

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

運用報告書(全体版)

第138期(決算日 2020年9月10日)
第139期(決算日 2020年10月12日)
第140期(決算日 2020年11月10日)
第141期(決算日 2020年12月10日)
第142期(決算日 2021年1月12日)
第143期(決算日 2021年2月10日)

(作成対象期間 2020年8月12日～2021年2月10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	1. ダイワ外国債券先進国マザーファンドの受益証券 2. 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、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30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)		JPMorgan GBI-EM グローバル ダイバーシファイド (円換算)		公 社 債 組入比率	債 券 先物比率	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
114期末(2018年9月10日)	4,374	30	△ 6.0	14,906	0.0	16,868	△ 5.3	94.5	—	23,015
115期末(2018年10月10日)	4,494	30	3.4	14,926	0.1	17,532	3.9	96.6	—	22,916
116期末(2018年11月12日)	4,651	20	3.9	15,006	0.5	17,860	1.9	96.0	—	23,427
117期末(2018年12月10日)	4,627	20	△ 0.1	15,100	0.6	17,946	0.5	95.6	—	22,729
118期末(2019年1月10日)	4,525	20	△ 1.8	14,673	△ 2.8	17,806	△ 0.8	95.6	—	21,948
119期末(2019年2月12日)	4,694	20	4.2	14,962	2.0	18,442	3.6	94.9	—	22,456
120期末(2019年3月11日)	4,648	20	△ 0.6	15,128	1.1	18,359	△ 0.5	94.4	—	21,920
121期末(2019年4月10日)	4,657	20	0.6	15,297	1.1	18,689	1.8	95.2	—	21,614
122期末(2019年5月10日)	4,423	20	△ 4.6	15,079	△ 1.4	18,007	△ 3.6	94.3	—	20,311
123期末(2019年6月10日)	4,485	20	1.9	15,255	1.2	18,288	1.6	94.4	—	20,288
124期末(2019年7月10日)	4,652	20	4.2	15,415	1.0	19,101	4.4	95.0	—	20,244
125期末(2019年8月13日)	4,512	20	△ 2.6	15,210	△ 1.3	18,292	△ 4.2	95.1	—	19,401
126期末(2019年9月10日)	4,613	20	2.7	15,494	1.9	18,743	2.5	94.7	—	19,651
127期末(2019年10月10日)	4,599	20	0.1	15,533	0.3	18,817	0.4	96.5	—	19,275
128期末(2019年11月11日)	4,763	20	4.0	15,543	0.1	19,406	3.1	95.7	—	19,665
129期末(2019年12月10日)	4,738	20	△ 0.1	15,588	0.3	19,303	△ 0.5	95.6	—	19,326
130期末(2020年1月10日)	4,841	20	2.6	15,721	0.9	19,989	3.6	96.0	—	19,494
131期末(2020年2月10日)	4,819	20	△ 0.0	15,949	1.5	19,763	△ 1.1	95.8	—	19,240
132期末(2020年3月10日)	4,377	20	△ 8.8	15,851	△ 0.6	17,829	△ 9.8	92.7	—	17,352
133期末(2020年4月10日)	4,105	20	△ 5.8	16,007	1.0	17,130	△ 3.9	94.0	—	16,095
134期末(2020年5月11日)	4,155	20	1.7	15,746	△ 1.6	17,288	0.9	94.1	—	16,223
135期末(2020年6月10日)	4,416	20	6.8	16,219	3.0	18,820	8.9	93.3	—	17,199
136期末(2020年7月10日)	4,350	20	△ 1.0	16,365	0.9	18,407	△ 2.2	93.9	—	16,831
137期末(2020年8月11日)	4,280	20	△ 1.1	16,589	1.4	18,407	△ 0.0	93.7	—	16,410
138期末(2020年9月10日)	4,363	20	2.4	16,563	△ 0.2	18,563	0.8	95.1	—	16,586
139期末(2020年10月12日)	4,303	20	△ 0.9	16,533	△ 0.2	18,402	△ 0.9	96.0	—	16,187
140期末(2020年11月10日)	4,390	20	2.5	16,432	△ 0.6	18,975	3.1	95.6	—	16,359
141期末(2020年12月10日)	4,453	20	1.9	16,564	0.8	19,333	1.9	95.9	—	16,413
142期末(2021年1月12日)	4,494	20	1.4	16,530	△ 0.2	19,226	△ 0.6	95.7	—	16,377
143期末(2021年2月10日)	4,597	20	2.7	16,493	△ 0.2	19,492	1.4	95.1	—	16,522

(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) JPMorgan GBI-EM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。

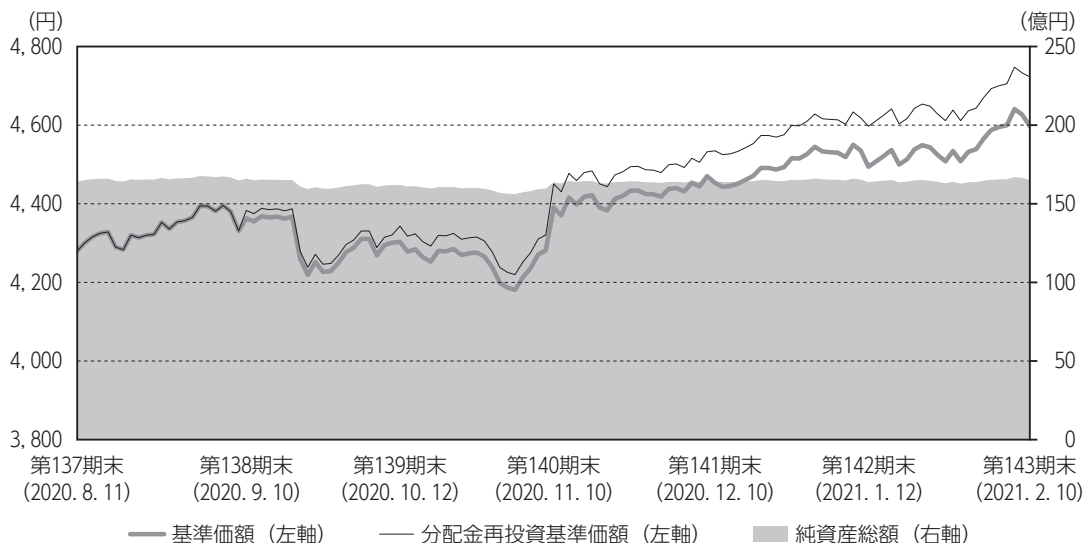
(注7) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）を除きます。

