

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7期

(決算日 2020年8月11日)

(作成対象期間 2019年8月14日～2020年8月11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。

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号
お問い合わせ先 (コールセンター)
TEL 0120-106212
(営業日の9:00～17:00)
<https://www.daiwa-am.co.jp/>

最近5期の運用実績

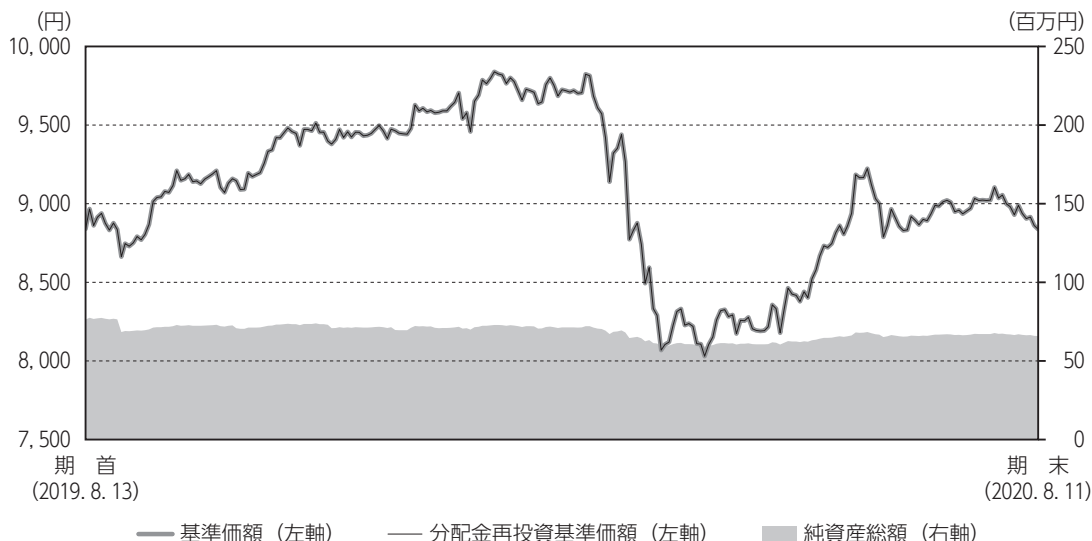
決 算 期	基 準 価 額			FTSE 世界国債インデックス (除く日本、円ベース)		J P モルガン G B I - E M グローバル ダイバーシファイド (円換算)		公 社 債 組入比率	債 券 先物比率	純 資 産 総 額
	(分配落)	税込み 分配金	期 中 騰 落 率	(参考指数)	期 中 騰 落 率	(参考指数)	期 中 騰 落 率			
	円	円	%		%		%	%	%	百万円
3 期末 (2016年 8 月10日)	9,010	0	△ 16.4	11,029	△ 13.1	9,845	△ 10.8	94.7	—	55
4 期末 (2017年 8 月10日)	9,732	0	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
7 期末 (2020年 8 月11日)	8,837	0	△ 0.0	13,212	9.1	11,265	0.6	93.7	—	65

- (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として大和アセットマネジメント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として大和アセットマネジメントが計算したものです。J P モルガン ガバメント・ボンド・インデックス－エマージング・マーケット グローバル ダイバーシファイド（米ドルベース）は、信頼性が高いとみなす情報に基づき作成していますが、J. P. Morgan はその完全性・正確性を保証するものではありません。本指数は許諾を受けて使用しています。J. P. Morgan からの書面による事前承認なしに本指数を複製・使用・頒布することは認められていません。Copyright 2016, J. P. Morgan Chase & Co. All rights reserved.
- (注 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：8,840円

期 末：8,837円（分配金 0 円）

騰落率：△0.0%（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	8.5%	51.9%
ダイワ外国債券新興国マザーファンド	△6.0%	47.7%

