

# 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28期

(決算日 2022年10月5日)

(作成対象期間 2022年4月6日～2022年10月5日)

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／債券	
信託期間	無期限 (設定日：2008年10月31日)	
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	ベビーファンド	下記マザーファンドの受益証券
	ダイワ高格付米ドル債マザーファンド (米ドル債マザーファンド)	米ドル建ての公社債等および短期金融商品
	ダイワ高格付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
組入制限	ベビーファンドの 実質株式組入上限比率	純資産総額の 10%以下
	各マザーファンドの 株式組入上限比率	純資産総額の 10%以下
分配方針	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益 (評価益を含みます。) 等とし、原則として、信託財産の成長に資することを目的に、基準価額の水準等を勘案して分配金額を決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行わないことがあります。	

### 受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

当ファンドは、外貨建ての公社債に投資し、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おります。当作成期につきましてもそれに沿った運用を行ないました。ここに、運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

### 大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社  
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号  
お問い合わせ先 (コールセンター)  
TEL 0120-106212  
(営業日の9:00～17:00)  
<https://www.daiwa-am.co.jp/>

最近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
24期末(2020年10月5日)	15,262	10	8.5	16,893	3.1	97.6	—	460
25期末(2021年4月5日)	16,043	10	5.2	17,316	2.5	97.3	—	483
26期末(2021年10月5日)	15,769	10	△1.6	17,347	0.2	97.2	—	444
27期末(2022年4月5日)	16,138	10	2.4	17,668	1.9	97.2	—	424
28期末(2022年10月5日)	16,176	10	0.3	18,051	2.2	96.5	—	394

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) FTSE世界国債インデックス（除く日本、円ベース）は、FTSE世界国債インデックス（除く日本、円ベース）の原データをもとに、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。FTSE世界国債インデックス（除く日本、円ベース）は、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。

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

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

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

(注6) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）を除きます。

(注7) 債券先物比率は買建比率－売建比率です。



## 運用経過

### 基準価額等の推移について



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

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

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

#### ■ 基準価額・騰落率

期首：16,138円

期末：16,176円 (分配金10円)

騰落率：0.3% (分配金込み)

#### ■ 組入ファンドの当作成期中の騰落率と期末の組入比率

組入ファンド	騰落率	比率
ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド	△1.1%	33.6%
ダイワ・オセアニア債券マザーファンド	△4.2%	32.3%
ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド	6.2%	20.0%
ダイワ高格付米ドル債マザーファンド	12.3%	13.5%

#### ■ 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対象通貨が円に対して上昇 (円安) したことはプラス要因となりましたが、債券の価格下落がマイナス要因となり、基準価額はおおむね横ばいとなりました。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
	円	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
(期首) 2022年 4 月 5 日	16,138	% -	17,668	% -	% 97.2	% -
4 月 末	16,063	△0.5	17,646	△0.1	97.2	-
5 月 末	16,080	△0.4	17,572	△0.5	96.4	-
6 月 末	16,292	1.0	18,098	2.4	96.8	-
7 月 末	16,472	2.1	18,142	2.7	97.0	-
8 月 末	16,285	0.9	17,960	1.7	96.4	-
9 月 末	16,032	△0.7	17,710	0.2	96.4	-
(期末) 2022年10月5日	16,186	0.3	18,051	2.2	96.5	-

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

## 投資環境について

(2022.4.6～2022.10.5)

### ■海外債券市況

海外債券市況は、金利上昇（債券価格は下落）しました。

当作成期首より、米国金利はインフレ率の高止まりやF R B（米国連邦準備制度理事会）の金融引き締め姿勢などを背景に、上昇しました。また、ロシアのウクライナ侵攻により、原油をはじめとした資源価格が高騰したことで、インフレ期待が上昇したことも金利上昇につながりました。他の国もインフレ率の上振れなどから金融政策正常化が意識され、金利は上昇しました。その後、急速な金融引き締めによる景気減速懸念から一時的に金利低下する局面もありましたが、C P I（消費者物価指数）が予想を上振れるなどインフレの加速がみられたことで、さらなる金融引き締め観測が高まり、金利は上昇基調となりました。特に、欧州はインフレの加速による利上げ観測の高まりなどを背景に、金利は大きく上昇しました。

### ■為替相場

投資対象通貨の対円為替相場は上昇しました。

当作成期首より、米ドル円は、F R Bの利上げ観測の高まりを背景に、米国金利が上昇したことなどから大きく上昇しました。その後、景気減速懸念などから米国金利が低下する局面では、一時的に下落（円高）する場面もありました。しかし、インフレが加速したことでさらなる金融引き締め観測が高まり、米国金利が上昇に転じると、日米金利差の拡大などから再度円安基調に転じました。2022年9月には、F R Bが大幅な金融引き締めを決定したのに対し、日銀は金融緩和政策の維持を決定したことで急速に円安米ドル高が進行しました。これを受け、日本政府・日銀は円買い介入を実施したものの影響は限定的となり、円安米ドル高基調となりました。また、世界的に利上げ観測が高まっている一方で、日本の金融政策が相対的に緩和的であることなどからその他の通貨も対円でおおむね上昇しました。カナダ・ドルなどの資源国通貨は、資源価格の上昇などを背景に堅調に推移しました。

## 前作成期末における「今後の運用方針」

### ■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

## ダイワ・グローバル債券ファンド（年2回決算型）

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

### ■ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド

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

### ■ダイワ高格付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います。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。

## ポートフォリオについて

（2022.4.6～2022.10.5）

## ■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・ヨーロッパ債券マザーファンド、ダイワ・オセアニア債券マザーファンドの受益証券を通じて行いました。

## ■ダイワ高格付米ドル債マザーファンド

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

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

為替に関しては、実質外貨比率を高位に保ちました。

## ■ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド

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

債券種別構成に関しては、カナダの州債の組入比率を高めに保ちました。

為替に関しては、カナダ・ドル建資産の投資比率を高位に保ちました。

## ■ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド

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

ポートフォリオの修正デュレーションは、3（年）程度から7（年）程度の範囲内で運用しました。また、債券種別構成に関しては、国債の組入比率を高めに保ちました。

通貨の投資比率については、ユーロ等を40%程度、北欧・東欧通貨圏の通貨を60%程度とする通貨配分を基本としながら、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。

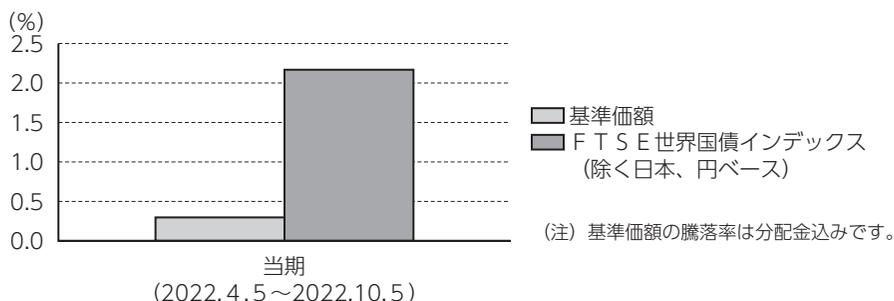
債券種別構成に関しては、国債の組入比率を高めを保ちつつ、ポートフォリオ利回りを高めるべく州債や事業債も組み入れました。

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。

## ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

以下のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。



## 分配金について

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

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

なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

### ■分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	当 期	
	2022年4月6日 ～2022年10月5日	
<b>当期分配金（税込み）</b>	<b>（円）</b>	<b>10</b>
対基準価額比率	（%）	0.06
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）	8,607

（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	✓	88.04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		5,996.69
(d) 分配準備積立金		2,532.44
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)		8,617.17
(f) 分配金		10.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)		8,607.17

（注）✓を付した該当項目から分配金を計上しています。



## 今後の運用方針

### ■当ファンド

通貨を分散し、外貨建ての公社債に投資することにより、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行います。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-

## ダイワ・グローバル債券ファンド（年2回決算型）

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います。ファンドの運用につきましては、金融政策と経済ファンダメンタルズの分析や金融市場の動向などを踏まえ、金利変動リスクを表す修正デュレーションを3（年）程度から5（年）程度の範囲内で変動させるとともに、債券の種別構成や年限構成を決定します。為替については、豪ドル建資産の投資比率を高位に保つ方針です。

### ■ダイワ高格付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います。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。

## 1万口当りの費用の明細

項 目	当 期 (2022.4.6~2022.10.5)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	112円	0.691%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は16,227円です。
（投 信 会 社）	(40)	(0.249)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
（販 売 会 社）	(67)	(0.415)	販売会社分は、運用報告書等各种書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（受 託 会 社）	(4)	(0.028)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売 買 委 託 手 数 料	—	—	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
有 価 証 券 取 引 税	—	—	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
そ の 他 費 用	3	0.018	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
（保 管 費 用）	(2)	(0.013)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
（監 査 費 用）	(1)	(0.004)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（そ の 他）	(0)	(0.001)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	115	0.709	

(注1) 当作成期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。

(注2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

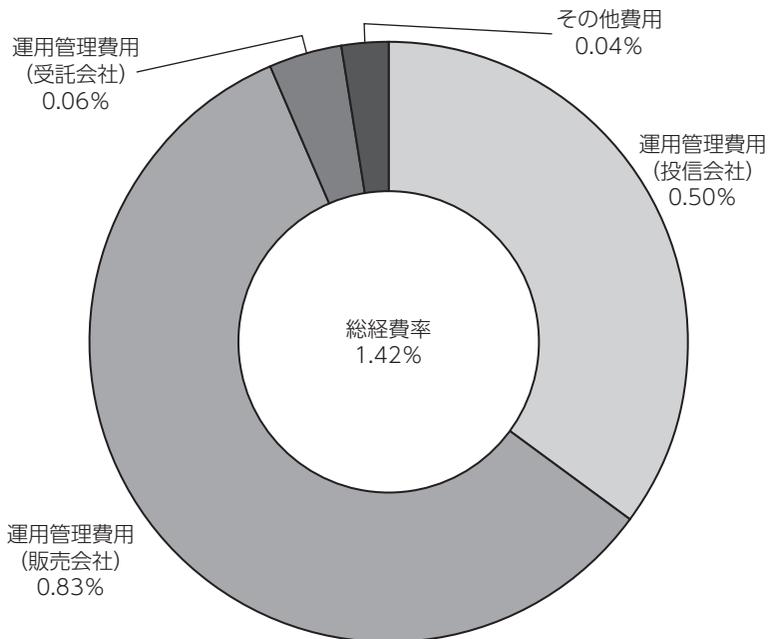
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(注4) 組み入れているマザーファンドがある場合、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当該マザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）がある場合、各項目の費用は、当該投資信託証券が支払った費用を含みません。なお、当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当りの費用の明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。

参考情報

■ 総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額を、期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当り）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.42%です。



(注1) 1万口当りの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

■売買および取引の状況

親投資信託受益証券の設定・解約状況

(2022年4月6日から2022年10月5日まで)

	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千□	千円	千□	千円
ダイワ高格付米ドル債マザーファンド	—	—	4,845	9,452
ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド	—	—	4,895	10,737
ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド	329	531	4,054	6,659
ダイワ・オセアニア債券マザーファンド	80	235	2,509	7,524

(注) 単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

■組入資産明細表  
親投資信託残高

種 類	期 首			当 期 末		
	□ 数	金 額	評 価 額	□ 数	金 額	評 価 額
	千□	千円	千円	千□	千円	千円
ダイワ高格付米ドル債マザーファンド	30,857	26,012	53,120	40,194	35,298	78,896
ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド	85,081	81,356	132,521	46,696	44,268	127,611

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2022年10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	53,120	13.4
ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド	78,896	19.8
ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド	132,521	33.3
ダイワ・オセアニア債券マザーファンド	127,611	32.1
コール・ローン等、その他	5,754	1.4
投資信託財産総額	397,904	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、10月5日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=143.95円、1カナダ・ドル=106.40円、1オーストラリア・ドル=93.45円、1ニュージーランド・ドル=82.43円、1デンマーク・クローネ=19.30円、1ノルウェー・クローネ=13.75円、1スウェーデン・クローネ=13.26円、1チェコ・コルナ=5,851円、1ポーランド・ズロチ=29.825円、1ユーロ=143.56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(16,318,472千円)の投資信託財産総額(16,468,384千円)に対する比率は、99.1%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(99,025,669千円)の投資信託財産総額(99,193,666千円)に対する比率は、99.8%です。

ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(37,110,015千円)の投資信託財産総額(37,207,564千円)に対する比率は、99.7%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(30,208,190千円)の投資信託財産総額(30,238,182千円)に対する比率は、99.9%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2022年10月5日現在

項 目	当 期 末
<b>(A) 資産</b>	<b>397,904,584円</b>
コール・ローン等	5,754,511
ダイワ高格付米ドル債マザーファンド(評価額)	53,120,493
ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド(評価額)	78,896,654
ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド(評価額)	132,521,474
ダイワ・オセアニア債券マザーファンド(評価額)	127,611,452
<b>(B) 負債</b>	<b>3,091,263</b>
未払収益分配金	244,075
未払信託報酬	2,830,297
その他未払費用	16,891
<b>(C) 純資産総額(A-B)</b>	<b>394,813,321</b>
元本	244,075,287
次期繰越損益金	150,738,034
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>244,075,287口</b>
1万口当り基準価額(C/D)	16,176円

\*期首における元本額は262,943,362円、当作成期間中における追加設定元本額は1,270,487円、同解約元本額は20,138,562円です。

\*当期末の計算口数当りの純資産額は16,176円です。

■損益の状況

当期 自2022年4月6日 至2022年10月5日

項 目	当	期
(A) 配当等収益	△	461円
受取利息		7
支払利息	△	468
(B) 有価証券売買損益		4,017,267
売買益		11,578,618
売買損	△	7,561,351
(C) 信託報酬等	△	2,847,188
(D) 当期損益金(A + B + C)		1,169,618
(E) 前期繰越損益金		31,633,202
(F) 追加信託差損益金		118,179,289
(配当等相当額)	(	146,364,397)
(売買損益相当額)	(△	28,185,108)
(G) 合計(D + E + F)		150,982,109
(H) 収益分配金	△	244,075
次期繰越損益金(G + H)		150,738,034
追加信託差損益金		118,179,289
(配当等相当額)	(	146,364,397)
(売買損益相当額)	(△	28,185,108)
分配準備積立金		63,715,568
繰越損益金	△	31,156,823

