	△ 367,836	△ 203,430	△ 200,467	△ 200,467	△ 188,524	△ 163,524
次期繰越増益金(G+H)	△15,532,886	△9,181,719	△8,944,008	△9,421,029	△8,437,375	△6,938,272
追加信託差損益金	△ 5,405,859	△3,134,557	△3,220,113	△3,367,954	△3,293,211	△2,968,441
(配当等相当額)	(9,685,772)	(5,212,738)	(5,006,534)	(4,858,693)	(4,443,335)	(3,742,189)
(売買損益相当額)	(△15,091,631)	(△8,347,295)	(△8,226,647)	(△8,226,647)	(△7,736,546)	(△6,710,630)
繰越増益金	△10,127,027	△6,047,162	△5,723,895	△6,053,075	△5,144,164	△3,969,831

(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11ページの「収益分配金の計算過程（総額）」の表をご参照ください。

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	第 72 期	第 73 期	第 74 期	第 75 期	第 76 期	第 77 期
(a) 経費控除後の配当等収益	122,980円	59,188円	70,177円	52,626円	62,622円	51,593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	9,930,628	5,356,980	5,136,824	5,006,534	4,569,237	3,854,120
(d) 分配準備積立金	0	0	0	0	0	0
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	10,053,608	5,416,168	5,207,001	5,059,160	4,631,859	3,905,713
(f) 分配金	367,836	203,430	200,467	200,467	188,524	163,524
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	9,685,772	5,212,738	5,006,534	4,858,693	4,443,335	3,742,189
(h) 受益権総口数	73,567,326□	40,686,085□	40,093,506□	40,093,506□	37,704,808□	32,704,808□

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ						
	第 72 期	第 73 期	第 74 期	第 75 期	第 76 期	第 77 期
1 万 口 当 り 分 配 金	50円	50円	50円	50円	50円	50円
(単 価)	(4,889円)	(4,743円)	(4,769円)	(4,650円)	(4,762円)	(4,879円)

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

分配金の課税上の取扱いについて

- ・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。
- ・普通分配金については、20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%および地方税5%）の税率による源泉徴収が行なわれ、申告不要制度が適用されます。なお、確定申告を行ない、申告分離課税または総合課税（配当控除の適用はありません。）を選択することもできます。
- ・法人の受益者の場合、税率が異なります。
- ・税法が改正された場合等には、上記の内容が変更になることがあります。くわしくは、販売会社にお問い合わせください。
- ・課税上の取扱いの詳細につきましては、税務専門家等にご確認されることをお勧めします。

当ファンドは少額投資非課税制度「NISA（ニーサ）」および未成年者少額投資非課税制度「ジュニアNISA」の適用対象です。非課税口座における取扱いについては販売会社にお問い合わせください。

ブラジルレアルファンド

最近30期の運用実績

決算期	基準価額			JPMorgan エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス (米ドルベース)		ブラジル・レアル為替レート		公社債組入比率	投資信託受益証券組入比率	純資産額
	(分配落)	税込み分配金	期中騰落率	(参考指数)	期中騰落率	(参考指数)	期中騰落率			
	円	円	%		%	円	%	%	%	百万円
48期末(2015年3月6日)	6,204	130	△ 6.2	12,800	△ 0.3	39.98	△ 6.6	0.0	98.7	179
49期末(2015年4月6日)	5,866	130	△ 3.4	13,050	1.9	38.12	△ 4.7	0.0	99.2	172
50期末(2015年5月7日)	6,054	130	5.4	13,059	0.1	39.33	3.2	0.0	98.4	183
51期末(2015年6月8日)	5,844	130	△ 1.3	12,836	△ 1.7	39.94	1.6	0.0	96.9	178
52期末(2015年7月6日)	5,710	85	△ 0.8	12,852	0.1	39.09	△ 2.1	0.0	97.4	176
53期末(2015年8月6日)	5,178	85	△ 7.8	12,844	△ 0.1	35.81	△ 8.4	0.0	98.5	160
54期末(2015年9月7日)	4,414	85	△ 13.1	12,792	△ 0.4	30.98	△ 13.5	0.0	98.4	137
55期末(2015年10月6日)	4,279	85	△ 1.1	12,927	1.1	30.80	△ 0.6	0.0	97.7	127
56期末(2015年11月6日)	4,487	85	6.8	13,145	1.7	32.20	4.5	0.0	97.1	134
57期末(2015年12月7日)	4,482	85	1.8	12,992	△ 1.2	32.84	2.0	0.0	98.3	131
58期末(2016年1月6日)	3,966	85	△ 9.6	12,945	△ 0.4	29.70	△ 9.6	0.0	97.5	108
59期末(2016年2月8日)	3,955	85	1.9	13,021	0.6	29.95	0.8	0.0	99.4	105
60期末(2016年3月7日)	4,067	85	5.0	13,404	2.9	30.29	1.1	0.0	97.4	109
61期末(2016年4月6日)	4,033	85	1.3	13,658	1.9	30.00	△ 1.0	0.0	99.1	108
62期末(2016年5月6日)	4,154	85	5.1	13,843	1.4	30.38	1.3	0.0	98.5	112
63期末(2016年6月6日)	3,978	85	△ 2.2	14,030	1.3	30.21	△ 0.6	0.0	97.2	81
64期末(2016年7月6日)	4,166	85	6.9	14,629	4.3	30.60	1.3	0.0	97.2	85
65期末(2016年8月8日)	4,304	55	4.6	14,690	0.4	32.25	5.4	0.0	98.5	88
66期末(2016年9月6日)	4,329	55	1.9	14,858	1.1	31.55	△ 2.2	0.0	98.7	88
67期末(2016年10月6日)	4,315	55	0.9	14,927	0.5	32.11	1.8	0.0	99.1	88
68期末(2016年11月7日)	4,176	55	△ 1.9	14,588	△ 2.3	32.12	0.0	0.0	99.0	85
69期末(2016年12月6日)	4,077	55	△ 1.1	13,925	△ 4.5	33.18	3.3	0.0	99.0	81
70期末(2017年1月6日)	4,499	55	11.7	14,340	3.0	36.16	9.0	0.0	99.1	90
71期末(2017年2月6日)	4,556	55	2.5	14,498	1.1	35.99	△ 0.5	0.0	99.1	91
72期末(2017年3月6日)	4,582	55	1.8	14,607	0.8	36.52	1.5	0.0	99.0	91
73期末(2017年4月6日)	4,556	55	0.6	14,738	0.9	35.41	△ 3.0	0.0	99.8	80
74期末(2017年5月8日)	4,528	55	0.6	14,936	1.3	35.48	0.2	0.0	99.7	79
75期末(2017年6月6日)	4,369	55	△ 2.3	15,196	1.7	33.42	△ 5.8	0.0	99.5	76
76期末(2017年7月6日)	4,300	55	△ 0.3	14,969	△ 1.5	34.37	2.8	0.0	99.3	72
77期末(2017年8月7日)	4,511	55	6.2	15,175	1.4	35.35	2.9	0.0	99.3	60

