

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

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

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

運用報告書 (全体版)

毎月分配型	第123期 (決算日 2016年3月22日)
	第124期 (決算日 2016年4月20日)
	第125期 (決算日 2016年5月20日)
	第126期 (決算日 2016年6月20日)
	第127期 (決算日 2016年7月20日)
	第128期 (決算日 2016年8月22日)
年2回決算型	第 16 期 (決算日 2016年8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8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 比率	純 資 産 総 額
	(分配落)	税 込 分 配 金	期 中 騰 落 率	(参考指数)	期 中 騰 落 率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
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
123期末(2016年 3 月22日)	7,181	20	1.5	14,660	△0.0	96.2	13.0	53,063
124期末(2016年 4 月20日)	7,097	20	△0.9	14,508	△1.0	96.2	5.9	52,192
125期末(2016年 5 月20日)	6,995	20	△1.2	14,438	△0.5	96.4	2.6	50,759
126期末(2016年 6 月20日)	6,758	20	△3.1	13,910	△3.7	97.1	1.0	48,751
127期末(2016年 7 月20日)	6,667	20	△1.1	14,159	1.8	97.1	0.6	47,793
128期末(2016年 8 月22日)	6,402	20	△3.7	13,573	△4.1	96.6	△ 2.1	45,633

(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。

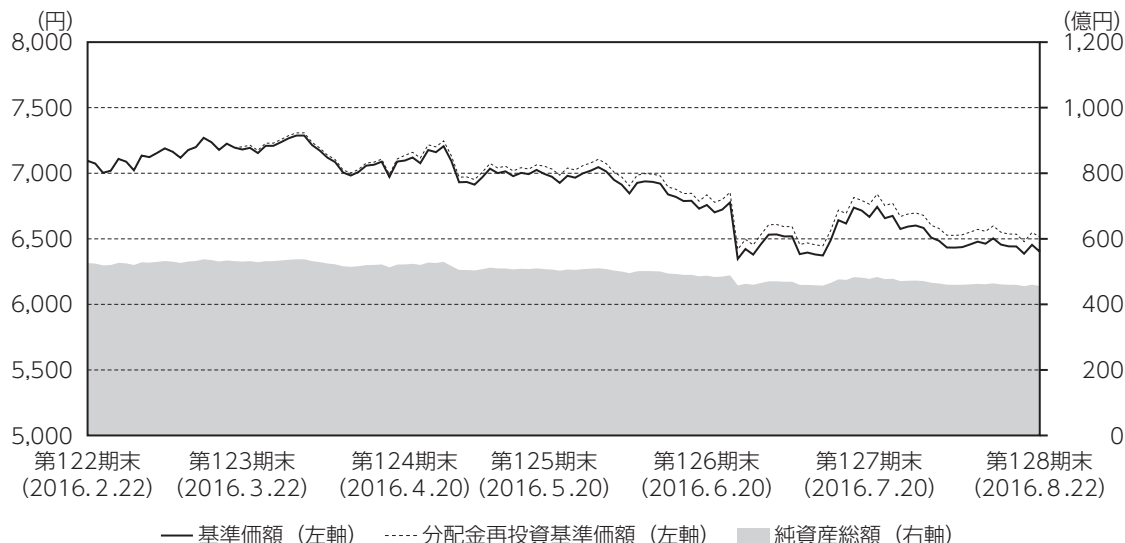
(注4) 公社債および債券先物の組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(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123期首：7,095円

第128期末：6,402円（既払分配金120円）

騰 落 率：△8.2%（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	△8.8%
ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド	△3.5%
ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド	△2.2%
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	△15.7%
ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド	△7.4%

■基準価額の主な変動要因

投資している債券の利息収入や債券価格の上昇はプラス要因となりましたが、投資している通貨が円に対して下落したことがマイナス要因となり、基準価額は下落しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

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123期	(期首) 2016年2月22日	円 7,095	% -	14,665	% -	% 96.8	% 4.7
	2月末	7,088	△0.1	14,700	0.2	96.7	8.8
	(期末) 2016年3月22日	7,201	1.5	14,660	△0.0	96.2	13.0
第124期	(期首) 2016年3月22日	7,181	-	14,660	-	96.2	13.0
	3月末	7,288	1.5	14,913	1.7	96.2	13.0
	(期末) 2016年4月20日	7,117	△0.9	14,508	△1.0	96.2	5.9
第125期	(期首) 2016年4月20日	7,097	-	14,508	-	96.2	5.9
	4月末	7,093	△0.1	14,642	0.9	96.2	3.8
	(期末) 2016年5月20日	7,015	△1.2	14,438	△0.5	96.4	2.6
第126期	(期首) 2016年5月20日	6,995	-	14,438	-	96.4	2.6
	5月末	7,047	0.7	14,594	1.1	96.7	2.1
	(期末) 2016年6月20日	6,778	△3.1	13,910	△3.7	97.1	1.0
第127期	(期首) 2016年6月20日	6,758	-	13,910	-	97.1	1.0
	6月末	6,532	△3.3	13,729	△1.3	97.0	1.7
	(期末) 2016年7月20日	6,687	△1.1	14,159	1.8	97.1	0.6
第128期	(期首) 2016年7月20日	6,667	-	14,159	-	97.1	0.6
	7月末	6,583	△1.3	14,047	△0.8	96.8	0.6
	(期末) 2016年8月22日	6,422	△3.7	13,573	△4.1	96.6	△ 2.1

(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、当作成期間を通して金利はおおむね低下しました。

第123期首より、原油価格の動向や米国の利上げ観測の推移に影響され、金利は上下に動きました。2016年6月以降は、米国の雇用統計を受けて米国の早期利上げ観測が後退したことや、英国のEU（欧州連合）離脱を問う国民投票で予想外にEU離脱派が勝利し、市場のリスク回避姿勢が強まったことから、金利低下圧力が強まりました。7月に入ると、参議院選挙での与党の勝利を受けて日本政府の経済対策への期待が高まり、市場のリスク回避姿勢が後退したことなどから、金利は低下幅を縮小しました。その後は、BOE（イングランド銀行）が金融緩和を決定する中で英国国債金利は低下しましたが、米国国債金利などはおおむね横ばいでの推移となりました。

○為替相場

為替相場は、当作成期間を通しておおむね下落（円高）しました。

第123期首より、原油価格が底打ちの様相となって豪ドルやカナダ・ドルなどの資源国通貨が買い戻されました。2016年4月以降は、日銀の主要な金融政策において追加緩和が見送られたことや米国の早期利上げ観測の後退などから、円高傾向での推移となりました。英国の国民投票でのEU離脱派の勝利を受けて市場のリスク回避姿勢が強まったことも、円高の材料となりました。7月に入ると、参議院選挙での与党の勝利を受けて日本政府の経済対策への期待が高まり、いったんは円安となりましたが、日銀の金融政策決定会合でETF（上場投資信託）以外の資産の買い入れや政策金利が据え置かれたことが市場の失望を誘い、再び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、ポートフォリオの修正デュレーションを3（年）程度から5（年）程度の範囲内で変動させ、債券の種別構成や投資する債券の年限構成を決定します。為替については、カナダ・ドル建資産の投資比率を高位に保つ方針です。

○ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド

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

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

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

○ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド

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

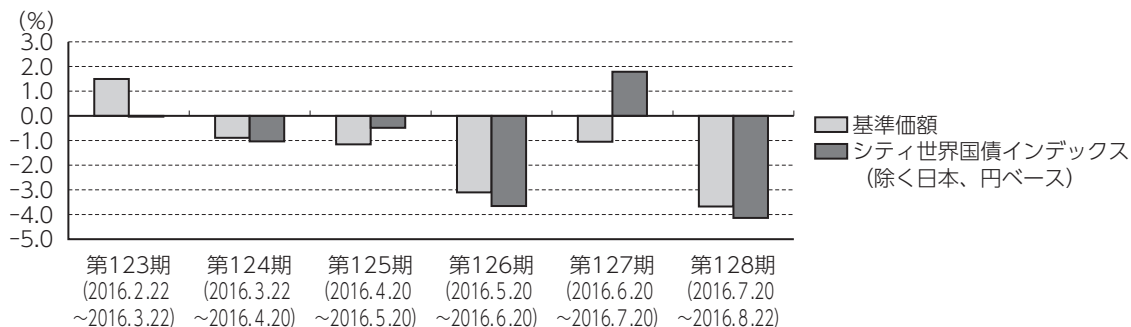
○ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド

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。ポートフォリオの修正デュレーションは、3（年）程度から7（年）程度の範囲内で運用しました。また、債券種別構成に関しては、国債の組入比率を高めに保ちました。通貨の投資比率については、ユーロ等を40％程度、北欧・東欧通貨圏の通貨を60％程度とする通貨配分を基本としながら、各国ごとの金融政策の方向性や資本・経常収支動向、市場環境等を勘案して配分比率を変化させました。

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

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123期から第128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123期	第124期	第125期	第126期	第127期	第128期
		2016年2月23日 ～2016年3月22日	2016年3月23日 ～2016年4月20日	2016年4月21日 ～2016年5月20日	2016年5月21日 ～2016年6月20日	2016年6月21日 ～2016年7月20日	2016年7月21日 ～2016年8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	(%)	0.28	0.28	0.29	0.30	0.30	0.31
当期の収益	(円)	19	13	13	13	11	12
当期の収益以外	(円)	0	6	6	6	8	7
翌期繰越分配対象額	(円)	180	173	167	160	152	144

(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123期	第124期	第125期	第126期	第127期	第128期
(a) 経費控除後の配当等収益	19.43円	13.35円	13.51円	13.29円	11.74円	12.29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	8.82	8.89	8.96	9.03	9.10	9.17
(d) 分配準備積立金	171.95	171.31	164.60	158.05	151.27	142.95
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	200.20	193.56	187.08	180.38	172.12	164.42
(f) 分配金	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	180.20	173.56	167.08	160.38	152.12	144.42

(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等に均等に投資することをめざします。各通貨圏の公社債への投資は、投資対象マザーファンドの受益証券を通じて行ないます。

○ダイワ高格付米ドル債マザーファンド

今後も主として米ドル建ての公社債等に投資することにより、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。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、ポートフォリオの修正デュレーションを3（年）程度から5（年）程度の範囲内で変動させ、債券の種別構成や投資する債券の年限構成を決定します。為替については、カナダ・ドル建資産の投資比率を高位に保つ方針です。

○ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド

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

ポートフォリオの修正デュレーションは、ファンダメンタルズや金融政策見通し等を勘案しつつ、3（年）程度から7（年）程度の範囲で対応する方針です。また、債券種別構成に関しては、国債を中心とした運用を継続します。通貨の投資比率については、ユーロ等を40％程度、北欧・東欧通貨圏の通貨を60％程度とする通貨配分を基本としながら、各国ごとの金融政策の方向性や資本・経常収支動向、市場環境等を勘案して配分比率を変化させる方針です。

1 万口当りの費用の明細

項 目	第123期～第128期		項 目 の 概 要
	(2016.2.23～2016.8.22)		
	金 額	比 率	
信託報酬	46円	0.671%	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6,878円です。
（投信会社）	(17)	(0.242)	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）	(28)	(0.403)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（受託銀行）	(2)	(0.026)	受託銀行分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	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	0.022	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)	(0.020)	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	48	0.694	

（注1）期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み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

(2016年2月23日から2016年8月22日まで)

決 算 期	第 123 期 ～ 第 128 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	—	—	588,661	865,584
ダイワ高格付ユーロ債 マザーファンド	—	—	134,136	230,874
ダイワ高格付豪ドル債 マザーファンド	—	—	246,424	625,291
ダイワ高格付カナダドル債 マザーファンド	—	—	142,722	237,799
ダイワ・ヨーロッパ債券 マザーファンド	—	—	591,896	908,046
ダイワ高格付英ポンド債 マザーファンド	—	—	129,891	157,195

(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123期～第128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122期末	第 128 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	6,074,814	5,486,152	7,595,029
ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド	1,728,188	1,594,051	2,583,797
ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド	3,379,796	3,133,372	7,672,061
ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド	4,956,888	4,814,166	7,643,451
ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド	9,422,091	8,830,195	12,843,519
ダイワ高格付英ポンド債マザーファンド	6,917,690	6,787,798	7,074,922

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2016年8月22日現在

項 目	第 128 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	7,595,029	16.6
ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド	2,583,797	5.6
ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド	7,672,061	16.7
ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド	7,643,451	16.7
ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド	12,843,519	28.0
ダイワ高格付英ポンド債マザーファンド	7,074,922	15.4
コール・ローン等、その他	452,599	1.0
投資信託財産総額	45,865,380	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、8月22日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝100.63円、1カナダ・ドル＝77.98円、1オーストラリア・ドル＝76.43円、1イギリス・ポンド＝131.25円、1デンマーク・クローネ＝15.26円、1ノルウェー・クローネ＝12.21円、1スウェーデン・クローネ＝11.95円、1ポーランド・ズロチ＝26.34円、1ユーロ＝113.57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128期末における外貨建純資産（46,925,598千円）の投資信託財産総額（47,051,869千円）に対する比率は、99.7%です。

ダイワ高格付ユーロ債マザーファンドにおいて、第128期末における外貨建純資産（2,839,473千円）の投資信託財産総額（2,847,037千円）に対する比率は、99.7%です。

ダイワ高格付豪ドル債マザーファンドにおいて、第128期末における外貨建純資産（18,284,983千円）の投資信託財産総額（18,359,130千円）に対する比率は、99.6%です。

ダイワ高格付カナダドル債マザーファンドにおいて、第128期末における外貨建純資産（352,587,347千円）の投資信託財産総額（352,723,046千円）に対する比率は、100.0%です。

ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンドにおいて、第128期末における外貨建純資産（79,102,192千円）の投資信託財産総額（79,173,380千円）に対する比率は、99.9%です。

ダイワ高格付英ポンド債マザーファンドにおいて、第128期末における外貨建純資産（7,334,673千円）の投資信託財産総額（7,382,278千円）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3月22日)、(2016年4月20日)、(2016年5月20日)、(2016年6月20日)、(2016年7月20日)、(2016年8月22日)現在

項 目	第 123 期 末	第 124 期 末	第 125 期 末	第 126 期 末	第 127 期 末	第 128 期 末
(A) 資産	53,275,898,159円	52,425,869,440円	50,993,224,205円	48,992,609,028円	48,004,282,959円	45,865,380,487円
コール・ローン等	615,109,322	670,762,927	475,879,260	436,626,260	413,436,230	418,527,892
ダイワ高格付米ドル債 マザーファンド(評価額)	9,070,294,284	8,777,300,141	8,590,068,791	8,071,831,500	8,062,018,236	7,595,029,048
ダイワ高格付ユーロ債 マザーファンド(評価額)	3,031,856,197	2,946,949,783	2,856,106,552	2,727,485,211	2,676,770,971	2,583,797,544
ダイワ高格付豪ドル債 マザーファンド(評価額)	8,780,407,307	8,775,264,159	8,201,171,630	8,083,421,645	8,121,454,877	7,672,061,542
ダイワ高格付カナダドル債 マザーファンド(評価額)	8,437,686,726	8,457,679,554	8,295,578,111	8,038,515,194	8,001,013,708	7,643,451,453
ダイワ・ヨーロッパ債券 マザーファンド(評価額)	14,862,526,139	14,527,095,442	14,098,111,269	13,509,267,169	13,279,989,463	12,843,519,252
ダイワ高格付英ポンド債 マザーファンド(評価額)	8,472,221,184	8,250,220,037	8,470,982,283	8,085,821,479	7,427,209,214	7,074,922,468
未収入金	5,797,000	20,597,397	5,326,309	39,640,570	22,390,260	34,071,288
(B) 負債	212,806,371	233,037,187	233,471,467	240,784,100	210,593,000	232,083,649
未払収益分配金	147,795,158	147,087,280	145,141,632	144,274,835	143,364,935	142,550,864
未払解約金	8,252,312	29,140,420	30,904,207	38,411,748	14,188,716	31,570,355
未払信託報酬	56,586,895	56,468,151	56,912,214	57,407,758	52,175,653	56,903,037
その他未払費用	172,006	341,336	513,414	689,759	863,696	1,059,393
(C) 純資産総額(A－B)	53,063,091,788	52,192,832,253	50,759,752,738	48,751,824,928	47,793,689,959	45,633,296,838
元本	73,897,579,095	73,543,640,316	72,570,816,496	72,137,417,676	71,682,467,552	71,275,432,248
次期繰越損益金	△20,834,487,307	△21,350,808,063	△21,811,063,758	△23,385,592,748	△23,888,777,593	△25,642,135,410
(D) 受益権総口数	73,897,579,095口	73,543,640,316口	72,570,816,496口	72,137,417,676口	71,682,467,552口	71,275,432,248口
1万口当り基準価額(C/D)	7,181円	7,097円	6,995円	6,758円	6,667円	6,402円

*第122期末における元本額は74,143,953,053円、当作成期間（第123期～第128期）中における追加設定元本額は188,764,124円、同解約元本額は3,057,284,929円です。

*第128期末の計算口数当りの純資産額は6,402円です。

*第128期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は25,642,135,410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123期 自2016年2月23日 至2016年3月22日 第126期 自2016年5月21日 至2016年6月20日
 第124期 自2016年3月23日 至2016年4月20日 第127期 自2016年6月21日 至2016年7月20日
 第125期 自2016年4月21日 至2016年5月20日 第128期 自2016年7月21日 至2016年8月22日