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、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、投資している通貨の下落（円高）がマイナス要因となり、当作成期を通して見ると基準価額は横ばいとなりました。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)		JPMエルガン GBI-EMグローバル ダイバーシファイド (円換算)		公 社 債 組入比率	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) 2019年 8 月13日	円	%		%		%	%	%
	8,840	—	12,114	—	11,195	—	95.1	—
8 月末	8,791	△ 0.6	12,341	1.9	11,161	△ 0.3	95.1	—
9 月末	9,189	3.9	12,426	2.6	11,491	2.6	95.9	—
10月末	9,447	6.9	12,495	3.1	11,889	6.2	96.4	—
11月末	9,474	7.2	12,517	3.3	11,730	4.8	96.0	—
12月末	9,704	9.8	12,568	3.7	12,187	8.9	95.8	—
2020年 1 月末	9,708	9.8	12,635	4.3	12,051	7.6	95.4	—
2 月末	9,421	6.6	12,886	6.4	11,836	5.7	96.1	—
3 月末	8,238	△ 6.8	12,774	5.5	10,237	△ 8.6	93.7	—
4 月末	8,357	△ 5.5	12,570	3.8	10,438	△ 6.8	94.0	—
5 月末	8,807	△ 0.4	12,787	5.6	11,122	△ 0.7	94.0	—
6 月末	8,934	1.1	12,993	7.3	11,234	0.4	93.4	—
7 月末	8,929	1.0	13,135	8.4	11,216	0.2	93.7	—
(期末) 2020年 8 月11日	8,837	△ 0.0	13,212	9.1	11,265	0.6	93.7	—

(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. 8. 14 ~ 2020. 8. 11)

■海外債券市況

・先進国

先進国債券市況は、金利は米国を中心に低下（債券価格は上昇）しました。

2019年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、金利は上昇傾向となりました。2020年1月以降は、新型コロナウイルスの感染拡大による景気後退懸念が高まり、各国で大規模な金融緩和が実施されたことから、金利は米国を中心に大きく低下しました。

・新興国

新興国債券市場は、個別国の材料に加えて、新型コロナウイルスの感染拡大への懸念などの影響を受ける展開となりました。

トルコでは、中央銀行が大幅な政策金利の引き下げを行ったことなどを背景に、金利は低下しました。メキシコにおいても、中央銀行によって複数回の利下げが実施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、中央銀行による利下げが金利低下圧力となりましたが、財政悪化懸念などから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、当作成期を通して上昇（円安）しました。

当作成期首より、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、円安傾向となりました。2020年1月以降は、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大により景気後退懸念が高まり、また3月上旬には、金融市場の混乱を受けたリスク回避的な動きから、通貨は下落しました。その後、各国で大規模な財政・金融政策が発表されたことで市場は一定の落ち着きをみせました。5月後半以降は、各国で段階的に経済活動が再開されたことやワクチン開発への期待などから、通貨は下落幅を縮小し、一部の通貨は上昇に転じました。

・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（円高）しました。

新型コロナウイルスの感染拡大により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、新興国からの資金流出が進んだことで、トルコ・リラ、メキシコ・ペソ、南アフリカ・ランドは、それぞれ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

(2019. 8. 14 ~ 2020. 8. 11)

■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

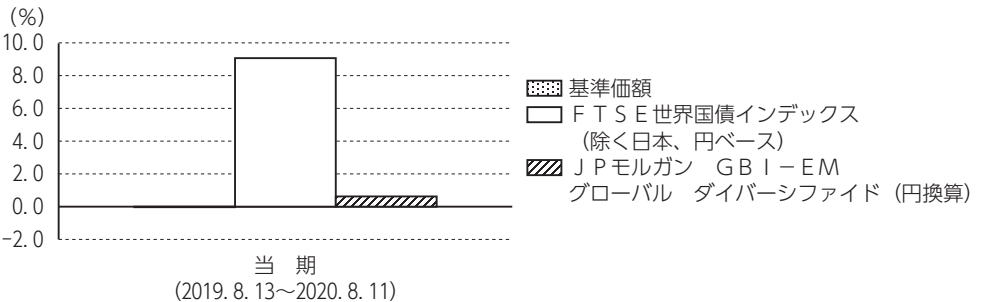
主として、新興国通貨建ての債券に投資することにより、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行いました。

