

★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	ベビーフアード	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
ベビーフアードの運用方法	<p>①通貨を分散し、外貨建ての公社債等に投資することにより、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。</p> <p>②米ドル、カナダ・ドル、豪ドル、ユーロ等、英ポンドおよび北欧・東欧通貨*の各通貨建ての公社債等に均等に投資することをめざします。(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。)</p> <p>*北欧・東欧通貨とは、スウェーデン・クローネ、デンマーク・クローネ、ノルウェー・クローネ、チェコ・コルナ、ポーランド・ズロチ、ハンガリー・フォリント等とします。</p> <p>③各通貨の公社債への投資はマザーファンドの受益証券を通じて行ないます。</p> <p>④マザーファンドの受益証券の組入比率の合計は、通常の状態では信託財産の純資産総額の90%程度以上に維持することを基本とします。</p> <p>⑤外貨建資産(マザーファンドを通じて投資するものを含みます。)について、為替変動リスクを回避するための為替ヘッジは行ないません。</p>	
	組入制限	ベビーフアードの実質株式組入上限比率
分配方針	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
	毎月型	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益(評価益を含みます。)等とし、原則として、安定した分配を継続的に行なうことを目標に分配金額を決定します。ただし、基準価額の水準等によっては、上記にかかわらず今後の安定分配を継続するための分配原資の水準を考慮したうえで分配をすることがあります。なお、分配対象額が少額の場合は分配を行わない場合があります。
	年2回型	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益(評価益を含みます。)等とし、原則として、信託財産の成長に資することを目的に、基準価額の水準等を勘案して分配金額を決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行わないことがあります。

当ファンドは、ファミリーファンド方式で運用を行ないます。ファミリーファンド方式とは、受益者からの資金をまとめてベビーフアード(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129期 (決算日 2016年9月20日)
	第130期 (決算日 2016年10月20日)
	第131期 (決算日 2016年11月21日)
	第132期 (決算日 2016年12月20日)
	第133期 (決算日 2017年1月20日)
	第134期 (決算日 2017年2月20日)
	年2回決算型 第17期 (決算日 2017年2月20日)

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

さて、「ダイワ世界債券ファンド(毎月分配型／年2回決算型)(愛称：ワールドプライム)」は、さる2月20日に決算を行ないました。

ここに、当作成期間中の運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

お問い合わせ先(コールセンター)

TEL 0120-106212

(営業日の9:00~17:00)

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

<4712>

<4787>

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)	税込み 分配金	期中 騰落率	(参考指数)	期中 騰落率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
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
129期末(2016年9月20日)	6,380	20	△0.0	13,573	0.0	96.6	△2.5	45,211
130期末(2016年10月20日)	6,387	20	0.4	13,582	0.1	97.0	△2.0	45,261
131期末(2016年11月21日)	6,564	20	3.1	13,870	2.1	97.2	△2.1	46,214
132期末(2016年12月20日)	6,859	20	4.8	14,575	5.1	97.2	△0.9	46,460
133期末(2017年1月20日)	6,829	20	△0.1	14,469	△0.7	96.9	△0.3	45,881
134期末(2017年2月20日)	6,725	20	△1.2	14,207	△1.8	97.0	△3.2	44,658

(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。

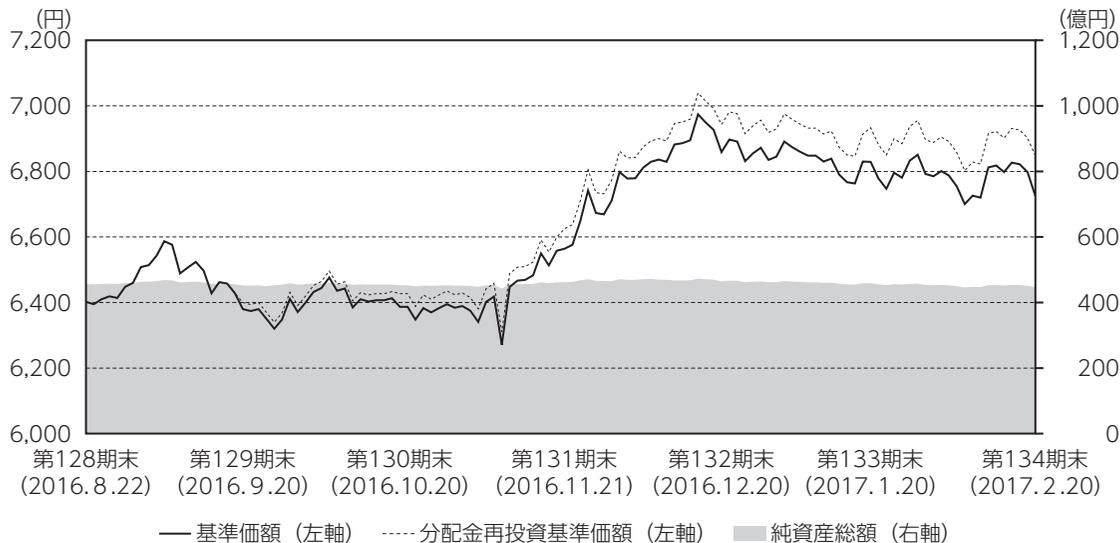
(注5) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）を除きます。