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) JPMorgan エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス (米ドルベース) は、JPMorgan エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス (米ドルベース) の原指数をもとに、当ファンド設定日を10,000として大和投資信託が計算したものです。JPMorgan エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス (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) 為替レートは、計算日における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を採用しています。

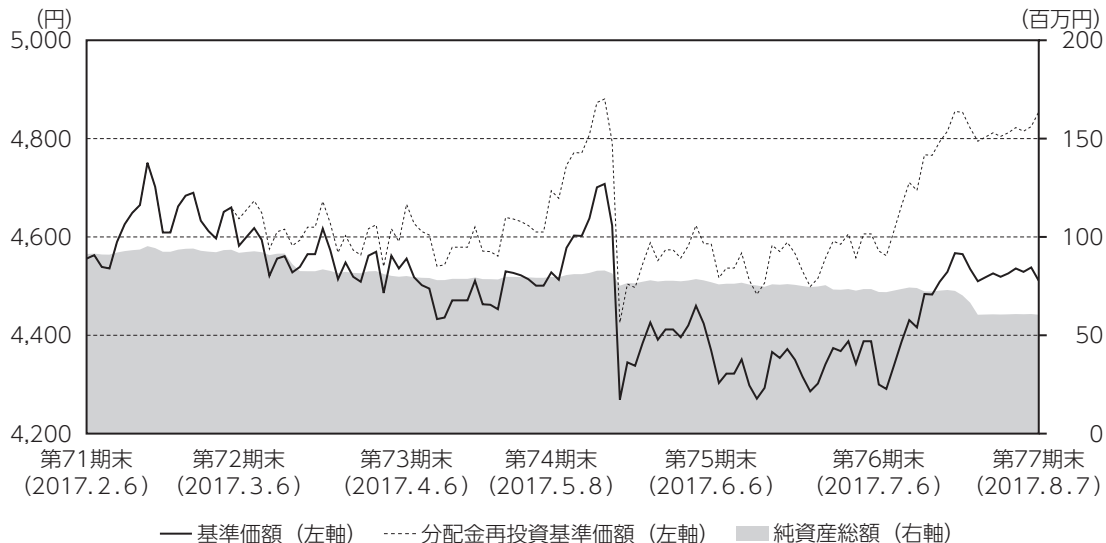
(注5) 公社債組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(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あり、お客さまの損益の状況を示すものではありません。

* 分配金を再投資するかどうかについては、お客さまが利用するコースにより異なります。また、分配金の課税条件は、ファンドの購入価額により異なります。

■ 基準価額・騰落率

第72期首：4,556円

第77期末：4,511円（既払分配金330円）

騰落率：6.5%（分配金再投資ベース）

■ 基準価額の主な変動要因

ブラジル・リアルの為替下落がマイナス要因となりましたが、米ドル建て新興国債券価格の上昇、米ドル建て新興国債券からの利息収入および米ドル売り／ブラジル・リアル買いの為替ヘッジプレミアム（金利差相当分の収益）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。

	年 月 日	基 準 価 額		JPモルガン エマージング・ マーケット・ボンド・ インデックス・プラス (米ドルベース)		ブラジル・リアル 為 替 レ ー ト		公 社 債 組 入 比 率	投 資 信 託 受 益 証 券 組 入 比 率
		騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率			
第72期	(期首) 2017年2月6日	円 4,556	% -	14,498	% -	円 35.99	% -	% 0.0	% 99.1
	2月末	4,612	1.2	14,645	1.0	36.16	0.5	0.0	99.1
	(期末) 2017年3月6日	4,637	1.8	14,607	0.8	36.52	1.5	0.0	99.0
第73期	(期首) 2017年3月6日	4,582	-	14,607	-	36.52	-	0.0	99.0
	3月末	4,570	△0.3	14,742	0.9	35.59	△2.5	-	99.1
	(期末) 2017年4月6日	4,611	0.6	14,738	0.9	35.41	△3.0	0.0	99.8
第74期	(期首) 2017年4月6日	4,556	-	14,738	-	35.41	-	0.0	99.8
	4月末	4,514	△0.9	14,960	1.5	34.92	△1.4	0.0	98.4
	(期末) 2017年5月8日	4,583	0.6	14,936	1.3	35.48	0.2	0.0	99.7
第75期	(期首) 2017年5月8日	4,528	-	14,936	-	35.48	-	0.0	99.7
	5月末	4,396	△2.9	15,108	1.1	34.05	△4.0	0.0	98.2
	(期末) 2017年6月6日	4,424	△2.3	15,196	1.7	33.42	△5.8	0.0	99.5
第76期	(期首) 2017年6月6日	4,369	-	15,196	-	33.42	-	0.0	99.5
	6月末	4,388	0.4	15,053	△0.9	33.89	1.4	0.0	98.1
	(期末) 2017年7月6日	4,355	△0.3	14,969	△1.5	34.37	2.8	0.0	99.3
第77期	(期首) 2017年7月6日	4,300	-	14,969	-	34.37	-	0.0	99.3
	7月末	4,519	5.1	15,090	0.8	35.23	2.5	0.0	99.4
	(期末) 2017年8月7日	4,566	6.2	15,175	1.4	35.35	2.9	0.0	99.3

(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

(2017.2.7～2017.8.7)

■米ドル建て新興国債券市況

米ドル建て新興国債券市況は上昇しました。当作成期間中、米ドル建て新興国債券のスプレッド（米国内債との利回り格差）は国によってまちまちな動きとなりましたが、全体的にはおおむね横ばい推移となりました。そのような中、トランプ大統領の政策への期待が後退したことや欧州における政治リスクが意識されたことなどにより、米国内債金利の低下圧力が強まり、米ドル建て新興国債券市況は上昇しました。また、シリアや北朝鮮の情勢などの地政学リスクが意識されたことなどが米国内債金利の低下材料となり、米ドル建て新興国債券市況の上昇に寄与しました。

■為替相場

ブラジル・リアルは対円で下落しました。第72期首から、リアルは対円でおおむね横ばい推移でしたが、2017年5月中旬のテメル大統領の汚職隠ぺい疑惑の報道により、政治の不透明感や財政改革等が滞る懸念が高まったことなどから、リアルは大きく下落しました。その後、ブラジル議会上院が労働規制改革法案を可決させたことや、政府が財政健全化に向け歳出凍結の拡大と増税に踏み切る方針を示したことが好感され、リアルは対円で上昇しました。

■短期金利市況

ブラジルでは利下げが行なわれ、米国では利上げが行なわれましたが、ブラジルの短期金利が米ドルの短期金利を上回る状況は継続しました。

前作成期間末における「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・ファンド・シリーズーダイワ新興国債券ファンド（毎月分配型）日本円建 ブラジル・リアル・ヘッジクラス」（以下「ダイワ新興国債券ファンド（BRLクラス）」）といいます。）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ないます。