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

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	当	期
(a) 経費控除後の配当等収益		2,148,949円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益		0
(c) 収益調整金		146,364,397
(d) 分配準備積立金		61,810,694
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)		210,324,040
(f) 分配金		244,075
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)		210,079,965
(h) 受益権総口数		244,075,287口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ

1 万 口 当 り 分 配 金 ( 税 込 み )

10円

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

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

<補足情報>

当ファンド（ダイワ・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（2022年9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（2022年10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

(2022年4月6日から2022年10月5日まで)

買 付		売 付	
銘	柄 金 額	銘	柄 金 額
	千円		千円
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ) 2.75% 2032/8/15	680,749	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 1.625% 2022/11/15	2,719,800
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 1.625% 2029/8/15	660,333	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 4.375% 2041/5/15	537,731
ASB BANK LTD (ニュージーランド) 3.75% 2023/6/14	575,408	Temasek Financial I Ltd (シンガポール) 2.375% 2023/1/23	432,170
CITY OF NEW YORK NY (アメリカ) 5.399% 2024/12/1	439,699	Credit Suisse AG/New York NY (スイス) 1% 2023/5/5	339,174
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ) 2% 2041/11/15	269,666	Commonwealth Bank of Australia (オーストラリア) 2.85% 2026/5/18	311,277
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ) 3.25% 2029/6/30	220,440	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.625% 2025/3/31	76,890
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ) 3.25% 2027/6/30	164,245		
ASB BANK LTD (ニュージーランド) 1.625% 2026/10/22	153,670		
CITY OF NEW YORK NY (アメリカ) 4.03% 2031/6/1	114,352		

(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、2022年10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（7,992,159千口）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

2022年10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 121,645	千アメリカ・ドル 111,772	千円 16,089,607	% 98.6	% -	% 28.2	% 49.7	% 20.8

(注1) 邦貨換算金額は、2022年10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。

ダイワ高格付米ドル債マザーファンド

(2) 外国 (外貨建) 公社債 (銘柄別)

2022年10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	5,270	5,261	757,440	2022/11/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	4.3750	2,200	2,338	336,612	2041/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.5000	3,600	3,278	471,911	2026/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.6250	19,600	18,917	2,723,206	2025/03/31
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.6250	5,200	4,542	653,857	2029/08/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	2.0000	12,800	9,285	1,336,666	2041/11/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	0.7500	3,900	3,737	538,044	2023/12/31
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.2500	1,600	1,547	222,811	2029/06/30
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.2500	1,200	1,166	167,927	2027/06/30
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	2.7500	5,000	4,636	667,452	2032/08/15
	CITY OF NEW YORK NY	地方債証券	5.3990	3,000	3,024	435,313	2024/12/01
	CITY OF NEW YORK NY	地方債証券	4.0300	850	794	114,322	2031/06/01
	Bank of New Zealand	社債券	2.0000	4,000	3,738	538,108	2025/02/21
	BANK OF NEW ZEALAND	社債券	2.2850	3,000	2,677	385,460	2027/01/27
	BANK OF NEW ZEALAND	社債券	1.0000	3,000	2,629	378,564	2026/03/03
	ASB BANK LTD	社債券	1.6250	1,300	1,136	163,668	2026/10/22
	ASB BANK LTD	社債券	3.7500	4,300	4,268	614,447	2023/06/14
	Credit Suisse AG/New York NY	社債券	1.0000	5,300	5,019	722,613	2023/05/05
	CREDIT SUISSE AG/NEW YORK NY	社債券	3.6250	3,000	2,754	396,498	2024/09/09
	Apple Inc	社債券	1.6500	5,000	4,105	590,965	2030/05/11
	Apple Inc	社債券	3.0000	5,000	4,686	674,621	2027/11/13
	Sumitomo Mitsui Banking Corp	社債券	3.9500	2,500	2,485	357,841	2023/07/19
	Commonwealth Bank of Australia	社債券	2.8500	10,404	9,786	1,408,829	2026/05/18
Westpac Banking Corp	社債券	2.3500	5,000	4,752	684,172	2025/02/19	
Westpac Banking Corp	社債券	2.7000	5,621	5,197	748,246	2026/08/19	
合 計	銘 柄 数 金 額	25銘柄		121,645	111,772	16,089,607	

(注1) 邦貨換算金額は、2022年10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「ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド」の決算日（2022年5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（2022年10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

（2022年4月6日から2022年10月5日まで）

買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
ONTARIO PROVINCE (カナダ)	2.25% 2031/12/2	千円 908,181	Ontario Electricity Financial Corp (カナダ)	8.9% 2022/8/18	千円 5,756,199
			Canadian Imperial Bank of Commerce/Canad (カナダ)	2.47% 2022/12/5	2,589,908
			Bank of Montreal (カナダ)	2.89% 2023/6/20	2,078,532
			Province of Quebec Canada (カナダ)	9.375% 2023/1/16	1,077,345
			Canadian Imperial Bank of Commerce/Canad (カナダ)	2.3% 2022/7/11	806,056
			HYDRO QUEBEC (カナダ)	9.625% 2022/7/15	597,783
			HSBC Bank Canada (カナダ)	2.542% 2023/1/31	526,029

(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、2022年10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（44,331,860千口）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

2022年10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 956,082	千カナダ・ドル 908,567	千円 96,671,555	% 97.6	% -	% 29.8	% 38.2	% 29.7

(注1) 邦貨換算金額は、2022年10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)

2022年10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	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5000	千カナダ・ドル 2,000	千カナダ・ドル 1,961	千円 208,654	2024/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	23,000	21,329	2,269,508	2048/12/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	60,000	56,091	5,968,146	2026/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0000	32,000	30,041	3,196,426	2028/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.2500	10,000	9,470	1,007,703	2029/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	5,000	4,355	463,446	2031/12/01
	Province of Quebec Canada	地方債証券	2.5000	67,000	63,986	6,808,146	2026/09/01
	Province of Quebec Canada	地方債証券	1.9000	35,000	30,526	3,247,998	2030/09/01
	ONTARIO PROVINCE	地方債証券	9.5000	7,822	8,923	949,418	2025/06/02
	ONTARIO PROVINCE	地方債証券	3.5000	48,000	47,659	5,070,989	2024/06/02
	ONTARIO PROVINCE	地方債証券	2.4000	65,000	61,985	6,595,235	2026/06/02
	ONTARIO PROVINCE	地方債証券	2.9000	50,000	47,928	5,099,592	2028/06/02
	ONTARIO PROVINCE	地方債証券	2.2500	10,000	8,762	932,319	2031/12/02
	PROVINCE OF SASKATCHEWAN	地方債証券	8.7500	2,000	2,239	238,318	2025/05/30
	BRITISH COLUMBIA	地方債証券	9.0000	11,860	12,931	1,375,904	2024/08/23
	Province of Alberta Canada	地方債証券	2.2000	73,000	69,128	7,355,227	2026/06/01
	Province of Alberta Canada	地方債証券	3.3000	6,000	5,186	551,807	2046/12/01
	Province of Alberta Canada	地方債証券	2.3500	25,000	24,057	2,559,691	2025/06/01
	PSP Capital Inc	特殊債証券	3.0000	15,000	14,622	1,555,796	2025/11/05
	CPPIB Capital Inc	特殊債証券	3.0000	15,000	14,424	1,534,761	2028/06/15
	CANADA HOUSING TRUST	特殊債証券	2.6500	4,000	3,800	404,375	2028/12/15
	CANADA HOUSING TRUST	特殊債証券	1.9000	50,000	44,001	4,681,759	2031/03/15
	Toronto-Dominion Bank/The	社債証券	3.2260	15,000	14,640	1,557,791	2024/07/24
	Toronto-Dominion Bank/The	社債証券	1.9090	25,000	24,504	2,607,225	2023/07/18
	HSBC Bank Canada	社債証券	2.5420	30,000	29,835	3,174,539	2023/01/31
	NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING	社債証券	2.0000	55,000	47,933	5,100,076	2028/04/17
	Apple Inc	社債証券	2.5130	57,000	55,110	5,863,751	2024/08/19
	Canadian Imperial Bank of Commerce/Canad	社債証券	3.3000	45,000	43,595	4,638,518	2025/05/26
	Canadian Imperial Bank of Commerce/Canad	社債証券	2.9700	10,000	9,886	1,051,902	2023/07/11
	Ontario Electricity Financial Corp	社債証券	9.0000	5,400	6,074	646,316	2025/05/26
Bank of Montreal	社債証券	2.8900	15,000	14,834	1,578,428	2023/06/20	
Bank of Montreal	社債証券	2.7000	55,000	53,065	5,646,126	2024/09/11	
BANK OF MONTREAL	社債証券	3.1900	10,000	9,337	993,478	2028/03/01	
BANK OF MONTREAL	社債証券	2.7000	5,000	4,639	493,621	2026/12/09	
Royal Bank of Canada	社債証券	2.3330	12,000	11,696	1,244,548	2023/12/05	
合 計	銘柄数 金 額	35銘柄		956,082	908,567	96,671,555	

(注1) 邦貨換算金額は、2022年10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（2022年7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（2022年10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

(2022年4月6日から2022年10月5日まで)

買		付		売		付	
銘	柄	金	額	銘	柄	金	額
			千円				千円
DANISH GOVERNMENT BOND (デンマーク) 7% 2024/11/10		1,272,089		Poland Government Bond (ポーランド) 2.75% 2028/4/25		1,696,615	
FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 1% 2027/5/25		1,241,821		IRISH TREASURY (アイルランド) 5.4% 2025/3/13		1,481,627	
SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン) 2.55% 2032/10/31		1,091,656		IRISH TREASURY (アイルランド) 0.2% 2030/10/18		1,252,118	
IRISH TREASURY (アイルランド) 0.2% 2030/10/18		810,056		DANISH GOVERNMENT BOND (デンマーク) 0.5% 2029/11/15		1,240,866	
CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND (チェコ) 1.5% 2040/4/24		768,981		SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン) 2.75% 2024/10/31		986,861	
Czech Republic Government Bond (チェコ) 2.5% 2028/8/25		758,080		Poland Government Bond (ポーランド) 2022/7/25		655,948	
NORWEGIAN GOVERNMENT BOND (ノルウェー) 3% 2024/3/14		480,894		Cooperatieve Rabobank UA (オランダ) 1.75% 2024/7/10		397,243	
FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 0.5% 2040/5/25		425,864		Belgium Government Bond (ベルギー) 1.7% 2050/6/22		257,066	
NORWEGIAN GOVERNMENT BOND (ノルウェー) 2.125% 2032/5/18		384,679		DANISH GOVERNMENT BOND (デンマーク) 7% 2024/11/10		219,392	
DANISH GOVERNMENT BOND (デンマーク) 2031/11/15		196,924		DANISH GOVERNMENT BOND (デンマーク) 2031/11/15		201,701	

(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、2022年10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（22,842,623千円）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

区 分	額 面 金 額	2022年10月5日現在		組 入 比 率	うちBB格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		評 価 額				5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			%	%	%
デンマーク	千デンマーク・クローネ 350,096	千デンマーク・クローネ 333,833	千円 6,442,981	% 17.3	% -	% 12.8	% 4.5	% -
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 428,000	千ノルウェー・クローネ 410,032	5,637,941	15.2	-	5.6	1.3	8.3
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 415,000	千スウェーデン・クローネ 387,418	5,137,165	13.8	-	2.3	11.5	-
チェコ	千チェコ・コルナ 350,000	千チェコ・コルナ 249,113	1,457,784	3.9	-	3.9	-	-
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 82,000	千ポーランド・ズロチ 66,249	1,975,889	5.3	-	5.3	-	-
ユーロ（アイルランド）	千ユーロ 15,156	千ユーロ 12,921	1,854,945	5.0	-	5.0	-	-
ユーロ（ベルギー）	千ユーロ 11,500	千ユーロ 10,628	1,525,856	4.1	-	4.1	-	-
ユーロ（フランス）	千ユーロ 25,620	千ユーロ 22,758	3,267,210	8.8	-	2.8	6.0	-
ユーロ（スペイン）	千ユーロ 58,500	千ユーロ 58,249	8,362,251	22.5	-	2.9	19.6	-
ユーロ（小計）	110,776	104,557	15,010,264	40.3	-	14.7	25.6	-
合 計	-	-	35,662,026	95.8	-	44.7	42.8	8.3

(注1) 邦貨換算金額は、2022年10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。

ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド

(2) 外国 (外貨建) 公社債 (銘柄別)

2022年10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	千デンマーク・クローネ 78,384	千デンマーク・クローネ 86,572	千円 1,670,847	2024/11/10	
	DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	180,000	165,857	3,201,047	2027/11/15	
	DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	91,711	81,403	1,571,085	2029/11/15	
通貨小計	銘柄数 金 額	3銘柄		350,096	333,833	6,442,981		
ノルウェー	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.0000	千ノルウェー・クローネ 120,000	千ノルウェー・クローネ 120,021	1,650,297	2024/03/14	
	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7500	35,000	33,899	466,124	2025/03/13	
	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7500	35,000	31,862	438,115	2029/09/06	
	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.1250	30,000	27,135	373,106	2032/05/18	
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特殊債券	1.6250	50,000	48,765	670,525	2024/04/03	
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特殊債券	1.6700	18,000	17,838	245,282	2023/05/24	
	KOMMUNALBANKEN	特殊債券	2.0000	100,000	91,384	1,256,530	2027/11/29	
	Cooperatieve Rabobank UA	社債券	1.7500	20,000	19,436	267,256	2024/07/10	
Nordea Bank Abp	社債券	1.9900	20,000	19,687	270,704	2023/08/14		
通貨小計	銘柄数 金 額	9銘柄		428,000	410,032	5,637,941		
スウェーデン	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特殊債券	1.2500	千スウェーデン・クローネ 145,000	千スウェーデン・クローネ 138,527	1,836,870	2025/05/12	
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特殊債券	1.7500	100,000	94,556	1,253,812	2026/11/12	
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特殊債券	1.5000	10,000	9,336	123,799	2027/03/02	
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特殊債券	3.7500	5,000	5,191	68,841	2032/06/01	
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特殊債券	2.1250	70,000	59,389	787,503	2040/03/21	
	Sveriges Sakerstallda Obligationer AB	社債券	2.0000	85,000	80,417	1,066,338	2026/06/17	
通貨小計	銘柄数 金 額	6銘柄		415,000	387,418	5,137,165		
チェコ	Czech Republic Government Bond	国債証券	2.5000	千チェコ・コルナ 150,000	千チェコ・コルナ 129,891	760,109	2028/08/25	
	CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	200,000	119,222	697,675	2040/04/24	
通貨小計	銘柄数 金 額	2銘柄		350,000	249,113	1,457,784		
ポーランド	Poland Government Bond	国債証券	2.7500	千ポーランド・ズロチ 82,000	千ポーランド・ズロチ 66,249	1,975,889	2028/04/25	
通貨小計	銘柄数 金 額	1銘柄		82,000	66,249	1,975,889		
ユーロ (アイルランド)	IRISH TREASURY	国債証券	0.2000	千ユーロ 15,156	千ユーロ 12,921	1,854,945	2030/10/18	
国小計	銘柄数 金 額	1銘柄		15,156	12,921	1,854,945		
ユーロ (ベルギー)	Belgium Government Bond	国債証券	0.8000	千ユーロ 11,000	千ユーロ 10,241	1,470,213	2028/06/22	
	Belgium Government Bond	国債証券	1.7000	500	387	55,643	2050/06/22	
国小計	銘柄数 金 額	2銘柄		11,500	10,628	1,525,856		

