

★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	外貨建公社債に投資し、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運用を行ないます。	
主要投資対象	ベビーフアンド	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・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
	ダイワ・オセアニア債券マザーファンド(オセアニア債券マザーファンド)	オセアニアの通貨建ての公社債等および短期金融商品
ベビーフアンドの運用方法	①米ドルおよびカナダ・ドルを北米通貨圏、ユーロ等および北欧・東欧通貨を欧州通貨圏、豪ドルおよびニュージーランド・ドルをオセアニア通貨圏とし、3通貨圏に均等に投資することをめざします。	
	②各通貨圏の公社債への投資は以下のマザーファンドの受益証券を通じて行ないます。	
	イ. 北米通貨圏への投資は、米ドル債マザーファンドおよびカナダドル債マザーファンドの受益証券を通じて行ないます。	
	ロ. 欧州通貨圏への投資は、ユーロ債マザーファンドおよびヨーロッパ債券マザーファンドの受益証券を通じて行ないます。	
	ハ. オセアニア通貨圏への投資は、豪ドル債マザーファンドおよびオセアニア債券マザーファンドの受益証券を通じて行ないます。	
	③各通貨圏内では、投資対象となるマザーファンドのポートフォリオの最終利回り(以下「利回り」といいます。)を参考とし、投資対象通貨を6対4の比率で配分することをめざします。	
	イ. 北米通貨圏では、米ドル対カナダ・ドルを4対6とすることをめざしますが、米ドル債マザーファンドの利回りがカナダドル債マザーファンドの利回りより高い場合、米ドル対カナダ・ドルを6対4とすることをめざします。	
	ロ. 欧州通貨圏では、ユーロ等対北欧・東欧通貨を4対6とすることをめざしますが、ユーロ債マザーファンドの利回りがヨーロッパ債券マザーファンドの利回りより高い場合、ユーロ等対北欧・東欧通貨を6対4とすることをめざします。	
組入制限	ハ. オセアニア通貨圏では、豪ドル対ニュージーランド・ドルを4対6とすることをめざしますが、豪ドル債マザーファンドの利回りがオセアニア債券マザーファンドの利回りより高い場合、豪ドル対ニュージーランド・ドルを6対4とすることをめざします。	
	二. 各通貨圏内の配分は、半年ごとに見直しを行ないます。	
	④マザーファンド受益証券の組入比率の合計は、通常の状態では信託財産の純資産総額の90％程度以上に維持することを基本とします。	
	ベビーフア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	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は、分配を行わないことがあります。	

当ファンドは、ファミリーファンド方式で運用を行ないます。ファミリーファンド方式とは、受益者からの資金をまとめてベビーフアンド(当ファンド)とし、その資金を主としてマザーファンドの受益証券に投資して、実質的な運用をマザーファンドで行なう仕組みです。

ダイワ・グローバル債券ファンド
(年2回決算型)

運用報告書 (全体版)
第19期
(決算日 2018年4月5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。

さて、「ダイワ・グローバル債券ファンド(年2回決算型)」は、このたび、第19期の決算を行ないました。

ここに、期中の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。

大和投資信託

Daiwa Asset Management

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)

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

最近5期の運用実績

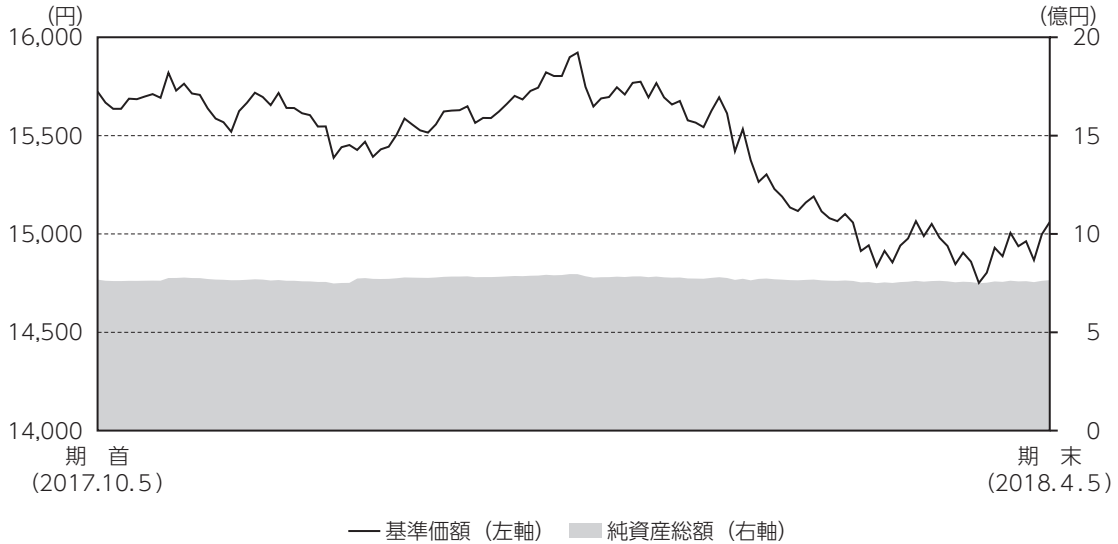
決 算 期	基 準 価 額			FTSE世界国債インデックス (除く日本、円ベース)		公 社 債 組入比率	債券先物 比率	純 資 産 総 額
	(分配落)	税 込 み 分 配 金	期 中 騰 落 率	(参考指数)	期 中 騰 落 率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
15期末(2016年 4 月 5 日)	15,053	10	△3.7	15,353	△4.2	96.5	12.0	862
16期末(2016年10月 5 日)	14,173	10	△5.8	14,285	△7.0	97.0	2.9	796
17期末(2017年 4 月 5 日)	14,656	10	3.5	14,585	2.1	97.1	7.5	725
18期末(2017年10月 5 日)	15,724	10	7.4	15,722	7.8	97.1	3.8	767
19期末(2018年 4 月 5 日)	15,061	10	△4.2	15,319	△2.6	97.3	2.0	765

- (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として大和投資信託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) 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



（注）期末の基準価額は分配金込みです。

■基準価額・騰落率

期 首：15,724円

期 末：15,061円（分配金10円）

騰落率：△4.2%（分配金込み）

■組入ファンドの当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	△6.1%	19.9%
ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド	△6.9%	13.4%
ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド	△1.8%	33.0%
ダイワ・オセアニア債券マザーファンド	△2.4%	33.2%

■基準価額の主な変動要因

投資している債券の利息収入が基準価額のプラス要因となりましたが、米国などの債券価格の下落が基準価額のマイナス要因となりました。また、投資している通貨が円に対しておおむね下落（円高）したことも、基準価額のマイナス要因となりました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

ダイワ・グローバル債券ファンド（年2回決算型）

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		
(期首) 2017年10月5日	円 15,724	% －	15,722	% －	% 97.1	% 3.8
10月末	15,520	△1.3	15,760	0.2	97.1	1.3
11月末	15,444	△1.8	15,752	0.2	97.4	1.3
12月末	15,803	0.5	15,946	1.4	97.5	1.3
2018年 1 月末	15,543	△1.2	15,575	△0.9	97.2	1.0
2 月末	15,058	△4.2	15,211	△3.3	96.9	2.0
3 月末	14,938	△5.0	15,303	△2.7	97.4	2.0
(期末) 2018年 4 月5日	15,071	△4.2	15,319	△2.6	97.3	2.0

(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

(2017.10.6～2018.4.5)

■海外債券市況

海外債券市況は、期を通して、金利はおおむね横ばいから上昇となりましたが、オーストラリアの長期年限の債券などでは金利低下も見られました。期首より、米国では追加利上げの可能性が高まる中で利回り曲線の平坦化が進みました。また、ドイツなどではECB（欧州中央銀行）が量的緩和の延長を決定する中で金利は低下傾向となりました。2017年12月以降は、米国の税制改革法が成立したことを背景に市場のリスク選好度が強まったことや、日本およびユーロ圏などの主要先進国において金融政策の正常化観測が高まったことなどから、金利は上昇しました。2018年2月半ば以降は、米国が保護主義的な政策を相次いで打ち出したことを受けて市場のリスク回避姿勢が強まったことなどから、長期年限の債券を中心に金利は低下傾向となりました。

■為替相場

為替相場は、期を通しておおむね横ばいから下落（円高）となりました。期首より、米ドルや資源国通貨は、いったんは下落する場面も見られたもののその後は上昇し、おおむね横ばいにとどまりました。2018年に入ると、米国のムニューシン財務長官による米ドル安容認発言などから米ドルが下落しました。また、米国が保護主義的な政策を相次いで打ち出したことや各国の株価が急落したことなどから市場のリスク回避姿勢が強まり、円は上昇傾向となりました。

前期における「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ないます。米ドルおよびカナダ・ドルを北米通貨圏、ユーロ等および北欧・東欧通貨を欧州通貨圏、豪ドルおよびニュージーランド・ドルをオセアニア通貨圏とし、3通貨圏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、マザーファンドの受益証券を通じて行ないます。各マザーファンドの債券ポートフォリオは、各国のファンダメンタルズや金融政策の方向性の違い、世界全体のリスク資産の動向などに注目しながら運用を行なってまいります。

■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ないます。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ないます。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ないます。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、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・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ないます。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。

■ダイワ・オセアニア債券マザーファンド

主としてオセアニアの通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ないます。ポートフォリオの通貨配分について、ニュージーランド・ドル建資産を60％程度、オーストラリア・ドル建資産を40％程度とすることを基本とします。ポートフォリオの修正デュレーションは、各国の経済情勢や金融政策、商品市況などを勘案しつつ、3（年）程度から7（年）程度の範囲で対応する方針です。

ポートフォリオについて

(2017.10.6～2018.4.5)

■当ファンド

通貨を分散し、外貨建ての公社債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ないました。米ドルおよびカナダ・ドルを北米通貨圏、ユーロ等および北欧・東欧通貨を欧州通貨圏、豪ドルおよびニュージーランド・ドルをオセアニア通貨圏とし、3通貨圏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・オセアニア債券マザーファンド、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ないました。

■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ないました。

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。特に金利低下圧力が強まる場面では、修正デュレーションを長期化した一方、金利上昇傾向が強まる場面では短期化するなど、経済動向や市場環境等を考慮して対応を行ないました。

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ないました。

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。金利が低下するとの見通しが強まった局面では、修正デュレーションを長期化した一方、金利が上昇するとの見通しが強まった局面では短期化するなど、経済動向や金融市場の分析に基づき対応を行ないました。

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・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ないました。

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。

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。

■ダイワ・オセアニア債券マザーファンド

主としてオセアニアの通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ないました。

ポートフォリオの通貨配分について、60％程度をニュージーランド・ドル建資産へ、40％程度をオーストラリア・ドル建資産へ投資しました。

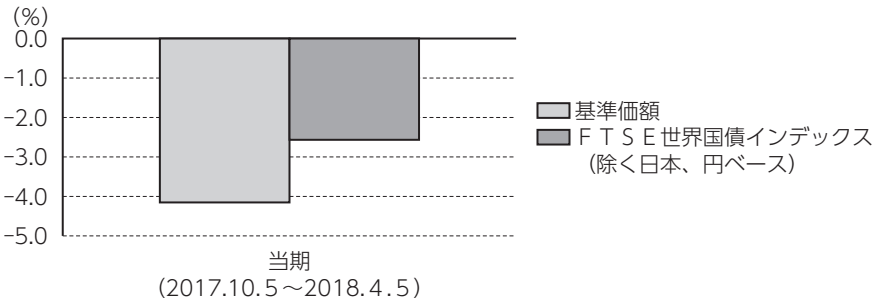
ポートフォリオの修正デュレーションは、3（年）程度から7（年）程度の範囲内で運用しました。

債券種別構成に関しては、国債の組入比率を高めを保ちつつ、ポートフォリオ利回りを高めるべく州債や事業債も組み入れました。

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

当期の1万口当り分配金（税込み）は10円といたしました。

収益分配金の決定根拠は下記の「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
		2017年10月6日 ～2018年4月5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)	7,510

- (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	159.64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	5,343.20
(d) 分配準備積立金	2,017.98
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	7,520.83
(f) 分配金	10.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	7,510.83

(注) 下線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ないます。米ドルおよびカナダ・ドルを北米通貨圏、ユーロ等および北欧・東欧通貨を欧州通貨圏、豪ドルおよびニュージーランド・ドルをオセアニア通貨圏とし、3通貨圏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、マザーファンドの受益証券を通じて行ないます。各マザーファンドの債券ポートフォリオは、各国のファンダメンタルズや金融政策の方向性の違い、世界全体のリスク資産の動向などに注目しながら運用を行なってまいります。

■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ないます。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ないます。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ないます。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、豪ドル建て資産の投資比率を高位に保つ方針です。

■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・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ないます。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。

■ダイワ・オセアニア債券マザーファンド

主としてオセアニアの通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ないます。ポートフォリオの通貨配分について、ニュージーランド・ドル建資産を60％程度、オーストラリア・ドル建資産を40％程度とすることを基本とします。ポートフォリオの修正デュレーションは、各国の経済情勢や金融政策、商品市況などを勘案しつつ、3（年）程度から7（年）程度の範囲で対応する方針です。

1 万口当りの費用の明細

項 目	当期 (2017.10.6～2018.4.5)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	104円	0.671%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は15,437円です。
（投 信 会 社）	(33)	(0.215)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託銀行への運用指図、基準価額の計算、目 論見書・運用報告書の作成等の対価
（販 売 会 社）	(66)	(0.429)	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 銀 行）	(4)	(0.027)	受託銀行分は、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	0	0.000	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／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
（先 物）	(0)	(0.000)	
有価証券取引税	—	—	有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／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	4	0.026	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数
（保 管 費 用）	(3)	(0.021)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・ 資産の移転等に要する費用
（監 査 費 用）	(1)	(0.004)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（そ の 他）	(0)	(0.000)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	108	0.697	

(注1) 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。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れている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。

(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

(注3) 比率欄は1万口当りのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

■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

(2017年10月6日から2018年4月5日まで)

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
ダイワ高格付米ドル債マザーファンド	10,330	15,654	4,621	7,146
ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド	6,132	10,687	1,816	3,270
ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド	7,667	12,930	6,423	10,854
ダイワ・オセアニア債券マザーファンド	7,102	18,296	4,433	11,646

(注) 単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況

当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	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
ダイワ高格付米ドル債マザーファンド	98,635	104,344	152,175
ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド	56,351	60,667	102,266
ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド	151,016	152,261	252,830
ダイワ・オセアニア債券マザーファンド	96,125	98,795	254,160

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2018年4月5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	152,175	19.7
ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド	102,266	13.3
ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド	252,830	32.8
ダイワ・オセアニア債券マザーファンド	254,160	33.0
コール・ローン等、その他	9,432	1.2
投資信託財産総額	770,865	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、4月5日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝106.83円、1カナダ・ドル＝83.70円、1オーストラリア・ドル＝82.38円、1ニュージーランド・ドル＝78.15円、1デンマーク・クローネ＝17.61円、1ノルウェー・クローネ＝13.66円、1スウェーデン・クローネ＝12.72円、1ポーランド・ズロチ＝31.24円、1ユーロ＝131.23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（38,070,468千円）の投資信託財産総額（38,186,191千円）に対する比率は、99.7%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（231,493,640千円）の投資信託財産総額（233,010,424千円）に対する比率は、99.3%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（62,958,282千円）の投資信託財産総額（63,115,437千円）に対する比率は、99.8%です。
ダイワ・オセアニア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（53,085,977千円）の投資信託財産総額（53,228,859千円）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

2018年4月5日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	770,865,295円
コール・ローン等	9,432,342
ダイワ高格付米ドル債マザーファンド(評価額)	152,175,692
ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド(評価額)	102,266,785
ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド(評価額)	252,830,315
ダイワ・オセアニア債券マザーファンド(評価額)	254,160,161
(B) 負債	5,723,402
未払収益分配金	508,023
未払信託報酬	5,184,328
その他未払費用	31,051
(C) 純資産総額(A－B)	765,141,893
元本	508,023,023
次期繰越損益金	257,118,870
(D) 受益権総口数	508,023,023口
1万口当り基準価額(C／D)	15,061円

*期首における元本額は488,252,994円、当期中における追加設定元本額は40,499,316円、同解約元本額は20,729,287円です。

*当期末の計算口数当りの純資産額は15,061円です。

■損益の状況

当期 自2017年10月6日 至2018年4月5日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 1,676円
受取利息	13
支払利息	△ 1,689
(B) 有価証券売買損益	△ 26,948,121
売買益	412,984
売買損	△ 27,361,105
(C) 信託報酬等	△ 5,215,379
(D) 当期損益金(A + B + C)	△ 32,165,176
(E) 前期繰越損益金	52,206,835
(F) 追加信託差損益金	237,585,234
(配当等相当額)	(271,447,130)
(売買損益相当額)	(△ 33,861,896)
(G) 合計(D + E + F)	257,626,893
(H) 収益分配金	△ 508,023
次期繰越損益金(G + H)	257,118,870
追加信託差損益金	237,585,234
(配当等相当額)	(271,447,130)
(売買損益相当額)	(△ 33,861,896)
分配準備積立金	110,120,425
繰越損益金	△ 90,586,789

