

ダイワ成長国 セレクト債券ファンド (毎月決算型)^{ナイン} (愛称：セレクト9)

運用報告書(全体版)

第127期 (決算日 2020年8月17日)
第128期 (決算日 2020年9月15日)
第129期 (決算日 2020年10月15日)
第130期 (決算日 2020年11月16日)
第131期 (決算日 2020年12月15日)
第132期 (決算日 2021年1月15日)

(作成対象期間 2020年7月16日～2021年1月15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・エマージング高金利債券マザーファンドの受益証券	
	ダイワ・エマージング高金利債券マザーファンド	海外の債券	
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、安定した分配を継続的行なうことを目標に分配金額を決定します。ただし、基準価額の水準等によっては、上記にかかわらず今後の安定分配を継続するための分配原資の水準を考慮したうえで分配をすることがあります。なお、分配対象額が少額の場合には、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、新興国の現地通貨建債券に分散投資し、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30期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			ＪＰモルガン 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	純 資 産 総 額
	(分配落)	税 込 配 分 金	期 騰 落 中 率	(参考指数)	期 騰 落 中 率		
	円	円	%		%	%	百万円
103期末(2018年8月15日)	4,279	30	△ 6.2	13,663	△ 5.2	95.6	22,048
104期末(2018年9月18日)	4,147	30	△ 2.4	13,560	△ 0.8	93.9	21,130
105期末(2018年10月15日)	4,240	30	3.0	13,796	1.7	94.7	21,478
106期末(2018年11月15日)	4,371	30	3.8	14,031	1.7	94.8	21,854
107期末(2018年12月17日)	4,368	30	0.6	14,138	0.8	94.4	21,521
108期末(2019年1月15日)	4,298	30	△ 0.9	14,129	△ 0.1	95.1	21,134
109期末(2019年2月15日)	4,383	30	2.7	14,437	2.2	95.6	21,322
110期末(2019年3月15日)	4,415	20	1.2	14,705	1.9	95.3	21,374
111期末(2019年4月15日)	4,402	20	0.2	14,897	1.3	94.8	20,879
112期末(2019年5月15日)	4,186	20	△ 4.5	14,274	△ 4.2	94.4	19,668
113期末(2019年6月17日)	4,255	20	2.1	14,587	2.2	93.7	19,815
114期末(2019年7月16日)	4,362	20	3.0	15,085	3.4	92.7	20,063
115期末(2019年8月15日)	4,155	20	△ 4.3	14,468	△ 4.1	93.5	18,942
116期末(2019年9月17日)	4,257	20	2.9	14,963	3.4	96.1	19,184
117期末(2019年10月15日)	4,255	20	0.4	15,091	0.9	96.0	18,899
118期末(2019年11月15日)	4,313	20	1.8	15,060	△ 0.2	95.5	18,732
119期末(2019年12月16日)	4,387	20	2.2	15,485	2.8	95.7	18,797
120期末(2020年1月15日)	4,459	20	2.1	15,838	2.3	95.0	18,749
121期末(2020年2月17日)	4,400	20	△ 0.9	15,704	△ 0.9	95.2	18,201
122期末(2020年3月16日)	3,886	20	△ 11.2	13,727	△ 12.6	93.9	15,923
123期末(2020年4月15日)	3,770	20	△ 2.5	13,432	△ 2.2	92.2	15,375
124期末(2020年5月15日)	3,756	20	0.2	13,591	1.2	92.4	15,304
125期末(2020年6月15日)	3,954	20	5.8	14,554	7.1	91.2	16,105
126期末(2020年7月15日)	3,946	20	0.3	14,546	△ 0.1	93.9	16,014
127期末(2020年8月17日)	3,867	20	△ 1.5	14,618	0.5	88.7	15,620
128期末(2020年9月15日)	3,848	20	0.0	14,642	0.2	94.3	15,514
129期末(2020年10月15日)	3,736	20	△ 2.4	14,387	△ 1.7	94.8	15,007
130期末(2020年11月16日)	3,801	20	2.3	14,782	2.7	93.3	15,127
131期末(2020年12月15日)	3,861	20	2.1	15,264	3.3	94.7	15,274
132期末(2021年1月15日)	3,861	20	0.5	15,274	0.1	94.9	15,215

(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。

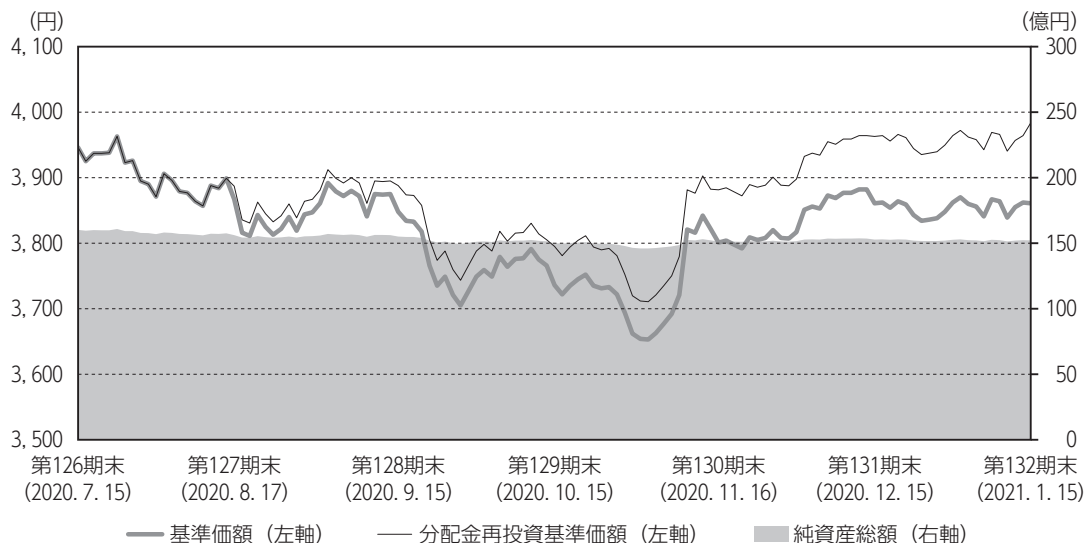
(注5) 公社債組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(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127期首：3,946円