項 目	第 123 期	第 124 期	第 125 期	第 126 期	第 127 期	第 128 期
(A) 配当等収益	332円	△ 1,563円	△ 22,315円	△ 12,062円	△ 11,381円	△ 10,693円
受取利息	332	24	124	39	35	28
支払利息	-	△ 1,587	△ 22,439	△ 12,101	△ 11,416	△ 10,721
(B) 有価証券売買損益	834,721,321	△ 412,380,850	△ 540,415,440	△ 1,502,914,766	△ 454,885,153	△ 1,689,324,975
売買益	937,471,788	112,358,317	293,519,170	4,006,076	363,713,577	6,395,788
売買損	△ 102,750,467	△ 524,739,167	△ 833,934,610	△ 1,506,920,842	△ 818,598,730	△ 1,695,720,763
(C) 信託報酬等	△ 56,758,901	△ 56,637,481	△ 57,084,292	△ 57,585,204	△ 52,349,590	△ 57,098,770
(D) 当期損益金(A+B+C)	777,962,752	△ 469,019,894	△ 597,522,047	△ 1,560,512,032	△ 507,246,124	△ 1,746,434,438
(E) 前期繰越損益金	△12,144,249,468	△11,454,355,099	△11,905,965,611	△12,567,937,517	△14,176,416,539	△14,736,303,724
(F) 追加信託差損益金	△ 9,320,405,433	△ 9,280,345,790	△ 9,162,434,468	△ 9,112,868,364	△ 9,061,749,995	△ 9,016,846,384
(配当等相当額)	(65,233,785)	(65,444,638)	(65,081,743)	(65,183,480)	(65,274,209)	(65,373,385)
(売買損益相当額)	(△ 9,385,639,218)	(△ 9,345,790,428)	(△ 9,227,516,211)	(△ 9,178,051,844)	(△ 9,127,024,204)	(△ 9,082,219,769)
(G) 合計(D+E+F)	△20,686,692,149	△21,203,720,783	△21,665,922,126	△23,241,317,913	△23,745,412,658	△25,499,584,546
(H) 収益分配金	△ 147,795,158	△ 147,087,280	△ 145,141,632	△ 144,274,835	△ 143,364,935	△ 142,550,864
次期繰越損益金(G+H)	△20,834,487,307	△21,350,808,063	△21,811,063,758	△23,385,592,748	△23,888,777,593	△25,642,135,410
追加信託差損益金	△ 9,320,405,433	△ 9,280,345,790	△ 9,162,434,468	△ 9,112,868,364	△ 9,061,749,995	△ 9,016,846,384
(配当等相当額)	(65,233,785)	(65,444,638)	(65,081,743)	(65,183,480)	(65,274,209)	(65,373,385)
(売買損益相当額)	(△ 9,385,639,218)	(△ 9,345,790,428)	(△ 9,227,516,211)	(△ 9,178,051,844)	(△ 9,127,024,204)	(△ 9,082,219,769)
分配準備積立金	1,266,465,846	1,211,025,961	1,147,480,345	1,091,779,171	1,025,207,812	964,016,075
繰越損益金	△12,780,547,720	△13,281,488,234	△13,796,109,635	△15,364,503,555	△15,852,235,410	△17,589,305,101

(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）」の表をご参照ください。

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	第 123 期	第 124 期	第 125 期	第 126 期	第 127 期	第 128 期
(a) 経費控除後の配当等収益	143,590,805円	98,216,911円	98,099,918円	95,893,996円	84,160,557円	87,632,183円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	0	0	0	0	0
(c) 収益調整金	65,233,785	65,444,638	65,081,743	65,183,480	65,274,209	65,373,385
(d) 分配準備積立金	1,270,670,199	1,259,896,330	1,194,522,059	1,140,160,010	1,084,412,190	1,018,934,756
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	1,479,494,789	1,423,557,879	1,357,703,720	1,301,237,486	1,233,846,956	1,171,940,324
(f) 分配金	147,795,158	147,087,280	145,141,632	144,274,835	143,364,935	142,550,864
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	1,331,699,631	1,276,470,599	1,212,562,088	1,156,962,651	1,090,482,021	1,029,389,460
(h) 受益権総口数	73,897,579,095□	73,543,640,316□	72,570,816,496□	72,137,417,676□	71,682,467,552□	71,275,432,248□

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ						
	第 123 期	第 124 期	第 125 期	第 126 期	第 127 期	第 128 期
1 万 口 当 り 分 配 金	20円	20円	20円	20円	20円	20円
(単 価)	(7,181円)	(7,097円)	(6,995円)	(6,758円)	(6,667円)	(6,402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。

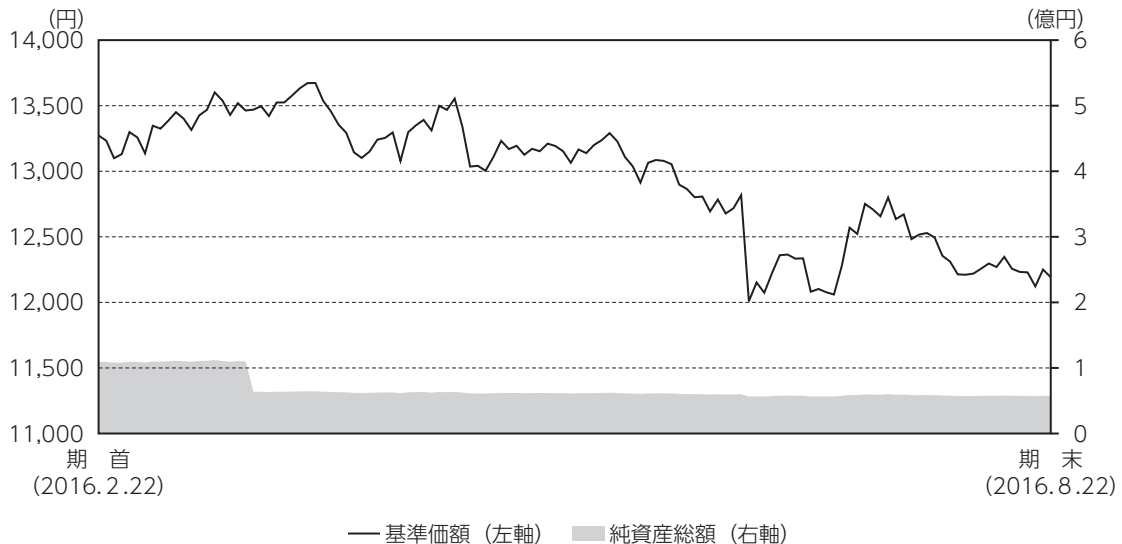
最近5期の運用実績

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
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
16期末(2016年8月22日)	12,181	10	△ 8.2	14,096	△ 7.4	96.4	△ 2.2	57

(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：13,273円

期末：12,181円（分配金10円）

騰落率：△8.2%（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	△8.8%
ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド	△3.5%
ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド	△2.2%
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	△15.7%
ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド	△7.4%

■基準価額の主な変動要因

投資している債券の利息収入や債券価格の上昇はプラス要因となりましたが、投資している通貨が円に対して下落したことがマイナス要因となり、基準価額は下落しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

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) 2016年 2月22日	円 13,273	% －	15,230	% －	% 96.9	% 4.6
2月末	13,258	△0.1	15,267	0.2	96.8	8.8
3月末	13,672	3.0	15,488	1.7	96.3	13.0
4月末	13,339	0.5	15,206	△0.2	96.3	3.9
5月末	13,291	0.1	15,156	△0.5	96.6	2.1
6月末	12,360	△6.9	14,258	△6.4	96.9	1.7
7月末	12,495	△5.9	14,589	△4.2	96.8	0.6
(期末) 2016年 8月22日	12,191	△8.2	14,096	△7.4	96.4	△ 2.2

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

○海外債券市況

海外債券市況は、期を通して金利はおおむね低下しました。

期首より、原油価格の動向や米国の利上げ観測の推移に影響され、金利は上下に動きました。2016年6月以降は、米国の雇用統計を受けて米国の早期利上げ観測が後退したことや、英国のEU（欧州連合）離脱を問う国民投票で予想外にEU離脱派が勝利し、市場のリスク回避姿勢が強まったことから、金利低下圧力が強まりました。7月に入ると、参議院選挙での与党の勝利を受けて日本政府の経済対策への期待が高まり、市場のリスク回避姿勢が後退したことなどから、金利は低下幅を縮小しました。その後は、BOE（イングランド銀行）が金融緩和を決定する中で英国国債金利は低下しましたが、米国国債金利などはおおむね横ばいでの推移となりました。

○為替相場

為替相場は、期を通しておおむね下落（円高）しました。

期首より、原油価格が底打ちの様相となって豪ドルやカナダ・ドルなどの資源国通貨が買い戻されました。2016年4月以降は、日銀の主要な金融政策において追加緩和が見送られたことや米国の早期利上げ観測の後退などから、円高傾向での推移となりました。英国の国民投票でのEU離脱派の勝利を受けて市場のリスク回避姿勢が強まったことも、円高の材料となりました。7月に入ると、参議院選挙での与党の勝利を受けて日本政府の経済対策への期待が高まり、いったんは円安となりましたが、日銀の金融政策決定会合でETF（上場投資信託）以外の資産の買い入れや政策金利が据え置かれたことが市場の失望を誘い、再び円高が進行しました。

前期における「今後の運用方針」

○当ファンド

通貨を分散し、外貨建ての公社債等に投資することにより、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。また、米ドル、カナダ・ドル、豪ドル、ユーロ等、英ポンドおよび北欧・東欧通貨の各通貨建ての公社債に均等に投資することをめざします。各通貨圏の公社債への投資は、投資対象マザーファンドの受益証券を通じて行ないます。各マザーファンドの債券ポートフォリオは、各国ファンダメンタルズや金融政策の方向性の違い、また新興国を含めた世界全体のリスク資産動向などに注目しながら運用を行なってまいります。

○ダイワ高格付米ドル債マザーファンド

今後も主として米ドル建ての公社債等に投資することにより、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。ファンドの運用につきましては、金融政策と経済ファンダメンタルズの現状分析とそれらの見通しおよび金融市場動向を踏まえ、金利変動リスクを表す修正デュ

レーションを3（年）程度から5（年）程度でコントロールします。クレジットリスクについては、高格付銘柄でポートフォリオを構成する投資スタンスで臨みたいと考えています。

○ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド

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

○ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド

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

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

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

○ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド

ユーロ建ての公社債等を高位に組み入れ、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざし

て運用を行ないました。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、フランス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。

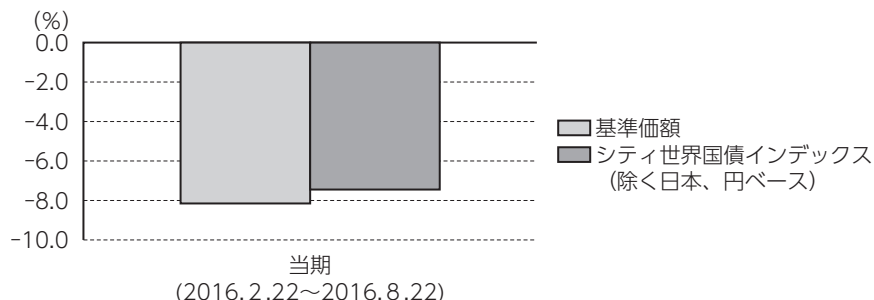
○ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド

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。ポートフォリオの修正デュレーションは、3（年）程度から7（年）程度の範囲内で運用しました。また、債券種別構成に関しては、国債の組入比率を高めに保ちました。通貨の投資比率については、ユーロ等を40％程度、北欧・東欧通貨圏の通貨を60％程度とする通貨配分を基本としながら、各国ごとの金融政策の方向性や資本・経常収支動向、市場環境等を勘案して配分比率を変化させました。

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

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	
	2016年2月23日 ～2016年8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)	4,519

(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	128.63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	3,099.90
(d) 分配準備積立金	1,300.88
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	4,529.42
(f) 分配金	10.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	4,519.42

(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等に均等に投資することをめざします。各通貨圏の公社債への投資は、投資対象マザーファンドの受益証券を通じて行ないます。

○ダイワ高格付米ドル債マザーファンド

今後も主として米ドル建ての公社債等に投資することにより、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。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、ポートフォリオの修正デュレーションを

3（年）程度から5（年）程度の範囲内で変動させ、債券の種別構成や投資する債券の年限構成を決定します。為替については、カナダ・ドル建資産の投資比率を高位に保つ方針です。

○ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド

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

ポートフォリオの修正デュレーションは、ファンダメンタルズや金融政策見通し等を勘案しつつ、3（年）程度から7（年）程度の範囲で対応する方針です。また、債券種別構成に関しては、国債を中心とした運用を継続します。通貨の投資比率については、ユーロ等を40％程度、北欧・東欧通貨圏の通貨を60％程度とする通貨配分を基本としながら、各国ごとの金融政策の方向性や資本・経常収支動向、市場環境等を勘案して配分比率を変化させる方針です。

1 万口当りの費用の明細

項 目	当期		項 目 の 概 要
	(2016.2.23～2016.8.22)		
	金 額	比 率	
信託報酬	87円	0.670%	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12,943円です。
（投信会社）	(31)	(0.241)	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）	(52)	(0.402)	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）	(3)	(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	0.022	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数
（保管費用）	(2)	(0.018)	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	90	0.695	

(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、このファンドが組み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

(2016年2月23日から2016年8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	21	33	5,611	8,364
ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド	5	9	1,610	2,835
ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド	26	67	3,277	8,574
ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド	190	319	4,614	7,922
ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド	35	57	8,753	13,873
ダイワ高格付英ポンド債マザーファンド	964	1,047	6,406	7,922

(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	12,508	6,918	9,578
ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド	3,605	1,999	3,240
ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド	7,119	3,868	9,471
ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド	10,229	5,805	9,218
ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド	19,726	11,009	16,012
ダイワ高格付英ポンド債マザーファンド	14,309	8,867	9,242

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2016年8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	9,578	16.6
ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド	3,240	5.6
ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド	9,471	16.4
ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド	9,218	16.0
ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド	16,012	27.8
ダイワ高格付英ポンド債マザーファンド	9,242	16.0
コール・ローン等、その他	877	1.6
投資信託財産総額	57,641	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、8月22日における邦貨換算レートは、1 アメリカ・ドル＝100.63円、1 カナダ・ドル＝77.98円、1 オーストラリア・ドル＝76.43円、1 イギリス・ポンド＝131.25円、1 デンマーク・クローネ＝15.26円、1 ノルウェー・クローネ＝12.21円、1 スウェーデン・クローネ＝11.95円、1 ポーランド・ズロチ＝26.34円、1 ユーロ＝113.57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（46,925,598千円）の投資信託財産総額（47,051,869千円）に対する比率は、99.7%です。

ダイワ高格付ユーロ債マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（2,839,473千円）の投資信託財産総額（2,847,037千円）に対する比率は、99.7%です。

ダイワ高格付豪ドル債マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（18,284,983千円）の投資信託財産総額（18,359,130千円）に対する比率は、99.6%です。

ダイワ高格付カナダドル債マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（352,587,347千円）の投資信託財産総額（352,723,046千円）に対する比率は、100.0%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（79,102,192千円）の投資信託財産総額（79,173,380千円）に対する比率は、99.9%です。

ダイワ高格付英ポンド債マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（7,334,673千円）の投資信託財産総額（7,382,278千円）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8月22日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	57,641,846円
コール・ローン等	579,400
ダイワ高格付米ドル債マザーファンド(評価額)	9,578,475
ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド(評価額)	3,240,987
ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド(評価額)	9,471,703
ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド(評価額)	9,218,002
ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド(評価額)	16,012,775
ダイワ高格付英ポンド債マザーファンド(評価額)	9,242,631
未収入金	297,873
(B) 負債	511,119
未払収益分配金	46,900
未払解約金	3,984
未払信託報酬	457,586
その他未払費用	2,649
(C) 純資産総額(A - B)	57,130,727
元本	46,900,693
次期繰越損益金	10,230,034
(D) 受益権総口数	46,900,693口
1万口当り基準価額(C / D)	12,181円

* 期首における元本額は82,327,357円、当期中における追加設定元本額は787,566円、同解約元本額は36,214,230円です。
 * 当期末の計算口数当りの純資産額は12,181円です。

■損益の状況

当期 自2016年2月23日 至2016年8月22日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 25円
支払利息	△ 25
(B) 有価証券売買損益	△ 4,582,926
売買益	892,954
売買損	△ 5,475,880
(C) 信託報酬等	△ 460,235
(D) 当期損益金(A + B + C)	△ 5,043,186
(E) 前期繰越損益金	△ 2,202,999
(F) 追加信託差損益金	17,523,119
(配当等相当額)	(14,538,784)
(売買損益相当額)	(2,984,335)
(G) 合計(D + E + F)	10,276,934
(H) 収益分配金	△ 46,900
次期繰越損益金(G + H)	10,230,034
追加信託差損益金	17,523,119
(配当等相当額)	(14,538,784)
(売買損益相当額)	(2,984,335)
分配準備積立金	6,657,645
繰越損益金	△13,950,730

(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）」の表をご参照ください。

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	603,296円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	14,538,784
(d) 分配準備積立金	6,101,249
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	21,243,329
(f) 分配金	46,900
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	21,196,429
(h) 受益権総口数	46,900,693口

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

●＜分配金再投資コース＞をご利用の方の税引き分配金は、8月22日現在の基準価額（1万口当り12,181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（2016年3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8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

(2016年2月23日から2016年8月22日まで)

買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
Shell International Finance (オランダ) 1.625% 2018/11/10		2,546,740	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 8.875% 2017/8/15		2,367,169
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.5% 2046/2/15		1,301,702	Nippon Telegraph & Telephone Corp (日本) 1.4% 2017/7/18		1,029,748
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.25% 2024/11/15		580,636	International Business Machines Corp (アメリカ) 1.875% 2022/8/1		1,008,168
Shell International Finance (オランダ) 1.9% 2018/8/10		520,318	RABOBANK NEDERLAND (オランダ) 4.5% 2021/1/11		627,844
Toronto-Dominion Bank/The (カナダ) 2.625% 2018/9/10		478,437	International Business Machines Corp (アメリカ) 3.375% 2023/8/1		590,866
			RABOBANK NEDERLAND (オランダ) 3.875% 2022/2/8		569,350
			GE Capital International Funding Co (アイルランド) 0.964% 2016/4/15		563,608
			Standard Chartered PLC (イギリス) 1.5% 2017/9/8		543,811
			Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd/The (日本) 3.75% 2024/3/10		441,533
			United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 4.375% 2041/5/15		436,642

(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8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（33,965,281千口）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

2016年8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
アメリカ	千アメリカ・ドル 434,769	千アメリカ・ドル 455,035	千円 45,790,212	% 97.4	% —	% 21.9	% 28.8	% 46.7

(注1) 邦貨換算金額は、2016年8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8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		
アメリカ	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	% 8.8750	千アメリカ・ドル 17,000	千アメリカ・ドル 18,371	千円 1,848,695	2017/08/15	
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	8.8750	10,000	12,003	1,207,912	2019/02/15	
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	4.3750	17,000	24,182	2,433,484	2041/05/15	
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.2500	25,000	26,423	2,659,021	2024/11/15	
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.1250	10,000	10,471	1,053,696	2025/05/15	
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.3750	8,000	8,106	815,730	2020/04/30	
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.5000	12,000	12,552	1,263,119	2046/02/15	
	NEW ZEALAND GOVT	国 債 証 券	9.1250	4,300	4,330	435,785	2016/09/25	
	National Australia Bank Ltd	社 債 券	1.3000	2,000	2,001	201,425	2017/06/30	
	National Australia Bank Ltd	社 債 券	1.8750	5,000	5,051	508,317	2018/07/23	
	Banque Federative du Credit Mutuel SA	社 債 券	2.5000	9,000	9,182	924,073	2018/10/29	