■ダイワ新興国債券ファンド（BRLクラス）

- ・米ドル建ての新興国債券に投資します。
- ・国別配分、年限構成の決定については、各国の経済情勢および信用力等を考慮します。
- ・投資対象銘柄の決定については、各銘柄の流動性、利回り水準等を考慮します。
- ・米ドル建ての資産に対して米ドル売り／ブラジル・リアル買いの為替取引を行ないます。

■ダイワ・マネーストック・マザーファンド

流動性と資産の安全性に配慮し、安定的な運用を行ないます。

ポートフォリオについて

(2017.2.7～2017.8.7)

■当ファンド

当作成期間を通じてダイワ新興国債券ファンド（BRLクラス）の受益証券を高位で組み入れ、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行ないました。

■ダイワ新興国債券ファンド（BRLクラス）

- ・米ドル建ての新興国債券に投資しました。
- ・国別配分、年限構成の決定については、各国の経済情勢および信用力等を考慮し、投資対象銘柄の決定については、各銘柄の流動性、利回り水準等を考慮しました。
- ・米ドル建ての資産に対して米ドル売り／ブラジル・リアル買いの為替取引を行ないました。

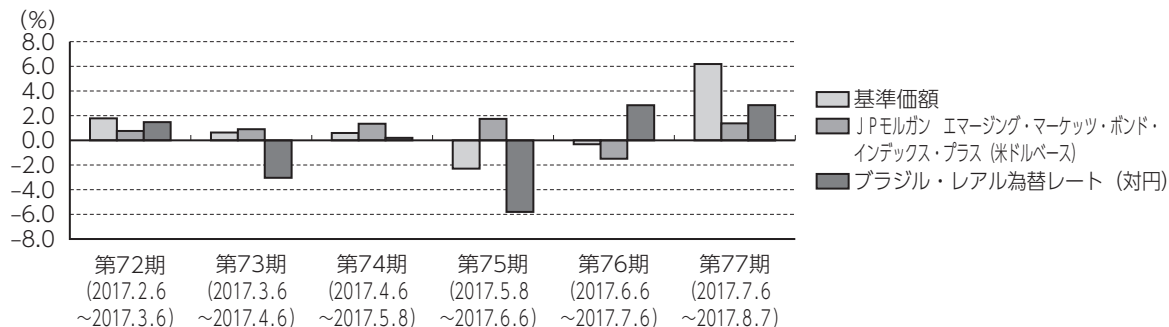
■ダイワ・マネースtock・マザーファンド

流動性と資産の安全性に配慮し、短期の国債およびコール・ローン等による運用を行ないました。

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

以下のグラフは、当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

第72期～第77期の1万口当り分配金（税込み）は、それぞれ55円といたしました。
 収益分配金の決定根拠は下記の「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72期	第73期	第74期	第75期	第76期	第77期
	2017年2月7日 ～2017年3月6日	2017年3月7日 ～2017年4月6日	2017年4月7日 ～2017年5月8日	2017年5月9日 ～2017年6月6日	2017年6月7日 ～2017年7月6日	2017年7月7日 ～2017年8月7日
当期分配金（税込み）（円）	55	55	55	55	55	55
対基準価額比率（％）	1.19	1.19	1.20	1.24	1.26	1.20
当期の収益（円）	50	49	46	43	43	40
当期の収益以外（円）	4	5	8	11	11	14
翌期繰越分配対象額（円）	1,951	1,946	1,937	1,926	1,914	1,899

（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。

■収益分配金の計算過程（1万口当り）

項 目	第72期	第73期	第74期	第75期	第76期	第77期
(a) 経費控除後の配当等収益	50.61円	49.60円	46.26円	43.75円	43.50円	40.38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	1,955.76	1,951.39	1,946.00	1,937.26	1,926.02	1,914.51
(d) 分配準備積立金	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	2,006.37	2,001.00	1,992.26	1,981.01	1,969.52	1,954.90
(f) 分配金	55.00	55.00	55.00	55.00	55.00	55.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	1,951.37	1,946.00	1,937.26	1,926.01	1,914.52	1,899.90

（注）下線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、引き続き、ダイワ新興国債券ファンド（BRLクラス）の受益証券を高位で組み入れ、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行ないます。

■ダイワ新興国債券ファンド（BRLクラス）

- ・米ドル建ての新興国債券に投資します。
- ・国別配分、年限構成の決定については、各国の経済情勢および信用力等を考慮します。
- ・投資対象銘柄の決定については、各銘柄の流動性、利回り水準等を考慮します。
- ・米ドル建ての資産に対して米ドル売り／ブラジル・リアル買いの為替取引を行ないます。

■ダイワ・マネースtock・マザーファンド

流動性と資産の安全性に配慮し、短期の国債およびコール・ローン等による運用を行なう方針です。

1万口当りの費用の明細

項 目	第72期～第77期 (2017.2.7～2017.8.7)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	24円	0.526%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は4,496円です。
(投 信 会 社)	(7)	(0.161)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託銀行への運用指図、基準価額の計算、目 論見書・運用報告書の作成等の対価
(販 売 会 社)	(16)	(0.349)	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 銀 行)	(1)	(0.015)	受託銀行分は、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＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権総口数 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＝期中の有価証券取引税／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	0	0.003	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数
(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
合 計	24	0.529	

(注1) 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。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れている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。

(注2) 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）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。

(注3) 金額欄は各項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

(注4) 比率欄は1万口当りのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

■売買および取引の状況
投資信託受益証券

(2017年2月7日から2017年8月7日まで)

決算期	第 72 期 ~ 第 77 期			
	買 付		売 付	
	口数	金額	口数	金額
外国（邦貨建）	千口 111,109	千円 5,386	千口 732,808	千円 35,600

(注1) 買付は、外国投資信託から支払われた分配金による再投資分を含みます。
(注2) 金額は受渡し代金。
(注3) 金額の単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄
投資信託受益証券

(2017年2月7日から2017年8月7日まで)

第 72 期 ~				第 77 期			
買		付		売		付	
銘柄	口数	金額	平均単価	銘柄	口数	金額	平均単価
	千口	千円	円		千口	千円	円
				DAIWA FUND SERIES-DAIWA EMERGING MARKET BOND FUND-BRL CLASS (ケイマン諸島)	732,808	35,600	48

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況

(1) 当ファンドにおける当作成期間中の利害関係人との取引状況

当作成期間（第72期～第77期）中における利害関係人との取引はありません。

(2) ダイワ・マネースtock・マザーファンドにおける当作成期間中の利害関係人との取引状況

(2017年2月7日から2017年8月7日まで)

区分	第 72 期 ~			第 77 期		
	買付額等 A	うち利害 関係人との 取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害 関係人との 取引状況D	D/C
公社債	百万円 86,142	百万円 11,860	% 13.8	百万円 -	百万円 -	% -
コール・ローン	3,623,355	-	-	-	-	-