(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129期首：6,402円

第134期末：6,725円（既払分配金120円）

騰落率：7.0%（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	10.2%
ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド	9.2%
ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド	11.5%
ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド	4.3%
ダイワ高格付英ポンド債マザーファンド	6.4%
ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド	4.5%

■ 基準価額の主な変動要因

投資している債券の利息収入および通貨が円に対して上昇したことがプラス要因となり、基準価額は上昇しました。一方、債券価格がおおむね下落したことは基準価額のマイナス要因となりました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

ダイワ世界債券ファンド（毎月分配型）

	年 月 日	基 準 価 額		シティ世界国債インデックス (除く日本、円ベース) (参考指数)		公 社 債 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率
		騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
第129期	(期首) 2016年 8 月22日	円	%		%	%	%
	8 月末	6,402	－	13,573	－	96.6	△2.1
	(期末) 2016年 9 月20日	6,508	1.7	13,847	2.0	96.6	△1.9
第130期	(期首) 2016年 9 月20日	6,400	△0.0	13,573	0.0	96.6	△2.5
	9 月末	6,380	－	13,573	－	96.6	△2.5
	(期末) 2016年10月20日	6,371	△0.1	13,714	1.0	96.9	△1.7
第131期	(期首) 2016年10月20日	6,407	0.4	13,582	0.1	97.0	△2.0
	10 月末	6,387	－	13,582	－	97.0	△2.0
	(期末) 2016年11月21日	6,384	△0.0	13,699	0.9	97.0	△2.3
第132期	(期首) 2016年11月21日	6,584	3.1	13,870	2.1	97.2	△2.1
	11 月末	6,564	－	13,870	－	97.2	△2.1
	(期末) 2016年12月20日	6,711	2.2	14,243	2.7	97.1	△0.2
第133期	(期首) 2016年12月20日	6,879	4.8	14,575	5.1	97.2	△0.9
	12 月末	6,859	－	14,575	－	97.2	△0.9
	(期末) 2017年 1 月20日	6,845	△0.2	14,612	0.3	97.2	△0.7
第134期	(期首) 2017年 1 月20日	6,849	△0.1	14,469	△0.7	96.9	△0.3
	1 月 末	6,829	－	14,469	－	96.9	△0.3
	(期末) 2017年 2 月20日	6,792	△0.5	14,296	△1.2	97.0	△2.6
		6,745	△1.2	14,207	△1.8	97.0	△3.2

(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

(2016.8.23~2017.2.20)

■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上昇（債券価格は下落）しました。第129期首より、金利は横ばい傾向で推移しましたが、2016年10月以降はECB（欧州中央銀行）の資産買い入れの減額観測が出たことや、米国の大統領選挙でトランプ氏が勝利し、同氏の政策が米国景気の拡大やインフレの加速をもたらすとの観測が強まったことなどから、金利は上昇しました。また、OPEC（石油輸出国機構）が総会で減産に合意し原油価格が上昇する中で、インフレ期待が高まったことも金利上昇の材料となりました。2017年1月に入ってから、トランプ新大統領の政策への警戒感などにより米国では金利は横ばい傾向となった一方で、消費者物価の伸びが加速したユーロ圏では金利は上昇傾向となりました。

■為替相場

為替相場は、当作成期間を通しておおむね上昇（円安）しました。第129期首より、為替相場はおおむね方向感のない推移となりましたが、2016年10月以降は、原油価格の上昇や米国の大統領選挙で勝利したトランプ氏の政策への期待感などから市場のリスク選好度が強まり、円安が進みました。また、内外金利差の拡大も円安の材料となりました。しかし2017年1月に入ると、米国の貿易赤字解消を積極的にめざすトランプ大統領の姿勢から米ドル高への警戒感が強まったことなどを受けて、米ドルは下落傾向となった一方で円は上昇傾向となりました。また、資源価格がおおむね堅調に推移する中で、豪ドルは円に対して上昇傾向となりました。

前作成期間末における「今後の運用方針」

■当ファンド

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

ポートフォリオについて

(2016.8.23~2017.2.20)

■当ファンド

通貨を分散し、外貨建ての公社債等に投資することにより、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないました。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を保ちました。また、国別構成については、フランスの組入比率を高めを保ちました。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を保ちました。為替に関しては、実質外貨比率を高位に保ちました。

