

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

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

ダイワ世界債券ファンド
(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111期（決算日 2015年 3月20日）
	第112期（決算日 2015年 4月20日）
	第113期（決算日 2015年 5月20日）
	第114期（決算日 2015年 6月22日）
	第115期（決算日 2015年 7月21日）
	第116期（決算日 2015年 8月20日）
年2回決算型	第 14期（決算日 2015年 8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8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	債券先物率 比	純 資 産 総 額
	(分配落)	税 込 分 配 金	期 中 騰 落 率	(参考指数)	期 中 騰 落 率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
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
111期末(2015年 3 月20日)	8,035	20	△1.1	15,384	△0.4	97.1	△19.2	65,406
112期末(2015年 4 月20日)	8,039	20	0.3	15,336	△0.3	96.7	6.1	64,905
113期末(2015年 5 月20日)	8,134	20	1.4	15,412	0.5	93.8	4.0	65,159
114期末(2015年 6 月22日)	8,239	20	1.5	15,678	1.7	97.5	△ 0.8	64,459
115期末(2015年 7 月21日)	8,035	20	△2.2	15,585	△0.6	97.0	△ 1.3	62,326
116期末(2015年 8 月20日)	8,082	20	0.8	15,866	1.8	97.0	△ 1.8	62,379

(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。

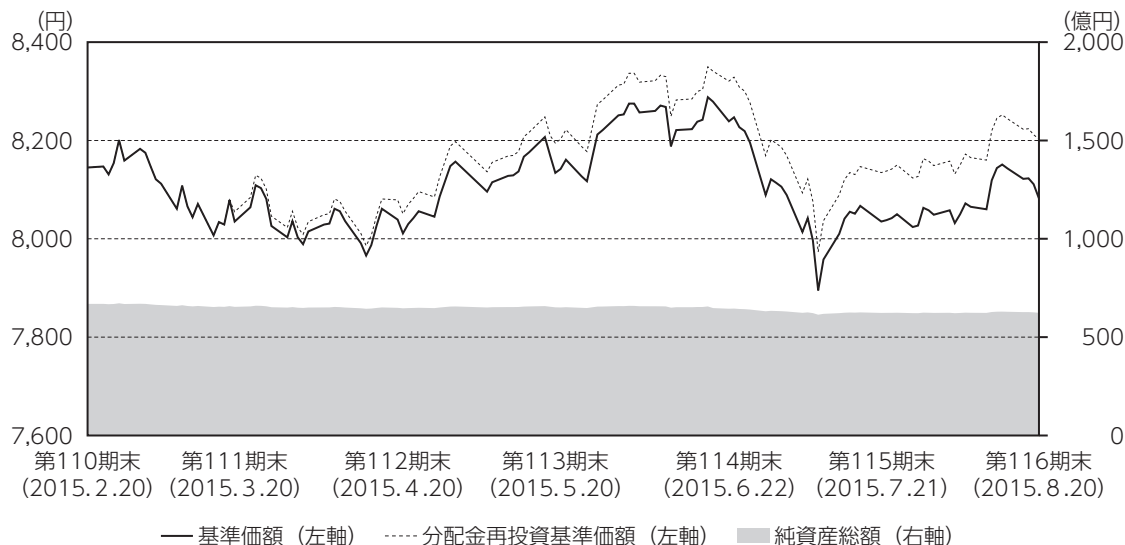
(注4) 公社債および債券先物の組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(注5) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）を除きます。

(注6) 債券先物比率は買建比率－売建比率です。

《運用経過》

基準価額等の推移について



* 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。

■基準価額・騰落率

第111期首：8,145円

第116期末：8,082円（既払分配金120円）

騰 落 率：0.7%（分配金再投資ベース）

■組入ファンドの当作成期間中の騰落率

組入ファンド	騰落率
ダイワ高格付米ドル債マザーファンド	4.1%
ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド	△0.0%
ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド	△1.1%
ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド	0.7%
ダイワ高格付英ポンド債マザーファンド	5.6%
ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド	△0.3%

■基準価額の主な変動要因

英ポンドや米ドルの対円為替レートの上昇やカナダ債券市場などでの金利低下（債券価格の上昇）、債券の利息収入などを要因として、基準価額は値上がりしました。

ダイワ世界債券ファンド（毎月分配型）

	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	騰 落 率	騰 落 率		
第111期	(期首) 2015年2月20日	円 8,145	% －	15,453	% －	% 96.5	% △16.5
	2月末	8,159	0.2	15,513	0.4	96.7	△14.3
	(期末) 2015年3月20日	8,055	△1.1	15,384	△0.4	97.1	△19.2
第112期	(期首) 2015年3月20日	8,035	－	15,384	－	97.1	△19.2
	3月末	8,036	0.0	15,399	0.1	96.7	△17.6
	(期末) 2015年4月20日	8,059	0.3	15,336	△0.3	96.7	6.1
第113期	(期首) 2015年4月20日	8,039	－	15,336	－	96.7	6.1
	4月末	8,148	1.4	15,448	0.7	96.9	7.7
	(期末) 2015年5月20日	8,154	1.4	15,412	0.5	93.8	4.0
第114期	(期首) 2015年5月20日	8,134	－	15,412	－	93.8	4.0
	5月末	8,221	1.1	15,764	2.3	97.1	△ 1.4
	(期末) 2015年6月22日	8,259	1.5	15,678	1.7	97.5	△ 0.8
第115期	(期首) 2015年6月22日	8,239	－	15,678	－	97.5	△ 0.8
	6月末	8,121	△1.4	15,496	△1.2	97.3	0.1
	(期末) 2015年7月21日	8,055	△2.2	15,585	△0.6	97.0	△ 1.3
第116期	(期首) 2015年7月21日	8,035	－	15,585	－	97.0	△ 1.3
	7月末	8,049	0.2	15,729	0.9	97.0	0.4
	(期末) 2015年8月20日	8,102	0.8	15,866	1.8	97.0	△ 1.8

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

○海外債券市況

海外債券市況は、米国やカナダでは金利低下となる一方、オーストラリアや英国、ユーロ圏では金利上昇するなど各国ごとに異なる動きとなりました。2015年3月のFOMC（米国連邦公開市場委員会）を受けて同国の利上げ開始時期が遠のいたとの見方から、第111期首以降、金利は低下しました。4月末からは、ユーロ圏の金利が大きく上昇に転じ、欧米の金融政策当局者が市場変動の高まりに容認姿勢を示したこともあり、各国の金利もこの動きに連れて上昇しました。6月以降は、欧州でのギリシャ支援問題の混迷や中国株の急落を受けて一時的に安全資産需要が高まり金利低下するなど、金利は上下に振れ幅の大きい展開となりました。7月以降は、原油価格が再び下落に転じて各国の金利は緩やかな低下傾向で推移しました。

○為替相場

投資対象通貨の対円レートは、米ドルや英ポンドが大幅高となったほか、ユーロやスウェーデン・クローネも上昇しました。一方で、豪ドルやカナダ・ドルは下落するなど、通貨によってまちまちの動きとなりました。為替相場は第111期首より、米ドルが米国政府高官の通貨高容認姿勢を背景に対円で横ばい推移となる一方、物価低迷から量的緩和の導入決定に至ったユーロは対円で下落しました。また、原油価格の底打ちにより、それまで売られていた豪ドルやカナダ・ドルなどの資源国の通貨も対円で反発傾向となりました。2015年4月末からは、欧米金利が上昇して日本との金利差が拡大するとの観測から、欧州通貨や米ドルが対円で上昇しました。しかし、6月に入ってギリシャ支援問題が混迷すると、市場のリスク回避傾向が強まって円安米ドル高は頭打ちとなり、またユーロも対円で下落しました。7月に入ると、再び米国の利上げ観測が注目され、米ドルが対円で緩やかに上昇推移となりました。

前作成期間末における「今後の運用方針」

○当ファンド

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

よび金融市場動向を踏まえ、金利変動リスクを表す修正デュレーションを3（年）程度から5（年）程度でコントロールします。クレジットリスクについては、高格付銘柄でポートフォリオを構成する投資スタンスで臨みたいと考えています。

○ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド

カナダ・ドル建ての公社債等を高位に組入れ、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざします。

市場動向や経済環境に基づく金利見通しに従い、ポートフォリオのデュレーションを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通しおよび金融市場動向を踏まえ、金利変動リスクを表す修正デュレーションを3（年）程度から5（年）程度の範囲内で変動させ、債券の種別構成や投資する債券の年限構成を決定します。為替については、豪ドル建資産の投資比率を高位に保つ方針です。

○ダイワ高格付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通しなどに基づき、3（年）程度から5（年）程度の範囲で対応する方針です。

クレジットリスク面では、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。

○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。

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。為替に関しては、カナダ・ドル建資産の投資比率を高位に保ちました。

○ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド

豪ドル建ての公社債等を高位に組入れ、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った局面では、修正デュレーションを長期化した一方、金利上昇

傾向が強まる局面では短期化するなど、経済動向や市場環境等を考慮して対応を行ないました。

債券種別構成に関しては、国債や社債の組入比率を高めに保ちました。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った局面では、修正デュレーションを長期化した一方、金利上昇傾向が強まる局面では短期化するなど、経済動向や市場環境等を考慮して対応を行ないました。

債券種別構成に関しては、国債や社債の組入比率を高めに保ちました。

為替に関しては、実質外貨比率を高位に保ちました。

○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。欧州地域ではECB（欧州中央銀行）による量的緩和政策が開始されるなど金融緩和環境が強まる中、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。

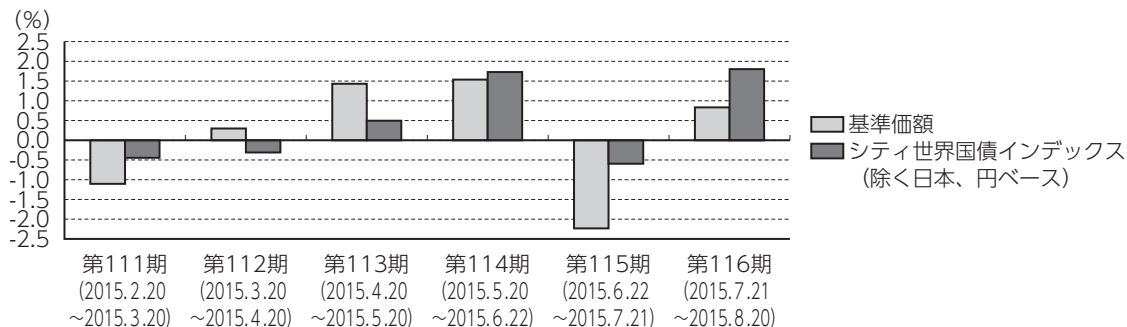
債券種別構成に関しては、国債の組入比率を高めに保ちました。

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

第111期から第116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。
 収益分配金の決定根拠は下記の「収益分配金の計算過程（1万口当り）」をご参照ください。
 なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

■分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	第111期	第112期	第113期	第114期	第115期	第116期
	2015年2月21日 ～2015年3月20日	2015年3月21日 ～2015年4月20日	2015年4月21日 ～2015年5月20日	2015年5月21日 ～2015年6月22日	2015年6月23日 ～2015年7月21日	2015年7月22日 ～2015年8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	0.25	0.24	0.25	0.25
当期の収益（円）	17	20	20	20	17	20
当期の収益以外（円）	2	—	—	—	2	—
翌期繰越分配対象額（円）	184	185	191	199	197	200

（注1）「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。

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

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

■収益分配金の計算過程（1万口当り）

項 目	第111期	第112期	第113期	第114期	第115期	第116期
(a) 経費控除後の配当等収益	17.41円	20.43円	25.85円	28.09円	17.90円	23.47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	7.92	7.98	8.03	8.09	8.16	8.23
(d) 分配準備積立金	179.61	176.97	177.35	183.16	191.18	189.02
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	204.95	205.39	211.25	219.34	217.25	220.72
(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)	184.95	185.39	191.25	199.34	197.25	200.72

（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通しおよび金融市場動向を踏まえ、金利変動リスクを表す修正デュレーションを3（年）程度から5（年）程度でコントロールします。クレジットリスクについては、高格付銘柄でポートフォリオを構成する投資スタンスで臨みたいと考えています。

○ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド

カナダ・ドル建ての公社債等を高位に組入れ、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざします。

市場動向や経済環境に基づく金利見通しに従い、ポートフォリオのデュレーションを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通しおよび金融市場動向を踏まえ、金利変動リスクを表す修正デュレーションを3（年）程度から5（年）程度の範囲内で変動させ、債券の種別構成や投資する債券の年限構成を決定します。為替については、豪ドル建資産の投資比率を高位に保つ方針です。

○ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド

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

債券ポートフォリオの金利変動リスク（修正デュレーション）については、ファンダメンタルズや金融政策見通しなどに基づき、3（年）程度から5（年）程度の範囲で対応する方針です。クレジットリスク面では、ユーロ圏各国の政情や経済・財政政策の動向などを注視し、信用力分析や市場分析を踏まえて、信用格付けが高い銘柄でポートフォリオを構築する方針です。

○ダイワ高格付英ポンド債マザーファンド

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変動リスク（修正デュレーション）については、ファンダメンタルズや金融政策見通し等を勘案しつつ、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111期～第116期		項 目 の 概 要
	(2015.2.21～2015.8.20)		
	金 額	比 率	
信託報酬	54円	0.666%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は8,105円です。
(投信会社)	(19)	(0.240)	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)	(32)	(0.400)	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)	(0.026)	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	0.008	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)	(0.008)	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	0.020	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	56	0.694	

(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
(2015年2月21日から2015年8月20日まで)

決 算 期	第 111 期 ～ 第 116 期			
	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
ダイワ高格付米ドル債 マザーファンド	—	—	1,465,092	2,329,758
ダイワ高格付ユーロ債 マザーファンド	160,017	300,000	166,096	309,920
ダイワ高格付豪ドル債 マザーファンド	—	—	330,262	929,758
ダイワ高格付カナダドル債 マザーファンド	382,441	750,000	479,833	929,670
ダイワ・ヨーロッパ債券 マザーファンド	760,289	1,300,000	913,645	1,549,591
ダイワ高格付英ポンド債 マザーファンド	—	—	1,230,027	1,729,758

(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111期～第116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111期～第116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111期～第116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111期～第116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
(2015年2月21日から2015年8月20日まで)

決 算 期	第 111 期 ～ 第 116 期					
	買付額等		B / A	売付額等		D / C
区 分	A	うち利害 関係人との 取引状況B		C	うち利害 関係人との 取引状況D	
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
公社債	462,292	—	—	449,343	—	—
為替予約	25,319	2,209	8.7	64,555	—	—
コール・ローン	109,801	—	—	—	—	—

(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111期～第116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当
作成期間中の利害関係人との取引状況
- 当作成期間（第111期～第116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111期～第116期）中における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。

組入資産明細表
親投資信託残高

種 類	第110期末		第 116 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額	
	千口	千口	千円	
ダイワ高格付米ドル債マザーファンド	7,930,132	6,465,039	10,622,060	
ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド	1,847,852	1,841,773	3,500,658	
ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド	3,948,287	3,618,025	9,981,046	
ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド	5,406,891	5,309,499	10,062,564	
ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド	10,209,705	10,056,349	17,212,448	
ダイワ高格付英ポンド債マザーファンド	8,605,847	7,375,820	10,731,081	

(注) 単位未満は切捨て。

投資信託財産の構成

2015年8月20日現在

項 目	第 116 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	10,622,060	17.0
ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド	3,500,658	5.6
ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド	9,981,046	15.9
ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド	10,062,564	16.1
ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド	17,212,448	27.5
ダイワ高格付英ポンド債マザーファンド	10,731,081	17.1
コール・ローン等、その他	533,727	0.8
投資信託財産総額	62,643,587	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、8月20日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝123.82円、1カナダ・ドル＝94.52円、1オーストラリア・ドル＝91.13円、1イギリス・ポンド＝194.35円、1デンマーク・クローネ＝18.47円、1ノルウェー・クローネ＝14.93円、1スウェーデン・クローネ＝14.56円、1ポーランド・ズロチ＝33.02円、1ユーロ＝137.86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116期末における外貨建純資産（66,030,148千円）の投資信託財産総額（66,072,066千円）に対する比率は、99.9％です。
- ダイワ高格付ユーロ債マザーファンドにおいて、第116期末における外貨建純資産（4,222,035千円）の投資信託財産総額（4,236,768千円）に対する比率は、99.7％です。
- ダイワ高格付豪ドル債マザーファンドにおいて、第116期末における外貨建純資産（23,342,475千円）の投資信託財産総額（23,919,751千円）に対する比率は、97.6％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116期末における外貨建純資産（574,731,226千円）の投資信託財産総額（590,224,832千円）に対する比率は、97.4％です。
- ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンドにおいて、第116期末における外貨建純資産（104,835,563千円）の投資信託財産総額（105,035,162千円）に対する比率は、99.8％です。
- ダイワ高格付英ポンド債マザーファンドにおいて、第116期末における外貨建純資産（11,168,494千円）の投資信託財産総額（11,194,796千円）に対する比率は、99.8％です。

ダイワ世界債券ファンド（毎月分配型）

■資産、負債、元本および基準価額の状況

（2015年3月20日）、（2015年4月20日）、（2015年5月20日）、（2015年6月22日）、（2015年7月21日）、（2015年8月20日）現在

項 目	第 111 期 末	第 112 期 末	第 113 期 末	第 114 期 末	第 115 期 末	第 116 期 末
(A) 資産	65,689,559,915円	65,189,508,672円	65,441,936,877円	65,469,815,614円	62,575,076,319円	62,643,587,218円
コール・ローン等	571,516,793	595,213,662	609,071,163	483,045,956	485,060,492	503,636,897
ダイワ高格付米ドル債 マザーファンド(評価額)	12,629,675,069	12,343,583,842	10,837,807,108	10,692,014,168	10,679,158,425	10,622,060,480
ダイワ高格付ユーロ債 マザーファンド(評価額)	3,290,199,261	3,252,506,386	3,602,385,907	3,592,451,812	3,433,921,490	3,500,658,325
ダイワ高格付豪ドル債 マザーファンド(評価額)	10,912,633,474	10,866,289,875	10,835,325,802	10,565,622,761	10,060,642,440	9,981,046,262
ダイワ高格付カナダドル債 マザーファンド(評価額)	10,122,075,164	10,217,402,169	10,689,435,016	10,720,310,630	10,207,831,543	10,062,564,382
ダイワ・ヨーロッパ債券 マザーファンド(評価額)	16,672,630,208	16,587,427,765	17,995,921,053	17,712,231,636	16,988,747,626	17,212,448,410
ダイワ高格付英債券 マザーファンド(評価額)	11,459,886,946	11,304,374,973	10,846,166,828	10,941,850,651	10,704,877,303	10,731,081,462
未収入金	30,943,000	22,710,000	25,824,000	762,288,000	14,837,000	30,091,000
(B) 負債	283,378,142	284,016,235	282,320,489	1,010,424,599	248,603,577	264,267,827
未払収益分配金	162,797,144	161,472,779	160,211,405	156,481,805	155,144,769	154,369,710
未払解約金	51,695,465	47,688,105	49,359,199	773,674,841	25,235,789	39,693,086
未払信託報酬	68,726,105	74,519,217	72,240,395	79,567,520	67,353,200	69,158,180
その他未払費用	159,428	336,134	509,490	700,433	869,819	1,046,851
(C) 純資産総額(A－B)	65,406,181,773	64,905,492,437	65,159,616,388	64,459,391,015	62,326,472,742	62,379,319,391
元本	81,398,572,416	80,736,389,944	80,105,702,587	78,240,902,699	77,572,384,527	77,184,855,413
次期繰越損益金	△15,992,390,643	△15,830,897,507	△14,946,086,199	△13,781,511,684	△15,245,911,785	△14,805,536,022
(D) 受益権総口数	81,398,572,416口	80,736,389,944口	80,105,702,587口	78,240,902,699口	77,572,384,527口	77,184,855,413口
1万口当り基準価額(C/D)	8,035円	8,039円	8,134円	8,239円	8,035円	8,082円

*第110期末における元本額は82,149,816,290円、当作成期間（第111期～第116期）中における追加設定元本額は160,306,352円、同解約元本額は5,125,267,229円です。

*第116期末の計算口数当りの純資産額は8,082円です。

*第116期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は14,805,536,022円です。

■損益の状況

第111期 自2015年2月21日 至2015年3月20日 第114期 自2015年5月21日 至2015年6月22日
 第112期 自2015年3月21日 至2015年4月20日 第115期 自2015年6月23日 至2015年7月21日
 第113期 自2015年4月21日 至2015年5月20日 第116期 自2015年7月22日 至2015年8月20日

