

# ダイワ・ブラジル・ リアル債オープン (毎月分配型／年2回決算型)

## 運用報告書 (全体版)

毎月分配型  
第138期 (決算日 2020年 5月25日)  
第139期 (決算日 2020年 6月25日)  
第140期 (決算日 2020年 7月27日)  
第141期 (決算日 2020年 8月25日)  
第142期 (決算日 2020年 9月25日)  
第143期 (決算日 2020年10月26日)

年2回決算型 第24期 (決算日 2020年10月26日)  
(作成対象期間 2020年4月28日～2020年10月26日)

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

## 受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

当ファンドは、ブラジル・リアル建債券に投資し、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざしております。当作成期につきましてもそれに沿った運用を行ないました。ここに、運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

## 大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

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

<4788>  
<4789>

毎月分配型

最近30期の運用実績

決算期	基準価額			JPMorgan GBI-EM ブロード・ブラジル (円換算)		公社債 組入比率	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		
	円	円	%		%	%	百万円
114期末(2018年5月25日)	5,943	40	△ 6.4	24,102	△ 5.7	96.6	43,647
115期末(2018年6月25日)	5,552	40	△ 5.9	22,704	△ 5.8	95.3	40,309
116期末(2018年7月25日)	5,809	40	5.3	23,935	5.4	97.9	41,770
117期末(2018年8月27日)	5,196	40	△ 9.9	21,606	△ 9.7	98.2	36,977
118期末(2018年9月25日)	5,306	40	2.9	22,287	3.2	97.7	37,275
119期末(2018年10月25日)	5,965	40	13.2	25,253	13.3	96.8	41,644
120期末(2018年11月26日)	5,942	40	0.3	25,314	0.2	96.3	41,072
121期末(2018年12月25日)	5,704	40	△ 3.3	24,624	△ 2.7	96.7	39,186
122期末(2019年1月25日)	5,889	40	3.9	25,734	4.5	99.0	40,321
123期末(2019年2月25日)	5,990	40	2.4	26,433	2.7	98.3	40,583
124期末(2019年3月25日)	5,675	40	△ 4.6	25,226	△ 4.6	98.3	38,093
125期末(2019年4月25日)	5,665	40	0.5	25,424	0.8	97.9	37,478
126期末(2019年5月27日)	5,498	40	△ 2.2	24,908	△ 2.0	97.5	36,182
127期末(2019年6月25日)	5,768	40	5.6	26,582	6.7	97.4	37,384
128期末(2019年7月25日)	5,941	40	3.7	27,658	4.0	98.7	38,063
129期末(2019年8月26日)	5,255	40	△ 10.9	24,662	△ 10.8	98.2	33,380
130期末(2019年9月25日)	5,321	40	2.0	25,197	2.2	97.9	33,545
131期末(2019年10月25日)	5,641	40	6.8	26,969	7.0	97.5	35,122
132期末(2019年11月25日)	5,375	40	△ 4.0	25,885	△ 4.0	97.0	33,078
133期末(2019年12月25日)	5,510	40	3.3	26,775	3.4	94.3	33,504
134期末(2020年1月27日)	5,397	40	△ 1.3	26,437	△ 1.3	98.7	32,621
135期末(2020年2月25日)	5,244	40	△ 2.1	25,925	△ 1.9	98.2	31,532
136期末(2020年3月25日)	4,171	40	△ 19.7	21,182	△ 18.3	92.7	24,630
137期末(2020年4月27日)	3,812	40	△ 7.6	19,407	△ 8.4	92.3	22,099
138期末(2020年5月25日)	3,985	25	5.2	20,225	4.2	92.3	23,013
139期末(2020年6月25日)	4,109	25	3.7	21,148	4.6	91.8	23,387
140期末(2020年7月27日)	4,191	25	2.6	21,691	2.6	93.0	23,584
141期末(2020年8月25日)	3,865	25	△ 7.2	20,240	△ 6.7	93.8	21,535
142期末(2020年9月25日)	3,860	25	0.5	20,365	0.6	94.4	21,315
143期末(2020年10月26日)	3,691	25	△ 3.7	19,602	△ 3.7	96.2	20,135

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

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

(注4) 指数値は、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。

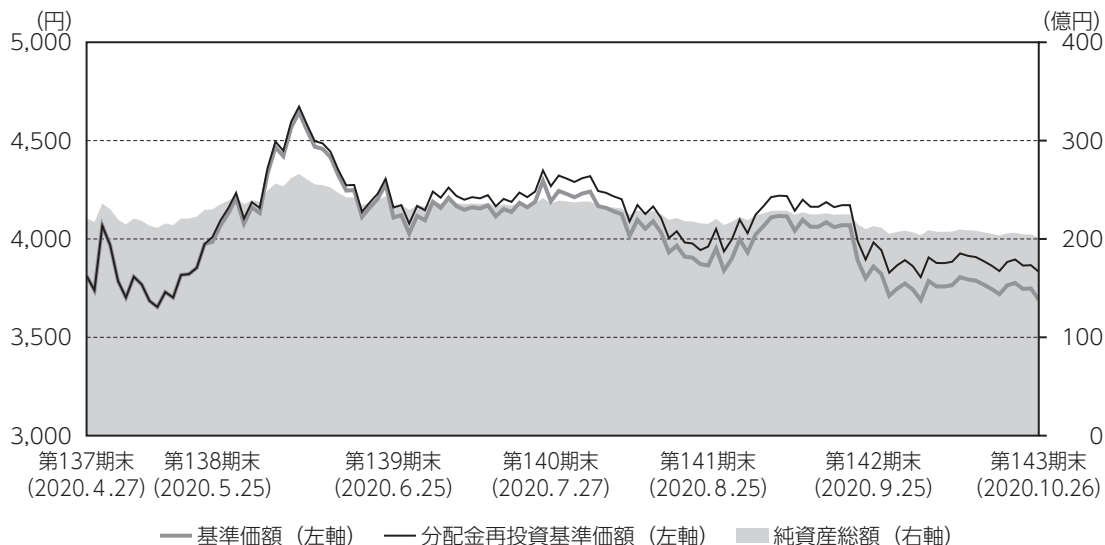
(注5) 公社債組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(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



