

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／債券	
信託期間	無期限	
運用方針	安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行います。	
主要投資対象	ベビーファンド	下記マザーファンドの受益証券
	ダイワ高格付米ドル債マザーファンド (米ドル債マザーファンド)	米ドル建ての公社債等および短期金融商品
	ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド (カナダドル債マザーファンド)	カナダ・ドル建ての公社債等および短期金融商品
	ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド (豪ドル債マザーファンド)	豪ドル建ての公社債等および短期金融商品
	ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド (ユーロ債マザーファンド)	ユーロ建ての公社債等および短期金融商品
	ダイワ高格付英ポンド債マザーファンド (英ポンド債マザーファンド)	英ポンド建ての公社債等および短期金融商品
ベビーファンドの運用方法	ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド (ヨーロッパ債券マザーファンド)	ヨーロッパの通貨建ての公社債等および短期金融商品
	<p>①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。</p> <p>②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めざします(ただし、北欧・東欧通貨がユーロに統合される場合は、統合される通貨で実際に投資されている比率をユーロで実際に投資されている比率に加算した比率に基づいて、投資比率を見直します。)</p> <p>*北欧・東欧通貨とは、スウェーデン・クローネ、デンマーク・クローネ、ノルウェー・クローネ、チェコ・コルナ、ポーランド・ズロチ、ハンガリー・フォリント等とします。</p> <p>③各通貨の公社債への投資はマザーファンドの受益証券を通じて行いません。</p> <p>④マザーファンドの受益証券の組入比率の合計は、通常の状態では信託財産の純資産総額の90%程度以上に維持することを基本とします。</p> <p>⑤外貨建資産(マザーファンドを通じて投資するものを含みます。)について、為替変動リスクを回避するための為替ヘッジは行いません。</p>	
組入制限	ベビーファンドの実質株式組入上限比率	純資産総額の10%以下
	各マザーファンドの株式組入上限比率	純資産総額の10%以下
分配方針	毎月型	<p>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こ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わない場合があります。</p>
	年2回型	<p>分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益(評価益を含みます。)等とし、原則として、信託財産の成長に資することを目的に、基準価額の水準等を勘案して分配金額を決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行わないことがあります。</p>

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

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

運用報告書(全体版)

毎月分配型	第105期(決算日 2014年9月22日)
	第106期(決算日 2014年10月20日)
	第107期(決算日 2014年11月20日)
	第108期(決算日 2014年12月22日)
	第109期(決算日 2015年1月20日)
年2回決算型	第110期(決算日 2015年2月20日)
	第13期(決算日 2015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。

さて、「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)」は、さる2月20日に決算を行ないました。

ここに、当作成期間中の運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

お問い合わせ先(コールセンター)

TEL 0120-106212

(営業日の9:00~17:00)

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

<4712>

<4787>

ダイワ世界債券ファンド（毎月分配型）

★ダイワ世界債券ファンド（毎月分配型）

■最近30期の運用実績

決算期	基準価額			シティ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	純総 資産額
	(分配落)	税込み 分配金	期中 騰落率	(参考指数)	期中 騰落率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
81期末(2012年9月20日)	6,429	20	1.1	9,832	1.9	96.2	—	81,187
82期末(2012年10月22日)	6,447	20	0.6	9,995	1.7	96.5	—	81,019
83期末(2012年11月20日)	6,580	20	2.4	10,206	2.1	96.8	—	81,872
84期末(2012年12月20日)	6,882	20	4.9	10,804	5.9	96.9	—	84,799
85期末(2013年1月21日)	7,275	20	6.0	11,519	6.6	97.1	—	89,164
86期末(2013年2月20日)	7,493	20	3.3	11,909	3.4	96.4	—	91,171
87期末(2013年3月21日)	7,568	20	1.3	12,068	1.3	96.5	—	90,711
88期末(2013年4月22日)	7,919	20	4.9	12,773	5.8	96.7	—	91,650
89期末(2013年5月20日)	8,005	20	1.3	13,107	2.6	96.8	—	89,460
90期末(2013年6月20日)	7,445	20	△6.7	12,165	△7.2	96.8	—	82,033
91期末(2013年7月22日)	7,615	20	2.6	12,667	4.1	96.7	—	83,360
92期末(2013年8月20日)	7,382	20	△2.8	12,331	△2.7	96.4	—	80,408
93期末(2013年9月20日)	7,636	20	3.7	12,710	3.1	95.5	—	82,767
94期末(2013年10月21日)	7,582	20	△0.4	12,670	△0.3	96.1	—	81,273
95期末(2013年11月20日)	7,661	20	1.3	12,943	2.2	94.9	—	81,480
96期末(2013年12月20日)	7,863	20	2.9	13,466	4.0	96.5	—	79,883
97期末(2014年1月20日)	7,793	20	△0.6	13,513	0.3	96.8	—	78,013
98期末(2014年2月20日)	7,744	20	△0.4	13,471	△0.3	96.7	—	76,901
99期末(2014年3月20日)	7,734	20	0.1	13,499	0.2	95.6	—	76,427
100期末(2014年4月21日)	7,842	20	1.7	13,691	1.4	96.6	—	76,153
101期末(2014年5月20日)	7,783	20	△0.5	13,622	△0.5	95.4	—	74,479
102期末(2014年6月20日)	7,822	20	0.8	13,725	0.8	96.4	—	74,068
103期末(2014年7月22日)	7,802	20	0.0	13,747	0.2	96.7	—	72,451
104期末(2014年8月20日)	7,825	20	0.6	13,945	1.4	96.4	△7.8	72,009
105期末(2014年9月22日)	8,049	20	3.1	14,471	3.8	96.1	△11.4	72,379
106期末(2014年10月20日)	7,862	20	△2.1	14,271	△1.4	96.3	△5.0	70,099
107期末(2014年11月20日)	8,517	20	8.6	15,583	9.2	96.0	△14.9	72,178
108期末(2014年12月22日)	8,461	20	△0.4	15,831	1.6	96.3	△4.4	70,456
109期末(2015年1月20日)	8,209	20	△2.7	15,496	△2.1	96.6	△6.8	67,930
110期末(2015年2月20日)	8,145	20	△0.5	15,453	△0.3	96.5	△16.5	66,914

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) シティ世界国債インデックス(除く日本、円ベース)は、シティ世界国債インデックス(除く日本、円ベース)の原データに基づき、当ファンド設定日を10,000として大和投資信託が計算したものです。

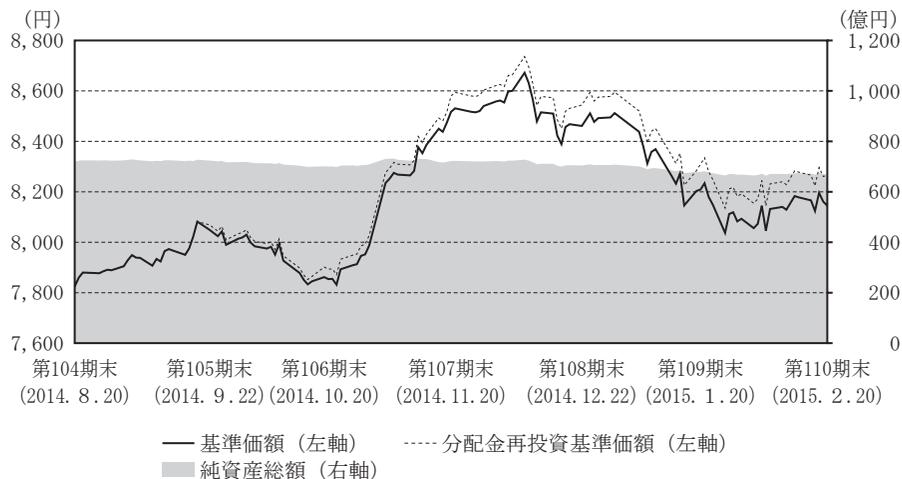
(注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。

(注4) 公社債および債券先物の組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(注5) 公社債組入比率は新株予約権付社債券(転換社債券)および債券先物を除きます。

(注6) 債券先物比率は買建比率-売建比率です。

■ 当作成期間（第105期～第110期）中の基準価額と市況の推移



* 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あり、お客さまの損益の状況を示すものではありません。

* 分配金を再投資するかどうかについては、お客さまが利用するコースにより異なります。また、分配金の課税条件は、ファンドの購入価額により異なります。

	年 月 日	基 準 価 額		シティ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 率 組 入 比 率	債 券 先 物 率 比
		円	騰 落 率 %	騰 落 率 %	騰 落 率 %		
第105期	(期首) 2014年8月20日	7,825	—	13,945	—	96.4	△ 7.8
	8月末	7,889	0.8	14,092	1.1	96.3	△ 9.7
	(期末) 2014年9月22日	8,069	3.1	14,471	3.8	96.1	△11.4
第106期	(期首) 2014年9月22日	8,049	—	14,471	—	96.1	△11.4
	9月末	8,019	△0.4	14,479	0.1	96.1	△ 6.2
	(期末) 2014年10月20日	7,882	△2.1	14,271	△1.4	96.3	△ 5.0
第107期	(期首) 2014年10月20日	7,862	—	14,271	—	96.3	△ 5.0
	10月末	7,987	1.6	14,484	1.5	96.2	△ 2.7
	(期末) 2014年11月20日	8,537	8.6	15,583	9.2	96.0	△14.9
第108期	(期首) 2014年11月20日	8,517	—	15,583	—	96.0	△14.9
	11月末	8,540	0.3	15,721	0.9	96.3	△12.0
	(期末) 2014年12月22日	8,481	△0.4	15,831	1.6	96.3	△ 4.4
第109期	(期首) 2014年12月22日	8,461	—	15,831	—	96.3	△ 4.4
	12月末	8,512	0.6	15,947	0.7	96.5	△ 4.9
	(期末) 2015年1月20日	8,229	△2.7	15,496	△2.1	96.6	△ 6.8
第110期	(期首) 2015年1月20日	8,209	—	15,496	—	96.6	△ 6.8
	1月末	8,093	△1.4	15,442	△0.3	96.6	△11.6
	(期末) 2015年2月20日	8,165	△0.5	15,453	△0.3	96.5	△16.5

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

第105期首：7,825円 第110期末：8,145円（既払分配金120円） 騰落率：5.6%（分配金再投資ベース）

【基準価額の主な変動要因】

米ドルや英ポンドの対円為替レートの上昇、債券市場全般にわたる金利低下（債券価格の上昇）と利息収入などを主因として、基準価額は値上がりしました。

◆投資環境について

○海外債券市況

海外債券金利は総じて低下基調となりました。当作成期間期首より、ウクライナや中東地域での地政学リスクの高まりなどを材料に金利は低下基調でしたが、2014年9月前半には、米国の金融緩和姿勢の後退観測から金利はいったん上昇しました。その後は、原油価格の下落、米国以外の地域での景気の鈍化、10月末の日銀の追加金融緩和、2015年1月のECB（欧州中央銀行）の国債購入策決定を背景に、金利は大きく低下しました。この間、原油価格の下落による各国の物価指標への低下圧力が顕在化したことで、ノルウェーやカナダ、オーストラリアを含む複数の国が利下げに踏み切りました。また、ロシアの金融情勢の緊迫化や欧州のギリシャ支援をめぐる不透明感の強まりが安全資産への需要を高める局面もあり、それぞれ金利を下押ししました。

○為替相場

投資対象通貨の対円為替レートは、米ドルや英ポンド、カナダ・ドルが上昇する一方、豪ドルや北欧通貨が下落するなどまちまちの動きとなりました。当期間期首より、米国の金融緩和と縮小の進展や将来の利上げ観測の高まり、また米国政府高官の米ドル高容認発言を材料に、米ドルが独歩高となりました。対照的に、物価の低迷を背景に国債購入策を含む量的金融緩和の導入に至ったユーロは下落しました。日本については、公的年金の運用比率変更や日銀の追加金融緩和を材料に、2014年12月までは円安が進行しました。それ以降は、原油価格の下落が加速したことを背景に各国が金融緩和による対応を進めたため米ドル以外の通貨の弱含みが続き、ノルウェー・クローネや豪ドルなど資源国の通貨は特に大きく下落しました。

◆前作成期間末における「今後の運用方針」

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ないます。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ないます。各マザーファンドの債券ポートフォリオは、各国ファンダメンタルズや金融政策の方向性の違い、また新興国を含めた世界全体のリスク資産動向などに注目しながら運用を行なってまいります。

◆ポートフォリオについて

○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ないました。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ないました。

○ダイワ高格付米ドル債マザーファンド

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

た。

金利変動リスクを表す修正デュレーションについては、3（年）程度から5（年）程度の範囲内で運用しました。特に金利低下圧力が強まる場面では、商品性格の中心である4（年）よりも長期化した一方、金利上昇傾向が強まる場面では短期化するなど、経済動向や市場環境等を考慮して対応を行ないました。

債券種別構成に関しては、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入れ、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないました。

金利変動リスクを表す修正デュレーションについては、3（年）程度から5（年）程度の範囲内で運用しました。金利が低下するとの見通しが強まった局面では、修正デュレーションを長期化した一方、金利が上昇するとの見通しが強まった局面では短期化するなど、経済動向や金融市場の分析に基づき対応を行ないました。債券種別構成に関しては、カナダの州債や国債の組入比率を高めに保ちました。また、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入れ、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないました。

金利変動リスクを表す修正デュレーションについては、3（年）程度から5（年）程度の範囲内で運用しました。金利が低下するとの見通しが強まった局面では、修正デュレーションを長期化した一方、金利が上昇するとの見通しが強まった局面では短期化するなど、経済動向や市場環境等を考慮して対応を行ないました。

債券種別構成に関しては、州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入れ、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないました。

金利変動リスクを表す修正デュレーションについては、3（年）程度から5（年）程度の範囲内で運用しました。特に金利低下圧力が強まる場面では、商品性格の中心である4（年）よりも長期化した一方、金利上昇傾向が強まる場面では短期化するなど、経済動向や市場環境等を考慮して対応を行ないました。

債券種別構成に関しては、国債や社債の組入比率を高めに保ちました。また、国別構成については、ドイツの比率を低めに抑えました。

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入れ、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないました。

金利変動リスクを表す修正デュレーションについては、3（年）程度から5（年）程度の範囲内で運用しました。特に金利低下圧力が強まる場面では、商品性格の中心である4（年）よりも長期化した一方、金利上昇傾向が強まる場面では短期化するなど、経済動向や市場環境等を考慮して対応を行ないました。

債券種別構成に関しては、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公社債等を高位に組入れ、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないました。

金利変動リスクを表す修正デュレーションについては、3（年）程度から7（年）程度の範囲内で運用しました。欧州

ダイワ世界債券ファンド（毎月分配型）

地域ではデフレ圧力の強まりを背景に金融緩和環境の長期化が見込まれる中、ポートフォリオの修正デュレーションについては基本的に長期化した状態を維持しつつ、経済動向や市場環境等を考慮して国別構成を変化させるなどの対応を行いました。

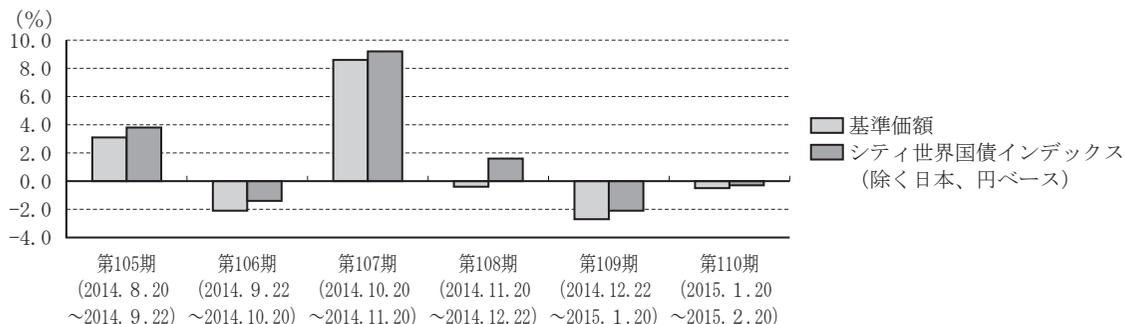
債券種別構成に関しては、国債の組入比率を高めに保ちました。

為替に関しては、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。

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

【収益分配金】

第105期から第110期の1万口当り分配金（税込み）はそれぞれ20円といたしました。

■分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	第105期	第106期	第107期	第108期	第109期	第110期
	2014年8月21日 ～2014年9月22日	2014年9月23日 ～2014年10月20日	2014年10月21日 ～2014年11月20日	2014年11月21日 ～2014年12月22日	2014年12月23日 ～2015年1月20日	2015年1月21日 ～2015年2月20日
当期分配金（税込み）（円）	20	20	20	20	20	20
対基準価額比率（%）	0.25	0.25	0.23	0.24	0.24	0.24
当期の収益（円）	20	18	20	20	18	18
当期の収益以外（円）	—	1	—	—	1	1
翌期繰越分配対象額（円）	180	178	188	190	188	187

(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。

【決定根拠、留保益の今後の運用方針】

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

なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

■収益分配金の計算過程（1万口当り）

項目	第 105 期	第 106 期	第 107 期	第 108 期	第 109 期	第 110 期
(a) 経費控除後の配当等収益	30.67円	18.37円	29.94円	21.44円	18.68円	18.79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	7.26	7.33	7.39	7.71	7.77	7.84
(d) 分配準備積立金	162.32	172.94	171.25	180.89	182.28	180.89
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	200.27	198.64	208.59	210.05	208.73	207.53
(f) 分配金	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	180.27	178.64	188.59	190.05	188.73	187.53

(注) 下線を付した該当項目から分配金を計上しています。

《今後の運用方針》

○当ファンド

通貨を分散し、外貨建ての公社債等に投資することにより、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。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ないます。各マザーファンドの債券ポートフォリオは、各国ファンダメンタルズや金融政策の方向性の違い、また新興国を含めた世界全体のリスク資産動向などに注目しながら運用を行なってまいります。

○ダイワ高格付米ドル債マザーファンド

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

ファンドの運用につきましては、金融政策と経済ファンダメンタルズの現状分析とそれらの見直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直しに従い、ポートフォリオのデュレーションを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ないます。ファンドの運用につきましては、金融政策と経済ファンダメンタルズの現状分析とそれらの見直しおよび金融市場動向を踏まえ、金利変動リスクを表す修正デュレーションを3（年）程度から5（年）程度の範囲内で変動させ、債券の種別構成や投資する債券の年限構成を決定します。為替については、豪ドル建資産の投資比率を高位に保つ方針です。

○ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド

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直しなどに基づき、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、国債を中心とした運用を継続します。国別構成については、ユーロ圏各国の政情や経済・財政

ダイワ世界債券ファンド（毎月分配型）

政策の動向などを注視しながら、各国の信用力分析や市場分析も踏まえて安全かつ有利な投資機会を探っていく方針です。

○ダイワ高格付英ポンド債マザーファンド

主として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ないます。

債券ポートフォリオにつきましては、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、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

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。

クレジットリスク面では、国債を中心とした運用を継続します。国別構成については、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ながら、各国の信用力分析や市場分析も踏まえて安全かつ有利な投資機会を探っていく方針です。

■ 1万口当りの費用の明細

項 目	第105期～第110期		項 目 の 概 要
	(2014. 8. 21～2015. 2. 20)		
	金 額	比 率	
信託報酬	55円	0.677%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額（月末値の平均値）は8,179円です。
（投信会社）	(20)	(0.244)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託銀行への運用指図、基準価額の計算、目論見書・運用報告書の作成等の対価
（販売会社）	(33)	(0.407)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（受託銀行）	(2)	(0.027)	受託銀行分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	1	0.012	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権総口数
（先物）	(1)	(0.012)	売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
有価証券取引税	—	—	有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／期中の平均受益権口数
			有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
その他費用	2	0.021	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数
（保管費用）	(2)	(0.019)	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)	(0.001)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	58	0.710	

(注1) 期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

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

■売買および取引の状況

親投資信託受益証券の設定・解約状況

(2014年8月21日から2015年2月20日まで)

決算期	第105期～第110期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
ダイワ高格付米ドル債 マザーファンド	551	870	1,078,598	1,614,977
ダイワ高格付ユーロ債 マザーファンド	142	290	275,768	538,318
ダイワ高格付豪ドル債 マザーファンド	294	870	565,466	1,614,977
ダイワ高格付カナダドル債 マザーファンド	69,891	130,870	840,273	1,614,977
ダイワ・ヨーロッパ債券 マザーファンド	101,903	171,451	1,532,919	2,691,637
ダイワ高格付英債券 マザーファンド	622	870	1,216,008	1,614,977

(注) 単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況

- (1) ベビーファンドにおける当作成期間中の利害関係人との取引状況

当作成期間（第105期～第110期）中における利害関係人との取引はありません。

- (2) ダイワ高格付米ドル債マザーファンドにおける当作成期間中の利害関係人との取引状況

当作成期間（第105期～第110期）中における利害関係人との取引はありません。

- (3) ダイワ高格付ユーロ債マザーファンドにおける当作成期間中の利害関係人との取引状況

当作成期間（第105期～第110期）中における利害関係人との取引はありません。

- (4) ダイワ高格付豪ドル債マザーファンドにおける当作成期間中の利害関係人との取引状況

当作成期間（第105期～第110期）中における利害関係人との取引はありません。

- (5) ダイワ高格付カナダドル債マザーファンドにおける当作成期間中の利害関係人との取引状況

(2014年8月21日から2015年2月20日まで)

区 分	第105期～第110期					
	買付額等		うち利害 関係人との 取引状況B	B/A	売付額等	
	A	C			D	D/C
公 社 債	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
債券先物取引	464,293	—	—	485,679	—	—
為 替 予 約	402	—	—	404	—	—
コーポ・ローン	44,048	—	—	91,208	8,960	9.8
	156,231	—	—	—	—	—

(注) 平均保有割合1.7%
※平均保有割合とは、マザーファンドの残存口数の合計に対する当該ベビーファンドのマザーファンド所有口数の割合。

- (6) ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンドにおける当作成期間中の利害関係人との取引状況

当作成期間（第105期～第110期）中における利害関係人との取引はありません。

- (7) ダイワ高格付英債券マザーファンドにおける当作成期間中の利害関係人との取引状況

当作成期間（第105期～第110期）中における利害関係人との取引はありません。

- (8) 当作成期間中の売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

当作成期間（第105期～第110期）中における売買委託手数料の利害関係人への支払いはありません。

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

ダイワ世界債券ファンド（毎月分配型）

■組入資産明細表 親投資信託残高

種 類	第104期末			第 110 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額	口 数	口 数	評 価 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	9,008,178	7,930,132	12,510,576			
ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド	2,123,479	1,847,852	3,486,713			
ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド	4,513,460	3,948,287	11,007,826			
ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド	6,177,273	5,406,891	10,250,925			
ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド	11,640,721	10,209,705	17,529,044			
ダイワ高格付英債券マザーファンド	9,821,233	8,605,847	11,861,440			

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2015年2月20日現在

項 目	第 110 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	12,510,576	18.6
ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド	3,486,713	5.2
ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド	11,007,826	16.4
ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド	10,250,925	15.2
ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド	17,529,044	26.1
ダイワ高格付英債券マザーファンド	11,861,440	17.6
コール・ローン等、その他	625,494	0.9
投資信託財産総額	67,272,020	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＝119.10円、1カナダ・ドル＝95.36円、1オーストラリア・ドル＝92.81円、1イギリス・ポンド＝183.72円、1デンマーク・クローネ＝18.18円、1ノルウェー・クローネ＝15.70円、1スウェーデン・クローネ＝14.14円、1ポーランド・ズロチ＝32.46円、1ユーロ＝135.33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110期末における外貨建純資産（55,156,880千円）の投資信託財産総額（55,751,757千円）に対する比率は、98.9%です。

ダイワ高格付ユーロ債マザーファンドにおいて、第110期末における外貨建純資産（4,270,017千円）の投資信託財産総額（4,277,584千円）に対する比率は、99.8%です。

ダイワ高格付豪ドル債マザーファンドにおいて、第110期末における外貨建純資産（24,660,490千円）の投資信託財産総額（25,409,760千円）に対する比率は、97.1%です。

ダイワ高格付カナダドル債マザーファンドにおいて、第110期末における外貨建純資産（611,190,935千円）の投資信託財産総額（628,344,529千円）に対する比率は、97.3%です。

ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンドにおいて、第110期末における外貨建純資産（108,869,401千円）の投資信託財産総額（108,930,882千円）に対する比率は、99.9%です。

ダイワ高格付英債券マザーファンドにおいて、第110期末における外貨建純資産（12,434,683千円）の投資信託財産総額（12,496,187千円）に対する比率は、99.5%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2014年9月22日)、(2014年10月20日)、(2014年11月20日)、(2014年12月22日)、(2015年1月20日)、(2015年2月20日)現在