(注) 平均保有割合0.0%
※平均保有割合とは、マザーファンドの残存口数の合計に対する当該ベビーフンドのマザーファンド所有口数の割合。

(3) 当作成期間中の売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

当作成期間（第72期～第77期）中における売買委託手数料の利害関係人への支払いはありません。

※利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当作成期間における当ファンドに係る利害関係人とは、大和証券です。

■組入資産明細表

(1) ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

ファンド名	第 77 期 末	
	口数	評価額
外国投資信託受益証券 (ケイマン諸島) DAIWA FUND SERIES-DAIWA EMERGING MARKET BOND FUND-BRL CLASS	千口 1,210,582	千円 60,037
		比率 99.3

(注1) 比率欄は、純資産総額に対する評価額の比率。
(注2) 評価額の単位未満は切捨て。

(2) 親投資信託残高

種類	第71期末	第 77 期 末	
	口数	口数	評価額
ダイワ・マネースtock・マザーファンド	千口 0	千口 0	千円 1

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2017年8月7日現在

項目	第 77 期 末	
	評価額	比率
投資信託受益証券	千円 60,037	% 98.0
ダイワ・マネースtock・マザーファンド	1	0.0
コール・ローン等、その他	1,229	2.0
投資信託財産総額	61,267	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

新興国ソブリン・ブラジルリアルファンド（毎月決算型）

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2017年3月6日)、(2017年4月6日)、(2017年5月8日)、(2017年6月6日)、(2017年7月6日)、(2017年8月7日)現在

項 目	第 72 期 末	第 73 期 末	第 74 期 末	第 75 期 末	第 76 期 末	第 77 期 末
(A) 資産	93,120,526円	83,412,209円	80,753,182円	78,015,555円	73,010,305円	61,267,913円
コール・ローン等	2,097,104	3,433,253	1,315,821	1,444,284	1,457,843	1,229,260
投資信託受益証券(評価額)	91,022,420	79,977,954	79,436,359	76,570,269	71,551,460	60,037,651
ダイワ・マネーストック・マザーファンド(評価額)	1,002	1,002	1,002	1,002	1,002	1,002
(B) 負債	1,179,673	3,287,884	1,043,250	1,037,418	989,210	803,322
未払収益分配金	1,103,568	967,356	968,193	969,043	921,293	737,215
未払解約金	-	2,243,000	-	-	-	-
未払信託報酬	75,544	76,389	73,374	66,203	65,263	62,984
その他未払費用	561	1,139	1,683	2,172	2,654	3,123
(C) 純資産総額(A-B)	91,940,853	80,124,325	79,709,932	76,978,137	72,021,095	60,464,591
元本	160,519,003	140,706,385	140,828,103	140,951,841	134,006,330	107,231,338
次期繰越増益金	△ 68,578,150	△ 60,582,060	△ 61,118,171	△ 63,973,704	△ 61,985,235	△ 46,766,747
(D) 受益権総口数	200,648,769口	175,882,996口	176,035,144口	176,189,817口	167,507,928口	134,039,188口
1万口当り基準価額(C/D)	4,582円	4,556円	4,528円	4,369円	4,300円	4,511円

*第71期末における元本額は160,399,768円、当作成期間(第72期~第77期)中における追加設定元本額は747,154円、同解約元本額は53,915,584円です。

*第77期末の計算口数当りの純資産額は4,511円です。

*第77期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は46,766,747円です。

■損益の状況

第72期 自2017年2月7日 至2017年3月6日 第75期 自2017年5月9日 至2017年6月6日
 第73期 自2017年3月7日 至2017年4月6日 第76期 自2017年6月7日 至2017年7月6日
 第74期 自2017年4月7日 至2017年5月8日 第77期 自2017年7月7日 至2017年8月7日

項 目	第 72 期	第 73 期	第 74 期	第 75 期	第 76 期	第 77 期
(A) 配当等収益	1,062,699円	949,507円	888,261円	837,611円	794,410円	550,946円
受取配当金	1,062,723	949,560	888,266	837,613	794,429	551,002
支払利息	△ 24	△ 53	△ 5	△ 2	△ 19	△ 56
(B) 有価証券売買損益	650,459	△ 372,922	△ 329,861	△ 2,603,703	△ 971,119	3,083,151
売買益	652,553	230,437	1	1	78,285	3,626,575
売買損	△ 2,094	△ 603,359	△ 329,862	△ 2,603,704	△ 1,049,404	△ 543,424
(C) 信託報酬等	△ 76,105	△ 76,967	△ 73,918	△ 66,695	△ 65,745	△ 63,453
(D) 当期損益金(A+B+C)	1,637,053	499,618	484,482	△ 1,832,787	△ 242,454	3,570,644
(E) 前期繰越増益金	△44,584,984	△38,508,774	△38,881,696	△39,211,557	△39,718,355	△32,527,147
(F) 追加信託差損益金	△24,526,651	△21,605,548	△21,752,764	△21,960,317	△21,103,133	△17,073,029
(配当等相当額)	(39,242,124)	(34,321,703)	(34,256,498)	(34,132,611)	(32,262,409)	(25,662,031)
(売買損益相当額)	(△63,768,775)	(△55,927,251)	(△56,009,262)	(△56,092,928)	(△53,365,542)	(△42,735,060)
(G) 合計(D+E+F)	△67,474,582	△59,614,704	△60,149,978	△63,004,661	△61,063,942	△46,029,532
(H) 収益分配金	△ 1,103,568	△ 967,356	△ 968,193	△ 969,043	△ 921,293	△ 737,215
次期繰越増益金(G+H)	△68,578,150	△60,582,060	△61,118,171	△63,973,704	△61,985,235	△46,766,747
追加信託差損益金	△24,614,728	△21,700,364	△21,906,614	△22,158,444	△21,295,761	△17,268,917
(配当等相当額)	(39,154,047)	(34,226,887)	(34,102,648)	(33,934,484)	(32,069,781)	(25,466,143)
(売買損益相当額)	(△63,768,775)	(△55,927,251)	(△56,009,262)	(△56,092,928)	(△53,365,542)	(△42,735,060)
繰越増益金	△43,963,422	△38,881,696	△39,211,557	△41,815,260	△40,689,474	△29,497,830

(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22ページの「収益分配金の計算過程(総額)」の表をご参照ください。

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	第 72 期	第 73 期	第 74 期	第 75 期	第 76 期	第 77 期
(a) 経費控除後の配当等収益	1,015,491円	872,540円	814,343円	770,916円	728,665円	541,327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	39,242,124	34,321,703	34,256,498	34,132,611	32,262,409	25,662,031
(d) 分配準備積立金	0	0	0	0	0	0
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	40,257,615	35,194,243	35,070,841	34,903,527	32,991,074	26,203,358
(f) 分配金	1,103,568	967,356	968,193	969,043	921,293	737,215
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	39,154,047	34,226,887	34,102,648	33,934,484	32,069,781	25,466,143
(h) 受益権総口数	200,648,769口	175,882,996口	176,035,144口	176,189,817口	167,507,928口	134,039,188口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ						
	第 72 期	第 73 期	第 74 期	第 75 期	第 76 期	第 77 期
1 万 口 当 り 分 配 金	55円	55円	55円	55円	55円	55円
(単 価)	(4,582円)	(4,556円)	(4,528円)	(4,369円)	(4,300円)	(4,511円)