\* 分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

\* 分配金を再投資するかどうかについては、お客さまがご利用のコースにより異なります（分配金を自動的に再投資するコースがないファンドもあります）。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客さまの損益の状況を示すものではありません。

#### ■ 基準価額・騰落率

第138期首：3,812円

第143期末：3,691円（既払分配金150円）

騰落率：0.6%（分配金再投資ベース）

#### ■ 基準価額の主な変動要因

ブラジル・リアル建ての債券に投資した結果、ブラジル・リアルが対円で下落（円高）したことはマイナス要因となりましたが、債券の利息収入や金利が低下（債券価格は上昇）したことがプラス要因となり、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

ダイワ・ブラジル・リアル債オープン（毎月分配型）

	年 月 日	基 準 価 額		J Pモルガン G B I - E M ブロード・ブラジル (円換算)		公 社 債 組 入 比 率
			騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	
第138期	(期首) 2020年 4月27日	円 3,812	% -	19,407	% -	% 92.3
	4月末	4,067	6.7	20,632	6.3	92.4
	(期末) 2020年 5月25日	4,010	5.2	20,225	4.2	92.3
第139期	(期首) 2020年 5月25日	3,985	-	20,225	-	92.3
	5月末	4,078	2.3	20,884	3.3	92.0
	(期末) 2020年 6月25日	4,134	3.7	21,148	4.6	91.8
第140期	(期首) 2020年 6月25日	4,109	-	21,148	-	91.8
	6月末	4,117	0.2	21,166	0.1	91.6
	(期末) 2020年 7月27日	4,216	2.6	21,691	2.6	93.0
第141期	(期首) 2020年 7月27日	4,191	-	21,691	-	93.0
	7月末	4,231	1.0	21,904	1.0	93.9
	(期末) 2020年 8月25日	3,890	△7.2	20,240	△6.7	93.8
第142期	(期首) 2020年 8月25日	3,865	-	20,240	-	93.8
	8月末	3,998	3.4	20,899	3.3	93.4
	(期末) 2020年 9月25日	3,885	0.5	20,365	0.6	94.4
第143期	(期首) 2020年 9月25日	3,860	-	20,365	-	94.4
	9月末	3,747	△2.9	19,751	△3.0	94.7
	(期末) 2020年10月26日	3,716	△3.7	19,602	△3.7	96.2

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

## 投資環境について

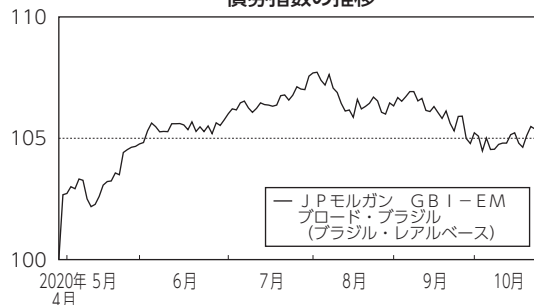
(2020.4.28~2020.10.26)

### ■ブラジル債券市況

ブラジルの金利は低下しました。

世界的に金融緩和環境が継続したことや、ブラジルで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を背景に、ブラジルの金利は当作成期を通して低下しました。

債券指数の推移



(指数は当作成期首を100として指数化しています。)

### ■為替相場

ブラジル・リアル対円為替相場は下落しました。

ブラジルでは、新型コロナウイルスの感染拡大が続いたことで市場のリスク回避的な姿勢が強まったこと、現金給付などの景気対策に伴う財政悪化懸念が高まったこと、経済省のメンバーの相次ぐ離脱など政治リスクが意識されたことなどを背景に、ブラジル・リアルは対円で下落しました。

為替相場の推移



(為替レートは対円で、当作成期首を100として指数化しています。)

## 前作成期末における「今後の運用方針」

### ■当ファンド

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

## ■ダイワ・ブラジル・リアル債マザーファンド

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

## ポートフォリオについて

(2020.4.28~2020.10.26)

