

iFree 新興国債券 インデックス

運用報告書(全体版)

第4期

(決算日 2020年7月6日)

(作成対象期間 2019年7月6日～2020年7月6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／インデックス型		
信託期間	無期限		
運用方針	投資成果をJPモルガン ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット グローバル ダイバーシファイド(円換算)の動きに連動させること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	ダイワ新興国債券インデックス・マザーファンドの受益証券	
	ダイワ新興国債券インデックス・マザーファンド	新興国通貨建ての債券	
組入制限	ベビーファンドのマザーファンド組入上限比率	無制限	
	マザーファンドの株式組入上限比率	純資産総額の10%以下	
分配方針	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益(評価益を含みます。)等とし、原則として、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、新興国通貨建ての債券に投資し、投資成果をJPモルガン ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット グローバル ダイバーシファイド(円換算)の動きに連動させること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/>

設定以来の運用実績

決算期	基準価額			JPMorgan 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 (円換算)		公社債組入比率	純資産額
	(分配落)	税込み 分配金	期中 騰落率	(ベンチマーク)	期中 騰落率		
	円	円	%		%	%	百万円
1 期末(2017年 7 月 5 日)	11,395	0	14.0	11,500	15.0	97.0	638
2 期末(2018年 7 月 5 日)	10,799	0	△ 5.2	11,004	△ 4.3	96.7	1,789
3 期末(2019年 7 月 5 日)	11,545	0	6.9	11,850	7.7	96.6	3,040
4 期末(2020年 7 月 6 日)	11,102	0	△ 3.8	11,446	△ 3.4	95.4	3,846

(注 1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注 2) JPMorgan 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 (円換算) は、JPMorgan 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、当ファンド設定日の前営業日を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。JPMorgan 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。

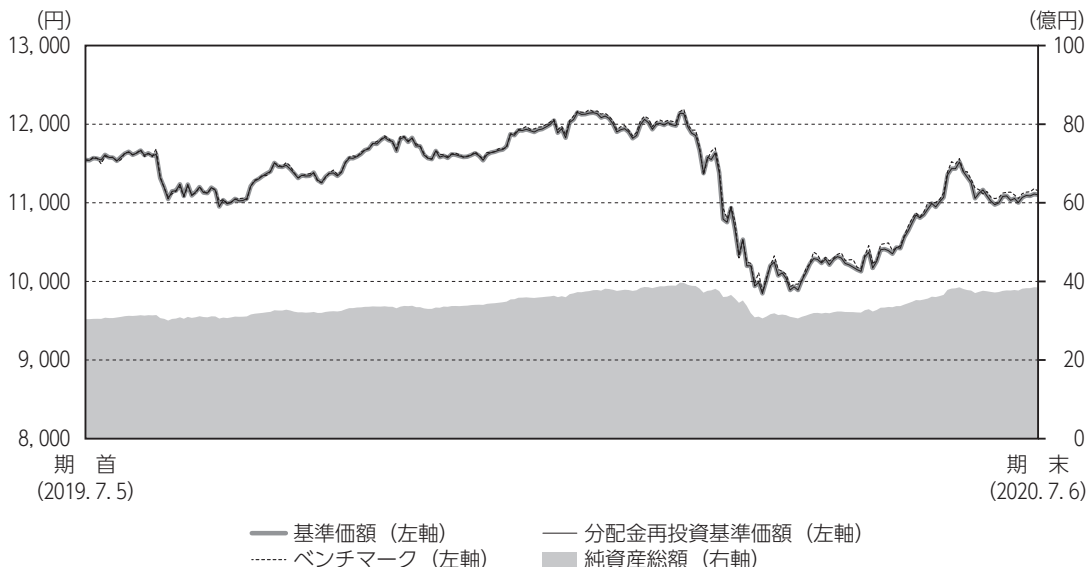
(注 5) 公社債組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(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) ベンチマークは、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。
- * ベンチマークは、JPモルガン ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット グローバル ダイバーシファイド(円換算)です。

基準価額・騰落率

期首：11,545円

期末：11,102円(分配金0円)

騰落率：△3.8%(分配金込み)

基準価額の変動要因

投資対象国の債券価格の多くが上昇(金利は低下)したことや投資している債券からの利息収入はプラス要因となったものの、投資対象通貨のほぼすべての対円為替レートが下落(円高)したことがマイナス要因となり、基準価額は下落しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

年 月 日	基 準 価 額		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 (円換算)		公 社 債 組入比率
	騰 落 率	(ベンチマーク)	騰 落 率		
	円	%		%	%
(期首)2019年7月5日	11,545	—	11,850	—	96.6
7月末	11,598	0.5	11,894	0.4	96.2
8月末	11,050	△ 4.3	11,335	△ 4.3	96.0
9月末	11,344	△ 1.7	11,671	△ 1.5	96.3
10月末	11,779	2.0	12,075	1.9	96.8
11月末	11,606	0.5	11,914	0.5	95.8
12月末	12,048	4.4	12,378	4.5	95.8
2020年1月末	11,901	3.1	12,239	3.3	95.8
2月末	11,669	1.1	12,021	1.4	95.7
3月末	10,109	△ 12.4	10,398	△ 12.3	96.4
4月末	10,312	△ 10.7	10,601	△ 10.5	94.2
5月末	10,947	△ 5.2	11,296	△ 4.7	94.7
6月末	11,069	△ 4.1	11,410	△ 3.7	95.2
(期末)2020年7月6日	11,102	△ 3.8	11,446	△ 3.4	95.4

(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

(2019.7.6 ~ 2020.7.6)

■ 新興国債券市況

新興国の債券価格は、多くの国で上昇しました。

新興国の債券価格は、2019年8月には米中貿易摩擦への懸念の高まりにより一時下落する局面もありましたが、9月以降は、米中貿易摩擦などへの懸念が和らいだことなどから上昇しました。しかし2020年に入ると、新型コロナウイルスの感染が世界的に拡大したことから経済の減速懸念が高まり、2月後半には金融市場が急激にリスク回避的な動きとなりました。先進国の金利が低下する一方で、現金化ニーズや新興国からの資金流出懸念などから、新興国の債券価格は下落しました。その後、欧米主要国の金融当局が相次いで金融緩和や流動性供給策を実施し、多くの新興国も追従したことから、金融市場は落ち着きを見せ、金利は低下しました。個別国では、従来より構造問題を抱え新型コロナウイルスによる打撃からの経済回復が相対的に遅いとみられる南アフリカや、債務再編を宣言したアルゼンチンなどの債券価格が下落しました。

■ 為替相場

新興国為替市場は、多くの通貨が対円で下落しました。

新興国通貨の対円為替相場は、2019年8月には米中の貿易摩擦への懸念や世界的な景気減速懸念などから一時下落しました。9月以降は、米中通商交渉や英国のEU（欧州連合）離脱交渉の進展期待が高まる中で新興国通貨は上昇しました。2020年に入ると、新型コロナウイルスの感染が世界的に拡大したことから経済の減速懸念が高まり、2月後半には金融市場がリスク回避的な動きとなりました。それを受けて3月には現金化ニーズや新興国からの資金流出懸念などから、新興国通貨は大きく売られました。その後は、各国の金融緩和や流動性供給策を受けて、下落幅を縮小させました。個別国では、新型コロナウイルスの感染拡大が止まらないブラジル・リアル、原油価格下落の影響を受けたロシア・ルーブル、ロシアからのミサイル防衛システム購入をめぐる対米関係が悪化し、新型コロナウイルスの影響で経常赤字拡大が懸念されるトルコ・リラ、感染拡大が止まらない米国への経済依存度が高く、利下げ続きのメキシコ・ペソ、構造問題を抱え新型コロナウイルスによる打撃からの経済回復が遅いとみられる南アフリカ・ランドなどが相対的に大きく下落しました。

