

ダイワ世界債券ファンド (毎月分配型／年2回決算型) (愛称：ワールドプライム)

★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	安定した収益の確保および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	ベビーファンド	下記マザーファンドの受益証券
	ダイワ高格付米ドル債マザーファンド (米ドル債マザーファンド)	米ドル建ての公社債等 および短期金融商品
	ダイワ高格付カナダドル債 マザーファンド (カナダドル債マザーファンド)	カナダ・ドル建ての公 社債等および短期金融 商品
	ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド (豪ドル債マザーファンド)	豪ドル建ての公社債等 および短期金融商品
	ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド (ユーロ債マザーファンド)	ユーロ建ての公社債等 および短期金融商品
	ダイワ高格付英ポンド債マザーファンド (英ポンド債マザーファンド)	英ポンド建ての公社債 等および短期金融商品
	ダイワ・ヨーロッパ債券 マザーファンド (ヨーロッパ債券マザーファンド)	ヨーロッパの通貨建て の公社債等および短期 金融商品
組入制限	ベビーファンドの 実質株式組入上限比率	純資産総額の10%以下
	各マザーファンドの 株式組入上限比率	純資産総額の10%以下
分配方針	毎月分配型	分配対象額は、経費控除後の配当等 収益と売買益（評価益を含みます。）等とし、原則として、安定した分配を継続的に行なうことを目標に 分配金額を決定します。ただし、 基準価額の水準等によっては、上記にかかわらず今後の安定分配を継続 するための分配原資の水準を考慮した うえで分配をすることがあります。 なお、分配対象額が少額の場合は分配を行なわない場合があります。
	年2回決算型	分配対象額は、経費控除後の配当等 収益と売買益（評価益を含みます。）等とし、原則として、信託財産の成長に資することを目的に、 基準価額の水準等を勘案して分配金額 を決定します。ただし、分配対象額 が少額の場合には、分配を行なわない ことがあります。

運用報告書（全体版）

毎月分配型

第177期（決算日 2020年9月23日）
第178期（決算日 2020年10月20日）
第179期（決算日 2020年11月20日）
第180期（決算日 2020年12月21日）
第181期（決算日 2021年1月20日）
第182期（決算日 2021年2月22日）

年2回決算型

第25期（決算日 2021年2月22日）
(作成対象期間 2020年8月21日～2021年2月22日)

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、外貨建ての公社債等に投資し、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長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/>

<4712>
<4787>

毎月分配型

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)		公 社 債 組入比率	債券先物率 比	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
153期末(2018年9月20日)	6,547	15	2.5	14,921	2.2	97.0	△1.7	33,857
154期末(2018年10月22日)	6,452	15	△1.2	14,732	△1.3	97.1	△0.9	32,676
155期末(2018年11月20日)	6,460	10	0.3	14,792	0.4	97.1	△1.2	32,445
156期末(2018年12月20日)	6,404	10	△0.7	14,983	1.3	96.9	△1.2	31,758
157期末(2019年1月21日)	6,282	10	△1.7	14,661	△2.2	97.3	△1.3	31,003
158期末(2019年2月20日)	6,379	10	1.7	14,904	1.7	97.0	△1.3	31,223
159期末(2019年3月20日)	6,441	10	1.1	15,113	1.4	97.4	△1.4	30,794
160期末(2019年4月22日)	6,431	10	0.0	15,189	0.5	97.3	－	30,433
161期末(2019年5月20日)	6,267	10	△2.4	14,988	△1.3	97.3	－	29,472
162期末(2019年6月20日)	6,214	10	△0.7	15,148	1.1	97.3	－	28,965
163期末(2019年7月22日)	6,245	10	0.7	15,157	0.1	97.3	－	28,856
164期末(2019年8月20日)	6,093	10	△2.3	15,245	0.6	97.3	－	27,903
165期末(2019年9月20日)	6,159	10	1.2	15,404	1.0	97.2	－	28,015
166期末(2019年10月21日)	6,232	10	1.3	15,531	0.8	97.0	－	28,175
167期末(2019年11月20日)	6,193	10	△0.5	15,429	△0.7	96.7	－	27,547
168期末(2019年12月20日)	6,253	10	1.1	15,512	0.5	97.2	－	27,429
169期末(2020年1月20日)	6,298	10	0.9	15,692	1.2	96.2	－	27,429
170期末(2020年2月20日)	6,279	10	△0.1	15,899	1.3	96.5	－	26,960
171期末(2020年3月23日)	5,777	10	△7.8	15,819	△0.5	96.5	－	24,497
172期末(2020年4月20日)	5,946	10	3.1	15,728	△0.6	96.7	－	25,011
173期末(2020年5月20日)	6,004	10	1.1	15,831	0.7	96.8	－	25,167
174期末(2020年6月22日)	6,070	10	1.3	15,943	0.7	97.0	－	25,297
175期末(2020年7月20日)	6,212	10	2.5	16,242	1.9	97.0	－	25,589
176期末(2020年8月20日)	6,301	10	1.6	16,406	1.0	97.1	－	25,667
177期末(2020年9月23日)	6,157	10	△2.1	16,201	△1.3	97.1	－	24,807
178期末(2020年10月20日)	6,207	10	1.0	16,376	1.1	97.4	－	24,858
179期末(2020年11月20日)	6,178	10	△0.3	16,173	△1.2	96.6	－	24,606
180期末(2020年12月21日)	6,280	5	1.7	16,374	1.2	96.1	－	24,659
181期末(2021年1月20日)	6,323	5	0.8	16,335	△0.2	97.2	－	24,623
182期末(2021年2月22日)	6,421	5	1.6	16,331	△0.0	96.7	－	24,519

(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) 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。

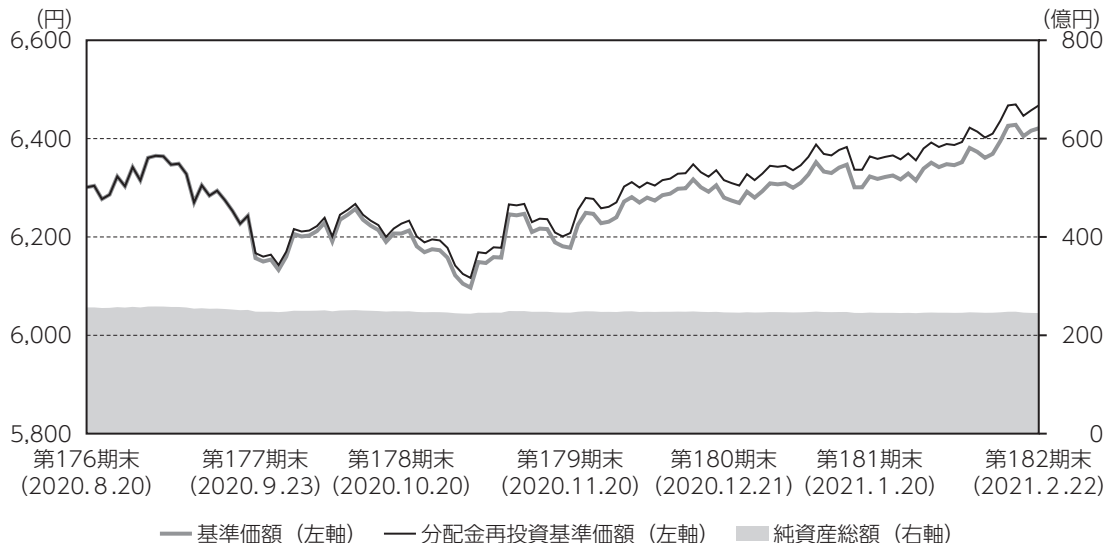
(注6) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）を除きます。

(注7) 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177期首：6,301円

第182期末：6,421円（既払分配金45円）

騰 落 率：2.6%（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
ダイワ高格付米ドル債マザーファンド	△1.8%	16.5%
ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド	3.5%	16.6%
ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド	9.6%	16.7%
ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド	1.5%	5.5%
ダイワ高格付英ポンド債マザーファンド	5.3%	16.6%
ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド	2.0%	27.6%

■ 基準価額の主な変動要因

投資対象通貨が円に対して小幅に下落（円高）したことはマイナス要因となりましたが、投資している債券の利息収入や価格上昇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。

ダイワ世界債券ファンド（毎月分配型）

	年 月 日	基 準 価 額		F T S E 世界国債インデックス (除く日本、円ベース) (参考指数)		公 社 債 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率
			騰 落 率		騰 落 率		
第177期	(期首) 2020年 8 月20日	円 6,301	% -	16,406	% -	% 97.1	% -
	8 月末	6,315	0.2	16,280	△0.8	97.2	-
	(期末) 2020年 9 月23日	6,167	△2.1	16,201	△1.3	97.1	-
第178期	(期首) 2020年 9 月23日	6,157	-	16,201	-	97.1	-
	9 月末	6,206	0.8	16,354	0.9	97.1	-
	(期末) 2020年10月20日	6,217	1.0	16,376	1.1	97.4	-
第179期	(期首) 2020年10月20日	6,207	-	16,376	-	97.4	-
	10月末	6,105	△1.6	16,128	△1.5	96.8	-
	(期末) 2020年11月20日	6,188	△0.3	16,173	△1.2	96.6	-
第180期	(期首) 2020年11月20日	6,178	-	16,173	-	96.6	-
	11月末	6,231	0.9	16,299	0.8	95.8	-
	(期末) 2020年12月21日	6,285	1.7	16,374	1.2	96.1	-
第181期	(期首) 2020年12月21日	6,280	-	16,374	-	96.1	-
	12月末	6,307	0.4	16,435	0.4	96.2	-
	(期末) 2021年 1 月20日	6,328	0.8	16,335	△0.2	97.2	-
第182期	(期首) 2021年 1 月20日	6,323	-	16,335	-	97.2	-
	1 月末	6,339	0.3	16,398	0.4	97.2	-
	(期末) 2021年 2 月22日	6,426	1.6	16,331	△0.0	96.7	-

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

(2020.8.21～2021.2.22)

■海外債券市況

海外債券市況は、米国を中心に金利は上昇（債券価格は下落）しました。

海外債券市況は、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と発表されると、金利は上昇しました。しかし欧州は他地域と比べて感染再拡大の影響が大きく、欧州の金利は低位で推移しました。12月下旬に、英国がEU（欧州連合）離脱の通商交渉で合意に至ると、英国金利は上昇しました。また2021年1月上旬に入ると、米国ジョージア州上院選挙の決選投票結果を受けて民主党が大統領府および米国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。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。

債券指数の推移



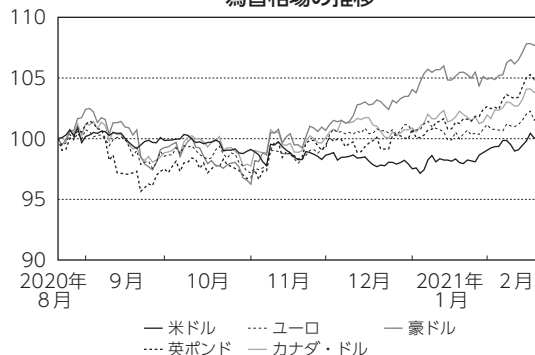
(指数は当作成期首を100として指数化しています。)

■為替相場

為替相場は、下落（円高）後に反転上昇（円安）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高まり、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で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。また2021年1月には、米国での大規模な財政政策へ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。豪ドルは、主要貿易相手国の中国の経済が堅調であることや新型コロナウイルスの影響が相対的に小さいことなどを背景として、堅調に推移しました。

為替相場の推移



(為替レートは対円で、当作成期首を100として指数化しています。)

前作成期末における「今後の運用方針」

■当ファンド

通貨を分散し、外貨建ての公社債等に投資することにより、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行います。また、米ドル、カナダ・ドル、豪ドル、ユーロ等、英ポンドおよび北欧・東欧通貨の各通貨建ての公社債等に均等に投資することをめざします。各通貨圏の公社債への投資は、投資対象マザーファンドの受益証券を通じて行います。

■ダイワ高格付米ドル債マザーファンド

今後も主として米ドル建ての公社債等に投資することにより、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行います。ファンドの運用につきましては、金融政策と経済ファンダメンタルズの現状分析とそれらの見通しおよび金融市場動向を踏まえ、金利変動リスクを表す修正デュレーションを3（年）程度から5（年）程度でコントロールします。クレジットリスクについては、高格付銘柄でポートフォリオを構成する投資スタンスで臨みたいと考えています。

■ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド

カナダ・ドル建ての公社債等を高位に組み入れ、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざします。市場動向や経済環境に基づく金利見通しに従い、ポートフォリオの修正デュレーションを3（年）程度から5（年）程度の範囲内で変動させ、債券の種別構成や投資する債券の年限構成を決定します。為替については、カナダ・ドル建資産の投資比率を高位に保つ方針です。

■ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド

豪ドル建ての公社債等に投資することにより、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行います。ファンドの運用につきましては、金融政策と経済ファンダメンタルズの分析や金融市場の動向などを踏まえ、金利変動リスクを表す修正デュレーションを3（年）程度から5（年）程度の範囲内で変動させるとともに、債券の種別構成や年限構成を決定します。為替については、豪ドル建資産の投資比率を高位に保つ方針です。

■ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド

今後も主としてユーロ建ての公社債等に投資することにより、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行います。債券ポートフォリオの金利変動リスク（修正デュレーション）については、ファンダメンタルズや金融政策見通しなどに基づき、3（年）程度から5（年）程度の範囲で対応する方針です。クレジットリスク面では、ユーロ圏各国の政情や経済・財政政策の動向などを注視し、信用力分析や市場分析を踏まえて、信用格付けが高い銘柄でポートフォリオを構築する方針です。

■ダイワ高格付英ポンド債マザーファンド

英ポンド建ての公社債等に投資することにより、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長を

めざして運用を行います。債券ポートフォリオの金利リスク（修正デュレーション）については、ファンダメンタルズや金融政策見通しなどにに基づき、3（年）程度から5（年）程度の範囲でコントロールします。クレジットリスク面では、信用格付けが高い銘柄でポートフォリオを構築する方針です。

■ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド

ヨーロッパの通貨建ての公社債等を高位に組み入れ、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行います。ポートフォリオの修正デュレーションは、ファンダメンタルズや金融政策見通し等を勘案しつつ、3（年）程度から7（年）程度の範囲で対応する方針です。また、債券種別構成に関しては、国債を中心とした運用を継続します。通貨の投資比率については、ユーロ等を40％程度、北欧・東欧通貨圏の通貨を60％程度とする通貨配分を基本とする方針です。

ポートフォリオについて

(2020.8.21～2021.2.22)

■当ファンド

通貨を分散し、外貨建ての公社債等に投資することにより、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行いました。また、米ドル、カナダ・ドル、豪ドル、ユーロ等、英ポンドおよび北欧・東欧通貨の各通貨建ての公社債等に均等に投資することをめざしました。

各通貨圏の公社債への投資にあたっては、ダイワ高格付米ドル債マザーファンド、ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド、ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド、ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド、ダイワ高格付英ポンド債マザーファンド、ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンドの受益証券を通じて行いました。

■ダイワ高格付米ドル債マザーファンド

米ドル建ての公社債等を高位に組み入れ、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行いました。金利変動リスクを表す修正デュレーションについては、3（年）程度から5（年）程度の範囲内で運用しました。債券種別構成に関しては、国債や社債をポートフォリオの中心としました。為替に関しては、実質外貨比率を高位に保ちました。

■ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド

カナダ・ドル建ての公社債等を高位に組み入れ、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行いました。金利変動リスクを表す修正デュレーションについては、3（年）程度から5（年）程度の範囲内で運用しました。債券種別構成に関しては、カナダの州債の組入比率を高めに保ちました。為替に関しては、カナダ・ドル建資産の投資比率を高位に保ちました。

■ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド

豪ドル建ての公社債等を高位に組み入れ、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行いました。ポートフォリオの修正デュレーションは、3（年）程度から5（年）程度の範囲

内で運用しました。債券種別構成に関しては、非国債の組入比率を高めに保ちました。為替に関しては、実質外貨比率を高位に保ちました。

■ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド

ユーロ建ての公社債等を高位に組み入れ、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行いました。金利変動リスクを表す修正デュレーションについては、3（年）程度から5（年）程度の範囲内で運用しました。債券種別構成に関しては、国債や社債をポートフォリオの中心としました。為替に関しては、実質外貨比率を高位に保ちました。

■ダイワ高格付英ポンド債マザーファンド

英ポンド建ての公社債等を高位に組み入れ、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行いました。金利変動リスクを表す修正デュレーションについては、3（年）程度から5（年）程度の範囲内で運用しました。債券種別構成に関しては、国債や社債の組入比率を高めに保ちました。為替に関しては、実質外貨比率を高位に保ちました。

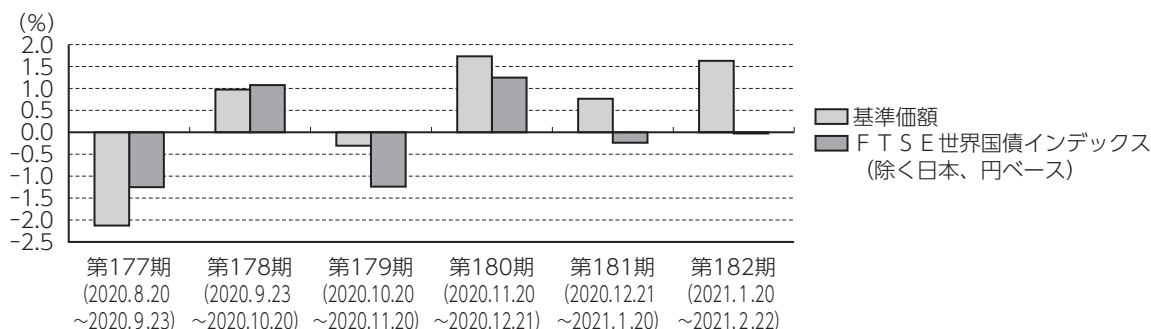
■ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド

ヨーロッパの通貨建ての公社債等を高位に組み入れ、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行いました。ポートフォリオの修正デュレーションは、3（年）程度から7（年）程度の範囲内で運用しました。また、債券種別構成に関しては、国債の組入比率を高めに保ちました。通貨の投資比率については、ユーロ等を40％程度、北欧・東欧通貨圏の通貨を60％程度とする通貨配分を基本としました。

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

以下のグラフは当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。



分配金について

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

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

なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

■分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	第177期	第178期	第179期	第180期	第181期	第182期
	2020年8月21日 ～2020年9月23日	2020年9月24日 ～2020年10月20日	2020年10月21日 ～2020年11月20日	2020年11月21日 ～2020年12月21日	2020年12月22日 ～2021年1月20日	2021年1月21日 ～2021年2月22日
当期分配金（税込み）（円）	10	10	10	5	5	5
対基準価額比率（％）	0.16	0.16	0.16	0.08	0.08	0.08
当期の収益（円）	6	10	5	5	5	5
当期の収益以外（円）	3	—	4	—	—	—
翌期繰越分配対象額（円）	62	63	59	66	72	80

（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177期	第178期	第179期	第180期	第181期	第182期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 6.89円	✓ 10.58円	✓ 5.83円	✓ 12.20円	✓ 10.93円	✓ 12.97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	12.60	12.61	12.63	12.64	12.65	12.66
(d) 分配準備積立金	✓ 53.09	49.98	✓ 50.54	46.36	53.56	59.48
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	72.59	73.17	69.01	71.21	77.15	85.12
(f) 分配金	10.00	10.00	10.00	5.00	5.00	5.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	62.59	63.17	59.01	66.21	72.15	80.12

（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

通貨を分散し、外貨建ての公社債等に投資することにより、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行います。また、米ドル、カナダ・ドル、豪ドル、ユーロ等、英ポンドおよび北欧・東欧通貨の各通貨建ての公社債等に均等に投資することをめざします。各通貨圏の公社債への投資は、投資対象マザーファンドの受益証券を通じて行います。