## ■当ファンド

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

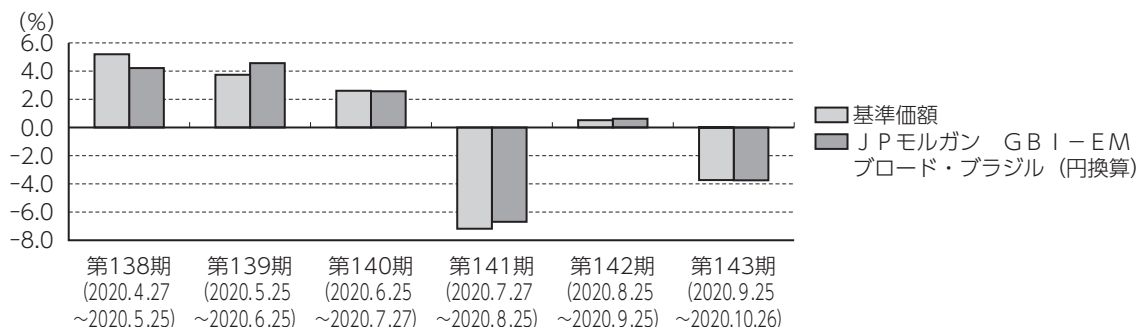
## ■ダイワ・ブラジル・リアル債マザーファンド

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

## ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

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



## 分配金について

当作成期の1万口当り分配金（税込み）は下記「分配原資の内訳（1万口当り）」の「当期分配金（税込み）」欄をご参照ください。

収益分配金の決定根拠は下記「収益分配金の計算過程（1万口当り）」をご参照ください。

なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

### ■分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	第138期	第139期	第140期	第141期	第142期	第143期
	2020年4月28日 ～2020年5月25日	2020年5月26日 ～2020年6月25日	2020年6月26日 ～2020年7月27日	2020年7月28日 ～2020年8月25日	2020年8月26日 ～2020年9月25日	2020年9月26日 ～2020年10月26日
<b>当期分配金（税込み）（円）</b>	<b>25</b>	<b>25</b>	<b>25</b>	<b>25</b>	<b>25</b>	<b>25</b>
対基準価額比率（%）	0.62	0.60	0.59	0.64	0.64	0.67
当期の収益（円）	23	25	24	19	21	20
当期の収益以外（円）	1	—	0	5	3	4
翌期繰越分配対象額（円）	214	215	214	209	205	200

（注1）「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。

（注2）円未満は切捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金（税込み）に合致しない場合があります。

（注3）当期分配金の対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。

### ■収益分配金の計算過程（1万口当り）

項 目	第138期	第139期	第140期	第141期	第142期	第143期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 23.29円	✓ 25.85円	✓ 24.04円	✓ 19.40円	✓ 21.01円	✓ 20.77円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
(c) 収益調整金	107.81	107.97	108.12	108.27	108.44	108.59
(d) 分配準備積立金	✓ 108.63	✓ 106.77	✓ 107.48	✓ 106.38	✓ 100.63	✓ 96.49
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	239.74	240.60	239.65	234.06	230.08	225.86
(f) 分配金	25.00	25.00	25.00	25.00	25.00	25.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	214.74	215.60	214.65	209.06	205.08	200.86

（注）✓を付した該当項目から分配金を計上しています。



## 今後の運用方針

### ■当ファンド

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

### ■ダイワ・ブラジル・リアル債マザーファンド

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

## 1万口当りの費用の明細

項 目	第138期～第143期 (2020.4.28～2020.10.26)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	29円	0.731%	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4,018円です。
（投 信 会 社）	(12)	(0.300)	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）	(16)	(0.410)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（受 託 会 社）	(1)	(0.021)	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	3	0.068	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）	(3)	(0.065)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
（監 査 費 用）	(0)	(0.003)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（そ の 他）	(0)	(0.000)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	32	0.799	

(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。

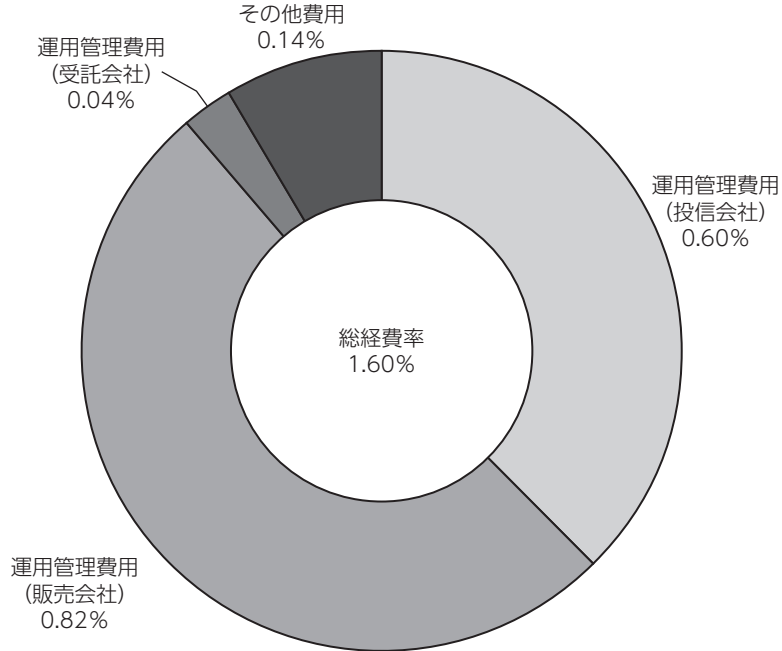
(注4) 組み入れているマザーファンドがある場合、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当該マザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）がある場合、各項目の費用は、当該投資信託証券が支払った費用を含みません。なお、当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当りの費用の明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。



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1.60%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・ブラジル・レアル債オープン（毎月分配型）

### ■売買および取引の状況

#### 親投資信託受益証券の設定・解約状況

(2020年4月28日から2020年10月26日まで)

決算期	第138期～第143期			
	設定		解約	
	□数	金額	□数	金額
	千口	千円	千口	千円
ダイワ・ブラジル・レアル債マザーファンド	—	—	1,250,418	2,388,087

(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	第137期末	第143期末	
	□数	□数	評価額
	千口	千口	千円
ダイワ・ブラジル・レアル債マザーファンド	12,442,548	11,192,129	20,037,269

(注) 単位未満は切捨て。

### ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2020年5月25日)、(2020年6月25日)、(2020年7月27日)、(2020年8月25日)、(2020年9月25日)、(2020年10月26日)現在