項 目	第 111 期	第 112 期	第 113 期	第 114 期	第 115 期	第 116 期
(A) 配当等収益	18,179円	17,377円	17,568円	18,658円	12,950円	14,481円
受取利息	18,179	17,377	17,568	18,658	12,950	14,481
(B) 有価証券売買損益	△ 665,031,213	267,539,521	993,742,582	1,052,843,171	△ 1,359,442,536	587,882,885
売買益	344,435,209	449,945,493	1,014,800,655	1,075,064,088	127,621,255	642,695,315
売買損	△ 1,009,466,422	△ 182,405,972	△ 21,058,073	△ 22,220,917	△ 1,487,063,791	△ 54,812,430
(C) 信託報酬等	△ 68,885,533	△ 74,695,923	△ 72,413,751	△ 79,758,463	△ 67,522,586	△ 69,335,212
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 733,898,567	192,860,975	921,346,399	973,103,366	△ 1,426,952,172	518,562,154
(E) 前期繰越損益金	△ 4,866,588,142	△ 5,714,638,296	△ 5,637,165,590	△ 4,761,111,811	△ 3,909,483,294	△ 5,462,183,729
(F) 追加信託差損益金	△10,229,106,790	△10,147,647,407	△10,070,055,603	△ 9,837,021,434	△ 9,754,331,550	△ 9,707,544,737
(配当等相当額)	(64,513,582)	(64,453,619)	(64,398,112)	(63,341,792)	(63,314,010)	(63,546,457)
(売買損益相当額)	(△10,293,620,372)	(△10,212,101,026)	(△10,134,453,715)	(△ 9,900,363,226)	(△ 9,817,645,560)	(△ 9,771,091,194)
(G) 合計(D+E+F)	△15,829,593,499	△15,669,424,728	△14,785,874,794	△13,625,029,879	△15,090,767,016	△14,651,166,312
(H) 収益分配金	△ 162,797,144	△ 161,472,779	△ 160,211,405	△ 156,481,805	△ 155,144,769	△ 154,369,710
次期繰越損益金(G+H)	△15,992,390,643	△15,830,897,507	△14,946,086,199	△13,781,511,684	△15,245,911,785	△14,805,536,022
追加信託差損益金	△10,229,106,790	△10,147,647,407	△10,070,055,603	△ 9,837,021,434	△ 9,754,331,550	△ 9,707,544,737
(配当等相当額)	(64,513,582)	(64,453,619)	(64,398,112)	(63,341,792)	(63,314,010)	(63,546,457)
(売買損益相当額)	(△10,293,620,372)	(△10,212,101,026)	(△10,134,453,715)	(△ 9,900,363,226)	(△ 9,817,645,560)	(△ 9,771,091,194)
分配準備積立金	1,440,998,436	1,432,337,203	1,467,653,621	1,496,361,437	1,466,806,815	1,485,764,937
繰越損益金	△ 7,204,282,289	△ 7,115,587,303	△ 6,343,684,217	△ 5,440,851,687	△ 6,958,387,050	△ 6,583,756,222

(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 111 期	第 112 期	第 113 期	第 114 期	第 115 期	第 116 期
(a) 経費控除後の配当等収益	141,775,580円	164,974,431円	207,142,403円	219,779,434円	138,870,200円	181,179,667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	64,513,582	64,453,619	64,398,112	63,341,792	63,314,010	63,546,457
(d) 分配準備積立金	1,462,020,000	1,428,835,551	1,420,722,623	1,433,063,808	1,483,081,384	1,458,954,980
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	1,668,309,162	1,658,263,601	1,692,263,138	1,716,185,034	1,685,265,594	1,703,681,104
(f) 分配金	162,797,144	161,472,779	160,211,405	156,481,805	155,144,769	154,369,710
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	1,505,512,018	1,496,790,822	1,532,051,733	1,559,703,229	1,530,120,825	1,549,311,394
(h) 受益権総口数	81,398,572,416□	80,736,389,944□	80,105,702,587□	78,240,902,699□	77,572,384,527□	77,184,855,413□

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ						
	第 111 期	第 112 期	第 113 期	第 114 期	第 115 期	第 116 期
1 万 口 当 り 分 配 金	20円	20円	20円	20円	20円	20円
(単 価)	(8,035円)	(8,039円)	(8,134円)	(8,239円)	(8,035円)	(8,082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。

《訂正のお知らせ》

作成対象期間の末日が2015年2月20日の交付運用報告書および運用報告書（全体版）につきまして、「1万口当りの費用の明細」の表の「項目の概要」における次の記載にて下線部が不要でした。お詫び申し上げますとともに、下線部を除いてお読み替えくださいますようお願い申し上げます。

「期中の平均基準価額（月末値の平均値）」は8,179円です。」

★ダイワ世界債券ファンド（年2回決算型）

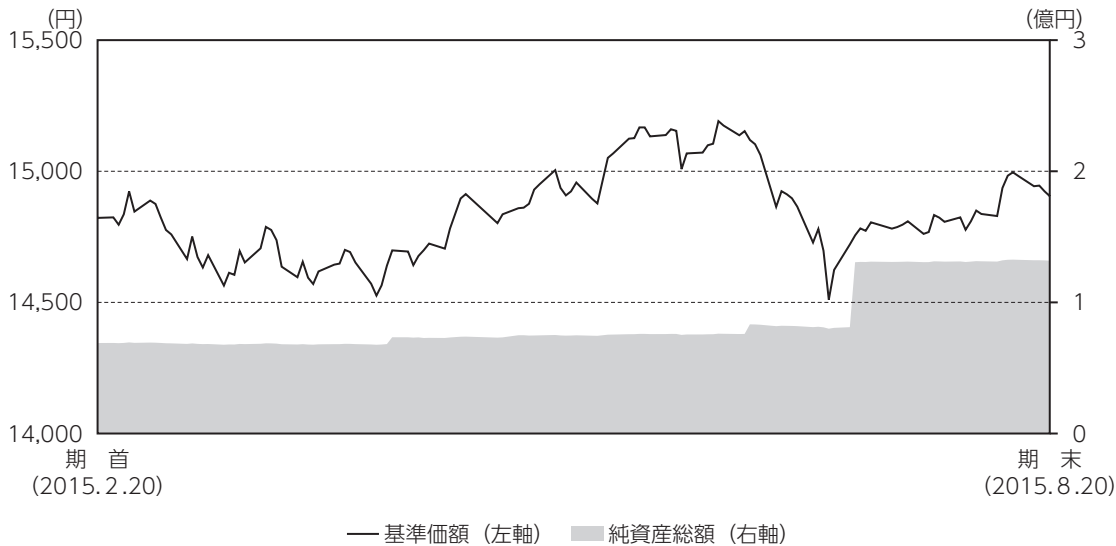
最近5期の運用実績

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 比率	純 資 産 総 額
	(分配落)	税 込 配 金	期 中 騰 落 率	(参考指数)	期 中 騰 落 率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
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
14期末(2015年8月20日)	14,895	10	0.6	16,477	2.7	97.0	△ 1.8	131

(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）を除きます。
(注6) 債券先物比率は買建比率－売建比率です。

《運用経過》

基準価額等の推移について



（注）期末の基準価額は分配金込みです。

■基準価額・騰落率

期首：14,822円
期末：14,895円（分配金10円）
騰落率：0.6%（分配金込み）

■組入ファンドの当期中の騰落率

組入ファンド	騰落率
ダイワ高格付米ドル債マザーファンド	4.1%
ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド	△0.0%
ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド	△1.1%
ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド	0.7%
ダイワ高格付英ポンド債マザーファンド	5.6%
ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド	△0.3%

■基準価額の主な変動要因

英ポンドや米ドルの対円為替レートの上昇やカナダ債券市場などでの金利低下（債券価格の上昇）、債券の利息収入などを要因として、基準価額は値上がりしました。

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) 2015年 2月20日	円 14,822	% －	16,048	% －	% 96.0	% △16.0
2月末	14,846	0.2	16,111	0.4	96.2	△13.8
3月末	14,655	△1.1	15,992	△0.3	96.4	△17.0
4月末	14,896	0.5	16,044	△0.0	96.8	7.4
5月末	15,068	1.7	16,371	2.0	97.1	△ 1.4
6月末	14,924	0.7	16,094	0.3	97.3	0.1
7月末	14,807	△0.1	16,335	1.8	97.3	0.4
(期末) 2015年 8月20日	14,905	0.6	16,477	2.7	97.0	△ 1.8

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

○海外債券市況

海外債券市況は、米国やカナダでは金利低下となる一方、オーストラリアや英国、ユーロ圏では金利上昇するなど各国ごとに異なる動きとなりました。2015年3月のFOMC（米国連邦公開市場委員会）を受けて同国の利上げ開始時期が遠のいたとの見方から、期首以降、金利は低下しました。4月末からは、ユーロ圏の金利が大きく上昇に転じ、欧米の金融政策当局者が市場変動の高まりに容認姿勢を示したこともあり、各国の金利もこの動きに連れて上昇しました。6月以降は、欧州でのギリシャ支援問題の混迷や中国株の急落を受けて一時的に安全資産需要が高まり金利低下するなど、金利は上下に振れ幅の大きい展開となりました。7月以降は、原油価格が再び下落に転じて各国の金利は緩やかな低下傾向で推移しました。

○為替相場

投資対象通貨の対円レートは、米ドルや英ポンドが大幅高となったほか、ユーロやスウェーデン・クローネも上昇しました。一方で、豪ドルやカナダ・ドルは下落するなど、通貨によってまちまちの動きとなりました。為替相場は期首より、米ドルが米国政府高官の通貨高容認姿勢を背景に対円で横ばい推移となる一方、物価低迷から量的緩和の導入決定に至ったユーロは対円で下落しました。また、原油価格の底打ちにより、それまで売られていた豪ドルやカナダ・ドルなどの資源国の通貨も対円で反発傾向となりました。2015年4月末からは、欧米金利が上昇して日本との金利差が拡大するとの観測から、欧州通貨や米ドルが対円で上昇しました。しかし、6月に入ってギリシャ支援問題が混迷すると、市場のリスク回避傾向が強まって円安米ドル高は頭打ちとなり、またユーロも対円で下落しました。7月に入ると、再び米国の利上げ観測が注目され、米ドルが対円で緩やかに上昇推移となりました。

前期末における「今後の運用方針」

○当ファンド

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

○ダイワ高格付米ドル債マザーファンド

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

ファンドの運用につきましては、金融政策と経済ファンダメンタルズの現状分析とそれらの見通しお

よび金融市場動向を踏まえ、金利変動リスクを表す修正デュレーションを3（年）程度から5（年）程度でコントロールします。クレジットリスクについては、高格付銘柄でポートフォリオを構成する投資スタンスで臨みたいと考えています。

○ダイワ高格付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通しに従い、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通しおよび金融市場動向を踏まえ、金利変動リスクを表す修正デュレーションを3（年）程度から5（年）程度の範囲内で変動させ、債券の種別構成や投資する債券の年限構成を決定します。為替については、豪ドル建資産の投資比率を高位に保つ方針です。

○ダイワ高格付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通しなどに基づき、3（年）程度から5（年）程度の範囲で対応する方針です。

クレジットリスク面では、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。

○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。

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。為替に関しては、カナダ・ドル建資産の投資比率を高位に保ちました。

○ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド

豪ドル建ての公社債等を高位に組入れ、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った局面では、修正デュレーションを長期化した一方、金利上昇傾向が強まる局面では短期化するなど、経済動向や市場環境等を考慮して対応を行ないました。

債券種別構成に関しては、国債や社債の組入比率を高めに保ちました。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。

○ダイワ高格付英債券マザーファンド

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

債券種別構成に関しては、国債や社債の組入比率を高めに保ちました。

為替に関しては、実質外貨比率を高位に保ちました。

○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。欧州地域ではECB（欧州中央銀行）による量的緩和政策が開始されるなど金融緩和環境が強まる中、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。

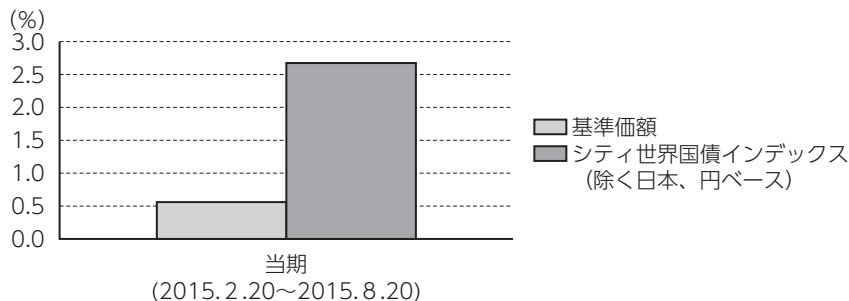
債券種別構成に関しては、国債の組入比率を高めに保ちました。

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評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

以下のグラフは当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。



分配金について

当期の1万口当り分配金（税込み）は10円といたしました。
収益分配金の決定根拠は下記の「収益分配金の計算過程（1万口当り）」をご参照ください。
なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

■分配原資の内訳（1万口当り）

項 目		当 期
		2015年2月21日 ～2015年8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)	4,895

- (注1) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。
- (注2) 円未満は切捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金（税込み）に合致しない場合があります。
- (注3) 当期分配金の対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。

■収益分配金の計算過程（1万口当り）

項 目	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	135.77円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0.00
(c) 収益調整金	3,715.31
(d) 分配準備積立金	1,054.30
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	4,905.39
(f) 分配金	10.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	4,895.39

(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まいります。

○ダイワ高格付米ドル債マザーファンド

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

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

○ダイワ高格付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通しに従い、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通しおよび金融市場動向を踏まえ、金利変動リスクを表す修正デュレーションを3（年）程度から5（年）程度の範囲内で変動させ、債券の種別構成や投資する債券の年限構成を決定します。為替については、豪ドル建資産の投資比率を高位に保つ方針です。

○ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド

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

○ダイワ高格付英ポンド債マザーファンド

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変動リスク（修正デュレーション）については、ファンダメンタルズや金融政策見通し等を勘案しつつ、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	当期		項 目 の 概 要
	(2015.2.21～2015.8.20)		
	金 額	比 率	
信託報酬	102円	0.685%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は14,840円です。
（投信会社）	(37)	(0.247)	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）	(61)	(0.411)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後 の情報提供等の対価
（受託銀行）	(4)	(0.027)	受託銀行分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	1	0.008	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
（先物）	(1)	(0.008)	
有価証券取引税	—	—	有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
その他費用	4	0.026	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数
（保管費用）	(3)	(0.021)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・ 資産の移転等に要する費用
（監査費用）	(1)	(0.004)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（その他）	(0)	(0.000)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	107	0.719	

(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

(2015年2月21日から2015年8月20日まで)

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
ダイワ高格付米ドル債 マザーファンド	6,546	10,632	898	1,427
ダイワ高格付ユーロ債 マザーファンド	2,016	3,743	78	146
ダイワ高格付豪ドル債 マザーファンド	3,949	10,932	152	427
ダイワ高格付カナダドル債 マザーファンド	5,758	11,132	221	427
ダイワ・ヨーロッパ債券 マザーファンド	11,135	18,719	419	710
ダイワ高格付英ポンド債 マザーファンド	7,503	10,632	1,016	1,427

(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。

(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。

(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

(2015年2月21日から2015年8月20日まで)

決 算 期	当 期					
区 分	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
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
公社債	462,292	—	—	449,343	—	—
為替予約	25,319	2,209	8.7	64,555	—	—
コール・ローン	109,801	—	—	—	—	—

(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	期 末
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
ダイワ高格付米ドル債マザーファンド	7,866	13,514	22,203
ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド	1,963	3,901	7,414
ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド	3,935	7,731	21,329
ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド	5,611	11,148	21,128
ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド	10,656	21,372	36,581
ダイワ高格付英債券マザーファンド	9,001	15,487	22,532

(注) 単位未満は切捨て。

投資信託財産の構成

2015年8月20日現在

項 目	当 期	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	22,203	16.8
ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド	7,414	5.6
ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド	21,329	16.1
ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド	21,128	16.0
ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド	36,581	27.6
ダイワ高格付英債券マザーファンド	22,532	17.0
コール・ローン等、その他	1,258	0.9
投資信託財産総額	132,449	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、8月20日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝123.82円、1カナダ・ドル＝94.52円、1オーストラリア・ドル＝91.13円、1イギリス・ポンド＝194.35円、1デンマーク・クローネ＝18.47円、1ノルウェー・クローネ＝14.93円、1スウェーデン・クローネ＝14.56円、1ポーランド・ズロチ＝33.02円、1ユーロ＝137.86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（66,030,148千円）の投資信託財産総額（66,072,066千円）に対する比率は、99.9%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（4,222,035千円）の投資信託財産総額（4,236,768千円）に対する比率は、99.7%です。
- ダイワ高格付豪ドル債マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（23,342,475千円）の投資信託財産総額（23,919,751千円）に対する比率は、97.6%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（574,731,226千円）の投資信託財産総額（590,224,832千円）に対する比率は、97.4%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（104,835,563千円）の投資信託財産総額（105,035,162千円）に対する比率は、99.8%です。
- ダイワ高格付英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（11,168,494千円）の投資信託財産総額（11,194,796千円）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8月20日現在

項 目	当 期	期 末
(A) 資産		132,449,878円
コール・ローン等		1,258,952
ダイワ高格付米ドル債マザーファンド(評価額)		22,203,870
ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド(評価額)		7,414,788
ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド(評価額)		21,329,653
ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド(評価額)		21,128,654
ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド(評価額)		36,581,708
ダイワ高格付英債券マザーファンド(評価額)		22,532,253
(B) 負債		661,520
未払収益分配金		88,475
未払信託報酬		569,692
その他未払費用		3,353
(C) 純資産総額(A－B)		131,788,358
元本		88,475,917
次期繰越損益金		43,312,441
(D) 受益権総口数		88,475,917口
1万口当り基準価額(C／D)		14,895円

* 期首における元本額は46,561,460円、当期中における追加設定元本額は43,251,753円、同解約元本額は1,337,296円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は14,895円です。

損益の状況

当期 自2015年2月21日 至2015年8月20日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	52円
受取利息	52
(B) 有価証券売買損益	1,541,523
売買益	1,929,682
売買損	△ 388,159
(C) 信託報酬等	△ 573,045
(D) 当期損益金(A + B + C)	968,530
(E) 前期繰越損益金	9,328,075
(F) 追加信託差損益金	33,104,311
(配当等相当額)	(27,062,880)
(売買損益相当額)	(6,041,431)
(G) 合計(D + E + F)	43,400,916
(H) 収益分配金	△ 88,475
次期繰越損益金(G + H)	43,312,441
追加信託差損益金	33,104,311
(配当等相当額)	(27,062,880)
(売買損益相当額)	(6,041,431)
分配準備積立金	10,440,887
繰越損益金	△ 232,757

- (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28ページの「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	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	1,201,287円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	32,871,554
(d) 分配準備積立金	9,328,075
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	43,400,916
(f) 分配金	88,475
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	43,312,441
(h) 受益権総口数	88,475,917口

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

●＜分配金再投資コース＞をご利用の方の税引き分配金は、8月20日現在の基準価額（1万口当り14,895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。

《訂正のお知らせ》
作成対象期間の末日が2015年2月20日の交付運用報告書および運用報告書（全体版）につきまして、「1万口当りの費用の明細」の表の「項目の概要」における次の記載にて下線部が不要でした。お詫び申し上げますとともに、下線部を除いてお読み替えてくださいますようお願い申し上げます。

「期中の平均基準価額（月末値の平均値）」は14,767円です。」

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（2015年3月5日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、2015年8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29～30ページに併せて掲載いたします。

■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

(2015年2月21日から2015年8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)	8.875% 2017/8/15	5,791,654	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	9.875% 2015/11/15	11,524,677
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.25% 2020/1/31	5,433,733	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.25% 2024/11/15	5,866,763
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	6.25% 2030/5/15	3,605,471	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.25% 2020/1/31	4,273,054
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.75% 2022/2/28	3,594,125	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	3% 2044/11/15	2,864,745
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.5% 2019/5/31	2,490,742	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.5% 2019/5/31	2,490,162
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.75% 2022/4/30	2,434,827	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	6.25% 2030/5/15	2,272,840
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	9.25% 2016/2/15	2,345,671	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	9.25% 2016/2/15	1,954,545
Nippon Telegraph & Telephone Corp (日本)	1.4% 2017/7/18	1,919,818	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.375% 2015/11/30	1,798,638
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.125% 2025/5/15	1,840,145	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2% 2025/2/15	1,763,208
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2% 2025/2/15	1,775,981	General Electric Capital Corp (アメリカ)	4.625% 2021/1/7	1,345,592

(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8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（40,197,406千円）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

2015年8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	5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	498,565	520,056	64,393,346	97.5	—	29.6	29.4	38.4

