

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

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／債券	
信託期間	毎月分配型	無期限（設定日：2005年12月16日）
	年2回決算型	無期限（設定日：2008年10月31日）
運用方針	安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。	
主要投資対象	ベビーファンド	下記マザーファンドの受益証券
	ダイワ高格付米ドル債マザーファンド	米ドル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	ユーロ建ての公社債等および短期金融商品
	ダイワ高格付英ポンド債マザーファンド	英ポンド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	
	各マザーファンドの株式組入上限比率	
分配方針	毎月分配型	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等とし、原則として、安定した分配を継続的に行なうことを目標に分配金額を決定します。ただし、基準価額の水準等によっては、上記にかかわらず今後の安定分配を継続するための分配原資の水準を考慮したうえで分配をすることがあります。なお、分配対象額が少額の場合は分配を行なわない場合があります。
	年2回決算型	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等とし、原則として、信託財産の成長に資することを目的に、基準価額の水準等を勘案して分配金額を決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行なわないことがあります。

運用報告書（全体版）

毎月分配型

第201期（決算日 2022年9月20日）
第202期（決算日 2022年10月20日）
第203期（決算日 2022年11月21日）
第204期（決算日 2022年12月20日）
第205期（決算日 2023年1月20日）
第206期（決算日 2023年2月20日）

年2回決算型

第29期（決算日 2023年2月20日）
(作成対象期間 2022年8月23日～2023年2月20日)

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

当ファンドは、外貨建ての公社債等に投資し、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざしております。当作成期につきましてもそれに沿った運用を行ないました。ここに、運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

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

<4712>
<4787>

毎月分配型

最近30期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			FTSE世界国債インデックス (除く日本、円ベース)		公 社 債 組入比率	債券先物 比率	純 資 産 総 額
	(分配落)	税 込 分 配 金	期 中 騰 落 率	(参考指数)	期 中 騰 落 率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
177期末(2020年9月23日)	6,157	10	△2.1	16,201	△1.3	97.1	—	24,807
178期末(2020年10月20日)	6,207	10	1.0	16,376	1.1	97.4	—	24,858
179期末(2020年11月20日)	6,178	10	△0.3	16,173	△1.2	96.6	—	24,606
180期末(2020年12月21日)	6,280	5	1.7	16,374	1.2	96.1	—	24,659
181期末(2021年1月20日)	6,323	5	0.8	16,335	△0.2	97.2	—	24,623
182期末(2021年2月22日)	6,421	5	1.6	16,331	△0.0	96.7	—	24,519
183期末(2021年3月22日)	6,487	5	1.1	16,470	0.9	96.3	—	24,427
184期末(2021年4月20日)	6,501	5	0.3	16,478	0.0	96.8	—	23,719
185期末(2021年5月20日)	6,596	5	1.5	16,545	0.4	97.1	—	23,884
186期末(2021年6月21日)	6,527	5	△1.0	16,759	1.3	97.1	—	23,437
187期末(2021年7月20日)	6,438	5	△1.3	16,834	0.4	96.7	—	22,879
188期末(2021年8月20日)	6,398	5	△0.5	16,856	0.1	96.6	—	22,615
189期末(2021年9月21日)	6,375	5	△0.3	16,742	△0.7	96.1	—	22,375
190期末(2021年10月20日)	6,657	5	4.5	17,155	2.5	97.1	—	23,191
191期末(2021年11月22日)	6,442	5	△3.2	17,039	△0.7	97.0	—	22,134
192期末(2021年12月20日)	6,366	5	△1.1	17,030	△0.1	97.3	—	21,478
193期末(2022年1月20日)	6,402	5	0.6	16,760	△1.6	96.5	—	21,519
194期末(2022年2月21日)	6,329	5	△1.1	16,592	△1.0	96.9	—	21,160
195期末(2022年3月22日)	6,445	5	1.9	16,616	0.1	97.2	—	21,268
196期末(2022年4月20日)	6,764	5	5.0	17,190	3.5	97.0	3.3	21,687
197期末(2022年5月20日)	6,455	5	△4.5	16,758	△2.5	96.8	3.4	20,098
198期末(2022年6月20日)	6,556	5	1.6	17,038	1.7	97.0	3.3	20,166
199期末(2022年7月20日)	6,743	5	2.9	17,538	2.9	96.9	3.8	20,608
200期末(2022年8月22日)	6,625	5	△1.7	17,332	△1.2	96.4	3.6	19,934
201期末(2022年9月20日)	6,685	5	1.0	17,488	0.9	96.2	3.4	19,918
202期末(2022年10月20日)	6,629	5	△0.8	17,422	△0.4	96.3	2.4	19,639
203期末(2022年11月21日)	6,585	5	△0.6	17,129	△1.7	95.7	2.1	19,378
204期末(2022年12月20日)	6,393	5	△2.8	16,995	△0.8	96.3	—	18,708
205期末(2023年1月20日)	6,279	5	△1.7	16,352	△3.8	96.8	—	18,308
206期末(2023年2月20日)	6,374	5	1.6	16,587	1.4	97.2	—	18,440

(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。

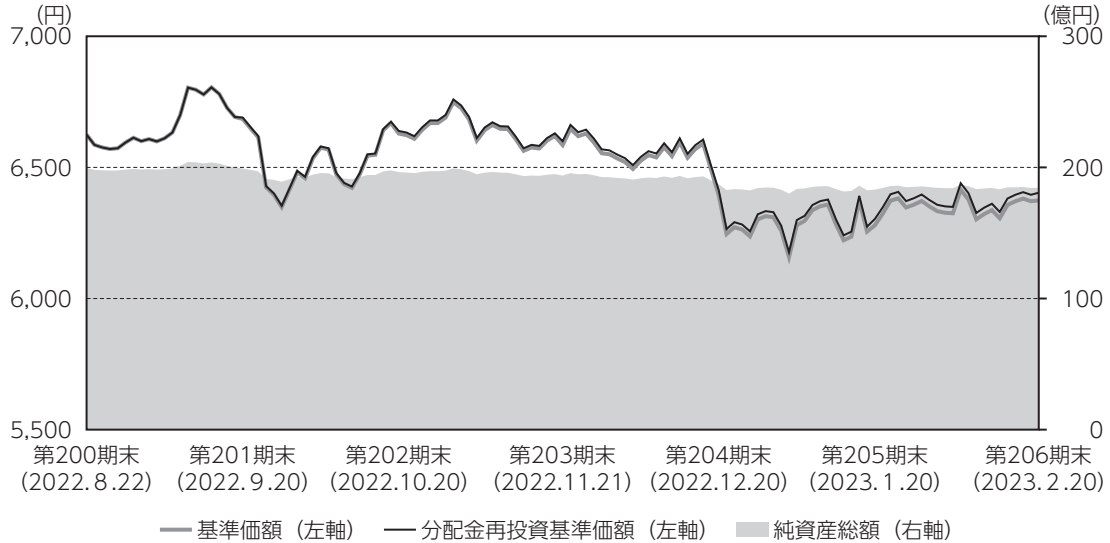
(注6) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）を除きます。

(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す。

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

■ 基準価額・騰落率

第201期首：6,625円

第206期末：6,374円（既払分配金30円）

騰落率：△3.3%（分配金再投資ベース）

■ 基準価額の主な変動要因

投資している債券の利息収入はプラス要因となりましたが、債券価格の下落と投資対象通貨が円に対して下落（円高）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。

■ 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	△1.3%	27.7%
ダイワ高格付英ポンド債マザーファンド	△3.5%	16.6%
ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド	△1.6%	16.6%
ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド	△5.0%	16.6%
ダイワ高格付米ドル債マザーファンド	△4.0%	16.4%
ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド	△0.4%	5.6%

ダイワ世界債券ファンド（毎月分配型）

	年 月 日	基 準 価 額		F T S E 世界国債インデックス (除く日本、円ベース) (参考指数)		公 社 債 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率
			騰 落 率		騰 落 率		
第201期	(期首) 2022年 8 月22日	円 6,625	% －	17,332	% －	% 96.4	% 3.6
	8 月末	6,600	△0.4	17,294	△0.2	96.5	3.4
	(期末) 2022年 9 月20日	6,690	1.0	17,488	0.9	96.2	3.4
第202期	(期首) 2022年 9 月20日	6,685	－	17,488	－	96.2	3.4
	9 月末	6,482	△3.0	17,053	△2.5	96.4	2.3
	(期末) 2022年10月20日	6,634	△0.8	17,422	△0.4	96.3	2.4
第203期	(期首) 2022年10月20日	6,629	－	17,422	－	96.3	2.4
	10月末	6,749	1.8	17,551	0.7	96.3	2.5
	(期末) 2022年11月21日	6,590	△0.6	17,129	△1.7	95.7	2.1
第204期	(期首) 2022年11月21日	6,585	－	17,129	－	95.7	2.1
	11月末	6,550	△0.5	17,060	△0.4	96.3	－
	(期末) 2022年12月20日	6,398	△2.8	16,995	△0.8	96.3	－
第205期	(期首) 2022年12月20日	6,393	－	16,995	－	96.3	－
	12月末	6,259	△2.1	16,338	△3.9	96.7	－
	(期末) 2023年 1 月20日	6,284	△1.7	16,352	△3.8	96.8	－
第206期	(期首) 2023年 1 月20日	6,279	－	16,352	－	96.8	－
	2023年 1 月末	6,351	1.1	16,469	0.7	96.9	－
	(期末) 2023年 2 月20日	6,379	1.6	16,587	1.4	97.2	－

(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

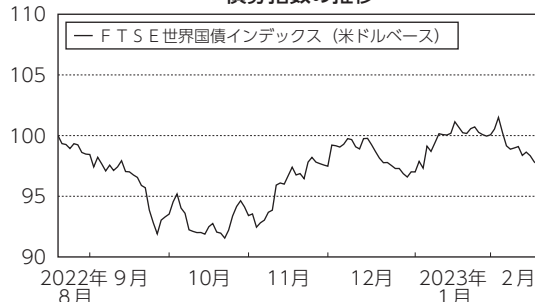
(2022. 8. 23～2023. 2. 20)

■海外債券市況

海外債券市況は、米国を中心に金利は上昇（債券価格は下落）しました。

米国金利は、当作成期首より、インフレの加速が見られたことで金融引き締め観測が高まり、金利は上昇しました。また、英国で大規模な財政政策が発表され同国の金利が急上昇したことも、世界的な金利上昇圧力となりました。2022年11月には、米国のCPI（消費者物価指数）が予想を下振れたことでインフレ期待が低下したことや、世界的な景気減速懸念が高まったことなどから、金利は低下しましたが、その後12月の理事会でECB（欧州中央銀行）がタカ派姿勢を強めたことで、欧州を中心に金利上昇に転じました。2023年2月には、米国雇用統計が市場予想を大幅に上回る結果となり、賃金インフレが今後も続く可能性が意識されて金利上昇となりました。

債券指数の推移



(指数は当作成期首を100として指数化しています。)

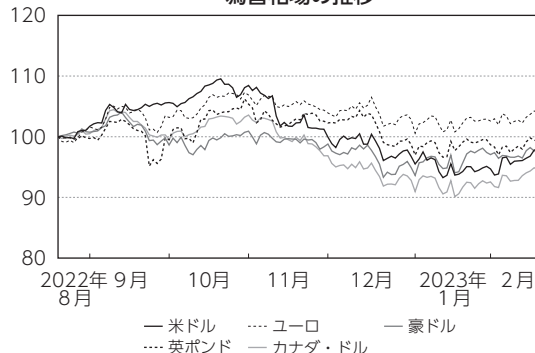
■為替相場

為替相場は、通貨によりまちまちな動きとなりました。

投資対象通貨は、当作成期首より、金融引き締めを行う各国の中央銀行と、指値オペを行い長期金利上昇の抑制を図る日銀との金融政策の相違が明確となり、対円で上昇しましたが、2022年12月後半に、日銀が金融政策の修正を行ったことで円が買われ、当作成期を通して見ると、各通貨でまちまちな動きとなりました。

ノルウェー・クローネや豪ドル、カナダ・ドルといった資源国通貨については、原油価格の下落などを受けて対円で下落しました。チェコ・コルナについては、中央銀行による為替買い介入の姿勢が支えとなり、対円で上昇（円安）しました。

為替相場の推移



(為替レートは対円で、当作成期首を100として指数化しています。)

前作成期末における「今後の運用方針」

■当ファンド

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

■ダイワ高格付米ドル債マザーファンド

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

■ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド

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

■ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド

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

■ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド

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

■ダイワ高格付英ポンド債マザーファンド

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

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

■ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド

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

ポートフォリオについて

(2022.8.23～2023.2.20)

■当ファンド

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

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

■ダイワ高格付米ドル債マザーファンド

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

■ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド

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

■ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド

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

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

■ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド

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

■ダイワ高格付英ポンド債マザーファンド

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

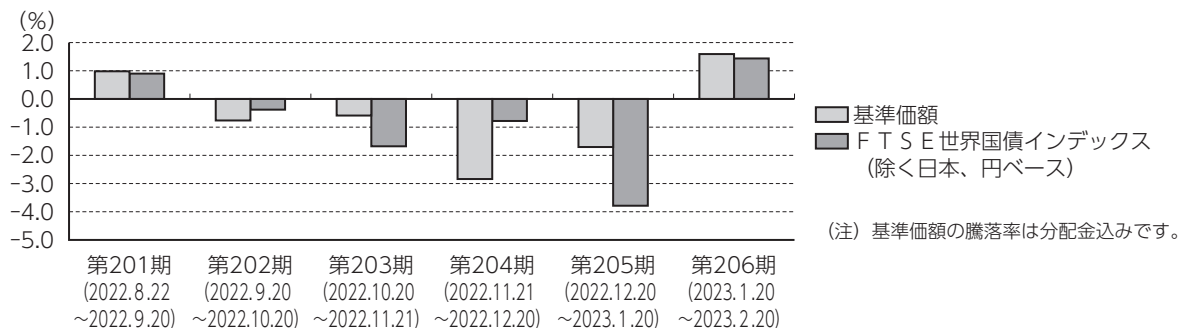
■ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド

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

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

以下のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。



分配金について

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

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

なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

■分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	第201期	第202期	第203期	第204期	第205期	第206期
	2022年8月23日 ～2022年9月20日	2022年9月21日 ～2022年10月20日	2022年10月21日 ～2022年11月21日	2022年11月22日 ～2022年12月20日	2022年12月21日 ～2023年1月20日	2023年1月21日 ～2023年2月20日
当期分配金（税込み）（円）	5	5	5	5	5	5
対基準価額比率（％）	0.07	0.08	0.08	0.08	0.08	0.08
当期の収益（円）	5	5	5	5	5	5
当期の収益以外（円）	－	－	－	－	－	－
翌期繰越分配対象額（円）	138	138	139	139	140	148

（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却等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。

（注2）円未満は切捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金（税込み）に合致しない場合があります。