前作成期末における「今後の運用方針」

■当ファンド

当ファンドの商品性格に鑑み、引き続き、「ダイワ新興国債券インデックス・マザーファンド」の受益証券を高位で組み入れ、ベンチマーク（ＪＰモルガン ガバメント・ボンド・インデックス－エマーシング・マーケッツ グローバル ダイバーシファイド（円換算））に連動する投資成果をめざします。

■ダイワ新興国債券インデックス・マザーファンド

今後も、新興国通貨建ての債券に投資し、ファンドの通貨比率をベンチマーク（ＪＰモルガン ガバメント・ボンド・インデックス－エマーシング・マーケッツ グローバル ダイバーシファイド（円換算））に極力近づけ、かつ、ファンドとベンチマークの金利変動に対する価格感応度を近づけることにより、ベンチマークに連動する投資成果をめざします。

ポートフォリオについて

(2019.7.6～2020.7.6)

■当ファンド

当作成期を通じて「ダイワ新興国債券インデックス・マザーファンド」の受益証券を高位で組み入れ、ベンチマークに連動する投資成果をめざしました。

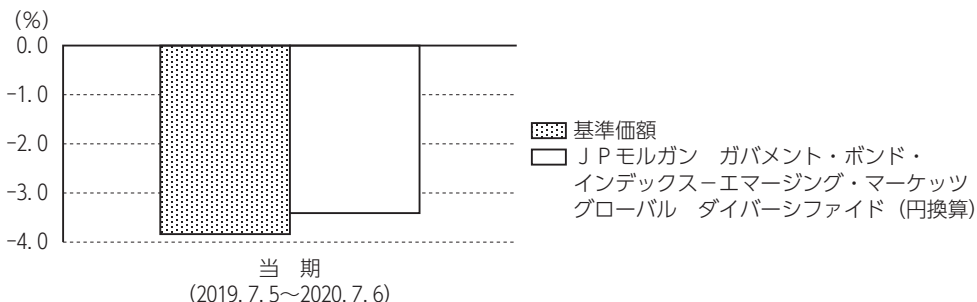
■ダイワ新興国債券インデックス・マザーファンド

新興国通貨建ての債券に投資し、ファンドの通貨の比率をベンチマークに極力近づけ、かつ、ファンドとベンチマークの金利変動に対する価格感応度を近づけることにより、ベンチマークに連動する投資成果をめざしました。

ベンチマークとの差異について

当作成期のベンチマークの騰落率は $\Delta 3.4\%$ となりました。一方、当ファンドの基準価額の騰落率は $\Delta 3.8\%$ となり、ベンチマークの騰落率を下回りました。これは、税金、売買に伴う費用などが主な要因です。

以下のグラフは、当ファンドの基準価額とベンチマーク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ことから、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 (1万口当たり)

項 目	当 期 2019年 7月 6日 ~2020年 7月 6日	
	金額 (円)	対基準価額比率 (%)
当期分配金 (税込み)	—	—
対基準価額比率	—	—
当期の収益	—	—
当期の収益以外	—	—
翌期繰越分配対象額	1,102	—

(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

当ファンドの商品性格に鑑み、引き続き、「ダイワ新興国債券インデックス・マザーファンド」の受益証券を高位で組み入れ、ベンチマークに連動する投資成果をめざします。

■ダイワ新興国債券インデックス・マザーファンド

今後も、新興国通貨建ての債券に投資し、ファンドの通貨の比率をベンチマークに極力近づけ、かつ、ファンドとベンチマークの金利変動に対する価格感応度を近づけることにより、ベンチマークに連動する投資成果をめざします。

1万口当りの費用の明細

項 目	当 期 (2019.7.6~2020.7.6)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	27円	0.242%	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11,282円です。
(投 信 会 社)	(12)	(0.110)	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)	(12)	(0.110)	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)	(2)	(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	15	0.132	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)	(13)	(0.116)	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)	(0.007)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	42	0.373	

(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。

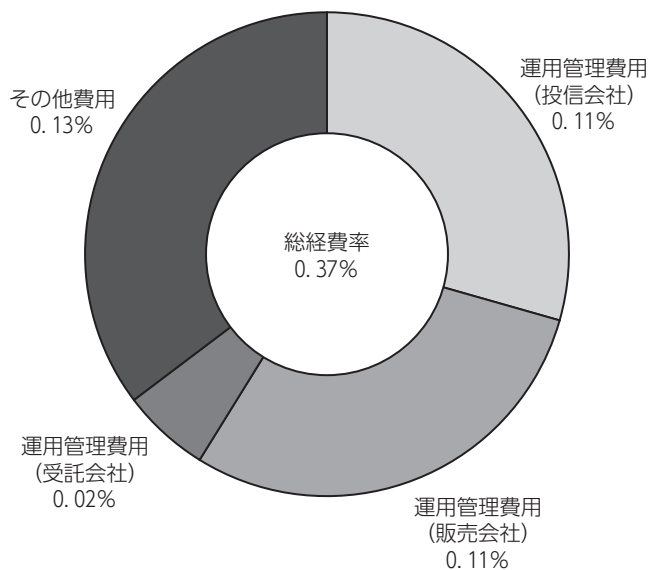
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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0.37%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

(2019年7月6日から2020年7月6日まで)

	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
ダイワ新興国債券インデックス・マザーファンド	1,051,036	1,441,164	371,114	478,159

(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	金 額	評 価 額	□ 数	金 額	評 価 額
	千口	千円	千円	千口	千円	千円
ダイワ新興国債券インデックス・マザーファンド	2,174,989	2,854,911	3,842,711			

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2020年7月6日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ダイワ新興国債券インデックス・マザーファンド	3,842,711	99.6
コール・ローン等、その他	14,060	0.4
投資信託財産総額	3,856,772	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、7月6日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=107.65円、1トルコ・リラ=15.69円、1メキシコ・ペソ=4.81円、1フィリピン・ペソ=2.17円、1アルゼンチン・ペソ=1.52円、100チリ・ペソ=13.41円、100コロンビア・ペソ=2.95円、100インドネシア・ルピア=0.74円、1ブラジル・レアル=20.25円、1チェコ・コルナ=4.54円、1ルーマニア・レイ=25.07円、1オフショア・人民元=15.23円、1ロシア・ルーブル=1.52円、1マレーシア・リンギット=25.14円、1南アフリカ・ランド=6.32円、1タイ・バーツ=3.46円、1ペルー・ソル=30.40円、1ポランド・ズロチ=27.16円、100ハンガリー・フォリント=34.24円、1ウルグアイ・ペソ=2.52円、1ドミニカ・ペソ=1.83円です。

(注3) ダイワ新興国債券インデックス・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(15,718,458千円)の投資信託財産総額(15,999,270千円)に対する比率は、98.2%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2020年7月6日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	3,856,772,128円
コール・ローン等	12,522,535
ダイワ新興国債券インデックス・マザーファンド(評価額)	3,842,711,231
未収入金	1,538,362
(B) 負債	9,888,609
未払解約金	5,457,367
未払信託報酬	4,284,407
その他未払費用	146,835
(C) 純資産総額 (A - B)	3,846,883,519
元本	3,464,899,120
次期繰越損益金	381,984,399
(D) 受益権総口数	3,464,899,120口
1万口当り基準価額 (C/D)	11,102円

