

ダイワ/フィデリティ・アジア・ハイ・イールド
債券ファンド (通貨選択型)
日本円・コース (毎月分配型)
ブラジル・リアル・コース (毎月分配型)
アジア通貨・コース (毎月分配型)

運用報告書 (全体版)

第169期 (決算日 2025年8月4日)
第170期 (決算日 2025年9月3日)
第171期 (決算日 2025年10月3日)
第172期 (決算日 2025年11月4日)
第173期 (決算日 2025年12月3日)
第174期 (決算日 2026年1月5日)

(作成対象期間 2025年7月4日～2026年1月5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	2011年7月22日～2026年7月3日	
運用方針	信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行ないます。	
主要投資対象	日本円・コース (毎月分配型)	①ケイマン籍の外国投資信託「ダイワ・グローバル・トラストーダイワ/フィデリティ・アジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド 日本円・クラス」の受益証券 (円建) ②ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンドの受益証券
	ブラジル・リアル・コース (毎月分配型)	①ケイマン籍の外国投資信託「ダイワ・グローバル・トラストーダイワ/フィデリティ・アジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド ブラジル・リアル・クラス」の受益証券 (円建) ②ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンドの受益証券
	アジア通貨・コース (毎月分配型)	①ケイマン籍の外国投資信託「ダイワ・グローバル・トラストーダイワ/フィデリティ・アジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド アジア通貨・クラス」の受益証券 (円建) ②ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンドの受益証券
組入制限	投資信託証券への投資割合には、制限を設けません。	
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、アジアのハイ・イールド債券に投資し、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/>

<4804>
<4805>
<4806>

日本円・コース（毎月分配型）

最近30期の運用実績

決算期	基準価額			ICE BofA Blended Index: ACCY, 20% Lvl4 Cap 3% Constrained Index (円ヘッジ・ベース)		公社債 組入比率	投資信託 受益証券 組入比率	純資産 総額
	(分配) 額	税金 分配	期中 騰落	(参考指数)	期中 騰落			
	円	円	%		%	%	%	百万円
145期末(2023年8月3日)	3,473	20	△ 2.0	12,412	△ 2.1	—	98.3	77
146期末(2023年9月4日)	3,296	20	△ 4.5	12,068	△ 2.8	—	98.4	73
147期末(2023年10月3日)	3,268	20	△ 0.2	12,036	△ 0.3	—	99.1	72
148期末(2023年11月6日)	3,191	20	△ 1.7	11,807	△ 1.9	—	98.6	69
149期末(2023年12月4日)	3,237	20	2.1	12,216	3.5	—	99.4	70
150期末(2024年1月4日)	3,264	10	1.1	12,456	2.0	—	98.9	69
151期末(2024年2月5日)	3,295	10	1.3	12,822	2.9	—	97.8	66
152期末(2024年3月4日)	3,300	10	0.5	12,982	1.2	—	98.5	66
153期末(2024年4月3日)	3,279	10	△ 0.3	13,026	0.3	0.0	97.8	64
154期末(2024年5月7日)	3,262	10	△ 0.2	13,004	△ 0.2	0.0	98.7	61
155期末(2024年6月3日)	3,294	10	1.3	13,317	2.4	0.0	97.9	60
156期末(2024年7月3日)	3,292	5	0.1	13,413	0.7	0.0	98.1	60
157期末(2024年8月5日)	3,310	5	0.7	13,605	1.4	0.0	98.9	60
158期末(2024年9月3日)	3,303	5	△ 0.1	13,634	0.2	0.0	99.4	60
159期末(2024年10月3日)	3,335	5	1.1	13,889	1.9	0.0	97.5	60
160期末(2024年11月5日)	3,293	5	△ 1.1	13,790	△ 0.7	0.0	97.8	60
161期末(2024年12月3日)	3,264	5	△ 0.7	13,724	△ 0.5	0.0	98.0	59
162期末(2025年1月6日)	3,255	5	△ 0.1	13,734	0.1	0.0	98.1	59
163期末(2025年2月3日)	3,249	5	△ 0.0	13,802	0.5	0.0	98.3	59
164期末(2025年3月3日)	3,280	5	1.1	13,999	1.4	0.0	97.7	57
165期末(2025年4月3日)	3,252	5	△ 0.7	13,925	△ 0.5	0.0	97.7	54
166期末(2025年5月7日)	3,214	5	△ 1.0	13,754	△ 1.2	0.0	97.9	53
167期末(2025年6月3日)	3,238	5	0.9	13,941	1.4	0.0	98.1	54
168期末(2025年7月3日)	3,268	5	1.1	14,112	1.2	0.0	98.6	54
169期末(2025年8月4日)	3,275	5	0.4	14,192	0.6	0.0	98.6	53
170期末(2025年9月3日)	3,299	5	0.9	14,330	1.0	0.0	97.7	41
171期末(2025年10月3日)	3,312	5	0.5	14,456	0.9	0.0	97.8	37
172期末(2025年11月4日)	3,283	5	△ 0.7	14,426	△ 0.2	0.0	98.0	37
173期末(2025年12月3日)	3,215	5	△ 1.9	14,146	△ 1.9	0.0	98.6	36
174期末(2026年1月5日)	3,213	5	0.1	14,242	0.7	0.0	98.8	36

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) ICE BofA Blended Index: ACCY, 20% Lvl4 Cap 3% Constrained Index (円ヘッジ・ベース) は、ICE BofA Blended Index: ACCY, 20% Lvl4 Cap 3% Constrained Indexのパフォーマンスからヘッジコストを日次で差し引き、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。

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

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

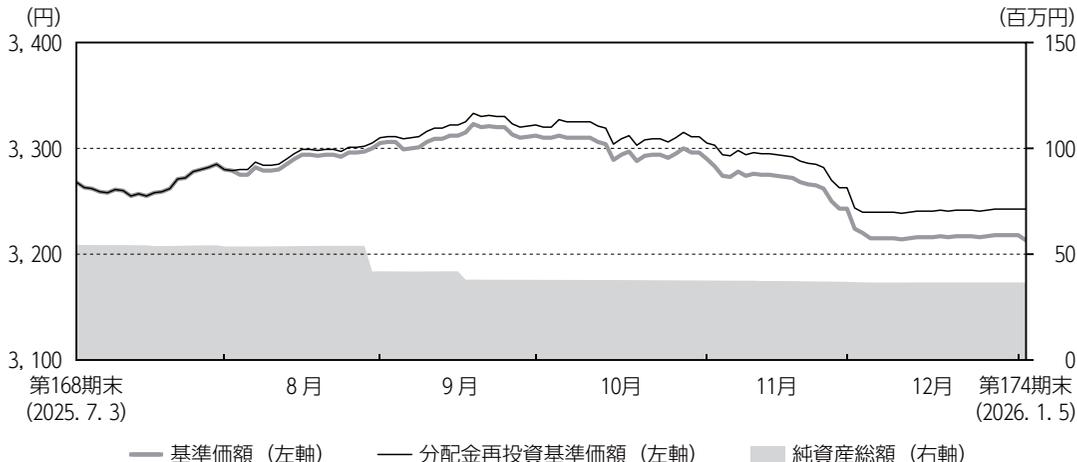
(注5) 公社債組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

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



運用経過

基準価額等の推移について



(注) 分配金再投資基準価額は、当作成期首の基準価額をもとに指数化したものです。

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

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

基準価額・騰落率

第169期首：3,268円

第174期末：3,213円（既払分配金30円）

騰落率：△0.8%（分配金再投資ベース）

基準価額の主な変動要因

主に「アジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（日本円・クラス）」を通じてアジア・ハイ・イールド債券へ投資した結果、アジア・ハイ・イールド債券市況が上昇したことが

プラス要因となった一方で、ヘッジコストなどがマイナス要因となり、基準価額は下落しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

※アジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（日本円・クラス）：ダイワ・グローバル・トラストーダイワ／フィデリティ・アジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド
日本円・クラス

ダイワ／フィデリティ・アジア・ハイ・イールド債券ファンド（通貨選択型）日本円・コース（毎月分配型）

	年 月 日	基 準 価 額		ICE BofA Blended Index: ACCY, 20% Lvl4 Cap 3% Constrained Index (円ヘッジ・ベース)		公 社 債 組 入 比 率	投 資 信 託 受 益 証 券 組 入 比 率
		円	%	(参考指数)	%		
第169期	(期首) 2025年7月3日	3,268	—	14,112	—	0.0	98.6
	7月末	3,280	0.4	14,197	0.6	0.0	98.4
	(期末) 2025年8月4日	3,280	0.4	14,192	0.6	0.0	98.6
第170期	(期首) 2025年8月4日	3,275	—	14,192	—	0.0	98.6
	8月末	3,305	0.9	14,318	0.9	0.0	97.5
	(期末) 2025年9月3日	3,304	0.9	14,330	1.0	0.0	97.7
第171期	(期首) 2025年9月3日	3,299	—	14,330	—	0.0	97.7
	9月末	3,312	0.4	14,417	0.6	0.0	97.6
	(期末) 2025年10月3日	3,317	0.5	14,456	0.9	0.0	97.8
第172期	(期首) 2025年10月3日	3,312	—	14,456	—	0.0	97.8
	10月末	3,290	△ 0.7	14,438	△ 0.1	0.0	97.8
	(期末) 2025年11月4日	3,288	△ 0.7	14,426	△ 0.2	0.0	98.0
第173期	(期首) 2025年11月4日	3,283	—	14,426	—	0.0	98.0
	11月末	3,243	△ 1.2	14,251	△ 1.2	0.0	98.4
	(期末) 2025年12月3日	3,220	△ 1.9	14,146	△ 1.9	0.0	98.6
第174期	(期首) 2025年12月3日	3,215	—	14,146	—	0.0	98.6
	12月末	3,218	0.1	14,246	0.7	0.0	98.7
	(期末) 2026年1月5日	3,218	0.1	14,242	0.7	0.0	98.8

(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

（2025. 7. 4～2026. 1. 5）

アジア・ハイ・イールド債券市況

アジア・ハイ・イールド債券市況は上昇しました。

アジア・ハイ・イールド債券市況は、当作成期首から2025年9月まで堅調に推移しました。世界的な投資家心理の改善の動きや中国の緩和姿勢への期待感に下支えされました。米国の金融政策動向も、リスク資産の堅調さを下支えしました。10月以降は、中国不動産の信用懸念を受けてクレジット・スプレッド（債券の債務不履行リスクに応じて上乗せされる金利）が拡大するとともに、アジア・ハイ・イールド債券市況は軟調な推移となりました。当作成期を通して見ると、アジア・ハイ・イールド債券市場のスプレッド（国債との利回り格差）は拡大したものの、利息収益などが寄与し、トータル・リターン（現地通貨ベース）はプラスとなりました。

短期金利市況

日本では、日銀政策委員会・金融政策決定会合で、政策金利は引き上げられました。米国では、FOMC（米国連邦公開市場委員会）で、政策金利は引き下げられました。

前作成期末における「今後の運用方針」

当ファンド

主に「アジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（日本円・クラス）」への投資割合を高位に保つことによって、アジアのハイ・イールド債券からの収益を享受することをめざします。

アジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（日本円・クラス）

米ドル建てのハイ・イールド債券に投資し、米ドル建ての資産に対して米ドル売り／日本円買いの為替ヘッジを行います。当ファンドの運用にあたっては、今後も銘柄やセクターの分散を図りながら高水準の利息収入の獲得をめざします。また、銘柄選択の際には、特に資金調達コストの動向、企業マネジメントのあり方等に注意を払って運用を行います。

ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンド

流動性や資産の安全性に配慮し、短期の国債やコール・ローンによる運用を行う方針です。

ポートフォリオについて

(2025. 7. 4 ~ 2026. 1. 5)

当ファンド

当ファンドは、「アジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（日本円・クラス）」と「ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンド」へ投資するファンド・オブ・ファンズであり、当作成期を通じて「アジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（日本円・クラス）」への投資割合を高位に維持しました。

アジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（日本円・クラス）

米ドル建てのハイ・イールド債券に投資し、米ドル建ての資産に対して米ドル売り／日本円買いの為替ヘッジを行いました。これまで同様に分散を図りながら、流動性とインカム（利回り収益）を重視した運用を行いました。

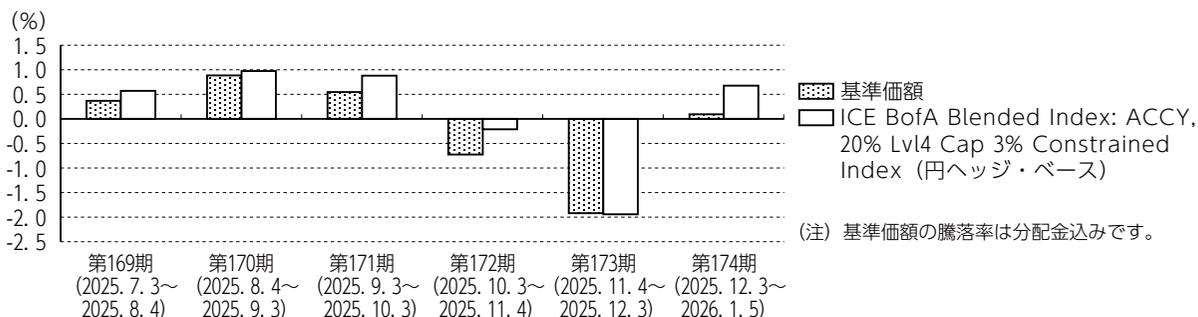
ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンド

