

ダイワ外国債券ファンド (年1回決算型) ーダイワスピリット (年1回) ー

運用報告書(全体版) 第6期

(決算日 2019年8月13日)

(作成対象期間 2018年8月11日～2019年8月13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	約14年11カ月間（2013年 9 月 5 日～2028年 8 月10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	イ．ダイワ外国債券先進国マ ザーファンドの受益証券 ロ．ダイワ外国債券新興国マ ザーファンドの受益証券	
	ダイワ外国債券先進国 マザーファンド	海外の債券	
	ダイワ外国債券新興国 マザーファンド		
組入制限	ダイワ外国債券先進国マザー ファンドの株式組入上限比率	純資産総額の10%以下	
	ダイワ外国債券新興国マザー ファンドの株式組入上限比率		
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、信託財産の成長に資することを目的に、 配当等収益の中から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、配当等 収益が少額の場合には、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、海外の債券に分散投資し、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざしております。当作成期につきましてもそれに沿った運用を行ないました。ここに、運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

大和投資信託

Daiwa Asset Management

大和証券投資信託委託株式会社
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5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			FTSE 世界国債インデックス (除く日本、円ベース)		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	債 券 先物比率	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	(参考指数)	期 中 騰 落 率			
	円	円	%		%		%	%	%	百万円
2 期末 (2015年 8 月10日)	10,779	0	△ 0.6	12,685	14.2	11,040	0.5	94.1	△ 4.6	44
3 期末 (2016年 8 月10日)	9,010	0	△ 16.4	11,029	△ 13.1	9,845	△ 10.8	94.7	—	55
4 期末 (2017年 8 月10日)	9,732	0	8.0	11,913	8.0	11,277	14.5	95.5	—	78
5 期末 (2018年 8 月10日)	8,678	0	△ 10.8	11,869	△ 0.4	10,896	△ 3.4	96.2	—	79
6 期末 (2019年 8 月13日)	8,840	0	1.9	12,114	2.1	11,195	2.7	95.1	—	76

- (注 1) 基準価額の騰落率は分配金込み。
- (注 2) FTSE 世界国債インデックス（除く日本、円ベース）は、FTSE 世界国債インデックス（除く日本、円ベース）の原データに基づき、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。FTSE 世界国債インデックス（除く日本、円ベース）は、FTSE Fixed Income LLC により運営されている債券インデックスです。同指数は FTSE Fixed Income LLC の知的財産であり、指数に関するすべての権利は FTSE Fixed Income LLC が有しています。
- (注 3) 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）を円換算し、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。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 4) 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 5) 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 6) 公社債および債券先物の組入比率は、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 7) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）を除きます。
- (注 8) 債券先物比率は買建比率－売建比率です。



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

期 首：8,678円

期 末：8,840円（分配金 0 円）

騰落率：1.9%（分配金込み）

組入ファンドの当作成期中の騰落率と期末の組入比率

組入ファンド	騰落率	比率
ダイワ外国債券先進国マザーファンド	△0.6%	46.1%
ダイワ外国債券新興国マザーファンド	8.3%	53.5%

基準価額の主な変動要因

各マザーファンドの受益証券を通じて、先進国および新興国の債券に投資した結果、投資している通貨の下落はマイナス要因となりましたが、債券の利息収入や債券価格の上昇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。

ダイワ外国債券ファンド（年1回決算型）－ダイワスピリット（年1回）－

年 月 日	基 準 価 額		FTSE 世界国債インデックス (除く日本、円ベース)		JPMorgan 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	債 券 先物比率
		騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率		
(期首) 2018年 8 月10日	円	%		%		%	%	%
	8,678	—	11,869	—	10,896	—	96.2	—
8 月末	8,203	△ 5.5	11,954	0.7	10,421	△ 4.4	96.4	—
9 月末	8,668	△ 0.1	12,111	2.0	10,959	0.6	94.4	—
10月末	8,604	△ 0.9	11,867	△ 0.0	10,772	△ 1.1	96.5	—
11月末	8,977	3.4	11,992	1.0	11,098	1.9	95.8	—
12月末	8,641	△ 0.4	11,887	0.2	10,862	△ 0.3	96.2	—
2019年 1 月末	8,928	2.9	11,897	0.2	11,121	2.1	95.7	—
2 月末	9,058	4.4	12,035	1.4	11,423	4.8	94.7	—
3 月末	8,812	1.5	12,147	2.3	11,216	2.9	94.3	—
4 月末	8,823	1.7	12,124	2.1	11,298	3.7	95.1	—
5 月末	8,650	△ 0.3	12,111	2.0	11,064	1.5	94.8	—
6 月末	8,959	3.2	12,215	2.9	11,500	5.5	95.3	—
7 月末	9,177	5.8	12,246	3.2	11,711	7.5	94.7	—
(期末) 2019年 8 月13日	8,840	1.9	12,114	2.1	11,195	2.7	95.1	—

(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

(2018. 8. 11 ～ 2019. 8. 13)