(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

第138期首：4,280円

第143期末：4,597円（既払分配金120円）

騰落率：10.3%（分配金再投資ベース）

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	4.2%	49.5%
ダイワ外国債券新興国マザーファンド	18.6%	50.1%

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、債券価格の上昇および投資対象通貨が円に対して上昇（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。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（毎月分配型）－ダイワスピリット－

	年 月 日	基 準 価 額		FTSE 世界国債インデックス (除く日本、円ベース)		JPMorgan Global Diversified (円換算)		公 社 債 組入比率	債 券 先物比率
		円	騰落率	(参考指数)	騰落率	(参考指数)	騰落率		
第138期	(期首) 2020年 8 月11日	4,280	—	16,589	—	18,407	—	93.7	—
	8 月末	4,357	1.8	16,443	△ 0.9	18,380	△ 0.1	93.6	—
	(期末) 2020年 9 月10日	4,383	2.4	16,563	△ 0.2	18,563	0.8	95.1	—
第139期	(期首) 2020年 9 月10日	4,363	—	16,563	—	18,563	—	95.1	—
	9 月末	4,250	△ 2.6	16,517	△ 0.3	17,985	△ 3.1	95.6	—
	(期末) 2020年10月12日	4,323	△ 0.9	16,533	△ 0.2	18,402	△ 0.9	96.0	—
第140期	(期首) 2020年10月12日	4,303	—	16,533	—	18,402	—	96.0	—
	10月末	4,187	△ 2.7	16,289	△ 1.5	17,962	△ 2.4	95.4	—
	(期末) 2020年11月10日	4,410	2.5	16,432	△ 0.6	18,975	3.1	95.6	—
第141期	(期首) 2020年11月10日	4,390	—	16,432	—	18,975	—	95.6	—
	11月末	4,424	0.8	16,461	0.2	18,876	△ 0.5	95.4	—
	(期末) 2020年12月10日	4,473	1.9	16,564	0.8	19,333	1.9	95.9	—
第142期	(期首) 2020年12月10日	4,453	—	16,564	—	19,333	—	95.9	—
	12月末	4,533	1.8	16,599	0.2	19,377	0.2	96.0	—
	(期末) 2021年 1 月12日	4,514	1.4	16,530	△ 0.2	19,226	△ 0.6	95.7	—
第143期	(期首) 2021年 1 月12日	4,494	—	16,530	—	19,226	—	95.7	—
	1 月末	4,532	0.8	16,561	0.2	19,297	0.4	95.3	—
	(期末) 2021年 2 月10日	4,617	2.7	16,493	△ 0.2	19,492	1.4	95.1	—

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

(2020. 8. 12 ~ 2021. 2. 10)

海外債券市況

・先進国

先進国債券市況は、金利は上昇（債券価格は下落）しました。

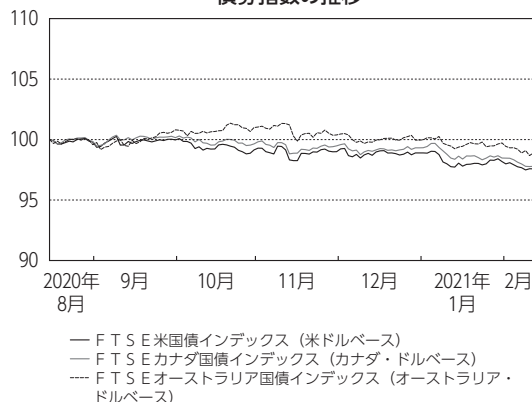
当作成期首より、オーストラリアでは新型コロナウイルスの感染再拡大に対する懸念から金利は低下基調で推移しました。しかし2020年11月上旬に、新型コロナウイルスのワクチン候補の治験結果において高い予防効果が得られる見込みであると発表されると、金利は上昇しました。2021年1月上旬には、米国ジョージア州上院選挙の決選投票結果を受け、民主党が大統領府および連邦議会上下両院を制する状態となり、財政政策への期待が高まったことで米国中心に金利は上昇しました。また米国では、ワクチン接種が急速に進んだことも金利上昇材料となりました。

・新興国

新興国債券市場では、トルコ、メキシコ、南アフリカで金利が低下（債券価格は上昇）しました。

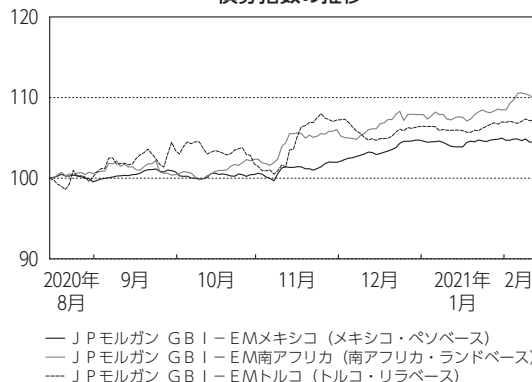
トルコでは、中央銀行総裁と財務相が交代しましたが、新総裁が通貨防衛的な金融政策を期待させるメッセージを発信し、エルドアン大統領も支持を表明したことが好感されたことなどから、金利は低下しました。メキシコおよび南アフリカでは、中央銀行によって利下げが行われ、緩和的な金融政策が継続されたことなどから、金利は低下しました。

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。)