■ダイワ高格付米ドル債マザーファンド

今後も主として米ドル建ての公社債等に投資することにより、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行います。ファンドの運用につきましては、金融政策と経済ファンダメンタルズの現状分析とそれらの見通しおよび金融市場動向を踏まえ、金利変動リスクを表す修正デュレーションを3（年）程度から5（年）程度でコントロールします。クレジットリスクについては、高格付銘柄でポートフォリオを構成する投資スタンスで臨みたいと考えています。

■ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド

カナダ・ドル建ての公社債等を高位に組み入れ、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざします。市場動向や経済環境に基づく金利見通しに従い、ポートフォリオの修正デュレーションを3（年）程度から5（年）程度の範囲内で変動させ、債券の種別構成や投資する債券の年限構成を決定します。為替については、カナダ・ドル建資産の投資比率を高位に保つ方針です。

■ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド

豪ドル建ての公社債等に投資することにより、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行います。ファンドの運用につきましては、金融政策と経済ファンダメンタルズの分析や金融市場の動向などを踏まえ、金利変動リスクを表す修正デュレーションを3（年）程度から5（年）程度の範囲内で変動させるとともに、債券の種別構成や年限構成を決定します。為替については、豪ドル建資産の投資比率を高位に保つ方針です。

■ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド

今後も主としてユーロ建ての公社債等に投資することにより、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行います。債券ポートフォリオの金利変動リスク（修正デュレーション）については、ファンダメンタルズや金融政策見通しなどに基づき、3（年）程度から5（年）程度の範囲で対応する方針です。クレジットリスク面では、ユーロ圏各国の政情や経済・財政政策の動向などを注視し、信用力分析や市場分析を踏まえて、信用格付けが高い銘柄でポートフォリオを構築する方針です。

■ダイワ高格付英ポンド債マザーファンド

英ポンド建ての公社債等に投資することにより、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行います。債券ポートフォリオの金利リスク（修正デュレーション）については、ファンダメンタルズや金融政策見通しなどに基づき、3（年）程度から5（年）程度の範囲でコントロールします。クレジットリスク面では、信用格付けが高い銘柄でポートフォリオを構築する方針です。

■ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド

ヨーロッパの通貨建ての公社債等を高位に組み入れ、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行います。ポートフォリオの修正デュレーションは、ファンダメンタルズや金融政策見通し等を勘案しつつ、3（年）程度から7（年）程度の範囲で対応する方針です。また、債券種別構成に関しては、国債を中心とした運用を継続します。通貨の投資比率については、ユーロ等を40％程度、北欧・東欧通貨圏の通貨を60％程度とする通貨配分を基本とする方針です。

1万口当りの費用の明細

項 目	第177期～第182期 (2020.8.21～2021.2.22)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	44円	0.697%	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6,271円です。
(投 信 会 社)	(17)	(0.279)	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)	(25)	(0.391)	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)	(2)	(0.028)	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	0.013	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)	(0.009)	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)	(0.004)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(そ の 他)	(0)	(0.000)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	45	0.710	

(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。

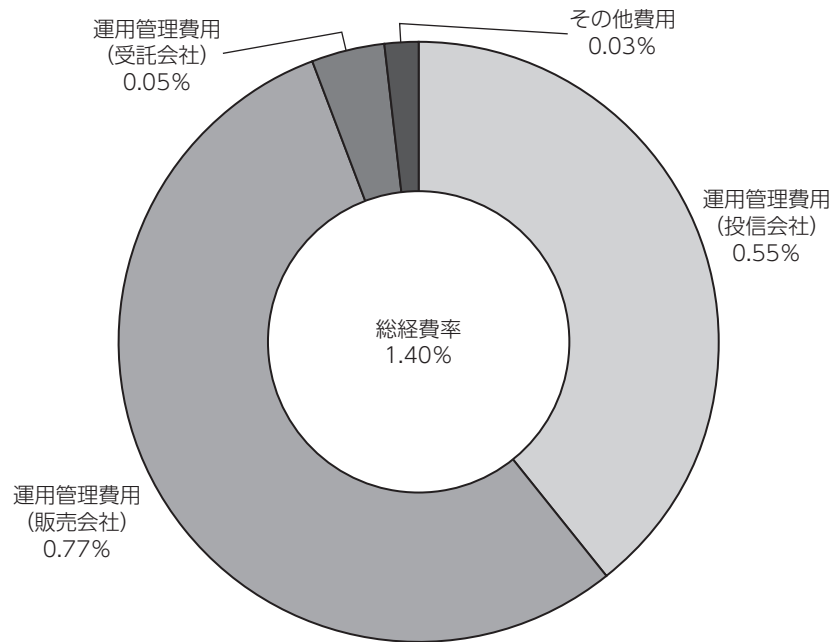
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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1.40%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21日から2021年2月22日まで)

決 算 期	第 177 期 ～ 第 182 期			
	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千□	千円	千□	千円
ダイワ高格付米ドル債 マザーファンド	—	—	1,299	2,122
ダイワ高格付ユーロ債 マザーファンド	—	—	58,082	106,508
ダイワ高格付豪ドル債 マザーファンド	—	—	188,629	556,403
ダイワ高格付カナダドル債 マザーファンド	—	—	192,275	352,988
ダイワ・ヨーロッパ債券 マザーファンド	—	—	308,636	508,393
ダイワ高格付英ポンド債 マザーファンド	—	—	354,573	422,044

(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176期末	第 182 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千□	千□	千円
ダイワ高格付米ドル債マザーファンド	2,476,179	2,474,880	4,042,222
ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド	786,156	728,073	1,352,468
ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド	1,505,430	1,316,800	4,106,048
ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド	2,355,077	2,162,801	4,061,524
ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド	4,339,324	4,030,687	6,767,121
ダイワ高格付英ポンド債マザーファンド	3,650,001	3,295,427	4,072,159

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2021年2月22日現在

項 目	第 182 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ダイワ高格付米ドル債マザーファンド	4,042,222	16.3
ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド	1,352,468	5.5
ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド	4,106,048	16.6
ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド	4,061,524	16.4
ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド	6,767,121	27.4
ダイワ高格付英ポンド債マザーファンド	4,072,159	16.5
コール・ローン等、その他	325,102	1.3
投資信託財産総額	24,726,647	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22日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝105.50円、1カナダ・ドル＝83.72円、1オーストラリア・ドル＝83.19円、1イギリス・ポンド＝147.98円、1デンマーク・クローネ＝17.20円、1ノルウェー・クローネ＝12.49円、1スウェーデン・クローネ＝12.76円、1ポーランド・ズロチ＝28.53円、1ユーロ＝127.91円です。

(注3) ダイワ高格付米ドル債マザーファンドにおいて、第182期末における外貨建純資産（19,527,246千円）の投資信託財産総額（19,742,633千円）に対する比率は、98.9%です。

ダイワ高格付ユーロ債マザーファンドにおいて、第182期末における外貨建純資産（1,461,777千円）の投資信託財産総額（1,495,853千円）に対する比率は、97.7%です。

ダイワ高格付豪ドル債マザーファンドにおいて、第182期末における外貨建純資産（9,011,858千円）の投資信託財産総額（9,029,860千円）に対する比率は、99.8%です。

ダイワ高格付カナダドル債マザーファンドにおいて、第182期末における外貨建純資産（126,724,333千円）の投資信託財産総額（127,035,988千円）に対する比率は、99.8%です。

ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンドにおいて、第182期末における外貨建純資産（45,485,360千円）の投資信託財産総額（45,513,186千円）に対する比率は、99.9%です。

ダイワ高格付英ポンド債マザーファンドにおいて、第182期末における外貨建純資産（4,425,958千円）の投資信託財産総額（4,500,033千円）に対する比率は、98.4%です。

ダイワ世界債券ファンド（毎月分配型）

■資産、負債、元本および基準価額の状況

（2020年9月23日）、（2020年10月20日）、（2020年11月20日）、（2020年12月21日）、（2021年1月20日）、（2021年2月22日）現在

項 目	第 177 期 末	第 178 期 末	第 179 期 末	第 180 期 末	第 181 期 末	第 182 期 末
(A) 資産	24,895,533,151円	24,961,745,765円	24,689,954,804円	24,724,575,517円	24,691,029,269円	24,726,647,232円
コール・ローン等	191,676,340	184,226,609	186,312,629	166,283,532	164,994,701	166,670,705
ダイワ高格付米ドル債 マザーファンド(評価額)	4,086,439,249	4,095,105,878	4,025,393,331	4,002,129,453	4,011,286,512	4,042,222,519
ダイワ高格付ユーロ債 マザーファンド(評価額)	1,388,204,333	1,394,183,920	1,371,727,597	1,378,846,829	1,368,156,251	1,352,468,843
ダイワ高格付豪ドル債 マザーファンド(評価額)	4,125,106,167	4,088,267,466	4,080,646,606	4,133,449,931	4,103,730,286	4,106,048,581
ダイワ高格付カナダドル債 マザーファンド(評価額)	4,147,630,997	4,134,457,119	4,079,517,651	4,077,808,725	4,111,497,942	4,061,524,369
ダイワ・ヨーロッパ債券 マザーファンド(評価額)	6,863,214,882	6,893,196,411	6,827,073,720	6,859,785,378	6,791,036,172	6,767,121,178
ダイワ高格付英ポンド債 マザーファンド(評価額)	4,077,903,600	4,133,812,105	4,101,421,756	4,088,471,844	4,120,302,947	4,072,159,627
未収入金	15,357,583	38,496,257	17,861,514	17,799,825	20,024,458	158,431,410
(B) 負債	87,657,499	103,068,044	83,296,463	65,131,221	67,155,784	207,030,659
未払収益分配金	40,293,572	40,047,723	39,828,890	19,634,449	19,471,273	19,093,850
未払解約金	14,451,622	37,314,188	14,140,802	15,882,570	18,912,048	156,313,833
未払信託報酬	32,715,328	25,357,722	28,805,544	28,919,471	27,910,282	30,577,345
その他未払費用	196,977	348,411	521,227	694,731	862,181	1,045,631
(C) 純資産総額(A－B)	24,807,875,652	24,858,677,721	24,606,658,341	24,659,444,296	24,623,873,485	24,519,616,573
元本	40,293,572,893	40,047,723,673	39,828,890,132	39,268,899,515	38,942,546,952	38,187,700,224
次期繰越損益金	△15,485,697,241	△15,189,045,952	△15,222,231,791	△14,609,455,219	△14,318,673,467	△13,668,083,651
(D) 受益権総口数	40,293,572,893口	40,047,723,673口	39,828,890,132口	39,268,899,515口	38,942,546,952口	38,187,700,224口
1万口当り基準価額(C/D)	6,157円	6,207円	6,178円	6,280円	6,323円	6,421円

*第176期末における元本額は40,731,658,033円、当作成期間（第177期～第182期）中における追加設定元本額は57,418,043円、同解約元本額は2,601,375,852円です。

*第182期末の計算口数当りの純資産額は6,421円です。

*第182期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は13,668,083,651円です。

■損益の状況

第177期 自2020年 8 月21日 至2020年 9 月23日 第180期 自2020年11月21日 至2020年12月21日
 第178期 自2020年 9 月24日 至2020年10月20日 第181期 自2020年12月22日 至2021年 1 月20日
 第179期 自2020年10月21日 至2020年11月20日 第182期 自2021年 1 月21日 至2021年 2 月22日

項 目	第 177 期	第 178 期	第 179 期	第 180 期	第 181 期	第 182 期
(A) 配当等収益	△ 7,735円	△ 2,624円	△ 3,211円	△ 3,871円	△ 2,370円	△ 1,825円
受取利息	50	48	8	26	27	25
支払利息	△ 7,785	△ 2,672	△ 3,219	△ 3,897	△ 2,397	△ 1,850
(B) 有価証券売買損益	△ 509,863,247	267,723,900	△ 47,364,176	447,484,947	216,911,512	422,894,661
売買益	2,650,856	278,338,118	73,274,858	475,880,663	232,882,916	427,272,275
売買損	△ 512,514,103	△ 10,614,218	△ 120,639,034	△ 28,395,716	△ 15,971,404	△ 4,377,614
(C) 信託報酬等	△ 32,912,305	△ 25,509,856	△ 28,978,360	△ 29,092,975	△ 28,077,732	△ 30,760,795
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 542,783,287	242,211,420	△ 76,345,747	418,388,101	188,831,410	392,132,041
(E) 前期繰越損益金	△ 9,431,289,946	△ 9,950,582,648	△ 9,692,047,584	△ 9,667,685,888	△ 9,190,375,119	△ 8,844,896,935
(F) 追加信託差損益金	△ 5,471,330,436	△ 5,440,627,001	△ 5,414,009,570	△ 5,340,522,983	△ 5,297,658,485	△ 5,196,224,907
(配当等相当額)	(50,778,497)	(50,525,888)	(50,319,694)	(49,666,372)	(49,290,794)	(48,369,733)
(売買損益相当額)	(△ 5,522,108,933)	(△ 5,491,152,889)	(△ 5,464,329,264)	(△ 5,390,189,355)	(△ 5,346,949,279)	(△ 5,244,594,640)
(G) 合計(D+E+F)	△15,445,403,669	△15,148,998,229	△15,182,402,901	△14,589,820,770	△14,299,202,194	△13,648,989,801
(H) 収益分配金	△ 40,293,572	△ 40,047,723	△ 39,828,890	△ 19,634,449	△ 19,471,273	△ 19,093,850
次期繰越損益金(G+H)	△15,485,697,241	△15,189,045,952	△15,222,231,791	△14,609,455,219	△14,318,673,467	△13,668,083,651
追加信託差損益金	△ 5,471,330,436	△ 5,440,627,001	△ 5,414,009,570	△ 5,340,522,983	△ 5,297,658,485	△ 5,196,224,907
(配当等相当額)	(50,778,497)	(50,525,888)	(50,319,694)	(49,666,372)	(49,290,794)	(48,369,733)
(売買損益相当額)	(△ 5,522,108,933)	(△ 5,491,152,889)	(△ 5,464,329,264)	(△ 5,390,189,355)	(△ 5,346,949,279)	(△ 5,244,594,640)
分配準備積立金	201,450,672	202,493,512	184,735,127	210,362,984	231,693,684	257,607,905
繰越損益金	△10,215,817,477	△ 9,950,912,463	△ 9,992,957,348	△ 9,479,295,220	△ 9,252,708,666	△ 8,729,466,649

(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 177 期	第 178 期	第 179 期	第 180 期	第 181 期	第 182 期
(a) 経費控除後の配当等収益	27,787,267円	42,373,656円	23,241,450円	47,909,270円	42,584,864円	49,531,444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	50,778,497	50,525,888	50,319,694	49,666,372	49,290,794	48,369,733
(d) 分配準備積立金	213,956,977	200,167,579	201,322,567	182,088,163	208,580,093	227,170,311
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	292,522,741	293,067,123	274,883,711	279,663,805	300,455,751	325,071,488
(f) 分配金	40,293,572	40,047,723	39,828,890	19,634,449	19,471,273	19,093,850
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	252,229,169	253,019,400	235,054,821	260,029,356	280,984,478	305,977,638
(h) 受益権総口数	40,293,572,893□	40,047,723,673□	39,828,890,132□	39,268,899,515□	38,942,546,952□	38,187,700,224□

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ						
	第 177 期	第 178 期	第 179 期	第 180 期	第 181 期	第 182 期
1 万 口 当 り 分 配 金	10円	10円	10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。

年2回決算型

最近5期の運用実績

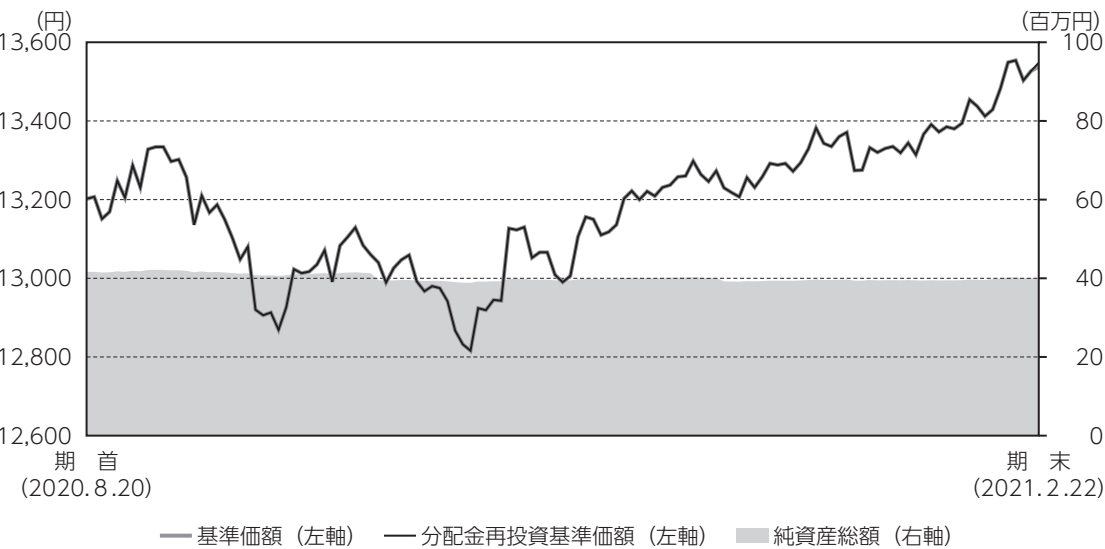
決 算 期	基 準 価 額			FTSE世界国債インデックス (除く日本、円ベース)		公 社 債 組入比率	債券先物率 比	純 資 産 総 額
	(分配落)	税 込 分 配 金	期 騰 落 率	(参考指数)	期 騰 落 率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
21期末(2019年2月20日)	13,018	10	0.8	15,478	2.1	97.0	△1.3	47
22期末(2019年8月20日)	12,540	10	△3.6	15,832	2.3	97.3	－	38
23期末(2020年2月20日)	13,039	10	4.1	16,511	4.3	96.5	－	42
24期末(2020年8月20日)	13,202	10	1.3	17,039	3.2	97.2	－	41
25期末(2021年2月22日)	13,538	10	2.6	16,960	△0.5	96.5	－	39

- (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) 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6) 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7) 債券先物比率は買建比率－売建比率です。



運用経過

基準価額等の推移について



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

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

■ 基準価額・騰落率

期 首：13,202円
期 末：13,538円（分配金10円）
騰落率：2.6%（分配金込み）

■ 組入ファンドの当作成期中の騰落率と期末の組入比率

組入ファンド	騰落率	比率
ダイワ高格付米ドル債マザーファンド	△1.8%	16.4%
ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド	3.5%	16.5%
ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド	9.6%	16.7%
ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド	1.5%	5.5%
ダイワ高格付英ポンド債マザーファンド	5.3%	16.6%
ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド	2.0%	27.5%

■ 基準価額の主な変動要因

投資対象通貨が円に対して小幅に下落（円高）したことはマイナス要因となりましたが、投資している債券の利息収入や価格上昇がプラス要因となり、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

年 月 日	基 準 価 額		F T S E世界国債インデックス (除く日本、円ベース) (参考指数)		公 社 債 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率
		騰 落 率		騰 落 率		
(期首) 2020年 8 月20日	円 13,202	% －	17,039	% －	% 97.2	% －
8 月末	13,231	0.2	16,908	△0.8	97.2	－
9 月末	13,023	△1.4	16,984	△0.3	97.1	－
10月末	12,832	△2.8	16,750	△1.7	96.9	－
11月末	13,118	△0.6	16,927	△0.7	95.8	－
12月末	13,288	0.7	17,069	0.2	96.2	－
2021年 1 月末	13,366	1.2	17,030	△0.0	97.2	－
(期末) 2021年 2 月22日	13,548	2.6	16,960	△0.5	96.5	－

(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

(2020.8.21～2021.2.22)

■海外債券市況

海外債券市況は、米国を中心に金利は上昇（債券価格は下落）しました。

海外債券市況は、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と発表されると、金利は上昇しました。しかし欧州は他地域と比べて感染再拡大の影響が大きく、欧州の金利は低位で推移しました。12月下旬に、英国がEU（欧州連合）離脱の通商交渉で合意に至ると、英国金利は上昇しました。また2021年1月上旬に入ると、米国ジョージア州上院選挙の決選投票結果を受けて民主党が大統領府および米国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。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。