(注1) 邦貨換算金額は、2015年8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8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		
			%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル		千円	
アメリカ	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	9.2500	33,000	34,456	2016/02/15	4,266,418	
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	8.8750	40,000	46,476	2017/08/15	5,754,707	
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	8.8750	10,000	12,657	2019/02/15	1,567,288	
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	6.2500	7,500	11,128	2030/05/15	1,377,884	
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.2500	8,000	8,086	2024/11/15	1,001,307	
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.2500	10,000	9,925	2020/01/31	1,229,000	
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.7500	30,000	29,866	2022/02/28	3,698,032	
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.1250	10,000	9,989	2025/05/15	1,236,837	
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.3750	10,000	9,957	2020/04/30	1,232,974	
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.7500	20,000	19,882	2022/04/30	2,461,888	
	NEW ZEALAND GOVT	国 債 証 券	9.1250	4,300	4,692	2016/09/25	581,047	
	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特 殊 債 券	9.7500	8,000	8,313	2016/01/23	1,029,340	
	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特 殊 債 券	9.2500	5,000	5,771	2017/07/15	714,682	
	National Australia Bank Ltd	社 債 券	1.3000	2,000	1,997	2017/06/30	247,285	

2015年8月20日現在								
区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額	外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	償 還 年 月 日
			%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	千円	
	National Australia Bank Ltd	社 債 券	1.8750	5,000	5,015	620,975	2018/07/23	
	Banque Federative du Credit Mutuel SA	社 債 券	2.5000	5,000	5,075	628,436	2018/10/29	
	Banque Federative du Credit Mutuel SA	社 債 券	1.7000	10,000	10,043	1,243,635	2017/01/20	
	Banque Federative du Credit Mutuel SA	社 債 券	2.7500	5,000	5,122	634,249	2019/01/22	
	Coca-Cola Co/The	社 債 券	3.2000	5,000	5,098	631,277	2023/11/01	
	Nordea Bank AB	社 債 券	3.1250	10,000	10,278	1,272,721	2017/03/20	
	Standard Chartered PLC	社 債 券	1.5000	5,000	4,996	618,610	2017/09/08	
	Svenska Handelsbanken AB	社 債 券	2.5000	14,122	14,416	1,785,061	2019/01/25	
	Svenska Handelsbanken AB	社 債 券	1.6250	4,000	4,004	495,824	2018/03/21	
	HSBC Bank PLC	社 債 券	1.5000	5,000	4,965	614,877	2018/05/15	
	SINOPEC GRP OVERSEA 2014	社 債 券	1.7500	3,000	2,999	371,455	2017/04/10	
	CNOOC Nexen Finance 2014 ULC	社 債 券	1.6250	3,000	2,997	371,159	2017/04/30	
	United Overseas Bank Ltd	社 債 券	2.2500	10,500	10,666	1,320,677	2017/03/07	
	Emirates Telecommunications Corp	社 債 券	2.3750	3,000	3,001	371,623	2019/06/18	
	AUST & NZ BANKING GRP NY	社 債 券	1.4500	10,000	9,944	1,231,365	2018/05/15	
	Priscoa Global Funding I	社 債 券	1.3500	11,000	10,984	1,360,099	2017/08/18	
	DNB Bank ASA	社 債 券	3.2000	725	744	92,135	2017/04/03	
	Swedbank AB	社 債 券	2.1250	1,000	1,011	125,204	2017/09/29	
	Berkshire Hathaway Finance Corp	社 債 券	2.0000	4,140	4,198	519,837	2018/08/15	
	Microsoft Corp	社 債 券	4.0000	2,000	1,822	225,696	2055/02/12	
	International Business Machines Corp	社 債 券	1.8750	10,000	9,313	1,153,247	2022/08/01	
	International Business Machines Corp	社 債 券	3.3750	5,000	5,034	623,415	2023/08/01	
	General Electric Capital Corp	社 債 券	5.6250	4,970	5,467	677,028	2018/05/01	
	General Electric Capital Corp	社 債 券	2.3000	2,750	2,800	346,698	2017/04/27	
	Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd/The	社 債 券	3.7500	4,000	4,117	509,821	2024/03/10	
	RABOBANK NEDERLAND	社 債 券	3.8750	5,000	5,243	649,194	2022/02/08	
	RABOBANK NEDERLAND	社 債 券	4.7500	3,000	3,296	408,163	2020/01/15	
	RABOBANK NEDERLAND	社 債 券	4.5000	16,000	17,496	2,166,354	2021/01/11	
	Nippon Telegraph & Telephone Corp	社 債 券	1.4000	15,507	15,527	1,922,668	2017/07/18	
	Sumitomo Mitsui Banking Corp	社 債 券	3.2000	5,000	5,049	625,272	2022/07/18	
	Sumitomo Mitsui Banking Corp	社 債 券	3.9500	15,000	15,852	1,962,850	2023/07/19	
	Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd/The	社 債 券	2.7000	7,000	7,142	884,404	2018/09/09	
	Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd/The	社 債 券	2.8500	10,000	9,999	1,238,125	2021/09/08	
	National Australia Bank Ltd/New York	社 債 券	2.3000	5,000	5,065	627,216	2018/07/25	
	AUST & NZ BANK	社 債 券	5.1000	9,135	10,218	1,265,243	2020/01/13	
	AUST & NZ BANK	社 債 券	2.4000	10,250	10,443	1,293,116	2016/11/23	
	AUST & NZ BANK	社 債 券	0.8750	2,642	2,635	326,360	2016/05/16	
	Commonwealth Bank of Australia	社 債 券	5.0000	5,224	5,811	719,546	2019/10/15	
	Westpac Banking Corp	社 債 券	2.0000	8,000	8,123	1,005,824	2017/08/14	
	Westpac Banking Corp	社 債 券	2.2500	5,000	5,051	625,445	2019/01/17	
	Westpac Banking Corp	社 債 券	1.2500	8,000	7,978	987,835	2017/12/15	
	Westpac Banking Corp	社 債 券	1.5000	10,000	9,995	1,237,692	2017/12/01	
	Westpac Banking Corp	社 債 券	1.5500	2,700	2,690	333,177	2018/05/25	
	NTT Finance Corp	社 債 券	1.5000	15,100	15,110	1,871,028	2017/07/25	
合 計	銘 柄 数 金 額	58銘柄		498,565	520,056	64,393,346		

(注1) 邦貨換算金額は、2015年8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8月20日現在	
		買 建 額	売 建 額
外 国	T-NOTE(10YR) (アメリカ)	—	1,586
	T-NOTE(2YR) (アメリカ)	—	5,426
	T-BOND(ULTRA LONG) (アメリカ)	1,613	—

(注1) 外貨建の評価額は、2015年8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「ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド」の決算日（2015年5月11日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、2015年8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31～33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

(2015年2月21日から2015年8月20日まで)

買			付			売			付		
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額	銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
			千円						千円		
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	2.25% 2025/6/1	48,519,921	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	2.25% 2025/6/1	53,722,846	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	2.25% 2025/6/1	53,722,846	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	2.25% 2025/6/1	53,722,846
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	3.5% 2020/6/1	45,925,677	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	11.25% 2015/6/1	41,048,135	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	11.25% 2015/6/1	41,048,135	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	11.25% 2015/6/1	41,048,135
Province of Quebec Canada (カナダ)	2.75% 2025/9/1	25,682,844	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	3.5% 2020/6/1	34,371,611	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	3.5% 2020/6/1	34,371,611	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	3.5% 2020/6/1	34,371,611
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	4% 2016/6/1	24,297,185	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	4% 2016/6/1	22,884,943	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	4% 2016/6/1	22,884,943	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	4% 2016/6/1	22,884,943
ONTARIO PROVINCE (カナダ)	2.6% 2025/6/2	18,814,020	ONTARIO PROVINCE (カナダ)	4.2% 2020/6/2	21,590,117	ONTARIO PROVINCE (カナダ)	4.2% 2020/6/2	21,590,117	ONTARIO PROVINCE (カナダ)	4.2% 2020/6/2	21,590,117
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	3.5% 2045/12/1	17,846,200	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	9% 2025/6/1	19,165,093	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	9% 2025/6/1	19,165,093	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	9% 2025/6/1	19,165,093
Royal Bank of Canada (カナダ)	3.77% 2018/3/30	16,506,752	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	4.25% 2021/12/1	18,402,650	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	4.25% 2021/12/1	18,402,650	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	4.25% 2021/12/1	18,402,650
ONTARIO PROVINCE (カナダ)	3.5% 2024/6/2	15,816,606	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	3.5% 2045/12/1	17,564,032	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	3.5% 2045/12/1	17,564,032	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	3.5% 2045/12/1	17,564,032
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	2.75% 2022/6/1	15,740,389	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	2.75% 2022/6/1	15,224,045	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	2.75% 2022/6/1	15,224,045	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	2.75% 2022/6/1	15,224,045
ONTARIO PROVINCE (カナダ)	4.2% 2020/6/2	15,410,031	Province of Quebec Canada (カナダ)	2.75% 2025/9/1	13,648,292	Province of Quebec Canada (カナダ)	2.75% 2025/9/1	13,648,292	Province of Quebec Canada (カナダ)	2.75% 2025/9/1	13,648,292

(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8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（303,067,116千円）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

2015年8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 4,707,331	千カナダ・ドル 5,992,248	千円 566,387,365	% 98.6	% －	% 54.3	% 30.0	% 14.3

(注1) 邦貨換算金額は、2015年8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8月20日現在								
区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償還年月日	
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
カナダ	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	10.5000	千カナダ・ドル 250,545	千カナダ・ドル 384,165	千円 36,311,338	2021/03/15	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	9.7500	263,000	397,140	37,537,721	2021/06/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	9.2500	144,000	223,518	21,126,944	2022/06/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.0000	8,000	8,224	777,385	2016/06/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.5000	110,000	125,114	11,825,775	2020/06/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.7500	25,000	27,975	2,644,197	2022/06/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.2500	12,000	23,966	2,265,357	2021/12/01	
	Province of Prince Edward Island Canada	地方債証券	8.5000	11,490	11,652	1,101,423	2015/10/27	
	Province of New Brunswick Canada	地方債証券	6.7500	15,330	17,045	1,611,104	2017/06/27	
	Province of New Brunswick Canada	地方債証券	6.0000	40,200	45,149	4,267,523	2017/12/27	
	Financement-Quebec	地方債証券	6.2500	131,227	133,293	12,598,932	2015/12/01	
	Province of Nova Scotia Canada	地方債証券	5.4600	808	876	82,825	2017/06/01	
	Province of Nova Scotia Canada	地方債証券	9.6000	3,430	5,090	481,127	2022/01/30	
	Province of Quebec Canada	地方債証券	9.3750	177,000	270,270	25,545,934	2023/01/16	
	Province of Quebec Canada	地方債証券	3.5000	15,000	16,800	1,587,978	2022/12/01	
	Province of Quebec Canada	地方債証券	4.5000	30,000	31,495	2,976,926	2016/12/01	
	Province of Quebec Canada	地方債証券	4.5000	30,000	34,896	3,298,398	2020/12/01	
	Province of Quebec Canada	地方債証券	4.2500	50,000	58,130	5,494,447	2021/12/01	
	Province of Quebec Canada	地方債証券	5.0000	20,000	26,977	2,549,903	2041/12/01	
	Province of Quebec Canada	地方債証券	3.7500	85,000	96,894	9,158,425	2024/09/01	
	Province of Quebec Canada	地方債証券	2.7500	120,000	125,946	11,904,415	2025/09/01	
	ONTARIO PROVINCE	地方債証券	9.5000	7,822	12,960	1,225,049	2025/06/02	
	ONTARIO PROVINCE	地方債証券	8.1000	73,300	107,409	10,152,338	2023/09/08	
	ONTARIO PROVINCE	地方債証券	9.5000	152,609	230,677	21,803,652	2022/07/13	
	ONTARIO PROVINCE	地方債証券	4.2000	50,000	57,028	5,390,333	2020/06/02	
	ONTARIO PROVINCE	地方債証券	5.5000	35,000	39,475	3,731,252	2018/06/02	
	ONTARIO PROVINCE	地方債証券	6.2500	30,400	30,445	2,877,746	2015/09/01	
	ONTARIO PROVINCE	地方債証券	3.5000	80,000	89,755	8,483,661	2024/06/02	
	ONTARIO PROVINCE	地方債証券	8.5000	10,000	15,824	1,495,703	2025/12/02	
	ONTARIO PROVINCE	地方債証券	2.6000	95,000	98,952	9,352,943	2025/06/02	
	Province of Manitoba Canada	地方債証券	6.5000	46,100	51,626	4,879,777	2017/09/22	
	Province of Manitoba Canada	地方債証券	5.5000	10,000	11,465	1,083,719	2018/11/15	
	Province of Manitoba Canada	地方債証券	5.2000	32,247	32,673	3,088,341	2015/12/03	
	Province of Manitoba Canada	地方債証券	10.5000	6,000	11,882	1,123,124	2031/03/05	
	City of Toronto Canada	地方債証券	6.1000	16,918	18,934	1,789,684	2017/12/12	
	City of Toronto Canada	地方債証券	8.0000	10,060	10,867	1,027,226	2016/09/27	
	Province of Saskatchewan Canada	地方債証券	9.6000	40,683	60,483	5,716,930	2022/02/04	
	PROVINCE OF SASKATCHEWAN	地方債証券	8.7500	2,000	3,166	299,305	2025/05/30	
	BRITISH COLUMBIA	地方債証券	8.7500	19,600	28,830	2,725,070	2022/08/19	
	BRITISH COLUMBIA	地方債証券	5.1500	8,450	8,577	810,730	2015/12/18	
	BRITISH COLUMBIA	地方債証券	5.3000	45,000	52,254	4,939,090	2019/06/17	
	BRITISH COLUMBIA	地方債証券	4.6500	190,000	213,447	20,175,095	2018/12/18	
	BRITISH COLUMBIA	地方債証券	9.9500	50,430	74,240	7,017,166	2021/05/15	
	BRITISH COLUMBIA	地方債証券	5.6000	46,066	52,119	4,926,338	2018/06/01	

ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド

2015年8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		
	BRITISH COLUMBIA	地方債証券	9.0000	85,860	135,019	12,762,009	2024/08/23	
	BRITISH COLUMBIA	地方債証券	8.0000	90,942	132,773	12,549,751	2023/09/08	
	BRITISH COLUMBIA	地方債証券	10.6000	34,587	50,165	4,741,659	2020/09/05	
	BRITISH COLUMBIA	地方債証券	9.5000	89,400	134,986	12,758,956	2022/06/09	
	BRITISH COLUMBIA	地方債証券	9.1250	500	547	51,794	2016/10/03	
	Province of Alberta Canada	地方債証券	3.4500	10,000	10,874	1,027,848	2043/12/01	
	Regional Municipality of York	地方債証券	5.0000	48,000	54,753	5,175,310	2019/04/29	
	Regional Municipality of York	地方債証券	7.2500	7,891	8,818	833,562	2017/06/19	
	PSP Capital Inc	特 殊 債 券	3.0300	6,000	6,520	616,363	2020/10/22	
	Mun Fin Auth of British Columbia	特 殊 債 券	5.1000	60,685	68,652	6,489,018	2018/11/20	
	CANADA HOUSING TRUST	特 殊 債 券	1.9500	12,000	11,946	1,129,203	2025/12/15	
	Toronto-Dominion Bank/The	社 債 券	2.4330	20,000	20,467	1,934,597	2017/08/15	
	Toronto-Dominion Bank/The	社 債 券	3.2260	62,000	65,793	6,218,769	2024/07/24	
	Bank of Nova Scotia/The	社 債 券	4.1000	40,000	42,050	3,974,566	2017/06/08	
	GE Capital Canada Funding Co	社 債 券	5.5300	250,000	271,275	25,640,913	2017/08/17	
	GE Capital Canada Funding Co	社 債 券	5.6800	192,000	223,764	21,150,218	2019/09/10	
	GE Capital Canada Funding Co	社 債 券	5.1000	9,220	9,518	899,727	2016/06/01	
	Canadian Imperial Bank of Commerce/Canad	社 債 券	3.9500	50,000	52,577	4,969,625	2017/07/14	
	Vancouver International Airport Authorit	社 債 券	5.0200	13,500	13,620	1,287,453	2015/11/13	
	HYDRO QUEBEC	社 債 券	10.5000	24,660	37,586	3,552,678	2021/10/15	
	HYDRO QUEBEC	社 債 券	11.0000	245,000	360,399	34,064,998	2020/08/15	
	HYDRO QUEBEC	社 債 券	5.5000	21,450	24,376	2,304,039	2018/08/15	
	HYDRO QUEBEC	社 債 券	9.6250	30,835	46,724	4,416,378	2022/07/15	
	Ontario Electricity Financial Corp	社 債 券	10.1250	88,681	133,618	12,629,603	2021/10/15	
	Ontario Electricity Financial Corp	社 債 券	8.9000	60,274	88,793	8,392,794	2022/08/18	
	Ontario Electricity Financial Corp	社 債 券	10.0000	13,100	18,106	1,711,456	2020/02/06	
	Ontario Electricity Financial Corp	社 債 券	9.0000	5,400	8,630	815,754	2025/05/26	
	Bank of Montreal	社 債 券	6.0200	210,000	235,580	22,267,031	2018/05/02	
	Bank of Montreal	社 債 券	5.4500	130,631	141,084	13,335,268	2017/07/17	
	Royal Bank of Canada	社 債 券	3.7700	155,000	165,174	15,612,265	2018/03/30	
	Royal Bank of Canada	社 債 券	1.5900	5,000	5,044	476,806	2020/03/23	
	Royal Bank of Canada	社 債 券	1.9680	10,000	9,895	935,313	2022/03/02	
	Royal Bank of Canada	社 債 券	3.0300	15,000	15,288	1,445,050	2016/07/26	
	Royal Bank of Canada	社 債 券	3.3600	10,000	10,095	954,207	2016/01/11	
合 計	銘 柄 数 金 額	78銘柄		4,707,331	5,992,248	566,387,365		

(注1) 邦貨換算金額は、2015年8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（2015年4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8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34～35ページに併せて掲載いたします。

■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

(2015年2月21日から2015年8月20日まで)

買			付			売			付		
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額	銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
			千円						千円		
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	3.25% 2025/4/21	5,051,185	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	3.25% 2025/4/21	4,390,366	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	5.75% 2021/5/15	3,408,504	NEW SOUTH WALES TREASURY CORP. (オーストラリア)	6% 2020/5/1	3,452,064
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	3.25% 2018/10/21	2,499,168	TREASURY CORP VICTORIA (オーストラリア)	6% 2020/6/15	2,448,508	NEW SOUTH WALES TREASURY CORP. (オーストラリア)	6% 2020/5/1	2,184,822	NEW SOUTH WALES TREASURY CORP. (オーストラリア)	6% 2022/3/1	2,368,602
NEW SOUTH WALES TREASURY CORP. (オーストラリア)	6% 2020/5/1	2,014,487	QUEENSLAND TREASURY CORP. (オーストラリア)	4.75% 2025/7/21	2,003,812	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	4.5% 2020/4/15	2,008,568	QUEENSLAND TREASURY CORP. (オーストラリア)	6% 2018/2/21	1,836,458
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	4.5% 2020/4/15	1,902,841	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	6% 2017/2/15	1,471,134	QUEENSLAND TREASURY CORP. (オーストラリア)	4.75% 2025/7/21	1,729,814	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	6% 2024/7/22	1,446,093
QUEENSLAND TREASURY CORP. (オーストラリア)	4.75% 2025/7/21	1,576,452	QUEENSLAND TREASURY CORP. (オーストラリア)	5.75% 2024/7/22	1,398,631	NEW SOUTH WALES TREASURY CORP. (オーストラリア)	6% 2022/3/1	1,350,872	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU (ドイツ)	2.75% 2020/4/16	1,398,631
QUEENSLAND TREASURY CORP. (オーストラリア)	6.25% 2020/2/21		QUEENSLAND TREASURY CORP. (オーストラリア)	6% 2022/7/21	1,297,814	QUEENSLAND TREASURY CORP. (オーストラリア)	6% 2022/7/21				

(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8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（8,473,935千口）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

2015年8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 226,405	千オーストラリア・ドル 248,282	千円 22,625,999	% 96.8	% —	% 42.8	% 42.2	% 11.8