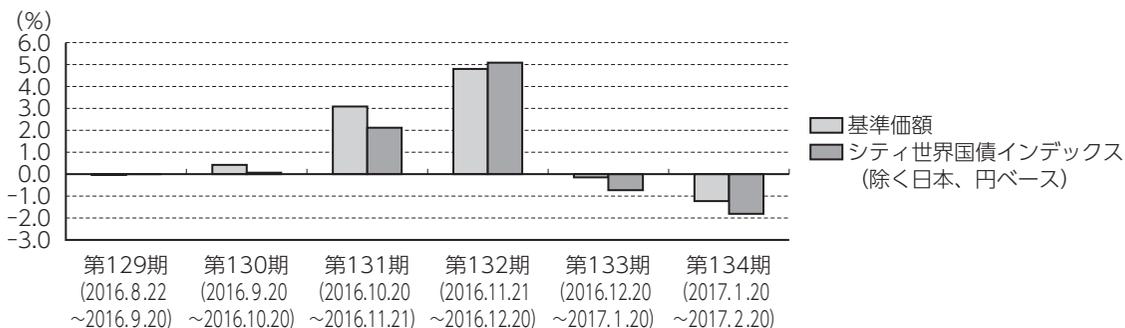
■ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド

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を保ちました。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129期から第134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129期	第130期	第131期	第132期	第133期	第134期
	2016年8月23日 ～2016年9月20日	2016年9月21日 ～2016年10月20日	2016年10月21日 ～2016年11月21日	2016年11月22日 ～2016年12月20日	2016年12月21日 ～2017年1月20日	2017年1月21日 ～2017年2月20日
当期分配金（税込み）（円）	20	20	20	20	20	20
対基準価額比率（％）	0.31	0.31	0.30	0.29	0.29	0.30
当期の収益（円）	10	14	18	18	11	11
当期の収益以外（円）	9	5	1	1	8	8
翌期繰越分配対象額（円）	134	129	127	125	117	108

（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129期	第130期	第131期	第132期	第133期	第134期
(a) 経費控除後の配当等収益	10.56円	14.10円	18.64円	18.13円	11.66円	11.37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	9.23	10.72	10.78	10.83	10.90	10.95
(d) 分配準備積立金	135.19	124.33	118.38	116.97	115.04	106.66
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	154.99	149.16	147.81	145.94	137.61	128.99
(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)	134.99	129.16	127.81	125.94	117.61	108.99

（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

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

■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129期～第134期 (2016.8.23～2017.2.20)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	44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6,621円です。
（投 信 会 社）	(16)	(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）	(27)	(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)	(0.027)	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	0.000	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)	(0.000)	
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	1	0.021	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数
（保 管 費 用）	(1)	(0.019)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・ 資産の移転等に要する費用
（監 査 費 用）	(0)	(0.002)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	46	0.692	

(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8月23日から2017年2月20日まで)

決算期	第129期～第134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	-	-	620,378	924,129
ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド	5,200	8,371	132,729	222,686
ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド	5,156	12,615	427,598	1,120,233
ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド	37,304	57,684	571,260	966,188
ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド	26,391	38,146	740,158	1,114,165
ダイワ高格付英ポンド債マザーファンド	375,510	387,865	504,591	563,494

(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129期～第134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128期末	第134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	5,486,152	4,865,773	7,424,683
ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド	1,594,051	1,466,522	2,480,035
ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド	3,133,372	2,710,929	7,398,670
ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド	4,814,166	4,280,210	7,418,889
ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド	8,830,195	8,116,429	12,334,537
ダイワ高格付英ポンド債マザーファンド	6,787,798	6,658,717	7,383,852

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2017年2月20日現在

項目	第134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	7,424,683	16.6
ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド	2,480,035	5.5
ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド	7,398,670	16.5
ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド	7,418,889	16.5
ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド	12,334,537	27.5
ダイワ高格付英ポンド債マザーファンド	7,383,852	16.5
コール・ローン等、その他	413,334	0.9
投資信託財産総額	44,854,002	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、2月20日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=112.88円、1カナダ・ドル=86.18円、1オーストラリア・ドル=86.56円、1イギリス・ポンド=140.21円、1デンマーク・クローネ=16.12円、1ノルウェー・クローネ=13.51円、1スウェーデン・クローネ=12.67円、1ポーランド・ズロチ=27.70円、1ユーロ=119.81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134期末における外貨建純資産（46,000,780千円）の投資信託財産総額（46,097,776千円）に対する比率は、99.8%です。

ダイワ高格付ユーロ債マザーファンドにおいて、第134期末における外貨建純資産（2,744,534千円）の投資信託財産総額（2,770,345千円）に対する比率は、99.1%です。

ダイワ高格付豪ドル債マザーファンドにおいて、第134期末における外貨建純資産（18,543,091千円）の投資信託財産総額（20,503,216千円）に対する比率は、90.4%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134期末における外貨建純資産（326,203,959千円）の投資信託財産総額（326,717,577千円）に対する比率は、99.8%です。

ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンドにおいて、第134期末における外貨建純資産（75,706,139千円）の投資信託財産総額（75,808,619千円）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134期末における外貨建純資産（7,781,253千円）の投資信託財産総額（7,818,393千円）に対する比率は、99.5%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2016年9月20日)、(2016年10月20日)、(2016年11月21日)、(2016年12月20日)、(2017年1月20日)、(2017年2月20日)現在