（注3）当期分配金の対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。

■収益分配金の計算過程（1万口当り）

項 目	第201期	第202期	第203期	第204期	第205期	第206期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 11.05円	✓ 5.38円	✓ 5.59円	✓ 5.29円	✓ 6.16円	✓ 12.46円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
(c) 収益調整金	12.94	12.96	12.97	12.99	13.02	13.05
(d) 分配準備積立金	119.14	125.18	125.54	126.12	126.38	127.52
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	143.14	143.52	144.11	144.41	145.58	153.04
(f) 分配金	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	138.14	138.52	139.11	139.41	140.58	148.04

（注）✓を付した該当項目から分配金を計上しています。



今後の運用方針

■当ファンド

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

■ダイワ高格付米ドル債マザーファンド

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

■ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド

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

■ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド

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

■ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド

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

■ダイワ高格付英ポンド債マザーファンド

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

■ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド

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

1 万口当りの費用の明細

項 目	第201期～第206期 (2022.8.23～2023.2.20)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	44円	0.683%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は6,501円です。
(投 信 会 社)	(18)	(0.273)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
(販 売 会 社)	(25)	(0.383)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(2)	(0.027)	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	0	0.000	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
(先物・オプション)	(0)	(0.000)	
有価証券取引税	－	－	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
そ の 他 費 用	1	0.015	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(1)	(0.011)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監 査 費 用)	(0)	(0.004)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(そ の 他)	(0)	(0.000)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	45	0.698	

(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。

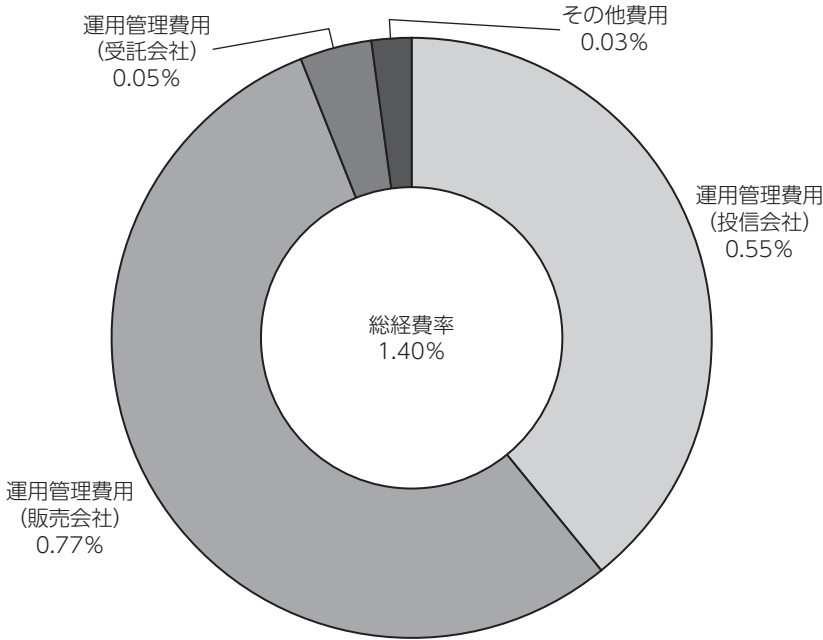
(注 3) 各比率は 1 万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して 100 を乗じたもので、小数点第 3 位未満を四捨五入してあります。

(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前の計算期末時点における「1 万口当りの費用の明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。

参考情報

■ 総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額を、期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当り）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.40%です。



(注1) 1万口当りの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。
(注2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。
(注3) 各比率は、年率換算した値です。

■売買および取引の状況

親投資信託受益証券の設定・解約状況

(2022年8月23日から2023年2月20日まで)

決 算 期	第 201 期 ～ 第 206 期			
	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 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	1,349	2,562	108,207	222,834
ダイワ高格付ユーロ債 マザーファンド	—	—	37,726	70,882
ダイワ高格付豪ドル債 マザーファンド	—	—	62,187	200,646
ダイワ高格付カナダドル債 マザーファンド	1,027	2,127	52,832	119,148
ダイワ・ヨーロッパ債券 マザーファンド	—	—	181,848	295,964
ダイワ高格付英ポンド債 マザーファンド	—	—	54,091	67,393

(注) 単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

■組入資産明細表

親投資信託残高

種 類	第200期末	第 206 期 末	
	□ 数	□ 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	1,684,040	1,577,182	3,029,609
ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド	593,186	555,459	1,032,710
ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド	1,015,633	953,445	3,063,706
ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド	1,495,545	1,443,740	3,054,666
ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド	3,368,849	3,187,001	5,107,170
ダイワ高格付英ポンド債マザーファンド	2,561,971	2,507,879	3,064,127

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2023年2月20日現在

項 目	第 206 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	3,029,609	16.4
ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド	1,032,710	5.6
ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド	3,063,706	16.5
ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド	3,054,666	16.5
ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド	5,107,170	27.6
ダイワ高格付英ポンド債マザーファンド	3,064,127	16.5
コール・ローン等、その他	169,073	0.9
投資信託財産総額	18,521,064	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、2月20日における邦貨換算レートは、1 アメリカ・ドル＝134.45円、1 カナダ・ドル＝99.65円、1 オーストラリア・ドル＝92.33円、1 イギリス・ポンド＝161.61円、1 デンマーク・クローネ＝19.28円、1 ノルウェー・クローネ＝13.04円、1 スウェーデン・クローネ＝12.84円、1 チェコ・コルナ＝6.056円、1 ポーランド・ズロチ＝30.157円、1 ユーロ＝143.53円です。

(注3) ダイワ高格付米ドル債マザーファンドにおいて、第206期末における外貨建純資産（20,897,250千円）の投資信託財産総額（20,954,714千円）に対する比率は、99.7%です。

ダイワ高格付ユーロ債マザーファンドにおいて、第206期末における外貨建純資産（1,137,257千円）の投資信託財産総額（1,147,718千円）に対する比率は、99.1%です。

ダイワ高格付豪ドル債マザーファンドにおいて、第206期末における外貨建純資産（6,565,337千円）の投資信託財産総額（6,568,463千円）に対する比率は、100.0%です。

ダイワ高格付カナダドル債マザーファンドにおいて、第206期末における外貨建純資産（83,088,284千円）の投資信託財産総額（83,295,039千円）に対する比率は、99.8%です。

ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンドにおいて、第206期末における外貨建純資産（35,093,451千円）の投資信託財産総額（35,111,656千円）に対する比率は、99.9%です。

ダイワ高格付英ポンド債マザーファンドにおいて、第206期末における外貨建純資産（3,388,206千円）の投資信託財産総額（3,409,457千円）に対する比率は、99.4%です。

ダイワ世界債券ファンド（毎月分配型）

■資産、負債、元本および基準価額の状況

（2022年9月20日）、（2022年10月20日）、（2022年11月21日）、（2022年12月20日）、（2023年1月20日）、（2023年2月20日）現在

項 目	第 201 期 末	第 202 期 末	第 203 期 末	第 204 期 末	第 205 期 末	第 206 期 末
(A) 資産	20,023,320,219円	19,692,020,234円	19,429,347,371円	18,766,628,956円	18,364,780,010円	18,521,064,304円
コール・ローン等	132,089,315	127,565,318	130,202,369	127,793,442	123,512,004	123,188,148
ダイワ高格付米ドル債 マザーファンド(評価額)	3,352,591,432	3,336,188,437	3,129,919,727	3,040,097,239	2,944,126,486	3,029,609,775
ダイワ高格付ユーロ債 マザーファンド(評価額)	1,120,569,406	1,105,782,122	1,092,122,875	1,056,822,017	1,028,321,811	1,032,710,384
ダイワ高格付豪ドル債 マザーファンド(評価額)	3,314,606,218	3,203,999,408	3,233,007,789	3,112,005,035	3,079,565,742	3,063,706,550
ダイワ高格付カナダドル債 マザーファンド(評価額)	3,326,701,039	3,278,771,714	3,192,277,993	3,051,484,715	2,987,836,640	3,054,666,966
ダイワ・ヨーロッパ債券 マザーファンド(評価額)	5,526,408,463	5,448,513,370	5,406,535,525	5,242,170,210	5,111,639,392	5,107,170,381
ダイワ高格付英ポンド債 マザーファンド(評価額)	3,180,175,134	3,172,233,023	3,231,670,760	3,113,348,917	3,068,782,211	3,064,127,235
未収入金	70,179,212	18,966,842	13,610,333	22,907,381	20,995,724	45,884,865
(B) 負債	104,985,774	52,092,036	50,918,403	58,427,737	55,836,967	80,605,257
未払収益分配金	14,897,197	14,814,534	14,714,248	14,632,130	14,578,950	14,464,899
未払解約金	68,108,810	15,086,903	12,185,917	22,187,120	19,156,804	43,801,911
未払信託報酬	21,848,694	21,927,970	23,613,940	21,077,736	21,441,830	21,549,779
その他未払費用	131,073	262,629	404,298	530,751	659,383	788,668
(C) 純資産総額(A－B)	19,918,334,445	19,639,928,198	19,378,428,968	18,708,201,219	18,308,943,043	18,440,459,047
元本	29,794,394,806	29,629,069,522	29,428,497,565	29,264,261,710	29,157,900,039	28,929,798,182
次期繰越損益金	△ 9,876,060,361	△ 9,989,141,324	△10,050,068,597	△10,556,060,491	△10,848,956,996	△10,489,339,135
(D) 受益権総口数	29,794,394,806□	29,629,069,522□	29,428,497,565□	29,264,261,710□	29,157,900,039□	28,929,798,182□
1万口当り基準価額(C/D)	6,685円	6,629円	6,585円	6,393円	6,279円	6,374円

* 当作成期首における元本額は30,090,015,425円、当作成期間（第201期～第206期）中における追加設定元本額は28,310,181円、同解約元本額は1,188,527,424円です。

* 第206期末の計算口数当りの純資産額は6,374円です。

* 第206期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は10,489,339,135円です。

■損益の状況

第201期 自2022年 8 月23日 至2022年 9 月20日 第204期 自2022年11月22日 至2022年12月20日
 第202期 自2022年 9 月21日 至2022年10月20日 第205期 自2022年12月21日 至2023年 1 月20日
 第203期 自2022年10月21日 至2022年11月21日 第206期 自2023年 1 月21日 至2023年 2 月20日

項 目	第 201 期	第 202 期	第 203 期	第 204 期	第 205 期	第 206 期
(A) 配当等収益	△ 3,279円	△ 4,379円	△ 5,645円	△ 6,186円	△ 2,874円	△ 1,686円
受取利息	21	16	13	18	6	9
支払利息	△ 3,300	△ 4,395	△ 5,658	△ 6,204	△ 2,880	△ 1,695
(B) 有価証券売買損益	216,674,182	△ 130,980,987	△ 90,073,311	△ 526,237,765	△ 295,060,366	310,876,488
売買益	284,663,020	72,177,148	145,338,294	1,283,679	4,710,163	312,697,250
売買損	△ 67,988,838	△ 203,158,135	△ 235,411,605	△ 527,521,444	△ 299,770,529	△ 1,820,762
(C) 信託報酬等	△ 21,979,767	△ 22,059,526	△ 23,755,609	△ 21,204,189	△ 21,570,462	△ 21,679,064
(D) 当期損益金(A+B+C)	194,691,136	△ 153,044,892	△ 113,834,565	△ 547,448,140	△ 316,633,702	289,195,738
(E) 前期繰越損益金	△5,983,435,799	△5,770,660,201	△ 5,897,656,832	△ 5,991,888,563	△ 6,528,278,337	△ 6,804,461,413
(F) 追加信託差損益金	△4,072,418,501	△4,050,621,697	△ 4,023,862,952	△ 4,002,091,658	△ 3,989,466,007	△ 3,959,608,561
(配当等相当額)	(38,568,702)	(38,406,437)	(38,189,492)	(38,019,847)	(37,990,773)	(37,770,529)
(売買損益相当額)	(△4,110,987,203)	(△4,089,028,134)	(△ 4,062,052,444)	(△ 4,040,111,505)	(△ 4,027,456,780)	(△ 3,997,379,090)
(G) 合計(D+E+F)	△9,861,163,164	△9,974,326,790	△10,035,354,349	△10,541,428,361	△10,834,378,046	△10,474,874,236
(H) 収益分配金	△ 14,897,197	△ 14,814,534	△ 14,714,248	△ 14,632,130	△ 14,578,950	△ 14,464,899
次期繰越損益金(G+H)	△9,876,060,361	△9,989,141,324	△10,050,068,597	△10,556,060,491	△10,848,956,996	△10,489,339,135
追加信託差損益金	△4,072,418,501	△4,050,621,697	△ 4,023,862,952	△ 4,002,091,658	△ 3,989,466,007	△ 3,959,608,561
(配当等相当額)	(38,568,702)	(38,406,437)	(38,189,492)	(38,019,847)	(37,990,773)	(37,770,529)
(売買損益相当額)	(△4,110,987,203)	(△4,089,028,134)	(△ 4,062,052,444)	(△ 4,040,111,505)	(△ 4,027,456,780)	(△ 3,997,379,090)
分配準備積立金	373,025,620	372,032,853	371,219,145	369,974,999	371,920,575	390,534,520
繰越損益金	△6,176,667,480	△6,310,552,480	△ 6,397,424,790	△ 6,923,943,832	△ 7,231,411,564	△ 6,920,265,094

(注1) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しております。

(注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。

(注3) 収益分配金の計算過程は下記「収益分配金の計算過程（総額）」をご参照ください。

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	第 201 期	第 202 期	第 203 期	第 204 期	第 205 期	第 206 期
(a) 経費控除後の配当等収益	32,938,690円	15,941,645円	16,460,490円	15,501,946円	17,974,770円	36,062,540円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	0	0	0	0	0
(c) 収益調整金	38,568,702	38,406,437	38,189,492	38,019,847	37,990,773	37,770,529
(d) 分配準備積立金	354,984,127	370,905,742	369,472,903	369,105,183	368,524,755	368,936,879
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	426,491,519	425,253,824	424,122,885	422,626,976	424,490,298	442,769,948
(f) 分配金	14,897,197	14,814,534	14,714,248	14,632,130	14,578,950	14,464,899
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	411,594,322	410,439,290	409,408,637	407,994,846	409,911,348	428,305,049
(h) 受益権総口数	29,794,394,806□	29,629,069,522□	29,428,497,565□	29,264,261,710□	29,157,900,039□	28,929,798,182□

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ						
	第 201 期	第 202 期	第 203 期	第 204 期	第 205 期	第 206 期
1万口当り分配金（税込み）	5円	5円	5円	5円	5円	5円