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

・先進国

先進国通貨の対円為替相場は、おおむね上昇しました。

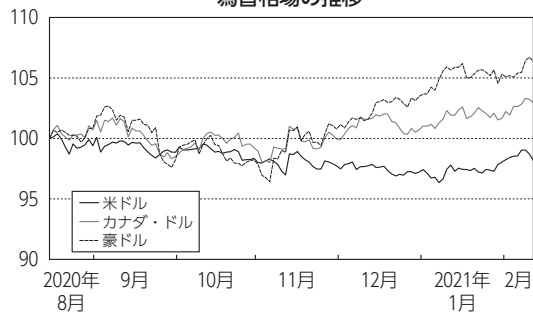
2020年9月以降、新型コロナウイルスの感染再拡大に対する懸念からリスク回避姿勢が強まり、投資対象通貨は下落しました。11月以降は、新型コロナウイルスのワクチン開発で大きな進展があったことから、市場のリスク志向が高まり投資対象通貨は上昇しました。2021年1月には、米国での大規模な財政政策への期待が高まったことも、投資対象通貨の上昇材料となりました。しかし豪ドルは、主要貿易相手国である中国の経済が堅調だったことや新型コロナウイルスについての影響が相対的に小さかったことなどを背景として堅調に推移しました。

・新興国

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・ランドは上昇しました。

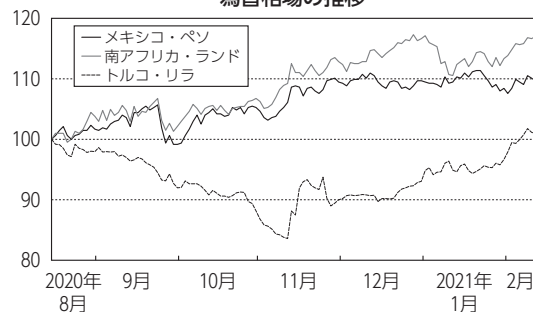
新型コロナウイルスのワクチン開発への期待などにより市場のリスク回避的な姿勢が後退したことなどを背景に、トルコ・リラ、メキシコ・ペソ、南アフリカ・ランドは、それぞれ対円で上昇しました。

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。)

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

(2020. 8. 12 ～ 2021. 2. 10)

■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。

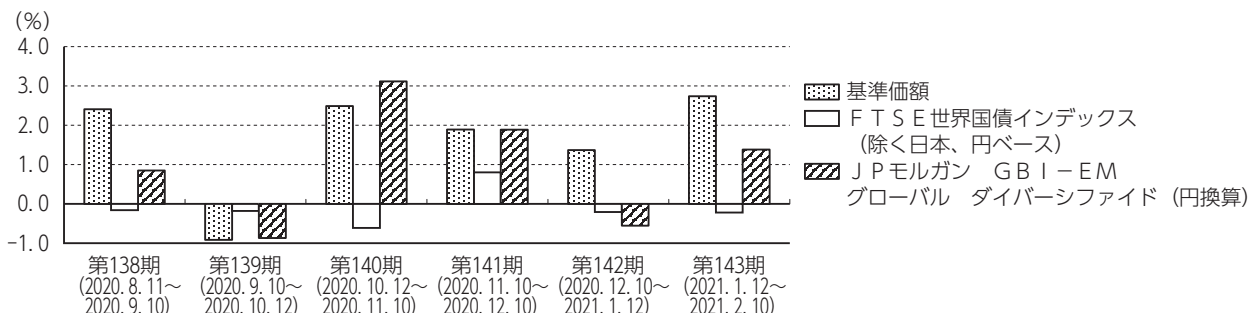
通貨配分につきましては、基本通貨配分（メキシコ・ペソ33.3%、トルコ・リラ33.3%、南アフリカ・ランド33.3%）に基づき、金利動向等の状況を考慮して、それぞれの通貨配分を基本通貨配分から±15%程度の範囲内で変動させました。

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。

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「分配原資の内訳（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 2020年 8月12日 ～2020年 9月10日	第139期 2020年 9月11日 ～2020年10月12日	第140期 2020年10月13日 ～2020年11月10日	第141期 2020年11月11日 ～2020年12月10日	第142期 2020年12月11日 ～2021年 1月12日	第143期 2021年 1月13日 ～2021年 2月10日
当期分配金(税込み) (円)	20	20	20	20	20	20
対基準価額比率 (%)	0.46	0.46	0.45	0.45	0.44	0.43
当期の収益 (円)	19	15	18	19	20	18
当期の収益以外 (円)	0	4	1	0	—	1
翌期繰越分配対象額 (円)	188	183	182	181	182	181

(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	✓ 19.80円	✓ 15.57円	✓ 18.13円	✓ 19.33円	✓ 21.00円	✓ 18.82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	59.56	59.67	59.77	59.92	60.03	60.13
(d) 分配準備積立金	✓ 128.98	✓ 128.69	✓ 124.17	✓ 122.18	121.41	✓ 122.32
(e) 当期分配対象額 (a+b+c+d)	208.35	203.94	202.08	201.43	202.45	201.28
(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)	188.35	183.94	182.08	181.43	182.45	181.28

(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	第138期～第143期 (2020. 8. 12～2021. 2. 10)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	31円	0. 716%	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, 396円です。
(投 信 会 社)	(14)	(0. 309)	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)	(17)	(0. 386)	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	1	0. 024	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)	(1)	(0. 015)	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. 005)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	33	0. 740	

(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。

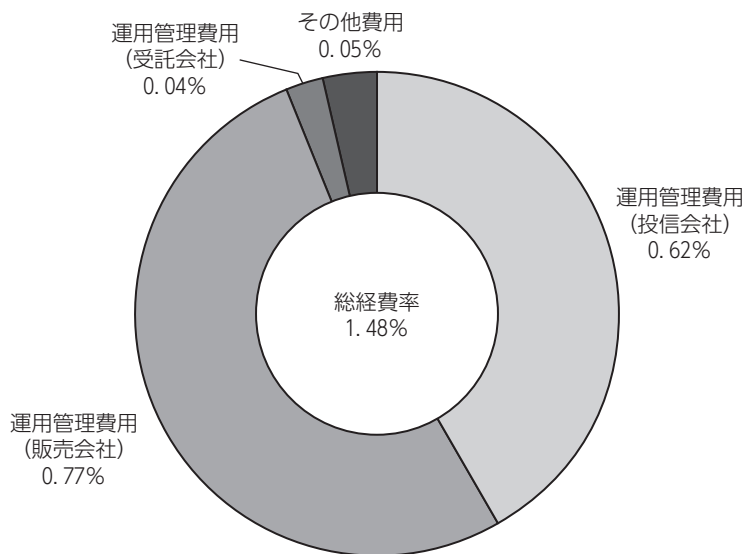
(注 3) 各比率は 1 万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第 3 位未満を四捨五入してあります。