ダイワ高格付米ドル債マザーファンド

2016年8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		
			%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円		
	Banque Federative du Credit Mutuel SA	社 債 券	1.7000	10,000	10,015	1,007,819	2017/01/20	
	Banque Federative du Credit Mutuel SA	社 債 券	2.7500	5,000	5,125	515,758	2019/01/22	
	Nordea Bank AB	社 債 券	3.1250	17,000	17,204	1,731,238	2017/03/20	
	Nordea Bank AB	社 債 券	1.6250	3,000	3,016	303,550	2018/05/15	
	Toronto-Dominion Bank/The	社 債 券	2.6250	9,166	9,423	948,320	2018/09/10	
	Svenska Handelsbanken AB	社 債 券	2.5000	14,122	14,474	1,456,610	2019/01/25	
	Svenska Handelsbanken AB	社 債 券	1.6250	4,000	4,020	404,629	2018/03/21	
	HSBC Bank PLC	社 債 券	1.5000	11,000	10,977	1,104,671	2018/05/15	
	SINOPEC GRP OVERSEA 2014	社 債 券	1.7500	3,000	3,009	302,813	2017/04/10	
	CNOOC Nexen Finance 2014 ULC	社 債 券	1.6250	3,000	3,004	302,342	2017/04/30	
	United Overseas Bank Ltd	社 債 券	2.2500	14,500	14,600	1,469,217	2017/03/07	
	Emirates Telecommunications Corp	社 債 券	2.3750	3,000	3,057	307,647	2019/06/18	
	AUST & NZ BANKING GRP NY	社 債 券	1.4500	10,000	10,018	1,008,121	2018/05/15	
	Pricoa Global Funding I	社 債 券	1.3500	11,000	11,021	1,109,044	2017/08/18	
	DNB Bank ASA	社 債 券	3.2000	2,725	2,757	277,529	2017/04/03	
	Swedbank AB	社 債 券	2.1250	5,000	5,030	506,229	2017/09/29	
	Swedbank AB	社 債 券	1.6000	10,000	10,037	1,010,023	2018/03/02	
	RABOBANK NEDERLAND NY	社 債 券	2.2500	5,000	5,095	512,740	2019/01/14	
	Shell International Finance	社 債 券	1.6250	24,660	24,862	2,501,958	2018/11/10	
	Shell International Finance	社 債 券	1.9000	5,000	5,076	510,883	2018/08/10	
	RABOBANK NEDERLAND	社 債 券	4.7500	3,000	3,297	331,792	2020/01/15	
	RABOBANK NEDERLAND	社 債 券	4.5000	10,500	11,678	1,175,251	2021/01/11	
	Nippon Telegraph & Telephone Corp	社 債 券	1.4000	10,507	10,535	1,060,142	2017/07/18	
	Sumitomo Mitsui Banking Corp	社 債 券	3.2000	5,000	5,235	526,883	2022/07/18	
	Sumitomo Mitsui Banking Corp	社 債 券	3.9500	12,000	13,124	1,320,696	2023/07/19	
	Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd/The	社 債 券	2.7000	7,000	7,155	720,069	2018/09/09	
	Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd/The	社 債 券	2.8500	10,000	10,333	1,039,880	2021/09/08	
	National Australia Bank Ltd/New York	社 債 券	2.3000	5,000	5,081	511,376	2018/07/25	
	AUST & NZ BANK	社 債 券	5.1000	9,135	10,095	1,015,896	2020/01/13	
	AUST & NZ BANK	社 債 券	2.4000	10,250	10,291	1,035,645	2016/11/23	
	Commonwealth Bank of Australia	社 債 券	5.0000	5,224	5,747	578,417	2019/10/15	
	Westpac Banking Corp	社 債 券	2.0000	8,000	8,068	811,906	2017/08/14	
	Westpac Banking Corp	社 債 券	2.2500	5,000	5,090	512,246	2019/01/17	
	Westpac Banking Corp	社 債 券	1.2500	8,000	8,011	806,231	2017/12/15	
	Westpac Banking Corp	社 債 券	1.5000	10,000	10,036	1,009,983	2017/12/01	
	Westpac Banking Corp	社 債 券	1.5500	2,700	2,711	272,817	2018/05/25	
	NTT Finance Corp	社 債 券	1.5000	23,980	24,034	2,418,561	2017/07/25	
合 計	銘 柄 数 金 額	48銘柄		434,769	455,035	45,790,212		

(注1) 邦貨換算金額は、2016年8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8月22日現在	
	買 建 額	売 建 額
外 国	百万円	百万円
T-NOTE(10YR) (アメリカ)	1,062	—
T-NOTE(5YR) (アメリカ)	3,053	—

(注1) 外貨建の評価額は、2016年8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（2016年5月10日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、2016年8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

(2016年2月23日から2016年8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)	1.5% 2026/6/1	13,117,915	BRITISH COLUMBIA (カナダ)	4.65% 2018/12/18	16,238,538	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	3.25% 2021/6/1	14,207,207	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	1.5% 2026/6/1	12,479,833
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	3.5% 2045/12/1	11,643,647	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	9.25% 2022/6/1	10,069,827	Province of Quebec Canada (カナダ)	4.5% 2018/12/1	8,154,525	Province of Quebec Canada (カナダ)	4.5% 2019/12/1	6,805,147
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	4% 2041/6/1	10,759,433	Province of Quebec Canada (カナダ)	4.5% 2020/12/1	6,247,950	Province of Quebec Canada (カナダ)	2.85% 2025/6/18	6,024,566	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	3.5% 2045/12/1	5,936,534
BRITISH COLUMBIA (カナダ)	2.85% 2025/6/18	6,395,385	BRITISH COLUMBIA (カナダ)	2.85% 2025/6/18	6,024,566	ONTARIO PROVINCE (カナダ)	3.5% 2024/6/2	4,815,734			
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	2.25% 2025/6/1	5,261,127									
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	5% 2037/6/1	5,130,628									
ONTARIO PROVINCE (カナダ)	3.15% 2022/6/2	4,949,088									
Province of Quebec Canada (カナダ)	4.5% 2020/12/1	4,535,687									
Province of Quebec Canada (カナダ)	2.5% 2026/9/1	4,249,187									
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	3.25% 2021/6/1	3,861,519									

(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8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（222,050,536千口）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

2016年8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
カナダ	千カナダ・ドル 3,647,346	千カナダ・ドル 4,432,751	千円 345,665,945	% 98.0	% －	% 27.4	% 42.1	% 28.5

(注1) 邦貨換算金額は、2016年8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。

ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド

(2) 外国 (外貨建) 公社債 (銘柄別)

2016年8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	361,877	28,219,182	2021/03/15	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	9.7500	245,000	350,220	27,310,167	2021/06/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	9.2500	9,000	13,340	1,040,307	2022/06/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.7500	45,000	72,612	5,662,283	2033/06/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.0000	55,000	86,961	6,781,222	2037/06/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.0000	50,000	73,176	5,706,303	2041/06/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	14,000	15,719	1,225,815	2021/06/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.5000	49,000	69,433	5,414,385	2045/12/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.5000	30,000	33,601	2,620,221	2024/06/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.2500	80,000	88,515	6,902,415	2025/06/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	56,000	58,203	4,538,716	2026/06/01	
	Province of New Brunswick Canada	地方債証券	6.7500	15,330	16,106	1,256,017	2017/06/27	
	Province of New Brunswick Canada	地方債証券	6.0000	40,200	42,996	3,352,852	2017/12/27	
	Province of Nova Scotia Canada	地方債証券	5.4600	808	837	65,334	2017/06/01	
	Province of Nova Scotia Canada	地方債証券	9.6000	3,430	4,873	380,071	2022/01/30	
	Province of Quebec Canada	地方債証券	9.3750	15,000	22,109	1,724,102	2023/01/16	
	Province of Quebec Canada	地方債証券	4.5000	50,000	56,850	4,433,201	2020/12/01	
	Province of Quebec Canada	地方債証券	4.2500	76,000	87,199	6,799,806	2021/12/01	
	ONTARIO PROVINCE	地方債証券	9.5000	7,822	12,727	992,513	2025/06/02	
	ONTARIO PROVINCE	地方債証券	4.2000	50,000	55,692	4,342,862	2020/06/02	
	ONTARIO PROVINCE	地方債証券	5.5000	35,000	37,858	2,952,229	2018/06/02	
	ONTARIO PROVINCE	地方債証券	3.1500	65,000	71,276	5,558,133	2022/06/02	
	ONTARIO PROVINCE	地方債証券	4.0000	95,000	107,142	8,355,003	2021/06/02	
	Province of Manitoba Canada	地方債証券	6.5000	46,100	48,953	3,817,400	2017/09/22	
	Province of Manitoba Canada	地方債証券	5.5000	35,000	38,526	3,004,276	2018/11/15	
	City of Toronto Canada	地方債証券	6.1000	16,918	18,044	1,407,075	2017/12/12	
	City of Toronto Canada	地方債証券	8.0000	10,060	10,128	789,836	2016/09/27	
	Province of Saskatchewan Canada	地方債証券	9.6000	40,683	57,832	4,509,779	2022/02/04	
	PROVINCE OF SASKATCHEWAN	地方債証券	8.7500	2,000	3,075	239,788	2025/05/30	
	BRITISH COLUMBIA	地方債証券	5.3000	35,000	39,214	3,057,962	2019/06/17	
	BRITISH COLUMBIA	地方債証券	9.9500	50,430	70,606	5,505,897	2021/05/15	
	BRITISH COLUMBIA	地方債証券	5.6000	46,066	49,944	3,894,692	2018/06/01	
	BRITISH COLUMBIA	地方債証券	9.0000	11,860	18,253	1,423,425	2024/08/23	
	BRITISH COLUMBIA	地方債証券	10.6000	49,587	67,966	5,300,021	2020/09/05	
	BRITISH COLUMBIA	地方債証券	9.5000	89,400	129,188	10,074,108	2022/06/09	
	BRITISH COLUMBIA	地方債証券	9.1250	500	505	39,396	2016/10/03	
	BRITISH COLUMBIA	地方債証券	2.7000	8,000	8,616	671,888	2022/12/18	
	BRITISH COLUMBIA	地方債証券	3.2500	25,000	27,552	2,148,563	2021/12/18	
	Regional Municipality of York	地方債証券	7.2500	7,891	8,303	647,534	2017/06/19	
	CPPIB Capital Inc	特 殊 債 券	1.1000	8,000	8,013	624,863	2019/06/10	
	Mun Fin Auth of British Columbia	特 殊 債 券	5.1000	38,685	42,141	3,286,164	2018/11/20	
	Toronto-Dominion Bank/The	社 債 券	2.4330	38,000	38,509	3,003,006	2017/08/15	
	Toronto-Dominion Bank/The	社 債 券	2.1710	28,000	28,392	2,214,073	2018/04/02	
	Toronto-Dominion Bank/The	社 債 券	2.4470	10,000	10,281	801,727	2019/04/02	

2016年8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		
	Toronto-Dominion Bank/The	社 債 券	1.6800	47,000	47,419	3,697,788	2021/06/08	
	Bank of Nova Scotia/The	社 債 券	4.1000	40,000	40,954	3,193,655	2017/06/08	
	Bank of Nova Scotia/The	社 債 券	2.1000	10,000	10,024	781,687	2016/11/08	
	GE Capital Canada Funding Co	社 債 券	5.5300	240,000	250,560	19,538,668	2017/08/17	
	GE Capital Canada Funding Co	社 債 券	5.6800	164,000	185,357	14,454,195	2019/09/10	
	Canadian Imperial Bank of Commerce/Canad	社 債 券	3.9500	60,000	61,527	4,797,875	2017/07/14	
	Canadian Imperial Bank of Commerce/Canad	社 債 券	1.7000	10,000	10,083	786,295	2018/10/09	
	HYDRO QUEBEC	社 債 券	10.5000	24,660	35,802	2,791,888	2021/10/15	
	HYDRO QUEBEC	社 債 券	11.0000	245,000	338,438	26,391,403	2020/08/15	
	HYDRO QUEBEC	社 債 券	5.5000	21,450	23,392	1,824,164	2018/08/15	
	HYDRO QUEBEC	社 債 券	9.6250	30,835	44,955	3,505,660	2022/07/15	
	Ontario Electricity Financial Corp	社 債 券	10.1250	88,681	127,528	9,944,680	2021/10/15	
	Ontario Electricity Financial Corp	社 債 券	8.9000	60,274	85,586	6,674,048	2022/08/18	
	Ontario Electricity Financial Corp	社 債 券	10.0000	13,100	17,022	1,327,447	2020/02/06	
	Ontario Electricity Financial Corp	社 債 券	9.0000	5,400	8,469	660,432	2025/05/26	
	Bank of Montreal	社 債 券	6.0200	210,000	226,596	17,669,979	2018/05/02	
	Bank of Montreal	社 債 券	5.4500	130,631	135,741	10,585,105	2017/07/17	
	Royal Bank of Canada	社 債 券	3.7700	165,000	171,727	13,391,275	2018/03/30	
	Royal Bank of Canada	社 債 券	1.5900	52,000	52,425	4,088,129	2020/03/23	
	Royal Bank of Canada	社 債 券	2.6800	15,000	15,076	1,175,665	2016/12/08	
	Royal Bank of Canada	社 債 券	3.6600	50,000	50,572	3,943,604	2017/01/25	
	Royal Bank of Canada	社 債 券	1.4000	30,000	30,105	2,347,658	2019/04/26	
合 計	銘 柄 数 金 額	66銘柄		3,647,346	4,432,751	345,665,945		

(注1) 邦貨換算金額は、2016年8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。

<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（2016年4月15日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、2016年8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

(2016年2月23日から2016年8月22日まで)

買 付			売 付		
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
QUEENSLAND TREASURY CORP. (オーストラリア)	3.25% 2026/7/21	1,680,272	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	5.75% 2021/5/15	1,592,953
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	4.25% 2026/4/21	695,163	NEW SOUTH WALES TREASURY CORP. (オーストラリア)	5% 2024/8/20	1,165,741
INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK (国際機関)	2.7% 2021/8/18	563,530	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP. (オーストラリア)	7% 2019/10/15	1,001,250
WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP. (オーストラリア)	2.75% 2022/10/20	549,825	QUEENSLAND TREASURY CORP. (オーストラリア)	6.25% 2020/2/21	989,891
National Australia Bank Ltd (オーストラリア)	7.25% 2018/3/7	468,052	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	4.25% 2026/4/21	663,791
AUST & NZ BANK (オーストラリア)	4.5% 2018/11/6	447,762	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	4.5% 2020/4/15	424,003
AUST & NZ BANK (オーストラリア)	4.25% 2018/4/17	443,053	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	3.25% 2018/10/21	407,749
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	3.25% 2018/10/21	414,042	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	6% 2017/2/15	357,554
INTL. FIN. CORP. (国際機関)	2.7% 2021/2/5	401,924	NEW SOUTH WALES TREASURY CORP. (オーストラリア)	6% 2022/3/1	310,435
Coca-Cola Co/The (アメリカ)	2.6% 2020/6/9	364,405	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	3.25% 2025/4/21	273,335

(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8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（7,492,413千口）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

2016年8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
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 214,825	千オーストラリア・ドル 232,380	千円 17,760,842	% 96.8	% －	% 38.0	% 44.3	% 14.5

(注1) 邦貨換算金額は、2016年8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8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	5.7500	千ユーロ・ドル	千ユーロ・ドル	千円	2021/05/15	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.5000	3,000	3,579	273,597	2020/04/15	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	18,000	19,980	1,527,126	2018/10/21	
	AUSTRALIAN CAPITAL TERRITORY	地方債証券	4.0000	8,000	8,312	635,292	2024/05/22	
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特 殊 債 券	5.0000	5,000	5,691	434,982	2022/03/29	
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特 殊 債 券	2.7000	5,000	5,866	448,361	2022/09/05	
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 券	2.7500	2,000	2,049	156,605	2020/04/16	
	Airservices Australia	特 殊 債 券	2.7500	10,000	10,264	784,538	2020/11/19	
	Airservices Australia	特 殊 債 券	4.7500	4,400	4,825	368,821	2023/05/15	
	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特 殊 債 券	2.7500	2,860	2,894	221,197	2022/10/20	
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	2.7500	7,000	7,224	552,130	2024/07/22	
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	5.7500	10,000	12,582	961,657	2026/07/21	
	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特 殊 債 券	3.2500	20,000	21,543	1,646,546	2021/01/13	
	INTL. FIN. CORP.	特 殊 債 券	2.8000	3,000	3,096	236,677	2021/02/05	
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	2.7000	5,000	5,142	393,056	2024/08/07	
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	4.7500	9,500	11,013	841,728	2021/01/15	
	EUROFIMA	特 殊 債 券	2.8000	3,000	3,069	234,584	2018/12/28	
	NORDIC INVESTMENT BK.	特 殊 債 券	6.2500	3,000	3,281	250,785	2022/04/19	
	COUNCIL OF EUROPE	特 殊 債 券	5.0000	5,000	5,729	437,909	2020/10/08	
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	6.0000	1,065	1,220	93,258	2022/03/09	
	INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	5.0000	5,000	5,748	439,365	2021/08/18	
	AFRICAN DEVELOPMENT BK.	特 殊 債 券	2.7000	7,000	7,190	549,578	2020/02/03	
	National Australia Bank Ltd	社 債 券	2.7500	10,000	10,182	778,233	2019/05/20	
	Coca-Cola Co/The	社 債 券	4.2500	4,000	4,194	320,617	2020/06/09	
	University of Sydney	社 債 券	2.6000	4,750	4,814	367,965	2025/08/28	
	Australian National University	社 債 券	3.7500	6,000	6,427	491,267	2025/11/18	
	RABOBANK NEDERLAND AU	社 債 券	3.9800	4,040	4,407	336,897	2018/04/20	
	Stadshypotek AB	社 債 券	7.2500	10,000	10,789	824,649	2017/10/10	
	University Of Melbourne	社 債 券	4.2500	3,000	3,064	234,254	2021/06/30	
	National Australia Bank Ltd	社 債 券	4.2500	4,210	4,557	348,351	2018/03/07	
	AUST & NZ BANK	社 債 券	7.2500	10,000	10,759	822,379	2018/04/17	
	AUST & NZ BANK	社 債 券	4.2500	5,000	5,162	394,604	2018/11/06	
	Commonwealth Bank of Australia	社 債 券	4.5000	5,000	5,229	399,660	2018/01/25	
	Commonwealth Bank of Australia	社 債 券	4.2500	2,000	2,057	157,239	2019/04/24	
	Westpac Banking Corp	社 債 券	4.2500	3,000	3,144	240,318	2018/01/24	
	Westpac Banking Corp	社 債 券	4.2500	1,500	1,542	117,903	2019/02/25	
	Suncorp-Metway Ltd	社 債 券	4.5000	4,000	4,207	321,556	2017/11/09	
	Suncorp-Metway Ltd	社 債 券	4.0000	1,500	1,532	117,141		
合 計	銘 柄 数	37銘柄		214,825	232,380	17,760,842		