(注1) 邦貨換算金額は、2015年8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8月20日現在							
区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償還年月日
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
オーストラリア	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	6.0000	9,000	9,532	868,666	2017/02/15
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.7500	20,000	23,712	2,160,929	2021/05/15
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.5000	20,000	22,117	2,015,558	2020/04/15
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.7500	7,000	8,457	770,773	2022/07/15
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	13,000	13,555	1,235,335	2025/04/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	12,000	12,480	1,137,335	2018/10/21
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特 殊 債 券	5.5000	5,000	5,745	523,573	2022/03/29
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 券	2.7500	15,000	15,003	1,367,291	2020/04/16
	Airservices Australia	特 殊 債 券	4.7500	4,400	4,743	432,283	2020/11/19
	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特 殊 債 券	7.0000	10,000	11,800	1,075,416	2019/10/15
	NEW SOUTH WALES TREASURY CORP.	特 殊 債 券	6.0000	3,000	3,595	327,655	2022/03/01
	NEW SOUTH WALES TREASURY CORP.	特 殊 債 券	5.0000	12,000	13,927	1,269,196	2024/08/20
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	6.2500	10,000	11,592	1,056,378	2020/02/21
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	5.7500	7,000	8,410	766,416	2024/07/22
	Australian Rail Track Corp Ltd	特 殊 債 券	3.7500	2,500	2,516	229,365	2016/04/29
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	4.7500	9,500	10,537	960,307	2024/08/07
	EUROFIMA	特 殊 債 券	6.2500	3,000	3,346	304,925	2018/12/28
	NORDIC INVESTMENT BK.	特 殊 債 券	5.0000	5,000	5,592	509,685	2022/04/19
	COUNCIL OF EUROPE	特 殊 債 券	6.0000	1,065	1,217	110,963	2020/10/08
	AFRICAN DEVELOPMENT BK.	特 殊 債 券	2.7500	10,000	9,992	910,598	2020/02/03
	BNZ International Funding Ltd/London	社 債 券	6.2500	10,000	10,307	939,340	2016/06/14
	University of Sydney	社 債 券	3.7500	6,000	5,924	539,928	2025/08/28
	GE Capital Australia Funding Pty Ltd	社 債 券	7.0000	1,690	1,700	154,958	2015/10/08
	GE Capital Australia Funding Pty Ltd	社 債 券	5.2500	540	566	51,597	2017/08/23
	RABOBANK NEDERLAND AU	社 債 券	7.2500	10,000	11,099	1,011,533	2018/04/20
	Stadshypotek AB	社 債 券	4.2500	3,000	3,091	281,725	2017/10/10
	University Of Melbourne	社 債 券	4.2500	4,210	4,452	405,767	2021/06/30
	National Australia Bank Ltd	社 債 券	7.2500	5,000	5,560	506,760	2018/03/07
	AUST & NZ BANK	社 債 券	5.2500	2,000	2,033	185,332	2016/03/23
	AUST & NZ BANK	社 債 券	6.7500	4,000	4,124	375,903	2016/05/09
	Suncorp-Metway Ltd	社 債 券	4.0000	1,500	1,541	140,492	2017/11/09
合 計	銘 柄 数 金 額	31銘柄		226,405	248,282	22,625,999	

(注1) 邦貨換算金額は、2015年8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8月20日現在	
		買 建 額	売 建 額
外 国	A-BOND (10YR) (オーストラリア)	百万円 －	百万円 583

(注1) 外貨建の評価額は、2015年8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（2015年3月5日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、2015年8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36～37ページに併せて掲載いたします。

■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

（2015年2月21日から2015年8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）	4.25% 2018/10/25	515,609	FRENCH GOVERNMENT BOND（フランス）	5.5% 2029/4/25	348,245
FRENCH GOVERNMENT BOND（フランス）	5.5% 2029/4/25	254,245	FRENCH GOVERNMENT BOND（フランス）	2.75% 2027/10/25	162,546
Svenska Handelsbanken AB（スウェーデン）	4.375% 2021/10/20	166,554	FRENCH GOVERNMENT BOND（フランス）	4.25% 2018/10/25	140,160
			Belgium Government Bond（ベルギー）	4.25% 2021/9/28	118,839
			Belgium Government Bond（ベルギー）	5.5% 2017/9/28	106,687
			GE Capital European Funding（アイルランド）	4.25% 2017/3/1	73,203

（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8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（2,228,133千口）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

2015年8月20日現在								
区 分	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	うちB B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
ユーロ（アイルランド）	千ユーロ 2,000	千ユーロ 2,244	千円 309,399	% 7.3	% －	% －	% 3.9	% 3.5
ユーロ（オランダ）	千ユーロ 2,200	千ユーロ 2,591	357,222	8.4	－	4.8	3.6	－
ユーロ（ベルギー）	千ユーロ 2,800	千ユーロ 3,141	433,108	10.2	－	－	10.2	－
ユーロ（フランス）	千ユーロ 10,900	千ユーロ 14,395	1,984,619	46.9	－	21.0	25.9	－
ユーロ（フィンランド）	千ユーロ 2,500	千ユーロ 2,641	364,210	8.6	－	5.2	3.4	－
ユーロ（その他）	千ユーロ 4,000	千ユーロ 4,437	611,688	14.4	－	3.9	7.1	3.4
合 計	24,400	29,451	4,060,249	95.9	－	34.9	54.1	6.9

（注1）邦貨換算金額は、2015年8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8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（アイルランド）		GE Capital European Funding	社 債 券	%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
		GE Capital European Funding	社 債 券	6.0000	1,000	1,183	163,200	2019/01/15
				4.2500	1,000	1,060	146,199	2017/03/01
国 小 計	銘 柄 数	2銘柄						
	金 額				2,000	2,244	309,399	
ユーロ（オランダ）		RABOBANK NEDERLAND	社 債 券	4.7500	千ユーロ	千ユーロ		
		RABOBANK NEDERLAND	社 債 券	4.7500	1,200	1,484	204,685	2022/06/06
					1,000	1,106	152,536	2018/01/15
国 小 計	銘 柄 数	2銘柄						
	金 額				2,200	2,591	357,222	
ユーロ（ベルギー）		Belgium Government Bond	国 債 証 券	5.5000	千ユーロ	千ユーロ		
					2,800	3,141	433,108	2017/09/28
国 小 計	銘 柄 数	1銘柄						
	金 額				2,800	3,141	433,108	
ユーロ（フランス）		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	8.5000	千ユーロ	千ユーロ		
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	8.5000	3,000	4,062	560,074	2019/10/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	8.5000	3,000	4,801	661,943	2023/04/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.2500	2,400	2,731	376,496	2018/10/25
		Banque Federative du Credit Mutuel SA	社 債 券	4.1250	1,000	1,164	160,576	2020/07/20
		Banque Federative du Credit Mutuel SA	社 債 券	2.6250	1,500	1,635	225,529	2024/03/18
国 小 計	銘 柄 数	5銘柄						
	金 額				10,900	14,395	1,984,619	
ユーロ（フィンランド）		Pohjola Bank PLC	社 債 券	2.0000	千ユーロ	千ユーロ		
		Pohjola Bank PLC	社 債 券	3.0000	1,500	1,585	218,632	2021/03/03
					1,000	1,055	145,577	2017/09/08
国 小 計	銘 柄 数	2銘柄						
	金 額				2,500	2,641	364,210	
ユーロ（その他）		Nordea Bank AB	社 債 券	3.7500	千ユーロ	千ユーロ		
		BNZ International Funding Ltd/London	社 債 券	1.2500	1,000	1,053	145,194	2017/02/24
		Svenska Handelsbanken AB	社 債 券	4.3750	1,000	1,021	140,877	2018/05/23
		National Australia Bank Ltd	社 債 券	4.0000	1,000	1,205	166,146	2021/10/20
					1,000	1,156	159,470	2020/07/13
国 小 計	銘 柄 数	4銘柄						
	金 額				4,000	4,437	611,688	
合 計	銘 柄 数	16銘柄						
	金 額				24,400	29,451	4,060,249	

(注1) 邦貨換算金額は、2015年8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bond債マザーファンド」の決算日（2015年4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8月20日現在におけるダイワ高格付英bond債マザーファンドの組入資産の内容等を38～39ページに併せて掲載いたしました。

ダイワ高格付英bond債マザーファンドの主要な売買銘柄
公 社 債

(2015年2月21日から2015年8月20日まで)

買 付			売 付		
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
千円			千円		
United Kingdom Gilt (イギリス)	4.75% 2020/3/7	1,043,272	United Kingdom Gilt (イギリス)	3.75% 2021/9/7	1,498,514
United Kingdom Gilt (イギリス)	5% 2025/3/7	965,016	United Kingdom Gilt (イギリス)	4% 2016/9/7	1,126,556
United Kingdom Gilt (イギリス)	4% 2016/9/7	924,613	United Kingdom Gilt (イギリス)	2.75% 2024/9/7	1,008,470
United Kingdom Gilt (イギリス)	3.75% 2021/9/7	536,156	United Kingdom Gilt (イギリス)	5% 2025/3/7	721,867
United Kingdom Gilt (イギリス)	4.5% 2019/3/7	432,193	United Kingdom Gilt (イギリス)	5% 2018/3/7	601,083
United Kingdom Gilt (イギリス)	6% 2028/12/7	414,226	United Kingdom Gilt (イギリス)	3.25% 2044/1/22	545,637
United Kingdom Gilt (イギリス)	2.75% 2024/9/7	404,543	United Kingdom Gilt (イギリス)	8.75% 2017/8/25	408,317
United Kingdom Gilt (イギリス)	8.75% 2017/8/25	396,951	NETWORK RAIL INFRA FIN (イギリス)	4.875% 2015/11/27	387,575
United Kingdom Gilt (イギリス)	3.25% 2044/1/22	327,324	United Kingdom Gilt (イギリス)	1.25% 2018/7/22	384,075
United Kingdom Gilt (イギリス)	8% 2021/6/7	260,355	GE Capital UK Funding (アイルランド)	4.375% 2019/7/31	249,993

(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8月20日現在におけるダイワ高格付英bond債マザーファンド（7,690,888千円）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

2015年8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・bond 49,200	千イギリス・bond 55,679	千円 10,821,323	% 96.7	% —	% 33.5	% 52.4	% 10.8

(注1) 邦貨換算金額は、2015年8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8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	千イギリス・ポンド 4,700	千イギリス・ポンド 5,473	千円 1,063,706	2017/08/25	
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	8.0000	1,000	1,362	264,704	2021/06/07	
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	6.0000	1,500	2,184	424,606	2028/12/07	
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	5.0000	1,000	1,274	247,718	2025/03/07	
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	4.7500	4,700	5,422	1,053,841	2020/03/07	
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	5.0000	3,600	3,988	775,223	2018/03/07	
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	4.5000	4,700	5,268	1,023,971	2019/03/07	
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	4.0000	2,000	2,303	447,665	2022/03/07	
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	3.7500	2,200	2,483	482,726	2021/09/07	
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 券	3.7500	2,000	2,062	400,920	2016/09/07	
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	4.7500	3,000	3,320	645,378	2018/10/15	
	Royal Bank of Scotland PLC/The	社 債 券	5.1250	4,000	4,789	930,928	2024/01/13	
	General Electric Capital Corp	社 債 券	6.2500	2,500	2,755	535,477	2017/12/15	
	GE Capital UK Funding	社 債 券	4.3750	1,800	1,947	378,400	2019/07/31	
	RABOBANK NEDERLAND	社 債 券	4.6250	1,000	1,109	215,712	2021/01/13	
	RABOBANK NEDERLAND	社 債 券	4.0000	3,500	3,783	735,370	2022/09/19	
	Nordea Bank AB	社 債 券	2.1250	2,000	2,013	391,362	2019/11/13	
	Svenska Handelsbanken AB	社 債 券	5.5000	4,000	4,134	803,606	2016/05/26	
合 計	銘 柄 数 金 額	18銘柄		49,200	55,679	10,821,323		

(注1) 邦貨換算金額は、2015年8月20日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。
 (注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

＜補足情報＞

当ファンド（ダイワ世界債券ファンド（毎月分配型／年2回決算型））が投資対象としている「ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド」の決算日（2015年7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8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40～42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

(2015年2月21日から2015年8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) 4% 2018/4/25		6,123,202	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 1.75% 2024/11/25		7,274,016
Poland Government Bond (ポーランド) 3.25% 2025/7/25		6,097,082	Poland Government Bond (ポーランド) 5.25% 2017/10/25		5,257,640
FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 3.25% 2021/10/25		4,009,648	DANISH GOVERNMENT BOND (デンマーク) 3% 2021/11/15		4,406,146
GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ) 1.75% 2024/2/15		3,710,899	GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ) 1.75% 2024/2/15		3,703,906
Poland Government Bond (ポーランド) 5.25% 2017/10/25		3,549,723	Poland Government Bond (ポーランド) 3.25% 2025/7/25		3,475,547
DANISH GOVERNMENT BOND (デンマーク) 7% 2024/11/10		2,596,758	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 4.25% 2018/10/25		3,035,192
SWEDISH GOVERNMENT BOND (スウェーデン) 2.5% 2025/5/12		2,140,707	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 2.25% 2024/5/25		2,604,768
GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ) 2% 2023/8/15		1,525,709	Poland Government Bond (ポーランド) 4% 2023/10/25		1,835,361
FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 3.5% 2020/4/25		1,413,283	IRISH TREASURY (アイルランド) 2.4% 2030/5/15		1,469,751
Kommuninvest I Sverige AB (スウェーデン) 2.5% 2020/12/1		1,279,273	SWEDISH GOVERNMENT BOND (スウェーデン) 3.5% 2039/3/30		1,104,752

(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8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（61,353,627千円）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

2015年8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	千デンマーク・クローネ	千円	%	%	%	%	%
	570,000	734,078	13,558,435	12.9	—	12.9	—	—
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ	千ノルウェー・クローネ						
	818,000	883,328	13,188,094	12.6	—	6.1	5.0	1.5
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ	千スウェーデン・クローネ						
	1,165,000	1,329,889	19,363,183	18.4	—	18.4	—	—
ポーランド	千ポーランド・ズロチ	千ポーランド・ズロチ						
	406,000	445,605	14,713,883	14.0	—	10.0	4.0	—
ユーロ（アイルランド）	千ユーロ	千ユーロ						
	50,000	58,249	8,030,227	7.6	—	7.6	—	—
ユーロ（オランダ）	千ユーロ	千ユーロ						
	20,000	20,887	2,879,592	2.7	—	—	2.7	—
ユーロ（ベルギー）	千ユーロ	千ユーロ						
	79,000	92,439	12,743,716	12.1	—	8.4	3.8	—
ユーロ（フランス）	千ユーロ	千ユーロ						
	107,000	121,245	16,714,893	15.9	—	5.6	10.3	—
ユーロ（ドイツ）	千ユーロ	千ユーロ						
	10,000	11,294	1,557,045	1.5	—	1.5	—	—
ユーロ（小計）								
	266,000	304,116	41,925,475	39.9	—	23.1	16.8	—
合 計	—	—	102,749,073	97.8	—	70.6	25.8	1.5

(注1) 邦貨換算金額は、2015年8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8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	%	千デンマーク・クローネ	千デンマーク・クローネ	千円	
		DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	7.0000	210,000	331,396	6,120,898	2024/11/10
		DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.0000	160,000	187,296	3,459,357	2021/11/15
		DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	200,000	215,386	3,978,179	2023/11/15
通貨小計	銘 柄 数 金 額	3銘柄			570,000	734,078	13,558,435	
ノルウェー		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.5000	千ノルウェー・クローネ	千ノルウェー・クローネ		
		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.7500	30,000	34,223	510,950	2019/05/22
		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.7500	102,000	117,708	1,757,380	2021/05/25
		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.0000	185,000	210,352	3,140,561	2024/03/14
		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.7500	50,000	51,533	769,395	2025/03/13
		BK. NEDERLANDSE GEMEENTEN	特 殊 債 券	3.5000	41,000	43,018	642,259	2017/10/30
		EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	2.5000	50,000	51,850	774,120	2018/01/17
		EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	3.0000	60,000	64,737	966,523	2020/02/04
		EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	1.5000	50,000	49,946	745,701	2022/05/12
		EUROPEAN BK RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT	特 殊 債 券	4.0000	100,000	104,927	1,566,560	2017/05/11
		RABOBANK NEDERLAND	社 債 券	1.5000	50,000	50,197	749,441	2020/01/20
		RABOBANK NEDERLAND	社 債 券	2.6250	100,000	104,836	1,565,201	2019/09/02
通貨小計	銘 柄 数 金 額	11銘柄			818,000	883,328	13,188,094	
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	千スウェーデン・クローネ		
		SWEDISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.5000	110,000	152,024	2,213,475	2039/03/30
		SWEDISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.5000	200,000	243,580	3,546,524	2022/06/01
		SWEDISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	200,000	216,780	3,156,316	2023/11/13
		SWEDISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.5000	75,000	88,189	1,284,039	2025/05/12
		Kommuninvest I Sverige AB	特 殊 債 券	2.5000	230,000	250,382	3,645,570	2020/12/01
		EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	5.0000	100,000	122,685	1,786,293	2020/12/01
		EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	3.5000	50,000	57,547	837,891	2021/01/14
		EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	1.2500	200,000	198,700	2,893,072	2025/05/12
通貨小計	銘 柄 数 金 額	8銘柄			1,165,000	1,329,889	19,363,183	
ポーランド		Poland Government Bond	国 債 証 券	5.2500	千ポーランド・ズロチ	千ポーランド・ズロチ		
		Poland Government Bond	国 債 証 券	5.5000	50,000	53,720	1,773,834	2017/10/25
		Poland Government Bond	国 債 証 券	5.5000	41,000	46,502	1,535,502	2019/10/25
		Poland Government Bond	国 債 証 券	5.2500	75,000	85,796	2,832,992	2020/10/25
		Poland Government Bond	国 債 証 券	5.7500	60,000	71,328	2,355,250	2021/10/25
		Poland Government Bond	国 債 証 券	3.7500	25,000	26,206	865,330	2018/04/25
		Poland Government Bond	国 債 証 券	3.2500	155,000	162,052	5,350,973	2025/07/25
通貨小計	銘 柄 数 金 額	6銘柄			406,000	445,605	14,713,883	
ユーロ（アイルランド）		IRISH TREASURY	国 債 証 券		千ユーロ	千ユーロ		
		IRISH TREASURY	国 債 証 券	3.9000	10,000	12,192	1,680,899	2023/03/20
		IRISH TREASURY	国 債 証 券	3.4000	25,000	29,750	4,101,335	2024/03/18
		IRISH TREASURY	国 債 証 券	2.4000	15,000	16,306	2,247,993	2030/05/15
国 小 計	銘 柄 数 金 額	3銘柄			50,000	58,249	8,030,227	

2015年8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 20,887	千円 2,879,592	2019/01/22
国 小 計	銘 柄 数	1銘柄						
	金 額				20,000	20,887	2,879,592	
ユーロ（ベルギー）		Belgium Government Bond Belgium Government Bond	国 債 証 券 国 債 証 券	4.0000 3.7500	千ユーロ 25,000 54,000	千ユーロ 28,641 63,798	3,948,482 8,795,233	2019/03/28 2020/09/28
国 小 計	銘 柄 数	2銘柄						
	金 額				79,000	92,439	12,743,716	
ユーロ（フランス）		FRENCH GOVERNMENT BOND FRENCH GOVERNMENT BOND FRENCH GOVERNMENT BOND FRENCH GOVERNMENT BOND FRENCH GOVERNMENT BOND FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券	4.0000 4.2500 3.5000 3.2500 1.7500 2.2500	千ユーロ 38,000 23,000 9,000 25,000 11,000 1,000	千ユーロ 42,200 26,172 10,410 29,393 11,944 1,124	5,817,711 3,608,093 1,435,201 4,052,187 1,646,632 155,066	2018/04/25 2018/10/25 2020/04/25 2021/10/25 2023/05/25 2024/05/25
国 小 計	銘 柄 数	6銘柄						
	金 額				107,000	121,245	16,714,893	
ユーロ（ドイツ）		GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.0000	千ユーロ 10,000	千ユーロ 11,294	1,557,045	2023/08/15
国 小 計	銘 柄 数	1銘柄						
	金 額				10,000	11,294	1,557,045	
通貨小計		13銘柄						
					266,000	304,116	41,925,475	
合 計	銘 柄 数	41銘柄						
	金 額						102,749,073	

(注1) 邦貨換算金額は、2015年8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26期（決算日 2015年3月5日）

（計算期間 2014年9月6日～2015年3月5日）

ダイワ高格付米ドル債マザーファンドの第26期にかかる運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

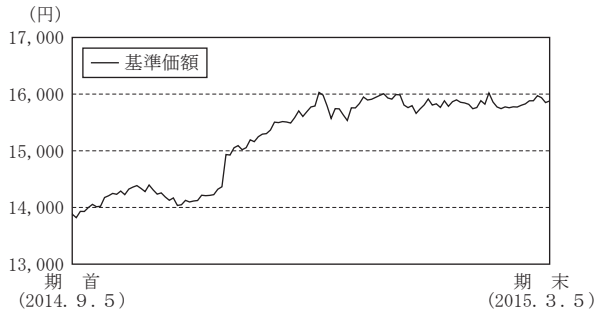
大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

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

■当期中の基準価額と市況の推移



年 月 日	基 準 価 額		シティ米国国債インデックス (円換算)		公 社 債 組入比率	債券先物 比 率
	円	騰落率 (%)	(参考指数)	騰落率 (%)		
(期首)2014年9月5日	13,881	—	14,219	—	96.9	△13.0
9月末	14,358	3.4	14,745	3.7	97.4	△31.5
10月末	14,365	3.5	14,877	4.6	95.4	△11.7
11月末	15,585	12.3	16,162	13.7	97.0	△63.3
12月末	15,976	15.1	16,499	16.0	96.5	△21.0
2015年1月末	15,898	14.5	16,569	16.5	97.1	△55.3
2月末	15,883	14.4	16,505	16.1	96.8	△76.2
(期末)2015年3月5日	15,879	14.4	16,504	16.1	97.3	△77.0