項 目	第 105 期 末	第 106 期 末	第 107 期 末	第 108 期 末	第 109 期 末	第 110 期 末
(A) 資 産	72,727,449,146円	70,392,925,234円	72,505,332,596円	70,744,182,618円	68,205,602,708円	67,272,020,471円
コール・ローン等	813,842,189	811,860,687	819,248,764	840,969,477	851,085,418	568,991,769
ダイワ高格付米ドル債 マザーファンド(評価額)	12,505,494,891	12,251,738,275	12,782,470,139	12,791,017,867	12,652,655,045	12,510,576,251
ダイワ高格付ユーロ債 マザーファンド(評価額)	3,951,883,745	3,819,774,223	3,930,951,702	3,819,373,257	3,558,524,181	3,486,713,233
ダイワ高格付豪ドル債 マザーファンド(評価額)	12,201,420,393	11,830,186,219	12,182,105,750	11,559,127,937	11,493,424,727	11,007,826,726
ダイワ高格付カナダドル債 マザーファンド(評価額)	11,339,344,899	10,800,681,381	11,169,025,222	10,876,118,717	10,441,441,787	10,250,925,225
ダイワ・ヨーロッパ債券 マザーファンド(評価額)	19,512,165,550	18,882,556,192	19,331,001,456	18,629,113,293	17,508,172,645	17,529,044,181
ダイワ高格付英ポンド債 マザーファンド(評価額)	12,348,626,479	11,979,353,257	12,266,277,563	12,206,430,070	11,673,406,905	11,861,440,086
未 収 入 金	54,671,000	16,775,000	24,252,000	22,032,000	26,892,000	56,503,000
(B) 負 債	348,120,076	293,107,580	326,779,573	287,250,515	275,337,170	357,190,970
未払収益分配金	179,852,057	178,318,630	169,493,531	166,554,149	165,500,744	164,299,632
未 払 解 約 金	79,655,930	40,683,606	74,666,398	35,113,873	34,207,613	114,830,710
未 払 信 託 報 酬	88,415,982	73,744,063	82,074,528	84,847,335	74,721,986	76,962,768
その他未払費用	196,107	361,281	545,116	735,158	906,827	1,097,860
(C) 純資産総額(A-B)	72,379,329,070	70,099,817,654	72,178,553,023	70,456,932,103	67,930,265,538	66,914,829,501
元 本	89,926,028,721	89,159,315,111	84,746,765,749	83,277,074,522	82,750,372,336	82,149,816,290
次期繰越損益金	△17,546,699,651	△19,059,497,457	△12,568,212,726	△12,820,142,419	△14,820,106,798	△15,234,986,789
(D) 受益権総口数	89,926,028,721口	89,159,315,111口	84,746,765,749口	83,277,074,522口	82,750,372,336口	82,149,816,290口
1万口当り基準価額(C/D)	8,049円	7,862円	8,517円	8,461円	8,209円	8,145円

*第104期末における元本額は92,027,925,015円、当作成期間(第105期～第110期)中における追加設定元本額は293,538,012円、同解約元本額は10,171,646,737円です。

*第110期末の計算口数当りの純資産額は8,145円です。

*第110期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は15,234,986,789円です。

ダイワ世界債券ファンド（毎月分配型）

■ 損益の状況

第105期 自2014年8月21日 至2014年9月22日 第108期 自2014年11月21日 至2014年12月22日
 第106期 自2014年9月23日 至2014年10月20日 第109期 自2014年12月23日 至2015年1月20日
 第107期 自2014年10月21日 至2014年11月20日 第110期 自2015年1月21日 至2015年2月20日

項 目	第 105 期	第 106 期	第 107 期	第 108 期	第 109 期	第 110 期
(A) 配 当 等 収 益	31,613円	25,466円	27,341円	30,733円	30,824円	22,581円
受 取 利 息	31,613	25,466	27,341	30,733	30,824	22,581
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	2,283,327,503	△ 1,410,182,396	5,799,491,063	△ 218,803,552	△ 1,840,684,429	△ 280,942,068
売 買 益	2,309,326,156	5,705,931	5,993,897,978	476,386,867	57,843,644	353,367,939
売 買 損	△ 25,998,653	△ 1,415,888,327	△ 194,406,915	△ 695,190,419	△ 1,898,528,073	△ 634,310,007
(C) 信 託 報 酬 等	△ 88,612,089	△ 73,909,237	△ 82,258,363	△ 85,037,377	△ 74,893,655	△ 77,153,801
(D) 当 期 繰 越 損 益 金 (A+B+C)	2,194,747,027	△ 1,484,066,167	5,717,260,041	△ 303,810,196	△ 1,915,547,260	△ 358,073,288
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 8,273,647,298	△ 6,203,174,729	△ 7,473,630,211	△ 1,889,234,951	△ 2,344,023,566	△ 4,391,136,810
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 11,287,947,323	△ 11,193,937,931	△ 10,642,349,025	△ 10,460,543,123	△ 10,395,035,228	△ 10,321,477,059
(配 当 等 相 当 額)	(65,347,966)	(65,364,910)	(62,678,820)	(64,271,970)	(64,303,398)	(64,483,249)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△11,353,295,289)	(△11,259,302,841)	(△10,705,027,845)	(△10,524,815,093)	(△10,459,338,626)	(△10,385,960,308)
(G) 合 計 (D+E+F)	△ 17,366,847,594	△ 18,881,178,827	△ 12,398,719,195	△ 12,653,588,270	△ 14,654,606,054	△ 15,070,687,157
(H) 収 益 分 配 金	△ 179,852,057	△ 178,318,630	△ 169,493,531	△ 166,554,149	△ 165,500,744	△ 164,299,632
次 期 繰 越 損 益 金 (G+H)	△ 17,546,699,651	△ 19,059,497,457	△ 12,568,212,726	△ 12,820,142,419	△ 14,820,106,798	△ 15,234,986,789
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 11,287,947,323	△ 11,193,937,931	△ 10,642,349,025	△ 10,460,543,123	△ 10,395,035,228	△ 10,321,477,059
(配 当 等 相 当 額)	(65,347,966)	(65,364,910)	(62,678,820)	(64,271,970)	(64,303,398)	(64,483,249)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△11,353,295,289)	(△11,259,302,841)	(△10,705,027,845)	(△10,524,815,093)	(△10,459,338,626)	(△10,385,960,308)
分 配 準 備 積 立 金	1,555,767,577	1,527,439,214	1,535,644,116	1,518,450,344	1,497,512,690	1,476,116,180
繰 越 損 益 金	△ 7,814,519,905	△ 9,392,998,740	△ 3,461,507,817	△ 3,878,049,640	△ 5,922,584,260	△ 6,389,625,910

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

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

(注3) 収益分配金の計算過程は「収益分配金の計算過程（総額）」の表を参照。

■ 収益分配金の計算過程（総額）

項 目	第 105 期	第 106 期	第 107 期	第 108 期	第 109 期	第 110 期
(a) 経費控除後の配当等収益	275,891,150円	163,805,452円	253,808,494円	178,567,386円	154,586,390円	154,387,174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	65,347,966	65,364,910	62,678,820	64,271,970	64,303,398	64,483,249
(d) 分配準備積立金	1,459,728,484	1,541,952,392	1,451,329,153	1,506,437,107	1,508,427,044	1,486,028,638
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	1,800,967,600	1,771,122,754	1,767,816,467	1,749,276,463	1,727,316,832	1,704,899,061
(f) 分配金	179,852,057	178,318,630	169,493,531	166,554,149	165,500,744	164,299,632
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	1,621,115,543	1,592,804,124	1,598,322,936	1,582,722,314	1,561,816,088	1,540,599,429
(h) 受益権総口数	89,926,028,721口	89,159,315,111口	84,746,765,749口	83,277,074,522口	82,750,372,336口	82,149,816,290口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ						
	第 105 期	第 106 期	第 107 期	第 108 期	第 109 期	第 110 期
1 万 口 当 り 分 配 金	20円	20円	20円	20円	20円	20円
(単 価)	(8,049円)	(7,862円)	(8,517円)	(8,461円)	(8,209円)	(8,145円)

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

分配金の課税上の取扱いについて

- ・分配金には、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」があります。
- ・分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または個別元本を上回る場合には、分配金の全額が普通分配金となります。
- ・分配落ち後の基準価額が個別元本を下回る場合には、下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）、残りの額が普通分配金です。
- ・元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時における個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。
- ・普通分配金については、20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%および地方税5%）の税率による源泉徴収が行なわれ、申告不要制度が適用されます。なお、確定申告を行ない、申告分離課税または総合課税（配当控除の適用はありません。）を選択することもできます。
- ・法人の受益者の場合、税率が異なります。
- ・税法が改正された場合等には、上記の内容が変更になることがあります。くわしくは、販売会社にお問い合わせください。
- ・課税上の取扱いの詳細につきましては、税務専門家等にご確認されることをお勧めします。

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

《お知らせ》

●運用報告書（全体版）の電子交付について

2014年12月1日施行の法改正により、運用報告書は「交付運用報告書」と「運用報告書（全体版）」（本書）の2種類になりましたが、「運用報告書（全体版）」については、交付に代えて電子交付する旨を信託約款に決めました。

【本資料は、受益者のみなさまにファンドの運用状況をお知らせするためのものであり、投資の勧誘を目的としたものではありません。】

★ダイワ世界債券ファンド（年2回決算型）

■最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			シティ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 み 分 配 金	期 中 騰 落 率	(参考指数)	期 中 騰 落 率			
9 期末(2013年 2 月 20 日)	円 12,861	円 10	% 19.6	12,367	% 23.5	% 96.5	% —	百万円 51
10 期末(2013年 8 月 20 日)	12,867	10	0.1	12,806	3.5	95.8	—	45
11 期末(2014年 2 月 20 日)	13,707	10	6.6	13,990	9.2	96.0	—	54
12 期末(2014年 8 月 20 日)	14,051	10	2.6	14,482	3.5	96.3	△ 7.6	65
13 期末(2015年 2 月 20 日)	14,822	10	5.6	16,048	10.8	96.0	△ 16.0	69

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) シティ世界国債インデックス（除く日本、円ベース）は、シティ世界国債インデックス（除く日本、円ベース）の原データに基づき、当ファンド設定日を10,000として大和投資信託が計算したものです。

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

(注4) 公社債および債券先物の組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(注5) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）および債券先物を除きます。

(注6) 債券先物比率は買建比率－売建比率です。

■当期中の基準価額と市況の推移



(注) 期末の基準価額は分配金込みです。

年 月 日	基 準 価 額		シティ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) 2014年 8月20日	円 14,051	% —	14,482	% —	% 96.3	% △ 7.6
8月末	14,165	0.8	14,635	1.1	96.1	△ 9.4
9月末	14,435	2.7	15,037	3.8	96.2	△ 6.0
10月末	14,412	2.6	15,043	3.9	96.4	△ 2.6
11月末	15,448	9.9	16,326	12.7	96.4	△11.6
12月末	15,432	9.8	16,561	14.4	97.0	△ 4.8
2015年 1月末	14,699	4.6	16,037	10.7	96.8	△11.3
(期末) 2015年 2月20日	14,832	5.6	16,048	10.8	96.0	△16.0

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

《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：14,051円 期末：14,822円（分配金10円） 騰落率：5.6%（分配金込み）

【基準価額の主な変動要因】

米ドルや英ポンドの対円為替レートの上昇、債券市場全般にわたる金利低下（債券価格の上昇）と利息収入などを主因として、基準価額は上昇しました。

◆投資環境について

3ページをご参照ください。

◆前期における「今後の運用方針」

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ないます。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ないます。各マザーファンドの債券ポートフォリオは、各国ファンダメンタルズや金融政策の方向性の違い、また新興国を含めた世界全体のリスク資産動向などに注目しながら運用を行なってまいります。

◆ポートフォリオについて

○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ないました。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ないました。

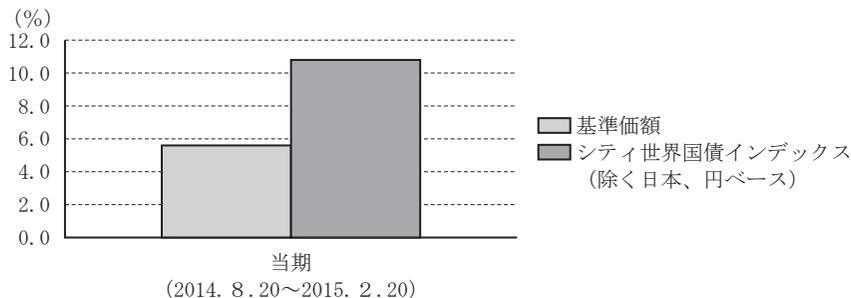
ダイワ世界債券ファンド（年2回決算型）

- 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
- } 3～5ページをご参照ください。

◆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の騰落率の対比です。



◆分配金について

【収益分配金】

当期の1万口当り分配金（税込み）は10円といたしました。

■分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	当 期	
	2014年8月21日	～2015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)	4,822	

(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。

【決定根拠、留保益の今後の運用方針】

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

なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

■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		278.95円
(b)	経費控除後の有価証券売買等損益		434.01
(c)	収益調整金		2,767.10
(d)	分配準備積立金		1,352.32
(e)	当期分配対象額(a + b + c + d)		4,832.39
(f)	分配金		10.00
(g)	翌期繰越分配対象額(e - f)		4,822.39

(注) 下線を付した該当項目から分配金を計上しています。

《今後の運用方針》

○当ファンド

通貨を分散し、外貨建ての公社債等に投資することにより、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。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ないます。各マザーファンドの債券ポートフォリオは、各国ファンダメンタルズや金融政策の方向性の違い、また新興国を含めた世界全体のリスク資産動向などに注目しながら運用を行なっております。

- 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

6～7ページをご参照ください。

■ 1万口当りの費用の明細

項目	当期 (2014. 8. 21~2015. 2. 20)		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬 (投信会社) (販売会社) (受託銀行)	100円 (36) (60) (4)	0.681% (0.245) (0.408) (0.027)	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額（月末値の平均値）は14,767円です。 投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託銀行への運用指図、基準価額の計算、目論見書・運用報告書の作成等の対価 販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価 受託銀行分は、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 (先物)	2 (2)	0.012 (0.012)	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権総口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
有価証券取引税	—	—	有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
その他費用 (保管費用) (監査費用) (その他)	3 (3) (1) (0)	0.024 (0.020) (0.004) (0.000)	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 保管費用は、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 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 信託事務の処理等に関するその他の費用
合計	106	0.716	

(注1) 期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

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

■ 売買および取引の状況

親投資信託受益証券の設定・解約状況

(2014年8月21日から2015年2月20日まで)

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
ダイワ高格付米ドル債 マザーファンド	千口 624	千円 942	千口 693	千円 1,084
ダイワ高格付ユーロ債 マザーファンド	160	313	183	365
ダイワ高格付豪ドル債 マザーファンド	331	942	372	1,084
ダイワ高格付カナダドル債 マザーファンド	490	942	546	1,084
ダイワ・ヨーロッパ債券 マザーファンド	899	1,570	1,001	1,799
ダイワ高格付英債券 マザーファンド	707	942	788	1,084

(注) 単位未満は切捨て。

(2) ダイワ高格付米ドル債マザーファンドにおける期中の利害関係人との取引状況

当期中における利害関係人との取引はありません。

(3) ダイワ高格付ユーロ債マザーファンドにおける期中の利害関係人との取引状況

当期中における利害関係人との取引はありません。

(4) ダイワ高格付豪ドル債マザーファンドにおける期中の利害関係人との取引状況

当期中における利害関係人との取引はありません。

■ 利害関係人との取引状況

(1) ベビーファンドにおける期中の利害関係人との取引状況

当期中における利害関係人との取引はありません。

(5) ダイワ高格付カナダドル債マザーファンドにおける期中の利害関係人との取引状況

(2014年8月21日から2015年2月20日まで)

区 分	期 当 期					
	買付額等 A	うち利害 関係人との 取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害 関係人との 取引状況D	D/C
公 社 債	百万円 464,293	百万円 —	% —	百万円 485,679	百万円 —	% —
債券先物取引	402	—	—	404	—	—
為 替 予 約	44,048	—	—	91,208	8,960	9.8
コール・ローン	156,231	—	—	—	—	—

(注) 平均保有割合0.0%

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

(6) ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンドにおける期中の利害関係人との取引状況

当期中における利害関係人との取引はありません。

(7) ダイワ高格付英ポンド債マザーファンドにおける期中の利害関係人との取引状況

当期中における利害関係人との取引はありません。

(8) 期中の売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

当期中における売買委託手数料の利害関係人への支払いはありません。

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

■組入資産明細表
親投資信託残高

種 類	期 首 当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額
ダイワ高格付米ドル債マザーファンド	千口 7,935	千口 7,866	千円 12,409
ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド	1,985	1,963	3,704
ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド	3,976	3,935	10,971
ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド	5,667	5,611	10,639
ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド	10,759	10,656	18,296
ダイワ高格付英ポンド債マザーファンド	9,082	9,001	12,406

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2015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	12,409	17.8
ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド	3,704	5.3
ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド	10,971	15.8
ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド	10,639	15.3
ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド	18,296	26.3
ダイワ高格付英ポンド債マザーファンド	12,406	17.8
コール・ローン等、その他	1,110	1.7
投資信託財産総額	69,537	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=119.10円、1カナダ・ドル=95.36円、1オーストラリア・ドル=92.81円、1イギリス・ポンド=183.72円、1デンマーク・クローネ=18.18円、1ノルウェー・クローネ=15.70円、1スウェーデン・クローネ=14.14円、1ポーランド・ズロチ=32.46円、1ユーロ=135.33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（55,156,880千円）の投資信託財産総額（55,751,757千円）に対する比率は、98.9%です。
ダイワ高格付ユーロ債マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（4,270,017千円）の投資信託財産総額（4,277,584千円）に対する比率は、99.8%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（24,660,490千円）の投資信託財産総額（25,409,760千円）に対する比率は、97.1%です。
ダイワ高格付カナダドル債マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（611,190,935千円）の投資信託財産総額（628,344,529千円）に対する比率は、97.3%です。
ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（108,869,401千円）の投資信託財産総額（108,930,882千円）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（12,434,683千円）の投資信託財産総額（12,496,187千円）に対する比率は、99.5%です。

ダイワ世界債券ファンド（年2回決算型）

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2015年2月20日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	69,537,822円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	1,110,161
ダイワ高格付米ドル債マザーファンド(評価額)	12,409,497
ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド(評価額)	3,704,492
ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド(評価額)	10,971,326
ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド(評価額)	10,639,246
ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド(評価額)	18,296,944
ダイワ高格付英ポンド債マザーファンド(評価額)	12,406,156
(B) 負 債	522,567
未 払 収 益 分 配 金	46,561
未 払 信 託 報 酬	473,250
そ の 他 未 払 費 用	2,756
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	69,015,255
元 本	46,561,460
次 期 繰 越 損 益 金	22,453,795
(D) 受 益 権 総 口 数	46,561,460口
1 万 口 当 り 基 準 価 額(C/D)	14,822円

*期首における元本額は46,623,081円、当期中における追加設定元本額は3,969,009円、同解約元本額は4,030,630円です。

*当期末の計算口数当りの純資産額は14,822円です。

■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	1,298,842円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	2,020,845
(c) 収益調整金	12,884,032
(d) 分配準備積立金	6,296,637
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	22,500,356
(f) 分配金	46,561
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	22,453,795
(h) 受益権総口数	46,561,460口

■損益の状況

当期 自2014年8月21日 至2015年2月20日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	14円
受 取 利 息	14
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	3,795,679
売 買 益	4,291,668
売 買 損	△ 495,989
(C) 信 託 報 酬 等	△ 476,006
(D) 当 期 損 益 金(A + B + C)	3,319,687
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	6,296,637
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	12,884,032
(配 当 等 相 当 額)	(9,537,539)
(売 買 損 益 相 当 額)	(3,346,493)
(G) 合 計(D + E + F)	22,500,356
(H) 収 益 分 配 金	△ 46,561
次 期 繰 越 損 益 金(G + H)	22,453,795
追 加 信 託 差 損 益 金	12,884,032
(配 当 等 相 当 額)	(9,537,539)
(売 買 損 益 相 当 額)	(3,346,493)
分 配 準 備 積 立 金	9,569,763

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

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

(注3) 収益分配金の計算過程は「収益分配金の計算過程（総額）」の表を参照。

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

- <分配金再投資コース>をご利用の方の税引き分配金は、2月20日現在の基準価額（1万口当り14,822円）に基づいて自動的に再投資いたしました。

分配金の課税上の取扱いについて

- ・分配金には、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」があります。
- ・分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または個別元本を上回る場合には、分配金の全額が普通分配金となります。
- ・分配落ち後の基準価額が個別元本を下回る場合には、下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）、残りの額が普通分配金です。
- ・元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時における個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。
- ・普通分配金については、20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%および地方税5%）の税率による源泉徴収が行なわれ、申告不要制度が適用されます。なお、確定申告を行ない、申告分離課税または総合課税（配当控除の適用はありません。）を選択することもできます。
- ・法人の受益者の場合、税率が異なります。
- ・税法が改正された場合等には、上記の内容が変更になることがあります。くわしくは、販売会社にお問い合わせください。
- ・課税上の取扱いの詳細につきましては、税務専門家等にご確認されることをお勧めします。

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

《お知らせ》

- 運用報告書（全体版）の電子交付について
2014年12月1日施行の法改正により、運用報告書は「交付運用報告書」と「運用報告書（全体版）」（本書）の2種類になりましたが、「運用報告書（全体版）」については、交付に代えて電子交付する旨を信託約款に決めました。
- 書面決議手続きの改正について
重大な約款変更や繰上償還の際に行なう書面決議について、2014年12月1日施行の法改正により以下の点が変更されたことに伴い、信託約款の該当箇所の変更を行ないました。
 - ・書面決議の可決要件が、「受益者の半数以上の賛成かつ受益者の保有する議決権の3分の2以上の賛成を得ること」から「受益者の保有する議決権の3分の2以上の賛成を得ること」に変更されました。
 - ・投資信託の併合を行なう際、すべての場合で書面決議が必要とされてきましたが、その併合が受益者の利益に及ぼす影響が軽微なものであるときは、当該併合に関する書面決議が不要となりました。
 - ・書面決議に反対した受益者による受益権買取請求の規定について、一部解約請求に応じる投資信託（当ファンドは該当しません。）には適用されなくなりました。

【本資料は、受益者のみなさまにファンドの運用状況をお知らせするためのものであり、投資の勧誘を目的としたものではありません。】

ダイワ高格付米ドル債マザーファンド

<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（2014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、2015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21～22ページに併せて掲載いたしました。

■ダイワ高格付米ドル債マザーファンドの主要な売買銘柄 公 社 債

（2014年8月21日から2015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)	2.25% 2024/11/15	6,665,729	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	0.25% 2015/8/15	6,275,451
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	0.25% 2015/8/15	6,158,487	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.625% 2022/11/15	3,530,105
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	3% 2044/11/15	5,842,315	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	8.875% 2019/2/15	3,478,247
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.375% 2015/11/30	4,876,765	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	7.25% 2022/8/15	3,240,979
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.625% 2022/11/15	4,740,133	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	3% 2044/11/15	3,022,386
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	9.25% 2016/2/15	3,926,274	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.375% 2015/11/30	3,006,809
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	7.25% 2022/8/15	2,859,252	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	3.125% 2044/8/15	2,906,832
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	3.125% 2044/8/15	2,609,487	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.125% 2021/6/30	2,608,797
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	0.75% 2017/10/31	2,349,913	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	0.75% 2017/10/31	2,385,241
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	3.75% 2043/11/15	1,767,061	Apple Inc (アメリカ)	1% 2018/5/3	2,157,793

(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、2015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（34,959,236千口）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

2015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 422,659	千アメリカ・ドル 445,414	千円 53,048,823	% 96.2	% -	% 45.4	% 14.6	% 36.2

(注1) 邦貨換算金額は、2015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。

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

2015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	1.3750	% 千アメリカ・ドル 15,000	千アメリカ・ドル 15,137	千円 1,802,882	2015/11/30
	United States Treasury Note/Bond		国債証券	1.6250	10,000	9,751	1,161,403	2022/11/15
	United States Treasury Note/Bond		国債証券	0.3750	10,000	10,016	1,192,905	2016/01/15
	United States Treasury Note/Bond		国債証券	9.8750	90,000	96,394	11,480,584	2015/11/15
	United States Treasury Note/Bond		国債証券	9.2500	30,000	32,662	3,890,103	2016/02/15
	United States Treasury Note/Bond		国債証券	2.2500	43,000	43,483	5,178,914	2024/11/15
	United States Treasury Note/Bond		国債証券	3.0000	22,000	23,232	2,766,957	2044/11/15