(注1) 邦貨換算金額は、2016年8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8月22日現在	
	買 建 額	売 建 額
外 国	百万円	百万円
A-BOND (10YR) (オーストラリア)	—	315
A-BOND (3YR) (オーストラリア)	434	—

(注1) 外貨建の評価額は、2016年8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（2016年3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8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す。

■ダイワ高格付ユーロ債マザーファンドの主要な売買銘柄
公 社 債

(2016年2月23日から2016年8月22日まで)

買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
Belgium Government Bond (ベルギー)	4.5% 2026/3/28	275,818	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	8.5% 2019/10/25	267,411
FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	0.5% 2026/5/25	185,493	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	4.25% 2018/10/25	192,932
GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ)	3.25% 2021/7/4	124,528	RABOBANK NEDERLAND (オランダ)	4.75% 2022/6/6	130,326
PROCTER & GAMBLE CO. (アメリカ)	2% 2022/8/16	122,303	Pohjola Bank PLC (フィンランド)	3% 2017/9/8	128,552
FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	3.5% 2020/4/25	79,877	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	5.5% 2029/4/25	115,371
Total Capital International SA (フランス)	2.125% 2021/11/19	67,945	Belgium Government Bond (ベルギー)	5.5% 2017/9/28	67,898
			FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	8.5% 2023/4/25	59,188
			RABOBANK NEDERLAND (オランダ)	4.75% 2018/1/15	36,882
			FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	4.5% 2041/4/25	20,704

(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8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（1,752,993千口）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

2016年8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 2,168	千円 246,267	% 8.7	% －	% －	% 4.6	% 4.1
ユーロ（オランダ）	千ユーロ 700	千ユーロ 747	84,904	3.0	－	－	－	3.0
ユーロ（ベルギー）	千ユーロ 3,400	千ユーロ 4,599	522,394	18.4	－	15.0	－	3.4
ユーロ（フランス）	千ユーロ 7,400	千ユーロ 9,227	1,047,915	36.9	－	23.3	13.6	－
ユーロ（ドイツ）	千ユーロ 900	千ユーロ 1,068	121,374	4.3	－	－	4.3	－
ユーロ（フィンランド）	千ユーロ 1,000	千ユーロ 1,087	123,489	4.3	－	－	4.3	－
ユーロ（その他）	千ユーロ 4,900	千ユーロ 5,428	616,486	21.7	－	8.9	4.6	8.2
合 計	20,300	24,327	2,762,833	97.2	－	47.2	31.4	18.7

(注1) 邦貨換算金額は、2016年8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8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	2019/01/15	
		社 債 券	6.0000	1,000	1,145	130,113		
国 小 計	銘 柄 数 額	2銘柄		1,000	1,022	116,153	2017/03/01	
ユーロ（オランダ）	RABOBANK NEDERLAND	社 債 券	4.7500	千ユーロ	千ユーロ		2018/01/15	
				700	747	84,904		
国 小 計	銘 柄 数 額	1銘柄		700	747	84,904		
ユーロ（ベルギー）	Belgium Government Bond	国 債 証 券	5.5000	千ユーロ	千ユーロ		2028/03/28	
		国 債 証 券	5.5000	200	321	36,474		
		国 債 証 券	5.5000	800	853	96,976		
		国 債 証 券	4.5000	2,400	3,424	388,943		
国 小 計	銘 柄 数 額	3銘柄		3,400	4,599	522,394		
ユーロ（フランス）	FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	8.5000	千ユーロ	千ユーロ		2019/10/25	
		国 債 証 券	8.5000	1,200	1,547	175,727		
		国 債 証 券	8.5000	1,400	2,229	253,252		
		国 債 証 券	5.5000	200	329	37,391		
		国 債 証 券	3.5000	600	689	78,276		
		国 債 証 券	0.5000	1,500	1,547	175,716		
		社 債 券	4.1250	1,000	1,160	131,793		
		社 債 券	2.6250	1,000	1,168	132,698		
		社 債 券	2.1250	500	555	63,059		
		社 債 券						
国 小 計	銘 柄 数 額	8銘柄		7,400	9,227	1,047,915		
ユーロ（ドイツ）	GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	千ユーロ	千ユーロ		2021/07/04	
				900	1,068	121,374		
国 小 計	銘 柄 数 額	1銘柄		900	1,068	121,374		
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		2021/03/03	
				1,000	1,087	123,489		
国 小 計	銘 柄 数 額	1銘柄		1,000	1,087	123,489		
ユーロ（その他）	Nordea Bank AB	社 債 券	3.7500	千ユーロ	千ユーロ		2017/02/24	
		社 債 券	1.2500	1,000	1,019	115,823		
		社 債 券	4.3750	1,000	1,023	116,216		
		社 債 券	2.0000	900	1,006	114,262		
		社 債 券	4.0000	1,000	1,154	131,152		
		社 債 券						
国 小 計	銘 柄 数 額	5銘柄		4,900	5,428	616,486		
合 計	銘 柄 数 額	21銘柄		20,300	24,327	2,762,833		

（注1）邦貨換算金額は、2016年8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8月22日現在	
	買 建 額	売 建 額
外 国	百万円	百万円
	BUND(10YR)（ドイツ）	398
	OAT 10YR（フランス）	91

（注1）外貨建の評価額は、2016年8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（2016年4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8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

(2016年2月23日から2016年8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）	8% 2021/6/7	662,984	United Kingdom Gilt（イギリス）	4.5% 2019/3/7	756,969
Dexia Credit Local SA（フランス）	1.875% 2017/7/17	482,387	Royal Bank of Scotland PLC/The（イギリス）	5.125% 2024/1/13	694,526
United Kingdom Gilt（イギリス）	6% 2028/12/7	482,314	Svenska Handelsbanken AB（スウェーデン）	5.5% 2016/5/26	651,626
United Kingdom Gilt（イギリス）	4.25% 2046/12/7	440,779	United Kingdom Gilt（イギリス）	4.75% 2020/3/7	444,687
United Kingdom Gilt（イギリス）	1.5% 2021/1/22	431,477	United Kingdom Gilt（イギリス）	6% 2028/12/7	431,365
United Kingdom Gilt（イギリス）	3.75% 2020/9/7	427,528	United Kingdom Gilt（イギリス）	8.75% 2017/8/25	411,343
United Kingdom Gilt（イギリス）	5% 2025/3/7	420,849	United Kingdom Gilt（イギリス）	3.25% 2044/1/22	325,989
United Kingdom Gilt（イギリス）	3.75% 2021/9/7	411,953	United Kingdom Gilt（イギリス）	5% 2018/3/7	211,915
KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU（ドイツ）	1.125% 2019/12/23	391,663	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU（ドイツ）	3.75% 2016/9/7	161,379
GE Capital UK Funding（アイルランド）	4.375% 2019/7/31	151,544	RABOBANK NEDERLAND（オランダ）	4% 2022/9/19	155,890

(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8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（7,078,724千円）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

2016年8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 45,200	千イギリス・ポンド 52,903	千円 6,943,554	% 94.1	% －	% 29.4	% 53.1	% 11.6

(注1) 邦貨換算金額は、2016年8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8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	1.5000	キイギリス・ポンド 3,000	キイギリス・ポンド 3,167	千円 415,681	2021/01/22	
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	8.7500	2,000	2,174	285,416	2017/08/25	
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	8.0000	4,500	6,174	810,396	2021/06/07	
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	5.0000	1,900	2,599	341,169	2025/03/07	
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	4.7500	1,800	2,095	275,089	2020/03/07	
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	4.2500	2,000	3,442	451,867	2046/12/07	
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	4.0000	2,000	2,411	316,496	2022/03/07	
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	3.7500	5,000	5,728	751,865	2020/09/07	
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	3.7500	4,400	5,178	679,659	2021/09/07	
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 券	3.7500	1,000	1,001	131,429	2016/09/07	
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 券	1.1250	2,900	2,972	390,190	2019/12/23	
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	4.7500	3,000	3,278	430,266	2018/10/15	
	National Australia Bank Ltd	社 債 券	3.6250	300	310	40,708	2017/11/08	
	Dexia Credit Local SA	社 債 券	1.8750	3,000	3,032	398,002	2017/07/17	
	GE Capital UK Funding	社 債 券	4.3750	2,800	3,094	406,142	2019/07/31	
	RABOBANK NEDERLAND	社 債 券	4.6250	1,000	1,149	150,932	2021/01/13	
	RABOBANK NEDERLAND	社 債 券	4.0000	2,500	2,900	380,733	2022/09/19	
	Nordea Bank AB	社 債 券	2.1250	2,000	2,087	273,918	2019/11/13	
	Commonwealth Bank of Australia	社 債 券	2.2500	100	103	13,587	2018/12/07	
合 計	銘 柄 数 金 額	19銘柄		45,200	52,903	6,943,554		

(注1) 邦貨換算金額は、2016年8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8月22日現在	
		買 建 額	売 建 額
外国	GILT 10YR（イギリス）	百万円 －	百万円 968

(注1) 外貨建の評価額は、2016年8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7月5日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、2016年8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

(2016年2月23日から2016年8月22日まで)

買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
IRISH TREASURY (アイルランド)	5.4% 2025/3/13	5,304,343	GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ)	2% 2023/8/15	4,729,042
GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ)	4.25% 2017/7/4	2,846,678	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	2.25% 2024/5/25	3,857,352
Kommuninvest I Sverige AB (スウェーデン)	2.5% 2020/12/1	1,508,777	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	4.25% 2018/10/25	3,205,020
FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	4% 2018/4/25	1,397,919	Poland Government Bond (ポーランド)	3.25% 2025/7/25	1,540,639
DANISH GOVERNMENT BOND (デンマーク)	3% 2021/11/15	1,171,167	SWEDISH GOVERNMENT BOND (スウェーデン)	2.5% 2025/5/12	1,223,470
DANISH GOVERNMENT BOND (デンマーク)	4% 2019/11/15	992,226	SWEDISH GOVERNMENT BOND (スウェーデン)	1.5% 2023/11/13	875,227
NORWEGIAN GOVERNMENT BOND (ノルウェー)	4.5% 2019/5/22	764,241	GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ)	1.75% 2024/2/15	863,867
Kommuninvest I Sverige AB (スウェーデン)	1% 2021/9/15	685,577	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	1.85% 2027/7/25	848,675
Belgium Government Bond (ベルギー)	4.25% 2022/9/28	162,702	SWEDISH GOVERNMENT BOND (スウェーデン)	3.5% 2022/6/1	735,659
SWEDISH GOVERNMENT BOND (スウェーデン)	1.5% 2023/11/13	119,261	GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ)	4.25% 2017/7/4	118,383

(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8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（54,366,056千円）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

2016年8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	千デンマーク・クローネ	千円	%	%	%	%	%
	801,000	1,018,154	15,537,040	19.6	—	18.5	1.1	—
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ	千ノルウェー・クローネ						
	663,000	718,159	8,768,731	11.1	—	3.6	6.0	1.4
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ	千スウェーデン・クローネ						
	1,005,000	1,115,098	13,325,421	16.9	—	10.5	6.4	—
ポーランド	千ポーランド・ズロチ	千ポーランド・ズロチ						
	356,000	390,670	10,290,248	13.0	—	7.8	4.4	0.9
ユーロ（アイルランド）	千ユーロ	千ユーロ						
	50,000	67,775	7,697,274	9.7	—	9.7	—	—
ユーロ（オランダ）	千ユーロ	千ユーロ						
	20,000	20,873	2,370,614	3.0	—	—	3.0	—
ユーロ（ベルギー）	千ユーロ	千ユーロ						
	30,000	35,429	4,023,724	5.1	—	0.2	4.9	—
ユーロ（フランス）	千ユーロ	千ユーロ						
	100,000	115,377	13,103,394	16.6	—	13.5	1.5	1.5
ユーロ（ドイツ）	千ユーロ	千ユーロ						
	20,000	20,839	2,366,776	3.0	—	—	—	3.0
ユーロ（小計）	千ユーロ	千ユーロ						
	220,000	260,295	29,561,784	37.4	—	23.5	9.4	4.5
合 計	—	—	77,483,226	98.0	—	63.9	27.2	6.8

(注1) 邦貨換算金額は、2016年8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8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	国 債 証 券	7.0000	210,000	千デンマーク・クローネ	千円	2024/11/10	
	DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.0000	50,000	千デンマーク・クローネ	千円	2019/11/15	
	DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.0000	341,000	千デンマーク・クローネ	千円	2021/11/15	
	DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	200,000	千デンマーク・クローネ	千円	2023/11/15	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	4銘柄		801,000	1,018,154	15,537,040		
ノルウェー	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.5000	50,000	千ノルウェー・クローネ	千円	2019/05/22	
	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.7500	102,000	千ノルウェー・クローネ	千円	2021/05/25	
	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.0000	135,000	千ノルウェー・クローネ	千円	2024/03/14	
	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.7500	25,000	千ノルウェー・クローネ	千円	2025/03/13	
	BK. NEDERLANDSE GEMEENTEN	特 殊 債 券	3.5000	41,000	千ノルウェー・クローネ	千円	2017/10/30	
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	2.5000	50,000	千ノルウェー・クローネ	千円	2018/01/17	
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	3.0000	60,000	千ノルウェー・クローネ	千円	2020/02/04	
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	1.5000	50,000	千ノルウェー・クローネ	千円	2022/05/12	
	RABOBANK NEDERLAND	社 債 券	1.5000	50,000	千ノルウェー・クローネ	千円	2020/01/20	
	RABOBANK NEDERLAND	社 債 券	2.6250	100,000	千ノルウェー・クローネ	千円	2019/09/02	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	10銘柄		663,000	718,159	8,768,731		
スウェーデン	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.5000	170,000	千スウェーデン・クローネ	千円	2022/06/01	
	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	100,000	千スウェーデン・クローネ	千円	2023/11/13	
	Kommuninvest I Sverige AB	特 殊 債 券	2.5000	330,000	千スウェーデン・クローネ	千円	2020/12/01	
	Kommuninvest I Sverige AB	特 殊 債 券	1.0000	55,000	千スウェーデン・クローネ	千円	2021/09/15	
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	3.5000	50,000	千スウェーデン・クローネ	千円	2021/01/14	
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	1.2500	200,000	千スウェーデン・クローネ	千円	2025/05/12	
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	1.7500	100,000	千スウェーデン・クローネ	千円	2026/11/12	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	7銘柄		1,005,000	1,115,098	13,325,421		
ポーランド	Poland Government Bond	国 債 証 券	5.5000	41,000	千ポーランド・ズロチ	千円	2019/10/25	
	Poland Government Bond	国 債 証 券	5.2500	75,000	千ポーランド・ズロチ	千円	2020/10/25	
	Poland Government Bond	国 債 証 券	5.7500	60,000	千ポーランド・ズロチ	千円	2021/10/25	
	Poland Government Bond	国 債 証 券	3.7500	25,000	千ポーランド・ズロチ	千円	2018/04/25	
	Poland Government Bond	国 債 証 券	3.2500	155,000	千ポーランド・ズロチ	千円	2025/07/25	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	5銘柄		356,000	390,670	10,290,248		
ユーロ（アイルランド）	IRISH TREASURY	国 債 証 券	5.4000	30,000	千ユーロ	千円	2025/03/13	
	IRISH TREASURY	国 債 証 券	3.9000	10,000	千ユーロ	千円	2023/03/20	
	IRISH TREASURY	国 債 証 券	3.4000	10,000	千ユーロ	千円	2024/03/18	
国 小 計	銘 柄 数 金 額	3銘柄		50,000	67,775	7,697,274		

2016年8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（オランダ）		RABOBANK NEDERLAND	社 債 券	%	千ユーロ 20,000	千ユーロ 20,873	千円 2,370,614	2019/01/22
国 小 計	銘 柄 数 金 額	1銘柄			20,000	20,873	2,370,614	
ユーロ（ベルギー）		Belgium Government Bond Belgium Government Bond	国 債 証 券 国 債 証 券	3.7500 4.2500	千ユーロ 29,000 1,000	千ユーロ 34,144 1,285	3,877,736 145,988	2020/09/28 2022/09/28
国 小 計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			30,000	35,429	4,023,724	
ユーロ（フランス）		FRENCH GOVERNMENT BOND FRENCH GOVERNMENT BOND FRENCH GOVERNMENT BOND FRENCH GOVERNMENT BOND FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券	4.0000 3.5000 3.2500 3.0000 1.7500	千ユーロ 10,000 9,000 25,000 16,000 40,000	千ユーロ 10,771 10,338 29,750 19,076 45,441	1,223,262 1,174,151 3,378,707 2,166,515 5,160,757	2018/04/25 2020/04/25 2021/10/25 2022/04/25 2023/05/25
国 小 計	銘 柄 数 金 額	5銘柄			100,000	115,377	13,103,394	
ユーロ（ドイツ）		GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.2500	千ユーロ 20,000	千ユーロ 20,839	2,366,776	2017/07/04
国 小 計	銘 柄 数 金 額	1銘柄			20,000	20,839	2,366,776	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	12銘柄			220,000	260,295	29,561,784	
合 計	銘 柄 数 金 額	38銘柄					77,483,226	

（注1）邦貨換算金額は、2016年8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8月22日現在	
		買 建 額	売 建 額
外国	BUND(10YR)（ドイツ）	百万円 －	百万円 1,896

（注1）外貨建の評価額は、2016年8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。

ダイワ高格付米ドル債マザーファンド

運用報告書 第28期（決算日 2016年3月7日）

（計算期間 2015年9月8日～2016年3月7日）

ダイワ高格付米ドル債マザーファンドの第28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

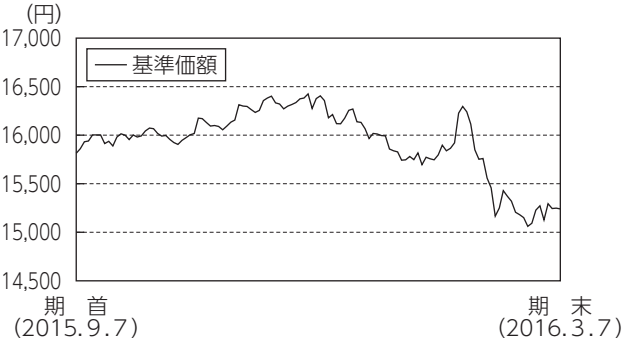
大和投資信託

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)		公 社 債 組入比率		債券先物比率	
	騰落率	(参考指数)	騰落率					
(期首)2015年9月7日	円 15,814	% -	16,534	% -	% 97.3		% 3.4	
9月末	16,002	1.2	16,750	1.3	98.4		9.0	
10月末	16,090	1.7	16,795	1.6	98.3		0.0	
11月末	16,336	3.3	17,006	2.9	98.3	△	9.8	
12月末	15,996	1.2	16,644	0.7	98.1		20.5	
2016年1月末	16,227	2.6	17,012	2.9	97.6	△	0.5	
2月末	15,273	△3.4	16,164	△2.2	96.4		39.3	
(期末)2016年3月7日	15,241	△3.6	16,079	△2.7	96.7		56.0	