項目	第129期末	第130期末	第131期末	第132期末	第133期末	第134期末
(A) 資産	45,429,266,476円	45,515,577,038円	46,444,215,849円	46,691,405,420円	46,130,998,394円	44,854,002,453円
コール・ローン等	408,603,461	407,916,896	410,271,475	406,894,146	406,302,130	400,009,160
ダイワ高格付米ドル債 マザーファンド(評価額)	7,604,272,291	7,573,772,395	7,764,834,632	7,805,005,001	7,588,599,313	7,424,683,386
ダイワ高格付ユーロ債 マザーファンド(評価額)	2,542,953,040	2,510,792,963	2,567,336,709	2,579,446,748	2,566,492,631	2,480,035,530
ダイワ高格付豪ドル債 マザーファンド(評価額)	7,565,900,884	7,670,248,072	7,551,493,132	7,595,277,759	7,714,718,142	7,398,670,131
ダイワ高格付カナダドル債 マザーファンド(評価額)	7,506,798,025	7,612,020,861	7,798,600,953	7,705,142,230	7,529,331,310	7,418,889,372
ダイワ・ヨーロッパ債券 マザーファンド(評価額)	12,628,013,224	12,471,721,409	12,615,254,024	12,835,984,863	12,742,325,992	12,334,537,362
ダイワ高格付英ポンド債 マザーファンド(評価額)	7,144,836,793	7,201,274,981	7,695,376,576	7,713,265,906	7,518,424,112	7,383,852,258
未収入金	27,888,758	67,829,461	41,048,348	50,388,767	64,804,764	13,325,254
(B) 負債	218,000,267	254,322,436	230,203,094	230,532,695	249,278,162	195,690,954
未払収益分配金	141,719,911	141,735,904	140,806,692	135,478,532	134,372,666	132,822,576
未払解約金	26,746,494	61,736,887	35,176,708	44,053,393	60,984,405	9,785,206
未払信託報酬	49,364,065	50,500,740	53,677,566	50,280,427	53,014,149	51,990,568
その他未払費用	169,797	348,905	542,128	720,343	906,942	1,092,604
(C) 純資産総額(A-B)	45,211,266,209	45,261,254,602	46,214,012,755	46,460,872,725	45,881,720,232	44,658,311,499
元本	70,859,955,885	70,867,952,227	70,403,346,211	67,739,266,238	67,186,333,324	66,411,288,251
次期繰越損益金	△25,648,689,676	△25,606,697,625	△24,189,333,456	△21,278,393,513	△21,304,613,092	△21,752,976,752
(D) 受益権総口数	70,859,955,885口	70,867,952,227口	70,403,346,211口	67,739,266,238口	67,186,333,324口	66,411,288,251口
1万口当り基準価額(C/D)	6,380円	6,387円	6,564円	6,859円	6,829円	6,725円

*第128期末における元本額は71,275,432,248円、当作成期間（第129期～第134期）中における追加設定元本額は972,720,086円、同解約元本額は5,836,864,083円です。

*第134期末の計算口数当りの純資産額は6,725円です。

*第134期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は21,752,976,752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129期 自2016年8月23日 至2016年9月20日 第132期 自2016年11月22日 至2016年12月20日
 第130期 自2016年9月21日 至2016年10月20日 第133期 自2016年12月21日 至2017年1月20日
 第131期 自2016年10月21日 至2016年11月21日 第134期 自2017年1月21日 至2017年2月20日

項目	第129期	第130期	第131期	第132期	第133期	第134期
(A) 配当等収益	△ 9,982円	△ 8,431円	△ 10,512円	△ 10,805円	△ 10,744円	△ 11,207円
受取利息	31	53	29	192	46	57
支払利息	△ 10,013	△ 8,484	△ 10,541	△ 10,997	△ 10,790	△ 11,264
(B) 有価証券売買損益	35,241,157	239,635,461	1,444,175,289	2,181,537,290	△ 12,334,557	△ 509,107,094
売買益	149,998,325	578,688,871	1,447,115,146	2,234,365,197	323,108,549	6,012,131
売買損	△ 114,757,168	△ 339,053,410	△ 2,939,857	△ 52,827,907	△ 335,443,106	△ 515,119,225
(C) 信託報酬等	△ 49,533,862	△ 50,679,848	△ 53,870,789	△ 50,458,642	△ 53,200,748	△ 52,176,230
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 14,302,687	188,947,182	1,390,293,988	2,131,067,843	△ 65,546,049	△ 561,294,531
(E) 前期繰越損益金	△ 16,520,828,672	△ 16,490,673,500	△ 16,327,962,230	△ 14,501,352,102	△ 12,396,672,785	△ 12,445,853,467
(F) 追加信託差損益金	△ 8,971,838,406	△ 9,163,235,403	△ 9,110,858,522	△ 8,772,630,722	△ 8,708,021,592	△ 8,613,006,178
(配当等相当額)	(65,448,224)	(75,980,983)	(75,897,205)	(73,401,395)	(73,263,876)	(72,747,811)
(売買損益相当額)	(△ 9,037,286,630)	(△ 9,239,216,386)	(△ 9,186,755,727)	(△ 8,846,032,117)	(△ 8,781,285,468)	(△ 8,685,753,989)
(G) 合計(D+E+F)	△ 25,506,969,765	△ 25,464,961,721	△ 24,048,526,764	△ 21,142,914,981	△ 21,170,240,426	△ 21,620,154,176
(H) 収益分配金	△ 141,719,911	△ 141,735,904	△ 140,806,692	△ 135,478,532	△ 134,372,666	△ 132,822,576
次期繰越損益金(G+H)	△ 25,648,689,676	△ 25,606,697,625	△ 24,189,333,456	△ 21,278,393,513	△ 21,304,613,092	△ 21,752,976,752
追加信託差損益金	△ 8,971,838,406	△ 9,163,235,403	△ 9,110,858,522	△ 8,772,630,722	△ 8,708,021,592	△ 8,613,006,178
(配当等相当額)	(65,448,224)	(75,980,983)	(75,897,205)	(73,401,395)	(73,263,876)	(72,747,811)
(売買損益相当額)	(△ 9,037,286,630)	(△ 9,239,216,386)	(△ 9,186,755,727)	(△ 8,846,032,117)	(△ 8,781,285,468)	(△ 8,685,753,989)
分配準備積立金	891,112,335	839,374,020	823,938,513	779,747,434	716,964,557	651,085,826
繰越損益金	△ 17,567,963,605	△ 17,282,836,242	△ 15,902,413,447	△ 13,285,510,225	△ 13,313,556,057	△ 13,791,056,400