流動性や資産の安全性に配慮し、短期の国債やコール・ローンによる運用を行いました。

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169期	第170期	第171期	第172期	第173期	第174期
	2025年7月4日 ～2025年8月4日	2025年8月5日 ～2025年9月3日	2025年9月4日 ～2025年10月3日	2025年10月4日 ～2025年11月4日	2025年11月5日 ～2025年12月3日	2025年12月4日 ～2026年1月5日
当期分配金(税込み) (円)	5	5	5	5	5	5
対基準価額比率 (%)	0.15	0.15	0.15	0.15	0.16	0.16
当期の収益 (円)	4	4	2	0	2	2
当期の収益以外 (円)	0	0	2	4	2	2
翌期繰越分配対象額 (円)	217	217	215	211	208	206

(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) 投資信託の計上上、「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	第169期	第170期	第171期	第172期	第173期	第174期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 4.01円	✓ 4.94円	✓ 2.91円	✓ 0.87円	✓ 2.97円	✓ 2.61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	217.10	217.10	✓ 217.10	✓ 215.12	✓ 211.00	✓ 208.98
(d) 分配準備積立金	✓ 1.13	✓ 0.15	✓ 0.10	0.00	0.00	0.00
(e) 当期分配対象額 (a+b+c+d)	222.25	222.21	220.12	216.00	213.98	211.59
(f) 分配金	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00
(g) 翌期繰越分配対象額 (e-f)	217.25	217.21	215.12	211.00	208.98	206.59

(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

主に「アジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（日本円・クラス）」への投資割合を高位に保つことによって、アジアのハイ・イールド債券からの収益を享受することをめざします。

■アジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（日本円・クラス）

米ドル建てのハイ・イールド債券に投資し、米ドル建ての資産に対して米ドル売り／日本円買いの為替ヘッジを行います。当ファンドの運用にあたっては、今後も銘柄やセクターの分散を図りながら高水準の利息収入の獲得をめざします。また、銘柄選択の際には、特に資金調達コストの動向、企業マネジメントのあり方等に注意を払って運用を行います。

■ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンド

流動性や資産の安全性に配慮し、短期の国債やコール・ローンによる運用を行う方針です。

1 万口当りの費用の明細

項 目	第169期～第174期 (2025.7.4～2026.1.5)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	21円	0.631%	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3,274円です。
（投 信 会 社）	(7)	(0.205)	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）	(13)	(0.410)	販売会社分は、運用報告書等各种書類の送付、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)	(0.016)	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	0	0.004	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
（ 監 査 費 用 ）	(0)	(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
合 計	21	0.635	

(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。

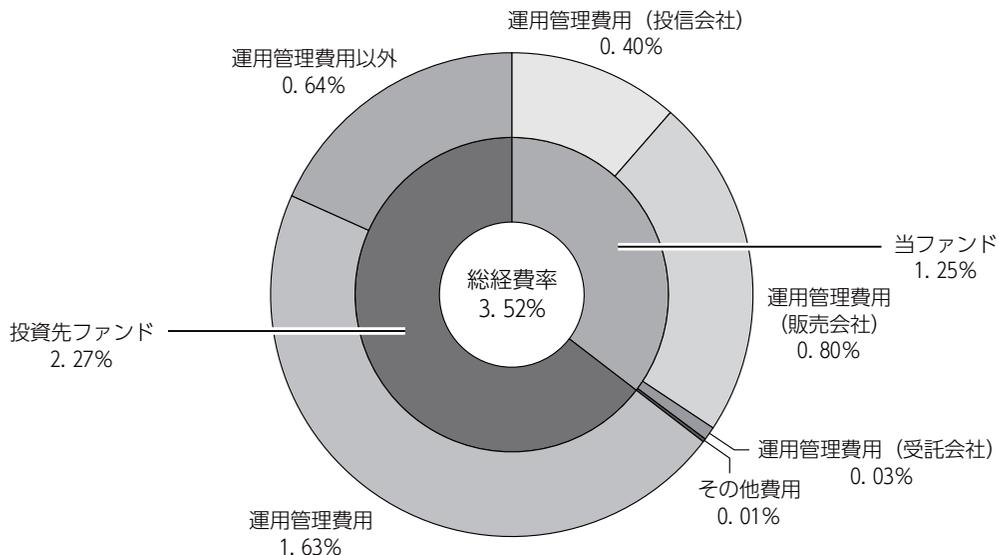
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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3.52%です。



総経費率 (① + ② + ③)	3.52%
①当ファンドの費用の比率	1.25%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	1.63%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.64%

(注1) 投資先ファンドとは、当ファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）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) 投資先ファンドにおいて、上記以外に含まれていない費用は認識しておりません。

(注4) 各比率は、年率換算した値です。

(注5) ①の費用は、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6) ①の費用は、マザーファンドが支払った費用を含みます。

(注7) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注8) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率と異なります。

■売買および取引の状況

投資信託受益証券

(2025年7月4日から2026年1月5日まで)

決 算 期		第 169 期 ～ 第 174 期			
		買 付		売 付	
		□ 数	金 額	□ 数	金 額
		千口	千円	千口	千円
外国（邦貨建）	ASIA HIGH YIELD BOND FUND-JPY CLASS（ケイマン諸島）	10.7333	397	473.07381	17,656

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

(1) 当ファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

(2) ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

(2025年7月4日から2026年1月5日まで)

決 算 期	第 169 期 ～ 第 174 期					
	買付額等 A	うち利害 関係人との 取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害 関係人との 取引状況D	D/C
区 分	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
公社債	37,457	—	—	6,992	6,992	100.0
コール・ローン	1,312,075	—	—	—	—	—

(注) 平均保有割合0.0%

※平均保有割合とは、マザーファンドの残存口数の合計に対する当該ベビーファンドのマザーファンド所有口数の割合。

(3) 当作成期中の売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

当作成期中における売買委託手数料の利害関係人への支払いはありません。

※利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当作成期における当ファンドに係る利害関係人とは、大和証券株式会社です。

■組入資産明細表

(1) ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

ファンド名	第 174 期 末		
	□ 数	評 価 額	比 率
	千口	千円	%
外国投資信託受益証券 （ケイマン諸島） ASIA HIGH YIELD BOND FUND-JPY CLASS	989.88735	36,170	98.8

(注1) 比率欄は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注2) 評価額の単位未満は切捨て。

(2) 親投資信託残高

種 類	第 168 期 末	第 174 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千口	千口	千円
ダイワ・マネーポート フォリオ・マザーファンド	0	0	1

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2026年1月5日現在

項 目	第 174 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	36,170	98.6
ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンド	1	0.0
コール・ローン等、その他	521	1.4
投資信託財産総額	36,692	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

ダイワ／フィデリティ・アジア・ハイ・イールド債券ファンド（通貨選択型）日本円・コース（毎月分配型）

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2025年8月4日)、(2025年9月3日)、(2025年10月3日)、(2025年11月4日)、(2025年12月3日)、(2026年1月5日)現在

項目	第169期末	第170期末	第171期末	第172期末	第173期末	第174期末
(A) 資産	54,194,632円	41,935,328円	37,963,820円	37,646,051円	36,715,867円	36,692,622円
コール・ローン等	1,366,709	1,085,628	947,667	857,432	607,672	521,136
投資信託受益証券（評価額）	52,826,922	40,848,698	37,015,151	36,787,616	36,107,192	36,170,483
ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンド（評価額）	1,001	1,002	1,002	1,003	1,003	1,003
(B) 負債	615,083	114,303	96,824	97,694	93,530	98,026
未払収益分配金	81,801	63,385	57,173	57,181	56,946	56,955
未払解約金	476,601	—	—	—	—	—
未払信託報酬	56,297	50,192	38,672	39,278	35,117	39,340
その他未払費用	384	726	979	1,235	1,467	1,731
(C) 純資産総額（A－B）	53,579,549	41,821,025	37,866,996	37,548,357	36,622,337	36,594,596
元本	163,602,911	126,771,660	114,346,807	114,362,676	113,893,975	113,910,376
次期繰越損益金	△ 110,023,362	△ 84,950,635	△ 76,479,811	△ 76,814,319	△ 77,271,638	△ 77,315,780
(D) 受益権総口数	163,602,911口	126,771,660口	114,346,807口	114,362,676口	113,893,975口	113,910,376口
1万口当り基準価額（C/D）	3,275円	3,299円	3,312円	3,283円	3,215円	3,213円

* 当作成期首における元本額は166,459,453円、当作成期首（第169期～第174期）中における追加設定元本額は163,496円、同解約元本額は52,712,573円です。

* 第174期末の計算口数当りの純資産額は3,213円です。

* 第174期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は77,315,780円です。

■損益の状況

第169期 自2025年7月4日 至2025年8月4日 第171期 自2025年9月4日 至2025年10月3日 第173期 自2025年11月5日 至2025年12月3日
 第170期 自2025年8月5日 至2025年9月3日 第172期 自2025年10月4日 至2025年11月4日 第174期 自2025年12月4日 至2026年1月5日

項目	第169期	第170期	第171期	第172期	第173期	第174期
(A) 配当等収益	85,426円	71,358円	39,757円	49,596円	69,264円	69,415円
受取配当金	85,027	71,106	39,351	49,241	69,029	69,160
受取利息	399	252	406	355	235	255
(B) 有価証券売買損益	160,022	347,403	200,639	△ 276,775	△ 749,146	△ 5,869
売買益	165,784	402,210	215,793	1	307	—
売買損	△ 5,762	△ 54,807	△ 15,154	△ 276,776	△ 749,453	△ 5,869
(C) 信託報酬等	△ 56,681	△ 50,534	△ 38,925	△ 39,534	△ 35,349	△ 39,604
(D) 当期損益金（A+B+C）	188,767	368,227	201,471	△ 266,713	△ 715,231	△ 23,942
(E) 前期繰越損益金	△ 55,207,858	△ 42,687,759	△ 38,218,247	△ 38,051,298	△ 38,165,618	△ 38,914,764
(F) 追加信託差損益金	△ 54,922,470	△ 42,567,718	△ 38,405,862	△ 38,439,127	△ 38,333,843	△ 38,368,003
(配当等相当額)	(3,551,856)	(2,752,282)	(2,482,514)	(2,460,204)	(2,403,194)	(2,380,506)
(売買損益相当額)	(△ 58,474,326)	(△ 45,320,000)	(△ 40,888,376)	(△ 40,899,331)	(△ 40,737,037)	(△ 40,748,509)
(G) 合計（D+E+F）	△ 109,941,561	△ 84,887,250	△ 76,422,638	△ 76,757,138	△ 77,214,692	△ 77,258,825
(H) 収益分配金	△ 81,801	△ 63,385	△ 57,173	△ 57,181	△ 56,946	△ 56,955
次期繰越損益金（G+H）	△ 110,023,362	△ 84,950,635	△ 76,479,811	△ 76,814,319	△ 77,271,638	△ 77,315,780
追加信託差損益金	△ 54,922,470	△ 42,567,718	△ 38,428,513	△ 38,486,246	△ 38,356,874	△ 38,395,147
(配当等相当額)	(3,551,856)	(2,752,282)	(2,459,863)	(2,413,085)	(2,380,163)	(2,353,362)
(売買損益相当額)	(△ 58,474,326)	(△ 45,320,000)	(△ 40,888,376)	(△ 40,899,331)	(△ 40,737,037)	(△ 40,748,509)
分配準備積立金	2,546	1,334	—	—	—	—
繰越損益金	△ 55,103,438	△ 42,384,251	△ 38,051,298	△ 38,328,073	△ 38,914,764	△ 38,920,633

(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169期	第170期	第171期	第172期	第173期	第174期
(a) 経費控除後の配当等収益	65,701円	62,747円	33,319円	10,062円	33,915円	29,811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	3,551,856	2,752,282	2,482,514	2,460,204	2,403,194	2,380,506
(d) 分配準備積立金	18,646	1,972	1,203	0	0	0
(e) 当期分配対象額 (a+b+c+d)	3,636,203	2,817,001	2,517,036	2,470,266	2,437,109	2,410,317
(f) 分配金	81,801	63,385	57,173	57,181	56,946	56,955
(g) 翌期繰越分配対象額 (e-f)	3,554,402	2,753,616	2,459,863	2,413,085	2,380,163	2,353,362
(h) 受益権総口数	163,602,911□	126,771,660□	114,346,807□	114,362,676□	113,893,975□	113,910,376□

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ

1万口当り分配金(税込み)	第169期	第170期	第171期	第172期	第173期	第174期
	5円	5円	5円	5円	5円	5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。

Source ICE Data Indices, LLC is used with permission. ICE® is a registered trademark of ICE Data Indices, LLC or its affiliates and BofA® is a registered trademark of Bank of America Corporation licensed by Bank of America Corporation and its affiliates ("BofA"), and may not be used without BofA's prior written approval. The index data referenced herein is the property of ICE Data Indices, LLC, its affiliates ("ICE Data") and/or its third party suppliers and, along with the ICE BofA trademarks, has been licensed for use by Daiwa Asset Management Co. Ltd. ICE Data and its Third Party Suppliers accept no liability in connection with the use of such index data or marks.

See [<https://www.daiwa-am.co.jp/funds/disclaimer/index.html>] for a full copy of the Disclaimer.