■海外債券市況

・先進国

先進国債券市況は、当作成期を通して、金利はおおむね低下（債券価格は上昇）しました。

当作成期首より、リスク資産の価格が堅調に推移したことなどから金利は上昇傾向となりましたが、2018年10月以降は、株価や原油価格が下落し市場のリスク回避姿勢が強まったことや、F R B（米国連邦準備制度理事会）が利上げを一時停止する姿勢を示したことなどを受けて、金利は低下傾向となりました。2019年5月以降も、米中通商交渉への懸念が高まったことや各国の中央銀行が金融緩和に前向きな姿勢を示したことなどから、金利の低下が続きました。

・新興国

新興国債券市場は、個別国の材料に加えて、世界的な金利低下の影響を受ける展開となりました。

トルコでは、米国との関係悪化懸念が後退したことや中央銀行による大幅な利下げなどを背景に、金利は低下しました。メキシコでは、新空港建設中止が発表されたことをきっかけに政治的不透明感が高まり金利が上昇した局面がありましたが、米国によるメキシコの全輸入品への関税導入が無期限延期となったことが市場で好感されたことなどから、金利は低下しました。南アフリカでは、ラマポーザ大統領が国営電力会社の支援に前向きな姿勢を示し景気回復への期待が高まったことなどが金利低下圧力になり短期金利は低下した一方、外部環境の影響などを受け長期金利は上昇しました。

■為替相場

・先進国

先進国通貨の対円為替相場は、当作成期を通して下落（円高）しました。

当作成期首より、新興国通貨安への懸念が後退し、市場のリスク回避姿勢が和らぐ中で円安傾向となりました。2018年12月以降は、株価や原油価格が急落する中で市場のリスク回避姿勢が強まり円高が進行しました。しかし2019年1月に入ると、F R B（米国連邦準備制度理事会）が景気に配慮した金融政策を行うとの期待が市場で高まり、市場のリスク選好姿勢が回復したことなどから、円安傾向に転じました。5月以降は、米中通商交渉への懸念が高まったことや各国の中央銀行が金融緩和に前向きな姿勢を示したことなどから、円高傾向となりました。8月に入ると、トランプ米国大統領が中国製品に対する関税率を引き上げる方針を示したことなどから市場のリスク回避姿勢が強まり、さらに円高が進みました。

・新興国

新興国通貨の対円為替相場は、当作成期を通して下落しました。

新興国通貨の対円為替相場は、個別国要因に加えて米中貿易摩擦の影響を受ける展開となりました。米中貿易摩擦への懸念から市場のリスク回避的な姿勢が強まったことなどを背景に、トルコ・リラ、メキシコ・ペソ、南アフリカ・ランドは対円で下落しました。

前作成期末における「今後の運用方針」

■当ファンド

「ダイワ外国債券先進国マザーファンド」および「ダイワ外国債券新興国マザーファンド」の受益証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。

各マザーファンドの組入比率については、各国の債券市場の金利や経済のファンダメンタルズなどを参考に、それぞれ40％程度から60％程度の範囲内で変動させ、組入比率の合計は90％程度以上に維持します。

■ダイワ外国債券先進国マザーファンド

主として、先進国通貨建ての債券に投資することにより、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行います。通貨の配分や債券ポートフォリオの修正デュレーションにつきましては、各国の見通しや金融市場動向、経済ファンダメンタルズなどに応じて柔軟に変化させます。

■ダイワ外国債券新興国マザーファンド

主として、新興国通貨建ての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。通貨の配分や債券ポートフォリオの修正デュレーションにつきましては、各国の見通しや金融市場動向、経済ファンダメンタルズなどに応じて柔軟に変化させます。

ポートフォリオについて

(2018. 8. 11 ～ 2019. 8. 13)

■当ファンド

「ダイワ外国債券先進国マザーファンド」および「ダイワ外国債券新興国マザーファンド」の受益証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した。

当作成期中のマザーファンドの組入比率については、各国の債券市場の金利や経済のファンダメンタルズなどを参考に、それぞれ40%程度から60%程度の範囲内で変動させ、組入比率の合計は90%程度以上に維持しました。

■ダイワ外国債券先進国マザーファンド

主として、先進国通貨建ての債券に投資することにより、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行いました。

通貨配分につきましては、基本通貨配分（豪ドル50%、米ドル25%、カナダ・ドル25%）に基づき、金利動向等の状況を考慮して、それぞれの通貨配分を基本通貨配分から±15%程度の範囲内で変動させました。

債券ポートフォリオにつきましては、国債、州債、政府機関債、国際機関債を中心に投資しました。ポートフォリオの修正デュレーションについては、各国の政策金利の見通し、金融市場の動向、経済のファンダメンタルズなどに応じて柔軟に変化させました。