項目	第138期末	第139期末	第140期末	第141期末	第142期末	第143期末
<b>(A) 資産</b>	<b>23,191,875,591円</b>	<b>23,582,912,783円</b>	<b>23,776,309,126円</b>	<b>21,723,126,136円</b>	<b>21,490,664,719円</b>	<b>20,325,396,862円</b>
コール・ローン等	269,364,453	287,478,323	276,783,067	270,178,893	270,345,070	258,708,015
ダイワ・ブラジル・レアル債マザーファンド(評価額)	22,909,296,967	23,272,773,377	23,474,988,109	21,431,653,599	21,209,015,165	20,037,269,726
未収入金	13,214,171	22,661,083	24,537,950	21,293,644	11,304,484	29,419,121
<b>(B) 負債</b>	<b>177,941,440</b>	<b>195,581,050</b>	<b>191,892,149</b>	<b>187,229,164</b>	<b>175,628,551</b>	<b>189,726,378</b>
未払収益分配金	144,365,129	142,293,183	140,682,475	139,299,454	138,068,480	136,368,098
未払解約金	8,340,748	22,239,292	20,186,618	20,462,807	8,851,428	26,475,683
未払信託報酬	25,094,888	30,735,778	30,539,687	26,833,358	27,918,262	25,947,599
その他未払費用	140,675	312,797	483,369	633,545	790,381	934,998
<b>(C) 純資産総額(A-B)</b>	<b>23,013,934,151</b>	<b>23,387,331,733</b>	<b>23,584,416,977</b>	<b>21,535,896,972</b>	<b>21,315,036,168</b>	<b>20,135,670,484</b>
元本	57,746,051,959	56,917,273,384	56,272,990,303	55,719,781,860	55,227,392,284	54,547,239,391
次期繰越損益金	△34,732,117,808	△33,529,941,651	△32,688,573,326	△34,183,884,888	△33,912,356,116	△34,411,568,907
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>57,746,051,959口</b>	<b>56,917,273,384口</b>	<b>56,272,990,303口</b>	<b>55,719,781,860口</b>	<b>55,227,392,284口</b>	<b>54,547,239,391口</b>
1万円当り基準価額(C/D)	3,985円	4,109円	4,191円	3,865円	3,860円	3,691円

\*第137期末における元本額は57,981,562,984円、当作成期間(第138期～第143期)中における追加設定元本額は552,643,713円、同解約元本額は3,986,967,306円です。

\*第143期末の計算口数当りの純資産額は3,691円です。

\*第143期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は34,411,568,907円です。

### ■投資信託財産の構成

2020年10月26日現在

項目	第143期末	比率
	評価額	%
	千円	%
ダイワ・ブラジル・レアル債マザーファンド	20,037,269	98.6
コール・ローン等、その他	288,127	1.4
投資信託財産総額	20,325,396	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、10月26日における邦貨換算レートは、1ブラジル・レアル=18.63円です。

(注3) ダイワ・ブラジル・レアル債マザーファンドにおいて、第143期末における外貨建純資産(21,134,647千円)の投資信託財産総額(21,223,758千円)に対する比率は、99.6%です。

■損益の状況

第138期 自2020年4月28日 至2020年5月25日 第141期 自2020年7月28日 至2020年8月25日  
 第139期 自2020年5月26日 至2020年6月25日 第142期 自2020年8月26日 至2020年9月25日  
 第140期 自2020年6月26日 至2020年7月27日 第143期 自2020年9月26日 至2020年10月26日

項目	第 138 期	第 139 期	第 140 期	第 141 期	第 142 期	第 143 期
(A) 配当等収益	△ 5,190円	△ 6,589円	△ 4,576円	△ 3,509円	△ 6,720円	△ 2,775円
受取利息	14	46	204	237	43	68
支払利息	△ 5,204	△ 6,635	△ 4,780	△ 3,746	△ 6,763	△ 2,843
(B) 有価証券売買損益	1,173,378,158	876,845,942	633,207,968	△ 1,650,335,943	135,520,105	△ 754,373,702
売買益	1,175,739,012	906,185,190	636,973,959	6,090,204	144,775,647	6,929,331
売買損	△ 2,360,854	△ 29,339,248	△ 3,765,991	△ 1,656,426,147	△ 9,255,542	△ 761,303,033
(C) 信託報酬等	△ 25,235,563	△ 30,908,132	△ 30,710,601	△ 26,983,534	△ 28,075,098	△ 26,092,811
(D) 当期繰越損益(A+B+C)	1,148,137,405	845,931,221	602,492,791	△ 1,677,322,986	107,438,287	△ 780,469,288
(E) 前期繰越損益	△ 26,419,246,687	△ 25,014,771,976	△ 24,002,566,312	△ 23,277,325,557	△ 24,834,246,541	△ 24,520,778,680
(F) 追加信託差損益金	△ 9,316,643,397	△ 9,218,807,713	△ 9,147,817,330	△ 9,089,936,891	△ 9,047,479,382	△ 8,973,952,841
(配当等相当額)	( 622,571,761)	( 614,540,493)	( 608,460,697)	( 603,324,387)	( 598,891,211)	( 592,369,613)
(売買損益相当額)	(△ 9,939,215,158)	(△ 9,833,348,206)	(△ 9,756,278,027)	(△ 9,693,261,278)	(△ 9,646,370,593)	(△ 9,566,322,454)
(G) 合計(D+E+F)	△ 34,587,752,679	△ 33,387,648,468	△ 32,547,890,851	△ 34,044,585,434	△ 33,774,287,636	△ 34,275,200,809
(H) 収益分配金	△ 144,365,129	△ 142,293,183	△ 140,682,475	△ 139,299,454	△ 138,068,480	△ 136,368,098
次期繰越損益(G+H)	△ 34,732,117,808	△ 33,529,941,651	△ 32,688,573,326	△ 34,183,884,888	△ 33,912,356,116	△ 34,411,568,907
追加信託差損益金	△ 9,316,643,397	△ 9,218,807,713	△ 9,147,817,330	△ 9,089,936,891	△ 9,047,479,382	△ 8,973,952,841
(配当等相当額)	( 622,571,761)	( 614,540,493)	( 608,460,697)	( 603,324,387)	( 598,891,211)	( 592,369,613)
(売買損益相当額)	(△ 9,939,215,158)	(△ 9,833,348,206)	(△ 9,756,278,027)	(△ 9,693,261,278)	(△ 9,646,370,593)	(△ 9,566,322,454)
分配準備積立金	617,485,141	612,616,333	599,476,394	561,568,246	533,724,895	503,299,905
繰越損益金	△ 26,032,959,552	△ 24,923,750,271	△ 24,140,232,390	△ 25,655,516,243	△ 25,398,601,629	△ 25,940,915,971