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（1万口当たり）

項 目	当 期	
	2019年 8 月14日 ～2020年 8 月11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 (2019. 8. 14～2020. 8. 11)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	129円	1. 423%	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9, 071円です。
(投 信 会 社)	(56)	(0. 613)	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)	(69)	(0. 766)	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)	(4)	(0. 044)	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	5	0. 060	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. 042)	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. 010)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	135	1. 483	

(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。

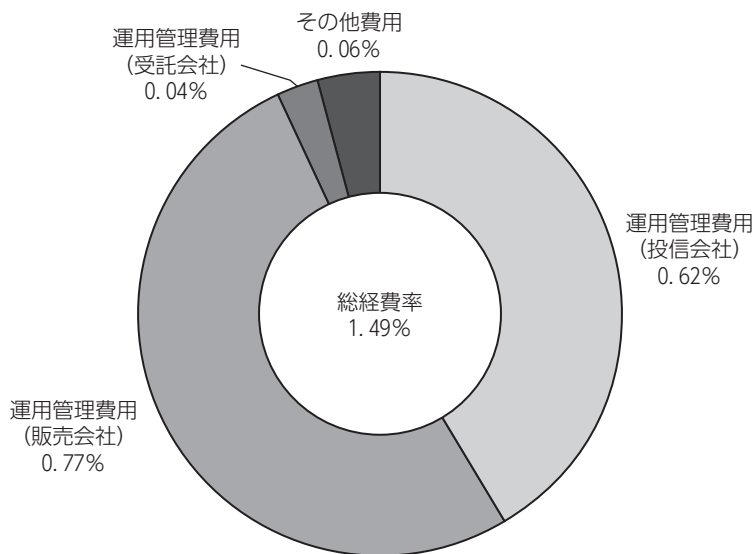
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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1.49%です。



(注1) 1万口当りの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

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

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

ダイワ外国債券ファンド（年１回決算型）－ダイワスピリット（年１回）－

■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8月14日から2020年8月11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	2,907	4,804	5,159	8,602
ダイワ外国債券新興国マザーファンド	2,590	3,278	8,547	11,256

(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	21,336	19,084	34,136
ダイワ外国債券新興国マザーファンド	32,629	26,671	31,381

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2020年8月11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	34,136	51.5
ダイワ外国債券新興国マザーファンド	31,381	47.3
コール・ローン等、その他	763	1.2
投資信託財産総額	66,281	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11日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝106.17円、1カナダ・ドル＝79.52円、1オーストラリア・ドル＝75.86円、1トルコ・リラ＝14.48円、1メキシコ・ペソ＝4.72円、1南アフリカ・ランド＝5.99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（8,443,703千円）の投資信託財産総額（8,462,477千円）に対する比率は、99.8%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（7,773,717千円）の投資信託財産総額（7,971,128千円）に対する比率は、97.5%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2020年8月11日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	66,281,545円
コール・ローン等	763,694
ダイワ外国債券先進国マザーファンド（評価額）	34,136,418
ダイワ外国債券新興国マザーファンド（評価額）	31,381,433
(B) 負債	458,837
未払信託報酬	456,300
その他未払費用	2,537
(C) 純資産総額（A－B）	65,822,708
元本	74,489,167
次期繰越損益金	△ 8,666,459
(D) 受益権総口数	74,489,167口
1万口当り基準価額（C／D）	8,837円

* 期首における元本額は86,389,742円、当作成期間中における追加設定元本額は3,765,455円、同解約元本額は15,666,030円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は8,837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8,666,459円です。

■損益の状況

当期 自 2019年8月14日 至 2020年8月11日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 52円
受取利息	1
支払利息	△ 53
(B) 有価証券売買損益	814,594
売買益	3,465,276
売買損	△ 2,650,682
(C) 信託報酬等	△ 977,454
(D) 当期繰越損益金 (A + B + C)	△ 162,912
(E) 前期繰越損益金	△ 7,315,719
(F) 追加信託差損益金	△ 1,187,828
(配当等相当額)	(3,630,114)
(売買損益相当額)	(△ 4,817,942)
(G) 合計 (D + E + F)	△ 8,666,459
次期繰越損益金 (G)	△ 8,666,459
追加信託差損益金	△ 1,187,828
(配当等相当額)	(3,630,114)
(売買損益相当額)	(△ 4,817,942)
分配準備積立金	740,925
繰越損益金	△ 8,219,556