■ダイワ外国債券新興国マザーファンド

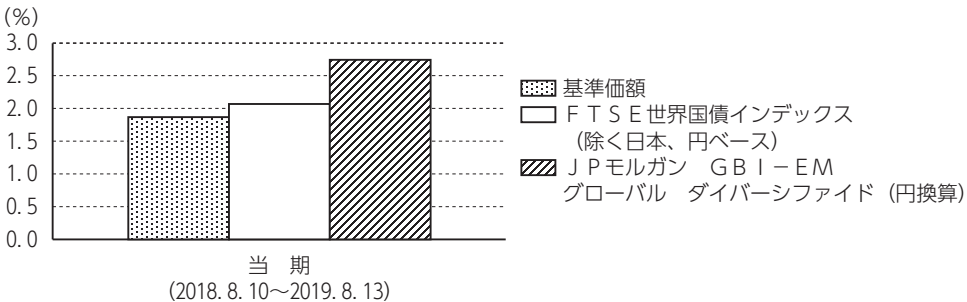
主として、新興国通貨建ての債券に投資することにより、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行いました。

通貨配分につきましては、基本通貨配分（メキシコ・ペソ33.3%、トルコ・リラ33.3%、南アフリカ・ランド33.3%）に基づき、金利動向等の状況を考慮して、それぞれの通貨配分を基本通貨配分から±15%程度の範囲内で変動させました。

債券ポートフォリオにつきましては、自国通貨建ての国債で運用を行いました。ポートフォリオの修正デュレーションについては、各国の政策金利の見通し、金融市場の動向、経済のファンダメンタルズを勘案しつつ、柔軟に変化させました。

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。
以下のグラフは当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。



分配金について

当作成期は、経費控除後の配当等収益が計上できなかったため、収益分配を見送らせていただきました。
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	当 期	
	2018年 8 月11日 ～2019年 8 月13日	
当期分配金（税込み）	（円）	—
対基準価額比率	（％）	—
当期の収益	（円）	—
当期の収益以外	（円）	—
翌期繰越分配対象額	（円）	586

（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。



今後の運用方針

■当ファンド

「ダイワ外国債券先進国マザーファンド」および「ダイワ外国債券新興国マザーファンド」の受益証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。

各マザーファンドの組入比率については、各国の債券市場の金利や経済のファンダメンタルズなどを参考に、それぞれ40%程度から60%程度の範囲内で変動させ、組入比率の合計は90%程度以上に維持します。

■ダイワ外国債券先進国マザーファンド

主として、先進国通貨建ての債券に投資することにより、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行います。通貨の配分や債券ポートフォリオの修正デュレーションにつきましては、各国の見通しや金融市場動向、経済ファンダメンタルズなどに応じて柔軟に変化させます。

■ダイワ外国債券新興国マザーファンド

主として、新興国通貨建ての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。通貨の配分や債券ポートフォリオの修正デュレーションにつきましては、各国の見通しや金融市場動向、経済ファンダメンタルズなど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 (2018. 8. 11～2019. 8. 13)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	124円	1.415%	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8,767円です。
(投 信 会 社)	(54)	(0.610)	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、法定書面等の作成等の対価
(販 売 会 社)	(67)	(0.762)	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)	(4)	(0.043)	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＝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	6	0.064	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)	(4)	(0.047)	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)	(0.008)	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)	(0.009)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	130	1.480	

(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。

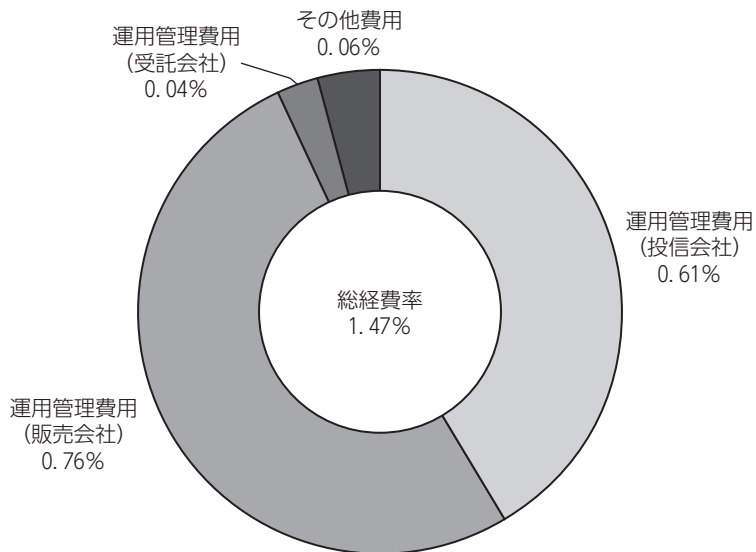
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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1.47%です。



(注1) 1万口当りの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

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

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

■売買および取引の状況
親投資信託受益証券の設定・解約状況

(2018年8月11日から2019年8月13日まで)

	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
ダイワ外国債券先進国マザーファンド	1,375	2,309	4,459	7,523
ダイワ外国債券新興国マザーファンド	4,472	5,586	5,391	6,243

(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	
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千口	千口	千円
ダイワ外国債券先進国マザーファンド	24,420	21,336	35,186
ダイワ外国債券新興国マザーファンド	33,548	32,629	40,831

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2019年8月13日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ダイワ外国債券先進国マザーファンド	35,186	45.7
ダイワ外国債券新興国マザーファンド	40,831	53.1
コール・ローン等、その他	897	1.2
投資信託財産総額	76,916	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、8月13日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝105.43円、1カナダ・ドル＝79.62円、1オーストラリア・ドル＝71.22円、1トルコ・リラ＝18.97円、1メキシコ・ペソ＝5.38円、1南アフリカ・ランド＝6.90円です。