- (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「収益分配金の計算過程（総額）」の表をご参照ください。

■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	8,110,377円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	271,447,130
(d) 分配準備積立金	102,518,071
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	382,075,578
(f) 分配金	508,023
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	381,567,555
(h) 受益権総口数	508,023,023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、4月5日現在の基準価額（1万口当り15,061円）に基づいて自動的に再投資いたしました。

分配金の課税上の取扱いについて
・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。
・普通分配金については、20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%および地方税5%）の税率による源泉徴収が行なわれ、申告不要制度が適用されます。なお、確定申告を行ない、申告分離課税または総合課税（配当控除の適用はありません。）を選択することもできます。
・法人の受益者の場合、税率が異なります。
・税法が改正された場合等には、上記の内容が変更になることがあります。くわしくは、販売会社にお問い合わせください。
・課税上の取扱いの詳細につきましては、税務専門家等にご確認されることをお勧めします。

当ファンドは少額投資非課税制度「NISA（ニーサ）」および未成年者少額投資非課税制度「ジュニアNISA」の適用対象です。非課税口座における取扱いについては販売会社にお問い合わせください。

<補足情報>

当ファンド（ダイワ・グローバル債券ファンド（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（2018年3月5日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの決算日（2018年4月5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14～15ページに併せて掲載いたしました。

■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

(2017年10月6日から2018年4月5日まで)

買			売		
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.75% 2022/4/30	2,239,860	Swedbank AB (スウェーデン)	1.6% 2018/3/2	1,132,018
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.625% 2022/11/15	2,217,759	AUST & NZ BANKING GRP NY (オーストラリア)	1.45% 2018/5/15	1,130,977
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.5% 2046/5/15	625,872	Westpac Banking Corp (オーストラリア)	1.5% 2017/12/1	905,397
COMMONWEALTH BK AUSTR NY (オーストラリア)	2.4% 2020/11/2	418,232	Westpac Banking Corp (オーストラリア)	1.25% 2017/12/15	905,135
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.75% 2022/2/28	336,615	US Treasury Inflation Indexed Bonds (アメリカ)	0.125% 2026/7/15	897,821
			HSBC Bank PLC (イギリス)	1.5% 2018/5/15	563,533
			Svenska Handelsbanken AB (スウェーデン)	1.625% 2018/3/21	452,879
			United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.75% 2022/4/30	444,469
			Nordea Bank AB (スウェーデン)	1.625% 2018/5/15	339,581
			United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.75% 2022/2/28	334,668

(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、2018年4月5日現在におけるダイワ高格付米ドル債マザーファンド（26,177,184千円）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

2018年4月5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	
アメリカ	千アメリカ・ドル 353,007	千アメリカ・ドル 349,530	千円 37,340,348	% 97.8	% —	% 18.4	% 30.7	% 48.7	

(注1) 邦貨換算金額は、2018年4月5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）

2018年4月5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	1.6250	千アメリカ・ドル 20,000	千アメリカ・ドル 19,168	千円 2,047,781	2022/11/15
	United States Treasury Note/Bond		国 債 証 券	8.8750	5,000	5,296	565,777	2019/02/15
	United States Treasury Note/Bond		国 債 証 券	4.3750	8,500	10,488	1,120,521	2041/05/15
	United States Treasury Note/Bond		国 債 証 券	1.7500	16,000	15,508	1,656,788	2022/04/30
	United States Treasury Note/Bond		国 債 証 券	2.5000	17,000	15,285	1,632,937	2046/05/15
	United States Treasury Note/Bond		国 債 証 券	1.5000	18,000	16,285	1,739,799	2026/08/15
	United States Treasury Note/Bond		国 債 証 券	2.2500	15,000	14,367	1,534,842	2027/02/15
	United States Treasury Note/Bond		国 債 証 券	2.3750	5,000	4,832	516,245	2023/01/23
	Temasek Financial I Ltd		特 殊 債 券					

ダイワ高格付米ドル債マザーファンド

2018年4月5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	
			%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
	National Australia Bank Ltd	社 債 券	1.8750	5,000	4,990	533,145	2018/07/23
	Banque Federative du Credit Mutuel SA	社 債 券	2.5000	9,000	8,986	960,027	2018/10/29
	Banque Federative du Credit Mutuel SA	社 債 券	2.7500	5,000	5,001	534,299	2019/01/22
	Nordea Bank AB	社 債 券	1.6250	12,000	11,790	1,259,615	2019/09/30
	Toronto-Dominion Bank/The	社 債 券	2.6250	9,166	9,175	980,261	2018/09/10
	Svenska Handelsbanken AB	社 債 券	2.5000	14,122	14,102	1,506,586	2019/01/25
	HSBC Bank PLC	社 債 券	1.5000	6,000	5,993	640,332	2018/05/15
	HSBC Bank PLC	社 債 券	4.1250	7,000	7,154	764,329	2020/08/12
	United Overseas Bank Ltd	社 債 券	2.5000	3,000	2,973	317,628	2020/03/18
	Total Capital SA	社 債 券	4.1250	5,000	5,148	550,003	2021/01/28
	Microsoft Corp	社 債 券	1.5500	5,000	4,803	513,115	2021/08/08
	GE Capital International Funding Co	社 債 券	2.3420	3,000	2,936	313,724	2020/11/15
	RABOBANK NEDERLAND NY	社 債 券	2.2500	5,000	4,987	532,825	2019/01/14
	Total Capital International SA	社 債 券	2.7000	5,000	4,885	521,875	2023/01/25
	Wells Fargo Bank NA	社 債 券	1.7500	20,000	19,787	2,113,930	2019/05/24
	Wells Fargo Bank NA	社 債 券	2.1500	5,000	4,945	528,359	2019/12/06
	Chevron Corp	社 債 券	2.3550	5,000	4,844	517,505	2022/12/05
	National Australia Bank Ltd/New York	社 債 券	2.8000	6,000	5,899	630,217	2022/01/10
	COMMONWEALTH BK AUSTR NY	社 債 券	2.4000	4,000	3,929	419,739	2020/11/02
	Shell International Finance	社 債 券	1.6250	24,660	24,547	2,622,388	2018/11/10
	Shell International Finance	社 債 券	1.9000	5,000	4,990	533,129	2018/08/10
	Royal Bank of Canada	社 債 券	2.1000	5,000	4,911	524,658	2020/10/14
	Royal Bank of Canada	社 債 券	2.2000	11,000	10,944	1,169,148	2019/09/23
	RABOBANK NEDERLAND	社 債 券	4.7500	3,000	3,091	330,236	2020/01/15
	RABOBANK NEDERLAND	社 債 券	4.5000	10,500	10,880	1,162,343	2021/01/11
	Sumitomo Mitsui Banking Corp	社 債 券	3.2000	5,000	4,973	531,265	2022/07/18
	Sumitomo Mitsui Banking Corp	社 債 券	3.9500	9,000	9,221	985,160	2023/07/19
	Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd/The	社 債 券	2.7000	5,000	5,002	534,443	2018/09/09
	Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd/The	社 債 券	2.8500	10,000	9,870	1,054,454	2021/09/08
	National Australia Bank Ltd/New York	社 債 券	2.3000	5,000	4,997	533,888	2018/07/25
	AUST & NZ BANK	社 債 券	5.1000	9,135	9,466	1,011,258	2020/01/13
	Commonwealth Bank of Australia	社 債 券	5.0000	5,224	5,382	575,045	2019/10/15
	Westpac Banking Corp	社 債 券	2.2500	5,000	4,985	532,633	2019/01/17
	Westpac Banking Corp	社 債 券	1.5500	2,700	2,696	288,077	2018/05/25
合 計	銘 柄 数 金 額	42銘柄		353,007	349,530	37,340,348	

(注1) 邦貨換算金額は、2018年4月5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。

(3) 先物取引の銘柄別残高（評価額）

銘 柄 別		2018年4月5日現在	
		買 建 額	売 建 額
外国	T-NOTE(10YR)(アメリカ)	百万円 1,936	百万円 -

(注1) 外貨建の評価額は、2018年4月5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) 単位未満は切り捨て。

<補足情報>

当ファンド（ダイワ・グローバル債券ファンド（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（2017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、当ファンドの決算日（2018年4月5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16～18ページに併せて掲載いたしました。

■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

(2017年10月6日から2018年4月5日まで)

買 付			売 付		
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
Toronto-Dominion Bank/The (カナダ)	2.621% 2021/12/22	4,865,149	Bank of Montreal (カナダ)	6.02% 2018/5/2	11,760,321
Royal Bank of Canada (カナダ)	1.583% 2021/9/13	3,385,832	Royal Bank of Canada (カナダ)	3.77% 2018/3/30	8,884,484
Toronto-Dominion Bank/The (カナダ)	1.693% 2020/4/2	2,675,279	GE Capital Canada Funding Co (カナダ)	5.68% 2019/9/10	6,637,796
HSBC Bank Canada (カナダ)	2.449% 2021/1/29	2,475,859	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	10.5% 2021/3/15	3,792,757
HSBC Bank Canada (カナダ)	2.542% 2023/1/31	2,464,059	BRITISH COLUMBIA (カナダ)	5.6% 2018/6/1	3,225,845
Royal Bank of Canada (カナダ)	1.968% 2022/3/2	2,439,495	Province of Manitoba Canada (カナダ)	5.5% 2018/11/15	2,175,694
HSBC Bank Canada (カナダ)	1.816% 2020/7/7	2,431,857	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	1.5% 2026/6/1	2,158,531
HSBC Bank Canada (カナダ)	2.908% 2021/9/29	1,675,794	HYDRO QUEBEC (カナダ)	11% 2020/8/15	2,102,066
Toronto-Dominion Bank/The (カナダ)	1.909% 2023/7/18	1,203,311	HYDRO QUEBEC (カナダ)	5.5% 2018/8/15	1,917,805
HSBC Bank Canada (カナダ)	2.17% 2022/6/29	811,154	CANADA HOUSING TRUST (カナダ)	1.75% 2022/6/15	1,301,510

(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、2018年4月5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（137,606,125千口）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

2018年4月5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 2,459,908	千カナダ・ドル 2,715,007	千円 227,246,096	% 98.0	% －	% 23.1	% 62.0	% 12.8

(注1) 邦貨換算金額は、2018年4月5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）

2018年4月5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			%	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル	千円		
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	10.5000	185,545	230,650	19,305,487	2021/03/15	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	9.7500	18,000	22,279	1,864,809	2021/06/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.7500	10,000	13,480	1,128,284	2029/06/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.7500	65,000	94,063	7,873,110	2033/06/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.0000	12,000	17,016	1,424,319	2037/06/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.0000	21,000	27,256	2,281,371	2041/06/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.2500	45,000	45,378	3,798,213	2025/06/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	80,000	76,177	6,376,065	2026/06/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.0000	85,000	76,844	6,431,863	2027/06/01	
	Province of Nova Scotia Canada	地方債証券	9.6000	3,430	4,315	361,177	2022/01/30	
	Province of Quebec Canada	地方債証券	9.3750	15,000	19,597	1,640,285	2023/01/16	
	Province of Quebec Canada	地方債証券	4.2500	71,000	75,771	6,342,049	2021/12/01	
	Province of Quebec Canada	地方債証券	1.6500	10,000	9,752	816,242	2022/03/03	
	ONTARIO PROVINCE	地方債証券	9.5000	7,822	11,261	942,586	2025/06/02	
	ONTARIO PROVINCE	地方債証券	3.1500	20,000	20,569	1,721,625	2022/06/02	
	ONTARIO PROVINCE	地方債証券	4.0000	5,000	5,259	440,241	2021/06/02	
	ONTARIO PROVINCE	地方債証券	2.6000	23,000	22,522	1,885,115	2027/06/02	
	Province of Manitoba Canada	地方債証券	5.5000	10,000	10,240	857,121	2018/11/15	
	Province of Saskatchewan Canada	地方債証券	9.6000	40,683	51,230	4,287,990	2022/02/04	
	PROVINCE OF SASKATCHEWAN	地方債証券	8.7500	2,000	2,779	232,619	2025/05/30	
	BRITISH COLUMBIA	地方債証券	5.3000	35,000	36,465	3,052,128	2019/06/17	
	BRITISH COLUMBIA	地方債証券	9.9500	50,430	61,837	5,175,779	2021/05/15	
	BRITISH COLUMBIA	地方債証券	5.6000	66	66	5,561	2018/06/01	
	BRITISH COLUMBIA	地方債証券	9.0000	11,860	16,257	1,360,788	2024/08/23	
	BRITISH COLUMBIA	地方債証券	10.6000	49,587	59,374	4,969,685	2020/09/05	
	BRITISH COLUMBIA	地方債証券	9.5000	89,400	114,153	9,554,686	2022/06/09	
	BRITISH COLUMBIA	地方債証券	3.2500	25,000	25,815	2,160,736	2021/12/18	
	Province of Alberta Canada	地方債証券	2.5500	72,000	72,203	6,043,394	2022/12/15	
	Province of Alberta Canada	地方債証券	2.2000	130,000	123,974	10,376,665	2026/06/01	
	Province of Alberta Canada	地方債証券	3.3000	6,000	6,093	510,024	2046/12/01	
	PSP Capital Inc	特 殊 債 券	3.0300	20,000	20,426	1,709,656	2020/10/22	
	PSP Capital Inc	特 殊 債 券	3.2900	25,000	25,935	2,170,759	2024/04/04	
	PSP Capital Inc	特 殊 債 券	1.7300	25,000	24,280	2,032,256	2022/06/21	
	CPPIB Capital Inc	特 殊 債 券	1.1000	20,000	19,840	1,660,641	2019/06/10	
	CPPIB Capital Inc	特 殊 債 券	1.4000	20,000	19,710	1,649,760	2020/06/04	
	CDP Financial Inc	特 殊 債 券	4.6000	20,000	21,029	1,760,194	2020/07/15	
	Mun Fin Auth of British Columbia	特 殊 債 券	5.1000	38,685	39,534	3,309,039	2018/11/20	
	Toronto-Dominion Bank/The	社 債 券	2.6210	70,000	69,895	5,850,270	2021/12/22	
	Toronto-Dominion Bank/The	社 債 券	2.4470	10,000	10,038	840,222	2019/04/02	
	Toronto-Dominion Bank/The	社 債 券	1.6800	67,000	65,369	5,471,459	2021/06/08	
	Toronto-Dominion Bank/The	社 債 券	2.0450	10,000	9,856	825,014	2021/03/08	
	Toronto-Dominion Bank/The	社 債 券	1.6930	30,000	29,595	2,477,151	2020/04/02	
	Toronto-Dominion Bank/The	社 債 券	1.9090	15,000	14,336	1,199,981	2023/07/18	

2018年4月5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		
			%	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル	千円		
	HSBC Bank Canada	社 債 券	2.5420	30,000	29,487	2,468,087	2023/01/31	
	HSBC Bank Canada	社 債 券	2.1700	10,000	9,709	812,718	2022/06/29	
	HSBC Bank Canada	社 債 券	2.9080	20,000	20,100	1,682,386	2021/09/29	
	HSBC Bank Canada	社 債 券	2.4490	30,000	29,795	2,493,874	2021/01/29	
	HSBC Bank Canada	社 債 券	1.8160	30,000	29,504	2,469,493	2020/07/07	
	GE Capital Canada Funding Co	社 債 券	5.6800	88,000	91,902	7,692,264	2019/09/10	
	Apple Inc	社 債 券	2.5130	50,000	48,837	4,087,656	2024/08/19	
	Canadian Imperial Bank of Commerce/Canad	社 債 券	1.7000	10,000	9,994	836,539	2018/10/09	
	HYDRO QUEBEC	社 債 券	10.5000	24,660	31,408	2,628,908	2021/10/15	
	HYDRO QUEBEC	社 債 券	11.0000	225,000	270,861	22,671,128	2020/08/15	
	HYDRO QUEBEC	社 債 券	5.5000	450	456	38,224	2018/08/15	
	HYDRO QUEBEC	社 債 券	9.6250	30,835	39,733	3,325,656	2022/07/15	
	Ontario Electricity Financial Corp	社 債 券	10.1250	88,681	111,611	9,341,861	2021/10/15	
	Ontario Electricity Financial Corp	社 債 券	8.9000	60,274	76,065	6,366,706	2022/08/18	
	Ontario Electricity Financial Corp	社 債 券	10.0000	13,100	14,972	1,253,177	2020/02/06	
	Ontario Electricity Financial Corp	社 債 券	9.0000	5,400	7,524	629,807	2025/05/26	
	Bank of Montreal	社 債 券	6.0200	10,000	10,034	839,854	2018/05/02	
	Royal Bank of Canada	社 債 券	1.5900	52,000	51,275	4,291,727	2020/03/23	
	Royal Bank of Canada	社 債 券	1.9680	30,000	29,162	2,440,892	2022/03/02	
	Royal Bank of Canada	社 債 券	1.4000	30,000	29,804	2,494,653	2019/04/26	
	Royal Bank of Canada	社 債 券	2.3330	12,000	11,661	976,096	2023/12/05	
	Royal Bank of Canada	社 債 券	1.5830	40,000	38,565	3,227,940	2021/09/13	
合 計	銘 柄 数 金 額	65銘柄		2,459,908	2,715,007	227,246,096		