第132期末：3,861円（既払分配金120円）

騰落率：1.0%（分配金再投資ベース）

基準価額の主な変動要因

主として「ダイワ・エマージング高金利債券マザーファンド」の受益証券を通じて、新興国通貨建ての債券に投資した結果、投資している債券の値下がりや投資対象通貨が対円でおおむね下落（円高）したことがマイナス要因となりましたが、債券の利息収入は基準価額のプラス要因となり、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。

ダイワ成長国セレクト債券ファンド（毎月決算型）

	年 月 日	基 準 価 額		ＪＰモルガン　ＧＢＩ－ＥＭ グローバル　ダイバーシファイド （円換算）		公 社 債 入 率 組 比
			騰 落 率	（参考指数）	騰 落 率	
		円	%		%	%
第127期	（期首）2020年 7 月15日	3, 946	—	14, 546	—	93. 9
	7 月末	3, 871	△ 1. 9	14, 464	△ 0. 6	90. 9
	（期末）2020年 8 月17日	3, 887	△ 1. 5	14, 618	0. 5	88. 7
第128期	（期首）2020年 8 月17日	3, 867	—	14, 618	—	88. 7
	8 月末	3, 847	△ 0. 5	14, 506	△ 0. 8	93. 3
	（期末）2020年 9 月15日	3, 868	0. 0	14, 642	0. 2	94. 3
第129期	（期首）2020年 9 月15日	3, 848	—	14, 642	—	94. 3
	9 月末	3, 727	△ 3. 1	14, 194	△ 3. 1	94. 2
	（期末）2020年10月15日	3, 756	△ 2. 4	14, 387	△ 1. 7	94. 8
第130期	（期首）2020年10月15日	3, 736	—	14, 387	—	94. 8
	10月末	3, 654	△ 2. 2	14, 175	△ 1. 5	95. 0
	（期末）2020年11月16日	3, 821	2. 3	14, 782	2. 7	93. 3
第131期	（期首）2020年11月16日	3, 801	—	14, 782	—	93. 3
	11月末	3, 807	0. 2	14, 896	0. 8	95. 1
	（期末）2020年12月15日	3, 881	2. 1	15, 264	3. 3	94. 7
第132期	（期首）2020年12月15日	3, 861	—	15, 264	—	94. 7
	12月末	3, 870	0. 2	15, 292	0. 2	94. 7
	（期末）2021年 1 月15日	3, 881	0. 5	15, 274	0. 1	94. 9

（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. 7. 16 ～ 2021. 1. 15）

■新興国債券市況

新興国債券市場は、個別国要因などにより、国によってまちまちな展開となりました。

・ 欧州・中東・アフリカ地域

トルコでは、インフレ率が市場予想よりも上振れたことやギリシャとの軍事衝突懸念が高まったことなどから、金利は上昇しました。ロシアでは、利下げ期待が後退したことなどを背景に、金利は上昇しました。ポーランドでは、ドイツなど欧州圏の金利低下に連れて金利は低下しました。

・ アジア地域

インドネシアでは、中央銀行による利下げなどを背景に、金利は低下しました。インドでは、市場で利下げが予想されていましたが予想外に据え置きとなったことなどから、金利は上昇しました。フィリピンでは、市場の予想とは異なり、中央銀行によって利下げが実施されたことなどを背景に、金利は低下しました。

・ 中南米地域

ブラジルでは、新型コロナウイルスの感染拡大などを背景に、金利は上昇しました。メキシコでは、米国大統領選挙でバイデン氏が勝利したことでトランプ大統領によるメキシコへの強硬路線からの転換が期待され、金利は低下しました。コロンビアでは、中央銀行による利下げが実施されたことなどを背景に、金利は低下しました。

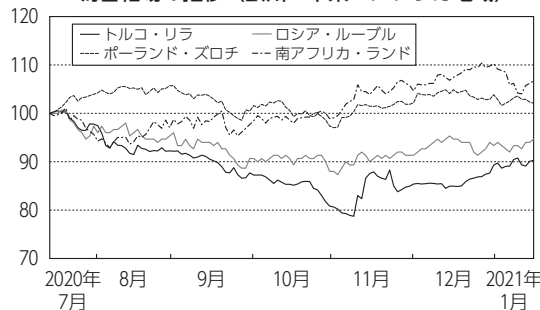
■為替相場

新興国為替市場は、新型コロナウイルスの感染拡大などから、市場のリスク回避姿勢が強まり、多くの新興国通貨が対円で下落しました。

・ 欧州・中東・アフリカ地域

トルコ・リラは、トルコとギリシャとの軍事衝突懸念の高まりや外貨準備高減少への懸念などから、対円で下落しました。ロシア・ルーブルは、新型コロナウイルスの感染拡大などから、市場のリスク回避姿勢が強まり、対円で下落しました。ポーランド・ズロチは、欧州復興基金の成立がポーランドへ大きな恩恵を与えると期待されたことなどを背景に、対円で上昇しました。