- (注1) 騰落率は期首比。
(注2) シティ米国国債インデックス (円換算) は、シティ米国国債インデックス (米ドルベース) のデータに基づき円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和投資信託が計算したものです。
(注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。
(注4) 公社債組入比率は新株予約権付社債券 (転換社債券) を除きます。
(注5) 債券先物比率は買建比率－売建比率です。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：13,881円 期末：15,879円 騰落率：14.4%

【基準価額の主な変動要因】

投資している債券の利息収入に加えて、債券価格の上昇や投資している通貨の為替相場がおおむね円に対して上昇したことが、基準価額の値上がりにつながりました。

◆投資環境について

○米国債券市況

米国債券市況は、良好な雇用関連指標等から市場で早期利上げ期待が高まった場面では金利上昇しましたが、ウクライナや中東地域での地政学リスクの高まりや、原油価格下落による物価指標への低下圧力を背景に世界的に金融緩和が広がり、金利低下となりました。

○為替相場

米ドル円は、日本の公的年金の運用比率変更や日銀の追加緩和と材料に、大きく円安米ドル高となりました。また、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や、米国政府高官の米ドル高容認発言も材料となり、対円での上昇を後押ししました。

◆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。

◆ポートフォリオについて

米ドル建ての公社債等を高位に組入れ、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。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

当期の当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率は、それぞれ14.4%、16.1%となりました。

《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。

■1万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料 (先物)	8円 (8)
有価証券取引税	—
その他費用 (保管費用)	3 (3)
合 計	10

(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を四捨五入してあります。

■売買および取引の状況

(1) 公 社 債

(2014年9月6日から2015年3月5日まで)

			買 付 額	売 付 額
外 国	ア メ リ カ	国 債 証 券	千アメリカ・ドル 433,288	千アメリカ・ドル 349,071 (ー)
		社 債 券	31,386	147,676 (1,306)

(注1) 金額は受渡し代金（経過利子分は含まれておりません）。

(注2) ()内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

(注3) 社債券には新株予約権付社債券（転換社債券）は含まれておりません。

(注4) 単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄

公 社 債

(2014年9月6日から2015年3月5日まで)

当				期			
買		付		売		付	
銘	柄	金	額	銘	柄	金	額
		千円				千円	
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)		2.25%	2024/11/15	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)		0.25%	2015/8/15
		6,667,509				6,278,003	
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)		0.25%	2015/8/15	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)		3%	2044/11/15
		6,158,487				3,674,318	
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)		3%	2044/11/15	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)		1.625%	2022/11/15
		5,846,538				3,535,144	
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)		1.375%	2015/11/30	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)		8.875%	2019/2/15
		4,876,765				3,480,478	
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)		1.625%	2022/11/15	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)		7.25%	2022/8/15
		4,743,538				3,240,979	
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)		9.25%	2016/2/15	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)		1.375%	2015/11/30
		3,928,128				3,011,101	
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)		3.125%	2044/8/15	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)		3.125%	2044/8/15
		2,609,487				2,906,832	
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)		0.75%	2017/10/31	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)		0.75%	2017/10/31
		2,349,913				2,385,241	
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)		2%	2025/2/15	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)		3.75%	2043/11/15
		1,775,981				1,834,114	
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)		3.75%	2043/11/15	National Australia Bank Ltd/New York (オーストラリア)		2.3%	2018/7/25
		1,767,061				1,804,339	

(注1) 金額は受渡し代金（経過利子分は含まれておりません）。

(注2) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

作 成 期	当		期			末			
	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	う ち B B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率			
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満	
ア メ リ カ	千アメリカ・ドル 426,781	千アメリカ・ドル 447,478	千円 53,607,960	% 97.3	% ー	% 40.2	% 22.4	% 34.6	

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

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

区 分		当 銘 柄	種 類	期		末		償 還 年 月 日
				年 利 率	額 面 金 額	評 価	額	
						外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
アメリカ				%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.3750	15,000	15,132	1,812,921	2015/11/30	
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.6250	10,000	9,750	1,168,133	2022/11/15	
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	0.3750	2,000	2,002	239,945	2016/01/15	
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	9.8750	90,000	96,077	11,510,108	2015/11/15	
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	9.2500	30,000	32,562	3,900,999	2016/02/15	
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	6.2500	5,000	7,469	894,894	2030/05/15	
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.2500	43,000	43,473	5,208,116	2024/11/15	
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	3.0000	17,000	17,994	2,155,761	2044/11/15	
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.2500	15,000	14,752	1,767,367	2020/01/31	
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.0000	15,000	14,839	1,777,754	2025/02/15	
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.5000	3,000	2,866	343,392	2045/02/15	
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.0000	10,000	9,983	1,195,987	2018/02/15	
	NEW ZEALAND GOVT	国 債 証 券	9.1250	4,300	4,842	580,088	2016/09/25	
	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特 殊 債 券	9.7500	8,000	8,652	1,036,605	2016/01/23	
	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特 殊 債 券	9.2500	5,000	5,930	710,437	2017/07/15	
	Banque Federative du Credit Mutuel SA	社 債 券	2.5000	5,000	5,089	609,728	2018/10/29	
	Coca-Cola Co/The	社 債 券	3.2000	5,000	5,210	624,253	2023/11/01	
	Svenska Handelsbanken AB	社 債 券	2.5000	14,122	14,396	1,724,738	2019/01/25	
	Microsoft Corp	社 債 券	4.0000	2,000	1,965	235,452	2055/02/12	
	International Business Machines Corp	社 債 券	1.8750	10,000	9,465	1,134,014	2022/08/01	
	International Business Machines Corp	社 債 券	3.3750	5,000	5,171	619,563	2023/08/01	
	General Electric Capital Corp	社 債 券	4.6250	5,000	5,605	671,550	2021/01/07	
	Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd/The	社 債 券	3.7500	4,000	4,172	499,834	2024/03/10	
	RABOBANK NEDERLAND	社 債 券	3.8750	5,000	5,363	642,493	2022/02/08	
	RABOBANK NEDERLAND	社 債 券	4.7500	3,000	3,338	400,001	2020/01/15	
	RABOBANK NEDERLAND	社 債 券	4.5000	16,000	17,773	2,129,219	2021/01/11	
	Sumitomo Mitsui Banking Corp	社 債 券	3.2000	5,000	5,070	607,475	2022/07/18	
	Sumitomo Mitsui Banking Corp	社 債 券	3.9500	15,000	15,891	1,903,831	2023/07/19	
	Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd/The	社 債 券	2.7000	7,000	7,154	857,149	2018/09/09	
	Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd/The	社 債 券	2.8500	10,000	10,004	1,198,587	2021/09/08	
	National Australia Bank Ltd/New York	社 債 券	2.3000	5,000	5,079	608,560	2018/07/25	
	National Australia Bank Ltd/New York	社 債 券	3.0000	3,000	3,030	363,083	2023/01/20	
	AUST & NZ BANK	社 債 券	5.1000	9,135	10,289	1,232,657	2020/01/13	
	Commonwealth Bank of Australia	社 債 券	5.0000	5,224	5,845	700,278	2019/10/15	
	Westpac Banking Corp	社 債 券	2.0000	8,000	8,133	974,376	2017/08/14	
	Westpac Banking Corp	社 債 券	2.2500	5,000	5,080	608,631	2019/01/17	
NTT Finance Corp	社 債 券	1.5000	8,000	8,013	959,962	2017/07/25		
合 計	銘 柄 数	37銘柄						
	金 額				426,781	447,478	53,607,960	

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

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(3) 先物取引の銘柄別期末残高（評価額）

銘 柄 別	当 期 末	
	買 建 額	売 建 額
外 国	百万円	百万円
	T-BOND(LONG BOND) (アメリカ)	3,804
	T-NOTE(10YR) (アメリカ)	—
	T-NOTE(5YR) (アメリカ)	17,083
	T-NOTE(2YR) (アメリカ)	39,241
	T-BOND(ULTRA LONG) (アメリカ)	6,119

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

■投資信託財産の構成

2015年3月5日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円	%
コー ル ・ ロー ン 等 ・ そ の 他	53,607,960	97.0
投 資 信 託 財 産 総 額	1,641,225	3.0
	55,249,186	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。
(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、3月5日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝119.80円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産（55,108,585千円）の投資信託財産総額（55,249,186千円）に対する比率は、99.7%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2015年3月5日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	55,259,063,651円
コ ー ル ・ ロー ン 等	559,544,210
公 社 債(評価額)	53,607,960,422
未 収 入 金	91,835,121
未 収 利 息	513,084,997
前 払 費 用	61,030,420
差 入 委 託 証 拠 金	425,608,481
(B) 負 債	151,036,194
未 払 金	129,408,194
未 払 解 約 金	21,628,000
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	55,108,027,457
元 本	34,705,981,816
次 期 繰 越 損 益 金	20,402,045,641
(D) 受 益 権 総 口 数	34,705,981,816口
1 万 口 当 り 基 準 価 額(C／D)	15,879円

*期首における元本額は38,052,589,281円、当期中における追加設定元本額は299,257,116円、同解約元本額は3,645,864,581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）278,351,719円、F I T ネット・三鼎応援ファンド（毎月分配型）291,173,030円、常陽3分法ファンド235,942,423円、ダイワ世界債券ファンドV A（適格機関投資家専用）78,452,286円、ダイワ世界債券ファンド（毎月分配型）7,892,250,162円、ダイワ・グローバル債券ファンド（年2回決算型）84,000,355円、ダイワ世界債券ファンド（年2回決算型）7,865,428円、ダイワ高格付3通貨債券ファンド（毎月分配型）61,845,657円、ダイワ・グローバル債券ファンド（毎月分配型）25,776,100,756円です。
*当期末の計算口数当りの純資産額は15,879円です。

■損益の状況

当期 自2014年9月6日 至2015年3月5日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	1,287,991,308円
受 取 利 息	1,287,991,308
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	6,446,174,074
売 買 損 益	7,586,066,882
売 買 損 益	△ 1,139,892,808
(C) 先 物 取 引 等 損 益	△ 364,016,201
取 引 損 益	1,285,229,179
取 引 損 益	△ 1,649,245,380
(D) そ の 他 費 用	△ 9,080,409
(E) 当 期 損 益 金(A+B+C+D)	7,361,068,772
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	14,767,932,404
(G) 解 約 差 損 益 金	△ 1,880,819,419
(H) 追 加 信 託 差 損 益 金	153,863,884
(I) 合 計(E+F+G+H)	20,402,045,641
次 期 繰 越 損 益 金(I)	20,402,045,641

(注1) 解約差損益金とは、一部解約時の解約価額と元本との差額をいい、元本を下回る場合は利益として、上回る場合は損失として処理されます。
(注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。

ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド

運用報告書 第24期（決算日 2015年5月11日）

（計算期間 2014年11月11日～2015年5月11日）

ダイワ高格付カナダ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	内外の公社債等および短期金融商品
運 用 方 法	①主としてカナダ・ドル建ての公社債（各種の債権や資産を担保・裏付けとして発行された証券を含みます。以下「公社債等」といいます。）およびコマーシャル・ペーパー等の短期金融商品に投資することにより、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。 ②公社債等への投資にあたっては、以下のような点に留意しながら運用を行なうことを基本とします。 イ．投資対象の格付けは、取得時において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。 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。 ハ．国家機関（政府・州等を含みます。）、国際機関等、もしくはそれらに準ずると判断される機関およびそれらの代理機関等が発行・保証する公社債等を除き、一発行体当りの投資比率は、信託財産の純資産総額の10%程度を上限とします。 ニ．ポートフォリオの修正デュレーションは、3（年）程度から5（年）程度の範囲を基本とします。 ホ．金利リスク調整のため、カナダ・ドル建ての国債先物取引等を利用することがあります。 ③為替については、カナダ・ドル建資産の投資比率を信託財産の純資産総額の100%に近づけることを基本とします。 ④有価証券取引、為替・短期資金取引の相手方の選定は、委託会社の社内規則に則って行ないます。
株 式 組 入 制 限	純資産総額の10%以下

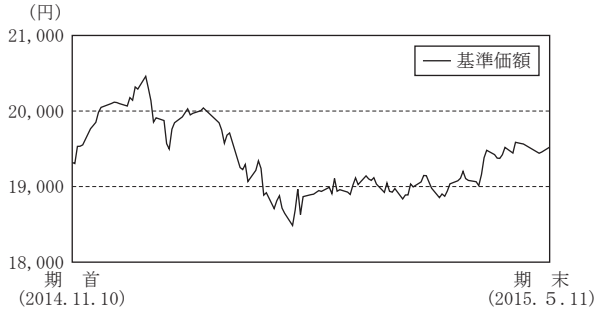
大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

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

■当期中の基準価額と市況の推移



年 月 日	基 準 価 額		シティカナダ国債インデックス (円換算) (参考指数)		公 社 債 入 率	債 先 比	券 利 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率
(期首)2014年11月10日	円	%	円	%	%	%	%
	19,320	—	20,308	—	97.2	—	—
11月末	20,098	4.0	21,135	4.1	97.3	—	—
12月末	20,040	3.7	21,151	4.2	98.5	—	—
2015年1月末	18,647	△3.5	19,879	△2.1	98.3	—	—
2月末	19,027	△1.5	20,236	△0.4	98.4	—	—
3月末	18,902	△2.2	20,070	△1.2	98.4	—	—
4月末	19,570	1.3	20,706	2.0	97.9	—	—
(期末)2015年5月11日	19,522	1.0	20,567	1.3	97.7	—	—

(注1) 騰落率は期首比。
(注2) シティカナダ国債インデックス (円換算) は、シティカナダ国債インデックス (カナダ・ドルベース) のデータに基づき、円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和投資信託が計算したものです。
(注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。
(注4) 公社債組入比率は新株予約権付社債券 (転換社債券) を除きます。
(注5) 債券先物比率は買建比率－売建比率です。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：19,320円 期末：19,522円 騰落率：1.0%

【基準価額の主な変動要因】

カナダの債券がおおむね金利低下 (債券価格は上昇) したことや債券の利息収入を得たことがプラスの寄与となりましたが、カナダ・ドルが対円で値下がり (円高) したことがマイナス要因となり、合計で基準価額は小幅に値上がりしました。

◆投資環境について

○海外債券市況

期首より、世界的な経済見通しの鈍化に加え、原油価格の下落がインフレ圧力の低下をもたらすとの観測から、カナダの金利は低下基調となりました。C P I (消費者物価指数) 変化率の鈍化や貿易収支の赤字転落など、実体経済への原油安の影響が顕在化する中、B O C (カナダ銀行) は2015年1月に予想外の利下げに踏み切り、金利はさらに低下しました。その後は、北米圏の景気鈍化傾向が金利を押し下げる局面もありましたが、4月にB O Cが景気見通しとインフレ見通しを上方修正したことにより、追加利下げ観測が払しょくされてカナダの金利は上昇しました。

○為替相場

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、米国政府高官の米ドル高容認発言を材料に米ドル独歩高の流れが強まり、カナダ・ドルは対米ドルで小幅に下落しました。しかし、日本の公的年金の運用比率変更や日銀の追加金融緩和を背景に円安が急進したため、カナダ・ドルは対円では上昇基調となりました。2015年1月には、原油価格の下落が産油国であるカナダ経済の懸念材料とされたほか、カナダが予想外の利下げを実施したため、カナダ・ドルは下落しました。しかしその後は、原油価格下落の一服や米国の早期利上げ観測の後退からカナダ・ドルは反発基調に転じ、4月にはカナダの追加利下げ観測の払しょくからカナダ・ドルの上昇が加速しました。

◆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。

◆ポートフォリオについて

カナダ・ドル建ての公社債等を高位に組入れ、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めに保ちました。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

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

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

《今後の運用方針》

カナダ・ドル建ての公社債等を高位に組入れ、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざします。市場動向や経済環境に基づく金利見通しに従い、ポートフォリオのデュレーションを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めに保つ方針です。

■ 1 万口当りの費用の明細

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

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

■ 売買および取引の状況
公 社 債

(2014年11月11日から2015年 5 月11日まで)

			買 付 額	売 付 額
外 国	カ ナ ダ	国 債 証 券	千カナダ・ドル 1,739,247	千カナダ・ドル 2,132,688 (—)
		地 方 債 証 券	1,936,743	1,685,776 (23,391)
		特 殊 債 券	145,927	187,878 (—)
		社 債 券	339,065	73,603 (1,557)

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

■ 主要な売買銘柄
公 社 債

(2014年11月11日から2015年 5 月11日まで)

当			期		
買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	2.25% 2025/6/1	48,649,384	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	2.25% 2025/6/1	57,780,738
ONTARIO PROVINCE (カナダ)	3.5% 2024/6/2	30,634,617	ONTARIO PROVINCE (カナダ)	3.5% 2024/6/2	29,731,183
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	3.5% 2020/6/1	26,461,065	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	3.5% 2020/6/1	26,942,492
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	3.5% 2045/12/1	19,358,809	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	3.5% 2045/12/1	18,920,784
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	4% 2016/6/1	18,033,299	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	4% 2016/6/1	16,967,702
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	4.25% 2021/12/1	12,875,454	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	8% 2023/6/1	14,349,833
ONTARIO PROVINCE (カナダ)	1.9% 2017/9/8	12,612,682	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	11.25% 2015/6/1	13,486,556
ONTARIO PROVINCE (カナダ)	3.45% 2045/6/2	12,417,800	ONTARIO PROVINCE (カナダ)	3.45% 2045/6/2	12,780,372
Royal Bank of Canada (カナダ)	3.77% 2018/3/30	11,145,339	ONTARIO PROVINCE (カナダ)	1.9% 2017/9/8	12,522,942
Province of Quebec Canada (カナダ)	2.75% 2025/9/1	10,808,936	BRITISH COLUMBIA (カナダ)	3.7% 2020/12/18	11,146,321

(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			
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 4,814,260	千カナダ・ドル 6,161,958	千円 609,787,382	% 97.7	% —	% 57.0	% 26.3	% 14.4		

(注 1) 邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。
(注 2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。
(注 3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

区 分	当 期	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	末 価		償 還 年 月 日
						評 価	額	
						外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
カナダ				%	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル	千円	
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	11.2500	285,860	287,841	28,484,746	2015/06/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	10.5000	250,545	383,366	37,937,941	2021/03/15
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	9.7500	247,000	371,569	36,770,518	2021/06/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	9.2500	144,000	221,235	21,893,498	2022/06/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	9.0000	64,000	107,521	10,640,369	2025/06/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.2500	88,000	176,898	17,505,864	2021/12/01
		Province of Prince Edward Island Canada	地 方 債 証 券	8.5000	11,490	11,894	1,177,120	2015/10/27
		City of Winnipeg Canada	地 方 債 証 券	9.1250	8,935	8,951	885,843	2015/05/12
		Province of New Brunswick Canada	地 方 債 証 券	8.7500	51,741	51,789	5,125,051	2015/05/12
		Province of New Brunswick Canada	地 方 債 証 券	6.7500	15,330	17,203	1,702,425	2017/06/27
		Province of New Brunswick Canada	地 方 債 証 券	6.0000	40,200	45,373	4,490,185	2017/12/27
		Financement-Quebec	地 方 債 証 券	6.2500	131,227	135,205	13,379,966	2015/12/01
		Province of Nova Scotia Canada	地 方 債 証 券	5.4600	808	881	87,217	2017/06/01
		Province of Nova Scotia Canada	地 方 債 証 券	9.6000	3,430	5,056	500,422	2022/01/30
		Province of Quebec Canada	地 方 債 証 券	9.3750	177,000	268,686	26,589,166	2023/01/16
		Province of Quebec Canada	地 方 債 証 券	4.5000	25,000	27,864	2,757,446	2018/12/01
		Province of Quebec Canada	地 方 債 証 券	11.0000	50,000	51,080	5,054,876	2015/07/27
		Province of Quebec Canada	地 方 債 証 券	3.7500	10,000	11,153	1,103,750	2024/09/01
		Province of Quebec Canada	地 方 債 証 券	2.7500	70,000	71,813	7,106,614	2025/09/01
		ONTARIO PROVINCE	地 方 債 証 券	4.3000	25,000	26,536	2,626,076	2017/03/08
		ONTARIO PROVINCE	地 方 債 証 券	9.5000	7,822	12,804	1,267,098	2025/06/02
		ONTARIO PROVINCE	地 方 債 証 券	4.4000	30,000	33,649	3,329,954	2019/06/02
		ONTARIO PROVINCE	地 方 債 証 券	8.1000	97,300	141,056	13,958,979	2023/09/08
		ONTARIO PROVINCE	地 方 債 証 券	9.5000	152,609	228,947	22,656,602	2022/07/13
		ONTARIO PROVINCE	地 方 債 証 券	4.2000	60,000	67,689	6,698,503	2020/06/02
		ONTARIO PROVINCE	地 方 債 証 券	5.5000	35,000	39,615	3,920,379	2018/06/02
		ONTARIO PROVINCE	地 方 債 証 券	3.5000	13,000	13,888	1,374,436	2043/06/02
		ONTARIO PROVINCE	地 方 債 証 券	7.5000	8,000	11,316	1,119,902	2024/02/07
		ONTARIO PROVINCE	地 方 債 証 券	6.2500	30,400	30,913	3,059,195	2015/09/01
		ONTARIO PROVINCE	地 方 債 証 券	3.5000	25,000	27,418	2,713,285	2024/06/02
		ONTARIO PROVINCE	地 方 債 証 券	8.5000	10,000	15,623	1,546,111	2025/12/02
		ONTARIO PROVINCE	地 方 債 証 券	9.5000	11,000	21,261	2,104,012	2035/01/12
		ONTARIO PROVINCE	地 方 債 証 券	1.7500	10,000	10,200	1,009,392	2018/10/09
		ONTARIO PROVINCE	地 方 債 証 券	4.6500	20,000	25,415	2,515,147	2041/06/02
		ONTARIO PROVINCE	地 方 債 証 券	2.6000	67,000	68,019	6,731,233	2025/06/02
		ONTARIO PROVINCE	地 方 債 証 券	2.9000	27,000	25,813	2,554,489	2046/12/02
		Province of Manitoba Canada	地 方 債 証 券	6.5000	46,100	52,029	5,148,827	2017/09/22
		Province of Manitoba Canada	地 方 債 証 券	5.5000	10,000	11,487	1,136,783	2018/11/15
		Province of Manitoba Canada	地 方 債 証 券	5.2000	32,247	33,052	3,270,846	2015/12/03
		Province of Manitoba Canada	地 方 債 証 券	10.5000	6,000	11,815	1,169,238	2031/03/05
		City of Toronto Canada	地 方 債 証 券	8.6500	4,747	4,778	472,868	2015/06/08
		City of Toronto Canada	地 方 債 証 券	6.1000	16,918	19,042	1,884,468	2017/12/12
		City of Toronto Canada	地 方 債 証 券	8.0000	2,087	2,289	226,546	2016/09/27
		Province of Saskatchewan Canada	地 方 債 証 券	9.6000	40,683	60,449	5,982,057	2022/02/04
		PROVINCE OF SASKATCHEWAN	地 方 債 証 券	8.7500	2,000	3,148	311,573	2025/05/30
		BRITISH COLUMBIA	地 方 債 証 券	8.7500	19,600	28,610	2,831,257	2022/08/19
		BRITISH COLUMBIA	地 方 債 証 券	5.1500	8,450	8,673	858,287	2015/12/18
		BRITISH COLUMBIA	地 方 債 証 券	5.3000	45,000	52,139	5,159,700	2019/06/17
		BRITISH COLUMBIA	地 方 債 証 券	4.6500	190,000	213,408	21,118,855	2018/12/18
		BRITISH COLUMBIA	地 方 債 証 券	9.9500	40,430	59,378	5,876,079	2021/05/15
		BRITISH COLUMBIA	地 方 債 証 券	5.6000	46,066	52,333	5,178,901	2018/06/01