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

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

年2回決算型

最近5期の運用実績

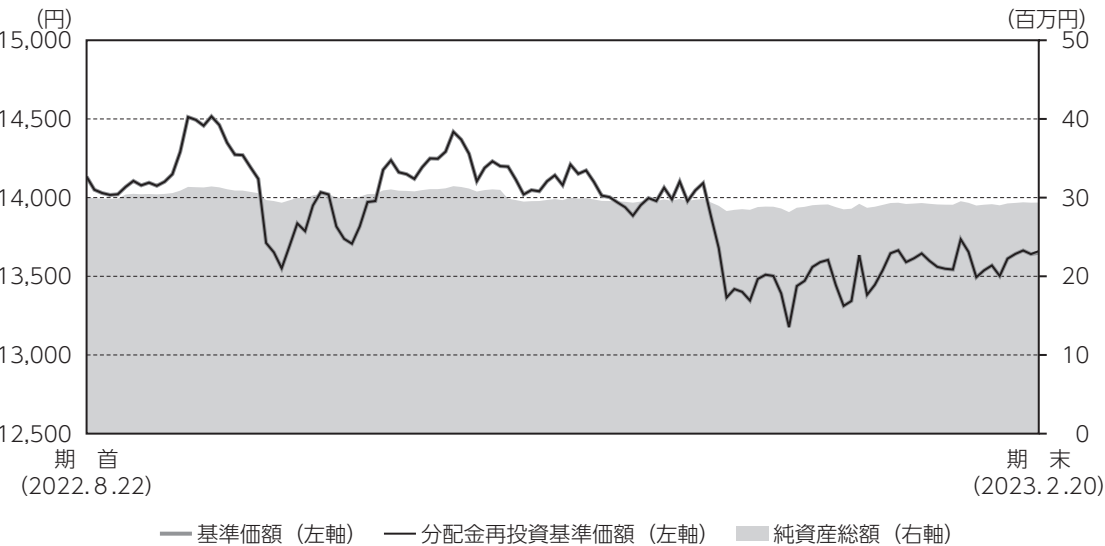
決 算 期	基 準 価 額			FTSE世界国債インデックス (除く日本、円ベース)		公 社 債 組入比率	債券先物率 比	純 資 産 額
	(分配落)	税 込 分 配 金	期 中 騰 落 率	(参考指数)	期 中 騰 落 率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
25期末(2021年2月22日)	13,538	10	2.6	16,960	△0.5	96.5	－	39
26期末(2021年8月20日)	13,543	10	0.1	17,506	3.2	96.4	－	36
27期末(2022年2月21日)	13,447	10	△0.6	17,232	△1.6	96.7	－	34
28期末(2022年8月22日)	14,133	10	5.2	18,000	4.5	96.2	3.6	30
29期末(2023年2月20日)	13,650	10	△3.3	17,226	△4.3	97.0	－	29

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

■ 基準価額・騰落率

期 首：14,133円
期 末：13,650円（分配金10円）
騰落率：△3.3%（分配金込み）

■ 基準価額の主な変動要因

投資している債券の利息収入はプラス要因となりましたが、債券価格の下落と投資対象通貨が円に対して下落（円高）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。

■ 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	△1.3%	27.4%
ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド	△1.6%	16.8%
ダイワ高格付米ドル債マザーファンド	△4.0%	16.6%
ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド	△5.0%	16.5%
ダイワ高格付英ポンド債マザーファンド	△3.5%	16.5%
ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド	△0.4%	5.5%

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) 2022年 8 月22日	円 14,133	% －	18,000	% －	% 96.2	% 3.6
8 月末	14,078	△0.4	17,960	△0.2	96.3	3.5
9 月末	13,836	△2.1	17,710	△1.6	96.2	2.3
10月末	14,418	2.0	18,227	1.3	96.1	2.6
11月末	14,003	△0.9	17,718	△1.6	96.1	－
12月末	13,391	△5.3	16,967	△5.7	96.5	－
2023年 1 月末	13,598	△3.8	17,104	△5.0	96.7	－
(期末) 2023年 2 月20日	13,660	△3.3	17,226	△4.3	97.0	－

(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

(2022.8.23～2023.2.20)

■海外債券市況

海外債券市況は、米国を中心に金利は上昇（債券価格は下落）しました。

米国金利は、当作成期首より、インフレの加速が見られたことで金融引き締め観測が高まり、金利は上昇しました。また、英国で大規模な財政政策が発表され同国の金利が急上昇したことも、世界的な金利上昇圧力となりました。2022年11月には、米国のCPI（消費者物価指数）が予想を下振れたことでインフレ期待が低下したことや、世界的な景気減速懸念が高まったことなどから、金利は低下しましたが、その後12月の理事会でECB（欧州中央銀行）がタカ派姿勢を強めたことで、欧州を中心に金利上昇に転じました。2023年2月には、米国雇用統計が市場予想を大幅に上回る結果となり、賃金インフレが今後も続く可能性が意識されて金利上昇となりました。

債券指数の推移



(指数は当作成期首を100として指数化しています。)

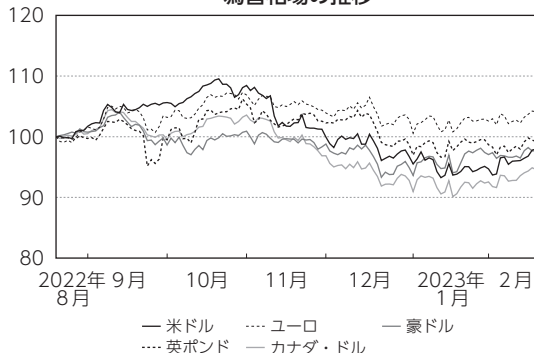
■為替相場

為替相場は、通貨によりまちまちな動きとなりました。

投資対象通貨は、当作成期首より、金融引き締めを行う各国の中央銀行と、指値オペを行い長期金利上昇の抑制を図る日銀との金融政策の相違が明確となり、対円で上昇しましたが、2022年12月後半に、日銀が金融政策の修正を行ったことで円が買われ、当作成期を通して見ると、各通貨でまちまちな動きとなりました。

ノルウェー・クローネや豪ドル、カナダ・ドルといった資源国通貨については、原油価格の下落などを受けて対円で下落しました。チェコ・コルナについては、中央銀行による為替買い介入の姿勢が支えとなり、対円で上昇（円安）しました。

為替相場の推移



(為替レートは対円で、当作成期首を100として指数化しています。)

前作成期末における「今後の運用方針」

■当ファンド

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

■ダイワ高格付米ドル債マザーファンド

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

■ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド

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

■ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド

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

■ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド

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

■ダイワ高格付英ポンド債マザーファンド

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

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

■ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド

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

ポートフォリオについて

(2022.8.23～2023.2.20)

■当ファンド

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

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

■ダイワ高格付米ドル債マザーファンド

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

■ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド

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

■ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド

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

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

■ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド

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

■ダイワ高格付英ポンド債マザーファンド

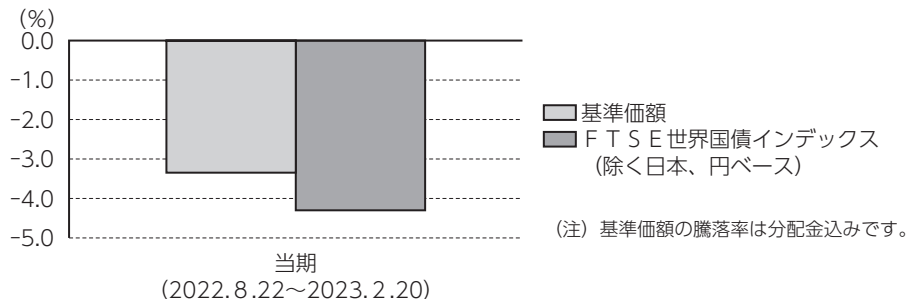
英ポンド建ての公社債等を高位に組み入れ、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行いました。金利変動リスクを表す修正デュレーションについては、3（年）程度から5（年）程度の範囲内で運用しました。債券種別構成に関しては、国債や社債の組入比率を高めに保ちました。為替に関しては、実質外貨比率を高位に保ちました。

■ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド

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

ベンチマークとの差異について

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



分配金について

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

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

なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

■分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	当 期	
	2022年8月23日 ～2023年2月20日	
当期分配金（税込み）（円）	10	
対基準価額比率（％）	0.07	
当期の収益（円）	10	
当期の収益以外（円）	－	
翌期繰越分配対象額（円）	5,920	

- （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	✓ 71.31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	4,080.03
(d) 分配準備積立金	1,778.68
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	5,930.03
(f) 分配金	10.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	5,920.03

（注）✓を付した該当項目から分配金を計上しています。



今後の運用方針

■当ファンド

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

■ダイワ高格付米ドル債マザーファンド

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

■ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド

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

■ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド

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

■ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド

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

■ダイワ高格付英ポンド債マザーファンド

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

■ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド

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

1万口当りの費用の明細

項 目	当期 (2022.8.23~2023.2.20)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	95円	0.684%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は13,894円です。
(投 信 会 社)	(38)	(0.274)	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)	(53)	(0.383)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(4)	(0.027)	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	0	0.000	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
(先物・オプション)	(0)	(0.000)	
有価証券取引税	－	－	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
そ の 他 費 用	2	0.015	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)	(0.011)	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	97	0.699	

(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。

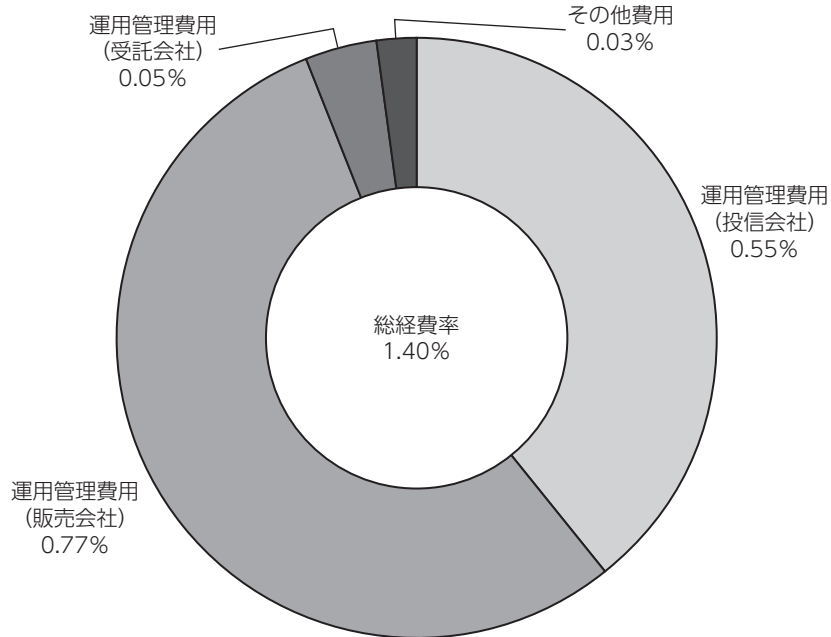
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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前の計算期末時点における「1万口当りの費用の明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。

参考情報

■ 総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額を、期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当り）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.40%です。



(注1) 1万口当りの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

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

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

■売買および取引の状況
親投資信託受益証券の設定・解約状況

(2022年8月23日から2023年2月20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	129	249	119	242
ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド	26	48	37	72
ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド	29	92	36	116
ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド	128	272	75	169
ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド	136	218	195	322
ダイワ高格付英ポンド債マザーファンド	286	348	181	228

(注) 単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

■組入資産明細表
親投資信託残高

種 類	期 首	当 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千□	千□	千円
ダイワ高格付米ドル債マザーファンド	2,523	2,533	4,866
ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド	887	875	1,627
ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド	1,538	1,531	4,921
ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド	2,243	2,296	4,859
ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド	5,082	5,023	8,049
ダイワ高格付英ポンド債マザーファンド	3,867	3,971	4,852

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2023年2月20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	4,866	16.4
ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド	1,627	5.5
ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド	4,921	16.6
ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド	4,859	16.4
ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド	8,049	27.2
ダイワ高格付英ポンド債マザーファンド	4,852	16.4
コール・ローン等、その他	423	1.5
投資信託財産総額	29,600	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、2月20日における邦貨換算レートは、1 アメリカ・ドル＝134.45円、1 カナダ・ドル＝99.65円、1 オーストラリア・ドル＝92.33円、1 イギリス・ポンド＝161.61円、1 デンマーク・クローネ＝19.28円、1 ノルウェー・クローネ＝13.04円、1 スウェーデン・クローネ＝12.84円、1 チェコ・コルナ＝6.056円、1 ポーランド・ズロチ＝30.157円、1 ユーロ＝143.53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（20,897,250千円）の投資信託財産総額（20,954,714千円）に対する比率は、99.7%です。

ダイワ高格付ユーロ債マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（1,137,257千円）の投資信託財産総額（1,147,718千円）に対する比率は、99.1%です。

ダイワ高格付豪ドル債マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（6,565,337千円）の投資信託財産総額（6,568,463千円）に対する比率は、100.0%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（83,088,284千円）の投資信託財産総額（83,295,039千円）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（35,093,451千円）の投資信託財産総額（35,111,656千円）に対する比率は、99.9%です。

ダイワ高格付英ポンド債マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（3,388,206千円）の投資信託財産総額（3,409,457千円）に対する比率は、99.4%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2023年2月20日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	29,600,411円
コール・ローン等	423,237
ダイワ高格付米ドル債マザーファンド(評価額)	4,866,142
ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド(評価額)	1,627,909
ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド(評価額)	4,921,888
ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド(評価額)	4,859,055
ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド(評価額)	8,049,746
ダイワ高格付英ポンド債マザーファンド(評価額)	4,852,434
(B) 負債	227,055
未払収益分配金	21,519
未払信託報酬	204,424
その他未払費用	1,112
(C) 純資産総額(A－B)	29,373,356
元本	21,519,456
次期繰越損益金	7,853,900
(D) 受益権総口数	21,519,456口
1万口当り基準価額(C／D)	13,650円

* 期首における元本額は21,282,229円、当作成期間中における追加設定元本額は1,043,337円、同解約元本額は806,110円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は13,650円です。

■損益の状況

当期 自2022年8月23日 至2023年2月20日

項 目	当 期
(A) 有価証券売買損益	△ 779,208円
売買益	13,764
売買損	△ 792,972
(B) 信託報酬等	△ 205,536
(C) 当期損益金(A＋B)	△ 984,744
(D) 前期繰越損益金	1,341,217
(E) 追加信託差損益金	7,518,946
(配当等相当額)	(8,780,015)
(売買損益相当額)	(△1,261,069)
(F) 合計(C＋D＋E)	7,875,419
(G) 収益分配金	△ 21,519
次期繰越損益金(F＋G)	7,853,900
追加信託差損益金	7,518,946
(配当等相当額)	(8,780,015)
(売買損益相当額)	(△1,261,069)
分配準備積立金	3,959,585
繰越損益金	△3,624,631