* 期首における元本額は2,633,840,158円、当作成期間中における追加設定元本額は2,241,139,840円、同解約元本額は1,410,080,878円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は11,102円です。

■損益の状況

当期 自 2019年7月6日 至 2020年7月6日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 5,433円
受取利息	1,443
支払利息	△ 6,876
(B) 有価証券売買損益	△ 88,124,896
売買益	78,661,833
売買損	△ 166,786,729
(C) 信託報酬等	△ 8,539,268
(D) 当期損益金 (A + B + C)	△ 96,669,597
(E) 前期繰越損益金	57,752,889
(F) 追加信託差損益金	420,901,107
(配当等相当額)	(246,123,104)
(売買損益相当額)	(174,778,003)
(G) 合計 (D + E + F)	381,984,399
次期繰越損益金 (G)	381,984,399
追加信託差損益金	420,901,107
(配当等相当額)	(246,123,104)
(売買損益相当額)	(174,778,003)
分配準備積立金	57,756,671
繰越損益金	△ 96,673,379

(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	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	324,236,943
(d) 分配準備積立金	57,756,671
(e) 当期分配対象額 (a + b + c + d)	381,993,614
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額 (e - f)	381,993,614
(h) 受益権総口数	3,464,899,120口

《お知らせ》

■商号変更について

大和証券投資信託委託株式会社は、2020年4月1日付で、商号を「大和アセットマネジメント株式会社」に変更いたしました。

ダイワ新興国債券インデックス・マザーファンド

運用報告書 第10期（決算日 2020年7月6日）

（作成対象期間 2019年7月6日～2020年7月6日）

ダイワ新興国債券インデックス・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	投資成果をJPモルガン ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット グローバル・ダイバーシファイド（円換算）の動きに連動させることをめざして運用を行ない ます。
主要投資対象	新興国通貨建ての債券
株式組入制限	純資産総額の10%以下

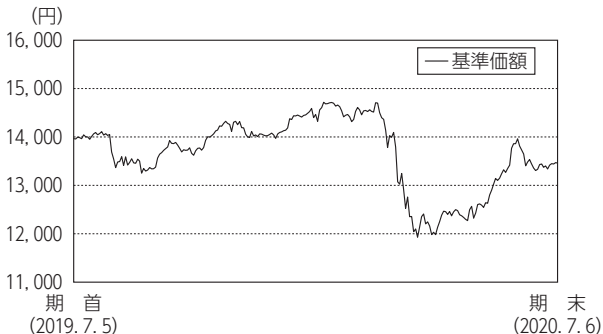
大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

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

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基準 価 額		JPMorgan ガバメント・ボンド・インデックス・エマーシング・マーケット グローバル ダイバーシファイド (円換算) (ベンチマーク)		公社債 組 入 率 比
	円	%	円	%	
(期首) 2019年 7月 5日	13,964	—	14,926	—	96.8
7月 末	14,031	0.5	14,981	0.4	96.3
8月 末	13,369	△ 4.3	14,277	△ 4.3	96.1
9月 末	13,729	△ 1.7	14,700	△ 1.5	96.4
10月 末	14,259	2.1	15,209	1.9	96.9
11月 末	14,052	0.6	15,006	0.5	95.9
12月 末	14,591	4.5	15,590	4.5	95.9
2020年 1月 末	14,416	3.2	15,416	3.3	95.9
2月 末	14,137	1.2	15,142	1.4	95.8
3月 末	12,246	△ 12.3	13,096	△ 12.3	96.5
4月 末	12,495	△ 10.5	13,352	△ 10.5	94.4
5月 末	13,268	△ 5.0	14,228	△ 4.7	94.9
6月 末	13,419	△ 3.9	14,372	△ 3.7	95.3
(期末) 2020年 7月 6日	13,460	△ 3.6	14,417	△ 3.4	95.5

(注1) 騰落率は期首比。

(注2) J Pモルガン ガバメント・ボンド・インデックス・エマーシング・マーケット 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・エマーシング・マーケット グローバル ダイバーシファイド (米ドルベース) をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。J Pモルガン ガバメント・ボンド・インデックス・エマーシング・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・騰落率】

期首：13,964円 期末：13,460円 騰落率：△3.6%

【基準価額の主な変動要因】

投資対象国の債券価格の多くが上昇 (金利は低下) したことや投資している債券からの利息収入はプラス要因となったものの、投資対象通貨のほぼすべての対円為替レートが下落 (円高) したことがマイナス要因となり、基準価額は下落しました。

◆投資環境について

○新興国債券市況

新興国債券の価格は、多くの国で上昇しました。

新興国債券の価格は、2019年8月には米中貿易摩擦への懸念の高まりにより一時下落する局面もありましたが、9月以降は、米中貿易摩擦などへの懸念が和らいだことなどから上昇しました。しかし2020年に入ると、新型コロナウイルスの感染が世界的に拡大したことから経済の減速懸念が高まり、2月後半には金融市場が急激にリスク回避的な動きとなりました。先進国の金利が低下する一方で、現金化ニーズや新興国からの資金流出懸念などから、新興国の債券価格は下落しました。その後、欧米主要国の金融当局が相次いで金融緩和や流動性供給策を実施し、多くの新興国も追隨したことから、金融市場は落ち着きを見せ、金利は低下しました。個別国では、従来より構造問題を抱え新型コロナウイルスによる打撃からの経済回復が相対的に遅いとみられる南アフリカや、債務再編を宣言したアルゼンチンなどの債券価格が下落しました。

○為替相場

新興国為替市場は、多くの通貨が対円で下落しました。

新興国通貨の対円為替相場は、2019年8月には米中の貿易摩擦への懸念や世界的な景気減速懸念などから一時下落しました。9月以降は、米中通商交渉や英国のEU (欧州連合) 離脱交渉の進展期待が高まる中で新興国通貨は上昇しました。2020年に入ると、新型コロナウイルスの感染が世界的に拡大したことから経済の減速懸念が高まり、2月後半には金融市場がリスク回避的な動きとなりました。それを受けて3月には現金化ニーズや新興国からの資金流出懸念などから、新興国通貨は大きく売られました。その後は、各国の金融緩和や流動性供給策を受けて、下落幅を縮小させました。個別国では、新型コロナウイルスの感染拡大が止まらないブラジル・レアル、原油価格下落の影響を受けたロシア・ルーブル、ロシアからのミサイル防衛システム購入をめぐって対米関係が悪化し、新型コロナウイルスの影響で経常赤字拡大が懸念されるトルコ・リラ、感染拡大が止まらない米国への経済依存度が高く、利下げ続きのメキシコ・ペソ、構造問題を抱え新型コロナウイルスによる打撃からの経済回復が遅いとみられる南アフリカ・ランドなどが相対的に大きく下落しました。

◆前作成期における「今後の運用方針」

今後も、新興国通貨建ての債券に投資し、ファンドの通貨比率をベンチマーク (J Pモルガン ガバメント・ボンド・インデックス・エマーシング・マーケット グローバル ダイバーシファイド (円換算)) に極力近づけ、かつ、ファンドとベンチマークの金利変動に対する価格感応度を近づけることにより、ベンチマークに連動する投資成果をめざします。