2015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		
			%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円		
	NEW ZEALAND GOVT	国債証券	9.1250	4,300	4,856	578,425	2016/09/25	
	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特殊債券	9.7500	8,000	8,679	1,033,759	2016/01/23	
	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特殊債券	9.2500	5,000	5,948	708,484	2017/07/15	
	Banque Federative du Credit Mutuel SA	社債証券	2.5000	5,000	5,094	606,748	2018/10/29	
	Coca-Cola Co/The	社債証券	3.2000	10,000	10,474	1,247,560	2023/11/01	
	Microsoft Corp	社債証券	4.0000	2,000	1,949	232,233	2055/02/12	
	International Business Machines Corp	社債証券	1.8750	10,000	9,453	1,125,911	2022/08/01	
	International Business Machines Corp	社債証券	3.3750	5,000	5,151	613,561	2023/08/01	
	General Electric Capital Corp	社債証券	6.0000	3,000	3,508	417,840	2019/08/07	
	General Electric Capital Corp	社債証券	4.6250	10,000	11,256	1,340,589	2021/01/07	
	General Electric Capital Corp	社債証券	4.3750	8,000	8,882	1,057,903	2020/09/16	
	General Electric Capital Corp	社債証券	3.1000	5,000	5,144	612,680	2023/01/09	
	General Electric Capital Corp	社債証券	4.6500	3,000	3,400	405,006	2021/10/17	
	CISCO SYSTEMS INC	社債証券	3.6250	3,000	3,212	382,561	2024/03/04	
	Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd/The	社債証券	3.7500	4,000	4,166	496,232	2024/03/10	
	Apple Inc	社債証券	3.4500	8,000	8,451	1,006,604	2024/05/06	
	Apple Inc	社債証券	2.8500	5,000	5,183	617,348	2021/05/06	
	RABOBANK NEDERLAND	社債証券	3.8750	5,000	5,308	632,212	2022/02/08	
	RABOBANK NEDERLAND	社債証券	4.7500	3,000	3,336	397,431	2020/01/15	
	RABOBANK NEDERLAND	社債証券	4.5000	16,000	17,718	2,110,242	2021/01/11	
	Sumitomo Mitsui Banking Corp	社債証券	3.2000	5,000	5,070	603,932	2022/07/18	
	Sumitomo Mitsui Banking Corp	社債証券	3.9500	15,000	15,838	1,886,418	2023/07/19	
	Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd/The	社債証券	2.7000	7,000	7,161	852,975	2018/09/09	
	Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd/The	社債証券	2.8500	10,000	10,018	1,193,239	2021/09/08	
	National Australia Bank Ltd/New York	社債証券	2.3000	5,000	5,081	605,170	2018/07/25	
	National Australia Bank Ltd/New York	社債証券	3.0000	3,000	3,032	361,119	2023/01/20	
	AUST & NZ BANK	社債証券	5.1000	9,135	10,291	1,225,662	2020/01/13	
	Commonwealth Bank of Australia	社債証券	5.0000	5,224	5,848	696,547	2019/10/15	
	Westpac Banking Corp	社債証券	2.0000	8,000	8,132	968,578	2017/08/14	
	Westpac Banking Corp	社債証券	2.2500	5,000	5,062	602,991	2019/01/17	
	NTT Finance Corp	社債証券	1.5000	8,000	8,019	955,096	2017/07/25	
合 計	銘 柄 数 金 額	38銘柄		422,659	445,414	53,048,823		

(注1) 邦貨換算金額は、2015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。

(3) 先物取引の銘柄別残高（評価額）

銘 柄 別	2015年2月20日現在		
	買 建 額	売 建 額	
外	百万円	百万円	
	T-NOTE(10YR) (アメリカ)	10,637	—
国	T-NOTE(5YR) (アメリカ)	—	17,090
	T-NOTE(2YR) (アメリカ)	—	39,157
	T-BOND(ULTRA LONG) (アメリカ)	2,559	—

(注1) 外貨建の評価額は、2015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) 単位未満は切捨て。

ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド

<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（2014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、2015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23～25ページに併せて掲載いたしました。

■ダイワ高格付カナダドル債マザーファンドの主要な売買銘柄 公 社 債

（2014年8月21日から2015年2月20日まで）

買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	2.25% 2025/6/1	38,197,083	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	2.25% 2025/6/1	33,925,419
ONTARIO PROVINCE (カナダ)	3.5% 2024/6/2	28,796,800	ONTARIO PROVINCE (カナダ)	3.5% 2024/6/2	27,567,579
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	4% 2016/6/1	26,299,601	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	4% 2016/6/1	25,222,826
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	3.5% 2045/12/1	23,007,461	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	3.5% 2045/12/1	22,967,160
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	10.5% 2021/3/15	21,692,587	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	4% 2017/6/1	21,814,519
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	4% 2017/6/1	18,090,714	Ontario Electricity Financial Corp (カナダ)	10% 2014/10/17	18,564,633
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	3.5% 2020/6/1	17,046,791	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	2.5% 2024/6/1	18,491,780
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	2.5% 2024/6/1	15,078,391	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	3.5% 2020/6/1	17,211,418
ONTARIO PROVINCE (カナダ)	4.2% 2020/6/2	14,148,035	Alberta Capital Finance Authority (カナダ)	4.65% 2017/6/15	14,913,207
ONTARIO PROVINCE (カナダ)	3.45% 2045/6/2	13,993,936	BRITISH COLUMBIA (カナダ)	6.35% 2031/6/18	13,754,544

（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、2015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（323,048,203千口）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

		2015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 4,865,500	千カナダ・ドル 6,317,952	千円 602,479,994	% 98.4	% —	% 57.4	% 25.0	% 16.0

（注1）邦貨換算金額は、2015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。

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

2015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		
			%	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル	千円		
カナダ	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	11.2500	420,860	433,473	41,336,001	2015/06/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	10.5000	250,545	392,295	37,409,331	2021/03/15	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	9.7500	247,000	380,123	36,248,540	2021/06/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	9.2500	154,000	242,773	23,150,861	2022/06/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	8.0000	11,000	16,890	1,610,720	2023/06/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	9.0000	102,000	175,790	16,763,418	2025/06/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.2500	25,000	28,051	2,674,943	2018/06/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	20,000	22,311	2,127,596	2022/06/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.2500	34,000	68,535	6,535,568	2021/12/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.2500	45,000	48,332	4,608,963	2025/06/01	
	Province of Prince Edward Island Canada	地方債証券	8.5000	11,490	12,095	1,153,450	2015/10/27	
	City of Winnipeg Canada	地方債証券	9.1250	8,935	9,106	868,400	2015/05/12	
	Province of New Brunswick Canada	地方債証券	8.7500	51,741	52,658	5,021,501	2015/05/12	
	Province of New Brunswick Canada	地方債証券	6.7500	15,330	17,474	1,666,384	2017/06/27	
	Province of New Brunswick Canada	地方債証券	6.0000	40,200	46,117	4,397,797	2017/12/27	
	Financement-Quebec	地方債証券	6.2500	131,227	136,901	13,054,903	2015/12/01	
	Province of Nova Scotia Canada	地方債証券	5.4600	808	893	85,156	2017/06/01	
	Province of Nova Scotia Canada	地方債証券	9.6000	3,430	5,185	494,506	2022/01/30	
	Province of Quebec Canada	地方債証券	9.3750	177,000	275,624	26,283,542	2023/01/16	
	Province of Quebec Canada	地方債証券	4.5000	43,000	50,351	4,801,539	2020/12/01	
	Province of Quebec Canada	地方債証券	11.0000	50,000	52,197	4,977,553	2015/07/27	
	Province of Quebec Canada	地方債証券	4.2500	22,000	25,713	2,452,027	2021/12/01	
	Province of Quebec Canada	地方債証券	3.7500	15,000	17,103	1,630,970	2024/09/01	
	Province of Quebec Canada	地方債証券	3.5000	12,000	13,199	1,258,706	2045/12/01	
	ONTARIO PROVINCE	地方債証券	4.3000	10,000	10,725	1,022,821	2017/03/08	
	ONTARIO PROVINCE	地方債証券	4.2000	50,000	55,073	5,251,808	2018/03/08	
	ONTARIO PROVINCE	地方債証券	9.5000	7,822	13,109	1,250,145	2025/06/02	
	ONTARIO PROVINCE	地方債証券	4.4000	70,000	79,592	7,589,969	2019/06/02	
	ONTARIO PROVINCE	地方債証券	8.1000	97,300	144,848	13,812,759	2023/09/08	
	ONTARIO PROVINCE	地方債証券	9.5000	152,609	235,034	22,412,903	2022/07/13	
	ONTARIO PROVINCE	地方債証券	4.2000	105,000	120,446	11,485,783	2020/06/02	
	ONTARIO PROVINCE	地方債証券	5.5000	25,000	28,726	2,739,359	2018/06/02	
	ONTARIO PROVINCE	地方債証券	3.5000	8,000	8,857	844,691	2043/06/02	
	ONTARIO PROVINCE	地方債証券	6.2500	30,400	31,293	2,984,143	2015/09/01	
	ONTARIO PROVINCE	地方債証券	3.5000	30,000	33,618	3,205,869	2024/06/02	
	ONTARIO PROVINCE	地方債証券	8.5000	10,000	15,995	1,525,311	2025/12/02	
	ONTARIO PROVINCE	地方債証券	9.5000	11,000	21,878	2,086,370	2035/01/12	
	ONTARIO PROVINCE	地方債証券	3.4500	10,000	11,017	1,050,619	2045/06/02	
	ONTARIO PROVINCE	地方債証券	1.7500	10,000	10,289	981,206	2018/10/09	
	Province of Manitoba Canada	地方債証券	6.5000	46,100	52,879	5,042,585	2017/09/22	
	Province of Manitoba Canada	地方債証券	5.5000	10,000	11,668	1,112,746	2018/11/15	
	Province of Manitoba Canada	地方債証券	5.2000	32,247	33,401	3,185,130	2015/12/03	
	Province of Manitoba Canada	地方債証券	10.5000	6,000	12,178	1,161,307	2031/03/05	
	City of Toronto Canada	地方債証券	8.6500	4,747	4,858	463,307	2015/06/08	

ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド

2015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		
			%	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル	千円		
	City of Toronto Canada	地方債証券	6.1000	16,918	19,340	1,844,308	2017/12/12	
	City of Toronto Canada	地方債証券	8.0000	2,087	2,325	221,793	2016/09/27	
	Province of Saskatchewan Canada	地方債証券	9.6000	40,683	62,207	5,932,151	2022/02/04	
	PROVINCE OF SASKATCHEWAN	地方債証券	8.7500	2,000	3,226	307,677	2025/05/30	
	BRITISH COLUMBIA	地方債証券	8.7500	19,600	29,452	2,808,593	2022/08/19	
	BRITISH COLUMBIA	地方債証券	5.1500	8,450	8,764	835,767	2015/12/18	
	BRITISH COLUMBIA	地方債証券	5.3000	45,000	53,037	5,057,651	2019/06/17	
	BRITISH COLUMBIA	地方債証券	4.6500	190,000	216,468	20,642,474	2018/12/18	
	BRITISH COLUMBIA	地方債証券	9.9500	40,430	60,831	5,800,919	2021/05/15	
	BRITISH COLUMBIA	地方債証券	5.6000	46,066	53,126	5,066,190	2018/06/01	
	BRITISH COLUMBIA	地方債証券	9.0000	85,860	137,831	13,143,569	2024/08/23	
	BRITISH COLUMBIA	地方債証券	8.0000	130,942	196,066	18,696,854	2023/09/08	
	BRITISH COLUMBIA	地方債証券	10.6000	31,587	47,198	4,500,854	2020/09/05	
	BRITISH COLUMBIA	地方債証券	9.5000	89,400	138,131	13,172,261	2022/06/09	
	BRITISH COLUMBIA	地方債証券	9.1250	500	568	54,188	2016/10/03	
	BRITISH COLUMBIA	地方債証券	4.3000	10,000	12,819	1,222,486	2042/06/18	
	BRITISH COLUMBIA	地方債証券	3.7000	25,000	28,348	2,703,265	2020/12/18	
	BRITISH COLUMBIA	地方債証券	3.2000	20,000	21,550	2,055,084	2044/06/18	
	Regional Municipality of York	地方債証券	5.0000	48,000	55,417	5,284,652	2019/04/29	
	Regional Municipality of York	地方債証券	7.2500	7,891	9,045	862,619	2017/06/19	
	Mun Fin Auth of British Columbia	特 殊 債 券	5.1000	60,685	69,736	6,650,040	2018/11/20	
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	1.1250	15,000	14,949	1,425,593	2020/02/18	
	GE Capital Canada Funding Co	社 債 券	5.5300	250,000	276,540	26,370,854	2017/08/17	
	GE Capital Canada Funding Co	社 債 券	5.6800	180,000	212,045	20,220,649	2019/09/10	
	GE Capital Canada Funding Co	社 債 券	5.1000	19,220	20,195	1,925,816	2016/06/01	
	Vancouver International Airport Authorit	社 債 券	5.0200	13,500	13,902	1,325,787	2015/11/13	
	HYDRO QUEBEC	社 債 券	10.5000	1,900	2,958	282,148	2021/10/15	
	HYDRO QUEBEC	社 債 券	11.0000	209,000	315,656	30,101,040	2020/08/15	
	HYDRO QUEBEC	社 債 券	5.5000	20,200	23,339	2,225,614	2018/08/15	
	HYDRO QUEBEC	社 債 券	9.6250	30,835	47,664	4,545,251	2022/07/15	
	Ontario Electricity Financial Corp	社 債 券	10.1250	87,581	134,671	12,842,279	2021/10/15	
	Ontario Electricity Financial Corp	社 債 券	8.9000	60,274	90,494	8,629,524	2022/08/18	
	Ontario Electricity Financial Corp	社 債 券	10.0000	13,100	18,544	1,768,377	2020/02/06	
	Ontario Electricity Financial Corp	社 債 券	9.0000	5,400	8,750	834,410	2025/05/26	
	Bank of Montreal	社 債 券	6.0200	210,000	240,807	22,963,355	2018/05/02	
	Bank of Montreal	社 債 券	5.1800	210,600	213,240	20,334,654	2015/06/10	
合 計	銘 柄 数 金 額	80銘柄		4,865,500	6,317,952	602,479,994		

(注1) 邦貨換算金額は、2015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（2014年10月15日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、2015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26～27ページに併せて掲載いたしました。

■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

（2014年8月21日から2015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)	6.25% 2015/4/15	3,724,369	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	6.25% 2015/4/15	4,252,447
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	3.25% 2029/4/21	3,664,416	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	5.75% 2022/7/15	4,107,478
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	6% 2017/2/15	3,552,889	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	2.75% 2024/4/21	4,050,786
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	2.75% 2024/4/21	3,520,938	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	3.25% 2029/4/21	3,710,038
QUEENSLAND TREASURY CORP. (オーストラリア)	5.75% 2024/7/22	2,790,039	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	6% 2017/2/15	2,103,643
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	5.75% 2022/7/15	2,444,398	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP. (オーストラリア)	7% 2021/7/15	1,728,154
QUEENSLAND TREASURY CORP. (オーストラリア)	6% 2018/2/21	1,951,742	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	3.75% 2037/4/21	1,534,822
KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU (ドイツ)	2.75% 2020/4/16	1,838,916	HSBC Bank PLC (イギリス)	6.75% 2015/3/12	1,448,916
WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP. (オーストラリア)	7% 2021/7/15	1,815,378	EUROPEAN INVESTMENT BANK (国際機関)	6.5% 2019/8/7	1,141,819
LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK (ドイツ)	5.5% 2022/3/29	1,607,632	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	5.25% 2019/3/15	1,137,207

(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、2015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（8,891,981千円）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

2015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 233,005	千オーストラリア・ドル 259,545	千円 24,088,434	% 97.2	% -	% 55.3	% 30.0	% 11.9

(注1) 邦貨換算金額は、2015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。

ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

2015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		
			%	千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル	千円		
オーストラリア	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	6.0000	14,000	15,129	1,404,157	2017/02/15	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2500	6,000	6,377	591,869	2025/04/21	
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特殊債券	5.5000	15,000	17,569	1,630,625	2022/03/29	
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特殊債券	2.7500	20,000	20,156	1,870,752	2020/04/16	
	Airservices Australia	特殊債券	4.7500	4,400	4,791	444,716	2020/11/19	
	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特殊債券	7.0000	10,000	12,022	1,115,761	2019/10/15	
	NEW SOUTH WALES TREASURY CORP.	特殊債券	6.0000	12,000	14,124	1,310,937	2020/05/01	
	NEW SOUTH WALES TREASURY CORP.	特殊債券	6.0000	10,000	12,165	1,129,052	2022/03/01	
	TREASURY CORP VICTORIA	特殊債券	6.0000	11,000	12,973	1,204,112	2020/06/15	
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特殊債券	6.0000	18,000	19,974	1,853,876	2018/02/21	
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特殊債券	5.7500	20,000	24,391	2,263,747	2024/07/22	
	Australian Rail Track Corp Ltd	特殊債券	3.7500	2,500	2,527	234,581	2016/04/29	
	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特殊債券	4.2500	10,000	11,058	1,026,357	2025/06/24	
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特殊債券	4.7500	5,000	5,709	529,935	2024/08/07	
	EUROFIMA	特殊債券	6.2500	8,000	9,066	841,430	2018/12/28	
	COUNCIL OF EUROPE	特殊債券	6.0000	1,065	1,241	115,219	2020/10/08	
	Metropolitan Life Global Funding I	社債証券	4.7500	3,500	3,698	343,217	2021/09/17	
	GE Capital Australia Funding Pty Ltd	社債証券	7.0000	1,690	1,735	161,050	2015/10/08	
	GE Capital Australia Funding Pty Ltd	社債証券	5.2500	540	572	53,098	2017/08/23	
	GE Capital Australia Funding Pty Ltd	社債証券	5.5000	3,000	3,376	313,381	2022/08/08	
	GE Capital Australia Funding Pty Ltd	社債証券	5.2500	5,000	5,490	509,531	2020/09/04	
	Stadshypotek AB	社債証券	4.2500	3,000	3,104	288,158	2017/10/10	
	Svenska Handelsbanken AB	社債証券	4.5000	5,000	5,236	485,999	2019/04/10	
	Toyota Finance Australia Ltd	社債証券	4.2500	8,600	8,961	831,688	2018/02/26	
	University Of Melbourne	社債証券	4.2500	4,210	4,485	416,291	2021/06/30	
	National Australia Bank Ltd	社債証券	4.7500	10,000	10,673	990,598	2019/09/10	
	AUST & NZ BANK	社債証券	5.2500	2,000	2,059	191,157	2016/03/23	
	AUST & NZ BANK	社債証券	6.7500	4,000	4,203	390,084	2016/05/09	
	Commonwealth Bank of Australia	社債証券	7.2500	3,000	3,561	330,535	2020/02/05	
	Westpac Banking Corp	社債証券	6.0000	5,000	5,332	494,946	2017/02/20	
Suncorp-Metway Ltd	社債証券	4.0000	1,500	1,549	143,850	2017/11/09		
Suncorp-Metway Ltd	社債証券	4.7500	6,000	6,224	577,708	2016/12/06		
合 計	銘 柄 数 金 額	32銘柄		233,005	259,545	24,088,434		

(注1) 邦貨換算金額は、2015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。

(3) 先物取引の銘柄別残高（評価額）

2015年2月20日現在			
銘 柄 別		買 建 額	売 建 額
外 国		百万円	百万円
	A-BOND (10YR) (オーストラリア)	1,820	—
	A-BOND (3YR) (オーストラリア)	—	3,121

(注1) 外貨建の評価額は、2015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) 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（2014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、2015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28～29ページに併せて掲載いたしました。

■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

（2014年8月21日から2015年2月20日まで）

買 付			売 付		
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
FRENCH GOVERNMENT BOND（フランス）	6% 2025/10/25	722,209	FRENCH GOVERNMENT BOND（フランス）	5% 2016/10/25	778,908
FRENCH GOVERNMENT BOND（フランス）	8.5% 2023/4/25	685,592	FRENCH GOVERNMENT BOND（フランス）	6% 2025/10/25	726,975
GERMAN GOVERNMENT BOND（ドイツ）	4.25% 2018/7/4	446,389	Belgium Government Bond（ベルギー）	5.5% 2017/9/28	492,674
Belgium Government Bond（ベルギー）	5.5% 2017/9/28	400,047	GERMAN GOVERNMENT BOND（ドイツ）	4.25% 2018/7/4	451,495
FRENCH GOVERNMENT BOND（フランス）	3.75% 2021/4/25	355,090	FRENCH GOVERNMENT BOND（フランス）	8.5% 2023/4/25	445,570
FRENCH GOVERNMENT BOND（フランス）	4.25% 2017/10/25	279,950	FRENCH GOVERNMENT BOND（フランス）	3.75% 2021/4/25	328,182
Belgium Government Bond（ベルギー）	4.5% 2026/3/28	272,517	Belgium Government Bond（ベルギー）	4.25% 2021/9/28	297,381
Belgium Government Bond（ベルギー）	4.25% 2021/9/28	257,044	Belgium Government Bond（ベルギー）	4.5% 2026/3/28	295,888
Banque Federative du Credit Mutuel SA（フランス）	2.625% 2024/3/18	223,938	GERMAN GOVERNMENT BOND（ドイツ）	6.25% 2024/1/4	291,841
Belgium Government Bond（ベルギー）	5% 2035/3/28	208,702	RABOBANK NEDERLAND（オランダ）	4.375% 2016/5/5	286,774

（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）単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

下記は、2015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（2,264,556千円）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

2015年2月20日現在								
区 分	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	うちBB格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
ユ ー ロ（アイルランド）	千ユーロ 2,500	千ユーロ 2,838	千円 384,137	% 9.0	% -	% -	% 9.0	% -
ユ ー ロ（オランダ）	千ユーロ 2,200	千ユーロ 2,657	千円 359,650	8.4	-	4.8	3.6	-
ユ ー ロ（ベルギー）	千ユーロ 4,200	千ユーロ 4,903	千円 663,581	15.5	-	2.8	12.7	-
ユ ー ロ（フランス）	千ユーロ 10,000	千ユーロ 14,047	千円 1,901,109	44.5	-	31.2	13.3	-
ユ ー ロ（フィンランド）	千ユーロ 2,500	千ユーロ 2,693	千円 364,534	8.5	-	5.1	3.4	-
ユ ー ロ（その他）	千ユーロ 3,000	千ユーロ 3,282	千円 444,274	10.4	-	3.8	6.6	-
合 計	24,400	30,424	4,117,287	96.4	-	47.8	48.6	-

（注1）邦貨換算金額は、2015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。

ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

2015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		
			%	千ユーロ	千ユーロ	千円		
ユーロ（アイルランド）	GE Capital European Funding	社 債 券	6.0000	1,000	1,216	164,608	2019/01/15	
	GE Capital European Funding	社 債 券	4.2500	1,500	1,622	219,528	2017/03/01	
国 小 計	銘 柄 数 金 額	2銘柄		2,500	2,838	384,137		
ユーロ（オランダ）	RABOBANK NEDERLAND	社 債 券	4.7500	1,200	1,530	207,118	2022/06/06	
	RABOBANK NEDERLAND	社 債 券	4.7500	1,000	1,127	152,531	2018/01/15	
国 小 計	銘 柄 数 金 額	2銘柄		2,200	2,657	359,650		
ユーロ（ベルギー）	Belgium Government Bond	国 債 証 券	5.5000	3,500	4,016	543,552	2017/09/28	
	Belgium Government Bond	国 債 証 券	4.2500	700	886	120,028	2021/09/28	
国 小 計	銘 柄 数 金 額	2銘柄		4,200	4,903	663,581		
ユーロ（フランス）	FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	8.5000	3,000	4,184	566,250	2019/10/25	
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	8.5000	3,000	4,952	670,155	2023/04/25	
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.5000	500	799	108,226	2029/04/25	
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.7500	1,000	1,218	164,910	2027/10/25	
	Banque Federative du Credit Mutuel SA	社 債 券	4.1250	1,000	1,188	160,822	2020/07/20	
	Banque Federative du Credit Mutuel SA	社 債 券	2.6250	1,500	1,705	230,744	2024/03/18	
国 小 計	銘 柄 数 金 額	6銘柄		10,000	14,047	1,901,109		
ユーロ（フィンランド）	Pohjola Bank PLC	社 債 券	2.0000	1,500	1,621	219,490	2021/03/03	
	Pohjola Bank PLC	社 債 券	3.0000	1,000	1,071	145,043	2017/09/08	
国 小 計	銘 柄 数 金 額	2銘柄		2,500	2,693	364,534		
ユーロ（その他）	Nordea Bank AB	社 債 券	3.7500	1,000	1,071	145,006	2017/02/24	
	BNZ International Funding Ltd/London	社 債 券	1.2500	1,000	1,024	138,619	2018/05/23	
	National Australia Bank Ltd	社 債 券	4.0000	1,000	1,187	160,648	2020/07/13	
国 小 計	銘 柄 数 金 額	3銘柄		3,000	3,282	444,274		
合 計	銘 柄 数 金 額	17銘柄		24,400	30,424	4,117,287		

(注1) 邦貨換算金額は、2015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（2014年10月6日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、2015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30～31ページに併せて掲載いたしました。