(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	153,466円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	8,780,015
(d) 分配準備積立金	3,827,638
(e) 当期分配対象額(a＋b＋c＋d)	12,761,119
(f) 分配金	21,519
(g) 翌期繰越分配対象額(e－f)	12,739,600
(h) 受益権総口数	21,519,456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（ダイワ世界債券ファンド（毎月分配型／年2回決算型））が投資対象としている「ダイワ高格付米ドル債マザーファンド」の決算日（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、2023年2月20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8月23日から2023年2月20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） 2.875% 2023/10/31		1,910,834	United States Treasury Note/Bond（アメリカ） 1.625% 2022/11/15		1,862,704
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND（アメリカ） 4.125% 2027/10/31		1,775,903	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND（アメリカ） 0.75% 2023/12/31		1,024,232
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND（アメリカ） 3.5% 2030/1/31		1,458,441	United States Treasury Note/Bond（アメリカ） 2.875% 2023/10/31		927,694
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND（アメリカ） 3.25% 2029/6/30		1,327,494	Credit Suisse AG/New York NY（スイス） 1% 2023/5/5		706,570
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND（アメリカ） 4.125% 2032/11/15		1,254,793	Apple Inc（アメリカ） 3% 2027/11/13		617,918
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND（アメリカ） 4.375% 2024/10/31		1,242,018	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND（アメリカ） 2% 2041/11/15		598,424
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND（アメリカ） 2.75% 2032/8/15		680,749	Apple Inc（アメリカ） 1.65% 2030/5/11		571,609
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） 3.25% 2042/5/15		554,283
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND（アメリカ） 0.75% 2023/12/31		530,722	Temasek Financial I Ltd（シンガポール） 2.375% 2023/1/23		432,170
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND（アメリカ） 3.25% 2042/5/15		526,058	Sumitomo Mitsui Banking Corp（日本） 3.95% 2023/7/19		324,501

(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、2023年2月20日現在におけるダイワ高格付米ドル債マザーファンド（10,908,505千口）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

2023年2月20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 158,130	千アメリカ・ドル 151,583	千円 20,380,344	% 97.3	% —	% 37.1	% 42.3	% 17.9

(注1) 邦貨換算金額は、2023年2月20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）

2023年2月20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	4.3750	千アメリカ・ドル 3,700	千アメリカ・ドル 3,913	千円 526,123	2041/05/15	
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.5000	3,600	3,285	441,682	2026/08/15	
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.6250	19,600	18,846	2,533,922	2025/03/31	
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.8750	7,000	6,899	927,644	2023/10/31	
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.6250	5,200	4,530	609,174	2029/08/15	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国 債 証 券	2.0000	6,800	4,971	668,406	2041/11/15	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国 債 証 券	3.2500	11,600	11,121	1,495,285	2029/06/30	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国 債 証 券	3.2500	2,200	2,124	285,650	2027/06/30	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国 債 証 券	2.7500	3,700	3,386	455,334	2032/08/15	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国 債 証 券	4.3750	9,000	8,941	1,202,196	2024/10/31	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国 債 証 券	4.1250	13,000	13,024	1,751,153	2027/10/31	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国 債 証 券	4.1250	9,000	9,210	1,238,401	2032/11/15	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国 債 証 券	3.8750	3,500	3,456	464,763	2026/01/15	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国 債 証 券	3.5000	11,000	10,708	1,439,772	2030/01/31	
	State of Connecticut	地方債証券	5.0900	3,000	3,040	408,815	2030/10/01	
	City of New York NY	地方債証券	5.9850	1,900	2,060	277,000	2036/12/01	
	City of New York NY	地方債証券	5.9680	1,000	1,089	146,549	2036/03/01	
	CITY OF NEW YORK NY	地方債証券	5.3990	3,000	2,996	402,849	2024/12/01	
	CITY OF NEW YORK NY	地方債証券	4.0300	850	807	108,545	2031/06/01	
	State of Mississippi	地方債証券	5.2450	1,000	1,032	138,777	2034/11/01	
	COMMONWEALTH OF PENNSYLVANIA	地方債証券	5.4500	1,855	1,896	254,971	2030/02/15	
	Bank of New Zealand	社 債 券	2.0000	4,000	3,760	505,650	2025/02/21	
	BANK OF NEW ZEALAND	社 債 券	2.2850	3,000	2,695	362,418	2027/01/27	
	BANK OF NEW ZEALAND	社 債 券	1.0000	3,000	2,648	356,045	2026/03/03	
	ASB BANK LTD	社 債 券	1.6250	1,300	1,142	153,648	2026/10/22	
	ASB BANK LTD	社 債 券	3.7500	4,300	4,282	575,799	2023/06/14	
	Commonwealth Bank of Australia	社 債 券	2.8500	10,404	9,723	1,307,321	2026/05/18	
	Westpac Banking Corp	社 債 券	2.3500	5,000	4,752	638,926	2025/02/19	
	Westpac Banking Corp	社 債 券	2.7000	5,621	5,232	703,514	2026/08/19	
合 計	銘 柄 数 金 額	29銘柄		158,130	151,583	20,380,344		

(注1) 邦貨換算金額は、2023年2月20日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

<補足情報>

当ファンド（ダイワ世界債券ファンド（毎月分配型／年2回決算型））が投資対象としている「ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド」の決算日（2022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、2023年2月20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8月23日から2023年2月20日まで)

買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
ONTARIO PROVINCE (カナダ) 3.75% 2032/6/2		4,654,649	ONTARIO PROVINCE (カナダ) 3.5% 2024/6/2		5,079,262
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ) 2% 2032/6/1		3,343,718	HSBC Bank Canada (カナダ) 2.542% 2023/1/31		3,589,432
PROVINCE OF ALBERTA CANADA (カナダ) 1.65% 2031/6/1		1,157,228	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ) 2.75% 2048/12/1		1,589,656
			Province of Alberta Canada (カナダ) 2.2% 2026/6/1		1,495,999
			Bank of Montreal (カナダ) 2.89% 2023/6/20		1,470,866
			CANADA HOUSING TRUST (カナダ) 1.9% 2031/3/15		1,322,071
			BRITISH COLUMBIA (カナダ) 9% 2024/8/23		1,178,953
			CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ) 2% 2028/6/1		1,116,898
			Province of Quebec Canada (カナダ) 9.375% 2023/1/16		1,077,345
			ONTARIO PROVINCE (カナダ) 2.9% 2028/6/2		949,065

(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、2023年2月20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（39,343,147千口）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

2023年2月20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 864,682	千カナダ・ドル 815,865	千円 81,300,978	% 97.7	% —	% 37.6	% 39.5	% 20.5

(注1) 邦貨換算金額は、2023年2月20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）

2023年2月20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	2.7500	5,000	4,534	451,842	2048/12/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	60,000	56,158	5,596,164	2026/06/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.0000	20,000	18,755	1,869,015	2028/06/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.2500	10,000	9,429	939,599	2029/06/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	5,000	4,323	430,816	2031/12/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.0000	36,000	32,321	3,220,803	2032/06/01	
	Province of Quebec Canada	地方債証券	2.5000	67,000	64,036	6,381,246	2026/09/01	
	Province of Quebec Canada	地方債証券	1.9000	35,000	30,467	3,036,086	2030/09/01	
	ONTARIO PROVINCE	地方債証券	9.5000	7,822	8,722	869,178	2025/06/02	
	ONTARIO PROVINCE	地方債証券	2.4000	65,000	61,971	6,175,410	2026/06/02	
	ONTARIO PROVINCE	地方債証券	2.9000	40,000	38,302	3,816,794	2028/06/02	
	ONTARIO PROVINCE	地方債証券	2.2500	10,000	8,734	870,432	2031/12/02	
	ONTARIO PROVINCE	地方債証券	3.7500	45,000	44,160	4,400,618	2032/06/02	
	PROVINCE OF SASKATCHEWAN	地方債証券	8.7500	2,000	2,191	218,376	2025/05/30	
	BRITISH COLUMBIA	地方債証券	9.0000	1,860	1,980	197,363	2024/08/23	
	Province of Alberta Canada	地方債証券	2.2000	58,000	54,945	5,475,283	2026/06/01	
	Province of Alberta Canada	地方債証券	3.3000	6,000	5,084	506,636	2046/12/01	
	Province of Alberta Canada	地方債証券	2.3500	20,000	19,230	1,916,329	2025/06/01	
	PROVINCE OF ALBERTA CANADA	地方債証券	1.6500	13,000	10,903	1,086,532	2031/06/01	
	PSP Capital Inc	特 殊 債 券	3.0000	15,000	14,572	1,452,179	2025/11/05	
	CPIIB Capital Inc	特 殊 債 券	3.0000	15,000	14,383	1,433,360	2028/06/15	
	CANADA HOUSING TRUST	特 殊 債 券	2.6500	4,000	3,794	378,135	2028/12/15	
	CANADA HOUSING TRUST	特 殊 債 券	1.9000	35,000	30,731	3,062,418	2031/03/15	
	Toronto-Dominion Bank/The	社 債 券	3.2260	15,000	14,655	1,460,445	2024/07/24	
	Toronto-Dominion Bank/The	社 債 券	1.9090	25,000	24,725	2,463,896	2023/07/18	
	NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING	社 債 券	2.0000	55,000	48,757	4,858,684	2028/04/17	
	Apple Inc	社 債 券	2.5130	57,000	55,166	5,497,379	2024/08/19	
	Canadian Imperial Bank of Commerce/Canad	社 債 券	3.3000	45,000	43,772	4,361,964	2025/05/26	
	Canadian Imperial Bank of Commerce/Canad	社 債 券	2.9700	10,000	9,934	989,972	2023/07/11	
	Bank of Montreal	社 債 券	2.7000	55,000	53,235	5,304,872	2024/09/11	
	BANK OF MONTREAL	社 債 券	3.1900	10,000	9,418	938,503	2028/03/01	
	BANK OF MONTREAL	社 債 券	2.7000	5,000	4,686	467,049	2026/12/09	
	Royal Bank of Canada	社 債 券	2.3330	12,000	11,777	1,173,582	2023/12/05	
合 計	銘 柄 数 金 額	33銘柄		864,682	815,865	81,300,978		

(注1) 邦貨換算金額は、2023年2月20日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

<補足情報>

当ファンド（ダイワ世界債券ファンド（毎月分配型／年2回決算型））が投資対象としている「ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド」の決算日（2022年10月17日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、2023年2月20日現在におけるダイワ高格付豪ドル債マザーファンドの組入資産の内容等を掲載いたしました。

■ダイワ高格付豪ドル債マザーファンドの主要な売買銘柄
公 社 債

(2022年8月23日から2023年2月20日まで)

買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND（オーストラリア） 2.75% 2029/11/21		684,166	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND（オーストラリア） 3.25% 2025/4/21		497,267
AIRSERVICES AUSTRALIA（オーストラリア） 5.4% 2028/11/15		185,036	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU（ドイツ） 5% 2024/3/19		382,897
INTL. FIN. CORP.（国際機関） 3.15% 2029/6/26		129,191	QUEENSLAND TREASURY CORP.（オーストラリア） 3.25% 2026/7/21		182,643
			LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK（ドイツ） 4.75% 2024/4/8		138,506
			University of Sydney（オーストラリア） 3.75% 2025/8/28		90,485

(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、2023年2月20日現在におけるダイワ高格付豪ドル債マザーファンド（2,037,644千口）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

2023年2月20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 73,900	千オーストラリア・ドル 69,887	千円 6,452,726	% 98.6	% －	% 43.0	% 35.4	% 20.1

(注1) 邦貨換算金額は、2023年2月20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）

2023年2月20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	2.7500	7,700	7,272	671,476	2029/11/21	
	Province of Alberta Canada	地方債証券	2.4000	500	409	37,809	2030/10/02	
	AUSTRALIAN CAPITAL TERRITORY	地方債証券	3.0000	2,000	1,904	175,860	2028/04/18	
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特 殊 債 券	4.7500	1,500	1,510	139,483	2024/04/08	
	KOMMUNALBANKEN	特 殊 債 券	5.2500	2,800	2,835	261,843	2024/07/15	
	AIRSERVICES AUSTRALIA	特 殊 債 券	5.4000	2,000	2,081	192,188	2028/11/15	
	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特 殊 債 券	3.0000	400	388	35,887	2026/10/21	
	NEW SOUTH WALES TREASURY CORP.	特 殊 債 券	3.0000	1,000	941	86,952	2029/04/20	
	South Australia GOV.FIN.AUTH.	特 殊 債 券	3.0000	5,000	4,763	439,795	2028/05/24	
	TREASURY CORP VICTORIA	特 殊 債 券	3.0000	3,500	3,316	306,253	2028/10/20	
	TREASURY CORP VICTORIA	特 殊 債 券	1.5000	2,000	1,593	147,113	2031/09/10	
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	3.2500	8,000	7,850	724,790	2026/07/21	
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	1.5000	2,000	1,575	145,471	2032/03/02	
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	1.7500	4,000	2,987	275,822	2034/07/20	
	INTL. FIN. CORP.	特 殊 債 券	3.1500	1,500	1,387	128,116	2029/06/26	
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	4.7500	7,500	7,568	698,783	2024/08/07	
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	1.8000	3,000	2,742	253,196	2027/01/19	
	Toronto-Dominion Bank/The	社 債 券	2.0500	1,800	1,732	160,003	2024/07/10	
	University of Sydney	社 債 券	3.7500	5,000	4,913	453,681	2025/08/28	
	Australian National University	社 債 券	3.9800	4,040	4,006	369,891	2025/11/18	
	Bank of Nova Scotia/Australia	社 債 券	3.2000	600	596	55,068	2023/09/07	
	UNIVERSITY OF TASMANIA	社 債 券	3.9700	630	556	51,375	2032/03/24	
	MONASH UNIVERSITY	社 債 券	4.0500	840	796	73,538	2029/04/06	
	Macquarie University	社 債 券	3.5000	1,000	926	85,574	2028/09/07	
	AUST & NZ BANK	社 債 券	4.0000	1,700	1,662	153,493	2026/07/22	
	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	社 債 券	2.4000	2,290	2,100	193,920	2027/01/14	
	WESTPAC BANKING CORP	社 債 券	2.4000	1,600	1,465	135,332	2027/01/25	
合 計	銘 柄 数 金 額	27銘柄		73,900	69,887	6,452,726		

(注1) 邦貨換算金額は、2023年2月20日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。
(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

<補足情報>

当ファンド（ダイワ世界債券ファンド（毎月分配型／年2回決算型））が投資対象としている「ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド」の決算日（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、2023年2月20日現在におけるダイワ高格付ユーロ債マザーファンドの組入資産の内容等を掲載いたしました。

■ダイワ高格付ユーロ債マザーファンドの主要な売買銘柄
公 社 債

(2022年8月23日から2023年2月20日まで)

買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
GERMAN GOVERNMENT BOND（ドイツ） 6.5% 2027/7/4		97,467	Cooperatieve Rabobank UA（オランダ） 2.375% 2023/5/22		76,412
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD（オーストラリア） 0.25% 2024/5/20		55,006	FRENCH GOVERNMENT BOND（フランス） 1.75% 2024/11/25		57,232
Belgium Government Bond（ベルギー） 2031/10/22		50,722	PROCTER & GAMBLE CO.（アメリカ） 4.875% 2027/5/11		47,022
GERMAN GOVERNMENT BOND（ドイツ） 0.25% 2027/2/15		32,635	Belgium Government Bond（ベルギー） 4.5% 2026/3/28		46,568
FRENCH GOVERNMENT BOND（フランス） 2030/11/25		26,901	FRENCH GOVERNMENT BOND（フランス） 5.75% 2032/10/25		36,711
GERMAN GOVERNMENT BOND（ドイツ） 4% 2037/1/4		18,312	FRENCH GOVERNMENT BOND（フランス） 0.5% 2026/5/25		26,766
FRENCH GOVERNMENT BOND（フランス） 1.75% 2024/11/25		14,719	Banque Federative du Credit Mutuel SA（フランス） 2.625% 2024/3/18		14,070
			GERMAN GOVERNMENT BOND（ドイツ） 4% 2037/1/4		8,652
			GERMAN GOVERNMENT BOND（ドイツ） 2032/2/15		5,836