(注3) ダイワ外国債券先進国マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(9,172,655千円)の投資信託財産総額(9,217,704千円)に対する比率は、99.5%です。
ダイワ外国債券新興国マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(10,194,857千円)の投資信託財産総額(10,233,044千円)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

2019年8月13日現在

項 目	当 期 末
(A)資産	76,916,029円
コール・ローン等	897,646
ダイワ外国債券先進国マザーファンド(評価額)	35,186,447
ダイワ外国債券新興国マザーファンド(評価額)	40,831,936
(B)負債	544,064
未払信託報酬	540,982
その他未払費用	3,082
(C)純資産総額(A－B)	76,371,965
元本	86,389,742
次期繰越損益金	△ 10,017,777
(D)受益権総口数	86,389,742口
1万口当り基準価額(C／D)	8,840円

* 期首における元本額は91,816,601円、当作成期間中における追加設定元本額は3,361,248円、同解約元本額は8,788,107円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は8,840円です。

* 当期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は10,017,777円です。

■損益の状況

当期 自 2018年8月11日 至 2019年8月13日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 262円
受取利息	10
支払利息	△ 272
(B) 有価証券売買損益	2,471,888
売買益	3,069,756
売買損	△ 597,868
(C) 信託報酬等	△ 1,109,714
(D) 当期損益金 (A + B + C)	1,361,912
(E) 前期繰越損益金	△ 10,281,844
(F) 追加信託差損益金	△ 1,097,845
(配当等相当額)	(4,165,994)
(売買損益相当額)	(△ 5,263,839)
(G) 合計 (D + E + F)	△ 10,017,777
次期繰越損益金 (G)	△ 10,017,777
追加信託差損益金	△ 1,097,845
(配当等相当額)	(4,165,994)
(売買損益相当額)	(△ 5,263,839)
分配準備積立金	903,397
繰越損益金	△ 9,823,329

■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	0円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	4,165,994
(d) 分配準備積立金	903,397
(e) 当期分配対象額 (a + b + c + d)	5,069,391
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額 (e - f)	5,069,391
(h) 受益権総口数	86,389,742口

- (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「収益分配金の計算過程（総額）」の表をご参照ください。

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。

ダイワ外国債券先進国マザーファンド

運用報告書 第21期 (決算日 2019年 8 月13日)

(作成対象期間 2019年 2 月13日～2019年 8 月13日)

ダイワ外国債券先進国マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

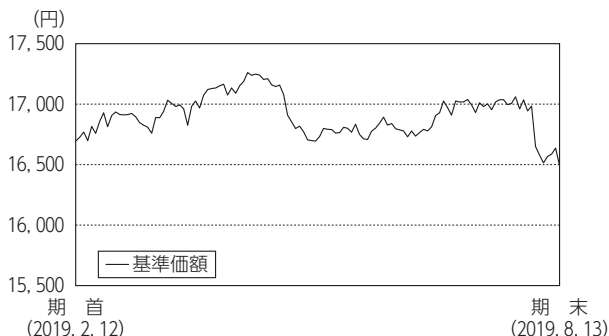
運 用 方 針	安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	海外の債券
株式組入制限	純資産総額の10%以下

大和投資信託

Daiwa Asset Management

大和証券投資信託委託株式会社
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		FTSE 世界国債 インデックス (除く日本、円ベース)		公社債 債券 組入比率 先物比率	
	円	騰落率 (参考指数)	円	騰落率 (参考指数)	%	%
(期首) 2019年 2月12日	16,694	—	14,962	—	96.9	—
2月末	16,911	1.3	15,112	1.0	96.9	—
3月末	17,073	2.3	15,252	1.9	96.0	—
4月末	17,079	2.3	15,223	1.7	96.2	—
5月末	16,749	0.3	15,207	1.6	96.2	—
6月末	16,929	1.4	15,338	2.5	95.9	—
7月末	16,944	1.5	15,376	2.8	95.6	—
(期末) 2019年 8月13日	16,491	△ 1.2	15,210	1.7	96.0	—

(注1) 騰落率は期首比。

(注2) FTSE 世界国債インデックス (除く日本、円ベース) は、FTSE 世界国債インデックス (除く日本、円ベース) の原データをもとに、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。FTSE 世界国債インデックス (除く日本、円ベース) は、FTSE Fixed Income LLC により運営されている債券インデックスです。同指数は FTSE Fixed Income LLC の知的財産であり、指数に関するすべての権利は FTSE Fixed Income LLC が有しています。

(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) を除きます。

(注6) 債券先物比率は買建比率－売建比率です。

《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：16,694円 期末：16,491円 騰落率：△1.2%

【基準価額の主な変動要因】

投資している債券の利息収入や債券価格の上昇が基準価額のプラス要因となりましたが、投資している通貨がおおむね円に対して下落したことがマイナス要因となり、基準価額は下落しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆投資環境について

