

★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117期（決算日 2015年 9月24日）
	第118期（決算日 2015年10月20日）
	第119期（決算日 2015年11月20日）
	第120期（決算日 2015年12月21日）
	第121期（決算日 2016年 1月20日）
年2回決算型	第122期（決算日 2016年 2月22日）
	第 15期（決算日 2016年 2月22日）

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

さて、「ダイワ世界債券ファンド（毎月分配型／年2回決算型）（愛称：ワールドプライム）」は、さる2月22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
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
117期末(2015年 9 月24日)	7,709	20	△4.4	15,393	△3.0	97.1	1.5	59,247
118期末(2015年10月20日)	7,787	20	1.3	15,488	0.6	97.2	△ 2.5	59,546
119期末(2015年11月20日)	7,765	20	△0.0	15,505	0.1	97.3	△ 1.6	58,644
120期末(2015年12月21日)	7,582	20	△2.1	15,366	△0.9	96.9	4.1	56,831
121期末(2016年 1 月20日)	7,205	20	△4.7	14,915	△2.9	96.8	△ 1.7	53,726
122期末(2016年 2 月22日)	7,095	20	△1.2	14,665	△1.7	96.8	4.7	52,607

(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。

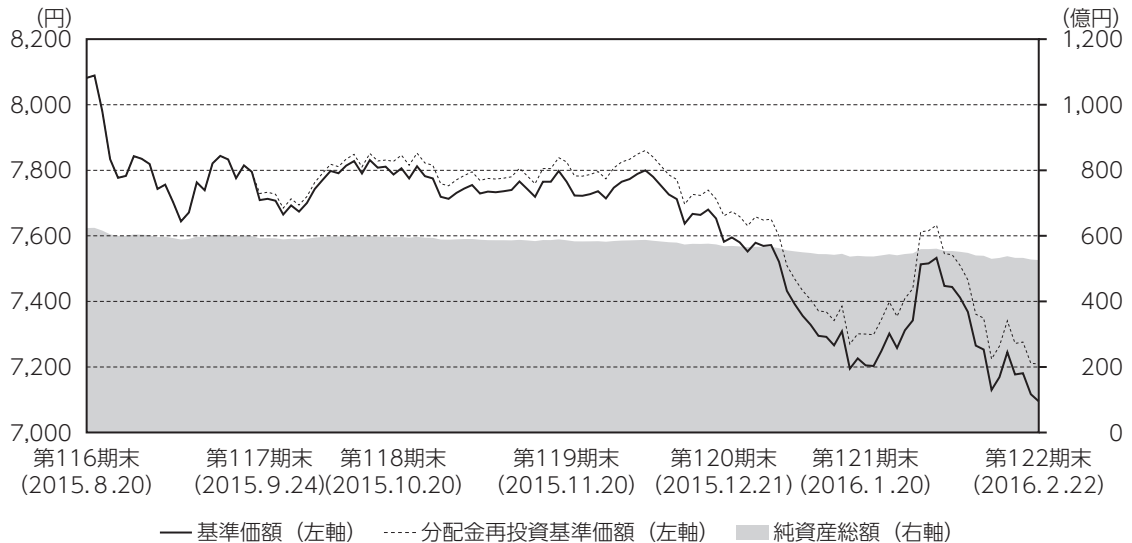
(注4) 公社債および債券先物の組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(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117期首：8,082円

第122期末：7,095円（既払分配金120円）

騰 落 率：△10.8%（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	△7.6%
ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド	△13.1%
ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド	△9.3%
ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド	△7.7%
ダイワ高格付英ポンド債マザーファンド	△15.0%
ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド	△8.3%

■基準価額の主な変動要因

海外債券の金利低下（債券価格の上昇）や債券の利息収入が基準価額へのプラス要因となる一方、投資対象通貨の対円為替レートが下落したことがマイナス要因となり、これらの結果、基準価額は下落しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

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		
第117期	(期首) 2015年 8 月20日	円 8,082	% -	15,866	% -	% 97.0	% △1.8
	8 月末	7,835	△3.1	15,439	△2.7	96.9	1.3
	(期末) 2015年 9 月24日	7,729	△4.4	15,393	△3.0	97.1	1.5
第118期	(期首) 2015年 9 月24日	7,709	-	15,393	-	97.1	1.5
	9 月末	7,693	△0.2	15,396	0.0	97.1	1.6
	(期末) 2015年10月20日	7,807	1.3	15,488	0.6	97.2	△2.5
第119期	(期首) 2015年10月20日	7,787	-	15,488	-	97.2	△2.5
	10月末	7,731	△0.7	15,443	△0.3	97.3	△2.3
	(期末) 2015年11月20日	7,785	△0.0	15,505	0.1	97.3	△1.6
第120期	(期首) 2015年11月20日	7,765	-	15,505	-	97.3	△1.6
	11月末	7,714	△0.7	15,436	△0.4	97.4	△2.8
	(期末) 2015年12月21日	7,602	△2.1	15,366	△0.9	96.9	4.1
第121期	(期首) 2015年12月21日	7,582	-	15,366	-	96.9	4.1
	12月末	7,572	△0.1	15,179	△1.2	97.0	3.7
	(期末) 2016年 1 月20日	7,225	△4.7	14,915	△2.9	96.8	△1.7
第122期	(期首) 2016年 1 月20日	7,205	-	14,915	-	96.8	△1.7
	1 月末	7,513	4.3	15,178	1.8	96.5	△1.7
	(期末) 2016年 2 月22日	7,115	△1.2	14,665	△1.7	96.8	4.7

(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、総じて金利が低下しました。第117期首より、原油価格や中国・人民元の下落と新興国経済への懸念を背景に欧米の金利は低下基調でしたが、中国の追加金融緩和などにより懸念が一段落したことで金利は反発しました。2015年9月からは米国の利上げ観測を材料に一進一退の展開となり、12月に米国が利上げを実施したことや欧州の追加金融緩和の内容に市場が失望したことから、金利は小幅に上昇しました。しかし2016年の年明け以降は、原油価格の下落や人民元の下落を背景に世界的に株式市場の調整が強まり、1月に日銀が予想外のマイナス金利を導入した影響で、金利は大きく低下しました。

○為替相場

投資対象通貨の対円レートは総じて下落（円高）しました。第117期首より、原油価格の下落や人民元の切下げおよび新興国経済の減速懸念の高まりを背景に、リスク回避の動きから円高となり、特に資源国の通貨は売られました。2015年9月以降は、米国の利上げ観測が徐々に強まる中で米ドルが対円で上昇した一方で、ECB（欧州中央銀行）が追加金融緩和の実施に至ったユーロは対円で弱含みしました。2016年の年明け以降は、原油価格の下落や人民元の下落を背景に株式市場が調整し、リスク回避の動きから円高となりました。1月に日銀が予想外のマイナス金利を導入すると、円は当初は下落しましたが一時的な動きにとどまり、米国の景気鈍化や欧州の金融機関に対する懸念から株式市場が調整するなど、リスク回避傾向が強まって円高が進行しました。

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み入れ、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざします。

市場動向や経済環境に基づく金利見通しに従い、ポートフォリオのデュレーションを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。

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

金利変動リスクを表す修正デュレーションについては、3（年）程度から5（年）程度の範囲内で運用しました。特に金利低下圧力が強まる場面では、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み入れ、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないました。

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

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

金利変動リスクを表す修正デュレーションについては、3（年）程度から5（年）程度の範囲内で運用しました。金利が低下するとの見通しが強まった局面では、修正デュレーションを長期化した一方、金利が上昇するとの見通しが強まった局面では短期化するなど、経済動向や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み入れ、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないました。

金利変動リスクを表す修正デュレーションについては、3（年）程度から5（年）程度の範囲内で運

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

債券種別構成に関しては、国債や社債の組入比率を高めに保ちました。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み入れ、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないました。

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

債券種別構成に関しては、国債や社債の組入比率を高めに保ちました。

為替に関しては、実質外貨比率を高位に保ちました。

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

金利変動リスクを表す修正デュレーションについては、3（年）程度から7（年）程度の範囲内で運用しました。欧州では低インフレ環境の長期化が見込まれる中、ポートフォリオの修正デュレーションについては基本的に長期化した状態を維持しつつ、経済動向や市場環境等を考慮して国別構成を変化させるなどの対応を行ないました。

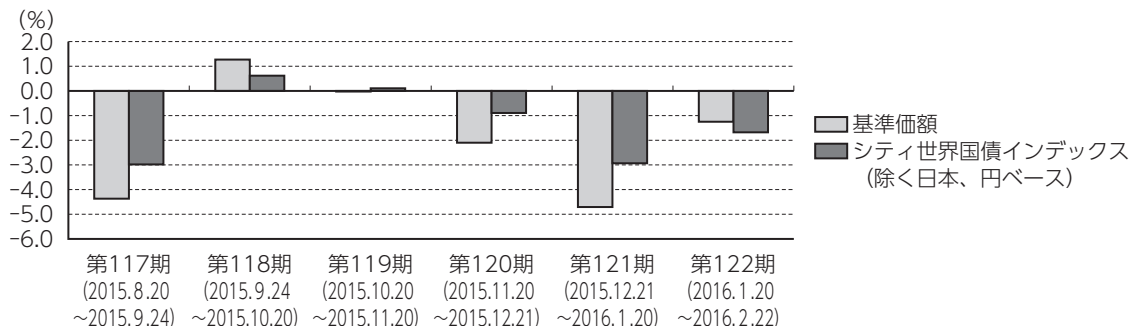
債券種別構成に関しては、国債の組入比率を高めに保ちました。

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

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の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117期から第122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117期	第118期	第119期	第120期	第121期	第122期
	2015年8月21日 ～2015年9月24日	2015年9月25日 ～2015年10月20日	2015年10月21日 ～2015年11月20日	2015年11月21日 ～2015年12月21日	2015年12月22日 ～2016年1月20日	2016年1月21日 ～2016年2月22日
当期分配金（税込み）（円）	20	20	20	20	20	20
対基準価額比率（％）	0.26	0.26	0.26	0.26	0.28	0.28
当期の収益（円）	19	20	16	15	14	15
当期の収益以外（円）	1	—	3	4	5	5
翌期繰越分配対象額（円）	199	199	195	191	185	180

（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117期	第118期	第119期	第120期	第121期	第122期
(a) 経費控除後の配当等収益	19.00円	20.02円	16.06円	15.63円	14.29円	14.99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	8.37	8.48	8.54	8.60	8.66	8.74
(d) 分配準備積立金	192.35	191.25	191.22	187.23	182.81	177.03
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	219.73	219.76	215.83	211.47	205.77	200.77
(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)	199.73	199.76	195.83	191.47	185.77	180.77

（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み入れ、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざします。市場動向や経済環境に基づく金利見通しに従い、ポートフォリオのデュレーションを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117期～第122期		項 目 の 概 要
	(2015.8.21～2016.2.22)		
	金 額	比 率	
信託報酬	52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7,622円です。
（投信会社）	(19)	(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）	(31)	(0.411)	販売会社分は、運用報告書等各种書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（受託銀行）	(2)	(0.027)	受託銀行分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	0	0.002	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）	(0)	(0.002)	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）	(1)	(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)	(0.002)	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	54	0.707	

（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8月21日から2016年2月22日まで)

決 算 期	第 117 期 ～ 第 122 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	2,156	3,446	392,382	627,630
ダイワ高格付ユーロ債 マザーファンド	618	1,149	114,203	209,215
ダイワ高格付豪ドル債 マザーファンド	1,324	3,446	239,552	627,630
ダイワ高格付カナダドル債 マザーファンド	1,898	3,446	354,509	627,630
ダイワ・ヨーロッパ債券 マザーファンド	3,442	5,742	637,700	1,046,051
ダイワ高格付英ポンド債 マザーファンド	2,490	3,446	460,620	627,630

(注) 単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況

当作成期間（第117期～第122期）中における利
害関係人との取引はありません。

■組入資産明細表
親投資信託残高

種 類	第116期末	第 122 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	6,465,039	6,074,814	9,222,175
ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド	1,841,773	1,728,188	3,033,315
ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド	3,618,025	3,379,796	8,459,969
ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド	5,309,499	4,956,888	8,159,039
ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド	10,056,349	9,422,091	14,792,683
ダイワ高格付英ポンド債マザーファンド	7,375,820	6,917,690	8,555,799

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2016年2月22日現在

項 目	第 122 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	9,222,175	17.4
ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド	3,033,315	5.7
ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド	8,459,969	16.0
ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド	8,159,039	15.4
ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド	14,792,683	28.0
ダイワ高格付英ポンド債マザーファンド	8,555,799	16.2
コール・ローン等、その他	631,057	1.3
投資信託財産総額	52,854,040	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、2月22日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝112.85円、1カナダ・ドル＝81.87円、1オーストラリア・ドル＝80.77円、1イギリス・ポンド＝161.32円、1デンマーク・クローネ＝16.80円、1ノルウェー・クローネ＝13.16円、1スウェーデン・クローネ＝13.34円、1ポーランド・ズロチ＝28.68円、1ユーロ＝125.37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122期末における外貨建純資産（57,604,847千円）の投資信託財産総額（58,177,685千円）に対する比率は、99.0%です。
ダイワ高格付ユーロ債マザーファンドにおいて、第122期末における外貨建純資産（3,313,152千円）の投資信託財産総額（3,327,826千円）に対する比率は、99.6%です。
ダイワ高格付豪ドル債マザーファンドにおいて、第122期末における外貨建純資産（20,052,179千円）の投資信託財産総額（20,096,241千円）に対する比率は、99.8%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122期末における外貨建純資産（419,440,297千円）の投資信託財産総額（425,072,857千円）に対する比率は、98.7%です。
ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンドにおいて、第122期末における外貨建純資産（89,150,986千円）の投資信託財産総額（89,432,297千円）に対する比率は、99.7%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122期末における外貨建純資産（9,115,562千円）の投資信託財産総額（9,170,270千円）に対する比率は、99.4%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2015年9月24日)、(2015年10月20日)、(2015年11月20日)、(2015年12月21日)、(2016年1月20日)、(2016年2月22日)現在

項 目	第 117 期 末	第 118 期 末	第 119 期 末	第 120 期 末	第 121 期 末	第 122 期 末
(A) 資産	59,491,195,061円	59,795,683,156円	58,916,833,588円	57,094,111,787円	53,943,797,834円	52,854,040,149円
コール・ローン等	530,392,685	526,391,922	549,058,989	564,537,717	578,750,872	604,597,257
ダイワ高格付米ドル債 マザーファンド(評価額)	10,247,084,267	10,154,681,578	10,223,277,516	9,989,605,227	9,663,548,541	9,222,175,198
ダイワ高格付ユーロ債 マザーファンド(評価額)	3,384,913,069	3,388,641,670	3,261,850,301	3,224,848,199	3,113,401,701	3,033,315,577
ダイワ高格付豪ドル債 マザーファンド(評価額)	9,180,140,010	9,433,359,271	9,357,574,257	9,146,861,706	8,527,063,950	8,459,969,800
ダイワ高格付カナダドル債 マザーファンド(評価額)	9,436,884,515	9,505,301,089	9,383,727,770	8,781,352,408	8,121,884,269	8,159,039,213
ダイワ・ヨーロッパ債券 マザーファンド(評価額)	16,608,266,690	16,644,384,663	15,997,913,697	15,700,575,419	15,063,448,619	14,792,683,758
ダイワ高格付英ポンド債 マザーファンド(評価額)	10,100,458,825	10,115,891,963	10,117,894,058	9,667,468,111	8,869,560,882	8,555,799,346
未収入金	3,055,000	27,031,000	25,537,000	18,863,000	6,139,000	26,460,000
(B) 負債	243,590,282	248,808,012	272,671,767	262,177,794	217,706,452	246,346,817
未払収益分配金	153,716,220	152,930,335	151,042,557	149,904,886	149,133,900	148,287,906
未払解約金	11,901,767	38,432,294	53,652,601	45,000,863	6,111,905	30,897,738
未払信託報酬	77,768,992	57,087,863	67,432,046	66,541,182	61,550,624	66,047,972
その他未払費用	203,303	357,520	544,563	730,863	910,023	1,113,201
(C) 純資産総額(A－B)	59,247,604,779	59,546,875,144	58,644,161,821	56,831,933,993	53,726,091,382	52,607,693,332
元本	76,858,110,291	76,465,167,616	75,521,278,809	74,952,443,028	74,566,950,140	74,143,953,053
次期繰越損益金	△17,610,505,512	△16,918,292,472	△16,877,116,988	△18,120,509,035	△20,840,858,758	△21,536,259,721
(D) 受益権総口数	76,858,110,291口	76,465,167,616口	75,521,278,809口	74,952,443,028口	74,566,950,140口	74,143,953,053口
1万口当り基準価額(C/D)	7,709円	7,787円	7,765円	7,582円	7,205円	7,095円

* 第116期末における元本額は77,184,855,413円、当作成期間（第117期～第122期）中における追加設定元本額は198,429,688円、同解約元本額は3,239,332,048円です。

* 第122期末の計算口数当りの純資産額は7,095円です。

* 第122期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は21,536,259,721円です。

ダイワ世界債券ファンド（毎月分配型）

■損益の状況

第117期 自2015年 8 月21日 至2015年 9 月24日 第120期 自2015年11月21日 至2015年12月21日
第118期 自2015年 9 月25日 至2015年10月20日 第121期 自2015年12月22日 至2016年 1 月20日
第119期 自2015年10月21日 至2015年11月20日 第122期 自2016年 1 月21日 至2016年 2 月22日