出所：ICE Data Indices, LLC（以下「ICE データ」）

"ICE" は ICE データまたはその関連会社のサービス／トレードマークです。「BOFA®」は、Bank of America Corporation とその関連会社である「BOFA」の登録商標であり、BOFA の書面による事前承認なしに使用することはできません。本書で言及されているインデックスデータは、ICE BofA の登録商標と併せて、ICE データ、その関連会社またはその第三者供給元の所有物であり、大和アセットマネジメント株式会社に対して使用許諾されています。ICE データおよびその第三者供給元は、当該インデックスデータまたはマークの使用に関して、いかなる責任も負いません。免責事項の全文は [<https://www.daiwa-am.co.jp/funds/disclaimer/index.html>] をご覧ください。

In the event of any inconsistency between the English version and the Japanese version of this disclaimer, the English version shall prevail.

ブラジル・リアル・コース（毎月分配型）

最近30期の運用実績

決算期	基準価額			ICE BofA Blended Index: ACCY, 20% Lvl4 Cap 3% Constrained Index (円ヘッジ・ベース)		ブラジル・リアル為替レート		公社債比率	投資信託受益証券組入比率	純資産総額
	(分配落)	税分配	込金	期騰落率	(参考指数)	期騰落率	(参考指数)			
145期末(2023年8月3日)	円	円	%	%	円	%	円	%	%	百万円
146期末(2023年9月4日)	1,988	15	△ 1.7	12,412	△ 2.1	29,8015	△ 1.2	—	97.5	1,141
147期末(2023年10月3日)	1,882	15	△ 4.6	12,068	△ 2.8	29,5451	△ 0.9	—	99.3	1,069
148期末(2023年11月6日)	1,903	15	1.9	12,036	△ 0.3	29,6102	0.2	—	99.0	1,072
149期末(2023年12月4日)	1,905	15	0.9	11,807	△ 1.9	30,5126	3.0	—	99.2	997
150期末(2024年1月4日)	1,932	15	2.2	12,216	3.5	29,9750	△ 1.8	—	99.5	989
151期末(2024年2月5日)	1,883	15	△ 1.8	12,456	2.0	29,1259	△ 2.8	—	98.7	958
152期末(2024年3月4日)	1,962	15	5.0	12,822	2.9	29,9263	2.7	—	97.4	992
153期末(2024年4月3日)	2,002	15	2.8	12,982	1.2	30,2783	1.2	—	99.1	1,004
154期末(2024年5月7日)	1,973	15	△ 0.7	13,026	0.3	29,9581	△ 1.1	0.0	98.6	981
155期末(2024年6月3日)	1,974	15	0.8	13,004	△ 0.2	30,3437	1.3	0.0	98.6	950
156期末(2024年7月3日)	1,985	15	1.3	13,317	2.4	29,9548	△ 1.3	0.0	97.5	949
157期末(2024年8月5日)	1,897	15	△ 3.7	13,413	0.7	28,4452	△ 5.0	0.0	98.5	905
158期末(2024年9月3日)	1,713	15	△ 8.9	13,605	1.4	25,3671	△ 10.8	0.0	98.2	806
159期末(2024年10月3日)	1,722	15	1.4	13,634	0.2	26,1838	3.2	0.0	97.6	802
160期末(2024年11月5日)	1,818	15	6.4	13,889	1.9	27,0133	3.2	0.0	99.1	843
161期末(2024年12月3日)	1,754	15	△ 2.7	13,790	△ 0.7	26,3403	△ 2.5	0.0	97.5	811
162期末(2025年1月6日)	1,637	15	△ 5.8	13,724	△ 0.5	24,7046	△ 6.2	0.0	97.6	746
163期末(2025年2月3日)	1,664	15	2.6	13,734	0.1	25,4927	3.2	0.0	97.5	750
164期末(2025年3月3日)	1,748	15	5.9	13,802	0.5	26,6345	4.5	0.0	97.6	777
165期末(2025年4月3日)	1,713	15	△ 1.1	13,999	1.4	25,5741	△ 4.0	0.0	99.0	759
166期末(2025年5月7日)	1,740	15	2.5	13,925	△ 0.5	26,1124	2.1	0.0	98.9	763
167期末(2025年6月3日)	1,672	15	△ 3.0	13,754	△ 1.2	25,0267	△ 4.2	0.0	97.6	728
168期末(2025年7月3日)	1,657	15	0.0	13,941	1.4	25,1666	0.6	0.0	97.4	716
169期末(2025年8月4日)	1,768	15	7.6	14,112	1.2	26,4607	5.1	0.0	97.6	754
170期末(2025年9月3日)	1,792	15	2.2	14,192	0.6	26,6317	0.6	0.0	98.8	762
171期末(2025年10月3日)	1,843	15	3.7	14,330	1.0	27,2163	2.2	0.0	99.0	774
172期末(2025年11月4日)	1,885	15	3.1	14,456	0.9	27,5951	1.4	0.0	98.5	787
173期末(2025年12月3日)	1,947	15	4.1	14,426	△ 0.2	28,8011	4.4	0.0	97.6	808
174期末(2026年1月5日)	1,952	15	1.0	14,146	△ 1.9	29,2280	1.5	0.0	97.5	798
174期末(2026年1月5日)	1,913	15	△ 1.2	14,242	0.7	28,9658	△ 0.9	0.0	97.8	766

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) ICE BofA Blended Index: ACCY, 20% Lvl4 Cap 3% Constrained Index (円ヘッジ・ベース) は、ICE BofA Blended Index: ACCY, 20% Lvl4 Cap 3% Constrained Indexのパフォーマンスからヘッジコストを日次で差し引き、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。

(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) 為替レートは、計算日における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）および債券先物を除きます。



運用経過

基準価額等の推移について



(注) 分配金再投資基準価額は、当作成期首の基準価額をもとに指数化したものです。

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

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

■ 基準価額・騰落率

第169期首：1,768円

第174期末：1,913円（既払分配金90円）

騰落率：13.5%（分配金再投資ベース）

■ 基準価額の主な変動要因

主に「アジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（ブラジル・レアル・クラス）」の受益証券を通じてアジア・ハイ・イールド債券へ投資しました。アジア・ハイ・イールド債券市

況が上昇したことや、ブラジル・レアルが対円で上昇（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。

※アジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（ブラジル・レアル・クラス）：ダイワ・グローバル・トラスト・ダイワ／フィデリティ・アジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド ブラジル・レアル・クラス

ダイワ／フィデリティ・アジア・ハイ・イールド債券ファンド (通貨選択型) ブラジル・リアル・コース (毎月分配型)

	年 月 日	基 準 価 額		ICE BofA Blended Index: ACCY, 20% Lvl4 Cap 3% Constrained Index (円ヘッジ・ベース)		ブラジル・リアル 為 替 レ ー ト		公 社 債 組 入 比 率	投 資 信 託 受 益 証 券 組 入 比 率
		騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	(参考指数)		
第169期	(期首) 2025年7月3日	円 1,768	% —	14,112	% —	円 26.4607	% —	0.0	97.6
	7月末	1,798	1.7	14,197	0.6	26.8016	1.3	0.0	97.9
	(期末) 2025年8月4日	1,807	2.2	14,192	0.6	26.6317	0.6	0.0	98.8
第170期	(期首) 2025年8月4日	1,792	—	14,192	—	26.6317	—	0.0	98.8
	8月末	1,860	3.8	14,318	0.9	27.1191	1.8	0.0	97.8
	(期末) 2025年9月3日	1,858	3.7	14,330	1.0	27.2163	2.2	0.0	99.0
第171期	(期首) 2025年9月3日	1,843	—	14,330	—	27.2163	—	0.0	99.0
	9月末	1,919	4.1	14,417	0.6	27.9597	2.7	0.0	97.7
	(期末) 2025年10月3日	1,900	3.1	14,456	0.9	27.5951	1.4	0.0	98.5
第172期	(期首) 2025年10月3日	1,885	—	14,456	—	27.5951	—	0.0	98.5
	10月末	1,964	4.2	14,438	△ 0.1	28.5959	3.6	0.0	96.8
	(期末) 2025年11月4日	1,962	4.1	14,426	△ 0.2	28.8011	4.4	0.0	97.6
第173期	(期首) 2025年11月4日	1,947	—	14,426	—	28.8011	—	0.0	97.6
	11月末	1,979	1.6	14,251	△ 1.2	29.2261	1.5	0.0	96.8
	(期末) 2025年12月3日	1,967	1.0	14,146	△ 1.9	29.2280	1.5	0.0	97.5
第174期	(期首) 2025年12月3日	1,952	—	14,146	—	29.2280	—	0.0	97.5
	12月末	1,895	△ 2.9	14,246	0.7	28.0321	△ 4.1	0.0	96.7
	(期末) 2026年1月5日	1,928	△ 1.2	14,242	0.7	28.9658	△ 0.9	0.0	97.8

(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

（2025. 7. 4～2026. 1. 5）

■アジア・ハイ・イールド債券市況

アジア・ハイ・イールド債券市況は上昇しました。

アジア・ハイ・イールド債券市況は、当作成期首から2025年9月まで堅調に推移しました。世界的な投資家心理の改善の動きや中国の緩和姿勢への期待感に下支えされました。米国の金融政策動向も、リスク資産の堅調さを下支えしました。10月以降は、中国不動産の信用懸念を受けてクレジット・スプレッド（債券の債務不履行リスクに応じて上乗せされる金利）が拡大するとともに、アジア・ハイ・イールド債券市況は軟調な推移となりました。当作成期を通して見ると、アジア・ハイ・イールド債券市場のスプレッド（国債との利回り格差）は拡大したものの、利息収益などが寄与し、トータル・リターン（現地通貨ベース）はプラスとなりました。

■為替相場

ブラジル・レアルは対円で上昇（円安）しました。

ブラジル・レアル対円為替相場は、当作成期首から2025年11月までは上昇しました。ブラジルのインフレ低下や、米国によるブラジルからの一部輸入品に対する関税引き下げへの期待などが、ブラジル・レアル高に作用しました。また、日本で財政悪化懸念が強まったことなどが円安要因となりました。12月には、ルラ大統領再選への懸念が悪材料となりブラジル・レアルは下落（円高）したものの、当作成期を通して見るとブラジル・レアルは対円で堅調に推移しました。

■短期金利市況

ブラジル中央銀行は政策金利を据え置きました。米国では、FOMC（米国連邦公開市場委員会）で、政策金利は引き下げられました。

前作成期末における「今後の運用方針」

■当ファンド

主に「アジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（ブラジル・レアル・クラス）」への投資割合を高位に保つことによって、アジアのハイ・イールド債券からの収益を享受するとともに、ブラジル・レアルの為替値上がり益の獲得をめざします。

■アジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（ブラジル・レアル・クラス）

米ドル建てのハイ・イールド債券に投資し、米ドル建ての資産に対して米ドル売り／ブラジル・レアル買いの為替取引を行います。当ファンドの運用にあたっては、今後も銘柄やセクターの分散を図りながら高水準の利息収入の獲得をめざします。また、銘柄選択の際には、特に資金調達コストの動向、企業マネジメントのあり方等に注意を払って運用を行います。

■ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンド

流動性や資産の安全性に配慮し、短期の国債やコール・ローンによる運用を行う方針です。

ポートフォリオについて

(2025. 7. 4 ~ 2026. 1. 5)

■当ファンド

当ファンドは、「アジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（ブラジル・レアル・クラス）」と「ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンド」へ投資するファンド・オブ・ファンズであり、当作成期を通じて「アジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（ブラジル・レアル・クラス）」への投資割合を高位に維持しました。

■アジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（ブラジル・レアル・クラス）

米ドル建てのハイ・イールド債券に投資し、米ドル建ての資産に対して米ドル売り／ブラジル・レアル買いの為替取引を行いました。これまで同様に分散を図りながら、流動性とインカム（利回り収益）を重視した運用を行いました。

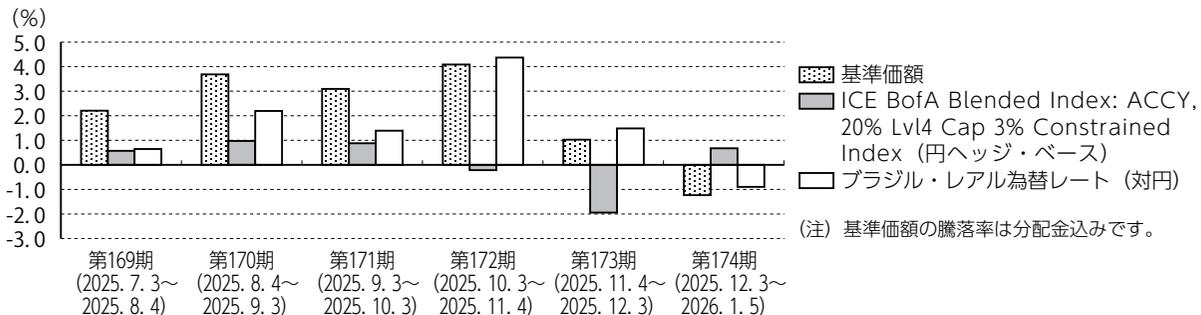
■ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンド

流動性や資産の安全性に配慮し、短期の国債やコール・ローンによる運用を行いました。

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169期	第170期	第171期	第172期	第173期	第174期
	2025年7月4日 ～2025年8月4日	2025年8月5日 ～2025年9月3日	2025年9月4日 ～2025年10月3日	2025年10月4日 ～2025年11月4日	2025年11月5日 ～2025年12月3日	2025年12月4日 ～2026年1月5日
当期分配金(税込み) (円)	15	15	15	15	15	15
対基準価額比率 (%)	0.83	0.81	0.79	0.76	0.76	0.78
当期の収益 (円)	15	15	15	15	15	15
当期の収益以外 (円)	—	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額 (円)	634	640	646	653	660	668

(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	第169期	第170期	第171期	第172期	第173期	第174期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 20.37円	✓ 21.12円	✓ 20.73円	✓ 22.22円	✓ 22.04円	✓ 23.04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	341.48	342.04	342.58	343.13	343.67	344.22
(d) 分配準備積立金	287.87	292.69	298.28	303.47	310.14	316.64
(e) 当期分配対象額 (a+b+c+d)	649.73	655.86	661.60	668.82	675.87	683.91
(f) 分配金	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00
(g) 翌期繰越分配対象額 (e-f)	634.73	640.86	646.60	653.82	660.87	668.91

(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

主に「アジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（ブラジル・リアル・クラス）」への投資割合を高位に保つことによって、アジアのハイ・イールド債券からの収益を享受するとともに、ブラジル・リアルの為替値上がり益の獲得をめざします。

■アジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（ブラジル・リアル・クラス）

米ドル建てのハイ・イールド債券に投資し、米ドル建ての資産に対して米ドル売り／ブラジル・リアル買いの為替取引を行います。当ファンドの運用にあたっては、今後も銘柄やセクターの分散を図りながら高水準の利息収入の獲得をめざします。また、銘柄選択の際には、特に資金調達コストの動向、企業マネジメントのあり方等に注意を払って運用を行います。

■ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンド

流動性や資産の安全性に配慮し、短期の国債やコール・ローンによる運用を行う方針です。

1 万口当りの費用の明細

項 目	第169期～第174期 (2025. 7. 4～2026. 1. 5)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	11円	0.602%	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1,889円です。
（投信会社）	(4)	(0.195)	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）	(7)	(0.392)	販売会社分は、運用報告書等各种書類の送付、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）	(0)	(0.015)	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	0	0.003	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
（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
合 計	11	0.606	

(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。

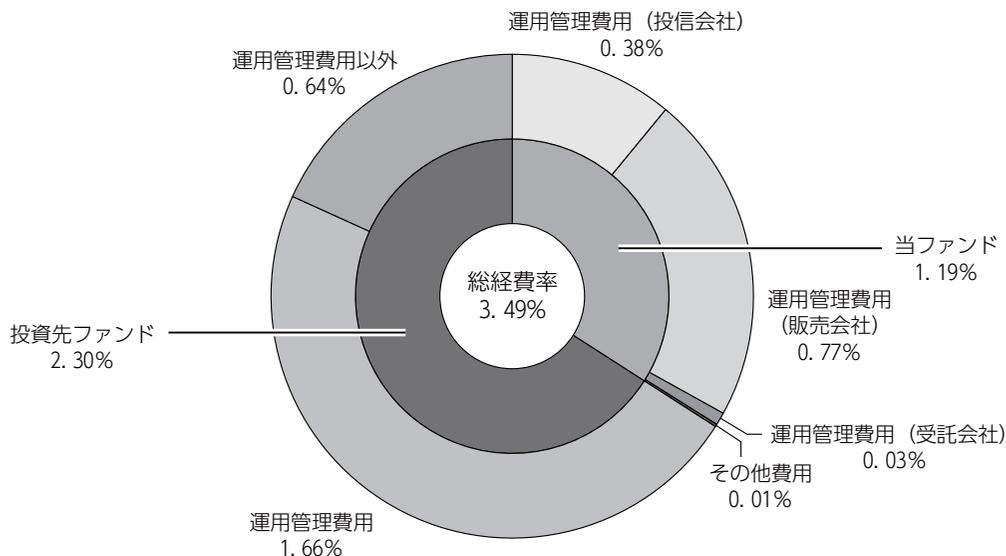
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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まず。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3.49%です。



総経費率 (① + ② + ③)	3.49%
①当ファンドの費用の比率	1.19%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	1.66%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.64%

(注1) 投資先ファンドとは、当ファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）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) 投資先ファンドにおいて、上記以外に含まれていない費用は認識しておりません。

(注4) 各比率は、年率換算した値です。

(注5) ①の費用は、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6) ①の費用は、マザーファンドが支払った費用を含みます。

(注7) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注8) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率と異なります。

■売買および取引の状況
投資信託受益証券

(2025年7月4日から2026年1月5日まで)

決 算 期		第 169 期 ～ 第 174 期			
		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
		千口	千円	千口	千円
外国（邦貨建）	ASIA HIGH YIELD BOND FUND-BRL CLASS（ケイマン諸島）	3,164.97703	56,609	5,004.03233	90,600

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

(1) 当ファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

(2) ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

(2025年7月4日から2026年1月5日まで)

決 算 期	第 169 期 ～ 第 174 期					
	買付額等 A	うち利害 関係人との 取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害 関係人との 取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
公社債	37,457	—	—	6,992	6,992	100.0
コール・ローン	1,312,075	—	—	—	—	—

(注) 平均保有割合0.0%

※平均保有割合とは、マザーファンドの残存口数の合計に対する当該ベビーファンドのマザーファンド所有口数の割合。

(3) 当作成期中の売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

当作成期中における売買委託手数料の利害関係人への支払いはありません。

※利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当作成期における当ファンドに係る利害関係人とは、大和証券株式会社です。

■組入資産明細表

(1) ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

ファンド名	第 174 期 末		
	口 数	評 価 額	比 率
	千口	千円	%
外国投資信託受益証券 (ケイマン諸島) ASIA HIGH YIELD BOND FUND-BRL CLASS	41,488.0335	749,688	97.8

(注1) 比率欄は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注2) 評価額の単位未満は切捨て。

(2) 親投資信託残高

種 類	第 168 期 末	第 174 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
ダイワ・マネーポート フォリオ・マザーファンド	0	0	1

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2026年1月5日現在

項 目	第 174 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	749,688	96.7
ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンド	1	0.0
コール・ローン等、その他	25,747	3.3
投資信託財産総額	775,437	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

ダイワ／フィデリティ・アジア・ハイ・イールド債券ファンド（通貨選択型） ブラジル・リアル・コース（毎月分配型）

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2025年8月4日)、(2025年9月3日)、(2025年10月3日)、(2025年11月4日)、(2025年12月3日)、(2026年1月5日) 現在

項 目	第169期末	第170期末	第171期末	第172期末	第173期末	第174期末
(A) 資産	770,632,813円	784,807,174円	794,942,119円	815,798,030円	805,689,935円	775,437,637円
コール・ローン等	16,900,632	18,227,032	19,333,404	26,788,519	26,675,797	25,747,869
投資信託受益証券（評価額）	753,731,180	766,579,140	775,607,713	789,008,508	779,013,135	749,688,765
ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンド（評価額）	1,001	1,002	1,002	1,003	1,003	1,003
(B) 負債	7,760,023	10,360,586	7,260,446	7,161,502	6,931,350	9,026,324
未払収益分配金	6,387,335	6,303,741	6,266,904	6,229,765	6,137,091	6,009,093
未払解約金	572,337	3,286,030	205,391	73,770	—	2,150,278
未払信託報酬	794,848	760,049	772,038	836,059	767,040	833,959
その他未払費用	5,503	10,766	16,113	21,908	27,219	32,994
(C) 純資産総額（A－B）	762,872,790	774,446,588	787,681,673	808,636,528	798,758,585	766,411,313
元本	4,258,223,410	4,202,494,547	4,177,936,253	4,153,177,102	4,091,394,459	4,006,062,305
次期繰越損益金	△ 3,495,350,620	△ 3,428,047,959	△ 3,390,254,580	△ 3,344,540,574	△ 3,292,635,874	△ 3,239,650,992
(D) 受益権総口数	4,258,223,410口	4,202,494,547口	4,177,936,253口	4,153,177,102口	4,091,394,459口	4,006,062,305口
1万口当り基準価額（C/D）	1,792円	1,843円	1,885円	1,947円	1,952円	1,913円

* 当作成期首における元本額は4,269,702,243円、当作成期間（第169期～第174期）中における追加設定元本額は46,796,035円、同解約元本額は310,435,973円です。

* 第174期末の計算口数当りの純資産額は1,913円です。

* 第174期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は3,239,650,992円です。

■損益の状況

第169期 自2025年7月4日至 2025年8月4日 第171期 自2025年9月4日 至2025年10月3日 第173期 自2025年11月5日 至2025年12月3日
 第170期 自2025年8月5日至 2025年9月3日 第172期 自2025年10月4日 至2025年11月4日 第174期 自2025年12月4日 至2026年1月5日

項 目	第169期	第170期	第171期	第172期	第173期	第174期
(A) 配当等収益	9,098,204円	9,123,383円	8,942,837円	9,472,476円	9,793,516円	10,071,185円
受取配当金	9,090,453	9,118,740	8,938,207	9,468,163	9,788,130	10,064,358
受取利息	7,751	4,643	4,630	4,313	5,386	6,827
(B) 有価証券売買損益	8,187,194	19,505,055	15,861,144	23,222,728	△ 736,416	△ 18,901,437
売買益	8,203,532	19,681,273	15,914,106	23,272,222	95,797	415,737
売買損	△ 16,338	△ 176,218	△ 52,962	△ 49,494	△ 832,213	△ 19,317,174
(C) 信託報酬等	△ 800,351	△ 765,312	△ 777,385	△ 841,854	△ 772,351	△ 839,734
(D) 当期損益金（A+B+C）	16,485,047	27,863,126	24,026,596	31,853,350	8,284,749	△ 9,669,986
(E) 前期繰越損益金	△ 2,616,924,238	△ 2,567,850,871	△ 2,526,821,844	△ 2,489,706,491	△ 2,423,150,639	△ 2,366,406,612
(F) 追加信託差損益金	△ 888,524,094	△ 881,756,473	△ 881,192,428	△ 880,457,668	△ 871,632,893	△ 857,565,301
(配当等相当額)	(145,413,267)	(143,743,244)	(143,129,581)	(142,508,450)	(140,612,138)	(137,900,030)
(売買損益相当額)	(△ 1,033,937,361)	(△ 1,025,499,717)	(△ 1,024,322,009)	(△ 1,022,966,118)	(△ 1,012,245,031)	(△ 995,465,331)
(G) 合計（D+E+F）	△ 3,488,963,285	△ 3,421,744,218	△ 3,383,987,676	△ 3,338,310,809	△ 3,286,498,783	△ 3,233,641,899
(H) 収益分配金	△ 6,387,335	△ 6,303,741	△ 6,266,904	△ 6,229,765	△ 6,137,091	△ 6,009,093
次期繰越損益金（G+H）	△ 3,495,350,620	△ 3,428,047,959	△ 3,390,254,580	△ 3,344,540,574	△ 3,292,635,874	△ 3,239,650,992
追加信託差損益金	△ 888,524,094	△ 881,756,473	△ 881,192,428	△ 880,457,668	△ 871,632,893	△ 857,565,301
(配当等相当額)	(145,413,267)	(143,743,244)	(143,129,581)	(142,508,450)	(140,612,138)	(137,900,030)
(売買損益相当額)	(△ 1,033,937,361)	(△ 1,025,499,717)	(△ 1,024,322,009)	(△ 1,022,966,118)	(△ 1,012,245,031)	(△ 995,465,331)
分配準備積立金	124,872,513	125,581,234	127,016,692	129,035,674	129,776,263	130,072,020
繰越損益金	△ 2,731,699,039	△ 2,671,872,720	△ 2,636,078,844	△ 2,593,118,580	△ 2,550,779,244	△ 2,512,157,711

(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169期	第170期	第171期	第172期	第173期	第174期
(a) 経費控除後の配当等収益	8,676,899円	8,879,478円	8,662,590円	9,228,591円	9,021,165円	9,231,451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	145,413,267	143,743,244	143,129,581	142,508,450	140,612,138	137,900,030
(d) 分配準備積立金	122,582,949	123,005,497	124,621,006	126,036,848	126,892,189	126,849,662
(e) 当期分配対象額 (a+b+c+d)	276,673,115	275,628,219	276,413,177	277,773,889	276,525,492	273,981,143
(f) 分配金	6,387,335	6,303,741	6,266,904	6,229,765	6,137,091	6,009,093
(g) 翌期繰越分配対象額 (e-f)	270,285,780	269,324,478	270,146,273	271,544,124	270,388,401	267,972,050
(h) 受益権総口数	4,258,223,410口	4,202,494,547口	4,177,936,253口	4,153,177,102口	4,091,394,459口	4,006,062,305口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ

1万口当り分配金(税込み)	第169期	第170期	第171期	第172期	第173期	第174期
	15円	15円	15円	15円	15円	15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。

Source ICE Data Indices, LLC is used with permission. ICE® is a registered trademark of ICE Data Indices, LLC or its affiliates and BofA® is a registered trademark of Bank of America Corporation licensed by Bank of America Corporation and its affiliates ("BofA"), and may not be used without BofA's prior written approval. The index data referenced herein is the property of ICE Data Indices, LLC, its affiliates ("ICE Data") and/or its third party suppliers and, along with the ICE BofA trademarks, has been licensed for use by Daiwa Asset Management Co. Ltd. ICE Data and its Third Party Suppliers accept no liability in connection with the use of such index data or marks.