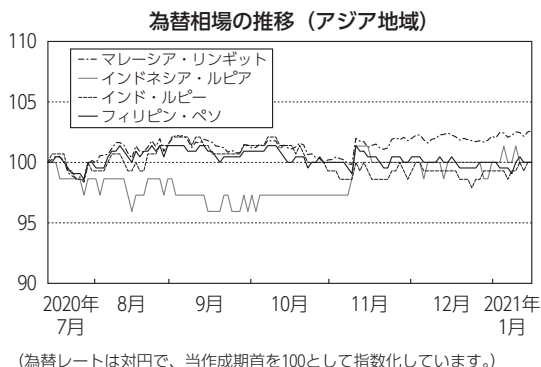
為替相場の推移（欧州・中東・アフリカ地域）



（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。）

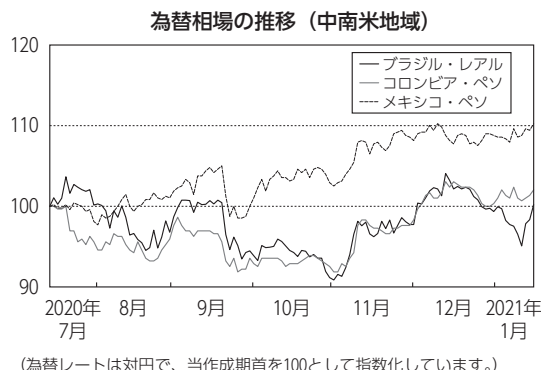
・アジア地域

インドネシア・ルピアやインド・ルピー、フィリピン・ペソは、新型コロナウイルスの感染拡大などから市場のリスク回避姿勢が強まり、対円で下落しました。



・中南米地域

ブラジル・レアルは、市場のリスク回避姿勢の強まりを受けて対円で下落しました。メキシコ・ペソは、利下げ観測の抑制が通貨の上昇材料となり、対円で上昇しました。コロンビア・ペソは、原油価格の持ち直しが好感されて対円で上昇しました。



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、「ダイワ・エマージング高金利債券マザーファンド」の受益証券を高位で組み入れ、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行います。

■ダイワ・エマージング高金利債券マザーファンド

欧州・中東・アフリカ、アジア、中南米の3地域で地域分散を図り、その地域内で3通貨ずつ、計9通貨の高金利債券に投資することで、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。

金利リスクを表す修正デュレーションは1（年）程度～3（年）程度でコントロールします。

ポートフォリオについて

（2020. 7. 16 ～ 2021. 1. 15）

■当ファンド

当作成期を通じて「ダイワ・エマージング高金利債券マザーファンド」の受益証券を高位で組み入れ、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行いました。

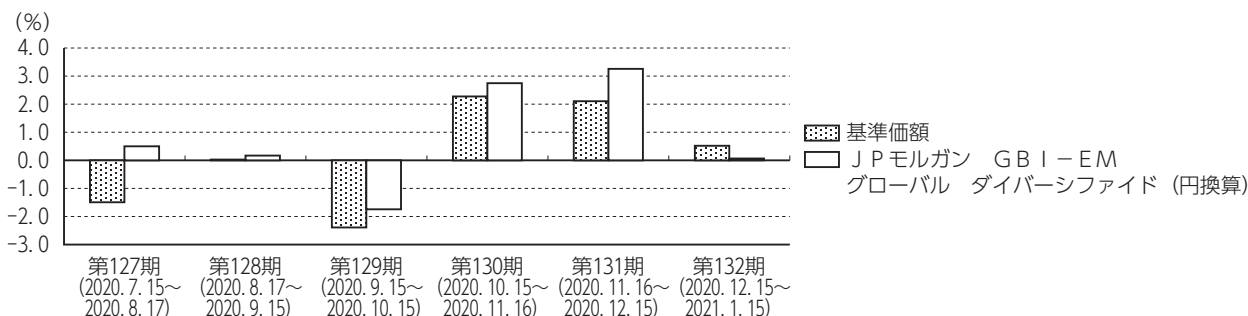
■ダイワ・エマージング高金利債券マザーファンド

- ・通貨配分に関しては、基本的な商品性格に基づき、各地域均等、各地域内の投資通貨においても均等となることをめざしました。
- ・欧州・中東・アフリカ地域においては、トルコ・リラ、ロシア・ルーブル、ポーランド・ズロチ、アジア地域ではインドネシア・ルピア、インド・ルピー、フィリピン・ペソ、中南米地域ではブラジル・レアル、コロンビア・ペソ、メキシコ・ペソへ投資しました。
- ・債券ポートフォリオの金利リスクについては、修正デュレーションで1（年）程度～3（年）程度でコントロールしました。また、組入債券の種別構成については、現地通貨建国債と国際機関債からなるポートフォリオ構成としました。

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。



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127期	第128期	第129期	第130期	第131期	第132期
	2020年7月16日 ～2020年8月17日	2020年8月18日 ～2020年9月15日	2020年9月16日 ～2020年10月15日	2020年10月16日 ～2020年11月16日	2020年11月17日 ～2020年12月15日	2020年12月16日 ～2021年1月15日
当期分配金(税込み) (円)	20	20	20	20	20	20
対基準価額比率 (%)	0.51	0.52	0.53	0.52	0.52	0.52
当期の収益 (円)	18	16	15	20	18	16
当期の収益以外 (円)	1	3	4	—	1	3
翌期繰越分配対象額 (円)	143	140	135	135	134	130

(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127期	第128期	第129期	第130期	第131期	第132期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 18.40円	✓ 16.70円	✓ 15.20円	✓ 20.26円	✓ 18.45円	✓ 16.05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	127.15	127.20	127.24	127.28	127.31	127.34
(d) 分配準備積立金	✓ 17.76	✓ 16.13	✓ 12.81	7.99	✓ 8.24	✓ 6.69
(e) 当期分配対象額 (a+b+c+d)	163.32	160.04	155.26	155.54	154.02	150.09
(f) 分配金	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00
(g) 翌期繰越分配対象額 (e-f)	143.32	140.04	135.26	135.54	134.02	130.09

(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

当ファンドの商品性格に鑑み、「ダイワ・エマージング高金利債券マザーファンド」の受益証券を高位で組み入れ、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行います。

■ダイワ・エマージング高金利債券マザーファンド

欧州・中東・アフリカ、アジア、中南米の3地域で地域分散を図り、その地域内で3通貨ずつ、計9通貨の高金利債券に投資することで、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。