2022年10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 (フランス)	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.0000	千ユーロ 16,267	千ユーロ 15,562	千円 2,234,195	2027/05/25	
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	4,000	2,727	391,625	2040/05/25	
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	—	5,353	4,467	641,388	2030/11/25	
国小計	銘柄数 金 額	3銘柄		25,620	22,758	3,267,210		
ユーロ (スペイン)	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.9500	千ユーロ 31,700	千ユーロ 31,455	4,515,810	2026/04/30	
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5500	7,800	7,476	1,073,331	2032/10/31	
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	19,000	19,316	2,773,109	2024/10/31	
国小計	銘柄数 金 額	3銘柄		58,500	58,249	8,362,251		
通貨小計	銘柄数 金 額	9銘柄		110,776	104,557	15,010,264		
合 計	銘柄数 金 額	30銘柄				35,662,026		

(注1) 邦貨換算金額は、2022年10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。

## ダイワ・オセアニア債券マザーファンド

### <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（2022年7月20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（2022年10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

（2022年4月6日から2022年10月5日まで）

買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND (ニュージーランド)	3.5% 2033/4/14	1,581,126	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND (ニュージーランド)	4.5% 2027/4/15	2,185,080
EUROPEAN INVESTMENT BANK (国際機関)	4% 2027/7/22	845,488	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC (ニュージーランド)	2.75% 2025/4/15	825,546
NZ LOCAL GOVT FUND AGENC (ニュージーランド)	2.25% 2031/5/15	372,371	ASIAN DEVELOPMENT BANK (国際機関)	3.5% 2024/5/30	420,631
TREASURY CORP VICTORIA (オーストラリア)	2.25% 2033/9/15	339,090	QUEENSLAND TREASURY CORP. (オーストラリア)	2.75% 2027/8/20	417,794

(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) 単位未满是切捨て。

### ■組入資産明細表

下記は、2022年10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（10,489,358千口）の内容です。

#### (1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

2022年10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 138,221	千オーストラリア・ドル 128,641	千円 12,021,506	% 39.8	% -	% 16.8	% 15.2	% 7.8
ニュージーランド	千ニュージーランド・ドル 229,649	千ニュージーランド・ドル 212,260	17,496,639	57.9	-	24.4	27.5	5.9
合 計	-	-	29,518,145	97.6	-	41.2	42.7	13.7

(注1) 邦貨換算金額は、2022年10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、評価額の単位未满是切捨て。

(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)

2022年10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	千オーストラリア・ドル 400	千オーストラリア・ドル 393	千円 36,737	2029/04/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.0000	2,000	1,685	157,541	2047/03/21
	AUSTRALIAN CAPITAL TERRITORY	地方債証券	3.0000	3,000	2,862	267,540	2028/04/18
	Airservics Australia	特殊債券	2.7500	1,810	1,802	168,462	2023/05/15
	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特殊債券	3.2500	4,000	3,864	361,094	2028/07/20
	NEW SOUTH WALES TREASURY CORP.	特殊債券	3.0000	6,500	6,280	586,930	2027/05/20
	NEW SOUTH WALES TREASURY CORP.	特殊債券	3.0000	14,000	13,279	1,240,987	2028/11/15
	South Australia GOV.FIN.AUTH.	特殊債券	3.0000	5,000	4,756	444,457	2028/05/24
	TREASURY CORP VICTORIA	特殊債券	1.5000	3,714	3,031	283,284	2030/11/20
	TREASURY CORP VICTORIA	特殊債券	1.5000	12,000	9,528	890,414	2031/09/10
	TREASURY CORP VICTORIA	特殊債券	2.2500	4,167	3,372	315,130	2033/09/15
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特殊債券	2.7500	10,500	10,015	935,921	2027/08/20
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特殊債券	4.2000	3,000	2,755	257,529	2047/02/20
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特殊債券	1.5000	4,000	3,149	294,333	2032/03/02
	Northern Territory Treasury Corp	特殊債券	6.0000	3,000	3,221	301,020	2026/03/15
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特殊債券	4.7500	1,000	1,018	95,182	2024/08/07
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特殊債券	0.7500	7,530	6,412	599,252	2027/07/15
	Toronto-Dominion Bank/The	社債券	2.0500	2,700	2,581	241,248	2024/07/10
	University of Sydney	社債券	3.7500	12,000	11,838	1,106,261	2025/08/28
	Australian National University	社債券	3.9800	7,960	7,896	737,970	2025/11/18
	Bank of Nova Scotia/Australia	社債券	3.2000	2,400	2,379	222,360	2023/09/07
	UNIVERSITY OF TASMANIA	社債券	3.9700	1,870	1,653	154,508	2032/03/24
	MONASH UNIVERSITY	社債券	4.0500	1,660	1,565	146,252	2029/04/06
	RABOBANK NEDERLAND(AUST)	社債券	5.5000	5,000	5,087	475,459	2024/04/11
	Macquarie University	社債券	3.5000	2,500	2,307	215,589	2028/09/07
	Commonwealth Bank of Australia	社債券	3.2500	5,000	4,991	466,455	2023/04/25
	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	社債券	2.4000	3,710	3,379	315,822	2027/01/14
	Westpac Banking Corp	社債券	2.2500	7,800	7,530	703,755	2024/08/16
通貨小計	銘柄数 金額	28銘柄		138,221	128,641	12,021,506	
ニュージーランド	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国債証券	4.5000	千ニュージーランド・ドル 10,500	千ニュージーランド・ドル 10,669	879,475	2027/04/15
	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5000	20,000	18,751	1,545,710	2033/04/14
	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	5,001	4,093	337,445	2037/04/15
	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国債証券	3.0000	21,848	20,470	1,687,381	2029/04/20
	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	9,000	7,299	601,738	2031/05/15
	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	地方債証券	4.5000	54,000	53,320	4,395,179	2027/04/15
	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	地方債証券	2.7500	10,000	9,516	784,478	2025/04/15
	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	地方債証券	1.5000	40,000	32,499	2,678,909	2029/04/20
	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	地方債証券	2.2500	8,000	6,501	535,933	2031/05/15
	Auckland Council	地方債証券	5.8060	2,000	2,025	166,942	2024/03/25
	Auckland Council	地方債証券	2.0130	2,000	1,857	153,110	2025/07/10
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特殊債券	5.3750	10,000	10,089	831,677	2024/04/23

ダイワ・オセアニア債券マザーファンド

2022年10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		
			%	千ニューージーランド・ドル	千ニューージーランド・ドル	千円		
	KOMMUNALBANKEN	特殊債券	4.0000	3,300	3,228	266,135	2025/08/20	
	KOMMUNALBANKEN	特殊債券	0.7500	10,000	8,998	741,754	2025/06/12	
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特殊債券	4.0000	10,000	9,720	801,244	2027/07/22	
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	特殊債券	2.3750	4,000	3,702	305,178	2026/04/16	
	Bank of New Zealand	社 債 券	3.6480	3,000	2,960	244,020	2023/11/16	
	Toyota Finance New Zealand Ltd	社 債 券	1.7300	7,000	6,554	540,323	2024/09/06	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	18銘柄		229,649	212,260	17,496,639		
合 計	銘 柄 数 金 額	46銘柄				29,518,145		

(注1) 邦貨換算金額は、2022年10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。

# ダイワ高格付米ドル債マザーファンド

## 運用報告書 第41期（決算日 2022年9月5日）

（作成対象期間 2022年3月8日～2022年9月5日）

ダイワ高格付米ドル債マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

### ★当ファンドの仕組みは次の通りです。

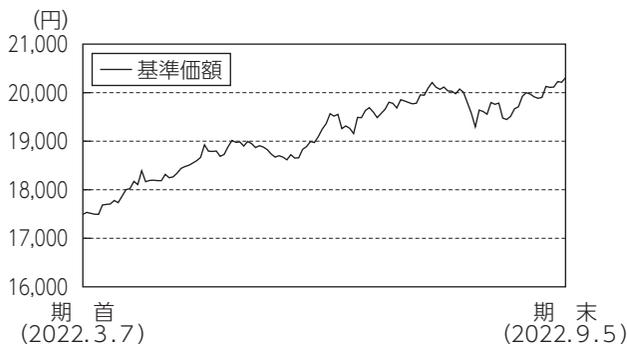
運用方針	安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	内外の公社債、ABS（アセットバック証券：各種の債権や商業用不動産などの資産を裏付けとして発行された証券）、MBS（モーゲージ担保证券：不動産担保融資の債権を裏付けとして発行された証券）および短期金融商品
株式組入制限	純資産総額の10%以下

## 大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基準価額		F T S E 米 国 債 インデックス (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
	円	%				
(期首)2022年3月7日	17,492	-	18,272	-	97.7	-
3月末	18,191	4.0	18,753	2.6	97.8	-
4月末	18,886	8.0	19,266	5.4	98.8	-
5月末	18,832	7.7	19,204	5.1	95.2	-
6月末	19,803	13.2	20,082	9.9	98.4	-
7月末	19,791	13.1	20,189	10.5	98.2	-
8月末	20,115	15.0	20,337	11.3	98.1	-
(期末)2022年9月5日	20,306	16.1	20,489	12.1	98.9	-

(注1) 騰落率は期首比。

(注2) F T S E 米 国 債 指 数 (円換算) は、F T S E 米 国 債 指 数 (米ドルベース) のデータをもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。F T S E 米 国 債 指 数 (米ドルベース) は、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。

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

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

(注5) 公社債組入比率は新株予約権付社債券(転換社債券)を除きます。

(注6) 債券先物比率は買建比率-売建比率です。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：17,492円 期末：20,306円 騰落率：16.1%

【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）したことはマイナス要因となりましたが、利息収入や米ドルが対円で上昇（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

○米 国 債 券 市 況

米 国 金 利 は、上 昇 し ま し た。

米 国 債 券 市 況 は、当 作 成 期 首 よ り、イ ン フ レ 率 の 高 止 ま り や F R B (米 国 連 邦 準 備 制 度 理 事 会) の 金 融 引 き 締 め 姿 勢 な ど を 背 景 に 上 昇 し ま し た。ま た、ロ シ ア の ウ ク ラ イ ン 侵 攻 に よ り、原 油 は じ め と し た 資 源 価 格 が 高 騰 し た こ と で、イ ン フ レ 期 待 が 上 昇 し た こ と も 金 利 上 昇 に つ な が り ま し た。ロ ッ ク ダ ウ ン (都 市 封 鎖) に よ る 中 国 経 済 の 減 速 懸 念 や、米 国 の 経 済 デ ー タ の 下 振 れ に よ る リ ス ク 回 避 姿 勢 の 強 ま り か ら 金 利 は 一 時 的 に 低 下 す る 局 面 も 見 ら れ ま し た が、C P I (消 費 者 物 価 指 数) が 予 想 を 上 振 れ た こ と や 堅 調 な 雇 用 統 計 の 結 果 な ど を 背 景 に、再 度 米 国 金 利 は 上 昇 基 調 に 転 じ ま し た。

○為 替 相 場

米 ド ル 為 替 相 場 は、対 円 で 上 昇 し ま し た。

当 作 成 期 首 よ り、米 ド ル 円 は F R B (米 国 連 邦 準 備 制 度 理 事 会) の 利 上 げ 観 測 の 高 ま り を 背 景 に 米 国 金 利 が 上 昇 し た こ と な ど か ら、大 き く 上 昇 し ま し た。世 界 経 済 の 減 速 懸 念 や、日 米 金 利 差 の 縮 小 な ど か ら 一 時 的 に 米 ド ル は 対 円 で 下 落 (円 高) す る 局 面 も あ り ま し た が、再 度 米 国 金 利 が 上 昇 に 転 じ る と、米 ド ル は 対 円 で 上 昇 基 調 に 転 じ ま し た。ま た、イ ン フ レ の 高 止 ま り を 背 景 に 世 界 的 に 利 上 げ 観 測 が 高 ま っ て い る 一 方 で、日 本 の 金 融 政 策 が 相 対 的 に 緩 和 的 で あ る こ と か ら 円 が 弱 含 ん で 推 移 し た こ と も、米 ド ル の 対 円 で の 上 昇 に 寄 与 し ま し た。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

今 後 も、主 と し て 米 ド ル 建 て の 公 社 債 等 に 投 資 す る こ と に よ り、安 定 し た 収 益 の 確 保 お よ び 信 託 財 産 の 着 実 な 成 長 を め ざ し て 運 用 を 行 い ま す。

フ ァ ン ド の 運 用 に つ き ま し て は、金 融 政 策 と 経 済 フ ァ ン ド メ ン タ ル ズ の 現 状 分 析 と そ れ ら の 見 通 し お よ び 金 融 市 場 動 向 を 踏 ま え、金 利 変 動 リ ス ク を 表 す 修 正 デ ュ レ ー シ ョ ン を 3 (年) 程 度 か ら 5 (年) 程 度 で コ ン ト ロ ー ル し ま す。ク レ ジ ッ ト リ ス ク に つ い て は、高 格 付 銘 柄 で ポ ー ト フ ォ リ オ を 構 成 す る 投 資 ス タ ン ス で 臨 み た い と 考 え て い ま す。