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

分配金の課税上の取扱いについて

- ・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。
- ・普通分配金については、20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%および地方税5%）の税率による源泉徴収が行なわれ、申告不要制度が適用されます。なお、確定申告を行ない、申告分離課税または総合課税（配当控除の適用はありません。）を選択することもできます。
- ・法人の受益者の場合、税率が異なります。
- ・税法が改正された場合等には、上記の内容が変更になることがあります。くわしくは、販売会社にお問い合わせください。
- ・課税上の取扱いの詳細につきましては、税務専門家等にご確認されることをお勧めします。

当ファンドは少額投資非課税制度「NISA（ニーサ）」および未成年者少額投資非課税制度「ジュニアNISA」の適用対象です。非課税口座における取扱いについては販売会社にお問い合わせください。

ダイワ・ファンド・シリーズーダイワ新興国債券ファンド（毎月分配型）日本円建
豪ドル・ヘッジクラス／ブラジル・リアル・ヘッジクラス

「新興国ソブリン・豪ドルファンド（毎月決算型）」および「新興国ソブリン・ブラジルリアルファンド（毎月決算型）」はケイマン籍の外国投資信託「ダイワ・ファンド・シリーズーダイワ新興国債券ファンド（毎月分配型）日本円建 豪ドル・ヘッジクラス」および「同 ブラジル・リアル・ヘッジクラス」にそれぞれ投資しておりますが、以下の内容は一部の項目を除きすべてのクラスを合算しております。

（注）2017年8月7日時点で入手しうる直近の状況を掲載しております。

貸借対照表

2016年11月30日現在

	(USD)
資産	
現預金等	2,437,748
金融資産（損益通算後の評価額）	39,546,437
未収利息	585,134
資本受益証券未収金	6,537
前払金および受取債権	152
資産合計	42,576,008
負債	
金融負債（損益通算後の評価額）	(299,142)
未払費用	(210,872)
負債合計（償還可能参加型受益証券の保有者に帰属する純資産を除く）	(510,014)
償還可能参加型受益証券の保有者に帰属する純資産	42,065,994
日本円建（日本円・ヘッジクラス）受益証券	1,525,112
日本円建（ブラジル・リアル・ヘッジクラス）受益証券	1,863,885
日本円建（豪ドル・ヘッジクラス）受益証券	504,693
米ドル建（豪ドル・ヘッジクラス）受益証券	141,639
米ドル建（ブラジル・リアル・ヘッジクラス）受益証券	761,247
日本円建（日本円・ヘッジクラス）償還可能参加型受益証券の1受益証券当り純資産	JPY81
日本円建（ブラジル・リアル・ヘッジクラス）償還可能参加型受益証券の1受益証券当り純資産	JPY45
日本円建（豪ドル・ヘッジクラス）償還可能参加型受益証券の1受益証券当り純資産	JPY69
米ドル建（豪ドル・ヘッジクラス）償還可能参加型受益証券の1受益証券当り純資産	USD59.00
米ドル建（ブラジル・リアル・ヘッジクラス）償還可能参加型受益証券の1受益証券当り純資産	USD41.49

損益計算書

2016年11月30日で終了する会計年度

(USD)

収入	
債券の利子収入	2,564,745
金融資産および負債（損益通算後の評価額）による純利益	8,222,562
収益合計	10,787,307
営業費用	
受託および管理事務代行報酬	(80,220)
管理報酬	(9,340)
運用会社報酬	(186,813)
副管理事務代行報酬	(47,430)
保管報酬	(27,176)
管理サービス提供会社報酬	(87,272)
販売会社報酬	(218,180)
代行協会員報酬	(43,635)
監査報酬	(19,940)
法律顧問料	(45,607)
その他の費用	(50,225)
営業費用合計	(815,838)
純利益（純損失）	9,971,469
既払分配金	(4,850,985)
	(4,850,985)
運用の結果生じた償還可能参加型受益証券の保有者に帰属する純資産の増加額	5,120,484

ポートフォリオ明細書

2016年11月30日現在

額面	銘柄	評価額 (USD)	純資産に 占める割合 (%)
	国債		
500,000	Argentine Republic Government International Bond 6.625% 06/07/2028	472,433	1.12
1,000,000	Argentine Republic Government International Bond 7.125% 06/07/2036	928,075	2.21
1,100,000	Argentine Republic Government International Bond 7.500% 22/04/2026	1,134,100	2.70
1,000,000	Brazilian Government International Bond 2.625% 05/01/2023	888,500	2.11
1,900,000	Brazilian Government International Bond 4.250% 07/01/2025	1,788,375	4.25
500,000	Brazilian Government International Bond 4.875% 22/01/2021	514,250	1.22
300,000	Brazilian Government International Bond 5.625% 21/02/2047	260,062	0.62
200,000	Brazilian Government International Bond 8.250% 20/01/2034	235,500	0.56
500,000	Brazilian Government International Bond 12.750% 15/01/2020	641,875	1.53
2,000,000	Colombia Government International Bond 2.625% 15/03/2023	1,869,375	4.44
1,000,000	Colombia Government International Bond 4.375% 12/07/2021	1,038,875	2.47
800,000	Colombia Government International Bond 7.375% 18/09/2037	954,000	2.27
1,000,000	Croatia Government International Bond 5.500% 04/04/2023	1,056,250	2.51
1,500,000	Hungary Government International Bond 6.250% 29/01/2020	1,652,250	3.93
300,000	Hungary Government International Bond 7.625% 29/03/2041	424,957	1.01
700,000	Indonesia Government International Bond 4.625% 15/04/2043	696,500	1.66
100,000	Indonesia Government International Bond 4.750% 08/01/2026	105,500	0.25
700,000	Indonesia Government International Bond 5.375% 17/10/2023	766,500	1.82
500,000	Indonesia Government International Bond 7.750% 17/01/2038	670,625	1.59
1,000,000	Indonesia Government International Bond 8.500% 12/10/2035	1,406,250	3.34
200,000	Mexico Government International Bond 3.625% 15/03/2022	199,478	0.47
500,000	Mexico Government International Bond 5.750% 12/10/2110	446,053	1.06
1,750,000	Mexico Government International Bond 6.050% 11/01/2040	1,875,125	4.46
1,000,000	Panama Government International Bond 8.875% 30/09/2027	1,387,500	3.30
1,000,000	Peruvian Government International Bond 4.125% 25/08/2027	1,038,909	2.47
1,000,000	Peruvian Government International Bond 7.350% 21/07/2025	1,289,000	3.06
200,000	Peruvian Government International Bond 8.750% 21/11/2033	293,282	0.70
300,000	Philippine Government International Bond 9.500% 02/02/2030	476,250	1.13
200,000	Romanian Government International Bond 6.750% 07/02/2022	229,750	0.55
800,000	Russian Foreign Bond - Eurobond 5.625% 04/04/2042	852,000	2.02
1,000,000	Russian Foreign Bond - Eurobond 5.875% 16/09/2043	1,095,000	2.60
1,500,000	Turkey Government International Bond 3.250% 23/03/2023	1,342,500	3.19
1,000,000	Turkey Government International Bond 4.250% 14/04/2026	900,000	2.14
1,400,000	Turkey Government International Bond 5.750% 22/03/2024	1,412,250	3.36
700,000	Turkey Government International Bond 6.750% 30/05/2040	710,500	1.69
1,300,000	Turkey Government International Bond 7.375% 05/02/2025	1,439,750	3.42
700,000	Ukraine Government International Bond 7.750% 01/09/2027	624,750	1.48