(注1) 邦貨換算金額は、2018年4月5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・グローバル債券ファンド（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（2018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、当ファンドの決算日（2018年4月5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19～21ページに併せて掲載いたしました。

■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

(2017年10月6日から2018年4月5日まで)

買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン)	2.75% 2024/10/31	3,713,555	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	3% 2022/4/25	5,011,827
SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン)	1.95% 2026/4/30	3,517,514	Belgium Government Bond (ベルギー)	2.6% 2024/6/22	2,096,438
FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	2.75% 2027/10/25	1,704,834	Belgium Government Bond (ベルギー)	3.75% 2020/9/28	1,797,117
SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン)	0.4% 2022/4/30	1,589,263	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	2.75% 2027/10/25	1,639,495
Kommuninvest I Sverige AB (スウェーデン)	1% 2024/10/2	1,355,706	Kommuninvest I Sverige AB (スウェーデン)	2.5% 2020/12/1	1,530,402
NORWEGIAN GOVERNMENT BOND (ノルウェー)	2% 2023/5/24	1,227,111	DANISH GOVERNMENT BOND (デンマーク)	3% 2021/11/15	1,405,164
KOMMUNALBANKEN (ノルウェー)	2% 2027/11/29	687,727	Poland Government Bond (ポーランド)	5.25% 2020/10/25	1,316,361
Poland Government Bond (ポーランド)	2.5% 2027/7/25	377,000	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	3.5% 2020/4/25	1,180,832
			NORWEGIAN GOVERNMENT BOND (ノルウェー)	3.75% 2021/5/25	690,304
			FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	3.25% 2021/10/25	521,040

(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、2018年4月5日現在におけるダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド（38,010,638千口）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

2018年4月5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	
デンマーク	千デンマーク・クローネ 528,000	千デンマーク・クローネ 647,118	千円 11,395,755	% 18.1	% —	% 13.2	% 4.7	% 0.1	
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 565,000	千ノルウェー・クローネ 583,138	7,965,669	12.6	—	6.6	2.0	4.0	
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 805,000	千スウェーデン・クローネ 841,628	10,705,518	17.0	—	11.5	5.5	—	
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 250,000	千ポーランド・ズロチ 265,902	8,306,787	13.2	—	7.5	5.7	—	
ユーロ（アイルランド）	千ユーロ 49,000	千ユーロ 62,857	8,248,854	13.1	—	10.8	2.2	—	
ユーロ（オランダ）	千ユーロ 13,000	千ユーロ 13,211	1,733,797	2.7	—	—	—	2.7	
ユーロ（フランス）	千ユーロ 21,500	千ユーロ 24,199	3,175,677	5.0	—	—	5.0	—	
ユーロ（ドイツ）	千ユーロ 10,500	千ユーロ 11,352	1,489,843	2.4	—	—	2.4	—	
ユーロ（スペイン）	千ユーロ 62,000	千ユーロ 67,922	8,913,482	14.1	—	11.6	2.5	—	
ユーロ（小計）	156,000	179,544	23,561,654	37.3	—	22.4	12.2	2.7	
合 計	—	—	61,935,386	98.1	—	61.2	30.0	6.9	

(注1) 邦貨換算金額は、2018年4月5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）

2018年4月5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	188,000	273,318	4,813,132	2024/11/10	
	DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.0000	5,000	5,375	94,668	2019/11/15	
	DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.0000	150,000	168,043	2,959,246	2021/11/15	
	DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	185,000	200,380	3,528,707	2023/11/15	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	4銘柄		528,000	647,118	11,395,755		
ノルウェー	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.7500	40,000	43,160	589,565	2021/05/25	
	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.0000	85,000	87,174	1,190,800	2023/05/24	
	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.0000	135,000	145,914	1,993,195	2024/03/14	
	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.7500	25,000	25,123	343,190	2025/03/13	
	KOMMUNALBANKEN	特 殊 債 券	2.0000	50,000	48,780	666,334	2027/11/29	
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	3.0000	30,000	30,961	422,934	2020/02/04	
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	1.5000	50,000	49,939	682,166	2022/05/12	
	Cooperatieve Rabobank UA	社 債 券	1.5000	50,000	50,171	685,335	2020/01/20	
	RABOBANK NEDERLAND	社 債 券	2.6250	100,000	101,914	1,392,145	2019/09/02	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	9銘柄		565,000	583,138	7,965,669		
スウェーデン	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.5000	25,000	28,858	367,083	2022/06/01	
	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	50,000	53,980	686,631	2023/11/13	
	Kommuninvest I Sverige AB	特 殊 債 券	2.5000	75,000	79,935	1,016,782	2020/12/01	
	Kommuninvest I Sverige AB	特 殊 債 券	1.0000	105,000	108,398	1,378,833	2021/09/15	
	Kommuninvest I Sverige AB	特 殊 債 券	1.0000	100,000	99,945	1,271,300	2024/10/02	
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	3.5000	50,000	54,816	697,259	2021/01/14	
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	1.2500	200,000	205,718	2,616,732	2025/05/12	
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	1.7500	100,000	105,352	1,340,077	2026/11/12	
	Sveriges Sakerstallda Obligationer AB	社 債 券	2.0000	100,000	104,624	1,330,817	2026/06/17	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	9銘柄		805,000	841,628	10,705,518		
ポーランド	Poland Government Bond	国 債 証 券	2.5000	13,000	12,436	388,514	2027/07/25	
	Poland Government Bond	国 債 証 券	5.2500	22,000	24,046	751,197	2020/10/25	
	Poland Government Bond	国 債 証 券	5.7500	80,000	90,760	2,835,342	2021/10/25	
	Poland Government Bond	国 債 証 券	3.2500	135,000	138,659	4,331,733	2025/07/25	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	4銘柄		250,000	265,902	8,306,787		
ユーロ（アイルランド）	IRISH TREASURY	国 債 証 券	5.4000	30,000	40,250	5,282,020	2025/03/13	
	IRISH TREASURY	国 債 証 券	3.9000	9,000	10,724	1,407,374	2023/03/20	
	IRISH TREASURY	国 債 証 券	3.4000	10,000	11,883	1,559,458	2024/03/18	
国 小 計	銘 柄 数 金 額	3銘柄		49,000	62,857	8,248,854		

2018年4月5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）		RABOBANK NEDERLAND	社 債 券	%	千ユーロ 13,000	千ユーロ 13,211	千円 1,733,797	2019/01/22
国 小 計	銘 柄 数	1銘柄						
	金 額				13,000	13,211	1,733,797	
ユーロ（フランス）		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	千ユーロ 21,500	千ユーロ 24,199	3,175,677	2021/10/25
国 小 計	銘 柄 数	1銘柄						
	金 額				21,500	24,199	3,175,677	
ユーロ（ドイツ）		GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	千ユーロ 10,500	千ユーロ 11,352	1,489,843	2023/02/15
国 小 計	銘 柄 数	1銘柄						
	金 額				10,500	11,352	1,489,843	
ユーロ（スペイン）		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.9500	千ユーロ 25,000	千ユーロ 27,126	3,559,810	2026/04/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.4000	12,000	12,201	1,601,215	2022/04/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.7500	25,000	28,594	3,752,456	2024/10/31
国 小 計	銘 柄 数	3銘柄						
	金 額				62,000	67,922	8,913,482	
通貨小計	銘 柄 数	9銘柄						
	金 額				156,000	179,544	23,561,654	
合 計	銘 柄 数	35銘柄						
	金 額						61,935,386	

(注1) 邦貨換算金額は、2018年4月5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・グローバル債券ファンド（年2回決算型））が投資対象としている「ダイワ・オセアニア債券マザーファンド」の決算日（2018年1月22日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの決算日（2018年4月5日）現在におけるダイワ・オセアニア債券マザーファンドの組入資産の内容等を22～24ページに併せて掲載いたしました。

■ダイワ・オセアニア債券マザーファンドの主要な売買銘柄
公 社 債

(2017年10月6日から2018年4月5日まで)

買			売		
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT（国際機関）	3% 2023/2/2	795,806	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND（ニュージーランド）	6% 2021/5/15	2,313,334
NORDIC INVESTMENT BK.（国際機関）	3% 2023/1/19	774,255	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK（ドイツ）	4% 2020/1/30	1,362,836
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND（オーストラリア）	3% 2047/3/21	622,582	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU（ドイツ）	2.75% 2020/4/16	1,060,596
QUEENSLAND TREASURY CORP.（オーストラリア）	3.25% 2028/7/21	523,037	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT（国際機関）	3.75% 2020/2/10	819,483
KOMMUNALBANKEN（ノルウェー）	3.375% 2023/6/7	391,151	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND（オーストラリア）	2.75% 2019/10/21	618,211
INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT（国際機関）	3.375% 2022/1/25	355,664	QUEENSLAND TREASURY CORP.（オーストラリア）	4.25% 2023/7/21	566,261
NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND（ニュージーランド）	4.5% 2027/4/15	350,682	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND（オーストラリア）	3% 2047/3/21	236,906
NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND（ニュージーランド）	2.75% 2037/4/15	277,121	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.（オーストラリア）	7% 2021/7/15	201,574
QUEENSLAND TREASURY CORP.（オーストラリア）	4.2% 2047/2/20	270,989	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU（ドイツ）	6% 2020/8/20	182,566

(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、2018年4月5日現在におけるダイワ・オセアニア債券マザーファンド（20,682,098千口）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

2018年4月5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 231,330	千オーストラリア・ドル 240,828	千円 19,839,475	% 37.3	% －	% 18.2	% 13.3	% 5.8
ニュージーランド	千ニュージーランド・ドル 375,995	千ニュージーランド・ドル 409,127	31,973,331	60.1	－	41.4	14.5	4.2
合 計	－	－	51,812,807	97.4	－	59.5	27.8	10.1

(注1) 邦貨換算金額は、2018年4月5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) 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)

2018年4月5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	8,000	千オーストラリア・ドル	千円	2025/04/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.0000	5,000	千オーストラリア・ドル	千円	2047/03/21	
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特 殊 債 券	4.2500	2,000	千オーストラリア・ドル	千円	2023/01/24	
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特 殊 債 券	2.7000	5,000	千オーストラリア・ドル	千円	2022/09/05	
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 券	6.2500	8,000	千オーストラリア・ドル	千円	2021/05/19	
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 券	2.7500	11,000	千オーストラリア・ドル	千円	2020/04/16	
	Airservices Australia	特 殊 債 券	4.7500	4,400	千オーストラリア・ドル	千円	2020/11/19	
	Airservices Australia	特 殊 債 券	2.7500	1,810	千オーストラリア・ドル	千円	2023/05/15	
	Australian Postal Corp	特 殊 債 券	5.0000	2,700	千オーストラリア・ドル	千円	2020/11/13	
	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特 殊 債 券	5.0000	7,000	千オーストラリア・ドル	千円	2025/07/23	
	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特 殊 債 券	3.0000	10,000	千オーストラリア・ドル	千円	2027/10/21	
	NEW SOUTH WALES TREASURY CORP.	特 殊 債 券	3.0000	15,000	千オーストラリア・ドル	千円	2027/05/20	
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	4.7500	10,000	千オーストラリア・ドル	千円	2025/07/21	
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	2.7500	15,000	千オーストラリア・ドル	千円	2027/08/20	
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	4.2000	3,000	千オーストラリア・ドル	千円	2047/02/20	
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	3.2500	6,000	千オーストラリア・ドル	千円	2028/07/21	
	Northern Territory Treasury Corp	特 殊 債 券	6.0000	3,000	千オーストラリア・ドル	千円	2026/03/15	
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	4.7500	4,500	千オーストラリア・ドル	千円	2024/08/07	
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	2.8000	5,000	千オーストラリア・ドル	千円	2021/01/15	
	EUROFIMA	特 殊 債 券	5.5000	10,000	千オーストラリア・ドル	千円	2020/06/30	
	AFRICAN DEVELOPMENT BK.	特 殊 債 券	5.2500	10,000	千オーストラリア・ドル	千円	2022/03/23	
	Coca-Cola Co/The	社 債 券	2.6000	4,750	千オーストラリア・ドル	千円	2020/06/09	
	University of Sydney	社 債 券	3.7500	12,000	千オーストラリア・ドル	千円	2025/08/28	
	Australian National University	社 債 券	3.9800	7,960	千オーストラリア・ドル	千円	2025/11/18	
	GE Capital Australia Funding Pty Ltd	社 債 券	5.2500	5,000	千オーストラリア・ドル	千円	2020/09/04	
	RABOBANK NEDERLAND(AUST)	社 債 券	5.5000	5,000	千オーストラリア・ドル	千円	2024/04/11	
	Svenska Handelsbanken AB	社 債 券	4.5000	5,000	千オーストラリア・ドル	千円	2019/04/10	
	University Of Melbourne	社 債 券	4.2500	4,210	千オーストラリア・ドル	千円	2021/06/30	
	National Australia Bank Ltd	社 債 券	4.7500	7,000	千オーストラリア・ドル	千円	2019/11/25	
	AUST & NZ BANK	社 債 券	4.7500	7,000	千オーストラリア・ドル	千円	2019/08/06	
	Commonwealth Bank of Australia	社 債 券	7.2500	5,000	千オーストラリア・ドル	千円	2020/02/05	
	Commonwealth Bank of Australia	社 債 券	5.0000	7,000	千オーストラリア・ドル	千円	2019/09/24	
	Commonwealth Bank of Australia	社 債 券	3.2500	10,000	千オーストラリア・ドル	千円	2022/01/17	
	Westpac Banking Corp	社 債 券	7.2500	5,000	千オーストラリア・ドル	千円	2020/02/11	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	34銘柄		231,330	240,828	19,839,475		
ニュージーランド	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	6.0000	36,000	千ニュージーランド・ドル	千円	2021/05/15	
	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.5000	97,000	千ニュージーランド・ドル	千円	2023/04/15	
	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.5000	39,000	千ニュージーランド・ドル	千円	2027/04/15	
	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.7500	4,000	千ニュージーランド・ドル	千円	2037/04/15	
	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	地方債証券	5.5000	40,000	千ニュージーランド・ドル	千円	2023/04/15	
	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	地方債証券	4.5000	30,000	千ニュージーランド・ドル	千円	2027/04/15	

2018年4月5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		
			%	千ニュージーランド・ドル	千ニュージーランド・ドル	千円		
	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	地方債証券	2.7500	20,000	19,197	1,500,261	2025/04/15	
	Auckland Council	地方債証券	4.0170	7,495	7,745	605,303	2020/09/24	
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特 殊 債 券	4.0000	3,000	3,084	241,066	2020/01/30	
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特 殊 債 券	5.3750	10,000	11,137	870,395	2024/04/23	
	KOMMUNALBANKEN	特 殊 債 券	5.1250	5,000	5,351	418,200	2021/05/14	
	KOMMUNALBANKEN	特 殊 債 券	3.3750	5,000	5,045	394,286	2023/06/07	
	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特 殊 債 券	4.6250	10,000	10,622	830,156	2021/10/06	
	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特 殊 債 券	3.3750	4,500	4,590	358,785	2022/01/25	
	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特 殊 債 券	3.0000	10,000	9,996	781,234	2023/02/02	
	INTL. FIN. CORP.	特 殊 債 券	3.0000	10,000	10,102	789,510	2021/05/06	
	NORDIC INVESTMENT BK.	特 殊 債 券	4.1250	10,000	10,321	806,593	2020/03/19	
	NORDIC INVESTMENT BK.	特 殊 債 券	3.0000	10,000	9,999	781,476	2023/01/19	
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	3.8750	5,000	5,130	400,932	2020/01/28	
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	3.5000	10,000	10,159	793,988	2024/05/30	
	Westpac Securities NZ Ltd	社 債 券	5.1250	10,000	10,338	807,914	2019/10/03	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	21銘柄						
				375,995	409,127	31,973,331		
合 計	銘 柄 数 金 額	55銘柄						
						51,812,807		

(注1) 邦貨換算金額は、2018年4月5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。

(3) 先物取引の銘柄別残高（評価額）

銘 柄 別		2018年4月5日現在	
		買 建 額	売 建 額
外国	A-BOND (10YR)(オーストラリア)	百万円 1,598	百万円 －

(注1) 外貨建の評価額は、2018年4月5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) 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32期（決算日 2018年3月5日）

（計算期間 2017年9月6日～2018年3月5日）

ダイワ高格付米ドル債マザーファンドの第32期にかかる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（モーゲージ担保証券：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
運 用 方 法	①主として米ドル建ての公社債、ＡＢＳ、ＭＢＳなど（以下「公社債等」といいます。）およびコマーシャル・ペーパー等の短期金融商品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ないます。 ②米ドル建ての公社債等への投資にあたっては、以下の観点からポートフォリオを構築し、運用を行ないます。 イ. 各銘柄の格付けは、取得時においてＡＡ格相当以上（Ｓ＆ＰでＡＡ－以上またはムーディーズでＡa3以上）とすることを基本とします。 ロ. 取得後、格付けの低下によってＡＡ格相当以上でなくなった場合、委託会社の判断により当該銘柄を保有することもできますが、その範囲は、信託財産の純資産総額の10％程度を上限とします。 ハ. 政府およびその代理機関が発行・保証する公社債等を除き、一発行体当りの投資比率は、信託財産の10％程度を上限とします。 ニ. 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）程度の範囲とすることを基本とします。 ホ. 金利リスク調整のため、米国債先物取引等を利用することがあります。 ③為替については、米ドル建資産の投資比率を100％に近づけることを基本とします。 ④有価証券取引、為替・短期資金取引の相手方の選定は、委託会社の社内規則に則って行ないます。
株 式 組 入 制 限	純資産総額の10％以下