◆ポ ー ト フ ォ リ オ に つ い て

米 ド ル 建 て の 公 社 債 等 を 高 位 に 組 み 入 れ、安 定 し た 収 益 の 確 保 お よ び 信 託 財 産 の 着 実 な 成 長 を め ざ し て 運 用 を 行 い ま し た。

金 利 変 動 リ ス ク を 表 す 修 正 デ ュ レ ー シ ョ ン に つ い て は、3 (年) 程 度 か ら 5 (年) 程 度 の 範 囲 内 で 運 用 し ま し た。債 券 種 別 構 成 に 関 し て は、国 債 や 社 債 を ポ ー ト フ ォ リ オ の 中 心 と し ま し た。

為 替 に 関 し て は、実 質 外 貨 比 率 を 高 位 に 保 ち ま し た。

◆ベ ン チ マ ー ク と の 差 異 に つ い て

当 フ ァ ン ド は 運 用 の 評 価 ま た は 目 標 基 準 と な る ベ ン チ マ ー ク を 設 け て お り ま せ ン。

当 作 成 期 の 当 フ ァ ン ド の 基 準 価 額 と 参 考 指 数 の 騰 落 率 は、「当 作 成 期 中 の 基 準 価 額 と 市 況 等 の 推 移」を ご 参 照 ください。

《今後の運用方針》

今 後 も、主 と し て 米 ド ル 建 て の 公 社 債 等 に 投 資 す る こ と に よ り、安 定 し た 収 益 の 確 保 お よ び 信 託 財 産 の 着 実 な 成 長 を め ざ し て 運 用 を 行 い ま す。フ ァ ン ド の 運 用 に つ き ま し て は、金 融 政 策 と 経 済 フ ァ ン ド メ ン タ ル ズ の 現 状 分 析 と そ れ ら の 見 通 し お よ び 金 融 市 場 動 向 を 踏 ま え、金 利 変 動 リ ス ク を 表 す 修 正 デ ュ レ ー シ ョ ン を 3 (年) 程 度 か ら 5 (年) 程 度 で コ ン ト ロ ー ル し ま す。ク レ ジ ッ ト リ ス ク に つ い て は、高 格 付 銘 柄 で ポ ー ト フ ォ リ オ を 構 成 す る 投 資 ス タ ン ス で 臨 み た い と 考 え て い ま す。

■ 1万口当りの費用の明細

項目	当期
売買委託手数料	一円
有価証券取引税	—
その他費用	1
（保管費用）	(1)
（その他）	(0)
合計	1

(注1) 費用の項目および算出法については前掲しております項目の概要をご参照ください。

(注2) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

■ 売買および取引の状況

公社債

(2022年3月8日から2022年9月5日まで)

			買付額	売付額
外国	アメリカ	国債証券	千アメリカ・ドル 12,531	千アメリカ・ドル 26,744 ( 2,290)
		社債券	8,278	5,073 ( —)

(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

(2022年3月8日から2022年9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)	2.75% 2032/8/15	680,749	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.625% 2022/11/15	2,547,047
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.625% 2029/8/15	660,333	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	4.375% 2041/5/15	537,731
ASB BANK LTD (ニュージーランド)	3.75% 2023/6/14	575,408	Credit Suisse AG/New York NY (スイス)	1% 2023/5/5	339,174
BANK OF NEW ZEALAND (ニュージーランド)	1% 2026/3/3	335,666	Commonwealth Bank of Australia (オーストラリア)	2.85% 2026/5/18	311,277
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ)	3.25% 2029/6/30	220,440	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.75% 2022/4/30	183,843
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ)	3.25% 2027/6/30	164,245	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.5% 2026/8/15	163,227
ASB BANK LTD (ニュージーランド)	1.625% 2026/10/22	153,670	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.625% 2025/3/31	76,890
			United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.875% 2028/8/15	62,089

(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				
	額面金額	評価額		組入比率	うちBB格 以下組入比率	残存期間別組入比率			
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満	
アメリカ	千アメリカ・ドル 124,495	千アメリカ・ドル 117,780	千円 16,530,441	% 98.9	% —	% 25.6	% 48.0	% 25.4	

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

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(注4) 評価額および格付情報については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

ダイワ高格付米ドル債マザーファンド

(2) 外国 (外貨建) 公社債 (銘柄別)

区 分	銘 柄	種 類	期 末			償 還 年 月 日	
			年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		
					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	
アメリカ	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.6250	6,470	6,456	906,112	2022/11/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	4.3750	2,200	2,458	345,050	2041/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.5000	3,600	3,349	470,048	2026/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.6250	19,600	19,209	2,696,035	2025/03/31
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.6250	5,200	4,678	656,604	2029/08/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国 債 証 券	2.0000	10,300	7,914	1,110,730	2041/11/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国 債 証 券	0.7500	3,900	3,763	528,163	2023/12/31
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国 債 証 券	3.2500	1,600	1,594	223,751	2029/06/30
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国 債 証 券	3.2500	1,200	1,195	167,827	2027/06/30
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国 債 証 券	2.7500	5,000	4,813	675,595	2032/08/15
	Temasek Financial I Ltd	特 殊 債 券	2.3750	3,000	2,989	419,508	2023/01/23
	Chevron Corp	社 債 証 券	2.3550	5,000	5,000	701,750	2022/12/05
	Bank of New Zealand	社 債 証 券	2.0000	4,000	3,777	530,169	2025/02/21
	BANK OF NEW ZEALAND	社 債 証 券	2.2850	3,000	2,732	383,467	2027/01/27
	BANK OF NEW ZEALAND	社 債 証 券	1.0000	3,000	2,667	374,414	2026/03/03
	ASB BANK LTD	社 債 証 券	1.6250	1,300	1,155	162,180	2026/10/22
	ASB BANK LTD	社 債 証 券	3.7500	4,300	4,299	603,378	2023/06/14
	Credit Suisse AG/New York NY	社 債 証 券	1.0000	5,300	5,193	728,844	2023/05/05
	CREDIT SUISSE AG/NEW YORK NY	社 債 証 券	3.6250	3,000	2,936	412,119	2024/09/09
	Apple Inc	社 債 証 券	1.6500	5,000	4,228	593,491	2030/05/11
	Apple Inc	社 債 証 券	3.0000	5,000	4,804	674,241	2027/11/13
	Sumitomo Mitsui Banking Corp	社 債 証 券	3.9500	2,500	2,502	351,225	2023/07/19
	Commonwealth Bank of Australia	社 債 証 券	2.8500	10,404	9,928	1,393,397	2026/05/18
	Westpac Banking Corp	社 債 証 券	2.3500	5,000	4,841	679,483	2025/02/19
	Westpac Banking Corp	社 債 証 券	2.7000	5,621	5,292	742,850	2026/08/19
合 計	銘 柄 数 金 額	25銘柄		124,495	117,780	16,530,441	

(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

2022年9月5日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	16,530,441	98.7
コール・ローン等、その他	216,265	1.3
投資信託財産総額	16,746,707	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、9月5日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=140.35円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(16,711,172千円)の投資信託財産総額(16,746,707千円)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

2022年9月5日現在

項 目	当 期 末	
	(A) 資産	16,813,207,401円
コール・ローン等	91,605,583	
公社債(評価額)	16,530,441,599	
未収入金	66,500,000	
未収利息	103,631,911	
前払費用	2,420,402	
差入委託証拠金	18,607,906	
(B) 負債	105,583,751	
未払金	66,636,259	
未払解約金	38,947,492	
(C) 純資産総額(A-B)	16,707,623,650	
元本	8,227,764,446	
次期繰越損益金	8,479,859,204	
(D) 受益権総口数	8,227,764,446口	
1万口当り基準価額(C/D)	20,306円	

\* 期首における元本額は9,376,886,464円、当作成期間中における追加設定元本額は4,438,731円、同解約元本額は1,153,560,749円です。

\* 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額：  
 ダイワ世界債券ファンドM (FOFs用) (適格機関投資家専用) 169,155,898円  
 常陽3分法ファンド 62,098,178円  
 ダイワ世界債券ファンドVA (適格機関投資家専用) 7,688,070円  
 ダイワ世界債券ファンド (毎月分配型) 1,671,107,015円  
 ダイワ・グローバル債券ファンド (年2回決算型) 26,162,468円  
 ダイワ世界債券ファンド (年2回決算型) 2,524,115円  
 ダイワ・グローバル債券ファンド (毎月分配型) 6,289,028,702円

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は20,306円です。

■損益の状況

当期 自2022年3月8日 至2022年9月5日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	209,555,568円
受取利息	209,497,402
その他収益金	61,677
支払利息	△ 3,511
(B) 有価証券売買損益	2,311,994,007
売買益	3,464,425,287
売買損	△1,152,431,280
(C) その他費用	△ 544,300
(D) 当期損益金(A+B+C)	2,521,005,275
(E) 前期繰越損益金	7,025,327,391
(F) 解約差損益金	△1,070,494,012
(G) 追加信託差損益金	4,020,550
(H) 合計(D+E+F+G)	8,479,859,204
次期繰越損益金(H)	8,479,859,204

(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40期（決算日 2022年9月5日）

（作成対象期間 2022年3月8日～2022年9月5日）

ダイワ高格付ユーロ債マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

### ★当ファンドの仕組みは次の通りです。

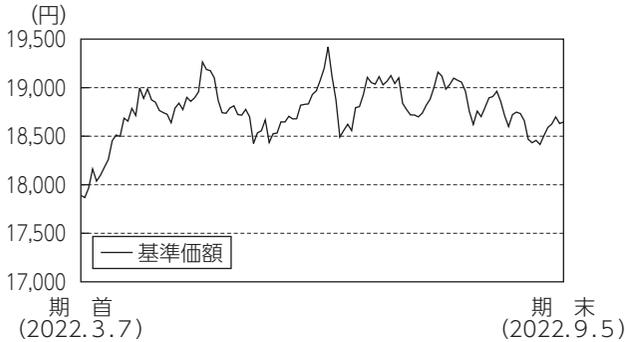
運用方針	安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	内外の公社債、ABS（アセットバック証券：各種の債権や商業用不動産などの資産を裏付けとして発行された証券）、MBS（モーゲージ担保証券：不動産担保融資の債権を裏付けとして発行された証券）などおよび短期金融商品
株式組入制限	純資産総額の10%以下

## 大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基 準 価 額		FTSE EMU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)2022年3月7日	17,891	-	22,162	-	93.0	-
3月末	18,986	6.1	23,077	4.1	95.2	-
4月末	18,736	4.7	22,480	1.4	95.4	-
5月末	18,819	5.2	22,268	0.5	96.4	-
6月末	19,065	6.6	22,314	0.7	95.6	-
7月末	18,964	6.0	22,457	1.3	95.7	-
8月末	18,625	4.1	21,655	△2.3	93.6	-
(期末)2022年9月5日	18,646	4.2	21,665	△2.2	93.6	-

- (注1) 騰落率は期首比。
- (注2) FTSE EMU国債インデックス (円換算) は、FTSE EMU国債インデックス (ユーロベース) のデータをもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。FTSE EMU国債インデックス (ユーロベース) は、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。
- (注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。
- (注4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。
- (注5) 公社債組入比率は新株予約権付社債券 (転換社債券) を除きます。
- (注6) 債券先物比率は買建比率-売建比率です。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：17,891円 期末：18,646円 騰落率：4.2%

【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ましたが、ユーロが対円で上昇 (円安) したことや保有債券からの利息収入がプラス要因となり、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆投資環境について

○ユーロ圏債券市場

ユーロ圏債券市場の金利は上昇しました。

ユーロ圏債券市場は、インフレ率の上昇が続いていることを背景にECB (欧州中央銀行) は年内の利上げ開始を否定せず、ハト派姿勢を弱めたことで、当作成期首より金利は上昇しました。2022年5月には、7月理事会での利上げ開始が基本方針であるとECBが示唆したことや、5月末付近に発表されたCPI (消費者物価指数) が市場予想を上振れたことを受け、国債金利はさらに上昇しました。しかし6月の後半には、ロシアによる天然ガス供給停止の懸念などを背景にPMI (購買担当者景気指数) が市場予想を下振れると、景気悪化懸念が強まり国債金利は低下しました。8月に入ると、英国でCPIが市場予想を上振れたことやECB高官が高いインフレ率が続く見通しを示唆したことなどを受け、国債金利は再び上昇しました。

○為替相場

ユーロの対円為替レートは上昇しました。

当作成期首より、ECB (欧州中央銀行) がハト派姿勢を弱める一方で、日銀は指値オペを行い長期金利上昇の抑制を図るなど、金融政策の相違がより明確となり、ユーロは対円で上昇しました。2022年6月後半からは、欧州圏で景気悪化懸念が高まったことでユーロは下落しました。しかし8月後半から、ECBがインフレ抑制を重視する姿勢を示すと、市場での利上げ織り込みが強まり、再び日欧の金融政策の違いが意識され、ユーロは対円で上昇しました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

今後も、主としてユーロ建ての公社債等に投資することにより、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行います。債券ポートフォリオの金利変動リスク (修正デュレーション) については、ファンダメンタルズや金融政策見直しなどにに基づき、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) 程度の範囲で運用しました。債券種別構成に関しては、国債や社債をポートフォリオの中心としました。為替に関しては、実質外貨比率を高位に保ちました。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。当作成期の当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率は、「当作成期中の基準価額と市況等の推移」をご参照ください。

《今後の運用方針》

今後も、主としてユーロ建ての公社債等に投資することにより、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行います。債券ポートフォリオの金利変動リスク (修正デュレーション) については、ファンダメンタルズや金融政策見直しなどにに基づき、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。

# ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド

## ■ 1万口当りの費用の明細

項目	当期
売買委託手数料	一円
有価証券取引税	—
その他費用 (保管費用)	3 (2)
(その他)	(1)
合計	3

(注1) 費用の項目および算出法については前掲しております項目の概要をご参照ください。

(注2) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

## ■ 売買および取引の状況

### 公社債

(2022年3月8日から2022年9月5日まで)