(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。

■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	3,630,114
(d) 分配準備積立金	740,925
(e) 当期分配対象額 (a + b + c + d)	4,371,039
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額 (e - f)	4,371,039
(h) 受益権総口数	74,489,167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。

FTSE 米国債インデックス（米ドルベース）、FTSE カナダ国債インデックス（カナダ・ドルベース）、FTSE オーストラリア国債インデックス（オーストラリア・ドルベース）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。

ダイワ外国債券先進国マザーファンド

運用報告書 第23期 (決算日 2020年 8 月11日)

(作成対象期間 2020年 2 月11日～2020年 8 月11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。

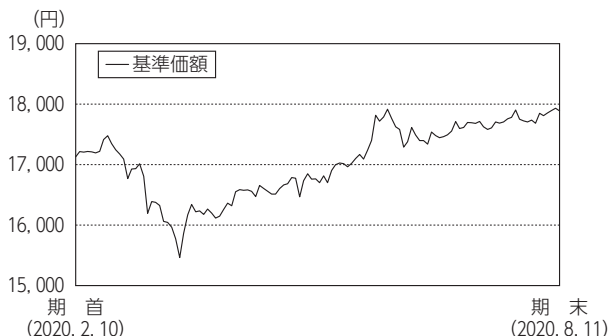
運 用 方 針	安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	海外の債券
株式組入制限	純資産総額の10%以下

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		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) 2020年 2月10日	17,129	—	15,949	—	96.5	—
2月末	17,091	△ 0.2	16,180	1.4	97.2	—
3月末	16,265	△ 5.0	16,040	0.6	94.9	—
4月末	16,785	△ 2.0	15,783	△ 1.0	95.7	—
5月末	17,092	△ 0.2	16,055	0.7	95.7	—
6月末	17,553	2.5	16,315	2.3	95.3	—
7月末	17,683	3.2	16,492	3.4	95.2	—
(期末) 2020年 8月11日	17,887	4.4	16,589	4.0	95.5	—

(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として大和アセットマネジメント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：17,129円 期末：17,887円 騰落率：4.4%

【基準価額の主な変動要因】

投資している債券の利息収入と価格の上昇および投資対象通貨が円に対して小幅に上昇 (円安) したことがプラス要因となり、基準価額は上昇しました。

◆投資環境について

○先進国債券市況

先進国債券市況は、金利は低下 (債券価格は上昇) しました。

当作成期首より、新型コロナウイルスの感染拡大による景気後退懸念に応じて、各国で大規模な金融緩和が実施されたことから、金利は米国を中心に大きく低下しました。

○為替相場

為替相場は、下落 (円高) 後に反転し、豪ドルは上昇しました。

当作成期首より、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大による景気後退懸念が高まり、また2020年3月上旬には、金融市場の混乱を受けたリスク回避的な動きから、通貨は下落しました。その後、各国で大規模な財政・金融政策が発表されたことで市場は一定の落ち着きをみせました。5月後半以降は、各国で段階的に経済活動が再開されたことやワクチン開発への期待などから、通貨は下落幅を縮小し、豪ドルは上昇に転じました。

◆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。

ダイワ外国債券先進国マザーファンド

■ 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)	2 (2)
(その他)	(0)
合 計	2

(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

(2020年 2 月11日から2020年 8 月11日まで)

			買 付 額	売 付 額
外 国	アメリカ	国債証券	千アメリカ・ドル 3, 267	千アメリカ・ドル 6, 994 (—)
			千カナダ・ドル —	千カナダ・ドル 526 (—)
	カナダ	地方債証券	2, 817	1, 039 (3, 000)
		特殊債券	千オーストラリア・ドル 9, 152	千オーストラリア・ドル 13, 917 (—)

(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

(2020年 2 月11日から2020年 8 月11日まで)