債券指数の推移



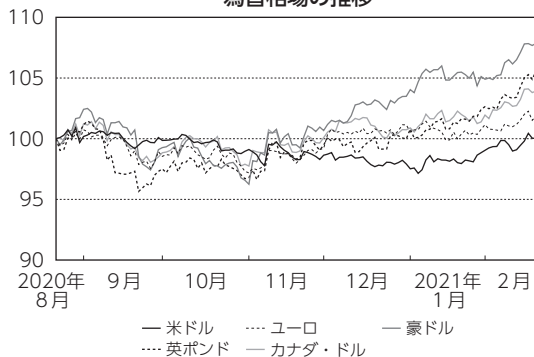
(指数は当作成期首を100として指数化しています。)

■為替相場

為替相場は、下落（円高）後に反転上昇（円安）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高まり、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で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。また2021年1月には、米国での大規模な財政政策へ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。豪ドルは、主要貿易相手国の中国の経済が堅調であることや新型コロナウイルスの影響が相対的に小さいことなどを背景として、堅調に推移しました。

為替相場の推移



(為替レートは対円で、当作成期首を100として指数化しています。)

前作成期末における「今後の運用方針」

■当ファンド

通貨を分散し、外貨建ての公社債等に投資することにより、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行います。また、米ドル、カナダ・ドル、豪ドル、ユーロ等、英ポンドおよび北欧・東欧通貨の各通貨建ての公社債等に均等に投資することをめざします。各通貨圏の公社債への投資は、投資対象マザーファンドの受益証券を通じて行います。

■ダイワ高格付米ドル債マザーファンド

今後も主として米ドル建ての公社債等に投資することにより、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行います。ファンドの運用につきましては、金融政策と経済ファンダメンタルズの現状分析とそれらの見通しおよび金融市場動向を踏まえ、金利変動リスクを表す修正デュレーションを3（年）程度から5（年）程度でコントロールします。クレジットリスクについては、高格付銘柄でポートフォリオを構成する投資スタンスで臨みたいと考えています。

■ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド

カナダ・ドル建ての公社債等を高位に組み入れ、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざします。市場動向や経済環境に基づく金利見通しに従い、ポートフォリオの修正デュレーションを3（年）程度から5（年）程度の範囲内で変動させ、債券の種別構成や投資する債券の年限構成を決定します。為替については、カナダ・ドル建資産の投資比率を高位に保つ方針です。

■ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド

豪ドル建ての公社債等に投資することにより、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行います。ファンドの運用につきましては、金融政策と経済ファンダメンタルズの分析や金融市場の動向などを踏まえ、金利変動リスクを表す修正デュレーションを3（年）程度から5（年）程度の範囲内で変動させるとともに、債券の種別構成や年限構成を決定します。為替については、豪ドル建資産の投資比率を高位に保つ方針です。

■ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド

今後も主としてユーロ建ての公社債等に投資することにより、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行います。債券ポートフォリオの金利変動リスク（修正デュレーション）については、ファンダメンタルズや金融政策見通しなどに基づき、3（年）程度から5（年）程度の範囲で対応する方針です。クレジットリスク面では、ユーロ圏各国の政情や経済・財政政策の動向などを注視し、信用力分析や市場分析を踏まえて、信用格付けが高い銘柄でポートフォリオを構築する方針です。

■ダイワ高格付英ポンド債マザーファンド

英ポンド建ての公社債等に投資することにより、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長を

めざして運用を行います。債券ポートフォリオの金利リスク（修正デュレーション）については、ファンダメンタルズや金融政策見通しなどにに基づき、3（年）程度から5（年）程度の範囲でコントロールします。クレジットリスク面では、信用格付けが高い銘柄でポートフォリオを構築する方針です。

■ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド

ヨーロッパの通貨建ての公社債等を高位に組み入れ、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行います。ポートフォリオの修正デュレーションは、ファンダメンタルズや金融政策見通し等を勘案しつつ、3（年）程度から7（年）程度の範囲で対応する方針です。また、債券種別構成に関しては、国債を中心とした運用を継続します。通貨の投資比率については、ユーロ等を40％程度、北欧・東欧通貨圏の通貨を60％程度とする通貨配分を基本とする方針です。

ポートフォリオについて

(2020.8.21～2021.2.22)

■当ファンド

通貨を分散し、外貨建ての公社債等に投資することにより、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行いました。また、米ドル、カナダ・ドル、豪ドル、ユーロ等、英ポンドおよび北欧・東欧通貨の各通貨建ての公社債等に均等に投資することをめざしました。

各通貨圏の公社債への投資にあたっては、ダイワ高格付米ドル債マザーファンド、ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド、ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド、ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド、ダイワ高格付英ポンド債マザーファンド、ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンドの受益証券を通じて行いました。

■ダイワ高格付米ドル債マザーファンド

米ドル建ての公社債等を高位に組み入れ、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行いました。金利変動リスクを表す修正デュレーションについては、3（年）程度から5（年）程度の範囲内で運用しました。債券種別構成に関しては、国債や社債をポートフォリオの中心としました。為替に関しては、実質外貨比率を高位に保ちました。

■ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド

カナダ・ドル建ての公社債等を高位に組み入れ、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行いました。金利変動リスクを表す修正デュレーションについては、3（年）程度から5（年）程度の範囲内で運用しました。債券種別構成に関しては、カナダの州債の組入比率を高めに保ちました。為替に関しては、カナダ・ドル建資産の投資比率を高位に保ちました。

■ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド

豪ドル建ての公社債等を高位に組み入れ、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行いました。ポートフォリオの修正デュレーションは、3（年）程度から5（年）程度の範囲

内で運用しました。債券種別構成に関しては、非国債の組入比率を高めに保ちました。為替に関しては、実質外貨比率を高位に保ちました。

■ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド

ユーロ建ての公社債等を高位に組み入れ、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行いました。金利変動リスクを表す修正デュレーションについては、3（年）程度から5（年）程度の範囲内で運用しました。債券種別構成に関しては、国債や社債をポートフォリオの中心としました。為替に関しては、実質外貨比率を高位に保ちました。

■ダイワ高格付英ポンド債マザーファンド

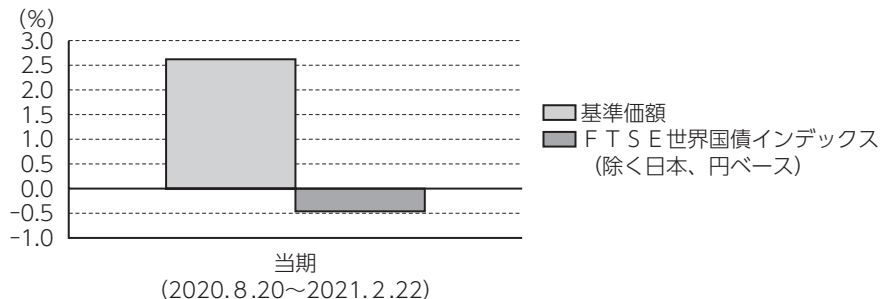
英ポンド建ての公社債等を高位に組み入れ、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行いました。金利変動リスクを表す修正デュレーションについては、3（年）程度から5（年）程度の範囲内で運用しました。債券種別構成に関しては、国債や社債の組入比率を高めに保ちました。為替に関しては、実質外貨比率を高位に保ちました。

■ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド

ヨーロッパの通貨建ての公社債等を高位に組み入れ、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行いました。ポートフォリオの修正デュレーションは、3（年）程度から7（年）程度の範囲内で運用しました。また、債券種別構成に関しては、国債の組入比率を高めに保ちました。通貨の投資比率については、ユーロ等を40％程度、北欧・東欧通貨圏の通貨を60％程度とする通貨配分を基本としました。

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。
以下のグラフは当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。



分配金について

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

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

なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

■分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	当 期	
	2020年8月21日 ～2021年2月22日	
当期分配金（税込み）（円）	10	
対基準価額比率（％）	0.07	
当期の収益（円）	10	
当期の収益以外（円）	—	
翌期繰越分配対象額（円）	5,637	

- （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	当	期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓	130.79円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益		0.00
(c) 収益調整金		3,923.60
(d) 分配準備積立金		1,592.63
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)		5,647.04
(f) 分配金		10.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)		5,637.04

（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

通貨を分散し、外貨建ての公社債等に投資することにより、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行います。また、米ドル、カナダ・ドル、豪ドル、ユーロ等、英ポンドおよび北欧・東欧通貨の各通貨建ての公社債等に均等に投資することをめざします。各通貨圏の公社債への投資は、投資対象マザーファンドの受益証券を通じて行います。

■ダイワ高格付米ドル債マザーファンド

今後も主として米ドル建ての公社債等に投資することにより、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行います。ファンドの運用につきましては、金融政策と経済ファンダメンタルズの現状分析とそれらの見通しおよび金融市場動向を踏まえ、金利変動リスクを表す修正デュレーションを3（年）程度から5（年）程度でコントロールします。クレジットリスクについては、高格付銘柄でポートフォリオを構成する投資スタンスで臨みたいと考えています。

■ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド

カナダ・ドル建ての公社債等を高位に組み入れ、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざします。市場動向や経済環境に基づく金利見通しに従い、ポートフォリオの修正デュレーションを3（年）程度から5（年）程度の範囲内で変動させ、債券の種別構成や投資する債券の年限構成を決定します。為替については、カナダ・ドル建資産の投資比率を高位に保つ方針です。

■ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド

豪ドル建ての公社債等に投資することにより、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行います。ファンドの運用につきましては、金融政策と経済ファンダメンタルズの分析や金融市場の動向などを踏まえ、金利変動リスクを表す修正デュレーションを3（年）程度から5（年）程度の範囲内で変動させるとともに、債券の種別構成や年限構成を決定します。為替については、豪ドル建資産の投資比率を高位に保つ方針です。

■ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド

今後も主としてユーロ建ての公社債等に投資することにより、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行います。債券ポートフォリオの金利変動リスク（修正デュレーション）については、ファンダメンタルズや金融政策見通しなどに基づき、3（年）程度から5（年）程度の範囲で対応する方針です。クレジットリスク面では、ユーロ圏各国の政情や経済・財政政策の動向などを注視し、信用力分析や市場分析を踏まえて、信用格付けが高い銘柄でポートフォリオを構築する方針です。

■ダイワ高格付英ポンド債マザーファンド

英ポンド建ての公社債等に投資することにより、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行います。債券ポートフォリオの金利リスク（修正デュレーション）については、ファンダメンタルズや金融政策見通しなどに基づき、3（年）程度から5（年）程度の範囲でコントロールします。クレジットリスク面では、信用格付けが高い銘柄でポートフォリオを構築する方針です。

■ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド

ヨーロッパの通貨建ての公社債等を高位に組み入れ、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行います。ポートフォリオの修正デュレーションは、ファンダメンタルズや金融政策見通し等を勘案しつつ、3（年）程度から7（年）程度の範囲で対応する方針です。また、債券種別構成に関しては、国債を中心とした運用を継続します。通貨の投資比率については、ユーロ等を40％程度、北欧・東欧通貨圏の通貨を60％程度とする通貨配分を基本とする方針です。

1 万口当りの費用の明細

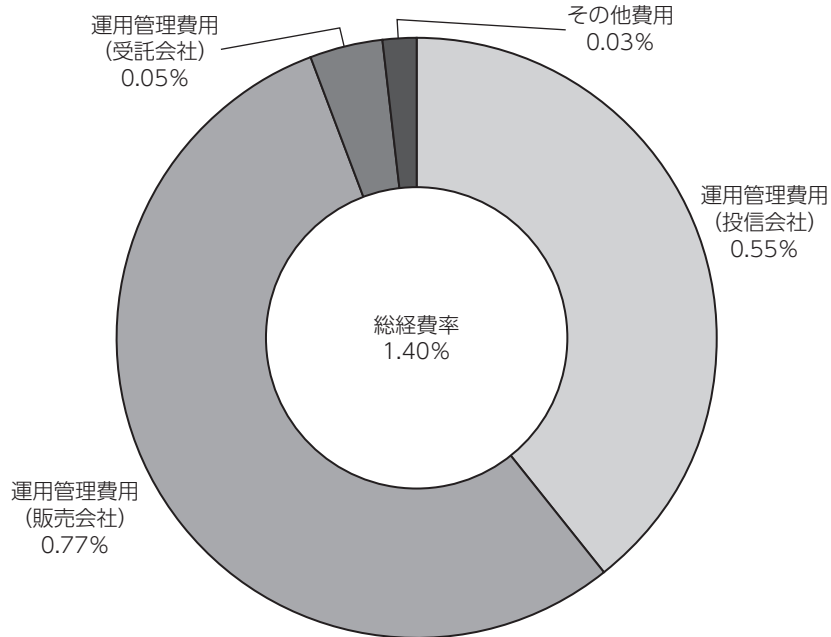
項 目	当期 (2020.8.21～2021.2.22)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	92円	0.699%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は13,188円です。
(投 信 会 社)	(37)	(0.280)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
(販 売 会 社)	(52)	(0.392)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(4)	(0.028)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	—	—	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
有価証券取引税	—	—	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
そ の 他 費 用	2	0.013	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)	(0.009)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監 査 費 用)	(1)	(0.004)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(そ の 他)	(0)	(0.001)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	94	0.713	

- (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1.40%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21日から2021年2月22日まで)

	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千□	千円	千□	千円
ダイワ高格付米ドル債マザーファンド	70	115	74	122
ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド	8	16	89	162
ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド	5	17	363	1,059
ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド	10	19	323	592
ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド	42	70	529	868
ダイワ高格付英ポンド債マザーファンド	68	80	469	556

(注) 単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

■組入資産明細表
親投資信託残高

種 類	期 首	当 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千□	千□	千円
ダイワ高格付米ドル債マザーファンド	4,023	4,019	6,565
ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド	1,269	1,189	2,209
ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド	2,496	2,138	6,668
ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド	3,829	3,515	6,602
ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド	7,035	6,547	10,993
ダイワ高格付英ポンド債マザーファンド	5,760	5,359	6,622

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2021年2月22日現在

項 目	当 期 末	評 価 額	比 率
	千円		%
ダイワ高格付米ドル債マザーファンド	6,565		16.2
ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド	2,209		5.5
ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド	6,668		16.5
ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド	6,602		16.3
ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド	10,993		27.2
ダイワ高格付英ポンド債マザーファンド	6,622		16.4
コール・ローン等、その他	789		1.9
投資信託財産総額	40,451		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22日における邦貨換算レートは、1 アメリカ・ドル＝105.50円、1 カナダ・ドル＝83.72円、1 オーストラリア・ドル＝83.19円、1 イギリス・ポンド＝147.98円、1 デンマーク・クローネ＝17.20円、1 ノルウェー・クローネ＝12.49円、1 スウェーデン・クローネ＝12.76円、1 ポーランド・ズロチ＝28.53円、1 ユーロ＝127.91円です。

(注3) ダイワ高格付米ドル債マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（19,527,246千円）の投資信託財産総額（19,742,633千円）に対する比率は、98.9%です。

ダイワ高格付ユーロ債マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（1,461,777千円）の投資信託財産総額（1,495,853千円）に対する比率は、97.7%です。

ダイワ高格付豪ドル債マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（9,011,858千円）の投資信託財産総額（9,029,860千円）に対する比率は、99.8%です。

ダイワ高格付カナダドル債マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（126,724,333千円）の投資信託財産総額（127,035,988千円）に対する比率は、99.8%です。

ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（45,485,360千円）の投資信託財産総額（45,513,186千円）に対する比率は、99.9%です。

ダイワ高格付英ポンド債マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（4,425,958千円）の投資信託財産総額（4,500,033千円）に対する比率は、98.4%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2021年2月22日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	40,451,247円
コール・ローン等	581,395
ダイワ高格付米ドル債マザーファンド(評価額)	6,565,521
ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド(評価額)	2,209,383
ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド(評価額)	6,668,644
ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド(評価額)	6,602,416
ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド(評価額)	10,993,396
ダイワ高格付英ポンド債マザーファンド(評価額)	6,622,163
未収入金	208,329
(B) 負債	517,106
未払収益分配金	29,497
未払解約金	204,838
未払信託報酬	281,196
その他未払費用	1,575
(C) 純資産総額(A－B)	39,934,141
元本	29,497,369
次期繰越損益金	10,436,772
(D) 受益権総口数	29,497,369口
1万口当り基準価額(C／D)	13,538円

* 期首における元本額は31,515,444円、当作成期間中における追加設定元本額は404,380円、同解約元本額は2,422,455円です。
 * 当期末の計算口数当りの純資産額は13,538円です。

■損益の状況

当期 自2020年8月21日 至2021年2月22日

項 目	当 期
(A) 有価証券売買損益	1,302,413円
売買益	1,441,547
売買損	△ 139,134
(B) 信託報酬等	△ 282,771
(C) 当期損益金(A＋B)	1,019,642
(D) 前期繰越損益金	△ 763,482
(E) 追加信託差損益金	10,210,109
(配当等相当額)	(11,573,603)
(売買損益相当額)	(△ 1,363,494)
(F) 合計(C＋D＋E)	10,466,269
(G) 収益分配金	△ 29,497
次期繰越損益金(F＋G)	10,436,772
追加信託差損益金	10,210,109
(配当等相当額)	(11,573,603)
(売買損益相当額)	(△ 1,363,494)
分配準備積立金	5,054,184
繰越損益金	△ 4,827,521

(注1) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しております。
 (注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。
 (注3) 収益分配金の計算過程は下記「収益分配金の計算過程（総額）」をご参照ください。

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	385,820円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	11,573,603
(d) 分配準備積立金	4,697,861
(e) 当期分配対象額(a＋b＋c＋d)	16,657,284
(f) 分配金	29,497
(g) 翌期繰越分配対象額(e－f)	16,627,787
(h) 受益権総口数	29,497,369口

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

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

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

＜補足情報＞

当ファンド（ダイワ世界債券ファンド（毎月分配型／年２回決算型））が投資対象としている「ダイワ高格付米ドル債マザーファンド」の決算日（2020年９月７日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、2021年２月22日現在におけるダイワ高格付米ドル債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。

■ダイワ高格付米ドル債マザーファンドの主要な売買銘柄
公 社 債

(2020年8月21日から2021年2月22日まで)

買 付		売 付	
銘	柄 金 額	銘	柄 金 額
	千円		千円
United States Treasury Note/Bond（アメリカ） 2% 2022/2/15	2,278,314	United States Treasury Note/Bond（アメリカ） 2.75% 2020/9/30	2,169,831
Commonwealth Bank of Australia（オーストラリア） 2.85% 2026/5/18	1,084,200		
Bank of New Zealand（ニュージーランド） 2% 2025/2/21	435,682		
United States Treasury Note/Bond（アメリカ） 1.5% 2026/8/15	219,677		

（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、2021年２月22日現在におけるダイワ高格付米ドル債マザーファンド（12,065,300千口）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

2021年2月22日現在								
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
		千アメリカ・ドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	千アメリカ・ドル 169,504	千アメリカ・ドル 178,058	千円 18,785,130	95.3	—	30.2	11.3	53.9