当		期			末		
区	銘	種	年 利 率	額 面 金 額	評 価	額	償 還 年 月 日
	柄	類			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	
	BRITISH COLUMBIA	地 方 債 証 券	9.0000	85,860	134,194	13,279,841	2024/08/23
	BRITISH COLUMBIA	地 方 債 証 券	8.0000	130,942	190,295	18,831,631	2023/09/08
	BRITISH COLUMBIA	地 方 債 証 券	10.6000	34,587	50,475	4,995,063	2020/09/05
	BRITISH COLUMBIA	地 方 債 証 券	9.5000	89,400	134,327	13,293,007	2022/06/09
	BRITISH COLUMBIA	地 方 債 証 券	9.1250	500	558	55,227	2016/10/03
	BRITISH COLUMBIA	地 方 債 証 券	3.3000	8,000	8,734	864,356	2023/12/18
	Regional Municipality of York	地 方 債 証 券	5.0000	48,000	54,576	5,400,888	2019/04/29
	Regional Municipality of York	地 方 債 証 券	7.2500	7,891	8,902	880,949	2017/06/19
	Mun Fin Auth of British Columbia	特 殊 債 券	5.1000	60,685	68,703	6,798,939	2018/11/20
	CANADA HOUSING TRUST	特 殊 債 券	2.7500	20,000	20,429	2,021,713	2016/06/15
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	1.1250	15,000	14,859	1,470,506	2020/02/18
	Toronto-Dominion Bank/The	社 債 券	2.4330	20,000	20,482	2,026,977	2017/08/15
	Bank of Nova Scotia/The	社 債 券	4.1000	5,000	5,275	522,088	2017/06/08
	GE Capital Canada Funding Co	社 債 券	5.5300	250,000	273,705	27,085,846	2017/08/17
	GE Capital Canada Funding Co	社 債 券	5.6800	180,000	210,497	20,830,822	2019/09/10
	GE Capital Canada Funding Co	社 債 券	5.1000	9,220	9,593	949,382	2016/06/01
	Canadian Imperial Bank of Commerce/Canad	社 債 券	3.9500	25,000	26,378	2,610,366	2017/07/14
	Vancouver International Airport Authorit	社 債 券	5.0200	13,500	13,768	1,362,492	2015/11/13
	HYDRO QUEBEC	社 債 券	10.5000	24,660	37,465	3,707,604	2021/10/15
	HYDRO QUEBEC	社 債 券	11.0000	219,000	323,112	31,975,222	2020/08/15
	HYDRO QUEBEC	社 債 券	5.5000	20,200	22,999	2,275,992	2018/08/15
	HYDRO QUEBEC	社 債 券	9.6250	30,835	46,429	4,594,662	2022/07/15
	Ontario Electricity Financial Corp	社 債 券	10.1250	87,581	131,353	12,998,790	2021/10/15
	Ontario Electricity Financial Corp	社 債 券	8.9000	60,274	88,019	8,710,392	2022/08/18
	Ontario Electricity Financial Corp	社 債 券	10.0000	13,100	18,136	1,794,819	2020/02/06
	Ontario Electricity Financial Corp	社 債 券	9.0000	5,400	8,547	845,903	2025/05/26
	Bank of Montreal	社 債 券	6.0200	210,000	237,652	23,518,121	2018/05/02
	Bank of Montreal	社 債 券	5.1800	210,600	211,324	20,912,668	2015/06/10
	Bank of Montreal	社 債 券	5.4500	5,000	5,436	537,946	2017/07/17
	Royal Bank of Canada	社 債 券	3.7700	105,000	112,556	11,138,625	2018/03/30
	Royal Bank of Canada	社 債 券	1.5900	5,000	4,975	492,415	2020/03/23
合 計	銘 柄 数 額	82銘柄		4,814,260	6,161,958	609,787,382	

(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 5月11日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公 社 債	609,787,382	96.6
コー ル ・ ロ ー ン 等、そ の 他	21,497,019	3.4
投 資 信 託 財 産 総 額	631,284,401	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。
(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、5月11日における邦貨換算レートは、1カナダ・ドル＝98.96円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産（631,092,372千円）の投資信託財産総額（631,284,401千円）に対する比率は、100.0％です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2015年 5月11日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	638,604,037,560円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	4,283,067,340
公 社 債(評価額)	609,787,382,173
未 収 入 金	13,293,818,696
未 収 利 息	10,347,020,174
前 払 費 用	791,481,557
差 入 委 託 証 拠 金	101,267,620
(B) 負 債	14,567,796,000
未 払 金	7,322,300,000
未 払 解 約 金	7,245,496,000
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	624,036,241,560
元 本	319,654,681,085
次 期 繰 越 損 益 金	304,381,560,475
(D) 受 益 権 総 口 数	319,654,681,085口
1 万 口 当 り 基 準 価 額(C／D)	19,522円

* 期首における元本額は327,781,684,956円、当期中における追加設定元本額は26,575,985,855円、同解約元本額は34,702,989,726円です。
* 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額は、ダイワ世界債券ファンドM（FOFs用）（適格機関投資家専用）213,357,775円、常陽3分法ファンド181,968,629円、ダイワ高格付カナダドル債オープン（年1回決算型）2,021,521,156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）291,333,644円、ダイワ世界債券ファンドV A（適格機関投資家専用）54,209,763円、ダイワ世界債券ファンド（毎月分配型）5,232,744,344円、ダイワ・グローバル債券ファンド（年2回決算型）93,772,422円、ダイワ世界債券ファンド（年2回決算型）6,095,241円、ダイワ高格付カナダドル債オープン（毎月分配型）286,036,948,039円、ダイワ・グローバル債券ファンド（毎月分配型）25,522,730,072円です。
* 当期末の計算口数当りの純資産額は19,522円です。

■損益の状況

当期 自2014年11月11日 至2015年 5月11日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	18,012,567,369円
受 取 利 息	18,012,538,893
そ の 他 収 益 金	28,476
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 10,534,428,255
売 買 益	7,893,266,207
売 買 損	△ 18,427,694,462
(C) そ の 他 費 用	△ 95,418,760
(D) 当 期 損 益 金(A＋B＋C)	7,382,720,354
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	305,496,890,250
(F) 解 約 差 損 益 金	△ 33,073,080,274
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	24,575,030,145
(H) 合 計(D＋E＋F＋G)	304,381,560,475
次 期 繰 越 損 益 金(H)	304,381,560,475

(注1) 解約差損益金とは、一部解約時の解約価額と元本との差額をいい、元本を下回る場合は利益として、上回る場合は損失として処理されます。
(注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。

ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド

運用報告書 第25期（決算日 2015年4月15日）

（計算期間 2014年10月16日～2015年4月15日）

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

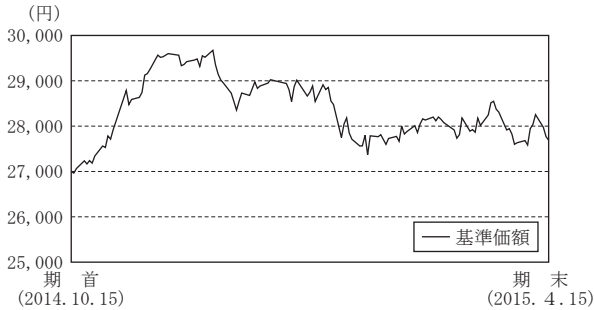
大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

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

■当期中の基準価額と市況の推移



年 月 日	基 準 価 額		シティオーストラリア国債インデックス (円換算)		公 社 債 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率
	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	(参考指数)		
(期首)2014年10月15日	円	%	27,609	%	97.3	△13.4
10月末	27,922	3.4	28,558	3.4	96.8	—
11月末	29,422	9.0	30,249	9.6	97.2	—
12月末	29,024	7.5	29,951	8.5	96.1	—
2015年1月末	27,710	2.6	28,816	4.4	96.6	—
2月末	28,134	4.2	29,353	6.3	97.2	—
3月末	27,945	3.5	29,153	5.6	96.1	△ 2.5
(期末)2015年4月15日	27,688	2.6	28,931	4.8	96.1	16.1

(注1) 騰落率は期首比。
(注2) シティオーストラリア国債インデックス (円換算) は、シティオーストラリア国債インデックス (豪ドルベース) のデータに基づき、円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和投資信託が計算したものです。
(注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。
(注4) 公社債組入比率は新株予約権付社債券 (転換社債券) を除きます。
(注5) 債券先物比率は買建比率－売建比率です。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：26,998円 期末：27,688円 騰落率：2.6%

【基準価額の主な変動要因】

投資している債券の利息収入や債券価格の上昇が基準価額の値上がりに寄与した一方、投資している通貨が円に対して下落したことが、基準価額の値上がりを抑える要因になりました。

◆投資環境について

○オーストラリア債券市況

オーストラリアの債券市況は金利低下 (債券価格は上昇) しました。原油価格の下落、米国以外の地域での景気の鈍化、2014年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) の国債購入策決定などを背景に、金利は大きく低下しました。オーストラリア国内では、原油価格の下落による物価への低下圧力や鉄鉱石など鉱物資源価格が下落を続けたことなどを背景に、2月に政策金利が引下げられたことも金利低下要因となりました。

○為替相場

豪ドルは対円で下落しました。オーストラリア株式市況が上昇に転じたことや2014年10月末の日銀の追加金融緩和などを背景に、10月から11月にかけて豪ドルは対

円で上昇基調となりました。しかしその後は、国内経済の低迷を背景とした利下げ観測の高まり、原油価格の下落、欧州でのギリシャ情勢への懸念の強まりなどから、豪ドルは対円で下落する流れとなりました。12月以降も、原油価格の下落が加速したことなどを背景に政策金利を下げたことなどが重しとなり、豪ドルは上値の重い展開が続きました。

◆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ないます。

◆ポートフォリオについて

豪ドル建ての公社債等を高位に組入れ、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。

為替に関しては、実質外貨比率を高位に保ちました。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

当期の当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率は、それぞれ2.6%、4.8%となりました。

《今後の運用方針》

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

■1万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料 (先物)	9円 (9)
有価証券取引税	—
その他費用 (保管費用) (その他)	5 (5) (0)
合 計	14

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

■売買および取引の状況

(1) 公 社 債

(2014年10月16日から2015年4月15日まで)

			買 付 額	売 付 額
外 国	オーストラリア	国 債 証 券	千オーストラリア・ドル 209,976	千オーストラリア・ドル 169,904 (ー)
		特 殊 債 券	249,694	200,308 (ー)
		社 債 券	10,457	117,346 (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で、上段の数字には含まれておりません。
(注3) 社債券には新株予約権付社債券（転換社債券）は含まれておりません。
(注4) 単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄

公 社 債

(2014年10月16日から2015年4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% 2017/2/15		4,552,722	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND（オーストラリア） 5.75% 2022/7/15		2,415,563
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND（オーストラリア） 3.25% 2025/4/21		4,112,383	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND（オーストラリア） 3.25% 2029/4/21		2,245,117
WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.（オーストラリア） 7% 2021/7/15		2,979,937	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND（オーストラリア） 6.25% 2015/4/15		2,198,875
QUEENSLAND TREASURY CORP.（オーストラリア） 5.75% 2024/7/22		2,792,713	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND（オーストラリア） 6% 2017/2/15		2,104,419
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND（オーストラリア） 5.75% 2021/5/15		2,778,008	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND（オーストラリア） 3.25% 2025/4/21		1,972,792
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND（オーストラリア） 5.75% 2022/7/15		2,444,398	QUEENSLAND TREASURY CORP.（オーストラリア） 4.75% 2025/7/21		1,910,582
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND（オーストラリア） 3.25% 2029/4/21		2,216,402	QUEENSLAND TREASURY CORP.（オーストラリア） 6% 2018/2/21		1,836,458
TREASURY CORP VICTORIA（オーストラリア） 6% 2020/6/15		2,113,788	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		1,536,807
QUEENSLAND TREASURY CORP.（オーストラリア） 4.75% 2025/7/21		1,902,841	National Australia Bank Ltd（オーストラリア） 4.75% 2019/9/10		1,471,038

(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	期 末							
	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	う ち B B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 227,905	千オーストラリア・ドル 257,391	千円 23,420,033	% 96.1	% —	% 53.7	% 20.7	% 21.7

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。
(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。
(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

当		期			末																		
区	銘	柄	種	類	年	利	率	額	面	金	額	評	価	額	償	還	年	月	日				
												外		貨		建		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	24,000	25,841	2,351,276	2017/02/15													
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国	債	証	券	5.7500	15,000	18,241	1,659,753	2021/05/15													
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国	債	証	券	3.2500	22,000	23,850	2,170,129	2025/04/21													
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特	殊	債	券	5.5000	5,000	5,914	538,169	2022/03/29													
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特	殊	債	券	2.7500	10,000	10,144	923,066	2020/04/16													
	Airservices Australia	特	殊	債	券	4.7500	4,400	4,832	439,735	2020/11/19													
	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特	殊	債	券	7.0000	10,000	12,006	1,092,453	2019/10/15													
	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特	殊	債	券	7.0000	10,000	12,588	1,145,400	2021/07/15													
	NEW SOUTH WALES TREASURY CORP.	特	殊	債	券	4.0000	11,000	11,423	1,039,384	2017/02/20													
	TREASURY CORP VICTORIA	特	殊	債	券	6.0000	22,000	26,106	2,375,432	2020/06/15													
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特	殊	債	券	6.2500	16,000	18,919	1,721,516	2020/02/21													
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特	殊	債	券	5.7500	20,000	24,818	2,258,226	2024/07/22													
	Australian Rail Track Corp Ltd	特	殊	債	券	3.7500	2,500	2,527	229,938	2016/04/29													
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特	殊	債	券	4.7500	5,000	5,797	527,514	2024/08/07													
	EUROFIMA	特	殊	債	券	6.2500	8,000	9,079	826,160	2018/12/28													
	NORDIC INVESTMENT BK.	特	殊	債	券	5.0000	5,000	5,746	522,869	2022/04/19													
	COUNCIL OF EUROPE	特	殊	債	券	6.0000	1,065	1,247	113,498	2020/10/08													
	AFRICAN DEVELOPMENT BK.	特	殊	債	券	2.7500	10,000	10,129	921,637	2020/02/03													
	BNZ International Funding Ltd/London	社	債	券	6.2500	10,000	10,437	949,744	2016/06/14														
	GE Capital Australia Funding Pty Ltd	社	債	券	7.0000	1,690	1,725	157,020	2015/10/08														
GE Capital Australia Funding Pty Ltd	社	債	券	5.2500	540	572	52,131	2017/08/23															
Stadshypotek AB	社	債	券	4.2500	3,000	3,113	283,269	2017/10/10															
University Of Melbourne	社	債	券	4.2500	4,210	4,535	412,652	2021/06/30															
AUST & NZ BANK	社	債	券	5.2500	2,000	2,054	186,964	2016/03/23															
AUST & NZ BANK	社	債	券	6.7500	4,000	4,184	380,742	2016/05/09															
Suncorp-Metway Ltd	社	債	券	4.0000	1,500	1,553	141,347	2017/11/09															
合	計	銘	柄	数	26銘柄																		
	金	額																					
									</														

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

(3) 先物取引の銘柄別期末残高（評価額）

銘 柄 別		当 期 末	
		買 建 額	売 建 額
外 国	A-BOND (10YR) (オーストラリア)	百万円 —	百万円 1,208
	A-BOND (3YR) (オーストラリア)	5,125	—

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

■投資信託財産の構成

2015年4月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 23,420,033	% 90.1
コール・ローン等、その他	2,566,637	9.9
投 資 信 託 財 産 総 額	25,986,671	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。
(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、4月15日における邦貨換算レートは、1 オーストラリア・ドル＝90.99円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産（24,327,149千円）の投資信託財産総額（25,986,671千円）に対する比率は、93.6%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2015年 4月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	26,077,641,477円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	213,711,200
公 社 債(評価額)	23,420,033,504
未 収 入 金	2,005,833,088
未 収 利 息	163,482,868
前 払 費 用	145,654,062
差 入 委 託 証 拠 金	128,926,755
(B) 負 債	1,702,225,680
未 払 金	1,585,504,680
未 払 解 約 金	116,721,000
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	24,375,415,797
元 本	8,803,710,457
次 期 繰 越 損 益 金	15,571,705,340
(D) 受 益 権 総 口 数	8,803,710,457口
1 万 口 当 り 基 準 価 額(C／D)	27,688円

*期首における元本額は9,458,325,060円、当期中における追加設定元本額は174,138,930円、同解約元本額は828,753,533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）144,314,329円、常陽3分法ファンド126,636,117円、ダイワ世界債券ファンドV A（適格機関投資家専用）38,647,326円、ダイワ世界債券ファンド（毎月分配型）3,868,405,158円、ダイワ世界債券ファンド（年2回決算型）3,936,250円、ダイワ高格付3通貨債券ファンド（毎月分配型）38,389,923円、ダイワ高格付豪ドル債オープン（毎月分配型）4,583,381,354円です。

*当期末の計算口数当りの純資産額は27,688円です。

■損益の状況

当期 自2014年10月16日 至2015年 4月15日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	569,417,169円
受 取 利 息	568,651,853
そ の 他 収 益 金	765,316
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	282,249,285
売 買 益	935,400,503
売 買 損	△ 653,151,218
(C) 先 物 取 引 等 損 益	△ 123,057,705
取 引 益	88,399,107
取 引 損	△ 211,456,812
(D) そ の 他 費 用	△ 4,787,892
(E) 当 期 損 益 金(A＋B＋C＋D)	723,820,857
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	16,077,551,880
(G) 解 約 差 損 益 金	△ 1,541,653,467
(H) 追 加 信 託 差 損 益 金	311,986,070
(I) 合 計(E＋F＋G＋H)	15,571,705,340
次 期 繰 越 損 益 金(I)	15,571,705,340

(注1) 解約差損益金とは、一部解約時の解約価額と元本との差額をいい、元本を下回る場合は利益として、上回る場合は損失として処理されます。

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

ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド

運用報告書 第25期（決算日 2015年3月5日）

（計算期間 2014年9月6日～2015年3月5日）

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

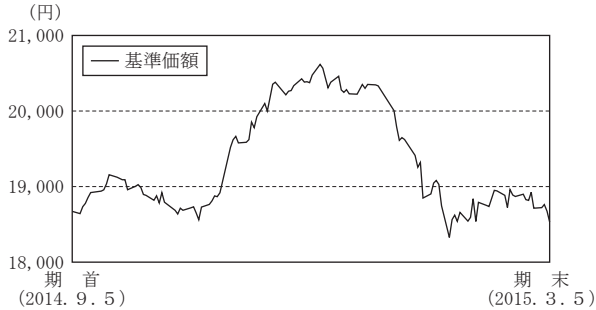
大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