新興国ソブリン・豪ドルファンド（毎月決算型）／新興国ソブリン・ブラジルリアルファンド（毎月決算型）

額面	銘柄	評価額 (USD)	純資産に 占める割合 (%)
1,000,000	United States Treasury Note/Bond 4.625% 15/02/2040	1,282,734	3.05
2,000,000	Venezuela Government International Bond 8.250% 13/10/2024	870,000	2.07
	国債合計	35,269,083	83.83
	政府系機関債		
500,000	Comision Federal de Electricidad 4.750% 23/02/2027	469,833	1.12
300,000	Comision Federal de Electricidad 4.875% 15/01/2024	298,125	0.71
370,000	Magyar Export-Import Bank Zrt 5.500% 12/02/2018	386,188	0.92
1,000,000	Nacional Financiera SNC 3.375% 05/11/2020	999,465	2.38
	政府系機関債合計	2,153,611	5.13
	地方債		
950,000	Provincia de Buenos Aires/Argentina 9.125% 16/03/2024	1,009,375	2.40
1,000,000	Provincia de Buenos Aires/Argentina 9.950% 09/06/2021	1,107,500	2.63
	地方債合計	2,116,875	5.03
	投資ポートフォリオ合計	39,539,569	93.99
	その他資産（外国為替先渡契約における評価（損）益を含む）	2,526,425	6.01
	償還可能参加型受益証券の保有者に帰属する純資産	42,065,994	100.00

新興国ソブリン・豪ドルファンド（毎月決算型）／新興国ソブリン・ブラジルリアルファンド（毎月決算型）

本シリーズ・トラストが保有する外国為替先渡契約（2016年11月30日現在）

外国為替先渡契約－未実現利益

買付通貨	買付額	売付通貨	売付額	満期日	評価益 (USD)
日本円（豪ドル・ヘッジ）クラス					
豪ドル	428,820	USD	316,114	2017/1/31	228
米ドル	4,253	AUD	5,736	2017/1/31	21
日本円（ブラジル・リアル・ヘッジ）クラス					
ブラジル・リアル	31,932	USD	9,179	2017/1/31	83
日本円（日本円・ヘッジ）クラス					
米ドル	11,623	JPY	1,300,000	2017/1/31	174
米ドル（豪ドル・ヘッジ）クラス					
豪ドル	11,691,028	USD	8,618,292	2017/1/31	6,240
米ドル	2,364	AUD	3,162	2017/1/31	32
米ドル（ブラジル・リアル・ヘッジ）クラス					
ブラジル・リアル	22,719	USD	6,536	2017/1/31	54
米ドル	4,605	BRL	15,751	2017/1/31	36
外国為替先渡契約の評価益合計					6,868

外国為替先渡契約－未実現損失

買付通貨	買付額	売付通貨	売付額	満期日	評価損 (USD)
日本円（豪ドル・ヘッジ）クラス					
豪ドル	4,831	USD	3,612	2017/1/31	(48)
日本円（ブラジル・リアル・ヘッジ）クラス					
ブラジル・リアル	2,717,505	USD	794,439	2017/1/31	(6,155)
米ドル	10,686	BRL	37,280	2017/1/31	(127)
日本円（日本円・ヘッジ）クラス					
日本円	124,416,623	USD	1,122,301	2017/1/31	(26,505)
米ドル（ブラジル・リアル・ヘッジ）クラス					
ブラジル・リアル	116,841,844	USD	34,157,714	2017/1/31	(265,548)
米ドル	73,216	BRL	255,026	2017/1/31	(759)
外国為替先渡契約の評価損合計					(299,142)

<補足情報>

当ファンド（新興国ソブリン・豪ドルファンド（毎月決算型）／新興国ソブリン・ブラジルリアルファンド（毎月決算型））が投資対象としている「ダイワ・マネースtock・マザーファンド」の決算日（2016年12月9日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの第77期の決算日（2017年8月7日）現在におけるダイワ・マネースtock・マザーファンドの組入資産の内容等を28ページに併せて掲載いたしました。

■ダイワ・マネースtock・マザーファンドの主要な売買銘柄
公 社 債

(2017年2月7日から2017年8月7日まで)

買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
657	国庫短期証券 2017/4/17	10,150,199			
652	国庫短期証券 2017/3/27	9,790,078			
645	国庫短期証券 2017/2/20	9,200,130			
659	国庫短期証券 2017/4/24	9,120,282			
651	国庫短期証券 2017/3/21	7,630,194			
669	国庫短期証券 2017/6/12	6,970,248			
644	国庫短期証券 2017/5/12	6,690,300			
660	国庫短期証券 2017/5/1	4,590,081			
648	国庫短期証券 2017/3/6	4,350,168			
649	国庫短期証券 2017/3/13	4,120,201			

(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

下記は、2017年8月7日現在におけるダイワ・マネースtock・マザーファンド（29,278,023千円）の内容です。

(1) 国内（邦貨建）公社債（種類別）

2017年8月7日現在							
区 分	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うちBB格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
					5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
国債証券	千円 70,000	千円 70,002	% 0.2	% -	% -	% -	% 0.2

(注1) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(注3) 評価額および格付情報については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(2) 国内（邦貨建）公社債（銘柄別）

2017年8月7日現在						
区 分	銘	柄	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
国債証券	355 2年国債		% 0.1000	千円 70,000	千円 70,002	2017/08/15

(注) 単位未満は切捨て。

ダイワ・マネースtock・マザーファンド

運用報告書 第7期 (決算日 2016年12月9日)

(計算期間 2015年12月10日～2016年12月9日)

ダイワ・マネースtock・マザーファンドの第7期にかかる運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	安定した収益の確保をめざして安定運用を行ないます。
主要投資対象	円建ての債券
運用方法	①円建ての債券を中心に投資し、安定した収益の確保をめざして安定運用を行ないます。 ②円建資産への投資にあたっては、残存期間が1年未満、取得時においてA-2格相当以上の債券およびコマーシャル・ペーパーに投資することを基本とします。
株式組入制限	純資産総額の10%以下