■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

（2014年8月21日から2015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)	2.75% 2024/9/7	1,172,729	United Kingdom Gilt (イギリス)	4% 2016/9/7	1,652,459
Royal Bank of Scotland PLC/The (イギリス)	5.125% 2024/1/13	837,866	United Kingdom Gilt (イギリス)	8% 2015/12/7	1,515,841
United Kingdom Gilt (イギリス)	4.5% 2019/3/7	529,462	INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK (国際機関)	9.75% 2015/5/15	768,702
United Kingdom Gilt (イギリス)	4% 2022/3/7	399,541	United Kingdom Gilt (イギリス)	2.75% 2024/9/7	628,521
United Kingdom Gilt (イギリス)	3.25% 2044/1/22	391,715	Roche Holdings Inc (アメリカ)	5.5% 2015/3/4	545,377
United Kingdom Gilt (イギリス)	2.25% 2023/9/7	176,222	United Kingdom Gilt (イギリス)	3.25% 2044/1/22	217,069
United Kingdom Gilt (イギリス)	3.75% 2021/9/7	165,306	RABOBANK NEDERLAND (オランダ)	4% 2022/9/19	198,861
			United Kingdom Gilt (イギリス)	3.5% 2045/1/22	191,673

(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、2015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（9,045,018千円）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

		2015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 59,100	千イギリス・ポンド 66,036	千円 12,132,291	% 97.3	% —	% 39.9	% 43.7	% 13.8

(注1) 邦貨換算金額は、2015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。

ダイワ高格付英債券マザーファンド

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

2015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	8.7500	4,700	5,660	1,039,980	2017/08/25	
	United Kingdom Gilt	国債証券	4.0000	900	949	174,442	2016/09/07	
	United Kingdom Gilt	国債証券	5.0000	6,500	7,315	1,344,049	2018/03/07	
	United Kingdom Gilt	国債証券	4.5000	2,700	3,068	563,704	2019/03/07	
	United Kingdom Gilt	国債証券	4.0000	2,000	2,333	428,728	2022/03/07	
	United Kingdom Gilt	国債証券	3.7500	6,800	7,776	1,428,694	2021/09/07	
	United Kingdom Gilt	国債証券	1.7500	1,000	1,009	185,483	2022/09/07	
	United Kingdom Gilt	国債証券	3.2500	1,000	1,144	210,194	2044/01/22	
	United Kingdom Gilt	国債証券	1.2500	2,000	2,019	370,930	2018/07/22	
	United Kingdom Gilt	国債証券	2.2500	1,000	1,041	191,362	2023/09/07	
	United Kingdom Gilt	国債証券	2.7500	3,000	3,243	595,803	2024/09/07	
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特殊債券	3.7500	2,000	2,094	384,823	2016/09/07	
	NETWORK RAIL INFRA FIN	特殊債券	4.8750	2,000	2,065	379,473	2015/11/27	
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特殊債券	4.7500	3,000	3,381	621,256	2018/10/15	
	Royal Bank of Scotland PLC/The	社債証券	5.1250	4,000	4,920	903,924	2024/01/13	
	General Electric Capital Corp	社債証券	6.2500	2,500	2,831	520,125	2017/12/15	
	GE Capital UK Funding	社債証券	4.3750	3,000	3,325	610,872	2019/07/31	
	RABOBANK NEDERLAND	社債証券	4.6250	1,000	1,137	208,975	2021/01/13	
RABOBANK NEDERLAND	社債証券	4.0000	4,000	4,439	815,650	2022/09/19		
Nordea Bank AB	社債証券	2.1250	2,000	2,049	376,574	2019/11/13		
Svenska Handelsbanken AB	社債証券	5.5000	4,000	4,230	777,238	2016/05/26		
合 計	銘 柄 数 金 額	21銘柄		59,100	66,036	12,132,291		

(注1) 邦貨換算金額は、2015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。

(3) 先物取引の銘柄別残高（評価額）

銘 柄 別	2015年2月20日現在	
	買 建 額	売 建 額
外 国 GILT 10YR (イギリス)	百万円 -	百万円 765

(注1) 外貨建の評価額は、2015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) 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（2015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、2015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32～34ページに併せて掲載いたしました。

■ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンドの主要な売買銘柄
公 社 債

（2014年8月21日から2015年2月20日まで）

買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	1.75% 2024/11/25	7,783,862	DANISH GOVERNMENT BOND (デンマーク)	4% 2017/11/15	8,781,408
Belgium Government Bond (ベルギー)	3.75% 2020/9/28	6,483,139	SWEDISH GOVERNMENT BOND (スウェーデン)	4.5% 2015/8/12	5,473,523
SWEDISH GOVERNMENT BOND (スウェーデン)	3.5% 2039/3/30	5,425,586	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	4.25% 2017/10/25	5,296,512
Belgium Government Bond (ベルギー)	4% 2018/3/28	4,747,812	Belgium Government Bond (ベルギー)	4% 2018/3/28	5,001,164
DANISH GOVERNMENT BOND (デンマーク)	3% 2021/11/15	4,479,796	IRISH TREASURY (アイルランド)	3.4% 2024/3/18	4,681,424
DANISH GOVERNMENT BOND (デンマーク)	1.5% 2023/11/15	3,908,147	Belgium Government Bond (ベルギー)	4.25% 2022/9/28	4,542,701
IRISH TREASURY (アイルランド)	2.4% 2030/5/15	3,761,107	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	5% 2016/10/25	3,844,963
GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ)	2% 2023/8/15	3,095,070	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	4% 2018/4/25	3,509,467
SWEDISH GOVERNMENT BOND (スウェーデン)	5% 2020/12/1	2,836,247	GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ)	2% 2023/8/15	3,286,828
FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	2.25% 2024/5/25	2,815,674	DANISH GOVERNMENT BOND (デンマーク)	4% 2019/11/15	3,226,731

(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、2015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（63,414,502千口）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

2015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	
デ ン マ ー ク	千デンマーク・クローネ 690,000	千デンマーク・クローネ 874,892	千円 15,905,547	% 14.6	% -	% 14.6	% -	% -	
ノ ル ウ ェ ー	千ノルウェー・クローネ 768,000	千ノルウェー・クローネ 830,892	13,045,011	12.0	-	3.9	6.6	1.4	
ス ウ ェ ー デ ン	千スウェーデン・クローネ 960,000	千スウェーデン・クローネ 1,142,104	16,149,351	14.8	-	14.8	-	-	
ポ ー ラ ン ド	千ポーランド・ズロチ 426,000	千ポーランド・ズロチ 483,777	15,703,413	14.4	-	9.0	5.5	-	
ユ ー ロ (アイルランド)	千ユーロ 60,000	千ユーロ 70,587	9,552,552	8.8	-	8.8	-	-	
ユ ー ロ (オランダ)	千ユーロ 20,000	千ユーロ 21,075	2,852,188	2.6	-	-	2.6	-	
ユ ー ロ (ベルギー)	千ユーロ 79,000	千ユーロ 94,185	12,746,162	11.7	-	8.1	3.6	-	
ユ ー ロ (フランス)	千ユーロ 122,000	千ユーロ 137,869	18,657,921	17.1	-	11.0	6.2	-	
ユ ー ロ (小 計)	281,000	323,718	43,808,824	40.2	-	27.8	12.4	-	
合 計	-	-	104,612,149	96.1	-	70.2	24.5	1.4	

(注1) 邦貨換算金額は、2015年2月20日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲価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。

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

2015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 120,000	千デンマーク・クローネ 201,297	千円 3,659,590	2024/11/10	
	DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.0000	370,000	448,107	8,146,585	2021/11/15	
	DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	200,000	225,488	4,099,371	2023/11/15	
通貨小計	銘柄数 金額	3銘柄		690,000	874,892	15,905,547		
ノルウェー	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.5000	千ノルウェー・クローネ 30,000	千ノルウェー・クローネ 34,645	543,939	2019/05/22	
	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.7500	102,000	118,895	1,866,655	2021/05/25	
	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.0000	135,000	154,426	2,424,496	2024/03/14	
	BK. NEDERLANDSE GEMEENTEN	特殊債券	3.5000	41,000	43,458	682,302	2017/10/30	
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特殊債券	2.5000	50,000	52,349	821,887	2018/01/17	
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特殊債券	3.0000	60,000	64,962	1,019,912	2020/02/04	
	NORDIC INVESTMENT BK.	特殊債券	3.9900	100,000	100,467	1,577,331	2015/05/15	
	EUROPEAN BK RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT	特殊債券	4.0000	100,000	106,375	1,670,087	2017/05/11	
	RABOBANK NEDERLAND	社債証券	1.5000	50,000	49,972	784,560	2020/01/20	
RABOBANK NEDERLAND	社債証券	2.6250	100,000	105,340	1,653,838	2019/09/02		
通貨小計	銘柄数 金額	10銘柄		768,000	830,892	13,045,011		
スウェーデン	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5000	千スウェーデン・クローネ 160,000	千スウェーデン・クローネ 237,857	3,363,306	2039/03/30	
	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5000	150,000	184,903	2,614,535	2022/06/01	
	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	200,000	217,616	3,077,090	2023/11/13	
	Kommuninvest I Sverige AB	特殊債券	2.5000	150,000	165,373	2,338,381	2020/12/01	
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特殊債券	5.0000	100,000	125,653	1,776,733	2020/12/01	
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特殊債券	3.5000	50,000	58,239	823,499	2021/01/14	
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特殊債券	1.2500	150,000	152,461	2,155,805	2025/05/12	
通貨小計	銘柄数 金額	7銘柄		960,000	1,142,104	16,149,351		
ポーランド	Poland Government Bond	国債証券	5.2500	千ポーランド・ズロチ 100,000	千ポーランド・ズロチ 109,215	3,545,118	2017/10/25	
	Poland Government Bond	国債証券	5.5000	41,000	47,618	1,545,700	2019/10/25	
	Poland Government Bond	国債証券	5.2500	75,000	88,152	2,861,438	2020/10/25	
	Poland Government Bond	国債証券	5.7500	60,000	73,701	2,392,334	2021/10/25	
	Poland Government Bond	国債証券	4.0000	50,000	57,052	1,851,907	2023/10/25	
	Poland Government Bond	国債証券	3.7500	25,000	26,524	860,977	2018/04/25	
	Poland Government Bond	国債証券	3.2500	75,000	81,513	2,645,936	2025/07/25	
通貨小計	銘柄数 金額	7銘柄		426,000	483,777	15,703,413		
ユーロ（アイルランド）	IRISH TREASURY	国債証券	3.9000	千ユーロ 10,000	千ユーロ 12,383	1,675,872	2023/03/20	
	IRISH TREASURY	国債証券	3.4000	25,000	30,249	4,093,631	2024/03/18	
	IRISH TREASURY	国債証券	2.4000	25,000	27,954	3,783,048	2030/05/15	
国小計	銘柄数 金額	3銘柄		60,000	70,587	9,552,552		

2015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)	RABOBANK NEDERLAND	社 債 券	% 1.7500	千ユーロ 20,000	千ユーロ 21,075	千円 2,852,188	2019/01/22	
国 小 計	銘 柄 数 金 額	1銘柄		20,000	21,075	2,852,188		
ユーロ (ベルギー)	Belgium Government Bond	国 債 証 券	4.0000	千ユーロ 25,000	千ユーロ 29,115	千円 3,940,166	2019/03/28	
	Belgium Government Bond	国 債 証 券	3.7500	54,000	65,070	8,805,996	2020/09/28	
国 小 計	銘 柄 数 金 額	2銘柄		79,000	94,185	12,746,162		
ユーロ (フランス)	FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.2500	千ユーロ 43,000	千ユーロ 49,750	千円 6,732,744	2018/10/25	
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.7500	11,000	12,153	1,644,727	2023/05/25	
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.2500	18,000	20,712	2,803,060	2024/05/25	
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.7500	50,000	55,253	7,477,388	2024/11/25	
国 小 計	銘 柄 数 金 額	4銘柄		122,000	137,869	18,657,921		
通貨小計	銘 柄 数 金 額	10銘柄		281,000	323,718	43,808,824		
合 計	銘 柄 数 金 額	37銘柄				104,612,149		

(注1) 邦貨換算金額は、2015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25期（決算日 2014年9月5日）

（計算期間 2014年3月6日～2014年9月5日）

ダイワ高格付米ドル債マザーファンドの第25期にかかる運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行いません。
主要投資対象	内外の公社債、ABS（アセットバック証券：各種の債権や商業用不動産などの資産を裏付けとして発行された証券）、MBS（モーゲージ担保証券：不動産担保融資の債権を裏付けとして発行された証券）および短期金融商品
運用方法	<p>①主として米ドル建ての公社債、ABS、MBSなど（以下「公社債等」といいます。）およびコマーシャル・ペーパー等の短期金融商品に投資することにより、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行いません。</p> <p>②米ドル建ての公社債等への投資にあたっては、以下の観点からポートフォリオを構築し、運用を行いません。</p> <p>イ．各銘柄の格付けは、取得時においてAA格相当以上（S&PでAA-以上またはムーディーズでAa3以上）とすることを基本とします。</p> <p>ロ．取得後、格付けの低下によってAA格相当以上でなくなった場合、委託会社の判断により当該銘柄を保有することもできますが、その範囲は、信託財産の純資産総額の10%程度を上限とします。</p> <p>ハ．政府およびその代理機関が発行・保証する公社債等を除き、一発行体当りの投資比率は、信託財産の10%程度を上限とします。</p> <p>ニ．ポートフォリオの修正デュレーションは、3（年）程度から5（年）程度の範囲とすることを基本とします。</p> <p>ホ．金利リスク調整のため、米国債先物取引等を利用することがあります。</p> <p>③為替については、米ドル建資産の投資比率を100%に近づけることを基本とします。</p> <p>④有価証券取引、為替・短期資金取引の相手方の選定は、委託会社の社内規則に則って行ないます。</p>
株式組入制限	純資産総額の10%以下

大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

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

■運用実績

最近6期間の基準価額の推移



最近10期の運用実績

期 別	基 準 価 額			米ドル為替レート			債券先物比率	純資産
	円	騰落率	米5年国債利回り(参考指数)	円	騰落率	米ドル為替レート(参考指数)		
16期末(2010年3月5日)	10,278	△ 1.9	2.27	89.34	△ 4.0	98.0	—	189,147
17期末(2010年9月6日)	10,178	△ 1.0	1.48	84.38	△ 5.6	97.5	—	155,195
18期末(2011年3月7日)	9,822	△ 3.5	2.18	82.37	△ 2.4	98.5	—	124,661
19期末(2011年9月5日)	9,754	△ 0.7	0.86	76.82	△ 6.7	97.9	—	103,864
20期末(2012年3月5日)	10,444	7.1	0.84	81.57	6.2	97.4	—	71,942
21期末(2012年9月5日)	10,235	△ 2.0	0.61	78.53	△ 3.7	98.5	—	59,941
22期末(2013年3月5日)	12,217	19.4	0.76	93.40	18.9	98.5	—	63,986
23期末(2013年9月5日)	12,720	4.1	1.74	99.72	6.8	98.7	—	58,366
24期末(2014年3月5日)	13,309	4.6	1.54	102.24	2.5	93.2	—	55,160
25期末(2014年9月5日)	13,881	4.3	1.71	105.57	3.3	96.9	△13.0	52,820

(注1) 為替レートは、投資信託協会が指定した金融機関による当日のわが国の対顧客電信売買相場の仲値を採用しています。

(注2) 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3) 債券先物比率は買建比率-売建比率です。

■当期中の基準価額と市況の推移

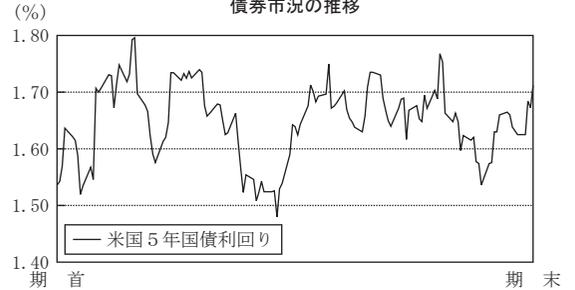
年 月 日	基 準 価 額			米ドル為替レート			債券先物比率
	円	騰落率	米5年国債利回り(参考指数)	円	騰落率	米ドル為替レート(参考指数)	
(期首)2014年3月5日	13,309	—	1.54	102.24	—	93.2	—
3月末	13,381	0.5	1.75	102.92	0.7	97.9	—
4月末	13,383	0.6	1.73	102.61	0.4	96.0	—
5月末	13,354	0.3	1.53	101.66	△0.6	97.6	—
6月末	13,299	△0.1	1.64	101.36	△0.9	97.9	—
7月末	13,469	1.2	1.77	102.85	0.6	96.5	△12.1
8月末	13,682	2.8	1.63	103.74	1.5	97.5	△56.9
(期末)2014年9月5日	13,881	4.3	1.71	105.57	3.3	96.9	△13.0

(注) 騰落率は期首比。

《運用経過》

◆米国債券市況

債券市況の推移

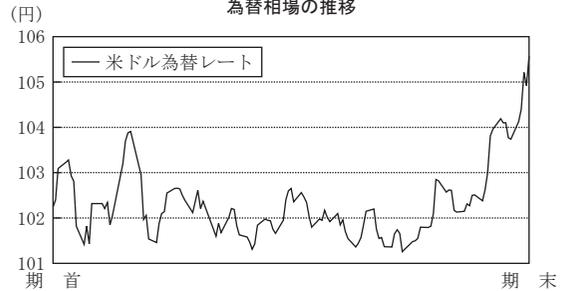


米国債券金利は上昇しました。

短中期年限の金利は、F R B (米国連邦準備制度理事会)の利上げ開始時期に対する思惑に左右されて一進一退の推移が続きましたが、2014年8月には、早期利上げの可能性が強まったことを背景に金利は上昇しました。一方、長期年限の金利については、米国の金融政策に対する思惑によって上下する場面はありましたが、ウクライナやロシア、中東地域の地政学的リスクによる逃避需要や、ユーロ圏の利下げおよび追加金融緩和と観測の高まりなどを受けて、金利は低下傾向となりました。

◆為替相場

為替相場の推移



ドル円市況は、円安ドル高になりました。

期首から2014年7月にかけて、米国経済指標が市場予想を上回る場面では円安ドル高圧力となりましたが、ウクライナおよびイスラエル情勢の緊迫化や、F R Bの金融緩和姿勢の継続期待の高まった場面では円高ドル安圧力となり、一進一退の展開が続きました。しかし8月以降は、米国で堅調な経済指標が確認されて米国の株価が堅調に推移する中、F O M C (米国連邦公開市場委員会)議事録の内容が想定よりも利上げを早める可能性を意識させたことにより、期末にかけて円安ドル高傾向で推移しました。

ダイワ高格付米ドル債マザーファンド

◆前期における「今後の運用方針」

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

ファンドの運用につきましては、金融政策と経済ファンダメンタルズの現状分析とそれらの見通しおよび金融市場動向などを踏まえ、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。

◆運用経過と基準価額の推移

【運用経過】

- ・米ドル建ての公社債等を組み入れ、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないました。
- ・金利変動リスクを示す修正デュレーションは、当ファンドの商品性格である3(年)程度から5(年)程度の範囲内で運用しました。特に金利低下圧力が強まる場面では、商品性格の中心である4(年)よりも長期化した一方で、金利上昇傾向が強まる場面では長期化幅を削減するなど、経済動向や市場環境等を考慮して対応を行ないました。
- ・クレジットリスクにつきましては、期を通じて高格付けの信用力の高い債券に投資し、国債、政府機関債や国際機関債等の特殊債、および社債に分散投資しました。
- ・為替につきましては、実質外貨比率を高位に保ちました。

【基準価額変動の主な要因(プラス要因:(+))】

- (+)円安ドル高による為替の値上がり益。
- (+)長期年限の金利低下による債券の値上がり益。
- (+)投資した債券からの利息収入。

【基準価額の推移】

期首：13,309円 期末：13,881円 騰落率：4.3%

【基準価額変動の理由】

- ・債券価格の変動および利息収入によって、基準価額が変動しました。債券価格については、米国債券金利が低下したため、投資している債券価格が上昇し、基準価額を押し上げました。利息収入については安定的に基準価額の値上がりに寄与しました。

■主要な売買銘柄

公社債

当			期		
買	付	額	売	付	額
銘柄	柄	金	銘柄	柄	金
		千円			千円
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	9.875% 2015/11/15	10,401,422	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	11.25% 2015/2/15	9,902,540
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.5% 2024/5/15	8,443,775	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.375% 2015/11/30	7,278,913
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.375% 2015/11/30	7,310,722	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.5% 2024/5/15	6,890,528
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.5% 2019/3/31	5,057,350	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	9.875% 2015/11/15	6,142,363
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2% 2021/5/31	5,012,153	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2% 2021/5/31	5,099,009
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	0.75% 2018/3/31	5,001,394	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.5% 2019/3/31	5,088,453
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	5% 2037/5/15	4,817,691	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	7.625% 2022/11/15	5,065,316
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.25% 2021/4/30	4,084,016	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	0.75% 2018/3/31	5,012,910
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	8.875% 2017/8/15	3,188,689	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	5% 2037/5/15	4,804,635
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	0.375% 2015/6/15	3,092,490	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.25% 2021/4/30	4,063,269

(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。

・FRBによる資産購入策の縮小決定などがドル買い材料になり円安ドル高が進んだため、基準価額を押し上げました。

《今後の運用方針》

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

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

■売買および取引の状況

(1) 公社債

(2014年3月6日から2014年9月5日まで)

外	国	債 券 種 別	買 付 額	売 付 額
			千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル
		国 債 証 券	1,003,940	1,061,734 (-)
		特 殊 債 券	-	2,266 (-)
		社 債 券	99,260	48,509 (1,408)

(注1) 金額は受渡し代金(経過利子分は含まれておりません)。
(注2) ()内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。
(注3) 社債券には新株予約権付社債券(転換社債券)は含まれておりません。
(注4) 単位未満は切捨て。

(2) 先物取引の種類別取引状況

(2014年3月6日から2014年9月5日まで)

種 類 別	買 建		売 建	
	新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外 国 債 券 先 物 取 引	百万円	百万円	百万円	百万円
	5,657	5,742	82,124	75,884

(注1) 金額は受渡し代金。
(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	期 末						
		評 価 額		組 入 比 率	うちB格 以下組入比率			
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			残 存 期 間 別 組 入 比 率		
千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	%	%	5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満	
ア メ リ カ	447,215	484,628	51,162,190	96.9	—	45.5	29.2	22.1

(注1) 邦貨換算金額は期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により、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。

(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 末		
					評 価 額		償 還 年 月 日
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
千アメリカ・ドル	千円	千円					
アメリカ	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.7500	7,000	6,667	703,887	2023/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.5000	15,000	15,081	1,592,196	2024/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	9.8750	90,000	100,409	10,600,220	2015/11/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	8.8750	15,000	19,741	2,084,094	2019/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	7.2500	20,000	27,398	2,892,449	2022/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	7.1250	6,000	8,244	800,357	2023/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.3750	10,000	9,936	1,049,017	2024/08/15
	NEW ZEALAND GOVT	国債証券	9.1250	4,300	5,001	527,999	2016/09/25
	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特殊債券	9.7500	8,000	9,011	951,337	2016/01/23
	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特殊債券	9.2500	5,000	6,110	645,048	2017/07/15
	Coca-Cola Co/The	社債証券	3.2000	10,000	10,132	1,069,666	2023/11/01
	International Business Machines Corp	社債証券	1.8750	10,000	9,286	980,323	2022/08/01
	International Business Machines Corp	社債証券	3.3750	5,000	5,095	537,894	2023/08/01
	General Electric Capital Corp	社債証券	6.0000	8,000	9,391	991,504	2019/08/07
	General Electric Capital Corp	社債証券	4.6250	10,000	11,141	1,176,208	2021/01/07
	General Electric Capital Corp	社債証券	4.3750	8,000	8,787	927,656	2020/09/16
	General Electric Capital Corp	社債証券	3.1000	5,000	4,991	526,952	2023/01/09
	General Electric Capital Corp	社債証券	4.6500	3,000	3,344	353,071	2021/10/17
	Wal-Mart Stores Inc	社債証券	1.1250	5,000	4,927	520,159	2018/04/11
	CISCO SYSTEMS INC	社債証券	3.6250	3,000	3,104	327,699	2024/03/04
	Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd/The	社債証券	2.3000	5,000	5,032	531,270	2019/03/10
	Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd/The	社債証券	3.7500	4,000	4,168	440,019	2024/03/10
	Apple Inc	社債証券	1.0000	15,000	14,677	1,549,503	2018/05/03
	Apple Inc	社債証券	3.4500	8,000	8,159	861,400	2024/05/06
	Apple Inc	社債証券	2.8500	5,000	5,060	534,236	2021/05/06
	RABOBANK NEDERLAND	社債証券	3.8750	5,000	5,322	561,843	2022/02/08
	RABOBANK NEDERLAND	社債証券	4.7500	3,000	3,345	353,207	2020/01/15
	RABOBANK NEDERLAND	社債証券	4.5000	16,000	17,673	1,865,835	2021/01/11
	Nippon Telegraph & Telephone Corp	社債証券	2.1500	10,000	9,883	1,043,390	2020/02/26
	Takeda Pharmaceutical Co Ltd	社債証券	1.6250	6,400	6,448	680,796	2017/03/17
	Sumitomo Mitsui Banking Corp	社債証券	2.4500	5,000	5,064	534,706	2019/01/10
	Sumitomo Mitsui Banking Corp	社債証券	3.2000	5,000	5,064	534,701	2022/07/18
	Sumitomo Mitsui Banking Corp	社債証券	3.9500	15,000	15,894	1,677,929	2023/07/19
	Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd	社債証券	3.8500	1,306	1,322	139,657	2015/01/22
	Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd	社債証券	2.7000	15,000	15,390	1,624,801	2018/09/09
	Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd/The	社債証券	2.8500	5,000	4,992	527,084	2021/09/08
	National Australia Bank Ltd/New York	社債証券	2.3000	20,000	20,365	2,150,017	2018/07/25
	National Australia Bank Ltd/New York	社債証券	3.0000	3,000	2,962	312,706	2023/01/20
	AUST & NZ BANK	社債証券	5.1000	9,135	10,331	1,090,677	2020/01/13
	Commonwealth Bank of Australia	社債証券	5.0000	5,224	5,870	619,756	2019/10/15
	Westpac Banking Corp	社債証券	2.0000	10,000	10,185	1,075,325	2017/08/14
	Westpac Banking Corp	社債証券	1.6000	5,850	5,854	618,016	2018/01/12
	Westpac Banking Corp	社債証券	2.2500	10,000	10,095	1,065,824	2019/01/17
	Westpac Banking Corp	社債証券	4.8750	5,000	5,628	594,200	2019/11/19
	NTT Finance Corp	社債証券	1.5000	8,000	8,028	847,532	2017/07/25
合 計	銘柄数 金 額	45銘柄		447,215	484,628	51,162,190	