項 目	第 117 期	第 118 期	第 119 期	第 120 期	第 121 期	第 122 期
(A) 配当等収益	18,106円	14,263円	19,918円	22,198円	19,386円	18,352円
受取利息	18,106	14,263	19,918	22,198	19,386	18,352
(B) 有価証券売買損益	△ 2,634,829,557	812,219,617	50,982,014	△ 1,153,901,114	△ 2,602,693,648	△ 599,105,555
売買益	9,803,931	819,691,067	508,965,631	3,949,376	5,588,380	152,534,634
売買損	△ 2,644,633,488	△ 7,471,450	△ 457,983,617	△ 1,157,850,490	△ 2,608,282,028	△ 751,640,189
(C) 信託報酬等	△ 77,972,295	△ 57,242,080	△ 67,619,089	△ 66,727,482	△ 61,729,784	△ 66,251,150
(D) 当期繰越益金(A+B+C)	△ 2,712,783,746	754,991,800	△ 16,617,157	△ 1,220,606,398	△ 2,664,404,046	△ 665,338,353
(E) 前期繰越損益金	△ 5,072,714,896	△ 7,894,507,771	△ 7,200,259,167	△ 7,310,231,219	△ 8,633,156,922	△11,377,008,649
(F) 追加信託差損益金	△ 9,671,290,650	△ 9,625,846,166	△ 9,509,198,107	△ 9,439,766,532	△ 9,394,163,890	△ 9,345,624,813
(配当等相当額)	(64,395,466)	(64,854,468)	(64,507,785)	(64,460,473)	(64,610,882)	(64,814,155)
(売買損益相当額)	(△ 9,735,686,116)	(△ 9,690,700,634)	(△ 9,573,705,892)	(△ 9,504,227,005)	(△ 9,458,774,772)	(△ 9,410,438,968)
(G) 合計(D+E+F)	△17,456,789,292	△16,765,362,137	△16,726,074,431	△17,970,604,149	△20,691,724,858	△21,387,971,815
(H) 収益分配金	△ 153,716,220	△ 152,930,335	△ 151,042,557	△ 149,904,886	△ 149,133,900	△ 148,287,906
次期繰越損益金(G+H)	△17,610,505,512	△16,918,292,472	△16,877,116,988	△18,120,509,035	△20,840,858,758	△21,536,259,721
追加信託差損益金	△ 9,671,290,650	△ 9,625,846,166	△ 9,509,198,107	△ 9,439,766,532	△ 9,394,163,890	△ 9,345,624,813
(配当等相当額)	(64,395,466)	(64,854,468)	(64,507,785)	(64,460,473)	(64,610,882)	(64,814,155)
(売買損益相当額)	(△ 9,735,686,116)	(△ 9,690,700,634)	(△ 9,573,705,892)	(△ 9,504,227,005)	(△ 9,458,774,772)	(△ 9,410,438,968)
分配準備積立金	1,470,741,134	1,462,673,737	1,414,463,425	1,370,680,206	1,320,635,805	1,275,523,573
繰越損益金	△ 9,409,955,996	△ 8,755,120,043	△ 8,782,382,306	△10,051,422,709	△12,767,330,673	△13,466,158,481

(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 117 期	第 118 期	第 119 期	第 120 期	第 121 期	第 122 期
(a) 経費控除後の配当等収益	146,059,000円	153,144,936円	121,322,567円	117,196,311円	106,603,212円	111,215,560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	64,395,466	64,854,468	64,507,785	64,460,473	64,610,882	64,814,155
(d) 分配準備積立金	1,478,398,354	1,462,459,136	1,444,183,415	1,403,388,781	1,363,166,493	1,312,595,919
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	1,688,852,820	1,680,458,540	1,630,013,767	1,585,045,565	1,534,380,587	1,488,625,634
(f) 分配金	153,716,220	152,930,335	151,042,557	149,904,886	149,133,900	148,287,906
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	1,535,136,600	1,527,528,205	1,478,971,210	1,435,140,679	1,385,246,687	1,340,337,728
(h) 受益権総口数	76,858,110,291□	76,465,167,616□	75,521,278,809□	74,952,443,028□	74,566,950,140□	74,143,953,053□

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ						
	第 117 期	第 118 期	第 119 期	第 120 期	第 121 期	第 122 期
1 万 口 当 り 分 配 金	20円	20円	20円	20円	20円	20円
(単 価)	(7,709円)	(7,787円)	(7,765円)	(7,582円)	(7,205円)	(7,095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）」および未成年者少額投資非課税制度「ジュニアNISA」の適用対象です。非課税口座における取扱いについては販売会社にお問い合わせください。

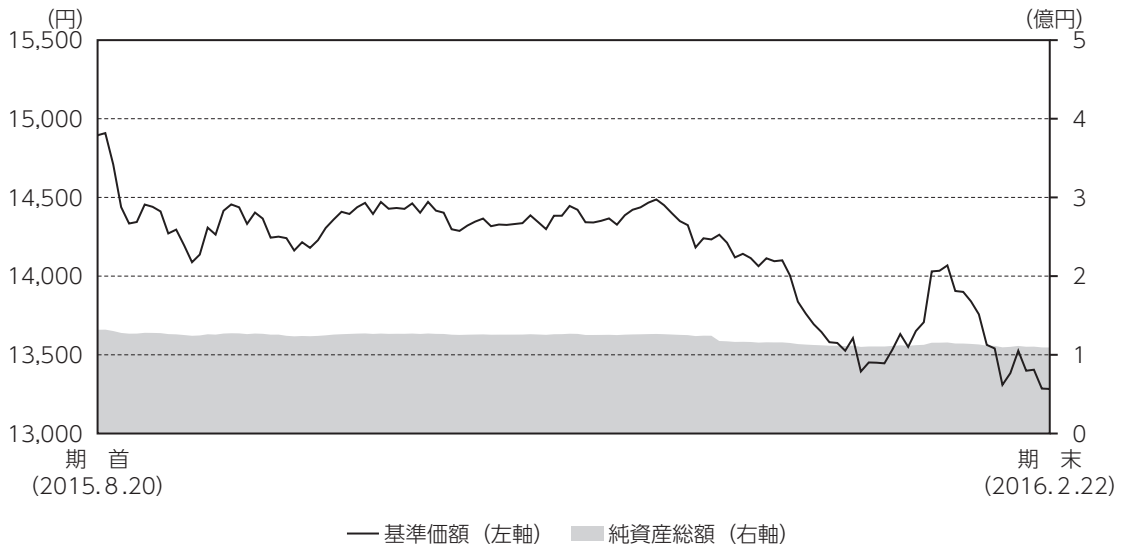
最近5期の運用実績

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
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
15期末(2016年2月22日)	13,273	10	△10.8	15,230	△ 7.6	96.9	4.6	109

(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：14,895円

期末：13,273円（分配金10円）

騰落率：△10.8%（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	△7.6%
ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド	△13.1%
ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド	△9.3%
ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド	△7.7%
ダイワ高格付英ポンド債マザーファンド	△15.0%
ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド	△8.3%

■基準価額の主な変動要因

海外債券の金利低下（債券価格の上昇）や債券の利息収入が基準価額へのプラス要因となる一方、投資対象通貨の対円為替レートが下落したことがマイナス要因となり、これらの結果、基準価額は下落しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

ダイワ世界債券ファンド（年2回決算型）

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		
(期首) 2015年 8 月20日	円 14,895	% －	16,477	% －	% 97.0	% △1.8
8 月末	14,440	△ 3.1	16,034	△2.7	96.9	1.3
9 月末	14,215	△ 4.6	15,989	△3.0	97.2	1.5
10月末	14,321	△ 3.9	16,038	△2.7	97.6	△2.3
11月末	14,327	△ 3.8	16,031	△2.7	97.8	△2.8
12月末	14,100	△ 5.3	15,764	△4.3	97.6	3.7
2016年 1 月末	14,030	△ 5.8	15,763	△4.3	97.2	△1.7
(期末) 2016年 2 月22日	13,283	△10.8	15,230	△7.6	96.9	4.6

(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、総じて金利が低下しました。期首より、原油価格や中国・人民元の下落と新興国経済への懸念を背景に欧米の金利は低下基調でしたが、中国の追加金融緩和などにより懸念が一服したことで金利は反発しました。2015年9月からは米国の利上げ観測を材料に一進一退の展開となり、12月に米国が利上げを実施したことや欧州の追加金融緩和の内容に市場が失望したことから、金利は小幅に上昇しました。しかし2016年の年明け以降は、原油価格の下落や人民元の下落を背景に世界的に株式市場の調整が強まり、1月に日銀が予想外のマイナス金利を導入した影響で、金利は大きく低下しました。

○為替相場

投資対象通貨の対円レートは総じて下落（円高）しました。期首より、原油価格の下落や人民元の切下げおよび新興国経済の減速懸念の高まりを背景に、リスク回避の動きから円高となり、特に資源国の通貨は売られました。2015年9月以降は、米国の利上げ観測が徐々に強まる中で米ドルが対円で上昇した一方で、ECB（欧州中央銀行）が追加金融緩和の実施に至ったユーロは対円で弱含みました。2016年の年明け以降は、原油価格の下落や人民元の下落を背景に株式市場が調整し、リスク回避の動きから円高となりました。1月に日銀が予想外のマイナス金利を導入すると、円は当初は下落しましたが一時的な動きにとどまり、米国の景気鈍化や欧州の金融機関に対する懸念から株式市場が調整するなど、リスク回避傾向が強まって円高が進行しました。

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み入れ、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざします。

市場動向や経済環境に基づく金利見通しに従い、ポートフォリオのデュレーションを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。

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

金利変動リスクを表す修正デュレーションについては、3（年）程度から5（年）程度の範囲内で運用しました。特に金利低下圧力が強まる場面では、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み入れ、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないました。

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

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

金利変動リスクを表す修正デュレーションについては、3（年）程度から5（年）程度の範囲内で運用しました。金利が低下するとの見通しが強まった局面では、修正デュレーションを長期化した一方、金利が上昇するとの見通しが強まった局面では短期化するなど、経済動向や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み入れ、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないました。

金利変動リスクを表す修正デュレーションについては、3（年）程度から5（年）程度の範囲内で運

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

債券種別構成に関しては、国債や社債の組入比率を高めに保ちました。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み入れ、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないました。

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

債券種別構成に関しては、国債や社債の組入比率を高めに保ちました。

為替に関しては、実質外貨比率を高位に保ちました。

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

金利変動リスクを表す修正デュレーションについては、3（年）程度から7（年）程度の範囲内で運用しました。欧州では低インフレ環境の長期化が見込まれる中、ポートフォリオの修正デュレーションについては基本的に長期化した状態を維持しつつ、経済動向や市場環境等を考慮して国別構成を変化させるなどの対応を行ないました。

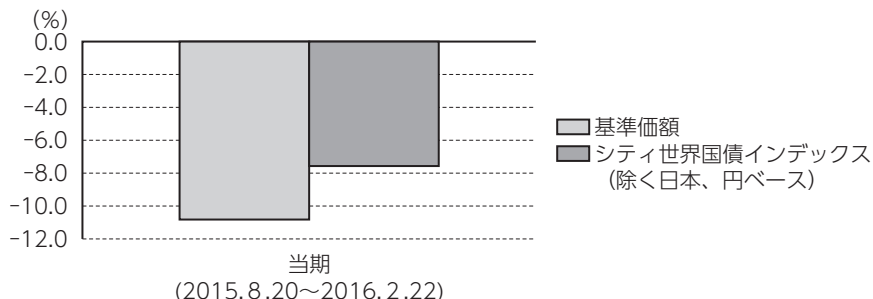
債券種別構成に関しては、国債の組入比率を高めに保ちました。

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

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の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8月21日 ～2016年2月22日
当期分配金（税込み）	(円)	10
対基準価額比率	(%)	0.08
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)	4,400

- (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	171.36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	3,079.22
(d) 分配準備積立金	1,159.94
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	4,410.52
(f) 分配金	10.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	4,400.52

(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み入れ、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざします。市場動向や経済環境に基づく金利見通しに従い、ポートフォリオのデュレーションを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
	(2015.8.21～2016.2.22)		
	金 額	比 率	
信託報酬	97円	0.687%	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14,138円です。
（投信会社）	(35)	(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）	(58)	(0.412)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（受託銀行）	(4)	(0.027)	受託銀行分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	0	0.002	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）	(0)	(0.002)	
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	3	0.023	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)	(0.019)	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）	(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	101	0.712	

(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8月21日から2016年2月22日まで)

	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千□	千円	千□	千円
ダイワ高格付米ドル債マザーファンド	181	291	1,187	1,909
ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド	51	95	347	639
ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド	111	291	723	1,909
ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド	161	291	1,080	1,909
ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド	293	488	1,939	3,187
ダイワ高格付英ポンド債マザーファンド	211	291	1,389	1,909

(注) 単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況

当期中における利害関係人との取引はありません。

■組入資産明細表
親投資信託残高

種 類	期 首	当 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千□	千□	千円
ダイワ高格付米ドル債マザーファンド	13,514	12,508	18,989
ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド	3,901	3,605	6,327
ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド	7,731	7,119	17,821
ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド	11,148	10,229	16,837
ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド	21,372	19,726	30,970
ダイワ高格付英ポンド債マザーファンド	15,487	14,309	17,698

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2016年2月22日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ダイワ高格付米ドル債マザーファンド	18,989	17.2
ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド	6,327	5.7
ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド	17,821	16.2
ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド	16,837	15.3
ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド	30,970	28.1
ダイワ高格付英ポンド債マザーファンド	17,698	16.1
コール・ローン等、その他	1,546	1.4
投資信託財産総額	110,191	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、2月22日における邦貨換算レートは、1 アメリカ・ドル＝112.85円、1 カナダ・ドル＝81.87円、1 オーストラリア・ドル＝80.77円、1 イギリス・ポンド＝161.32円、1 デンマーク・クローネ＝16.80円、1 ノルウェー・クローネ＝13.16円、1 スウェーデン・クローネ＝13.34円、1 ポーランド・ズロチ＝28.68円、1 ユーロ＝125.37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（57,604,847千円）の投資信託財産総額（58,177,685千円）に対する比率は、99.0%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（3,313,152千円）の投資信託財産総額（3,327,826千円）に対する比率は、99.6%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（20,052,179千円）の投資信託財産総額（20,096,241千円）に対する比率は、99.8%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（419,440,297千円）の投資信託財産総額（425,072,857千円）に対する比率は、98.7%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（89,150,986千円）の投資信託財産総額（89,432,297千円）に対する比率は、99.7%です。

ダイワ高格付英ポンド債マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（9,115,562千円）の投資信託財産総額（9,170,270千円）に対する比率は、99.4%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2016年2月22日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	110,191,062円
コール・ローン等	1,546,452
ダイワ高格付米ドル債マザーファンド(評価額)	18,989,322
ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド(評価額)	6,327,801
ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド(評価額)	17,821,030
ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド(評価額)	16,837,819
ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド(評価額)	30,970,617
ダイワ高格付英ポンド債マザーファンド(評価額)	17,698,021
(B) 負債	920,702
未払収益分配金	82,327
未払信託報酬	833,470
その他未払費用	4,905
(C) 純資産総額(A－B)	109,270,360
元本	82,327,357
次期繰越損益金	26,943,003
(D) 受益権総口数	82,327,357口
1万口当り基準価額(C／D)	13,273円

*期首における元本額は88,475,917円、当期中における追加設定元本額は1,487,787円、同解約元本額は7,636,347円です。
*当期末の計算口数当りの純資産額は13,273円です。

■損益の状況

当期 自2015年8月21日 至2016年2月22日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	162円
受取利息	162
(B) 有価証券売買損益	△12,343,783
売買益	437,764
売買損	△12,781,547
(C) 信託報酬等	△ 838,375
(D) 当期損益金(A + B + C)	△13,181,996
(E) 前期繰越損益金	9,336,597
(F) 追加信託差損益金	30,870,729
(配当等相当額)	(25,350,449)
(売買損益相当額)	(5,520,280)
(G) 合計(D + E + F)	27,025,330
(H) 収益分配金	△ 82,327
次期繰越損益金(G + H)	26,943,003
追加信託差損益金	30,870,729
(配当等相当額)	(25,350,449)
(売買損益相当額)	(5,520,280)
分配準備積立金	10,877,933
繰越損益金	△14,805,659

(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	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	1,410,778円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	25,350,449
(d) 分配準備積立金	9,549,482
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	36,310,709
(f) 分配金	82,327
(g) 翌期繰越分配対象額(e－f)	36,228,382
(h) 受益権総口数	82,327,357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、2月22日現在の基準価額（1万口当り13,273円）に基づいて自動的に再投資いたしました。

分配金の課税上の取扱いについて

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

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

<補足情報>

当ファンド（ダイワ世界債券ファンド（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9月7日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、2016年2月22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28～29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8月21日から2016年2月22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)	4.375% 2041/5/15	3,098,497	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	9.25% 2016/2/15	4,123,882
US Treasury Inflation Indexed Bonds (アメリカ)	0.125% 2020/4/15	2,451,836	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.75% 2022/2/28	3,577,635
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.25% 2024/11/15	1,475,063	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.75% 2022/4/30	2,392,942
Swedbank AB (スウェーデン)	1.6% 2018/3/2	1,222,476	US Treasury Inflation Indexed Bonds (アメリカ)	0.125% 2020/4/15	2,282,063
NTT Finance Corp (日本)	1.5% 2017/7/25	1,060,890	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	6.25% 2030/5/15	1,345,240
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.375% 2020/4/30	913,802	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.25% 2020/1/31	1,212,367
Nordea Bank AB (スウェーデン)	3.125% 2017/3/20	866,440	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.375% 2020/4/30	1,193,803
HSBC Bank PLC (イギリス)	1.5% 2018/5/15	731,651	Berkshire Hathaway Finance Corp (アメリカ)	2% 2018/8/15	1,013,977
Toronto-Dominion Bank/The (カナダ)	2.625% 2018/9/10	621,818	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT (国際機関)	9.75% 2016/1/23	992,874
RABOBANK NEDERLAND NY (オランダ)	2.25% 2019/1/14	607,301	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT (国際機関)	9.25% 2017/7/15	690,369

(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、2016年2月22日現在におけるダイワ高格付米ドル債マザーファンド（37,966,040千円）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

2016年2月22日現在								
区 分	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	う ち B B 格	残 存 期 間	別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	以下組入比率	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	470,957	492,328	55,559,248	96.4	—	22.6	31.6	42.2