(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129期	第130期	第131期	第132期	第133期	第134期
(a) 経費控除後の配当等収益	74,873,296円	99,945,827円	131,267,006円	122,823,383円	78,391,663円	75,523,451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	65,448,224	75,980,983	75,897,205	73,401,395	73,263,876	72,747,811
(d) 分配準備積立金	957,958,950	881,164,097	833,478,199	792,402,583	772,945,560	708,384,951
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	1,098,280,470	1,057,090,907	1,040,642,410	988,627,361	924,601,099	856,656,213
(f) 分配金	141,719,911	141,735,904	140,806,692	135,478,532	134,372,666	132,822,576
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	956,560,559	915,355,003	899,835,718	853,148,829	790,228,433	723,833,637
(h) 受益権総口数	70,859,955,885□	70,867,952,227□	70,403,346,211□	67,739,266,238□	67,186,333,324□	66,411,288,251□

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ						
	第 129 期	第 130 期	第 131 期	第 132 期	第 133 期	第 134 期
1 万 口 当 り 分 配 金	20円	20円	20円	20円	20円	20円
(単 価)	(6,380円)	(6,387円)	(6,564円)	(6,859円)	(6,829円)	(6,725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。

年2回決算型

最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			シティ世界国債インデックス (除く日本、円ベース)		公 社 債 組入比率	債券先物 比率	純 資 産 総 額
	(分配落)	税 込 配 分 金	期 中 騰 落 率	(参考指数)	期 中 騰 落 率			
13期末(2015年2月20日)	円 14,822	円 10	% 5.6	16,048	% 10.8	% 96.0	% △16.0	百万円 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
17期末(2017年2月20日)	13,015	10	6.9	14,754	4.7	97.0	△ 3.2	62

(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。

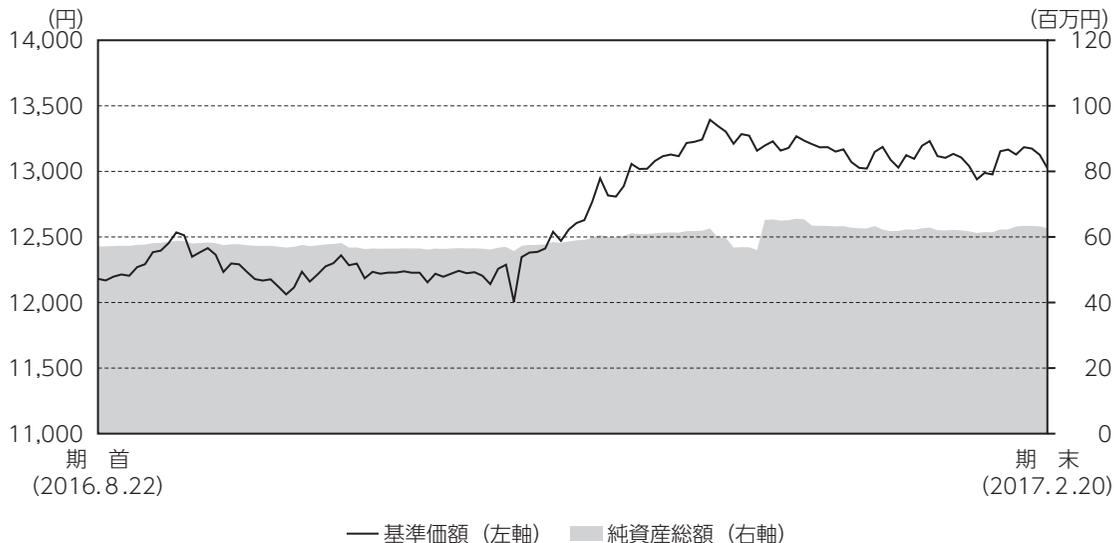
(注5) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）を除きます。