(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：15,814円 期末：15,241円 騰落率：△3.6%

【基準価額の主な変動要因】
投資している債券の利息収入に加えて、債券価格の上昇は基準価額の上昇に寄りましたが、投資している米ドルが円に対して下落したことが、基準価額の下落要因となりました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆投資環境について

○米 国債券市況
米 国債券市況は、期首から2015年10月下旬まで、金利は低下傾向で推移しましたが、10月のF O M C (米 国連邦公開市場委員会) の声明を受けて12月の利上げ期待が高まり、金利は上昇に転じました。12月に利上げは決定されたものの、2016年の年明け以降は、原油価格の下落や中国・人民元の下落を背景に株式市場の調整が強まり、1月には日銀が予想外のマイナス金利を導入した影響もあって、金利は大きく低下しました。2月中旬以降は、原油価格が底打ちの様相となり市場心理の改善が進んだことから、金利は小幅に上昇しました。

○為替相場

米ドル円為替相場は、期首から2015年10月下旬までほぼ横ばいでの推移でしたが、10月のF O M Cを受けて米 国の利上げ観測が徐々に強まる中、米ドルは対円で上昇しました。12月以降、米 国の利上げの決定を受けて米ドルが対円で上昇する場面はありましたが、原油安や人民元安を背景に株式市場が調整し、市場のリスク回避姿勢が強まったことから円高米ドル安傾向に転じました。2016年1月に日銀が予想外のマイナス金利を導入すると、当初は円安米ドル高推移となりましたが一時的な動きにとどまり、欧州の一部の金融機関に対する信用懸念や原油安等を背景に市場のリスク回避姿勢が強まったことで、円高米ドル安が進行しました。

◆前期における「今後の運用方針」

今後も主として米ドル建ての公社債等に投資することにより、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行います。
ファンドの運用につきましては、金融政策と経済ファン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。

◆ポートフォリオについて

米ドル建ての公社債等を高位に組み入れ、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないました。
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)	2円 (2)
有価証券取引税	—
その他費用 (保管費用)	3 (3)
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9月8日から2016年3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 53,876	千アメリカ・ドル 121,006 (—)
		社債券	56,192	(13,383 —)

(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9月8日から2016年3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 107,740	百万円 71,350	百万円 78,079	百万円 71,608

(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9月8日から2016年3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)	4.375% 2041/5/15	3,098,497	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.75% 2022/2/28	3,577,635
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)	9.25% 2016/2/15	3,496,178
Swedbank AB (スウェーデン)	1.6% 2018/3/2	1,222,476	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.75% 2022/4/30	2,392,942
NTT Finance Corp (日本)	1.5% 2017/7/25	1,062,268	US Treasury Inflation Indexed Bonds (アメリカ)	0.125% 2020/4/15	2,297,634
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.375% 2020/4/30	920,037	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.25% 2020/1/31	1,212,367
HSBC Bank PLC (イギリス)	1.5% 2018/5/15	731,651	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.375% 2020/4/30	1,193,803
Toronto-Dominion Bank/The (カナダ)	2.625% 2018/9/10	621,818	Berkshire Hathaway Finance Corp (アメリカ)	2% 2018/8/15	1,013,977
Nordea Bank AB (スウェーデン)	3.125% 2017/3/20	617,323	Coca-Cola Co/The (アメリカ)	3.2% 2023/11/1	629,741
RABOBANK NEDERLAND NY (オランダ)	2.25% 2019/1/14	607,301	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	8.875% 2017/8/15	341,700
Nippon Telegraph & Telephone Corp (日本)	1.4% 2017/7/18	600,219			

(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	当		期		末			
	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	うち B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
アメリカ	千アメリカ・ドル 470,957	千アメリカ・ドル 490,197	千円 55,735,409	% 96.7	% —	% 22.6	% 29.8	% 44.3

(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	8.8750	千アメリカ・ドル 37,500	千アメリカ・ドル 41,834	千円 4,756,554	2017/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	8.8750	10,000	12,287	1,397,043	2019/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	4.3750	20,000	26,700	3,035,858	2041/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.2500	20,000	20,646	2,347,541	2024/11/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.1250	10,000	10,207	1,160,626	2025/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.3750	8,000	8,019	911,801	2020/04/30
	NEW ZEALAND GOVT	国 債 証 券	9.1250	4,300	4,486	510,079	2016/09/25
	National Australia Bank Ltd	社 債 券	1.3000	2,000	1,999	227,334	2017/06/30
	National Australia Bank Ltd	社 債 券	1.8750	5,000	4,996	568,050	2018/07/23
	Banque Federative du Credit Mutuel SA	社 債 券	2.5000	9,000	9,095	1,034,198	2018/10/29
	Banque Federative du Credit Mutuel SA	社 債 券	1.7000	10,000	10,010	1,138,193	2017/01/20
	Banque Federative du Credit Mutuel SA	社 債 券	2.7500	5,000	5,067	576,214	2019/01/22
	Nordea Bank AB	社 債 券	3.1250	17,000	17,306	1,967,769	2017/03/20
	Nordea Bank AB	社 債 券	1.6250	3,000	2,980	338,841	2018/05/15
	Toronto-Dominion Bank/The	社 債 券	2.6250	5,000	5,094	579,227	2018/09/10
	Standard Chartered PLC	社 債 券	1.5000	5,000	4,943	562,070	2017/09/08
	Svenska Handelsbanken AB	社 債 券	2.5000	14,122	14,339	1,630,366	2019/01/25
	Svenska Handelsbanken AB	社 債 券	1.6250	4,000	3,986	453,303	2018/03/21
	HSBC Bank PLC	社 債 券	1.5000	11,000	10,898	1,239,106	2018/05/15
	SINOPEC GRP OVERSEA 2014	社 債 券	1.7500	3,000	3,000	341,144	2017/04/10
	CNOOC Nexen Finance 2014 ULC	社 債 券	1.6250	3,000	2,993	340,390	2017/04/30
	United Overseas Bank Ltd	社 債 券	2.2500	14,500	14,653	1,666,076	2017/03/07
	Emirates Telecommunications Corp	社 債 券	2.3750	3,000	3,027	344,227	2019/06/18
	AUST & NZ BANKING GRP NY	社 債 券	1.4500	10,000	9,936	1,129,791	2018/05/15
	Prcoa Global Funding I	社 債 券	1.3500	11,000	10,929	1,242,683	2017/08/18
	DNB Bank ASA	社 債 券	3.2000	2,725	2,772	315,226	2017/04/03
	Swedbank AB	社 債 券	2.1250	5,000	5,028	571,785	2017/09/29
	Swedbank AB	社 債 券	1.6000	10,000	9,920	1,127,983	2018/03/02
	Microsoft Corp	社 債 券	4.0000	2,000	1,837	208,953	2055/02/12
	International Business Machines Corp	社 債 券	1.8750	10,000	9,554	1,086,392	2022/08/01
	International Business Machines Corp	社 債 券	3.3750	5,000	5,175	588,448	2023/08/01
	CNOOC Finance 2013 Ltd	社 債 券	1.1250	3,000	2,997	340,840	2016/05/09
	GE Capital International Funding Co	社 債 券	0.9640	8,372	8,373	952,048	2016/04/15
	RABOBANK NEDERLAND NY	社 債 券	2.2500	5,000	5,024	571,302	2019/01/14
	Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd/The	社 債 券	3.7500	4,000	4,168	474,010	2024/03/10
	RABOBANK NEDERLAND	社 債 券	3.8750	5,000	5,236	595,407	2022/02/08
	RABOBANK NEDERLAND	社 債 券	4.7500	3,000	3,260	370,700	2020/01/15
	RABOBANK NEDERLAND	社 債 券	4.5000	16,000	17,394	1,977,743	2021/01/11
	Nippon Telegraph & Telephone Corp	社 債 券	1.4000	20,507	20,489	2,329,617	2017/07/18
	Sumitomo Mitsui Banking Corp	社 債 券	3.2000	5,000	5,077	577,340	2022/07/18
	Sumitomo Mitsui Banking Corp	社 債 券	3.9500	15,000	15,852	1,802,440	2023/07/19
	Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd/The	社 債 券	2.7000	7,000	7,095	806,724	2018/09/09
	Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd/The	社 債 券	2.8500	10,000	10,023	1,139,706	2021/09/08
	National Australia Bank Ltd/New York	社 債 券	2.3000	5,000	5,061	575,441	2018/07/25
	AUST & NZ BANK	社 債 券	5.1000	9,135	10,062	1,144,113	2020/01/13
	AUST & NZ BANK	社 債 券	2.4000	10,250	10,347	1,176,554	2016/11/23
	AUST & NZ BANK	社 債 券	0.8750	2,642	2,641	300,317	2016/05/16
	Commonwealth Bank of Australia	社 債 券	5.0000	5,224	5,705	648,685	2019/10/15
	Westpac Banking Corp	社 債 券	2.0000	8,000	8,058	916,303	2017/08/14
	Westpac Banking Corp	社 債 券	2.2500	5,000	5,031	572,047	2019/01/17
	Westpac Banking Corp	社 債 券	1.2500	8,000	7,968	905,988	2017/12/15
	Westpac Banking Corp	社 債 券	1.5000	10,000	9,995	1,136,465	2017/12/01
	Westpac Banking Corp	社 債 券	1.5500	2,700	2,682	305,049	2018/05/25
	NTT Finance Corp	社 債 券	1.5000	23,980	23,916	2,719,273	2017/07/25
合 計	銘 柄 数 額	54銘柄		470,957	490,197	55,735,409	

(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
	8,806	—
	—	5,462
	34,711	—
	—	5,805

(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

2016年3月7日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	55,735,409	96.3
コール・ローン等、その他	2,123,011	3.7
投資信託財産総額	57,858,420	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、3月7日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝113.70円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産（56,444,662千円）の投資信託財産総額（57,858,420千円）に対する比率は、97.6%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2016年3月7日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	58,987,689,051円
コール・ローン等	1,192,650,110
公社債(評価額)	55,735,409,656
未収入金	1,332,024,151
未収利息	314,713,282
前払費用	27,756,964
差入委託証拠金	385,134,888
(B) 負債	1,362,444,668
未払金	1,346,897,668
未払解約金	15,547,000
(C) 純資産総額(A－B)	57,625,244,383
元本	37,809,212,564
次期繰越損益金	19,816,031,819
(D) 受益権総口数	37,809,212,564口
1万口当り基準価額(C／D)	15,241円

* 期首における元本額は39,969,119,666円、当期中における追加設定元本額は156,664,534円、同解約元本額は2,316,571,636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) 158,287,264円、常陽3分法ファンド164,597,502円、ダイワ世界債券ファンドVA (適格機関投資家専用) 60,204,755円、ダイワ世界債券ファンド (毎月分配型) 6,063,295,745円、ダイワ・グローバル債券ファンド (年2回決算型) 116,493,183円、ダイワ世界債券ファンド (年2回決算型) 12,497,968円、ダイワ高格付3通貨債券ファンド (毎月分配型) 78,660,742円、ダイワ・グローバル債券ファンド (毎月分配型) 31,155,175,405円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は15,241円です。

■損益の状況

当期 自2015年9月8日 至2016年3月7日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	870,545,487円
受取利息	870,545,487
(B) 有価証券売買損益	△ 2,906,862,951
売買益	339,238,900
売買損	△ 3,246,101,851
(C) 先物取引等損益	△ 70,249,640
取引益	650,226,978
取引損	△ 720,476,618
(D) その他費用	△ 10,519,729
(E) 当期損益金(A + B + C + D)	△ 2,117,086,833
(F) 前期繰越損益金	23,236,274,361
(G) 解約差損益金	△ 1,395,320,175
(H) 追加信託差損益金	92,164,466
(I) 合計(E + F + G + H)	19,816,031,819
次期繰越損益金(I)	19,816,031,819

(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26期（決算日 2016年5月10日）

（計算期間 2015年11月11日～2016年5月10日）

ダイワ高格付カナダドル債マザーファンドの第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

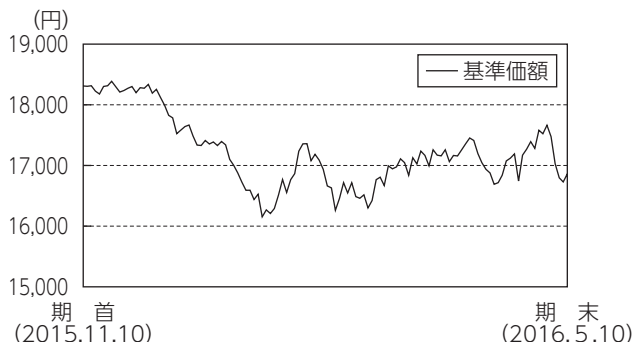
大和投資信託

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 (参考指数)		公 社 債 入 金 率		債 先 比		券 物 率	
	円	騰 落 率	円	騰 落 率	%	%	%	%	%	%
(期首)2015年11月10日	18,311	—	19,297	—	96.3	—	—	—	—	—
11月末	18,200	△0.6	19,268	△0.1	97.9	—	—	—	—	—
12月末	17,396	△5.0	18,491	△4.2	98.3	—	—	—	—	—
2016年1月末	17,236	△5.9	18,441	△4.4	98.4	—	—	—	—	—
2月末	16,807	△8.2	18,030	△6.6	98.2	—	—	—	—	—
3月末	17,453	△4.7	18,636	△3.4	98.2	—	—	—	—	—
4月末	17,476	△4.6	18,597	△3.6	97.7	—	—	—	—	—
(期末)2016年5月10日	16,863	△7.9	18,005	△6.7	98.2	—	—	—	—	—

(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：18,311円 期末：16,863円 騰落率：△7.9%

【基準価額の主な変動要因】

カナダ・ドル建ての債券に投資した結果、金利が低下 (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基準価額にプラスの寄与となりましたが、カナダ・ドルが対円で下落したことが主なマイナス要因となり、基準価額は下落しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆投資環境について

○カナダ債券市場

期首より2016年1月中旬にかけては、原油価格が下落したことやカナダの経済指標が軟調となったことに加え、中国景気への懸念が世界株安に波及し市場のリスク回避傾向が強まったことで、金利は低下しました。しかし1月下旬には、原油価格や株式市況が反発し市場のリスク回避姿勢が和らいだことで、金利は上昇に転じました。また、カナダ銀行 (中央銀行) が政策金利を据え置いたことや、経済指標が堅調な結果となったことも金利の上昇圧力となりました。2月に入ると、世界的な株安や原油安によって市場のリスク回避姿勢が強まり、金利は再び低下しました。しかし2月中旬以降は、原

油価格が上昇に転じ、政府の財政支出が拡大するとの報道から利下げ観測も後退したことで、金利は上昇基調となりました。4月下旬以降は、カナダの経済指標が軟調な結果となり、アルバータ州の山火事による原油の生産停止なども景気の懸念材料として意識されたことで、金利の低下が続きました。

○為替相場

期首より2016年1月中旬にかけては、原油価格の下落やカナダの軟調な経済指標に加え、世界的な株安から市場のリスク回避姿勢が強まり、カナダ・ドルは対円で下落しました。しかし1月下旬には、株式市況や原油価格が反発したことに加え、日銀のマイナス金利導入決定を受けて円安となったことなどで、カナダ・ドルは対円で上昇しました。2月に入ると、金融政策の手詰まり感や原油安が嫌気され、カナダ・ドルは対円で再び下落しました。しかし2月中旬以降は、原油価格が上昇に転じ、政府の財政支出拡大策から利下げ観測も後退したことで、カナダ・ドルは上昇傾向となりました。4月下旬以降は、日銀の金融政策決定会合で追加緩和が見送られて円高が進んだことに加え、アルバータ州の山火事などが悪材料となり、カナダ・ドルは対円で下落しました。

◆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き金利見通しに従い、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、カナダの州債の組入比率を高めに保ちました。

為替に関しては、カナダ・ドル建資産の投資比率を高位に保ちました。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

当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。

■ 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11月11日から2016年5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 1,358,459	千カナダ・ドル 1,233,552 (—)
		地方債証券	692,208	1,201,509 (46,924)
		特殊債券	5,157	180,919 (10,000)
		社債券	203,820	183,785 (86,500)

(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11月11日から2016年5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)	3.25% 2021/6/1	19,911,770	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	3.25% 2021/6/1	18,967,057
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	2.25% 2025/6/1	16,590,378	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	3.5% 2020/6/1	15,673,395
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	3.5% 2020/6/1	15,342,928	ONTARIO PROVINCE (カナダ)	3.5% 2024/6/2	12,366,905
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	1.5% 2026/6/1	13,410,829	Financement-Quebec (カナダ)	6.25% 2015/12/1	11,482,860
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	5.75% 2033/6/1	11,918,617	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	2.25% 2025/6/1	10,125,109
ONTARIO PROVINCE (カナダ)	4% 2021/6/2	11,157,096	Canadian Government Real Return Bond (カナダ)	4.25% 2021/12/1	10,071,348
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	4% 2041/6/1	9,674,319	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	5.75% 2033/6/1	9,092,606
ONTARIO PROVINCE (カナダ)	4.2% 2020/6/2	9,637,803	ONTARIO PROVINCE (カナダ)	4.4% 2016/3/8	8,313,506
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	5% 2037/6/1	9,015,797	ONTARIO PROVINCE (カナダ)	2.6% 2025/6/2	8,004,535
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	3.5% 2045/12/1	8,936,069	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	1.5% 2026/6/1	7,849,921

(注 1) 金額は受渡し代金（経過利子分は含まれておりません）。

(注 2) 単位未満は切捨て。

■ 組入資産明細表

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

作 成 期 区 分	当		期			未		
	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	うち B B 格 以下組入比率	残 存 期 間	別 組 入 比 率	
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
カナダ	千カナダ・ドル 3,897,566	千カナダ・ドル 4,744,870	千円 396,623,742	% 98.2	% —	% 42.7	% 29.8	% 25.7