(注1) 邦貨換算金額は、2016年2月22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）

2016年2月22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		
アメリカ	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	8.8750	37,500	42,048	4,745,116		2017/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	8.8750	10,000	12,363	1,395,232		2019/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	4.3750	20,000	27,230	3,072,950		2041/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.2500	20,000	20,895	2,358,023		2024/11/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.1250	10,000	10,328	1,165,616		2025/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.3750	8,000	8,070	910,699		2020/04/30
	NEW ZEALAND GOVT	国 債 証 券	9.1250	4,300	4,502	508,129		2016/09/25
	National Australia Bank Ltd	社 債 券	1.3000	2,000	2,001	225,853		2017/06/30
	National Australia Bank Ltd	社 債 券	1.8750	5,000	5,005	564,819		2018/07/23
	Banque Federative du Credit Mutuel SA	社 債 券	2.5000	9,000	9,099	1,026,842		2018/10/29
	Banque Federative du Credit Mutuel SA	社 債 券	1.7000	10,000	10,009	1,129,515		2017/01/20
	Banque Federative du Credit Mutuel SA	社 債 券	2.7500	5,000	5,087	574,107		2019/01/22
	Nordea Bank AB	社 債 券	3.1250	17,000	17,328	1,955,495		2017/03/20
	Nordea Bank AB	社 債 券	1.6250	3,000	2,990	337,453		2018/05/15

ダイワ高格付米ドル債マザーファンド

2016年2月22日現在							
区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額	外 貨 建 金 額	償 還 年 月 日
			%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
	Toronto-Dominion Bank/The	社 債 券	2.6250	5,000	5,106	576,245	2018/09/10
	Standard Chartered PLC	社 債 券	1.5000	5,000	4,956	559,312	2017/09/08
	Svenska Handelsbanken AB	社 債 券	2.5000	14,122	14,324	1,616,568	2019/01/25
	Svenska Handelsbanken AB	社 債 券	1.6250	4,000	3,995	450,844	2018/03/21
	HSBC Bank PLC	社 債 券	1.5000	11,000	10,935	1,234,100	2018/05/15
	SINOPEC GRP OVERSEA 2014	社 債 券	1.7500	3,000	3,001	338,770	2017/04/10
	CNOOC Nexen Finance 2014 ULC	社 債 券	1.6250	3,000	2,995	337,994	2017/04/30
	United Overseas Bank Ltd	社 債 券	2.2500	14,500	14,678	1,656,419	2017/03/07
	Emirates Telecommunications Corp	社 債 券	2.3750	3,000	3,022	341,095	2019/06/18
	AUST & NZ BANKING GRP NY	社 債 券	1.4500	10,000	9,955	1,123,455	2018/05/15
	Pricoa Global Funding I	社 債 券	1.3500	11,000	10,943	1,234,969	2017/08/18
	DNB Bank ASA	社 債 券	3.2000	2,725	2,772	312,863	2017/04/03
	Swedbank AB	社 債 券	2.1250	5,000	5,062	571,252	2017/09/29
	Swedbank AB	社 債 券	1.6000	10,000	9,934	1,121,119	2018/03/02
	Microsoft Corp	社 債 券	4.0000	2,000	1,797	202,863	2055/02/12
	International Business Machines Corp	社 債 券	1.8750	10,000	9,538	1,076,385	2022/08/01
	International Business Machines Corp	社 債 券	3.3750	5,000	5,135	579,490	2023/08/01
	CNOOC Finance 2013 Ltd	社 債 券	1.1250	3,000	2,997	338,313	2016/05/09
	GE Capital International Funding Co	社 債 券	0.9640	8,372	8,374	945,054	2016/04/15
	RABOBANK NEDERLAND NY	社 債 券	2.2500	5,000	5,036	568,397	2019/01/14
	Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd/The	社 債 券	3.7500	4,000	4,200	473,992	2024/03/10
	RABOBANK NEDERLAND	社 債 券	3.8750	5,000	5,266	594,375	2022/02/08
	RABOBANK NEDERLAND	社 債 券	4.7500	3,000	3,258	367,756	2020/01/15
	RABOBANK NEDERLAND	社 債 券	4.5000	16,000	17,561	1,981,862	2021/01/11
	Nippon Telegraph & Telephone Corp	社 債 券	1.4000	20,507	20,515	2,315,186	2017/07/18
	Sumitomo Mitsui Banking Corp	社 債 券	3.2000	5,000	5,130	578,982	2022/07/18
	Sumitomo Mitsui Banking Corp	社 債 券	3.9500	15,000	15,857	1,789,541	2023/07/19
	Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd/The	社 債 券	2.7000	7,000	7,122	803,758	2018/09/09
	Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd/The	社 債 券	2.8500	10,000	10,121	1,142,256	2021/09/08
	National Australia Bank Ltd/New York	社 債 券	2.3000	5,000	5,064	571,551	2018/07/25
	AUST & NZ BANK	社 債 券	5.1000	9,135	10,131	1,143,323	2020/01/13
	AUST & NZ BANK	社 債 券	2.4000	10,250	10,349	1,167,921	2016/11/23
	AUST & NZ BANK	社 債 券	0.8750	2,642	2,641	298,143	2016/05/16
	Commonwealth Bank of Australia	社 債 券	5.0000	5,224	5,735	647,266	2019/10/15
	Westpac Banking Corp	社 債 券	2.0000	8,000	8,067	910,410	2017/08/14
	Westpac Banking Corp	社 債 券	2.2500	5,000	5,042	569,091	2019/01/17
	Westpac Banking Corp	社 債 券	1.2500	8,000	7,984	901,102	2017/12/15
	Westpac Banking Corp	社 債 券	1.5000	10,000	10,025	1,131,321	2017/12/01
	Westpac Banking Corp	社 債 券	1.5500	2,700	2,688	303,445	2018/05/25
	NTT Finance Corp	社 債 券	1.5000	23,980	24,037	2,712,583	2017/07/25
合 計	銘 柄 数 金 額	54銘柄		470,957	492,328	55,559,248	

(注1) 邦貨換算金額は、2016年2月22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		2016年2月22日現在	
		買 建 額	売 建 額
外	T-NOTE(10YR) (アメリカ)	8,863 百万円	— 百万円
	T-NOTE(5YR) (アメリカ)	—	7,518
国	T-NOTE(2YR) (アメリカ)	27,152	—
	T-BOND(ULTRA LONG) (アメリカ)	—	5,813

(注1) 外貨建の評価額は、2016年2月22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11月10日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、2016年2月22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30～32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8月21日から2016年2月22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	29,811,023	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	3.5% 2020/6/1	27,771,055	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	2.25% 2025/6/1	24,316,523	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	3.25% 2021/6/1	17,395,381
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	3.5% 2020/6/1	18,967,932	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	2.25% 2025/6/1	24,316,523	Province of Quebec Canada (カナダ)	9.375% 2023/1/16	22,100,470	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	5.75% 2033/6/1	16,366,937
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	3.25% 2021/6/1	17,395,381	Province of Quebec Canada (カナダ)	9.375% 2023/1/16	22,100,470	ONTARIO PROVINCE (カナダ)	9.5% 2022/7/13	20,206,299	Canadian Government Real Return Bond (カナダ)	4.25% 2021/12/1	13,290,464
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	5.75% 2033/6/1	16,366,937	ONTARIO PROVINCE (カナダ)	9.5% 2022/7/13	20,206,299	Province of Quebec Canada (カナダ)	2.75% 2025/9/1	15,199,460	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	2.5% 2024/6/1	9,972,329
Canadian Government Real Return Bond (カナダ)	4.25% 2021/12/1	13,290,464	Province of Quebec Canada (カナダ)	2.75% 2025/9/1	15,199,460	Canadian Government Real Return Bond (カナダ)	4.25% 2021/12/1	14,842,635	ONTARIO PROVINCE (カナダ)	4.2% 2020/6/2	9,572,434
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	2.5% 2024/6/1	9,972,329	Canadian Government Real Return Bond (カナダ)	4.25% 2021/12/1	14,842,635	ONTARIO PROVINCE (カナダ)	2.6% 2025/6/2	12,986,264	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	4% 2016/6/1	9,442,000
ONTARIO PROVINCE (カナダ)	4.2% 2020/6/2	9,572,434	ONTARIO PROVINCE (カナダ)	2.6% 2025/6/2	12,986,264	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	5.75% 2033/6/1	12,535,361	ONTARIO PROVINCE (カナダ)	4% 2021/6/2	8,794,909
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	4% 2016/6/1	9,442,000	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	5.75% 2033/6/1	12,535,361	BRITISH COLUMBIA (カナダ)	8% 2023/9/8	11,746,881	ONTARIO PROVINCE (カナダ)	4.4% 2016/3/8	8,644,976
ONTARIO PROVINCE (カナダ)	4% 2021/6/2	8,794,909	BRITISH COLUMBIA (カナダ)	8% 2023/9/8	11,746,881	Financement-Quebec (カナダ)	6.25% 2015/12/1	11,482,860			
ONTARIO PROVINCE (カナダ)	4.4% 2016/3/8	8,644,976	Financement-Quebec (カナダ)	6.25% 2015/12/1	11,482,860						

(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、2016年2月22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（254,599,677千円）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

2016年2月22日現在									
区 分	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	うちBB格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率			
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満	
カナダ	千カナダ・ドル 4,144,566	千カナダ・ドル 5,037,246	千円 412,399,385	% 98.4	% —	% 44.3	% 36.3	% 17.8	

(注1) 邦貨換算金額は、2016年2月22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）

2016年2月22日現在								
区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償還年月日	
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
カナダ			%	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル	千円		
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	10.5000	250,545	374,141	30,630,952	2021/03/15	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	9.7500	263,000	387,448	31,720,447	2021/06/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	9.2500	90,000	136,997	11,215,952	2022/06/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.7500	5,000	7,542	617,537	2029/06/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.7500	27,000	43,107	3,529,224	2033/06/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.0000	38,000	58,600	4,797,658	2037/06/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.5000	15,000	16,902	1,383,840	2020/06/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	120,000	136,360	11,163,858	2021/06/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.5000	10,000	11,182	915,544	2024/06/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.7500	15,000	15,670	1,282,968	2019/09/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.2500	60,000	66,021	5,405,139	2025/06/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	50,000	51,328	4,202,264	2026/06/01	
	Province of New Brunswick Canada	地方債証券	6.7500	15,330	16,570	1,356,627	2017/06/27	
	Province of New Brunswick Canada	地方債証券	6.0000	40,200	44,032	3,604,954	2017/12/27	
	Province of Nova Scotia Canada	地方債証券	5.4600	808	856	70,127	2017/06/01	
	Province of Nova Scotia Canada	地方債証券	9.6000	3,430	4,942	404,669	2022/01/30	
	Province of Quebec Canada	地方債証券	9.3750	15,000	22,284	1,824,391	2023/01/16	
	Province of Quebec Canada	地方債証券	4.5000	64,000	70,202	5,747,457	2018/12/01	
	Province of Quebec Canada	地方債証券	4.5000	63,000	72,226	5,913,222	2020/12/01	
	Province of Quebec Canada	地方債証券	4.5000	70,000	78,637	6,438,035	2019/12/01	
	Province of Quebec Canada	地方債証券	4.2500	80,000	91,944	7,527,455	2021/12/01	
	ONTARIO PROVINCE	地方債証券	9.5000	7,822	12,685	1,038,554	2025/06/02	
	ONTARIO PROVINCE	地方債証券	4.2000	70,000	78,617	6,436,373	2020/06/02	
	ONTARIO PROVINCE	地方債証券	5.5000	35,000	38,624	3,162,167	2018/06/02	
	ONTARIO PROVINCE	地方債証券	3.1500	40,000	43,563	3,566,551	2022/06/02	
	ONTARIO PROVINCE	地方債証券	3.5000	50,000	55,512	4,544,808	2024/06/02	
	ONTARIO PROVINCE	地方債証券	4.0000	95,000	107,382	8,791,388	2021/06/02	
	Province of Manitoba Canada	地方債証券	6.5000	46,100	50,257	4,114,602	2017/09/22	
	Province of Manitoba Canada	地方債証券	5.5000	35,000	39,267	3,214,834	2018/11/15	
	City of Toronto Canada	地方債証券	6.1000	16,918	18,479	1,512,933	2017/12/12	
	City of Toronto Canada	地方債証券	8.0000	10,060	10,496	859,373	2016/09/27	
	Province of Saskatchewan Canada	地方債証券	9.6000	40,683	58,572	4,795,300	2022/02/04	
	PROVINCE OF SASKATCHEWAN	地方債証券	8.7500	2,000	3,063	250,777	2025/05/30	
	BRITISH COLUMBIA	地方債証券	5.3000	35,000	39,832	3,261,111	2019/06/17	
	BRITISH COLUMBIA	地方債証券	4.6500	180,000	198,721	16,269,353	2018/12/18	
	BRITISH COLUMBIA	地方債証券	9.9500	50,430	72,071	5,900,496	2021/05/15	
	BRITISH COLUMBIA	地方債証券	5.6000	46,066	50,984	4,174,098	2018/06/01	
	BRITISH COLUMBIA	地方債証券	9.0000	11,860	18,201	1,490,131	2024/08/23	
	BRITISH COLUMBIA	地方債証券	10.6000	34,587	48,546	3,974,514	2020/09/05	
	BRITISH COLUMBIA	地方債証券	9.5000	89,400	130,659	10,697,125	2022/06/09	
	BRITISH COLUMBIA	地方債証券	9.1250	500	526	43,094	2016/10/03	
	Regional Municipality of York	地方債証券	5.0000	26,000	29,104	2,382,777	2019/04/29	
	Regional Municipality of York	地方債証券	7.2500	7,891	8,559	700,736	2017/06/19	
	Mun Fin Auth of British Columbia	特 殊 債 券	4.6500	50,000	50,308	4,118,756	2016/04/19	

2016年2月22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		
	Mun Fin Auth of British Columbia	特 殊 債 券	5.1000	48,685	53,932	4,415,434	2018/11/20	
	CANADA HOUSING TRUST	特 殊 債 券	2.5500	20,000	21,422	1,753,884	2025/03/15	
	CANADA HOUSING TRUST	特 殊 債 券	2.2500	5,000	5,197	425,478	2025/12/15	
	Toronto-Dominion Bank/The	社 債 券	2.4330	45,000	45,761	3,746,522	2017/08/15	
	Toronto-Dominion Bank/The	社 債 券	3.2260	2,000	2,104	172,285	2024/07/24	
	Toronto-Dominion Bank/The	社 債 券	2.1710	20,000	20,285	1,660,782	2018/04/02	
	Toronto-Dominion Bank/The	社 債 券	2.6210	30,000	30,794	2,521,112	2021/12/22	
	Toronto-Dominion Bank/The	社 債 券	2.5630	22,000	22,671	1,856,128	2020/06/24	
	Bank of Nova Scotia/The	社 債 券	4.1000	40,000	41,392	3,388,795	2017/06/08	
	NAV Canada	社 債 券	4.7130	48,000	48,005	3,930,192	2016/02/24	
	GE Capital Canada Funding Co	社 債 券	5.5300	250,000	265,760	21,757,771	2017/08/17	
	GE Capital Canada Funding Co	社 債 券	5.6800	164,000	186,722	15,286,946	2019/09/10	
	GE Capital Canada Funding Co	社 債 券	5.1000	9,220	9,322	763,242	2016/06/01	
	Canadian Imperial Bank of Commerce/Canad	社 債 券	3.9500	60,000	62,232	5,094,982	2017/07/14	
	Canadian Imperial Bank of Commerce/Canad	社 債 券	2.6500	20,000	20,224	1,655,771	2016/11/08	
	HYDRO QUEBEC	社 債 券	10.5000	24,660	36,555	2,992,798	2021/10/15	
	HYDRO QUEBEC	社 債 券	11.0000	245,000	348,514	28,532,918	2020/08/15	
	HYDRO QUEBEC	社 債 券	5.5000	21,450	23,862	1,953,603	2018/08/15	
	HYDRO QUEBEC	社 債 券	9.6250	30,835	45,473	3,722,949	2022/07/15	
	Ontario Electricity Financial Corp	社 債 券	10.1250	88,681	129,933	10,637,666	2021/10/15	
	Ontario Electricity Financial Corp	社 債 券	8.9000	60,274	86,375	7,071,525	2022/08/18	
	Ontario Electricity Financial Corp	社 債 券	10.0000	13,100	17,512	1,433,767	2020/02/06	
	Ontario Electricity Financial Corp	社 債 券	9.0000	5,400	8,406	688,222	2025/05/26	
	Bank of Montreal	社 債 券	6.0200	210,000	230,220	18,848,185	2018/05/02	
	Bank of Montreal	社 債 券	5.4500	130,631	138,241	11,317,836	2017/07/17	
	Royal Bank of Canada	社 債 券	3.7700	155,000	162,877	13,334,748	2018/03/30	
	Royal Bank of Canada	社 債 券	1.5900	15,000	14,992	1,227,423	2020/03/23	
	Royal Bank of Canada	社 債 券	3.0300	15,000	15,132	1,238,893	2016/07/26	
	Royal Bank of Canada	社 債 券	2.6800	15,000	15,191	1,243,756	2016/12/08	
	Royal Bank of Canada	社 債 券	4.9300	5,000	5,926	485,177	2025/07/16	
	Royal Bank of Canada	社 債 券	3.6600	50,000	51,159	4,188,387	2017/01/25	
合 計	銘 柄 数 金 額	75銘柄		4,144,566	5,037,246	412,399,385		

(注1) 邦貨換算金額は、2016年2月22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。

ダイワ高格付豪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「ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド」の決算日（2015年10月15日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、2016年2月22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33～34ページに併せて掲載いたしました。

■ダイワ高格付豪ドル債マザーファンドの主要な売買銘柄
公 社 債

(2015年8月21日から2016年2月22日まで)

買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	4.5% 2020/4/15	771,278	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	3.25% 2025/4/21	908,006
ASIAN DEVELOPMENT BANK (国際機関)	5% 2022/3/9	487,450	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	5.75% 2022/7/15	733,555
AUSTRALIAN CAPITAL TERRITORY (オーストラリア)	4% 2024/5/22	465,996	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	6% 2017/2/15	462,563
Australian National University (オーストラリア)	3.98% 2025/11/18	356,004	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	4.5% 2020/4/15	460,309
QUEENSLAND TREASURY CORP. (オーストラリア)	5.75% 2024/7/22	313,306	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU (ドイツ)	2.75% 2020/4/16	439,705
INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT (国際機関)	2.8% 2021/1/13	256,741	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	3.25% 2018/10/21	358,016
EUROPEAN INVESTMENT BANK (国際機関)	2.8% 2021/1/15	256,147			

(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、2016年2月22日現在におけるダイワ高格付豪ドル債マザーファンド（8,023,286千口）の内容です。

(1) 外国 (外貨建) 公社債 (通貨別)