○先進国債券市況

先進国債券市況は、当作成期を通して、金利はおおむね低下 (債券価格は上昇) しました。

当作成期首より、FOMC (米国連邦公開市場委員会) で2019年内は利上げを行わない見通しであると示されたことを受けて、金利は低下傾向となりました。5月以降も、米中通商交渉への懸念が高まったことや各国の中央銀行が金融緩和に前向きな姿勢を示したことなどから、金利の低下が続きました。

○為替相場

為替相場は、当作成期を通して下落 (円高) しました。

当作成期首より、為替相場はおおむね横ばいで推移しました。2019年5月以降は、米中通商交渉への懸念が高まったことや各国の中央銀行が金融緩和に前向きな姿勢を示したことなどから、円高傾向となりました。8月に入ると、トランプ米国大統領が中国製品に対する関税率を引き上げる方針を示したことなどから市場のリスク回避姿勢が強まり、さらに円高が進みました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

主として先進国通貨建ての債券に投資することにより、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行います。通貨の配分や債券ポートフォリオの修正デュレーションにつきましては、各国の見通しや金融市場動向、経済ファンダメンタルズなどに応じて柔軟に変化させます。

◆ポートフォリオについて

主として、先進国通貨建ての債券に投資することにより、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行いました。

通貨配分につきましては、基本通貨配分 (豪ドル50%、米ドル25%、カナダ・ドル25%) に基づき、金利動向等の状況を考慮して、それぞれの通貨配分を基本通貨配分から±15%程度の範囲内で変動させました。

債券ポートフォリオにつきましては、国債、州債、政府機関債、国際機関債を中心に投資しました。ポートフォリオの修正デュレーションについては、各国の政策金利の見通し、金融市場の動向、経済のファンダメンタルズなどに応じて柔軟に変化させました。

◆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》

主として先進国通貨建ての債券に投資することにより、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行います。通貨の配分や債券ポートフォリオの修正デュレーションにつきましては、各国の見通しや金融市場動向、経済ファンダメンタルズなどに応じて柔軟に変化させます。

■組入資産明細表
(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

作 成 期		当 期			末			
区 分	額 面 金 額	評 価 額		組入比率	うちＢＢ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年末満
アメリカ	千アメリカ・ドル 19,000	千アメリカ・ドル 19,977	千円 2,106,226	% 23.0	% —	% 13.4	% 4.4	% 5.2
カナダ	千カナダ・ドル 30,000	千カナダ・ドル 31,377	2,498,256	27.3	—	9.0	15.7	2.6
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 51,860	千オーストラリア・ドル 58,745	4,183,854	45.7	—	33.1	12.6	—
合計	—	—	8,788,337	96.0	—	55.5	32.7	7.8

(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		
アメリカ	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.7500	千アメリカ・ドル 2,500	千アメリカ・ドル 2,636	千円 278,008	2024/02/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.0000	4,500	4,523	476,954	2021/02/28	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.0000	1,500	1,538	162,233	2025/02/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.5000	1,500	1,618	170,609	2046/02/15	
	BELGIUM GOVERNMENT BOND	国債証券	2.8750	8,000	8,459	891,912	2024/09/18	
	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特殊債券	7.6250	1,000	1,199	126,508	2023/01/19	
通貨小計	銘柄数	6銘柄						
	金 額			19,000	19,977	2,106,226		
カナダ	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.2500	千カナダ・ドル 2,000	千カナダ・ドル 2,117	168,616	2025/06/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.0000	5,000	4,933	392,769	2027/06/01	
	Province of Quebec Canada	地方債証券	4.2500	3,000	3,185	253,597	2021/12/01	
	ONTARIO PROVINCE	地方債証券	3.5000	7,000	7,595	604,791	2024/06/02	
	CPPIB Capital Inc	特殊債券	1.4000	3,000	2,995	238,484	2020/06/04	
	CANADA HOUSING TRUST	特殊債券	2.4000	5,000	5,147	409,828	2022/12/15	
	CANADA HOUSING TRUST	特殊債券	2.9000	2,000	2,128	169,493	2024/06/15	
	CANADA HOUSING TRUST	特殊債券	2.6500	3,000	3,273	260,675	2028/12/15	
通貨小計	銘柄数	8銘柄						
	金 額			30,000	31,377	2,498,256		

ダイワ外国債券先進国マザーファンド

区 分		当 期			末			償還年月日
		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	
オーストラリア		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4. 2500	千オーストラリア・ドル 2, 000	千オーストラリア・ドル 2, 448	千円 174, 355	2026/04/21
		LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特殊債券	4. 2500	2, 000	2, 215	157, 817	2023/01/24
		BNG Bank NV	特殊債券	3. 2500	5, 000	5, 555	395, 630	2025/07/15
		Airservices Australia	特殊債券	2. 7500	2, 860	3, 000	213, 686	2023/05/15
		NEW SOUTH WALES TREASURY CORP.	特殊債券	3. 0000	4, 000	4, 574	325, 805	2028/11/15
		QUEENSLAND TREASURY CORP.	特殊債券	5. 7500	3, 500	4, 304	306, 592	2024/07/22
		QUEENSLAND TREASURY CORP.	特殊債券	3. 2500	17, 500	19, 904	1, 417, 598	2026/07/21
		INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特殊債券	3. 0000	3, 000	3, 355	238, 987	2026/10/19
		EUROPEAN INVESTMENT BANK	特殊債券	3. 1000	6, 000	6, 733	479, 594	2026/08/17
		INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK	特殊債券	4. 0000	6, 000	6, 652	473, 786	2023/05/22
通貨小計	銘柄数	10銘柄						
	金 額				51, 860	58, 745	4, 183, 854	
合 計	銘柄数	24銘柄						
	金 額						8, 788, 337	