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

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

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

■収益分配金の計算過程（総額）

項目	第 138 期	第 139 期	第 140 期	第 141 期	第 142 期	第 143 期
(a) 経費控除後の配当等収益	134,499,350円	147,159,695円	135,318,129円	108,099,687円	116,036,896円	113,329,177円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	0	0	0	0	0
(c) 収益調整金	622,571,761	614,540,493	608,460,697	603,324,387	598,891,211	592,369,613
(d) 分配準備積立金	627,350,920	607,749,821	604,840,740	592,768,013	555,756,479	526,338,826
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	1,384,422,031	1,369,450,009	1,348,619,566	1,304,192,087	1,270,684,586	1,232,037,616
(f) 分配金	144,365,129	142,293,183	140,682,475	139,299,454	138,068,480	136,368,098
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	1,240,056,902	1,227,156,826	1,207,937,091	1,164,892,633	1,132,616,106	1,095,669,518
(h) 受益権総口数	57,746,051,959□	56,917,273,384□	56,272,990,303□	55,719,781,860□	55,227,392,284□	54,547,239,391□

ダイワ・ブラジル・リアル債オープン（毎月分配型）

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ						
	第 138 期	第 139 期	第 140 期	第 141 期	第 142 期	第 143 期
1 万 口 当 り 分 配 金	25円	25円	25円	25円	25円	25円

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

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

年2回決算型

最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			J Pモルガン G B I - E M ブロード・ブラジル (円換算)		公 社 債 率 組 入 比 率	純 資 産 額
	(分配落)	税 込 分 配 金	期 騰 落 中 率	(参考指数)	期 騰 落 中 率		
20期末(2018年10月25日)	円 20,175	円 10	% △ 2.7	25,253	% △ 1.2	% 96.8	百万円 2,237
21期末(2019年4月25日)	19,944	10	△ 1.1	25,424	0.7	97.9	2,110
22期末(2019年10月25日)	20,719	10	3.9	26,969	6.1	97.6	2,008
23期末(2020年4月27日)	14,691	10	△29.0	19,407	△28.0	92.4	1,258
24期末(2020年10月26日)	14,767	10	0.6	19,602	1.0	96.2	1,162

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

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

(注4) 指数値は、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。

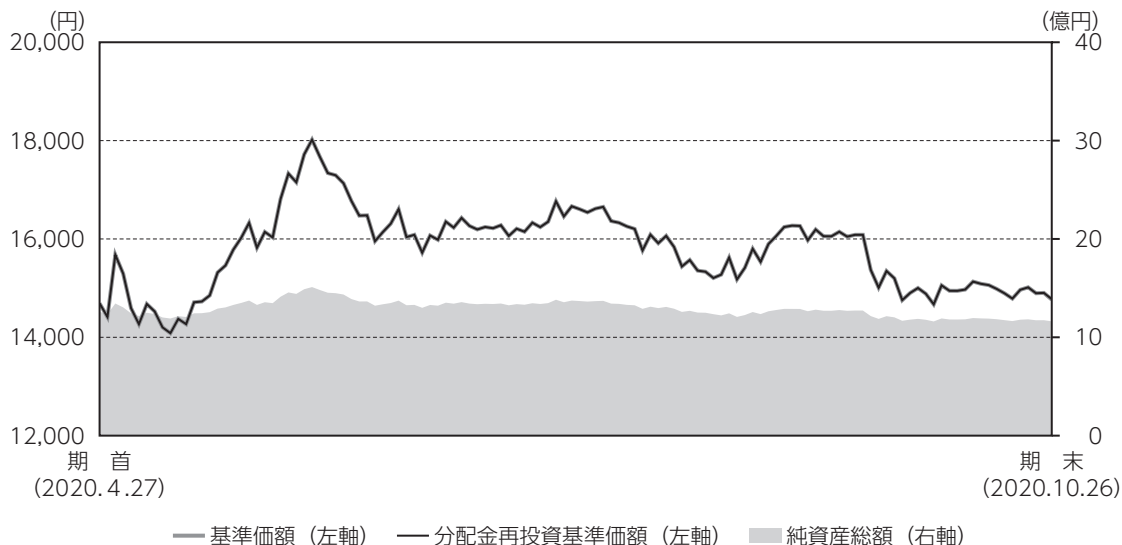
(注5) 公社債組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含まず。

(注6) 公社債組入比率は新株予約権付社債券 (転換社債券) および債券先物を除きます。



## 運用経過

### 基準価額等の推移について



\*分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

\*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：14,691円

期末：14,767円（分配金10円）

騰落率：0.6%（分配金込み）

#### ■基準価額の主な変動要因

ブラジル・リアル建ての債券に投資した結果、ブラジル・リアルが対円で下落（円高）したことはマイナス要因となりましたが、債券の利息収入や金利が低下（債券価格は上昇）したことがプラス要因となり、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