2016年2月22日現在								
区 分	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	うちＢＢ格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦貨換算金額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 219,755	千オーストラリア・ドル 241,593	千円 19,513,484	% 97.2	% －	% 42.2	% 43.7	% 11.2

(注1) 邦貨換算金額は、2016年2月22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）

2016年2月22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	4,000	4,158	335,915	2017/02/15
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.7500	20,000	23,688	1,913,328	2021/05/15
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.5000	23,000	25,418	2,053,029	2020/04/15
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	3,000	3,213	259,530	2025/04/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	8,000	8,305	670,862	2018/10/21
	AUSTRALIAN CAPITAL TERRITORY	地方債証券	4.0000	5,000	5,490	443,483	2024/05/22
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特 殊 債 券	5.5000	5,000	5,741	463,732	2022/03/29
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 券	2.7500	10,000	10,058	812,441	2020/04/16
	Airservices Australia	特 殊 債 券	4.7500	4,400	4,761	384,576	2020/11/19
	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特 殊 債 券	7.0000	10,000	11,662	941,955	2019/10/15
	NEW SOUTH WALES TREASURY CORP.	特 殊 債 券	6.0000	3,000	3,623	292,691	2022/03/01
	NEW SOUTH WALES TREASURY CORP.	特 殊 債 券	5.0000	12,000	14,260	1,151,854	2024/08/20
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	6.2500	10,000	11,529	931,270	2020/02/21
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	5.7500	10,000	12,165	982,567	2024/07/22
	Australian Rail Track Corp Ltd	特 殊 債 券	3.7500	2,500	2,503	202,227	2016/04/29
	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特 殊 債 券	2.8000	3,000	3,028	244,582	2021/01/13
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	4.7500	9,500	10,734	867,004	2024/08/07
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	2.8000	3,000	3,020	243,943	2021/01/15
	EUROFIMA	特 殊 債 券	6.2500	3,000	3,297	266,332	2018/12/28
	NORDIC INVESTMENT BK.	特 殊 債 券	5.0000	5,000	5,620	453,983	2022/04/19
	COUNCIL OF EUROPE	特 殊 債 券	6.0000	1,065	1,212	97,968	2020/10/08
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	5.0000	5,000	5,630	454,743	2022/03/09
	AFRICAN DEVELOPMENT BK.	特 殊 債 券	2.7500	10,000	10,011	808,636	2020/02/03
	BNZ International Funding Ltd/London	社 債 券	6.2500	10,000	10,112	816,778	2016/06/14
	University of Sydney	社 債 券	3.7500	6,000	6,134	495,490	2025/08/28
	Australian National University	社 債 券	3.9800	4,040	4,210	340,094	2025/11/18
	GE Capital Australia Funding Pty Ltd	社 債 券	5.2500	540	558	45,134	2017/08/23
	RABOBANK NEDERLAND AU	社 債 券	7.2500	10,000	10,876	878,519	2018/04/20
	Stadshypotek AB	社 債 券	4.2500	3,000	3,062	247,342	2017/10/10
	University Of Melbourne	社 債 券	4.2500	4,210	4,481	361,947	2021/06/30
	National Australia Bank Ltd	社 債 券	7.2500	5,000	5,443	439,675	2018/03/07
	AUST & NZ BANK	社 債 券	5.2500	2,000	2,005	161,953	2016/03/23
	AUST & NZ BANK	社 債 券	6.7500	4,000	4,036	326,058	2016/05/09
	Suncorp-Metway Ltd	社 債 券	4.0000	1,500	1,533	123,827	2017/11/09
合 計	銘 柄 数 金 額	34銘柄		219,755	241,593	19,513,484	

(注1) 邦貨換算金額は、2016年2月22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	2016年2月22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 1,062

(注1) 外貨建の評価額は、2016年2月22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9月7日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、2016年2月22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35～36ページに併せて掲載いたしました。

■ダイワ高格付ユーロ債マザーファンドの主要な売買銘柄
公 社 債

(2015年8月21日から2016年2月22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) 5.5% 2029/4/25		163,942	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 8.5% 2023/4/25		267,702
Belgium Government Bond (ベルギー) 4.5% 2026/3/28		124,958	Belgium Government Bond (ベルギー) 5.5% 2017/9/28		218,784
FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 4.5% 2041/4/25		42,278	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 4.25% 2018/10/25		154,462
Belgium Government Bond (ベルギー) 5.5% 2028/3/28		40,049	Banque Federative du Credit Mutuel SA (フランス) 2.625% 2024/3/18		71,952
			Pohjola Bank PLC (フィンランド) 2% 2021/3/3		70,737
			RABOBANK NEDERLAND (オランダ) 4.75% 2022/6/6		47,960
			FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 4.5% 2041/4/25		20,407

(注1) 金額は受渡し代金（経過利子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、2016年2月22日現在におけるダイワ高格付ユーロ債マザーファンド（1,893,510千口）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

2016年2月22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 2,211	千円 277,314	% 8.3	% －	% －	% 4.4	% 3.9
ユーロ（オランダ）	千ユーロ 1,900	千ユーロ 2,207	276,703	8.3	－	4.2	－	4.1
ユーロ（ベルギー）	千ユーロ 2,200	千ユーロ 2,702	338,763	10.2	－	4.8	－	5.4
ユーロ（フランス）	千ユーロ 9,000	千ユーロ 11,957	1,499,163	45.1	－	19.8	25.3	－
ユーロ（フィンランド）	千ユーロ 2,000	千ユーロ 2,113	264,975	8.0	－	4.0	－	3.9
ユーロ（その他）	千ユーロ 4,000	千ユーロ 4,415	553,559	16.7	－	4.6	8.2	3.9
合 計	21,100	25,608	3,210,480	96.6	－	37.4	37.9	21.3

(注1) 邦貨換算金額は、2016年2月22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）

2016年2月22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	1,168	146,486
				4.2500	1,000	1,043	130,828
国 小 計		銘 柄 数 額	2銘柄		2,000	2,211	277,314
ユーロ（オランダ）		RABOBANK NEDERLAND	社 債 券	4.7500	900	1,117	140,087
		RABOBANK NEDERLAND	社 債 券	4.7500	1,000	1,089	136,615
国 小 計		銘 柄 数 額	2銘柄		1,900	2,207	276,703
ユーロ（ベルギー）		Belgium Government Bond	国 債 証 券	5.5000	200	308	38,648
		Belgium Government Bond	国 債 証 券	5.5000	1,300	1,423	178,488
		Belgium Government Bond	国 債 証 券	4.5000	700	970	121,626
国 小 計		銘 柄 数 額	3銘柄		2,200	2,702	338,763
ユーロ（フランス）		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	8.5000	3,000	3,974	498,266
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	8.5000	1,700	2,724	341,618
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.5000	800	1,258	157,828
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.2500	1,400	1,573	197,289
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.5000	100	164	20,647
		Banque Federative du Credit Mutuel SA	社 債 券	4.1250	1,000	1,155	144,872
		Banque Federative du Credit Mutuel SA	社 債 券	2.6250	1,000	1,105	138,640
国 小 計		銘 柄 数 額	7銘柄		9,000	11,957	1,499,163
ユーロ（フィンランド）		Pohjola Bank PLC	社 債 券	2.0000	1,000	1,067	133,821
		Pohjola Bank PLC	社 債 券	3.0000	1,000	1,046	131,154
国 小 計		銘 柄 数 額	2銘柄		2,000	2,113	264,975
ユーロ（その他）		Nordea Bank AB	社 債 券	3.7500	1,000	1,037	130,088
		BNZ International Funding Ltd/London	社 債 券	1.2500	1,000	1,020	127,993
		Svenska Handelsbanken AB	社 債 券	4.3750	1,000	1,207	151,332
		National Australia Bank Ltd	社 債 券	4.0000	1,000	1,149	144,144
国 小 計		銘 柄 数 額	4銘柄		4,000	4,415	553,559
合 計		銘 柄 数 額	20銘柄		21,100	25,608	3,210,480

（注1）邦貨換算金額は、2016年2月22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		2016年2月22日現在	
		買 建 額	売 建 額
外 国	BUND(10YR)（ドイツ）	百万円	百万円
	OAT 10YR（フランス）	273	—

（注1）外貨建の評価額は、2016年2月22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「ダイワ高格付英債券マザーファンド」の決算日（2015年10月5日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、2016年2月22日現在におけるダイワ高格付英債券マザーファンドの組入資産の内容等を37～38ページに併せて掲載いたしました。

■ダイワ高格付英債券マザーファンドの主要な売買銘柄
公 社 債

(2015年8月21日から2016年2月22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） 3.75% 2020/9/7		541,277	United Kingdom Gilt（イギリス） 6% 2028/12/7		820,174
United Kingdom Gilt（イギリス） 3.5% 2045/1/22		529,816	United Kingdom Gilt（イギリス） 5% 2025/3/7		636,144
United Kingdom Gilt（イギリス） 5% 2025/3/7		512,040	United Kingdom Gilt（イギリス） 5% 2018/3/7		496,359
United Kingdom Gilt（イギリス） 6% 2028/12/7		411,980	United Kingdom Gilt（イギリス） 3.5% 2045/1/22		448,452
United Kingdom Gilt（イギリス） 3.25% 2044/1/22		333,973	United Kingdom Gilt（イギリス） 3.75% 2020/9/7		59,808

(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、2016年2月22日現在におけるダイワ高格付英債券マザーファンド（7,390,010千円）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

2016年2月22日現在								
区 分	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	うちB B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
イギリス	千イギリス・ポンド 49,268	千イギリス・ポンド 55,074	千円 8,884,692	% 97.2	% －	% 31.5	% 40.7	% 25.0

(注1) 邦貨換算金額は、2016年2月22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）

2016年2月22日現在								
区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償還年月日	
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
イギリス	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	8.7500	4,700	千イギリス・ポンド	千円		
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	8.0000	1,000	5,305	855,936	2017/08/25	
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	5.0000	400	1,372	221,460	2021/06/07	
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	4.7500	4,700	526	84,957	2025/03/07	
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	4.7500	4,700	5,478	883,762	2020/03/07	
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	5.0000	1,200	1,315	212,284	2018/03/07	
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	4.5000	4,700	5,279	851,766	2019/03/07	
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	4.0000	2,000	2,366	381,715	2022/03/07	
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	3.7500	2,300	2,616	422,127	2020/09/07	
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	3.7500	2,200	2,544	410,481	2021/09/07	
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	3.2500	1,700	2,030	327,502	2044/01/22	
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	3.5000	300	375	60,586	2045/01/22	
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 券	3.7500	2,000	2,033	328,086	2016/09/07	
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	4.7500	3,000	3,308	533,778	2018/10/15	
	Royal Bank of Scotland PLC/The	社 債 券	5.1250	4,000	4,839	780,672	2024/01/13	
	GE Capital International Funding Co	社 債 券	1.3630	2,768	2,768	446,627	2016/04/15	
	GE Capital UK Funding	社 債 券	4.3750	1,800	1,946	313,945	2019/07/31	
	RABOBANK NEDERLAND	社 債 券	4.6250	1,000	1,107	178,602	2021/01/13	
	RABOBANK NEDERLAND	社 債 券	4.0000	3,500	3,791	611,579	2022/09/19	
	Nordea Bank AB	社 債 券	2.1250	2,000	2,021	326,034	2019/11/13	
	Svenska Handelsbanken AB	社 債 券	5.5000	4,000	4,046	652,784	2016/05/26	
合 計	銘 柄 数 金 額	20銘柄		49,268	55,074	8,884,692		

(注1) 邦貨換算金額は、2016年2月22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	2016年2月22日現在	
	買 建 額	売 建 額
外 国	百万円	百万円
GILT 10YR (イギリス)	－	748

(注1) 外貨建の評価額は、2016年2月22日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。
(注2) 単位未満は切捨て。

＜補足情報＞

当ファンド（ダイワ世界債券ファンド（毎月分配型／年2回決算型））が投資対象としている「ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド」の決算日（2016年1月5日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、2016年2月22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39～41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8月21日から2016年2月22日まで)

買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	1.75% 2023/5/25	4,214,076	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	4% 2018/4/25	5,532,155
GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ)	2% 2023/8/15	3,756,271	Belgium Government Bond (ベルギー)	4% 2019/3/28	3,748,788
FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	2.25% 2024/5/25	3,618,836	Belgium Government Bond (ベルギー)	3.75% 2020/9/28	3,713,177
FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	3% 2022/4/25	2,484,478	IRISH TREASURY (アイルランド)	3.4% 2024/3/18	2,386,435
DANISH GOVERNMENT BOND (デンマーク)	3% 2021/11/15	2,440,061	IRISH TREASURY (アイルランド)	2.4% 2030/5/15	2,175,168
Poland Government Bond (ポーランド)	3.25% 2025/7/25	1,576,578	SWEDISH GOVERNMENT BOND (スウェーデン)	3.5% 2039/3/30	2,026,939
EUROPEAN INVESTMENT BANK (国際機関)	1.75% 2026/11/12	1,408,608	EUROPEAN INVESTMENT BANK (国際機関)	5% 2020/12/1	1,718,557
SWEDISH GOVERNMENT BOND (スウェーデン)	3.5% 2022/6/1	849,878	Poland Government Bond (ポーランド)	5.25% 2017/10/25	1,654,092
GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ)	1.75% 2024/2/15	844,251	EUROPEAN BK RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT (国際機関)	4% 2017/5/11	1,456,397
FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	1.85% 2027/7/25	834,944	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND (ノルウェー)	3% 2024/3/14	795,845

(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、2016年2月22日現在におけるダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド（56,819,046千円）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

2016年2月22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 691,000	千デンマーク・クローネ 881,776	千円 14,813,847	% 16.6	% —	% 16.6	% —	% —
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 613,000	千ノルウェー・クローネ 660,943	8,698,017	9.8	—	5.1	3.2	1.4
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 1,025,000	千スウェーデン・クローネ 1,127,556	15,041,609	16.9	—	12.3	4.6	—
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 406,000	千ポーランド・ズロチ 441,835	12,671,848	14.2	—	9.1	5.1	—
ユーロ（アイルランド）	千ユーロ 20,000	千ユーロ 24,572	3,080,591	3.5	—	3.5	—	—
ユーロ（オランダ）	千ユーロ 20,000	千ユーロ 20,982	2,630,613	2.9	—	—	2.9	—
ユーロ（ベルギー）	千ユーロ 29,000	千ユーロ 34,342	4,305,467	4.8	—	—	4.8	—
ユーロ（フランス）	千ユーロ 144,000	千ユーロ 166,355	20,855,974	23.4	—	18.3	5.1	—
ユーロ（ドイツ）	千ユーロ 37,900	千ユーロ 43,888	5,502,289	6.2	—	6.2	—	—
ユーロ（小計）	250,900	290,140	36,374,936	40.8	—	27.9	12.9	—
合 計	—	—	87,600,258	98.2	—	71.0	25.8	1.4

(注1) 邦貨換算金額は、2016年2月22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）

2016年2月22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 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		
		7.0000		210,000	332,276	5,582,248	2024/11/10	
		3.0000		281,000	329,983	5,543,729	2021/11/15	
		1.5000		200,000	219,516	3,687,868	2023/11/15	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	3銘柄		691,000	881,776	14,813,847		
ノルウェー	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND NORWEGIAN GOVERNMENT BOND NORWEGIAN GOVERNMENT BOND BK. NEDERLANDSE GEMEENTEN EUROPEAN INVESTMENT BANK EUROPEAN INVESTMENT BANK EUROPEAN INVESTMENT BANK RABOBANK NEDERLAND RABOBANK NEDERLAND	国 債 証 券	3.7500	千ノルウェー・クローネ	千ノルウェー・クローネ			
		3.0000		102,000	117,175	1,542,030	2021/05/25	
		1.7500		135,000	153,652	2,022,072	2024/03/14	
		1.7500		25,000	25,932	341,265	2025/03/13	
		3.5000		41,000	42,644	561,196	2017/10/30	
		2.5000		50,000	51,614	679,246	2018/01/17	
		3.0000		60,000	64,551	849,491	2020/02/04	
		1.5000		50,000	50,388	663,106	2022/05/12	
		1.5000		50,000	50,437	663,757	2020/01/20	
		2.6250		100,000	104,548	1,375,851	2019/09/02	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	9銘柄		613,000	660,943	8,698,017		
スウェーデン	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			
		1.5000		220,000	266,373	3,553,426	2022/06/01	
		2.5000		150,000	163,732	2,184,191	2023/11/13	
		2.5000		75,000	88,486	1,180,409	2025/05/12	
		2.5000		230,000	249,842	3,332,893	2020/12/01	
		3.5000		50,000	57,283	764,155	2021/01/14	
		1.2500		200,000	199,246	2,657,941	2025/05/12	
		1.7500		100,000	102,593	1,368,590	2026/11/12	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	7銘柄		1,025,000	1,127,556	15,041,609		
ポーランド	Poland Government Bond Poland Government Bond Poland Government Bond Poland Government Bond Poland Government Bond	国 債 証 券	5.5000	千ポーランド・ズロチ	千ポーランド・ズロチ			
		5.2500		41,000	46,410	1,331,049	2019/10/25	
		5.7500		75,000	85,597	2,454,936	2020/10/25	
		3.7500		60,000	70,968	2,035,362	2021/10/25	
		3.2500		25,000	26,240	752,563	2018/04/25	
		3.2500		205,000	212,619	6,097,937	2025/07/25	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	5銘柄		406,000	441,835	12,671,848		
ユーロ（アイルランド）	IRISH TREASURY IRISH TREASURY	国 債 証 券	3.9000	千ユーロ	千ユーロ			
		3.4000		10,000	12,423	1,557,571	2023/03/20	
国 小 計	銘 柄 数 金 額	2銘柄		20,000	24,572	3,080,591		
ユーロ（オランダ）	RABOBANK NEDERLAND	社 債 券	1.7500	千ユーロ	千ユーロ			
				20,000	20,982	2,630,613	2019/01/22	
国 小 計	銘 柄 数 金 額	1銘柄		20,000	20,982	2,630,613		