(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

2019年 8月13日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	8, 788, 337	95. 3
コール・ローン等、その他	429, 367	4. 7
投資信託財産総額	9, 217, 704	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、8月13日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝105. 43円、1カナダ・ドル＝79. 62円、1オーストラリア・ドル＝71. 22円です。
 (注 3) 当期末における外貨建純資産 (9, 172, 655千円) の投資信託財産総額 (9, 217, 704千円) に対する比率は、99. 5%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2019年 8月13日現在

項 目	当 期 末
(A)資産	11, 112, 639, 594円
コール・ローン等	187, 974, 249
公社債 (評価額)	8, 788, 337, 840
未収入金	1, 927, 686, 585
未収利息	64, 108, 433
前払費用	3, 423, 014
差入委託証拠金	141, 109, 473
(B)負債	1, 960, 382, 387
未払金	1, 956, 920, 095
未払解約金	3, 462, 279
その他未払費用	13
(C)純資産総額 (A－B)	9, 152, 257, 207
元本	5, 549, 901, 492
次期繰越損益金	3, 602, 355, 715
(D)受益権総口数	5, 549, 901, 492口
1万口当り基準価額 (C／D)	16, 491円

* 期首における元本額は7, 104, 442, 120円、当作成期間中における追加設定元本額は66, 347円、同解約元本額は1, 554, 606, 975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、ダイワ外国債券ファンド (毎月分配型) ーダイワスピリットー 5, 528, 564, 734円、ダイワ外国債券ファンド (年1回決算型) ーダイワスピリット (年1回) ー 21, 336, 758円です。
 * 当期末の計算口数当りの純資産額は16, 491円です。

■損益の状況

当期 自 2019年 2月13日 至 2019年 8月13日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	142,548,424円
受取利息	141,763,013
その他収益金	789,622
支払利息	△ 4,211
(B) 有価証券売買損益	△ 217,833,777
売買益	590,407,030
売買損	△ 808,240,807
(C) その他費用	△ 1,769,629
(D) 当期損益金 (A + B + C)	△ 77,054,982
(E) 前期繰越損益金	4,755,651,945
(F) 解約差損益金	△ 1,076,287,544
(G) 追加信託差損益金	46,296
(H) 合計 (D + E + F + G)	3,602,355,715
次期繰越損益金 (H)	3,602,355,715

- (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。

ダイワ外国債券新興国マザーファンド

運用報告書 第21期 (決算日 2019年 8 月13日)

(作成対象期間 2019年 2 月13日～2019年 8 月13日)

ダイワ外国債券新興国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。

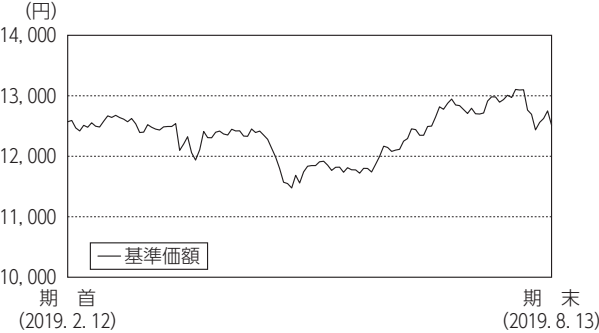
運 用 方 針	信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	海外の債券
株式組入制限	純資産総額の10%以下

大和投資信託

Daiwa Asset Management

大和証券投資信託委託株式会社
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		JPMorgan GBI-EM グローバル ダイバーシファイド (円換算)		公 社 債 債 券 組入比率 先物比率	
	騰落率	騰落率	騰落率	騰落率		
(期首) 2019年 2月12日	円 12,571	% —	円 18,442	% —	% 93.7	% —
2月末	12,677	0.8	18,666	1.2	93.3	—
3月末	11,937	△ 5.0	18,327	△ 0.6	93.5	—
4月末	11,986	△ 4.7	18,461	0.1	95.0	—
5月末	11,777	△ 6.3	18,079	△ 2.0	94.4	—
6月末	12,499	△ 0.6	18,791	1.9	95.6	—
7月末	13,096	4.2	19,135	3.8	94.7	—
(期末) 2019年 8月13日	12,514	△ 0.5	18,293	△ 0.8	95.1	—

(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として大和投資信託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) を除きます。
(注6) 債券先物比率は買建比率 - 売建比率です。

《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：12,571円 期末：12,514円 騰落率：△0.5%

【基準価額の主な変動要因】

投資している債券の利息収入や債券価格の上昇がプラス要因となりましたが、投資している通貨が対円で下落したことがマイナス要因となり、基準価額は下落しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆投資環境について