金利リスクを表す修正デュレーションは1（年）程度～3（年）程度でコントロールします。

1万口当りの費用の明細

項 目	第127期～第132期 (2020. 7. 16～2021. 1. 15)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	28円	0. 741 %	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3, 823円です。
(投 信 会 社)	(13)	(0. 332)	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)	(15)	(0. 388)	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	2	0. 063	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)	(2)	(0. 057)	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. 003)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	31	0. 804	

(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。

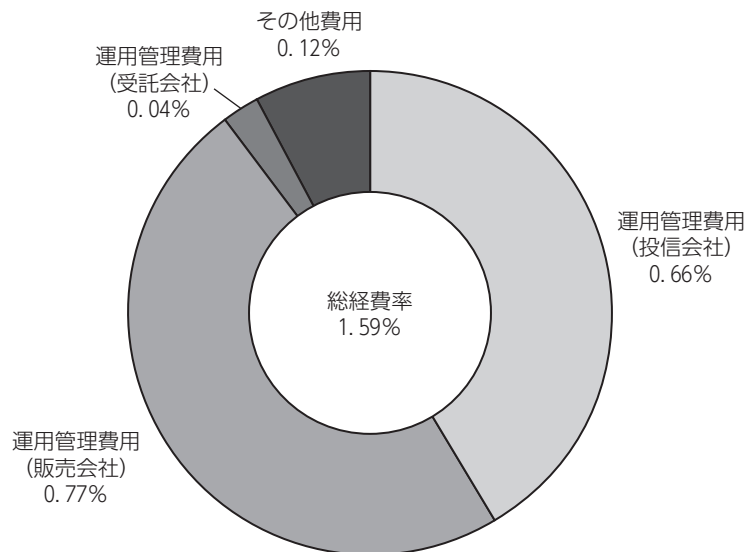
(注 3) 各比率は 1 万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第 3 位未満を四捨五入してあります。

(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1.59%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。

ダイワ成長国セレクト債券ファンド（毎月決算型）

■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7月16日から2021年1月15日まで)

決 算 期	第 127 期 ～ 第 132 期			
	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
ダイワ・エマージング 高金利債券 マザーファンド	—	—	791,421	1,039,177

(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126期末	第 132 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千口	千口	千円
ダイワ・エマージング 高金利債券マザーファンド	11,993,630	11,202,209	15,142,026

(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8月17日)、(2020年9月15日)、(2020年10月15日)、(2020年11月16日)、(2020年12月15日)、(2021年1月15日)現在

項 目	第127期末	第128期末	第129期末	第130期末	第131期末	第132期末
(A) 資産	15,732,818,566円	15,619,123,931円	15,120,988,953円	15,247,276,330円	15,377,886,338円	15,323,966,658円
コール・ローン等	173,600,615	172,714,448	170,855,062	143,753,401	169,793,122	169,943,001
ダイワ・エマージング高金利債券 マザーファンド (評価額)	15,545,189,855	15,440,097,891	14,933,677,762	15,063,122,967	15,200,883,703	15,142,026,766
未収入金	14,028,096	6,311,592	16,456,129	40,399,962	7,209,513	11,996,891
(B) 負債	112,696,227	104,506,076	113,314,708	119,860,044	103,841,498	108,502,468
未払収益分配金	80,794,882	80,631,042	80,348,619	79,607,003	79,116,068	78,811,129
未払解約金	10,675,930	5,442,391	14,209,415	20,554,954	6,364,081	9,979,158
未払信託報酬	21,107,292	18,212,165	18,433,475	19,267,068	17,830,546	19,074,627
その他未払費用	118,123	220,478	323,199	431,019	530,803	637,554
(C) 純資産総額 (A－B)	15,620,122,339	15,514,617,855	15,007,674,245	15,127,416,286	15,274,044,840	15,215,464,190
元本	40,397,441,149	40,315,521,150	40,174,309,846	39,803,501,897	39,558,034,013	39,405,564,989
次期繰越損益金	△ 24,777,318,810	△ 24,800,903,295	△ 25,166,635,601	△ 24,676,085,611	△ 24,283,989,173	△ 24,190,100,799
(D) 受益権総口数	40,397,441,149口	40,315,521,150口	40,174,309,846口	39,803,501,897口	39,558,034,013口	39,405,564,989口
1万口当り基準価額 (C/D)	3,867円	3,848円	3,736円	3,801円	3,861円	3,861円

* 第126期末における元本額は40,582,974,160円、当作成期間（第127期～第132期）中における追加設定元本額は450,366,856円、同解約元本額は1,627,776,027円です。

* 第132期末の計算口数当りの純資産額は3,861円です。

* 第132期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は24,190,100,799円です。

■投資信託財産の構成

2021年1月15日現在

項 目	第 132 期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ダイワ・エマージング高金利債券 マザーファンド	15,142,026	98.8
コール・ローン等、その他	181,939	1.2
投資信託財産総額	15,323,966	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、1月15日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝103.84円、1トルコ・リラ＝14.09円、1メキシコ・ペソ＝5.27円、1フィリピン・ペソ＝2.16円、100コロンビア・ペソ＝3.01円、1インド・ルピー＝1.43円、100インドネシア・ルピア＝0.74円、1ブラジル・レアル＝19.95円、1ロシア・ルーブル＝1.42円、1ポーランド・ズロチ＝27.77円です。

(注3) ダイワ・エマージング高金利債券マザーファンドにおいて、第132期末における外貨建純資産（16,978,489千円）の投資信託財産総額（17,047,253千円）に対する比率は、99.6%です。

■損益の状況

第127期 自 2020年 7月16日 至 2020年 8月17日 第129期 自 2020年 9月16日 至 2020年10月15日 第131期 自 2020年11月17日 至 2020年12月15日
第128期 自 2020年 8月18日 至 2020年 9月15日 第130期 自 2020年10月16日 至 2020年11月16日 第132期 自 2020年12月16日 至 2021年 1月15日