(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、2023年2月20日現在におけるダイワ高格付ユーロ債マザーファンド（615,835千円）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

2023年2月20日現在								
区 分	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	う ち B B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
ユーロ（オランダ）	千ユーロ 260	千ユーロ 259	千円 37,277	% 3.3	% －	% －	% －	% 3.3
ユーロ（ベルギー）	千ユーロ 2,180	千ユーロ 2,034	291,984	25.5	－	9.0	16.5	－
ユーロ（フランス）	千ユーロ 3,860	千ユーロ 3,495	501,650	43.8	－	26.8	2.3	14.7
ユーロ（ドイツ）	千ユーロ 980	千ユーロ 1,045	150,074	13.1	－	1.8	11.3	－
ユーロ（その他）	千ユーロ 900	千ユーロ 857	123,147	10.8	－	－	－	10.8
合 計	8,180	7,692	1,104,135	96.4	－	37.6	30.1	28.7

(注1) 邦貨換算金額は、2023年2月20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）

2023年2月20日現在								
区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償還年月日	
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
ユーロ（オランダ）	Cooperatieve Rabobank UA	社 債 券	%	千ユーロ 260	千ユーロ 259	千円 37,277	2023/05/22	
	銘 柄 数 金 額	1銘柄		260	259	37,277		
ユーロ（ベルギー）	Belgium Government Bond	国 債 証 券	—	千ユーロ 930	千ユーロ 721	103,529	2031/10/22	
	Belgium Government Bond	国 債 証 券	4.5000	1,250	1,313	188,454	2026/03/28	
国 小 計	銘 柄 数 金 額	2銘柄		2,180	2,034	291,984		
ユーロ（フランス）	FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.5000	千ユーロ 200	千ユーロ 185	26,652	2026/05/25	
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.7500	1,750	1,562	224,251	2028/11/25	
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	—	710	572	82,241	2030/11/25	
	Banque Federative du Credit Mutuel SA	社 債 券	2.6250	700	693	99,494	2024/03/18	
	HSBC France SA	社 債 券	0.2500	500	480	69,010	2024/05/17	
	銘 柄 数 金 額	5銘柄		3,860	3,495	501,650		
ユーロ（ドイツ）	GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	6.5000	千ユーロ 580	千ユーロ 673	96,699	2027/07/04	
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.0000	50	58	8,411	2037/01/04	
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.2500	250	228	32,816	2027/02/15	
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	—	100	84	12,146	2030/02/15	
	銘 柄 数 金 額	4銘柄		980	1,045	150,074		
ユーロ（その他）	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	社 債 券	0.2500	千ユーロ 400	千ユーロ 384	55,236	2024/05/20	
	Westpac Banking Corp	社 債 券	0.6250	500	473	67,911	2024/11/22	
	銘 柄 数 金 額	2銘柄		900	857	123,147		
合 計	銘 柄 数 金 額	14銘柄		8,180	7,692	1,104,135		

(注1) 邦貨換算金額は、2023年2月20日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

＜補足情報＞

当ファンド（ダイワ世界債券ファンド（毎月分配型／年2回決算型））が投資対象としている「ダイワ高格付英債券マザーファンド」の決算日（2022年10月5日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、2023年2月20日現在におけるダイワ高格付英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。

■ダイワ高格付英債券マザーファンドの主要な売買銘柄
公 社 債

(2022年8月23日から2023年2月20日まで)

買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
United Kingdom Gilt（イギリス） 4.25% 2032/6/7		510,713	United Kingdom Gilt（イギリス） 0.125% 2024/1/31		607,532
United Kingdom Gilt（イギリス） 0.875% 2029/10/22		496,944	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU（ドイツ） 1% 2022/12/15		265,752
United Kingdom Gilt（イギリス） 4.5% 2042/12/7		32,702	United Kingdom Gilt（イギリス） 1.5% 2026/7/22		161,435
United Kingdom Gilt（イギリス） 1.25% 2051/7/31		24,914	Metropolitan Life Global Funding I（アメリカ） 2.625% 2022/12/5		132,972

(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、2023年2月20日現在におけるダイワ高格付英債券マザーファンド（2,780,677千口）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

2023年2月20日現在								
区 分	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	うちB B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
イギリス	千イギリス・ポンド 21,360	千イギリス・ポンド 20,368	千円 3,291,787	% 96.9	% —	% 29.7	% 48.7	% 18.5

(注1) 邦貨換算金額は、2023年2月20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）

2023年2月20日現在								
区 分		銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
						外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
イギリス		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	%	キイギリス・ポンド	キイギリス・ポンド	千円	
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	1.5000	1,100	1,031	166,766	2026/07/22
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	0.8750	3,500	2,966	479,420	2029/10/22
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	0.1250	1,680	1,623	262,355	2024/01/31
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	0.3750	1,800	1,607	259,856	2026/10/22
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	1.2500	240	129	20,993	2051/07/31
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	4.2500	2,800	2,957	478,033	2032/06/07
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	4.2500	3,620	3,747	605,644	2027/12/07
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	4.5000	170	181	29,410	2042/12/07
		KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 券	1.3750	1,900	1,803	291,478	2024/12/09
		KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 券	5.5000	1,150	1,184	191,373	2025/06/18
		INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	1.2500	1,300	1,202	194,291	2025/12/15
		Banque Federative du Credit Mutuel SA	社 債 券	1.7500	500	472	76,355	2024/12/19
		NESTLE HOLDINGS INC.	社 債 券	0.6250	1,600	1,459	235,805	2025/12/18
合 計	銘 柄 数 金 額	13銘柄			21,360	20,368	3,291,787	

(注1) 邦貨換算金額は、2023年2月20日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

<補足情報>

当ファンド（ダイワ世界債券ファンド（毎月分配型／年2回決算型））が投資対象としている「ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド」の決算日（2023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、2023年2月20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8月23日から2023年2月20日まで)

買			売		
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン)	1.45% 2027/10/31	2,316,944	SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン)	2.75% 2024/10/31	3,250,235
DANISH GOVERNMENT BOND (デンマーク)	2031/11/15	1,741,986	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND (ノルウェー)	3% 2024/3/14	1,582,116
SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン)	2.55% 2032/10/31	1,091,656	DANISH GOVERNMENT BOND (デンマーク)	7% 2024/11/10	1,450,041
SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン)	2.75% 2024/10/31	991,201	DANISH GOVERNMENT BOND (デンマーク)	0.5% 2027/11/15	1,055,655
CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND (チェコ)	2024/12/12	970,301	SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン)	2.55% 2032/10/31	1,041,484
NORWEGIAN GOVERNMENT BOND (ノルウェー)	1.75% 2029/9/6	739,511	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND (ノルウェー)	1.75% 2025/3/13	444,138
DANISH GOVERNMENT BOND (デンマーク)	0.5% 2029/11/15	683,358	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	0.5% 2040/5/25	295,013
Poland Government Bond (ポーランド)	2.25% 2024/10/25	592,928	EUROPEAN INVESTMENT BANK (国際機関)	1.25% 2025/5/12	121,712
FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	2030/11/25	182,282	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND (ノルウェー)	1.75% 2029/9/6	120,570
			Czech Republic Government Bond (チェコ)	2.5% 2028/8/25	102,427

(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、2023年2月20日現在におけるダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド（21,891,918千円）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

2023年2月20日現在									
区 分	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	うちBBB格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率			
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満	
		千円	千円	%	%	%	%	%	
デンマーク	千デンマーク・クローネ 370,096	千デンマーク・クローネ 320,210	6,173,663	17.6	—	11.1	6.0	0.5	
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 323,000	千ノルウェー・クローネ 303,090	3,952,304	11.3	—	3.9	3.4	3.9	
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 405,000	千スウェーデン・クローネ 377,349	4,845,164	13.8	—	2.3	11.5	—	
チェコ	千チェコ・コルナ 510,000	千チェコ・コルナ 400,579	2,426,229	6.9	—	4.1	—	2.8	
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 103,000	千ポーランド・ズロチ 88,807	2,678,253	7.6	—	5.9	—	1.7	
ユーロ（アイルランド）	千ユーロ 15,156	千ユーロ 12,448	1,786,773	5.1	—	5.1	—	—	
ユーロ（ベルギー）	千ユーロ 11,500	千ユーロ 10,295	1,477,779	4.2	—	4.2	—	—	
ユーロ（フランス）	千ユーロ 22,620	千ユーロ 20,082	2,882,472	8.2	—	2.0	6.2	—	
ユーロ（スペイン）	千ユーロ 59,200	千ユーロ 56,849	8,159,587	23.3	—	—	19.2	4.1	
ユーロ（小計）	108,476	99,676	14,306,612	40.8	—	11.3	25.4	4.1	
合 計	—	—	34,382,227	98.0	—	38.7	46.3	13.0	

(注1) 邦貨換算金額は、2023年2月20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）

2023年2月20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 8,384	千デンマーク・クローネ 8,954	千円 172,646	2024/11/10
		DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.5000	120,000	108,660	2,094,964	2027/11/15
		DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.5000	131,711	114,610	2,209,687	2029/11/15
		DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	—	110,000	87,985	1,696,364	2031/11/15
		4銘柄						
通貨小計	銘 柄 数 金 額				370,096	320,210	6,173,663	
ノルウェー		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.7500	千ノルウェー・クローネ 85,000	千ノルウェー・クローネ 77,690	1,013,077	2029/09/06
		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.1250	30,000	27,348	356,629	2032/05/18
		KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 券	1.6250	50,000	48,906	637,740	2024/04/03
		KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 券	1.6700	18,000	17,936	233,893	2023/05/24
		KOMMUNALBANKEN	特 殊 債 券	2.0000	100,000	91,825	1,197,398	2027/11/29
		Cooperatieve Rabobank UA	社 債 券	1.7500	20,000	19,541	254,817	2024/07/10
		Nordea Bank Abp	社 債 券	1.9900	20,000	19,842	258,747	2023/08/14
		7銘柄						
通貨小計	銘 柄 数 金 額				323,000	303,090	3,952,304	
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 135,000	千スウェーデン・クローネ 128,985	1,656,177	2025/05/12
		EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	1.7500	100,000	94,769	1,216,833	2026/11/12
		EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	1.5000	10,000	9,352	120,091	2027/03/02
		EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	3.7500	5,000	5,158	66,240	2032/06/01
		EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	2.1250	70,000	57,890	743,316	2040/03/21
		Sveriges Sakerstallda Obligationer AB	社 債 券	2.0000	85,000	81,192	1,042,505	2026/06/17
		6銘柄			405,000	377,349	4,845,164	
通貨小計	銘 柄 数 金 額							
チェコ		Czech Republic Government Bond	国 債 証 券	2.5000	千チェコ・コルナ 130,000	千チェコ・コルナ 114,939	696,165	2028/08/25
		CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	200,000	123,100	745,592	2040/04/24
		CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	—	180,000	162,540	984,472	2024/12/12
		3銘柄			510,000	400,579	2,426,229	
通貨小計	銘 柄 数 金 額							
ポーランド		Poland Government Bond	国 債 証 券	2.2500	千ポーランド・ズロチ 21,000	千ポーランド・ズロチ 19,684	593,632	2024/10/25
		Poland Government Bond	国 債 証 券	2.7500	82,000	69,123	2,084,620	2028/04/25
		2銘柄			103,000	88,807	2,678,253	
通貨小計	銘 柄 数 金 額							
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 12,448	1,786,773	2030/10/18
		1銘柄			15,156	12,448	1,786,773	
国 小 計	銘 柄 数 金 額							
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 9,940	1,426,741	2028/06/22
		Belgium Government Bond	国 債 証 券	1.7000	500	355	51,037	2050/06/22
		2銘柄			11,500	10,295	1,477,779	
国 小 計	銘 柄 数 金 額							

2023年2月20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	%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.0000	16,267	15,116	2,169,638	2027/05/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.5000	1,000	645	92,710	2040/05/25
				—	5,353	4,320	620,123	2030/11/25
国 小 計	銘 柄 数	3銘柄						
	金 額				22,620	20,082	2,882,472	
ユーロ（スペイン）		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券		千ユーロ	千ユーロ		
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.9500	31,700	30,640	4,397,888	2026/04/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.4500	17,500	16,250	2,332,484	2027/10/31
				2.7500	10,000	9,957	1,429,214	2024/10/31
国 小 計	銘 柄 数	3銘柄						
	金 額				59,200	56,849	8,159,587	
通貨小計	銘 柄 数	9銘柄						
	金 額				108,476	99,676	14,306,612	
合 計	銘 柄 数	31銘柄						
	金 額						34,382,227	

(注1) 邦貨換算金額は、2023年2月20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。

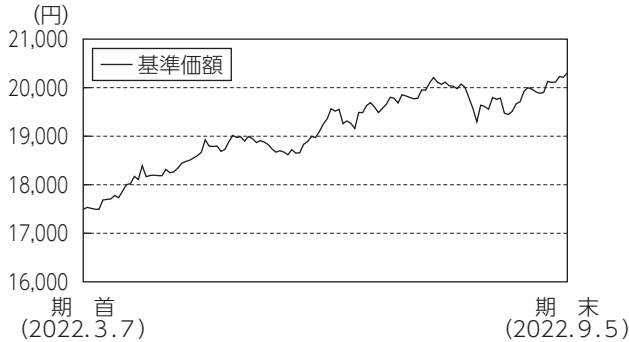
運 用 方 針	安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主 要 投 資 対 象	内外の公社債、ＡＢＳ（アセットバック証券：各種の債権や商業用不動産などの資産を裏付けとして発行された証券）、ＭＢＳ（モーゲージ担保证券：不動産担保融資の債権を裏付けとして発行された証券）および短期金融商品
株 式 組 入 制 限	純資産総額の10%以下

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

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

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

(注5) 公社債組入比率は新株予約権付社債券 (転換社債券) を除きます。

(注6) 債券先物比率は買建比率－売建比率です。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：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。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	—円
有価証券取引税	—
その他費用 (保管費用)	1 (1)
(その他)	(0)
合 計	1

(注 1) 費用の項目および算出法については前掲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			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
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。