		買付額	売付額
外	ユーロ (オランダ)	千ユーロ —	千ユーロ 102 (—)
	ユーロ (ベルギー)	千ユーロ 706	千ユーロ 686 (—)
	ユーロ (フランス)	千ユーロ 858	千ユーロ 283 (—)
	ユーロ (ドイツ)	千ユーロ 45	千ユーロ — (—)
	ユーロ (その他)	千ユーロ —	千ユーロ 755 (200)
	国	ユーロ (ユーロ通貨計)	千ユーロ 1,610
社債券		—	857 (200)

(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

(2022年3月8日から2022年9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) 5.75% 2032/10/25	78,457	Apple Inc (アメリカ) 1.375% 2029/5/24	79,161
Belgium Government Bond (ベルギー) 2031/10/22	66,314	Belgium Government Bond (ベルギー) 4.5% 2026/3/28	62,197
FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 1.75% 2024/11/25	42,834	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 5.75% 2032/10/25	39,444
Belgium Government Bond (ベルギー) 4.5% 2026/3/28	31,230	Belgium Government Bond (ベルギー) 2031/10/22	32,491
GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ) 2032/2/15	6,303	PROCTER & GAMBLE CO. (アメリカ) 2% 2022/8/16	28,628
		Cooperatieve Rabobank UA (オランダ) 2.375% 2023/5/22	13,905

(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 評価額		組入比率	うちBBB格 以下組入比率	末 残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
ユーロ（オランダ）	千ユーロ 800	千ユーロ 805	千円 112,117	9.2	—	—	—	9.2
ユーロ（ベルギー）	千ユーロ 2,180	千ユーロ 2,159	300,506	24.6	—	8.8	15.7	—
ユーロ（フランス）	千ユーロ 4,430	千ユーロ 4,315	600,471	49.1	—	26.5	7.8	14.7
ユーロ（ドイツ）	千ユーロ 150	千ユーロ 134	18,676	1.5	—	1.5	—	—
ユーロ（その他）	千ユーロ 800	千ユーロ 816	113,574	9.3	—	—	9.3	—
合計	8,360	8,232	1,145,347	93.6	—	36.9	32.9	23.9

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

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(注4) 評価額および格付情報については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

区分	銘柄	種類	年利率	額面金額	末 評価額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
ユーロ（オランダ）	Cooperatieve Rabobank UA	社債券	%	千ユーロ 800	千ユーロ 805	千円 112,117	2023/05/22
國小計	銘柄数 金額	1銘柄		800	805	112,117	
ユーロ（ベルギー）	Belgium Government Bond	国債証券	—	千ユーロ 930	千ユーロ 775	107,829	2031/10/22
	Belgium Government Bond	国債証券	4.5000	1,250	1,384	192,677	2026/03/28
國小計	銘柄数 金額	2銘柄		2,180	2,159	300,506	
ユーロ（フランス）	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	5.7500	千ユーロ 200	千ユーロ 266	37,142	2032/10/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7500	300	303	42,206	2024/11/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	400	386	53,771	2026/05/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.7500	1,750	1,654	230,166	2028/11/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	—	480	412	57,375	2030/11/25
	Banque Federative du Credit Mutuel SA	社債券	2.6250	800	806	112,236	2024/03/18
	HSBC France SA	社債券	0.2500	500	485	67,571	2024/05/17
國小計	銘柄数 金額	7銘柄		4,430	4,315	600,471	
ユーロ（ドイツ）	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	—	千ユーロ 100	千ユーロ 90	12,609	2030/02/15
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	—	50	43	6,067	2032/02/15
國小計	銘柄数 金額	2銘柄		150	134	18,676	
ユーロ（その他）	PROCTER & GAMBLE CO.	社債券	4.8750	千ユーロ 300	千ユーロ 333	46,411	2027/05/11
	Westpac Banking Corp	社債券	0.6250	500	482	67,163	2024/11/22
國小計	銘柄数 金額	2銘柄		800	816	113,574	
合計	銘柄数 金額	14銘柄		8,360	8,232	1,145,347	

(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。

# ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド

## ■投資信託財産の構成

2022年9月5日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	1,145,347	93.6
コール・ローン等、その他	78,446	6.4
投資信託財産総額	1,223,794	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、9月5日における邦貨換算レートは、1ユーロ=139.13円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(1,204,453千円)の投資信託財産総額(1,223,794千円)に対する比率は、98.4%です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

2022年9月5日現在

項 目	当 期 末
<b>(A) 資産</b>	<b>1,224,094,062円</b>
コール・ローン等	55,020,201
公社債(評価額)	1,145,347,307
未収入金	300,000
未収利息	8,140,095
前払費用	1,943,628
差入委託証拠金	13,342,831
<b>(B) 負債</b>	<b>300,217</b>
未払金	300,217
<b>(C) 純資産総額(A - B)</b>	<b>1,223,793,845</b>
元本	656,321,512
次期繰越損益金	567,472,333
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>656,321,512口</b>
1万口当り基準価額(C/D)	18,646円

\* 期首における元本額は701,234,523円、当作成期間中における追加設定元本額は2,518,019円、同解約元本額は47,431,030円です。

\* 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額：  
 ダイワ世界債券ファンドM (FOFs用) (適格機関投資家専用) 59,801,740円  
 ダイワ世界債券ファンドVA (適格機関投資家専用) 2,736,357円  
 ダイワ世界債券ファンド (毎月分配型) 592,872,246円  
 ダイワ世界債券ファンド (年2回決算型) 911,169円

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は18,646円です。

## ■損益の状況

当期 自2022年3月8日 至2022年9月5日

項 目	当 期
<b>(A) 配当等収益</b>	<b>11,052,545円</b>
受取利息	11,109,351
支払利息	△ 56,806
<b>(B) 有価証券売買損益</b>	<b>43,018,325</b>
売買益	139,946,923
売買損	△ 96,928,598
<b>(C) その他費用</b>	<b>△ 188,802</b>
<b>(D) 当期損益金(A + B + C)</b>	<b>53,882,068</b>
<b>(E) 前期繰越損益金</b>	<b>553,345,943</b>
<b>(F) 解約差損益金</b>	<b>△ 41,952,207</b>
<b>(G) 追加信託差損益金</b>	<b>2,196,529</b>
<b>(H) 合計(D + E + F + G)</b>	<b>567,472,333</b>
次期繰越損益金(H)	567,472,333

(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39期 (決算日 2022年4月15日)

(作成対象期間 2021年10月16日～2022年4月15日)

ダイワ高格付豪ドル債マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

### ★当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	内外の公社債、ABS（アセットバック証券：各種の債権や商業用不動産などの資産を裏付けとして発行された証券）、MBS（モーゲージ担保証券：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
株式組入制限	純資産総額の10%以下

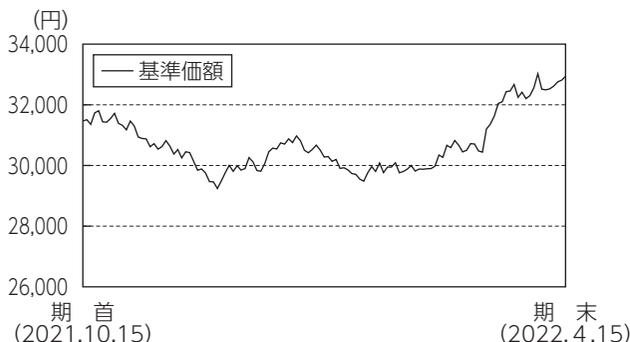
## 大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

# ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド

## ■当完成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基 準 価 額		FTSEオーストラリア 国債インデックス (円換算)		公 社 債 組入比率	債 券 先物比率
	円	騰落率	参考指数	騰落率		
(期首)2021年10月15日	31,464	—	32,694	—	98.4	—
10月末	31,321	△0.5	32,500	△0.6	97.8	—
11月末	29,885	△5.0	31,210	△4.5	98.2	—
12月末	30,877	△1.9	32,446	△0.8	97.8	—
2022年 1月末	29,483	△6.3	30,600	△6.4	97.7	—
2月末	29,977	△4.7	30,844	△5.7	98.2	—
3月末	32,415	3.0	32,901	0.6	98.2	—
(期末)2022年 4月15日	32,935	4.7	33,147	1.4	98.1	—

(注1) 騰落率は期首比。

(注2) FTSEオーストラリア国債インデックス(豪ドルベース)をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。FTSEオーストラリア国債インデックス(豪ドルベース)は、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。

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

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

(注5) 公社債組入比率は新株予約権付社債券(転換社債券)を除きます。

(注6) 債券先物比率は買建比率-売建比率です。

## 《運用経過》

### ◆基準価額等の推移について

#### 【基準価額・騰落率】

期首：31,464円 期末：32,935円 騰落率：4.7%

#### 【基準価額の主な変動要因】

投資している債券の価格下落はマイナス要因になったものの、利息収入や豪ドルが円に対して上昇(円安)したことを反映し、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

#### ○オーストラリア債券市況

オーストラリア債券市況は、金利は上昇(債券価格は下落)しました。

当完成期首より、3年国債利回りを0.10%に維持するというRBA(オーストラリア準備銀行)の政策が撤廃されたことから金利

が上昇しましたが、その後は新型コロナウイルスの新たな変異株への懸念が高まり、金利はおおむね横ばい圏で推移しました。2022年に入ると、オーストラリアの失業率が予想以上に低下したことやCPI(消費者物価指数)が予想を上回ったことを受けてRBAの利上げ観測が高まったこと、FRB(米国連邦準備制度理事会)やECB(欧州中央銀行)の金融引き締め観測が高まったことなどから、金利は上昇しました。

#### ○為替相場

豪ドルは対円で上昇しました。

当完成期首より、新型コロナウイルスの新たな変異株への懸念が高まり、市場のリスク回避姿勢が強まったことなどから豪ドル円は軟調に推移しました。2022年2月以降は、ウクライナ情勢を受けて資源価格が上昇したことなどが、資源国通貨である豪ドルの上昇要因となりました。また、日銀が金融緩和姿勢を維持する中、内外の金利差が拡大したことも、円安豪ドル高の要因となりました。

### ◆前作期末における「今後の運用方針」

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

### ◆ポートフォリオについて

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

ポートフォリオの修正デュレーションは、3(年)程度から5(年)程度の範囲内で運用しました。

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

### ◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

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

## 《今後の運用方針》

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

■ 1万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料	一円
有価証券取引税	—
その他費用	4
(保管費用)	(4)
(その他)	(1)
合 計	4

(注1) 費用の項目および算出法については前掲しております項目の概要をご参照ください。

(注2) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

■ 売買および取引の状況

公 社 債

(2021年10月16日から2022年4月15日まで)

		買 付 額	売 付 額
外 国	オーストラリア	千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル
		国債証券	4,800 ( — )
		特殊債券	7,706 ( — )
	社債券	5,348 ( 3,951 )	

(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

(2021年10月16日から2022年4月15日まで)

当		期	
買	付	売	付
銘	柄	銘	柄
金 額		金 額	
千円		千円	
QUEENSLAND TREASURY CORP. (オーストラリア) 1.75% 2034/7/20	296,477	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア) 3.25% 2029/4/21	313,034
EUROPEAN INVESTMENT BANK (国際機関) 1.8% 2027/1/19	241,792	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK (ドイツ) 2.7% 2022/9/5	246,132
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA (オーストラリア) 2.4% 2027/1/14	184,727	NORDIC INVESTMENT BK. (国際機関) 5% 2022/4/19	232,126
WESTPAC BANKING CORP (オーストラリア) 2.4% 2027/1/25	128,583	Canadian Imperial Bank of Commerce/Canad (カナダ) 1.6% 2023/6/9	203,515
NEW SOUTH WALES TREASURY CORP. (オーストラリア) 3% 2029/4/20	86,696	EUROPEAN INVESTMENT BANK (国際機関) 4.75% 2024/8/7	194,174
MONASH UNIVERSITY (オーストラリア) 4.05% 2029/4/6	77,238	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK (ドイツ) 5.5% 2022/3/29	151,546
UNIVERSITY OF TASMANIA (オーストラリア) 3.97% 2032/3/24	57,960	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU (ドイツ) 5% 2024/3/19	146,185
		Westpac Banking Corp (オーストラリア) 3.2% 2023/3/6	131,726
		QUEENSLAND TREASURY CORP. (オーストラリア) 5.75% 2024/7/22	100,363
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア) 3% 2047/3/21	77,177

(注1) 金額は受渡し代金（経過利子分は含まれておりません）。

(注2) 単位未満は切捨て。

# ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド

## ■組入資産明細表

### (1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

区 分	額 面 金 額	当 期				末			
		評 価 額		組 入 比 率	う ち B B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率			
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満	
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 81,228	千オーストラリア・ドル 80,980	千円 7,572,482	% 98.1	% -	% 25.5	% 57.7	% 14.8	

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

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(注4) 評価額および格付情報については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

### (2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
					千オーストラリア・ドル	千円	
オーストラリア	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	5,368	5,504	514,731	2025/04/21
	Province of Alberta Canada	地 方 債 証 券	2.4000	500	443	41,446	2030/10/02
	AUSTRALIAN CAPITAL TERRITORY	地 方 債 証 券	4.0000	500	516	48,314	2024/05/22
	AUSTRALIAN CAPITAL TERRITORY	地 方 債 証 券	3.0000	2,000	1,992	186,333	2028/04/18
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特 殊 債 券	4.7500	3,000	3,131	292,797	2024/04/08
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 券	5.0000	6,500	6,810	636,856	2024/03/19
	KOMMUNALBANKEN	特 殊 債 券	5.2500	2,800	2,958	276,626	2024/07/15
	Airservices Australia	特 殊 債 券	2.7500	1,660	1,673	156,521	2023/05/15
	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特 殊 債 券	3.0000	400	403	37,738	2026/10/21
	NEW SOUTH WALES TREASURY CORP.	特 殊 債 券	3.0000	1,000	995	93,062	2029/04/20
	South Australia GOV.FIN.AUTH.	特 殊 債 券	3.0000	5,000	5,001	467,666	2028/05/24
	TREASURY CORP VICTORIA	特 殊 債 券	3.0000	3,500	3,492	326,584	2028/10/20
	TREASURY CORP VICTORIA	特 殊 債 券	1.5000	2,000	1,709	159,877	2031/09/10
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	3.2500	10,000	10,187	952,633	2026/07/21
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	1.5000	2,000	1,700	159,026	2032/03/02
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	1.7500	4,000	3,305	309,117	2034/07/20
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	4.7500	7,500	7,861	735,128	2024/08/07
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	1.8000	3,000	2,831	264,783	2027/01/19
	Toronto-Dominion Bank/The	社 債 券	2.0500	1,800	1,756	164,280	2024/07/10
	University of Sydney	社 債 券	3.7500	6,000	6,103	570,721	2025/08/28
	Australian National University	社 債 券	3.9800	4,040	4,130	386,235	2025/11/18
	Bank of Nova Scotia/Australia	社 債 券	3.2000	600	607	56,786	2023/09/07
	UNIVERSITY OF TASMANIA	社 債 券	3.9700	630	600	56,128	2032/03/24
	MONASH UNIVERSITY	社 債 券	4.0500	840	845	79,044	2029/04/06
	Macquarie University	社 債 券	3.5000	1,000	990	92,608	2028/09/07
	AUST & NZ BANK	社 債 券	4.0000	1,700	1,735	162,310	2026/07/22
	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	社 債 券	2.4000	2,290	2,173	203,225	2027/01/14
	WESTPAC BANKING CORP	社 債 券	2.4000	1,600	1,517	141,892	2027/01/25
合 計	銘 柄 数 金 額	28銘柄		81,228	80,980	7,572,482	