(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	
				%	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル	千円	
カナダ		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	10.5000	250,545	367,399	30,710,898	2021/03/15
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	9.7500	263,000	381,215	31,865,834	2021/06/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	9.2500	62,000	92,737	7,751,895	2022/06/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.7500	5,000	7,426	620,806	2029/06/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.7500	45,000	70,661	5,906,611	2033/06/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.0000	40,000	60,977	5,097,084	2037/06/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.0000	45,000	62,835	5,252,402	2041/06/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	10,000	11,256	940,947	2021/06/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.5000	50,000	67,075	5,606,799	2045/12/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.5000	30,000	33,189	2,774,318	2024/06/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.2500	100,000	108,810	9,095,427	2025/06/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	65,000	66,088	5,524,358	2026/06/01
		Province of New Brunswick Canada	地 方 債 証 券	6.7500	15,330	16,373	1,368,700	2017/06/27
		Province of New Brunswick Canada	地 方 債 証 券	6.0000	40,200	43,582	3,643,088	2017/12/27
		Province of Nova Scotia Canada	地 方 債 証 券	5.4600	808	848	70,923	2017/06/01
		Province of Nova Scotia Canada	地 方 債 証 券	9.6000	3,430	4,900	409,622	2022/01/30
		Province of Quebec Canada	地 方 債 証 券	9.3750	15,000	22,180	1,854,105	2023/01/16
		Province of Quebec Canada	地 方 債 証 券	4.2500	50,000	57,378	4,796,227	2021/12/01
		ONTARIO PROVINCE	地 方 債 証 券	9.5000	7,822	12,647	1,057,215	2025/06/02
		ONTARIO PROVINCE	地 方 債 証 券	4.2000	50,000	55,903	4,672,973	2020/06/02
		ONTARIO PROVINCE	地 方 債 証 券	5.5000	35,000	38,271	3,199,139	2018/06/02
		ONTARIO PROVINCE	地 方 債 証 券	3.1500	70,000	76,299	6,377,858	2022/06/02
		ONTARIO PROVINCE	地 方 債 証 券	4.0000	107,000	120,635	10,083,880	2021/06/02
		ONTARIO PROVINCE	地 方 債 証 券	2.9000	21,000	20,566	1,719,123	2046/12/02
		Province of Manitoba Canada	地 方 債 証 券	6.5000	46,100	49,686	4,153,262	2017/09/22
		Province of Manitoba Canada	地 方 債 証 券	5.5000	35,000	38,920	3,253,352	2018/11/15
		City of Toronto Canada	地 方 債 証 券	6.1000	16,918	18,287	1,528,667	2017/12/12
		City of Toronto Canada	地 方 債 証 券	8.0000	10,060	10,338	864,208	2016/09/27
		Province of Saskatchewan Canada	地 方 債 証 券	9.6000	40,683	58,184	4,863,669	2022/02/04
		PROVINCE OF SASKATCHEWAN	地 方 債 証 券	8.7500	2,000	3,050	255,004	2025/05/30
		BRITISH COLUMBIA	地 方 債 証 券	5.3000	35,000	39,544	3,305,516	2019/06/17
		BRITISH COLUMBIA	地 方 債 証 券	4.6500	126,000	138,093	11,543,233	2018/12/18
		BRITISH COLUMBIA	地 方 債 証 券	9.9500	50,430	71,338	5,963,208	2021/05/15
		BRITISH COLUMBIA	地 方 債 証 券	5.6000	46,066	50,506	4,221,860	2018/06/01
		BRITISH COLUMBIA	地 方 債 証 券	9.0000	11,860	18,135	1,515,964	2024/08/23
		BRITISH COLUMBIA	地 方 債 証 券	10.6000	34,587	47,959	4,008,952	2020/09/05
		BRITISH COLUMBIA	地 方 債 証 券	9.5000	89,400	129,866	10,855,575	2022/06/09
		BRITISH COLUMBIA	地 方 債 証 券	9.1250	500	517	43,239	2016/10/03
		BRITISH COLUMBIA	地 方 債 証 券	3.3000	20,000	22,173	1,853,441	2023/12/18
		BRITISH COLUMBIA	地 方 債 証 券	2.8500	70,000	74,924	6,262,938	2025/06/18
		BRITISH COLUMBIA	地 方 債 証 券	2.7000	40,000	42,821	3,579,457	2022/12/18
		BRITISH COLUMBIA	地 方 債 証 券	3.2500	25,000	27,496	2,298,390	2021/12/18
		Regional Municipality of York	地 方 債 証 券	5.0000	21,000	23,350	1,951,870	2019/04/29
		Regional Municipality of York	地 方 債 証 券	7.2500	7,891	8,452	706,553	2017/06/19
		Mun Fin Auth of British Columbia	特 殊 債 券	5.1000	38,685	42,510	3,553,490	2018/11/20
		CANADA HOUSING TRUST	特 殊 債 券	2.5500	20,000	21,383	1,787,471	2025/03/15
		CANADA HOUSING TRUST	特 殊 債 券	2.2500	5,000	5,193	434,120	2025/12/15
		Toronto-Dominion Bank/The	社 債 券	2.4330	45,000	45,715	3,821,321	2017/08/15
		Toronto-Dominion Bank/The	社 債 券	2.1710	28,000	28,493	2,381,736	2018/04/02
		Toronto-Dominion Bank/The	社 債 券	2.4470	10,000	10,327	863,242	2019/04/02
		Bank of Nova Scotia/The	社 債 券	4.1000	40,000	41,268	3,449,658	2017/06/08

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	還	年	月	日	
													外	貨						建
								%	千	カナダ・ドル		千	カナダ・ドル		千円					
		Bank of Nova Scotia/The	社	債	券	2.1000			5,000			5,028		420,344					2016/11/08	
		GE Capital Canada Funding Co	社	債	券	5.5300			250,000			264,002		22,067,968					2017/08/17	
		GE Capital Canada Funding Co	社	債	券	5.6800			164,000			187,173		15,645,807					2019/09/10	
		GE Capital Canada Funding Co	社	債	券	5.1000			9,220			9,240		772,441					2016/06/01	
		Canadian Imperial Bank of Commerce/Canad	社	債	券	3.9500			60,000			61,944		5,177,949					2017/07/14	
		Canadian Imperial Bank of Commerce/Canad	社	債	券	2.6500			20,000			20,169		1,685,943					2016/11/08	
		HYDRO QUEBEC	社	債	券	10.5000			24,660			36,186		3,024,794					2021/10/15	
		HYDRO QUEBEC	社	債	券	11.0000			245,000			344,198		28,771,514					2020/08/15	
		HYDRO QUEBEC	社	債	券	5.5000			21,450			23,656		1,977,434					2018/08/15	
		HYDRO QUEBEC	社	債	券	9.6250			30,835			45,188		3,777,271					2022/07/15	
		Ontario Electricity Financial Corp	社	債	券	10.1250			88,681			128,723		10,759,966					2021/10/15	
		Ontario Electricity Financial Corp	社	債	券	8.9000			60,274			85,921		7,182,152					2022/08/18	
		Ontario Electricity Financial Corp	社	債	券	10.0000			13,100			17,288		1,445,186					2020/02/06	
		Ontario Electricity Financial Corp	社	債	券	9.0000			5,400			8,385		700,984					2025/05/26	
		Bank of Montreal	社	債	券	6.0200			210,000			229,605		19,192,732					2018/05/02	
		Bank of Montreal	社	債	券	5.4500			130,631			137,233		11,471,314					2017/07/17	
		Royal Bank of Canada	社	債	券	3.7700			155,000			162,681		13,598,571					2018/03/30	
		Royal Bank of Canada	社	債	券	1.5900			15,000			15,126		1,264,432					2020/03/23	
		Royal Bank of Canada	社	債	券	3.0300			23,000			23,103		1,931,202					2016/07/26	
		Royal Bank of Canada	社	債	券	2.6800			15,000			15,151		1,266,488					2016/12/08	
		Royal Bank of Canada	社	債	券	4.9300			5,000			6,106		510,467					2025/07/16	
		Royal Bank of Canada	社	債	券	3.6600			50,000			50,952		4,259,119					2017/01/25	
合	計	銘	柄	数	73銘柄						3,897,566		4,744,870		396,623,742					

(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5月10日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	396,623,742	95.9
コール・ローン等、その他	17,171,129	4.1
投資信託財産総額	413,794,872	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。
(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、5月10日における邦貨換算レートは、1カナダ・ドル=83.59円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産（408,991,336千円）の投資信託財産総額（413,794,872千円）に対する比率は、98.8%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2016年5月10日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	419,227,572,400円
コール・ローン等	2,781,850,540
公社債(評価額)	396,623,742,584
未収入金	13,827,222,054
未収利息	5,347,792,207
前払費用	561,425,804
差入委託証拠金	85,539,211
(B) 負債	15,302,855,334
未払金	10,054,754,717
未払解約金	5,248,100,000
その他未払費用	617
(C) 純資産総額(A－B)	403,924,717,066
元本	239,527,424,373
次期繰越損益金	164,397,292,693
(D) 受益権総口数	239,527,424,373口
1万口当り基準価額(C／D)	16,863円

* 期首における元本額は286,440,040,399円、当期中における追加設定元本額は1,203,972,288円、同解約元本額は48,116,588,314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）133,673,615円、ダイワ高格付カナダドル債オープン（年1回決算型）1,870,575,338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）223,299,781円、ダイワ世界債券ファンドV A（適格機関投資家専用）47,701,555円、ダイワ世界債券ファンド（毎月分配型）4,897,324,583円、ダイワ・グローバル債券ファンド（年2回決算型）62,829,133円、ダイワ世界債券ファンド（年2回決算型）5,640,525円、ダイワ高格付カナダドル債オープン（毎月分配型）217,154,230,431円、ダイワ・グローバル債券ファンド（毎月分配型）15,132,149,412円です。
* 当期末の計算口数当りの純資産額は16,863円です。

■損益の状況

当期 自2015年11月11日 至2016年5月10日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	10,977,421,111円
受取利息	10,977,429,145
支払利息	△ 8,034
(B) 有価証券売買損益	△ 50,489,276,472
売買益	2,711,100,127
売買損	△ 53,200,376,599
(C) その他費用	△ 69,927,268
(D) 当期損益金(A + B + C)	△ 39,581,782,629
(E) 前期繰越損益金	238,048,855,238
(F) 解約差損益金	△ 34,988,248,358
(G) 追加信託差損益金	918,468,442
(H) 合計(D + E + F + G)	164,397,292,693
次期繰越損益金(H)	164,397,292,693

(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27期（決算日 2016年4月15日）

（計算期間 2015年10月16日～2016年4月15日）

ダイワ高格付豪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

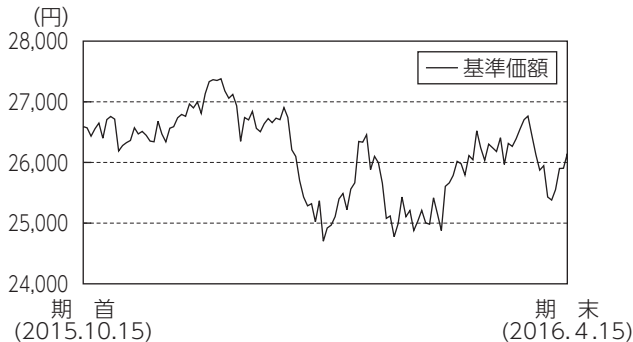
大和投資信託

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10月15日	26,591	—	27,626	—	97.4	△11.4		
10月末	26,327	△1.0	27,331	△1.1	98.0	△5.7		
11月末	26,810	0.8	27,659	0.1	97.3	△5.1		
12月末	26,904	1.2	27,882	0.9	96.9	3.2		
2016年1月末	26,346	△0.9	27,299	△1.2	97.3	0.5		
2月末	25,149	△5.4	26,249	△5.0	97.2	12.0		
3月末	26,706	0.4	27,817	0.7	96.2	17.5		
(期末)2016年4月15日	26,146	△1.7	27,193	△1.6	96.6	14.9		

(注1) 騰落率は期首比。

(注2) シティオーストラリア国債インデックス (円換算) は、シティオーストラリア国債インデックス (豪ドルベース) のデータに基づき、円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和投資信託が計算したものです。

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

(注4) 公社債組入比率は新株予約権付社債券 (転換社債券) を除きます。

(注5) 債券先物比率は買建比率－売建比率です。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：26,591円 期末：26,146円 騰落率：△1.7%

【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、基準価額の下落要因になりました。一方、投資している債券価格の上昇や利息収入は、基準価額の下落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

オーストラリア債券市況は金利は低下 (債券価格は上昇) しました。

期首より、好調な景気を受けて米国で早期利上げ観測が浮上し、株式市況が堅調に推移したこともあって、世界的に債券金利が上昇しました。しかし2015年12月以降は、原油価格や株式市況などのリスク資産が下落する中で世界的に金利は低下し、オーストラリアの債券金利も低下しました。2016年3月には、世界景気に対する過度の悲観論が後退し、株式市況が上昇すると同時に債券利回りも上昇しましたが、3月下旬以降は原油価格が反落したことを受けて、再度金利は低下基調となりました。

○為替相場

豪ドルは対円で下落しました。

期首より、世界的に株式市況が堅調に推移したこともあって、豪ドルの対円レートも上昇しました。しかし12月以降は、原油価格や株式市況の下落を受けて、豪ドルは対円で下落に転じました。2016年1月には、日銀のマイナス金利導入を受けて一時円安が進行しましたが、世界景気に対する不透明感の高まりを受けて、2月には再び豪ドルは下落しました。3月は、米国景気に対する悲観論の後退や原油価格の反発などから豪ドルは対円で反転上昇しましたが、4月にはリスク回避姿勢の高まりを受けて再度下落基調となりました。

◆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。

◆ポートフォリオについて

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

■ 1 万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料 (先物)	2円 (2)
有価証券取引税	—
その他費用 (保管費用)	5 (5)
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10月16日から2016年 4月15日まで)

			買 付 額	売 付 額
外 国	オーストラリア	国債証券	千オーストラリア・ドル 8,059	千オーストラリア・ドル 32,655 (—)
		地方債証券	5,420	(—)
		特殊債券	15,087	38,699 (—)
		社債券	34,785	(2,000)

(注 1) 金額は受渡し代金（経過利子分は含まれておりません）。

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

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

(注 4) 単位未満は切捨て。

(2) 先物取引の種類別取引状況

(2015年10月16日から2016年 4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 15,972	百万円 11,216	百万円 11,096	百万円 11,890

(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10月16日から2016年 4月15日まで)

当			期		
買 付		金 額	売 付		金 額
銘	柄		銘	柄	
		千円			千円
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア) 4.25% 2026/4/21		695,163	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP. (オーストラリア) 7% 2019/10/15		1,001,250
ASIAN DEVELOPMENT BANK (国際機関) 5% 2022/3/9		487,450	QUEENSLAND TREASURY CORP. (オーストラリア) 6.25% 2020/2/21		989,891
National Australia Bank Ltd (オーストラリア) 7.25% 2018/3/7		468,052	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア) 6% 2017/2/15		820,118
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) 5.75% 2022/7/15		733,555
AUST & NZ BANK (オーストラリア) 4.5% 2018/11/6		447,762	NEW SOUTH WALES TREASURY CORP. (オーストラリア) 5% 2024/8/20		605,883
AUST & NZ BANK (オーストラリア) 4.25% 2018/4/17		443,053	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア) 4.5% 2020/4/15		460,706
Westpac Banking Corp (オーストラリア) 4.5% 2019/2/25		358,699	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア) 3.25% 2025/4/21		451,892
National Australia Bank Ltd (オーストラリア) 4.25% 2019/5/20		357,299	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU (ドイツ) 2.75% 2020/4/16		439,705
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) 3.25% 2018/10/21		358,016
QUEENSLAND TREASURY CORP. (オーストラリア) 5.75% 2024/7/22		313,306	NEW SOUTH WALES TREASURY CORP. (オーストラリア) 6% 2022/3/1		310,435

(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	期 間 別 組 入 比 率		期 間 別 組 入 比 率		期 間 別 組 入 比 率		期 間 別 組 入 比 率	
		評 価 額		組 入 比 率		残 存 期 間 別 組 入 比 率		残 存 期 間 別 組 入 比 率	
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	組 入 比 率	う ち B B 格 以下組入比率	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 218,255	千オーストラリア・ドル 235,835	千円 19,902,155	% 96.6	% —	% 40.4	% 41.5	% 14.8	

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

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(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 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	5.7500	千オーストラリア・ドル 20,000	千オーストラリア・ドル 23,472	千円 1,980,818	2021/05/15
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.5000	23,000	25,204	2,127,011	2020/04/15
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	8,000	8,253	696,480	2018/10/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.2500	7,000	8,065	680,639	2026/04/21
		AUSTRALIAN CAPITAL TERRITORY	地 方 債 証 券	4.0000	5,000	5,472	461,803	2024/05/22
		LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特 殊 債 券	5.5000	5,000	5,718	482,571	2022/03/29
		KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 券	2.7500	10,000	10,038	847,182	2020/04/16
		Airservices Australia	特 殊 債 券	4.7500	4,400	4,727	398,923	2020/11/19
		NEW SOUTH WALES TREASURY CORP.	特 殊 債 券	5.0000	6,000	7,078	597,344	2024/08/20
		QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	5.7500	10,000	12,143	1,024,815	2024/07/22
		Australian Rail Track Corp Ltd	特 殊 債 券	3.7500	2,500	2,500	211,053	2016/04/29
		INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特 殊 債 券	2.8000	3,000	3,014	254,370	2021/01/13
		EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	4.7500	9,500	10,663	899,905	2024/08/07
		EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	2.8000	3,000	3,004	253,564	2021/01/15
		EUROFIMA	特 殊 債 券	6.2500	3,000	3,271	276,092	2018/12/28
		NORDIC INVESTMENT BK.	特 殊 債 券	5.0000	5,000	5,582	471,111	2022/04/19
		COUNCIL OF EUROPE	特 殊 債 券	6.0000	1,065	1,204	101,644	2020/10/08
		ASIAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	5.0000	5,000	5,593	472,048	2022/03/09
		AFRICAN DEVELOPMENT BK.	特 殊 債 券	2.7500	10,000	9,986	842,718	2020/02/03
		National Australia Bank Ltd	社 債 券	4.2500	4,000	4,142	349,556	2019/05/20
		BNZ International Funding Ltd/London	社 債 券	6.2500	10,000	10,059	848,912	2016/06/14
		University of Sydney	社 債 券	3.7500	6,000	6,070	512,314	2025/08/28
		Australian National University	社 債 券	3.9800	4,040	4,178	352,612	2025/11/18
		GE Capital Australia Funding Pty Ltd	社 債 券	5.2500	540	556	46,922	2017/08/23
		RABOBANK NEDERLAND AU	社 債 券	7.2500	10,000	10,791	910,677	2018/04/20
		Stadshypotek AB	社 債 券	4.2500	3,000	3,048	257,296	2017/10/10
		University Of Melbourne	社 債 券	4.2500	4,210	4,454	375,941	2021/06/30
		National Australia Bank Ltd	社 債 券	7.2500	10,000	10,815	912,728	2018/03/07
		AUST & NZ BANK	社 債 券	6.7500	4,000	4,011	338,555	2016/05/09
		AUST & NZ BANK	社 債 券	4.2500	5,000	5,140	433,764	2018/04/17
		AUST & NZ BANK	社 債 券	4.5000	5,000	5,189	437,916	2018/11/06
		Commonwealth Bank of Australia	社 債 券	4.2500	2,000	2,050	173,038	2018/01/25
		Commonwealth Bank of Australia	社 債 券	4.2500	3,000	3,105	262,053	2019/04/24
		Westpac Banking Corp	社 債 券	4.2500	1,500	1,537	129,733	2018/01/24
		Westpac Banking Corp	社 債 券	4.5000	4,000	4,161	351,217	2019/02/25
		Suncorp-Metway Ltd	社 債 券	4.0000	1,500	1,526	128,811	2017/11/09
合 計	銘 柄 数 金 額	36銘柄			218,255	235,835	19,902,155	