See [<https://www.daiwa-am.co.jp/funds/disclaimer/index.html>] for a full copy of the Disclaimer.

出所：ICE Data Indices, LLC（以下「ICE データ」）

"ICE" は ICE データまたはその関連会社のサービス／トレードマークです。「BOFA®」は、Bank of America Corporation とその関連会社である「BOFA」の登録商標であり、BOFA の書面による事前承認なしに使用することはできません。本書で言及されているインデックスデータは、ICE BofA の登録商標と併せて、ICE データ、その関連会社またはその第三者供給元の所有物であり、大和アセットマネジメント株式会社に対して使用許諾されています。ICE データおよびその第三者供給元は、当該インデックスデータまたはマークの使用に関して、いかなる責任も負いません。免責事項の全文は [<https://www.daiwa-am.co.jp/funds/disclaimer/index.html>] をご覧ください。

In the event of any inconsistency between the English version and the Japanese version of this disclaimer, the English version shall prevail.

アジア通貨・コース（毎月分配型）

最近30期の運用実績

決算期	基準価額			ICE BofA Blended Index: ACCY, 20% Lvl4 Cap 3% Constrained Index (円ヘッジ・ベース)		公社債 組入比率	投資信託 受益証券 組入比率	純資産 総額
	(分配落)	税込 分配金	期中 騰落率	(参考指数)	期中 騰落率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
145期末(2023年8月3日)	3,652	40	△ 2.8	12,412	△ 2.1	—	97.4	487
146期末(2023年9月4日)	3,519	40	△ 2.5	12,068	△ 2.8	—	98.4	437
147期末(2023年10月3日)	3,554	40	2.1	12,036	△ 0.3	—	98.0	435
148期末(2023年11月6日)	3,476	40	△ 1.1	11,807	△ 1.9	—	96.7	425
149期末(2023年12月4日)	3,498	40	1.8	12,216	3.5	—	97.5	420
150期末(2024年1月4日)	3,365	40	△ 2.7	12,456	2.0	—	97.8	398
151期末(2024年2月5日)	3,532	40	6.2	12,822	2.9	—	97.5	414
152期末(2024年3月4日)	3,572	40	2.3	12,982	1.2	—	97.4	376
153期末(2024年4月3日)	3,545	40	0.4	13,026	0.3	0.0	98.5	374
154期末(2024年5月7日)	3,559	40	1.5	13,004	△ 0.2	0.0	97.5	374
155期末(2024年6月3日)	3,644	40	3.5	13,317	2.4	0.0	97.5	372
156期末(2024年7月3日)	3,723	30	3.0	13,413	0.7	0.0	99.1	377
157期末(2024年8月5日)	3,414	30	△ 7.5	13,605	1.4	0.0	98.9	340
158期末(2024年9月3日)	3,419	30	1.0	13,634	0.2	0.0	98.3	338
159期末(2024年10月3日)	3,474	30	2.5	13,889	1.9	0.0	99.0	333
160期末(2024年11月5日)	3,529	30	2.4	13,790	△ 0.7	0.0	97.9	337
161期末(2024年12月3日)	3,380	30	△ 3.4	13,724	△ 0.5	0.0	97.4	319
162期末(2025年1月6日)	3,488	30	4.1	13,734	0.1	0.0	98.6	280
163期末(2025年2月3日)	3,433	30	△ 0.7	13,802	0.5	0.0	97.6	274
164期末(2025年3月3日)	3,314	30	△ 2.6	13,999	1.4	0.0	98.8	264
165期末(2025年4月3日)	3,268	30	△ 0.5	13,925	△ 0.5	0.0	97.3	260
166期末(2025年5月7日)	3,133	30	△ 3.2	13,754	△ 1.2	0.0	97.9	248
167期末(2025年6月3日)	3,109	30	0.2	13,941	1.4	0.0	98.4	241
168期末(2025年7月3日)	3,162	30	2.7	14,112	1.2	0.0	98.9	247
169期末(2025年8月4日)	3,211	30	2.5	14,192	0.6	0.0	97.5	241
170期末(2025年9月3日)	3,215	30	1.1	14,330	1.0	0.0	98.7	241
171期末(2025年10月3日)	3,177	30	△ 0.2	14,456	0.9	0.0	97.5	237
172期末(2025年11月4日)	3,278	30	4.1	14,426	△ 0.2	0.0	98.5	240
173期末(2025年12月3日)	3,225	30	△ 0.7	14,146	△ 1.9	0.0	97.5	231
174期末(2026年1月5日)	3,216	30	0.7	14,242	0.7	0.0	98.4	230

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) ICE BofA Blended Index: ACCY, 20% Lvl4 Cap 3% Constrained Index (円ヘッジ・ベース) は、ICE BofA Blended Index: ACCY, 20% Lvl4 Cap 3% Constrained Index のパフォーマンスからヘッジコストを日次で差し引き、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。

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

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

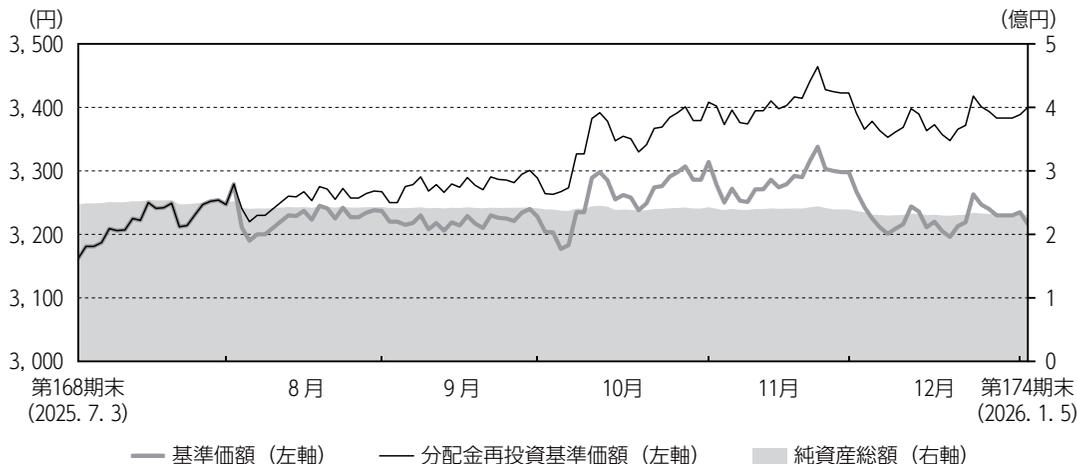
(注5) 公社債組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

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



運用経過

基準価額等の推移について



(注) 分配金再投資基準価額は、当作成期首の基準価額をもとに指数化したものです。

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

* 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169期首：3,162円

第174期末：3,216円（既払分配金180円）

騰落率：7.5%（分配金再投資ベース）

■ 基準価額の主な変動要因

主に「アジア・ハイ・イールド・債券・ファンド（アジア通貨・クラス）」を通じてアジア・ハイ・イールド債券へ投資しました。アジア・ハイ・イールド債券市況が上昇したこと

や、アジア通貨が対円で上昇（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。

※アジア・ハイ・イールド・債券・ファンド（アジア通貨・クラス）：ダイワ・グローバル・トラストーダイワ／フィデリティ・アジア・ハイ・イールド・債券・ファンド アジア通貨・クラス

ダイワ／フィデリティ・アジア・ハイ・イールド債券ファンド (通貨選択型) アジア通貨・コース (毎月分配型)

	年 月 日	基 準 価 額		ICE BofA Blended Index: ACCY, 20% Lvl4 Cap 3% Constrained Index (円ヘッジ・ベース)		公 社 債 組 入 比 率	投 資 信 託 受 益 証 券 組 入 比 率
		円	%	(参考指数)	%		
第169期	(期首) 2025年7月3日	3,162	—	14,112	—	0.0	98.9
	7月末	3,247	2.7	14,197	0.6	0.0	97.5
	(期末) 2025年8月4日	3,241	2.5	14,192	0.6	0.0	97.5
第170期	(期首) 2025年8月4日	3,211	—	14,192	—	0.0	97.5
	8月末	3,237	0.8	14,318	0.9	0.0	97.8
	(期末) 2025年9月3日	3,245	1.1	14,330	1.0	0.0	98.7
第171期	(期首) 2025年9月3日	3,215	—	14,330	—	0.0	98.7
	9月末	3,228	0.4	14,417	0.6	0.0	96.6
	(期末) 2025年10月3日	3,207	△ 0.2	14,456	0.9	0.0	97.5
第172期	(期首) 2025年10月3日	3,177	—	14,456	—	0.0	97.5
	10月末	3,314	4.3	14,438	△ 0.1	0.0	97.6
	(期末) 2025年11月4日	3,308	4.1	14,426	△ 0.2	0.0	98.5
第173期	(期首) 2025年11月4日	3,278	—	14,426	—	0.0	98.5
	11月末	3,298	0.6	14,251	△ 1.2	0.0	97.6
	(期末) 2025年12月3日	3,255	△ 0.7	14,146	△ 1.9	0.0	97.5
第174期	(期首) 2025年12月3日	3,225	—	14,146	—	0.0	97.5
	12月末	3,235	0.3	14,246	0.7	0.0	97.5
	(期末) 2026年1月5日	3,246	0.7	14,242	0.7	0.0	98.4

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

（2025. 7. 4～2026. 1. 5）

■アジア・ハイ・イールド債券市況

アジア・ハイ・イールド債券市況は上昇しました。

アジア・ハイ・イールド債券市況は、当作成期首から2025年9月まで堅調に推移しました。世界的な投資家心理の改善の動きや中国の緩和姿勢への期待感に下支えされました。米国の金融政策動向も、リスク資産の堅調さを下支えしました。10月以降は、中国不動産の信用懸念を受けてクレジット・スプレッド（債券の債務不履行リスクに応じて上乘せされる金利）が拡大するとともに、アジア・ハイ・イールド債券市況は軟調な推移となりました。当作成期を通して見ると、アジア・ハイ・イールド債券市場のスプレッド（国債との利回り格差）は拡大したものの、利息収益などが寄与し、トータル・リターン（現地通貨ベース）はプラスとなりました。

■為替相場

アジア通貨は対円で上昇（円安）しました。

米国の利下げ期待などがリスク資産の堅調な推移につながったほか、日本で財政悪化懸念が強まったことなどが円安要因となり、アジア通貨は対円で上昇しました。

■短期金利市況

インド準備銀行は政策金利を引き下げました。インドネシア中央銀行は政策金利を引き下げました。また、中国の短期金利は低位で推移しました。米国では、FOMC（米国連邦公開市場委員会）で政策金利は引き下げられました。

前作成期末における「今後の運用方針」

■当ファンド

主に「アジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（アジア通貨・クラス）」への投資割合を高位に保つことによって、アジアのハイ・イールド債券からの収益を享受するとともに、アジア通貨の為替値上がり益の獲得をめざします。

■アジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（アジア通貨・クラス）

米ドル建てのハイ・イールド債券に投資し、米ドル建ての資産に対して米ドル売り／アジア通貨買いの為替取引を行います。当ファンドの運用にあたっては、今後も銘柄やセクターの分散を図りながら高水準の利息収入の獲得をめざします。また、銘柄選択の際には、特に資金調達コストの動向、企業マネジメントのあり方等に注意を払って運用を行います。

■ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンド

流動性や資産の安全性に配慮し、短期の国債やコール・ローンによる運用を行う方針です。

ポートフォリオについて

(2025.7.4～2026.1.5)

■当ファンド

当ファンドは、「アジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（アジア通貨・クラス）」と「ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンド」へ投資するファンド・オブ・ファンズであり、当作成期を通じて「アジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（アジア通貨・クラス）」への投資割合を高位に維持しました。

■アジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（アジア通貨・クラス）

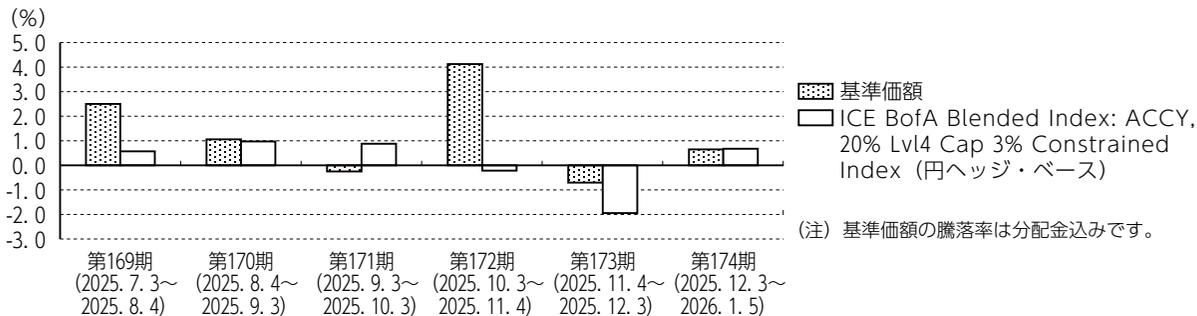
米ドル建てのハイ・イールド債券に投資し、米ドル建ての資産に対して米ドル売り／アジア通貨（中国・人民元、インド・ルピー、インドネシア・ルピアにおおむね均等）買いの為替取引を行いました。これまで同様に分散を図りながら、流動性とインカム（利回り収益）を重視した運用を行いました。

■ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンド

流動性や資産の安全性に配慮し、短期の国債やコール・ローンによる運用を行いました。

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169期	第170期	第171期	第172期	第173期	第174期
	2025年7月4日 ～2025年8月4日	2025年8月5日 ～2025年9月3日	2025年9月4日 ～2025年10月3日	2025年10月4日 ～2025年11月4日	2025年11月5日 ～2025年12月3日	2025年12月4日 ～2026年1月5日
当期分配金(税込み) (円)	30	30	30	30	30	30
対基準価額比率 (%)	0.93	0.92	0.94	0.91	0.92	0.92
当期の収益 (円)	15	13	10	14	12	13
当期の収益以外 (円)	14	16	19	15	17	16
翌期繰越分配対象額 (円)	633	617	598	582	565	548

(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	第169期	第170期	第171期	第172期	第173期	第174期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 15.62円	✓ 13.90円	✓ 10.67円	✓ 14.20円	✓ 12.67円	✓ 13.97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	✓ 647.91	✓ 633.54	✓ 617.45	✓ 598.12	✓ 582.33	✓ 565.00
(d) 分配準備積立金	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
(e) 当期分配対象額 (a+b+c+d)	663.54	647.45	628.12	612.33	595.00	578.98
(f) 分配金	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00
(g) 翌期繰越分配対象額 (e-f)	633.54	617.45	598.12	582.33	565.00	548.98

(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

主に「アジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（アジア通貨・クラス）」への投資割合を高位に保つことによって、アジアのハイ・イールド債券からの収益を享受するとともに、アジア通貨の為替値上がり益の獲得をめざします。

■アジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（アジア通貨・クラス）

米ドル建てのハイ・イールド債券に投資し、米ドル建ての資産に対して米ドル売り／アジア通貨買いの為替取引を行います。当ファンドの運用にあたっては、今後も銘柄やセクターの分散を図りながら高水準の利息収入の獲得をめざします。また、銘柄選択の際には、特に資金調達コストの動向、企業マネジメントのあり方等に注意を払って運用を行います。

■ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンド

流動性や資産の安全性に配慮し、短期の国債やコール・ローンによる運用を行う方針です。

1 万口当りの費用の明細

項 目	第169期～第174期 (2025.7.4～2026.1.5)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	20円	0.605%	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3,240円です。
（投 信 会 社）	(6)	(0.196)	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）	(13)	(0.393)	販売会社分は、運用報告書等各种書類の送付、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)	(0.016)	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	0	0.004	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
（ 監 査 費 用 ）	(0)	(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
合 計	20	0.609	

(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。

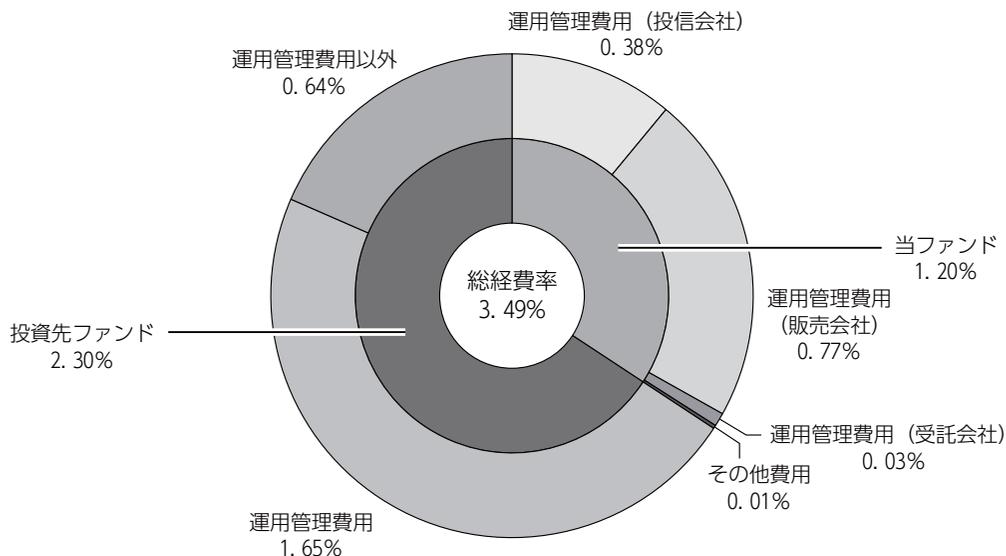
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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3.49%です。



総経費率 (① + ② + ③)	3.49%
①当ファンドの費用の比率	1.20%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	1.65%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.64%

(注1) 投資先ファンドとは、当ファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）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) 投資先ファンドにおいて、上記以外に含まれていない費用は認識しておりません。

(注4) 各比率は、年率換算した値です。

(注5) ①の費用は、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6) ①の費用は、マザーファンドが支払った費用を含みます。

(注7) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注8) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率と異なります。

■売買および取引の状況

投資信託受益証券

（2025年7月4日から2026年1月5日まで）

決 算 期		第 169 期 ～ 第 174 期			
		買 付		売 付	
		□ 数	金 額	□ 数	金 額
		千口	千円	千口	千円
外国（邦貨建）	ASIA HIGH YIELD BOND FUND-ACC CLASS（ケイマン諸島）	155.05111	6,828	833.55288	36,770

（注1）金額は受渡し代金。

（注2）金額の単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

(1) 当ファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

(2) ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

（2025年7月4日から2026年1月5日まで）

決 算 期	第 169 期 ～ 第 174 期					
	買付額等 A	うち利害 関係人との 取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害 関係人との 取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
公社債	37,457	—	—	6,992	6,992	100.0
コール・ローン	1,312,075	—	—	—	—	—

（注）平均保有割合0.0%

※平均保有割合とは、マザーファンドの残存口数の合計に対する当該ベビーファンドのマザーファンド所有口数の割合。

(3) 当作成期中の売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

当作成期中における売買委託手数料の利害関係人への支払いはありません。

※利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当作成期における当ファンドに係る利害関係人とは、大和証券株式会社です。

■組入資産明細表

(1) ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

ファンド名	第 174 期 末		
	□ 数	評 価 額	比 率
	千口	千円	%
外国投資信託受益証券 （ケイマン諸島） ASIA HIGH YIELD BOND FUND-ACC CLASS	5,080.61165	227,001	98.4

（注1）比率欄は、純資産総額に対する評価額の比率。

（注2）評価額の単位未満は切捨て。

(2) 親投資信託残高

種 類	第 168 期 末	第 174 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千口	千口	千円
ダイワ・マネーポート フォリオ・マザーファンド	0	0	1

（注）単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2026年1月5日現在

項 目	第 174 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	227,001	97.4
ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンド	1	0.0
コール・ローン等、その他	6,080	2.6
投資信託財産総額	233,083	100.0

（注）評価額の単位未満は切捨て。

ダイワ／フィデリティ・アジア・ハイ・イールド債券ファンド（通貨選択型）アジア通貨・コース（毎月分配型）

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2025年8月4日)、(2025年9月3日)、(2025年10月3日)、(2025年11月4日)、(2025年12月3日)、(2026年1月5日) 現在

項目	第169期末	第170期末	第171期末	第172期末	第173期末	第174期末
(A) 資産	257,963,392円	243,802,298円	239,751,852円	242,629,812円	241,256,371円	233,083,172円
コール・ローン等	6,354,694	5,579,623	8,383,361	6,080,431	5,913,561	6,080,441
投資信託受益証券（評価額）	235,467,697	238,221,673	231,367,489	236,548,378	225,221,808	227,001,728
ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンド（評価額）	1,001	1,002	1,002	1,003	1,003	1,003
未収入金	16,140,000	—	—	—	10,119,999	—
(B) 負債	16,457,263	2,523,766	2,481,566	2,455,816	10,144,673	2,410,002
未払金	8,070,000	—	—	—	5,060,000	—
未払収益分配金	2,256,065	2,251,463	2,240,533	2,198,231	2,149,984	2,151,653
未払解約金	5,868,259	32,317	—	—	2,699,663	—
未払信託報酬	261,140	236,563	235,990	250,818	226,696	248,308
その他未払費用	1,799	3,423	5,043	6,767	8,330	10,041
(C) 純資産総額（A－B）	241,506,129	241,278,532	237,270,286	240,173,996	231,111,698	230,673,170
元本	752,021,801	750,487,821	746,844,603	732,743,791	716,661,370	717,217,670
次期繰越損益金	△ 510,515,672	△ 509,209,289	△ 509,574,317	△ 492,569,795	△ 485,549,672	△ 486,544,500
(D) 受益権総口数	752,021,801口	750,487,821口	746,844,603口	732,743,791口	716,661,370口	717,217,670口
1万口当り基準価額（C/D）	3,211円	3,215円	3,177円	3,278円	3,225円	3,216円

* 作成期首における元本額は781,609,196円、当作成期間（第169期～第174期）中における追加設定元本額は5,887,567円、同解約元本額は70,279,093円です。

* 第174期末の計算口数当りの純資産額は3,216円です。

* 第174期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は486,544,500円です。

■損益の状況

第169期 自2025年7月4日至 2025年8月4日 第171期 自2025年9月4日至2025年10月3日 第173期 自2025年11月5日至2025年12月3日
 第170期 自2025年8月5日至 2025年9月3日 第172期 自2025年10月4日至2025年11月4日 第174期 自2025年12月4日至2026年1月5日

項目	第169期	第170期	第171期	第172期	第173期	第174期
(A) 配当等収益	1,226,608円	1,142,720円	1,034,726円	1,068,509円	1,136,849円	1,165,755円
受取配当金	1,224,854	1,140,367	1,033,464	1,066,529	1,135,411	1,162,500
受取利息	1,754	2,353	1,262	1,980	1,438	3,255
(B) 有価証券売買損益	5,036,899	1,612,113	△ 1,393,777	8,765,218	△ 2,550,526	617,954
売買益	5,299,317	1,614,608	28,548	8,884,330	54,944	618,009
売買損	△ 262,418	△ 2,495	△ 1,422,325	△ 119,112	△ 2,605,470	△ 55
(C) 信託報酬等	△ 262,939	△ 238,187	△ 237,610	△ 252,542	△ 228,259	△ 250,019
(D) 当期損益金（A＋B＋C）	6,000,568	2,516,646	△ 596,661	9,581,185	△ 1,641,936	1,533,690
(E) 前期繰越損益金	△ 307,659,310	△ 301,818,882	△ 298,493,151	△ 293,845,950	△ 278,731,269	△ 281,170,043
(F) 追加信託差損益金	△ 206,600,865	△ 207,655,590	△ 208,243,972	△ 206,106,799	△ 203,026,483	△ 204,756,494
（配当等相当額）	（ 48,724,725）	（ 47,546,602）	（ 46,114,088）	（ 43,827,219）	（ 41,733,433）	（ 40,523,471）
（売買損益相当額）	（△ 255,325,590）	（△ 255,202,192）	（△ 254,358,060）	（△ 249,934,018）	（△ 244,759,916）	（△ 245,279,965）
(G) 合計（D＋E＋F）	△ 508,259,607	△ 506,957,826	△ 507,333,784	△ 490,371,564	△ 483,399,688	△ 484,392,847
(H) 収益分配金	△ 2,256,065	△ 2,251,463	△ 2,240,533	△ 2,198,231	△ 2,149,984	△ 2,151,653
次期繰越損益金（G＋H）	△ 510,515,672	△ 509,209,289	△ 509,574,317	△ 492,569,795	△ 485,549,672	△ 486,544,500
追加信託差損益金	△ 207,681,805	△ 208,863,133	△ 209,687,389	△ 207,263,972	△ 204,267,877	△ 205,905,804
（配当等相当額）	（ 47,643,785）	（ 46,339,059）	（ 44,670,671）	（ 42,670,046）	（ 40,492,039）	（ 39,374,161）
（売買損益相当額）	（△ 255,325,590）	（△ 255,202,192）	（△ 254,358,060）	（△ 249,934,018）	（△ 244,759,916）	（△ 245,279,965）
繰越損益金	△ 302,833,867	△ 300,346,156	△ 299,886,928	△ 285,305,823	△ 281,281,795	△ 280,638,696

（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169期	第170期	第171期	第172期	第173期	第174期
(a) 経費控除後の配当等収益	1,175,125円	1,043,920円	797,116円	1,041,058円	908,590円	1,002,343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	48,724,725	47,546,602	46,114,088	43,827,219	41,733,433	40,523,471
(d) 分配準備積立金	0	0	0	0	0	0
(e) 当期分配対象額 (a+b+c+d)	49,899,850	48,590,522	46,911,204	44,868,277	42,642,023	41,525,814
(f) 分配金	2,256,065	2,251,463	2,240,533	2,198,231	2,149,984	2,151,653
(g) 翌期繰越分配対象額 (e-f)	47,643,785	46,339,059	44,670,671	42,670,046	40,492,039	39,374,161
(h) 受益権総口数	752,021,801口	750,487,821口	746,844,603口	732,743,791口	716,661,370口	717,217,670口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ

1万口当り分配金(税込み)	第169期	第170期	第171期	第172期	第173期	第174期
	30円	30円	30円	30円	30円	30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。

Source ICE Data Indices, LLC is used with permission. ICE® is a registered trademark of ICE Data Indices, LLC or its affiliates and BofA® is a registered trademark of Bank of America Corporation licensed by Bank of America Corporation and its affiliates ("BofA"), and may not be used without BofA's prior written approval. The index data referenced herein is the property of ICE Data Indices, LLC, its affiliates ("ICE Data") and/or its third party suppliers and, along with the ICE BofA trademarks, has been licensed for use by Daiwa Asset Management Co. Ltd. ICE Data and its Third Party Suppliers accept no liability in connection with the use of such index data or marks.