(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

2022年4月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	7,572,482	98.0
コール・ローン等、その他	157,030	2.0
投資信託財産総額	7,729,512	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15日における邦貨換算レートは、1オーストラリア・ドル＝93.51円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産（7,719,330千円）の投資信託財産総額（7,729,512千円）に対する比率は、99.9%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2022年4月15日現在

項 目	当 期 末
<b>(A) 資産</b>	<b>7,755,294,265円</b>
コール・ローン等	66,220,614
公社債(評価額)	7,572,482,041
未収入金	25,800,000
未収利息	61,433,570
前払費用	100,056
差入委託証拠金	29,257,984
<b>(B) 負債</b>	<b>34,432,743</b>
未払金	25,784,002
未払解約金	8,648,741
<b>(C) 純資産総額(A - B)</b>	<b>7,720,861,522</b>
元本	2,344,279,597
次期繰越損益金	5,376,581,925
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>2,344,279,597口</b>
<b>1万口当り基準価額(C / D)</b>	<b>32,935円</b>

\* 期首における元本額は2,609,647,208円、当作成期間中における追加設定元本額は1,744,956円、同解約元本額は267,112,567円です。

\* 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額：  
 ダイワ世界債券ファンドM (FOFs用) (適格機関投資家専用) 105,540,210円  
 常陽3分法ファンド 39,216,515円  
 ダイワ世界債券ファンドVA (適格機関投資家専用) 5,237,971円  
 ダイワ世界債券ファンド (毎月分配型) 1,079,129,102円  
 ダイワ世界債券ファンド (年2回決算型) 1,787,081円  
 ダイワ高格付豪ドル債オープン (毎月分配型) 1,113,368,718円

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は32,935円です。

■損益の状況

当期 自2021年10月16日 至2022年4月15日

項 目	当 期
<b>(A) 配当等収益</b>	<b>140,436,360円</b>
受取利息	140,438,023
支払利息	△ 1,663
<b>(B) 有価証券売買損益</b>	<b>198,717,718</b>
売買益	816,098,827
売買損	△ 617,381,109
<b>(C) その他費用</b>	<b>△ 1,013,563</b>
<b>(D) 当期損益金(A + B + C)</b>	<b>338,140,515</b>
<b>(E) 前期繰越損益金</b>	<b>5,601,292,536</b>
<b>(F) 解約差損益金</b>	<b>△ 566,359,204</b>
<b>(G) 追加信託差損益金</b>	<b>3,508,078</b>
<b>(H) 合計(D + E + F + G)</b>	<b>5,376,581,925</b>
<b>次期繰越損益金(H)</b>	<b>5,376,581,925</b>

(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38期 (決算日 2022年5月10日)

(作成対象期間 2021年11月11日～2022年5月10日)

ダイワ高格付カナダドル債マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

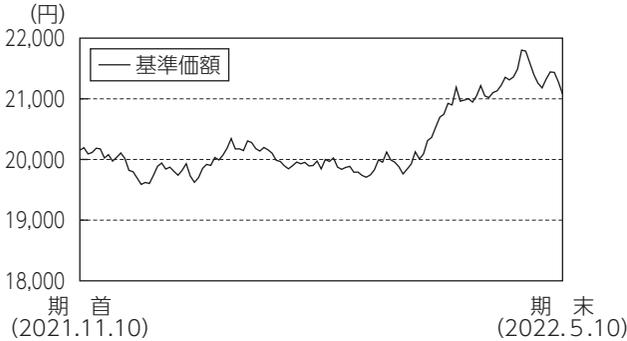
運用方針	安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	内外の公社債等および短期金融商品
株式組入制限	純資産総額の10%以下

## 大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基準 価 額		F T S E カナダ 国債 インデックス (円換算)		公 社 債 入 率 比	債 先 比	券 物 率
	円	%	(参考指数)	%			
(期首)2021年11月10日	20,151	-	20,972	-	97.6	-	-
11月末	19,798	△1.8	20,617	△1.7	97.4	-	-
12月末	20,074	△0.4	21,054	0.4	97.6	-	-
2022年1月1日	19,930	△1.1	20,745	△1.1	97.6	-	-
2月末	19,828	△1.6	20,509	△2.2	97.5	-	-
3月末	20,979	4.1	21,530	2.7	97.8	-	-
4月末	21,325	5.8	21,604	3.0	97.5	-	-
(期末)2022年5月10日	21,078	4.6	21,195	1.1	97.4	-	-

- (注1) 騰落率は期首比。
- (注2) F T S E カナダ国債インデックス (円換算) は、F T S E カナダ国債インデックス (カナダ・ドルベース) のデータをもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。F T S E カナダ国債インデックス (カナダ・ドルベース) は、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。
- (注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。
- (注4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。
- (注5) 公社債組入比率は新株予約権付社債券 (転換社債券) を除きます。
- (注6) 債券先物比率は買建比率-売建比率です。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：20,151円 期末：21,078円 騰落率：4.6%

【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（債券価格は下落）したことはマイナス要因となりましたが、債券の利息収入を得たことやカナダ・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

○カナダ債券市況

カナダ債券市場の金利は上昇しました。

米国で金融引き締め観測が強まり、米国金利が上昇したことを受

けて、カナダの金利も上昇しました。また、カナダで利上げが実施されたことや、雇用などの経済指標が堅調な結果となったことなども、金利の上昇圧力となりました。

○為替相場

カナダ・ドルの対円為替レートは上昇しました。

カナダの金利が上昇したことや、利上げが実施されたことなどから、カナダ・ドル円は上昇しました。また、原油価格が上昇したことや経済指標が堅調な結果となったことなども、カナダ・ドルの上昇を後押ししました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

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

◆ポートフォリオについて

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

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

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

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

《今後の運用方針》

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

# ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド

## ■1万口当りの費用の明細

項目	当期
売買委託手数料	一円
有価証券取引税	—
その他費用	2
(保管費用)	(2)
(その他)	(0)
合計	2

(注1) 費用の項目および算出法については前掲しております項目の概要をご参照ください。

(注2) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

## ■売買および取引の状況

### 公社債

(2021年11月11日から2022年5月10日まで)

外	カナダ	国債証券	買付額	売付額
			千カナダ・ドル	千カナダ・ドル
国	カナダ	国債証券	4,826	16,140 (—)
		地方債証券	4,904	5,484 (—)
		特殊債券	—	10,545 (—)
		社債券	48,260	126,788 (10,000)

(注1) 金額は受渡し代金(経過利子分は含まれておりません)。

(注2) ( )内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

(注3) 社債券には新株予約権付社債券(転換社債券)は含まれておりません。

(注4) 単位未満は切捨て。

## ■主要な売買銘柄

### 公社債

(2021年11月11日から2022年5月10日まで)

当		期	
買	付	売	付
銘柄	柄	柄	金額
	千円		千円
Toronto-Dominion Bank/The (カナダ)	3.226% 2024/7/24	Royal Bank of Canada (カナダ)	1.968% 2022/3/2
Bank of Montreal (カナダ)	2.7% 2024/9/11	Canadian Imperial Bank of Commerce/Canad (カナダ)	2.3% 2022/7/11
NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING (アメリカ)	2% 2028/4/17	Bank of Montreal (カナダ)	2.27% 2022/7/11
Apple Inc (アメリカ)	2.513% 2024/8/19	HYDRO QUEBEC (カナダ)	9.625% 2022/7/15
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	1.5% 2031/12/1	Ontario Electricity Financial Corp (カナダ)	8.9% 2022/8/18
BANK OF MONTREAL (カナダ)	2.7% 2026/12/9	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	2.75% 2048/12/1
Province of Quebec Canada (カナダ)	1.9% 2030/9/1	HSBC Bank Canada (カナダ)	2.17% 2022/6/29
		PSP Capital Inc (カナダ)	3% 2025/11/5
		Canadian Imperial Bank of Commerce/Canad (カナダ)	2.47% 2022/12/5
		Bank of Montreal (カナダ)	2.89% 2023/6/20

(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格 以下組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
カナダ	千カナダ・ドル 1,046,356	千カナダ・ドル 1,016,091	千円 101,487,243	% 97.4	% —	% 26.0	% 52.9	% 18.5

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

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(注4) 評価額および格付情報については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(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	評 価		債 還 年 月 日
						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	2.5000	2,000	1,993	199,156	2024/06/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.7500	23,000	21,877	2,185,088	2048/12/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	60,000	57,148	5,708,022	2026/06/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.0000	32,000	30,499	3,046,292	2028/06/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.2500	10,000	9,575	956,410	2029/06/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	5,000	4,367	436,195	2031/12/01
		Province of Quebec Canada	地 方 債 証 券	9.3750	10,000	10,488	1,047,611	2023/01/16
		Province of Quebec Canada	地 方 債 証 券	2.5000	67,000	65,135	6,505,722	2026/09/01
		Province of Quebec Canada	地 方 債 証 券	1.9000	35,000	30,596	3,055,958	2030/09/01
		ONTARIO PROVINCE	地 方 債 証 券	9.5000	7,822	9,272	926,122	2025/06/02
		ONTARIO PROVINCE	地 方 債 証 券	3.5000	48,000	48,558	4,850,044	2024/06/02
		ONTARIO PROVINCE	地 方 債 証 券	2.4000	65,000	63,005	6,293,019	2026/06/02
		ONTARIO PROVINCE	地 方 債 証 券	2.9000	50,000	48,555	4,849,723	2028/06/02
		PROVINCE OF SASKATCHEWAN	地 方 債 証 券	8.7500	2,000	2,322	231,927	2025/05/30
		BRITISH COLUMBIA	地 方 債 証 券	9.0000	11,860	13,441	1,342,516	2024/08/23
		Province of Alberta Canada	地 方 債 証 券	2.2000	73,000	70,223	7,013,954	2026/06/01
		Province of Alberta Canada	地 方 債 証 券	3.3000	6,000	5,332	532,568	2046/12/01
		Province of Alberta Canada	地 方 債 証 券	2.3500	25,000	24,453	2,442,415	2025/06/01
		PSP Capital Inc	特 殊 債 券	3.0000	15,000	14,925	1,490,798	2025/11/05
		CPPIB Capital Inc	特 殊 債 券	3.0000	15,000	14,663	1,464,595	2028/06/15
		CANADA HOUSING TRUST	特 殊 債 券	2.6500	4,000	3,847	384,326	2028/12/15
		CANADA HOUSING TRUST	特 殊 債 券	1.9000	50,000	43,851	4,379,837	2031/03/15
		Toronto-Dominion Bank/The	社 債 券	3.2260	15,000	14,942	1,492,431	2024/07/24
		Toronto-Dominion Bank/The	社 債 券	1.9090	25,000	24,647	2,461,792	2023/07/18
		HSBC Bank Canada	社 債 券	2.5420	35,000	34,956	3,491,465	2023/01/31
		NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING	社 債 券	2.0000	55,000	48,820	4,876,216	2028/04/17
		Apple Inc	社 債 券	2.5130	57,000	56,038	5,597,116	2024/08/19
		Canadian Imperial Bank of Commerce/Canad	社 債 券	2.4700	20,000	20,017	1,999,377	2022/12/05
		Canadian Imperial Bank of Commerce/Canad	社 債 券	3.3000	45,000	44,655	4,460,171	2025/05/26
		Canadian Imperial Bank of Commerce/Canad	社 債 券	2.9700	10,000	9,982	997,092	2023/07/11
		Ontario Electricity Financial Corp	社 債 券	8.9000	50,274	51,318	5,125,711	2022/08/18
		Ontario Electricity Financial Corp	社 債 券	9.0000	5,400	6,299	629,240	2025/05/26
		Bank of Montreal	社 債 券	2.8900	30,000	29,936	2,990,017	2023/06/20
		Bank of Montreal	社 債 券	2.7000	55,000	54,135	5,407,043	2024/09/11
		BANK OF MONTREAL	社 債 券	3.1900	10,000	9,588	957,689	2028/03/01
		BANK OF MONTREAL	社 債 券	2.7000	5,000	4,778	477,236	2026/12/09
		Royal Bank of Canada	社 債 券	2.3330	12,000	11,837	1,182,331	2023/12/05
合 計	銘 柄 数	37銘柄						
	金 額				1,046,356	1,016,091	101,487,243	

(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。

# ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド

## ■投資信託財産の構成

2022年5月10日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	101,487,243	97.2
コール・ローン等、その他	2,946,133	2.8
投資信託財産総額	104,433,377	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、5月10日における邦貨換算レートは、1カナダ・ドル=99.88円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(104,115,609千円)の投資信託財産総額(104,433,377千円)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

2022年5月10日現在

項 目	当 期 末
<b>(A) 資産</b>	<b>104,803,631,431円</b>
コール・ローン等	1,334,826,494
公社債(評価額)	101,487,243,666
未収入金	884,112,490
未収利息	991,577,410
前払費用	2,668,028
差入委託証拠金	103,203,343
<b>(B) 負債</b>	<b>611,435,490</b>
未払金	370,253,828
未払解約金	241,181,662
<b>(C) 純資産総額(A-B)</b>	<b>104,192,195,941</b>
元本	49,431,171,148
次期繰越損益金	54,761,024,793
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>49,431,171,148口</b>
<b>1万口当り基準価額(C/D)</b>	<b>21,078円</b>