（注１）邦貨換算金額は、2021年２月22日現在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）

2021年2月22日現在								
区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償還年月日	
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
アメリカ	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.0000	千アメリカ・ドル 21,000	千アメリカ・ドル 21,396	千円 2,257,372	2022/02/15	
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.6250	17,000	17,444	1,840,364	2022/11/15	
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	4.3750	5,600	7,939	837,642	2041/05/15	
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.7500	18,500	18,867	1,990,472	2022/04/30	
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.5000	8,000	8,634	910,988	2046/05/15	
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.5000	2,500	2,609	275,307	2026/08/15	
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.2500	6,000	6,518	687,741	2027/02/15	
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.8750	1,500	1,699	179,267	2028/08/15	
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	0.6250	4,500	4,243	447,708	2030/05/15	
	Temasek Financial I Ltd	特 殊 債 券	2.3750	3,000	3,121	329,349	2023/01/23	
	Toronto-Dominion Bank/The	社 債 券	2.1250	7,500	7,517	793,117	2021/04/07	
	Microsoft Corp	社 債 券	1.5500	5,000	5,026	530,274	2021/08/08	
	Total Capital International SA	社 債 券	2.7000	5,000	5,237	552,598	2023/01/25	
	Chevron Corp	社 債 券	2.3550	5,000	5,161	544,548	2022/12/05	
	Chevron Corp	社 債 券	1.5540	7,000	7,210	760,743	2025/05/11	
	National Australia Bank Ltd/New York	社 債 券	2.8000	6,000	6,138	647,647	2022/01/10	
	Bank of New Zealand	社 債 券	2.0000	4,000	4,179	440,947	2025/02/21	
	Apple Inc	社 債 券	1.6500	5,000	4,958	523,116	2030/05/11	
	Apple Inc	社 債 券	3.0000	5,000	5,563	586,938	2027/11/13	
	Sumitomo Mitsui Banking Corp	社 債 券	3.2000	5,000	5,203	548,979	2022/07/18	
	Sumitomo Mitsui Banking Corp	社 債 券	3.9500	4,000	4,348	458,730	2023/07/19	
	Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd/The	社 債 券	2.8500	5,500	5,578	588,535	2021/09/08	
	Commonwealth Bank of Australia	社 債 券	2.8500	12,904	14,154	1,493,248	2026/05/18	
	Westpac Banking Corp	社 債 券	2.3500	5,000	5,303	559,487	2025/02/19	
合 計	銘 柄 数 金 額	24銘柄		169,504	178,058	18,785,130		

(注1) 邦貨換算金額は、2021年2月22日現在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。

<補足情報>

当ファンド（ダイワ世界債券ファンド（毎月分配型／年2回決算型））が投資対象としている「ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド」の決算日（2020年11月10日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、2021年2月22日現在におけるダイワ高格付カナダドル債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。

■ダイワ高格付カナダドル債マザーファンドの主要な売買銘柄
公 社 債

(2020年8月21日から2021年2月22日まで)

買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
Province of Quebec Canada（カナダ） 1.9% 2030/9/1		千円 1,662,463	Province of Quebec Canada（カナダ） 4.25% 2021/12/1		千円 4,198,038
			Ontario Electricity Financial Corp（カナダ） 10.125% 2021/10/15		2,656,990
			HSBC Bank Canada（カナダ） 2.449% 2021/1/29		2,018,365
			CANADIAN GOVERNMENT BOND（カナダ） 2% 2023/9/1		1,693,005
			ONTARIO PROVINCE（カナダ） 3.15% 2022/6/2		1,681,159
			Toronto-Dominion Bank/The（カナダ） 1.68% 2021/6/8		1,229,709
			BRITISH COLUMBIA（カナダ） 9.5% 2022/6/9		912,781
			PSP Capital Inc（カナダ） 3.29% 2024/4/4		872,445
			CANADIAN GOVERNMENT BOND（カナダ） 2.5% 2024/6/1		449,346
			HYDRO QUEBEC（カナダ） 10.5% 2021/10/15		407,847

(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、2021年2月22日現在におけるダイワ高格付カナダドル債マザーファンド（67,410,198千口）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

2021年2月22日現在								
区 分	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	う ち B B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
カナダ	千カナダ・ドル 1,367,385	千カナダ・ドル 1,470,465	千円 123,107,368	% 97.3	% —	% 36.1	% 23.7	% 37.5

(注1) 邦貨換算金額は、2021年2月22日現在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）

2021年2月22日現在							
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	
カナダ	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.5000	% 千カナダ・ドル 7,000	千カナダ・ドル 7,481	千円 626,318	2024/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.7500	50,000	60,842	5,093,692	2048/12/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	60,000	62,365	5,221,214	2026/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.0000	32,000	34,511	2,889,264	2028/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.0000	10,000	10,433	873,459	2023/09/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.2500	10,000	10,993	920,384	2029/06/01
	Province of Nova Scotia Canada	地方債証券	9.6000	3,430	3,731	312,369	2022/01/30
	Province of Quebec Canada	地方債証券	9.3750	15,000	17,594	1,473,028	2023/01/16
	Province of Quebec Canada	地方債証券	2.5000	67,000	71,886	6,018,321	2026/09/01
	Province of Quebec Canada	地方債証券	1.9000	20,000	20,292	1,698,862	2030/09/01
	ONTARIO PROVINCE	地方債証券	9.5000	7,822	10,666	893,009	2025/06/02
	ONTARIO PROVINCE	地方債証券	3.5000	48,000	52,399	4,386,861	2024/06/02
	ONTARIO PROVINCE	地方債証券	2.4000	65,000	69,404	5,810,536	2026/06/02
	ONTARIO PROVINCE	地方債証券	2.9000	50,000	55,092	4,612,302	2028/06/02
	Province of Saskatchewan Canada	地方債証券	9.6000	20,683	22,504	1,884,115	2022/02/04
	PROVINCE OF SASKATCHEWAN	地方債証券	8.7500	2,000	2,642	221,194	2025/05/30
	BRITISH COLUMBIA	地方債証券	9.0000	11,860	15,267	1,278,234	2024/08/23
	BRITISH COLUMBIA	地方債証券	9.5000	49,400	55,315	4,630,984	2022/06/09
	Province of Alberta Canada	地方債証券	2.2000	78,000	82,273	6,887,947	2026/06/01
	Province of Alberta Canada	地方債証券	3.3000	6,000	6,609	553,315	2046/12/01
	Province of Alberta Canada	地方債証券	2.3500	25,000	26,496	2,218,245	2025/06/01
	PSP Capital Inc	特 殊 債 券	3.2900	15,000	16,228	1,358,612	2024/04/04
	PSP Capital Inc	特 殊 債 券	3.0000	25,000	27,279	2,283,797	2025/11/05
	CPPIB Capital Inc	特 殊 債 券	3.0000	15,000	16,694	1,397,692	2028/06/15
	CANADA HOUSING TRUST	特 殊 債 券	2.6500	50,000	55,102	4,613,181	2028/12/15
	Toronto-Dominion Bank/The	社 債 券	2.6210	65,000	66,275	5,548,622	2021/12/22
	Toronto-Dominion Bank/The	社 債 券	1.6800	42,000	42,179	3,531,254	2021/06/08
	Toronto-Dominion Bank/The	社 債 券	1.9090	25,000	25,802	2,160,206	2023/07/18
	HSBC Bank Canada	社 債 券	2.5420	35,000	36,374	3,045,298	2023/01/31
	HSBC Bank Canada	社 債 券	2.1700	10,000	10,230	856,472	2022/06/29
	HSBC Bank Canada	社 債 券	2.9080	20,000	20,308	1,700,252	2021/09/29
	Apple Inc	社 債 券	2.5130	50,000	52,917	4,430,211	2024/08/19
	Canadian Imperial Bank of Commerce/Canad	社 債 券	2.4700	25,000	25,928	2,170,734	2022/12/05
	Canadian Imperial Bank of Commerce/Canad	社 債 券	2.3000	25,000	25,672	2,149,280	2022/07/11
	Canadian Imperial Bank of Commerce/Canad	社 債 券	3.3000	15,000	16,461	1,378,127	2025/05/26
	Canadian Imperial Bank of Commerce/Canad	社 債 券	2.9700	10,000	10,570	884,987	2023/07/11
	HYDRO QUEBEC	社 債 券	9.6250	30,835	34,855	2,918,108	2022/07/15
	Ontario Electricity Financial Corp	社 債 券	10.1250	38,681	41,148	3,444,949	2021/10/15
	Ontario Electricity Financial Corp	社 債 券	8.9000	60,274	67,891	5,683,870	2022/08/18
	Ontario Electricity Financial Corp	社 債 券	9.0000	5,400	7,188	601,846	2025/05/26
	Bank of Montreal	社 債 券	2.8900	35,000	36,885	3,088,020	2023/06/20
	Bank of Montreal	社 債 券	2.2700	20,000	20,515	1,717,515	2022/07/11
	Bank of Montreal	社 債 券	2.7000	25,000	26,685	2,234,068	2024/09/11
	Royal Bank of Canada	社 債 券	1.9680	35,000	35,593	2,979,925	2022/03/02
	Royal Bank of Canada	社 債 券	2.3330	12,000	12,577	1,052,953	2023/12/05
	Royal Bank of Canada	社 債 券	1.5830	40,000	40,297	3,373,715	2021/09/13
合 計	銘 柄 数 額	46銘柄		1,367,385	1,470,465	123,107,368	

(注1) 邦貨換算金額は、2021年2月22日現在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ある。

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

<補足情報>

当ファンド（ダイワ世界債券ファンド（毎月分配型／年2回決算型））が投資対象としている「ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド」の決算日（2020年10月15日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、2021年2月22日現在におけるダイワ高格付豪ドル債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。

■ダイワ高格付豪ドル債マザーファンドの主要な売買銘柄
公 社 債

(2020年8月21日から2021年2月22日まで)

買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
KOMMUNALBANKEN（ノルウェー） 5.25% 2024/7/15		252,964	AUSTRALIAN CAPITAL TERRITORY（オーストラリア） 4% 2024/5/22		404,075
TREASURY CORP VICTORIA（オーストラリア） 1.5% 2031/9/10		225,102	INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK（国際機関） 2.7% 2021/8/18		284,096
Province of Alberta Canada（カナダ） 2.4% 2030/10/2		43,908	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.（オーストラリア） 3% 2026/10/21		223,363
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND（オーストラリア） 2.25% 2022/11/21		41,470	ASIAN DEVELOPMENT BANK（国際機関） 5% 2022/3/9		215,889
			Commonwealth Bank of Australia（オーストラリア） 3.25% 2022/1/17		206,391
			University Of Melbourne（オーストラリア） 4.25% 2021/6/30		195,905
			LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK（ドイツ） 5.5% 2022/3/29		191,227
			AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND（オーストラリア） 3.25% 2029/4/21		190,958
			Airservices Australia（オーストラリア） 4.75% 2020/11/19		76,962
			AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND（オーストラリア） 3.25% 2025/4/21		62,087

(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、2021年2月22日現在におけるダイワ高格付豪ドル債マザーファンド（2,880,365千口）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

2021年2月22日現在								
区 分	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	うちB B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 95,363	千オーストラリア・ドル 106,219	千円 8,836,360	% 98.4	% —	% 33.3	% 53.9	% 11.2

(注1) 邦貨換算金額は、2021年2月22日現在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）

2021年2月22日現在								
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		
オーストラリア	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	4,000	4,659	387,612	2029/04/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	6,868	7,689	639,716	2025/04/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.0000	900	1,022	85,054	2047/03/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.2500	245	254	21,144	2022/11/21	
	Province of Alberta Canada	地方債証券	2.4000	500	515	42,856	2030/10/02	
	AUSTRALIAN CAPITAL TERRITORY	地方債証券	4.0000	500	561	46,736	2024/05/22	
	AUSTRALIAN CAPITAL TERRITORY	地方債証券	3.0000	2,000	2,263	188,270	2028/04/18	
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特 殊 債 券	4.7500	3,000	3,414	284,043	2024/04/08	
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特 殊 債 券	5.5000	2,750	2,913	242,366	2022/03/29	
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特 殊 債 券	2.7000	3,000	3,118	259,440	2022/09/05	
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 券	5.0000	8,000	9,149	761,128	2024/03/19	
	KOMMUNALBANKEN	特 殊 債 券	5.2500	2,800	3,255	270,860	2024/07/15	
	Airservices Australia	特 殊 債 券	2.7500	2,860	2,980	247,930	2023/05/15	
	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特 殊 債 券	3.0000	400	450	37,490	2026/10/21	
	South Australia GOV.FIN.AUTH.	特 殊 債 券	3.0000	5,000	5,653	470,302	2028/05/24	
	TREASURY CORP VICTORIA	特 殊 債 券	3.0000	3,500	3,969	330,239	2028/10/20	
	TREASURY CORP VICTORIA	特 殊 債 券	1.5000	3,000	2,941	244,708	2031/09/10	
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	5.7500	2,000	2,374	197,537	2024/07/22	
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	3.2500	10,000	11,357	944,805	2026/07/21	
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	4.7500	9,500	10,938	909,980	2024/08/07	
	NORDIC INVESTMENT BK.	特 殊 債 券	5.0000	5,000	5,281	439,347	2022/04/19	
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	5.0000	500	525	43,721	2022/03/09	
	Toronto-Dominion Bank/The	社 債 券	2.0500	1,800	1,882	156,588	2024/07/10	
	University of Sydney	社 債 券	3.7500	6,000	6,712	558,442	2025/08/28	
	Australian National University	社 債 券	3.9800	4,040	4,560	379,368	2025/11/18	
	Bank of Nova Scotia/Australia	社 債 券	3.2000	600	641	53,390	2023/09/07	
	Canadian Imperial Bank of Commerce/Canad	社 債 券	1.6000	2,500	2,558	212,860	2023/06/09	
	Macquarie University	社 債 券	3.5000	1,000	1,120	93,189	2028/09/07	
	AUST & NZ BANK	社 債 券	4.0000	1,700	1,969	163,807	2026/07/22	
	Westpac Banking Corp	社 債 券	3.2000	1,400	1,483	123,417	2023/03/06	
合 計	銘 柄 数 金 額	30銘柄		95,363	106,219	8,836,360		

(注1) 邦貨換算金額は、2021年2月22日現在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。

＜補足情報＞

当ファンド（ダイワ世界債券ファンド（毎月分配型／年2回決算型））が投資対象としている「ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド」の決算日（2020年9月7日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、2021年2月22日現在におけるダイワ高格付ユーロ債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。

■ダイワ高格付ユーロ債マザーファンドの主要な売買銘柄
公 社 債

(2020年8月21日から2021年2月22日まで)

買 付		売 付	
銘	柄	銘	柄
	金 額		金 額
	千円		千円
		Svenska Handelsbanken AB（スウェーデン） 4.375% 2021/10/20	64,698
		GERMAN GOVERNMENT BOND（ドイツ） 2% 2022/1/4	13,081

(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、2021年2月22日現在におけるダイワ高格付ユーロ債マザーファンド（796,688千円）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

2021年2月22日現在								
区 分	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	う ち B B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
ユーロ（オランダ）	千ユーロ 900	千ユーロ 955	千円 122,263	% 8.3	% －	% －	% 8.3	% －
ユーロ（ベルギー）	千ユーロ 1,450	千ユーロ 1,823	233,231	15.8	－	15.8	－	－
ユーロ（フランス）	千ユーロ 5,680	千ユーロ 6,070	776,457	52.5	－	25.4	16.4	10.7
ユーロ（ドイツ）	千ユーロ 150	千ユーロ 154	19,788	1.3	－	0.9	－	0.4
ユーロ（その他）	千ユーロ 1,980	千ユーロ 2,085	266,742	18.0	－	5.5	4.5	8.1
合 計	10,160	11,089	1,418,483	95.8	－	47.6	29.1	19.2

(注1) 邦貨換算金額は、2021年2月22日現在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）

2021年2月22日現在								
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	
ユーロ（オランダ）		Cooperatieve Rabobank UA	社 債 券	%	千ユーロ 900	千ユーロ 955	千円 122,263	2023/05/22
国 小 計	銘 柄 数	1銘柄						
	金 額				900	955	122,263	
ユーロ（ベルギー）		Belgium Government Bond	国 債 証 券	4.5000	千ユーロ 1,450	千ユーロ 1,823	233,231	2026/03/28
国 小 計	銘 柄 数	1銘柄						
	金 額				1,450	1,823	233,231	
ユーロ（フランス）		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	8.5000	千ユーロ 430	千ユーロ 516	66,004	2023/04/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.5000	1,000	1,051	134,475	2026/05/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.7500	1,750	1,887	241,461	2028/11/25
		Banque Federative du Credit Mutuel SA	社 債 券	2.6250	800	869	111,197	2024/03/18
		Total Capital International SA	社 債 券	2.1250	500	509	65,162	2021/11/19
		CIF Euromortgage SA	社 債 券	4.1250	700	729	93,300	2022/01/19
		HSBC France SA	社 債 券	0.2500	500	507	64,856	2024/05/17
国 小 計	銘 柄 数	7銘柄						
	金 額				5,680	6,070	776,457	
ユーロ（ドイツ）		GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.0000	千ユーロ 50	千ユーロ 51	6,544	2022/01/04
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	—	100	103	13,243	2030/02/15
国 小 計	銘 柄 数	2銘柄						
	金 額				150	154	19,788	
ユーロ（その他）		PROCTER & GAMBLE CO.	社 債 券	2.0000	千ユーロ 900	千ユーロ 931	119,164	2022/08/16
		Apple Inc	社 債 券	1.3750	580	637	81,560	2029/05/24
		Westpac Banking Corp	社 債 券	0.6250	500	516	66,017	2024/11/22
国 小 計	銘 柄 数	3銘柄						
	金 額				1,980	2,085	266,742	
合 計	銘 柄 数	14銘柄						
	金 額				10,160	11,089	1,418,483	

(注1) 邦貨換算金額は、2021年2月22日現在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。

＜補足情報＞

当ファンド（ダイワ世界債券ファンド（毎月分配型／年2回決算型））が投資対象としている「ダイワ高格付英bond債マザーファンド」の決算日（2020年10月5日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、2021年2月22日現在におけるダイワ高格付英bond債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。

■ダイワ高格付英bond債マザーファンドの主要な売買銘柄
公 社 債

(2020年8月21日から2021年2月22日まで)

買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
United Kingdom Gilt（イギリス） 3.75% 2021/9/7		278,769	United Kingdom Gilt（イギリス） 8% 2021/6/7		128,052
United Kingdom Gilt（イギリス） 0.75% 2023/7/22		257,021	United Kingdom Gilt（イギリス） 3.75% 2021/9/7		75,679
United Kingdom Gilt（イギリス） 0.375% 2030/10/22		122,393	BNP Paribas SA（フランス） 1.125% 2022/8/16		41,138
			Svenska Handelsbanken AB（スウェーデン） 3% 2020/11/20		27,098

（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、2021年2月22日現在におけるダイワ高格付英bond債マザーファンド（3,605,581千口）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

2021年2月22日現在								
区 分	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	うちB B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
イギリス	千イギリス・ポンド 26,600	千イギリス・ポンド 29,067	千円 4,301,408	% 96.5	% —	% 28.3	% 14.7	% 53.6

（注1）邦貨換算金額は、2021年2月22日現在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）

2021年2月22日現在							
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	
イギリス	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	1.5000	300	千イギリス・ポンド	千円	2026/07/22
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	0.7500	1,800	1,831	270,977	2023/07/22
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	0.3750	900	872	129,093	2030/10/22
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	4.2500	1,600	2,664	394,334	2046/12/07
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	4.2500	3,700	4,653	688,596	2027/12/07
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	3.7500	1,700	1,734	256,700	2021/09/07
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 券	1.1250	2,200	2,219	328,372	2021/12/07
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 券	1.3750	2,000	2,082	308,171	2024/12/09
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 券	1.0000	2,000	2,033	300,923	2022/12/15
	Banque Federative du Credit Mutuel SA	社 債 券	1.7500	500	520	77,036	2024/12/19
	Metropolitan Life Global Funding I	社 債 券	2.6250	1,000	1,041	154,180	2022/12/05
	Metropolitan Life Global Funding I	社 債 券	1.6250	1,000	1,017	150,562	2022/06/09
	BNP Paribas SA	社 債 券	1.1250	2,700	2,735	404,796	2022/08/16
	Dexia Credit Local SA	社 債 券	0.8750	1,200	1,205	178,330	2021/09/07
	Bank of Montreal	社 債 券	1.3750	2,000	2,020	299,023	2021/12/29
	RABOBANK NEDERLAND	社 債 券	4.0000	2,000	2,115	313,001	2022/09/19
合 計	銘 柄 数 金 額	16銘柄		26,600	29,067	4,301,408	

(注1) 邦貨換算金額は、2021年2月22日現在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。

<補足情報>

当ファンド（ダイワ世界債券ファンド（毎月分配型／年2回決算型））が投資対象としている「ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド」の決算日（2021年1月5日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、2021年2月22日現在におけるダイワ・ヨーロッパ債券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・ヨーロッパ債券マザーファンドの主要な売買銘柄
公 社 債

(2020年8月21日から2021年2月22日まで)