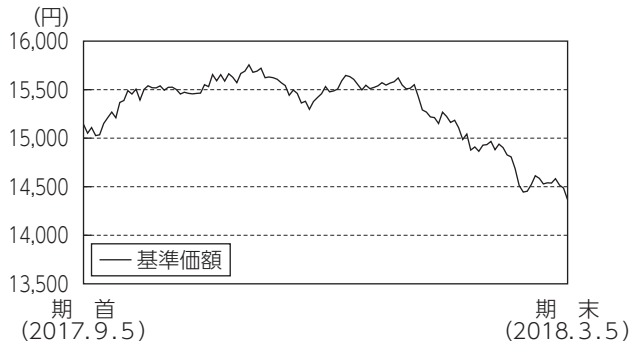
大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

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

■当期中の基準価額と市況の推移



年 月 日	基 準 価 額		F T S E 米 国 債 インデックス (参考指数)	米 国 債 (円換算) 騰落率	公 社 債 組入比率	債券先物 比 率
	円	騰落率				
(期首)2017年9月5日	15,142	—	15,765	—	96.9	10.5
9月末	15,520	2.5	16,109	2.2	98.2	10.6
10月末	15,572	2.8	16,145	2.4	97.6	—
11月末	15,419	1.8	15,992	1.4	98.0	—
12月末	15,548	2.7	16,128	2.3	97.1	—
2018年1月末	14,865	△1.8	15,327	△2.8	96.9	—
2月末	14,583	△3.7	14,993	△4.9	96.7	5.0
(期末)2018年3月5日	14,366	△5.1	14,781	△6.2	96.6	5.0

(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として大和投資信託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) 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5) 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：15,142円 期末：14,366円 騰落率：△5.1%

【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、金利が上昇 (債券価格は下落) したことや、米ドルが対円で下落したことがマイナス要因となり、基準価額は下落しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆投資環境について

○米国債券市況

米国債券市場の金利は上昇しました。

期首から2017年11月末にかけては、F O M C (米国連邦公開市場委員会) においてバランスシートの縮小の開始が決定されたこと、また2017年内の追加利上げの可能性が示唆されたことなどから金利は上昇しました。12月のF O M Cでは0.25%ポイントの利上げ

が実施され、政策金利の誘導目標レンジは1.00～1.25%から1.25～1.50%に引き上げられました。2018年に入っても、物価関連の経済指標が予想以上の伸びとなったことなどから、市場の利上げ期待が高まり、金利の上昇が続きました。

○為替相場

米ドルの対円為替レートは下落 (円高) しました。

期首から2017年9月末にかけては、F O M Cで2017年内の追加利上げの可能性が示唆されたことなどから、米ドル円は上昇しました。その後の米ドル円は一進一退の推移となりましたが、2018年に入ると、米国のムニーション財務長官による米ドル安容認発言から米ドルが下落したことに加え、日本の金融正常化観測の高まりが円高の材料となり、米ドル円は下落しました。2月以降も、米国金利の上昇などを背景に株価が急落する中、市場のリスク回避姿勢が強まったことで、米ドル円の下落が続きました。

◆前期における「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ないます。

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ないました。

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。特に金利低下圧力が強まる場面では、修正デュレーションを長期化した一方、金利上昇傾向が強まる場面では短期化するなど、経済動向や市場環境等を考慮して対応を行ないました。

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。

当期の当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率は、「当期中の基準価額と市況の推移」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ないます。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 (先物)	0円 (0)
有価証券取引税	—
その他費用 (保管費用)	3 (3)
合 計	3

(注 1) 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、簡便法により算出した結果です。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) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

■ 売買および取引の状況

(1) 公 社 債

(2017年9月6日から2018年3月5日まで)

外 国	ア メ リ カ	国 債 証 券	買 付 額	売 付 額
			千アメリカ・ドル 47,897	千アメリカ・ドル 14,869 (—)
国	ア メ リ カ	社 債 券	—	52,005 (5,000)

(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。

(2) 先物取引の種類別取引状況

(2017年9月6日から2018年3月5日まで)

種 類 別	買 建		売 建	
	新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外国 債券先物取引	百万円 3,881	百万円 6,533	百万円 —	百万円 —

(注 1) 金額は受渡し代金。
(注 2) 単位未満は切捨て。

■ 主要な売買銘柄
公 社 債

(2017年9月6日から2018年3月5日まで)

当			期		
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)	1.75% 2022/4/30	2,239,860	Swedbank AB (スウェーデン)	1.6% 2018/3/2	1,132,018
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.625% 2022/11/15	2,217,759	Westpac Banking Corp (オーストラリア)	1.5% 2017/12/1	1,131,762
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.5% 2046/5/15	625,872	AUST & NZ BANKING GRP NY (オーストラリア)	1.45% 2018/5/15	1,130,977
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.75% 2022/2/28	336,615	Westpac Banking Corp (オーストラリア)	1.25% 2017/12/15	905,135
			US Treasury Inflation Indexed Bonds (アメリカ)	0.125% 2026/7/15	897,821
			HSBC Bank PLC (イギリス)	1.5% 2018/5/15	563,533
			Svenska Handelsbanken AB (スウェーデン)	1.625% 2018/3/21	452,879
			United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.75% 2022/4/30	444,469
			Nordea Bank AB (スウェーデン)	1.625% 2018/5/15	339,581
			United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.75% 2022/2/28	334,668

(注 1) 金額は受渡し代金（経過利子分は含まれておりません）。
(注 2) 単位未満は切捨て。

■ 組入資産明細表

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

作 成 期	当				期 末			
	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
区 分			千円	%	%	%	%	%
アメリカ	千アメリカ・ドル 349,007	千アメリカ・ドル 345,372	36,454,022	96.6	—	18.2	30.5	47.9

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

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

当			期		未		
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	1.6250	千アメリカ・ドル 20,000	千アメリカ・ドル 19,141	千円 2,020,374	2022/11/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	8.8750	5,000	5,330	562,628	2019/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	4.3750	8,500	10,320	1,089,296	2041/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.7500	16,000	15,496	1,635,619	2022/04/30
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.5000	17,000	14,981	1,581,270	2046/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.5000	18,000	16,174	1,707,231	2026/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.2500	15,000	14,266	1,505,813	2027/02/15
	Temasek Financial I Ltd	特 殊 債 券	2.3750	5,000	4,848	511,806	2023/01/23
	National Australia Bank Ltd	社 債 券	1.8750	5,000	4,997	527,433	2018/07/23
	Banque Federative du Credit Mutuel SA	社 債 券	2.5000	9,000	9,001	950,139	2018/10/29
	Banque Federative du Credit Mutuel SA	社 債 券	2.7500	5,000	5,004	528,267	2019/01/22
	Nordea Bank AB	社 債 券	1.6250	12,000	11,804	1,245,967	2019/09/30
	Toronto-Dominion Bank/The	社 債 券	2.6250	9,166	9,180	968,970	2018/09/10
	Svenska Handelsbanken AB	社 債 券	2.5000	14,122	14,121	1,490,502	2019/01/25
	HSBC Bank PLC	社 債 券	1.5000	6,000	5,992	632,514	2018/05/15
	HSBC Bank PLC	社 債 券	4.1250	7,000	7,179	757,801	2020/08/12
	United Overseas Bank Ltd	社 債 券	2.5000	3,000	2,978	314,401	2020/03/18
	Total Capital SA	社 債 券	4.1250	5,000	5,179	546,727	2021/01/28
	Microsoft Corp	社 債 券	1.5500	5,000	4,797	506,386	2021/08/08
	GE Capital International Funding Co	社 債 券	2.3420	3,000	2,935	309,880	2020/11/15
	RABOBANK NEDERLAND NY	社 債 券	2.2500	5,000	4,991	526,810	2019/01/14
	Total Capital International SA	社 債 券	2.7000	5,000	4,903	517,522	2023/01/25
	Wells Fargo Bank NA	社 債 券	1.7500	20,000	19,811	2,091,135	2019/05/24
	Wells Fargo Bank NA	社 債 券	2.1500	5,000	4,948	522,319	2019/12/06
	Chevron Corp	社 債 券	2.3550	5,000	4,851	512,075	2022/12/05
	National Australia Bank Ltd/New York	社 債 券	2.8000	6,000	5,942	627,194	2022/01/10
	Shell International Finance	社 債 券	1.6250	24,660	24,534	2,589,666	2018/11/10
	Shell International Finance	社 債 券	1.9000	5,000	4,990	526,747	2018/08/10
	Royal Bank of Canada	社 債 券	2.1000	5,000	4,921	519,506	2020/10/14
	Royal Bank of Canada	社 債 券	2.2000	11,000	10,953	1,156,138	2019/09/23
	RABOBANK NEDERLAND	社 債 券	4.7500	3,000	3,101	327,362	2020/01/15
	RABOBANK NEDERLAND	社 債 券	4.5000	10,500	10,929	1,153,592	2021/01/11
	Sumitomo Mitsui Banking Corp	社 債 券	3.2000	5,000	4,985	526,261	2022/07/18
	Sumitomo Mitsui Banking Corp	社 債 券	3.9500	9,000	9,250	976,339	2023/07/19
	Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd/The	社 債 券	2.7000	5,000	5,008	528,604	2018/09/09
	Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd/The	社 債 券	2.8500	10,000	9,920	1,047,087	2021/09/08
	National Australia Bank Ltd/New York	社 債 券	2.3000	5,000	5,001	527,892	2018/07/25
	AUST & NZ BANK	社 債 券	5.1000	9,135	9,506	1,003,422	2020/01/13
	Commonwealth Bank of Australia	社 債 券	5.0000	5,224	5,401	570,124	2019/10/15
	Westpac Banking Corp	社 債 券	2.2500	5,000	4,988	526,541	2019/01/17
Westpac Banking Corp	社 債 券	1.5500	2,700	2,696	284,640	2018/05/25	
合 計	銘 柄 数 金 額	41銘柄		349,007	345,372	36,454,022	

(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。

(3) 先物取引の銘柄別期末残高（評価額）

銘 柄 別		当 期 末	
		買 建 額	売 建 額
外国		百万円	百万円
	T-NOTE(10YR)（アメリカ）	1,902	－

（注1）外貨建の評価額は、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）単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2018年3月5日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	36,454,022	96.6
コール・ローン等、その他	1,272,093	3.4
投資信託財産総額	37,726,115	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、3月5日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝105.55円です。

（注3）当期末における外貨建純資産（37,604,335千円）の投資信託財産総額（37,726,115千円）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

2018年3月5日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	37,726,115,915円
コール・ローン等	753,981,249
公社債(評価額)	36,454,022,420
未収利息	212,613,143
差入委託証拠金	305,499,103
(B) 負債	989,531
未払金	989,531
(C) 純資産総額(A－B)	37,725,126,384
元本	26,259,315,249
次期繰越損益金	11,465,811,135
(D) 受益権総口数	26,259,315,249口
1万口当り基準価額(C／D)	14,366円

*期首における元本額は28,278,510,574円、当期中における追加設定元本額は14,434,436円、同解約元本額は2,033,629,761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）197,073,062円、常陽3分法ファンド133,011,853円、ダイワ世界債券ファンドV/A（適格機関投資家専用）29,361,907円、ダイワ世界債券ファンド（毎月分配型）3,958,006,997円、ダイワ・グローバル債券ファンド（年2回決算型）104,242,936円、ダイワ世界債券ファンド（年2回決算型）5,820,896円、ダイワ高格付3通貨債券ファンド（毎月分配型）79,210,083円、ダイワ・グローバル債券ファンド（毎月分配型）21,752,587,515円です。

*当期末の計算口数当りの純資産額は14,366円です。

■損益の状況

当期 自2017年9月6日 至2018年3月5日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	473,052,904円
受取利息	473,083,575
支払利息	△ 30,671
(B) 有価証券売買損益	△ 2,355,484,141
売買益	90,609,561
売買損	△ 2,446,093,702
(C) 先物取引等損益	△ 65,690,599
取引益	1,384,552
取引損	△ 67,075,151
(D) その他費用	△ 7,325,774
(E) 当期損益金(A＋B＋C＋D)	△ 1,955,447,610
(F) 前期繰越損益金	14,541,732,255
(G) 解約差損益金	△ 1,128,082,504
(H) 追加信託差損益金	7,608,994
(I) 合計(E＋F＋G＋H)	11,465,811,135
次期繰越損益金(I)	11,465,811,135

（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31期（決算日 2018年3月5日）

（計算期間 2017年9月6日～2018年3月5日）

ダイワ高格付ユーロ債マザーファンドの第31期にかかる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（モーゲージ担保証券：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
運 用 方 法	①主としてユーロ建ての公社債、ＡＢＳ、ＭＢＳなど（以下「公社債等」といいます。）およびコマーシャル・ペーパー等の短期金融商品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ないます。 ②ユーロ建ての公社債等への投資にあたっては、以下の観点からポートフォリオを構築し、運用を行ないます。 イ. 各銘柄の格付けは、取得時においてＡＡ格相当以上（Ｓ＆ＰでＡＡ－以上またはムーディーズでＡa3以上）とすることを基本とします。 ロ. 取得後、格付けの低下によってＡＡ格相当以上でなくなった場合、委託会社の判断により当該銘柄を保有することもできますが、その範囲は、信託財産の純資産総額の10％程度を上限とします。 ハ. 政府およびその代理機関が発行・保証する公社債等を除き、一発行体当りの投資比率は、信託財産の純資産総額の10％程度を上限とします。 ニ. 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）程度の範囲とすることを基本とします。 ホ. 金利リスク調整のため、ユーロ建ての国債先物取引等を利用することがあります。 ③為替については、ユーロ建資産の投資比率を100％に近づけることを基本とします。 ④有価証券取引、為替・短期資金取引の相手方の選定は、委託会社の社内規則に則って行ないます。
株 式 組 入 制 限	純資産総額の10％以下

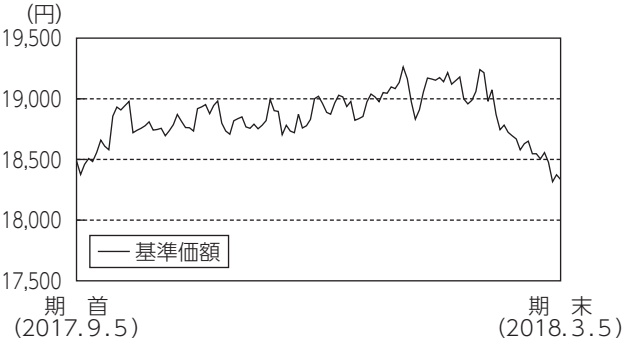
大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

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

■当期中の基準価額と市況の推移



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
	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	(参考指数)		
(期首)2017年 9 月 5 日	円 18,489	% -	円 21,426	% -	% 96.2	% △6.7
9 月 末	18,778	1.6	21,707	1.3	96.6	△7.0
10 月 末	18,708	1.2	21,769	1.6	97.1	△7.3
11 月 末	18,830	1.8	21,990	2.6	97.2	△7.4
12 月 末	19,084	3.2	22,245	3.8	96.7	△3.8
2018 年 1 月 末	18,987	2.7	22,120	3.2	95.6	△3.8
2 月 末	18,477	△0.1	21,528	0.5	96.7	△1.9
(期末)2018 年 3 月 5 日	18,335	△0.8	21,401	△0.1	96.7	△1.9

- (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として大和投資信託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) 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5) 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：18,489円 期末：18,335円 騰落率：△0.8%

【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) したことがマイナス要因となり、基準価額は下落しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆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 (債券価格は下落) しました。
期首から2017年12月半ばにかけては、米国金利やECB (欧州中央銀行) の量的金融緩和の長期化観測などに左右されつつ、金利はレンジ推移となりました。しかしその後は、日本やユーロ圏などの主要先進国において、金融政策の正常化観測が高まったことなどから金利は上昇しました。また、米国の利上げ観測の高まりもユーロ

圏の金利上昇圧力となりました。

○為替相場

ユーロの対円為替レートはおおむね横ばいとなりました。

期首から2017年9月末にかけては、北朝鮮情勢への警戒感が和らぎ、市場のリスク選好度が強まったことで、ユーロ円は上昇しました。その後のユーロ円は一進一退の推移となりましたが、12月半ばに入ると、金融政策の正常化観測が高まったことで、ユーロ円は上昇しました。しかし2018年2月には、米国金利の上昇などを背景に株価が急落し、市場のリスク回避姿勢が強まったことで、ユーロ円は下落しました。

◆前期における「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ないます。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。

◆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ないました。
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。特に金利低下圧力が強まった局面では、修正デュレーションを長期化した一方、金利上昇傾向が強まる局面では短期化するなど、経済動向や市場環境等を考慮して対応を行ないました。

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。

◆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。

当期の当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率は、「当期中の基準価額と市況の推移」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ないます。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。