(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1.48%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8月12日から2021年2月10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
ダイワ外国債券 先進国 マザーファンド	—	—	314, 284	565, 521
ダイワ外国債券 新興国 マザーファンド	—	—	809, 122	1, 054, 696

(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
ダイワ外国債券先進国 マザーファンド	4, 697, 311	4, 383, 027	8, 171, 715
ダイワ外国債券新興国 マザーファンド	6, 738, 973	5, 929, 850	8, 271, 548

(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9月10日)、(2020年10月12日)、(2020年11月10日)、(2020年12月10日)、(2021年1月12日)、(2021年2月10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
(A) 資産	16, 699, 778, 506円	16, 292, 916, 467円	16, 471, 160, 625円	16, 516, 320, 349円	16, 487, 546, 753円	16, 629, 899, 357円
コール・ローン等	174, 491, 056	172, 161, 203	165, 668, 928	170, 548, 059	170, 844, 100	168, 891, 448
ダイワ外国債券先進国 マザーファンド (評価額)	8, 263, 014, 921	8, 069, 163, 108	7, 958, 956, 282	7, 996, 378, 081	8, 155, 750, 919	8, 171, 715, 686
ダイワ外国債券新興国 マザーファンド (評価額)	8, 241, 764, 721	8, 041, 488, 999	8, 325, 307, 548	8, 337, 798, 196	8, 143, 716, 169	8, 271, 548, 988
未収入金	20, 507, 808	10, 103, 157	21, 227, 867	11, 596, 013	17, 235, 565	17, 743, 235
(B) 負債	113, 442, 416	105, 489, 669	111, 634, 959	102, 364, 720	109, 988, 689	107, 701, 897
未払収益分配金	76, 034, 720	75, 239, 545	74, 530, 859	73, 722, 441	72, 881, 879	71, 889, 057
未払解約金	17, 796, 410	9, 614, 348	18, 688, 748	8, 936, 874	15, 208, 642	16, 431, 087
未払信託報酬	19, 498, 568	20, 405, 055	18, 080, 871	19, 259, 823	21, 329, 553	18, 705, 239
その他未払費用	112, 718	230, 721	334, 481	445, 582	568, 615	676, 514
(C) 純資産総額 (A－B)	16, 586, 336, 090	16, 187, 426, 798	16, 359, 525, 666	16, 413, 955, 629	16, 377, 558, 064	16, 522, 197, 460
元本	34, 215, 624, 054	33, 857, 795, 447	33, 538, 886, 968	33, 175, 098, 593	32, 796, 845, 881	32, 350, 076, 054
次期繰越損益金	△ 17, 629, 287, 964	△ 17, 670, 368, 649	△ 17, 179, 361, 302	△ 16, 761, 142, 964	△ 16, 419, 287, 817	△ 15, 827, 878, 594
(D) 受益権総口数	38, 017, 360, 063口	37, 619, 772, 721口	37, 265, 429, 966口	36, 861, 220, 661口	36, 440, 939, 870口	35, 944, 528, 951口
1万口当り基準価額 (C/D)	4, 363円	4, 303円	4, 390円	4, 453円	4, 494円	4, 597円

* 第137期末における元本額は34, 509, 293, 191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169, 182, 263円、同解約元本額は2, 328, 399, 400円です。

* 第143期末の計算口数当りの純資産額は4, 597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15, 827, 878, 594円です。

■投資信託財産の構成

2021年2月10日現在

項 目	第 143 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	8, 171, 715	49. 1
ダイワ外国債券新興国マザーファンド	8, 271, 548	49. 7
コール・ローン等、その他	186, 634	1. 2
投資信託財産総額	16, 629, 899	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、2月10日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝104. 62円、1カナダ・ドル＝82. 38円、1オーストラリア・ドル＝80. 87円、1トルコ・リラ＝14. 82円、1メキシコ・ペソ＝5. 21円、1南アフリカ・ランド＝7. 10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、第143期末における外貨建純資産 (8, 203, 172千円) の投資信託財産総額 (8, 208, 465千円) に対する比率は、99. 9%です。
ダイワ外国債券新興国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 (8, 280, 702千円) の投資信託財産総額 (8, 327, 707千円) に対する比率は、99. 4%です。