◆ポートフォリオについて

新興国通貨建ての債券に投資し、ファンドの通貨の比率をベンチマークに極力近づけ、かつ、ファンドとベンチマークの金利変動に対する価格感応度を近づけることにより、ベンチマークに連動する投資成果をめざしました。

◆ベンチマークとの差異について

当作成期のベンチマークの騰落率は△3.4%となりました。一方、当ファンドの基準価額の騰落率は△3.6%となり、ベンチマークの騰落率を下回りました。これは、税金、売買に伴う費用などが主な要因です。

《今後の運用方針》

今後も、新興国通貨建ての債券に投資し、ファンドの通貨の比率をベンチマークに極力近づけ、かつ、ファンドとベンチマークの金利変動に対する価格感応度を近づけることにより、ベンチマークに連動する投資成果をめざします。

■ 1万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料	—円
有価証券取引税	—
その他費用 (保管費用)	17 (16)
(その他)	(1)
合 計	17

(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7月6日から2020年7月6日まで)

		買 付 額	売 付 額
外	トルコ	千トルコ・リラ 1,730	千トルコ・リラ 3,361 (—)
	メキシコ	千メキシコ・ペソ 92,403	千メキシコ・ペソ 27,655 (—)
	フィリピン	千フィリピン・ペソ 12,265	千フィリピン・ペソ 15,103 (—)
	アルゼンチン	千アルゼンチン・ペソ —	千アルゼンチン・ペソ 4,771 (—)
	チリ	千チリ・ペソ 510,255	千チリ・ペソ 712,114 (—)
	国	コロンビア	千コロンビア・ペソ 6,185,347
インドネシア		千インドネシア・ルピア 52,116,249	千インドネシア・ルピア 29,824,871 (—)
ブラジル		千ブラジル・レアル 35,832	千ブラジル・レアル 14,958 (—)

		買 付 額	売 付 額
外	チェコ	千チェコ・コルナ 52,476	千チェコ・コルナ 6,668 (—)
	ルーマニア	千ルーマニア・レイ 6,942	千ルーマニア・レイ 2,100 (—)
	中国	千オフショア・人民元 41,697	千オフショア・人民元 — (—)
	ロシア	千ロシア・ルーブル 333,692	千ロシア・ルーブル 86,479 (—)
	マレーシア	千マレーシア・リンギット 15,446	千マレーシア・リンギット 4,599 (—)
	南アフリカ	千南アフリカ・ランド 65,095	千南アフリカ・ランド 12,380 (—)
	タイ	千タイ・バーツ 130,705	千タイ・バーツ 49,563 (—)
	ペルー	千ペルー・ソル 5,002	千ペルー・ソル 1,468 (—)
	国	ポーランド	千ポーランド・ズロチ 17,138
ハンガリー		千ハンガリー・フォリント 333,526	千ハンガリー・フォリント 167,397 (—)
ドミニカ		千ドミニカ・ペソ 11,415	千ドミニカ・ペソ — (—)

(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。

ダイワ新興国債券インデックス・マザーファンド

■主要な売買銘柄

公 社 債

(2019年7月6日から2020年7月6日まで)

当 期		期	
買 付	金 額	売 付	金 額
銘 柄	金 額	銘 柄	金 額
	千円		千円
Brazil Letras do Tesouro Nacional (ブラジル) 2023/7/1	212,045	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F (ブラジル) 10% 2021/1/1	135,600
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F (ブラジル) 10% 2023/1/1	165,800	Brazil Letras do Tesouro Nacional (ブラジル) 2021/7/1	119,296
Poland Government Bond (ポーランド) 2.75% 2029/10/25	149,071	Poland Government Bond (ポーランド) 1.75% 2021/7/25	117,035
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA (南アフリカ) 8% 2030/1/31	131,069	Mexican Bonos (メキシコ) 6.5% 2021/6/10	103,640
Mexican Bonos (メキシコ) 8.5% 2029/5/31	127,068	Indonesia Treasury Bond (インドネシア) 8.25% 2021/7/15	70,478
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F (ブラジル) 10% 2025/1/1	119,234	Poland Government Bond (ポーランド) 2.5% 2026/7/25	67,713
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F (ブラジル) 10% 2029/1/1	113,201	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F (ブラジル) 10% 2023/1/1	65,576
Brazil Letras do Tesouro Nacional (ブラジル) 2024/1/1	107,487	Poland Government Bond (ポーランド) 2% 2021/4/25	58,527
Czech Republic Government Bond (チェコ) 2% 2033/10/13	101,786	BONOS TESORERIA PESOS (チリ) 4.5% 2021/3/1	55,623
Russian Federal Bond - OFZ (ロシア) 7.65% 2030/4/10	94,252	Poland Government Bond (ポーランド) 5.25% 2020/10/25	51,162

(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年未満
		千トルコ・リラ	千トルコ・リラ	千円	%	%	%	%	%
トルコ		28,580	28,123	441,257	2.8	2.8	0.9	1.3	0.6
		千メキシコ・ペソ	千メキシコ・ペソ						
メキシコ		275,400	311,333	1,497,514	9.4	—	5.7	2.4	1.3
		千フィリピン・ペソ	千フィリピン・ペソ						
フィリピン		10,000	12,342	26,782	0.2	—	0.2	—	—
		千チリ・ペソ	千チリ・ペソ						
チリ		2,190,000	2,719,102	364,631	2.3	—	2.1	0.2	—
		千コロンビア・ペソ	千コロンビア・ペソ						
コロンビア		27,720,000	30,534,012	900,753	5.7	—	4.0	0.8	0.9
		千インドネシア・ルピア	千インドネシア・ルピア						
インドネシア		185,839,000	192,457,049	1,424,182	8.9	—	6.4	2.1	0.5
		千ブラジル・レアル	千ブラジル・レアル						
ブラジル		68,150	71,034	1,438,452	9.0	—	2.0	5.5	1.6
		千チェコ・コルナ	千チェコ・コルナ						
チェコ		150,500	162,413	737,355	4.6	—	3.5	0.9	0.2
		千ルーマニア・レイ	千ルーマニア・レイ						
ルーマニア		16,570	17,200	431,213	2.7	—	1.2	1.1	0.4
		千オフショア・人民元	千オフショア・人民元						
中国		40,700	41,219	627,778	3.9	—	2.7	1.3	—
		千ロシア・ルーブル	千ロシア・ルーブル						
ロシア		821,630	896,691	1,362,970	8.6	—	5.1	2.6	0.8
		千マレーシア・リンギット	千マレーシア・リンギット						
マレーシア		38,580	41,407	1,040,981	6.5	—	4.2	1.6	0.7
		千南アフリカ・ランド	千南アフリカ・ランド						
南アフリカ		205,190	177,883	1,124,223	7.1	—	6.5	0.6	—
		千タイ・バーツ	千タイ・バーツ						
タイ		363,860	411,245	1,422,911	8.9	—	5.9	2.0	1.1