2016年2月22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（ベルギー）	Belgium Government Bond	国 債 証 券	% 3.7500	千ユーロ 29,000	千ユーロ 34,342	千円 4,305,467	2020/09/28	
国 小 計	銘 柄 数 金 額	1銘柄		29,000	34,342	4,305,467		
ユーロ（フランス）	FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.2500	千ユーロ 23,000	千ユーロ 25,852	3,241,180	2018/10/25	
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.5000	9,000	10,412	1,305,466	2020/04/25	
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	25,000	29,709	3,724,617	2021/10/25	
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.0000	16,000	18,970	2,378,278	2022/04/25	
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.7500	40,000	44,646	5,597,269	2023/05/25	
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.2500	26,000	30,141	3,778,844	2024/05/25	
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.8500	5,000	6,622	830,316	2027/07/25	
国 小 計	銘 柄 数 金 額	7銘柄		144,000	166,355	20,855,974		
ユーロ（ドイツ）	GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.0000	千ユーロ 32,000	千ユーロ 37,127	4,654,657	2023/08/15	
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.7500	5,900	6,761	847,632	2024/02/15	
国 小 計	銘 柄 数 金 額	2銘柄		37,900	43,888	5,502,289		
通貨小計	銘 柄 数 金 額	13銘柄		250,900	290,140	36,374,936		
合 計	銘 柄 数 金 額	37銘柄				87,600,258		

(注1) 邦貨換算金額は、2016年2月22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27期（決算日 2015年9月7日）

（計算期間 2015年3月6日～2015年9月7日）

ダイワ高格付米ドル債マザーファンドの第27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

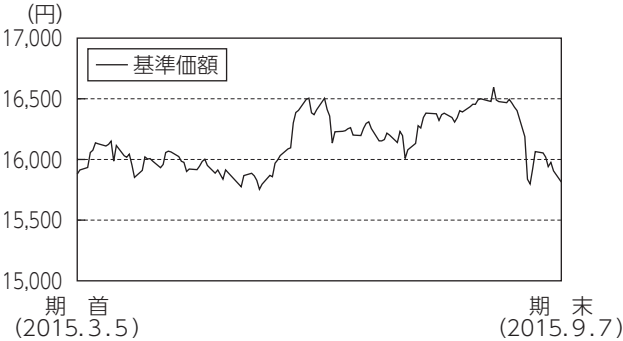
大和投資信託

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 国債インデックス (円換算) (参考指数)	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				
(期首)2015年3月5日	15,879	—	16,504	—	97.3	△77.0
3月末	16,021	0.9	16,721	1.3	97.6	△88.2
4月末	15,837	△0.3	16,508	0.0	96.8	25.8
5月末	16,404	3.3	17,089	3.5	98.1	△12.7
6月末	16,153	1.7	16,801	1.8	97.3	18.1
7月末	16,391	3.2	17,109	3.7	97.6	1.8
8月末	16,054	1.1	16,786	1.7	98.0	7.5
(期末)2015年9月7日	15,814	△0.4	16,534	0.2	97.3	3.4

(注1) 騰落率は期首比。
(注2) シティ米 国債インデックス (円換算) は、シティ米 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：15,879円 期末：15,814円 騰落率：△0.4%

【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、債券価格の上昇が基準価額の値上りに寄りましたが、投資している米ドルが円に対して下落したことが、基準価額の値下がり要因となりました。

◆投資環境について

○米 国債券市況

米 国債券市況は、2015年3月のFOMC (米 国連邦公開市場委員会) の声明を受けて同国の利上げが遠のいたとの見方が強まり、金利は期首より低下傾向で推移しました。しかし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、米 国の金利もこの動きに連れて大きく上昇しました。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等を受けて安全資産への需要が高まり、金利は低下推移となりました。

○為替相場

米ドル円は、期首より2015年5月半ばまでは横ばい推移でしたが、欧米金利の上昇により日本との金利差が拡大するとの観測や米

国の経済指標の改善等から、米ドルは対円で大きく上昇しました。6月に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傾向が頭打ちとなりました。8月以降は、中国の人民元切下げをきっかけに中国景気減速への懸念が強まり、さらに一時は中国株安が世界的に波及するなど市場のリスク回避度が強まったため、円高に推移しました。

◆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、「当期中の基準価額と市況の推移」をご参照ください。

《今後の運用方針》

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

■1万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料 (先物)	3円 (3)
有価証券取引税	—
その他費用 (保管費用)	2 (2)
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3月6日から2015年9月7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 255,926	千アメリカ・ドル 329,635 (ー)
		特殊債券	—	14,031 (ー)
		社債券	173,295	8,633 (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。

(2) 先物取引の種類別取引状況

(2015年3月6日から2015年9月7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
		126,556	138,042	130,492	185,748

(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3月6日から2015年9月7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）		8.875% 2017/8/15	5,791,654	United States Treasury Note/Bond（アメリカ）		8.875% 2015/11/15	11,524,677
United States Treasury Note/Bond（アメリカ）		1.25% 2020/1/31	3,671,029	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）		1.75% 2022/2/28	3,594,125	United States Treasury Note/Bond（アメリカ）		1.25% 2020/1/31	4,260,020
United States Treasury Note/Bond（アメリカ）		2.25% 2024/11/15	3,085,941	United States Treasury Note/Bond（アメリカ）		6.25% 2030/5/15	3,618,080
United States Treasury Note/Bond（アメリカ）		6.25% 2030/5/15	2,702,536	United States Treasury Note/Bond（アメリカ）		9.25% 2016/2/15	2,574,872
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）		3% 2044/11/15	2,212,814
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）		1.375% 2015/11/30	1,798,638
Nippon Telegraph & Telephone Corp（日本）		1.4% 2017/7/18	1,919,818	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）		2.125% 2025/5/15	1,840,145	United States Treasury Note/Bond（アメリカ）		1% 2018/2/15	1,231,962

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

■組入資産明細表

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

作 成 期 区 分	当			期		未			
	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	うちB B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率			
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満	
アメリカ	千アメリカ・ドル 500,065	千アメリカ・ドル 516,698	千円 61,523,347	% 97.3	% —	% 30.0	% 31.7	% 35.7	

(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。

ダイワ高格付米ドル債マザーファンド

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

当		期		末																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																								
区	分	銘	柄	種	類	年	利	率	額	面	金	額	評	価	額	償	還	年	月	日																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																								
										外	貨	建	金	額	邦	貨	換	算	金	額																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																								
アメリカ		United States Treasury Note/Bond	国	債	証	券		9.2500	%	千	ア	メ	リ	カ	・	ド	ル	千	ア	メ	リ	カ	・	ド	ル																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																			

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

(3) 先物取引の銘柄別期末残高（評価額）

銘 柄 別		当 期 末	
		買 建 額	売 建 額
外 国		百万円	百万円
	T-NOTE(5YR) (アメリカ)	6,420	—
	T-NOTE(2YR) (アメリカ)	—	5,207
	T-BOND(ULTRA LONG) (アメリカ)	949	—

(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9月7日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	61,523,347	95.3
コール・ローン等、その他	3,043,326	4.7
投資信託財産総額	64,566,673	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。
(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、9月7日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝119.07円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産（63,169,313千円）の投資信託財産総額（64,566,673千円）に対する比率は、97.8％です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2015年9月7日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	64,564,031,599円
コール・ローン等	481,932,557
公社債(評価額)	61,523,347,008
未収入金	1,920,821,196
未収利息	371,305,120
前払費用	44,767,010
差入委託証拠金	221,858,708
(B) 負債	1,358,637,572
未払金	1,334,420,572
未払解約金	24,217,000
(C) 純資産総額(A－B)	63,205,394,027
元本	39,969,119,666
次期繰越損益金	23,236,274,361
(D) 受益権総口数	39,969,119,666口
1万口当り基準価額(C／D)	15,814円

* 期首における元本額は34,705,981,816円、当期中における追加設定元本額は8,727,854,043円、同解約元本額は3,464,716,193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) 172,529,517円、F I T ネット・三県応援ファンド (毎月分配型) 247,070,380円、常陽3分法ファンド189,765,213円、ダイワ世界債券ファンドV A (適格機関投資家専用) 69,432,275円、ダイワ世界債券ファンド (毎月分配型) 6,447,017,200円、ダイワ・グローバル債券ファンド (年2回決算型) 121,947,030円、ダイワ世界債券ファンド (年2回決算型) 13,458,396円、ダイワ高格付3通貨債券ファンド (毎月分配型) 60,545,421円、ダイワ・グローバル債券ファンド (毎月分配型) 32,647,354,234円です。
* 当期末の計算口数当りの純資産額は15,814円です。

■損益の状況

当期 自2015年3月6日 至2015年9月7日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	1,262,100,595円
受取利息	1,262,100,595
(B) 有価証券売買損益	△ 1,236,651,723
売買益	313,547,779
売買損	△ 1,550,199,502
(C) 先物取引等損益	△ 175,705,812
取引益	699,789,818
取引損	△ 875,495,630
(D) その他費用	△ 9,092,490
(E) 当期損益金(A + B + C + D)	△ 159,349,430
(F) 前期繰越損益金	20,402,045,641
(G) 解約差損益金	△ 2,093,141,807
(H) 追加信託差損益金	5,086,719,957
(I) 合計(E + F + G + H)	23,236,274,361
次期繰越損益金(I)	23,236,274,361

(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。

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25期（決算日 2015年11月10日）

（計算期間 2015年5月12日～2015年11月10日）

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

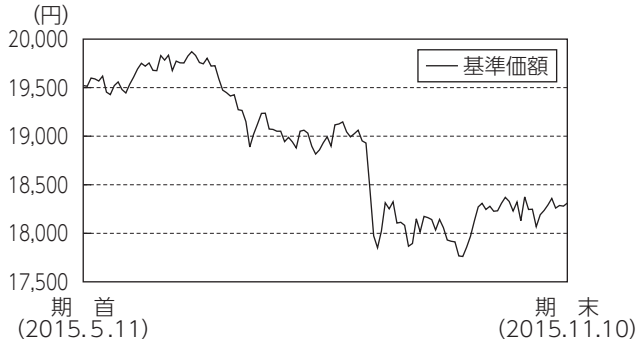
大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

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

■当期中の基準価額と市況の推移



年 月 日	基準価額		シティカナダ国債インデックス (円換算)		公社債入率	債券先比率	債券率
	円	騰落率	(参考指数)	騰落率			
(期首)2015年5月11日	19,522	—	20,567	—	97.7	—	—
5月末	19,692	0.9	20,779	1.0	98.0	—	—
6月末	19,475	△0.2	20,504	△0.3	97.7	—	—
7月末	19,031	△2.5	20,147	△2.0	98.4	—	—
8月末	18,252	△6.5	19,349	△5.9	97.6	—	—
9月末	17,761	△9.0	18,884	△8.2	98.0	—	—
10月末	18,235	△6.6	19,273	△6.3	97.9	—	—
(期末)2015年11月10日	18,311	△6.2	19,297	△6.2	96.3	—	—

(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：19,522円 期末：18,311円 騰落率：△6.2%

【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は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、合計で基準価額は値下がりしました。

◆投資環境について

○カナダ債券市場

期首より、カナダ銀行 (中央銀行) が景気に楽観的な見方を示したことなどの国内材料のほか、2015年4月末からは、欧州金利の急上昇に連れてカナダの金利は上昇傾向で推移しました。6月から8月にかけては、ギリシャ問題の混迷、原油価格の下落および新興国経済への懸念からリスク回避傾向が強まり、金利の下押し材料となりました。カナダ銀行が7月に市場予想外に政策金利を引下げたこともあり、この間は金利が低下しました。8月下旬以降は、米国利上げへの警戒が強まり、金利は反発上昇に転じました。カナダ銀行は金融政策に中立姿勢を保ちましたが、米国金融当局が年内の利

上げ姿勢を取り下げなかったことから米国金利が上昇傾向となり、カナダの金利もこれに連れて上昇しました。

○為替相場

期首よりカナダ・ドルは対円で横ばいで推移しましたが、2015年7月にカナダ銀行が市場予想外の追加利下げを実施したことから、カナダ・ドルは対円で下落しました。その後は、中国経済の減速懸念の強まりが商品価格の下落を通じて資源輸出国の経済に悪材料となるとの連想から、8月中旬にかけてカナダ・ドルは対円で一段と下落しました。8月下旬以降は米国利上げへの警戒が強まる中で米ドル円の動意が薄くなりましたが、10月下旬からは米国利上げ観測が強まったことで米ドル円が上昇に転じ、カナダ・ドルもこれに連れて対円で上昇しました。

◆前期における「今後の運用方針」

カナダ・ドル建ての公社債等を高位に組入れ、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。

◆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位に保ちました。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

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

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

《今後の運用方針》

カナダ・ドル建ての公社債等を高位に組入れ、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。

■ 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

(2015年 5月12日から2015年11月10日まで)

			買 付 額	売 付 額
外 国	カナダ	国債証券	千カナダ・ドル 2,321,118	千カナダ・ドル 2,616,543 (10,560)
		地方債証券	1,658,317	2,269,386 (126,913)
		特殊債券	267,787	113,538 (—)
		社債券	604,733	69,095 (210,600)

(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

(2015年 5月12日から2015年11月10日まで)

当			期		
買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ) 3.5% 2020/6/1		39,771,982	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ) 3.5% 2020/6/1		38,427,867
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ) 2.25% 2025/6/1		38,380,932	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ) 2.25% 2025/6/1		35,541,511
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ) 4% 2016/6/1		31,764,766	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ) 4% 2016/6/1		31,118,005
Province of Quebec Canada (カナダ) 2.75% 2025/9/1		19,312,593	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ) 11.25% 2015/6/1		27,522,339
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ) 2.75% 2022/6/1		17,585,996	Province of Quebec Canada (カナダ) 9.375% 2023/1/16		22,118,249
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ) 4% 2017/6/1		16,362,768	Province of Quebec Canada (カナダ) 2.75% 2025/9/1		21,162,272
ONTARIO PROVINCE (カナダ) 2.6% 2025/6/2		13,991,981	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ) 4.25% 2021/12/1		21,089,360
Bank of Montreal (カナダ) 5.45% 2017/7/17		13,478,996	ONTARIO PROVINCE (カナダ) 9.5% 2022/7/13		20,206,299
ONTARIO PROVINCE (カナダ) 3.5% 2024/6/2		13,386,345	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ) 2.75% 2022/6/1		17,618,174
Province of Quebec Canada (カナダ) 4.5% 2020/12/1		12,304,510	ONTARIO PROVINCE (カナダ) 4.2% 2020/6/2		17,371,797

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

■ 組入資産明細表

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

作 成 期 区 分	当		期			末		
	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	う ち B B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
カナダ	千カナダ・ドル 4,546,532	千カナダ・ドル 5,441,547	千円 504,975,614	% 96.3	% －	% 45.5	% 30.1	% 20.7

(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）

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	10.5000	250,545	372,532	34,571,048	2021/03/15
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	9.7500	263,000	384,369	35,669,465	2021/06/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	9.2500	100,000	149,951	13,915,452	2022/06/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.7500	55,000	78,524	7,287,082	2029/06/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.7500	25,000	37,485	3,478,677	2033/06/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.0000	25,000	26,292	2,439,967	2017/06/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.5000	10,000	11,133	1,033,151	2020/06/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.2500	27,000	52,422	4,864,850	2021/12/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.5000	60,000	64,183	5,956,256	2024/06/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.2500	30,000	31,393	2,913,316	2025/06/01
		Province of New Brunswick Canada	地 方 債 証 券	6.7500	15,330	16,769	1,556,165	2017/06/27
		Province of New Brunswick Canada	地 方 債 証 券	6.0000	40,200	44,428	4,122,977	2017/12/27
		Financement-Quebec	地 方 債 証 券	6.2500	131,227	131,629	12,215,251	2015/12/01
		Province of Nova Scotia Canada	地 方 債 証 券	5.4600	808	864	80,208	2017/06/01
		Province of Nova Scotia Canada	地 方 債 証 券	9.6000	3,430	4,923	456,855	2022/01/30
		Province of Quebec Canada	地 方 債 証 券	9.3750	15,000	22,039	2,045,307	2023/01/16
		Province of Quebec Canada	地 方 債 証 券	4.5000	80,000	87,888	8,156,006	2018/12/01
		Province of Quebec Canada	地 方 債 証 券	3.5000	15,000	16,280	1,510,848	2022/12/01
		Province of Quebec Canada	地 方 債 証 券	4.5000	30,000	31,185	2,894,051	2016/12/01
		Province of Quebec Canada	地 方 債 証 券	4.5000	48,000	54,516	5,059,129	2020/12/01
		Province of Quebec Canada	地 方 債 証 券	4.5000	20,000	22,408	2,079,499	2019/12/01
		Province of Quebec Canada	地 方 債 証 券	4.2500	50,000	56,571	5,249,788	2021/12/01
		Province of Quebec Canada	地 方 債 証 券	3.7500	80,000	87,356	8,106,711	2024/09/01
		Province of Quebec Canada	地 方 債 証 券	2.7500	48,000	48,144	4,467,852	2025/09/01
		ONTARIO PROVINCE	地 方 債 証 券	4.4000	95,000	96,172	8,924,789	2016/03/08
		ONTARIO PROVINCE	地 方 債 証 券	9.5000	7,822	12,382	1,149,092	2025/06/02
		ONTARIO PROVINCE	地 方 債 証 券	5.5000	35,000	38,855	3,605,832	2018/06/02
		ONTARIO PROVINCE	地 方 債 証 券	2.8500	30,000	31,145	2,890,265	2023/06/02
		ONTARIO PROVINCE	地 方 債 証 券	3.1500	20,000	21,335	1,979,906	2022/06/02
		ONTARIO PROVINCE	地 方 債 証 券	3.5000	130,000	139,934	12,985,930	2024/06/02
		ONTARIO PROVINCE	地 方 債 証 券	2.6000	72,000	71,672	6,651,198	2025/06/02
		Province of Manitoba Canada	地 方 債 証 券	6.5000	46,100	50,783	4,712,732	2017/09/22
		Province of Manitoba Canada	地 方 債 証 券	5.5000	35,000	39,408	3,657,118	2018/11/15
		Province of Manitoba Canada	地 方 債 証 券	5.2000	32,247	32,327	3,000,002	2015/12/03
		City of Toronto Canada	地 方 債 証 券	6.1000	16,918	18,637	1,729,564	2017/12/12
		City of Toronto Canada	地 方 債 証 券	8.0000	10,060	10,692	992,298	2016/09/27
		Province of Saskatchewan Canada	地 方 債 証 券	9.6000	40,683	58,330	5,413,067	2022/02/04
		PROVINCE OF SASKATCHEWAN	地 方 債 証 券	8.7500	2,000	3,014	279,727	2025/05/30
		BRITISH COLUMBIA	地 方 債 証 券	8.7500	7,600	10,769	999,388	2022/08/19
		BRITISH COLUMBIA	地 方 債 証 券	5.1500	8,450	8,486	787,563	2015/12/18
		BRITISH COLUMBIA	地 方 債 証 券	5.3000	35,000	39,887	3,701,550	2019/06/17
		BRITISH COLUMBIA	地 方 債 証 券	4.6500	180,000	199,054	18,472,285	2018/12/18
		BRITISH COLUMBIA	地 方 債 証 券	9.9500	50,430	71,940	6,676,117	2021/05/15
		BRITISH COLUMBIA	地 方 債 証 券	5.6000	46,066	51,288	4,759,615	2018/06/01
		BRITISH COLUMBIA	地 方 債 証 券	9.0000	21,860	32,828	3,046,502	2024/08/23
		BRITISH COLUMBIA	地 方 債 証 券	8.0000	2,942	4,132	383,461	2023/09/08
		BRITISH COLUMBIA	地 方 債 証 券	10.6000	34,587	48,713	4,520,568	2020/09/05
		BRITISH COLUMBIA	地 方 債 証 券	9.5000	89,400	129,775	12,043,187	2022/06/09
		BRITISH COLUMBIA	地 方 債 証 券	9.1250	500	537	49,852	2016/10/03
		BRITISH COLUMBIA	地 方 債 証 券	3.3000	10,000	10,736	996,300	2023/12/18
		Regional Municipality of York	地 方 債 証 券	5.0000	26,000	29,072	2,697,920	2019/04/29

ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド

当		期			末		
区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価		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	
	Regional Municipality of York	地 方 債 証 券	7.2500	7,891	8,668	804,473	2017/06/19
	Mun Fin Auth of British Columbia	特 殊 債 券	4.6500	50,000	50,859	4,719,761	2016/04/19
	Mun Fin Auth of British Columbia	特 殊 債 券	5.1000	48,685	54,099	5,020,456	2018/11/20
	CANADA HOUSING TRUST	特 殊 債 券	3.8000	20,000	22,358	2,074,896	2021/06/15
	CANADA HOUSING TRUST	特 殊 債 券	2.9000	40,000	42,415	3,936,130	2024/06/15
	CANADA HOUSING TRUST	特 殊 債 券	2.5500	82,000	84,243	7,817,798	2025/03/15
	Toronto-Dominion Bank/The	社 債 券	2.4330	65,000	66,145	6,138,283	2017/08/15
	Toronto-Dominion Bank/The	社 債 券	3.2260	45,000	46,184	4,285,954	2024/07/24
	Toronto-Dominion Bank/The	社 債 券	2.1710	20,000	20,248	1,879,088	2018/04/02
	Bank of Nova Scotia/The	社 債 券	4.1000	40,000	41,647	3,864,897	2017/06/08
	NAV Canada	社 債 券	4.7130	48,000	48,505	4,501,304	2016/02/24
	GE Capital Canada Funding Co	社 債 券	5.5300	250,000	267,470	24,821,216	2017/08/17
	GE Capital Canada Funding Co	社 債 券	5.6800	172,000	195,386	18,131,898	2019/09/10
	GE Capital Canada Funding Co	社 債 券	5.1000	9,220	9,425	874,670	2016/06/01
	Canadian Imperial Bank of Commerce/Canad	社 債 券	3.9500	60,000	62,484	5,798,570	2017/07/14
	Canadian Imperial Bank of Commerce/Canad	社 債 券	3.4000	15,000	15,062	1,397,776	2016/01/14
	Vancouver International Airport Authorit	社 債 券	5.0200	13,500	13,501	1,252,937	2015/11/13
	HYDRO QUEBEC	社 債 券	10.5000	24,660	36,409	3,378,801	2021/10/15
	HYDRO QUEBEC	社 債 券	11.0000	245,000	349,864	32,467,462	2020/08/15
	HYDRO QUEBEC	社 債 券	5.5000	21,450	23,974	2,224,868	2018/08/15
	HYDRO QUEBEC	社 債 券	9.6250	30,835	45,155	4,190,448	2022/07/15
	Ontario Electricity Financial Corp	社 債 券	10.1250	88,681	129,422	12,010,438	2021/10/15
	Ontario Electricity Financial Corp	社 債 券	8.9000	60,274	85,639	7,947,365	2022/08/18
	Ontario Electricity Financial Corp	社 債 券	10.0000	13,100	17,618	1,634,980	2020/02/06
	Ontario Electricity Financial Corp	社 債 券	9.0000	5,400	8,239	764,608	2025/05/26
	Bank of Montreal	社 債 券	6.0200	210,000	232,108	21,539,696	2018/05/02
	Bank of Montreal	社 債 券	5.4500	130,631	139,233	12,920,827	2017/07/17
	Royal Bank of Canada	社 債 券	3.7700	155,000	163,035	15,129,666	2018/03/30
	Royal Bank of Canada	社 債 券	1.5900	15,000	14,835	1,376,701	2020/03/23
	Royal Bank of Canada	社 債 券	1.9680	12,000	11,610	1,077,497	2022/03/02
	Royal Bank of Canada	社 債 券	3.0300	15,000	15,204	1,410,945	2016/07/26
	Royal Bank of Canada	社 債 券	3.3600	10,000	10,038	931,582	2016/01/11
	Royal Bank of Canada	社 債 券	2.6800	15,000	15,235	1,413,840	2016/12/08
合 計	銘 柄 数 額	84銘柄		4,546,532	5,441,547	504,975,614	

(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11月10日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	504,975,614	94.7
コール・ローン等、その他	28,050,061	5.3
投資信託財産総額	533,025,676	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。
(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、11月10日における邦貨換算レートは、1カナダ・ドル＝92.80円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産（523,105,043千円）の投資信託財産総額（533,025,676千円）に対する比率は、98.1%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2015年11月10日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	533,025,676,149円
コール・ローン等	3,578,678,874
公社債(評価額)	504,975,614,490
未収入金	16,524,315,071
未収利息	6,767,969,531
前払費用	1,084,134,207
差入委託証拠金	94,963,976
(B) 負債	8,536,780,512
未払金	2,495,836,512
未払解約金	6,040,944,000
(C) 純資産総額(A－B)	524,488,895,637
元本	286,440,040,399
次期繰越損益金	238,048,855,238
(D) 受益権総口数	286,440,040,399口
1万口当り基準価額(C／D)	18,311円

* 期首における元本額は319,654,681,085円、当期中における追加設定元本額は10,393,323,970円、同解約元本額は43,607,964,656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）136,131,689円、常陽3分法ファンド160,990,279円、ダイワ高格付カナダドル債オープン（年1回決算型）1,977,993,349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）265,918,321円、ダイワ世界債券ファンドV A（適格機関投資家専用）54,877,201円、ダイワ世界債券ファンド（毎月分配型）5,168,267,750円、ダイワ・グローバル債券ファンド（年2回決算型）65,398,858円、ダイワ世界債券ファンド（年2回決算型）11,038,029円、ダイワ高格付カナダドル債オープン（毎月分配型）262,078,112,368円、ダイワ・グローバル債券ファンド（毎月分配型）16,521,312,555円です。
* 当期末の計算口数当りの純資産額は18,311円です。

■損益の状況

当期 自2015年5月12日 至2015年11月10日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	14,975,822,281円
受取利息	14,975,822,281
(B) 有価証券売買損益	△ 52,141,985,774
売買益	1,156,402,877
売買損	△ 53,298,388,651
(C) その他費用	△ 88,942,430
(D) 当期損益金(A + B + C)	△ 37,255,105,923
(E) 前期繰越損益金	304,381,560,475
(F) 解約差損益金	△ 38,617,032,344
(G) 追加信託差損益金	9,539,433,030
(H) 合計(D + E + F + G)	238,048,855,238
次期繰越損益金(H)	238,048,855,238

(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26期（決算日 2015年10月15日）

（計算期間 2015年4月16日～2015年10月15日）

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

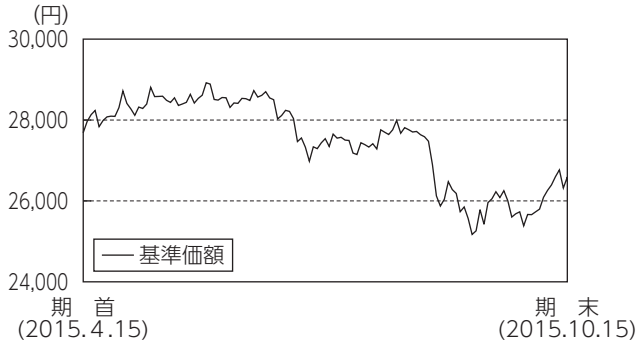
大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

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

■当期中の基準価額と市況の推移



年 月 日	基 準 価 額		シティオーストラリア国債インデックス (円換算)		公 社 債 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率
	円	騰落率	(参考指数)	騰落率		
(期首)2015年 4月15日	27,688	—	28,931	—	96.1	16.1
4 月末	28,719	3.7	29,891	3.3	97.1	16.9
5 月末	28,420	2.6	29,509	2.0	97.5	12.8
6 月末	28,111	1.5	29,058	0.4	98.0	△ 4.8
7 月末	27,332	△1.3	28,261	△2.3	97.4	△ 2.5
8 月末	26,281	△5.1	27,221	△5.9	97.0	—
9 月末	25,664	△7.3	26,656	△7.9	97.6	—
(期末)2015年10月15日	26,591	△4.0	27,626	△4.5	97.4	△11.4

(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：27,688円 期末：26,591円 騰落率：△4.0%

【基準価額の主な変動要因】

投資している豪ドルが円に対して下落したことが、基準価額の値下がり要因になりました。一方、投資している債券の利息収入は、基準価額の値下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上昇 (債券価格は下落) しました。

期首から2015年5月にかけてのオーストラリア債券市況は、米国の景気回復見通しの高まりやギリシャ情勢の緊張緩和から欧米の債券金利が上昇し、オーストラリアでも好調な雇用や高水準のインフレ指標が見られたこともあって、大きく金利上昇しました。しかしその後は、ギリシャ情勢懸念の再燃、米国の利上げに対する不透明感、新興国景気の先行き懸念、オーストラリアの利下げ観測などを背景に、金利は低下基調となりました。期末にかけては、リスク資産が反発したことなどを背景に、金利も再度上昇しました。この間、オーストラリアでは5月に利下げが行なわれ、政策金利は2.00%となりました。

○為替相場

豪ドルは対円で下落しました。

期首から2015年5月にかけて、中国の金融緩和措置を受けてアジア株式市況が堅調に推移する中、アジア各国の貿易相手であるオーストラリアには好材料と捉えられ、豪ドルは対円で底堅い動きとなりました。しかし6月下旬以降は、ギリシャ情勢懸念の再燃、原油や株式市況の下落、新興国景気の先行き懸念などを背景に、資本市場のリスク投資姿勢が消極化し、資源輸出国通貨売りもあって、豪ドルは対円で下落しました。期末にかけては、リスク資産が反発したことなどを背景に、豪ドルも上昇基調となりました。

◆前期における「今後の運用方針」

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

◆ポートフォリオについて

豪ドル建ての公社債等を高位に組入れ、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、「当期中の基準価額と市況の推移」をご参照ください。

《今後の運用方針》

豪ドル建ての公社債等に投資することにより、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないました。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)	2円 (2)
有価証券取引税	—
その他費用 (保管費用) (その他)	5 (5) (0)
合 計	7

(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 4月16日から2015年10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 100,400	千オーストラリア・ドル 76,353 (—)
		特殊債券	87,740	137,497 (—)
		社債券	22,659	— (1,690)

(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

(2015年 4月16日から2015年10月15日まで)

種 類 別		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外国	債券先物取引	百万円 7,123	百万円 12,382	百万円 14,313	百万円 12,936

(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 4月16日から2015年10月15日まで)

当			期		
買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	4.5% 2020/4/15	2,735,084	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	3.25% 2025/4/21	3,108,601
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% 2020/5/1	2,150,903
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	5.75% 2022/7/15	2,008,568	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	6% 2017/2/15	1,471,134
NEW SOUTH WALES TREASURY CORP. (オーストラリア)	6% 2022/3/1	1,576,452	QUEENSLAND TREASURY CORP. (オーストラリア)	5.75% 2024/7/22	1,446,093
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	3.25% 2025/4/21	1,457,665	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	1,350,872	NEW SOUTH WALES TREASURY CORP. (オーストラリア)	6% 2022/3/1	1,246,289
NEW SOUTH WALES TREASURY CORP. (オーストラリア)	5% 2024/8/20	1,256,615	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	3.25% 2018/10/21	1,225,777
RABOBANK NEDERLAND AU (オランダ)	7.25% 2018/4/20	1,059,080	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP. (オーストラリア)	7% 2021/7/15	1,155,788
KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU (ドイツ)	2.75% 2020/4/16	901,596	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	5.75% 2022/7/15	1,150,895

(注 1) 金額は受渡し代金（経過利子分は含まれておりません）。

(注 2) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

区 分	額 面 金 額	当 期				末		
		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 224,715	千オーストラリア・ドル 247,624	千円 21,550,791	% 97.4	% —	% 39.6	% 45.1	% 12.6

(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）

当 区 分		銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	未		償 還 年 月 日
						評 価 額	外 貨 建 金 額	
オーストラリア	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	6.0000	%	千オーストラリア・ドル 9,000	千オーストラリア・ドル 9,494	千円 826,287	2017/02/15
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.7500		20,000	23,766	2,068,354	2021/05/15
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.5000		28,000	31,027	2,700,286	2020/04/15
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.7500		7,000	8,498	739,629	2022/07/15
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500		5,000	5,274	459,070	2025/04/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500		12,000	12,506	1,088,400	2018/10/21
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特 殊 債 券	5.5000		5,000	5,761	501,462	2022/03/29
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 券	2.7500		15,000	15,092	1,313,517	2020/04/16
	Airservices Australia	特 殊 債 券	4.7500		4,400	4,775	415,576	2020/11/19
	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特 殊 債 券	7.0000		10,000	11,777	1,025,021	2019/10/15
	NEW SOUTH WALES TREASURY CORP.	特 殊 債 券	6.0000		3,000	3,609	314,125	2022/03/01
	NEW SOUTH WALES TREASURY CORP.	特 殊 債 券	5.0000		12,000	14,022	1,220,376	2024/08/20
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	6.2500		10,000	11,583	1,008,138	2020/02/21
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	5.7500		7,000	8,420	732,873	2024/07/22
	Australian Rail Track Corp Ltd	特 殊 債 券	3.7500		2,500	2,513	218,752	2016/04/29
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	4.7500		9,500	10,617	924,006	2024/08/07
	EUROFIMA	特 殊 債 券	6.2500		3,000	3,345	291,175	2018/12/28
	NORDIC INVESTMENT BK.	特 殊 債 券	5.0000		5,000	5,627	489,770	2022/04/19
	COUNCIL OF EUROPE	特 殊 債 券	6.0000		1,065	1,221	106,300	2020/10/08
	AFRICAN DEVELOPMENT BK.	特 殊 債 券	2.7500		10,000	10,044	874,155	2020/02/03
	BNZ International Funding Ltd/London	社 債 券	6.2500		10,000	10,253	892,344	2016/06/14
	University of Sydney	社 債 券	3.7500		6,000	5,992	521,532	2025/08/28
	GE Capital Australia Funding Pty Ltd	社 債 券	5.2500		540	565	49,181	2017/08/23
	RABOBANK NEDERLAND AU	社 債 券	7.2500		10,000	11,061	962,691	2018/04/20
	Stadshypotek AB	社 債 券	4.2500		3,000	3,089	268,870	2017/10/10
	University Of Melbourne	社 債 券	4.2500		4,210	4,473	389,318	2021/06/30
	National Australia Bank Ltd	社 債 券	7.2500		5,000	5,540	482,228	2018/03/07
	AUST & NZ BANK	社 債 券	5.2500		2,000	2,025	176,261	2016/03/23
	AUST & NZ BANK	社 債 券	6.7500		4,000	4,099	356,770	2016/05/09
	Suncorp-Metway Ltd	社 債 券	4.0000		1,500	1,543	134,308	2017/11/09
合 計	銘 柄 数 金 額	30銘柄			224,715	247,624	21,550,791	

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

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(3) 先物取引の銘柄別期末残高（評価額）

銘 柄 別		当 期 末	
		買 建 額	売 建 額
外 国		百万円	百万円
	A-BOND (10YR)(オーストラリア)	－	563
	A-BOND (3YR)(オーストラリア)	－	1,954

（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10月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 21,550,791	% 96.9
コール・ローン等、その他	690,001	3.1
投資信託財産総額	22,240,792	100.0

（注1）評価額の単位未満は切捨て。

（注2）外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、10月15日における邦貨換算レートは、1 オーストラリア・ドル＝87.03円です。

（注3）当期末における外貨建純資産（22,085,185千円）の投資信託財産総額（22,240,792千円）に対する比率は、99.3%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2015年10月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	22,240,792,428円
コール・ローン等	247,142,667
公社債(評価額)	21,550,791,147
未収利息	275,850,363
前払費用	48,867,345
差入委託証拠金	118,140,906
(B) 負債	106,425,392
未払金	3,503,392
未払解約金	102,922,000
(C) 純資産総額(A－B)	22,134,367,036
元本	8,324,069,507
次期繰越損益金	13,810,297,529
(D) 受益権総口数	8,324,069,507口
1万口当り基準価額(C／D)	26,591円

* 期首における元本額は8,803,710,457円、当期中における追加設定元本額は160,591,354円、同解約元本額は640,232,304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）92,885,474円、常陽3分法ファンド114,161,299円、ダイワ世界債券ファンドVA（適格機関投資家専用）37,720,626円、ダイワ世界債券ファンド（毎月分配型）3,568,268,362円、ダイワ世界債券ファンド（年2回決算型）7,660,560円、ダイワ高格付3通貨債券ファンド（毎月分配型）37,961,373円、ダイワ高格付豪ドル債オープン（毎月分配型）4,465,411,813円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は26,591円です。