項 目	第127期	第128期	第129期	第130期	第131期	第132期
(A) 配当等収益	△ 2,752円	△ 4,493円	△ 2,745円	△ 2,043円	△ 2,297円	△ 1,874円
受取利息	150	13	35	10	9	16
支払利息	△ 2,902	△ 4,506	△ 2,780	△ 2,053	△ 2,306	△ 1,890
(B) 有価証券売買損益	△ 219,427,416	25,165,894	△ 353,526,605	357,278,495	336,911,555	98,297,438
売買益	1,066,888	25,422,233	1,720,128	359,114,541	337,950,300	98,826,731
売買損	△ 220,494,304	△ 256,339	△ 355,246,733	△ 1,836,046	△ 1,038,745	△ 529,293
(C) 信託報酬等	△ 21,225,415	△ 18,314,520	△ 18,536,635	△ 19,374,888	△ 17,930,330	△ 19,181,378
(D) 当期損益金 (A + B + C)	△ 240,655,583	6,846,881	△ 372,065,985	337,901,564	318,978,928	79,114,186
(E) 前期繰越損益金	△ 10,947,992,469	△ 11,225,493,588	△ 11,239,518,390	△ 11,560,937,064	△ 11,211,928,209	△ 10,908,959,530
(F) 追加信託差損益金	△ 13,507,875,876	△ 13,501,625,546	△ 13,474,702,607	△ 13,373,443,108	△ 13,311,923,824	△ 13,281,444,326
(配当等相当額)	(513,682,414)	(512,836,873)	(511,204,024)	(506,629,228)	(503,635,193)	(501,820,398)
(売買損益相当額)	(△ 14,021,558,290)	(△ 14,014,462,419)	(△ 13,985,906,631)	(△ 13,880,072,336)	(△ 13,815,559,017)	(△ 13,783,264,724)
(G) 合計 (D + E + F)	△ 24,696,523,928	△ 24,720,272,253	△ 25,086,286,982	△ 24,596,478,608	△ 24,204,873,105	△ 24,111,289,670
(H) 収益分配金	△ 80,794,882	△ 80,631,042	△ 80,348,619	△ 79,607,003	△ 79,116,068	△ 78,811,129
次期繰越損益金 (G + H)	△ 24,777,318,810	△ 24,800,903,295	△ 25,166,635,601	△ 24,676,085,611	△ 24,283,989,173	△ 24,190,100,799
追加信託差損益金	△ 13,507,875,876	△ 13,501,625,546	△ 13,474,702,607	△ 13,373,443,108	△ 13,311,923,824	△ 13,281,444,326
(配当等相当額)	(513,682,414)	(512,836,873)	(511,204,024)	(506,629,228)	(503,635,193)	(501,820,398)
(売買損益相当額)	(△ 14,021,558,290)	(△ 14,014,462,419)	(△ 13,985,906,631)	(△ 13,880,072,336)	(△ 13,815,559,017)	(△ 13,783,264,724)
分配準備積立金	65,308,258	51,752,589	32,198,075	32,893,693	26,524,935	10,845,722
繰越損益金	△ 11,334,751,192	△ 11,351,030,338	△ 11,724,131,069	△ 11,335,536,196	△ 10,998,590,284	△ 10,919,502,195

(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127期	第128期	第129期	第130期	第131期	第132期
(a) 経費控除後の配当等収益	74,353,790円	67,330,065円	61,067,812円	80,663,366円	73,011,313円	63,284,475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	513,682,414	512,836,873	511,204,024	506,629,228	503,635,193	501,820,398
(d) 分配準備積立金	71,749,350	65,053,566	51,478,882	31,837,330	32,629,690	26,372,376
(e) 当期分配対象額 (a + b + c + d)	659,785,554	645,220,504	623,750,718	619,129,924	609,276,196	591,477,249
(f) 分配金	80,794,882	80,631,042	80,348,619	79,607,003	79,116,068	78,811,129
(g) 翌期繰越分配対象額 (e - f)	578,990,672	564,589,462	543,402,099	539,522,921	530,160,128	512,666,120
(h) 受益権総口数	40,397,441,149口	40,315,521,150口	40,174,309,846口	39,803,501,897口	39,558,034,013口	39,405,564,989口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ						
1 万口当り分配金	第127期	第128期	第129期	第130期	第131期	第132期
	20円	20円	20円	20円	20円	20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・エマージング高金利債券マザーファンド

運用報告書 第26期 (決算日 2021年1月15日)

(作成対象期間 2020年7月16日～2021年1月15日)

ダイワ・エマージング高金利債券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。

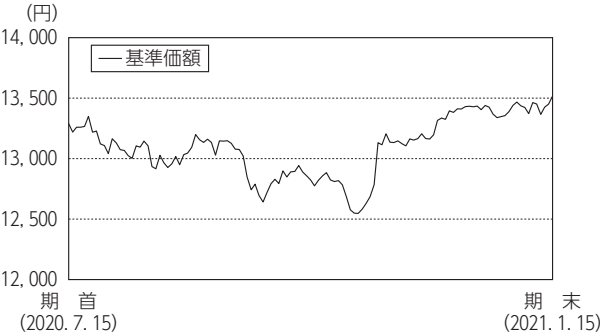
運用方針	信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	海外の債券
株式組入制限	純資産総額の10%以下

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		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)		公 社 債 組 入 比 率
	円	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	
	円	%		%	%
(期首) 2020年 7 月15日	13, 289	—	14, 867	—	94. 4
7 月末	13, 042	△ 1. 9	14, 783	△ 0. 6	91. 4
8 月末	13, 046	△ 1. 8	14, 826	△ 0. 3	93. 8
9 月末	12, 719	△ 4. 3	14, 507	△ 2. 4	94. 6
10 月末	12, 549	△ 5. 6	14, 488	△ 2. 5	95. 5
11 月末	13, 162	△ 1. 0	15, 225	2. 4	95. 5
12 月末	13, 468	1. 3	15, 629	5. 1	95. 2
(期末) 2021年 1 月15日	13, 517	1. 7	15, 611	5. 0	95. 4