(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：12,181円
 期末：13,015円 (分配金10円)
 騰落率：6.9% (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	10.2%
ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド	9.2%
ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド	11.5%
ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド	4.3%
ダイワ高格付英ポンド債マザーファンド	6.4%
ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド	4.5%

■ 基準価額の主な変動要因

投資している債券の利息収入および通貨が円に対して上昇したことがプラス要因となり、基準価額は上昇しました。一方、債券価格がおおむね下落したことは基準価額のマイナス要因となりました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

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 率 組 入 比	債 券 先 物 率 比
	円	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
(期首) 2016年 8月22日	12,181	% -	14,096	% -	% 96.4	% △2.2
8 月末	12,384	1.7	14,381	2.0	96.5	△2.0
9 月末	12,160	△0.2	14,243	1.0	96.9	△1.7
10月末	12,223	0.3	14,227	0.9	97.1	△2.3
11月末	12,888	5.8	14,792	4.9	97.1	△0.2
12月末	13,179	8.2	15,175	7.7	97.4	△0.7
2017年 1 月末	13,116	7.7	14,847	5.3	97.0	△2.6
(期末) 2017年 2月20日	13,025	6.9	14,754	4.7	97.0	△3.2

(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

(2016.8.23~2017.2.20)

■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上昇（債券価格は下落）しました。期首より、金利は横ばい傾向で推移しましたが、2016年10月以降はECB（欧州中央銀行）の資産買い入れの減額観測が出たことや、米国の大統領選挙でトランプ氏が勝利し、同氏の政策が米国景気の拡大やインフレの加速をもたらすとの観測が強まったことなどから、金利は上昇しました。また、OPEC（石油輸出国機構）が総会で減産に合意し原油価格が上昇する中で、インフレ期待が高まったことも金利上昇の材料となりました。2017年1月に入ってから、トランプ新大統領の政策への警戒感などにより米国では金利は横ばい傾向となった一方で、消費者物価の伸びが加速したユーロ圏では金利は上昇傾向となりました。

■為替相場

為替相場は、期を通しておおむね上昇（円安）しました。期首より、為替相場はおおむね方向感のない推移となりましたが、2016年10月以降は、原油価格の上昇や米国の大統領選挙で勝利したトランプ氏の政策への期待感などから市場のリスク選好度が強まり、円安が進みました。また、内外金利差の拡大も円安の材料となりました。しかし2017年1月に入ると、米国の貿易赤字解消を積極的にめざすトランプ大統領の姿勢から米ドル高への警戒感が強まったことなどを受けて、米ドルは下落傾向となった一方で円は上昇傾向となりました。また、資源価格がおおむね堅調に推移する中で、豪ドルは円に対して上昇傾向となりました。

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。

ポートフォリオについて

(2016.8.23~2017.2.20)

■当ファンド

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

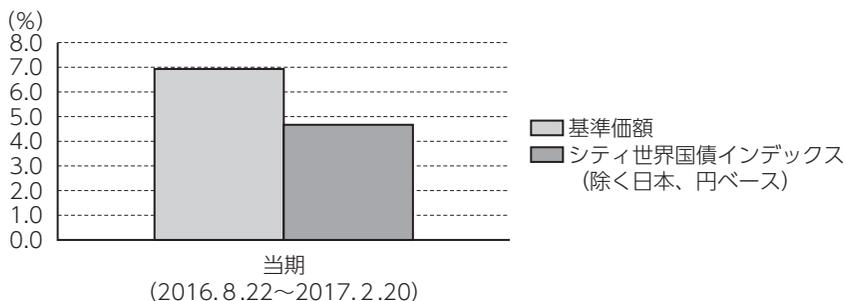
英ポンド建ての公社債等を高位に組み入れ、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないました。金利変動リスクを表す修正デュレーションについては、3（年）程度から5（年）程度の範囲内で運用しました。特に金利低下圧力が強まった局面では、修正デュレーションを長期化した一方、金利上昇傾向が強まる局面では短期化するなど、経済動向や市場環境等を考慮して対応を行ないました。債券種別構成に関しては、国債の組入比率を高めに保ちました。為替に関しては、実質外貨比率を高位に保ちました。

■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8月23日 ～2017年2月20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）	4,960

（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	186.77円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0.00
(c) 収益調整金	3,618.97
(d) 分配準備積立金	1,164.64
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	4,970.39
(f) 分配金	10.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	4,960.39

（注）下線を付した該当項目から分配金を計上しています。



今後の運用方針

■当ファンド

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

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

■ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド

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

めざします。市場動向や経済環境に基づく金利見通しに従い、ポートフォリオのデュレーションを3（年）程度から5（年）程度の範囲内で変動させ、債券の種別構成や投資する債券の年限構成を決定します。為替については、カナダ・ドル建資産の投資比率を高位に保つ方針です。

■ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド

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

■ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド

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

■ダイワ高格付英ポンド債マザーファンド

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

■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 (2016.8.23~2017.2.20)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	85円	0.668%	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12,692円です。
（投 信 会 社）	(31)	(0.240)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託銀行への運用指図、基準価額の計算、目 論見書・運用報告書の作成等の対価
（販 売 会 社）	(51)	(0.400)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後 の情報提供等の対価
（受 託 銀 行）	(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	0.001	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)	(0.001)	
有 価 証 券 取 引 税	—	—	有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
そ の 他 費 用	3	0.023	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数
（保 管 費 用）	(2)	(0.019)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・ 資産の移転等に要する費用
（監 査 費 用）	(0)	(0.004)	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	88	0.691	

(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8月23日から2017年2月20日まで)

	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千□	千円	千□	千円
ダイワ高格付米ドル債マザーファンド	1,164	1,825	1,256	1,937
ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド	377	652	314	541
ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド	652	1,725	713	1,909
ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド	1,184	2,035	980	1,724
ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド	2,165	3,328	1,780	2,734
ダイワ高格付英ポンド債マザーファンド	1,887	2,113	1,422	1,638

(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	6,918	6,827	10,417
ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド	1,999	2,062	3,487
ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド	3,868	3,807	10,392
ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド	5,805	6,010	10,417
ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド	11,009	11,394	17,315
ダイワ高格付英ポンド債マザーファンド	8,867	9,332	10,349

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2017年2月20日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ダイワ高格付米ドル債マザーファンド	10,417	16.5
ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド	3,487	5.5
ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド	10,392	16.5
ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド	10,417	16.5
ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド	17,315	27.4
ダイワ高格付英ポンド債マザーファンド	10,349	16.4
コール・ローン等、その他	752	1.2
投資信託財産総額	63,133	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、2月20日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=112.88円、1カナダ・ドル=86.18円、1オーストラリア・ドル=86.56円、1イギリス・ポンド=140.21円、1デンマーク・クローネ=16.12円、1ノルウェー・クローネ=13.51円、1スウェーデン・クローネ=12.67円、1ポーランド・ズロチ=27.70円、1ユーロ=119.81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(46,000,780千円)の投資信託財産総額(46,097,776千円)に対する比率は、99.8%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(2,744,534千円)の投資信託財産総額(2,770,345千円)に対する比率は、99.1%です。

ダイワ高格付豪ドル債マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(18,543,091千円)の投資信託財産総額(20,503,216千円)に対する比率は、90.4%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(326,203,959千円)の投資信託財産総額(326,717,577千円)に対する比率は、99.8%です。

ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(75,706,139千円)の投資信託財産総額(75,808,619千円)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(7,781,253千円)の投資信託財産総額(7,818,393千円)に対する比率は、99.5%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2017年2月20日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	63,133,957円
コール・ローン等	752,936
ダイワ高格付米ドル債マザーファンド(評価額)	10,417,972
ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド(評価額)	3,487,792
ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド(評価額)	10,392,662
ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド(評価額)	10,417,821
ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド(評価額)	17,315,686
ダイワ高格付英ポンド債マザーファンド(評価額)	10,349,088
(B) 負債	451,127
未払収益分配金	48,162
未払信託報酬	400,665
その他未払費用	2,300
(C) 純資産総額(A - B)	62,682,830
元本	48,162,921
次期繰越損益金	14,519,909
(D) 受益権総口数	48,162,921口
1万口当り基準価額(C / D)	13,015円

*期首における元本額は46,900,693円、当期中における追加設定元本額は9,142,534円、同解約元本額は7,880,306円です。

*当期末の計算口数当りの純資産額は13,015円です。

■損益の状況

当期 自2016年8月23日 至2017年2月20日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 21円
支払利息	△ 21
(B) 有価証券売買損益	3,685,687
売買益	4,398,853
売買損	△ 713,166
(C) 信託報酬等	△ 402,965
(D) 当期損益金(A + B + C)	3,282,701
(E) 前期繰越損益金	△ 6,144,674
(F) 追加信託差損益金	17,430,044
(配当等相当額)	(16,169,085)
(売買損益相当額)	(1,260,959)
(G) 合計(D + E + F)	14,568,071
(H) 収益分配金	△ 48,162
次期繰越損益金(G + H)	14,519,909
追加信託差損益金	17,430,044
(配当等相当額)	(16,169,085)
(売買損益相当額)	(1,260,959)
分配準備積立金	6,460,669
繰越損益金	△ 9,370,804

(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	899,539円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	17,430,044
(d) 分配準備積立金	5,609,292
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	23,938,875
(f) 分配金	48,162
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	23,890,713
(h) 受益権総口数	48,162,921口

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

- <分配金再投資コース>をご利用の方の税引き分配金は、2月20日現在の基準価額（1万口当り13,015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9月5日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、2017年2月20日現在におけるダイワ高格付米ドル債マザーファンドの組入資産の内容等を28～29ページに併せて掲載いたしました。

■ダイワ高格付米ドル債マザーファンドの主要な売買銘柄
公 社 債

(2016年8月23日から2017年2月20日まで)