■損益の状況

当期 自2015年4月16日 至2015年10月15日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	515,845,691円
受取利息	515,536,994
その他収益金	308,697
(B) 有価証券売買損益	△ 1,438,598,618
売買益	121,521,179
売買損	△ 1,560,119,797
(C) 先物取引等損益	316,450
取引益	89,093,220
取引損	△ 88,776,770
(D) その他費用	△ 4,536,284
(E) 当期損益金(A + B + C + D)	△ 926,972,761
(F) 前期繰越損益金	15,571,705,340
(G) 解約差損益金	△ 1,127,177,696
(H) 追加信託差損益金	292,742,646
(I) 合計(E + F + G + H)	13,810,297,529
次期繰越損益金(I)	13,810,297,529

（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26期（決算日 2015年9月7日）

（計算期間 2015年3月6日～2015年9月7日）

ダイワ高格付ユーロ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）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

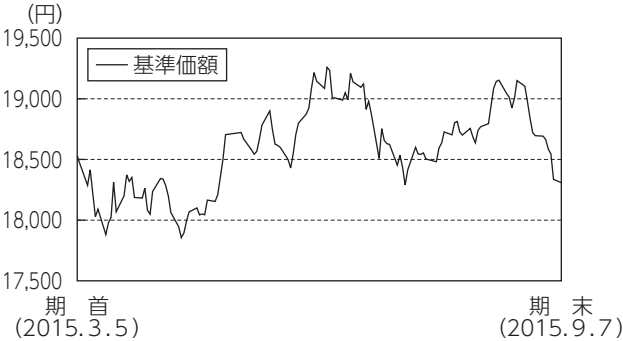
大和投資信託

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		債券先物比率	
	円	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	%	%	%	%
(期首)2015年3月5日	18,531	—	21,331	—	95.9	—	—	—
3月末	18,264	△1.4	21,224	△0.5	96.3	—	—	—
4月末	18,500	△0.2	21,358	0.1	96.5	—	—	—
5月末	18,799	1.4	21,454	0.6	96.9	△24.8	—	—
6月末	18,754	1.2	21,149	△0.9	96.6	△ 3.3	—	—
7月末	18,701	0.9	21,416	0.4	96.6	—	—	—
8月末	18,692	0.9	21,327	△0.0	96.1	—	—	—
(期末)2015年9月7日	18,309	△1.2	20,915	△2.0	95.8	—	—	—

(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。
(注4) 公社債組入比率は新株予約権付社債券 (転換社債券) を除きます。
(注5) 債券先物比率は買建比率－売建比率です。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：18,531円 期末：18,309円 騰落率：△1.2%

【基準価額の主な変動要因】

投資している債券の利息収入やユーロ円為替相場の上昇は基準価額の値上がり要因となりましたが、金利上昇 (債券価格の下落) 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

○ユーロ圏債券市況

ユーロ圏債券市況は、長期債を中心に金利上昇となりました。原油などの商品市況が下落し、域内のデフレ圧力が強まる中、E C B (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て2015年4月中旬にかけて金利は低下基調となりました。しかし、商品市況に底打ちの兆しが見え始めると、デフレ懸念の後退に伴い4月下旬以降は金利が上昇に転じました。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。その後は、ギリシャ支援問題の先行き不透明感や中国経済への不安が強まる中、原油価格が再び下落したこともあり、金

利は上昇幅を縮める展開となりました。しかし8月に入ると、ギリシャの支援問題が小康を得たほか、原油価格も下げ止まったことから、金利低下は限定的なものに止まりました。

○為替相場

ユーロ円為替相場は小幅ながら上昇 (円安) 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、E C B が量的緩和政策の実施を決定したことから、ユーロは2015年4月中旬にかけて軟調な展開となりました。しかし、原油価格が底打ちして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に、4月半ば以降のユーロは上昇に転じました。6月中旬以降は、ギリシャ支援問題の先行き不透明感から一時調整色を強めましたが、国際債権団による支援が決まるなどギリシャのユーロ圏離脱懸念が後退するに従い、ユーロは8月中旬にかけて再び強含みました。しかし、商品市況が低迷する中で E C B による金融緩和の長期化期待が強まり、ユーロは9月上旬にかけて上昇幅を縮めました。

◆前期における「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。

◆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。

◆ベンチマークとの差異について

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

《今後の運用方針》

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

■ 1 万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料 (先物)	2円 (2)
有価証券取引税	—
その他費用 (保管費用) (その他)	3 (3) (0)
合 計	5

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

■売買および取引の状況

(1) 公 社 債

(2015年 3 月 6 日から 2015 年 9 月 7 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 531 (—)
			千ユーロ 664	千ユーロ 674 (—)
国	ユーロ (フランス)	国債証券	千ユーロ 6,853	千ユーロ 5,897 (—)

■主要な売買銘柄

公 社 債

(2015年 3 月 6 日から 2015 年 9 月 7 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)	4.25% 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	418,188	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	4.25% 2018/10/25	294,622
Belgium Government Bond (ベルギー)	4.5% 2026/3/28	88,422	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	2.75% 2027/10/25	162,546
			Belgium Government Bond (ベルギー)	5.5% 2017/9/28	89,566
			GE Capital European Funding (アイルランド)	4.25% 2017/3/1	72,247
			Pohjola Bank PLC (フィンランド)	2% 2021/3/3	69,689

(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) 単位未満は四捨捨て。

			買 付 額	売 付 額
外	ユーロ (フィンランド)	社債券	千ユーロ —	千ユーロ 524 (—)
			千ユーロ 7,518	千ユーロ 6,572 (—)
国	ユーロ (ユーロ 通貨計)	国債証券	7,518	6,572 (—)
		社債券	—	1,055 (—)

(注 1) 金額は受渡し代金（経過利子分は含まれておりません）。
(注 2) ()内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。
(注 3) 社債券には新株予約権付社債券（転換社債券）は含まれておりません。
(注 4) 単位未満は四捨捨て。

(2) 先物取引の種類別取引状況

(2015年 3 月 6 日から 2015 年 9 月 7 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 1,229	百万円 1,220	百万円 6,496	百万円 6,510

(注 1) 金額は受渡し代金。
(注 2) 単位未満は四捨捨て。

■組入資産明細表
(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

区 分	作 成 期	当		期			末		
		額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	うち B B 格 以下組入比率	残 存 期 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 2,238	千円 297,626	% 7.4	% -	% -	% 3.9	% 3.5
ユーロ（オランダ）		千ユーロ 2,200	千ユーロ 2,581	343,318	8.5	-	4.9	3.6	-
ユーロ（ベルギー）		千ユーロ 2,900	千ユーロ 3,358	446,542	11.1	-	2.2	8.8	-
ユーロ（フランス）		千ユーロ 10,700	千ユーロ 14,407	1,915,738	47.4	-	25.0	22.4	-
ユーロ（フィンランド）		千ユーロ 2,000	千ユーロ 2,107	280,246	6.9	-	3.5	3.5	-
ユーロ（その他）		千ユーロ 4,000	千ユーロ 4,418	587,558	14.5	-	3.9	7.1	3.5
合 計		23,800	29,112	3,871,031	95.8	-	39.5	49.3	6.9

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

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

		当	期			末		
区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	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	1,179	156,874	2019/01/15	
国 小 計	銘 柄 数 額	2銘柄	4.2500	1,000	1,058	140,752	2017/03/01	
				2,000	2,238	297,626		
ユーロ (オランダ)	RABOBANK NEDERLAND	社 債 券	4.7500	1,200	1,477	196,523	2022/06/06	
	RABOBANK NEDERLAND	社 債 券	4.7500	1,000	1,103	146,794	2018/01/15	
国 小 計	銘 柄 数 額	2銘柄		2,200	2,581	343,318		
ユーロ (ベルギー)	Belgium Government Bond	国 債 証 券	5.5000	千ユーロ	千ユーロ			
	Belgium Government Bond	国 債 証 券	4.5000	2,400	2,685	357,155	2017/09/28	
				500	672	89,387	2026/03/28	
国 小 計	銘 柄 数 額	2銘柄		2,900	3,358	446,542		
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	4,046	538,025	2019/10/25	
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	8.5000	3,000	4,779	635,471	2023/04/25	
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.5000	800	1,209	160,764	2029/04/25	
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.2500	1,400	1,589	211,384	2018/10/25	
	Banque Federative du Credit Mutuel SA	社 債 券	4.1250	1,000	1,160	154,267	2020/07/20	
	Banque Federative du Credit Mutuel SA	社 債 券	2.6250	1,500	1,623	215,824	2024/03/18	
国 小 計	銘 柄 数 額	6銘柄		10,700	14,407	1,915,738		
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	1,000	1,053	140,046	2021/03/03	
				1,000	1,054	140,199	2017/09/08	
国 小 計	銘 柄 数 額	2銘柄		2,000	2,107	280,246		
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	1,051	139,803	2017/02/24	
	Svenska Handelsbanken AB	社 債 券	4.3750	1,000	1,020	135,661	2018/05/23	
		社 債 券		1,000	1,195	159,013	2021/10/20	

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	
	National Australia Bank Ltd	社 債 券	% 4.0000	千ユーロ 1,000	千ユーロ 1,151	千円 153,080	2020/07/13
国 小 計	銘 柄 数 金 額	4銘柄		4,000	4,418	587,558	
合 計	銘 柄 数 金 額	18銘柄		23,800	29,112	3,871,031	

(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9月7日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	3,871,031	93.3
コール・ローン等、その他	276,060	6.7
投資信託財産総額	4,147,091	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。
(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、9月7日における邦貨換算レートは、1ユーロ＝132.97円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産（4,053,356千円）の投資信託財産総額（4,147,091千円）に対する比率は、97.7%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2015年9月7日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	4,165,706,353円
コール・ローン等	24,235,842
公社債(評価額)	3,871,031,416
未収入金	148,024,907
未収利息	93,639,874
前払費用	9,104,154
差入委託証拠金	19,670,160
(B) 負債	125,252,791
未払金	107,036,791
未払解約金	18,216,000
(C) 純資産総額(A－B)	4,040,453,562
元本	2,206,782,446
次期繰越損益金	1,833,671,116
(D) 受益権総口数	2,206,782,446口
1万口当り基準価額(C／D)	18,309円

* 期首における元本額は2,254,736,303円、当期中における追加設定元本額は186,496,304円、同解約元本額は234,450,161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）33,174,856円、ダイワ世界債券ファンドM（FOFs用）（適格機関投資家専用）48,722,927円、F I Tネット・三鼎応援ファンド（毎月分配型）211,909,047円、ダイワ世界債券ファンドV A（適格機関投資家専用）19,372,482円、ダイワ世界債券ファンド（毎月分配型）1,836,672,929円、ダイワ世界債券ファンド（年2回決算型）3,884,951円、ダイワ高格付3通貨債券ファンド（毎月分配型）53,045,254円です。
* 当期末の計算口数当りの純資産額は18,309円です。

■損益の状況

当期 自2015年3月6日 至2015年9月7日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	85,196,956円
受取利息	85,205,021
支払利息	△ 8,065
(B) 有価証券売買損益	△ 123,356,132
売買益	11,375,281
売買損	△ 134,731,413
(C) 先物取引等損益	△ 10,877,877
取引益	5,692,791
取引損	△ 16,570,668
(D) その他費用	△ 754,272
(E) 当期損益金(A + B + C + D)	△ 49,791,325
(F) 前期繰越損益金	1,923,611,584
(G) 解約差損益金	△ 202,701,839
(H) 追加信託差損益金	162,552,696
(I) 合計(E + F + G + H)	1,833,671,116
次期繰越損益金(I)	1,833,671,116

(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20期（決算日 2015年10月5日）

（計算期間 2015年4月7日～2015年10月5日）

ダイワ高格付英ポンド債マザーファンドの第20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A A格相当以上（ムーディーズでA a 3以上またはS & PでA A-以上）とすることを基本とします。 ロ. 取得後、格付けの低下によってA A格相当以上でなくなった場合、委託会社の判断により当該銘柄を保有することもできますが、その範囲は、合計で信託財産の純資産総額の10%程度を上限とします。 ハ. 国家機関（政府・州等を含みます。）、国際機関等、もしくはそれらに準ずると判断される機関およびそれらの代理機関等が発行・保証する公社債等を除き、一発行体当りの投資比率は、信託財産の純資産総額の10%程度を上限とします。 ニ. ポートフォリオの修正デュレーションは、3（年）程度から5（年）程度の範囲を基本とします。 ホ. 金利リスク調整のため、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

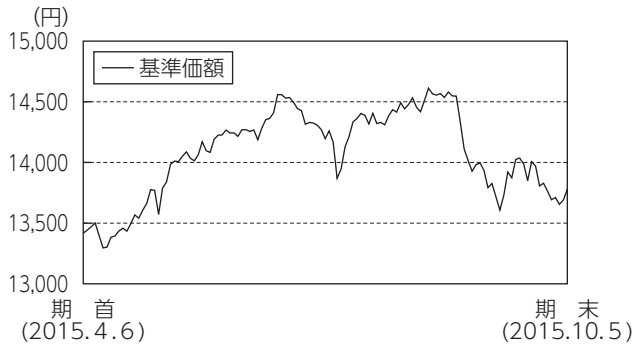
大和投資信託

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 (参考指数)	英国国債 (円換算) 騰落率	公 社 債 組入比率	債券先物 比 率
	円	%				
(期首)2015年 4月6日	13,417	—	15,198	—	97.8	△9.0
4 月末	13,776	2.7	15,358	1.1	97.3	—
5 月末	14,227	6.0	15,870	4.4	97.5	—
6 月末	14,330	6.8	15,838	4.2	97.0	△4.9
7 月末	14,415	7.4	16,091	5.9	96.8	3.0
8 月末	13,998	4.3	15,715	3.4	96.7	—
9 月末	13,711	2.2	15,519	2.1	97.4	—
(期末)2015年10月5日	13,779	2.7	15,651	3.0	97.3	—

(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 (英債券ベース) 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：13,417円 期末：13,779円 騰落率：2.7%

【基準価額の主な変動要因】

主に投資している債券の利息収入や英債券が対円で上昇したことが、基準価額の値上りに寄与しました。

◆投資環境について

○英国債券市況

英国債券市況は、短期債の金利が上昇する一方、中・長期債の金利は小動きとなりました。期首から2015年6月にかけては、B O E (イングランド銀行) による利上げ観測が高まる中、金利は上昇基調となりました。また、ユーロ圏の金利が大きく上昇に転じた際に欧米の金融政策当局者が市場変動性の高まりに容認姿勢を示したことも、英国の金利上昇を促しました。その後、ギリシャ支援をめぐる混乱や中国をはじめとする新興国経済への不安が広がったことから、期末にかけて金利は低下に転じ、上昇幅を縮める展開となりました。

○為替相場

英ポンドは対円で上昇 (円安) しました。期首から2015年6月

にかけては、B O E 議事録の内容を受けて早期利上げ観測が高まる中、英国債金利の上昇で日本との金利差拡大が意識されたこともあり、英ポンドは対円で上昇基調となりました。7月には、ギリシャ支援問題の混迷や中国株の急落を背景に、円高圧力が高まる局面もみられましたが、市場の利上げ観測は根強く、8月中旬まで英ポンドは底堅い展開となりました。しかしその後は、新興国の景気懸念が広がるなど市場のリスク投資姿勢が強まり、再び円高圧力が高まったことから、英ポンドは期末にかけて対円での上昇幅を縮小させました。

◆前期における「今後の運用方針」

英債券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に基づき、3 (年) 程度から5 (年) 程度の範囲でコントロールします。クレジットリスク面では、信用格付けが高い銘柄でポートフォリオを構築する方針です。

◆ポートフォリオについて

英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。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

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

《今後の運用方針》

英債券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) (その他)	2 (2) (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

(2015 年 4 月 7 日から 2015 年 10 月 5 日まで)

			買 付 額	売 付 額
外 国	イギリス	国債証券	千イギリス・ポンド 31,605	千イギリス・ポンド 36,229 (—)
		特殊債券	—	2,044 (—)
		社債券	—	1,853 (—)

(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

(2015 年 4 月 7 日から 2015 年 10 月 5 日まで)

種 類 別		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外国	債券先物取引	百万円 337	百万円 326	百万円 890	百万円 1,995

(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 4 月 7 日から 2015 年 10 月 5 日まで)

当			期		
買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
United Kingdom Gilt (イギリス)	4.75% 2020/3/7	1,043,272	United Kingdom Gilt (イギリス)	3.75% 2021/9/7	1,326,817
United Kingdom Gilt (イギリス)	5% 2025/3/7	965,016	United Kingdom Gilt (イギリス)	4% 2016/9/7	1,070,330
United Kingdom Gilt (イギリス)	4% 2016/9/7	924,613	United Kingdom Gilt (イギリス)	5% 2018/3/7	1,015,378
United Kingdom Gilt (イギリス)	6% 2028/12/7	826,207	United Kingdom Gilt (イギリス)	5% 2025/3/7	721,867
United Kingdom Gilt (イギリス)	3.75% 2021/9/7	536,156	United Kingdom Gilt (イギリス)	3.25% 2044/1/22	545,637
United Kingdom Gilt (イギリス)	3.75% 2020/9/7	532,606	United Kingdom Gilt (イギリス)	6% 2028/12/7	538,886
United Kingdom Gilt (イギリス)	4.5% 2019/3/7	432,193	United Kingdom Gilt (イギリス)	8.75% 2017/8/25	408,317
United Kingdom Gilt (イギリス)	2.75% 2024/9/7	404,543	United Kingdom Gilt (イギリス)	2.75% 2024/9/7	404,014
United Kingdom Gilt (イギリス)	8% 2021/6/7	260,355	NETWORK RAIL INFRA FIN (イギリス)	4.875% 2015/11/27	387,575
			United Kingdom Gilt (イギリス)	1.25% 2018/7/22	384,075

(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 49,300	千イギリス・ポンド 55,827	千円 10,184,116	% 97.3	% －	% 32.7	% 44.5	% 20.2