○新興国債券市況

新興国債券市場は、個別国の材料に加えて、世界的な金利低下 (債券価格は上昇) の影響を受ける展開となりました。

トルコでは、米国との関係悪化懸念が後退したことや中央銀行による大幅な利下げなどを背景に、金利は低下しました。メキシコでは、2019年5月末にトランプ米国大統領がメキシコからの全輸入品に関税をかけると発言したものの、それが無期限延期となったことが市場で好感されたことなどから、金利は低下しました。南アフリカでは、ラマポーザ大統領が国営電力会社の支援に前向きな姿勢を示し景気回復への期待が高まったことが金利低下圧力になり短期金利は低下した一方、外部環境の影響など受け長期金利は上昇しました。

○為替相場

新興国通貨の対円為替相場は、当作成期を通して下落 (円高) しました。

新興国通貨の対円為替相場は、個別国要因に加えて米中貿易摩擦の影響を受ける展開となりました。米中貿易摩擦への懸念から市場のリスク回避的な姿勢が強まったことなどを背景に、トルコ・リラ、メキシコ・ペソ、南アフリカ・ランドは対円で下落しました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

主として新興国通貨建ての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。通貨の配分や債券ポートフォリオの修正デュレーションにつきましては、各国の見通しや金融市場動向、経済ファンダメンタルズなどに応じて柔軟に変化させます。

◆ポートフォリオについて

主として、新興国通貨建ての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した。

通貨配分につきましては、基本通貨配分 (メキシコ・ペソ33.3%、トルコ・リラ33.3%、南アフリカ・ランド33.3%) に基づき、金利動向等の状況を考慮して、それぞれの通貨配分を基本通貨配分から±15%程度の範囲内で変動させました。

債券ポートフォリオにつきましては、自国通貨建ての国債を中心に運用を行いました。ポートフォリオの修正デュレーションについては、各国の政策金利の見通し、金融市場の動向、経済のファンダメンタルズを勘案しつつ、柔軟に変化させました。

◆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》

主として新興国通貨建ての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。通貨の配分や債券ポートフォリオの修正デュレーションにつきましては、各国の見通しや金融市場動向、経済ファンダメンタルズなどに応じて柔軟に変化させます。

ドイツ外国債券新興国マザーファンド

■ 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)	4 (3)
(その他)	(1)
合 計	4

(注 1) 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) 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

(2019年 2 月13日から2019年 8 月13日まで)

			買 付 額	売 付 額
			千トルコ・リラ 28, 202	千トルコ・リラ 23, 914
外 国	トルコ	国債証券	(—)	(—)
		特殊債券	20, 498	16, 183
	メキシコ	国債証券	千メキシコ・ペソ 65, 429	千メキシコ・ペソ 52, 860
		特殊債券	(—)	(—)
	南アフリカ	国債証券	千南アフリカ・ランド 29, 024	千南アフリカ・ランド 39, 402
			(—)	(—)

(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

(2019年 2 月13日から2019年 8 月13日まで)

当 期		期	
買 付		売 付	
銘 柄	金 額	銘 柄	金 額
	千円		千円
Turkey Government Bond (トルコ) 12. 4% 2028/3/8	547, 811	EUROPEAN BK RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT (国際機関) 20% 2019/10/16	208, 026
EUROPEAN BK RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT (国際機関) 27. 5% 2020/9/18	385, 567	Turkey Government Bond (トルコ) 10. 4% 2024/3/20	191, 900
Mexican Bonos (メキシコ) 8% 2047/11/7	374, 908	Turkey Government Bond (トルコ) 8. 8% 2023/9/27	178, 441
INTL. FIN. CORP. (国際機関) 7% 2027/7/20	262, 462	Mexican Bonos (メキシコ) 10% 2036/11/20	173, 299
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA (南アフリカ) 7% 2031/2/28	151, 418	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA (南アフリカ) 8% 2030/1/31	139, 946
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA (南アフリカ) 6. 5% 2041/2/28	53, 809	EUROPEAN BK RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT (国際機関) 27. 5% 2020/9/18	100, 386
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA (南アフリカ) 8. 5% 2037/1/31	98, 565
		Mexican Bonos (メキシコ) 8% 2047/11/7	77, 972
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA (南アフリカ) 6. 25% 2036/3/31	61, 700
		Turkey Government Bond (トルコ) 10. 7% 2021/2/17	58, 930

(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 期			末			
区 分	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	2年未満
トルコ	千トルコ・リラ 190, 200	千トルコ・リラ 170, 121	千円 3, 227, 199	% 31. 5	% —	% 17. 2	% 5. 5	% 8. 8
メキシコ	千メキシコ・ペソ 784, 200	千メキシコ・ペソ 767, 161	4, 127, 329	40. 3	—	27. 5	11. 3	1. 5
南アフリカ	千南アフリカ・ランド 406, 000	千南アフリカ・ランド 343, 991	2, 373, 542	23. 2	—	23. 2	—	—
合計	—	—	9, 728, 071	95. 1	—	68. 0	16. 8	10. 3