年 月 日	基 準 価 額		J P モルガン G B I - E M ブロード・ブラジル (円換算)	公 社 債 率	
		騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	組 入 比
(期首) 2020年 4 月27日	円 14,691	% -	19,407	% -	% 92.4
4 月末	15,677	6.7	20,632	6.3	92.6
5 月末	15,821	7.7	20,884	7.6	92.0
6 月末	16,070	9.4	21,166	9.1	91.8
7 月末	16,616	13.1	21,904	12.9	94.0
8 月末	15,800	7.5	20,899	7.7	93.5
9 月末	14,901	1.4	19,751	1.8	94.9
(期末) 2020年10月26日	14,777	0.6	19,602	1.0	96.2

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

## 投資環境について

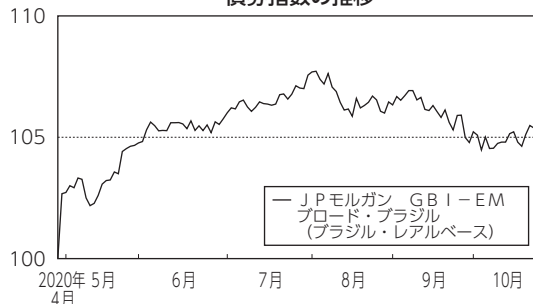
(2020.4.28~2020.10.26)

### ■ブラジル債券市況

ブラジルの金利は低下しました。

世界的に金融緩和環境が継続したことや、ブラジルで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を背景に、ブラジルの金利は当作成期を通して低下しました。

債券指数の推移



(指数は当作成期首を100として指数化しています。)

### ■為替相場

ブラジル・リアル対円為替相場は下落しました。

ブラジルでは、新型コロナウイルスの感染拡大が続いたことで市場のリスク回避的な姿勢が強まったこと、現金給付などの景気対策に伴う財政悪化懸念が高まったこと、経済省のメンバーの相次ぐ離脱など政治リスクが意識されたことなどを背景に、ブラジル・リアルは対円で下落しました。

為替相場の推移



(為替レートは対円で、当作成期首を100として指数化しています。)

## 前作成期末における「今後の運用方針」

### ■当ファンド

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



## ■ダイワ・ブラジル・リアル債マザーファンド

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

## ポートフォリオについて

(2020.4.28~2020.10.26)

## ■当ファンド

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

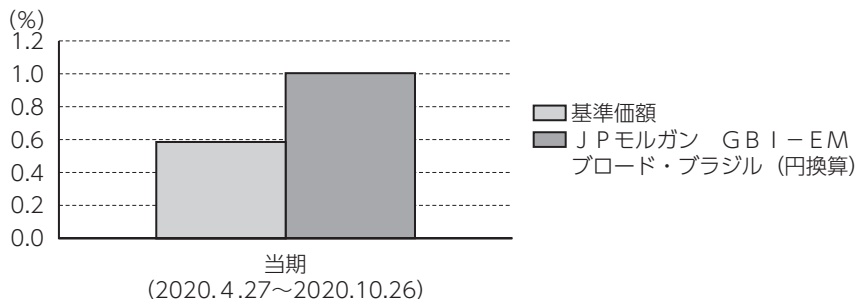
## ■ダイワ・ブラジル・リアル債マザーファンド

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

## ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

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



## 分配金について

当作成期の1万口当り分配金（税込み）は下記「分配原資の内訳（1万口当り）」の「当期分配金（税込み）」欄をご参照ください。

収益分配金の決定根拠は下記「収益分配金の計算過程（1万口当り）」をご参照ください。

なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

### ■分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	当 期	
	2020年4月28日 ～2020年10月26日	
<b>当期分配金（税込み）</b>	<b>（円）</b>	<b>10</b>
対基準価額比率	（%）	0.07
当期の収益	（円）	10
当期の収益以外	（円）	—
翌期繰越分配対象額	（円）	19,864

（注1）「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。

（注2）円未満は切捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金（税込み）に合致しない場合があります。

（注3）当期分配金の対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。

（注4）投資信託の計理上、「翌期繰越分配対象額」は当該決算期末時点の基準価額を上回る場合がありますが、実際には基準価額を超える額の分配金をお支払いすることはありません。

### ■収益分配金の計算過程（1万口当り）

項 目	当	期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓	475.33円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益		0.00
(c) 収益調整金		11,606.17
(d) 分配準備積立金		7,793.22
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)		19,874.74
(f) 分配金		10.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)		19,864.74

（注）✓を付した該当項目から分配金を計上しています。



## 今後の運用方針

### ■当ファンド

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

### ■ダイワ・ブラジル・リアル債マザーファンド

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

## 1万口当りの費用の明細

項 目	当 期 (2020.4.28~2020.10.26)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	115円	0.731%	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15,785円です。
(投 信 会 社)	(47)	(0.300)	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)	(65)	(0.409)	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)	(3)	(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	11	0.068	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)	(10)	(0.064)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監 査 費 用)	(1)	(0.004)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(そ の 他)	(0)	(0.000)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	126	0.799	

(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。

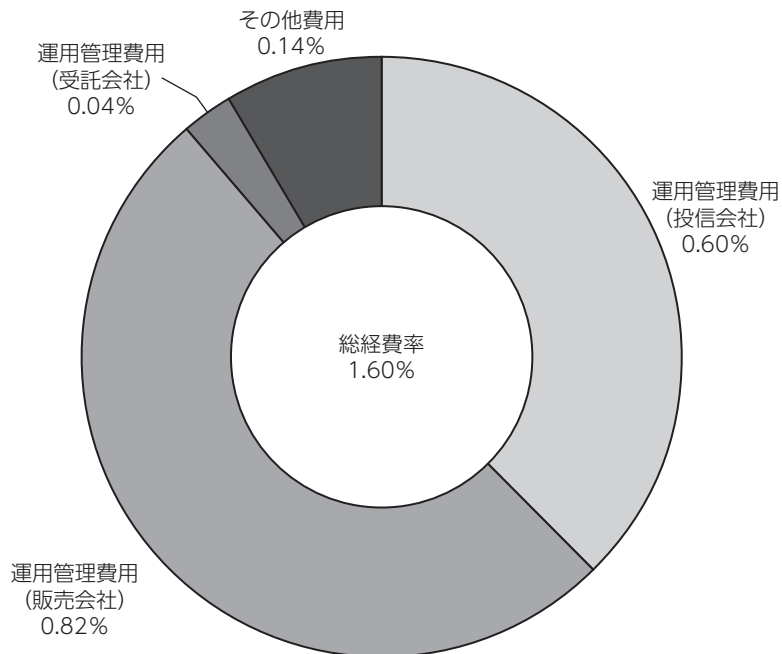
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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1.60%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