ダイワ新興国債券インデックス・マザーファンド

区 分	額 面 金 額	当 期			未			
		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年未満
ペルー	千ペルー・ソル 15,050	千ペルー・ソル 17,558	千円 533,778	3.4%	—%	3.2%	0.2%	—%
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 41,440	千ポーランド・ズロチ 45,533	1,236,688	7.8	—	4.1	2.7	0.9
ハンガリー	千ハンガリー・フォリント 1,459,800	千ハンガリー・フォリント 1,621,001	555,030	3.5	—	1.4	1.6	0.5
ウルグアイ	千ウルグアイ・ペソ 8,100	千ウルグアイ・ペソ 7,851	19,786	0.1	—	0.0	—	0.1
ドミニカ共和国	千ドミニカ・ペソ 11,000	千ドミニカ・ペソ 9,927	18,167	0.1	0.1	0.1	—	—
合計	—	—	15,204,460	95.5	2.9	59.0	26.8	9.6

(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）

区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	未		償 還 年 月 日
					評 価 額		
					外 貨 建 金 額	邦貨換算金額	
トルコ	Turkey Government Bond	国債証券	9.5000	千トルコ・リラ 1,660	千トルコ・リラ 1,657	千円 26,002	2022/01/12
	Turkey Government Bond	国債証券	8.5000	790	770	12,083	2022/09/14
	Turkey Government Bond	国債証券	7.1000	2,780	2,575	40,401	2023/03/08
	Turkey Government Bond	国債証券	10.4000	680	683	10,717	2024/03/20
	Turkey Government Bond	国債証券	9.0000	1,630	1,552	24,365	2024/07/24
	Turkey Government Bond	国債証券	8.0000	2,690	2,430	38,128	2025/03/12
	Turkey Government Bond	国債証券	10.6000	2,570	2,487	39,024	2026/02/11
	Turkey Government Bond	国債証券	9.2000	2,010	2,000	31,382	2021/09/22
	Turkey Government Bond	国債証券	11.0000	2,400	2,460	38,597	2022/03/02
	Turkey Government Bond	国債証券	11.0000	2,970	2,859	44,866	2027/02/24
	Turkey Government Bond	国債証券	10.7000	1,900	1,930	30,284	2022/08/17
	Turkey Government Bond	国債証券	10.5000	1,700	1,608	25,241	2027/08/11
	Turkey Government Bond	国債証券	12.2000	1,400	1,455	22,836	2023/01/18
	Turkey Government Bond	国債証券	12.4000	2,000	2,057	32,282	2028/03/08
	Turkey Government Bond	国債証券	16.2000	1,400	1,596	25,043	2023/06/14
通貨小計	銘柄数 金 額	15銘柄		28,580	28,123	441,257	
メキシコ	Mexican Bonos	国債証券	5.7500	千メキシコ・ペソ 18,900	千メキシコ・ペソ 19,522	93,905	2026/03/05
	Mexican Bonos	国債証券	8.0000	17,500	19,907	95,754	2047/11/07
	Mexican Bonos	国債証券	7.2500	10,000	10,355	49,808	2021/12/09
	Mexican Bonos	国債証券	8.0000	22,000	24,724	118,923	2024/09/05
	Mexican Bonos	国債証券	8.0000	22,750	25,148	120,962	2023/12/07
	Mexican Bonos	国債証券	10.0000	24,150	29,159	140,258	2024/12/05
	Mexican Bonos	国債証券	7.5000	30,230	33,925	163,182	2027/06/03

ダイワ新興国債券インデックス・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	
			%	千メキシコ・ペソ	千メキシコ・ペソ	千円		
	Mexican Bonos	国債証券	10.0000	7,390	10,066	48,420	2036/11/20	
	Mexican Bonos	国債証券	8.5000	30,730	36,703	176,545	2029/05/31	
	Mexican Bonos	国債証券	8.5000	14,100	16,997	81,758	2038/11/18	
	Mexican Bonos	国債証券	7.7500	17,950	20,514	98,676	2031/05/29	
	Mexican Bonos	国債証券	6.5000	31,450	32,523	156,439	2022/06/09	
	Mexican Bonos	国債証券	7.7500	17,820	19,841	95,437	2042/11/13	
	Mexican Bonos	国債証券	7.7500	10,430	11,942	57,442	2034/11/23	
通貨小計	銘柄数	14銘柄						
	金 額			275,400	311,333	1,497,514		
フィリピン	Philippine Government International Bond	国債証券	6.2500	千フィリピン・ペソ	千フィリピン・ペソ			
				10,000	12,342	26,782	2036/01/14	
通貨小計	銘柄数	1銘柄						
	金 額			10,000	12,342	26,782		
チリ	BONOS TESORERIA PESOS	国債証券	4.5000	千チリ・ペソ	千チリ・ペソ			
	BONOS TESORERIA PESOS	国債証券	5.0000	550,000	643,791	86,332	2026/03/01	
	BONOS TESORERIA PESOS	国債証券	6.0000	410,000	601,412	80,649	2043/01/01	
	BONOS TESORERIA PESOS	国債証券	4.7000	410,000	493,422	66,167	2030/09/01	
	BONOS TESORERIA PESOS	国債証券	4.0000	250,000	273,937	36,735	2023/03/01	
通貨小計	銘柄数	5銘柄						
	金 額			2,190,000	2,719,102	364,631		
コロンビア	Colombia Government International Bond	国債証券	9.8500	千コロンビア・ペソ	千コロンビア・ペソ			
	Colombia Government International Bond	国債証券	4.3750	90,000	114,263	3,370	2027/06/28	
	Colombian TES	国債証券	7.0000	45,000	45,253	1,334	2023/03/21	
	Colombian TES	国債証券	10.0000	4,335,000	4,640,270	136,887	2022/05/04	
	Colombian TES	国債証券	6.0000	3,650,000	4,519,466	133,324	2024/07/24	
	Colombian TES	国債証券	7.5000	5,090,000	5,244,430	154,710	2028/04/28	
	Colombian TES	国債証券	7.5000	4,310,000	4,985,075	147,059	2026/08/26	
	Colombian TES	国債証券	7.7500	2,700,000	2,995,785	88,375	2030/09/18	
	Colombian TES	国債証券	7.0000	3,000,000	3,139,380	92,611	2032/06/30	
	Colombian TES	国債証券	6.2500	2,300,000	2,519,650	74,329	2025/11/26	
	Colombian TES	国債証券	7.2500	2,200,000	2,330,438	68,747	2034/10/18	
通貨小計	銘柄数	10銘柄						
	金 額			27,720,000	30,534,012	900,753		
インドネシア	Indonesia Treasury Bond	国債証券	8.2500	千インドネシア・ルピア	千インドネシア・ルピア			
	Indonesia Treasury Bond	国債証券	8.7500	8,250,000	8,638,162	63,922	2036/05/15	
	Indonesia Treasury Bond	国債証券	7.5000	6,000,000	6,508,440	48,162	2031/05/15	
	Indonesia Treasury Bond	国債証券	7.5000	5,500,000	5,441,315	40,265	2032/08/15	
	Indonesia Treasury Bond	国債証券	7.5000	7,300,000	7,202,618	53,299	2038/05/15	
	Indonesia Treasury Bond	国債証券	8.1250	10,000,000	10,571,200	78,226	2024/05/15	
	Indonesia Treasury Bond	国債証券	8.3750	5,000,000	5,283,150	39,095	2039/04/15	
	Indonesia Treasury Bond	国債証券	8.2500	12,000,000	12,793,920	94,675	2029/05/15	
	Indonesia Treasury Bond	国債証券	7.0000	8,100,000	7,987,167	59,105	2030/09/15	
	Indonesia Treasury Bond	国債証券	6.5000	9,000,000	8,995,770	66,568	2025/06/15	
	Indonesia Treasury Bond	国債証券	7.5000	6,100,000	6,041,562	44,707	2035/06/15	
	Indonesia Treasury Bond	国債証券	11.0000	3,600,000	4,268,628	31,587	2025/09/15	