ダイワ外国債券ファンド（毎月分配型）－ダイワスピリット－

■損益の状況

第138期 自 2020年 8 月12日 至 2020年 9 月10日		第140期 自 2020年10月13日 至 2020年11月10日		第142期 自 2020年12月11日 至 2021年 1 月12日		
第139期 自 2020年 9 月11日 至 2020年10月12日		第141期 自 2020年11月11日 至 2020年12月10日		第143期 自 2021年 1 月13日 至 2021年 2 月10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	△ 3, 875円	△ 3, 361円	△ 1, 755円	△ 2, 533円	△ 2, 258円	△ 1, 146円
受取利息	27	42	4	15	25	10
支払利息	△ 3, 902	△ 3, 403	△ 1, 759	△ 2, 548	△ 2, 283	△ 1, 156
(B) 有価証券売買損益	411, 526, 768	△ 129, 681, 188	417, 293, 187	324, 996, 265	245, 081, 932	458, 438, 847
売買益	413, 693, 716	1, 632, 667	419, 599, 884	326, 302, 251	247, 056, 178	461, 070, 702
売買損	△ 2, 166, 948	△ 131, 313, 855	△ 2, 306, 697	△ 1, 305, 986	△ 1, 974, 246	△ 2, 631, 855
(C) 信託報酬等	△ 19, 611, 286	△ 20, 523, 058	△ 18, 185, 169	△ 19, 370, 924	△ 21, 452, 586	△ 18, 813, 138
(D) 当期損益金 (A + B + C)	391, 911, 607	△ 150, 207, 607	399, 106, 263	305, 622, 808	223, 627, 088	439, 624, 563
(E) 前期繰越損益金	△ 15, 548, 045, 356	△ 15, 061, 477, 939	△ 15, 131, 318, 106	△ 14, 630, 520, 815	△ 14, 222, 643, 323	△ 13, 869, 509, 271
(F) 追加信託差損益金	△ 2, 397, 119, 495	△ 2, 383, 443, 558	△ 2, 372, 618, 600	△ 2, 362, 522, 516	△ 2, 347, 389, 703	△ 2, 326, 104, 829
(配当等相当額)	(226, 444, 847)	(224, 480, 292)	(222, 755, 102)	(220, 873, 562)	(218, 765, 528)	(216, 156, 857)
(売買損益相当額)	(△ 2, 623, 564, 342)	(△ 2, 607, 923, 850)	(△ 2, 595, 373, 702)	(△ 2, 583, 396, 078)	(△ 2, 566, 155, 231)	(△ 2, 542, 261, 686)
(G) 合計 (D + E + F)	△ 17, 553, 253, 244	△ 17, 595, 129, 104	△ 17, 104, 830, 443	△ 16, 687, 420, 523	△ 16, 346, 405, 938	△ 15, 755, 989, 537
(H) 収益分配金	△ 76, 034, 720	△ 75, 239, 545	△ 74, 530, 859	△ 73, 722, 441	△ 72, 881, 879	△ 71, 889, 057
次期繰越損益金 (G + H)	△ 17, 629, 287, 964	△ 17, 670, 368, 649	△ 17, 179, 361, 302	△ 16, 761, 142, 964	△ 16, 419, 287, 817	△ 15, 827, 878, 594
追加信託差損益金	△ 2, 397, 119, 495	△ 2, 383, 443, 558	△ 2, 372, 618, 600	△ 2, 362, 522, 516	△ 2, 347, 389, 703	△ 2, 326, 104, 829
(配当等相当額)	(226, 444, 847)	(224, 480, 292)	(222, 755, 102)	(220, 873, 562)	(218, 765, 528)	(216, 156, 857)
(売買損益相当額)	(△ 2, 623, 564, 342)	(△ 2, 607, 923, 850)	(△ 2, 595, 373, 702)	(△ 2, 583, 396, 078)	(△ 2, 566, 155, 231)	(△ 2, 542, 261, 686)
分配準備積立金	489, 630, 638	467, 511, 102	455, 804, 285	447, 914, 287	446, 112, 563	435, 471, 234
繰越損益金	△ 15, 721, 799, 107	△ 15, 754, 436, 193	△ 15, 262, 546, 987	△ 14, 846, 534, 735	△ 14, 518, 010, 677	△ 13, 937, 244, 999

(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	75, 287, 871円	58, 606, 777円	67, 582, 878円	71, 257, 179円	76, 554, 474円	67, 663, 935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	226, 444, 847	224, 480, 292	222, 755, 102	220, 873, 562	218, 765, 528	216, 156, 857
(d) 分配準備積立金	490, 377, 487	484, 143, 870	462, 752, 266	450, 379, 549	442, 439, 968	439, 696, 356
(e) 当期分配対象額 (a + b + c + d)	792, 110, 205	767, 230, 939	753, 090, 246	742, 510, 290	737, 759, 970	723, 517, 148
(f) 分配金	76, 034, 720	75, 239, 545	74, 530, 859	73, 722, 441	72, 881, 879	71, 889, 057
(g) 翌期繰越分配対象額 (e - f)	716, 075, 485	691, 991, 394	678, 559, 387	668, 787, 849	664, 878, 091	651, 628, 091
(h) 受益権総口数	38, 017, 360, 063口	37, 619, 772, 721口	37, 265, 429, 966口	36, 861, 220, 661口	36, 440, 939, 870口	35, 944, 528, 951口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ						
1 万口当り分配金	第138期	第139期	第140期	第141期	第142期	第143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。

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24期 (決算日 2021年2月10日)

(作成対象期間 2020年8月12日～2021年2月10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。

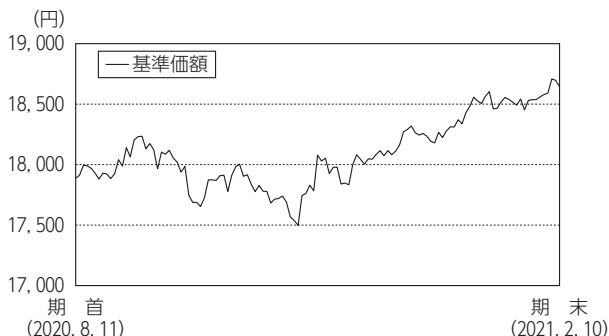
運用方針	安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	海外の債券
株式組入制限	純資産総額の10%以下

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)	騰落率 (%)	%	%
(期首) 2020年 8月11日	17,887	—	16,589	—	95.5	—
8月末	18,064	1.0	16,443	△ 0.9	95.8	—
9月末	17,873	△ 0.1	16,517	△ 0.4	96.7	—
10月末	17,538	△ 2.0	16,289	△ 1.8	96.3	—
11月末	18,048	0.9	16,461	△ 0.8	96.4	—
12月末	18,312	2.4	16,599	0.1	96.0	—
2021年 1月末	18,531	3.6	16,561	△ 0.2	95.0	—
(期末) 2021年 2月10日	18,644	4.2	16,493	△ 0.6	95.1	—

- (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：17,887円 期末：18,644円 騰落率：4.2%