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

■当期中の基準価額と市況の推移



年 月 日	基 準 価 額		シティ E M U 国債 インデックス (円換算)		公 社 債 組入比率
	円	騰 落 率 (%)	(参考指数)	騰 落 率 (%)	
(期首)2014年 9 月 5 日	18,672	—	20,731	—	96.0
9 月末	19,026	1.9	21,120	1.9	96.2
10 月末	18,918	1.3	20,998	1.3	97.6
11 月末	20,335	8.9	22,769	9.8	97.2
12 月末	20,333	8.9	22,908	10.5	96.9
2015年 1 月末	18,658	△0.1	21,377	3.1	96.6
2 月末	18,714	0.2	21,575	4.1	95.9
(期末)2015年 3 月 5 日	18,531	△0.8	21,331	2.9	95.9

(注1) 騰落率は期首比。

(注2) シティ E M U 国債インデックス (円換算) は、シティ E M U 国債インデックス (ユーロベース) のデータに基づき、円換算し、当ファンド設定日を 10,000 として大和投資信託が計算したものです。

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

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：18,672円 期末：18,531円 騰落率：△0.8%

【基準価額の主な変動要因】

投資している債券の利息収入や金利低下（債券価格の上昇）は基準価額の値上がり要因となりましたが、ユーロが対円で下落したことを反映し、基準価額は値下がりしました。

◆投資環境について

○欧州債券市況

ユーロ圏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景気減速懸念が強まり、2014年10月には英国スコットランドの独立問題やエボラ出血熱の感染拡大への警戒感などから、市場のリスク回避姿勢が強まりました。また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、E C B（欧州中央銀行）による追加金融緩和への期待が高まったほか、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ったことも、金利の下押し要因となりました。2015年1月には E C B が国債購入を含む量的金融緩和政策の導入を決定したことで金利低下が加速し、ユーロ圏主要国の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

ユーロ円為替相場は下落（円高）しました。日本においては、公的年金改革が進む中、G P I F（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月末の日銀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G D P（国内総生産）成長率の悪化なども円安要因となりました。しかしユーロ圏では、ロシア・ウクライナ情勢の緊迫化を背景とした景気減速懸念や原油など商品価格の大幅下落を主因としたデフレ懸念から、E C Bによる追加金融緩和への期待が高まったこと、さらにはギリシャでの財政懸念の台頭などから、ユーロ安基調が徐々に強まりました。2015年1月には E C B が国債購入を含む量的金融緩和政策の導入を決定したこともあり、期を通じたユーロ円為替相場は下落圧力が優勢となりました。

◆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通しなどに基づき、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。

◆ポートフォリオについて

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

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

債券種別構成に関しては、国債や社債の組入比率を高めに保ちました。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。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率は、それぞれ△0.8%、2.9%となりました。

《今後の運用方針》

ユーロ建ての公社債等に投資することにより、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行います。債券ポートフォリオの金利リスク（修正デュレーション）については、ファンダメンタルズや金融政策見通しなどに基づき、3～5（年）程度の範囲で対応する方針です。

信用リスク面では、ユーロ圏各国の政情や経済・財政政策の動向などを注視し、信用力分析や市場分析も踏まえて、国債を中心に信用格付けが高い銘柄でポートフォリオを構築する方針です。

■ 1 万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料	—円
有価証券取引税	—
その他費用 (保管費用)	4 (4)
(その他)	(0)
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を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 9 月 6 日から 2015年 3 月 5 日まで)

			買 付 額	売 付 額
外	ユ ー ロ (アイルランド)	社 債 券	千ユーロ —	千ユーロ 327 (—)
	ユ ー ロ (オランダ)	社 債 券	千ユーロ 1, 537	千ユーロ 2, 112 (—)
国	ユ ー ロ (ベルギー)	国 債 証 券	千ユーロ 8, 149	千ユーロ 12, 933 (—)

■ 主要な売買銘柄
公 社 債

(2014年 9 月 6 日から 2015年 3 月 5 日まで)

当			期		
買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)		8. 5% 2023/4/25	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)		6% 2025/10/25
		685, 592			726, 975
FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)		6% 2025/10/25	Belgium Government Bond (ベルギー)		5. 5% 2017/9/28
		519, 478			568, 232
GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ)		4. 25% 2018/7/4	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)		5% 2016/10/25
		446, 389			551, 781
Belgium Government Bond (ベルギー)		5. 5% 2017/9/28	GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ)		4. 25% 2018/7/4
		400, 047			451, 495
FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)		3. 75% 2021/4/25	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)		8. 5% 2023/4/25
		355, 090			445, 570
FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)		4. 25% 2017/10/25	Belgium Government Bond (ベルギー)		4. 25% 2021/9/28
		279, 950			415, 581
Belgium Government Bond (ベルギー)		4. 5% 2026/3/28	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)		3. 75% 2021/4/25
		272, 517			328, 182
Belgium Government Bond (ベルギー)		4. 25% 2021/9/28	Belgium Government Bond (ベルギー)		4. 5% 2026/3/28
		257, 044			295, 888
Banque Federative du Credit Mutuel SA (フランス)		2. 625% 2024/3/18	GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ)		6. 25% 2024/1/4
		223, 938			291, 841
Belgium Government Bond (ベルギー)		5% 2035/3/28	RABOBANK NEDERLAND (オランダ)		4. 375% 2016/5/5
		208, 702			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。

			買 付 額	売 付 額
外	ユ ー ロ (フランス)	国 債 証 券	千ユーロ 16, 151	千ユーロ 17, 872 (—)
		社 債 券	1, 612	(—)
	ユ ー ロ (ド イ ツ)	国 債 証 券	千ユーロ 3, 239	千ユーロ 5, 320 (—)
		社 債 券	千ユーロ 1, 076	千ユーロ 535 (—)
国	ユ ー ロ (そ の 他)	社 債 券	千ユーロ 3, 353	千ユーロ (—)
	ユ ー ロ (ユーロ 通貨計)	国 債 証 券	千ユーロ 27, 539	千ユーロ 36, 127 (—)
		社 債 券	7, 580	(2, 975 (—)

(注 1) 金額は受渡し代金（経過利子分は含まれておりません）。

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

(注 3) 社債券には新株予約権付社債券（転換社債券）は含まれておりません。

(注 4) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

区 分	作 成 期	額 面 金 額	当 期		組 入 比 率	うち B B 格 以下組入比率	末		
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			残 存 期 間	別 組 入 比 率	
							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 2,834	千円 376,199	% 9.0	% —	% —	% 3.9	% 5.1
ユ ー ロ（オランダ）		千ユーロ 2,200	千ユーロ 2,658	352,887	8.4	—	4.9	3.6	—
ユ ー ロ（ベルギー）		千ユーロ 3,000	千ユーロ 3,439	456,473	10.9	—	—	10.9	—
ユ ー ロ（フランス）		千ユーロ 10,000	千ユーロ 14,055	1,865,617	44.6	—	31.4	13.3	—
ユ ー ロ（フィンランド）		千ユーロ 2,500	千ユーロ 2,691	357,253	8.6	—	5.2	3.4	—
ユ ー ロ（そ の 他）		千ユーロ 4,000	千ユーロ 4,524	600,560	14.4	—	7.7	3.3	3.4
合 計		24,200	30,204	4,008,992	95.9	—	49.1	38.3	8.5

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

（注2）組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

（注3）額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

当		期			末		償 還 年 月 日
区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 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	
	GE Capital European Funding	社 債 券	6.0000	1,000	1,214	161,139	2019/01/15
国 小 計	銘 柄 数 額	2銘柄	4.2500	1,500	1,620	215,060	2017/03/01
				2,500	2,834	376,199	
ユーロ（オランダ）	RABOBANK NEDERLAND	社 債 券	4.7500	1,200	1,532	203,425	2022/06/06
	RABOBANK NEDERLAND	社 債 券	4.7500	1,000	1,126	149,461	2018/01/15
国 小 計	銘 柄 数 額	2銘柄					
				2,200	2,658	352,887	
ユーロ（ベルギー）	Belgium Government Bond	国 債 証 券	5.5000	千ユーロ	千ユーロ		
国 小 計	銘 柄 数 額	1銘柄		3,000	3,439	456,473	2017/09/28
				3,000	3,439	456,473	
ユーロ（フランス）	FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	8.5000	千ユーロ	千ユーロ		
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	8.5000	3,000	4,178	554,650	2019/10/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	8.5000	3,000	4,960	658,343	2023/04/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.5000	500	800	106,296	2029/04/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.7500	1,000	1,222	162,281	2027/10/25
	Banque Federative du Credit Mutuel SA	社 債 券	4.1250	1,000	1,188	157,727	2020/07/20
国 小 計	銘 柄 数 額	6銘柄	2.6250	1,500	1,705	226,319	2024/03/18
				10,000	14,055	1,865,617	
ユーロ（フィンランド）	Pohjola Bank PLC	社 債 券		千ユーロ	千ユーロ		
	Pohjola Bank PLC	社 債 券	2.0000	1,500	1,621	215,185	2021/03/03
国 小 計	銘 柄 数 額	2銘柄	3.0000	1,000	1,070	142,067	2017/09/08
				2,500	2,691	357,253	
ユーロ（その他）	Nordea Bank AB	社 債 券		千ユーロ	千ユーロ		
	BNZ International Funding Ltd/London	社 債 券	3.7500	1,000	1,070	142,044	2017/02/24
			1.2500	1,000	1,025	136,119	2018/05/23

当		期			末			
区 分		銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
						外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
		Svenska Handelsbanken AB National Australia Bank Ltd	社 債 券 社 債 券	% 4.3750 4.0000	千ユーロ 1,000 1,000	千ユーロ	千円	
						1,243	165,027	2021/10/20
						1,185	157,368	2020/07/13
国 小 計	銘 柄 数	4銘柄						
	金 額				4,000	4,524	600,560	
合 計	銘 柄 数	17銘柄						
	金 額				24,200	30,204	4,008,992	

(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3月5日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公 社 債	4,008,992	95.9
コー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	171,909	4.1
投 資 信 託 財 産 総 額	4,180,901	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。
(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、3月5日における邦貨換算レートは、1ユーロ=132.73円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産（4,158,759千円）の投資信託財産総額（4,180,901千円）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

2015年3月5日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	4,180,901,887円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	61,115,218
公 社 債(評価額)	4,008,992,582
未 収 利 息	47,356,648
前 払 費 用	32,912,584
差 入 委 託 証 拠 金	30,524,855
(B) 負 債	2,554,000
未 払 解 約 金	2,554,000
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	4,178,347,887
元 本	2,254,736,303
次 期 繰 越 損 益 金	1,923,611,584
(D) 受 益 権 総 口 数	2,254,736,303口
1 万 口 当 り 基 準 価 額(C／D)	18,531円

*期首における元本額は2,602,258,366円、当期中における追加設定元本額は16,575,121円、同解約元本額は364,097,184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）40,859,667円、ダイワ世界債券ファンドM（FOFs用）（適格機関投資家専用）70,093,921円、F I T ネット・三鼎応援ファンド（毎月分配型）231,553,262円、ダイワ世界債券ファンドV A（適格機関投資家専用）19,987,180円、ダイワ世界債券ファンド（毎月分配型）1,837,204,699円、ダイワ世界債券ファンド（年2回決算型）1,962,748円、ダイワ高格付3通貨債券ファンド（毎月分配型）53,074,826円です。
*当期末の計算口数当りの純資産額は18,531円です。

■損益の状況

当期 自2014年9月6日 至2015年3月5日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	88,572,782円
受 取 利 息	88,572,782
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 90,204,266
売 買 益	76,404,392
売 買 損	△ 166,608,658
(C) そ の 他 費 用	△ 891,622
(D) 当 期 損 益 金(A＋B＋C)	△ 2,523,106
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	2,256,780,627
(F) 解 約 差 損 益 金	△ 346,102,816
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	15,456,879
(H) 合 計(D＋E＋F＋G)	1,923,611,584
次 期 繰 越 損 益 金(H)	1,923,611,584

(注1) 解約差損益金とは、一部解約時の解約価額と元本との差額をいい、元本を下回る場合は利益として、上回る場合は損失として処理されます。
(注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。

ダイワ高格付英ポンド債マザーファンド

運用報告書 第19期（決算日 2015年4月6日）

（計算期間 2014年10月7日～2015年4月6日）

ダイワ高格付英ポンド債マザーファンドの第19期にかかる運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

運 用 方 針	安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主 要 投 資 対 象	内外の公社債等および短期金融商品
運 用 方 法	①主として英ポンド建公社債（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。 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。 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。 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。 ハ．国家機関（政府・州等を含みます。）、国際機関等、もしくはそれらに準ずると判断される機関およびそれらの代理機関等が発行・保証する公社債等を除き、一発行体当りの投資比率は、信託財産の純資産総額の10％程度を上限とします。 ニ．ポートフォリオの修正デュレーションは、3（年）程度から5（年）程度の範囲を基本とします。 ホ．金利リスク調整のため、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。 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。 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。
株 式 組 入 制 限	純資産総額の10％以下

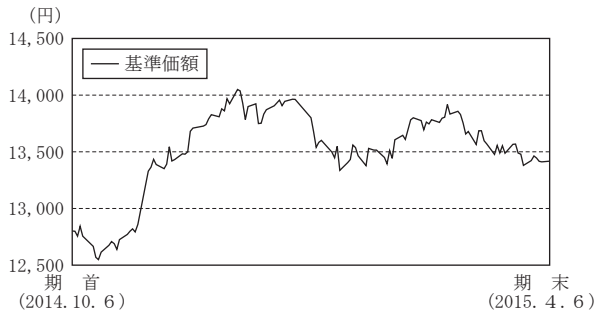
大和投資信託

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		シティ英国国債インデックス (円換算) (参考指数)		公 社 債 組 入 比 率		債券先物比率	
	円	騰落率 %	騰落率 %	騰落率 %	%	%	%	%
(期首) 2014年10月 6 日	12,801	—	13,763	—	97.5	△6.0		
10月末	12,860	0.5	13,934	1.2	97.3	△3.8		
11月末	13,827	8.0	15,243	10.8	97.2	△4.2		
12月末	13,962	9.1	15,542	12.9	97.8	△6.1		
2015年 1 月末	13,515	5.6	15,533	12.9	97.5	△6.2		
2 月末	13,833	8.1	15,511	12.7	97.6	—		
3 月末	13,463	5.2	15,262	10.9	98.1	△1.8		
(期末) 2015年 4 月 6 日	13,417	4.8	15,198	10.4	97.8	△9.0		

(注1) 騰落率は期首比。
(注2) シティ英国国債インデックス (円換算) は、シティ英国国債インデックス (英ポンドベース) のデータに基づき円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和投資信託が計算したものです。
(注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。
(注4) 公社債組入比率は新株予約権付社債券 (転換社債券) を除きます。
(注5) 債券先物比率は買建比率－売建比率です。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：12,801円 期末：13,417円 騰落率：4.8%

【基準価額の主な変動要因】

投資している債券の利息収入や金利低下 (債券価格の上昇) のほか、英ポンドが対円で上昇したことが、基準価額の値上がりに寄与しました。

◆投資環境について

○英国債券市況

英国債券市況は金利低下となりました。期首から2015年1月にかけては、世界経済の減速懸念が広がる中、BOE (イングランド銀行) がインフレ見通しを下方修正したことで早期利上げ観測が後退し、金利は低下基調となりました。また、原油価格の下落を背景に低インフレ懸念が広がったほか、ギリシャの政局不安やユーロ圏の追加金融緩和期待が高まったことなども、金利低下を促しました。2月には、好調な雇用情勢を受けて米国債金利が上昇する中、英国でもBOEによる景気見通しの上方修正などを背景に利上げ時期の前倒しが意識され、金利は一時上昇に転じました。しかし3月以降は、賃金上昇率の鈍化やBOE議事録が低インフレの継続を懸念する内容であったことから、市場ではあらためて早期利上げ観測

が後退し、金利は期末にかけて再び低下基調となりました。

○為替相場

英ポンドは対円で上昇 (円安) しました。期首から2014年11月にかけては、日銀の追加金融緩和やGDP (国内総生産) 成長率の悪化などが円安要因となりました。その後、ロシアとウクライナ情勢の緊迫化やギリシャの政局不安、原油など商品価格の大幅下落を背景に、市場のリスク回避姿勢が強まると一転して円高が進行し、2015年1月にかけて英ポンド円相場は期首からの上昇幅を縮めました。2月に入ると、BOEによる景気見通しの上方修正などから利上げ時期の前倒し観測が広がり、英ポンドは再び対円で上昇しました。しかし3月以降は、賃金上昇率の鈍化や低インフレの継続を懸念するBOE議事録を受けて早期利上げ観測が後退したことから、英ポンドは期末にかけて下落圧力が高まる展開となりました。

◆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した。

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。

◆ポートフォリオについて

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

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

債券種別構成に関しては、国債や社債の組入比率を高めに保ちました。

為替に関しては、実質外貨比率を高位に保ちました。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

当期の当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率は、それぞれ4.8%、10.4%となりました。

《今後の運用方針》

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

■ 1 万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料 (先物)	0円 (0)
有価証券取引税	—
その他費用 (保管費用)	2 (2)
(その他)	(0)
合 計	2

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

■売買および取引の状況

(1) 公 社 債

(2014年10月 7 日から2015年 4 月 6 日まで)

			買 付 額	売 付 額
外 国	イ ギ リ ス	国 債 証 券	千イギリス・ポンド 6,976	千イギリス・ポンド 12,039 (—)
		特 殊 債 券	—	3,664 (—)
		社 債 券	—	1,070 (—)

(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10月 7 日から2015年 4 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	百万円	百万円
	—	—	4,487	4,326	

(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10月 7 日から2015年 4 月 6 日まで)

当			期		
買 付		金 額	売 付		金 額
銘	柄		銘	柄	
United Kingdom Gilt (イギリス)	3.25% 2044/1/22	千円 707,999	United Kingdom Gilt (イギリス)	4% 2016/9/7	860,526
United Kingdom Gilt (イギリス)	8.75% 2017/8/25	383,561	INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK (国際機関)	9.75% 2015/5/15	680,681
United Kingdom Gilt (イギリス)	3.75% 2021/9/7	165,306	United Kingdom Gilt (イギリス)	2.75% 2024/9/7	584,066
			United Kingdom Gilt (イギリス)	8% 2015/12/7	352,866
			United Kingdom Gilt (イギリス)	3.25% 2044/1/22	217,069
			RABOBANK NEDERLAND (オランダ)	4% 2022/9/19	198,861
			United Kingdom Gilt (イギリス)	3.75% 2021/9/7	163,472

(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		
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 58,300	千イギリス・ポンド 65,761	千円 11,679,324	% 97.8	% —	% 37.1	% 47.3	% 13.4		

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。
(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。
(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

当			期		末																
区	分	銘	柄	種	類	年	利	率	額	面	金	額	評		価	額	償	還	年	月	日
													外	貨							
イギリス		United Kingdom Gilt		国	債	証	券	8.7500		千	イギリス・ポンド	6,500	7,798		千	円	1,384,933		2017/08/25		
		United Kingdom Gilt		国	債	証	券	4.0000			600		630				112,005		2016/09/07		
		United Kingdom Gilt		国	債	証	券	5.0000			6,500		7,319				1,299,854		2018/03/07		
		United Kingdom Gilt		国	債	証	券	4.5000			2,700		3,075				546,221		2019/03/07		
		United Kingdom Gilt		国	債	証	券	4.0000			2,000		2,354				418,105		2022/03/07		
		United Kingdom Gilt		国	債	証	券	3.7500			6,000		6,914				1,227,997		2021/09/07		
		United Kingdom Gilt		国	債	証	券	1.7500			1,000		1,022				181,649		2022/09/07		
		United Kingdom Gilt		国	債	証	券	3.2500			2,500		2,989				530,979		2044/01/22		
		United Kingdom Gilt		国	債	証	券	1.2500			2,000		2,029				360,421		2018/07/22		
		United Kingdom Gilt		国	債	証	券	2.2500			1,000		1,056				187,687		2023/09/07		
		KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU		特	殊	債	券	3.7500			2,000		2,088				370,949		2016/09/07		
		NETWORK RAIL INFRA FIN		特	殊	債	券	4.8750			2,000		2,054				364,882		2015/11/27		
		EUROPEAN INVESTMENT BANK		特	殊	債	券	4.7500			3,000		3,390				602,074		2018/10/15		
		Royal Bank of Scotland PLC/The		社	債	証	券	5.1250			4,000		4,986				885,591		2024/01/13		
		General Electric Capital Corp		社	債	証	券	6.2500			2,500		2,825				501,804		2017/12/15		
		GE Capital UK Funding		社	債	証	券	4.3750			3,000		3,330				591,546		2019/07/31		
		RABOBANK NEDERLAND		社	債	証	券	4.6250			1,000		1,142				202,836		2021/01/13		
		RABOBANK NEDERLAND		社	債	証	券	4.0000			4,000		4,486				796,742		2022/09/19		
		Nordea Bank AB		社	債	証	券	2.1250			2,000		2,060				366,005		2019/11/13		
		Svenska Handelsbanken AB		社	債	証	券	5.5000			4,000		4,206				747,035		2016/05/26		
合	計	銘	柄	数	額	20銘柄						58,300			65,761		11,679,324				