(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	
アメリカ		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.6250	千アメリカ・ドル 6,470	千アメリカ・ドル 6,456	千円 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 券	2.3550	5,000	5,000	701,750	2022/12/05
		Bank of New Zealand	社 債 券	2.0000	4,000	3,777	530,169	2025/02/21
		BANK OF NEW ZEALAND	社 債 券	2.2850	3,000	2,732	383,467	2027/01/27
		BANK OF NEW ZEALAND	社 債 券	1.0000	3,000	2,667	374,414	2026/03/03
		ASB BANK LTD	社 債 券	1.6250	1,300	1,155	162,180	2026/10/22
		ASB BANK LTD	社 債 券	3.7500	4,300	4,299	603,378	2023/06/14
		Credit Suisse AG/New York NY	社 債 券	1.0000	5,300	5,193	728,844	2023/05/05
		CREDIT SUISSE AG/NEW YORK NY	社 債 券	3.6250	3,000	2,936	412,119	2024/09/09
		Apple Inc	社 債 券	1.6500	5,000	4,228	593,491	2030/05/11
		Apple Inc	社 債 券	3.0000	5,000	4,804	674,241	2027/11/13
		Sumitomo Mitsui Banking Corp	社 債 券	3.9500	2,500	2,502	351,225	2023/07/19
		Commonwealth Bank of Australia	社 債 券	2.8500	10,404	9,928	1,393,397	2026/05/18
		Westpac Banking Corp	社 債 券	2.3500	5,000	4,841	679,483	2025/02/19
		Westpac Banking Corp	社 債 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。

ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド

運用報告書 第39期（決算日 2022年11月10日）

（作成対象期間 2022年5月11日～2022年11月10日）

ダイワ高格付カナダドル債マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

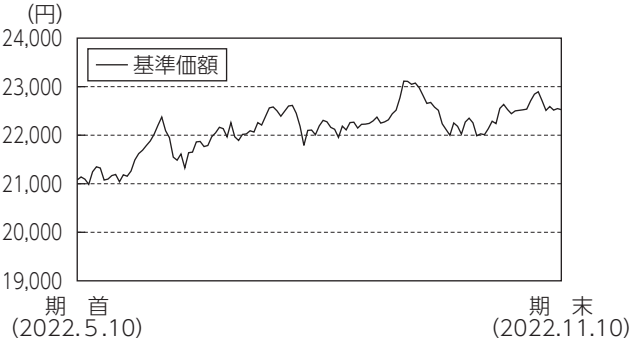
運用方針	安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	内外の公社債等および短期金融商品
株式組入制限	純資産総額の10%以下

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

■ 当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基 準 価 額		F T S E カナダ国債インデックス (円換算)		社 公 債 入 率	債 先 比	券 物 率
	円	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率			
(期首)2022年 5 月10日	21,078	—	21,195	—	97.4	—	—
5 月末	21,490	2.0	21,733	2.5	97.4	—	—
6 月末	22,163	5.1	22,167	4.6	97.1	—	—
7 月末	22,453	6.5	22,850	7.8	97.9	—	—
8 月末	22,249	5.6	22,458	6.0	97.3	—	—
9 月末	22,183	5.2	22,310	5.3	97.4	—	—
10 月末	22,845	8.4	22,810	7.6	97.7	—	—
(期末)2022年11月10日	22,526	6.9	22,424	5.8	97.8	—	—

(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：21,078円 期末：22,526円 騰落率：6.9%
【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) したことは基準価額の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) したことが基準価額のプラス要因となり、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。
インフレ抑制のためにカナダ中央銀行が積極的な利上げを実施したことや、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、カナダの金利は上昇しました。また、堅調な経済指標も、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を背景に、カナダ・ドル円は上昇しました。また、堅調な経済指標も、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。

■ 1 万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料	－円
有価証券取引税	－
その他費用 (保管費用)	3 (3)
(その他)	(0)
合 計	3

(注 1) 費用の項目および算出法については前掲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 5月11日から2022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 14,139	千カナダ・ドル 17,511 (ー)
		地方債証券	53,327	77,831 (ー)
		特殊債券	－	12,941 (ー)
		社債券	－	116,058 (5,274)

(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 5月11日から2022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
ONTARIO PROVINCE (カナダ) 3.75% 2032/6/2		3,670,606	ONTARIO PROVINCE (カナダ) 3.5% 2024/6/2		5,156,965
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ) 2% 2032/6/1		1,539,334	Ontario Electricity Financial Corp (カナダ) 8.9% 2022/8/18		4,725,976
PROVINCE OF ALBERTA CANADA (カナダ) 1.65% 2031/6/1		1,157,228	HSBC Bank Canada (カナダ) 2.542% 2023/1/31		2,682,612
ONTARIO PROVINCE (カナダ) 2.25% 2031/12/2		908,181	Bank of Montreal (カナダ) 2.89% 2023/6/20		2,110,942
			Canadian Imperial Bank of Commerce/Canad (カナダ) 2.47% 2022/12/5		2,086,403
			CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ) 2.75% 2048/12/1		1,683,641
			CANADA HOUSING TRUST (カナダ) 1.9% 2031/3/15		1,400,236
			BRITISH COLUMBIA (カナダ) 9% 2024/8/23		1,178,953
			Province of Quebec Canada (カナダ) 9.375% 2023/1/16		1,077,345
			Province of Alberta Canada (カナダ) 2.2% 2026/6/1		1,020,394

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

■組入資産明細表

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

作 成 期 区 分	当			期		未		
	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	うち B B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
カナダ	千カナダ・ドル 886,682	千カナダ・ドル 827,351	千円 89,519,390	% 97.8	% －	% 35.6	% 39.8	% 22.5

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

ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

当		期			末		
					価		償 還 年 月 日
区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価	額	
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
カナダ	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.7500	千カナダ・ドル 5,000	千カナダ・ドル 4,342	千円 469,874	2048/12/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	60,000	55,532	6,008,605	2026/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.0000	32,000	29,624	3,205,316	2028/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.2500	10,000	9,307	1,007,017	2029/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	5,000	4,255	460,412	2031/12/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.0000	16,000	14,161	1,532,233	2032/06/01
	Province of Quebec Canada	地 方 債 証 券	2.5000	67,000	63,331	6,852,422	2026/09/01
	Province of Quebec Canada	地 方 債 証 券	1.9000	35,000	29,849	3,229,667	2030/09/01
	ONTARIO PROVINCE	地 方 債 証 券	9.5000	7,822	8,805	952,784	2025/06/02
	ONTARIO PROVINCE	地 方 債 証 券	2.4000	65,000	61,349	6,638,026	2026/06/02
	ONTARIO PROVINCE	地 方 債 証 券	2.9000	50,000	47,192	5,106,174	2028/06/02
	ONTARIO PROVINCE	地 方 債 証 券	2.2500	10,000	8,545	924,569	2031/12/02
	ONTARIO PROVINCE	地 方 債 証 券	3.7500	35,000	33,733	3,649,948	2032/06/02
	PROVINCE OF SASKATCHEWAN	地 方 債 証 券	8.7500	2,000	2,211	239,286	2025/05/30
	BRITISH COLUMBIA	地 方 債 証 券	9.0000	1,860	2,006	217,116	2024/08/23
	Province of Alberta Canada	地 方 債 証 券	2.2000	63,000	59,057	6,390,017	2026/06/01
	Province of Alberta Canada	地 方 債 証 券	3.3000	6,000	4,865	526,429	2046/12/01
	Province of Alberta Canada	地 方 債 証 券	2.3500	25,000	23,870	2,582,788	2025/06/01
	PROVINCE OF ALBERTA CANADA	地 方 債 証 券	1.6500	13,000	10,663	1,153,763	2031/06/01
	PSP Capital Inc	特 殊 債 券	3.0000	15,000	14,480	1,566,827	2025/11/05
	CPPIB Capital Inc	特 殊 債 券	3.0000	15,000	14,194	1,535,877	2028/06/15
	CANADA HOUSING TRUST	特 殊 債 券	2.6500	4,000	3,736	404,261	2028/12/15
	CANADA HOUSING TRUST	特 殊 債 券	1.9000	35,000	30,117	3,258,675	2031/03/15
	Toronto-Dominion Bank/The	社 債 券	3.2260	15,000	14,554	1,574,829	2024/07/24
	Toronto-Dominion Bank/The	社 債 券	1.9090	25,000	24,494	2,650,304	2023/07/18
	HSBC Bank Canada	社 債 券	2.5420	10,000	9,955	1,077,217	2023/01/31
	NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING	社 債 券	2.0000	55,000	47,220	5,109,231	2028/04/17
	Apple Inc	社 債 券	2.5130	57,000	54,796	5,929,029	2024/08/19
	Canadian Imperial Bank of Commerce/Canad	社 債 券	3.3000	45,000	43,168	4,670,880	2025/05/26
	Canadian Imperial Bank of Commerce/Canad	社 債 券	2.9700	10,000	9,871	1,068,139	2023/07/11
	Bank of Montreal	社 債 券	2.8900	10,000	9,879	1,068,929	2023/06/20
	Bank of Montreal	社 債 券	2.7000	55,000	52,747	5,707,247	2024/09/11
	BANK OF MONTREAL	社 債 券	3.1900	10,000	9,182	993,514	2028/03/01
	BANK OF MONTREAL	社 債 券	2.7000	5,000	4,579	495,496	2026/12/09
	Royal Bank of Canada	社 債 券	2.3330	12,000	11,667	1,262,473	2023/12/05
合 計	銘 柄 数 金 額	35銘柄		886,682	827,351	89,519,390	

(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11月10日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	89,519,390	97.6
コール・ローン等、その他	2,188,994	2.4
投資信託財産総額	91,708,385	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＝108.20円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産（91,301,603千円）の投資信託財産総額（91,708,385千円）に対する比率は、99.6%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2022年11月10日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	91,778,985,279円
コール・ローン等	1,269,961,718
公社債(評価額)	89,519,390,831
未収入金	70,600,000
未収利息	731,242,668
前払費用	75,168,912
差入委託証拠金	112,621,150
(B) 負債	261,793,931
未払金	70,669,996
未払解約金	191,123,935
(C) 純資産総額(A－B)	91,517,191,348
元本	40,627,928,614
次期繰越損益金	50,889,262,734
(D) 受益権総口数	40,627,928,614口
1万口当り基準価額(C／D)	22,526円

* 期首における元本額は49,431,171,148円、当作成期間中における追加設定元本額は5,866,110円、同解約元本額は8,809,108,644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） 144,492,483円
常陽3分法ファンド 54,786,924円
ダイワ高格付カナダドル債オープン（年1回決算型） 582,920,125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） 33,853,870円
ダイワ世界債券ファンドV.A（適格機関投資家専用） 6,541,842円
ダイワ世界債券ファンド（毎月分配型） 1,446,018,053円
ダイワ・グローバル債券ファンド（年2回決算型） 22,908,625円
ダイワ世界債券ファンド（年2回決算型） 2,186,553円
ダイワ高格付カナダドル債オープン（毎月分配型） 32,916,410,402円
ダイワ・グローバル債券ファンド（毎月分配型） 5,417,809,737円
* 当期末の計算口数当りの純資産額は22,526円です。

■損益の状況

当期 自2022年5月11日 至2022年11月10日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	1,514,605,765円
受取利息	1,513,820,571
その他収益金	820,973
支払利息	△ 35,779
(B) 有価証券売買損益	5,464,293,980
売買益	8,356,620,831
売買損	△ 2,892,326,851
(C) その他費用	△ 11,585,330
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	6,967,314,415
(E) 前期繰越損益金	54,761,024,793
(F) 解約差損益金	△10,846,215,814
(G) 追加信託差損益金	7,139,340
(H) 合計(D＋E＋F＋G)	50,889,262,734
次期繰越損益金(H)	50,889,262,734

(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40期（決算日 2022年10月17日）

（作成対象期間 2022年4月16日～2022年10月17日）

ダイワ高格付豪ドル債マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

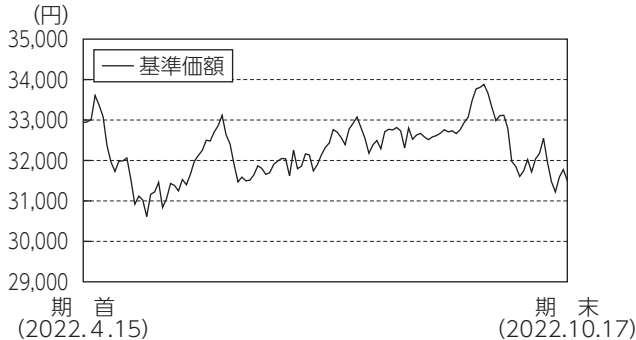
運 用 方 針	安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主 要 投 資 対 象	内外の公社債、ＡＢＳ（アセットバック証券：各種の債権や商業用不動産などの資産を裏付けとして発行された証券）、ＭＢＳ（モーゲージ担保证券：不動産担保融資の債権を裏付けとして発行された証券）および短期金融商品
株 式 組 入 制 限	純資産総額の10%以下

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基 準 価 額		FTSEオーストラリア 国債インデックス (円 換 算)		公 社 債 組入比率	債 券 先物比率
	円	騰落率	(参考指数)	騰落率		
(期首)2022年 4月15日	32,935	% —	33,147	% —	98.1	% —
4 月末	31,985	△2.9	32,262	△2.7	98.4	—
5 月末	31,978	△2.9	32,034	△3.4	98.6	—
6 月末	32,048	△2.7	31,851	△3.9	98.1	—
7 月末	32,811	△0.4	33,081	△0.2	98.5	—
8 月末	32,708	△0.7	32,580	△1.7	98.5	—
9 月末	32,024	△2.8	31,639	△4.5	98.2	—
(期末)2022年10月17日	31,498	△4.4	31,040	△6.4	98.2	—

(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 (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。F T S E 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：32,935円 期末：31,498円 騰落率：△4.4%

【基準価額の主な変動要因】

投資している債券の利息収入はプラス要因になったものの、債券価格の下落および豪ドルが円に対して下落 (円高) 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

○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。

R B A (オーストラリア準備銀行) が利上げを決定したことなど

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) をはじめとする海外の中央銀行による金融引き締め観測が高まったことも、金利上昇の要因となりました。

○為替相場

豪ドルは対円で下落しました。

オーストラリアの金利が上昇する一方で日銀が金利上昇を抑制する措置をとり、内外の金利差が拡大したことなどが豪ドルの上昇 (円安) 要因となりましたが、市場のリスク回避姿勢が強まる場面があったことなどが豪ドルの下落要因となり、当作成期を通しては円高豪ドル安となりました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

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

◆ポートフォリオについて

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

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

債券種別構成に関しては、非国債の組入比率を高めに保ちました。

為替に関しては、実質外貨比率を高位に保ちました。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

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

《今後の運用方針》

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

■ 1 万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料	一円
有価証券取引税	—
その他費用	3
（保管費用）	(3)
（その他）	(0)
合 計	3

(注 1) 費用の項目および算出法については前掲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 4月16日から2022年10月17日まで)

			買 付 額	売 付 額
外 国	オーストラリア	千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル
		地方債証券	—	514 (—)
		特殊債券	—	5,774 (—)

(注 1) 金額は受渡し代金（経過利子分は含まれておりません）。
(注 2) (—)内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。
(注 3) 単位未満は切捨て。

■ 主要な売買銘柄
公 社 債

(2022年 4月16日から2022年10月17日まで)

当		期	
買	付	売	付
銘 柄	金 額	銘 柄	金 額
	千円	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU（ドイツ） 5% 2024/3/19	千円 387,350
		Airservices Australia（オーストラリア） 2.75% 2023/5/15	155,354
		AUSTRALIAN CAPITAL TERRITORY（オーストラリア） 4% 2024/5/22	47,198