(注1) 邦貨換算金額は期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により、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

(3) 先物取引の銘柄別期末残高（評価額）

銘柄別	当 期 末	
	買 建 額	売 建 額
外国	百万円	百万円
T-BOND(LONG BOND) (アメリカ)	—	2,917
T-NOTE(10YR) (アメリカ)	—	3,958

(注1) 外貨建の評価額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により、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

2014年9月5日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公 社 債	51,162,190	95.7
コール・ローン等、その他	2,289,060	4.3
投資信託財産総額	53,451,251	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により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=105.57円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産（52,896,600千円）の投資信託財産総額（53,451,251千円）に対する比率は、99.0%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2014年9月5日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	53,619,569,385円
コール・ローン等	1,354,572,642
公 社 債(評価額)	51,162,190,592
未 収 入 金	210,386,329
未 収 利 息	500,722,434
前 払 費 用	87,710,796
差 入 委 託 証 拠 金	303,986,592
(B) 負 債	799,047,700
未 払 金	697,801,700
未 払 解 約 金	101,246,000
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	52,820,521,685
元 本	38,052,589,281
次 期 繰 越 損 益 金	14,767,932,404
(D) 受 益 権 総 口 数	38,052,589,281口
1 万 口 当 り 基 準 価 額(C/D)	13,881円

*期首における元本額は41,446,387,929円、当期中における追加設定元本額は46,664,358円、同解約元本額は3,440,463,006円です。

*当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額は、ダイワ世界債券ファンドM (FOFs用) (適格機関投資家専用) 504,096,635円、F I T ネット・三県応援ファンド(毎月分配型) 343,590,967円、ダイワ世界債券ファンドV A (適格機関投資家専用) 83,382,852円、ダイワ世界債券ファンド(毎月分配型) 8,949,608,674円、ダイワ・グローバル債券ファンド(年2回決算型) 84,502,729円、ダイワ世界債券ファンド(年2回決算型) 7,942,191円、ダイワ高格付3通貨債券ファンド(毎月分配型) 55,419,938円、ダイワ・グローバル債券ファンド(毎月分配型) 28,024,045,295円です。

*当期末の計算口数当りの純資産額は13,881円です。

■損益の状況

当期 自2014年3月6日 至2014年9月5日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	1,337,812,384円
受 取 利 息	1,336,370,428
そ の 他 収 益 金	1,441,956
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	851,711,028
売 買 益	1,996,069,286
売 買 損	△ 1,144,358,258
(C) 先 物 取 引 等 損 益	29,339,480
取 引 益	89,522,509
取 引 損	△ 60,183,029
(D) そ の 他 費 用	△ 8,173,469
(E) 当 期 損 益 金(A+B+C+D)	2,210,689,423
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	13,714,284,437
(G) 解 約 差 損 益 金	△ 1,172,871,994
(H) 追 加 信 託 差 損 益 金	15,830,538
(I) 合 計(E+F+G+H)	14,767,932,404
次 期 繰 越 損 益 金(I)	14,767,932,404

(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。

■1万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料 (先物)	1円 (1)
有価証券取引税	—
その他費用 (保管費用)	2 (2)
合 計	3

(注1) 期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。費用の項目および算出法については前掲の「1万口当りの費用の明細」の項目の概要をご参照ください。

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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23期（決算日 2014年11月10日）

（計算期間 2014年5月13日～2014年11月10日）

ダイワ高格付カナダドル債マザーファンドの第23期にかかる運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

大和投資信託

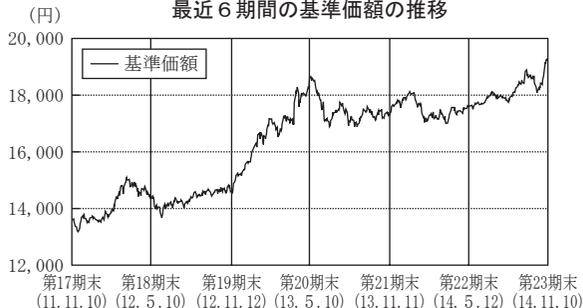
Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

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

■運用実績

最近6期間の基準価額の推移



最近10期の運用実績

期 別	基 準 価 額		カナダ5年 国債利回り (参考指数)	カナダ・ドル為替レート		公 社 債 組入比率	純資産
	期 中 騰落率	%		期 中 騰落率	%		
14期末(2010年5月10日)	円	%	%	円	%	%	百万円
15期末(2010年11月10日)	13,501	6.0	2.81	89.20	4.7	94.2	240,681
16期末(2011年5月10日)	13,692	△ 5.6	2.19	81.24	△ 8.9	95.7	180,962
17期末(2011年11月10日)	14,118	3.1	2.51	83.22	2.4	97.5	161,295
18期末(2012年5月10日)	13,588	△ 3.8	1.35	76.03	△ 8.6	97.0	112,217
19期末(2012年11月10日)	14,336	5.5	1.47	79.60	4.7	96.2	113,174
20期末(2012年11月12日)	14,597	1.8	1.30	79.49	△ 0.1	97.4	117,976
21期末(2013年5月10日)	18,596	27.4	1.26	100.18	△26.0	97.6	288,510
22期末(2013年11月11日)	17,304	△ 6.9	1.84	94.45	△ 5.7	97.9	512,763
23期末(2014年5月12日)	17,598	1.7	1.63	93.61	△ 0.9	96.8	621,453
23期末(2014年11月10日)	19,320	9.8	1.53	100.89	7.8	97.2	633,278

(注1) 為替レートは、計算日における対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートを採用しています。
 (注2) 公社債組入比率は新株予約権付社債券(転換社債券)および債券先物を除きます。

■当期中の基準価額と市況の推移

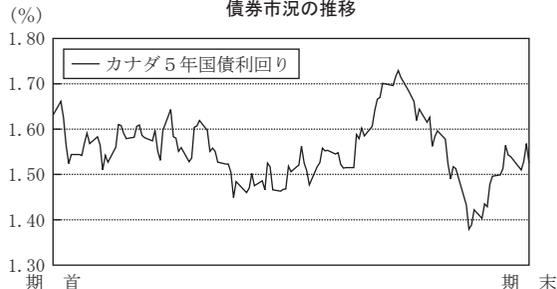
年 月 日	基 準 価 額		カナダ5年 国債利回り (参考指数)	カナダ・ドル為替レート		公 社 債 組入比率
	騰落率	%		騰落率	%	
(期首)2014年5月12日	円	%	%	円	%	%
5月末	17,598	—	1.63	93.61	—	96.8
6月末	17,702	0.6	1.54	93.79	0.2	97.7
7月末	17,977	2.2	1.56	95.04	1.5	98.4
8月末	17,903	1.7	1.53	94.28	0.7	98.1
9月末	18,256	3.7	1.51	95.53	2.1	98.3
10月末	18,692	6.2	1.62	98.04	4.7	97.7
11月末	18,666	6.1	1.54	97.63	4.3	97.9
(期末)2014年11月10日	19,320	9.8	1.53	100.89	7.8	97.2

(注) 騰落率は期首比。

《運用経過》

◆カナダ債券市況

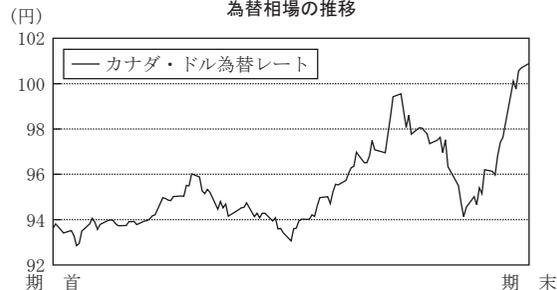
債券市況の推移



カナダ債券市況は金利低下しました。期首より、ウクライナおよび中東地域での地政学リスクが安全資産への需要を高めたことや、BOC(カナダ中央銀行)が金融政策の中立姿勢を維持したことから、カナダの金利は低下基調で推移しました。また、ケベック州とオンタリオ州で州議会選挙が実施されましたが、ケベックの独立やオンタリオの信用格付けの引下げへの懸念が後退する結果となり、州政府発行の債券の利回りも安定的に推移しました。2014年9月以降は、米国の金融緩和姿勢の後退観測に連動してカナダの金利もいったんは上昇しましたが、世界景気見通しの鈍化から低下に転じました。10月には、金融市場の警戒感が強まって大幅に金利が低下する局面もありましたが、株式市場の反発もあり市場の緊張が和らぐ中、金利も反発上昇に転じて期末を迎えました。

◆為替相場

為替相場の推移



カナダ・ドル円相場は上昇(円安)しました。期首より、カナダのCPI(消費者物価指数)が上昇傾向で推移したことで低インフレの懸念が後退し、カナダ・ドルは上昇しました。2014年7月以降は、原油価格が下落に転じたことがカナダの貿易に悪影響を及ぼすとの懸念のほか、BOCが金融政策の中立姿勢を維持したことから、カナダ・ドルは下落に転じました。しかし8月以降は、日本の公的年金の運用比率変更や日銀の追加緩和に対する期待感を背景に円安傾向となり、カナダ・ドル円を下げました。この間は米国の金融緩和姿勢後退や米ドル高容認姿勢から米ドルの独歩高傾向が強まり、カナダ・ドルは対米ドルでは下落したものの、対円では上昇して年初来初めて100円台に達しました。

◆前期における「今後の運用方針」

主としてカナダ・ドル建ての公社債等に投資することにより、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。カナダ経済見通しや政策金利見通しに加えて、利回り曲線の形状などを勘案しながら、金利変動リスクを表す修正デュレーションを3（年）～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、発行体の信用力や国債とその他の債券との利回り格差を分析し、リスクをコントロールしながら州債などの高格付銘柄を組入れる方針です。

《今後の運用方針》

主としてカナダ・ドル建ての公社債等に投資することにより、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。カナダ経済見通しや政策金利見通しに加えて、利回り曲線の形状などを勘案しながら、金利変動リスクを表す修正デュレーションを3（年）～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、発行体の信用力や国債とその他の債券との利回り格差を分析し、リスクをコントロールしながら州債などの高格付銘柄を組入れる方針です。

◆運用経過と基準価額の推移

【運用経過】

- ・カナダ・ドル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運用を行ないました。
- ・修正デュレーションは、3（年）程度から5（年）程度の間で推移しました。カナダ経済見通しや政策金利見通し、また金融市場動向などを勘案し、修正デュレーションを調整して運用を行ないました。期末の修正デュレーションは4.4（年）程度です。
- ・金融市場動向、発行体の信用力、債券相互の利回り格差を勘案しながら、債券種別の構成を調整して運用を行ないました。おおむね、州債の組入比率を引き下げ、国債の組入比率を高めました。

【基準価額変動の主な要因（プラス要因：（+））】

- （+）カナダ・ドルの対円での上昇（円安）
- （+）投資している債券からの利息収入
- （+）投資している債券価格の上昇

【基準価額の推移】

期首：17,598円 期末：19,320円 騰落率：9.8%

【基準価額変動の理由】

- ・為替市場でカナダ・ドルの対円レートが上昇し、基準価額の値上がり要因となりました。
- ・投資している債券の価格が上昇したことが、基準価額の値上がり要因となりました。
- ・利息収入については、安定的に基準価額の値上がり要因となりました。

■売買および取引の状況

(1) 公社債

(2014年5月13日から2014年11月10日まで)

外 国	カ ナ	国 債 証 券	買 付 額	売 付 額
			千カナダ・ドル	千カナダ・ドル
			2,076,010	1,637,157 (-)
		地 方 債 証 券	2,039,752	2,013,372 (372,591)
		特 殊 債 証 券	179,880	448,381 (-)
	国	社 債 証 券	232,188	263,038 (51,405)

- (注1) 金額は受渡し代金（経過利子分は含まれておりません）。
- (注2) ()内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。
- (注3) 社債券には新株予約権付社債券（転換社債券）は含まれておりません。
- (注4) 単位未満は切捨て。

(2) 先物取引の種類別取引状況

(2014年5月13日から2014年11月10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 402	百万円 404	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

(2014年5月13日から2014年11月10日まで)

当			期		
買	付	額	売	付	額
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	2.5% 2024/6/1	22,756,458	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	3.75% 2019/6/1	23,782,439
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	10.5% 2021/3/15	19,802,779	Ontario Electricity Financial Corp (カナダ)	10% 2014/10/17	18,564,633
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	5.75% 2033/6/1	18,248,355	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	5.75% 2033/6/1	18,501,930
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	4% 2017/6/1	17,709,762	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	2.5% 2024/6/1	18,371,586
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	2.25% 2025/6/1	16,595,196	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	4% 2017/6/1	17,788,495
Province of Quebec Canada (カナダ)	6.25% 2032/6/1	15,841,714	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	4% 2016/6/1	17,703,878
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	3.75% 2019/6/1	15,308,692	Province of Quebec Canada (カナダ)	6.25% 2032/6/1	16,149,604
Province of Quebec Canada (カナダ)	4.5% 2019/12/1	14,583,916	Alberta Capital Finance Authority (カナダ)	4.65% 2017/6/15	14,913,207
BRITISH COLUMBIA (カナダ)	6.35% 2031/6/18	13,953,446	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	3.5% 2045/12/1	13,734,981
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	3.5% 2045/12/1	13,613,656	ONTARIO PROVINCE (カナダ)	5.5% 2018/6/2	11,842,848

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

ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド

■組入資産明細表

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

区 分	額 面 金 額	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
カ ナ ダ	千カナダ・ドル 4,825,633	千カナダ・ドル 6,103,635	千円 615,795,830	97.2	% -	% 55.2	% 24.1	% 17.9

(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。

(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 末			償 還 年 月 日
					評 価 額		償 還 年 月 日	
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
カナダ	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	%	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル	千円		
			11.2500	420,860	444,642	44,860,011	2015/06/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	10.5000	238,545	366,195	36,945,433	2021/03/15	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	9.7500	227,000	340,965	34,399,994	2021/06/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	9.2500	133,000	203,213	20,502,195	2022/06/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	8.0000	96,000	142,277	14,354,403	2023/06/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	9.0000	102,000	168,657	17,015,804	2025/06/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.2500	60,000	66,131	6,671,996	2018/06/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.2500	46,000	90,399	9,120,392	2021/12/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.5000	45,000	46,846	4,726,373	2024/06/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.2500	85,000	85,874	8,663,893	2025/06/01	
	City of Winnipeg Canada	地 方 債 証 券	9.1250	8,935	9,295	937,852	2015/05/12	
	Province of New Brunswick Canada	地 方 債 証 券	8.7500	45,300	47,037	4,745,588	2015/05/12	
	Province of New Brunswick Canada	地 方 債 証 券	6.7500	15,330	17,428	1,758,317	2017/06/27	
	Province of New Brunswick Canada	地 方 債 証 券	6.0000	40,200	45,574	4,597,994	2017/12/27	
	City of Montreal Canada	地 方 債 証 券	4.9500	30,000	30,080	3,034,811	2014/12/10	
	Financement-Quebec	地 方 債 証 券	6.2500	131,227	138,247	13,947,804	2015/12/01	
	Province of Nova Scotia Canada	地 方 債 証 券	4.7000	25,713	25,871	2,610,164	2015/01/14	
	Province of Nova Scotia Canada	地 方 債 証 券	5.4600	808	888	89,644	2017/06/01	
	Province of Nova Scotia Canada	地 方 債 証 券	9.6000	3,430	5,029	507,465	2022/01/30	
	Province of Quebec Canada	地 方 債 証 券	9.3750	140,000	208,210	21,006,387	2023/01/16	
	Province of Quebec Canada	地 方 債 証 券	4.5000	40,000	45,037	4,543,803	2020/12/01	
	Province of Quebec Canada	地 方 債 証 券	11.0000	12,500	13,355	1,347,398	2015/07/27	
	Province of Quebec Canada	地 方 債 証 券	4.5000	43,000	48,021	4,844,936	2019/12/01	
	Province of Quebec Canada	地 方 債 証 券	3.7500	10,000	10,665	1,076,032	2024/09/01	
	ONTARIO PROVINCE	地 方 債 証 券	9.5000	5,822	9,263	934,618	2025/06/02	
	ONTARIO PROVINCE	地 方 債 証 券	8.1000	97,300	137,926	13,915,418	2023/09/08	
	ONTARIO PROVINCE	地 方 債 証 券	9.5000	137,609	203,807	20,562,106	2022/07/13	
	ONTARIO PROVINCE	地 方 債 証 券	4.2000	95,000	105,158	10,609,425	2020/06/02	
	ONTARIO PROVINCE	地 方 債 証 券	6.2500	30,400	31,656	3,193,848	2015/09/01	
	ONTARIO PROVINCE	地 方 債 証 券	3.5000	20,000	21,034	2,122,140	2024/06/02	
	ONTARIO PROVINCE	地 方 債 証 券	8.5000	10,000	15,129	1,526,374	2025/12/02	
	ONTARIO PROVINCE	地 方 債 証 券	9.5000	11,000	20,229	2,040,970	2035/01/12	
ONTARIO PROVINCE	地 方 債 証 券	1.7500	10,000	10,013	1,010,282	2018/10/09		
Province of Manitoba Canada	地 方 債 証 券	6.5000	46,100	52,609	5,307,800	2017/09/22		
Province of Manitoba Canada	地 方 債 証 券	5.5000	10,000	11,455	1,155,765	2018/11/15		
Province of Manitoba Canada	地 方 債 証 券	5.2000	27,247	28,427	2,868,006	2015/12/03		
Province of Manitoba Canada	地 方 債 証 券	4.8000	11,500	11,523	1,162,590	2014/12/03		
Province of Manitoba Canada	地 方 債 証 券	10.5000	6,000	11,396	1,149,831	2031/03/05		

区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
					千カナダ・ドル	千円	
			%	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル	千円	
	City of Toronto Canada	地 方 債 証 券	8.6500	4,747	4,941	498,536	2015/06/08
	City of Toronto Canada	地 方 債 証 券	6.1000	16,918	19,166	1,933,749	2017/12/12
	City of Toronto Canada	地 方 債 証 券	8.0000	2,087	2,342	236,285	2016/09/27
	Province of Saskatchewan Canada	地 方 債 証 券	9.6000	40,683	60,090	6,062,481	2022/02/04
	PROVINCE OF SASKATCHEWAN	地 方 債 証 券	8.7500	2,000	3,062	309,005	2025/05/30
	BRITISH COLUMBIA	地 方 債 証 券	8.7500	19,600	28,126	2,837,671	2022/08/19
	BRITISH COLUMBIA	地 方 債 証 券	5.7000	22,000	28,598	2,885,276	2029/06/18
	BRITISH COLUMBIA	地 方 債 証 券	5.1500	8,450	8,826	890,534	2015/12/18
	BRITISH COLUMBIA	地 方 債 証 券	5.3000	45,000	51,857	5,231,908	2019/06/17
	BRITISH COLUMBIA	地 方 債 証 券	4.6500	200,000	223,462	22,545,081	2018/12/18
	BRITISH COLUMBIA	地 方 債 証 券	9.9500	35,430	51,729	5,219,032	2021/05/15
	BRITISH COLUMBIA	地 方 債 証 券	5.6000	46,066	52,431	5,289,803	2018/06/01
	BRITISH COLUMBIA	地 方 債 証 券	9.0000	85,860	131,768	13,294,122	2024/08/23
	BRITISH COLUMBIA	地 方 債 証 券	8.0000	130,942	186,524	18,818,432	2023/09/08
	BRITISH COLUMBIA	地 方 債 証 券	10.6000	17,587	25,674	2,590,270	2020/09/05
	BRITISH COLUMBIA	地 方 債 証 券	9.5000	89,400	132,175	13,335,157	2022/06/09
	BRITISH COLUMBIA	地 方 債 証 券	9.1250	500	574	57,930	2016/10/03
	BRITISH COLUMBIA	地 方 債 証 券	6.3500	30,000	41,987	4,236,139	2031/06/18
	Province of Newfoundland	地 方 債 証 券	10.1250	11,178	11,198	1,129,834	2014/11/22
	Regional Municipality of York	地 方 債 証 券	5.0000	48,000	54,044	5,452,563	2019/04/29
	Regional Municipality of York	地 方 債 証 券	7.2500	7,891	9,037	911,799	2017/06/19
	Regional Municipality of York	地 方 債 証 券	4.6000	14,000	15,069	1,520,329	2017/05/30
	Mun Fin Auth of British Columbia	特 殊 債 証 券	5.1000	60,685	68,410	6,901,966	2018/11/20
	Alberta Capital Finance Authority	特 殊 債 証 券	5.1500	17,440	19,544	1,971,878	2018/06/01
	Alberta Capital Finance Authority	特 殊 債 証 券	4.3500	887	931	94,004	2016/06/15
	Alberta Capital Finance Authority	特 殊 債 証 券	4.9000	365	372	37,607	2015/06/01
	CANADA HOUSING TRUST	特 殊 債 証 券	4.1000	50,000	54,800	5,528,772	2018/12/15
	GE Capital Canada Funding Co	社 債 証 券	5.5300	250,000	274,082	27,652,183	2017/08/17
	GE Capital Canada Funding Co	社 債 証 券	5.6800	180,000	206,667	20,850,633	2019/09/10
	GE Capital Canada Funding Co	社 債 証 券	5.1000	79,220	83,421	8,416,348	2016/06/01
	Canadian Imperial Bank of Commerce/Canad	社 債 証 券	4.7500	1,557	1,562	157,655	2014/12/22
	Vancouver International Airport Authorit	社 債 証 券	5.0200	13,500	13,985	1,410,979	2015/11/13
	HYDRO QUEBEC	社 債 証 券	10.5000	1,900	2,863	288,924	2021/10/15
	HYDRO QUEBEC	社 債 証 券	11.0000	184,000	271,423	27,383,959	2020/08/15
	HYDRO QUEBEC	社 債 証 券	5.5000	20,200	22,900	2,310,414	2018/08/15
	HYDRO QUEBEC	社 債 証 券	9.6250	12,000	17,805	1,796,406	2022/07/15
	Ontario Electricity Financial Corp	社 債 証 券	10.1250	58,340	86,783	8,755,604	2021/10/15
	Ontario Electricity Financial Corp	社 債 証 券	8.9000	60,274	86,637	8,740,831	2022/08/18
	Ontario Electricity Financial Corp	社 債 証 券	10.0000	13,100	18,161	1,832,361	2020/02/06
	Ontario Electricity Financial Corp	社 債 証 券	9.0000	5,400	8,296	836,985	2025/05/26
	Bank of Montreal	社 債 証 券	6.0200	210,000	237,568	23,968,316	2018/05/02
	Bank of Montreal	社 債 証 券	5.1800	210,600	215,146	21,706,166	2015/06/10
合 計	銘 柄 数 金 額	80銘柄		4,825,633	6,103,635	615,795,830	