See [<https://www.daiwa-am.co.jp/funds/disclaimer/index.html>] for a full copy of the Disclaimer.

出所：ICE Data Indices, LLC（以下「ICE データ」）

"ICE" は ICE データまたはその関連会社のサービス／トレードマークです。[BOFA®] は、Bank of America Corporation とその関連会社である「BOFA」の登録商標であり、BOFA の書面による事前承認なしに使用することはできません。本書で言及されているインデックスデータは、ICE BofA の登録商標と併せて、ICE データ、その関連会社またはその第三者供給元の所有物であり、大和アセットマネジメント株式会社に対して使用許諾されています。ICE データおよびその第三者供給元は、当該インデックスデータまたはマークの使用に関して、いかなる責任も負いません。免責事項の全文は [<https://www.daiwa-am.co.jp/funds/disclaimer/index.html>] をご覧ください。

In the event of any inconsistency between the English version and the Japanese version of this disclaimer, the English version shall prevail.

アジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド
日本円・クラス／ブラジル・レアル・クラス／アジア通貨・クラス

当ファンド（ダイワ／フィデリティ・アジア・ハイ・イールド債券ファンド（通貨選択型）日本円・コース（毎月分配型）／ブラジル・レアル・コース（毎月分配型）／アジア通貨・コース（毎月分配型））はケイマン籍の外国投資信託「ダイワ・グローバル・トラストーダイワ／フィデリティ・アジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド 日本円・クラス／ブラジル・レアル・クラス／アジア通貨・クラス」の受益証券（円建）を主要投資対象としております。以下の内容は、直近で入手可能な Financial Statements 等から抜粋し、編集および一部翻訳したものです。

（米ドル建て）

貸借対照表

2024年12月30日現在

資産

投資資産の公正価値による評価額（簿価 \$12,710,958）	\$	7,744,185
中央清算されるデリバティブ取引に係るカウンターパーティーへの預託金		129,779
店頭デリバティブに係るカウンターパーティーへの預託金		260,000
外国為替先渡取引による評価損益		3,068
未収：		
利息		113,264
資産合計		8,250,296

負債

カウンターパーティーに対する未払金－中央清算されるデリバティブ取引の変動証拠金－先物取引		6,773
外国為替先渡取引による評価損益		219,183
未払：		
償還済み受益証券		132,198
専門家報酬		57,938
会計報酬および管理会社報酬		13,505
投資管理報酬		8,546
保管会社報酬		6,279
受託会社報酬		1,624
購入済みの投資		984
登録料		464
名義書換代理人報酬		375

為替運用会社報酬		286
為替取引執行会社報酬		266
負債合計		448, 421
純資産		7, 801, 875
Class A - 日本円・クラス	\$	371, 958
Class B - ブラジル・リアル・クラス		4, 658, 720
Class C - アジア通貨・クラス		1, 761, 843
Class D - 米ドル・クラス		1, 009, 354
	\$	7, 801, 875
発行済み受益証券（口数）		
Class A - 日本円・クラス		1, 593, 866
Class B - ブラジル・リアル・クラス		45, 346, 783
Class C - アジア通貨・クラス		6, 055, 052
Class D - 米ドル・クラス		8, 838
受益証券1口当り純資産額		
Class A - 日本円・クラス	\$	0. 233
Class B - ブラジル・リアル・クラス	\$	0. 103
Class C - アジア通貨・クラス	\$	0. 291
Class D - 米ドル・クラス	\$	114. 206

ダイワ／フィデリティ・アジア・ハイ・イールド債券ファンド（通貨選択型）

（米ドル建て）

損益計算書

2024年12月30日に終了した会計年度

投資収益

受取利息

\$ 759, 313

投資収益合計

759, 313

費用

専門家報酬

64, 588

投資管理報酬

61, 764

会計報酬および管理会社報酬

57, 000

保管会社報酬

39, 617

受託会社報酬

10, 000

名義書換代理人報酬

4, 578

為替運用会社報酬

2, 579

為替取引執行会社報酬

859

登録料

464

費用合計

241, 449

純投資損益

517, 864

実現損益および評価損益の変動：

実現損益：

証券投資

(2, 040, 140)

先物取引

15, 861

スワップ取引の評価額

(41, 194)

外国為替取引および外国為替先渡取引

(1, 029, 149)

純実現損益

(3, 094, 622)

評価損益の変動の内訳：

証券投資

2, 612, 371

先物取引

(42, 945)

スワップ取引の評価額

33, 117

外国為替換算および外国為替先渡取引

(331, 282)

評価損益の純変動

2, 271, 261

純実現損益および評価損益の純変動

(823, 361)

運用の結果による純資産の純増減

\$ (305, 497)

ダイワ/フィデリティ・アジア・ハイ・イールド債券ファンド (通貨選択型)

投資明細表

2024年12月30日

額面	証券の明細	評価額	額面	証券の明細	評価額
	債券 (92.6%)			Nanyang Commercial Bank, Ltd.	
	中国 (9.2%)			6.50% (c), (d), (f)	251,886
	資産担保証券 (0.6%)		USD 250,000	Vanke Real Estate Hong Kong Co., Ltd.	
USD 18,869	China Aoyuan Group, Ltd.	\$ 306	USD 200,000	3.98% due 11/09/27	101,848
	Nuoxi Capital, Ltd.			Yango Justice International, Ltd.	
USD 462,295	5.50% due 09/30/31 (a)	30,049	USD 200,000	7.50% due 04/15/24 (b)	546
	5.35% due 01/24/23 (b)		USD 450,000	9.25% due 04/15/23 (b)	675
USD 200,584	6.00% due 04/30/25 (b), (c)	14,813	USD 450,000	10.25% due 09/15/22 (b)	1,542
	資産担保証券合計	45,168		Yanlord Land HK Co., Ltd.	
	社債 (8.6%)		USD 200,000	5.13% due 05/20/26 (c)	189,908
	CFAMC IV Co., Ltd.			社債合計	941,092
USD 210,000	3.38% due 02/24/30 (c)	187,688		香港合計 (簿価 \$2,094,651)	945,024
	China Aoyuan Group, Ltd.			インド (33.7%)	
USD 48,769	0.00% (d), (e)	261		社債 (33.7%)	
USD 4,358	0.00% due 09/30/28 (c), (e)	58		CA Magnum Holdings	
	Franshion Brilliant, Ltd.		USD 200,000	5.38% due 10/31/26 (c)	194,500
USD 200,000	4.25% due 07/23/29	170,755		Delhi International Airport, Ltd.	
	Longfor Group Holdings, Ltd.		USD 200,000	6.45% due 06/04/29	204,328
USD 200,000	3.95% due 09/16/29	149,980		Diamond II, Ltd.	
	Pearl Holding III, Ltd.		USD 250,000	7.95% due 07/28/26 (c)	253,357
USD 114,000	9.00% due 10/22/25 (b), (c)	1,169		GMR Hyderabad International Airport, Ltd.	
	West China Cement, Ltd.		USD 200,000	4.25% due 10/27/27	190,768
USD 200,000	4.95% due 07/08/26 (c)	157,498		Greenko Power II, Ltd.	
	Yihua Overseas Investment, Ltd.		USD 186,205	4.30% due 12/13/28 (c)	175,086
USD 600,000	8.50% due 10/23/20 (b)	6,000	USD 200,000	5.45% due 10/22/26 (c)	197,620
	社債合計	673,409		JSW Hydro Energy, Ltd.	
	中国合計 (簿価 \$2,011,054)	718,577		4.13% due 05/18/31 (c)	132,602
	香港 (12.1%)			JSW Infrastructure, Ltd.	
	資産担保証券 (0.0%) *		USD 200,000	4.95% due 01/21/29 (c)	193,293
	Add Hero Holdings, Ltd.			Muthoot Finance, Ltd.	
USD 31,986	8.50% due 09/30/29 (a)	2,479	USD 200,000	7.13% due 02/14/28	204,050
USD 23,602	9.00% due 09/30/30 (a)	649		Network i2i, Ltd.	
USD 32,185	9.80% due 09/30/31 (a)	804	USD 250,000	5.65% (c), (d), (f)	249,338
	資産担保証券合計	3,932		ReNew Pvt, Ltd.	
	社債 (12.1%)		USD 200,000	5.88% due 03/05/27 (c)	195,805
	CAS Capital No 1, Ltd.			Shriram Finance, Ltd.	
USD 200,000	4.00% (c), (d), (f)	191,275			
	Melco Resorts Finance, Ltd.				
USD 225,000	5.38% due 12/04/29 (c)	203,412			

ダイワ／フィデリティ・アジア・ハイ・イールド債券ファンド (通貨選択型)

	額面	証券の明細	評価額		額面	証券の明細	評価額
USD	200,000	6.63% due 04/22/27 UPL Corp., Ltd.	201,338	USD	200,000	6.38% due 01/30/27 (c) 社債合計	199,304 336,541
USD	265,000	4.63% due 06/16/30 社債合計	234,208 2,626,293			シンガポール合計 (簿価 \$2,920,626)	336,541
		インド合計 (簿価 \$2,563,844) インドネシア (4.4%) 社債 (4.4%)	2,626,293			タイ (2.3%) 社債 (2.3%) Bangkok Bank PCL	
USD	200,000	Cikarang Listrindo Tbk PT 4.95% due 09/14/26 (c)	197,501	USD	200,000	3.73% due 09/25/34 (c), (f) 社債合計	180,991 180,991
USD	149,000	Star Energy Geothermal Wayang Windu, Ltd. 6.75% due 04/24/33 (c) 社債合計	150,120 347,621			タイ合計 (簿価 \$201,726) 英国 (5.0%) 社債 (5.0%)	180,991
		インドネシア合計 (簿価 \$343,768) マカオ (14.5%) 社債 (14.5%)	347,621			Vedanta Resources Finance II PLC	
USD	230,000	MGM China Holdings, Ltd. 4.75% due 02/01/27 (c)	222,642	USD	275,000	10.25% due 06/03/28 (c) Vedanta Resources, Ltd.	280,698
USD	200,000	5.25% due 06/18/25 (c) Studio City Co., Ltd.	199,055	USD	111,151	13.88% due 12/09/28 (c) 社債合計	110,551 391,249
USD	200,000	7.00% due 02/15/27 (c) Studio City Finance, Ltd.	200,787			英国合計 (簿価 \$380,477) 米国 (2.5%) 社債 (2.5%)	391,249
USD	325,000	6.50% due 01/15/28 (c) Wynn Macau, Ltd.	315,532	USD	200,000	5.95% due 04/19/26 社債合計	199,540 199,540
USD	200,000	5.63% due 08/26/28 (c) 社債合計	192,089 1,130,105			米国合計 (簿価 \$196,445) 債券合計 (簿価 \$12,199,263)	199,540 7,232,490
		マカオ合計 (簿価 \$1,150,504) オランダ (4.6%) 社債 (4.6%)	1,130,105			短期投資 (6.6%) オランダ (0.0%) * 定期預金 (0.0%) * ING Bank	
USD	179,000	Greenko Dutch BV 3.85% due 03/29/26 (c)	173,863	AUD	3	3.09% due 12/31/24 定期預金合計	2 2
USD	190,613	Mong Duong Finance Holdings BV 5.13% due 05/07/29 (c) 社債合計	182,686 356,549			オランダ合計 (簿価 \$2) ノルウェー (0.0%) * 定期預金 (0.0%) *	2 2
		オランダ合計 (簿価 \$336,168) シンガポール (4.3%) 社債 (4.3%)	356,549	EUR	22	1.87% due 12/31/24 定期預金合計	23 23
USD	2,600,000	Bakrie Telecom Pte, Ltd. 11.50% due 05/07/15 (b) GLP Pte, Ltd.	21,257			ノルウェー合計 (簿価 \$23) 米国 (6.6%) 定期預金 (6.6%)	23 23
USD	200,000	4.50% (c), (d), (f) Medco Bell Pte, Ltd.	115,980	JPY	4	0.01% due 01/06/25	0**

ダイワ／フィデリティ・アジア・ハイ・イールド債券ファンド（通貨選択型）

	額面	証券の明細	純資産に 占める比率	評価額
HKD	4	4.05% due 12/31/24 JPMorgan Chase & Co.		0**
USD	511,670	3.58% due 12/31/24		511,670
		定期預金合計		511,670
		米国合計（簿価 \$511,670）		511,670
		短期投資合計 （簿価 \$511,695）		511,695
		投資総額 （簿価 \$12,710,958）	99.2	\$ 7,744,185
		負債を超過する現金 およびその他の資産	0.8	57,690
		純資産	100.0%	\$ 7,801,875