(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 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	5,441	992,581	2017/08/25					
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	8.0000		1,000	1,372	250,389	2021/06/07						
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	6.0000		1,000	1,488	271,586	2028/12/07						
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	5.0000		1,000	1,299	237,127	2025/03/07						
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	4.7500		4,700	5,465	997,040	2020/03/07						
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	5.0000		1,600	1,772	323,335	2018/03/07						
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	4.5000		4,700	5,292	965,488	2019/03/07						
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	4.0000		2,000	2,336	426,206	2022/03/07						
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	3.7500		2,600	2,931	534,716	2020/09/07						
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	3.7500		2,200	2,515	458,913	2021/09/07						
		KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 券	3.7500		2,000	2,054	374,770	2016/09/07						
		EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	4.7500		3,000	3,320	605,707	2018/10/15						
		Royal Bank of Scotland PLC/The	社 債 券	5.1250		4,000	4,802	876,068	2024/01/13						
		General Electric Capital Corp	社 債 券	6.2500		2,500	2,748	501,363	2017/12/15						
		GE Capital UK Funding	社 債 券	4.3750		1,800	1,947	355,274	2019/07/31						
		RABOBANK NEDERLAND	社 債 券	4.6250		1,000	1,112	202,900	2021/01/13						
		RABOBANK NEDERLAND	社 債 券	4.0000		3,500	3,797	692,708	2022/09/19						
		Nordea Bank AB	社 債 券	2.1250		2,000	2,015	367,605	2019/11/13						
		Svenska Handelsbanken AB	社 債 券	5.5000		4,000	4,113	750,329	2016/05/26						
合 計	銘 柄 数 額	19銘柄				49,300	55,827	10,184,116							

(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10月5日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	10,184,116	92.6
コール・ローン等、その他	811,038	7.4
投資信託財産総額	10,995,154	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。
(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、10月5日における邦貨換算レートは、1イギリス・ポンド＝182.42円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産（10,457,419千円）の投資信託財産総額（10,995,154千円）に対する比率は、95.1％です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2015年10月5日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	11,018,868,132円
コール・ローン等	88,716,332
公社債(評価額)	10,184,116,215
未収入金	562,600,352
未収利息	136,835,701
前払費用	5,068,883
差入委託証拠金	41,530,649
(B) 負債	556,791,501
未払金	556,319,501
未払解約金	472,000
(C) 純資産総額(A－B)	10,462,076,631
元本	7,592,861,706
次期繰越損益金	2,869,214,925
(D) 受益権総口数	7,592,861,706口
1万口当り基準価額(C／D)	13,779円

*期首における元本額は8,903,827,199円、当期中における追加設定元本額は15,964,066円、同解約元本額は1,326,929,559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) 194,292,199円、ダイワ世界債券ファンドV A (適格機関投資家専用) 77,252,799円、ダイワ世界債券ファンド (毎月分配型) 7,306,056,172円、ダイワ世界債券ファンド (年2回決算型) 15,260,536円です。
*当期末の計算口数当りの純資産額は13,779円です。

■損益の状況

当期 自2015年4月7日 至2015年10月5日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	236,419,212円
受取利息	236,419,212
(B) 有価証券売買損益	126,534,617
売買益	420,622,505
売買損	△ 294,087,888
(C) 先物取引等損益	4,771,195
取引益	7,024,082
取引損	△ 2,252,887
(D) その他費用	△ 1,235,197
(E) 当期損益金(A + B + C + D)	366,489,827
(F) 前期繰越損益金	3,042,057,605
(G) 解約差損益金	△ 546,002,441
(H) 追加信託差損益金	6,669,934
(I) 合計(E + F + G + H)	2,869,214,925
次期繰越損益金(I)	2,869,214,925

(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25期（決算日 2016年1月5日）

（計算期間 2015年7月7日～2016年1月5日）

ダイワ・ヨーロッパ債券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

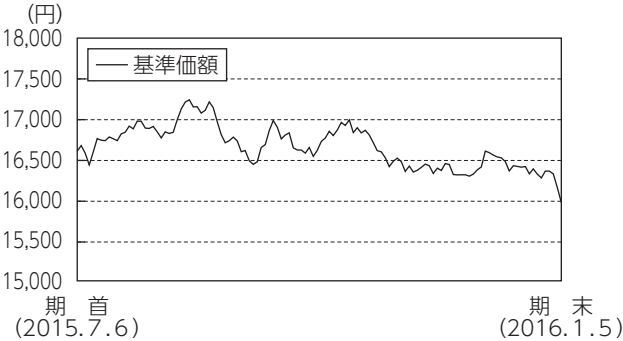
大和投資信託

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	騰落率	(参考指数)	騰落率	%	%	%	%
(期首)2015年7月6日	16,615	—	18,088	—	97.6	—	△7.9	—
7月末	16,893	1.7	18,432	1.9	97.3	—	—	—
8月末	16,786	1.0	18,293	1.1	97.6	—	—	—
9月末	16,659	0.3	18,250	0.9	97.3	—	—	—
10月末	16,491	△0.7	18,179	0.5	97.7	—	—	—
11月末	16,308	△1.8	18,038	△0.3	98.6	—	—	—
12月末	16,336	△1.7	17,871	△1.2	97.9	—	—	—
(期末)2016年1月5日	15,984	△3.8	17,576	△2.8	98.0	—	—	—

(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。
(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) 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5) 公社債組入比率は新株予約権付社債券 (転換社債券) を除きます。
(注6) 債券先物比率は買建比率－売建比率です。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：16,615円 期末：15,984円 騰落率：△3.8%

【基準価額の主な変動要因】

ユーロ圏債券市場の金利低下 (債券価格の上昇) による基準価額への影響はプラスとなった一方で、投資対象通貨の対円為替レートの下落は基準価額のマイナス要因となり、これらの結果、基準価額は下落しました。

◆投資環境について

○ヨーロッパ債券市況

ヨーロッパ債券市況は、ユーロ圏やノルウェーなどを中心に金利は低下しました。期首から2015年7月中旬にかけては、ギリシャのユーロ圏離脱観測が高まったことで金利が急上昇する局面もありました。しかしその後は、原油価格の下落基調や中国経済の先行き不透明感の高まりなどを受けて、金利低下に転じる動きとなりました。9月には、ＥＣＢ (欧州中央銀行) が将来の経済成長や物価見通しを下方修正したことで追加金融緩和観測が高まったことも、金

利低下基調を後押ししました。12月にＥＣＢは預金金利の引き下げを含む追加緩和策を発表しましたが、市場の期待に及ばなかったことから金利はこれまでの流れをやや巻き戻す形で上昇しました。ただし期を通じて見ると、ユーロ圏において指標金利とみなされているドイツ国債金利は、期首の水準を下回って期末を迎えました。

○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。2015年7月中旬から8月下旬にかけては、ギリシャのユーロ圏離脱観測の後退からユーロ円為替相場は上昇しました。しかし8月下旬に、中国の人民元切り下げをきっかけに中国と新興国の経済の減速懸念が強まり、円高圧力が急速に高まる中でユーロ円は下落に転じました。その後も、ＥＣＢによる追加緩和観測を背景にユーロ安基調となりましたが、12月に発表されたＥＣＢの追加緩和策が市場の期待に及ばなかったことで、ユーロ円が反発する場面もみられました。しかし、原油安の一段の進行により世界的にデフレ観測が広がったことや、日銀による異次元緩和の補完措置が追加措置と誤認されたことで市場の失望を招いたことから、ユーロ円は期末にかけて下げ足を速めました。ユーロ以外の通貨では、原油安を背景にノルウェー・クロネが対ユーロで大きく下落したほか、ポーランド・ズロチも新興国全般への先行き不透明感の高まりの影響を受けて軟調推移となりました。

◆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 (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、原油安圧力が再び強まる中でディスインフレーションからの脱却は容易ではなく、緩和的な金融環境は長期化を余儀なくされると考えています。こうした中、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。

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)	4 (4) (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7月7日から2016年1月5日まで)

			買 付 額	売 付 額
外	スウェーデン	国債証券	千スウェーデン・クローネ －	千スウェーデン・クローネ 102,927 (－)
	ポーランド	国債証券	千ポーランド・ズロチ 210,617	千ポーランド・ズロチ 213,198 (－)
	ユーロ (アイルランド)	国債証券	千ユーロ －	千ユーロ 10,826 (－)
	ユーロ (ベルギー)	国債証券	千ユーロ －	千ユーロ 9,111 (－)
国	ユーロ (フランス)	国債証券	千ユーロ 10,410	千ユーロ 17,868 (－)
	ユーロ (ドイツ)	国債証券	千ユーロ －	千ユーロ 3,391 (－)
	ユーロ (ユーロ 通貨計)	国債証券	千ユーロ 10,410	千ユーロ 41,198 (－)

(注 1) 金額は受渡し代金（経過利子分は含まれておりません）。

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

(注 3) 単位未満は切捨て。

(2) 先物取引の種類別取引状況

(2015年7月7日から2016年1月5日まで)

種 類 別		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外国	債券先物取引	百万円 3,037	百万円 3,057	百万円 －	百万円 8,314

(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7月7日から2016年1月5日まで)

当			期		
買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
Poland Government Bond (ポーランド)	3.25% 2025/7/25	6,784,955	Poland Government Bond (ポーランド)	5.25% 2017/10/25	6,867,188
FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	3.5% 2020/4/25	1,413,283	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	4% 2018/4/25	1,627,278
			IRISH TREASURY (アイルランド)	2.4% 2030/5/15	1,469,751
			Belgium Government Bond (ベルギー)	4% 2019/3/28	1,196,321
			SWEDISH GOVERNMENT BOND (スウェーデン)	1.5% 2023/11/13	777,344
			FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	4.25% 2018/10/25	773,618
			SWEDISH GOVERNMENT BOND (スウェーデン)	3.5% 2022/6/1	514,628
			GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ)	2% 2023/8/15	450,506
			SWEDISH GOVERNMENT BOND (スウェーデン)	3.5% 2039/3/30	178,978

(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ＢＢ格 以下組入比率	残存期間別組入比率			
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満	
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 726,158	千円 12,569,810	% 13.6	% －	% 13.6	% －	% －	
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 880,595	11,826,402	12.8	－	6.2	4.4	2.1	
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 1,075,000	千スウェーデン・クローネ 1,188,639	16,676,605	18.0	－	12.5	5.6	－	
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 406,000	千ポーランド・ズロチ 437,690	13,148,213	14.2	－	9.1	5.1	－	
ユーロ（アイルランド）	千ユーロ 50,000	千ユーロ 58,552	7,560,852	8.2	－	8.2	－	－	
ユーロ（オランダ）	千ユーロ 20,000	千ユーロ 20,922	2,701,709	2.9	－	－	2.9	－	
ユーロ（ベルギー）	千ユーロ 71,000	千ユーロ 82,902	10,705,232	11.6	－	－	11.6	－	
ユーロ（フランス）	千ユーロ 98,000	千ユーロ 110,698	14,294,519	15.5	－	5.9	9.5	－	
ユーロ（ドイツ）	千ユーロ 7,000	千ユーロ 7,922	1,023,045	1.1	－	1.1	－	－	
ユーロ（小計）	246,000	280,998	36,285,358	39.3	－	15.2	24.0	－	
合計	－	－	90,506,390	98.0	－	56.7	39.1	2.1	

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

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

当		期			末			
区 分		銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日	
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
デンマーク		DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	7.0000	千デンマーク・クローネ 210,000	千デンマーク・クローネ 325,779	千円 5,639,239	2024/11/10
		DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.0000	160,000	185,617	3,213,040	2021/11/15
		DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	200,000	214,762	3,717,530	2023/11/15
	通貨小計	銘 柄 数 金 額	3銘柄		570,000	726,158	12,569,810	
ノルウェー		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.5000	千ノルウェー・クローネ 30,000	千ノルウェー・クローネ 33,823	454,253	2019/05/22
		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.7500	102,000	116,866	1,569,517	2021/05/25
		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.0000	185,000	209,584	2,814,721	2024/03/14
		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.7500	50,000	51,582	692,752	2025/03/13
		BK. NEDERLANDSE GEMEENTEN	特 殊 債 券	3.5000	41,000	42,799	574,802	2017/10/30
		EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	2.5000	50,000	51,719	694,586	2018/01/17
		EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	3.0000	60,000	64,635	868,048	2020/02/04
		EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	1.5000	50,000	50,606	679,645	2022/05/12
		EUROPEAN BK RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT	特 殊 債 券	4.0000	100,000	104,020	1,396,988	2017/05/11
		RABOBANK NEDERLAND	社 債 券	1.5000	50,000	50,385	676,670	2020/01/20
		RABOBANK NEDERLAND	社 債 券	2.6250	100,000	104,573	1,404,415	2019/09/02
	通貨小計	銘 柄 数 金 額	11銘柄		818,000	880,595	11,826,402	
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 100,000	千スウェーデン・クローネ 127,340	1,786,580	2039/03/30

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		
			%	千スウェーデン・クローネ	千スウェーデン・クローネ	千円		
	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.5000	170,000	201,657	2,829,253	2022/06/01	
	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	150,000	158,271	2,220,542	2023/11/13	
	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.5000	75,000	85,590	1,200,838	2025/05/12	
	Kommuninvest I Sverige AB	特 殊 債 券	2.5000	230,000	245,612	3,445,941	2020/12/01	
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	5.0000	100,000	120,266	1,687,331	2020/12/01	
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	3.5000	50,000	56,511	792,856	2021/01/14	
EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	1.2500	200,000	193,390	2,713,261	2025/05/12		
通貨小計	銘 柄 数 金 額	8銘柄		1,075,000	1,188,639	16,676,605		
ポーランド	Poland Government Bond	国 債 証 券	5.5000	千ポーランド・ズロチ 41,000	千ポーランド・ズロチ 46,120	1,385,471	2019/10/25	
	Poland Government Bond	国 債 証 券	5.2500	75,000	85,075	2,555,668	2020/10/25	
	Poland Government Bond	国 債 証 券	5.7500	60,000	70,632	2,121,785	2021/10/25	
	Poland Government Bond	国 債 証 券	3.7500	25,000	26,155	785,696	2018/04/25	
	Poland Government Bond	国 債 証 券	3.2500	205,000	209,706	6,299,592	2025/07/25	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	5銘柄		406,000	437,690	13,148,213		
ユーロ (アイルランド)	IRISH TREASURY	国 債 証 券	3.9000	千ユーロ 10,000	千ユーロ 12,253	1,582,268	2023/03/20	
	IRISH TREASURY	国 債 証 券	3.4000	25,000	29,848	3,854,369	2024/03/18	
	IRISH TREASURY	国 債 証 券	2.4000	15,000	16,450	2,124,214	2030/05/15	
国 小 計	銘 柄 数 金 額	3銘柄		50,000	58,552	7,560,852		
ユーロ (オランダ)	RABOBANK NEDERLAND	社 債 券	1.7500	千ユーロ 20,000	千ユーロ 20,922	2,701,709	2019/01/22	
				20,000	20,922	2,701,709		
ユーロ (ベルギー)	Belgium Government Bond	国 債 証 券	4.0000	千ユーロ 17,000	千ユーロ 19,327	2,495,756	2019/03/28	
	Belgium Government Bond	国 債 証 券	3.7500	54,000	63,575	8,209,475	2020/09/28	
国 小 計	銘 柄 数 金 額	2銘柄		71,000	82,902	10,705,232		
ユーロ (フランス)	FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.0000	千ユーロ 29,000	千ユーロ 31,872	4,115,652	2018/04/25	
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.2500	23,000	25,898	3,344,268	2018/10/25	
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.5000	9,000	10,366	1,338,564	2020/04/25	
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	25,000	29,424	3,799,521	2021/10/25	
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.7500	11,000	12,008	1,550,669	2023/05/25	
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.2500	1,000	1,129	145,844	2024/05/25	
国 小 計	銘 柄 数 金 額	6銘柄		98,000	110,698	14,294,519		
ユーロ (ドイツ)	GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.0000	千ユーロ 7,000	千ユーロ 7,922	1,023,045	2023/08/15	
国 小 計	銘 柄 数 金 額	1銘柄		7,000	7,922	1,023,045		
通貨小計	銘 柄 数 金 額	13銘柄		246,000	280,998	36,285,358		
合 計	銘 柄 数 金 額	40銘柄				90,506,390		

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

(注 2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2016年1月5日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	90,506,390	97.9
コール・ローン等、その他	1,956,706	2.1
投資信託財産総額	92,463,096	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、1月5日における邦貨換算レートは、1 デンマーク・クローネ＝17.31円、1 ノルウェー・クローネ＝13.43円、1 スウェーデン・クローネ＝14.03円、1 ポーランド・ズロチ＝30.04円、1 ユーロ＝129.13円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産（91,940,121千円）の投資信託財産総額（92,463,096千円）に対する比率は、99.4％です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2016年1月5日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	92,662,950,959円
コール・ローン等	352,546,403
公社債(評価額)	90,506,390,562
未収入金	374,354,984
未収利息	1,103,517,256
前払費用	57,277,984
差入委託証拠金	268,863,770
(B) 負債	263,609,000
未払金	200,000,000
未払解約金	63,609,000
(C) 純資産総額(A－B)	92,399,341,959
元本	57,808,187,430
次期繰越損益金	34,591,154,529
(D) 受益権総口数	57,808,187,430口
1万口当り基準価額(C／D)	15,984円

* 期首における元本額は62,347,580,229円、当期中における追加設定元本額は242,898,206円、同解約元本額は4,782,291,005円です。

* 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額は、ダイワ世界債券ファンドM（FOFs用）（適格機関投資家専用）254,416,172円、ダイワ世界債券ファンドV A（適格機関投資家専用）93,188,272円、ダイワ世界債券ファンド（毎月分配型）9,580,304,469円、ダイワ・グローバル債券ファンド（年2回決算型）180,345,215円、ダイワ世界債券ファンド（年2回決算型）19,832,081円、ダイワ・グローバル債券ファンド（毎月分配型）47,680,101,221円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は15,984円です。

■損益の状況

当期 自2015年7月7日 至2016年1月5日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	1,419,250,941円
受取利息	1,419,532,227
支払利息	△ 281,286
(B) 有価証券売買損益	△ 4,980,681,886
売買益	727,468,849
売買損	△ 5,708,150,735
(C) 先物取引等損益	△ 49,286,339
取引益	19,276,526
取引損	△ 68,562,865
(D) その他費用	△ 23,426,347
(E) 当期損益金(A + B + C + D)	△ 3,634,143,631
(F) 前期繰越損益金	41,242,482,361
(G) 解約差損益金	△ 3,165,584,995
(H) 追加信託差損益金	148,400,794
(I) 合計(E + F + G + H)	34,591,154,529
次期繰越損益金(I)	34,591,154,529

(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。