■ 1 万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料 (先物)	0円 (0)
有価証券取引税	—
その他費用 (保管費用) (その他)	4 (4) (1)
合 計	4

(注 1) 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、簡便法により算出した結果です。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) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

■売買および取引の状況

(1) 公 社 債

(2017年9月6日から2018年3月5日まで)

			買 付 額	売 付 額
外	ユーロ (アイルランド)	社債券	千ユーロ —	千ユーロ 108 (—)
		社債券	千ユーロ —	千ユーロ 406 (—)
	ユーロ (フランス)	国債証券	千ユーロ —	千ユーロ 490 (—)
	ユーロ (ドイツ)	国債証券	千ユーロ —	千ユーロ 465 (—)
	ユーロ (その他)	社債券	千ユーロ —	千ユーロ 604 (—)
国	ユーロ (ユーロ 通貨計)	国債証券	千ユーロ —	千ユーロ 956 (—)
		社債券	—	1,118 (—)

(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。

(2) 先物取引の種類別取引状況

(2017年9月6日から2018年3月5日まで)

種 類 別		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外国	債券先物取引	百万円 —	百万円 —	百万円 87	百万円 217

(注 1) 金額は受渡し代金。
(注 2) 単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄
公 社 債

(2017年9月6日から2018年3月5日まで)

当			期		
買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
			BNZ International Funding Ltd/London (ニュージーランド) 1.25% 2018/5/23		80,941
			RABOBANK NEDERLAND (オランダ) 4.75% 2018/1/15		53,892
			FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 8.5% 2019/10/25		50,142
			GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ) 2% 2022/1/4		29,352
			GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ) 2.5% 2021/1/4		17,472
			FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 3.25% 2021/10/25		15,228
			GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ) 3.25% 2021/7/4		15,204
			GE Capital European Funding (アイルランド) 6% 2019/1/15		14,350

(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	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	
ユーロ (アイルランド)	千ユーロ 300	千ユーロ 316	千円 41,140	% 1.9	% -	% -	% -	% 1.9	
ユーロ (ベルギー)	千ユーロ 1,250	千ユーロ 1,638	213,306	9.9	-	9.9	-	-	
ユーロ (フランス)	千ユーロ 5,580	千ユーロ 6,601	859,277	39.8	-	23.5	11.5	4.7	
ユーロ (ドイツ)	千ユーロ 700	千ユーロ 760	99,005	4.6	-	-	4.6	-	
ユーロ (フィンランド)	千ユーロ 1,000	千ユーロ 1,059	137,874	6.4	-	-	6.4	-	
ユーロ (その他)	千ユーロ 5,300	千ユーロ 5,676	738,828	34.2	-	6.2	25.6	2.4	
合 計	14,130	16,052	2,089,433	96.7	-	39.6	48.0	9.0	

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

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

当		期			末		
区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価	額	償 還 年 月 日
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
ユーロ（アイルランド）	GE Capital European Funding	社 債 券	%	千ユーロ 300	千ユーロ 316	千円 41,140	2019/01/15
国 小 計	銘 柄 数 金 額	1銘柄		300	316	41,140	
ユーロ（ベルギー）	Belgium Government Bond	国 債 証 券	4.5000	千ユーロ 1,250	千ユーロ 1,638	213,306	2026/03/28
国 小 計	銘 柄 数 金 額	1銘柄		1,250	1,638	213,306	
ユーロ（フランス）	FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	8.5000	千ユーロ 680	千ユーロ 781	101,780	2019/10/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	8.5000	1,400	2,003	260,729	2023/04/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.5000	800	792	103,089	2026/05/25
	Banque Federative du Credit Mutuel SA	社 債 券	4.1250	200	219	28,605	2020/07/20
	Banque Federative du Credit Mutuel SA	社 債 券	2.6250	1,000	1,112	144,835	2024/03/18
	Total Capital International SA	社 債 券	2.1250	500	536	69,822	2021/11/19
	CIF Euromortgage SA	社 債 券	4.1250	1,000	1,155	150,414	2022/01/19
国 小 計	銘 柄 数 金 額	7銘柄		5,580	6,601	859,277	
ユーロ（ドイツ）	GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.0000	千ユーロ 700	千ユーロ 760	99,005	2022/01/04
国 小 計	銘 柄 数 金 額	1銘柄		700	760	99,005	
ユーロ（フィンランド）	Pohjola Bank PLC	社 債 券	2.0000	千ユーロ 1,000	千ユーロ 1,059	137,874	2021/03/03
国 小 計	銘 柄 数 金 額	1銘柄		1,000	1,059	137,874	
ユーロ（その他）	BNZ International Funding Ltd/London	社 債 券	1.2500	千ユーロ 400	千ユーロ 401	52,244	2018/05/23
	Svenska Handelsbanken AB	社 債 券	4.3750	1,000	1,154	150,277	2021/10/20
	General Electric Co	社 債 券	1.8750	1,000	1,030	134,179	2027/05/28
	PROCTER & GAMBLE CO.	社 債 券	2.0000	900	969	126,195	2022/08/16
	National Australia Bank Ltd	社 債 券	4.0000	1,000	1,095	142,559	2020/07/13
	Westpac Banking Corp	社 債 券	0.8750	1,000	1,024	133,372	2021/02/16
国 小 計	銘 柄 数 金 額	6銘柄		5,300	5,676	738,828	
合 計	銘 柄 数 金 額	17銘柄		14,130	16,052	2,089,433	

(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。

(3) 先物取引の銘柄別期末残高（評価額）

銘 柄 別	当 期 末	
	買 建 額	売 建 額
外国 BUND(10YR)(ドイツ)	百万円 －	百万円 41

(注1) 外貨建の評価額は、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) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2018年3月5日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	2,089,433	96.7
コール・ローン等、その他	72,162	3.3
投資信託財産総額	2,161,595	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、3月5日における邦貨換算レートは、1ユーロ＝130.16円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産（2,156,089千円）の投資信託財産総額（2,161,595千円）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

2018年3月5日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	2,161,595,787円
コール・ローン等	9,937,472
公社債(評価額)	2,089,433,359
未収入金	814,802
未収利息	40,756,568
差入委託証拠金	20,653,586
(B) 負債	535,432
未払解約金	535,432
(C) 純資産総額(A－B)	2,161,060,355
元本	1,178,627,229
次期繰越損益金	982,433,126
(D) 受益権総口数	1,178,627,229口
1万口当り基準価額(C／D)	18,335円

＊期首における元本額は1,356,421,086円、当期中における追加設定元本額は1,948,858円、同解約元本額は179,742,715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）51,933,379円、ダイワ世界債券ファンドV A（適格機関投資家専用）7,677,838円、ダイワ世界債券ファンド（毎月分配型）1,055,313,315円、ダイワ世界債券ファンド（年2回決算型）1,536,013円、ダイワ高格付3通貨債券ファンド（毎月分配型）62,166,684円です。

＊当期末の計算口数当りの純資産額は18,335円です。

■損益の状況

当期 自2017年9月6日 至2018年3月5日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	34,464,012円
受取利息	34,505,343
支払利息	△ 41,331
(B) 有価証券売買損益	△ 46,404,459
売買益	7,260,991
売買損	△ 53,665,450
(C) 先物取引等損益	1,062,939
取引益	2,174,401
取引損	△ 1,111,462
(D) その他費用	△ 542,437
(E) 当期損益金(A＋B＋C＋D)	△ 11,419,945
(F) 前期繰越損益金	1,151,413,193
(G) 解約差損益金	△ 159,281,814
(H) 追加信託差損益金	1,721,692
(I) 合計(E＋F＋G＋H)	982,433,126
次期繰越損益金(I)	982,433,126

(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30期（決算日 2017年10月16日）

（計算期間 2017年4月18日～2017年10月16日）

ダイワ高格付豪ドル債マザーファンドの第30期にかかる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（モーゲージ担保証券：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
運 用 方 法	①主として豪ドル建ての公社債、ＡＢＳ、ＭＢＳなど（以下「公社債等」といいます。）およびコマーシャル・ペーパー等の短期金融商品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ないます。 ②豪ドル建ての公社債等への投資にあたっては、以下の観点からポートフォリオを構築し、運用を行ないます。 イ．各銘柄の格付けは、取得時においてＡＡ格相当以上（Ｓ＆ＰでＡＡ－以上またはムーディーズでＡa3以上もしくはフィッチでＡＡ－以上）とすることを基本とします。 ロ．取得後、格付けの低下によってＡＡ格相当以上でなくなった場合、委託会社の判断により当該銘柄を保有することもできますが、その範囲は、信託財産の純資産総額の10％程度を上限とします。 ハ．政府・州およびそれらの代理機関、国際機関等が発行・保証する公社債等を除き、一発行体当りの投資比率は、信託財産の純資産総額の10％程度を上限とします。 ニ．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）程度の範囲とすることを基本とします。 ホ．金利リスク調整のため、豪ドル建ての国債先物取引等を利用することがあります。 ③為替については、豪ドル建資産の投資比率を信託財産の純資産総額の100％に近づけることを基本とします。 ④有価証券取引、為替・短期資金取引の相手方の選定は、委託会社の社内規則に則って行ないます。
株 式 組 入 制 限	純資産総額の10％以下

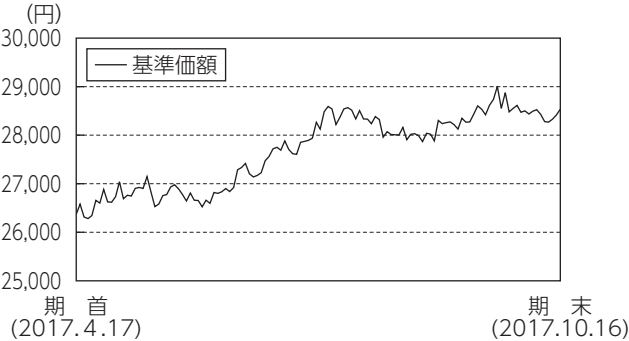
大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

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

■当期中の基準価額と市況の推移



年 月 日	基 準 価 額		シティ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)2017年 4月17日	26,372	—	27,249	—	96.8	96.8	△3.6	△3.6
4 月末	26,619	0.9	27,407	0.6	96.9	96.9	△3.6	△3.6
5 月末	26,809	1.7	27,723	1.7	97.3	97.3	△5.4	△5.4
6 月末	27,751	5.2	28,647	5.1	97.5	97.5	△6.6	△6.6
7 月末	28,336	7.4	29,084	6.7	97.4	97.4	△6.6	△6.6
8 月末	28,238	7.1	28,991	6.4	97.7	97.7	△6.7	△6.7
9 月末	28,472	8.0	29,091	6.8	97.5	97.5	△6.8	△6.8
(期末)2017年10月16日	28,536	8.2	29,175	7.1	97.6	97.6	△6.8	△6.8

(注1) 騰落率は期首比。
(注2) シティオーストラリア国債インデックス (円換算) は、シティオーストラリア国債インデックス (豪ドルベース) のデータをもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和投資信託が計算したものです。
(注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。
(注4) 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5) 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：26,372円 期末：28,536円 騰落率：8.2%

【基準価額の主な変動要因】

投資している債券の価格がおおむね下落したことがマイナス要因になりましたが、債券の利息収入および豪ドルが円に対して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。

◆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、期を通して金利は上昇 (債券価格は下落) しました。
期首より、フランス大統領選挙の結果などが金利上昇の材料となった一方で、米国トランプ大統領のロシアとの不透明な関係をめぐる疑惑への懸念が高まったことなどが、金利低下の材料となりました。2017年6月下旬からは、先進各国の中央銀行が金融緩和姿勢を後退させる中で金利が上昇しましたが、その後は、トランプ政権の政策実行能力への懸念が高まったことや北朝鮮に関する地政学リスクが意識されたことなどが、金利低下の材料となりました。9月中旬にかけては、市場のリスク回避姿勢が後退したことや、FOMC (米国連邦公開市場委員会) において年内の追加利上げの可能

性が示唆されたことなどから、金利は上昇しました。

■為替相場

豪ドルは、期を通して上昇 (円安) しました。

期首より、豪ドル円は方向感なく推移しました。しかし2017年6月以降は、オーストラリアで堅調な経済指標が確認されたことやオーストラリアの主要輸出品目である鉄鉱石の価格が上昇したことなどから、豪ドル円は上昇しました。8月以降は、北朝鮮に関する地政学リスクが意識されて市場のリスク回避姿勢が強まったことや鉄鉱石価格の下落などが、豪ドル円の下落材料となりました。一方、北朝鮮の情勢への警戒感が和らぎ市場のリスク回避姿勢が後退したことなどが豪ドル円の上昇材料となり、豪ドル円は方向感のない推移となりました。

◆前期における「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ないます。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、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ないました。
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。
当期の当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率は、「当期中の基準価額と市況の推移」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ないます。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、豪ドル建て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 (先物)	0円 (0)
有価証券取引税	—
その他費用 (保管費用) (その他)	5 (5) (0)
合 計	5

(注 1) 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、簡便法により算出した結果です。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) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

■売買および取引の状況

(1) 公 社 債

(2017年 4月18日から2017年10月16日まで)

			買 付 額	売 付 額
外 国	オ 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	
		特殊債券	15,201	14,727 (—)
		社債券	—	9,291 (—)

(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。

(2) 先物取引の種類別取引状況

(2017年 4月18日から2017年10月16日まで)

種 類 別		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外 国	債券先物取引	百万円	百万円	百万円	百万円
		—	—	2,823	2,276

(注 1) 金額は受渡し代金。
(注 2) 単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄

公 社 債

(2017年 4月18日から2017年10月16日まで)

当			期		
買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP. (オーストラリア) 3% 2027/10/21		455,183	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU (ドイツ) 2.75% 2020/4/16		626,042
WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP. (オーストラリア) 3% 2026/10/21		429,495	AUST & NZ BANK (オーストラリア) 4.5% 2018/11/6		444,904
QUEENSLAND TREASURY CORP. (オーストラリア) 2.75% 2027/8/20		424,196	EUROFIMA (国際機関) 6.25% 2018/12/28		279,387
			KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU (ドイツ) 5% 2024/3/19		198,562
			ASIAN DEVELOPMENT BANK (国際機関) 5% 2022/3/9		193,755
			RABOBANK NEDERLAND AU (オランダ) 7.25% 2018/4/20		173,305
			AUST & NZ BANK (オーストラリア) 4.25% 2018/4/17		168,999

(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 額面金額	期		末				
		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
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 192,325	千オーストラリア・ドル 199,949	千円 17,653,546	% 97.6	% －	% 47.8	% 41.8	% 8.0

(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	還	年	月	日
													外	貨					
オーストラリア		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国	債	証	券	5.7500	%	千	オーストラリア・ドル	3,000	3,368	297,427						2021/05/15
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国	債	証	券	4.5000			8,000	8,484	749,059						2020/04/15	
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国	債	証	券	3.2500			9,000	9,379	828,158						2025/04/21	
		AUSTRALIAN CAPITAL TERRITORY	地	方	債	証	券	4.0000			5,000	5,353	472,678					2024/05/22	
		LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特	殊	債	証	券	5.5000			5,000	5,597	494,176					2022/03/29	
		LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特	殊	債	証	券	2.7000			3,000	2,998	264,742					2022/09/05	
		KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特	殊	債	証	券	5.0000			8,000	8,951	790,322					2024/03/19	
		KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特	殊	債	証	券	2.7500			3,000	3,034	267,886					2020/04/16	
		Airservices Australia	特	殊	債	証	券	4.7500			4,400	4,678	413,023					2020/11/19	
		Airservices Australia	特	殊	債	証	券	2.7500			2,860	2,833	250,128					2023/05/15	
		WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特	殊	債	証	券	2.7500			7,000	7,021	619,921					2022/10/20	
		WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特	殊	債	証	券	3.0000			5,500	5,315	469,327					2027/10/21	
		WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特	殊	債	証	券	3.0000			5,000	4,883	431,128					2026/10/21	
		QUEENSLAND TREASURY CORP.	特	殊	債	証	券	5.7500			10,000	11,779	1,040,047					2024/07/22	
		QUEENSLAND TREASURY CORP.	特	殊	債	証	券	3.2500			12,000	12,099	1,068,284					2026/07/21	
		QUEENSLAND TREASURY CORP.	特	殊	債	証	券	2.7500			10,000	9,557	843,849					2027/08/20	
		INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特	殊	債	証	券	2.8000			3,000	3,035	268,027					2021/01/13	
		INTL. FIN. CORP.	特	殊	債	証	券	2.7000			5,000	5,043	445,246					2021/02/05	
		EUROPEAN INVESTMENT BANK	特	殊	債	証	券	4.7500			9,500	10,491	926,329					2024/08/07	
		EUROPEAN INVESTMENT BANK	特	殊	債	証	券	2.8000			3,000	3,033	267,823					2021/01/15	
		NORDIC INVESTMENT BK.	特	殊	債	証	券	5.0000			5,000	5,499	485,564					2022/04/19	
		COUNCIL OF EUROPE	特	殊	債	証	券	6.0000			1,065	1,171	103,413					2020/10/08	
		ASIAN DEVELOPMENT BANK	特	殊	債	証	券	5.0000			3,000	3,296	291,033					2022/03/09	
		INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK	特	殊	債	証	券	2.7000			7,000	7,039	621,484					2021/08/18	
		AFRICAN DEVELOPMENT BK.	特	殊	債	証	券	2.7500			10,000	10,089	890,810					2020/02/03	
		National Australia Bank Ltd	社	債	証	券		4.2500			4,000	4,119	363,712					2019/05/20	
		Coca-Cola Co/The	社	債	証	券		2.6000			4,750	4,766	420,832					2020/06/09	
		University of Sydney	社	債	証	券		3.7500			6,000	6,040	533,326					2025/08/28	
		Australian National University	社	債	証	券		3.9800			4,040	4,143	365,851					2025/11/18	
		RABOBANK NEDERLAND AU	社	債	証	券		7.2500			5,000	5,134	453,302					2018/04/20	
		University Of Melbourne	社	債	証	券		4.2500			4,210	4,417	390,044					2021/06/30	
		Commonwealth Bank of Australia	社	債	証	券		4.2500			3,000	3,086	272,506					2019/04/24	
		Commonwealth Bank of Australia	社	債	証	券		3.2500			10,000	10,082	890,183					2022/01/17	
		Westpac Banking Corp	社	債	証	券		4.5000			4,000	4,121	363,889					2019/02/25	
合	計	銘	柄	数	額	34銘柄				192,325	199,949	17,653,546							