(2020年4月28日から2020年10月26日まで)

	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
ダイワ・ブラジル・レアル債 マザーファンド	1,058	1,990	63,628	121,239

(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・ブラジル・レアル債マザーファンド	708,562	645,992	1,156,520

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2020年10月26日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ダイワ・ブラジル・レアル債マザーファンド	1,156,520	98.6
コール・ローン等、その他	16,781	1.4
投資信託財産総額	1,173,301	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、10月26日における邦貨換算レートは、1ブラジル・レアル=18.63円です。

(注3) ダイワ・ブラジル・レアル債マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(21,134,647千円)の投資信託財産総額(21,223,758千円)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

2020年10月26日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	1,173,301,516円
コール・ローン等	15,816,930
ダイワ・ブラジル・レアル債 マザーファンド(評価額)	1,156,520,301
未収入金	964,285
(B) 負債	11,109,400
未払収益分配金	787,040
未払解約金	775,842
未払信託報酬	9,493,474
その他未払費用	53,044
(C) 純資産総額(A - B)	1,162,192,116
元本	787,040,540
次期繰越損益金	375,151,576
(D) 受益権総口数	787,040,540口
1万口当り基準価額(C / D)	14,767円

\* 期首における元本額は856,611,672円、当作成期間中における追加設定元本額は2,056,945円、同解約元本額は71,628,077円です。

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は14,767円です。

■損益の状況

当期 自2020年4月28日 至2020年10月26日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 2,082円
受取利息	101
支払利息	△ 2,183
(B) 有価証券売買損益	16,113,405
売買益	24,289,313
売買損	△ 8,175,908
(C) 信託報酬等	△ 9,546,603
(D) 当期損益金(A + B + C)	6,564,720
(E) 前期繰越損益金	△255,612,478
(F) 追加信託差損益金	624,986,374
(配当等相当額)	( 913,453,255)
(売買損益相当額)	(△288,466,881)
(G) 合計(D + E + F)	375,938,616
(H) 収益分配金	△ 787,040
次期繰越損益金(G + H)	375,151,576
追加信託差損益金	624,986,374
(配当等相当額)	( 913,453,255)
(売買損益相当額)	(△288,466,881)
分配準備積立金	649,982,387
繰越損益金	△899,817,185

(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	37,410,776円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	913,453,255
(d) 分配準備積立金	613,358,651
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	1,564,222,682
(f) 分配金	787,040
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	1,563,435,642
(h) 受益権総口数	787,040,540口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ	
1 万 口 当 り 分 配 金	10円

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

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

# ダイワ・ブラジル・リアル債マザーファンド

## 運用報告書 第24期 (決算日 2020年10月26日)

(作成対象期間 2020年4月28日～2020年10月26日)

ダイワ・ブラジル・リアル債マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

### ★当ファンドの仕組みは次の通りです。

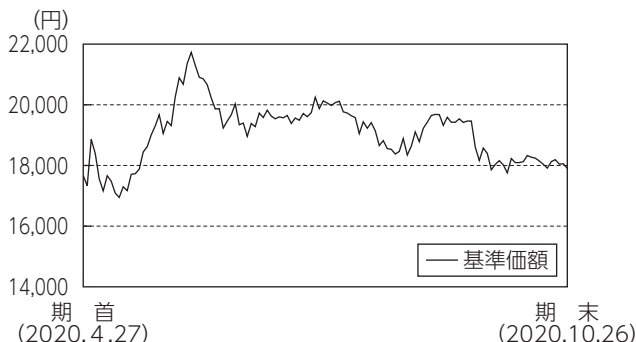
運用方針	信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	ブラジル・リアル建債券
株式組入制限	純資産総額の10%以下

## 大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基 準 価 額		J Pモルガン G B I - E M ブロード・ブラジル (円換算)	G B I - E M ブロード・ブラジル (円換算)	公 社 債 組 入 比 率
	円	%	(参考指数)	騰 落 率	%
(期首)2020年 4月27日	17,667	-	19,407	-	92.8
4月末	18,861	6.8	20,632	6.3	93.1
5月末	19,058	7.9	20,884	7.6	92.4
6月末	19,384	9.7	21,166	9.1	92.2
7月末	20,071	13.6	21,904	12.9	94.5
8月末	19,105	8.1	20,899	7.7	93.9
9月末	18,036	2.1	19,751	1.8	95.3
(期末)2020年10月26日	17,903	1.3	19,602	1.0	96.6

- (注1) 騰落率は期首比。  
 (注2) J Pモルガン G B I - E M ブロード・ブラジル (円換算) は、J Pモルガン G B I - E M ブロード・ブラジル (ブラジル・リアルベース) をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。J Pモルガン G B I - E M ブロード・ブラジル (ブラジル・リアルベース) は、信頼性が高いとみなす情報に基づき作成していますが、J.P. Morganはその完全性・正確性を保証するものではありません。本指数は許諾を受けて使用しています。J.P. Morganからの書面による事前承認なしに本指数を複製・使用・頒布することは認められていません。Copyright 2016, J.P. Morgan Chase & Co. All rights reserved.  
 (注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。  
 (注4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。  
 (注5) 公社債組入比率は新株予約権付社債券 (転換社債券) および債券先物を除きます。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：17,667円 期末：17,903円 騰落率：1.3%