ダイワ新興国債券インデックス・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		償 還 年 月 日
						外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
				%	千インドネシア・ルピア	千インドネシア・ルピア	千円	
		Indonesia Treasury Bond	国債証券	10.5000	2,180,000	2,665,050	19,721	2030/08/15
		Indonesia Treasury Bond	国債証券	9.5000	2,970,000	3,386,542	25,060	2031/07/15
		Indonesia Treasury Bond	国債証券	8.3750	10,224,000	11,039,261	81,690	2026/09/15
		Indonesia Treasury Bond	国債証券	8.2500	4,750,000	4,972,300	36,795	2032/06/15
		Indonesia Treasury Bond	国債証券	7.0000	10,330,000	10,368,737	76,728	2027/05/15
		Indonesia Treasury Bond	国債証券	7.0000	11,060,000	11,385,053	84,249	2022/05/15
		Indonesia Treasury Bond	国債証券	5.6250	10,910,000	10,789,771	79,844	2023/05/15
		Indonesia Treasury Bond	国債証券	6.1250	8,700,000	8,153,988	60,339	2028/05/15
		Indonesia Treasury Bond	国債証券	6.6250	7,075,000	6,480,417	47,955	2033/05/15
		Indonesia Treasury Bond	国債証券	8.3750	12,520,000	13,190,446	97,609	2034/03/15
		Indonesia Treasury Bond	国債証券	8.3750	13,150,000	13,965,694	103,346	2024/03/15
		Indonesia Treasury Bond	国債証券	9.0000	11,120,000	12,327,854	91,226	2029/03/15
通貨小計	銘柄数	23銘柄						
	金額				185,839,000	192,457,049	1,424,182	
					千ブラジル・レアル	千ブラジル・レアル		
ブラジル		Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F	国債証券	10.0000	13,310	15,134	306,482	2023/01/01
		Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F	国債証券	10.0000	9,490	11,171	226,225	2025/01/01
		Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F	国債証券	10.0000	7,250	8,689	175,960	2027/01/01
		Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F	国債証券	10.0000	5,100	6,221	125,987	2029/01/01
		Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F	国債証券	10.0000	500	620	12,562	2031/01/01
		Brazil Letras do Tesouro Nacional	国債証券	—	7,200	6,897	139,679	2022/01/01
		Brazil Letras do Tesouro Nacional	国債証券	—	6,100	5,695	115,340	2022/07/01
		Brazil Letras do Tesouro Nacional	国債証券	—	12,700	11,121	225,205	2023/07/01
		Brazil Letras do Tesouro Nacional	国債証券	—	6,500	5,481	111,008	2024/01/01
通貨小計	銘柄数	9銘柄						
	金額				68,150	71,034	1,438,452	
					千チェコ・コルナ	千チェコ・コルナ		
チェコ		Czech Republic Government Bond	国債証券	3.8500	8,200	8,588	38,990	2021/09/29
		Czech Republic Government Bond	国債証券	2.5000	12,600	14,381	65,289	2028/08/25
		Czech Republic Government Bond	国債証券	5.7000	8,600	10,407	47,248	2024/05/25
		Czech Republic Government Bond	国債証券	4.7000	10,200	11,240	51,031	2022/09/12
		Czech Republic Government Bond	国債証券	2.4000	16,100	17,591	79,866	2025/09/17
		Czech Republic Government Bond	国債証券	1.0000	17,900	18,313	83,144	2026/06/26
		Czech Republic Government Bond	国債証券	0.9500	12,000	12,160	55,207	2030/05/15
		Czech Republic Government Bond	国債証券	0.4500	9,900	9,947	45,162	2023/10/25
		Czech Republic Government Bond	国債証券	0.2500	13,000	12,668	57,516	2027/02/10
		Czech Republic Government Bond	国債証券	2.7500	12,000	14,105	64,037	2029/07/23
		Czech Republic Government Bond	国債証券	2.0000	20,000	22,640	102,785	2033/10/13
		Czech Republic Government Bond	国債証券	1.2000	10,000	10,368	47,074	2031/03/13
通貨小計	銘柄数	12銘柄						
	金額				150,500	162,413	737,355	
					千ルーマニア・レイ	千ルーマニア・レイ		
ルーマニア		Romania Government Bond	国債証券	5.8500	1,430	1,520	38,125	2023/04/26
		Romania Government Bond	国債証券	4.7500	1,150	1,204	30,204	2025/02/24
		Romania Government Bond	国債証券	5.8000	2,100	2,365	59,301	2027/07/26
		Romania Government Bond	国債証券	3.5000	1,090	1,092	27,385	2022/12/19

ダイワ新興国債券インデックス・マザーファンド

		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		
			%	千ルーマニア・レイ	千ルーマニア・レイ	千円		
	Romania Government Bond	国債証券	3.2500	1,600	1,584	39,728	2024/04/29	
	Romania Government Bond	国債証券	3.4000	1,700	1,702	42,674	2022/03/08	
	Romania Government Bond	国債証券	4.2500	1,500	1,532	38,420	2023/06/28	
	Romania Government Bond	国債証券	4.0000	1,000	1,010	25,328	2021/10/27	
	Romania Government Bond	国債証券	5.0000	2,600	2,798	70,158	2029/02/12	
	Romania Government Bond	国債証券	4.8500	1,000	1,057	26,518	2026/04/22	
	Romania Government Bond	国債証券	3.6500	1,400	1,330	33,366	2031/09/24	
通貨小計	銘柄数	11銘柄						
	金 額			16,570	17,200	431,213		
				千オフショア・人民元	千オフショア・人民元			
中国	China Government Bond	国債証券	3.2900	1,800	1,846	28,123	2023/10/18	
	China Government Bond	国債証券	3.2200	2,100	2,148	32,722	2025/12/06	
	China Government Bond	国債証券	3.2500	1,800	1,836	27,968	2028/11/22	
	China Government Bond	国債証券	3.1900	2,700	2,769	42,173	2024/04/11	
	China Government Bond	国債証券	3.2900	5,400	5,540	84,377	2029/05/23	
	China Government Bond	国債証券	3.2500	4,800	4,914	74,851	2026/06/06	
	China Government Bond	国債証券	3.1200	4,500	4,570	69,607	2026/12/05	
	China Government Bond	国債証券	3.1300	4,500	4,577	69,719	2029/11/21	
	China Government Bond	国債証券	2.9400	4,500	4,577	69,710	2024/10/17	
	China Government Bond	国債証券	2.8500	1,600	1,598	24,349	2027/06/04	
	China Government Bond	国債証券	2.6800	3,000	2,945	44,852	2030/05/21	
	China Government Bond	国債証券	1.9900	4,000	3,894	59,320	2025/04/09	
通貨小計	銘柄数	12銘柄						
	金 額			40,700	41,219	627,778		
				千ロシア・ルーブル	千ロシア・ルーブル			
ロシア	Russian Federal Bond - OFZ	国債証券	8.1500	31,760	36,394	55,319	2027/02/03	
	Russian Federal Bond - OFZ	国債証券	7.6000	32,910	34,905	53,056	2022/07/20	
	Russian Federal Bond - OFZ	国債証券	7.0000	14,400	15,196	23,098	2023/01/25	
	Russian Federal Bond - OFZ	国債証券	7.0500	46,160	50,137	76,209	2028/01/19	
	Russian Federal Bond - OFZ	国債証券	7.0000	24,300	25,896	39,362	2023/08/16	
	Russian Federal Bond - OFZ	国債証券	7.5000	29,300	30,285	46,034	2021/08/18	
	Russian Federal Bond - OFZ	国債証券	8.5000	31,000	37,266	56,645	2031/09/17	
	Russian Federal Bond - OFZ	国債証券	7.7500	43,100	48,358	73,505	2026/09/16	
	Russian Federal Bond - OFZ	国債証券	7.4000	59,000	62,730	95,350	2022/12/07	
	Russian Federal Bond - OFZ	国債証券	7.7000	45,100	51,187	77,804	2033/03/23	
	Russian Federal Bond - OFZ	国債証券	7.1000	35,600	38,290	58,201	2024/10/16	
	Russian Federal Bond - OFZ	国債証券	7.0000	49,000	50,732	77,112	2021/12/15	
	Russian Federal Bond - OFZ	国債証券	6.5000	38,000	39,936	60,702	2024/02/28	
	Russian Federal Bond - OFZ	国債証券	7.2500	45,000	49,457	75,175	2034/05/10	
	Russian Federal Bond - OFZ	国債証券	6.9000	51,000	54,728	83,187	2029/05/23	
	Russian Federal Bond - OFZ	国債証券	7.9500	51,000	57,751	87,782	2026/10/07	
	Russian Federal Bond - OFZ	国債証券	7.4000	55,000	59,688	90,726	2024/07/17	
	Russian Federal Bond - OFZ	国債証券	7.1500	35,000	37,899	57,607	2025/11/12	
	Russian Federal Bond - OFZ	国債証券	7.6500	40,000	44,970	68,354	2030/04/10	