買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
DANISH GOVERNMENT BOND（デンマーク）	0.5% 2029/11/15	2,785,710	DANISH GOVERNMENT BOND（デンマーク）	1.5% 2023/11/15	2,123,078
IRISH TREASURY（アイルランド）	0.2% 2030/10/18	620,170	DANISH GOVERNMENT BOND（デンマーク）	7% 2024/11/10	2,038,310
FRENCH GOVERNMENT BOND（フランス）	2030/11/25	572,276	IRISH TREASURY（アイルランド）	3.4% 2024/3/18	1,289,789
EUROPEAN INVESTMENT BANK（国際機関）	1.5% 2027/3/2	136,312	FRENCH GOVERNMENT BOND（フランス）	1.75% 2024/11/25	588,159
EUROPEAN INVESTMENT BANK（国際機関）	3.75% 2032/6/1	84,494	Poland Government Bond（ポーランド）	1.75% 2021/7/25	432,958
			NORWEGIAN GOVERNMENT BOND（ノルウェー）	2% 2023/5/24	252,901
			SPANISH GOVERNMENT BOND（スペイン）	1.95% 2026/4/30	184,697
			SPANISH GOVERNMENT BOND（スペイン）	2.75% 2024/10/31	156,711
			KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU（ドイツ）	1.67% 2023/5/24	153,372
			SWEDISH GOVERNMENT BOND（スウェーデン）	1.5% 2023/11/13	105,553

(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、2021年2月22日現在におけるダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド（27,027,666千円）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

2021年2月22日現在									
区 分	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	うちBBB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	
デンマーク	千デンマーク・クローネ 428,096	千デンマーク・クローネ 472,871	千円 8,133,387	% 17.9	% －	% 13.7	% 4.2	% －	
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 363,000	千ノルウェー・クローネ 376,201	4,698,754	10.4	－	3.1	7.3	－	
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 567,500	千スウェーデン・クローネ 602,428	7,686,988	16.9	－	8.1	8.8	－	
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 191,197	千ポーランド・ズロチ 209,592	5,979,679	13.2	－	10.6	－	2.6	
ユーロ（アイルランド）	千ユーロ 35,693	千ユーロ 43,188	5,524,241	12.2	－	1.3	10.8	－	
ユーロ（ベルギー）	千ユーロ 13,500	千ユーロ 15,044	1,924,369	4.2	－	4.2	－	－	
ユーロ（フランス）	千ユーロ 16,404	千ユーロ 17,492	2,237,520	4.9	－	3.5	1.5	－	
ユーロ（スペイン）	千ユーロ 58,562	千ユーロ 65,267	8,348,420	18.4	－	7.8	10.6	－	
ユーロ（小計）	124,159	140,994	18,034,551	39.7	－	16.8	22.9	－	
合 計	－	－	44,533,361	98.1	－	52.3	43.3	2.6	

(注1) 邦貨換算金額は、2021年2月22日現在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）

2021年2月22日現在								
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	
デンマーク		DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	7.0000	86,384	110,849	1,906,608	2024/11/10
		DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.5000	180,000	190,274	3,272,719	2027/11/15
		DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.5000	161,711	171,747	2,954,059	2029/11/15
通貨小計	銘 柄 数 金 額	3銘柄			428,096	472,871	8,133,387	
ノルウェー		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.0000	90,000	96,660	1,207,294	2024/03/14
		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.7500	25,000	26,023	325,036	2025/03/13
		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.7500	10,000	10,425	130,218	2029/09/06
		KFW－KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 券	1.6250	50,000	51,251	640,124	2024/04/03
		KFW－KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 券	1.6700	18,000	18,404	229,873	2023/05/24
		KOMMUNALBANKEN	特 殊 債 券	2.0000	100,000	101,880	1,272,481	2027/11/29
		Cooperatieve Rabobank UA	社 債 券	1.7500	50,000	51,080	637,989	2024/07/10
		Nordea Bank Abp	社 債 券	1.9900	20,000	20,475	255,735	2023/08/14
通貨小計	銘 柄 数 金 額	8銘柄			363,000	376,201	4,698,754	
スウェーデン		Kommuninvest I Sverige AB	特 殊 債 券	1.0000	102,500	105,840	1,350,524	2024/10/02
		EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	1.2500	200,000	208,584	2,661,531	2025/05/12
		EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	1.7500	150,000	161,866	2,065,416	2026/11/12
		EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	1.5000	10,000	10,661	136,044	2027/03/02
		EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	3.7500	5,000	6,510	83,077	2032/06/01
		Sveriges Sakerstallda Obligationer AB	社 債 券	2.0000	100,000	108,965	1,390,393	2026/06/17
通貨小計	銘 柄 数 金 額	6銘柄			567,500	602,428	7,686,988	
ポーランド		Poland Government Bond	国 債 証 券	1.7500	41,197	41,502	1,184,071	2021/07/25
		Poland Government Bond	国 債 証 券	2.7500	150,000	168,090	4,795,607	2028/04/25
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			191,197	209,592	5,979,679	
ユーロ（アイルランド）		IRISH TREASURY	国 債 証 券	5.4000	30,000	37,258	4,765,773	2025/03/13
		IRISH TREASURY	国 債 証 券	3.4000	1,037	1,163	148,848	2024/03/18
		IRISH TREASURY	国 債 証 券	0.2000	4,656	4,766	609,619	2030/10/18
国 小 計	銘 柄 数 金 額	3銘柄			35,693	43,188	5,524,241	
ユーロ（ベルギー）		Belgium Government Bond	国 債 証 券	0.8000	11,000	11,895	1,521,526	2028/06/22
		Belgium Government Bond	国 債 証 券	1.7000	2,500	3,149	402,842	2050/06/22
国 小 計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			13,500	15,044	1,924,369	
ユーロ（フランス）		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.7500	4,784	5,205	665,801	2024/11/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.0000	7,267	7,904	1,011,041	2027/05/25

2021年2月22日現在								
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	
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	% —	千ユーロ 4,353	千ユーロ 4,383	千円 560,677	2030/11/25
国 小 計	銘 柄 数 金 額	3銘柄			16,404	17,492	2,237,520	
ユーロ（スペイン）		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.9500	千ユーロ 24,700	千ユーロ 27,495	3,516,955	2026/04/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.7500	33,862	37,772	4,831,465	2024/10/31
国 小 計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			58,562	65,267	8,348,420	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	10銘柄			124,159	140,994	18,034,551	
合 計	銘 柄 数 金 額	29銘柄					44,533,361	

(注1) 邦貨換算金額は、2021年2月22日現在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。

ダイワ高格付米ドル債マザーファンド

運用報告書 第37期（決算日 2020年9月7日）

（作成対象期間 2020年3月6日～2020年9月7日）

ダイワ高格付米ドル債マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

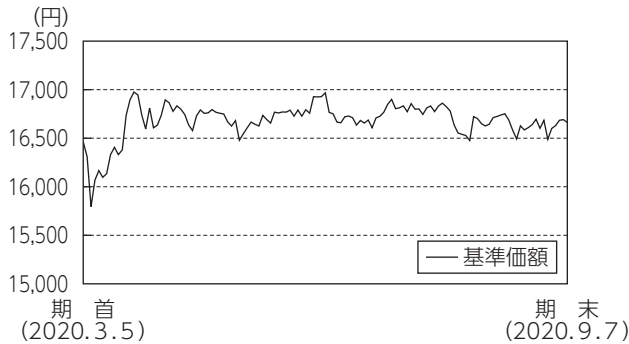
運 用 方 針	安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主 要 投 資 対 象	内外の公社債、ＡＢＳ（アセットバック証券：各種の債権や商業用不動産などの資産を裏付けとして発行された証券）、ＭＢＳ（モーゲージ担保证券：不動産担保融資の債権を裏付けとして発行された証券）および短期金融商品
株 式 組 入 制 限	純資産総額の10%以下

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		F T S E 米 国 債 インデックス (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		
(期首)2020年3月5日	16,462	—	17,522	—	97.1	—
3月末	16,811	2.1	18,155	3.6	97.3	—
4月末	16,625	1.0	17,919	2.3	97.2	—
5月末	16,727	1.6	17,907	2.2	97.1	—
6月末	16,850	2.4	18,046	3.0	97.1	—
7月末	16,476	0.1	17,696	1.0	96.9	—
8月末	16,489	0.2	17,585	0.4	96.8	—
(期末)2020年9月7日	16,662	1.2	17,772	1.4	96.7	—

(注1) 騰落率は期首比。

(注2) F T S E 米国債インデックス (円換算) は、F T S E 米国債インデックス (米ドルベース) のデータをもとに円換算し、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。F T S E 米国債インデックス (米ドルベース) 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。

(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：16,462円 期末：16,662円 騰落率：1.2%

【基準価額の主な変動要因】

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

◆投資環境について

○米国債券市況

米国債券市場の金利は低下しました。

当作成期首から2020年3月末にかけては、新型コロナウイルス

の世界的な感染拡大や、F R B (米国連邦準備制度理事会) が利下げをはじめとした積極的な金融緩和を実施したことを背景に、金利は大きく低下しました。4月以降も、新型コロナウイルスに対する懸念や世界的な金融緩和環境を受けて、金利は低下基調となりました。

○為替相場

米ドルの対円為替レートは下落しました。

当作成期首から2020年3月半ばにかけては、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大から、市場のリスク回避姿勢が強まったことで、米ドル円は下落しました。しかしその後は、市場の混乱から米ドルへの需要が高まり、米ドル円は上昇しました。4月以降は、米国の実質金利の低下などから米ドル安傾向となったことや、8月に安倍首相が辞任を表明したことなどが円高材料となり、米ドルは対円で下落しました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

今後も主として米ドル建ての公社債等に投資することにより、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行います。

ファンドの運用につきましては、金融政策と経済ファンダメンタルズの現状分析とそれらの見通しおよび金融市場動向を踏まえ、金利変動リスクを表す修正デュレーションを3 (年) 程度から5 (年) 程度でコントロールします。クレジットリスクについては、高格付銘柄でポートフォリオを構成する投資スタンスで臨みたいと考えています。

◆ポートフォリオについて

米ドル建ての公社債等を高位に組み入れ、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行いました。

金利変動リスクを表す修正デュレーションについては、3 (年) 程度から5 (年) 程度の範囲内で運用しました。債券種別構成に関しては、国債や社債をポートフォリオの中心としました。

為替に関しては、実質外貨比率を高位に保ちました。

◆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》

今後も、主として米ドル建ての公社債等に投資することにより、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行います。

ファンドの運用につきましては、金融政策と経済ファンダメンタルズの現状分析とそれらの見通しおよび金融市場動向を踏まえ、金利変動リスクを表す修正デュレーションを3 (年) 程度から5 (年) 程度でコントロールします。クレジットリスクについては、高格付銘柄でポートフォリオを構成する投資スタンスで臨みたいと考えています。

■ 1 万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料	一円
有価証券取引税	—
その他費用 (保管費用)	1 (1)
(その他)	(0)
合 計	1

(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3月6日から2020年9月7日まで)

			買 付 額	売 付 額
外 国	アメリカ	国債証券	千アメリカ・ドル 7,465	千アメリカ・ドル 34,862 (—)
		社債券	26,784	— (10,000)

(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) 社債券には新株予約権付社債券（転換社債券）は含まれておりません。
(注4) 単位未満は切捨て。

■ 主要な売買銘柄
公 社 債

(2020年3月6日から2020年9月7日まで)

当			期		
買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
Chevron Corp (アメリカ) 1.554% 2025/5/11		765,056	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.25% 2027/2/15		1,074,779
Apple Inc (アメリカ) 3% 2027/11/13		596,710	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.75% 2020/9/30		1,030,175
Westpac Banking Corp (オーストラリア) 2.35% 2025/2/19		560,700	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 1.5% 2026/8/15		971,922
Apple Inc (アメリカ) 1.65% 2030/5/11		539,585	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.5% 2046/5/15		668,260
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 0.625% 2030/5/15		475,436			
Commonwealth Bank of Australia (オーストラリア) 2.85% 2026/5/18		402,297			
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.75% 2020/9/30		220,414			
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 1.75% 2022/4/30		108,220			

(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 区 分	当		期			未		
	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	う ち B B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
アメリカ	千アメリカ・ドル 171,100	千アメリカ・ドル 181,874	千円 19,344,127	% 96.7	% —	% 24.9	% 25.6	% 46.2

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。
(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。
(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。
(注4) 評価額および格付情報については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

当		期			未		償 還 年 月 日
区 分	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	
アメリカ	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.6250	千アメリカ・ドル 17,000	千アメリカ・ドル 17,543	千円 1,865,961	2022/11/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	4.3750	5,600	8,827	938,881	2041/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.7500	18,500	18,988	2,019,606	2022/04/30
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.5000	8,000	9,843	1,046,914	2046/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.5000	500	532	56,607	2026/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.2500	6,000	6,688	711,344	2027/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.8750	1,500	1,768	188,045	2028/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.7500	20,500	20,532	2,183,868	2020/09/30
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	0.6250	4,500	4,465	474,992	2030/05/15
	Temasek Financial I Ltd	特 殊 債 券	2.3750	3,000	3,134	333,374	2023/01/23
	Toronto-Dominion Bank/The	社 債 債 券	2.1250	7,500	7,583	806,554	2021/04/07
	Total Capital SA	社 債 債 券	4.1250	3,000	3,045	323,869	2021/01/28
	Microsoft Corp	社 債 債 券	1.5500	5,000	5,056	537,857	2021/08/08
	Total Capital International SA	社 債 債 券	2.7000	5,000	5,280	561,681	2023/01/25
	Chevron Corp	社 債 債 券	2.3550	5,000	5,201	553,258	2022/12/05
	Chevron Corp	社 債 債 券	1.5540	7,000	7,272	773,526	2025/05/11
	National Australia Bank Ltd/New York	社 債 債 券	2.8000	6,000	6,202	659,729	2022/01/10
	COMMONWEALTH BK AUSTR NY	社 債 債 券	2.4000	4,000	4,012	426,801	2020/11/02
	Apple Inc	社 債 債 券	1.6500	5,000	5,161	548,961	2030/05/11
	Apple Inc	社 債 債 券	3.0000	5,000	5,665	602,609	2027/11/13
	Royal Bank of Canada	社 債 債 券	2.1000	5,000	5,009	532,794	2020/10/14
	RABOBANK NEDERLAND	社 債 債 券	4.5000	5,500	5,578	593,351	2021/01/11
	Sumitomo Mitsui Banking Corp	社 債 債 券	3.2000	5,000	5,244	557,820	2022/07/18
	Sumitomo Mitsui Banking Corp	社 債 債 券	3.9500	4,000	4,377	465,627	2023/07/19
	Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd/The	社 債 債 券	2.8500	5,500	5,636	599,469	2021/09/08
	Commonwealth Bank of Australia	社 債 債 券	2.8500	3,500	3,870	411,667	2026/05/18
	Westpac Banking Corp	社 債 債 券	2.3500	5,000	5,349	568,951	2025/02/19
合 計	銘 柄 数 金 額	27銘柄		171,100	181,874	19,344,127	

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2020年9月7日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	19,344,127	96.7
コール・ローン等、その他	654,164	3.3
投資信託財産総額	19,998,291	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、9月7日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝106.36円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産（19,921,529千円）の投資信託財産総額（19,998,291千円）に対する比率は、99.6%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2020年9月7日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	19,998,291,471円
コール・ローン等	388,580,741
公社債(評価額)	19,344,127,361
未収利息	119,268,623
前払費用	4,600,909
差入委託証拠金	141,713,837
(B) 負債	66
その他未払費用	66
(C) 純資産総額(A－B)	19,998,291,405
元本	12,002,444,087
次期繰越損益金	7,995,847,318
(D) 受益権総口数	12,002,444,087口
1万口当り基準価額(C／D)	16,662円

* 期首における元本額は12,809,386,520円、当作成期間中における追加設定元本額は14,010,994円、同解約元本額は820,953,427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、ダイワ世界債券ファンドM（FOFs用）（適格機関投資家専用）129,612,506円、常陽3分法ファンド78,787,281円、ダイワ世界債券ファンドV A（適格機関投資家専用）15,228,528円、ダイワ世界債券ファンド（毎月分配型）2,476,179,634円、ダイワ・グローバル債券ファンド（年2回決算型）36,988,697円、ダイワ世界債券ファンド（年2回決算型）4,057,912円、ダイワ・グローバル債券ファンド（毎月分配型）9,261,589,529円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は16,662円です。

■損益の状況

当期 自2020年3月6日 至2020年9月7日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	237,301,636円
受取利息	237,168,800
その他収益金	150,934
支払利息	△ 18,098
(B) 有価証券売買損益	19,323,431
売買益	286,892,536
売買損	△ 267,569,105
(C) その他費用	△ 644,915
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	255,980,152
(E) 前期繰越損益金	8,277,678,289
(F) 解約差損益金	△ 547,122,820
(G) 追加信託差損益金	9,311,697
(H) 合計(D＋E＋F＋G)	7,995,847,318
次期繰越損益金(H)	7,995,847,318

(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。

ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド

運用報告書 第35期（決算日 2020年11月10日）

（作成対象期間 2020年5月12日～2020年11月10日）

ダイワ高格付カナダドル債マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

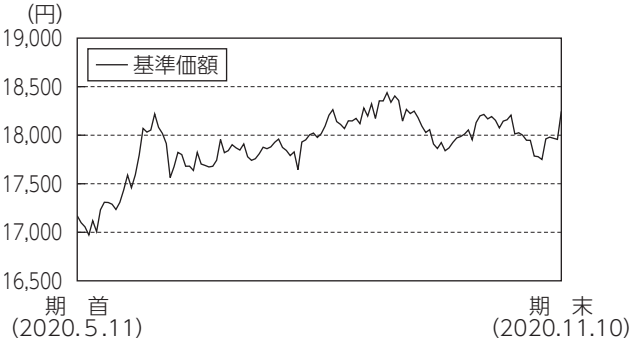
運 用 方 針	安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主 要 投 資 対 象	内外の公社債等および短期金融商品
株 式 組 入 制 限	純資産総額の10%以下

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		F T S E カナダ 国債インデックス (円換算)		公 社 債 入 率	債 先 比	券 物 率
	円	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率			
(期首)2020年 5月11日	17,170	—	18,502	—	98.0	—	—
5月末	17,459	1.7	18,821	1.7	97.5	—	—
6月末	17,742	3.3	19,178	3.7	98.2	—	—
7月末	17,645	2.8	19,078	3.1	97.8	—	—
8月末	18,173	5.8	19,427	5.0	97.8	—	—
9月末	17,926	4.4	19,232	3.9	97.8	—	—
10月末	17,779	3.5	18,984	2.6	97.5	—	—
(期末)2020年11月10日	18,246	6.3	19,380	4.7	97.5	—	—

(注1) 騰落率は期首比。
(注2) F T S E カナダ国債インデックス (円換算) は、F T S E カナダ国債インデックス (カナダ・ドルベース) のデータをもとに円換算し、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。F T S E カナダ国債インデックス (カナダ・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。
(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：17,170円 期末：18,246円 騰落率：6.3%

【基準価額の主な変動要因】

カナダ・ドル建ての債券に投資した結果、金利が上昇 (債券価格が下落) したことはマイナス要因となりましたが、カナダ・ドルが対円で上昇 (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。

◆投資環境について

○カナダ債券市場

カナダ債券市場の金利は上昇しました。

当作成期首から2020年7月末にかけては、各地での新型コロナウイルスの感染拡大や米中間での緊張感の高まりなどから、市場の

リスク回避姿勢が強まり、金利は低下しました。しかしその後は、新型コロナウイルスに対する懸念が後退したことや米国金利が上昇したことなどから、カナダの金利は上昇しました。

○為替相場

カナダ・ドル対円為替相場は上昇しました。

カナダ・ドル対円為替相場は、当作成期首から2020年8月末にかけて、原油価格が上昇したことを受けて、上昇しました。その後は、原油価格が下落したことなどからカナダ・ドル円は一時下落しましたが、11月に入ると、新型コロナウイルスへの懸念が後退し市場のリスク選好度が高まったことで、カナダ・ドル円は再び上昇しました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