当 期		期	
買 付		売 付	
銘 柄	金 額	銘 柄	金 額
	千円		千円
INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK (国際機関) 3. 1% 2028/2/22	417, 935	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2. 75% 2024/2/15	573, 691
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2. 75% 2024/2/15	355, 568	INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK (国際機関) 4% 2023/5/22	483, 674
CANADA HOUSING TRUST (カナダ) 2. 65% 2028/12/15	222, 019	QUEENSLAND TREASURY CORP. (オーストラリア) 3. 25% 2026/7/21	182, 383
QUEENSLAND TREASURY CORP. (オーストラリア) 5. 75% 2024/7/22	119, 750	QUEENSLAND TREASURY CORP. (オーストラリア) 5. 75% 2024/7/22	136, 456
INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT (国際機関) 3% 2026/10/19	111, 283	BNG Bank NV (オランダ) 3. 25% 2025/7/15	126, 707
		United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2% 2021/2/28	107, 285
		CANADA HOUSING TRUST (カナダ) 2. 4% 2022/12/15	79, 598
		LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK (ドイツ) 4. 25% 2023/1/24	71, 484
		BELGIUM GOVERNMENT BOND (ベルギー) 2. 875% 2024/9/18	59, 082
		Province of Quebec Canada (カナダ) 4. 25% 2021/12/1	40, 364

(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年末満
アメリカ	千アメリカ・ドル 15,000	千アメリカ・ドル 16,693	千円 1,772,354	% 21.0	% —	% 4.0	% 12.5	% 4.5
カナダ	千カナダ・ドル 27,000	千カナダ・ドル 29,551	2,349,916	27.9	—	12.0	13.4	2.5
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 45,360	千オーストラリア・ドル 51,825	3,931,481	46.6	—	37.7	8.9	—
合計	—	—	8,053,753	95.5	—	53.7	34.9	6.9

(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	2.0000	千アメリカ・ドル 3,500	千アメリカ・ドル 3,536	千円 375,481	2021/02/28
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.0000	500	540	57,344	2025/02/15
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.5000	2,500	3,203	340,136	2046/02/15
		BELGIUM GOVERNMENT BOND	国債証券	2.8750	7,500	8,234	874,246	2024/09/18
		INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特殊債券	7.6250	1,000	1,178	125,145	2023/01/19
通貨小計	銘柄数	5銘柄						
	金 額				15,000	16,693	1,772,354	
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 2,185	173,802	2025/06/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.0000	5,000	5,221	415,193	2027/06/01
		Province of Quebec Canada	地方債証券	4.2500	2,500	2,627	208,914	2021/12/01
		ONTARIO PROVINCE	地方債証券	3.5000	7,000	7,762	617,246	2024/06/02
		CANADA HOUSING TRUST	特殊債券	2.4000	2,000	2,096	166,713	2022/12/15
		CANADA HOUSING TRUST	特殊債券	2.9000	2,000	2,189	174,088	2024/06/15
		CANADA HOUSING TRUST	特殊債券	2.6500	6,500	7,469	593,957	2028/12/15
通貨小計	銘柄数	7銘柄						
	金 額				27,000	29,551	2,349,916	
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 2,423	183,842	2026/04/21
		BNG Bank NV	特殊債券	3.2500	3,500	3,920	297,408	2025/07/15
		Airservices Australia	特殊債券	2.7500	2,860	2,982	226,217	2023/05/15
		NEW SOUTH WALES TREASURY CORP.	特殊債券	3.0000	4,000	4,604	349,311	2028/11/15
		QUEENSLAND TREASURY CORP.	特殊債券	5.7500	2,500	3,021	229,228	2024/07/22
		QUEENSLAND TREASURY CORP.	特殊債券	3.2500	15,000	17,194	1,304,340	2026/07/21

ダイワ外国債券先進国マザーファンド

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
		INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特殊債券	3.0000%	千オーストラリア・ドル 4,500	千オーストラリア・ドル 5,099	千円 386,864
		EUROPEAN INVESTMENT BANK	特殊債券	3.1000	6,000	6,817	517,152
		INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK	特殊債券	3.1000	5,000	5,762	437,116
通貨小計	銘柄数	9銘柄					
	金 額				45,360	51,825	3,931,481
合 計	銘柄数	21銘柄					
	金 額						8,053,753