- (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 (轉換社債券) 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：13,289円 期末：13,517円 騰落率：1.7%

【基準価額の主な変動要因】

新興国通貨建ての債券に投資した結果、投資している債券の値下がりや投資対象通貨が対円でおおむね下落 (円高) したことがマイナス要因となりましたが、債券の利息収入は基準価額のプラス要因となり、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

○ 新興国債券市況

新興国債券市場は、個別国要因などにより、国によってまちまちな展開となりました。

- ・ 欧州・中東・アフリカ地域
トルコでは、インフレ率が市場予想よりも上振れたことやギリシャとの軍事衝突懸念が高まったことなどから、金利は上昇しました。ロシアでは、利下げ期待が後退したことなどを背景に、金利は上昇しました。ポーランドでは、ドイツなど欧州圏の金利低下に連れて金利は低下しました。

- ・ アジア地域
インドネシアでは、中央銀行による利下げなどを背景に、金利は低下しました。インドでは、市場で利下げが予想されていたが予想外に据え置きとなったことから、金利は上昇しました。フィリピンでは、市場の予想とは異なり、中央銀行によって利下げが実施されたことなどを背景に、金利は低下しました。

- ・ 中南米地域
ブラジルでは、新型コロナウイルスの感染拡大などを背景に、金利は上昇しました。メキシコでは、米国大統領選挙でバイデン氏が勝利したことでトランプ大統領によるメキシコへの強硬路線からの転換が期待され、金利は低下しました。コロンビアでは、中央銀行による利下げが実施されたことなどを背景に、金利は低下しました。

○ 為替相場

新興国為替市場は、新型コロナウイルスの感染拡大などから、市場のリスク回避姿勢が強まり、多くの新興国通貨が対円で下落しました。

- ・ 欧州・中東・アフリカ地域
トルコ・リラは、トルコとギリシャとの軍事衝突懸念の高まりや外貨準備高減少への懸念などから、対円で下落しました。ロシア・ルーブルは、新型コロナウイルスの感染拡大などから、市場のリスク回避姿勢が強まり、対円で下落しました。ポーランド・ズロチは、欧州復興基金の成立がポーランドへ大きな恩恵を与えると期待されたことなどを背景に、対円で上昇しました。

- ・ アジア地域
インドネシア・ルピアやインド・ルピー、フィリピン・ペソは、新型コロナウイルスの感染拡大などから市場のリスク回避姿勢が強まり、対円で下落しました。

- ・ 中南米地域
ブラジル・レアルは、市場のリスク回避姿勢の強まりを受けて対円で下落しました。メキシコ・ペソは、利下げ観測の抑制が通貨の上昇材料となり、対円で上昇しました。コロンビア・ペソは、原油価格の持ち直しが好感されて対円で上昇しました。

◆ 前作成期末における「今後の運用方針」

欧州・中東・アフリカ、アジア、中南米の3地域で地域分散を図り、その地域内で3通貨ずつ、計9通貨の高金利債券に投資することで、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。

金利リスクを表す修正デュレーションは1 (年) 程度～3 (年) 程度でコントロールします。

◆ポートフォリオについて

- ・通貨配分に関しては、基本的な商品性格に基づき、各地域均等、各地域内の投資通貨においても均等となることをめざしました。
- ・欧州・中東・アフリカ地域においては、トルコ・リラ、ロシア・ルーブル、ポーランド・ズロチ、アジア地域ではインドネシア・ルピア、インド・ルピー、フィリピン・ペソ、中南米地域ではブラジル・レアル、コロンビア・ペソ、メキシコ・ペソへ投資しました。
- ・債券ポートフォリオの金利リスクについては、修正デュレーションで1（年）程度～3（年）程度でコントロールしました。また、組入債券の種別構成については、現地通貨建国債と国際機関債からなるポートフォリオ構成としました。

◆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。

《今後の運用方針》

欧州・中東・アフリカ、アジア、中南米の3地域で地域分散を図り、その地域内で3通貨ずつ、計9通貨の高金利債券に投資することで、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。

金利リスクを表す修正デュレーションは1（年）程度～3（年）程度でコントロールします。

■1万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料	一円
有価証券取引税	—
その他費用	8
（保管費用）	（ 7 ）
（その他）	（ 0 ）
合 計	8

（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7月16日から2021年1月15日まで）

		買 付 額	売 付 額
外	トルコ	千トルコ・リラ 42,163	千トルコ・リラ 20,389 (—)
		特殊債券	— (20,000)
	メキシコ	千メキシコ・ペソ —	千メキシコ・ペソ 35,031 (—)
	フィリピン	千フィリピン・ペソ —	千フィリピン・ペソ 48,162 (—)
		特殊債券	159,600 (190,000)
	コロンビア	千コロンビア・ペソ 18,168,240	千コロンビア・ペソ 4,246,160 (18,300,000)
	インド	千インド・ルピー 211,000	千インド・ルピー 262,275 (—)
		特殊債券	216,252 (270,000)
	インドネシア	千インドネシア・ルピア 62,160,000	千インドネシア・ルピア — (69,000,000)
		特殊債券	23,460,000 (16,024,000 (33,000,000)
国	ブラジル	千ブラジル・レアル 41,400	千ブラジル・レアル — (40,000)
	ロシア	千ロシア・ルーブル 168,302	千ロシア・ルーブル 103,113 (—)
	ポーランド	千ポーランド・ズロチ 22,094	千ポーランド・ズロチ 24,533 (—)
		国債証券	—

（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、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・エマージング高金利債券マザーファンド

■主要な売買銘柄
公 社 債

(2020年7月16日から2021年1月15日まで)