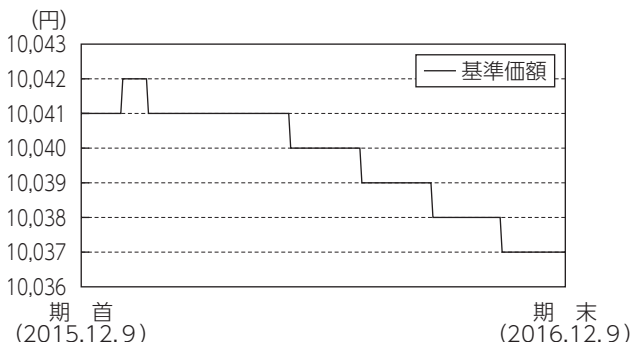
大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

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

■当期中の基準価額の推移



年 月 日	基準 価 額		公 社 債 率 組 入 比 率
	騰 落 率 %	騰 落 率 %	
(期首)2015年12月9日	円 10,041	—	51.6
12月末	10,041	0.0	51.7
2016年1月末	10,042	0.0	90.7
2月末	10,041	0.0	51.1
3月末	10,041	0.0	2.0
4月末	10,041	0.0	7.5
5月末	10,040	△0.0	0.1
6月末	10,040	△0.0	2.0
7月末	10,039	△0.0	19.3
8月末	10,038	△0.0	46.5
9月末	10,038	△0.0	26.0
10月末	10,037	△0.0	3.4
11月末	10,037	△0.0	26.6
(期末)2016年12月9日	10,037	△0.0	29.1

(注1) 騰落率は期首比。
 (注2) 公社債組入比率は新株予約権付社債券(転換社債券)および債券先物を除きます。
 (注3) 当ファンドは、安定した収益の確保をめざして安定運用を行っており、ベンチマークおよび参考指数はありません。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：10,041円 期末：10,037円 騰落率：△0.0%

【基準価額の主な変動要因】

低金利環境が継続したことなどから、基準価額は下落しました。

◆投資環境について

○国内短期金融市場

期首より、日銀は量的・質的金融緩和を継続し、2016年1月にはマイナス金利付き量的・質的金融緩和の導入を、9月には長短金利操作付き量的・質的金融緩和の導入を決定しました。このような日銀の金融政策を背景に、国庫短期証券(3カ月物)の利回りおよび無担保コール翌日物金利は低下しました。

◆前期における「今後の運用方針」

流動性と資産の安全性に配慮し、短期の国債およびコール・ローン等の短期金融資産への投資により、安定的な運用を行なっております。

◆ポートフォリオについて

流動性と資産の安全性に配慮し、短期の国債およびコール・ローン等による運用を行ないました。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークおよび参考指数を設けておりません。

《今後の運用方針》

流動性と資産の安全性に配慮し、安定的な運用を行ないます。

■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 (その他)	0 (0)
合 計	0

(注1) 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、簡便法により算出した結果です。費用の項目および算出法については前掲の「1万口当りの費用の明細」の項目の概要をご参照ください。

(注2) 各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

(2015年12月10日から2016年12月9日まで)

国 内	買 付 額 千円	売 付 額 千円
国債証券	215,986,756	2,822,446 (233,210,000)

(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

(2015年12月10日から2016年12月9日まで)

買 付			売 付		
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
591	国庫短期証券 2016/5/30	18,690,605	575	国庫短期証券 2016/6/10	1,500,603
601	国庫短期証券 2016/7/19	18,510,383	342	2年国債 0.1% 2016/7/15	720,475
613	国庫短期証券 2016/9/12	18,220,258	100	5年国債 0.3% 2016/9/20	601,368
611	国庫短期証券 2016/9/5	15,210,394			
596	国庫短期証券 2016/6/20	11,560,241			
588	国庫短期証券 2016/5/16	9,500,428			
609	国庫短期証券 2016/8/22	8,580,187			
629	国庫短期証券 2016/11/28	8,570,294			
610	国庫短期証券 2016/8/29	7,920,152			
619	国庫短期証券 2016/10/11	7,720,160			

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

■組入資産明細表

(1) 国内（邦貨建）公社債（種類別）

区 分	当 期		末		
	額面金額	評 価 額	組入比率	うち8B格以下 組入比率	残存期間別組入比率
	千円	千円	%	%	%
国債証券	12,370,000	12,370,239	29.1	-	29.1

(注1) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。
 (注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。
 (注3) 評価額および格付情報については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入力している。

(2) 国内（邦貨建）公社債（銘柄別）

区 分	銘 柄	当 期		末	
		年 利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
		%	千円	千円	
国債証券	632 国庫短期証券	-	7,380,000	7,380,059	2016/12/12
	634 国庫短期証券	-	2,070,000	2,070,043	2016/12/19
	635 国庫短期証券	-	2,920,000	2,920,135	2016/12/26
合計	銘柄数 金額	3銘柄	12,370,000	12,370,239	

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2016年12月9日現在

項 目	当 期		末	
	評 価 額	比 率	千円	%
公社債	12,370,239	27.2		
コール・ローン等、その他	33,049,576	72.8		
投資信託財産総額	45,419,816	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

2016年12月9日現在

項 目	当 期	末
(A) 資産	45,419,816,005円	
コール・ローン等	33,049,294,532	
公社債(評価額)	12,370,239,552	
その他未収収益	281,921	
(B) 負債	2,970,027,930	
未払金	1,470,027,930	
未払解約金	1,500,000,000	
(C) 純資産総額(A-B)	42,449,788,075	
元本	42,294,564,193	
次期繰越損益金	155,223,882	
(D) 受益権総口数	42,294,564,193口	
1万口当り基準価額(C/D)	10,037円	

* 期首における元本額は62,535,131,959円、当期中における追加設定元本額は110,785,944,225円、同解約元本額は131,026,511,991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は、ダイワ米国担保付貸付債権ファンド(為替ヘッジあり) 3,021,993円、ダイワ米国担保付貸付債権ファンド(為替ヘッジなし) 1,018,149円、ダイワ米国バンクロー