【基準価額の主な変動要因】

投資している債券の価格下落はマイナス要因となりましたが、利息収入および投資対象通貨が円に対して上昇 (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、金利は上昇 (債券価格は下落) しました。

当作成期首より、オーストラリアでは新型コロナウイルスの感染再拡大に対する懸念から金利は低下基調で推移しました。しかし2020年11月上旬に、新型コロナウイルスのワクチン候補の治験結果において高い予防効果が得られる見込みであると発表されると、金利は上昇しました。2021年1月上旬には、米国ジョージア州上院選挙の決選投票結果を受け、民主党が大統領府および連邦議会上下両院を制する状態となり、財政政策への期待が高まったことで米国中心に金利は上昇しました。また米国では、ワクチン接種が急速に進んだことも金利上昇材料となりました。

○為替相場

先進国通貨の対円為替相場は、おおむね上昇しました。

2020年9月以降、新型コロナウイルスの感染再拡大に対する懸念からリスク回避姿勢が強まり、投資対象通貨は下落しました。11月以降は、新型コロナウイルスのワクチン開発で大きな進展があったことから、市場のリスク志向が高まり投資対象通貨は上昇しました。2021年1月には、米国での大規模な財政政策への期待が高まったことも、投資対象通貨の上昇材料となりました。しかし豪ドルは、主要貿易相手国である中国の経済が堅調だったことや新型コロナウイルスについての影響が相対的に小さかったことなどを背景として堅調に推移しました。

◆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 8 月12日から2021年 2 月10日まで)

			買 付 額	売 付 額
外	アメリカ	国債証券	千アメリカ・ドル 5,360	千アメリカ・ドル 5,791 (—)
	カナダ	国債証券	千カナダ・ドル —	千カナダ・ドル 519 (—)
		地方債証券	—	2,588 (—)
		特殊債券	—	1,041 (—)
国	オーストラリア	国債証券	千オーストラリア・ドル 2,599	千オーストラリア・ドル — (—)
		特殊債券	5,133	8,695 (—)

(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 8 月12日から2021年 2 月10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
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 0.875% 2030/11/15	560,027	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2% 2021/2/28	366,444
TREASURY CORP VICTORIA (オーストラリア) 1.5% 2031/9/10	300,136	NEW SOUTH WALES TREASURY CORP. (オーストラリア) 3% 2028/11/15	347,172
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア) 2.25% 2022/11/21	208,173	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.5% 2046/2/15	238,353
INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK (国際機関) 4.75% 2024/8/27	92,735	Province of Quebec Canada (カナダ) 4.25% 2021/12/1	210,600
		QUEENSLAND TREASURY CORP. (オーストラリア) 3.25% 2026/7/21	171,371
		QUEENSLAND TREASURY CORP. (オーストラリア) 5.75% 2024/7/22	142,333
		CANADA HOUSING TRUST (カナダ) 2.4% 2022/12/15	84,737
		CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ) 1% 2027/6/1	40,838

(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 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
アメリカ	千アメリカ・ドル 15,000	千アメリカ・ドル 15,765	千円 1,649,348	% 20.1	% —	% 7.5	% 11.1	% 1.5
カナダ	千カナダ・ドル 23,000	千カナダ・ドル 24,937	2,054,366	25.0	—	11.9	12.0	1.0
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 50,681	4,098,583	49.9	—	38.3	9.1	2.6
合計	—	—	7,802,298	95.1	—	57.8	32.2	5.1

(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				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	
アメリカ		United States Treasury Note/Bond	国債証券	% 2.0000	千アメリカ・ドル 500	千アメリカ・ドル 533	千円 55,803	2025/02/15
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.5000	500	562	58,832	2046/02/15
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.8750	5,500	5,357	560,529	2030/11/15
		BELGIUM GOVERNMENT BOND	国債証券	2.8750	7,500	8,167	854,515	2024/09/18
		INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特殊債券	7.6250	1,000	1,143	119,667	2023/01/19
通貨小計	銘柄数	5銘柄						
	金 額				15,000	15,765	1,649,348	
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 2,153	177,421	2025/06/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.0000	4,500	4,607	379,555	2027/06/01
		ONTARIO PROVINCE	地方債証券	3.5000	7,000	7,682	632,895	2024/06/02
		CANADA HOUSING TRUST	特殊債券	2.4000	1,000	1,039	85,669	2022/12/15
		CANADA HOUSING TRUST	特殊債券	2.9000	2,000	2,163	178,187	2024/06/15
		CANADA HOUSING TRUST	特殊債券	2.6500	6,500	7,291	600,636	2028/12/15
通貨小計	銘柄数	6銘柄						
	金 額				23,000	24,937	2,054,366	
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 2,391	193,371	2026/04/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.2500	2,500	2,596	209,958	2022/11/21
		BNG Bank NV	特殊債券	3.2500	3,500	3,915	316,684	2025/07/15
		Airservices Australia	特殊債券	2.7500	2,860	2,983	241,296	2023/05/15
		TREASURY CORP VICTORIA	特殊債券	1.5000	4,000	3,998	323,392	2031/09/10
		QUEENSLAND TREASURY CORP.	特殊債券	5.7500	1,000	1,190	96,282	2024/07/22
		QUEENSLAND TREASURY CORP.	特殊債券	3.2500	13,000	14,881	1,203,455	2026/07/21

ダイワ外国債券先進国マザーファンド

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	
						千オーストラリア・ドル	千円	
		INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特殊債券	3.0000	4,500	5,076	410,532	2026/10/19
		EUROPEAN INVESTMENT BANK	特殊債券	3.1000	6,000	6,790	549,142	2026/08/17
		INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK	特殊債券	3.1000	5,000	5,700	460,975	2028/02/22
		INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK	特殊債券	4.7500	1,000	1,156	93,491	2024/08/27
通貨小計	銘柄数	11銘柄						
	金 額				45,360	50,681	4,098,583	
合 計	銘柄数	22銘柄						
	金 額						7,802,298	