当		期	
買	付	売	付
銘 柄	金 額	銘 柄	金 額
	千円		千円
Poland Government Bond (ポーランド) 2022/7/25	574,577	Poland Government Bond (ポーランド) 5.75% 2022/9/23	672,206
Colombian TES (コロンビア) 7% 2022/5/4	510,527	India Government Bond (インド) 8.79% 2021/11/8	369,807
Indonesia Treasury Bond (インドネシア) 8.25% 2021/7/15	459,984	Turkey Government Bond (トルコ) 10.6% 2026/2/11	211,436
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F (ブラジル) 10% 2023/1/1	438,129	EUROPEAN INVESTMENT BANK (国際機関) 4.75% 2021/1/19	181,811
Brazil Letras do Tesouro Nacional (ブラジル) 2022/1/1	387,817	Russian Federal Bond - OFZ (ロシア) 7.5% 2021/8/18	146,420
ASIAN DEVELOPMENT BANK (国際機関) 5.25% 2023/3/9	346,332	Colombian TES (コロンビア) 7% 2022/5/4	126,535
Turkey Government Bond (トルコ) 9.2% 2021/9/22	304,469	EUROPEAN BK RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT (国際機関) 8.3% 2020/10/2	115,372
India Government Bond (インド) 6.84% 2022/12/19	297,510	PHILIPPINE GOVERNMENT (フィリピン) 6.25% 2028/3/22	104,512
ASIAN DEVELOPMENT BANK (国際機関) 20.5% 2022/2/14	209,581	Turkey Government Bond (トルコ) 12.4% 2028/3/8	64,113
ASIAN DEVELOPMENT BANK (国際機関) 6% 2021/2/24	182,584		

(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				末			
区 分	額 面 金 額	評 価 額		組入比率	うちB B 格 以下組入 比	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	千円	%	%	%	%	%
トルコ	千トルコ・リラ 134,000	千トルコ・リラ 129,386	1,823,055	10.7	8.6	1.7	1.0	8.0
メキシコ	千メキシコ・ペソ 350,000	千メキシコ・ペソ 357,076	1,881,795	11.0	—	1.6	—	9.5
フィリピン	千フィリピン・ペソ 780,000	千フィリピン・ペソ 818,587	1,768,148	10.4	—	2.0	2.0	6.4
コロンビア	千コロンビア・ペソ 55,000,000	千コロンビア・ペソ 60,508,340	1,821,301	10.7	—	2.8	0.4	7.5
インド	千インド・ルピー 1,088,500	千インド・ルピー 1,168,082	1,670,357	9.8	—	2.3	1.4	6.1
インドネシア	千インドネシア・ルピア 228,000,000	千インドネシア・ルピア 238,714,350	1,766,486	10.4	—	2.5	—	7.8
ブラジル	千ブラジル・レアル 85,000	千ブラジル・レアル 91,208	1,819,602	10.7	—	1.4	1.3	8.0
ロシア	千ロシア・ルーブル 1,227,000	千ロシア・ルーブル 1,297,908	1,843,030	10.8	—	3.4	0.7	6.8
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 65,000	千ポーランド・ズロチ 66,510	1,846,994	10.8	—	0.7	—	10.1
合計	—	—	16,240,772	95.4	8.6	18.3	6.8	70.2

(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		当 期			未 評 価 額		
		銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	外 貨 建 金 額	
						千ドル・リラ	千円
トルコ		Turkey Government Bond	国債証券	8.8000	千トルコ・リラ 3,000	千トルコ・リラ 2,665	37,551
		Turkey Government Bond	国債証券	10.4000	10,000	9,240	130,194
		Turkey Government Bond	国債証券	10.6000	19,000	17,268	243,308
		Turkey Government Bond	国債証券	9.2000	24,000	23,095	325,421
		Turkey Government Bond	国債証券	11.0000	51,000	49,067	691,355
		Turkey Government Bond	国債証券	12.4000	3,000	2,916	41,089
		ASIAN DEVELOPMENT BANK	特殊債券	20.5000	15,000	15,476	218,066
		INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK	特殊債券	26.5000	9,000	9,657	136,068
通貨小計	銘柄数	8銘柄					
	金 額				134,000	129,386	1,823,055
メキシコ		Mexican Bonos	国債証券	8.0000	千メキシコ・ペソ 45,000	千メキシコ・ペソ 51,534	271,588
		Mexican Bonos	国債証券	6.5000	90,000	90,661	477,786
		Petroleos Mexicanos	特殊債券	7.6500	210,000	209,880	1,106,069
		EUROPEAN INVESTMENT BANK	特殊債券	4.7500	5,000	5,000	26,351
通貨小計	銘柄数	4銘柄					
	金 額				350,000	357,076	1,881,795
フィリピン		PHILIPPINE GOVERNMENT	国債証券	6.2500	千フィリピン・ペソ 130,000	千フィリピン・ペソ 154,354	333,405
		EUROPEAN BK RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT	特殊債券	4.5000	500,000	505,395	1,091,653
		ASIAN DEVELOPMENT BANK	特殊債券	5.2500	150,000	158,838	343,090
通貨小計	銘柄数	3銘柄					
	金 額				780,000	818,587	1,768,148
コロンビア		Colombia Government International Bond	国債証券	9.8500	千コロンビア・ペソ 4,000,000	千コロンビア・ペソ 5,189,520	156,204
		Colombian TES	国債証券	7.0000	40,000,000	42,478,800	1,278,611
		Colombian TES	国債証券	10.0000	2,000,000	2,440,520	73,459
		Colombian TES	国債証券	7.5000	9,000,000	10,399,500	313,024
通貨小計	銘柄数	4銘柄					
	金 額				55,000,000	60,508,340	1,821,301
インド		India Government Bond	国債証券	8.7900	千インド・ルピー 100,000	千インド・ルピー 104,086	148,842
		India Government Bond	国債証券	9.2300	100,000	131,902	188,619
		India Government Bond	国債証券	8.8300	150,000	166,203	237,670
		India Government Bond	国債証券	8.1700	120,000	143,517	205,230
		India Government Bond	国債証券	6.8400	200,000	209,700	299,871
		INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特殊債券	—	86,000	83,991	120,108
		INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特殊債券	—	9,500	9,065	12,963
		INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特殊債券	5.0000	23,000	22,859	32,689
		ASIAN DEVELOPMENT BANK	特殊債券	5.9000	20,000	20,278	28,997
		ASIAN DEVELOPMENT BANK	特殊債券	6.0000	125,000	125,256	179,116
		AFRICAN DEVELOPMENT BK.	特殊債券	4.7000	155,000	151,222	216,248
	銘柄数	11銘柄					
	金 額				1,088,500	1,168,082	1,670,357