(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。

(3) 先物取引の銘柄別期末残高（評価額）

銘 柄 別	当 期 末	
	買 建 額	売 建 額
外国 A-BOND(10YR) (オーストラリア)	百万円 －	百万円 1,238

(注1) 外貨建の評価額は、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) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2017年10月16日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	17,653,546	97.5
コール・ローン等、その他	458,581	2.5
投資信託財産総額	18,112,128	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16日における邦貨換算レートは、1 オーストラリア・ドル＝88.29円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産（18,081,299千円）の投資信託財産総額（18,112,128千円）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

2017年10月16日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	18,112,128,764円
コール・ローン等	148,718,090
公社債(評価額)	17,653,546,834
未収入金	11,995,168
未収利息	192,311,714
前払費用	4,322,678
差入委託証拠金	101,234,280
(B) 負債	21,234,753
未払解約金	21,234,753
(C) 純資産総額(A－B)	18,090,894,011
元本	6,339,768,450
次期繰越損益金	11,751,125,561
(D) 受益権総口数	6,339,768,450口
1万口当り基準価額(C／D)	28,536円

* 期首における元本額は6,806,623,631円、当期中における追加設定元本額は133,202,824円、同解約元本額は600,058,005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) 113,135,574円、常陽3分法ファンド76,781,430円、ダイワ世界債券ファンドVA (適格機関投資家専用) 18,442,074円、ダイワ世界債券ファンド (毎月分配型) 2,260,002,838円、ダイワ世界債券ファンド (年2回決算型) 3,513,851円、ダイワ高格付3通貨債券ファンド (毎月分配型) 44,246,396円、ダイワ高格付豪ドル債オープン (毎月分配型) 3,823,646,287円です。
* 当期末の計算口数当りの純資産額は28,536円です。

■損益の状況

当期 自2017年4月18日 至2017年10月16日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	342,506,337円
受取利息	342,360,873
その他収益金	161,173
支払利息	△ 15,709
(B) 有価証券売買損益	1,079,089,472
売買益	1,305,768,162
売買損	△ 226,678,690
(C) 先物取引等損益	28,302,516
取引益	33,351,150
取引損	△ 5,048,634
(D) その他費用	△ 3,335,155
(E) 当期損益金(A + B + C + D)	1,446,563,170
(F) 前期繰越損益金	11,143,544,421
(G) 解約差損益金	△ 1,075,244,845
(H) 追加信託差損益金	236,262,815
(I) 合計(E + F + G + H)	11,751,125,561
次期繰越損益金(I)	11,751,125,561

(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29期（決算日 2017年11月10日）

（計算期間 2017年5月11日～2017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第29期にかかる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
運用方法	①主としてカナダ・ドル建ての公社債（各種の債権や資産を担保・裏付けとして発行された証券を含みます。以下「公社債等」といいます。）およびコマーシャル・ペーパー等の短期金融商品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ないます。 ②公社債等への投資にあたっては、以下のような点に留意しながら運用を行なうことを基本とします。 イ．投資対象の格付けは、取得時においてA A格相当以上（ムーディーズでA a 3以上またはS & PでA A－以上）とすることを基本とします。 ロ．取得後、格付けの低下によってA A格相当以上でなくなった場合、委託会社の判断により当該銘柄を保有することもできますが、その範囲は、合計で信託財産の純資産総額の10％程度を上限とします。 ハ．国家機関（政府・州等を含みます。）、国際機関等、もしくはそれらに準ずると判断される機関およびそれらの代理機関等が発行・保証する公社債等を除き、一発行体当りの投資比率は、信託財産の純資産総額の10％程度を上限とします。 ニ．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）程度の範囲を基本とします。 ホ．金利リスク調整のため、カナダ・ドル建ての国債先物取引等を利用することがあります。 ③為替については、カナダ・ドル建資産の投資比率を信託財産の純資産総額の100％に近づけることを基本とします。 ④有価証券取引、為替・短期資金取引の相手方の選定は、委託会社の社内規則に則って行ないます。
株式組入制限	純資産総額の10％以下

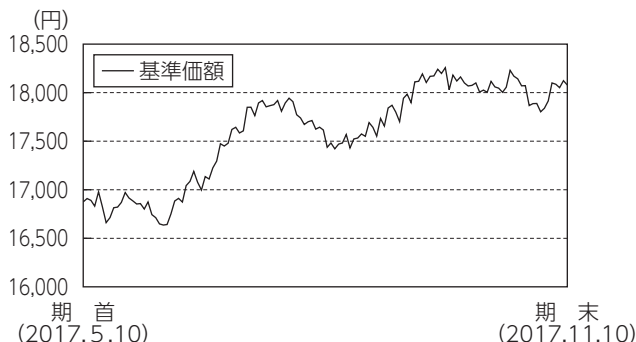
大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

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

■当期中の基準価額と市況の推移



年 月 日	基 準 価 額		シティカナダ国債 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)2017年 5 月10日	16,875	%	17,810	%	97.6	—	—
5 月末	16,857	△0.1	17,889	0.4	97.9	—	—
6 月末	17,450	3.4	18,473	3.7	97.7	—	—
7 月末	17,739	5.1	18,581	4.3	97.7	—	—
8 月末	17,656	4.6	18,593	4.4	97.7	—	—
9 月末	18,162	7.6	18,996	6.7	98.0	—	—
10 月末	17,803	5.5	18,703	5.0	97.9	—	—
(期末)2017年11月10日	18,078	7.1	19,012	6.8	97.8	—	—

(注1) 騰落率は期首比。

(注2) シティカナダ国債インデックス (円換算) は、シティ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として大和投資信託が計算したものです。

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

(注4) 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5) 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：16,875円 期末：18,078円 騰落率：7.1%

【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) したことは基準価額の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。

期首より2017年6月前半にかけては、米国のトランプ政権に対する不透明感が高まる中、市場のリスク回避姿勢が強まったことで、金利は低下しました。しかし6月半ばに入ると、BOC (カナダ銀行) 高官から早期利上げを示唆する発言が見られたことに加え、ECB (欧州中央銀行) のドラギ総裁が将来的に金融緩和策の一部を解除する可能性を示唆したことなどから、金利は上昇に転じました。その後も、堅調な国内景気を背景にBOCが7月および9月にそれぞれ0.25%ポイントの利上げを実施したことで、金利は上昇しま

した。

○為替相場

カナダ・ドルの対円為替レートは上昇しました。

期首より2017年6月前半にかけては、原油価格が下落したことに加え、トランプ政権に対する不透明感から、市場のリスク回避姿勢が強まったことで円高が進行し、カナダ・ドル円は下落しました。しかし6月半ばに入ると、BOC高官から早期利上げを示唆する発言がみられたことで、カナダ・ドル円は上昇に転じました。その後も、BOCが7月および9月に利上げを実施したことや原油価格が反発したことなどをを受けて、カナダ・ドル円は堅調に推移しました。

◆前期における「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ないました。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。金利が低下するとの見通しが強まった局面では、修正デュレーションを長期化した一方、金利が上昇するとの見通しが強まった局面では短期化するなど、経済動向や金融市場の分析に基づき対応を行ないました。

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。

当期の当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率は、「当期中の基準価額と市況の推移」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外国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)
合 計	2

(注 1) 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、簡便法により算出した結果です。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) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

■ 売買および取引の状況
公 社 債

(2017年 5月11日から2017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 282,990	千カナダ・ドル 221,946 (—)
		地方債証券	6,063	247,741 (24,129)
		特殊債券	25,000	9,945 (—)
		社債券	50,007	268,483 (631)

(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

(2017年 5月11日から2017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
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ) 1.5% 2026/6/1		10,560,354	Royal Bank of Canada (カナダ) 3.77% 2018/3/30		6,307,302
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ) 1% 2027/6/1		7,962,519	Bank of Montreal (カナダ) 6.02% 2018/5/2		5,943,277
Apple Inc (アメリカ) 2.513% 2024/8/19		4,371,655	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ) 10.5% 2021/3/15		4,612,592
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ) 2.25% 2025/6/1		3,610,113	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ) 5% 2037/6/1		4,360,208
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ) 2.75% 2048/12/1		2,424,800	BRITISH COLUMBIA (カナダ) 5.6% 2018/6/1		4,195,100
PSP Capital Inc (カナダ) 1.73% 2022/6/21		2,156,500	Province of Manitoba Canada (カナダ) 6.5% 2017/9/22		4,048,000
Province of Alberta Canada (カナダ) 3.3% 2046/12/1		500,318	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ) 2.75% 2048/12/1		4,021,407
			GE Capital Canada Funding Co (カナダ) 5.53% 2017/8/17		3,959,982
			CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ) 1.5% 2026/6/1		3,659,901
			Province of New Brunswick Canada (カナダ) 6% 2017/12/27		3,563,457

(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
カナダ	千カナダ・ドル 2,617,126	千カナダ・ドル 2,966,183	千円 265,384,447	% 97.8	% —	% 25.5	% 51.7	% 20.6

(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）

区 分	当 期	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	末 価		償 還 年 月 日
						評 価	額	
						外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
				%	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル	千円	
カナダ		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	10.5000	210,545	271,697	24,308,801	2021/03/15
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	9.7500	18,000	23,077	2,064,754	2021/06/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.7500	10,000	13,821	1,236,600	2029/06/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.7500	75,000	110,865	9,919,091	2033/06/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.0000	12,000	17,277	1,545,805	2037/06/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.0000	21,000	27,581	2,467,745	2041/06/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.2500	50,000	51,510	4,608,599	2025/06/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	100,000	96,997	8,678,321	2026/06/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.0000	85,000	78,093	6,987,047	2027/06/01
		Province of New Brunswick Canada	地 方 債 証 券	6.0000	200	201	18,000	2017/12/27
		Province of Nova Scotia Canada	地 方 債 証 券	9.6000	3,430	4,460	399,087	2022/01/30
		Province of Quebec Canada	地 方 債 証 券	9.3750	15,000	20,244	1,811,244	2023/01/16
		Province of Quebec Canada	地 方 債 証 券	4.2500	71,000	77,227	6,909,536	2021/12/01
		Province of Quebec Canada	地 方 債 証 券	1.6500	10,000	9,875	883,543	2022/03/03
		ONTARIO PROVINCE	地 方 債 証 券	9.5000	7,822	11,671	1,044,292	2025/06/02
		ONTARIO PROVINCE	地 方 債 証 券	3.1500	20,000	20,957	1,875,094	2022/06/02
		ONTARIO PROVINCE	地 方 債 証 券	4.0000	5,000	5,356	479,268	2021/06/02
		ONTARIO PROVINCE	地 方 債 証 券	2.6000	23,000	23,069	2,064,004	2027/06/02
		Province of Manitoba Canada	地 方 債 証 券	5.5000	35,000	36,423	3,258,806	2018/11/15
		City of Toronto Canada	地 方 債 証 券	6.1000	18	18	1,617	2017/12/12
		Province of Saskatchewan Canada	地 方 債 証 券	9.6000	40,683	52,890	4,732,135	2022/02/04
		PROVINCE OF SASKATCHEWAN	地 方 債 証 券	8.7500	2,000	2,867	256,560	2025/05/30
		BRITISH COLUMBIA	地 方 債 証 券	5.3000	35,000	37,079	3,317,458	2019/06/17
		BRITISH COLUMBIA	地 方 債 証 券	9.9500	50,430	63,947	5,721,406	2021/05/15
		BRITISH COLUMBIA	地 方 債 証 券	5.6000	66	67	6,047	2018/06/01
		BRITISH COLUMBIA	地 方 債 証 券	9.0000	11,860	16,805	1,503,556	2024/08/23
		BRITISH COLUMBIA	地 方 債 証 券	10.6000	49,587	61,448	5,497,815	2020/09/05
		BRITISH COLUMBIA	地 方 債 証 券	9.5000	89,400	118,062	10,563,054	2022/06/09
		BRITISH COLUMBIA	地 方 債 証 券	3.2500	25,000	26,290	2,352,211	2021/12/18
		Province of Alberta Canada	地 方 債 証 券	2.5500	72,000	73,392	6,566,425	2022/12/15
		Province of Alberta Canada	地 方 債 証 券	2.2000	130,000	126,722	11,337,879	2026/06/01
		Province of Alberta Canada	地 方 債 証 券	3.3000	6,000	6,254	559,591	2046/12/01
		PSP Capital Inc	特 殊 債 券	3.0300	20,000	20,697	1,851,832	2020/10/22
		PSP Capital Inc	特 殊 債 券	3.2900	25,000	26,495	2,370,552	2024/04/04
		PSP Capital Inc	特 殊 債 券	1.7300	25,000	24,647	2,205,234	2022/06/21
		CPPIB Capital Inc	特 殊 債 券	1.1000	20,000	19,855	1,776,444	2019/06/10
		CPPIB Capital Inc	特 殊 債 券	1.4000	20,000	19,823	1,773,563	2020/06/04
		CDP Financial Inc	特 殊 債 券	4.6000	20,000	21,419	1,916,393	2020/07/15
		Mun Fin Auth of British Columbia	特 殊 債 券	5.1000	38,685	40,112	3,588,828	2018/11/20
		CANADA HOUSING TRUST	特 殊 債 券	1.7500	15,000	14,884	1,331,689	2022/06/15
		Toronto-Dominion Bank/The	社 債 券	2.6210	15,000	15,240	1,363,522	2021/12/22
		Toronto-Dominion Bank/The	社 債 券	2.4470	10,000	10,093	903,092	2019/04/02
		Toronto-Dominion Bank/The	社 債 券	1.6800	67,000	66,075	5,911,766	2021/06/08
		Toronto-Dominion Bank/The	社 債 券	2.0450	10,000	9,983	893,223	2021/03/08
		GE Capital Canada Funding Co	社 債 券	5.6800	164,000	175,029	15,659,844	2019/09/10
		Apple Inc	社 債 券	2.5130	50,000	49,913	4,465,760	2024/08/19
		Canadian Imperial Bank of Commerce/Canad	社 債 券	1.7000	10,000	10,008	895,451	2018/10/09
		HYDRO QUEBEC	社 債 券	10.5000	24,660	32,466	2,904,766	2021/10/15
		HYDRO QUEBEC	社 債 券	11.0000	245,000	305,282	27,313,602	2020/08/15
		HYDRO QUEBEC	社 債 券	5.5000	21,450	22,127	1,979,776	2018/08/15

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
		HYDRO QUEBEC	社	債	券	9.6250		%	千カナダ・ドル	30,835		41,003		千円	3,668,551							2022/07/15
		Ontario Electricity Financial Corp	社	債	券	10.1250			88,681		115,504		10,334,173								2021/10/15	
		Ontario Electricity Financial Corp	社	債	券	8.9000			60,274		78,579		7,030,536								2022/08/18	
		Ontario Electricity Financial Corp	社	債	券	10.0000			13,100		15,459		1,383,132								2020/02/06	
		Ontario Electricity Financial Corp	社	債	券	9.0000			5,400		7,779		696,018								2025/05/26	
		Bank of Montreal	社	債	券	6.0200			145,000		148,091		13,249,737								2018/05/02	
		Royal Bank of Canada	社	債	券	3.7700			95,000		95,860		8,576,656								2018/03/30	
		Royal Bank of Canada	社	債	券	1.5900			52,000		51,695		4,625,223								2020/03/23	
		Royal Bank of Canada	社	債	券	1.4000			30,000		29,879		2,673,336								2019/04/26	
		Royal Bank of Canada	社	債	券	2.3330			12,000		11,918		1,066,328								2023/12/05	
合	計	銘	柄	数	額	60銘柄				2,617,126		2,966,183		265,384,447								

(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

2017年11月10日現在

項	目	当		期		末	
		評	価	額	比	率	
				千円		%	
公社債				265,384,447		97.7	
コール・ローン等、その他				6,222,359		2.3	
投資信託財産総額				271,606,806		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＝89.47円です。
 (注3) 当期末における外貨建純資産（270,690,817千円）の投資信託財産総額（271,606,806千円）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