(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 2月10日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	7,802,298	95.1
コール・ローン等、その他	406,166	4.9
投資信託財産総額	8,208,465	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、2月10日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝104.62円、1カナダ・ドル＝82.38円、1オーストラリア・ドル＝80.87円です。
 (注 3) 当期末における外貨建純資産 (8,203,172千円) の投資信託財産総額 (8,208,465千円) に対する比率は、99.9%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2021年 2月10日現在

項 目	当 期 末
(A)資産	8,208,465,790円
コール・ローン等	209,797,547
公社債 (評価額)	7,802,298,891
未収利息	45,015,516
前払費用	3,171,403
差入委託証拠金	148,182,433
(B)負債	—
(C)純資産総額 (A－B)	8,208,465,790
元本	4,402,722,540
次期繰越損益金	3,805,743,250
(D)受益権総口数	4,402,722,540口
1万口当り基準価額 (C／D)	18,644円

* 期首における元本額は4,716,396,073円、当作成期間中における追加設定元本額は610,976円、同解約元本額は314,284,509円です。
 * 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額は、ダイワ外国債券ファンド (毎月分配型)－ダイワスピリット－4,383,027,079円、ダイワ外国債券ファンド (年1回決算型)－ダイワスピリット (年1回)－19,695,461円です。
 * 当期末の計算口数当りの純資産額は18,644円です。

■損益の状況

当期 自 2020年 8月12日 至 2021年 2月10日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	105, 109, 804円
受取利息	105, 111, 685
支払利息	△ 1, 881
(B) 有価証券売買損益	232, 343, 490
売買益	403, 743, 760
売買損	△ 171, 400, 270
(C) その他費用	△ 963, 452
(D) 当期損益金 (A + B + C)	336, 489, 842
(E) 前期繰越損益金	3, 719, 985, 566
(F) 解約差損益金	△ 251, 237, 021
(G) 追加信託差損益金	504, 863
(H) 合計 (D + E + F + G)	3, 805, 743, 250
次期繰越損益金 (H)	3, 805, 743, 250

- (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24期 (決算日 2021年2月10日)

(作成対象期間 2020年8月12日～2021年2月10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。

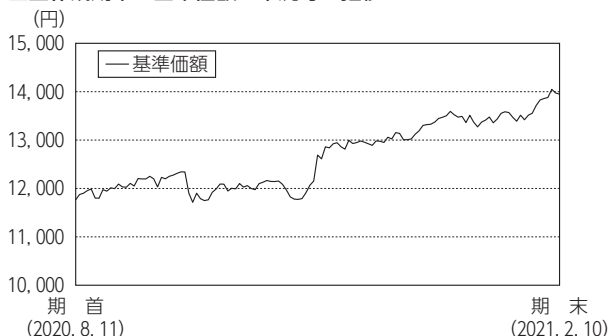
運用方針	信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	海外の債券
株式組入制限	純資産総額の10%以下

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-E M グローバル ダイバーシファイド (円換算)		公 社 債 債 券 組入比率 先物比率	
	騰落率	(参考指数)	騰落率			
(期首) 2020年 8月11日	円 11,766	% —	18,407	% —	% 92.7	% —
8月末	12,104	2.9	18,380	△ 0.1	92.3	—
9月末	11,767	0.0	17,985	△ 2.3	95.3	—
10月末	11,780	0.1	17,962	△ 2.4	95.5	—
11月末	12,923	9.8	18,876	2.5	95.2	—
12月末	13,523	14.9	19,377	5.3	96.8	—
2021年 1月末	13,514	14.9	19,297	4.8	96.5	—
(期末) 2021年 2月10日	13,949	18.6	19,492	5.9	96.1	—

(注1) 騰落率は期首比。

(注2) J P モルガン G B I - E M グローバル ダイバーシファイド (円換算) は、J P モルガン ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット グローバル ダイバーシファイド (米ドルベース) をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和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：11,766円 期末：13,949円 騰落率：18.6%

【基準価額の主な変動要因】

債券の利息収入、債券価格の上昇および投資対象通貨が円に対して上昇 (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。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

新興国債券市場では、トルコ、メキシコ、南アフリカで金利が低下 (債券価格は上昇) しました。

トルコでは、中央銀行総裁と財務相が交代しましたが、新総裁が通貨防衛的な金融政策を期待させるメッセージを発信し、エルドアン大統領も支持を表明したことが好感されたことなどから、金利は低下しました。メキシコおよび南アフリカでは、中央銀行によって利下げが行われ、緩和的な金融政策が継続されたことなどから、金利は低下しました。

○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・ランドは上昇しました。

新型コロナウイルスのワクチン開発への期待などにより市場のリスク回避的な姿勢が後退したことを背景に、トルコ・リラ、メキシコ・ペソ、南アフリカ・ランドは、それぞれ対円で上昇しました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

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

◆ポートフォリオについて

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

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

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

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

当作成期の当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率は、「当作成期中の基準価額と市況等の推移」をご参照ください。

《今後の運用方針》

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

ドイツ外国債券新興国マザーファンド

■ 1 万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料	—円
有価証券取引税	—
その他費用 (保管費用)	4 (2)
(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 8月12日から2021年 2月10日まで)

			買 付 額	売 付 額
外 国	トルコ	国債証券	千トルコ・リラ 20, 775	千トルコ・リラ 15, 613 (—)
		特殊債券	42, 933	35, 288 (—)
	メキシコ	国債証券	千メキシコ・ペソ —	千メキシコ・ペソ 88, 023 (—)
		特殊債券	—	10, 199 (—)
	南アフリカ	国債証券	千南アフリカ・ランド 49, 547	千南アフリカ・ランド 59, 196 (—)

(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 8月12日から2021年 2月10日まで)