(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8月11日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 8,053,753	% 95.2
コール・ローン等、その他	408,723	4.8
投資信託財産総額	8,462,477	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11日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝106.17円、1カナダ・ドル＝79.52円、1オーストラリア・ドル＝75.86円です。
 (注3) 当期末における外貨建純資産 (8,443,703千円) の投資信託財産総額 (8,462,477千円) に対する比率は、99.8%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2020年8月11日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	10,433,239,139円
コール・ローン等	75,208,667
公社債 (評価額)	8,053,753,107
未収入金	2,094,542,174
未収利息	60,344,402
前払費用	3,584,385
差入委託証拠金	145,806,404
(B) 負債	1,996,857,500
未払金	1,978,702,802
未払解約金	18,154,698
(C) 純資産総額 (A－B)	8,436,381,639
元本	4,716,396,073
次期繰越損益金	3,719,985,566
(D) 受益権総口数	4,716,396,073口
1万口当り基準価額 (C／D)	17,887円

* 期首における元本額は5,269,938,813円、当作成期間中における追加設定元本額は577,287,730円、同解約元本額は1,130,830,470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4,697,311,588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19,084,485円です。
 * 当期末の計算口数当りの純資産額は17,887円です。

■損益の状況

当期 自 2020年2月11日 至 2020年8月11日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	118,874,432円
受取利息	118,787,230
その他収益金	94,756
支払利息	△ 7,554
(B) 有価証券売買損益	245,282,273
売買益	714,769,518
売買損	△ 469,487,245
(C) その他費用	△ 1,047,615
(D) 当期損益金 (A + B + C)	363,109,090
(E) 前期繰越損益金	3,757,062,717
(F) 解約差損益金	△ 766,671,026
(G) 追加信託差損益金	366,484,785
(H) 合計 (D + E + F + G)	3,719,985,566
次期繰越損益金 (H)	3,719,985,566

- (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23期 (決算日 2020年8月11日)

(作成対象期間 2020年2月11日～2020年8月11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。

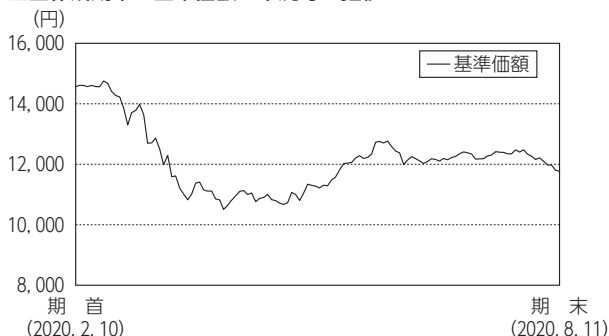
運用方針	信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	海外の債券
株式組入制限	純資産総額の10%以下

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 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	
	円	騰落率 %	(参考指数)	騰落率 %	%	%
(期首) 2020年 2月10日	14,563	—	19,763	—	96.1	—
2月末	13,857	△ 4.8	19,341	△ 2.1	95.9	—
3月末	11,112	△ 23.7	16,728	△ 15.4	93.2	—
4月末	11,070	△ 24.0	17,055	△ 13.7	92.9	—
5月末	12,190	△ 16.3	18,174	△ 8.0	93.0	—
6月末	12,224	△ 16.1	18,357	△ 7.1	92.1	—
7月末	12,159	△ 16.5	18,328	△ 7.3	93.0	—
(期末) 2020年 8月11日	11,766	△ 19.2	18,407	△ 6.9	92.7	—

(注1) 騰落率は期首比。

(注2) J P モルガン GBI-E M グローバル ダイバーシファイド (円換算) は、J P モルガン ガバメント・ボンド・インデックス-エマージング・マーケット グローバル ダイバーシファイド (米ドルベース) をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。J P モルガン ガバメント・ボンド・インデックス-エマージング・マーケット グローバル ダイバーシファイド (米ドルベース) は、信頼性が高いとみなす情報に基づき作成していますが、J.P. Morgan はその完全性・正確性を保証するものではありません。本指数は許諾を受けて使用しています。J.P. Morgan からの書面による事前承認なしに本指数を複製・使用・頒布することは認められていません。Copyright 2016, J.P. Morgan Chase & Co. All rights reserved.