カナダ・ドル建ての公社債等を高位に組み入れ、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざします。市場動向や経済環境に基づく金利見通しに従い、ポートフォリオの修正デュレーションを3 (年) 程度から5 (年) 程度の範囲内で変動させ、債券の種別構成や投資する債券の年限構成を決定します。為替については、カナダ・ドル建資産の投資比率を高位に保つ方針です。

◆ポートフォリオについて

カナダ・ドル建ての公社債等を高位に組み入れ、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行いました。金利変動リスクを表す修正デュレーションについては、3 (年) 程度から5 (年) 程度の範囲内で運用しました。

債券種別構成に関しては、カナダの州債の組入比率を高めに保ちました。

為替に関しては、カナダ・ドル建資産の投資比率を高位に保ちました。

◆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。

当ファンドは、運用方針により、参考指数と比較して州債や事業債など国債以外の債券にも投資しているという特徴があります。参考指数はカナダの債券市場の動向を表す代表的な指数として掲載しております。

《今後の運用方針》

カナダ・ドル建ての公社債等を高位に組み入れ、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざします。市場動向や経済環境に基づく金利見通しに従い、ポートフォリオの修正デュレーションを3 (年) 程度から5 (年) 程度の範囲内で変動させ、債券の種別構成や投資する債券の年限構成を決定します。為替については、カナダ・ドル建資産の投資比率を高位に保つ方針です。

■ 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 (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 5月12日から2020年11月10日まで)

			買 付 額	売 付 額
外 国	カナダ	国債証券	千カナダ・ドル —	千カナダ・ドル 5,246 (—)
		地方債証券	21,164	194,007 (—)
		特殊債券	—	5,465 (—)
		社債券	115,320	36,518 (30,000)

(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) 社債券には新株予約権付社債券（転換社債券）は含まれておりません。
(注 4) 単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄
公 社 債

(2020年 5月12日から2020年11月10日まで)

当			期		
買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
Bank of Montreal (カナダ) 2.7% 2024/9/11		2,050,492	Province of Quebec Canada (カナダ) 4.25% 2021/12/1		5,427,857
Bank of Montreal (カナダ) 2.89% 2023/6/20		2,047,973	ONTARIO PROVINCE (カナダ) 3.5% 2024/6/2		3,013,619
Canadian Imperial Bank of Commerce/Canad (カナダ) 2.3% 2022/7/11		1,992,394	BRITISH COLUMBIA (カナダ) 9.5% 2022/6/9		2,758,628
Province of Quebec Canada (カナダ) 1.9% 2030/9/1		1,662,463	Province of Quebec Canada (カナダ) 2.5% 2026/9/1		2,107,966
Canadian Imperial Bank of Commerce/Canad (カナダ) 3.3% 2025/5/26		1,276,680	HYDRO QUEBEC (カナダ) 10.5% 2021/10/15		1,307,737
Canadian Imperial Bank of Commerce/Canad (カナダ) 2.97% 2023/7/11		825,037	Toronto-Dominion Bank/The (カナダ) 1.68% 2021/6/8		1,220,250
Canadian Imperial Bank of Commerce/Canad (カナダ) 2.47% 2022/12/5		401,439	BRITISH COLUMBIA (カナダ) 9.95% 2021/5/15		1,053,002
Bank of Montreal (カナダ) 2.27% 2022/7/11		398,631	PSP Capital Inc (カナダ) 3.29% 2024/4/4		429,287
			ONTARIO PROVINCE (カナダ) 3.15% 2022/6/2		421,993
			CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ) 2% 2023/9/1		412,120

(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 区 分	当 期			未				
	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	う ち B B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
カナダ	千カナダ・ドル 1,482,385	千カナダ・ドル 1,615,228	千円 130,558,900	% 97.5	% —	% 33.8	% 28.2	% 35.5

(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。

ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

当		期			末			償 還 年 月 日
区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 外 貨 建 金 額	額 邦 貨 換 算 金 額		
カナダ			%	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル	千円		
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.5000	12,000	12,915	1,043,987	2024/06/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.7500	50,000	67,036	5,418,560	2048/12/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	60,000	63,250	5,112,562	2026/06/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.0000	32,000	35,284	2,852,070	2028/06/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.0000	25,000	26,196	2,117,442	2023/09/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.2500	10,000	11,300	913,379	2029/06/01	
	Province of Nova Scotia Canada	地 方 債 証 券	9.6000	3,430	3,816	308,492	2022/01/30	
	Province of Quebec Canada	地 方 債 証 券	9.3750	15,000	17,930	1,449,302	2023/01/16	
	Province of Quebec Canada	地 方 債 証 券	2.5000	67,000	72,916	5,893,808	2026/09/01	
	Province of Quebec Canada	地 方 債 証 券	1.9000	20,000	20,932	1,691,965	2030/09/01	
	ONTARIO PROVINCE	地 方 債 証 券	9.5000	7,822	10,867	878,438	2025/06/02	
	ONTARIO PROVINCE	地 方 債 証 券	3.1500	15,000	15,667	1,266,416	2022/06/02	
	ONTARIO PROVINCE	地 方 債 証 券	3.5000	48,000	52,865	4,273,139	2024/06/02	
	ONTARIO PROVINCE	地 方 債 証 券	2.4000	65,000	70,155	5,670,640	2026/06/02	
	ONTARIO PROVINCE	地 方 債 証 券	2.9000	50,000	56,120	4,536,220	2028/06/02	
	Province of Saskatchewan Canada	地 方 債 証 券	9.6000	20,683	23,020	1,860,754	2022/02/04	
	PROVINCE OF SASKATCHEWAN	地 方 債 証 券	8.7500	2,000	2,694	217,786	2025/05/30	
	BRITISH COLUMBIA	地 方 債 証 券	9.0000	11,860	15,617	1,262,361	2024/08/23	
	BRITISH COLUMBIA	地 方 債 証 券	9.5000	59,400	68,049	5,500,419	2022/06/09	
	Province of Alberta Canada	地 方 債 証 券	2.2000	78,000	82,903	6,701,119	2026/06/01	
	Province of Alberta Canada	地 方 債 証 券	3.3000	6,000	6,957	562,334	2046/12/01	
	Province of Alberta Canada	地 方 債 証 券	2.3500	25,000	26,658	2,154,806	2025/06/01	
	PSP Capital Inc	特 殊 債 券	3.2900	20,000	21,839	1,765,246	2024/04/04	
	PSP Capital Inc	特 殊 債 券	3.0000	25,000	27,602	2,231,110	2025/11/05	
	CPPIB Capital Inc	特 殊 債 券	3.0000	15,000	16,945	1,369,741	2028/06/15	
	CANADA HOUSING TRUST	特 殊 債 券	2.6500	50,000	56,454	4,563,176	2028/12/15	
	Toronto-Dominion Bank/The	社 債 券	2.6210	65,000	66,623	5,385,141	2021/12/22	
	Toronto-Dominion Bank/The	社 債 券	1.6800	47,000	47,381	3,829,857	2021/06/08	
	Toronto-Dominion Bank/The	社 債 券	1.9090	25,000	25,885	2,092,324	2023/07/18	
	HSBC Bank Canada	社 債 券	2.5420	35,000	36,362	2,939,184	2023/01/31	
	HSBC Bank Canada	社 債 券	2.1700	10,000	10,249	828,491	2022/06/29	
	HSBC Bank Canada	社 債 券	2.9080	20,000	20,428	1,651,259	2021/09/29	
	HSBC Bank Canada	社 債 券	2.4490	30,000	30,141	2,436,321	2021/01/29	
	Apple Inc	社 債 券	2.5130	50,000	52,976	4,282,090	2024/08/19	
	Canadian Imperial Bank of Commerce/Canad	社 債 券	2.4700	25,000	25,982	2,100,165	2022/12/05	
	Canadian Imperial Bank of Commerce/Canad	社 債 券	2.3000	25,000	25,751	2,081,493	2022/07/11	
	Canadian Imperial Bank of Commerce/Canad	社 債 券	3.3000	15,000	16,592	1,341,151	2025/05/26	
	Canadian Imperial Bank of Commerce/Canad	社 債 券	2.9700	10,000	10,632	859,433	2023/07/11	
	HYDRO QUEBEC	社 債 券	9.6250	30,835	35,612	2,878,539	2022/07/15	
	Ontario Electricity Financial Corp	社 債 券	10.1250	68,681	74,913	6,055,282	2021/10/15	
	Ontario Electricity Financial Corp	社 債 券	8.9000	60,274	69,220	5,595,090	2022/08/18	
	Ontario Electricity Financial Corp	社 債 券	9.0000	5,400	7,330	592,515	2025/05/26	
	Bank of Montreal	社 債 券	2.8900	35,000	37,051	2,994,832	2023/06/20	
	Bank of Montreal	社 債 券	2.2700	20,000	20,591	1,664,386	2022/07/11	
	Bank of Montreal	社 債 券	2.7000	25,000	26,778	2,164,506	2024/09/11	
	Royal Bank of Canada	社 債 券	1.9680	35,000	35,695	2,885,263	2022/03/02	
	Royal Bank of Canada	社 債 券	2.3330	12,000	12,598	1,018,361	2023/12/05	
Royal Bank of Canada	社 債 券	1.5830	40,000	40,429	3,267,924	2021/09/13		
合 計	銘 柄 数 金 額	48銘柄		1,482,385	1,615,228	130,558,900		

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。
(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2020年11月10日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	130,558,900	97.3
コール・ローン等、その他	3,627,043	2.7
投資信託財産総額	134,185,944	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、11月10日における邦貨換算レートは、1カナダ・ドル＝80.83円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産（133,569,259千円）の投資信託財産総額（134,185,944千円）に対する比率は、99.5%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2020年11月10日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	134,185,944,039円
コール・ローン等	2,165,862,992
公社債(評価額)	130,558,900,446
未収利息	1,370,421,965
前払費用	6,975,961
差入委託証拠金	83,782,675
(B) 負債	232,456,372
未払解約金	232,456,372
(C) 純資産総額(A－B)	133,953,487,667
元本	73,416,621,495
次期繰越損益金	60,536,866,172
(D) 受益権総口数	73,416,621,495口
1万口当り基準価額(C／D)	18,246円

* 期首における元本額は80,422,458,297円、当作成期間中における追加設定元本額は33,412,673円、同解約元本額は7,039,249,475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、ダイワ世界債券ファンドM (FOFs用)（適格機関投資家専用）132,447,683円、常陽3分法ファンド74,882,099円、ダイワ高格付カナダドル債オープン（年1回決算型）1,289,835,188円、ダイワ高格付カナダドル債オープン・為替アクティブヘッジ（毎月分配型）56,977,866円、ダイワ世界債券ファンドVA（適格機関投資家専用）14,512,513円、ダイワ世界債券ファンド（毎月分配型）2,268,919,717円、ダイワ・グローバル債券ファンド（年2回決算型）50,878,770円、ダイワ世界債券ファンド（年2回決算型）3,621,352円、ダイワ高格付カナダドル債オープン（毎月分配型）56,491,719,174円、ダイワ・グローバル債券ファンド（毎月分配型）13,032,827,133円です。
* 当期末の計算口数当りの純資産額は18,246円です。

■損益の状況

当期 自2020年5月12日 至2020年11月10日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	2,434,118,678円
受取利息	2,434,209,694
支払利息	△ 91,016
(B) 有価証券売買損益	6,052,829,904
売買益	7,582,237,968
売買損	△ 1,529,408,064
(C) その他費用	△ 14,110,085
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	8,472,838,497
(E) 前期繰越損益金	57,662,677,644
(F) 解約差損益金	△ 5,624,659,188
(G) 追加信託差損益金	26,009,219
(H) 合計(D＋E＋F＋G)	60,536,866,172
次期繰越損益金(H)	60,536,866,172

(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。

ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド

運用報告書 第36期（決算日 2020年10月15日）

（作成対象期間 2020年4月16日～2020年10月15日）

ダイワ高格付豪ドル債マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

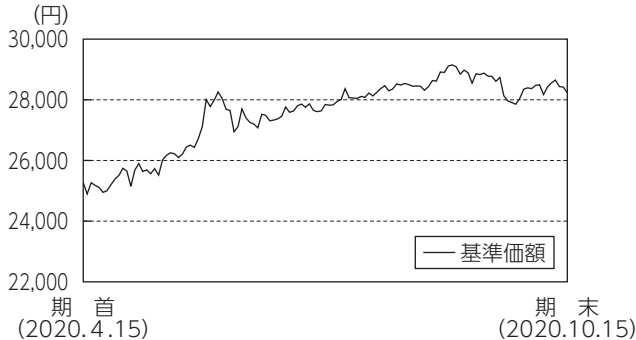
運 用 方 針	安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主 要 投 資 対 象	内外の公社債、ＡＢＳ（アセットバック証券：各種の債権や商業用不動産などの資産を裏付けとして発行された証券）、ＭＢＳ（モーゲージ担保证券：不動産担保融資の債権を裏付けとして発行された証券）および短期金融商品
株 式 組 入 制 限	純資産総額の10%以下

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オーストラリア 国債インデックス (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		
(期首)2020年 4月15日	25,269	—	27,107	—	98.2	—
4 月末	25,743	1.9	27,576	1.7	98.3	—
5 月末	26,430	4.6	28,253	4.2	98.6	—
6 月末	27,453	8.6	29,259	7.9	98.5	—
7 月末	28,081	11.1	29,904	10.3	98.3	—
8 月末	28,901	14.4	30,510	12.6	98.2	—
9 月末	28,347	12.2	30,199	11.4	98.2	—
(期末)2020年10月15日	28,231	11.7	30,026	10.8	98.4	—

- (注1) 騰落率は期首比。
 (注2) FTSEオーストラリア国債インデックス(豪ドルベース)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。FTSEオーストラリア国債インデックス(豪ドルベース)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。
 (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：25,269円 期末：28,231円 騰落率：11.7%

【基準価額の主な変動要因】

投資している債券の利息収入や債券価格の上昇、また豪ドルが円に対して上昇(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

○オーストラリア債券市況

オーストラリア債券市況は、金利は低下(債券価格は上昇)しました。

当作成期首から、新型コロナウイルスの感染拡大を受けた緩和的な金融政策の長期化が見込まれる中で、短期の年限では国債金利は

低位で推移しました。2020年5月後半以降、各国で段階的に経済活動が再開されたことやワクチン開発への期待から、長期の年限で国債金利は上昇しました。しかし当作成期末にかけては、新型コロナウイルス感染再拡大への懸念から、長期の年限でも国債金利は低下に転じました。また社債については、市場のリスク回避姿勢が後退したことでスプレッド(国債に対する上乗せ金利)が縮小し、金利は低下しました。

○為替相場

豪ドルは上昇しました。

当作成期首から、各国の大規模な財政・金融政策を背景に市場のリスク回避姿勢が後退し、豪ドルは上昇しました。2020年5月後半以降、各国で段階的に経済活動が再開されたことや新型コロナウイルスのワクチン開発への期待、また堅調な鉄鉱石価格を受けて、豪ドルは上げ幅を広げました。9月に入ると、新型コロナウイルスの感染再拡大への懸念からリスク回避姿勢が高まり、豪ドルは上げ幅を縮めました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

豪ドル建ての公社債等に投資することにより、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行います。ファンドの運用につきましては、金融政策と経済ファンダメンタルズの分析や金融市場の動向などを踏まえ、金利変動リスクを表す修正デュレーションを3(年)程度から5(年)程度の範囲内で変動させるとともに、債券の種別構成や年限構成を決定します。為替については、豪ドル建資産の投資比率を高位に保つ方針です。

◆ポートフォリオについて

豪ドル建ての公社債等を高位に組み入れ、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行いました。ポートフォリオの修正デュレーションは、3(年)程度から5(年)程度の範囲内で運用しました。債券種別構成に関しては、非国債の組入比率を高めに保ちました。為替に関しては、実質外貨比率を高位に保ちました。

◆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》

豪ドル建ての公社債等に投資することにより、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行います。ファンドの運用につきましては、金融政策と経済ファンダメンタルズの分析や金融市場の動向などを踏まえ、金利変動リスクを表す修正デュレーションを3(年)程度から5(年)程度の範囲内で変動させるとともに、債券の種別構成や年限構成を決定します。為替については、豪ドル建資産の投資比率を高位に保つ方針です。

■ 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	3
（保管費用）	(2)
（その他）	(0)
合 計	3

(注 1) 費用の項目および算出法については前掲の「1 万口当りの費用の明細」の項目の概要をご参照ください。
(注 2) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

■ 売買および取引の状況
公 社 債

(2020年 4月16日から2020年10月15日まで)

			買 付 額	売 付 額
外 国	オーストラリア	千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル
		国債証券	563	503 (—)
		地方債証券	—	565 (—)
		特殊債券	2,981	12,701 (404)
		社債券	4,457	2,606 (—)

(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) 社債券には新株予約権付社債券（転換社債券）は含まれておりません。
(注 4) 単位未満は切捨て。

■ 主要な売買銘柄
公 社 債

(2020年 4月16日から2020年10月15日まで)

当			期		
買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
TREASURY CORP VICTORIA（オーストラリア） 1.5% 2031/9/10		225,102	INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK（国際機関） 2.7% 2021/8/18		415,909
Canadian Imperial Bank of Commerce/Canad（カナダ） 1.6% 2023/6/9		184,578	ASIAN DEVELOPMENT BANK（国際機関） 2.8% 2021/1/19		224,781
AUST & NZ BANK（オーストラリア） 4% 2026/7/22		144,770	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.（オーストラリア） 3% 2026/10/21		223,363
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND（オーストラリア） 2.25% 2022/11/21		42,321	Commonwealth Bank of Australia（オーストラリア） 3.25% 2022/1/17		192,601
			COUNCIL OF EUROPE（国際機関） 6% 2020/10/8		48,176
			AUSTRALIAN CAPITAL TERRITORY（オーストラリア） 4% 2024/5/22		42,680
			AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND（オーストラリア） 3.25% 2025/4/21		37,978
			INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT（国際機関） 2.8% 2021/1/13		37,473

(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）

区 分	額 面 金 額	当 期		末				
		評 価 額		組 入 比 率	う ち B B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 114,711	千オーストラリア・ドル 128,206	千円 9,625,741	% 98.4	% -	% 33.3	% 43.5	% 21.6

(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							
オーストラリア		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国	債	証	券	3.2500		%	千	オーストラリア・ドル	6,000	7,263		千	円	545,333		2029/04/21		
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国	債	証	券	3.2500					7,556	8,573				643,720		2025/04/21		
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国	債	証	券	3.0000					900	1,153				86,571		2047/03/21		
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国	債	証	券	2.2500					540	563				42,325		2022/11/21		
		AUSTRALIAN CAPITAL TERRITORY	地	方	債	証	券	4.0000				4,500	5,096				382,666		2024/05/22		
		AUSTRALIAN CAPITAL TERRITORY	地	方	債	証	券	3.0000				2,000	2,306				173,196		2028/04/18		
		LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特	殊	債	券	4.7500					3,000	3,454				259,334		2024/04/08		
		LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特	殊	債	券	5.5000					5,000	5,385				404,354		2022/03/29		
		LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特	殊	債	券	2.7000					3,000	3,139				235,749		2022/09/05		
		KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特	殊	債	券	5.0000					8,000	9,265				695,649		2024/03/19		
		Airservices Australia	特	殊	債	券	4.7500					4,400	4,417				331,673		2020/11/19		
		Airservices Australia	特	殊	債	券	2.7500					2,860	2,984				224,101		2023/05/15		
		WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特	殊	債	券	3.0000					400	458				34,438		2026/10/21		
		South Australia GOV.FIN.AUTH.	特	殊	債	券	3.0000					5,000	5,784				434,330		2028/05/24		
		TREASURY CORP VICTORIA	特	殊	債	券	3.0000					3,500	4,075				305,978		2028/10/20		
		TREASURY CORP VICTORIA	特	殊	債	券	1.5000					3,000	3,041				228,384		2031/09/10		
		QUEENSLAND TREASURY CORP.	特	殊	債	券	5.7500					2,000	2,408				180,842		2024/07/22		
		QUEENSLAND TREASURY CORP.	特	殊	債	券	3.2500					10,000	11,540				866,475		2026/07/21		
		EUROPEAN INVESTMENT BANK	特	殊	債	券	4.7500					9,500	11,069				831,069		2024/08/07		
		NORDIC INVESTMENT BK.	特	殊	債	券	5.0000					5,000	5,356				402,143		2022/04/19		
		ASIAN DEVELOPMENT BANK	特	殊	債	券	5.0000					3,000	3,200				240,256		2022/03/09		
		INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK	特	殊	債	券	2.7000					1,615	1,649				123,826		2021/08/18		
		Toronto-Dominion Bank/The	社	債	券		2.0500					1,800	1,870				140,436		2024/07/10		
		University of Sydney	社	債	券		3.7500					6,000	6,719				504,479		2025/08/28		
		Australian National University	社	債	券		3.9800					4,040	4,562				342,542		2025/11/18		
		Bank of Nova Scotia/Australia	社	債	券		3.2000					600	644				48,417		2023/09/07		
		Canadian Imperial Bank of Commerce/Canad	社	債	券		1.6000					2,500	2,536				190,459		2023/06/09		
		University Of Melbourne	社	債	券		4.2500					2,400	2,460				184,740		2021/06/30		
		Macquarie University	社	債	券		3.5000					1,000	1,135				85,233		2028/09/07		
		AUST & NZ BANK	社	債	券		4.0000					1,700	1,998				150,025		2026/07/22		
		Commonwealth Bank of Australia	社	債	券		3.2500					2,500	2,593				194,751		2022/01/17		
		Westpac Banking Corp	社	債	券		3.2000					1,400	1,494				112,232		2023/03/06		
合	計	銘	柄	数	32銘柄						114,711		128,206			9,625,741					