(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
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 75,068	千オーストラリア・ドル 70,884	千円 6,546,847	% 98.2	% －	% 26.9	% 45.9	% 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。

(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		
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 5,368	千オーストラリア・ドル 5,340	千円 493,284			2025/04/21	
	Province of Alberta Canada	地 方 債 証 券	2.4000	500	399	36,893			2030/10/02	
	AUSTRALIAN CAPITAL TERRITORY	地 方 債 証 券	3.0000	2,000	1,882	173,899			2028/04/18	
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特 殊 債 券	4.7500	3,000	3,033	280,213			2024/04/08	
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 券	5.0000	2,500	2,537	234,381			2024/03/19	
	KOMMUNALBANKEN	特 殊 債 券	5.2500	2,800	2,849	263,216			2024/07/15	
	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特 殊 債 券	3.0000	400	385	35,588			2026/10/21	
	NEW SOUTH WALES TREASURY CORP.	特 殊 債 券	3.0000	1,000	927	85,656			2029/04/20	
	South Australia GOV.FIN.AUTH.	特 殊 債 券	3.0000	5,000	4,691	433,306			2028/05/24	
	TREASURY CORP VICTORIA	特 殊 債 券	3.0000	3,500	3,272	302,290			2028/10/20	
	TREASURY CORP VICTORIA	特 殊 債 券	1.5000	2,000	1,552	143,409			2031/09/10	
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	3.2500	10,000	9,748	900,334			2026/07/21	
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	1.5000	2,000	1,537	141,981			2032/03/02	
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	1.7500	4,000	2,908	268,590			2034/07/20	
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	4.7500	7,500	7,595	701,545			2024/08/07	
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	1.8000	3,000	2,691	248,562			2027/01/19	
	Toronto-Dominion Bank/The	社 債 券	2.0500	1,800	1,712	158,201			2024/07/10	
	University of Sydney	社 債 券	3.7500	6,000	5,873	542,489			2025/08/28	
	Australian National University	社 債 券	3.9800	4,040	3,970	366,697			2025/11/18	
	Bank of Nova Scotia/Australia	社 債 券	3.2000	600	594	54,882			2023/09/07	
	UNIVERSITY OF TASMANIA	社 債 券	3.9700	630	544	50,272			2032/03/24	
	MONASH UNIVERSITY	社 債 券	4.0500	840	779	72,007			2029/04/06	
	Macquarie University	社 債 券	3.5000	1,000	907	83,819			2028/09/07	
	AUST & NZ BANK	社 債 券	4.0000	1,700	1,647	152,149			2026/07/22	
	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	社 債 券	2.4000	2,290	2,059	190,229			2027/01/14	
	WESTPAC BANKING CORP	社 債 券	2.4000	1,600	1,439	132,942			2027/01/25	
合 計	銘 柄 数 金 額	26銘柄		75,068	70,884	6,546,847				

(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10月17日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	6,546,847	98.2
コール・ローン等、その他	120,476	1.8
投資信託財産総額	6,667,323	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17日における邦貨換算レートは、1 オーストラリア・ドル＝92.36円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産（6,663,808千円）の投資信託財産総額（6,667,323千円）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17日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	6,670,023,769円
コール・ローン等	32,442,642
公社債(評価額)	6,546,847,302
未収入金	2,700,000
未収利息	59,095,976
差入委託証拠金	28,937,849
(B) 負債	5,357,678
未払金	2,704,357
未払解約金	2,653,321
(C) 純資産総額(A－B)	6,664,666,091
元本	2,115,879,246
次期繰越損益金	4,548,786,845
(D) 受益権総口数	2,115,879,246口
1万口当り基準価額(C／D)	31,498円

* 期首における元本額は2,344,279,597円、当作成期間中における追加設定元本額は805,225円、同解約元本額は229,205,576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） 100,899,318円
 常陽3分法ファンド 37,346,610円
 ダイワ世界債券ファンドV A（適格機関投資家専用） 4,707,585円
 ダイワ世界債券ファンド（毎月分配型） 1,000,655,676円
 ダイワ世界債券ファンド（年2回決算型） 1,554,109円
 ダイワ高格付豪ドル債オープン（毎月分配型） 970,715,948円
* 当期末の計算口数当りの純資産額は31,498円です。

■損益の状況

当期 自2022年4月16日 至2022年10月17日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	124,910,254円
受取利息	124,852,017
その他収益金	58,958
支払利息	△ 721
(B) 有価証券売買損益	△ 434,834,221
売買益	8,780,384
売買損	△ 443,614,605
(C) その他費用	△ 743,008
(D) 当期損益金(A + B + C)	△ 310,666,975
(E) 前期繰越損益金	5,376,581,925
(F) 解約差損益金	△ 518,863,488
(G) 追加信託差損益金	1,735,383
(H) 合計(D + E + F + G)	4,548,786,845
次期繰越損益金(H)	4,548,786,845

(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。

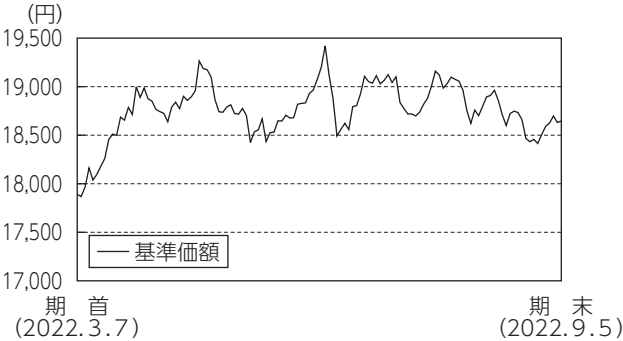
運 用 方 針	安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主 要 投 資 対 象	内外の公社債、ＡＢＳ（アセットバック証券：各種の債権や商業用不動産などの資産を裏付けとして発行された証券）、ＭＢＳ（モーゲージ担保证券：不動産担保融資の債権を裏付けとして発行された証券）などおよび短期金融商品
株 式 組 入 制 限	純資産総額の10%以下

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

■ 当作成期中の基準価額と市況等の推移



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

《運用経過》

◆ 基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：17,891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、市場での利上げが織り込みが強まり、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通しなどに基き、3 (年) 程度から5 (年) 程度の範囲で対応する方針です。クレジットリスク面では、ユーロ圏各国の政情や経済・財政政策の動向などを注視し、信用力分析や市場分析を踏まえて、信用格付けが高い銘柄でポートフォリオを構築する方針です。

◆ ポートフォリオについて

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

◆ ベンチマークとの差異について

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

《今後の運用方針》

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

■ 1 万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料	一円
有価証券取引税	—
その他費用 (保管費用) (その他)	3 (2) (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)	社債券	千ユーロ —	千ユーロ 102 (—)
	ユーロ (ベルギー)	国債証券	千ユーロ 706	千ユーロ 686 (—)
	ユーロ (フランス)	国債証券	千ユーロ 858	千ユーロ 283 (—)
	ユーロ (ドイツ)	国債証券	千ユーロ 45	千ユーロ — (—)
	ユーロ (その他)	社債券	千ユーロ —	千ユーロ 755 (200)
国	ユーロ (ユーロ 通貨計)	国債証券	千ユーロ 1,610	千ユーロ 970 (—)
		社債券	—	千ユーロ 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
FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 5.75% 2032/10/25		千円 78,457	Apple Inc (アメリカ) 1.375% 2029/5/24		千円 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）

区 分	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 5 年 以 上	間 別 組 入 比 率 2 年 以 上	2 年 未 満
		外 貨 建 金 額	千 円	邦 貨 換 算 金 額	千 ユーロ					
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	期		償 還 年 月 日
						評 価	末 額	
						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	千ユーロ	千円	
国 小 計		1銘柄		2.3750	800	805	112,117	2023/05/22
					800	805	112,117	
ユーロ (ベルギー)		Belgium Government Bond Belgium Government Bond	国 債 証 券 国 債 証 券	— 4.5000	千ユーロ	千ユーロ		
国 小 計		2銘柄			930 1,250	775 1,384	107,829 192,677	2031/10/22 2026/03/28
					2,180	2,159	300,506	
ユーロ (フランス)		FRENCH GOVERNMENT BOND FRENCH GOVERNMENT BOND FRENCH GOVERNMENT BOND FRENCH GOVERNMENT BOND FRENCH GOVERNMENT BOND Banque Federative du Credit Mutuel SA HSBC France SA	国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券 社 債 券 社 債 券	5.7500 1.7500 0.5000 0.7500 — 2.6250 0.2500	千ユーロ	千ユーロ		
国 小 計		7銘柄			200 300 400 1,750 480 800 500	266 303 386 1,654 412 806 485	37,142 42,206 53,771 230,166 57,375 112,236 67,571	2032/10/25 2024/11/25 2026/05/25 2028/11/25 2030/11/25 2024/03/18 2024/05/17
					4,430	4,315	600,471	
ユーロ (ドイツ)		GERMAN GOVERNMENT BOND GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券 国 債 証 券	— —	千ユーロ	千ユーロ		
国 小 計		2銘柄			100 50	90 43	12,609 6,067	2030/02/15 2032/02/15
					150	134	18,676	
ユーロ (その他)		PROCTER & GAMBLE CO. Westpac Banking Corp	社 債 券 社 債 券	4.8750 0.6250	千ユーロ	千ユーロ		
国 小 計		2銘柄			300 500	333 482	46,411 67,163	2027/05/11 2024/11/22
					800	816	113,574	
合 計		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。

■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
(A) 資産	1,224,094,062円
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) 負債	300,217
未払金	300,217
(C) 純資産総額(A－B)	1,223,793,845
元本	656,321,512
次期繰越損益金	567,472,333
(D) 受益権総口数	656,321,512口
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
(A) 配当等収益	11,052,545円
受取利息	11,109,351
支払利息	△ 56,806
(B) 有価証券売買損益	43,018,325
売買益	139,946,923
売買損	△ 96,928,598
(C) その他費用	△ 188,802
(D) 当期損益金(A + B + C)	53,882,068
(E) 前期繰越損益金	553,345,943
(F) 解約差損益金	△ 41,952,207
(G) 追加信託差損益金	2,196,529
(H) 合計(D + E + F + G)	567,472,333
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。

ダイワ高格付英ポンド債マザーファンド

運用報告書 第34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）

ダイワ高格付英ポンド債マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

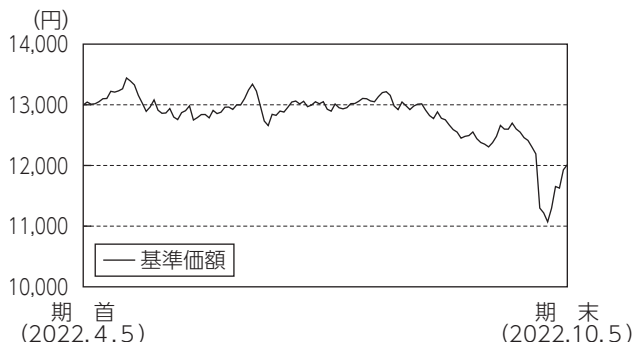
運用方針	安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	内外の公社債等および短期金融商品
株式組入制限	純資産総額の10%以下

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基準価額		F T S E 英国債インデックス (円換算)		公社債組入比率	債券先物比率
	円	騰落率	(参考指数)	騰落率		
(期首)2022年 4 月 5 日	12,997	% -	15,908	% -	97.2	% -
4 月末	12,964	△ 0.3	15,509	△ 2.5	96.6	20.6
5 月末	12,961	△ 0.3	15,044	△ 5.4	97.4	20.3
6 月末	12,995	△ 0.0	14,673	△ 7.8	97.4	20.0
7 月末	13,156	1.2	15,037	△ 5.5	96.2	22.3
8 月末	12,442	△ 4.3	13,743	△ 13.6	97.2	21.4
9 月末	11,653	△ 10.3	12,240	△ 23.1	96.1	14.6
(期末)2022年10月5日	12,013	△ 7.6	12,506	△ 21.4	95.7	14.9

(注1) 騰落率は期首比。

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

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

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

(注5) 公社債組入比率は新株予約権付社債券 (転換社債券) を除きます。

(注6) 債券先物比率は買建比率－売建比率です。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：12,997円 期末：12,013円 騰落率：△7.6%

【基準価額の主な変動要因】

英ポンド建ての債券に投資した結果、英ポンドが対円で上昇 (円安) したことや保有債券からの利息収入は基準価額のプラス要因となりましたが、金利が上昇 (債券価格は下落) したことが基準価額の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

○英国債券市況

英国債券市場の金利は上昇しました。

当作成期首から2022年6月半ばにかけては、インフレ率の上昇

を背景にB O E (イングランド銀行) を含む各国の中央銀行がタカ派スタンスを強めたことで、金利は上昇しました。しかし6月後半以降は、経済指標の悪化を背景に景気後退懸念が強まると、金利は低下しました。8月に入ると、インフレ率が市場予想を上振れたことや雇用市場が堅調なことなどを受け、より強い金融引き締めが意識されるようになり、金利は上昇しました。9月後半には、英国政府から大規模な財政政策が発表されたことを受け、インフレ長期化への懸念が高まり、金利はさらに上昇しました。

○為替相場

英ポンドの対円為替レートは上昇しました。

B O E (イングランド銀行) の金融引き締め姿勢が強まる場面では、金融緩和政策を維持する日銀との方向性の違いが意識されて英ポンドは対円で上昇しましたが、英国の経済指標が下振れる局面では、景気後退への懸念から英ポンドは売られ、対円で下落 (円高) しました。2022年9月に英国政府から大型の財政政策が発表されたタイミングでは、インフレ長期化への懸念から英ポンドが対円で大幅に下落しましたが、その後B O Eによる国債買入れが表明されると、英ポンドは急激に上昇し、当作成期を通して見ると、英ポンド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」

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

◆ポートフォリオについて

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

債券種別構成に関しては、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。

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

《今後の運用方針》

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

■ 1 万口当りの費用の明細

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

(注 1) 費用の項目および算出法については前掲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

(1) 公 社 債
(2022年 4 月 6 日から2022年10月 5 日まで)

			買 付 額	売 付 額
外 国	イギリス	国債証券	千イギリス・ポンド 6,472	千イギリス・ポンド 8,180 (—)
		特殊債券	—	199 (—)

(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) 先物取引の種類別取引状況
(2022年 4 月 6 日から2022年10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 2,395	百万円 1,768	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

(2022年 4 月 6 日から2022年10月 5 日まで)

当			期		
買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
United Kingdom Gilt (イギリス)	0.125% 2024/1/31	945,348	United Kingdom Gilt (イギリス)	0.375% 2030/10/22	812,484
United Kingdom Gilt (イギリス)	4.25% 2027/12/7	102,311	United Kingdom Gilt (イギリス)	0.125% 2024/1/31	222,405
			United Kingdom Gilt (イギリス)	4.25% 2027/12/7	221,112
			United Kingdom Gilt (イギリス)	0.375% 2026/10/22	68,408
			KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU (ドイツ)	1% 2022/12/15	33,052