ダイワ・エマージング高金利債券マザーファンド

区 分		当 期			未 期			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	
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 20,000,000	千インドネシア・ルピア 22,683,600	千円 167,858	2036/05/15
		Indonesia Treasury Bond	国債証券	8.2500	60,000,000	61,317,600	453,750	2021/07/15
		Indonesia Treasury Bond	国債証券	8.7500	30,000,000	35,378,700	261,802	2044/02/15
		INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特殊債券	7.4500	23,000,000	23,405,950	173,204	2021/08/20
		EUROPEAN INVESTMENT BANK	特殊債券	5.2000	55,000,000	55,610,500	411,517	2022/03/01
		INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK	特殊債券	6.2500	40,000,000	40,318,000	298,353	2021/06/15
	通貨小計	銘柄数 金 額	6銘柄			228,000,000	238,714,350	1,766,486
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 45,000	千ブラジル・レアル 48,955	976,653	2023/01/01
		Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F	国債証券	10.0000	10,000	11,267	224,780	2025/01/01
		Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F	国債証券	10.0000	10,000	11,597	231,374	2029/01/01
		Brazil Letras do Tesouro Nacional	国債証券	—	20,000	19,388	386,794	2022/01/01
通貨小計	銘柄数 金 額	4銘柄			85,000	91,208	1,819,602	
ロシア		Russian Federal Bond - OFZ	国債証券	8.1500	千ロシア・ルーブル 282,000	千ロシア・ルーブル 318,707	452,565	2027/02/03
		Russian Federal Bond - OFZ	国債証券	7.0000	75,000	78,876	112,004	2023/08/16
		Russian Federal Bond - OFZ	国債証券	7.5000	670,000	683,942	971,198	2021/08/18
		Russian Federal Bond - OFZ	国債証券	7.4000	120,000	126,877	180,165	2022/12/07
		Russian Federal Bond - OFZ	国債証券	7.6500	80,000	89,504	127,095	2030/04/10
通貨小計	銘柄数 金 額	5銘柄			1,227,000	1,297,908	1,843,030	
ポーランド		Poland Government Bond	国債証券	2.0000	千ポーランド・ズロチ 10,000	千ポーランド・ズロチ 10,057	279,282	2021/04/25
		Poland Government Bond	国債証券	2.2500	30,000	30,885	857,676	2022/04/25
		Poland Government Bond	国債証券	2.7500	4,000	4,562	126,707	2029/10/25
		Poland Government Bond	国債証券	—	21,000	21,005	583,327	2022/07/25
通貨小計	銘柄数 金 額	4銘柄			65,000	66,510	1,846,994	
合 計	銘柄数 金 額	49銘柄					16,240,772	

(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

2021年1月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	16,240,772	95.3
コール・ローン等、その他	806,480	4.7
投資信託財産総額	17,047,253	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、1月15日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝103.84円、1トルコ・リラ＝14.09円、1メキシコ・ペソ＝5.27円、1フィリピン・ペソ＝2.16円、100コロンビア・ペソ＝3.01円、1インド・ルピー＝1.43円、100インドネシア・ルピア＝0.74円、1ブラジル・レアル＝19.95円、1ロシア・ルーブル＝1.42円、1ポーランド・ズロチ＝27.77円です。
- (注3) 当期末における外貨建純資産（16,978,489千円）の投資信託財産総額（17,047,253千円）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

2021年1月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	17,047,253,280円
コール・ローン等	456,367,513
公社債（評価額）	16,240,772,322
未収入金	10,092
未収利息	299,794,439
前払費用	50,308,914
(B) 負債	16,195,159
未払解約金	16,195,159
(C) 純資産総額（A－B）	17,031,058,121
元本	12,599,727,398
次期繰越損益金	4,431,330,723
(D) 受益権総口数	12,599,727,398口
1万口当り基準価額（C／D）	13,517円

- * 期首における元本額は13,499,913,927円、当作成期間中における追加設定元本額は5,637,270円、同解約元本額は905,823,799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、ダイワ成長国セレクト債券ファンド（毎月決算型）11,202,209,637円、ダイワ成長国セレクト債券ファンド（年1回決算型）266,810,322円、ダイワ・エマージング高金利債券ファンド（毎月分配型）1,129,956,915円、ダイワ・エマージング高金利債券ファンド（年1回決算型）750,524円です。
- * 当期末の計算口数当りの純資産額は13,517円です。

■損益の状況

当期 自 2020年7月16日 至 2021年1月15日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	578,669,390円
受取利息	578,682,438
支払利息	△ 13,048
(B) 有価証券売買損益	△ 294,832,743
売買益	397,547,925
売買損	△ 692,380,668
(C) その他費用	△ 10,289,476
(D) 当期損益金（A＋B＋C）	273,547,171
(E) 前期繰越損益金	4,439,727,753
(F) 解約差損益金	△ 283,653,185
(G) 追加信託差損益金	1,708,984
(H) 合計（D＋E＋F＋G）	4,431,330,723
次期繰越損益金（H）	4,431,330,723

- (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。