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

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

(注5) 公社債組入比率は新株予約権付社債券 (転換社債券) 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：14,563円 期末：11,766円 騰落率：△19.2%

【基準価額の主な変動要因】

債券の利息収入はプラス要因となりましたが、債券価格の下落や投資対象通貨が円に対して下落 (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。＜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

○新興国債券市場

新興国債券市場では、個別国の材料に加えて、新型コロナウイルスの感染拡大への懸念などの影響を受ける展開となりました。

トルコでは、新型コロナウイルスの感染拡大により市場のリスク回避的な姿勢が高まったことや外貨準備高の減少が市場で嫌気されたことなどを背景に、金利は上昇 (債券価格は下落) しました。南アフリカでは、財政悪化懸念が高まったことなどから、金利は上昇しました。メキシコでは、中央銀行によって複数回の利下げが実施されたことが金利低下圧力となり、金利は低下 (債券価格は上昇) しました。

○為替相場

新興国通貨の対円為替相場では、トルコ・リラ、メキシコ・ペソ、南アフリカ・ランドは下落しました。

新型コロナウイルスの感染拡大により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、新興国からの資金流出が進んだことで、トルコ・リラ、メキシコ・ペソ、南アフリカ・ランドは、それぞれ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。

ダイワ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

(2020年 2 月11日から2020年 8 月11日まで)

			買 付 額	売 付 額
外 国	トルコ	国債証券	千トルコ・リラ 13, 186	千トルコ・リラ 28, 930 (—)
	メキシコ	国債証券	千メキシコ・ペソ 89, 061	千メキシコ・ペソ 8, 207 (—)
		特殊債券	—	71, 056 (—)
国	南アフリカ	国債証券	千南アフリカ・ランド 40, 770	千南アフリカ・ランド 28, 012 (—)

(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

(2020年 2 月11日から2020年 8 月11日まで)

当 期		期	
買 付		売 付	
銘 柄	金 額	銘 柄	金 額
	千円		千円
Mexican Bonos (メキシコ) 8. 5% 2029/5/31	273, 799	Turkey Government Bond (トルコ) 12. 4% 2028/3/8	276, 147
Turkey Government Bond (トルコ) 9. 2% 2021/9/22	198, 461	INTL. FIN. CORP. (国際機関) 7% 2027/7/20	244, 439
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA (南アフリカ) 8% 2030/1/31	143, 042	Turkey Government Bond (トルコ) 8. 8% 2023/9/27	166, 855
Mexican Bonos (メキシコ) 6. 5% 2022/6/9	140, 759	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA (南アフリカ) 8% 2030/1/31	129, 741
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA (南アフリカ) 6. 5% 2041/2/28	105, 332	EUROPEAN BK RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT (国際機関) 7. 5% 2020/6/11	59, 395
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA (南アフリカ) 8. 75% 2048/2/28	40, 916
		Mexican Bonos (メキシコ) 6. 5% 2022/6/9	38, 245
		INTL. FIN. CORP. (国際機関) 6% 2022/7/25	22, 655
		Turkey Government Bond (トルコ) 11% 2027/2/24	13, 649

(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年末満
トルコ	千トルコ・リラ 154,300	千トルコ・リラ 140,216	千円 2,030,335	% 25.5	% 19.1	% 6.9	% 9.9	% 8.7
メキシコ	千メキシコ・ペソ 697,000	千メキシコ・ペソ 721,681	3,406,334	42.8	—	20.8	7.9	14.1
南アフリカ	千南アフリカ・ランド 422,000	千南アフリカ・ランド 324,424	1,943,302	24.4	—	24.4	—	—
合計	—	—	7,379,972	92.7	19.1	52.2	17.7	22.8