【基準価額の主な変動要因】

ブラジル・リアル建ての債券に投資した結果、ブラジル・リアルが対円で下落 (円高) したことはマイナス要因となりましたが、債券の利息収入や金利が低下 (債券価格は上昇) したことがプラス要因となり、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆投資環境について

○ブラジル債券市場

ブラジルの金利は低下しました。

世界的に金融緩和環境が継続したことや、ブラジルで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を背景に、ブラジルの金利は当作成期を通して低下しました。

○為替相場

ブラジル・リアル対円為替相場は下落しました。

ブラジルでは、新型コロナウイルスの感染拡大が続いたことで市場のリスク回避的な姿勢が強まったこと、現金給付などの景気対策に伴う財政悪化懸念が高まったこと、経済省のメンバーの相次ぐ離脱など政治リスクが意識されたことなどを背景に、ブラジル・リアル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、ブラジル・リアル建債券に投資することにより、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行います。債券ポートフォリオにつきましては、ブラジル政府および政府関係機関等が発行する名目債 (一般に割引債と利付債をいいます。) ならびに物価連動債に投資します。ポートフォリオの修正デュレーションおよび種別構成については、金利や物価の動向、経済状況や市場環境等に応じて柔軟に変化させます。

◆ポートフォリオについて

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

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

当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。参考指数はブラジル債券市場の動向を表す代表的な指数として掲載しております。

《今後の運用方針》

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



■ 1 万口当りの費用の明細

項 目	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)	12 (12)
(その他)	( 0)
合計	12

(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4月28日から2020年10月26日まで)

			買 付 額	売 付 額
外 国	ブラジル	国債証券	千ブラジル・リアル 67,445	千ブラジル・リアル 110,145 ( - )

(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4月28日から2020年10月26日まで)

当			期		
買	付		売	付	
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F (ブラジル) 10% 2025/1/1		909,387	Brazil Letras do Tesouro Nacional (ブラジル) 2021/7/1		1,398,457
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F (ブラジル) 10% 2029/1/1		321,820	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F (ブラジル) 10% 2025/1/1		253,686
Brazil Letras do Tesouro Nacional (ブラジル) 2022/1/1		126,417	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F (ブラジル) 10% 2027/1/1		251,633
			Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F (ブラジル) 10% 2029/1/1		189,323
			Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F (ブラジル) 10% 2023/1/1		110,547

(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				未		
		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		
		額 面 金 額	外 貨 建 金 額			外 貨 換 算 金 額	5 年 以 上	2 年 以 上
ブラジル	千ブラジル・リアル 1,032,000	千ブラジル・リアル 1,099,415	千円 20,482,106	% 96.6	% -	% 23.0	% 66.0	% 7.7

(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	評 価 額		償 還 年 月 日
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
ブラジル	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F	国債証券	10.0000	千ブラジル・レアル 185,000	千ブラジル・レアル 203,414	千円 3,789,619	2023/01/01
	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F	国債証券	10.0000	354,000	398,182	7,418,144	2025/01/01
	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F	国債証券	10.0000	83,000	94,070	1,752,534	2027/01/01
	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F	国債証券	10.0000	147,000	167,366	3,118,044	2029/01/01
	Brazil Letras do Tesouro Nacional	国債証券	-	39,000	38,319	713,891	2021/07/01
	Brazil Letras do Tesouro Nacional	国債証券	-	51,000	48,967	912,267	2022/01/01
	Brazil Letras do Tesouro Nacional	国債証券	-	173,000	149,093	2,777,605	2023/07/01
合 計	銘柄数 金 額	7銘柄		1,032,000	1,099,415	20,482,106	

(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10月26日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 20,482,106	% 96.5
コール・ローン等、その他	741,651	3.5
投資信託財産総額	21,223,758	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、10月26日における邦貨換算レートは、1 ブラジル・レアル=18.63円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産（21,134,647千円）の投資信託財産総額（21,223,758千円）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

2020年10月26日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	21,223,758,140円
コール・ローン等	282,361,409
公社債(評価額)	20,482,106,294
未収利息	451,682,080
前払費用	7,608,357
(B) 負債	30,383,406
未払解約金	30,383,406
(C) 純資産総額(A-B)	21,193,374,734
元本	11,838,122,118
次期繰越損益金	9,355,252,616
(D) 受益権総口数	11,838,122,118口
1万口当り基準価額(C/D)	17,903円

\* 期首における元本額は13,151,111,337円、当作成期間中における追加設定元本額は1,058,354円、同解約元本額は1,314,047,573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・ブラジル・レアル債オープン（毎月分配型）11,192,129,658円、ダイワ・ブラジル・レアル債オープン（年2回決算型）645,992,460円です。

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は17,903円です。

■損益の状況

当期 自2020年4月28日 至2020年10月26日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	867,974,202円
受取利息	867,996,295
支払利息	△ 22,093
(B) 有価証券売買損益	△ 386,545,759
売買益	395,022,175
売買損	△ 781,567,934
(C) その他費用	△ 15,442,243
(D) 当期損益金(A+B+C)	465,986,200
(E) 前期繰越損益金	10,083,613,472
(F) 解約差損益金	△ 1,195,279,246
(G) 追加信託差損益金	932,190
(H) 合計(D+E+F+G)	9,355,252,616
次期繰越損益金(H)	9,355,252,616

(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。