(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	
トルコ		Turkey Government Bond	国債証券	8. 8000	千トルコ・リラ 8, 200	千トルコ・リラ 6, 715	千円 127, 389	2023/09/27
		Turkey Government Bond	国債証券	10. 4000	26, 800	22, 957	435, 507	2024/03/20
		Turkey Government Bond	国債証券	8. 0000	32, 900	24, 737	469, 276	2025/03/12
		Turkey Government Bond	国債証券	10. 6000	30, 000	25, 078	475, 733	2026/02/11
		Turkey Government Bond	国債証券	11. 0000	14, 000	11, 647	220, 954	2027/02/24
		Turkey Government Bond	国債証券	12. 4000	35, 000	31, 404	595, 742	2028/03/08
		EUROPEAN BK RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT	特殊債券	20. 0000	8, 100	8, 085	153, 380	2019/10/16
		EUROPEAN BK RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT	特殊債券	27. 5000	35, 200	39, 494	749, 215	2020/09/18
通貨小計	銘柄数	8銘柄						
	金 額				190, 200	170, 121	3, 227, 199	
メキシコ		Mexican Bonos	国債証券	8. 0000	千メキシコ・ペソ 130, 000	千メキシコ・ペソ 136, 388	733, 768	2047/11/07
		Mexican Bonos	国債証券	10. 0000	20, 000	22, 569	121, 425	2024/12/05
		Mexican Bonos	国債証券	10. 0000	23, 000	28, 624	154, 000	2036/11/20
		Mexican Bonos	国債証券	7. 7500	15, 000	15, 584	83, 846	2031/05/29
		Mexican Bonos	国債証券	6. 5000	5, 000	4, 923	26, 487	2022/06/09
		Mexican Bonos	国債証券	7. 7500	143, 000	145, 980	785, 373	2042/11/13
		Petroleos Mexicanos	特殊債券	7. 6500	200, 000	191, 106	1, 028, 150	2021/11/24
		Petroleos Mexicanos	特殊債券	7. 1900	150, 000	125, 338	674, 321	2024/09/12
		INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特殊債券	5. 2500	28, 200	28, 030	150, 805	2019/10/17
		INTL. FIN. CORP.	特殊債券	7. 0000	50, 000	49, 270	265, 072	2027/07/20
		INTL. FIN. CORP.	特殊債券	6. 0000	20, 000	19, 345	104, 078	2022/07/25
通貨小計	銘柄数	11銘柄						
	金 額				784, 200	767, 161	4, 127, 329	

ダイワ外国債券新興国マザーファンド

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	6.2500	千南アフリカ・ランド 58,000	千南アフリカ・ランド 41,374	千円 285,486
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	国債証券	6.5000	11,000	7,623	52,602
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	国債証券	7.0000	76,000	63,395	437,428
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	国債証券	8.7500	101,000	88,477	610,491
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	国債証券	8.5000	125,000	110,813	764,614
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	国債証券	8.0000	35,000	32,307	222,918
通貨小計	銘柄数	6銘柄					
	金 額				406,000	343,991	2,373,542
合 計	銘柄数	25銘柄					
	金 額						9,728,071

(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

項 目		2019年 8月13日現在	
		当 期	末
		評 価 額	比 率
公社債	千円	9,728,071	% 95.1
コール・ローン等、その他		504,972	4.9
投資信託財産総額		10,233,044	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、8月13日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝105.43円、1トルコ・リラ＝18.97円、1メキシコ・ペソ＝5.38円、1南アフリカ・ランド＝6.90円です。

(注 3) 当期末における外貨建純資産（10,194,857千円）の投資信託財産総額（10,233,044千円）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

項 目		2019年 8月13日現在	
		当 期	末
(A)資産			10,254,484,081円
コール・ローン等			54,748,232
公社債（評価額）			9,728,071,698
未収入金			21,440,000
未収利息			376,574,911
前払費用			73,649,240
(B)負債			22,459,838
未払金			22,459,552
その他未払費用			286
(C)純資産総額（A－B）			10,232,024,243
元本			8,176,373,391
次期繰越損益金			2,055,650,852
(D)受益権総口数			8,176,373,391口
1万口当り基準価額（C／D）			12,514円

* 期首における元本額は8,407,314,825円、当作成期間中における追加設定元本額は800,242,543円、同解約元本額は1,031,183,977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、ダイワ外国債券ファンド（毎月分配型）－ダイワスピリット－8,143,744,386円、ダイワ外国債券ファンド（年1回決算型）－ダイワスピリット（年1回）－32,629,005円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は12,514円です。

■損益の状況

当期 自 2019年 2月13日 至 2019年 8月13日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	548,962,879円
受取利息	549,005,436
支払利息	△ 42,557
(B) 有価証券売買損益	△ 603,393,829
売買益	440,854,848
売買損	△ 1,044,248,677
(C) その他費用	△ 3,274,728
(D) 当期損益金 (A + B + C)	△ 57,705,678
(E) 前期繰越損益金	2,161,553,364
(F) 解約差損益金	△ 251,041,785
(G) 追加信託差損益金	202,844,951
(H) 合計 (D + E + F + G)	2,055,650,852
次期繰越損益金 (H)	2,055,650,852

- (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。