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

(3) 先物取引の銘柄別期末残高（評価額）

銘 柄 別		当 期 末	
		買 建 額	売 建 額
外 国	GILT 10YR（イギリス）	百万円 —	百万円 1,070

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

■投資信託財産の構成

2015年4月6日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公 社 債	11,679,324	92.3
コー ル ・ ロ ー ン 等、その他	975,903	7.7
投 資 信 託 財 産 総 額	12,655,228	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。
(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、4月6日における邦貨換算レートは、1イギリス・ポンド＝177.60円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産（11,900,471千円）の投資信託財産総額（12,655,228千円）に対する比率は、94.0%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2015年4月6日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	12,655,228,178円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	49,110,861
公 社 債(評価額)	11,679,324,984
未 収 入 金	747,539,002
未 収 利 息	136,236,835
差 入 委 託 証 拠 金	43,016,496
(B) 負 債	709,343,374
未 払 金	707,073,374
未 払 解 約 金	2,270,000
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	11,945,884,804
元 本	8,903,827,199
次 期 繰 越 損 益 金	3,042,057,605
(D) 受 益 権 総 口 数	8,903,827,199口
1 万 口 当 り 基 準 価 額(C／D)	13,417円

*期首における元本額は10,404,436,401円、当期中における追加設定元本額は14,242,299円、同解約元本額は1,514,851,501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）335,366,138円、ダイワ世界債券ファンドV A（適格機関投資家専用）90,290,583円、ダイワ世界債券ファンド（毎月分配型）8,469,180,376円、ダイワ世界債券ファンド（年2回決算型）8,990,102円です。
*当期末の計算口数当りの純資産額は13,417円です。

■損益の状況

当期 自2014年10月7日 至2015年4月6日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	250,661,147円
受 取 利 息	250,305,947
そ の 他 収 益 金	355,200
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	489,212,865
売 買 益	537,944,816
売 買 損	△ 48,731,951
(C) 先 物 取 引 等 損 益	△ 91,558,128
取 引 損	△ 91,558,128
(D) そ の 他 費 用	△ 1,854,326
(E) 当 期 損 益 金(A＋B＋C＋D)	646,461,558
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	2,914,665,210
(G) 解 約 差 損 益 金	△ 524,102,864
(H) 追 加 信 託 差 損 益 金	5,033,701
(I) 合 計(E＋F＋G＋H)	3,042,057,605
次 期 繰 越 損 益 金(I)	3,042,057,605

(注1) 解約差損益金とは、一部解約時の解約価額と元本との差額をいい、元本を下回る場合は利益として、上回る場合は損失として処理されます。
(注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。

ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド

運用報告書 第24期（決算日 2015年7月6日）

（計算期間 2015年1月6日～2015年7月6日）

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

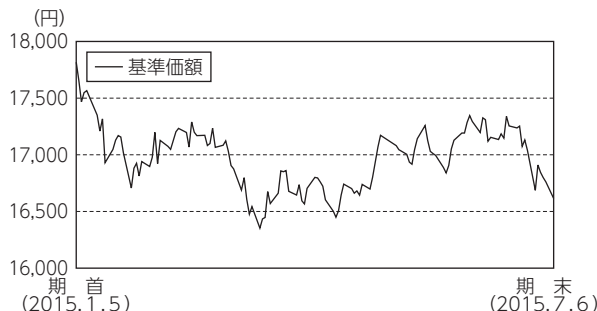
大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

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

■当期中の基準価額と市況の推移



年 月 日	基準 価 額		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	債 券 先物比率
	円	%	(参考指数)	騰落率	%	%
(期首)2015年1月5日	17,817	—	19,290	—	97.8	—
1月末	16,940	△4.9	18,345	△4.9	96.3	—
2月末	17,066	△4.2	18,465	△4.3	96.3	—
3月末	16,736	△6.1	18,136	△6.0	96.3	—
4月末	17,068	△4.2	18,332	△5.0	97.7	—
5月末	17,128	△3.9	18,385	△4.7	97.3	—
6月末	16,910	△5.1	18,153	△5.9	98.0	△3.9
(期末)2015年7月6日	16,615	△6.7	18,088	△6.2	97.6	△7.9

(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として大和投資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 (米ドルベース) 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) を除きます。

(注5) 債券先物比率は買建比率－売建比率です。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：17,817円 期末：16,615円 騰落率：△6.7%

【基準価額の主な変動要因】

投資対象通貨の対円為替レートの下落や債券市場での金利上昇（債券価格の下落）などを主な要因として、基準価額は値下がりしました。

◆投資環境について

○債券市況

債券市況については、長期債を中心に総じて金利上昇となりました。原油価格をはじめとする商品市況の下落が加速しデフレ圧力が強まる中、ＥＣＢ（欧州中央銀行）は債券購入による量的緩和政策の実施を決定しました。債券市場では需給環境の引締まりが意識され、2015年4月中旬にかけて金利低下基調となりました。しかしその後、商品市況に底打ちの兆しが見え始めるとデフレ懸念が後退し、4月下旬以降に金利は上昇に転じました。また米国において早期利上げ観測が強まってきたこともあり、金利は6月上旬にかけて上昇圧力が強まりました。しかし、ギリシャ支援問題の先行き不透明感が強まった7月にかけては、金利は上昇幅を縮める動きとなりました。

○為替相場

投資対象通貨の対円為替レートは、総じて下落（円高）しました。商品市況の下落などを受けてデフレ圧力が強まる中、ＥＣＢが量的緩和政策の実施を決定したことから、ユーロ円は2015年4月中旬にかけて軟調な推移となりました。しかし、原油価格が底打ちしデフレ懸念が後退したことやユーロ圏の国債金利が急騰したことを背景として、4月中旬以降ユーロ円は上昇に転じました。ただし6月中旬以降は、ギリシャ支援問題への先行き不透明感からユーロ円の値中は抑えられました。ユーロ以外の通貨については、産油国通貨であるノルウェー・クロネーや経済が好調に推移しているポーランド・ズロチは対ユーロで見ると上昇しました。

◆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（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、3～7（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。

◆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。欧州地域においては、デフレ圧力は目先ではやや後退しているものの構造調整圧力は引続き強く、金融緩和環境の長期化を見込んだことから、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評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。
 当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率は、「当期中の基準価額と市況の推移」をご参照ください。

《今後の運用方針》

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、3～7（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 (先物)	0円 (0)
有価証券取引税	－
その他費用 (保管費用) (その他)	6 (6) (0)
合 計	6

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

■売買および取引の状況

(1) 公社債

(2015年1月6日から2015年7月6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 615,152	千デンマーク・クローネ 919,139 (ー)
		国 債 証 券	千ノルウェー・クローネ 106,834	千ノルウェー・クローネ (ー)
	ノルウェー	特 殊 債 券	48,850	(150,000)
		社 債 券	49,982	(ー)
	スウェーデン	国 債 証 券	千スウェーデン・クローネ 208,430	千スウェーデン・クローネ 249,801 (ー)
		特 殊 債 券	343,695	(ー)
	ポーランド	国 債 証 券	千ポーランド・ズロチ 133,340	千ポーランド・ズロチ 161,388 (ー)
		ユ ー ロ (アイルランド)	千ユーロ 5,776	千ユーロ 4,405 (ー)
	国	ユ ー ロ (フ ラ ン ス)	千ユーロ 74,187	千ユーロ 92,205 (ー)
		ユ ー ロ (ド イ ツ)	千ユーロ 38,482	千ユーロ 26,990 (ー)
		ユ ー ロ (ユーロ 通貨計)	千ユーロ 118,446	千ユーロ 123,601 (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) (ー)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

(2015年1月6日から2015年7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 ー	百万円 ー	百万円 27,771	百万円 19,759

(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

(2015年1月6日から2015年7月6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) 4% 2018/4/25		6,123,202	DANISH GOVERNMENT BOND (デンマーク) 4% 2017/11/15		8,781,408
DANISH GOVERNMENT BOND (デンマーク) 3% 2021/11/15		4,479,796	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 1.75% 2024/11/25		7,274,016
FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 3.25% 2021/10/25		4,009,648	DANISH GOVERNMENT BOND (デンマーク) 3% 2021/11/15		4,406,146
DANISH GOVERNMENT BOND (デンマーク) 1.5% 2023/11/15		3,908,147	GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ) 1.75% 2024/2/15		3,703,906
GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ) 1.75% 2024/2/15		3,710,899	Poland Government Bond (ポーランド) 3.25% 2025/7/25		3,475,547
Poland Government Bond (ポーランド) 5.25% 2017/10/25		3,549,723	DANISH GOVERNMENT BOND (デンマーク) 4% 2019/11/15		3,226,731
EUROPEAN INVESTMENT BANK (国際機関) 1.25% 2025/5/12		2,873,789	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 2.25% 2024/5/25		2,604,768
DANISH GOVERNMENT BOND (デンマーク) 7% 2024/11/10		2,596,758	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 4.25% 2018/10/25		2,571,601
SWEDISH GOVERNMENT BOND (スウェーデン) 2.5% 2025/5/12		2,140,707	Poland Government Bond (ポーランド) 4% 2023/10/25		1,835,361
Kommuninvest I Sverige AB (スウェーデン) 2.5% 2020/12/1		2,065,980	SWEDISH GOVERNMENT BOND (スウェーデン) 4.25% 2019/3/12		1,674,144

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

■組入資産明細表
(1) 外国(外貨建) 公社債(通貨別)

区 分	当		期		末			
	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	うちB B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
デ ン マ ー ク	千デンマーク・クローネ 570,000	千デンマーク・クローネ 725,657	千円 13,127,142	% 12.7	% —	% 12.7	% —	% —
ノ ル ウ ェ ー	千ノルウェー・クローネ 818,000	千ノルウェー・クローネ 869,168	13,237,431	12.8	—	6.1	5.1	1.5
ス ウ ェ ー デ ン	千スウェーデン・クローネ 1,165,000	千スウェーデン・クローネ 1,306,960	18,807,164	18.2	—	18.2	—	—
ポ ー ラ ン ド	千ポーランド・ズロチ 400,000	千ポーランド・ズロチ 440,789	14,162,563	13.7	—	4.8	8.9	—
ユ ー ロ (アイルランド)	千ユーロ 60,000	千ユーロ 67,047	9,046,014	8.7	—	8.7	—	—
ユ ー ロ (オランダ)	千ユーロ 20,000	千ユーロ 20,830	2,810,464	2.7	—	—	2.7	—
ユ ー ロ (ベルギー)	千ユーロ 79,000	千ユーロ 92,243	12,445,443	12.0	—	8.3	3.7	—
ユ ー ロ (フランス)	千ユーロ 105,000	千ユーロ 118,509	15,989,280	15.4	—	5.5	10.0	—
ユ ー ロ (ドイツ)	千ユーロ 10,000	千ユーロ 11,142	1,503,346	1.5	—	1.5	—	—
ユ ー ロ (小 計)	274,000	309,772	41,794,548	40.3	—	23.9	16.4	—
合 計	—	—	101,128,850	97.6	—	65.7	30.4	1.5

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。
(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。
(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

当		期			末		
					価 額		償 還 年 月 日
区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価	額	
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
デンマーク	DANISH GOVERNMENT BOND DANISH GOVERNMENT BOND DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	%	千デンマーク・クローネ	千デンマーク・クローネ	千円	
		国 債 証 券	7.0000	210,000	326,848	5,912,683	2024/11/10
		国 債 証 券	3.0000	160,000	186,451	3,372,902	2021/11/15
		国 債 証 券	1.5000	200,000	212,358	3,841,556	2023/11/15
通貨小計	銘 柄 数 金 額	3銘柄		570,000	725,657	13,127,142	
ノルウェー	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND NORWEGIAN GOVERNMENT BOND NORWEGIAN GOVERNMENT BOND NORWEGIAN GOVERNMENT BOND BK. NEDERLANDSE GEMEENTEN EUROPEAN INVESTMENT BANK EUROPEAN INVESTMENT BANK EUROPEAN INVESTMENT BANK EUROPEAN BK RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT RABOBANK NEDERLAND RABOBANK NEDERLAND	国 債 証 券	4.5000	千ノルウェー・クローネ	千ノルウェー・クローネ		
		国 債 証 券	3.7500	30,000	34,062	518,777	2019/05/22
		国 債 証 券	3.7500	102,000	115,869	1,764,699	2021/05/25
		国 債 証 券	3.0000	185,000	204,121	3,108,771	2024/03/14
		国 債 証 券	1.7500	50,000	49,727	757,349	2025/03/13
		特 殊 債 券	3.5000	41,000	42,977	654,552	2017/10/30
		特 殊 債 券	2.5000	50,000	51,704	787,451	2018/01/17
		特 殊 債 券	3.0000	60,000	63,893	973,096	2020/02/04
		特 殊 債 券	1.5000	50,000	48,545	739,340	2022/05/12
		特 殊 債 券	4.0000	100,000	105,153	1,601,480	2017/05/11
		社 債 券	1.5000	50,000	49,404	752,422	2020/01/20
		社 債 券	2.6250	100,000	103,709	1,579,488	2019/09/02
通貨小計	銘 柄 数 金 額	11銘柄		818,000	869,168	13,237,431	
スウェーデン	SWEDISH GOVERNMENT BOND SWEDISH GOVERNMENT BOND SWEDISH GOVERNMENT BOND SWEDISH GOVERNMENT BOND Kommuninvest I Sverige AB EUROPEAN INVESTMENT BANK EUROPEAN INVESTMENT BANK EUROPEAN INVESTMENT BANK	国 債 証 券	3.5000	千スウェーデン・クローネ	千スウェーデン・クローネ		
		国 債 証 券	3.5000	110,000	146,839	2,113,013	2039/03/30
		国 債 証 券	3.5000	200,000	241,038	3,468,536	2022/06/01
		国 債 証 券	1.5000	200,000	212,760	3,061,616	2023/11/13
		国 債 証 券	2.5000	75,000	86,511	1,244,893	2025/05/12
		特 殊 債 券	2.5000	230,000	247,834	3,566,334	2020/12/01
		特 殊 債 券	5.0000	100,000	122,088	1,756,846	2020/12/01
		特 殊 債 券	3.5000	50,000	57,072	821,273	2021/01/14
		特 殊 債 券	1.2500	200,000	192,818	2,774,651	2025/05/12
通貨小計	銘 柄 数 金 額	8銘柄		1,165,000	1,306,960	18,807,164	
ポーランド	Poland Government Bond Poland Government Bond Poland Government Bond Poland Government Bond Poland Government Bond	国 債 証 券	5.2500	千ポーランド・ズロチ	千ポーランド・ズロチ		
		国 債 証 券	5.5000	199,000	213,966	6,874,752	2017/10/25
		国 債 証 券	5.5000	41,000	46,067	1,480,151	2019/10/25
		国 債 証 券	5.2500	75,000	84,570	2,717,234	2020/10/25
		国 債 証 券	5.7500	60,000	70,080	2,251,670	2021/10/25
		国 債 証 券	3.7500	25,000	26,105	838,753	2018/04/25
通貨小計	銘 柄 数 金 額	5銘柄		400,000	440,789	14,162,563	
ユーロ（アイルランド）	IRISH TREASURY IRISH TREASURY IRISH TREASURY	国 債 証 券	3.9000	千ユーロ	千ユーロ		
		国 債 証 券	3.4000	10,000	11,985	1,617,016	2023/03/20
		国 債 証 券	2.4000	25,000	29,037	3,917,672	2024/03/18
		国 債 証 券	2.4000	25,000	26,025	3,511,326	2030/05/15
国 小 計	銘 柄 数 金 額	3銘柄		60,000	67,047	9,046,014	
ユーロ（オランダ）	RABOBANK NEDERLAND	社 債 券	1.7500	千ユーロ	千ユーロ		
		社 債 券	1.7500	20,000	20,830	2,810,464	2019/01/22
国 小 計	銘 柄 数 金 額	1銘柄		20,000	20,830	2,810,464	
ユーロ（ベルギー）	Belgium Government Bond Belgium Government Bond	国 債 証 券	4.0000	千ユーロ	千ユーロ		
		国 債 証 券	4.0000	25,000	28,686	3,870,416	2019/03/28
		国 債 証 券	3.7500	54,000	63,556	8,575,026	2020/09/28
国 小 計	銘 柄 数 金 額	2銘柄		79,000	92,243	12,445,443	

当		期				末																		
区		銘	柄	種	類	年	利	率	額	面	金	額	評		価	額	債	還	年	月	日			
													外	貨	建	金	額	邦	貨	換	算	金	額	
ユーロ（フランス）		FRENCH GOVERNMENT BOND	国	債	証	券	4.0000	%	千	ユ	ー	ロ	千	ユ	ー	ロ	千	円						
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国	債	証	券	4.2500		28,000				44,598					6,017,162					2018/04/25	
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国	債	証	券	3.2500		25,000				31,953					4,311,179					2018/10/25	
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国	債	証	券	1.7500		11,000				29,138					3,931,400					2021/10/25	
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国	債	証	券	2.2500		1,000				11,718					1,581,107					2023/05/25	
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国	債	証	券							1,100					148,430					2024/05/25	
国	小	銘	柄	数	5銘柄							105,000				118,509		15,989,280						
		金	額																					
ユーロ（ドイツ）		GERMAN GOVERNMENT BOND	国	債	証	券	2.0000		千	ユ	ー	ロ	千	ユ	ー	ロ								
									10,000				11,142					1,503,346					2023/08/15	
国	小	銘	柄	数	1銘柄																			
		金	額						10,000				11,142					1,503,346						
通貨小計		銘	柄	数	12銘柄																			
		金	額									274,000				309,772		41,794,548						
合		銘	柄	数	39銘柄																			
		金	額															101,128,850						

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

(3) 先物取引の銘柄別期末残高（評価額）

銘柄別		当 期 末	
		買 建 額	売 建 額
外国	BUND(10YR)（ドイツ）	百万円	百万円
		－	8,192

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

■投資信託財産の構成

2015年7月6日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 101,128,850	% 97.6
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	2,522,230	2.4
投 資 信 託 財 産 総 額	103,651,080	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。
(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、7月6日における邦貨換算レートは、1 デンマーク・クローネ＝18.09円、1 ノルウェー・クローネ＝15.23円、1 スウェーデン・クローネ＝14.39円、1 ポーランド・ズロチ＝32.13円、1 ユーロ＝134.92円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産（103,333,820千円）の投資信託財産総額（103,651,080千円）に対する比率は、99.7%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2015年7月6日現在

項 目		当 期 末
(A) 資 産		103,647,611,992円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	△	258,174,661
公 社 債(評価額)		101,128,850,500
未 収 入 金		821,409,979
未 収 利 息		1,322,676,909
前 払 費 用		287,699,234
差 入 委 託 証 拠 金		345,150,031
(B) 負 債		57,549,402
未 払 金		12,392,402
未 払 解 約 金		45,157,000
(C) 純 資 産 総 額(A－B)		103,590,062,590
元 本		62,347,580,229
次 期 繰 越 損 益 金		41,242,482,361
(D) 受 益 権 総 口 数		62,347,580,229口
1 万 口 当 り 基 準 価 額(C/D)		16,615円

* 期首における元本額は64,097,479,529円、当期中における追加設定元本額は3,683,466,470円、同解約元本額は5,433,365,770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）380,097,905円、ダイワ世界債券ファンドV A（適格機関投資家専用）108,817,969円、ダイワ世界債券ファンド（毎月分配型）10,231,259,297円、ダイワ・グローバル債券ファンド（年2回決算型）183,174,220円、ダイワ世界債券ファンド（年2回決算型）13,325,217円、ダイワ・グローバル債券ファンド（毎月分配型）51,430,905,621円です。
* 当期末の計算口数当りの純資産額は16,615円です。

■損益の状況

当期 自2015年1月6日 至2015年7月6日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	1,502,922,771円
受 取 利 息	1,503,549,735
支 払 利 息	△ 626,964
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 8,883,695,202
売 買 益	174,948,755
売 買 損	△ 9,058,643,957
(C) 先 物 取 引 等 損 益	△ 247,124,869
取 引 益	11,504,628
取 引 損	△ 258,629,497
(D) そ の 他 費 用	△ 35,164,421
(E) 当 期 損 益 金(A + B + C + D)	△ 7,663,061,721
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	50,103,349,782
(G) 解 約 差 損 益 金	△ 3,794,639,230
(H) 追 加 信 託 差 損 益 金	2,596,833,530
(I) 合 計(E + F + G + H)	41,242,482,361
次 期 繰 越 損 益 金(I)	41,242,482,361

(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。