(a) P I K債。発行体の裁量により、利息を現金に代えて新発債の発行にて充当することができる。

(b) デフォルト証券

(c) 償還条項付き証券

(d) 永久債

(e) ゼロクーポン債

(f) 2024年12月30日時点の変動利付証券

* ゼロは0.05%未満の値を切捨てたものです。

** 時価1ドル未満。

2024年12月30日現在の先物取引建玉（純資産の-0.1%）

ポジション	銘柄	限月	枚数	評価損益
Short	US 5 Year Note March 2025	03/2025	(6)	\$ 2,953
Long	US 10 Year Note March 2025	03/2025	14	(15,313)
Short	US 10 Year Ultra March 2025	03/2025	(4)	6,969
Long	US Treasury Long Bond March 2025	03/2025	2	(5,945)
Short	US Ultra Long Bond March 2025	03/2025	(1)	4,563
				\$ (6,773)

2024年12月30日現在のファンドレベルの外国為替先渡取引建玉（純資産の-0.0%*）

買い	取引相手	契約金額	決済日	売り	契約金額	純評価損
JPY	Standard Chartered Bank	16,160,000	01/06/2025	USD	103,011	\$ (163)

ダイワ／フィデリティ・アジア・ハイ・イールド債券ファンド（通貨選択型）

2024年12月30日現在の Class A - 日本円・クラスの外国為替先渡取引建玉（純資産の－0.2%）

買い	取引相手	契約金額	決済日	売り	契約金額	純評価損
JPY	Standard Chartered Bank	57,455,641	01/21/2025	USD	384,200	\$ (17,858)
JPY	Standard Chartered Bank	1,054,785	01/21/2025	USD	7,079	(354)
						\$ (18,212)

2024年12月30日現在の Class B - ブラジル・レアル・クラスの外国為替先渡取引建玉（純資産の－2.2%）

買い	取引相手	契約金額	決済日	売り	契約金額	純評価損益
BRL	Standard Chartered Bank	29,424,583	01/21/2025	USD	4,874,788	\$ (174,121)
BRL	Standard Chartered Bank	298,463	01/21/2025	USD	49,134	(1,453)
USD	Standard Chartered Bank	49,942	01/21/2025	BRL	308,057	728
USD	Standard Chartered Bank	63,791	01/21/2025	BRL	395,219	654
						\$ (174,192)

2024年12月30日現在の Class C - アジア通貨・クラスの外国為替先渡取引建玉（純資産の－0.3%）

買い	取引相手	契約金額	決済日	売り	契約金額	純評価損益
CNY	Standard Chartered Bank	4,970,650	01/21/2025	USD	693,146	\$ (3,409)
USD	Standard Chartered Bank	96,664	01/21/2025	CNY	695,485	157
IDR	Standard Chartered Bank	10,946,515,939	01/21/2025	USD	690,808	(15,121)
USD	Standard Chartered Bank	95,243	01/21/2025	IDR	1,530,222,073	788
INR	Standard Chartered Bank	58,873,426	01/21/2025	USD	693,699	(6,704)
USD	Standard Chartered Bank	99,474	01/21/2025	INR	8,461,170	741
						\$ (23,548)

通貨の略称

AUD	—	オーストラリア・ドル
BRL	—	ブラジル・レアル
CNY	—	人民元
EUR	—	ユーロ
HKD	—	香港ドル
IDR	—	インドネシア・ルピア
INR	—	インド・ルピー
JPY	—	日本円
USD	—	米ドル

<補足情報>

当ファンド（ダイワ／フィデリティ・アジア・ハイ・イールド債券ファンド（通貨選択型））が投資対象としている「ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンド」の決算日（2025年12月9日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの第174期の決算日（2026年1月5日）現在におけるダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンドの組入資産の内容等を掲載いたしました。

■ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンドの主要な売買銘柄
公 社 債

(2025年7月4日から2026年1月5日まで)

買 付		売 付	
銘 柄	金 額	銘 柄	金 額
1325国庫短期証券 2025/11/17	千円 20,677,312	1344国庫短期証券 2026/2/24	千円 6,992,426
1344国庫短期証券 2026/2/24	16,779,856		

(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

下記は、2026年1月5日現在におけるダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンド（15,689,484千口）の内容です。

(1)国内（邦貨建）公社債（種類別）

区 分	2026年1月5日現在						
	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		
					5年以上	2年以上	2年未満
国債証券	千円 9,800,000	千円 9,793,875	% 62.1	% —	% —	% —	% 62.1

(注1) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(注3) 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)国内（邦貨建）公社債（銘柄別）

2026年1月5日現在					
区 分	銘 柄	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
国債証券	1344国庫短期証券	% —	千円 9,800,000	千円 9,793,875	2026/02/24

(注) 単位未満は切捨て。

ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンド

運用報告書 第17期 (決算日 2025年12月9日)

(作成対象期間 2024年12月10日～2025年12月9日)

ダイワ・マネーポートフォリオ・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。

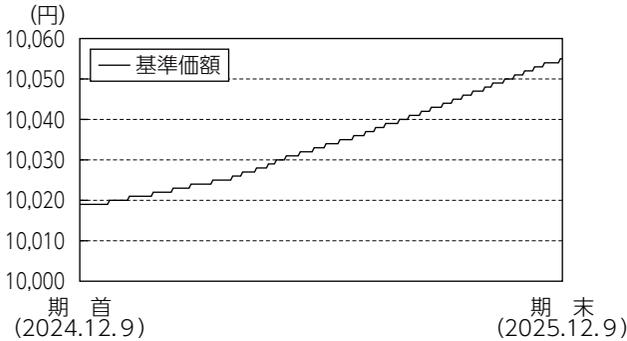
運用方針	安定した収益の確保をめざして安定運用を行ないます。
主要投資対象	円建ての債券
株式組入制限	純資産総額の10%以下

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基準 価 額		公 社 債 組 入 比 率
	円	%	
(期首)2024年12月9日	10,019	—	62.9
12月末	10,020	0.0	57.6
2025年1月末	10,021	0.0	71.6
2月末	10,023	0.0	64.8
3月末	10,025	0.1	59.8
4月末	10,028	0.1	56.2
5月末	10,032	0.1	67.9
6月末	10,035	0.2	60.0
7月末	10,039	0.2	61.0
8月末	10,042	0.2	60.0
9月末	10,046	0.3	65.8
10月末	10,050	0.3	71.4
11月末	10,054	0.3	57.8
(期末)2025年12月9日	10,055	0.4	61.4

(注1) 騰落率は期首比。
 (注2) 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。
 (注3) 当ファンドは、安定した収益の確保をめざして安定運用を行っており、ベンチマークおよび参考指数はありません。

《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：10,019円 期末：10,055円 騰落率：0.4%

【基準価額の主な変動要因】

利息収入により、基準価額は上昇しました。

◆投資環境について

○国内短期金融市場

日銀の利上げを受けて、短期金利は上昇しました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

流動性や資産の安全性に配慮し、短期の国債やコール・ローン等による運用を行う方針です。

◆ポートフォリオについて

流動性や資産の安全性に配慮し、短期の国債やコール・ローンによる運用を行いました。

◆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および参考指数を設けておりません。

《今後の運用方針》

流動性や資産の安全性に配慮し、短期の国債やコール・ローンによる運用を行う方針です。

■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	—
合 計	—

(注1) 費用の項目および算出法については前掲しております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

(2024年12月10日から2025年12月9日まで)

		買 付 額	売 付 額
国 内	国債証券	111,315,497 千円	6,992,426 (127,200,000) 千円

(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

(2024年12月10日から2025年12月9日まで)

当		期	
買	付	売	付
銘	柄	銘	柄
	金 額		金 額
	千円		千円
1277国庫短期証券	2025/3/31	1344国庫短期証券	2026/2/24
31,088,809		6,992,426	
1296国庫短期証券	2025/6/30		
22,780,118			
1325国庫短期証券	2025/11/17		
20,677,312			
1306国庫短期証券	2025/8/18		
19,989,400			
1344国庫短期証券	2026/2/24		
16,779,856			

(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。

ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンド

■組入資産明細表

(1) 国内（邦貨建）公社債（種類別）

区 分	当 期		末				
	額面金額	評 価 額	組入比率	うちB B格以下 組入比率	残存期間別組入比率	組入比率	
	千円	千円	%	%	5年以上	2年以上	2年未満
国債証券	9,800,000	9,790,567	61.4	—	—	—	61.4

(注1) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(注3) 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) 国内（邦貨建）公社債（銘柄別）

区 分	銘 柄	年 利 率	当 期		末	
			額 面 金 額	評 価 額	額 面 金 額	評 価 額
		%	千円	千円	千円	千円
国債証券	1344国庫短期証券	—	9,800,000	9,790,567	9,800,000	9,790,567

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2025年12月9日現在

項 目	当 期		末	
	評 価 額	比 率	評 価 額	比 率
	千円	%	千円	%
公社債	9,790,567	61.4	9,790,567	61.4
コール・ローン等、その他	6,156,857	38.6	6,156,857	38.6
投資信託財産総額	15,947,424	100.0	15,947,424	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2025年12月9日現在

項 目	当 期	末
(A) 資産	15,947,424,800円	
コール・ローン等	6,156,857,300	
公社債(評価額)	9,790,567,500	
(B) 負債	4,379,900	
未払解約金	4,379,900	
(C) 純資産総額(A-B)	15,943,044,900	
元本	15,856,162,308	
次期繰越損益金	86,882,592	
(D) 受益権総口数	15,856,162,308口	
1万口当り基準価額(C/D)	10,055円	

* 期首における元本額は51,764,911,701円、当作成期間中における追加設定元本額は28,677,006,619円、同解約元本額は64,585,756,012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:

ダイワ米ドル・フルファンド (適格機関投資家専用)	53,058,966円
ダイワ米ドル・ベアファンド (適格機関投資家専用)	1,829,881,549円
ダイワ・マネーポートフォリオ (FOF s用) (適格機関投資家専用)	1,084,248円
ダイワJリートベア・ファンド (適格機関投資家専用)	347,542,829円
米国国債プラス日本株式ファンド2021-01 (部分為替ヘッジあり/適格機関投資家専用)	44,359,998円
米国国債プラス日本株式ファンド2021-07 (部分為替ヘッジあり/適格機関投資家専用)	51,809,589円
ダイワ/パリュウ・パートナーズ チャイナ・ヘルスケア・フォーカス	9,976円
オール・マーケット・インカム戦略 (資産成長重視コース)	1,973円
オール・マーケット・インカム戦略 (奇数月定額重配コース)	1,973円
オール・マーケット・インカム戦略 (奇数月定率重配コース)	1,973円
オール・マーケット・インカム戦略 (予想分配金提示型コース)	1,973円
NYダウ・トリプル・レバレッジ	799,549,002円
世界セレクトティブ株式オープン (為替ヘッジあり/年1回決算型)	998円
世界セレクトティブ株式オープン (為替ヘッジあり/年2回決算型)	998円
NA SDAQ100 3倍ベア	307,024,261円
ポーレン米国グロース株式ファンド (資産成長型)	998円
ポーレン米国グロース株式ファンド (予想分配金提示型)	998円
AHLターゲットリスク・ライト戦略ファンド (適格機関投資家専用)	5,092,876,184円
ダイワJGBベア・ファンドII (適格機関投資家専用)	7,289,276,819円
ダイワ/ロジャーズ国際コモディティTM・ファンド	2,417,017円
ダイワ/フィデリティ・アジア・ハイ・イールド債券ファン ド (通貨選択型) 日本円・コース (毎月分配型)	998円
ダイワ/フィデリティ・アジア・ハイ・イールド債券ファン ド (通貨選択型) ブラジル・リアル・コース (毎月分配型)	998円
ダイワ/フィデリティ・アジア・ハイ・イールド債券ファン ド (通貨選択型) アジア通貨・コース (毎月分配型)	998円
ジャナス・ヘンダーソン・バランス・ファンド (為替ヘッジなし/資産成長型)	999円
ジャナス・ヘンダーソン・バランス・ファンド (為替ヘッジあり/資産成長型)	999円
ジャナス・ヘンダーソン・バランス・ファンド (為替ヘッジなし/年4回決算型)	999円
ジャナス・ヘンダーソン・バランス・ファンド (為替ヘッジあり/年4回決算型)	999円
マネーファンド (ラップ専用)	36,260,578円
ダイワ米国債7-10年ラダー型ファンド・マネーポートフォリオ - USトラリアングル -	992,418円

* 当期末の計算口数当りの純資産額は10,055円です。

■損益の状況

当期 自2024年12月10日 至2025年12月9日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	126,830,737円
受取利息	126,830,737
(B) 有価証券売買損益	△ 448,640
売買益	286
売買損	△ 448,926
(C) 当期損益金(A + B)	126,382,097
(D) 前期繰越損益金	97,235,029
(E) 解約差損益金	△222,140,815
(F) 追加信託差損益金	85,406,281
(G) 合計(C + D + E + F)	86,882,592
次期繰越損益金(G)	86,882,592

(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。

《お知らせ》

■運用報告書にかかる信託約款の条文変更について

2025年4月1日付の投資信託及び投資法人に関する法律の改正により、運用報告書にかかる規定が変更されたため、運用報告書にかかる信託約款の条文を以下のとおり変更しました。(下線部を変更)

<変更前>

(運用報告書)

委託者は、投資信託及び投資法人に関する法律第14条に定める運用報告書を交付しません。

<変更後>

(運用状況にかかる情報)

委託者は、投資信託及び投資法人に関する法律第14条に定める事項にかかる情報を提供しません。