ダイワ新興国債券インデックス・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		
				%	千ロシア・ルーブル	千ロシア・ルーブル	千円	
		Russian Federal Bond - OFZ	国債証券	7.7000	33,000	38,182	58,037	2039/03/16
		Russian Federal Bond - OFZ	国債証券	6.0000	32,000	32,693	49,694	2027/10/06
通貨小計	銘柄数	21銘柄						
	金 額				821,630	896,691	1,362,970	
マレーシア	Malaysia Government Investment Issue	国債証券	3.9480	3,400	3,507	88,174	2022/04/14	
	Malaysia Government Investment Issue	国債証券	4.2580	1,800	1,978	49,750	2027/07/26	
	Malaysia Government Investment Issue	国債証券	4.0940	2,000	2,117	53,226	2023/11/30	
	Malaysia Government Investment Issue	国債証券	4.3690	1,700	1,888	47,478	2028/10/31	
	Malaysia Government Investment Issue	国債証券	4.1300	2,600	2,847	71,586	2029/07/09	
	Malaysia Government Investment Issue	国債証券	3.6550	1,700	1,788	44,973	2024/10/15	
	Malaysia Government Investment Issue	国債証券	3.7260	1,400	1,488	37,427	2026/03/31	
	Malaysia Government Investment Issue	国債証券	3.4650	1,500	1,584	39,844	2030/10/15	
	MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	3.7330	2,350	2,505	62,977	2028/06/15	
	MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	4.1810	1,740	1,869	46,991	2024/07/15	
	MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	3.9550	1,850	1,991	50,053	2025/09/15	
	MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	3.8000	1,400	1,463	36,782	2023/08/17	
	MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	3.9000	3,000	3,232	81,255	2026/11/30	
	MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	3.6200	1,200	1,226	30,838	2021/11/30	
	MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	4.0590	1,420	1,520	38,230	2024/09/30	
	MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	3.8990	2,120	2,285	57,460	2027/11/16	
	MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	4.7620	2,600	2,984	75,026	2037/04/07	
	MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	3.7570	1,400	1,457	36,648	2023/04/20	
	MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	3.9060	2,000	2,149	54,034	2026/07/15	
	MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	3.8850	1,400	1,520	38,217	2029/08/15	
	通貨小計	銘柄数	20銘柄					
	金 額				38,580	41,407	1,040,981	
南アフリカ	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	国債証券	10.5000	30,050	34,216	216,247	2026/12/21	
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	国債証券	6.2500	11,220	7,329	46,322	2036/03/31	
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	国債証券	6.5000	9,880	6,201	39,194	2041/02/28	
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	国債証券	7.0000	15,940	12,980	82,038	2031/02/28	
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	国債証券	7.7500	13,880	14,822	93,676	2023/02/28	
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	国債証券	8.7500	29,520	22,875	144,574	2048/02/28	
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	国債証券	8.5000	14,500	11,471	72,500	2037/01/31	
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	国債証券	8.0000	22,900	20,912	132,169	2030/01/31	
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	国債証券	8.7500	16,600	12,856	81,254	2044/01/31	
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	国債証券	8.2500	15,300	13,114	82,884	2032/03/31	
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	国債証券	8.8750	14,100	11,941	75,471	2035/02/28	
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	国債証券	9.0000	11,300	9,159	57,889	2040/01/31	
	通貨小計	銘柄数	12銘柄					
	金 額				205,190	177,883	1,124,223	
タイ	Thailand Government Bond	国債証券	4.8750	26,050	33,848	117,115	2029/06/22	
	Thailand Government Bond	国債証券	3.6250	23,300	25,380	87,817	2023/06/16	
	Thailand Government Bond	国債証券	3.8500	22,610	26,100	90,307	2025/12/12	