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2020年10月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	9,625,741	98.3
コール・ローン等、その他	167,016	1.7
投資信託財産総額	9,792,757	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。
(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、10月15日における邦貨換算レートは、1 オーストラリア・ドル=75.08円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産（9,773,887千円）の投資信託財産総額（9,792,757千円）に対する比率は、99.8%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2020年10月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	9,792,757,031円
コール・ローン等	42,556,710
公社債(評価額)	9,625,741,028
未収利息	85,362,641
前払費用	342,185
差入委託証拠金	38,754,467
(B) 負債	11,148,957
未払解約金	11,148,957
(C) 純資産総額(A－B)	9,781,608,074
元本	3,464,814,115
次期繰越損益金	6,316,793,959
(D) 受益権総口数	3,464,814,115口
1万口当り基準価額(C／D)	28,231円

* 期首における元本額は3,772,561,191円、当作成期間中における追加設定元本額は11,727,280円、同解約元本額は319,474,356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、ダイワ世界債券ファンドM（FOFs用）（適格機関投資家専用）85,758,896円、常陽3分法ファンド47,570,573円、ダイワ世界債券ファンドV A（適格機関投資家専用）9,297,173円、ダイワ世界債券ファンド（毎月分配型）1,456,402,503円、ダイワ世界債券ファンド（年2回決算型）2,298,834円、ダイワ高格付豪ドル債オープン（毎月分配型）1,863,486,136円です。
* 当期末の計算口数当りの純資産額は28,231円です。

■損益の状況

当期 自2020年4月16日 至2020年10月15日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	170,893,040円
受取利息	170,896,659
支払利息	△ 3,619
(B) 有価証券売買損益	930,618,697
売買益	958,379,051
売買損	△ 27,760,354
(C) その他費用	△ 957,110
(D) 当期損益金(A + B + C)	1,100,554,627
(E) 前期繰越損益金	5,760,293,188
(F) 解約差損益金	△ 564,339,456
(G) 追加信託差損益金	20,285,600
(H) 合計(D + E + F + G)	6,316,793,959
次期繰越損益金(H)	6,316,793,959

(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。

ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド

運用報告書 第36期（決算日 2020年9月7日）

（作成対象期間 2020年3月6日～2020年9月7日）

ダイワ高格付ユーロ債マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

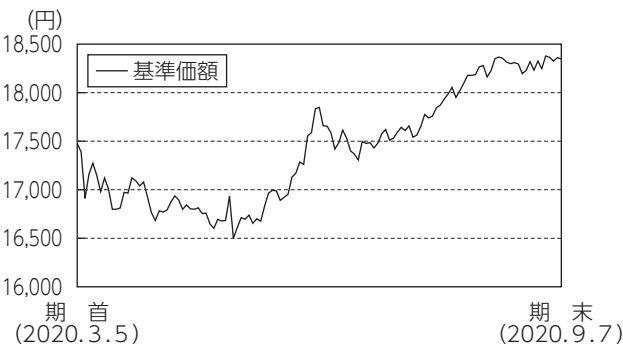
運 用 方 針	安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主 要 投 資 対 象	内外の公社債、ＡＢＳ（アセットバック証券：各種の債権や商業用不動産などの資産を裏付けとして発行された証券）、ＭＢＳ（モーゲージ担保证券：不動産担保融資の債権を裏付けとして発行された証券）などおよび短期金融商品
株 式 組 入 制 限	純資産総額の10%以下

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		F T S E E M U 国債インデックス (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		
(期首)2020年3月5日	17,477	—	21,962	—	96.7	—
3月末	17,079	△2.3	21,384	△2.6	96.0	—
4月末	16,683	△4.5	20,604	△6.2	96.3	—
5月末	17,170	△1.8	21,288	△3.1	95.6	—
6月末	17,577	0.6	21,888	△0.3	97.5	—
7月末	18,096	3.5	22,710	3.4	97.4	—
8月末	18,248	4.4	22,770	3.7	97.8	—
(期末)2020年9月7日	18,347	5.0	22,945	4.5	97.8	—

- (注1) 騰落率は期首比。
- (注2) F T S E E M U 国債インデックス (円換算) は、F T S E E M U 国債インデックス (ユーロベース) のデータをもとに円換算し、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。F T S E E M U 国債インデックス (ユーロベース) 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：17,477円 期末：18,347円 騰落率：5.0%

【基準価額の主な変動要因】

ユーロ建ての債券に投資した結果、金利が上昇 (債券価格は下落) したことはマイナス要因となりましたが、ユーロが対円で上昇 (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。

◆ 投資環境について

○ ユーロ圏債券市況

ユーロ圏債券市場の金利は上昇しました。

当作成期首から2020年3月末にかけては、新型コロナウイルス

の感染拡大による信用不安の広がりから現金化ニーズが高まったことで、金利は上昇しました。4月以降は、経済活動の再開期待などが金利上昇要因となった一方で、E C B (欧州中央銀行) による金融緩和姿勢が金利低下要因となり、金利はレンジ推移となりました。

○ 為替相場

ユーロの対円為替レートは上昇しました。

当作成期首から2020年5月前半にかけては、イタリアやスペインでの新型コロナウイルスの感染拡大が進んだことや、E C B (欧州中央銀行) による大規模な金融緩和の長期化見通しなどから、ユーロ円は下落しました。しかしその後は、経済活動が再開されたことやE U (欧州連合) が打ち出した大規模な復興計画案によりユーロ圏の景気回復期待が高まったことなどから、ユーロ円は上昇基調となりました。

◆ 前作成期末における「今後の運用方針」

今後も、主としてユーロ建ての公社債等に投資することにより、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行います。債券ポートフォリオの金利変動リスク (修正デュレーション) については、ファンダメンタルズや金融政策見通しなどに基き、3 (年) 程度から5 (年) 程度の範囲で対応する方針です。クレジットリスク面では、ユーロ圏各国の政情や経済・財政政策の動向などを注視し、信用力分析や市場分析を踏まえて、信用格付けが高い銘柄でポートフォリオを構築する方針です。

◆ ポートフォリオについて

ユーロ建ての公社債等を高位に組み入れ、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行いました。金利変動リスクを表す修正デュレーションについては、3 (年) 程度から5 (年) 程度の範囲内で運用しました。債券種別構成に関しては、国債や社債をポートフォリオの中心としました。為替に関しては、実質外貨比率を高位に保ちました。

◆ 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》

今後も、主としてユーロ建ての公社債等に投資することにより、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行います。債券ポートフォリオの金利変動リスク (修正デュレーション) については、ファンダメンタルズや金融政策見通しなどに基き、3 (年) 程度から5 (年) 程度の範囲で対応する方針です。クレジットリスク面では、ユーロ圏各国の政情や経済・財政政策の動向などを注視し、信用力分析や市場分析を踏まえて、信用格付けが高い銘柄でポートフォリオを構築する方針です。

■ 1 万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料	一円
有価証券取引税	—
その他費用 (保管費用)	2 (2)
(その他)	(1)
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3月6日から2020年9月7日まで)

			買 付 額	売 付 額
外	ユーロ (ベルギー)	国債証券	千ユーロ —	千ユーロ 319 (—)
	ユーロ (フランス)	国債証券	千ユーロ —	千ユーロ 377 (—)
	ユーロ (ドイツ)	国債証券	千ユーロ 103	千ユーロ — (—)
	ユーロ (フィンランド)	社債券	千ユーロ —	千ユーロ 506 (—)
	ユーロ (その他)	社債券	千ユーロ 625	千ユーロ 105 (—)
国	ユーロ (ユーロ 通貨計)	国債証券	千ユーロ 103	千ユーロ 697 (—)
		社債券	千ユーロ 625	千ユーロ 612 (—)

(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) 社債券には新株予約権付社債券（転換社債券）は含まれておりません。
(注 4) 単位未満は切捨て。

■ 主要な売買銘柄
公 社 債

(2020年3月6日から2020年9月7日まで)

当			期		
買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
Apple Inc (アメリカ) 1.375% 2029/5/24		千円 74,461	OP Corporate Bank plc (フィンランド) 2% 2021/3/3		千円 61,522
GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ) 2030/2/15		12,479	Belgium Government Bond (ベルギー) 4.5% 2026/3/28		38,090
			FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 8.5% 2023/4/25		25,815
			FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 0.75% 2028/11/25		19,156
			Svenska Handelsbanken AB (スウェーデン) 4.375% 2021/10/20		13,229

(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）

区 分	作 成 期	当		期		末			
		評 価 額		組 入 比 率		残 存 期 間		別 組 入 比 率	
		額 面 金 額	外 貨 建 金 額	千円	うち B B 格 以下組入比率	5 年 以 上	2 年 以 上	%	2 年 未 満
ユーロ（オランダ）		千ユーロ 900	千ユーロ 964	121,459	% 8.0	% -	% -	% 8.0	% -
ユーロ（ベルギー）		千ユーロ 1,450	千ユーロ 1,861	234,322	15.3	-	15.3	-	-
ユーロ（フランス）		千ユーロ 5,680	千ユーロ 6,143	773,293	50.6	-	24.5	15.8	10.4
ユーロ（ドイツ）		千ユーロ 250	千ユーロ 260	32,787	2.1	-	0.9	-	1.3
ユーロ（その他）		千ユーロ 2,480	千ユーロ 2,630	331,039	21.7	-	5.3	4.2	12.1
合 計		10,760	11,860	1,492,902	97.8	-	46.0	28.0	23.7

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。
(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。
(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。
(注4) 評価額および格付情報については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

		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	
ユーロ（オランダ）		Cooperatieve Rabobank UA	社	債	券	%	千ユーロ	900	千ユーロ	千円	
		1銘柄				2.3750			964	121,459	2023/05/22
国小計	銘柄数 金額						900		964	121,459	
ユーロ（ベルギー）		Belgium Government Bond	国	債	証	券	4.5000	千ユーロ	千ユーロ		
		1銘柄					1,450		1,861	234,322	2026/03/28
国小計	銘柄数 金額						1,450		1,861	234,322	
ユーロ（フランス）		FRENCH GOVERNMENT BOND	国	債	証	券	8.5000	千ユーロ	千ユーロ		
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国	債	証	券	0.5000	430	534	67,313	2023/04/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国	債	証	券	0.7500	1,000	1,059	133,336	2026/05/25
		Banque Federative du Credit Mutuel SA	社	債	券	2.6250	1,750	1,909	240,286	2028/11/25	
		Total Capital International SA	社	債	券	2.1250	800	877	110,476	2024/03/18	
		CIF Euromortgage SA	社	債	券	4.1250	500	513	64,670	2021/11/19	
		HSBC France SA	社	債	券	0.2500	700	743	93,565	2022/01/19	
		7銘柄					500	505	63,644	2024/05/17	
国小計	銘柄数 金額						5,680		6,143	773,293	
ユーロ（ドイツ）		GERMAN GOVERNMENT BOND	国	債	証	券	2.0000	千ユーロ	千ユーロ		
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国	債	証	券	—	150	155	19,574	2022/01/04
		2銘柄					100		104	13,212	2030/02/15
国小計	銘柄数 金額						250		260	32,787	
ユーロ（その他）		Svenska Handelsbanken AB	社	債	券	4.3750	千ユーロ	千ユーロ			
		PROCTER & GAMBLE CO.	社	債	券	2.0000	500	526	66,258	2021/10/20	
		Apple Inc	社	債	券	1.3750	900	940	118,437	2022/08/16	
		Westpac Banking Corp	社	債	券	0.6250	580	647	81,472	2029/05/24	
		4銘柄					500	515	64,870	2024/11/22	
国小計	銘柄数 金額						2,480		2,630	331,039	
合計	銘柄数 金額	15銘柄					10,760		11,860	1,492,902	

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。
(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2020年9月7日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	1,492,902	97.7
コール・ローン等、その他	34,394	2.3
投資信託財産総額	1,527,297	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、9月7日における邦貨換算レートは、1ユーロ=125.87円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産（1,522,087千円）の投資信託財産総額（1,527,297千円）に対する比率は、99.7%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2020年9月7日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	1,527,297,407円
コール・ローン等	6,324,416
公社債(評価額)	1,492,902,961
未収利息	15,680,041
前払費用	82,753
差入委託証拠金	12,307,236
(B) 負債	82,064
未払解約金	82,061
その他未払費用	3
(C) 純資産総額(A－B)	1,527,215,343
元本	832,407,438
次期繰越損益金	694,807,905
(D) 受益権総口数	832,407,438口
1万口当り基準価額(C／D)	18,347円

* 期首における元本額は892,985,032円、当作成期間中における追加設定元本額は5,101,449円、同解約元本額は65,679,043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、ダイワ世界債券ファンドM（FOFs用）（適格機関投資家専用）42,873,806円、ダイワ世界債券ファンドV A（適格機関投資家専用）4,911,386円、ダイワ世界債券ファンド（毎月分配型）783,351,747円、ダイワ世界債券ファンド（年2回決算型）1,270,499円です。
* 当期末の計算口数当りの純資産額は18,347円です。

■損益の状況

当期 自2020年3月6日 至2020年9月7日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	17,218,129円
受取利息	17,270,231
支払利息	△ 52,102
(B) 有価証券売買損益	55,939,220
売買益	79,399,809
売買損	△ 23,460,589
(C) その他費用	△ 208,034
(D) 当期損益金(A + B + C)	72,949,315
(E) 前期繰越損益金	667,684,810
(F) 解約差損益金	△ 49,264,883
(G) 追加信託差損益金	3,438,663
(H) 合計(D + E + F + G)	694,807,905
次期繰越損益金(H)	694,807,905

(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。

ダイワ高格付英ポンド債マザーファンド

運用報告書 第30期（決算日 2020年10月5日）

（作成対象期間 2020年4月7日～2020年10月5日）

ダイワ高格付英ポンド債マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

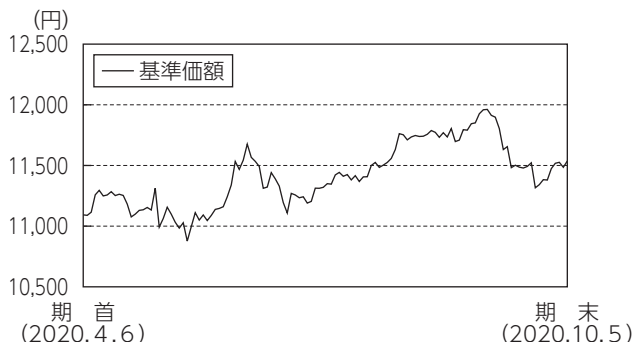
運用方針	安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	内外の公社債等および短期金融商品
株式組入制限	純資産総額の10%以下

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		F T S E 英国債インデックス (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		
(期首)2020年 4 月 6 日	11,093	—	14,833	—	93.7	—
4 月 末	11,133	0.4	15,093	1.7	94.2	—
5 月 末	11,160	0.6	15,069	1.6	95.7	—
6 月 末	11,204	1.0	15,097	1.8	95.6	—
7 月 末	11,631	4.8	15,664	5.6	95.7	—
8 月 末	11,851	6.8	15,475	4.3	96.8	—
9 月 末	11,518	3.8	15,334	3.4	97.0	—
(期末)2020年10月5日	11,537	4.0	15,188	2.4	97.0	—

(注1) 騰落率は期首比。

(注2) F T S E 英国債インデックス (円換算) は、F T S E 英国債インデックス (英ポンドベース) のデータをもとに円換算し、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。F T S E 英国債インデックス (英ポンドベース) 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：11,093円 期末：11,537円 騰落率：4.0%

【基準価額の主な変動要因】

英ポンド建ての債券に投資した結果、英ポンドが対円で上昇 (円安) したことや金利が低下 (債券価格は上昇) したことがプラス要因となり、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆投資環境について

○英国債券市況

英国債券市場の金利は低下しました。

当作成期首から2020年7月末にかけては、B O E (イングランド銀行) が新型コロナウイルス感染拡大に伴う英国経済の落ち込み

に対応するため、追加緩和を実施したことなどから、金利は低下しました。8月は新型コロナウイルスへの懸念が後退し、金利は一時上昇しましたが、9月に入るとE U (欧州連合) との通商交渉に対する不透明感が高まったことなどから、金利は再び低下しました。

○為替相場

英ポンドの対円為替相場は上昇 (円安) しました。

当作成期首から2020年5月半ばにかけては、年内の妥結に向けたE U (欧州連合) との通商交渉に不透明感が高まったことなどから、英ポンドは対円で下落しました。その後は、E U が復興基金の創設で合意したことや新型コロナウイルスへの懸念が後退したことなどから、市場のリスク選好度が強まり、英ポンドは対円で上昇しました。しかし9月に入ると、E U との通商交渉をめぐる対立が懸念され、英ポンドの上昇幅を縮小させました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

英ポンド建ての公社債等に投資することにより、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行います。債券ポートフォリオの金利リスク (修正デュレーション) については、ファンダメンタルズや金融政策見通しなどに基づき、3 (年) 程度から5 (年) 程度の範囲でコントロールします。クレジットリスク面では、信用格付けが高い銘柄でポートフォリオを構築する方針です。

◆ポートフォリオについて

英ポンド建ての公社債等を高位に組み入れ、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行いました。金利変動リスクを表す修正デュレーションについては、3 (年) 程度から5 (年) 程度の範囲内で運用しました。

債券種別構成に関しては、社債の組入比率を高めに保ちました。

為替に関しては、実質外貨比率を高めに保ちました。

◆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》

英ポンド建ての公社債等に投資することにより、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行います。債券ポートフォリオの金利リスク (修正デュレーション) については、ファンダメンタルズや金融政策見通しなどに基づき、3 (年) 程度から5 (年) 程度の範囲でコントロールします。クレジットリスク面では、信用格付けが高い銘柄でポートフォリオを構築する方針です。

■ 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 (保管費用) (その他)	1 (1) (0)
合 計	1

(注1) 費用の項目および算出法については前掲の「1 万口当りの費用の明細」の項目の概要をご参照ください。
(注2) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

■ 売買および取引の状況
公 社 債

(2020年4月7日から2020年10月5日まで)

			買 付 額	売 付 額
外 国	イギリス	国債証券	千イギリス・ポンド —	千イギリス・ポンド 2,342 (—)
		特殊債券	2,038	— (2,000)
		社債券	3,011	— (—)

(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) 社債券には新株予約権付社債券（転換社債券）は含まれておりません。
(注4) 単位未満は切捨て。

■ 主要な売買銘柄
公 社 債

(2020年4月7日から2020年10月5日まで)