当 期		期	
買 付		売 付	
銘 柄	金 額	銘 柄	金 額
	千円		千円
EUROPEAN BK RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT (国際機関) 10% 2022/9/28	374, 977	EUROPEAN BK RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT (国際機関) 27. 5% 2020/9/18	477, 093
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA (南アフリカ) 7. 75% 2023/2/28	309, 671	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA (南アフリカ) 8. 75% 2048/2/28	403, 720
Turkey Government Bond (トルコ) 9. 2% 2021/9/22	275, 274	Mexican Bonos (メキシコ) 8. 5% 2029/5/31	276, 028
INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT (国際機関) 12% 2023/3/15	205, 482	Turkey Government Bond (トルコ) 11% 2027/2/24	172, 187
		Mexican Bonos (メキシコ) 6. 5% 2022/6/9	119, 954
		Turkey Government Bond (トルコ) 10. 6% 2026/2/11	54, 199
		INTL. FIN. CORP. (国際機関) 6% 2022/7/25	52, 835
		Mexican Bonos (メキシコ) 10% 2036/11/20	28, 906
		Mexican Bonos (メキシコ) 10% 2024/12/5	12, 277

(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		
区 分	額 面 金 額	評 価 額		組入比率	うちＢＢ格 以下組入 比 率	残存期間別組入比率		
		外 貨 建 金 額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
トルコ	千トルコ・リラ 169,900	千トルコ・リラ 156,874	千円 2,324,885	% 28.0	% 20.1	% 4.2	% 12.7	% 11.0
メキシコ	千メキシコ・ペソ 610,000	千メキシコ・ペソ 636,355	3,315,409	39.9	—	18.3	8.7	12.9
南アフリカ	千南アフリカ・ランド 393,000	千南アフリカ・ランド 330,351	2,345,492	28.2	—	24.1	4.2	—
合計	—	—	7,985,787	96.1	20.1	46.6	25.6	23.9

(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	
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 2,857	千円 42,349	2023/09/27
		Turkey Government Bond	国債証券	10.4000	26,800	24,801	367,562	2024/03/20
		Turkey Government Bond	国債証券	8.0000	32,900	27,751	411,272	2025/03/12
		Turkey Government Bond	国債証券	10.6000	26,000	23,819	352,999	2026/02/11
		Turkey Government Bond	国債証券	9.2000	35,000	33,745	500,104	2021/09/22
		INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特殊債券	12.0000	16,000	15,753	233,473	2023/03/15
		EUROPEAN BK RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT	特殊債券	10.0000	30,000	28,146	417,123	2022/09/28
通貨小計	銘柄数	7銘柄						
	金 額				169,900	156,874	2,324,885	
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 149,713	780,005	2047/11/07
		Mexican Bonos	国債証券	10.0000	7,000	9,635	50,201	2036/11/20
		Mexican Bonos	国債証券	7.7500	118,000	132,564	690,662	2042/11/13
		Petroleos Mexicanos	特殊債券	7.6500	200,000	199,880	1,041,374	2021/11/24
		Petroleos Mexicanos	特殊債券	7.1900	150,000	139,465	726,615	2024/09/12
		INTL. FIN. CORP.	特殊債券	6.0000	5,000	5,096	26,550	2022/07/25
通貨小計	銘柄数	6銘柄						
	金 額				610,000	636,355	3,315,409	
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 40,921	290,545	2036/03/31
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	国債証券	6.5000	64,000	42,659	302,880	2041/02/28
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	国債証券	7.0000	68,000	58,911	418,273	2031/02/28
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	国債証券	7.7500	46,000	48,789	346,408	2023/02/28
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	国債証券	8.7500	5,000	4,186	29,722	2048/02/28

ダイワ外国債券新興国マザーファンド

区 分		当 期			末		
		銘 柄	種 類	年利率	額 面 金 額	評 価 額	
						外 貨 建 金 額	邦貨換算金額
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	国債証券	8.5000%	千南アフリカ・ランド 105,000	千南アフリカ・ランド 89,561	千円 635,889
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	国債証券	8.0000	47,000	45,320	321,773
通貨小計	銘柄数	7銘柄					
	金 額				393,000	330,351	2,345,492
合 計	銘柄数	20銘柄					
	金 額						7,985,787

(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2月10日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	7,985,787	95.9
コール・ローン等、その他	341,919	4.1
投資信託財産総額	8,327,707	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、2月10日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝104.62円、1トルコ・リラ＝14.82円、1メキシコ・ペソ＝5.21円、1南アフリカ・ランド＝7.10円です。
 (注3) 当期末における外貨建純資産 (8,280,702千円) の投資信託財産総額 (8,327,707千円) に対する比率は、99.4%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2021年2月10日現在

項 目	当 期 末
(A)資産	8,327,707,093円
コール・ローン等	117,739,234
公社債（評価額）	7,985,787,564
未収利息	205,760,254
前払費用	18,420,041
(B)負債	17,743,235
未払解約金	17,743,235
(C)純資産総額（A－B）	8,309,963,858
元本	5,957,455,231
次期繰越損益金	2,352,508,627
(D)受益権総口数	5,957,455,231口
1万口当り基準価額（C／D）	13,949円

＊期首における元本額は6,765,644,892円、当作成期間中における追加設定元本額は933,069円、同解約元本額は809,122,730円です。
 ＊当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額は、ダイワ外国債券ファンド（毎月分配型）－ダイワスピリット－5,929,850,877円、ダイワ外国債券ファンド（年1回決算型）－ダイワスピリット（年1回）－27,604,354円です。
 ＊当期末の計算口数当りの純資産額は13,949円です。

■損益の状況

当期 自 2020年8月12日 至 2021年2月10日

項 目	当 期
(A)配当等収益	378,065,568円
受取利息	378,088,539
支払利息	△ 22,971
(B)有価証券売買損益	1,027,079,623
売買益	1,074,717,244
売買損	△ 47,637,621
(C)その他費用	△ 2,359,092
(D)当期損益金 (A + B + C)	1,402,786,099
(E)前期繰越損益金	1,195,048,144
(F)解約差損益金	△ 245,573,535
(G)追加信託差損益金	247,919
(H)合計 (D + E + F + G)	2,352,508,627
次期繰越損益金 (H)	2,352,508,627

- (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。