ダイワ新興国債券インデックス・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	
			%	千タイ・パーツ	千タイ・パーツ	千円		
	Thailand Government Bond	国債証券	3.6500	30,600	32,020	110,791	2021/12/17	
	Thailand Government Bond	国債証券	3.6500	22,700	27,530	95,254	2031/06/20	
	Thailand Government Bond	国債証券	1.8750	17,200	17,668	61,131	2022/06/17	
	Thailand Government Bond	国債証券	3.4000	16,600	20,467	70,817	2036/06/17	
	Thailand Government Bond	国債証券	2.1250	24,900	26,602	92,044	2026/12/17	
	Thailand Government Bond	国債証券	2.0000	20,000	20,720	71,691	2022/12/17	
	Thailand Government Bond	国債証券	3.7750	29,000	36,011	124,599	2032/06/25	
	Thailand Government Bond	国債証券	2.8750	24,900	29,262	101,247	2046/06/17	
	Thailand Government Bond	国債証券	2.4000	22,000	23,341	80,761	2023/12/17	
	Thailand Government Bond	国債証券	2.8750	20,000	22,572	78,099	2028/12/17	
	Thailand Government Bond	国債証券	3.3000	21,000	25,837	89,398	2038/06/17	
	Thailand Government Bond	国債証券	1.4500	22,000	22,623	78,278	2024/12/17	
	Thailand Government Bond	国債証券	1.6000	9,000	9,267	32,065	2029/12/17	
	Thailand Government Bond	国債証券	1.6000	12,000	11,991	41,489	2035/06/17	
通貨小計	銘柄数	17銘柄						
	金 額			363,860	411,245	1,422,911		
				千ペルー・ソル	千ペルー・ソル			
ペルー	Peru Government Bond	国債証券	5.7000	730	848	25,790	2024/08/12	
	Peru Government Bond	国債証券	6.3500	1,970	2,331	70,879	2028/08/12	
	Peru Government Bond	国債証券	6.1500	1,850	2,113	64,255	2032/08/12	
	Peru Government Bond	国債証券	5.9400	1,900	2,191	66,635	2029/02/12	
	Peru Government Bond	国債証券	5.4000	1,250	1,314	39,955	2034/08/12	
	Peru Government Bond	国債証券	5.3500	1,400	1,407	42,790	2040/08/12	
	Peru Government Bond	国債証券	8.2000	1,965	2,539	77,213	2026/08/12	
	Peru Government Bond	国債証券	6.9000	2,065	2,476	75,280	2037/08/12	
	Peru Government Bond	国債証券	6.9500	1,920	2,334	70,977	2031/08/12	
通貨小計	銘柄数	9銘柄						
	金 額			15,050	17,558	533,778		
				千ポーランド・ズロチ	千ポーランド・ズロチ			
ポーランド	Poland Government Bond	国債証券	5.7500	3,610	4,060	110,282	2022/09/23	
	Poland Government Bond	国債証券	2.5000	3,740	4,086	110,980	2026/07/25	
	Poland Government Bond	国債証券	2.5000	3,640	3,982	108,175	2027/07/25	
	Poland Government Bond	国債証券	2.2500	3,200	3,325	90,313	2022/04/25	
	Poland Government Bond	国債証券	2.5000	3,000	3,176	86,279	2023/01/25	
	Poland Government Bond	国債証券	2.5000	5,500	5,940	161,346	2024/04/25	
	Poland Government Bond	国債証券	2.7500	5,450	6,157	167,250	2029/10/25	
	Poland Government Bond	国債証券	5.7500	1,820	1,955	53,122	2021/10/25	
	Poland Government Bond	国債証券	4.0000	2,530	2,835	77,023	2023/10/25	
	Poland Government Bond	国債証券	2.7500	5,400	6,015	163,391	2028/04/25	
	Poland Government Bond	国債証券	3.2500	3,550	3,995	108,523	2025/07/25	
通貨小計	銘柄数	11銘柄						
	金 額			41,440	45,533	1,236,688		
				千ハンガリー・フォリント	千ハンガリー・フォリント			
ハンガリー	Hungary Government Bond	国債証券	3.0000	98,500	105,946	36,276	2024/06/26	
	Hungary Government Bond	国債証券	3.0000	170,000	185,087	63,373	2027/10/27	
	Hungary Government Bond	国債証券	2.5000	89,000	91,519	31,336	2021/10/27	

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	
					千ハンガリー・フォリント	千ハンガリー・フォリント		
	Hungary Government Bond	国債証券	1.7500	140,000	143,182	49,025	2022/10/26	
	Hungary Government Bond	国債証券	2.7500	130,000	139,685	47,828	2026/12/22	
	Hungary Government Bond	国債証券	6.7500	88,000	120,718	41,333	2028/10/22	
	Hungary Government Bond	国債証券	3.0000	120,000	128,558	44,018	2030/08/21	
	Hungary Government Bond	国債証券	2.5000	160,000	169,182	57,928	2024/10/24	
	Hungary Government Bond	国債証券	3.2500	65,000	71,194	24,376	2031/10/22	
	Hungary Government Bond	国債証券	6.0000	131,800	153,673	52,617	2023/11/24	
	Hungary Government Bond	国債証券	7.0000	125,000	140,668	48,164	2022/06/24	
	Hungary Government Bond	国債証券	5.5000	142,500	171,584	58,750	2025/06/24	
通貨小計	銘柄数	12銘柄						
	金 額			1,459,800	1,621,001	555,030		
ウルグアイ	Uruguay Government International Bond	国債証券	9.8750	5,300	5,289	13,329	2022/06/20	
	Uruguay Government International Bond	国債証券	8.5000	2,800	2,562	6,457	2028/03/15	
通貨小計	銘柄数	2銘柄						
	金 額			8,100	7,851	19,786		
ドミニカ共和国	Dominican Republic International Bond	国債証券	9.7500	11,000	9,927	18,167	2026/06/05	
通貨小計	銘柄数	1銘柄						
	金 額			11,000	9,927	18,167		
合 計	銘柄数	217銘柄						
	金 額					15,204,460		

(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

2020年7月6日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	15,204,460	95.0
コール・ローン等、その他	794,810	5.0
投資信託財産総額	15,999,270	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、7月6日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=107.65円、1トルコ・リラ=15.69円、1メキシコ・ペソ=4.81円、1フィリピン・ペソ=2.17円、1アルゼンチン・ペソ=1.52円、100チリ・ペソ=13.41円、100コロンビア・ペソ=2.95円、100インドネシア・ルピア=0.74円、1ブラジル・レアル=20.25円、1チェコ・コルナ=4.54円、1ルーマニア・レイ=25.07円、1オフショア・人民元=15.23円、1ロシア・ルーブル=1.52円、1マレーシア・リンギット=25.14円、1南アフリカ・ランド=6.32円、1タイ・バーツ=3.46円、1ペルー・ソル=30.40円、1ポーランド・ズロチ=27.16円、100ハンガリー・フォリント=34.24円、1ウルグアイ・ペソ=2.52円、1ドミニカ・ペソ=1.83円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(15,718,458千円)の投資信託財産総額(15,999,270千円)に対する比率は、98.2%です。

ダイワ新興国債券インデックス・マザーファンド

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2020年7月6日現在

項 目	当 期 末
(A)資産	16,234,609,781円
コール・ローン等	576,230,846
公社債（評価額）	15,204,460,582
未収入金	243,168,944
未収利息	193,911,880
前払費用	16,837,529
(B)負債	309,390,371
未払金	288,857,058
未払解約金	20,526,161
その他未払費用	7,152
(C)純資産総額（A－B）	15,925,219,410
元本	11,831,677,635
次期繰越損益金	4,093,541,775
(D)受益権総口数	11,831,677,635口
1万口当り基準価額（C／D）	13,460円

*期首における元本額は9,423,800,647円、当作成期間中における追加設定元本額は3,467,075,255円、同解約元本額は1,059,198,267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、新興国債券インデックスファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）55,786,582円、ダイワファンドラップ 外国債券インデックス エマージングプラス（為替ヘッジなし）255,895,312円、ダイワファンドラップオンライン 外国債券インデックス エマージングプラス（為替ヘッジなし）353,072,397円、D-1's 新興国債券インデックス54,311,180円、iFree 新興国債券インデックス2,854,911,762円、iFree 8資産バランス1,912,727,809円、DCダイワ新興国債券インデックスファンド6,133,418,719円、ダイワ・インデックスセレクト 新興国債券173,893,569円、ダイワ・ノーロード 新興国債券ファンド37,660,305円です。

*当期末の計算口数当りの純資産額は13,460円です。

■損益の状況

当期 自 2019年7月6日 至 2020年7月6日

項 目	当 期
(A)配当等収益	757,470,572円
受取利息	757,573,046
支払利息	△ 102,474
(B)有価証券売買損益	△ 1,322,317,061
売買益	594,453,788
売買損	△ 1,916,770,849
(C)その他費用	△ 18,122,115
(D)当期損益金（A＋B＋C）	△ 582,968,604
(E)前期繰越損益金	3,735,990,237
(F)解約差損益金	△ 328,483,412
(G)追加信託差損益金	1,269,003,554
(H)合計（D＋E＋F＋G）	4,093,541,775
次期繰越損益金（H）	4,093,541,775

（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。