当		期	
買	付	売	付
銘 柄	金 額	銘 柄	金 額
KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU (ドイツ) 1% 2022/12/15	千円 270,164	United Kingdom Gilt (イギリス) 3.75% 2021/9/7	千円 131,910
Bank of Montreal (カナダ) 1.375% 2021/12/29	266,055	United Kingdom Gilt (イギリス) 4% 2022/3/7	106,565
Metropolitan Life Global Funding I (アメリカ) 1.625% 2022/6/9	133,007	United Kingdom Gilt (イギリス) 8% 2021/6/7	43,052
		United Kingdom Gilt (イギリス) 1.5% 2026/7/22	28,881

(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 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		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
イギリス	千イギリス・ポンド 28,500	千イギリス・ポンド 31,470	千円 4,300,492	% 97.0	% —	% 24.8	% 17.6	% 54.6

(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	外	貨	建	金	額	邦	貨	換	算	金	額	償	還	年	月	日			
イギリス		United Kingdom Gilt		国	債	証	券	1.5000	千イギリス・ポンド	300		326		千円	44,643																	2026/07/22		
		United Kingdom Gilt		国	債	証	券	8.0000		900		948			129,599																	2021/06/07		
		United Kingdom Gilt		国	債	証	券	4.2500		1,600		2,897			395,935																	2046/12/07		
		United Kingdom Gilt		国	債	証	券	4.2500		3,700		4,812			657,589																	2027/12/07		
		United Kingdom Gilt		国	債	証	券	3.7500		300		310			42,411																	2021/09/07		
		KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU		特	殊	債	券	1.1250		2,200		2,225			304,141																		2021/12/07	
		KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU		特	殊	債	券	1.3750		2,000		2,099			286,869																		2024/12/09	
		KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU		特	殊	債	券	1.0000		2,000		2,036			278,339																		2022/12/15	
		Banque Federative du Credit Mutuel SA		社	債	券		1.7500		500		525			71,800																		2024/12/19	
		Svenska Handelsbanken AB		社	債	券		3.0000		3,000		3,010			411,421																			2020/11/20
		Metropolitan Life Global Funding I		社	債	券		2.6250		1,000		1,041			142,337																			2022/12/05
		Metropolitan Life Global Funding I		社	債	券		1.6250		1,000		1,015			138,798																			2022/06/09
		BNP Paribas SA		社	債	券		1.1250		3,000		3,040			415,459																			2022/08/16
		Dexia Credit Local SA		社	債	券		0.8750		1,200		1,206			164,932																			2021/09/07
		Total Capital International SA		社	債	券		2.2500		1,500		1,505			205,753																			2020/12/17
		Bank of Montreal		社	債	券		1.3750		2,000		2,023			276,568																			2021/12/29
		RABOBANK NEDERLAND		社	債	券		4.6250		300		303			41,480																			2021/01/13
		RABOBANK NEDERLAND		社	債	券		4.0000		2,000		2,139			292,409																			2022/09/19
合	計	銘	柄	数	18銘柄																													
		金	額																															
																											</							

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2020年10月5日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	4,300,492	96.9
コール・ローン等、その他	135,783	3.1
投資信託財産総額	4,436,276	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。
(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、10月5日における邦貨換算レートは、1イギリス・ポンド＝136.65円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産（4,428,894千円）の投資信託財産総額（4,436,276千円）に対する比率は、99.8％です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2020年10月5日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	4,436,276,606円
コール・ローン等	66,125,626
公社債(評価額)	4,300,492,746
未収利息	35,401,461
前払費用	3,021,796
差入委託証拠金	31,234,977
(B) 負債	2,044,023
未払解約金	2,043,917
その他未払費用	106
(C) 純資産総額(A－B)	4,434,232,583
元本	3,843,480,023
次期繰越損益金	590,752,560
(D) 受益権総口数	3,843,480,023口
1万口当り基準価額(C／D)	11,537円

* 期首における元本額は3,931,421,586円、当作成期間中における追加設定元本額は39,463,203円、同解約元本額は127,404,766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、ダイワ世界債券ファンドM（FOFs用）（適格機関投資家専用）213,422,750円、ダイワ世界債券ファンドV A（適格機関投資家専用）22,346,210円、ダイワ世界債券ファンド（毎月分配型）3,601,888,408円、ダイワ世界債券ファンド（年2回決算型）5,822,655円です。
* 当期末の計算口数当りの純資産額は11,537円です。

■損益の状況

当期 自2020年4月7日 至2020年10月5日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	50,382,389円
受取利息	50,387,808
支払利息	△ 5,419
(B) 有価証券売買損益	125,649,653
売買益	143,772,244
売買損	△ 18,122,591
(C) その他費用	△ 204,479
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	175,827,563
(E) 前期繰越損益金	429,856,252
(F) 解約差損益金	△ 20,511,121
(G) 追加信託差損益金	5,579,866
(H) 合計(D＋E＋F＋G)	590,752,560
次期繰越損益金(H)	590,752,560

(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・ヨーロッパ債券マザーファンド

運用報告書 第35期（決算日 2021年1月5日）

（作成対象期間 2020年7月7日～2021年1月5日）

ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

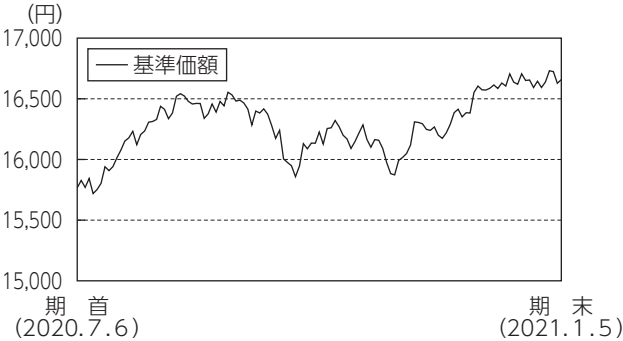
運用方針	安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	内外の公社債等および短期金融商品
株式組入制限	純資産総額の10%以下

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		F T S E 欧州世界国債インデックス (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	%	%
(期首)2020年 7 月 6 日	15,767	—	18,526	—	98.0	—
7 月 末	16,235	3.0	19,117	3.2	98.2	—
8 月 末	16,442	4.3	19,233	3.8	98.4	—
9 月 末	16,130	2.3	19,272	4.0	98.1	—
10 月 末	15,883	0.7	19,069	2.9	97.7	—
11 月 末	16,385	3.9	19,453	5.0	98.2	—
12 月 末	16,724	6.1	19,858	7.2	98.4	—
(期末)2021年 1 月 5 日	16,658	5.7	19,875	7.3	98.5	—

(注 1) 騰落率は期首比。
(注 2) F T S E 欧州世界国債インデックス (円換算) は、F T S E 欧州世界国債インデックス (米ドルベース) のデータをもとに円換算し、当ファンドの設定日を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。F T S E 欧州世界国債インデックス (米ドルベース) 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。
(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：15,767円 期末：16,658円 騰落率：5.7%

【基準価額の主な変動要因】

投資している債券の利息収入と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

○ ヨーロッパ債券市況

ヨーロッパ債券市況は、金利はおおむね低下 (債券価格は上昇) しました。

2020年7月にEU (欧州連合) が新型コロナウイルスによって経済に打撃を受けた国に資金を振り分ける復興基金の設立に同意すると、ユーロ圏周辺国国債は財政リスクが低下し、金利は低下しま

した。その後は、感染再拡大への懸念が高まると長期金利は低下基調となりました。11月上旬は、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が発表されると、市場のリスク志向度は改善しましたが、欧州は他地域と比べて感染再拡大の影響が大きく、金利は相対的に低位で推移しました。ノルウェーでは、原油価格が上昇したことや経済の落ち込みが相対的に小さいことで金利は上昇しました。

○ 為替相場

為替相場は上昇しました。

当作成期首以降、経済活動の再開や新型コロナウイルスのワクチン開発への期待などから投資対象通貨は上昇しましたが、2020年9月に入ると、新型コロナウイルスの感染再拡大への懸念からリスク回避姿勢が高まり、投資対象通貨は上げ幅を縮めました。11月以降は、ワクチン開発で大きな進展があったことで市場のリスク志向度が高まり、投資対象通貨は再び上昇しました。

◆ 前作成期末における「今後の運用方針」

ポートフォリオの修正デュレーションは、ファンダメンタルズや金融政策見通し等を勘案しつつ、3 (年) 程度から7 (年) 程度の範囲で対応する方針です。また、債券種別構成に関しては、国債を中心とした運用を継続します。

通貨の投資比率については、ユーロ等を40%程度、北欧・東欧通貨圏の通貨を60%程度とする通貨配分を基本としながら、各国ごとの金融政策の方向性や資本・経常収支動向、市場環境等を勘案して配分比率を変化させる方針です。

◆ ポートフォリオについて

ヨーロッパの通貨建ての公社債等を高位に組み入れ、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行いました。ポートフォリオの修正デュレーションは、3 (年) 程度から7 (年) 程度の範囲内で運用しました。また、債券種別構成に関しては、国債の組入比率を高めに保ちました。

通貨の投資比率については、ユーロ等を40%程度、北欧・東欧通貨圏の通貨を60%程度とする通貨配分を基本としながら、各国ごとの金融政策の方向性や資本・経常収支動向、市場環境等を勘案して配分比率を変化させました。

◆ 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》

ポートフォリオの修正デュレーションは、ファンダメンタルズや金融政策見通し等を勘案しつつ、3 (年) 程度から7 (年) 程度の範囲で対応する方針です。また、債券種別構成に関しては、国債を中心とした運用を継続します。

通貨の投資比率については、ユーロ等を40%程度、北欧・東欧通貨圏の通貨を60%程度とする通貨配分を基本としながら、各国ごとの金融政策の方向性や資本・経常収支動向、市場環境等を勘案して配分比率を変化させる方針です。

■ 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 (保管費用)	3 (3)
(その他)	(0)
合 計	3

(注 1) 費用の項目および算出法については前掲の「1 万口当りの費用の明細」の項目の概要をご参照ください。
 (注 2) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

■売買および取引の状況
公 社 債

(2020年7月7日から2021年1月5日まで)

			買 付 額	売 付 額
外	デンマーク	国債証券	千デンマーク・クローネ 163,193	千デンマーク・クローネ 216,117 (－)
	ノルウェー	国債証券	千ノルウェー・クローネ －	千ノルウェー・クローネ 13,459 (－)
		特殊債券	－	30,616 (－)
国	スウェーデン	国債証券	千スウェーデン・クローネ －	千スウェーデン・クローネ 8,357 (－)
		特殊債券	17,482	7,260 (－)

■主要な売買銘柄
公 社 債

(2020年7月7日から2021年1月5日まで)

当			期		
買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
DANISH GOVERNMENT BOND (デンマーク)	0.5% 2029/11/15	2,785,710	DANISH GOVERNMENT BOND (デンマーク)	1.5% 2023/11/15	2,123,078
IRISH TREASURY (アイルランド)	0.2% 2030/10/18	620,170	DANISH GOVERNMENT BOND (デンマーク)	7% 2024/11/10	1,551,123
FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	2030/11/25	572,276	IRISH TREASURY (アイルランド)	3.4% 2024/3/18	1,074,342
EUROPEAN INVESTMENT BANK (国際機関)	1.5% 2027/3/2	136,312	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	1.75% 2024/11/25	588,159
EUROPEAN INVESTMENT BANK (国際機関)	3.75% 2032/6/1	84,494	SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン)	0.4% 2022/4/30	478,664
			Poland Government Bond (ポーランド)	1.75% 2021/7/25	428,355
			EUROPEAN INVESTMENT BANK (国際機関)	1.5% 2022/5/12	357,419
			IRISH TREASURY (アイルランド)	3.9% 2023/3/20	277,584
			SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン)	2.75% 2024/10/31	156,711
			NORWEGIAN GOVERNMENT BOND (ノルウェー)	2% 2023/5/24	112,201

(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。

			買 付 額	売 付 額
外	ポーランド	国債証券	千ポーランド・ズロチ －	千ポーランド・ズロチ 14,977 (－)
	ユーロ (アイルランド)	国債証券	千ユーロ 4,885	千ユーロ 10,698 (－)
国	ユーロ (フランス)	国債証券	千ユーロ 4,507	千ユーロ 4,633 (－)
	ユーロ (スペイン)	国債証券	千ユーロ －	千ユーロ 5,130 (－)
	ユーロ (ユーロ 通貨計)	国債証券	千ユーロ 9,393	千ユーロ 20,462 (－)

(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。

■組入資産明細表
(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

区 分	額 面 金 額	当 期 評 価 額		組 入 比 率	う ち B B 格 以下組入比率	末 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
デンマーク	千デンマーク・クローネ 450,096	千デンマーク・クローネ 510,555	千円 8,679,441	% 18.6	% -	% 13.5	% 5.1	% -
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 394,553	千ノルウェー・クローネ 412,796	4,974,198	10.6	-	3.0	7.7	-
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 567,500	千スウェーデン・クローネ 607,060	7,594,327	16.3	-	7.8	8.5	-
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 206,256	千ポーランド・ズロチ 226,649	6,294,066	13.5	-	10.1	-	3.4
ユーロ（アイルランド）	千ユーロ 37,193	千ユーロ 45,457	5,746,693	12.3	-	1.3	11.0	-
ユーロ（ベルギー）	千ユーロ 13,500	千ユーロ 15,609	1,973,291	4.2	-	4.2	-	-
ユーロ（フランス）	千ユーロ 16,404	千ユーロ 17,783	2,248,171	4.8	-	3.4	1.4	-
ユーロ（スペイン）	千ユーロ 59,862	千ユーロ 67,421	8,523,436	18.2	-	7.9	10.3	-
ユーロ（小計）	126,959	146,271	18,491,592	39.6	-	16.9	22.7	-
合 計	-	-	46,033,626	98.5	-	51.2	44.0	3.4

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。
(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。
(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。
(注4) 評価額および格付情報については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	当 期 評 価 額		償 還 年 月 日
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
デンマーク	DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	7.0000	千デンマーク・クローネ 108,384	千デンマーク・クローネ 140,766	千円 2,393,028	2024/11/10
		国 債 証 券	0.5000	180,000	193,456	3,288,765	2027/11/15
		国 債 証 券	0.5000	161,711	176,332	2,997,646	2029/11/15
		国 債 証 券					
通貨小計	銘 柄 数 額 金	3銘柄		450,096	510,555	8,679,441	
ノルウェー	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.0000	千ノルウェー・クローネ 19,553	千ノルウェー・クローネ 20,335	245,038	2023/05/24
		国 債 証 券	3.0000	90,000	97,357	1,173,157	2024/03/14
		国 債 証 券	1.7500	25,000	26,256	316,387	2025/03/13
		国 債 証 券	1.7500	10,000	10,744	129,466	2029/09/06
		特 殊 債 券	1.6250	50,000	51,575	621,484	2024/04/03
		特 殊 債 券	1.6700	30,000	30,783	370,945	2023/05/24
		特 殊 債 券	2.0000	100,000	103,997	1,253,163	2027/11/29
		社 債 券	1.7500	50,000	51,248	617,538	2024/07/10
		社 債 券	1.9900	20,000	20,499	247,015	2023/08/14
		社 債 券					
通貨小計	銘 柄 数 額 金	9銘柄		394,553	412,796	4,974,198	
スウェーデン	Kommuninvest I Sverige AB	特 殊 債 券	1.0000	千スウェーデン・クローネ 102,500	千スウェーデン・クローネ 106,479	1,332,052	2024/10/02
		特 殊 債 券	1.2500	200,000	209,782	2,624,372	2025/05/12
		特 殊 債 券	1.7500	150,000	163,339	2,043,377	2026/11/12
		特 殊 債 券	1.5000	10,000	10,753	134,530	2027/03/02
		特 殊 債 券	3.7500	5,000	6,661	83,331	2032/06/01
		特 殊 債 券					

当		期				末		償 還 年 月 日
区 分		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	
		Sveriges Sakerstallda Obligationer AB	社 債 券	2.0000	100,000	110,045	1,376,662	2026/06/17
通貨小計	銘 柄 数 額	6銘柄			567,500	607,060	7,594,327	
ポーランド		Poland Government Bond	国 債 証 券	1.7500	56,256	56,821	1,577,929	2021/07/25
		Poland Government Bond	国 債 証 券	2.7500	150,000	169,828	4,716,137	2028/04/25
通貨小計	銘 柄 数 額	2銘柄			206,256	226,649	6,294,066	
ユーロ (アイルランド)		IRISH TREASURY	国 債 証 券	5.4000	30,000	37,685	4,764,188	2025/03/13
		IRISH TREASURY	国 債 証 券	3.4000	2,537	2,870	362,880	2024/03/18
		IRISH TREASURY	国 債 証 券	0.2000	4,656	4,901	619,624	2030/10/18
国 小 計	銘 柄 数 額	3銘柄			37,193	45,457	5,746,693	
ユーロ (ベルギー)		Belgium Government Bond	国 債 証 券	0.8000	11,000	12,131	1,533,659	2028/06/22
		Belgium Government Bond	国 債 証 券	1.7000	2,500	3,477	439,631	2050/06/22
国 小 計	銘 柄 数 額	2銘柄			13,500	15,609	1,973,291	
ユーロ (フランス)		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.7500	4,784	5,248	663,482	2024/11/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.0000	7,267	8,022	1,014,146	2027/05/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	-	4,353	4,513	570,542	2030/11/25
国 小 計	銘 柄 数 額	3銘柄			16,404	17,783	2,248,171	
ユーロ (スペイン)		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.9500	26,000	29,296	3,703,602	2026/04/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.7500	33,862	38,125	4,819,833	2024/10/31
国 小 計	銘 柄 数 額	2銘柄			59,862	67,421	8,523,436	
通貨小計	銘 柄 数 額	10銘柄			126,959	146,271	18,491,592	
合 計	銘 柄 数 額	30銘柄					46,033,626	

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2021年1月5日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	46,033,626	98.4
コール・ローン等、その他	760,890	1.6
投資信託財産総額	46,794,516	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。
(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、1月5日における邦貨換算レートは、1デンマーク・クローネ=17.00円、1ノルウェー・クローネ=12.05円、1スウェーデン・クローネ=12.51円、1ポーランド・ズロチ=27.77円、1ユーロ=126.42円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産（46,646,159千円）の投資信託財産総額（46,794,516千円）に対する比率は、99.7%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2021年1月5日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	48,437,164,895円
コール・ローン等	166,458,695
公社債(評価額)	46,033,626,868
未収入金	1,652,774,005
未収利息	450,940,047
前払費用	4,398,722
差入委託証拠金	128,966,558
(B) 負債	1,723,621,812
未払金	1,650,602,722
未払解約金	73,019,090
(C) 純資産総額(A－B)	46,713,543,083
元本	28,042,470,035
次期繰越損益金	18,671,073,048
(D) 受益権総口数	28,042,470,035口
1万口当り基準価額(C／D)	16,658円

* 期首における元本額は30,473,280,275円、当作成期間中における追加設定元本額は28,324,825円、同解約元本額は2,459,135,065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、ダイワ世界債券ファンドM（FOFs用）（適格機関投資家専用）245,673,750円、ダイワ世界債券ファンドV A（適格機関投資家専用）24,253,712円、ダイワ世界債券ファンド（毎月分配型）4,096,560,588円、ダイワ・グローバル債券ファンド（年2回決算型）98,872,990円、ダイワ世界債券ファンド（年2回決算型）6,529,077円、ダイワ・グローバル債券ファンド（毎月分配型）23,570,579,918円です。
* 当期末の計算口数当りの純資産額は16,658円です。

■損益の状況

当期 自2020年7月7日 至2021年1月5日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	516,304,736円
受取利息	516,607,755
支払利息	△ 303,019
(B) 有価証券売買損益	2,128,088,433
売買益	2,441,336,183
売買損	△ 313,247,750
(C) その他費用	△ 9,832,269
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	2,634,560,900
(E) 前期繰越損益金	17,574,186,493
(F) 解約差損益金	△ 1,555,826,393
(G) 追加信託差損益金	18,152,048
(H) 合計(D＋E＋F＋G)	18,671,073,048
次期繰越損益金(H)	18,671,073,048

(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。