(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)	－ 1,653
	A-BOND (3YR)(オーストラリア)	4,719 －

(注1) 外貨建の資産は、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。

(注2) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2016年4月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 19,902,155	% 96.1
コール・ローン等、その他	808,682	3.9
投資信託財産総額	20,710,838	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、4月15日における邦貨換算レートは、1 オーストラリア・ドル＝84.39円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産（20,568,306千円）の投資信託財産総額（20,710,838千円）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

2016年4月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	20,753,018,655円
コール・ローン等	408,793,273
公社債(評価額)	19,902,155,739
未収入金	60,482,238
未収利息	262,506,317
前払費用	34,364,874
差入委託証拠金	84,716,214
(B) 負債	154,350,668
未払金	58,362,668
未払解約金	95,988,000
(C) 純資産総額(A－B)	20,598,667,987
元本	7,878,407,834
次期繰越損益金	12,720,260,153
(D) 受益権総口数	7,878,407,834口
1万口当り基準価額(C／D)	26,146円

* 期首における元本額は8,324,069,507円、当期中における追加設定元本額は123,453,876円、同解約元本額は569,115,549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）88,425,503円、常陽3分法ファンド99,116,456円、ダイワ世界債券ファンドVA（適格機関投資家専用）33,009,053円、ダイワ世界債券ファンド（毎月分配型）3,340,755,532円、ダイワ世界債券ファンド（年2回決算型）4,113,754円、ダイワ高格付3通貨債券ファンド（毎月分配型）45,033,011円、ダイワ高格付豪ドル債オープン（毎月分配型）4,267,954,525円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は26,146円です。

■損益の状況

当期 自2015年10月16日 至2016年4月15日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	467,713,695円
受取利息	467,406,866
その他収益金	306,829
(B) 有価証券売買損益	△ 815,214,670
売買益	61,236,188
売買損	△ 876,450,858
(C) 先物取引等損益	△ 24,632,103
取引益	126,296,728
取引損	△ 150,928,831
(D) その他費用	△ 3,828,971
(E) 当期損益金(A + B + C + D)	△ 375,962,049
(F) 前期繰越損益金	13,810,297,529
(G) 解約差損益金	△ 916,795,451
(H) 追加信託差損益金	202,720,124
(I) 合計(E + F + G + H)	12,720,260,153
次期繰越損益金(I)	12,720,260,153

(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27期（決算日 2016年3月7日）

（計算期間 2015年9月8日～2016年3月7日）

ダイワ高格付ユーロ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）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

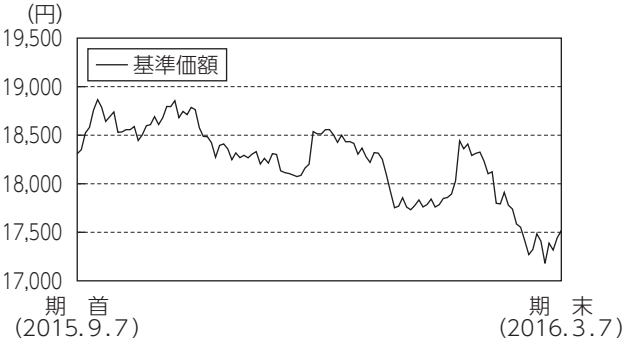
大和投資信託

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	
	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率					
(期首)2015年 9 月 7 日	円	%	20,915	%	%	%	%	%
9 月 末	18,589	1.5	21,372	2.2	96.2	—	—	—
10 月 末	18,395	0.5	21,262	1.7	97.3	△6.3		
11 月 末	18,074	△1.3	20,914	△0.0	96.9	△5.3		
12 月 末	18,252	△0.3	20,941	0.1	96.5	△6.8		
2016年 1 月 末	18,441	0.7	21,336	2.0	96.7	△6.9		
2 月 末	17,409	△4.9	20,263	△3.1	96.6	△1.1		
(期末)2016年 3 月 7 日	17,517	△4.3	20,318	△2.9	96.6	△1.1		

(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：18,309円 期末：17,517円 騰落率：△4.3%

【基準価額の主な変動要因】

投資している債券の利息収入や金利低下 (債券価格は上昇) は基準価額のプラス要因となりましたが、主にユーロ円為替相場の変動を反映し、基準価額は下落しました。

◆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、金利が低下しました。期首から2015年11月にかけては、中国経済に対する先行き不透明感や原油などの商品市況が低迷する状況下で、9月にECB (欧州中央銀行) が経済成長や物価の見通しを下方修正したことで追加金融緩和観測が高まり、金利は低下基調となりました。12月にECBが預金金利の引き下げを含む追加緩和策を発表した際は、市場の期待に及ばず金利が上昇する場面も見られました。しかし、原油価格が暴落する中で、ECBから追加金融緩和が示唆されたほか、一部の金融機関に対する信用力懸念や英国のEU (欧州連合) 離脱を問う国民投票への警戒感が広がったことなどもあり、2016年1月から期末にかけて金利

は再び低下基調となりました。

○為替相場

ユーロ円為替相場は下落 (円高) しました。ECBによる追加金融緩和への期待がユーロの上値を抑える一方、中国をはじめとする新興国経済の減速懸念などを背景に、市場がリスク回避傾向を強めたことで円高圧力が高まり、期首から2015年11月にかけてユーロ円は下落基調となりました。12月には、ECBが発表した追加金融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見られましたが、その後は日銀が追加金融緩和を見送り、量的金融緩和の規模に影響しない補完措置にとどめたことから上昇は限定的となりました。2016年1月には、日銀によるマイナス金利の導入が円売り材料となりましたが、原油安が一段と進行する中、ECBの追加金融緩和への期待が高まったほか、一部の大手銀行に対する信用力不安や国民投票の実施が決まった英国のEU離脱に対する警戒感などを背景に、ユーロ円は期末にかけて下げ足を速めました。

◆前期における「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。

◆ポートフォリオについて

ユーロ建ての公社債等を高位に組み入れ、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないました。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)	0円 (0)
有価証券取引税	—
その他費用 (保管費用) (その他)	3 (3) (0)
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

(1) 公 社 債

(2015年9月8日から2016年3月7日まで)

			買 付 額	売 付 額
外	ユーロ (オランダ)	社債券	千ユーロ	千ユーロ
			—	369 (—)
国	ユーロ (ベルギー)	国債証券	千ユーロ	千ユーロ
			572	1,218 (—)

■ 主要な売買銘柄

公 社 債

(2015年9月8日から2016年3月7日まで)

当			期		
買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 4.5% 2041/4/25		千円 42,278	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 8.5% 2023/4/25		千円 267,702
Belgium Government Bond (ベルギー) 5.5% 2028/3/28		40,049	Belgium Government Bond (ベルギー) 5.5% 2017/9/28		158,490
Belgium Government Bond (ベルギー) 4.5% 2026/3/28		35,206	Banque Federative du Credit Mutuel SA (フランス) 2.625% 2024/3/18		71,952
			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		20,202

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

			買 付 額	売 付 額
外	ユーロ (フランス)	国債証券	千ユーロ 318	千ユーロ 2,221 (—)
		社債券	—	541 (—)
国	ユーロ (ユーロ 通貨計)	国債証券	千ユーロ 890	千ユーロ 3,440 (—)
		社債券	—	910 (—)

(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9月8日から2016年3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 329	百万円 61	百万円 1,341	百万円 1,023

(注 1) 金額は受渡し代金。
(注 2) 単位未満は切捨て。

ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド

■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BBB格以下組入比率	残存期間別		組入比率	
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上		2年未満
ユーロ（アイルランド）	千ユーロ 2,000	千ユーロ 2,209	千円 276,194	% 8.3	% -	% -	% 4.4	% -	% 3.9
ユーロ（オランダ）	千ユーロ 1,900	千ユーロ 2,208	276,044	8.3	-	4.2	-	-	4.1
ユーロ（ベルギー）	千ユーロ 2,200	千ユーロ 2,696	337,067	10.2	-	4.8	-	-	5.4
ユーロ（フランス）	千ユーロ 9,000	千ユーロ 11,944	1,492,842	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 2,114	264,323	8.0	-	-	4.0	-	3.9
ユーロ（その他）	千ユーロ 4,000	千ユーロ 4,419	552,399	16.7	-	4.6	8.2	-	3.9
合計	21,100	25,595	3,198,871	96.6	-	33.4	41.9	-	21.3

(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	
ユーロ（アイルランド）	GE Capital European Funding	社債券	% 6.0000	千ユーロ 1,000	千ユーロ 1,167	千円 145,944	2019/01/15
	GE Capital European Funding	社債券	4.2500	1,000	1,042	130,250	2017/03/01
国小計	銘柄数 金額	2銘柄		2,000	2,209	276,194	
ユーロ（オランダ）	RABOBANK NEDERLAND	社債券	4.7500	900	1,120	140,022	2022/06/06
	RABOBANK NEDERLAND	社債券	4.7500	1,000	1,088	136,021	2018/01/15
国小計	銘柄数 金額	2銘柄		1,900	2,208	276,044	
ユーロ（ベルギー）	Belgium Government Bond	国債証券	5.5000	200	306	38,363	2028/03/28
	Belgium Government Bond	国債証券	5.5000	1,300	1,421	177,632	2017/09/28
	Belgium Government Bond	国債証券	4.5000	700	968	121,071	2026/03/28
国小計	銘柄数 金額	3銘柄		2,200	2,696	337,067	
ユーロ（フランス）	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	8.5000	3,000	3,967	495,824	2019/10/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	8.5000	1,700	2,718	339,714	2023/04/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	5.5000	800	1,254	156,833	2029/04/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.2500	1,400	1,571	196,465	2018/10/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.5000	100	162	20,362	2041/04/25
	Banque Federative du Credit Mutuel SA	社債券	4.1250	1,000	1,157	144,709	2020/07/20
	Banque Federative du Credit Mutuel SA	社債券	2.6250	1,000	1,111	138,932	2024/03/18
国小計	銘柄数 金額	7銘柄		9,000	11,944	1,492,842	

区 分		銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	末 額		償 還 年 月 日
						外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
ユーロ（フィンランド）		Pohjola Bank PLC	社 債 券	%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
		Pohjola Bank PLC	社 債 券	2.0000	1,000	1,069	133,668	2021/03/03
				3.0000	1,000	1,045	130,655	2017/09/08
国 小 計	銘 柄 数	2銘柄						
	金 額				2,000	2,114	264,323	
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	1,036	129,561	2017/02/24
		Svenska Handelsbanken AB	社 債 券	4.3750	1,000	1,021	127,697	2018/05/23
		National Australia Bank Ltd	社 債 券	4.0000	1,000	1,209	151,210	2021/10/20
					1,000	1,151	143,929	2020/07/13
国 小 計	銘 柄 数	4銘柄						
	金 額				4,000	4,419	552,399	
合 計	銘 柄 数	20銘柄						
	金 額				21,100	25,595	3,198,871	

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

(3) 先物取引の銘柄別期末残高（評価額）

銘 柄 別		当 期 末	
		買 建 額	売 建 額
外国	BUND(10YR)(ドイツ)	百万円 －	百万円 309
	OAT 10YR(フランス)	271	－

(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

2016年3月7日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	3,198,871	96.6
コール・ローン等、その他	113,113	3.4
投資信託財産総額	3,311,984	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。
(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、3月7日における邦貨換算レートは、1ユーロ＝124.98円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産（3,306,413千円）の投資信託財産総額（3,311,984千円）に対する比率は、99.8%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2016年3月7日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	3,311,984,707円
コール・ローン等	31,696,644
公社債(評価額)	3,198,871,599
未収入金	472,425
未収利息	60,534,128
前払費用	4,893,856
差入委託証拠金	15,516,055
(B) 負債	999,121
未払金	806,121
未払解約金	193,000
(C) 純資産総額(A－B)	3,310,985,586
元本	1,890,182,630
次期繰越損益金	1,420,802,956
(D) 受益権総口数	1,890,182,630口
1万口当り基準価額(C／D)	17,517円

* 期首における元本額は2,206,782,446円、当期中における追加設定元本額は20,857,872円、同解約元本額は337,457,688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）31,276,880円、ダイワ世界債券ファンドM（FOFs用）（適格機関投資家専用）44,562,866円、ダイワ世界債券ファンドV A（適格機関投資家専用）16,688,506円、ダイワ世界債券ファンド（毎月分配型）1,724,834,790円、ダイワ世界債券ファンド（年2回決算型）3,601,698円、ダイワ高格付3通貨債券ファンド（毎月分配型）69,217,890円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は17,517円です。

■損益の状況

当期 自2015年9月8日 至2016年3月7日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	70,876,830円
受取利息	70,876,830
(B) 有価証券売買損益	△ 217,053,761
売買益	22,761,301
売買損	△ 239,815,062
(C) 先物取引等損益	△ 3,273,076
取引益	4,255,869
取引損	△ 7,528,945
(D) その他費用	△ 649,592
(E) 当期損益金(A＋B＋C＋D)	△ 150,099,599
(F) 前期繰越損益金	1,833,671,116
(G) 解約差損益金	△ 279,787,689
(H) 追加信託差損益金	17,019,128
(I) 合計(E＋F＋G＋H)	1,420,802,956
次期繰越損益金(I)	1,420,802,956

(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21期（決算日 2016年4月5日）

（計算期間 2015年10月6日～2016年4月5日）

ダイワ高格付英ポンド債マザーファンドの第21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ー以上）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

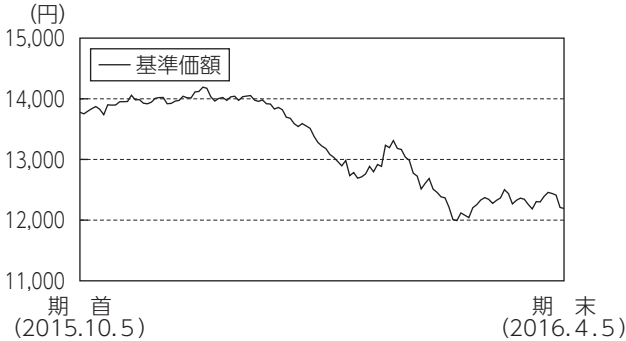
大和投資信託

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)	公 社 債 組入比率		債券先物 比 率
	騰落率	騰落率	騰落率	騰落率	騰落率	騰落率
(期首)2015年10月5日	円 13,779	% -	15,651	% -	% 97.3	% -
10月末	13,943	1.2	15,564	△ 0.6	97.4	△6.2
11月末	13,974	1.4	15,708	0.4	97.3	-
12月末	13,513	△ 1.9	15,078	△ 3.7	97.0	-
2016年 1月末	13,234	△ 4.0	15,027	△ 4.0	97.1	△8.0
2月末	12,081	△12.3	13,852	△11.5	97.3	-
3月末	12,439	△ 9.7	14,244	△ 9.0	97.8	-
(期末)2016年 4月5日	12,192	△11.5	14,005	△10.5	97.8	-

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

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：13,779円 期末：12,192円 騰落率：△11.5%

【基準価額の主な変動要因】

投資している債券の利息収入や金利低下 (債券価格は上昇) はプラスに寄りましたが、主に英ポンドが対円で下落したことから、基準価額は下落しました。

◆投資環境について

○英国債券市況

英国債券金利は低下しました。期首から2015年11月上旬にかけては、米国で年内利上げ観測が強まり、世界的に債券金利が上昇しました。しかし、英国ではBOE (イングランド銀行) が物価見通しを下方修正し、早期利上げ観測が後退したことから、債券金利は上昇幅を縮める展開となりました。2016年に入ると、原油価格の下落ペースが加速したほか、英国のEU (欧州連合) 離脱を問う国民投票への警戒感などを背景に市場のリスク回避姿勢が強まり、2月中旬にかけて債券金利は低下基調となりました。その後は原油価格が底打ちし債券金利も下げ止まりましたが、EU離脱懸念が根強い中で米国の追加利上げ観測が後退したことなどから、期末にかけ

て債券金利は低位で推移しました。

○為替相場

英ポンドは対円で下落 (円高) しました。期首から、英ポンドは主要通貨に対して方向感なく推移しましたが、BOEによる早期利上げ観測が後退するに連れ、2015年末にかけて緩やかながら下落基調となりました。2016年に入ると、原油価格の大幅下落などを背景に市場のリスク回避姿勢が強まり、円高圧力が高まった一方で、EU離脱を問う国民投票への警戒感が高まったことなどを背景に、2月にかけて英ポンドは対円で下落ペースを速めました。その後も英ポンドの下落圧力は残りましたが、原油価格が底打ちし市場のリスク回避姿勢が後退する中で円高圧力も弱まり、期末にかけての英ポンドは対円で一進一退の展開となりました。

◆前期における「今後の運用方針」

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

◆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》

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

■ 1 万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料 (先物)	0円 (0)
有価証券取引税	—
その他費用 (保管費用)	2 (2)
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10月6日から2016年4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 13,133	千イギリス・ポンド 13,863 (—)

(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10月6日から2016年4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 525	百万円 526	百万円 1,442	百万円 1,378

(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10月6日から2016年4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)	5% 2025/3/7	932,889	United Kingdom Gilt (イギリス)	5% 2025/3/7	634,638
United Kingdom Gilt (イギリス)	3.5% 2045/1/22	529,816	United Kingdom Gilt (イギリス)	3.5% 2045/1/22	448,452
United Kingdom Gilt (イギリス)	6% 2028/12/7	482,314	United Kingdom Gilt (イギリス)	4.5% 2019/3/7	361,742
United Kingdom Gilt (イギリス)	3.25% 2044/1/22	333,973	United Kingdom Gilt (イギリス)	3.25% 2044/1/22	325,989
			United Kingdom Gilt (イギリス)	5% 2018/3/7	293,981
			United Kingdom Gilt (イギリス)	6% 2028/12/7	272,514
			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
(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 48,368	千イギリス・ポンド 55,048	千円 8,720,843	% 97.8	% —	% 38.1	% 34.7	% 25.0		