2017年11月10日現在

項	目	当		期		末	
		評	価	額	比	率	
(A) 資産				271,606,806,922円			
コール・ローン等				2,606,713,289			
公社債(評価額)				265,384,447,717			
未収利息				3,471,524,250			
前払費用				52,565,341			
差入委託証拠金				91,556,325			
(B) 負債				323,892,079			
未払解約金				323,892,079			
(C) 純資産総額(A－B)				271,282,914,843			
元本				150,059,618,485			
次期繰越損益金				121,223,296,358			
(D) 受益権総口数				150,059,618,485口			
1万口当り基準価額(C／D)				18,078円			

＊期首における元本額は175,404,446,372円、当期中における追加設定元本額は354,004,106円、同解約元本額は25,698,831,993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）176,194,863円、常陽3分法ファンド120,048,644円、ダイワ高格付カナダドル債オープン（年1回決算型）1,521,118,549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）105,823,528円、ダイワ世界債券ファンドV A（適格機関投資家専用）28,889,444円、ダイワ世界債券ファンド（毎月分配型）3,499,413,334円、ダイワ・グローバル債券ファンド（年2回決算型）56,333,468円、ダイワ世界債券ファンド（年2回決算型）5,009,245円、ダイワ高格付カナダドル債オープン（毎月分配型）131,732,580,283円、ダイワ・グローバル債券ファンド（毎月分配型）12,814,207,127円です。
 ＊当期末の計算口数当りの純資産額は18,078円です。

■損益の状況

当期 自2017年5月11日 至2017年11月10日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	7,687,451,784円
受取利息	7,687,640,461
支払利息	△ 188,677
(B) 有価証券売買損益	12,164,376,187
売買益	21,852,708,455
売買損	△ 9,688,332,268
(C) その他費用	△ 36,145,176
(D) 当期損益金(A + B + C)	19,815,682,795
(E) 前期繰越損益金	120,594,565,456
(F) 解約差損益金	△ 19,472,062,631
(G) 追加信託差損益金	285,110,738
(H) 合計(D + E + F + G)	121,223,296,358
次期繰越損益金(H)	121,223,296,358

(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29期（決算日 2018年1月5日）

（計算期間 2017年7月6日～2018年1月5日）

ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンドの第29期にかかる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
運 用 方 法	①主としてヨーロッパの通貨建ての公社債（各種の債権や資産を担保・裏付けとして発行された証券を含みます。以下「公社債等」といいます。）およびコマーシャル・ペーパー等の短期金融商品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ないます。 ②公社債等への投資にあたっては、以下のような点に留意しながら運用を行なうことを基本とします。 イ. 各通貨圏別の投資比率については、北欧・東欧通貨圏の通貨を信託財産の純資産総額の60％程度、ユーロ等を信託財産の純資産総額の40％程度とすることを基本とします。（ただし、北欧・東欧通貨圏の対象通貨がユーロに統合される場合は、統合される通貨で実際に投資されている比率をユーロで実際に投資されている比率に加算した比率に基づいて各通貨圏別の配分比率を見直します。） ロ. 投資対象の格付けは、取得時においてA A格相当以上とすることを基本とします。 ハ. ただし、国家機関（政府・州等を含みます。）、国際機関等、もしくはそれらに準ずると判断される機関およびそれらの代理機関等が発行・保証する公社債等（以下「国家機関等の公社債等」といいます。）については、取得時においてA格相当以上とすることを基本とします。 ニ. 国家機関等の公社債等を除き、一発行体当りの投資比率は、信託財産の純資産総額の10％程度を上限とします。 ホ. 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）程度の範囲を基本とします。 ヘ. 金利リスク調整のため、ヨーロッパの通貨建ての国債先物取引等を利用することがあります。 ③為替については、ヨーロッパの通貨建資産の投資比率を信託財産の純資産総額の100％に近づけることを基本とします。
株 式 組 入 制 限	純資産総額の10％以下

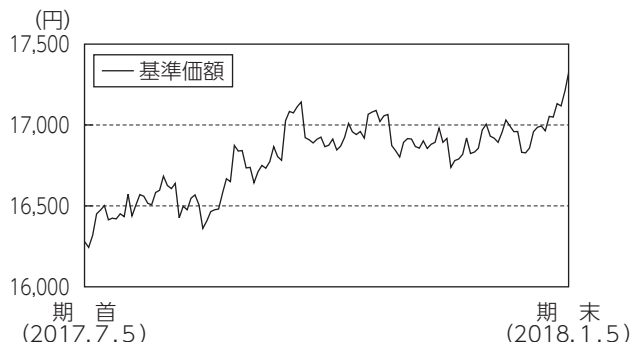
大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

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

■当期中の基準価額と市況の推移



年 月 日	基準価額		FTSE 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)2017年 7月5日	16,278	—	17,588	—	98.0	—
7月末	16,507	1.4	17,736	0.8	98.0	—
8月末	16,839	3.4	18,115	3.0	97.4	—
9月末	16,912	3.9	18,255	3.8	97.8	—
10月末	16,802	3.2	18,247	3.7	97.1	—
11月末	16,856	3.6	18,441	4.8	98.0	—
12月末	17,118	5.2	18,696	6.3	98.2	—
(期末)2018年 1月5日	17,332	6.5	18,842	7.1	98.1	—

(注1) 騰落率は期首比。

(注2) FTSE 欧州世界国債インデックス (円換算) は、FTSE 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として大和投資信託が計算したものです。FTSE 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) 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5) 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：16,278円 期末：17,332円 騰落率：6.5%

【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投資している通貨が円に対して上昇したことが基準価額の上昇要因となりました。

◆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、期を通して金利はおおむね横ばいから低下 (債券価格は上昇) となりました。

期首より、北朝鮮に関する地政学リスクが意識されたことなどから金利は低下傾向となりました。2017年9月に入ると、FOMC (米国連邦公開市場委員会) で2017年中の追加利上げの可能性が示唆されたことなどから金利は上昇しましたが、その後はECB (欧州中央銀行) が量的緩和の延長を決定する中で金利はおおむね低下傾向となりました。12月半ば以降は、米国で税制改革法が成

立し市場のリスク選好度が高まったことなどを受けて、金利は上昇傾向となりました。

○為替相場

為替相場は、期を通して上昇 (円安) しました。

期首より、ドラギECB総裁の講演において、ユーロ高に対する懸念が示されなかったことなどを受けて、為替相場は円安ユーロ高傾向となりました。2017年9月に入っても、北朝鮮情勢への警戒感が和らぎ市場のリスク回避姿勢が後退したことなどから円安傾向が続きました。その後は、ユーロはおおむね横ばいで推移した一方、住宅市場への懸念などから北欧通貨は下落傾向となるなど、通貨によってまちまちな動きとなりました。12月半ば以降は、米国で税制改革法が成立し市場のリスク選好度が高まったことなどを受けて、円安傾向となりました。

◆前期における「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ないました。

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、「当期中の基準価額と市況の推移」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)	5 (5)
(その他)	(0)
合 計	5

(注 1) 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、簡便法により算出した結果です。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) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

■ 売買および取引の状況
 公社債

(2017年7月6日から2018年1月5日まで)

			買 付 額	売 付 額
外 国	デンマーク	国債証券	千デンマーク・クローネ －	千デンマーク・クローネ 82,073 (－)
	ノルウェー	国債証券	千ノルウェー・クローネ 39,637	千ノルウェー・クローネ 18,781 (－)
		特殊債券	－	31,530 (41,000)

■ 主要な売買銘柄
 公 社 債

(2017年7月6日から2018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
FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	2.75% 2027/10/25	1,704,834	Belgium Government Bond (ベルギー)	3.75% 2020/9/28	3,434,120
GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ)	1.5% 2023/2/15	1,507,957	Kommuninvest I Sverige AB (スウェーデン)	2.5% 2020/12/1	3,003,173
Sveriges Sakerstallda Obligationer AB (スウェーデン)	2% 2026/6/17	1,408,157	Belgium Government Bond (ベルギー)	2.6% 2024/6/22	1,675,956
Kommuninvest I Sverige AB (スウェーデン)	1% 2024/10/2	1,355,706	DANISH GOVERNMENT BOND (デンマーク)	3% 2021/11/15	1,450,947
NORWEGIAN GOVERNMENT BOND (ノルウェー)	2% 2023/5/24	538,281	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	3.5% 2020/4/25	1,180,832
Poland Government Bond (ポーランド)	2.5% 2027/7/25	377,000	SWEDISH GOVERNMENT BOND (スウェーデン)	3.5% 2022/6/1	1,124,888
			Poland Government Bond (ポーランド)	5.25% 2020/10/25	1,025,829
			EUROPEAN INVESTMENT BANK (国際機関)	3% 2020/2/4	445,423
			NORWEGIAN GOVERNMENT BOND (ノルウェー)	3.75% 2021/5/25	265,950
			FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	3.25% 2021/10/25	153,362

(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 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 81,827 (－)
		特殊債券	100,126	221,448 (－)
		社債券	103,541	(－)
	ポーランド	国債証券	千ポーランド・ズロチ 12,047	千ポーランド・ズロチ 41,201 (－)
	ユーロ (ベルギー)	国債証券	千ユーロ －	千ユーロ 38,687 (－)
	ユーロ (フランス)	国債証券	千ユーロ 12,634	千ユーロ 9,887 (－)
国	ユーロ (ドイツ)	国債証券	千ユーロ 11,481	千ユーロ (－)
	ユーロ (ユーロ 通貨計)	国債証券	千ユーロ 24,115	千ユーロ 48,575 (－)

(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。

■組入資産明細表
(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

区 分	作 成 期 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
デンマーク	千デンマーク・クローネ 581,000	千デンマーク・クローネ 712,152	千円 13,032,386	% 18.9	% －	% 12.7	% 6.1	% 0.1
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 563,000	千ノルウェー・クローネ 592,933	8,295,145	12.0	－	4.4	4.6	3.1
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 805,000	千スウェーデン・クローネ 839,849	11,657,106	16.9	－	11.4	5.5	－
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 268,000	千ポーランド・ズロチ 283,033	9,306,129	13.5	－	7.1	6.4	－
ユーロ（アイルランド）	千ユーロ 50,000	千ユーロ 64,388	8,774,180	12.7	－	12.7	－	－
ユーロ（オランダ）	千ユーロ 15,000	千ユーロ 15,312	2,086,627	3.0	－	－	－	3.0
ユーロ（ベルギー）	千ユーロ 14,000	千ユーロ 16,203	2,208,045	3.2	－	3.2	－	－
ユーロ（フランス）	千ユーロ 68,500	千ユーロ 78,475	10,693,910	15.5	－	2.5	13.0	－
ユーロ（ドイツ）	千ユーロ 10,500	千ユーロ 11,394	1,552,770	2.3	－	2.3	－	－
ユーロ（小計）	158,000	185,774	25,315,534	36.8	－	20.7	13.0	3.0
合 計	－	－	67,606,301	98.1	－	56.3	35.6	6.3

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

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

当		期			末			
区 分		銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日	
						外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
デンマーク		DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	7.0000	千デンマーク・クローネ 188,000	千デンマーク・クローネ 276,726	千円 5,064,096	2024/11/10
		DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.0000	5,000	5,426	99,299	2019/11/15
		DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.0000	203,000	228,900	4,188,884	2021/11/15
		DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	185,000	201,098	3,680,106	2023/11/15
通貨小計	銘 柄 数 金 額	4銘柄			581,000	712,152	13,032,386	
ノルウェー		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.7500	千ノルウェー・クローネ 85,000	千ノルウェー・クローネ 93,189	1,303,724	2021/05/25
		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.0000	38,000	39,713	555,585	2023/05/24
		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.0000	135,000	149,135	2,086,410	2024/03/14
		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.7500	25,000	25,679	359,252	2025/03/13
		EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	2.5000	50,000	50,035	699,989	2018/01/17
		EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	3.0000	30,000	31,320	438,166	2020/02/04
		EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	1.5000	50,000	50,610	708,033	2022/05/12
		Cooperatieve Rabobank UA RABOBANK NEDERLAND	社 債 券 社 債 券	1.5000 2.6250	50,000 100,000	50,543 102,708	707,096 1,436,884	2020/01/20 2019/09/02
通貨小計	銘 柄 数 金 額	9銘柄			563,000	592,933	8,295,145	
スウェーデン		SWEDISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.5000	千スウェーデン・クローネ 25,000	千スウェーデン・クローネ 28,980	402,242	2022/06/01
		SWEDISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	50,000	53,870	747,715	2023/11/13
		Kommuninvest i Sverige AB	特 殊 債 券	2.5000	75,000	80,381	1,115,691	2020/12/01

ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド

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			
								%	千	ス	ウ	ェ	ー	デ	ン	・	ク	ロ	ー	ネ	千	ス	ウ	ェ	ー	デ	ン	・	ク	ロ	ー	ネ	千	円
								1.0000	105,000				108,042				1,499,635															2021/09/15		
								1.0000	100,000				99,965				1,387,514															2024/10/02		
								3.5000	50,000				55,108				764,899															2021/01/14		
								1.2500	200,000				204,968				2,844,955															2025/05/12		
								1.7500	100,000				104,828				1,455,012															2026/11/12		
								2.0000	100,000				103,706				1,439,439															2026/06/17		
通貨小計	銘	柄	数									805,000				839,849					11,657,106													
ポーランド												千	ポ	ー	ラ	ン	ド	・	ズ	ロ	チ	千	ポ	ー	ラ	ン	ド	・	ズ	ロ	チ			
								2.5000	13,000				12,217				401,708																2027/07/25	
								5.2500	40,000				43,632				1,434,620																2020/10/25	
								5.7500	80,000				90,368				2,971,299																2021/10/25	
								3.2500	135,000				136,815				4,498,501																2025/07/25	
通貨小計	銘	柄	数									268,000				283,033					9,306,129													
ユーロ (アイルランド)												千	ユ	ー	ロ		千	ユ	ー	ロ														
								5.4000	30,000				40,486				5,517,095																2025/03/13	
								3.9000	10,000				11,978				1,632,337																2023/03/20	
								3.4000	10,000				11,923				1,624,747																2024/03/18	
国 小 計	銘	柄	数									50,000				64,388					8,774,180													
ユーロ (オランダ)												千	ユ	ー	ロ		千	ユ	ー	ロ														
								1.7500	15,000				15,312				2,086,627																2019/01/22	
国 小 計	銘	柄	数									15,000				15,312					2,086,627													
ユーロ (ベルギー)												千	ユ	ー	ロ		千	ユ	ー	ロ														
								2.6000	14,000				16,203				2,208,045																2024/06/22	
国 小 計	銘	柄	数									14,000				16,203					2,208,045													
ユーロ (フランス)												千	ユ	ー	ロ		千	ユ	ー	ロ														
								3.2500	24,000				27,225				3,710,065																2021/10/25	
								3.0000	34,000				38,677				5,270,520																2022/04/25	
								2.7500	10,500				12,573				1,713,324																2027/10/25	
国 小 計	銘	柄	数									68,500				78,475					10,693,910													
ユーロ (ドイツ)												千	ユ	ー	ロ		千	ユ	ー	ロ														
								1.5000	10,500				11,394				1,552,770																2023/02/15	
国 小 計	銘	柄	数									10,500				11,394					1,552,770													
通貨小計	銘	柄	数																															
												158,000				185,774					25,315,534													
合 計	銘	柄	数																															
																					67,606,301													

(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

2018年1月5日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	67,606,301	98.1
コール・ローン等、その他	1,280,060	1.9
投資信託財産総額	68,886,362	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=18.30円、1 ノルウェー・クローネ=13.99円、1 スウェーデン・クローネ=13.88円、1 ポーランド・ズロチ=32.88円、1 ユーロ=136.27円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産（68,764,507千円）の投資信託財産総額（68,886,362千円）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

2018年1月5日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	68,886,362,636円
コール・ローン等	270,585,390
公社債(評価額)	67,606,301,877
未収利息	838,092,682
前払費用	28,452,713
差入委託証拠金	142,929,974
(B) 負債	1,779,216
未払解約金	1,779,216
(C) 純資産総額(A－B)	68,884,583,420
元本	39,743,089,599
次期繰越損益金	29,141,493,821
(D) 受益権総口数	39,743,089,599口
1万口当り基準価額(C／D)	17,332円

*期首における元本額は45,031,675,749円、当期中における追加設定元本額は14,890,555円、同解約元本額は5,303,476,705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）303,729,067円、ダイワ世界債券ファンドV A（適格機関投資家専用）50,208,283円、ダイワ世界債券ファンド（毎月分配型）6,041,855,393円、ダイワ・グローバル債券ファンド（年2回決算型）152,987,723円、ダイワ世界債券ファンド（年2回決算型）8,459,796円、ダイワ・グローバル債券ファンド（毎月分配型）33,185,849,337円です。
*当期末の計算口数当りの純資産額は17,332円です。