(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たレートで邦貨換算したものです。

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド

■投資信託財産の構成

2014年11月10日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公 社 債	615,795,830	96.0
コール・ローン等、その他	25,522,286	4.0
投資信託財産総額	641,318,117	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計算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=100.89円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産 (635,816,917千円) の投資信託財産総額 (641,318,117千円) に対する比率は、99.1%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2014年11月10日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	647,665,672,396円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	△ 10,082,058,094
公 社 債 (評価額)	615,795,830,644
未 収 入 金	29,572,632,782
未 収 利 息	10,840,427,731
前 払 費 用	1,435,625,739
差 入 委 託 証 拠 金	103,213,594
(B) 負 債	14,387,097,190
未 払 金	10,676,274,190
未 払 解 約 金	3,710,823,000
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)	633,278,575,206
元 本	327,781,684,956
次 期 繰 越 損 益 金	305,496,890,250
(D) 受 益 権 総 口 数	327,781,684,956口
1 万 口 当 り 基 準 価 額 (C/D)	19,320円

*期首における元本額は353,136,944,485円、当期中における追加設定元本額は18,992,731,657円、同解約元本額は44,347,991,186円です。

*当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額は、ダイワ世界債券ファンドM (FOFs用) (適格機関投資家専用) 220,117,793円、常陽3分法ファンド220,333,429円、ダイワ高格付カナダドル債オープン (年1回決算型) 1,364,649,471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) 129,240,430円、ダイワ世界債券ファンドV A (適格機関投資家専用) 56,679,672円、ダイワ世界債券ファンド (毎月分配型) 5,832,084,681円、ダイワ・グローバル債券ファンド (年2回決算型) 92,687,807円、ダイワ世界債券ファンド (年2回決算型) 5,857,486円、ダイワ高格付カナダドル債オープン (毎月分配型) 292,043,151,713円、ダイワ・グローバル債券ファンド (毎月分配型) 27,816,882,474円です。

*当期末の計算口数当りの純資産額は19,320円です。

■損益の状況

当期 自2014年5月13日 至2014年11月10日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	19,119,589,999円
受 取 利 息	19,119,578,300
そ の 他 収 益 金	11,699
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	39,944,830,619
売 買 益	49,095,506,633
買 買 損	△ 9,150,676,014
(C) 先 物 取 引 等 損 益	2,311,894
取 引 益	2,311,894
(D) そ の 他 費 用	△ 95,536,466
(E) 当 期 損 益 金 (A+B+C+D)	58,971,196,046
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	268,316,490,675
(G) 解 約 差 損 益 金	△ 37,283,376,814
(H) 追 加 信 託 差 損 益 金	15,492,580,343
(I) 合 計 (E+F+G+H)	305,496,890,250
次 期 繰 越 損 益 金 (I)	305,496,890,250

(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。

■1万口当りの費用の明細

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

(注1) 期中の費用 (消費税のかかるものは消費税を含む) は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。費用の項目および算出法については前掲の「1万口当りの費用の明細」の項目の概要をご参照ください。

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド

運用報告書 第24期（決算日 2014年10月15日）

（計算期間 2014年4月16日～2014年10月15日）

ダイワ高格付豪ドル債マザーファンドの第24期にかかる運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	内外の公社債、ABS（アセットバック証券：各種の債権や商業用不動産などの資産を裏付けとして発行された証券）、MBS（モーゲージ担保証券：不動産担保融資の債権を裏付けとして発行された証券）および短期金融商品
運用方法	<p>①主として豪ドル建ての公社債、ABS、MBSなど（以下「公社債等」といいます。）およびコマーシャル・ペーパー等の短期金融商品に投資することにより、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。</p> <p>②豪ドル建ての公社債等への投資にあたっては、以下の観点からポートフォリオを構築し、運用を行ないます。</p> <p>イ．各銘柄の格付けは、取得時においてAA格相当以上（S&PでAA-以上またはムーディーズでAa3以上もしくはフィッチでAA-以上）とすることを基本とします。</p> <p>ロ．取得後、格付けの低下によってAA格相当以上でなくなった場合、委託会社の判断により当該銘柄を保有することもできますが、その範囲は、信託財産の純資産総額の10%程度を上限とします。</p> <p>ハ．政府・州およびそれらの代理機関、国際機関等が発行・保証する公社債等を除き、一発身体当りの投資比率は、信託財産の純資産総額の10%程度を上限とします。</p> <p>ニ．ポートフォリオの修正デュレーションは、3（年）程度から5（年）程度の範囲とすることを基本とします。</p> <p>ホ．金利リスク調整のため、豪ドル建ての国債先物取引等を利用することがあります。</p> <p>③為替については、豪ドル建資産の投資比率を信託財産の純資産総額の100%に近づけることを基本とします。</p> <p>④有価証券取引、為替・短期資金取引の相手方の選定は、委託会社の社内規則に則って行ないます。</p>
株式組入制限	純資産総額の10%以下

大和投資信託

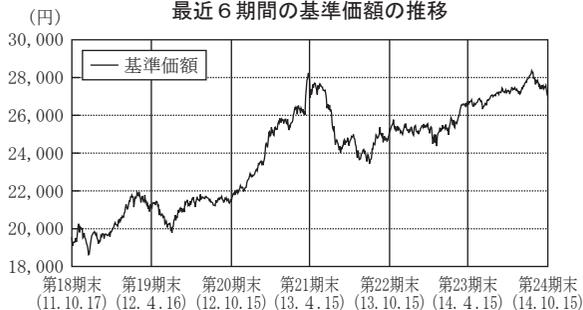
Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

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

■運用実績

最近6期間の基準価額の推移



最近10期の運用実績

期 別	基 準 価 額		オーストラリア5年 国債利回り (参考指数)	豪ドル為替レート (参考指数)		公 社 債 組入比率	債 券 先物比率	純資産
	円	%		騰落率	騰落率			
15期末(2010年4月15日)	18,740	8.0	5.54	87.41	6.2	97.1	—	166,766
16期末(2010年10月15日)	18,234	△ 2.7	4.89	80.84	△ 7.5	97.9	—	130,229
17期末(2011年4月15日)	20,181	△ 10.7	5.37	88.29	9.2	97.3	—	120,006
18期末(2011年10月17日)	19,550	△ 3.1	3.98	79.75	△ 9.7	97.2	—	84,527
19期末(2012年4月16日)	21,126	8.1	3.34	83.59	4.8	96.5	—	71,187
20期末(2012年10月15日)	21,425	1.4	2.53	80.03	△ 4.3	96.7	—	65,103
21期末(2013年4月15日)	27,883	30.1	2.95	103.75	29.6	97.0	—	74,707
22期末(2013年10月15日)	25,259	△ 9.4	3.47	93.91	△ 9.5	96.4	—	61,652
23期末(2014年4月15日)	26,738	5.9	3.34	95.94	2.2	97.9	—	26,888
24期末(2014年10月15日)	26,998	1.0	2.84	93.26	△ 2.8	97.3	△13.4	25,535

(注1) 為替レートは、計算日における対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートを採用しています。

(注2) 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3) 債券先物比率は、買建比率-売建比率です。

■当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額		オーストラリア5年 国債利回り (参考指数)	豪ドル為替レート (参考指数)		公 社 債 組入比率	債 券 先物比率
	円	%		騰落率	騰落率		
(期首)2014年4月15日	26,738	—	3.34	95.94	—	97.9	—
4月末	26,631	△0.4	3.30	95.26	△0.7	97.9	—
5月末	26,788	0.2	3.08	94.73	△1.3	96.6	—
6月末	27,207	1.8	2.95	95.50	△0.5	97.0	—
7月末	27,464	2.7	2.90	95.92	△0.0	96.7	—
8月末	27,966	4.6	2.84	97.03	1.1	97.2	—
9月末	27,391	2.4	2.92	95.19	△0.8	96.5	△ 4.4
(期末)2014年10月15日	26,998	1.0	2.84	93.26	△2.8	97.3	△13.4

(注) 騰落率は期首比。

《運用経過》

◆オーストラリア債券市況

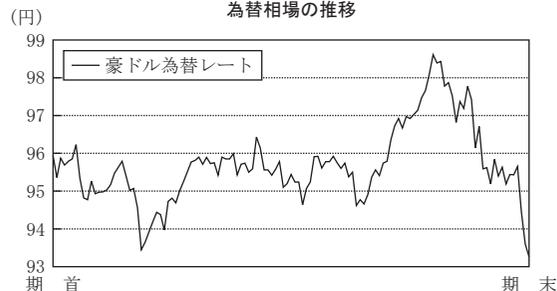
債券市況の推移



オーストラリア債券利回りは、金利低下となりました。2014年3月以降、ウクライナ、ロシア、中東地域の地政学的リスクによる逃避需要やユーロ圏の利下げおよび追加金融緩和観測の高まりなどを受けて、世界的に金利低下が優勢となりました。オーストラリアに関しても、落ち着いたインフレ指標から早期利上げ観測が後退したことや、オーストラリア債券の相対的な高利回り水準を好感した投資需要が続き、緩やかな金利低下基調が続きました。8月には、米国の早期利上げ観測浮上から債券利回りが反転上昇、オセアニア債券市場もこれに連れた動きとなりましたが、9月に入ると、米国の早期利上げ観測の後退などの影響から再び金利低下基調に転じました。

◆為替相場

為替相場の推移



期首からの豪ドル為替相場は、対円で下落しました。期首から2014年7月にかけては、ウクライナ、ロシア、中東地域の地政学的リスクの高まりにより市場のリスク回避姿勢が強まり、豪ドルの上値が抑えられる局面が続きました。しかし8月中旬にかけては、米国の早期利上げ観測浮上から日米金利差が拡大する中で円安傾向が強まり、豪ドルも対円で大きく上昇する流れとなりました。9月以降は、商品相場の下落、中東情勢不安、株価下落などを背景に豪ドルは再び対円で下落基調となりました。

◆前期における「今後の運用方針」

主として豪ドル建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せん。

◆運用経過と基準価額の推移

【運用経過】

豪ドル建公社債等を組入れ、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないました。ポートフォリオにつきましては、国債、国際機関債、政府機関債、社債などに分散投資しました。また、金利変動リスクを示すポートフォリオの修正デュレーションは、3（年）～5（年）程度の範囲内でコントロールし、実質外貨比率を高位に保ちました。

【基準価額変動の主な要因（プラス要因：（+）、マイナス要因：（-）】

- （+）投資している債券の価格上昇
- （+）投資している債券からの利息収入
- （-）豪ドルの円に対する下落

【基準価額の推移】

期首：26,738円 期末：26,998円 騰落率：1.0%

【基準価額変動の理由】

- ・債券市場では金利が低下したことから債券価格が上昇し、基準価額の値上がり要因となりました。
- ・利息収入については安定的に基準価額の値上がり寄与しました。
- ・為替相場が円高になったことが、基準価額の値下がり要因になりました。

《今後の運用方針》

◆今後の見通し

【オーストラリア経済および金融市場見通し】

景気回復ペースは緩慢

資源価格の低迷による貿易赤字などから景気回復ペースが大幅に改善するとは考えづらく、オーストラリアでは当面潜在成長率を下回る成長が続くものと見込まれます。ただし、中国経済の底打ちや米国経済の回復など外部環境の改善が見られれば、オーストラリア景気の回復傾向が徐々に明らかになると考えます。

【オーストラリア債券市場見通し】

長期債の金利上昇余地は限定的

オーストラリアの金融スタンスは当面中立姿勢が維持される見込みで、景気動向や当局者の発言等から将来の利上げ・利下げの双方を織

り込む可能性があります。長期債については、世界の債券市場動向を主導する米国債に大きく影響を受けるとみていますが、オーストラリアの相対的な高金利水準に対する投資需要が見られる限り、金利上昇余地は限定的と考えます。

◆今後の運用方針

今後も主として豪ドル建公社債等に投資することにより、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。ポートフォリオにつきましては、金利変動リスクを表す修正デュレーションを3（年）～5（年）程度の範囲内でコントロールします。

■売買および取引の状況

(1) 公 社 債

(2014年4月16日から2014年10月15日まで)

		買 付 額	売 付 額	
外 国	オーストラリア	千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル	
		国 債 証 券	185,949 (-)	193,890 (-)
		特 殊 債 券	46,238	40,991 (-)
		社 債 券	26,370	35,678 (-)

- (注1) 金額は受渡し代金（経過利子分は含まれておりません）。
- (注2) ()内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。
- (注3) 社債券には新株予約権付社債券（転換社債券）は含まれておりません。
- (注4) 単位未満は切捨て。

(2) 先物取引の種類別取引状況

(2014年4月16日から2014年10月15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	百万円	百万円	百万円	百万円
債券先物取引	-	-	3,418	-

- (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

(2014年4月16日から2014年10月15日まで)

当				期			
買		付		売		付	
銘	柄	金 額		銘	柄	金 額	
		千円				千円	
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	6.25% 2015/4/15	6,382,175		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	6.25% 2015/4/15	6,281,971	
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	2.75% 2024/4/21	5,543,160		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	2.75% 2024/4/21	5,194,187	
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	5.75% 2022/7/15	1,973,639		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	5.75% 2022/7/15	2,019,888	
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	5.25% 2019/3/15	1,449,338		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	3.25% 2029/4/21	1,469,096	
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	3.25% 2029/4/21	1,448,013		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	5.25% 2019/3/15	1,463,359	
QUEENSLAND TREASURY CORP. (オーストラリア)	6% 2015/10/21	1,395,334		HSBC Bank PLC (イギリス)	6.75% 2015/3/12	1,448,916	
LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK (ドイツ)	5.5% 2020/3/9	1,051,782		QUEENSLAND TREASURY CORP. (オーストラリア)	6% 2015/10/21	1,396,309	
BK. NEDERLANDSE GEMEENTEN (オランダ)	5.25% 2024/5/20	1,039,414		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	6.25% 2014/6/15	1,139,069	
RABOBANK NEDERLAND (AUST) (オランダ)	5.5% 2024/4/11	1,016,128		Total Capital SA (フランス)	6% 2015/1/15	1,070,102	
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	4.75% 2016/6/15	988,186		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	4.75% 2016/6/15	985,216	

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

ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド

■組入資産明細表

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

区 分	額 面 金 額	当 期				末			
		評 価 額		組 入 比 率	うちB B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率			
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満	
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 251,085	千オーストラリア・ドル 266,309	千円 24,836,012	% 97.3	% -	% 42.7	% 42.5	% 12.0	

(注1) 邦貨換算金額は期末の時価をわが国の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により、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。

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額			償 還 年 月 日
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	千 円	
					千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル	千円	
オーストラリア	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	6.2500	22,000	22,407	2,089,738	2015/04/15	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.7500	4,000	3,819	356,174	2024/04/21	
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特 殊 債 券	5.5000	10,000	10,989	1,024,918	2020/03/09	
	L-BANK BW FOERDERBANK	特 殊 債 券	3.7500	5,000	5,068	472,678	2018/01/23	
	BK. NEDERLANDSE GEMEENTEN	特 殊 債 券	6.7500	8,080	8,948	834,501	2018/03/02	
	BK. NEDERLANDSE GEMEENTEN	特 殊 債 券	5.2500	10,000	10,815	1,008,634	2024/05/20	
	SWEDISH EXPORT CREDIT	特 殊 債 券	4.5000	10,000	10,278	958,600	2024/11/22	
	KOMMUNALBANKEN	特 殊 債 券	3.5000	5,000	5,048	470,813	2018/05/30	
	KOMMUNALBANKEN	特 殊 債 券	4.5000	5,000	5,178	482,942	2023/04/17	
	Airservices Australia	特 殊 債 券	4.7500	4,400	4,602	429,260	2020/11/19	
	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特 殊 債 券	7.0000	5,000	5,868	547,282	2019/10/15	
	NEW SOUTH WALES TREASURY CORP.	特 殊 債 券	6.0000	12,000	13,689	1,276,658	2020/05/01	
	TREASURY CORP VICTORIA	特 殊 債 券	6.0000	3,000	3,433	320,183	2020/06/15	
	Australian Rail Track Corp Ltd	特 殊 債 券	3.7500	2,500	2,514	234,539	2016/04/29	
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	6.5000	10,000	11,371	1,060,534	2019/08/07	
	EUROFIMA	特 殊 債 券	6.2500	8,000	8,891	829,245	2018/12/28	
	COUNCIL OF EUROPE	特 殊 債 券	6.0000	1,065	1,191	111,145	2020/10/08	
	Metropolitan Life Global Funding I	社 債 券	4.5000	10,000	10,209	952,091	2018/10/10	
	Metropolitan Life Global Funding I	社 債 券	4.7500	8,500	8,578	800,066	2021/09/17	
	GE Capital Australia Funding Pty Ltd	社 債 券	7.0000	1,690	1,754	163,604	2015/10/08	
	GE Capital Australia Funding Pty Ltd	社 債 券	5.2500	540	566	52,862	2017/08/23	
	GE Capital Australia Funding Pty Ltd	社 債 券	5.5000	3,000	3,229	301,152	2022/08/08	
	GE Capital Australia Funding Pty Ltd	社 債 券	5.2500	5,000	5,306	494,902	2020/09/04	
	RABOBANK NEDERLAND (AUST)	社 債 券	5.5000	10,000	10,654	993,610	2024/04/11	
	Nestle Holdings Inc	社 債 券	4.1250	10,000	10,282	958,936	2018/12/06	
	Stadshypotek AB	社 債 券	4.2500	3,000	3,069	286,240	2017/10/10	
	Svenska Handelsbanken AB	社 債 券	4.5000	5,000	5,110	476,572	2019/04/10	
	Toyota Finance Australia Ltd	社 債 券	4.2500	8,600	8,809	821,549	2018/02/26	
	University Of Melbourne	社 債 券	4.2500	4,210	4,302	401,219	2021/06/30	
	National Australia Bank Ltd	社 債 券	4.7500	15,000	15,647	1,459,290	2019/09/10	
	AUST & NZ BANK	社 債 券	5.2500	2,000	2,063	192,473	2016/03/23	
	AUST & NZ BANK	社 債 券	6.7500	4,000	4,224	394,001	2016/05/09	
	AUST & NZ BANK	社 債 券	4.5000	10,000	10,302	960,820	2018/11/06	
	Commonwealth Bank of Australia	社 債 券	7.2500	3,000	3,472	323,811	2020/02/05	
	Westpac Banking Corp	社 債 券	7.2500	10,000	11,571	1,079,195	2020/02/11	
	Westpac Banking Corp	社 債 券	6.0000	5,000	5,315	495,676	2017/02/20	
	Suncorp-Metway Ltd	社 債 券	4.0000	1,500	1,527	142,447	2017/11/09	
	Suncorp-Metway Ltd	社 債 券	4.7500	6,000	6,193	577,633	2016/12/06	
合 計	銘 柄 数 金 額	38銘柄		251,085	266,309	24,836,012		

(注1) 邦貨換算金額は期末の時価をわが国の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により、邦貨換算したものです。

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(3) 先物取引の銘柄別期末残高（評価額）

銘 柄 別	当 期 末	
	買 建 額	売 建 額
外国 A-BOND (10YR) (オーストラリア)	百万円 —	百万円 3,427

(注1) 外貨建の評価額は、期末の時価をわが国の対顧客直物電信売買相場の中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により、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

2014年10月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 24,836,012	% 97.0
コール・ローン等、その他	773,023	3.0
投資信託財産総額	25,609,036	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の中値により邦貨換算したものです。なお、10月15日における邦貨換算レートは、1オーストラリア・ドル=93.26円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産（25,511,484千円）の投資信託財産総額（25,609,036千円）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

2014年10月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	25,702,286,063円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	235,787,600
公 社 債 (評価額)	24,836,012,583
未 収 入 金	94,455,810
未 収 利 息	273,935,866
前 払 費 用	75,605,882
差 入 委 託 証 拠 金	186,488,322
(B) 負 債	166,409,123
未 払 金	125,481,123
未 払 解 約 金	40,928,000
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)	25,535,876,940
元 本	9,458,325,060
次 期 繰 越 損 益 金	16,077,551,880
(D) 受 益 権 総 口 数	9,458,325,060口
1 万 口 当 り 基 準 価 額 (C/D)	26,998円

* 期首における元本額は10,056,040,457円、当期中における追加設定元本額は144,766,269円、同解約元本額は742,481,666円です。

* 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額は、ダイワ世界債券ファンドM (FOFs用) (適格機関投資家専用) 197,595,125円、常陽3分法ファンド151,050,434円、ダイワ世界債券ファンドVA (適格機関投資家専用) 41,116,623円、ダイワ世界債券ファンド (毎月分配型) 4,365,073,569円、ダイワ世界債券ファンド (年2回決算型) 4,106,174円、ダイワ高格付3通貨債券ファンド (毎月分配型) 29,008,727円、ダイワ高格付豪ドル債オープン (毎月分配型) 4,670,374,408円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は26,998円です。

■損益の状況

当期 自2014年4月16日 至2014年10月15日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	651,459,411円
受 取 利 息	651,351,199
そ の 他 収 益 金	108,212
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 330,601,605
売 買 益	477,720,539
売 買 損	△ 808,322,144
(C) 先 物 取 引 等 損 益	△ 32,371,012
取 引 損	△ 32,371,012
(D) そ の 他 費 用	△ 4,854,947
(E) 当 期 損 益 金 (A+B+C+D)	283,631,847
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	16,832,254,457
(G) 解 約 差 損 益 金	△ 1,285,113,334
(H) 追 加 信 託 差 損 益 金	246,778,910
(I) 合 計 (E+F+G+H)	16,077,551,880
次 期 繰 越 損 益 金 (I)	16,077,551,880

(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。

■1万口当りの費用の明細

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

(注1) 期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。費用の項目および算出法については前掲の「1万口当りの費用の明細」の項目の概要をご参照ください。

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド

運用報告書 第24期（決算日 2014年9月5日）

（計算期間 2014年3月6日～2014年9月5日）

ダイワ高格付ユーロ債マザーファンドの第24期にかかる運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	内外の公社債、ABS（アセットバック証券：各種の債権や商業用不動産などの資産を裏付けとして発行された証券）、MBS（モーゲージ担保証券：不動産担保融資の債権を裏付けとして発行された証券）などおよび短期金融商品
運用方法	<p>①主としてユーロ建ての公社債、ABS、MBSなど（以下「公社債等」といいます。）およびコマーシャル・ペーパー等の短期金融商品に投資することにより、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。</p> <p>②ユーロ建ての公社債等への投資にあたっては、以下の観点からポートフォリオを構築し、運用を行ないます。</p> <p>イ. 各銘柄の格付けは、取得時においてAA格相当以上（S&PでAA-以上またはムーディーズでAa3以上）とすることを基本とします。</p> <p>ロ. 取得後、格付けの低下によってAA格相当以上でなくなった場合、委託会社の判断により当該銘柄を保有することもできますが、その範囲は、信託財産の純資産総額の10%程度を上限とします。</p> <p>ハ. 政府およびその代理機関が発行・保証する公社債等を除き、一発行体当りの投資比率は、信託財産の純資産総額の10%程度を上限とします。</p> <p>ニ. ポートフォリオの修正デュレーションは、3（年）程度から5（年）程度の範囲とすることを基本とします。</p> <p>ホ. 金利リスク調整のため、ユーロ建ての国債先物取引等を利用することがあります。</p> <p>③為替については、ユーロ建資産の投資比率を100%に近づけることを基本とします。</p> <p>④有価証券取引、為替・短期資金取引の相手方の選定は、委託会社の社内規則に則って行ないます。</p>
株式組入制限	純資産総額の10%以下

大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

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

■運用実績

最近6期間の基準価額の推移



最近10期の運用実績

期別	基準価額		ユーロ建 ドイツ10年 国債利回り (参考指数)	ユーロ為替レート (参考指数)		公社債 組入比率	純資産 百万円
	円	%	%	円	%	%	
15期末(2010年3月5日)	14,341	△6.3	3.12	121.37	△9.0	94.9	14,225
16期末(2010年9月6日)	13,214	△7.9	2.35	108.62	△10.5	94.8	10,543
17期末(2011年3月7日)	13,592	2.9	3.27	115.14	6.0	91.5	10,156
18期末(2011年9月5日)	13,285	△2.3	2.01	108.66	△5.6	96.2	8,074
19期末(2012年3月5日)	13,389	0.8	1.80	107.68	△0.9	96.1	6,362
20期末(2012年9月5日)	12,706	△5.1	1.39	98.41	△8.6	97.6	5,656
21期末(2013年3月5日)	15,928	25.4	1.42	121.69	23.7	97.3	5,884
22期末(2013年9月5日)	17,042	7.0	1.94	131.61	8.2	96.8	5,472
23期末(2014年3月5日)	18,599	9.1	1.60	140.48	6.7	96.4	5,362
24期末(2014年9月5日)	18,672	0.4	0.97	136.50	△2.8	96.0	4,859

(注1) 為替レートは、投資信託協会が指定した金融機関による当日のわが国の対顧客電信売買相場の仲値を採用しています。

(注2) 公社債組入比率は新株予約権付社債券(転換社債券)および債券先物を除きます。

■当期中の基準価額と市況の推移

年月日	基準価額		ユーロ建 ドイツ10年 国債利回り (参考指数)	ユーロ為替レート (参考指数)		公社債 組入比率
	円	%	%	円	%	
(期首)2014年3月5日	18,599	-	1.60	140.48	-	96.4
3月末	18,800	1.1	1.55	141.65	0.8	96.9
4月末	18,845	1.3	1.50	141.74	0.9	97.1
5月末	18,581	△0.1	1.35	138.33	△1.5	97.2
6月末	18,663	0.3	1.26	138.31	△1.5	97.4
7月末	18,704	0.6	1.17	137.80	△1.9	96.4
8月末	18,717	0.6	0.88	136.76	△2.6	95.6
(期末)2014年9月5日	18,672	0.4	0.97	136.50	△2.8	96.0