(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	額 面 金 額	当 期				未			
		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		2 年 以 上	2 年 未 満
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上		
イギリス	千イギリス・ポンド 20,980	千イギリス・ポンド 19,856	千円 3,265,331	% 95.7	% —	% 17.6	% 45.6	% —	% 32.6

(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 銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	末 価 額		償 還 年 月 日
						評 価 額	外 貨 建 金 額	
イギリス	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	1.5000	2,130	1,936	318,490	2026/07/22	
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	0.1250	4,580	4,359	716,892	2024/01/31	
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	0.3750	1,800	1,547	254,518	2026/10/22	
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	4.2500	3,620	3,643	599,113	2027/12/07	
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 券	1.3750	1,900	1,778	292,392	2024/12/09	
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 券	1.0000	1,600	1,594	262,162	2022/12/15	
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 券	5.5000	1,150	1,173	193,017	2025/06/18	
	INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	1.2500	1,300	1,171	192,607	2025/12/15	
	Banque Federative du Credit Mutuel SA	社 債 券	1.7500	500	458	75,476	2024/12/19	
	Metropolitan Life Global Funding I	社 債 券	2.6250	800	797	131,102	2022/12/05	
NESTLE HOLDINGS INC.	社 債 券	0.6250	1,600	1,395	229,559	2025/12/18		
合 計	銘 柄 数 額	11銘柄		20,980	19,856	3,265,331		

(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	LONG GILT FUTURE(イギリス)	百万円 506	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

2022年10月5日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 3,265,331	% 94.3
コール・ローン等、その他	198,025	5.7
投資信託財産総額	3,463,357	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。
(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、10月5日における邦貨換算レートは、1 イギリス・ポンド＝164.45円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産（3,370,406千円）の投資信託財産総額（3,463,357千円）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10月5日現在

項	目	当	期	末
(A) 資産		3,463,357,244円		
	コール・ローン等	52,010,097		
	公社債(評価額)	3,265,331,845		
	未収利息	24,572,841		
	前払費用	17,187		
	差入委託証拠金	121,425,274		
(B) 負債		52,916,721		
	未払金	52,916,721		
(C) 純資産総額(A－B)		3,410,440,523		
	元本	2,838,848,187		
	次期繰越損益金	571,592,336		
(D) 受益権総口数		2,838,848,187口		
	1万口当り基準価額(C／D)	12,013円		

* 期首における元本額は2,971,354,147円、当作成期間中における追加設定元本額は8,360,140円、同解約元本額は140,866,100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） 260,865,102円
ダイワ世界債券ファンドVA（適格機関投資家専用） 11,946,397円
ダイワ世界債券ファンド（毎月分配型） 2,561,971,429円
ダイワ世界債券ファンド（年2回決算型） 4,065,259円
* 当期末の計算口数当りの純資産額は12,013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	30,122,254円
受取利息	30,077,150
その他収益金	47,166
支払利息	△ 2,062
(B) 有価証券売買損益	△175,770,635
売買益	93,096,032
売買損	△268,866,667
(C) 先物取引等損益	△131,111,052
取引損	△131,111,052
(D) その他費用	△ 323,485
(E) 当期損益金(A + B + C + D)	△277,082,918
(F) 前期繰越損益金	890,627,225
(G) 解約差損益金	△ 44,180,833
(H) 追加信託差損益金	2,228,862
(I) 合計(E + F + G + H)	571,592,336
次期繰越損益金(I)	571,592,336

(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39期（決算日 2023年1月5日）

（作成対象期間 2022年7月6日～2023年1月5日）

ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

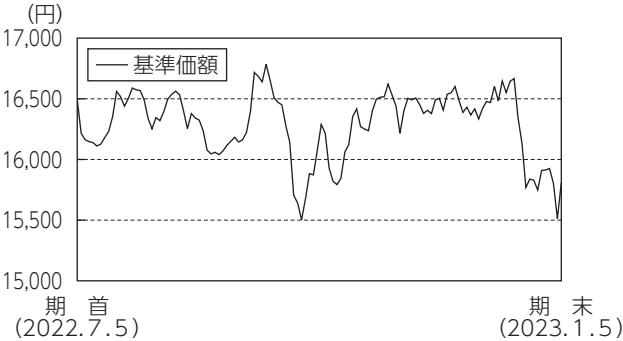
運用方針	安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	内外の公社債等および短期金融商品
株式組入制限	純資産総額の10%以下

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

■ 当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基 準 価 額		F T S E 欧州世界国債 インデックス (円換算)		公 社 債 組入比率	債 券 先物比率
	円	騰落率	(参考指数)	騰落率	%	%
(期首)2022年 7 月 5 日	16,494	% -	18,844	% -	96.9	% -
7 月 末	16,491	△0.0	18,857	0.1	96.9	-
8 月 末	16,149	△2.1	18,075	△4.1	95.5	-
9 月 末	15,883	△3.7	17,433	△7.5	95.8	-
10 月 末	16,621	0.8	18,584	△1.4	95.4	-
11 月 末	16,430	△0.4	18,494	△1.9	96.8	-
12 月 末	15,803	△4.2	17,352	△7.9	96.6	-
(期末)2023年 1 月 5 日	15,810	△4.1	17,454	△7.4	96.8	-

(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：16,494円 期末：15,810円 騰落率：△4.1%

【基準価額の主な変動要因】

債券の利息収入はプラス要因となりましたが、債券の価格下落や投資対象通貨の対円での下落 (円高) 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、金利はおおむね上昇 (債券価格は下落) しました。

ヨーロッパ債券市況は、2022年8月後半に、E C B (欧州中央銀行) が今後の利上げペースを加速させるという観測が強まったこ

とで金利は上昇しました。9月後半は英国が大規模な財政政策を打ち出し、財政拡張懸念が欧州圏に広がったことで金利はさらに上昇しました。11月後半から、インフレのピークアウト観測が高まると、金利は低下しましたが、12月の理事会でE C Bがタカ派姿勢を強めたことで金利は再び上昇しました。ポーランドやチェコなどの東欧国については、足元で中央銀行が政策金利据え置き姿勢を見せており、市場での今後の利下げ期待が高まったことで、特に短期金利は低下しました。

○為替相場

投資対象通貨は、対円でおおむね下落しました。

投資対象通貨は当作成期首より、金融引き締めを行う欧州の中央銀行と、指値オペを行い長期金利上昇の抑制を図る日銀との金融政策の相違が明確となり、対円で上昇 (円安) しましたが、2022年12月後半には日銀が金融政策の修正を行ったことで円が買われ、当作成期を通して見ると、各通貨でまちまちな動きとなりました。特に目立った動きとしては、ノルウェー・クローネについては、原油価格の下落などを受けて対円で下落し、チェコ・コルナについては、中央銀行による為替買い介入の姿勢が支えとなり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	－円
有価証券取引税	－
その他費用 (保管費用)	3 (3)
(その他)	(0)
合 計	3

(注 1) 費用の項目および算出法については前掲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7月6日から2023年1月5日まで)

			買 付 額	売 付 額
外	デンマーク	国債証券	千デンマーク・クローネ 196,190	千デンマーク・クローネ 209,563 (－)
	ノルウェー	国債証券	千ノルウェー・クローネ 55,187	千ノルウェー・クローネ 59,721 (－)
	スウェーデン	特殊債券	千スウェーデン・クローネ －	千スウェーデン・クローネ 9,598 (－)
国	チェコ	国債証券	千チェコ・コルナ 269,675	千チェコ・コルナ 17,510 (－)

■主要な売買銘柄
公 社 債

(2022年7月6日から2023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
SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン) 1.45% 2027/10/31		2,298,940	SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン) 2.75% 2024/10/31		3,232,648
DANISH GOVERNMENT BOND (デンマーク) 2031/11/15		1,741,986	Poland Government Bond (ポーランド) 2.75% 2028/4/25		1,696,615
DANISH GOVERNMENT BOND (デンマーク) 7% 2024/11/10		1,272,089	DANISH GOVERNMENT BOND (デンマーク) 7% 2024/11/10		1,450,041
FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 1% 2027/5/25		1,241,821	IRISH TREASURY (アイルランド) 0.2% 2030/10/18		1,252,118
SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン) 2.55% 2032/10/31		1,091,656	DANISH GOVERNMENT BOND (デンマーク) 0.5% 2029/11/15		1,240,866
SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン) 2.75% 2024/10/31		991,201	DANISH GOVERNMENT BOND (デンマーク) 0.5% 2027/11/15		1,055,655
CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND (チェコ) 1.5% 2040/4/24		768,981	SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン) 2.55% 2032/10/31		1,041,484
Czech Republic Government Bond (チェコ) 2.5% 2028/8/25		758,080	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND (ノルウェー) 3% 2024/3/14		800,269
NORWEGIAN GOVERNMENT BOND (ノルウェー) 1.75% 2029/9/6		739,511	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 0.5% 2040/5/25		295,013
DANISH GOVERNMENT BOND (デンマーク) 0.5% 2029/11/15		683,358	Belgium Government Bond (ベルギー) 1.7% 2050/6/22		257,066

(注 1) 金額は受渡し代金（経過利子分は含まれておりません）。

(注 2) 単位未満は切捨て。

			買 付 額	売 付 額
外	ポーランド	国債証券	千ポーランド・ズロチ －	千ポーランド・ズロチ 57,659 (－)
	ユーロ (アイルランド)	国債証券	千ユーロ －	千ユーロ 9,122 (－)
	ユーロ (ベルギー)	国債証券	千ユーロ －	千ユーロ 1,849 (－)
	ユーロ (フランス)	国債証券	千ユーロ 10,328	千ユーロ 1,998 (－)
	ユーロ (スペイン)	国債証券	千ユーロ 31,225	千ユーロ 30,448 (－)
国	ユーロ (ユーロ 通貨計)	国債証券	千ユーロ 41,554	千ユーロ 43,419 (－)

(注 1) 金額は受渡し代金（経過利子分は含まれておりません）。

(注 2) (－)内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

(注 3) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表
(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

区 分	額 面 金 額	当		期		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 370,096	千デンマーク・クローネ 322,810	千円 6,097,883	% 17.5	% －	% 11.1	% 5.9	% 0.5	
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 408,606	5,356,830	15.3	－	4.3	4.8	6.2	
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 405,000	千スウェーデン・クローネ 378,235	4,769,553	13.7	－	2.3	11.4	－	
チェコ	千チェコ・コルナ 330,000	千チェコ・コルナ 235,538	1,379,407	4.0	－	4.0	－	－	
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 69,231	2,082,941	6.0	－	6.0	－	－	
ユーロ（アイルランド）	千ユーロ 15,156	千ユーロ 12,544	1,762,009	5.0	－	5.0	－	－	
ユーロ（ベルギー）	千ユーロ 11,500	千ユーロ 10,391	1,459,628	4.2	－	4.2	－	－	
ユーロ（フランス）	千ユーロ 22,620	千ユーロ 20,226	2,840,979	8.1	－	2.0	6.1	－	
ユーロ（スペイン）	千ユーロ 59,200	千ユーロ 57,283	8,046,040	23.1	－	－	19.0	4.0	
ユーロ（小計）	108,476	100,446	14,108,657	40.4	－	11.2	25.1	4.0	
合 計	－	－	33,795,274	96.8	－	38.9	47.2	10.8	

(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）

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 8,384	千デンマーク・クローネ 9,039	千円 170,765	2024/11/10	
	DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.5000	120,000	109,410	2,066,754	2027/11/15	
	DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.5000	131,711	115,636	2,184,371	2029/11/15	
	DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	－	110,000	88,723	1,675,992	2031/11/15	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	4銘柄		370,096	322,810	6,097,883		
ノルウェー	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.0000	千ノルウェー・クローネ 60,000	千ノルウェー・クローネ 59,881	785,042	2024/03/14	
	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.7500	35,000	34,035	446,204	2025/03/13	
	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.7500	95,000	87,930	1,152,763	2029/09/06	
	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.1250	30,000	27,715	363,354	2032/05/18	
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 券	1.6250	50,000	48,960	641,872	2024/04/03	
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 券	1.6700	18,000	17,895	234,604	2023/05/24	
	KOMMUNALBANKEN	特 殊 債 券	2.0000	100,000	92,854	1,217,315	2027/11/29	
	Cooperatieve Rabobank UA	社 債 券	1.7500	20,000	19,546	256,255	2024/07/10	
	Nordea Bank Abp	社 債 券	1.9900	20,000	19,787	259,418	2023/08/14	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	9銘柄		428,000	408,606	5,356,830		
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 135,000	千スウェーデン・クローネ 129,033	1,627,106	2025/05/12	
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	1.7500	100,000	94,713	1,194,330	2026/11/12	

当		期				末		
区		銘	種	年	額	価		償
分		柄	類	利	面	評	額	還
		金		率	金	外	邦	年
		額			額	貨	貨	月
						建	換	日
						金	算	
						額	金	

(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

2023年1月5日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	33,795,274	90.8
コール・ローン等、その他	3,430,491	9.2
投資信託財産総額	37,225,766	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=18.89円、1 ノルウェー・クローネ=13.11円、1 スウェーデン・クローネ=12.61円、1 チェコ・コルナ=5.856円、1 ポーランド・ズロチ=30.086円、1 ユーロ=140.46円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産 (34,862,345千円) の投資信託財産総額 (37,225,766千円) に対する比率は、93.7%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2023年1月5日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	37,225,766,275円
コール・ローン等	910,995,875
公社債(評価額)	33,795,274,824
未収入金	2,245,786,848
未収利息	255,414,021
前払費用	17,946,761
差入委託証拠金	347,946
(B) 負債	2,319,029,612
未払金	2,298,940,424
未払解約金	20,089,188
(C) 純資産総額(A－B)	34,906,736,663
元本	22,079,202,305
次期繰越損益金	12,827,534,358
(D) 受益権総口数	22,079,202,305口
1万口当り基準価額(C／D)	15,810円

* 期首における元本額は22,923,172,118円、当作成期間中における追加設定元本額は11,436,034円、同解約元本額は855,405,847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) 329,264,462円
 ダイワ世界債券ファンドV A (適格機関投資家専用) 15,086,972円
 ダイワ世界債券ファンド (毎月分配型) 3,234,567,340円
 ダイワ・グローバル債券ファンド (年2回決算型) 80,618,060円
 ダイワ世界債券ファンド (年2回決算型) 5,013,758円
 ダイワ・グローバル債券ファンド (毎月分配型) 18,414,651,713円
* 当期末の計算口数当りの純資産額は15,810円です。

■損益の状況

当期 自2022年7月6日 至2023年1月5日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	333,301,609円
受取利息	335,469,383
その他収益金	33,702
支払利息	△ 2,201,476
(B) 有価証券売買損益	△ 1,848,862,324
売買益	390,263,907
売買損	△ 2,239,126,231
(C) その他費用	△ 6,908,226
(D) 当期損益金(A + B + C)	△ 1,522,468,941
(E) 前期繰越損益金	14,886,592,177
(F) 解約差損益金	△ 543,638,307
(G) 追加信託差損益金	7,049,429
(H) 合計(D + E + F + G)	12,827,534,358
次期繰越損益金(H)	12,827,534,358

(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。