■損益の状況

当期 自2017年7月6日 至2018年1月5日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	1,022,567,015円
受取利息	1,022,902,523
支払利息	△ 335,508
(B) 有価証券売買損益	3,442,920,827
売買益	3,994,880,132
売買損	△ 551,959,305
(C) その他費用	△ 21,100,910
(D) 当期損益金(A + B + C)	4,444,386,932
(E) 前期繰越損益金	28,270,901,146
(F) 解約差損益金	△ 3,583,794,324
(G) 追加信託差損益金	10,000,067
(H) 合計(D + E + F + G)	29,141,493,821
次期繰越損益金(H)	29,141,493,821

(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・オセアニア債券マザーファンド

運用報告書 第29期（決算日 2018年1月22日）

（計算期間 2017年7月21日～2018年1月22日）

ダイワ・オセアニア債券マザーファンドの第29期にかかる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
運 用 方 法	①主としてオセアニアの通貨建ての公社債（各種の債権や資産を担保・裏付けとして発行された証券を含みます。以下「公社債等」といいます。）およびコマーシャル・ペーパー等の短期金融商品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ないます。 ②公社債等への投資にあたっては、以下のような点に留意しながら運用を行なうことを基本とします。 イ. 各通貨別の投資比率については、ニュージーランド・ドルを信託財産の純資産総額の60％程度、オーストラリア・ドルを信託財産の純資産総額の40％程度とすることを基本とします。 ロ. 投資対象の格付けは、取得時においてA A格相当以上とすることを基本とします。 ハ. ただし、国家機関（政府・州等を含みます。）、国際機関等、もしくはそれらに準ずると判断される機関およびそれらの代理機関等が発行・保証する公社債等（以下「国家機関等の公社債等」といいます。）については、取得時においてA格相当以上とすることを基本とします。 ニ. 国家機関等の公社債等を除き、一発行体当りの投資比率は、信託財産の純資産総額の10％程度を上限とします。 ホ. 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）程度の範囲を基本とします。 ヘ. 金利リスク調整のため、オセアニアの通貨建ての国債先物取引等を利用することがあります。 ③為替については、オセアニアの通貨建資産の投資比率を信託財産の純資産総額の100％に近づけることを基本とします。
株 式 組 入 制 限	純資産総額の10％以下

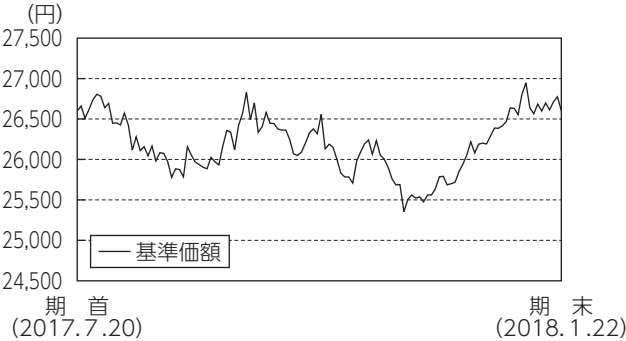
大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

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

■当期中の基準価額と市況の推移



年 月 日	基 準 価 額	F T S E オーストラリア国債 インデックス (円換算)		F T S E ニュージーランド国債 インデックス (円換算)		公 社 債 組 入 比 率	債 券 先 物 率 比
		騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	(参考指数)		
(期首) 2017年 7 月20日	円 26,601	% －	24,498	% －	26,893	% 97.6	% 4.8
7 月末	26,641	0.2	24,271	△0.9	27,076	0.7	97.6
8 月末	26,052	△2.1	24,194	△1.2	26,111	△2.9	97.2
9 月末	26,448	△0.6	24,277	△0.9	26,695	△0.7	97.1
10月末	25,708	△3.4	24,112	△1.6	25,544	△5.0	98.0
11月末	25,562	△3.9	23,930	△2.3	25,504	△5.2	97.6
12月末	26,632	0.1	24,561	0.3	26,772	△0.5	98.1
(期末) 2018年 1 月22日	26,601	0.0	24,497	△0.0	26,705	△0.7	98.1

(注1) 騰落率は期首比。
(注2) F T S E オーストラリア国債インデックス (円換算) は、F T S E オーストラリア国債インデックス (オーストラリア・ドルベース) のデータをもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和投資信託が計算したものです。
(注3) F T S E ニュージーランド国債インデックス (円換算) は、F T S E ニュージーランド国債インデックス (ニュージーランド・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として大和投資信託が計算したものです。
(注4) F T S E オーストラリア国債インデックス (オーストラリア・ドルベース) および F T S E ニュージーランド国債インデックス (ニュージーランド・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5) 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

【基準価額・騰落率】

期首：26,601円 期末：26,601円 騰落率：0.0%

【基準価額の主な変動要因】

投資している債券の利息収入が基準価額の上昇要因となった一方で、オセアニア通貨が円に対して下落したことが基準価額の下落要因となりました。

◆投資環境について

○オセアニア債券市況

オセアニア債券市況は、期を通して金利はおおむね横ばいから上昇となりました。

期首より、米国トランプ政権の政策実行能力への懸念が高まった

ことや、北朝鮮に関する地政学リスクが意識されたことなどが金利低下の材料となりました。2017年9月に入ると、F O M C (米国連邦公開市場委員会) で2017年内の追加利上げの可能性が示唆されたことなどから金利は上昇しましたが、その後はE C B (欧州中央銀行) が量的緩和の延長を決定する中で金利は低下しました。12月以降は、米国の税制改革法が成立したことを背景に市場のリスク選好度が強まったことなどから、金利は上昇傾向となりました。

○為替相場

オセアニア通貨は、期を通して下落 (円高) しました。

期首より、北朝鮮に関する地政学リスクが意識されたことなどが円高の材料となったほか、ニュージーランドでは中央銀行高官から為替市場への介入の可能性を示唆する発言があったことなどが、ニュージーランド・ドルの下落材料となりました。2017年9月に

入ると、北朝鮮の情勢への警戒感が和らいだことなどから円安傾向となりました。その後は、オーストラリアのCPI（消費者物価指数）が市場予想を下回ったことや、ニュージーランドの政権交代で政治的な先行き不透明感が強まったことなどから、オセアニア通貨は下落しました。12月以降は、オーストラリアやニュージーランドの経済指標に堅調なものが見られたことなどから、オセアニア通貨は上昇しました。

◆前期における「今後の運用方針」

ポートフォリオの通貨配分について、ニュージーランド・ドル建資産を60％程度、オーストラリア・ドル建資産を40％程度とすることを基本とします。

ポートフォリオの修正デュレーションは、各国の経済情勢や金融政策、商品市況などを勘案しつつ、3（年）程度から7（年）程度の範囲で対応する方針です。

◆ポートフォリオについて

主としてオセアニアの通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ないました。

ポートフォリオの通貨配分について、60％程度をニュージーランド・ドル建資産へ、40％程度をオーストラリア・ドル建資産へ投資しました。

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。債券種別構成に関しては、国債の組入比率を高めに保ちつつ、ポートフォリオ利回りを高めるべく州債や事業債も組み入れました。

◆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。

当期の当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率は、「当期中の基準価額と市況の推移」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国債以外の債券（州債、事業債等）が投資対象に含まれるという特徴があります。参考指数はオセアニア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》

ポートフォリオの通貨配分について、ニュージーランド・ドル建資産を60％程度、オーストラリア・ドル建資産を40％程度とすることを基本とします。

ポートフォリオの修正デュレーションは、各国の経済情勢や金融政策、商品市況などを勘案しつつ、3（年）程度から7（年）程度の範囲で対応する方針です。

■1万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料 (先物)	0円 (0)
有価証券取引税	－
その他費用 (保管費用)	5 (5)
合 計	5

(注1) 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、簡便法により算出した結果です。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) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

■売買および取引の状況

(1) 公 社 債

(2017年7月21日から2018年1月22日まで)

			買 付 額	売 付 額
外 国	オーストラリア	国債証券	千オーストラリア・ドル 7,160	千オーストラリア・ドル 14,120 (－)
		特殊債券	15,125	32,840 (－)
	ニュージーランド	国債証券	千ニュージーランド・ドル 13,843	千ニュージーランド・ドル 31,626 (－)
		特殊債券	14,548	10,261 (－)

(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。

(2) 先物取引の種別別取引状況

(2017年7月21日から2018年1月22日まで)

種 類 別		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外国	債券先物取引	百万円 5,258	百万円 5,928	百万円 －	百万円 －

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄
公 社 債

(2017年7月21日から2018年1月22日まで)

当			期		
買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
NEW SOUTH WALES TREASURY CORP. (オーストラリア) 3% 2027/5/20		1,338,157	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND (ニュージーランド) 6% 2021/5/15		2,537,760
NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND (ニュージーランド) 4.5% 2027/4/15		815,342	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP. (オーストラリア) 3% 2026/10/21		1,311,868
INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT (国際機関) 3% 2023/2/2		803,779	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT (国際機関) 3.75% 2020/2/10		827,693
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア) 3% 2047/3/21		622,582	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU (ドイツ) 2.75% 2020/4/16		796,462
INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT (国際機関) 3.375% 2022/1/25		355,664	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア) 2.75% 2019/10/21		618,211
NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND (ニュージーランド) 2.75% 2037/4/15		277,121	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア) 3.25% 2025/4/21		373,262
			LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK (ドイツ) 4.75% 2024/4/8		292,848
			KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU (ドイツ) 6% 2020/8/20		292,160
			AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア) 3% 2047/3/21		236,906
			KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU (ドイツ) 6.25% 2021/5/19		199,125

(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
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 235,330	千オーストラリア・ドル 244,508	千円 21,646,331	% 38.2	% －	% 18.0	% 16.0	% 4.2
ニュージーランド	千ニュージーランド・ドル 386,995	千ニュージーランド・ドル 419,989	33,876,345	59.8	－	40.6	17.8	1.5
合 計	－	－	55,522,676	98.1	－	58.6	33.8	5.7

(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。

ダイワ・オセアニア債券マザーファンド

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
オーストラリア	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	8,000	8,277	732,823	2025/04/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.0000	5,000	4,555	403,258	2047/03/21
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特 殊 債 券	4.2500	2,000	2,127	188,390	2023/01/24
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特 殊 債 券	2.7000	5,000	4,974	440,396	2022/09/05
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 券	6.0000	2,000	2,177	192,765	2020/08/20
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 券	6.2500	8,000	8,925	790,183	2021/05/19
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 券	2.7500	14,000	14,109	1,249,124	2020/04/16
	Airservices Australia	特 殊 債 券	4.7500	4,400	4,646	411,314	2020/11/19
	Airservices Australia	特 殊 債 券	2.7500	1,810	1,785	158,027	2023/05/15
	Australian Postal Corp	特 殊 債 券	5.0000	2,700	2,849	252,297	2020/11/13
	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特 殊 債 券	7.0000	2,000	2,297	203,372	2021/07/15
	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特 殊 債 券	5.0000	7,000	7,894	698,927	2025/07/23
	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特 殊 債 券	3.0000	10,000	9,694	858,245	2027/10/21
	NEW SOUTH WALES TREASURY CORP.	特 殊 債 券	3.0000	15,000	14,825	1,312,532	2027/05/20
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	4.2500	6,000	6,449	570,938	2023/07/21
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	4.7500	10,000	11,139	986,215	2025/07/21
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	2.7500	15,000	14,350	1,270,489	2027/08/20
	Northern Territory Treasury Corp	特 殊 債 券	6.0000	3,000	3,594	318,216	2026/03/15
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	4.7500	4,500	4,934	436,888	2024/08/07
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	2.8000	5,000	5,038	446,067	2021/01/15
	EUROFIMA	特 殊 債 券	5.5000	10,000	10,695	946,837	2020/06/30
	AFRICAN DEVELOPMENT BK.	特 殊 債 券	5.2500	10,000	10,962	970,492	2022/03/23
	Coca-Cola Co/The	社 債	2.6000	4,750	4,763	421,699	2020/06/09
	University of Sydney	社 債	3.7500	12,000	12,074	1,068,967	2025/08/28
	Australian National University	社 債	3.9800	7,960	8,198	725,790	2025/11/18
	GE Capital Australia Funding Pty Ltd	社 債	5.2500	5,000	5,304	469,642	2020/09/04
	RABOBANK NEDERLAND(AUST)	社 債	5.5000	5,000	5,524	489,066	2024/04/11
	Svenska Handelsbanken AB	社 債	4.5000	5,000	5,129	454,105	2019/04/10
	University Of Melbourne	社 債	4.2500	4,210	4,400	389,606	2021/06/30
	National Australia Bank Ltd	社 債	4.7500	7,000	7,278	644,380	2019/11/25
	AUST & NZ BANK	社 債	4.7500	7,000	7,238	640,848	2019/08/06
	Commonwealth Bank of Australia	社 債	7.2500	5,000	5,464	483,776	2020/02/05
	Commonwealth Bank of Australia	社 債	5.0000	7,000	7,287	645,155	2019/09/24
	Commonwealth Bank of Australia	社 債	3.2500	10,000	10,067	891,266	2022/01/17
	Westpac Banking Corp	社 債	7.2500	5,000	5,469	484,219	2020/02/11
通貨小計	銘 柄 数 額	35銘柄		235,330	244,508	21,646,331	
ニュージーランド	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	6.0000	45,000	50,366	4,062,541	2021/05/15
	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.5000	97,000	111,141	8,964,683	2023/04/15
	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.5000	39,000	43,749	3,528,796	2027/04/15
	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.7500	4,000	3,614	291,508	2037/04/15
	NZ LOCAL GOV'T FUND AGENC	地 方 債 証 券	5.5000	40,000	44,565	3,594,661	2023/04/15
	NZ LOCAL GOV'T FUND AGENC	地 方 債 証 券	4.5000	30,000	31,588	2,547,928	2027/04/15
	NZ LOCAL GOV'T FUND AGENC	地 方 債 証 券	2.7500	20,000	18,999	1,532,523	2025/04/15
	Auckland Council	地 方 債 証 券	4.0170	7,495	7,753	625,391	2020/09/24
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特 殊 債 券	4.0000	20,000	20,611	1,662,547	2020/01/30
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特 殊 債 券	5.3750	10,000	11,072	893,091	2023/04/23
	KOMMUNALBANKEN	特 殊 債 券	5.1250	5,000	5,353	431,813	2021/05/14
	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特 殊 債 券	4.6250	10,000	10,622	856,770	2021/10/06
	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特 殊 債 券	3.3750	4,500	4,574	368,977	2022/01/25
	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特 殊 債 券	3.0000	10,000	9,956	803,123	2023/02/02
	INTL. FIN. CORP.	特 殊 債 券	3.0000	10,000	10,076	812,794	2021/05/06
	NORDIC INVESTMENT BK.	特 殊 債 券	4.1250	10,000	10,341	834,129	2020/03/19
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	3.8750	5,000	5,140	414,612	2020/01/28
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	3.5000	10,000	10,083	813,302	2024/05/30
	Westpac Securities NZ Ltd	社 債	5.1250	10,000	10,378	837,145	2019/10/03
通貨小計	銘 柄 数 額	19銘柄		386,995	419,989	33,876,345	
合 計	銘 柄 数 額	54銘柄				55,522,676	

(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。

(3) 先物取引の銘柄別残高（評価額）

銘 柄 別	当 期 末	
	買 建 額	売 建 額
外国 A-BOND(10YR) (オーストラリア)	百万円 2,249	百万円 －

(注1) 外貨建の評価額は、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) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2018年1月22日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	55,522,676	96.3
コール・ローン等、その他	2,140,102	3.7
投資信託財産総額	57,662,779	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22日における邦貨換算レートは、1オーストラリア・ドル＝88.53円、1ニュージーランド・ドル＝80.66円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産（56,790,498千円）の投資信託財産総額（57,662,779千円）に対する比率は、98.5%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2018年1月22日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	61,116,754,999円
コール・ローン等	379,765,340
公社債(評価額)	55,522,676,929
未収入金	4,289,341,334
未収利息	667,992,165
前払費用	5,407,670
差入委託証拠金	251,571,561
(B) 負債	4,500,722,692
未払金	4,323,243,909
未払解約金	177,478,783
(C) 純資産総額(A－B)	56,616,032,307
元本	21,283,542,782
次期繰越損益金	35,332,489,525
(D) 受益権総口数	21,283,542,782口
1万口当り基準価額(C／D)	26,601円

* 期首における元本額は23,110,741,934円、当期中における追加設定元本額は8,902,197円、同解約元本額は1,836,101,349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・グローバル債券ファンド（年2回決算型）98,148,413円、ダイワ・グローバル債券ファンド（毎月分配型）21,185,394,369円です。
* 当期末の計算口数当りの純資産額は26,601円です。

■損益の状況

当期 自2017年7月21日 至2018年1月22日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	1,250,917,895円
受取利息	1,250,548,367
その他収益金	396,075
支払利息	△ 26,547
(B) 有価証券売買損益	△ 1,247,714,397
売買益	73,739,337
売買損	△ 1,321,453,734
(C) 先物取引等損益	△ 25,345,997
取引益	37,628,030
取引損	△ 62,974,027
(D) その他費用	△ 10,645,543
(E) 当期損益金(A + B + C + D)	△ 32,788,042
(F) 前期繰越損益金	38,366,308,658
(G) 解約差損益金	△ 3,015,074,043
(H) 追加信託差損益金	14,042,952
(I) 合計(E + F + G + H)	35,332,489,525
次期繰越損益金(I)	35,332,489,525

(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。