(注) 騰落率は期首比。

《運用経過》

◆欧州債券市況

債券市況の推移



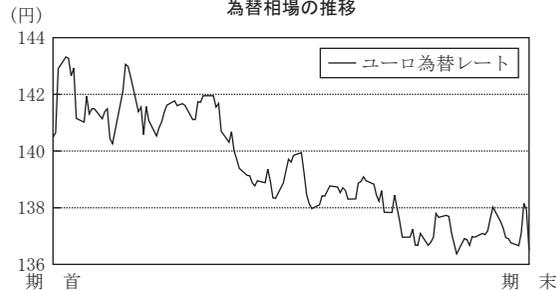
E C B (欧州中央銀行) の追加金融緩和を背景に金利低下

ユーロ圏では主要各国で国債金利が低下しました。インフレ(物価上昇)率低下への懸念が高まる中、E C Bによる追加金融緩和への期待が強まるに連れ、金利は2014年5月にかけて低下ペースを速めました。その後、6月にE C Bが利下げを含む積極的な追加金融緩和の実施を決めたほか、ポルトガルの大手銀行の信用不安や、ウクライナや中東地域で地政学リスクが高まったことなどを背景に、金利は低下基調となりました。また、ウクライナをめぐるロシアとの対立等を背景に、ユーロ圏主要国で景況感が悪化し市場に景気減速懸念が広がる中、ドラギE C B総裁の発言を受けて追加金融緩和期待があらためて強まったことから、9月上旬にかけてドイツやフランスなどの主要国金利は一段と低下しました。

ドイツ以外のユーロ圏周辺国国債や社債については、E C Bによる追加金融緩和の強化を背景に、ドイツ国債とスプレッド(金利格差)が縮小しました。

◆為替相場

為替相場の推移



ユーロ安円高

ユーロ円為替相場は下落しました。ECBがインフレ率低下につながる要素としてユーロ高を懸念視する中、2014年5月にかけて、市場で追加金融緩和観測が強まるに伴いユーロ円も下落しました。また、6月にECBが追加金融緩和を実施を決定した後も、ユーロ圏主要国の景気減速懸念やポルトガルの金融不安などを背景に、ユーロ円は7月に一段と弱含みました。8月以降は、追加金融緩和期待が強まりユーロの抑制要因となりましたが、一方でウクライナや中東情勢が緊迫化する局面では、リスク回避から円が選好されたこともあり、ユーロ円は方向感なく推移しました。

◆前期における「今後の運用方針」

債券ポートフォリオの金利リスク（平均修正デュレーション）については、ファンダメンタルズや金融政策見直しなどに基づき、3～5（年）程度の範囲で機動的な対応を実施する方針です。

信用リスク面では、国債を中心とした運用を継続します。国別構成については、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ながら、各国の信用力分析や市場分析も踏まえて安全かつ有利な投資機会を探っていく方針です。

◆運用経過と基準価額の推移

【運用経過】

- ・債券ポートフォリオの金利リスク（平均修正デュレーション）については、3.4～4.6（年）程度で運用しました。ユーロ圏の緩やかな景気回復やインフレ率低下を背景に、ECBが金融緩和姿勢を強めるに従い、デュレーションの長期化を図りました。
- ・信用リスクについては、ユーロ圏各国の財政状況や信用力分析を行ない、ドイツ国債と周辺国国債とのスプレッド動向を注視しつつ、国別配分をコントロールしました。ユーロ圏の中で信用力や流動性が相対的に高いドイツ国債に関しては、債務危機再燃に対する懸念が後退したことから組入比率の抑制を継続し、ベルギーなど周辺国国債や社債の組入比率を高位に保つことで、ファンド利回りの向上をめざす運用を行ないました。

【基準価額】

期首：18,599円 期中：18,529円～18,967円 期末：18,672円
債券価格の上昇を主な要因として、基準価額は値上がりしました。

《今後の運用方針》

◆今後の見通し

【債券市場見通し】

低インフレの長期化が懸念される中、ECBによる量的金融緩和への期待が根強い

ユーロ圏では緩やかな景気回復が続く中、ロシアとの関係悪化などによる景況感悪化もうかがわれ、市場では域内経済の下振れ懸念が高まってきました。インフレ率が抑制された現状から脱するには相応の時間を要するとみられる中、ECBによる量的金融緩和導入への期待も根強いことから、主要国の金利は引続き低位での推移を見込んでいます。また、ユーロ圏では銀行の資産査定やストレステスト（健全性審査）の実施が予定されていますが、これらが金融システム不安を一段と後退させることが期待されており、信用環境は引続き改善傾向を予想しています。

◆今後の運用方針

債券ポートフォリオの金利リスク（平均修正デュレーション）については、ファンダメンタルズや金融政策見直しなどに基づき、3～5（年）程度の範囲で機動的な対応を実施する方針です。

信用リスク面では、国債を中心とした運用を継続します。国別構成については、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ながら、各国の信用力分析や市場分析も踏まえて安全かつ有利な投資機会を探っていく方針です。

■売買および取引の状況

公 社 債

(2014年3月6日から2014年9月5日まで)

			買 付 額	売 付 額
外	ユ ー ロ (アイルランド)	社 債 券	千ユーロ -	千ユーロ 218 (-)
		ユ ー ロ (ベルギー)	国 債 証 券	千ユーロ 10,004
	ユ ー ロ (フランス)	国 債 証 券	千ユーロ 19,664	千ユーロ 19,408 (-)
		特 殊 債 券	-	1,014 (-)
		社 債 券	1,162	(-)
	ユ ー ロ (ドイツ)	国 債 証 券	千ユーロ 2,840	千ユーロ 5,112 (-)
	ユ ー ロ (フィンランド)	社 債 券	千ユーロ 2,038	千ユーロ (-)
	ユ ー ロ (オーストリア)	国 債 証 券	千ユーロ 2,104	千ユーロ 3,635 (-)
	ユ ー ロ (その他)	社 債 券	千ユーロ 1,159	千ユーロ 2,039 (-)
	国	ユ ー ロ (ユーロ通貨計)	国 債 証 券	千ユーロ 34,614
特 殊 債 券			-	1,014 (-)
社 債 券		4,360	2,257 (-)	

(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) 単位未満は四捨五入。

■主要な売買銘柄
公 社 債

(2014年3月6日から2014年9月5日まで)

当			期		
買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	6% 2025/10/25	881,337	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	4% 2014/10/25	735,463
Belgium Government Bond (ベルギー)	5.5% 2017/9/28	647,575	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	6% 2025/10/25	693,303
FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	5% 2016/10/25	459,968	Belgium Government Bond (ベルギー)	8% 2015/3/28	575,031
FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	8.5% 2023/4/25	440,700	Belgium Government Bond (ベルギー)	5.5% 2028/3/28	385,361
Belgium Government Bond (ベルギー)	5.5% 2028/3/28	375,767	GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ)	6% 2016/6/20	381,400
FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	4% 2014/10/25	326,750	GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ)	6.25% 2030/1/4	324,903
Austria Government Bond (オーストリア)	4.35% 2019/3/15	298,239	Austria Government Bond (オーストリア)	4.35% 2019/3/15	293,599
GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ)	6.25% 2024/1/4	283,763	National Australia Bank Ltd (オーストラリア)	3.5% 2015/1/23	282,041
Pohjola Bank PLC (フィンランド)	2% 2021/3/3	281,971	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	4.25% 2023/10/25	254,778
Belgium Government Bond (ベルギー)	4% 2019/3/28	207,913	Belgium Government Bond (ベルギー)	5.5% 2017/9/28	242,316

(注1) 金額は受渡し代金(経過利子分は含まれておりません)。

(注2) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

(1) 外国(外貨建)公社債(通貨別)

作 成 期	当	期				末			
		額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	う ち B B 格 以 下 組 入 比 率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
区 分		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額					5 年 以 上	2 年 以 上
ユ ー ロ (アイルランド)	千ユーロ 2,800	千ユーロ 3,200	千円 436,905	% 9.0	% -	% -	% 9.0	% -	
ユ ー ロ (オランダ)	千ユーロ 3,000	千ユーロ 3,272	446,693	9.2	-	-	3.2	6.0	
ユ ー ロ (ベルギー)	千ユーロ 7,000	千ユーロ 8,280	1,130,240	23.3	-	7.0	16.2	-	
ユ ー ロ (フランス)	千ユーロ 10,500	千ユーロ 14,034	1,915,663	39.4	-	28.5	10.9	-	
ユ ー ロ (ド イ ツ)	千ユーロ 1,400	千ユーロ 2,079	283,794	5.8	-	5.8	-	-	
ユ ー ロ (フィンランド)	千ユーロ 2,000	千ユーロ 2,121	289,562	6.0	-	6.0	-	-	
ユ ー ロ (そ の 他)	千ユーロ 1,000	千ユーロ 1,183	161,510	3.3	-	3.3	-	-	
合 計	27,700	34,171	4,664,371	96.0	-	50.7	39.3	6.0	

(注1) 邦貨換算金額は期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により、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。

ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

区 分	当 期	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	未		償 還 年 月 日
						評 価 額		
						外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
ユーロ（アイルランド）		GE Capital European Funding	社 債 券	%	千ユーロ	千ユーロ	千円	2019/01/15
		GE Capital European Funding	社 債 券	6.0000	1,000	1,230	167,964	2017/03/01
国小計		2銘柄			2,800	3,200	436,905	
ユーロ（オランダ）		RABOBANK NEDERLAND	社 債 券	4.7500	1,000	1,139	155,525	2018/01/15
		RABOBANK NEDERLAND	社 債 券	4.3750	2,000	2,133	291,168	2016/05/05
国小計		2銘柄			3,000	3,272	446,693	
ユーロ（ベルギー）		Belgium Government Bond	国 債 証 券	5.5000	4,000	4,674	638,055	2017/09/28
		Belgium Government Bond	国 債 証 券	4.0000	1,000	1,102	150,549	2017/03/28
		Belgium Government Bond	国 債 証 券	4.2500	1,000	1,244	169,876	2021/09/28
		Belgium Government Bond	国 債 証 券	4.2500	1,000	1,258	171,175	2022/09/28
国小計		4銘柄			7,000	8,280	1,130,240	
ユーロ（フランス）		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	8.5000	3,000	4,258	581,232	2019/10/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	8.5000	2,000	3,252	443,919	2023/04/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	6.0000	1,000	1,472	200,971	2025/10/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.0000	3,500	3,875	529,046	2016/10/25
		Banque Federative du Credit Mutuel SA	社 債 券	4.1250	1,000	1,175	160,493	2020/07/20
国小計		5銘柄			10,500	14,034	1,915,663	
ユーロ（ドイツ）		GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	6.2500	1,400	2,079	283,794	2024/01/04
国小計		1銘柄			1,400	2,079	283,794	
ユーロ（フィンランド）		Pohjola Bank PLC	社 債 券	2.0000	2,000	2,121	289,562	2021/03/03
国小計		1銘柄			2,000	2,121	289,562	
ユーロ（その他）		National Australia Bank Ltd	社 債 券	4.0000	1,000	1,183	161,510	2020/07/13
国小計		1銘柄			1,000	1,183	161,510	
合 計		16銘柄			27,700	34,171	4,664,371	

(注1) 邦貨換算金額は期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により、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

2014年9月5日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公 社 債	4,664,371	95.7
コール・ローン等、その他	211,885	4.3
投資信託財産総額	4,876,256	100.0

- (注1) 評価額の単位未満は切捨て。
 (注2) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により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=136.50円です。
 (注3) 当期末における外貨建純資産(4,803,202千円)の投資信託財産総額(4,876,256千円)に対する比率は、98.5%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2014年9月5日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	4,876,256,993円
コール・ローン等	73,220,026
公社債(評価額)	4,664,371,667
未 収 利 息	80,103,992
前 払 費 用	58,561,308
(B) 負 債	17,218,000
未 払 解 約 金	17,218,000
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	4,859,038,993
元 本	2,602,258,366
次 期 繰 越 損 益 金	2,256,780,627
(D) 受 益 権 総 口 数	2,602,258,366口
1 万 口 当 り 基 準 価 額(C/D)	18,672円

- *期首における元本額は2,883,512,466円、当期中における追加設定元本額は16,276,234円、同解約元本額は297,530,334円です。
 *当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額は、ダイワ高格付ユーロ債オープン(毎月分配型)50,459,561円、ダイワ世界債券ファンドM(FOFs用)(適格機関投資家専用)127,587,617円、FITネット・三県応援ファンド(毎月分配型)251,203,101円、ダイワ世界債券ファンドVA(適格機関投資家専用)21,229,902円、ダイワ世界債券ファンド(毎月分配型)2,109,210,284円、ダイワ世界債券ファンド(年2回決算型)1,986,554円、ダイワ高格付3通貨債券ファンド(毎月分配型)40,581,347円です。
 *当期末の計算口数当りの純資産額は18,672円です。

■損益の状況

当期 自2014年3月6日 至2014年9月5日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	110,674,189円
受 取 利 息	110,674,189
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 86,851,626
売 買 益	93,165,029
売 買 損	△ 180,016,655
(C) そ の 他 費 用	△ 908,820
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	22,913,743
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	2,479,404,802
(F) 解 約 差 損 益 金	△ 259,680,666
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	14,142,748
(H) 合 計(D+E+F+G)	2,256,780,627
次 期 繰 越 損 益 金(H)	2,256,780,627

- (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。

■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)
合 計	3

- (注1) 期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。費用の項目および算出法については前掲の「1万口当りの費用の明細」の項目の概要をご参照ください。
 (注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

ダイワ高格付英ポンド債マザーファンド

運用報告書 第18期（決算日 2014年10月6日）

（計算期間 2014年4月8日～2014年10月6日）

ダイワ高格付英ポンド債マザーファンドの第18期にかかる運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	内外の公社債等および短期金融商品
運用方法	<p>①主として英ポンド建公社債（各種の債権や資産を担保・裏付けとして発行された証券を含みます。以下「公社債等」といいます。）およびコマーシャル・ペーパー等の短期金融商品に投資することにより、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。</p> <p>②投資にあたっては、以下のような点に留意しながら運用を行なうことを基本とします。</p> <p>イ. 投資対象の格付けは、取得時においてAA格相当以上（ムーディーズでA a 3以上またはS & PでAA-以上）とすることを基本とします。</p> <p>ロ. 取得後、格付けの低下によってAA格相当以上でなくなった場合、委託会社の判断により当該銘柄を保有することもできますが、その範囲は、合計で信託財産の純資産総額の10%程度を上限とします。</p> <p>ハ. 国家機関（政府・州等を含みます。）、国際機関等、もしくはそれらに準ずると判断される機関およびそれらの代理機関等が発行・保証する公社債等を除き、一発行体当りの投資比率は、信託財産の純資産総額の10%程度を上限とします。</p> <p>ニ. ポートフォリオの修正デュレーションは、3（年）程度から5（年）程度の範囲を基本とします。</p> <p>ホ. 金利リスク調整のため、英ポンド建の国債先物取引等を利用することがあります。</p> <p>③外貨建資産の投資にあたっては、英ポンド建資産の投資比率合計を、信託財産の純資産総額の100%に近づけることを基本とします。</p> <p>④保有外貨建資産について、為替変動リスクを回避するための為替ヘッジは行ないません。なお、保有外貨建資産の売買代金、償還金、利金等の受取りまたは支払いにかかる為替予約等を行なうことができるものとします。</p>
株式組入制限	純資産総額の10%以下

大和投資信託

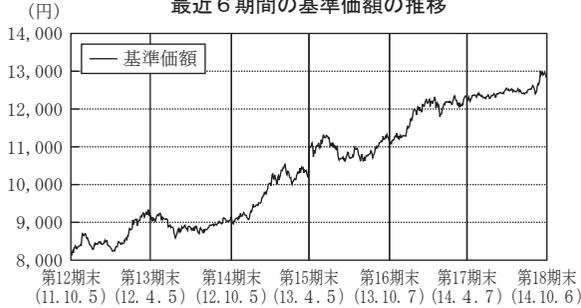
Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

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

■運用実績

最近6期間の基準価額の推移



最近10期の運用実績

期別	基準価額		英国5年 国債利回り (参考指数)		英ポンド為替レート 期中騰落率		公社債 組入比率	債券先物 比率	純資産
	円	%	%	円	%	%			
9期末(2010年4月5日)	9,072	1.5	2.71	144.15	0.4	94.1	—	—	41,100
10期末(2010年10月5日)	8,752	△3.5	1.58	132.09	△8.4	95.8	—	—	29,970
11期末(2011年4月5日)	8,835	0.9	2.49	136.02	3.0	96.2	—	—	23,813
12期末(2011年10月5日)	8,202	△7.2	1.27	118.40	△13.0	94.2	—	—	17,480
13期末(2012年4月5日)	9,185	12.0	1.07	130.99	10.6	96.4	—	—	16,454
14期末(2012年10月5日)	9,147	△0.4	0.68	127.22	△2.9	97.7	—	—	14,490
15期末(2013年4月5日)	10,702	17.0	0.67	147.73	16.1	98.4	—	—	15,992
16期末(2013年10月7日)	11,083	3.6	1.59	155.99	5.6	98.4	—	—	14,687
17期末(2014年4月7日)	12,272	10.7	1.90	171.07	9.7	97.5	—	—	14,423
18期末(2014年10月6日)	12,801	4.3	1.73	175.24	2.4	97.5	△6.0	—	13,319

(注1) 為替レートは、投資信託協会が指定した金融機関による当日のわが国対顧客電信売買相場の仲値を採用しています。
 (注2) 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3) 債券先物比率は、買建比率-売建比率です。

■当期中の基準価額と市況の推移

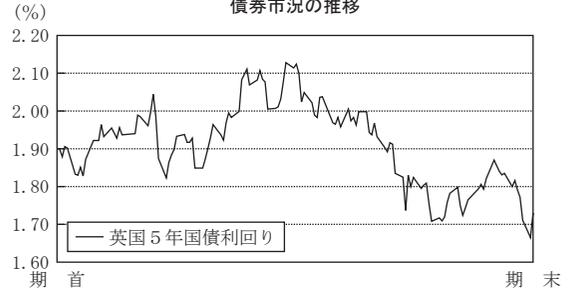
年月日	基準価額		英国5年 国債利回り (参考指数)		英ポンド為替レート 騰落率		公社債 組入比率	債券先物 比率
	円	%	%	円	%	%		
(期首)2014年4月7日	12,272	—	1.90	171.07	—	97.5	—	—
4月末	12,386	0.9	1.96	172.67	0.9	97.8	—	—
5月末	12,281	0.1	1.85	170.07	△0.6	96.4	—	—
6月末	12,413	1.1	2.01	172.63	0.9	97.4	—	—
7月末	12,536	2.2	2.00	174.00	1.7	94.9	—	—
8月末	12,530	2.1	1.72	172.08	0.6	96.3	—	—
9月末	12,953	5.5	1.79	177.74	3.9	97.7	—	—
(期末)2014年10月6日	12,801	4.3	1.73	175.24	2.4	97.5	△6.0	—

(注) 騰落率は期首比。

《運用経過》

◆英国債券市況

債券市況の推移

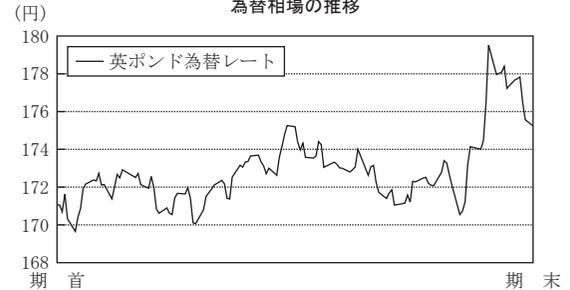


金利低下

期首から2014年7月上旬にかけて、英国内の景況感が改善したことや失業率が低下しBOE(イングランド銀行)による早期利上げ観測が強まったことから、債券市場では金利上昇圧力が勝る展開となりました。その後、ロシア・ウクライナ情勢をめぐってEU(欧州連合)が経済制裁を強化し、また民間航空機が撃墜されたことで一段と緊張状態が高まり、地政学リスクが意識されて金利は低下基調に転じました。8月には、国内経済指標の軟化やBOEによる四半期インフレレポートの内容などを受けて早期利上げ観測がやや後退し、金利低下が一段と進みました。9月には、スコットランド独立に関する住民投票について独立賛成派優勢が報じられる中で金利が上昇する場面もありましたが、住民投票の結果スコットランドの英国残留が決定したことで、金利は低下に転じて期末を迎えました。

◆為替相場

為替相場の推移



対円で上昇

期首から2014年6月中旬にかけて、英ポンドの対円レートは横ばい推移となりました。7月初旬にかけては、国内経済指標の改善やカーニーBOE総裁が早期利上げに積極的な姿勢を示したことを受けて、英ポンド円は上昇しました。9月初旬にかけては、ロシア・ウクライナ情勢の緊迫化に伴う地政学リスクの強まりを背景に英ポンド円は下落しましたが、日本での追加金融緩和や対外証券投資活性化への期待が高まる中で米ドル円が大きく上昇したことや、スコットランド独立に関する住民投票結果が独立反対派多数となったことで英ポンド円も連れて上昇しました。ただし、期末にかけては上昇幅を縮小する動きとなりました。

◆前期における「今後の運用方針」

主として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ないます。

債券ポートフォリオにつきましては、金利変動リスクを表す修正デュレーションを3（年）～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、国債や国際機関債等の信用格付けが高い銘柄のほか、景気回復の恩恵を受けると想定される社債を組入れることでポートフォリオを構築し、運用していく予定です。

◆運用経過と基準価額の推移

【運用経過】

英ポンド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運用を行ないました。

ポートフォリオについては、国債を中心に国際機関債や社債を組入れた運用を行ないました。金利リスクについては、BOEの利上げ時期に関する見通しや経済ファンダメンタルズ、ロシア・ウクライナ情勢など地政学リスクを注視しながらデュレーションを変化させました。また信用リスクについては、残存年限の短い社債を売却し新たに残存年限の長い社債に入れ替えるなどの運用を行ないました。

【基準価額・騰落率】

期首：12,272円 期末：12,801円 騰落率：4.3%

【基準価額変動の要因（プラス要因：(+)）】

- (+)債券の金利低下（債券価格は上昇）
- (+)債券の利息収入
- (+)英ポンドの対円レート上昇

《今後の見通し》

◆今後の見通し

景気回復を背景に緩やかな金利上昇基調が続く見通し

英国では景気改善基調が続いており、2015年前半には利上げ開始が見込まれています。ただし足元では、主要貿易相手先であるユーロ圏の景気減速を受けて英国においても製造業などに減速感が見られ始めたほか、住宅価格が下落に転じる兆しが表れるなど住宅市場の減速傾向が確認されています。BOEが注目の失業率や賃金上昇率にインフレ高騰の兆しが確認されなければ、利上げ開始時期に関する見通しが後ずれする場面もありそうです。また、ロシア・ウクライナや中東情勢をめぐる混乱は続いており、地政学リスクが意識されやすいこともあって、当面の間金利の上昇幅は限られそうだと考えています。

◆今後の運用方針

主として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ないます。

債券ポートフォリオにつきましては、金利変動リスクを表す修正デュレーションを3（年）～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、国債や国際機関債等の信用格付けが高い銘柄のほか、社債を組入れることでポートフォリオ利回りを高めて運用を行なう方針です。

■売買および取引の状況

(1) 公社債

(2014年4月8日から2014年10月6日まで)

		買付額	売付額
外国	イギリス	千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド
		国債証券	79,484 (-)
		特殊債券	503 (-)
	社債券	7,957	3,068 (-)

- (注1) 金額は受渡し代金（経過利子分は含まれておりません）。
- (注2) ()内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。
- (注3) 社債券には新株予約権付社債券（転換社債券）は含まれておりません。
- (注4) 単位未満は切捨て。

(2) 先物取引の種類別取引状況

(2014年4月8日から2014年10月6日まで)

種類別		買建		売建	
		新規買付額	決済額	新規売付額	決済額
外国	債券先物取引	百万円 -	百万円 -	百万円 798	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

(2014年4月8日から2014年10月6日まで)