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

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	当 期		期 末	
					評 価 額	額	評 価 額	額
イギリス	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	8.7500	千イギリス・ポンド 4,700	%	千イギリス・ポンド 5,255	千円 832,582	償 還 年 月 日
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	8.0000	1,000		1,363	216,069	2017/08/25
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	6.0000	2,000		3,003	475,798	2021/06/07
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	5.0000	2,400		3,144	498,224	2028/12/07
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	4.7500	4,700		5,457	864,599	2025/03/07
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	4.5000	2,700		3,023	478,933	2020/03/07
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	4.0000	2,000		2,358	373,681	2019/03/07
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	3.7500	2,300		2,609	413,409	2022/03/07
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	3.7500	2,200		2,537	401,917	2020/09/07
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	3.5000	300		376	59,607	2021/09/07
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 券	3.7500	2,000		2,026	320,971	2045/01/22
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	4.7500	3,000		3,293	521,735	2016/09/07
	Royal Bank of Scotland PLC/The	社 債 券	5.1250	4,000		4,825	764,382	2018/10/15
	GE Capital International Funding Co	社 債 券	1.3630	2,768		2,768	438,541	2024/01/13
	GE Capital UK Funding	社 債 券	4.3750	1,800		1,962	310,851	2016/04/15
	RABOBANK NEDERLAND	社 債 券	4.6250	1,000		1,115	176,739	2019/07/31
	RABOBANK NEDERLAND	社 債 券	4.0000	3,500		3,851	610,160	2021/01/13
	Nordea Bank AB	社 債 券	2.1250	2,000		2,050	324,894	2022/09/19
	Svenska Handelsbanken AB	社 債 券	5.5000	4,000		4,025	637,741	2019/11/13
							2016/05/26	
合 計	銘 柄 数 額	19銘柄		48,368		55,048	8,720,843	

(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4月5日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	8,720,843	97.8
コール・ローン等、その他	194,594	2.2
投資信託財産総額	8,915,437	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。
(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、4月5日における邦貨換算レートは、1イギリス・ポンド＝158.42円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産（8,895,851千円）の投資信託財産総額（8,915,437千円）に対する比率は、99.8%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2016年4月5日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	8,915,437,733円
コール・ローン等	61,076,619
公社債(評価額)	8,720,843,481
未収利息	103,311,186
前払費用	6,151,479
差入委託証拠金	24,054,968
(B) 負債	1,856,000
未払解約金	1,856,000
(C) 純資産総額(A－B)	8,913,581,733
元本	7,310,896,559
次期繰越損益金	1,602,685,174
(D) 受益権総口数	7,310,896,559口
1万口当り基準価額(C／D)	12,192円

* 期首における元本額は7,592,861,706円、当中における追加設定元本額は222,535,024円、同解約元本額は504,500,171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）181,084,333円、常陽3分法ファンド210,390,726円、ダイワ世界債券ファンドVA（適格機関投資家専用）67,365,019円、ダイワ世界債券ファンド（毎月分配型）6,844,130,292円、ダイワ世界債券ファンド（年2回決算型）7,926,189円です。
* 当期末の計算口数当りの純資産額は12,192円です。

■損益の状況

当期 自2015年10月6日 至2016年4月5日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	187,044,690円
受取利息	187,044,690
(B) 有価証券売買損益	△1,358,633,567
売買益	74,696,148
売買損	△1,433,329,715
(C) 先物取引等損益	△ 12,011,721
取引益	10,650,577
取引損	△ 22,662,298
(D) その他費用	△ 1,388,300
(E) 当期損益金(A + B + C + D)	△1,184,988,898
(F) 前期繰越損益金	2,869,214,925
(G) 解約差損益金	△ 168,650,829
(H) 追加信託差損益金	87,109,976
(I) 合計(E + F + G + H)	1,602,685,174
次期繰越損益金(I)	1,602,685,174

(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26期（決算日 2016年7月5日）

（計算期間 2016年1月6日～2016年7月5日）

ダイワ・ヨーロッパ債券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

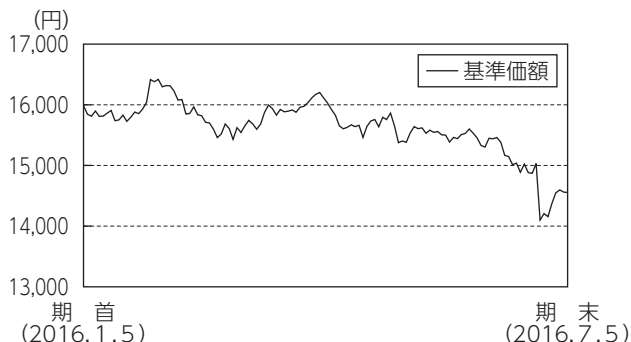
大和投資信託

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)2016年1月5日	15,984	—	17,576	—	98.0	—	—	—
1月末	16,415	2.7	18,172	3.4	96.2	—	—	—
2月末	15,608	△2.4	17,177	△2.3	97.9	—	—	—
3月末	16,172	1.2	17,837	1.5	96.2	△6.9	—	—
4月末	15,652	△2.1	17,128	△2.5	97.2	△5.8	—	—
5月末	15,600	△2.4	17,316	△1.5	97.3	△5.9	—	—
6月末	14,549	△9.0	16,246	△7.6	97.8	△2.4	—	—
(期末)2016年7月5日	14,555	△8.9	16,245	△7.6	97.8	△2.4	—	—

- (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：15,984円 期末：14,555円 騰落率：△8.9%

【基準価額の主な変動要因】

投資している債券の利息収入や債券価格の上昇が基準価額の上昇要因となりました。一方、投資している通貨が円に対して下落したことが基準価額の下落要因となりました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆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、期首より、原油価格や中国・人民元の下落を背景に株式市場の調整が強まったことや、2016年1月末に日銀が予想外のマイナス金利を導入した影響もあり、金利は大きく低下しました。2月中旬からは原油価格の上昇が金利の上昇材料となった一方で、米国や中国の一部の経済指標が弱い結果となったことなどが金利の低下材料となりました。6月以降は、英国のEU（欧州連合）離脱への懸念が高まる中で市場のリスク回避姿勢が強

まったこともあり、金利低下圧力が強まりました。

○為替相場

為替相場は、期首より、日銀が予想外のマイナス金利を導入した影響で円が乱高下する場面はあったものの、原油価格や人民元の下落を背景に株式市場が調整してリスク回避傾向が強まり、おおむね円高傾向で推移しました。2016年3月にかけては、原油価格が底打ちの様相となって市場のリスク回避姿勢が後退する中で円安となりました。しかし4月以降は、日銀の主要な金融政策において追加緩和が見送られたことや英国の国民投票でEU離脱派が勝利する中で市場のリスク回避姿勢が強まったことなどから、円高が進行しました。

◆前期における「今後の運用方針」

債券ポートフォリオの金利リスク（修正デュレーション）については、ファンダメンタルズや金融政策見通し等を勘案しつつ、3～7（年）程度の範囲で対応する方針です。
 クレジットリスク面では、国債を中心とした運用を継続します。国別構成については、ユーロ圏各国の政情や経済・財政政策の動向などを注視しながら、各国の信用力分析や市場分析も踏まえて安全かつ有利な投資機会を探っていく方針です。

◆ポートフォリオについて

ヨーロッパの通貨建て公社債等を高位に組み入れ、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。
 ポートフォリオの修正デュレーションは、3（年）程度から7（年）程度の範囲内で運用しました。また、債券種別構成に関しては、国債の組入比率を高めに保ちました。

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

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率は、「当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》

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

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

■ 1 万口当りの費用の明細

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

(2016年 1 月 6 日から 2016 年 7 月 5 日まで)

			買 付 額	売 付 額
外	デンマーク	国債証券	千デンマーク・クローネ 269,713	千デンマーク・クローネ － (ー)
		国債証券	千ノルウェー・クローネ 56,360	千ノルウェー・クローネ 116,416 (ー)
		特殊債券	－	103,880 (ー)
国	スウェーデン	国債証券	千スウェーデン・クローネ 127,352	千スウェーデン・クローネ 332,213 (ー)
		特殊債券	208,065	120,940 (ー)

■ 主要な売買銘柄

公 社 債

(2016年 1 月 6 日から 2016 年 7 月 5 日まで)

当			期		
買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
IRISH TREASURY (アイルランド) 5.4% 2025/3/13		5,304,343	GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ) 2% 2023/8/15		4,729,042
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		4,207,368
GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ) 2% 2023/8/15		3,756,271	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 2.25% 2024/5/25		3,857,352
DANISH GOVERNMENT BOND (デンマーク) 3% 2021/11/15		3,599,252	Belgium Government Bond (ベルギー) 3.75% 2020/9/28		3,675,858
FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 2.25% 2024/5/25		3,582,466	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 4.25% 2018/10/25		3,205,020
GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ) 4.25% 2017/7/4		2,846,678	Belgium Government Bond (ベルギー) 4% 2019/3/28		2,552,467
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
Kommuninvest I Sverige AB (スウェーデン) 2.5% 2020/12/1		1,508,777	IRISH TREASURY (アイルランド) 2.4% 2030/5/15		2,168,023
EUROPEAN INVESTMENT BANK (国際機関) 1.75% 2026/11/12		1,408,608	SWEDISH GOVERNMENT BOND (スウェーデン) 2.5% 2025/5/12		2,012,395
FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 4% 2018/4/25		1,397,919	SWEDISH GOVERNMENT BOND (スウェーデン) 3.5% 2039/3/30		1,847,960

(注 1) 金額は受渡し代金（経過利子分は含まれておりません）。

(注 2) 単位未満は切捨て。

			買 付 額	売 付 額
外	ポーランド	国債証券	千ポーランド・ズロチ －	千ポーランド・ズロチ 51,630 (ー)
		国債証券	千ユーロ 41,928	千ユーロ 34,804 (ー)
	ユーロ (アイルランド)	国債証券	千ユーロ 1,274	千ユーロ 48,929 (ー)
国	ユーロ (フランス)	国債証券	千ユーロ 97,153	千ユーロ 94,509 (ー)
		国債証券	千ユーロ 57,446	千ユーロ 43,797 (ー)
	ユーロ (ドイツ)	国債証券	千ユーロ 197,802	千ユーロ 222,041 (ー)
ユーロ (ユーロ 通貨計)			国債証券	

(注 1) 金額は受渡し代金（経過利子分は含まれておりません）。

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

(注 3) 単位未満は切捨て。

(2) 先物取引の種類別取引状況

(2016年 1 月 6 日から 2016 年 7 月 5 日まで)

種 類 別		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外国	債券先物取引	百万円 －	百万円 －	百万円 10,080	百万円 7,763

(注 1) 金額は受渡し代金。

(注 2) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表
(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

区 分	額 面 金 額	当 期		期 末		残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		評 価 額		組 入 比 率	う ち B B 格 以下組入比率	5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額					
デンマーク	千デンマーク・クローネ 801,000	千デンマーク・クローネ 1,022,838	千円 15,669,882	% 19.6	% -	% 18.5	% 1.1	% -
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 663,000	千ノルウェー・クローネ 722,693	8,910,812	11.2	-	3.6	6.1	1.4
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 1,009,000	千スウェーデン・クローネ 1,128,603	13,701,249	17.2	-	10.8	6.4	-
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 356,000	千ポーランド・ズロチ 387,590	9,961,083	12.5	-	7.4	4.2	0.8
ユーロ（アイルランド）	千ユーロ 50,000	千ユーロ 67,840	7,733,760	9.7	-	9.7	-	-
ユーロ（オランダ）	千ユーロ 20,000	千ユーロ 20,912	2,384,036	3.0	-	-	3.0	-
ユーロ（ベルギー）	千ユーロ 30,000	千ユーロ 35,619	4,060,608	5.1	-	0.2	4.9	-
ユーロ（フランス）	千ユーロ 100,000	千ユーロ 115,642	13,183,203	16.5	-	13.5	1.5	1.5
ユーロ（ドイツ）	千ユーロ 21,000	千ユーロ 22,034	2,511,952	3.1	-	-	-	3.1
ユーロ（小計）	221,000	262,048	29,873,560	37.4	-	23.3	9.4	4.7
合 計	-	-	78,116,588	97.8	-	63.7	27.1	7.0

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

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

区 分		銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	期 末		償 還 年 月 日
						評 価	額	
						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 336,930	千円 5,161,772	2024/11/10
		DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.0000	50,000	57,713	884,170	2019/11/15
		DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.0000	341,000	403,290	6,178,410	2021/11/15
		DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	200,000	224,904	3,445,529	2023/11/15
通貨小計	銘 柄 数 金 額	4銘柄			801,000	1,022,838	15,669,882	
ノルウェー		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.5000	千ノルウェー・クローネ 50,000	千ノルウェー・クローネ 55,781	687,785	2019/05/22
		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.7500	102,000	117,547	1,449,365	2021/05/25
		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.0000	135,000	157,195	1,938,218	2024/03/14
		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.7500	25,000	26,822	330,718	2025/03/13
		BK. NEDERLANDSE GEMEENTEN	特 殊 債 券	3.5000	41,000	42,293	521,479	2017/10/30
		EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	2.5000	50,000	51,548	635,586	2018/01/17
		EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	3.0000	60,000	64,542	795,810	2020/02/04
		EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	1.5000	50,000	51,501	635,007	2022/05/12
		RABOBANK NEDERLAND	社 債 券	1.5000	50,000	51,022	629,107	2020/01/20
		RABOBANK NEDERLAND	社 債 券	2.6250	100,000	104,439	1,287,732	2019/09/02
通貨小計	銘 柄 数 金 額	10銘柄			663,000	722,693	8,910,812	
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 220,000	千スウェーデン・クローネ 270,516	3,284,069	2022/06/01
		SWEDISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	109,000	122,739	1,490,056	2023/11/13
		Kommuninvest i Sverige AB	特 殊 債 券	2.5000	330,000	362,003	4,394,721	2020/12/01

ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド

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	
		EUROPEAN INVESTMENT BANK EUROPEAN INVESTMENT BANK EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券 特 殊 債 券 特 殊 債 券	% 3.5000 1.2500 1.7500	千スウェーデン・クローネ 50,000 200,000 100,000	千スウェーデン・クローネ 57,688 208,408 107,248	千円 700,338 2,530,073 1,301,990	2021/01/14 2025/05/12 2026/11/12
通貨小計	銘 柄 数 金 額	6銘柄			1,009,000	1,128,603	13,701,249	
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 45,784	1,176,666	2019/10/25
		Poland Government Bond	国 債 証 券	5.2500	75,000	84,907	2,182,122	2020/10/25
		Poland Government Bond	国 債 証 券	5.7500	60,000	70,536	1,812,775	2021/10/25
		Poland Government Bond	国 債 証 券	3.7500	25,000	25,950	666,915	2018/04/25
		Poland Government Bond	国 債 証 券	3.2500	155,000	160,412	4,122,603	2025/07/25
通貨小計	銘 柄 数 金 額	5銘柄			356,000	387,590	9,961,083	
ユーロ (アイルランド)		IRISH TREASURY	国 債 証 券	5.4000	千ユーロ 30,000	千ユーロ 42,846	4,884,512	2025/03/13
		IRISH TREASURY	国 債 証 券	3.9000	10,000	12,564	1,432,330	2023/03/20
		IRISH TREASURY	国 債 証 券	3.4000	10,000	12,429	1,416,917	2024/03/18
国 小 計	銘 柄 数 金 額	3銘柄			50,000	67,840	7,733,760	
ユーロ (オランダ)		RABOBANK NEDERLAND	社 債 券	1.7500	千ユーロ 20,000	千ユーロ 20,912	2,384,036	2019/01/22
国 小 計	銘 柄 数 金 額	1銘柄			20,000	20,912	2,384,036	
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 34,328	3,913,477	2020/09/28
		Belgium Government Bond	国 債 証 券	4.2500	1,000	1,290	147,130	2022/09/28
国 小 計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			30,000	35,619	4,060,608	
ユーロ (フランス)		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.0000	千ユーロ 10,000	千ユーロ 10,831	1,234,791	2018/04/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.5000	9,000	10,381	1,183,542	2020/04/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	25,000	29,853	3,403,270	2021/10/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.0000	16,000	19,117	2,179,388	2022/04/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.7500	40,000	45,458	5,182,212	2023/05/25
国 小 計	銘 柄 数 金 額	5銘柄			100,000	115,642	13,183,203	
ユーロ (ドイツ)		GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.2500	千ユーロ 21,000	千ユーロ 22,034	2,511,952	2017/07/04
国 小 計	銘 柄 数 金 額	1銘柄			21,000	22,034	2,511,952	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	12銘柄			221,000	262,048	29,873,560	
合 計	銘 柄 数 金 額	37銘柄					78,116,588	

(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
BUND(10YR)（ドイツ）	－	1,904

（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

2016年 7月 5日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	78,116,588	97.7
コール・ローン等、その他	1,807,197	2.3
投資信託財産総額	79,923,786	100.0

（注１）評価額の単位未満は切捨て。

（注２）外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、7月5日における邦貨換算レートは、1 デンマーク・クローネ＝15.32円、1 ノルウェー・クローネ＝12.33円、1 スウェーデン・クローネ＝12.14円、1 ポーランド・ズロチ＝25.70円、1 ユーロ＝114.00円です。

（注３）当期末における外貨建純資産（79,874,803千円）の投資信託財産総額（79,923,786千円）に対する比率は、99.9％です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2016年 7月 5日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	79,923,786,046円
コール・ローン等	599,843,956
公社債(評価額)	78,116,588,513
未収利息	1,027,427,432
前払費用	60,161,942
差入委託証拠金	119,764,203
(B) 負債	43,548,117
未払金	40,128,000
未払解約金	3,409,317
その他未払費用	10,800
(C) 純資産総額(A－B)	79,880,237,929
元本	54,880,486,637
次期繰越損益金	24,999,751,292
(D) 受益権総口数	54,880,486,637口
1万口当り基準価額(C／D)	14,555円

* 期首における元本額は57,808,187,430円、当期中における追加設定元本額は40,716,770円、同解約元本額は2,968,417,563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）244,197,841円、ダイワ世界債券ファンドV A（適格機関投資家専用）98,383,015円、ダイワ世界債券ファンド（毎月分配型）8,981,086,898円、ダイワ・グローバル債券ファンド（年2回決算型）183,603,568円、ダイワ世界債券ファンド（年2回決算型）11,134,632円、ダイワ・グローバル債券ファンド（毎月分配型）45,362,080,683円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は14,555円です。

■損益の状況

当期 自2016年 1月 6日 至2016年 7月 5日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	1,107,702,912円
受取利息	1,108,208,707
支払利息	△ 505,795
(B) 有価証券売買損益	△ 8,798,029,892
売買益	1,955,901,219
売買損	△10,753,931,111
(C) 先物取引等損益	△ 157,281,240
取引損	△ 157,281,240
(D) その他費用	△ 29,023,816
(E) 当期損益金(A + B + C + D)	△ 7,876,632,036
(F) 前期繰越損益金	34,591,154,529
(G) 解約差損益金	△ 1,737,256,891
(H) 追加信託差損益金	22,485,690
(I) 合計(E + F + G + H)	24,999,751,292
次期繰越損益金(I)	24,999,751,292

（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。