ン・ファンド(為替ヘッジあり) 2014-07 9,963円、ダイワ米国バンクローン・ファンド(為替ヘッジあり) 2014-09 9,963円、ダイワ米国バンクローン・ファンド(為替ヘッジあり) 2014-11 9,962円、ロボット・テクノロジー関連株ファンド - ロボテック-49,795,838円、新興国ソブリン・豪ドルファンド(毎月決算型) 999円、新興国ソブリン・ブラジルレアルファンド(毎月決算型) 999円、新興国ソブリン・ファンド(為替ヘッジあり/毎月決算型) 999円、アジア高利回り社債ファンド(為替ヘッジあり/毎月決算型) 999円、U S短期ハイ・イールド社債ファンド(為替ヘッジあり/毎月決算型) 3,988,832円、U S短期高利回り社債ファンド(為替ヘッジあり/年1回決算型) 4,984円、ロボット・テクノロジー関連株ファンド - ロボテック - (為替ヘッジあり) 39,849円、ロボット・テクノロジー関連株ファンド(年1回決算型) - ロボテック(年1回) - (為替ヘッジあり) 3,985円、ダイワ上場投信 - 日経平均レバレッジ・インデックス13,026,074,887円、ダイワ上場投信 - 日経平均ダブルインバース・インデックス7,057,921,466円、ダイワ上場投信 - T O P I Xレバレッジ(2倍) 指数1,434,536,786円、ダイワ上場投信 - T O P I Xダブルインバース(-2倍) 指数757,087,194円、ダイワ上場投信 - 日経平均インバース・インデックス11,055,796,865円、ダイワ上場投信 - T O P I Xインバース(-1倍) 指数2,230,635,146円、ダイワ上場投信 - J P X日経400レバレッジ・インデックス901,494,652円、ダイワ上場投信 - J P X日経400インバース・インデックス4,402,808,262円、ダイワ上場投信 - J P X日経400ダブルインバース・インデックス31,802,045円、ダイワ米国投資法人債ファンド(為替ヘッジあり) 2016-07 997円、ダイワ米国投資法人債ファンド(部分為替ヘッジあり) 2016-07 997円、ダイワ米国投資法人債ファンド(為替ヘッジあり) 2016-10 997円、ダイワ米国投資法人債ファンド(部分為替ヘッジあり) 2016-10 997円、ダイワ・ブルベア・セレクト・マネー・ポートフォリオ185,052,355円、ダイワ・ブルベア・セレクト・ドル高円安ポートフォリオ160,376,323円、ダイワ・ブルベア・セレクト 円高ドル安ポートフォリオ76,963,963円、ダイワ日本国債15-20年ラダー型ファンド・マネーポートフォリオ - S L Tレード-48,811,188円、ダイワ/モルガン・スタンレー新興4カ国不動産関連ファンド-成長の権音(つちおと) - 11,000,000円、ダイワ/ハリス世界厳選株ファンド、マネー・ポートフォリオ395,846,364円、ダイワ・アセアン内需関連株ファンド、マネー・ポートフォリオ91,481,943円、通貨選択型ダイワ/ミレアセット・グローバル・グレートコンシューマー株式ファンドⅡ 豪ドル・コース(毎月分配型) 4,184,518円、通貨選択型ダイワ/ミレアセット・グローバル・グレートコンシューマー株式ファンドⅡ ブラジル・レアル・コース(毎月分配型) 12,952,078円、通貨選択型ダイワ/ミレアセット・グローバル・グレートコンシューマー株式ファンドⅡ 通貨セレクト・コース(毎月分配型) 4,981,569円、ダイワU S短期ハイ・イールド社債ファンド(為替ヘッジあり/年1回決算型) 199,295円、ダイワ米国バンクローン・オープン(為替ヘッジあり) 997円、ダイワ米国バンクローン・オープン(為替ヘッジなし) 997円、ダイワ新グローバル・ハイブリッド証券ファンド(為替ヘッジあり) 997円、ダイワ新グローバル・ハイブリッド証券ファンド(為替ヘッジなし) 997円、ダイワ/ミレアセット亜細亜株ファンド9,958,176円、<奇数月定額払出型>ダイワ先進国リートα 為替ヘッジあり49,806円、<奇数月定額払出型>ダイワ先進国リートα 為替ヘッジなし49,806円、通貨選択型ダイワ/ミレアセット・グローバル好配当株α(毎月分配型) 米ドル・コース4,980,080円、通貨選択型ダイワ/ミレアセット・グローバル好配当株α(毎月分配型) ブラジル・レアル・コース12,948,208円、通貨選択型ダイワ/ミレアセット・グローバル好配当株α(毎月分配型) 通貨セレクト・コース3,685,259円、ロボット・テクノロジー関連株ファンド(年1回決算型) - ロボテック(年1回) - 100,588円、ダイワ先進国リートα 為替ヘッジあり(毎月分配型) 399,083円、ダイワ先進国リートα 為替ヘッジなし(毎月分配型) 99,771円、通貨選択型ダイワ先進国リートα 円ヘッジコース(毎月分配型) 399,083円、通貨選択型ダイワ先進国リートα 通貨セレクトコース(毎月分配型) 99,771円、ダイワ/ミレアセット・グローバル・グレートコンシューマー株式ファンド(為替ヘッジあり) 2,088,438円、ダイワ/ミレアセット・グローバル・グレートコンシューマー株式ファンド(為替ヘッジなし) 1,012,911円、ダイワ/ミレアセット・アジア・セクターリーダー株ファンド10,009,811円、ダイワ日本株ストラテジーα(通貨選択型) - ジャパン・トリプルリターンズ - 日本円・コース(毎月分配型) 398,764円、ダイワ日本株ストラテジーα(通貨選択型) - ジャパン・トリプルリターンズ - 豪ドル・コース(毎月分配型) 99,691円、ダイワ日本株ストラテジーα(通貨選択型) - ジャパン・トリプルリターンズ - ブラジル・レアル・コース(毎月分配型) 398,764円、ダイワ日本株ストラテジーα(通貨選択型) - ジャパン・トリプルリターンズ - 米ドル・コース(毎月分配型) 398,764円、ダイワ日本株ストラテジーα(通貨選択型) - ジャパン・トリプルリターンズ - 通貨セレクト・コース(毎月分配型) 1,993,820円、通貨選択型ダイワ米国厳選株ファンド - ユーグリアイⅡ - 予想分配金提示型 日本円・コース1,496,804円、通貨選択型ダイワ米国厳選株ファンド - ユーグリアイⅡ - 予想分配金提示型 豪ドル・コース499,994円、通貨選択型ダイワ米国厳選株ファンド - ユーグリアイⅡ - 予想分配金提示型 ブラジル・レアル・コース1,496,804円、

通貨選択型ダイワ米国厳選株ファンド -イーグルアイII- 予想分配金提示型
 米ドル・コース9,976,045円、通貨選択型ダイワ米国厳選株ファンド -イーグル
 アイII- 予想分配金提示型 通貨セレクト・コース2,001,563円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は10,037円です。

■損益の状況

当期 自2015年12月10日 至2016年12月9日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 16,210,382円
受取利息	△ 3,627,074
その他収益金	281,921
支払利息	△ 12,865,229
(B) 有価証券売買損益	△ 1,217,528
売買益	236,035
売買損	△ 1,453,563
(C) その他費用	△ 176,405
(D) 当期損益金(A + B + C)	△ 17,604,315
(E) 前期繰越損益金	256,659,974
(F) 解約差損益金	△525,706,324
(G) 追加信託差損益金	441,874,547
(H) 合計(D + E + F + G)	155,223,882
次期繰越損益金(H)	155,223,882

(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。