(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	
トルコ	Turkey Government Bond	国債証券	% 8.8000	千トルコ・リラ 3,200	千トルコ・リラ 2,815	千円 40,766	2023/09/27
	Turkey Government Bond	国債証券	10.4000	26,800	24,656	357,022	2024/03/20
	Turkey Government Bond	国債証券	8.0000	32,900	26,721	386,920	2025/03/12
	Turkey Government Bond	国債証券	10.6000	30,000	26,748	387,324	2026/02/11
	Turkey Government Bond	国債証券	9.2000	13,200	12,701	183,912	2021/09/22
	Turkey Government Bond	国債証券	11.0000	13,000	11,379	164,774	2027/02/24
	EUROPEAN BK RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT	特殊債券	27.5000	35,200	35,194	509,614	2020/09/18
通貨小計	銘柄数	7銘柄					
	金 額			154,300	140,216	2,030,335	
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 147,771	697,479	2047/11/07
	Mexican Bonos	国債証券	10.0000	2,000	2,398	11,320	2024/12/05
	Mexican Bonos	国債証券	10.0000	11,000	15,014	70,869	2036/11/20
	Mexican Bonos	国債証券	8.5000	48,000	57,188	269,930	2029/05/31
	Mexican Bonos	国債証券	6.5000	23,000	23,804	112,357	2022/06/09
	Mexican Bonos	国債証券	7.7500	118,000	131,344	619,946	2042/11/13
	Petroleos Mexicanos	特殊債券	7.6500	200,000	198,260	935,787	2021/11/24
	Petroleos Mexicanos	特殊債券	7.1900	150,000	130,554	616,214	2024/09/12
	INTL. FIN. CORP.	特殊債券	6.0000	15,000	15,345	72,428	2022/07/25
通貨小計	銘柄数	9銘柄					
	金 額			697,000	721,681	3,406,334	

ダイワ外国債券新興国マザーファンド

		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	
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38,406	千円230,054	2036/03/31
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	国債証券	6.5000	64,000	40,582	243,088	2041/02/28
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	国債証券	7.0000	68,000	55,838	334,470	2031/02/28
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	国債証券	8.7500	80,000	61,848	370,469	2048/02/28
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	国債証券	8.5000	105,000	84,430	505,738	2037/01/31
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	国債証券	8.0000	47,000	43,318	259,480	2030/01/31
通貨小計	銘柄数	6銘柄						
	金 額				422,000	324,424	1,943,302	
合 計	銘柄数	22銘柄						
	金 額						7,379,972	

(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		2020年 8月11日現在	
		当 期 末	比 率
		千円	%
公社債		7,379,972	92.6
コール・ローン等、その他		591,156	7.4
投資信託財産総額		7,971,128	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11日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝106.17円、1トルコ・リラ＝14.48円、1メキシコ・ペソ＝4.72円、1南アフリカ・ランド＝5.99円です。
 (注3) 当期末における外貨建純資産（7,773,717千円）の投資信託財産総額（7,971,128千円）に対する比率は、97.5%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

項 目		2020年 8月11日現在	
		当 期 末	
(A)資産		8,119,242,996円	
コール・ローン等		285,733,090	
公社債（評価額）		7,379,972,560	
未収入金		148,114,000	
未収利息		296,303,082	
前払費用		9,120,264	
(B)負債		158,549,960	
未払金		158,549,960	
(C)純資産総額（A－B）		7,960,693,036	
元本		6,765,644,892	
次期繰越損益金		1,195,048,144	
(D)受益権総口数		6,765,644,892口	
1万口当り基準価額（C／D）		11,766円	

＊期首における元本額は6,998,232,138円、当作成期間中における追加設定元本額は548,847,803円、同解約元本額は781,435,049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6,738,973,607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26,671,285円です。
 ＊当期末の計算口数当りの純資産額は11,766円です。

■損益の状況

当期 自 2020年2月11日 至 2020年8月11日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	368,341,221円
受取利息	368,390,632
支払利息	△ 49,411
(B) 有価証券売買損益	△ 2,288,298,717
売買益	58,272,181
売買損	△ 2,346,570,898
(C) その他費用	△ 2,763,383
(D) 当期損益金 (A + B + C)	△ 1,922,720,879
(E) 前期繰越損益金	3,193,380,957
(F) 解約差損益金	△ 207,326,749
(G) 追加信託差損益金	131,714,815
(H) 合計 (D + E + F + G)	1,195,048,144
次期繰越損益金 (H)	1,195,048,144

- (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。