\* 期首における元本額は55,391,891,670円、当作成期間中における追加設定元本額は3,525,380円、同解約元本額は5,964,245,902円です。

\* 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額：

ダイワ世界債券ファンドM (FOFs用) (適格機関投資家専用)	162,336,723円
常陽3分法ファンド	60,534,054円
ダイワ高格付カナダドル債オープン (年1回決算型)	705,782,900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)	35,169,865円
ダイワ世界債券ファンドVA (適格機関投資家専用)	8,040,864円
ダイワ世界債券ファンド (毎月分配型)	1,603,251,766円
ダイワ・グローバル債券ファンド (年2回決算型)	38,611,921円
ダイワ世界債券ファンド (年2回決算型)	2,712,990円
ダイワ高格付カナダドル債オープン (毎月分配型)	37,775,069,167円
ダイワ・グローバル債券ファンド (毎月分配型)	9,039,660,898円

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は21,078円です。

## ■損益の状況

当期 自2021年11月11日 至2022年5月10日

項 目	当 期
<b>(A) 配当等収益</b>	<b>1,681,278,195円</b>
受取利息	1,681,281,993
その他収益金	24,362
支払利息	△ 28,160
<b>(B) 有価証券売買損益</b>	<b>3,114,337,884</b>
売買益	10,603,938,539
売買損	△ 7,489,600,655
<b>(C) その他費用</b>	<b>△ 9,649,006</b>
<b>(D) 当期損益金(A+B+C)</b>	<b>4,785,967,073</b>
<b>(E) 前期繰越損益金</b>	<b>56,228,129,895</b>
<b>(F) 解約差損益金</b>	<b>△ 6,256,765,736</b>
<b>(G) 追加信託差損益金</b>	<b>3,693,561</b>
<b>(H) 合計(D+E+F+G)</b>	<b>54,761,024,793</b>
<b>次期繰越損益金(H)</b>	<b>54,761,024,793</b>

(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38期 (決算日 2022年7月5日)

(作成対象期間 2022年1月6日～2022年7月5日)

ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

### ★当ファンドの仕組みは次の通りです。

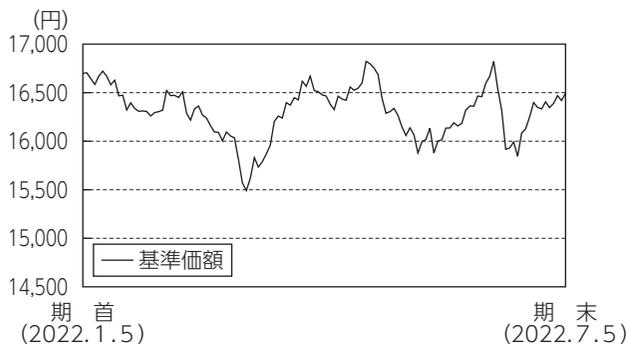
運用方針	安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	内外の公社債等および短期金融商品
株式組入制限	純資産総額の10%以下

## 大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基準 価 額		F T S E 欧 州 世 界 国 債 インデックス (円換算)		公 社 債 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率
	円	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率		
(期首)2022年1月5日	16,700	—	19,956	—	97.8	—
2022年1月末	16,260	△2.6	19,441	△2.6	98.4	—
2月末	16,004	△4.2	19,058	△4.5	98.2	—
3月末	16,670	△0.2	19,477	△2.4	98.1	—
4月末	16,305	△2.4	18,981	△4.9	97.4	—
5月末	16,321	△2.3	18,852	△5.5	96.7	—
6月末	16,389	△1.9	18,830	△5.6	96.9	—
(期末)2022年7月5日	16,494	△1.2	18,844	△5.6	96.9	—

- (注1) 騰落率は期首比。
- (注2) F T S E 欧 州 世 界 国 債 インデックス (円換算) は、F T S E 欧 州 世 界 国 債 インデックス (米ドルベース) のデータをもとに円換算し、当ファンドの設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。F T S E 欧 州 世 界 国 債 インデックス (米ドルベース) は、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。
- (注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。
- (注4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。
- (注5) 公社債組入比率は新株予約権付社債券 (転換社債券) を除きます。
- (注6) 債券先物比率は買建比率-売建比率です。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：16,700円 期末：16,494円 騰落率：△1.2%

【基準価額の主な変動要因】

投資対象通貨の対円での上昇 (円安) や債券の利息収入はプラス要因となりましたが、債券の価格下落がマイナス要因となり、基準価額は下落しました。

◆投資環境について

○ヨーロッパ債券市況

ヨーロッパ債券市況は、金利は上昇 (債券価格は下落) しました。ヨーロッパ債券市況は、当作成期首より金利は上昇しましたが、2022年2月後半には、ロシアがウクライナに侵攻したことで投資家のリスク回避姿勢が強まり、金利は一時低下しました。しかしそ

の後は、商品価格の高騰や供給制約を背景にしたインフレ率の上昇が続いたことを背景に、E C B (欧州中央銀行) が金融緩和を縮小し年内に利上げを開始する意向を示したことで、市場の利上げ織り込みが前倒しされ、金利は上昇しました。

○為替相場

投資対象通貨は、対円で上昇しました。

投資対象通貨は、当作成期首よりおおむねレンジでの推移が続きましたが、2022年2月後半には、ウクライナ情勢の悪化に伴う投資家のリスク回避姿勢の強まりを背景に、円に対して下落しました。しかしその後は、E C B (欧州中央銀行) をはじめ欧州の中央銀行が金融緩和を縮小する意向を示し、政策金利見通しが大幅に引き上げられた一方で、日銀は指値オペを行い長期金利上昇の抑制を図るなど、金融政策の相違がより明確となって、投資対象通貨は対円で上昇しました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

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

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

◆ポートフォリオについて

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

ポートフォリオの修正デュレーションは、3 (年) 程度から7 (年) 程度の範囲内で運用しました。また、債券種別構成に関しては、国債の組入比率を高めに保ちました。

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

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

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

《今後の運用方針》

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

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

■ 1万口当りの費用の明細

項目	当期
売買委託手数料	一円
有価証券取引税	—
その他費用 (保管費用)	4 (3)
(その他)	(0)
合計	4

(注1) 費用の項目および算出法については前掲しております項目の概要をご参照ください。

(注2) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

			買付額	売付額
外	ユーロ (アイルランド)	国債証券	千ユーロ	千ユーロ
			5,963	10,794 (—)
国	ユーロ (フランス)	国債証券	千ユーロ	千ユーロ
			2,984	(—)
	ユーロ (ユーロ通貨計)	国債証券	千ユーロ	千ユーロ
			8,948	10,794 (—)

(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。

■ 売買および取引の状況

公社債

(2022年1月6日から2022年7月5日まで)

			買付額	売付額
外	デンマーク	国債証券	千デンマーク・クローネ	千デンマーク・クローネ
			10,267	11,438 (—)
	ノルウェー	国債証券	千ノルウェー・クローネ	千ノルウェー・クローネ
63,738		(—)		
		社債券	—	29,252 (—)
国	ポーランド	国債証券	千ポーランド・ズロチ	千ポーランド・ズロチ
			—	31,723 (—)

■ 主要な売買銘柄

公社債

(2022年1月6日から2022年7月5日まで)

当			期		
買		付	売		付
銘柄	柄	金額	銘柄	柄	金額
IRISH TREASURY (アイルランド) 0.2% 2030/10/18		千円 810,056	IRISH TREASURY (アイルランド) 5.4% 2025/3/13		千円 1,481,627
NORWEGIAN GOVERNMENT BOND (ノルウェー) 3% 2024/3/14		480,894	Poland Government Bond (ポーランド) 2022/7/25		928,308
FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 0.5% 2040/5/25		425,864	Cooperatieve Rabobank UA (オランダ) 1.75% 2024/7/10		397,243
NORWEGIAN GOVERNMENT BOND (ノルウェー) 2.125% 2032/5/18		384,679	DANISH GOVERNMENT BOND (デンマーク) 7% 2024/11/10		219,392
DANISH GOVERNMENT BOND (デンマーク) 2031/11/15		196,924			

(注1) 金額は受渡し代金(経過利子分は含まれておりません)。

(注2) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

区 分	額 面 金 額	当 期			末 期			
		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 372,096	千デンマーク・クローネ 353,129	千円 6,741,244	% 17.8	% -	% 16.8	% 1.1	% -
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 428,000	千ノルウェー・クローネ 413,947	5,745,595	15.2	-	5.6	2.0	7.6
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 415,000	千スウェーデン・クローネ 394,336	5,201,292	13.8	-	2.3	11.5	-
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 150,000	千ポーランド・ズロチ 122,430	3,688,436	9.8	-	9.8	-	-
ユーロ（アイルランド）	千ユーロ 25,156	千ユーロ 22,149	3,146,503	8.3	-	8.3	-	-
ユーロ（ベルギー）	千ユーロ 13,500	千ユーロ 12,632	1,794,643	4.7	-	4.7	-	-
ユーロ（フランス）	千ユーロ 15,120	千ユーロ 13,391	1,902,374	5.0	-	2.3	2.7	-
ユーロ（スペイン）	千ユーロ 57,562	千ユーロ 59,191	8,408,772	22.2	-	-	22.2	-
ユーロ（小計）	111,338	107,365	15,252,293	40.3	-	15.4	24.9	-
合 計	-	-	36,628,862	96.9	-	49.9	39.4	7.6

(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、価格情報会社よりデータを入手しています。

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	当 期		末 期		償 還 年 月 日
					評 価 額		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
					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 18,384	千デンマーク・クローネ 20,966	千円 400,246		2024/11/10	
	DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.5000	180,000	172,103	3,285,453		2027/11/15	
	DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.5000	161,711	149,801	2,859,714		2029/11/15	
	DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	-	12,000	10,258	195,829		2031/11/15	
	通貨小計	銘 柄 数 金 額	4銘柄		372,096	353,129	6,741,244		
ノルウェー	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.0000	千ノルウェー・クローネ 120,000	千ノルウェー・クローネ 120,602	1,673,961		2024/03/14	
	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.7500	35,000	34,029	472,328		2025/03/13	
	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.7500	35,000	32,356	449,102		2029/09/06	
	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.1250	30,000	27,936	387,751		2032/05/18	
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 券	1.6250	50,000	48,971	679,717		2024/04/03	
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 券	1.6700	18,000	17,861	247,913		2023/05/24	
	KOMMUNALBANKEN	特 殊 債 券	2.0000	100,000	92,909	1,289,576		2027/11/29	
	Cooperatieve Rabobank UA	社 債 券	1.7500	20,000	19,502	270,698		2024/07/10	
	Nordea Bank Abp	社 債 券	1.9900	20,000	19,779	274,543		2023/08/14	
	通貨小計	銘 柄 数 金 額	9銘柄		428,000	413,947	5,745,595		
スウェーデン	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	1.2500	千スウェーデン・クローネ 145,000	千スウェーデン・クローネ 140,120	1,848,192		2025/05/12	
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	1.7500	100,000	96,788	1,276,633		2026/11/12	
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	1.5000	10,000	9,513	125,477		2027/03/02	
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	3.7500	5,000	5,331	70,325		2032/06/01	
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	2.1250	70,000	60,634	799,762		2040/03/21	
	通貨小計	銘 柄 数 金 額			428,000	413,947	5,745,595		

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	
	Sveriges Sakerstalda Obligationer AB	社 債 券	2.0000	%千スウェーデン・クローネ 85,000	千スウェーデン・クローネ 81,948	千円 1,080,900	2026/06/17
通貨小計	銘柄数 6銘柄			415,000	394,336	5,201,292	
	Poland Government Bond	国 債 証 券	2.7500	千ポーランド・ズロチ 150,000	千ポーランド・ズロチ 122,430	3,688,436	2028/04/25
通貨小計	銘柄数 1銘柄			150,000	122,430	3,688,436	
	IRISH TREASURY	国 債 証 券	0.2000	千ユーロ 25,156	千ユーロ 22,149	3,146,503	2030/10/18
国小計	銘柄数 1銘柄			25,156	22,149	3,146,503	
	Belgium Government Bond Belgium Government Bond	国 債 証 券 国 債 証 券	0.8000 1.7000	千ユーロ 11,000 2,500	千ユーロ 10,604 2,028	1,506,513 288,129	2028/06/22 2050/06/22
国小計	銘柄数 2銘柄			13,500	12,632	1,794,643	
	FRENCH GOVERNMENT BOND FRENCH GOVERNMENT BOND FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券	1.0000 0.5000 -	千ユーロ 7,267 4,000 3,853	千ユーロ 7,157 2,907 3,325	1,016,833 413,059 472,481	2027/05/25 2040/05/25 2030/11/25
国小計	銘柄数 3銘柄			15,120	13,391	1,902,374	
	SPANISH GOVERNMENT BOND SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券 国 債 証 券	1.9500 2.7500	千ユーロ 31,700 25,862	千ユーロ 32,268 26,923	4,584,001 3,824,771	2026/04/30 2024/10/31
国小計	銘柄数 2銘柄			57,562	59,191	8,408,772	
通貨小計	銘柄数 8銘柄			111,338	107,365	15,252,293	
合 計	銘柄数 28銘柄					36,628,862	

(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

2022年7月5日現在

項 目	当 期	末
	評 価 額	比 率
公社債	千円 36,628,862	% 96.9
コール・ローン等、その他	1,181,955	3.1
投資信託財産総額	37,810,817	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、7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=19.09円、1ノルウェー・クローネ=13.88円、1スウェーデン・クローネ=13.19円、1ポーランド・ズロチ=30.126円、1ユーロ=142.06円です。  
(注3) 当期末における外貨建純資産(37,684,815千円)の投資信託財産総額(37,810,817千円)に対する比率は、99.7%です。

# ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

2022年7月5日現在

項 目	当 期 末
<b>(A) 資産</b>	<b>37,810,817,377円</b>
コール・ローン等	809,636,197
公社債(評価額)	36,628,862,282
未収利息	225,570,240
前払費用	4,005,195
差入委託証拠金	142,743,463
<b>(B) 負債</b>	<b>1,053,082</b>
未払解約金	1,047,142
その他未払費用	5,940
<b>(C) 純資産総額(A - B)</b>	<b>37,809,764,295</b>
元本	22,923,172,118
次期繰越損益金	14,886,592,177
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>22,923,172,118口</b>
1万口当り基準価額(C / D)	16,494円

\*期首における元本額は23,388,054,802円、当作成期間中における追加設定元本額は6,064,602円、同解約元本額は470,947,286円です。

\*当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額：

ダイワ世界債券ファンドM (FOFs用) (適格機関投資家専用)	340,107,423円
ダイワ世界債券ファンドV A (適格機関投資家専用)	15,834,315円
ダイワ世界債券ファンド (毎月分配型)	3,436,587,096円
ダイワ・グローバル債券ファンド (年2回決算型)	83,052,951円
ダイワ世界債券ファンド (年2回決算型)	5,131,473円
ダイワ・グローバル債券ファンド (毎月分配型)	19,042,458,860円

\*当期末の計算口数当りの純資産額は16,494円です。

## ■損益の状況

当期 自2022年1月6日 至2022年7月5日

項 目	当 期
<b>(A) 配当等収益</b>	<b>318,478,724円</b>
受取利息	319,899,776
支払利息	△ 1,421,052
<b>(B) 有価証券売買損益</b>	<b>△ 794,778,430</b>
売買益	2,649,703,852
売買損	△ 3,444,482,282
<b>(C) その他費用</b>	<b>△ 8,269,173</b>
<b>(D) 当期損益金(A + B + C)</b>	<b>△ 484,568,879</b>
<b>(E) 前期繰越損益金</b>	<b>15,670,829,750</b>
<b>(F) 解約差損益金</b>	<b>△ 303,534,795</b>
<b>(G) 追加信託差損益金</b>	<b>3,866,101</b>
<b>(H) 合計(D + E + F + G)</b>	<b>14,886,592,177</b>
次期繰越損益金(H)	14,886,592,177

(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38期 (決算日 2022年7月20日)

(作成対象期間 2022年1月21日～2022年7月20日)

ダイワ・オセアニア債券マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

### ★当ファンドの仕組みは次の通りです。

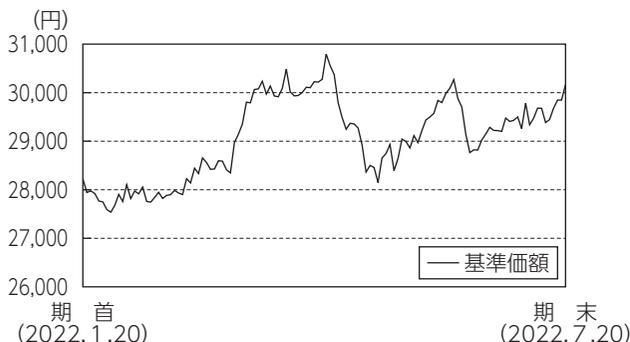
運用方針	安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	内外の公社債等および短期金融商品
株式組入制限	純資産総額の10%以下

## 大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基 準 価 額		F T S E 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
	円	%	(参考指数)	%	(参考指数)	%		
(期首) 2022年1月20日	28,226	—	26,067	—	27,783	—	98.1	—
2022年1月末	27,537	△2.4	25,536	△2.0	27,128	△2.4	98.0	—
2月末	27,900	△1.2	25,740	△1.3	27,427	△1.3	97.9	—
3月末	30,135	6.8	27,457	5.3	29,541	6.3	97.7	—
4月末	29,369	4.0	26,923	3.3	28,543	2.7	98.2	—
5月末	29,439	4.3	26,733	2.6	28,600	2.9	97.9	—
6月末	29,430	4.3	26,580	2.0	28,375	2.1	97.8	—
(期末) 2022年7月20日	30,166	6.9	27,363	5.0	29,221	5.2	97.8	—

(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として大和アセットマネジメント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として大和アセットマネジメント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) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。

(注7) 公社債組入比率は新株予約権付社債券 (転換社債券) を除きます。

(注8) 債券先物比率は買建比率-売建比率です。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：28,226円 期末：30,166円 騰落率：6.9%

【基準価額の主な変動要因】

債券の価格下落がマイナス要因となったものの、組み入れている債券の利息収入およびオセアニア通貨が円に対して上昇 (円安) したことがプラス要因となり、基準価額は上昇しました。

◆投資環境について

○オセアニア債券市況

オセアニア債券市況は、金利は上昇 (債券価格は下落) しました。

R B A (オーストラリア準備銀行) による利上げ観測が高まった

ことや、R B N Z (ニュージーランド準備銀行) が連続で利上げを進めたことなどを受けて、金利は上昇しました。また、F R B (米国連邦準備制度理事会) や E C B (欧州中央銀行) の金融引き締め観測が高まったことも、上昇の要因となりました。

○為替相場

オセアニア通貨は、対円で上昇しました。

ウクライナ情勢を受けて資源価格が上昇したことなどから、オセアニア通貨は対円で上昇しました。また、日銀の金利上昇を抑制する措置から内外の金利差が拡大したことなども、円安オセアニア通貨高の要因となりました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

ポートフォリオの通貨配分について、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。

当作成期の当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率は、「当作成期中の基準価額と市況等の推移」をご参照ください。当ファンドは運用方針により、参考指数と比較して国債以外の債券（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。

■売買および取引の状況

公 社 債

(2022年1月21日から2022年7月20日まで)

		買 付 額	売 付 額
外	オーストラリア	千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル
		社債券	3,529 ( - )
	ニュージーランド	千ニュージーランド・ドル	千ニュージーランド・ドル
		国債証券	- ( 7,972 )
地方債証券		- ( 4,861 )	
国	特殊債券	9,989 ( - )	
	社債券	- ( 5,019 )	

(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。

■ 1万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料	一円
有価証券取引税	—
その他費用 (保管費用)	4 (4)
(その他)	(0)
合 計	4

(注1) 費用の項目および算出法については前掲しております項目の概要をご参照ください。  
 (注2) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

# ダイワ・オセアニア債券マザーファンド

## ■主要な売買銘柄

### 公 社 債

(2022年1月21日から2022年7月20日まで)

当			期		
買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
EUROPEAN INVESTMENT BANK (国際機関) 4%	2027/7/22	千円 861,271	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND (ニュージーランド) 4.5%	2027/4/15	千円 676,352
UNIVERSITY OF TASMANIA (オーストラリア) 3.97%	2032/3/24	172,040	ASIAN DEVELOPMENT BANK (国際機関) 3.5%	2024/5/30	599,456
MONASH UNIVERSITY (オーストラリア) 4.05%	2029/4/6	152,637	Cooperatieve Rabobank UA/New Zealand (オランダ) 3.375%	2023/4/24	428,284
			NZ LOCAL GOVT FUND AGENC (ニュージーランド) 2.75%	2025/4/15	419,123

(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		
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 138,554	千オーストラリア・ドル 130,336	千円 12,435,391	% 38.4	% -	% 19.4	% 14.0	% 5.0	
ニュージーランド	千ニュージーランド・ドル 233,149	千ニュージーランド・ドル 223,048	19,231,218	59.4	-	21.0	34.3	4.1	
合 計	-	-	31,666,609	97.8	-	40.4	48.4	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)

区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価		償 還 年 月 日	
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
					千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル	千円	
オーストラリア	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2500	400	396	37,859	2029/04/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.0000	2,000	1,759	167,915	2047/03/21	
	AUSTRALIAN CAPITAL TERRITORY	地方債証券	3.0000	3,000	2,875	274,305	2028/04/18	
	Airservices Australia	特殊債券	2.7500	1,810	1,800	171,750	2023/05/15	
	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特殊債券	3.2500	4,000	3,889	371,083	2028/07/20	
	NEW SOUTH WALES TREASURY CORP.	特殊債券	3.0000	6,500	6,291	600,232	2027/05/20	
	NEW SOUTH WALES TREASURY CORP.	特殊債券	3.0000	14,000	13,362	1,274,910	2028/11/15	
	South Australia GOV.FIN.AUTH.	特殊債券	3.0000	5,000	4,779	456,055	2028/05/24	
	TREASURY CORP VICTORIA	特殊債券	1.5000	3,714	3,059	291,873	2030/11/20	
	TREASURY CORP VICTORIA	特殊債券	1.5000	12,000	9,641	919,908	2031/09/10	
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特殊債券	2.7500	15,000	14,334	1,367,692	2027/08/20	
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特殊債券	4.2000	3,000	2,952	281,687	2047/02/20	
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特殊債券	1.5000	4,000	3,192	304,552	2032/03/02	
	Northern Territory Treasury Corp	特殊債券	6.0000	3,000	3,239	309,079	2026/03/15	
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特殊債券	4.7500	1,000	1,020	97,363	2024/08/07	
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特殊債券	0.7500	7,530	6,420	612,597	2027/07/15	
	Toronto-Dominion Bank/The	社債証券	2.0500	2,700	2,574	245,646	2024/07/10	
	University of Sydney	社債証券	3.7500	12,000	11,850	1,130,700	2025/08/28	
	Australian National University	社債証券	3.9800	7,960	7,928	756,456	2025/11/18	
	Bank of Nova Scotia/Australia	社債証券	3.2000	2,400	2,377	226,849	2023/09/07	
	UNIVERSITY OF TASMANIA	社債証券	3.9700	1,870	1,682	160,558	2032/03/24	
	MONASH UNIVERSITY	社債証券	4.0500	1,660	1,608	153,470	2029/04/06	
	RABOBANK NEDERLAND(AUST)	社債証券	5.5000	5,000	5,108	487,354	2024/04/11	
	Macquarie University	社債証券	3.5000	2,500	2,322	221,573	2028/09/07	
	Commonwealth Bank of Australia	社債証券	3.2500	5,000	4,983	475,485	2023/04/25	
	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	社債証券	2.4000	3,710	3,388	323,327	2027/01/14	
	Westpac Banking Corp	社債証券	2.2500	7,800	7,495	715,099	2024/08/16	
通貨小計	銘柄数	27銘柄			138,554	130,336	12,435,391	
	銘柄金額							
ニュージーランド	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国債証券	4.5000	34,000	35,259	3,040,032	2027/04/15	
	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	5,001	4,366	376,511	2037/04/15	
	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国債証券	3.0000	21,848	20,988	1,809,647	2029/04/20	
	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	9,000	7,528	649,076	2031/05/15	
	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	地方債証券	4.5000	54,000	54,750	4,720,550	2027/04/15	
	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	地方債証券	2.7500	15,000	14,470	1,247,672	2025/04/15	
	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	地方債証券	1.5000	40,000	33,519	2,890,025	2029/04/20	
	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	地方債証券	2.2500	3,000	2,539	218,947	2031/05/15	
	Auckland Council	地方債証券	5.8060	2,000	2,048	176,599	2024/03/25	
	Auckland Council	地方債証券	2.0130	2,000	1,874	161,579	2025/07/10	
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特殊債券	5.3750	10,000	10,201	879,573	2024/04/23	
	KOMMUNALBANKEN	特殊債券	4.0000	3,300	3,273	282,198	2025/08/20	
	KOMMUNALBANKEN	特殊債券	0.7500	10,000	9,054	780,678	2025/06/12	
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特殊債券	4.0000	10,000	9,871	851,137	2027/07/22	
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	特殊債券	2.3750	4,000	3,755	323,769	2026/04/16	
	Bank of New Zealand	社債証券	3.6480	3,000	2,970	256,148	2023/11/16	
	Toyota Finance New Zealand Ltd	社債証券	1.7300	7,000	6,576	567,068	2024/09/06	
通貨小計	銘柄数	17銘柄			233,149	223,048	19,231,218	
	銘柄金額							
合 計	銘柄数	44銘柄					31,666,609	
	銘柄金額							

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

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

# ダイワ・オセアニア債券マザーファンド

## ■投資信託財産の構成

2022年7月20日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	31,666,609	95.2
コール・ローン等、その他	1,593,124	4.8
投資信託財産総額	33,259,733	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、7月20日における邦貨換算レートは、1オーストラリア・ドル=95.41円、1ニュージーランド・ドル=86.22円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(32,363,249千円)の投資信託財産総額(33,259,733千円)に対する比率は、97.3%です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

2022年7月20日現在

項 目	当 期 末	
<b>(A) 資産</b>		<b>33,259,733,672円</b>
コール・ローン等	1,217,380,165	
公社債(評価額)	31,666,609,586	
未収利息	272,464,153	
差入委託証拠金	103,279,768	
<b>(B) 負債</b>		<b>864,951,185</b>
未払金	861,271,209	
未払解約金	3,674,036	
その他未払費用	5,940	
<b>(C) 純資産総額(A - B)</b>		<b>32,394,782,487</b>
元本	10,738,783,828	
次期繰越損益金	21,655,998,659	
<b>(D) 受益権総口数</b>		<b>10,738,783,828口</b>
1万口当り基準価額(C/D)		<b>30,166円</b>

\* 期首における元本額は11,204,277,171円、当作成期間中における追加設定元本額は56,279円、同解約元本額は465,549,622円です。

\* 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額：  
 ダイワ・グローバル債券ファンド(年2回決算型) 46,042,785円  
 ダイワ・グローバル債券ファンド(毎月分配型) 10,692,741,043円

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は30,166円です。

## ■損益の状況

当期 自2022年1月21日 至2022年7月20日

項 目	当 期
<b>(A) 配当等収益</b>	<b>517,604,566円</b>
受取利息	517,604,805
その他収益金	1,962
支払利息	△ 2,201
<b>(B) 有価証券売買損益</b>	<b>1,633,117,227</b>
売買益	4,058,537,212
売買損	△ 2,425,419,985
<b>(C) その他費用</b>	<b>△ 4,185,427</b>
<b>(D) 当期損益金(A + B + C)</b>	<b>2,146,536,366</b>
<b>(E) 前期繰越損益金</b>	<b>20,420,632,924</b>
<b>(F) 解約差損益金</b>	<b>△ 911,278,382</b>
<b>(G) 追加信託差損益金</b>	<b>107,751</b>
<b>(H) 合計(D + E + F + G)</b>	<b>21,655,998,659</b>
次期繰越損益金(H)	21,655,998,659

(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。