当 期			期 末		
買 銘	柄	付 金 額	売 銘	柄	付 金 額
		千円			千円
United Kingdom Gilt (イギリス)	4% 2016/9/7	5,048,278	United Kingdom Gilt (イギリス)	4% 2016/9/7	5,068,518
United Kingdom Gilt (イギリス)	2.25% 2023/9/7	1,507,857	United Kingdom Gilt (イギリス)	2.25% 2023/9/7	2,593,910
United Kingdom Gilt (イギリス)	1.75% 2022/9/7	1,288,630	United Kingdom Gilt (イギリス)	8% 2015/12/7	1,258,805
United Kingdom Gilt (イギリス)	2.75% 2024/9/7	1,172,729	United Kingdom Gilt (イギリス)	1.75% 2022/9/7	1,141,797
United Kingdom Gilt (イギリス)	3.75% 2021/9/7	1,119,625	United Kingdom Gilt (イギリス)	3.75% 2019/9/7	1,113,635
Royal Bank of Scotland PLC/The (イギリス)	5.125% 2024/1/13	837,866	United Kingdom Gilt (イギリス)	3.75% 2020/9/7	811,382
GE Capital UK Funding (アイルランド)	4.375% 2019/7/31	551,537	United Kingdom Gilt (イギリス)	3.75% 2021/9/7	745,484
United Kingdom Gilt (イギリス)	4.5% 2019/3/7	530,370	United Kingdom Gilt (イギリス)	2.75% 2024/9/7	629,599
United Kingdom Gilt (イギリス)	4% 2022/3/7	399,541	Roche Holdings Inc (アメリカ)	5.5% 2015/3/4	545,377
United Kingdom Gilt (イギリス)	8% 2015/12/7	379,722	United Kingdom Gilt (イギリス)	3.5% 2045/1/22	191,673

(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	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 67,700	千イギリス・ポンド 74,068	千円 12,979,710	97.5	—	35.8	36.1	25.6

(注1) 邦貨換算金額は期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により、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。

(2) 外国(外貨建) 公社債(銘柄別)

区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
イギリス	United Kingdom Gilt	国債証券	8.7500	千イギリス・ポンド 4,700	千イギリス・ポンド 5,713	1,001,202	2017/08/25
	United Kingdom Gilt	国債証券	8.0000	1,800	1,957	342,969	2015/12/07
	United Kingdom Gilt	国債証券	4.0000	5,000	5,304	929,472	2016/09/07
	United Kingdom Gilt	国債証券	5.0000	6,500	7,291	1,277,797	2018/03/07
	United Kingdom Gilt	国債証券	4.5000	2,700	3,033	531,676	2019/03/07
	United Kingdom Gilt	国債証券	4.0000	2,000	2,266	397,163	2022/03/07
	United Kingdom Gilt	国債証券	3.7500	6,000	6,673	1,169,516	2021/09/07
	United Kingdom Gilt	国債証券	1.7500	1,000	969	169,965	2022/09/07
	United Kingdom Gilt	国債証券	1.2500	2,000	1,981	347,220	2018/07/22
	United Kingdom Gilt	国債証券	2.2500	1,000	997	174,819	2023/09/07
	United Kingdom Gilt	国債証券	2.7500	3,000	3,093	542,175	2024/09/07
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 券	3.7500	2,000	2,102	368,491	2016/09/07
	NETWORK RAIL INFRA FIN	特 殊 債 券	4.8750	2,000	2,093	366,843	2015/11/27
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	4.7500	3,000	3,351	587,281	2018/10/15
	INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	9.7500	3,500	3,689	646,613	2015/05/15
	Royal Bank of Scotland PLC/The	社 債 券	5.1250	4,000	4,734	829,740	2024/01/13
	General Electric Capital Corp	社 債 券	6.2500	2,500	2,837	497,261	2017/12/15
	GE Capital UK Funding	社 債 券	4.3750	3,000	3,262	571,709	2019/07/31
	RABOBANK NEDERLAND	社 債 券	4.6250	1,000	1,111	194,796	2021/01/13
	RABOBANK NEDERLAND	社 債 券	4.0000	5,000	5,342	936,298	2022/09/19
Nordea Bank AB	社 債 券	2.1250	2,000	1,985	347,921	2019/11/13	
Svenska Handelsbanken AB	社 債 券	5.5000	4,000	4,272	748,772	2016/05/26	
合 計	銘 柄 数 金 額	22銘柄		67,700	74,068	12,979,710	

(注1) 邦貨換算金額は期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により、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。

ダイワ高格付英債券マザーファンド

(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 GILT 10YR(イギリス)	百万円 —	百万円 795

(注1) 外貨建の評価額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の中値により、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

2014年10月6日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 12,979,710	% 96.4
コール・ローン等、その他	490,067	3.6
投資信託財産総額	13,469,777	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の中値により邦貨換算したものです。なお、10月6日における邦貨換算レートは、1イギリス・ポンド=175.24円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産（13,439,166千円）の投資信託財産総額（13,469,777千円）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

2014年10月6日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	13,627,484,611円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	165,237,181
公 社 債(評価額)	12,979,710,491
未 収 入 金	249,787,289
未 収 利 息	150,957,702
前 払 費 用	29,240,977
差 入 委 託 証 拠 金	52,550,971
(B) 負 債	308,383,000
未 払 金	157,707,000
未 払 解 約 金	150,676,000
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	13,319,101,611
元 本	10,404,436,401
次 期 繰 越 損 益 金	2,914,665,210
(D) 受 益 権 総 口 数	10,404,436,401口
1 万 口 当 り 基 準 価 額(C/D)	12,801円

*期首における元本額は11,753,510,336円、当期中における追加設定元本額は20,397,210円、同解約元本額は1,369,471,145円です。

*当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額は、ダイワ世界債券ファンドM（POFs用）（適格機関投資家専用）474,769,387円、常陽3分法ファンド317,305,333円、ダイワ世界債券ファンドVA（適格機関投資家専用）95,872,126円、ダイワ世界債券ファンド（毎月分配型）9,507,190,995円、ダイワ世界債券ファンド（年2回決算型）9,298,560円です。

*当期末の計算口数当りの純資産額は12,801円です。

■損益の状況

当期 自2014年4月8日 至2014年10月6日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	318,059,255円
受 取 利 息	318,059,255
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	265,362,168
売 買 益	457,254,765
売 買 損	△ 191,892,597
(C) 先 物 取 引 等 損 益	2,986,090
取 引 益	2,986,090
(D) そ の 他 費 用	△ 1,414,438
(E) 当 期 損 益 金(A+B+C+D)	584,993,075
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	2,670,038,200
(G) 解 約 差 損 益 金	△ 345,355,855
(H) 追 加 信 託 差 損 益 金	4,989,790
(I) 合 計(E+F+G+H)	2,914,665,210
次 期 繰 越 損 益 金(I)	2,914,665,210

(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。

■1万口当りの費用の明細

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

(注1) 期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。費用の項目および算出法については前掲の「1万口当りの費用の明細」の項目の概要をご参照ください。

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド

運用報告書 第23期（決算日 2015年1月5日）

（計算期間 2014年7月8日～2015年1月5日）

ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンドの第23期にかかる運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	内外の公社債等および短期金融商品
運用方法	<p>①主としてヨーロッパの通貨建ての公社債（各種の債権や資産を担保・裏付けとして発行された証券を含みます。以下「公社債等」といいます。）およびコマーシャル・ペーパー等の短期金融商品に投資することにより、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。</p> <p>②公社債等への投資にあたっては、以下のような点に留意しながら運用を行なうことを基本とします。</p> <p>イ. 各通貨圏別の投資比率については、北欧・東欧通貨圏の通貨を信託財産の純資産総額の60%程度、ユーロ等を信託財産の純資産総額の40%程度とすることを基本とします。（ただし、北欧・東欧通貨圏の対象通貨がユーロに統合される場合は、統合される通貨で実際に投資されている比率をユーロで実際に投資されている比率に加算した比率に基づいて各通貨圏別の配分比率を見直します。）</p> <p>ロ. 投資対象の格付けは、取得時においてAA格相当以上とすることを基本とします。</p> <p>ハ. ただし、国家機関（政府・州等を含みます。）、国際機関等、もしくはそれらに準ずると判断される機関およびそれらの代理機関等が発行・保証する公社債等（以下「国家機関等の公社債等」といいます。）については、取得時においてA格相当以上とすることを基本とします。</p> <p>ニ. 国家機関等の公社債等を除き、一発行体当りの投資比率は、信託財産の純資産総額の10%程度を上限とします。</p> <p>ホ. ポートフォリオの修正デュレーションは、3（年）程度から7（年）程度の範囲を基本とします。</p> <p>ヘ. 金利リスク調整のため、ヨーロッパの通貨建ての国債先物取引等を利用することがあります。</p> <p>③為替については、ヨーロッパの通貨建資産の投資比率を信託財産の純資産総額の100%に近づけることを基本とします。</p>
株式組入制限	純資産総額の10%以下

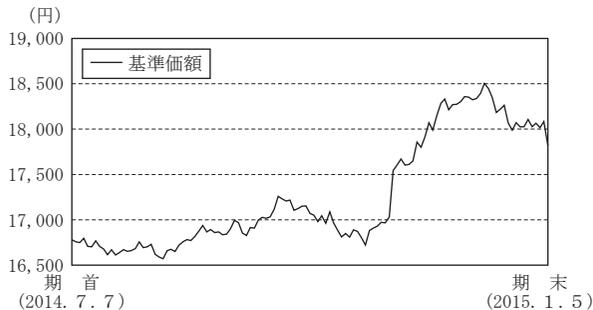
大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

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

■当期中の基準価額と市況の推移



年 月 日	基 準 価 額		シティ欧州世界国債 インデックス (円換算)		公 社 債 組 入 比 率
	円	%	(参考指数)	騰 落 率	%
(期首)2014年7月7日	16,780	—	17,263	—	96.2
7月末	16,756	△0.1	17,289	0.2	93.8
8月末	16,835	0.3	17,523	1.5	96.1
9月末	17,150	2.2	17,816	3.2	95.7
10月末	17,031	1.5	17,762	2.9	97.0
11月末	18,304	9.1	19,296	11.8	96.0
12月末	18,084	7.8	19,425	12.5	97.9
(期末)2015年1月5日	17,817	6.2	19,290	11.7	97.8

(注1) 騰落率は期首比。
 (注2) シティ欧州世界国債インデックス (円換算) は、シティ欧州世界国債インデックス (米ドルベース) のデータに基づき、円換算し、当ファンドの設定日を10,000として大和投资信託が計算したものです。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3) シティ欧州世界国債インデックス (円換算) は、Citigroup Index LLCが開発した、欧州主要国の国債の総合投資利回りを各市場の時価総額で加重平均した債券インデックスです。
 (注4) 公社債組入比率は新株予約権付社債券 (転換社債券) および債券先物を除きます。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：16,780円 期末：17,817円 騰落率：6.2%

【基準価額の主な変動要因】

ユーロやデンマーク・クローネ、スウェーデン・クローネの対円為替レートの上昇や債券市場全般にわたる金利低下 (債券価格の上昇) などを背景として、基準価額は値上がりしました。

◆投資環境について

○債券市況

ユーロ圏および北欧、東欧債券市況は大幅な金利低下となりました。ロシア・ウクライナ情勢の緊迫化を背景に欧州経済の景気減速懸念が強まる中、ドラギECB (欧州中央銀行) 総裁は利下げに前向きな姿勢を見せ、2014年9月には中央銀行へのマイナス預金金利を含む追加金融緩和策を実施しました。10月にはエボラ出血熱の感染拡大不安などから市場のリスク回避姿勢が強まりました。11月以降は、原油価格の下落が加速しインフレ圧力の後退が顕著となる中、ドラギ総裁が国債購入を含む量的緩和策の可能性を示唆しました。また、ギリシャにおいて政局不安をきっかけに同国の財政運営をめぐる先行き不透明感が高まりました。こうした環境を背景に、金利は期を通じてほぼ一貫して低下基調をたどりました。

○為替相場

期中の対円為替レートについて、ユーロやデンマーク・クローネ、スウェーデン・クローネは上昇 (円安) する一方、ノルウェー・クローネやポーランド・ズロチは下落 (円高) しました。本邦では、日本の公的年金改革が進む中、GPIF (年金積立金管理運用独立行政法人) の外貨建て資産投資拡大への期待が高まったことや2014年10月末の目録の追加金融緩和を受けて、円安圧力が高まりました。また、2014年7-9月期GDP (国内総生産) 成長率の悪化なども円安要因となりました。ユーロに関しては、インフレ率の上昇鈍化を背景としてデフレ懸念が強まり、ドラギ総裁が追加金融緩和の実施に前向きな姿勢を示したことやロシア・ウクライナ情勢の緊迫化、さらにはギリシャでの財政懸念の台頭などを受けて、ユーロは対米ドルで下落基調となりました。ただし、前述したような円安要因がより大きく出る形でユーロの対円レートは上昇しました。一方、原油価格が大幅に下落する中、産油国通貨であるノルウェー・クローネは大きく売られ、対米ドル、対円ともに下落しました。

◆前期における「今後の運用方針」

今後も、主としてヨーロッパの通貨建ての公社債に投資することにより、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
 各通貨圏別の投資比率は、ユーロ等を40%程度、北欧・東欧通貨圏の通貨を60%程度組入れることを基本とします。債券ポートフォリオについて、各国ごとの経済環境や財政状況、金融政策などを踏まえてデュレーションや残存年限構成を調整します。また債券種別に関して、引続き国債を中心に組入れを行ないつつ、利回りなどの観点から投資妙味があると判断した場合には、国際機関債や政府保証債などにも投資を行ないます。

◆ポートフォリオについて

ヨーロッパの通貨建て公社債等を高位に組入れ、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないました。
 金利変動リスクを表す修正デュレーションについては、3 (年) 程度から7 (年) 程度の範囲内で運用しました。欧州地域ではデフレ圧力の強まりを背景に金融緩和と環境の長期化が見込まれる中、ポート

フォリオの修正デュレーションについては基本的に長期化した状態を維持しつつ、経済動向や市場環境等を考慮して国別構成を変化させるなどの対応を行ないました。

債券種別構成に関しては、国債の組入比率を高めに保ちました。

為替に関しては、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目標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それぞれ、6.2%、11.7%となりました。

《今後の運用方針》

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直し等を勘案しつつ、3～7（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、国債を中心とした運用を継続します。国別構成については、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ながら、各国の信用力分析や市場分析も踏まえて安全かつ有利な投資機会を探っていく方針です。

■ 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)	4 (4)
合計	4

(注1) 期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。費用の項目および算出法については前掲の「1万口当りの費用の明細」の項目の概要をご参照ください。

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

■ 売買および取引の状況
公社債

(2014年7月8日から2015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 －	千デンマーク・クローネ 85,785 (ー)
	ノルウェー 国債証券	千ノルウェー・クローネ 38,528	千ノルウェー・クローネ 34,584 (ー)
	スウェーデン 国債証券	千スウェーデン・クローネ 1,400,490	千スウェーデン・クローネ 1,243,879 (ー)
		特殊債券	105,382
	ポーランド 国債証券	千ポーランド・ズロチ 134,765	千ポーランド・ズロチ 308,344 (ー)
	ユーロ (アイルランド) 国債証券	千ユーロ 54,415	千ユーロ 61,397 (ー)
国	ユーロ (ベルギー) 国債証券	千ユーロ 80,873	千ユーロ 75,660 (ー)
	ユーロ (フランス) 国債証券	千ユーロ 84,510	千ユーロ 115,416 (ー)
	ユーロ (ドイツ) 国債証券	千ユーロ 52,672	千ユーロ 53,613 (ー)
	ユーロ (ユーロ通貨計) 国債証券	千ユーロ 272,473	千ユーロ 306,088 (ー)

(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、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。

ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド

■主要な売買銘柄

公 社 債

(2014年7月8日から2015年1月5日まで)

当 期			期		
買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	1.75% 2024/11/25	7,783,862	IRISH TREASURY (アイルランド)	3.4% 2024/3/18	8,432,067
Belgium Government Bond (ベルギー)	3.75% 2020/9/28	6,483,139	SWEDISH GOVERNMENT BOND (スウェーデン)	2.5% 2025/5/12	5,673,603
SWEDISH GOVERNMENT BOND (スウェーデン)	2.5% 2025/5/12	5,649,055	SWEDISH GOVERNMENT BOND (スウェーデン)	4.5% 2015/8/12	5,473,523
SWEDISH GOVERNMENT BOND (スウェーデン)	4.5% 2015/8/12	5,432,363	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	4.25% 2017/10/25	5,296,512
SWEDISH GOVERNMENT BOND (スウェーデン)	3.5% 2039/3/30	5,425,586	Belgium Government Bond (ベルギー)	4% 2018/3/28	5,001,164
Belgium Government Bond (ベルギー)	4% 2018/3/28	4,747,812	Belgium Government Bond (ベルギー)	4.25% 2022/9/28	4,542,701
IRISH TREASURY (アイルランド)	2.4% 2030/5/15	3,761,107	Poland Government Bond (ポーランド)	6.25% 2015/10/24	3,964,501
GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ)	2% 2023/8/15	3,095,070	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	5% 2016/10/25	3,844,963
SWEDISH GOVERNMENT BOND (スウェーデン)	5% 2020/12/1	2,836,247	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	4% 2018/4/25	3,509,467
FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	2.25% 2024/5/25	2,815,674	Poland Government Bond (ポーランド)	4% 2023/10/25	3,434,598

(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		期 末					
	額 面 金 額	評 価 額		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 868,000	千デンマーク・クローネ 1,051,429	千円 20,334,653	% 17.8	% -	% 6.5	% 11.3	% -
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 768,000	千ノルウェー・クローネ 828,054	13,083,266	11.5	-	4.6	4.7	2.1
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 860,000	千スウェーデン・クローネ 1,023,372	15,504,093	13.6	-	12.0	1.6	-
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 426,000	千ポーランド・ズロチ 481,073	16,125,575	14.1	-	8.7	5.4	-
ユーロ(アイルランド)	千ユーロ 60,000	千ユーロ 69,371	9,985,348	8.7	-	8.7	-	-
ユーロ(オランダ)	千ユーロ 20,000	千ユーロ 21,164	3,046,374	2.7	-	-	2.7	-
ユーロ(ベルギー)	千ユーロ 79,000	千ユーロ 94,089	13,543,269	11.9	-	8.2	3.7	-
ユーロ(フランス)	千ユーロ 124,000	千ユーロ 139,490	20,078,308	17.6	-	11.0	6.6	-
ユーロ(小計)	283,000	324,116	46,653,301	40.9	-	27.9	12.9	-
合計	-	-	111,700,890	97.8	-	59.8	35.9	2.1

(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。

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

区分	銘柄	種類	年利	利率	額面金額	期末		償還年月日
						評価額	外貨換算金額	
デンマーク	DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	7.0000	%	千デンマーク・クローネ 120,000	千デンマーク・クローネ 195,258	千円 3,776,289	2024/11/10
	DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.0000		438,000	488,286	9,443,466	2017/11/15
	DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.0000		150,000	178,387	3,450,014	2019/11/15
	DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.0000		160,000	189,497	3,664,883	2021/11/15
通貨小計	銘柄数 金額	4銘柄			868,000	1,051,429	20,334,653	
ノルウェー	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.5000		千ノルウェー・クローネ 30,000	千ノルウェー・クローネ 34,588	546,498	2019/05/22
	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.7500		102,000	118,005	1,864,492	2021/05/25
	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.0000		135,000	152,290	2,406,194	2024/03/14
	BK. NEDERLANDSE GEMEENTEN	国債証券	3.5000		41,000	43,501	687,322	2017/10/30
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特殊債証券	4.2500		50,000	50,093	791,469	2015/02/04
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特殊債証券	2.5000		50,000	52,195	824,688	2018/01/17
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特殊債証券	3.0000		60,000	64,960	1,026,380	2020/02/04
	NORDIC INVESTMENT BK.	特殊債証券	3.9900		100,000	100,802	1,592,671	2015/05/15
	EUROPEAN BK RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT	特殊債証券	4.0000		100,000	106,557	1,683,600	2017/05/11
	RABOBANK NEDERLAND	社債	2.6250		100,000	105,060	1,659,948	2019/09/02
	通貨小計	銘柄数 金額	10銘柄			768,000	828,054	13,083,266
スウェーデン	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.2500		千スウェーデン・クローネ 100,000	千スウェーデン・クローネ 117,279	1,776,776	2019/03/12
	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5000		160,000	222,048	3,364,027	2039/03/30
	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5000		150,000	181,816	2,754,519	2022/06/01
	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000		200,000	212,460	3,218,769	2023/11/13
	Kommuninvest I Sverige AB	特殊債証券	2.5000		100,000	108,918	1,650,107	2020/12/01
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特殊債証券	5.0000		100,000	123,403	1,869,555	2020/12/01
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特殊債証券	3.5000		50,000	57,448	870,337	2021/01/14
通貨小計	銘柄数 金額	7銘柄			860,000	1,023,372	15,504,093	
ポーランド	Poland Government Bond	国債証券	5.2500		千ポーランド・ズロチ 100,000	千ポーランド・ズロチ 109,247	3,661,959	2017/10/25
	Poland Government Bond	国債証券	5.5000		41,000	47,356	1,587,394	2019/10/25
	Poland Government Bond	国債証券	5.2500		75,000	87,576	2,935,547	2020/10/25
	Poland Government Bond	国債証券	5.7500		60,000	73,293	2,456,801	2021/10/25
	Poland Government Bond	国債証券	4.0000		50,000	56,587	1,896,796	2023/10/25
	Poland Government Bond	国債証券	3.7500		25,000	26,447	886,511	2018/04/25
	Poland Government Bond	国債証券	3.2500		75,000	80,565	2,700,563	2025/07/25
	通貨小計	銘柄数 金額	7銘柄			426,000	481,073	16,125,575
ユーロ（アイルランド）	IRISH TREASURY	国債証券	3.9000		千ユーロ 10,000	千ユーロ 12,280	1,767,669	2023/03/20
	IRISH TREASURY	国債証券	3.4000		25,000	29,869	4,299,415	2024/03/18
	IRISH TREASURY	国債証券	2.4000		25,000	27,221	3,918,262	2030/05/15
国小計	銘柄数 金額	3銘柄			60,000	69,371	9,985,348	
ユーロ（オランダ）	RABOBANK NEDERLAND	社債	1.7500		千ユーロ 20,000	千ユーロ 21,164	3,046,374	2019/01/22
国小計	銘柄数 金額	1銘柄			20,000	21,164	3,046,374	
ユーロ（ベルギー）	Belgium Government Bond	国債証券	4.0000		千ユーロ 25,000	千ユーロ 29,175	4,199,557	2019/03/28
	Belgium Government Bond	国債証券	3.7500		54,000	64,913	9,343,712	2020/09/28
国小計	銘柄数 金額	2銘柄			79,000	94,089	13,543,269	
ユーロ（フランス）	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.2500		千ユーロ 45,000	千ユーロ 52,249	7,520,793	2018/10/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7500		11,000	12,094	1,740,850	2023/05/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.2500		18,000	20,547	2,957,612	2024/05/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7500		50,000	54,599	7,859,052	2024/11/25
国小計	銘柄数 金額	4銘柄			124,000	139,490	20,078,308	
通貨小計	銘柄数 金額	10銘柄			283,000	324,116	46,653,301	
合計	銘柄数 金額	38銘柄					111,700,890	

(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

2015年1月5日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公 社 債	111,700,890	97.8
コール・ローン等、その他	2,499,938	2.2
投資信託財産総額	114,200,829	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=19.34円、1ノルウェー・クローネ=15.80円、1スウェーデン・クローネ=15.15円、1ポーランド・ズロチ=33.52円、1ユーロ=143.94円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(113,987,206千円)の投資信託財産総額(114,200,829千円)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

2015年1月5日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	114,200,829,311円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	374,179,575
公 社 債(評価額)	111,700,890,550
未 収 入 金	834,009,951
未 収 利 息	1,039,142,260
前 払 費 用	252,606,975
(B) 負 債	—
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	114,200,829,311
元 本	64,097,479,529
次 期 繰 越 損 益 金	50,103,349,782
(D) 受 益 権 総 口 数	64,097,479,529口
1 万 口 当 り 基 準 価 額(C/D)	17,817円

* 期首における元本額は71,018,178,716円、当期中における追加設定元本額は30,916,131円、同解約元本額は6,951,615,318円です。

* 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額は、ダイワ世界債券ファンドM(FOFs用)(適格機関投資家専用)415,204,657円、ダイワ世界債券ファンドV.A(適格機関投資家専用)110,375,022円、ダイワ世界債券ファンド(毎月分配型)10,310,500,520円、ダイワ・グローバル債券ファンド(年2回決算型)174,921,496円、ダイワ世界債券ファンド(年2回決算型)10,756,398円、ダイワ・グローバル債券ファンド(毎月分配型)53,075,721,436円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は17,817円です。

■損益の状況

当期 自2014年7月8日 至2015年1月5日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	1,936,169,728円
受 取 利 息	1,936,194,879
支 払 利 息	△ 25,151
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	5,185,933,211
売 買 益	6,386,701,956
売 買 損	△ 1,200,768,745
(C) そ の 他 費 用	△ 26,871,856
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	7,095,231,083
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	48,146,903,512
(F) 解 約 差 損 益 金	△ 5,161,577,682
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	22,792,869
(H) 合 計(D+E+F+G)	50,103,349,782
次 期 繰 越 損 益 金(H)	50,103,349,782

(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。