買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
US Treasury Inflation Indexed Bonds (アメリカ)	0.125% 2026/7/15	2,520,299	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.25% 2024/11/15	2,844,482
Wells Fargo Bank NA (アメリカ)	1.75% 2019/5/24	2,082,585	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	8.875% 2017/8/15	2,033,102
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.5% 2026/8/15	1,897,561	Nordea Bank AB (スウェーデン)	3.125% 2017/3/20	1,756,063
US Treasury Inflation Indexed Bonds (アメリカ)	0.125% 2021/4/15	1,521,365	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	4.375% 2041/5/15	1,716,415
Nordea Bank AB (スウェーデン)	1.625% 2019/9/30	1,378,099	NTT Finance Corp (日本)	1.5% 2017/7/25	1,298,611
National Australia Bank Ltd/New York (オーストラリア)	2.8% 2022/1/10	683,208	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.5% 2046/2/15	1,232,580
Total Capital SA (フランス)	4.125% 2021/1/28	623,163	United Overseas Bank Ltd (シンガポール)	2.25% 2017/3/7	1,167,486
Wells Fargo Bank NA (アメリカ)	2.15% 2019/12/6	583,527	Banque Federative du Credit Mutuel SA (フランス)	1.7% 2017/1/20	1,165,296
Royal Bank of Canada (カナダ)	2.1% 2020/10/14	582,390	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.125% 2025/5/15	1,117,038
Total Capital International SA (フランス)	2.7% 2023/1/25	569,575	Nippon Telegraph & Telephone Corp (日本)	1.4% 2017/7/18	1,085,716

(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、2017年2月20日現在におけるダイワ高格付米ドル債マザーファンド（30,168,450千口）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

2017年2月20日現在								
区 分	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	うちBB格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
アメリカ	千アメリカ・ドル 394,012	千アメリカ・ドル 397,203	千円 44,836,303	% 97.4	% -	% 19.3	% 27.3	% 50.8

(注1) 邦貨換算金額は、2017年2月20日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(注4) 評価額および格付情報については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

2017年2月20日現在								
区 分	銘	柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
						外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
アメリカ	United States Treasury Note/Bond		国債証券	8.8750	千アメリカ・ドル 5,000	千アメリカ・ドル 5,763	千円 650,600	2019/02/15
	United States Treasury Note/Bond		国債証券	4.3750	5,000	6,208	700,781	2041/05/15
	US Treasury Inflation Indexed Bonds		国債証券	0.1250	13,000	13,417	1,514,584	2021/04/15
	US Treasury Inflation Indexed Bonds		国債証券	0.1250	22,500	22,156	2,500,973	2026/07/15
	United States Treasury Note/Bond		国債証券	2.5000	4,800	4,287	483,957	2046/05/15
	United States Treasury Note/Bond		国債証券	1.5000	18,000	16,575	1,871,019	2026/08/15
	Temasek Financial I Ltd		特殊債券	2.3750	5,000	4,896	552,660	2023/01/23
	National Australia Bank Ltd		社債券	1.3000	2,000	2,001	225,904	2017/06/30
	National Australia Bank Ltd		社債券	1.8750	5,000	5,013	565,906	2018/07/23
	Banque Federative du Credit Mutuel SA		社債券	2.5000	9,000	9,074	1,024,372	2018/10/29

ダイワ高格付米ドル債マザーファンド

2017年2月20日現在							
区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償還年月日
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
	Banque Federative du Credit Mutuel SA	社 債 券	2.7500	5,000	5,052	570,331	2019/01/22
	Nordea Bank AB	社 債 券	3.1250	2,000	2,003	226,159	2017/03/20
	Nordea Bank AB	社 債 券	1.6250	3,000	2,997	338,399	2018/05/15
	Nordea Bank AB	社 債 券	1.6250	12,000	11,857	1,338,481	2019/09/30
	Toronto-Dominion Bank/The	社 債 券	2.6250	9,166	9,303	1,050,219	2018/09/10
	Svenska Handelsbanken AB	社 債 券	2.5000	14,122	14,287	1,612,758	2019/01/25
	Svenska Handelsbanken AB	社 債 券	1.6250	4,000	4,000	451,596	2018/03/21
	HSBC Bank PLC	社 債 券	1.5000	11,000	10,961	1,237,371	2018/05/15
	SINOPEC GRP OVERSEA 2014	社 債 券	1.7500	3,000	3,001	338,792	2017/04/10
	CNOOC Nexen Finance 2014 ULC	社 債 券	1.6250	3,000	2,999	338,609	2017/04/30
	United Overseas Bank Ltd	社 債 券	2.2500	4,500	4,500	508,051	2017/03/07
	AUST & NZ BANKING GRP NY	社 債 券	1.4500	10,000	9,980	1,126,610	2018/05/15
	Pricoa Global Funding I	社 債 券	1.3500	6,000	6,003	677,706	2017/08/18
	DNB Bank ASA	社 債 券	3.2000	2,725	2,731	308,287	2017/04/03
	Swedbank AB	社 債 券	2.1250	5,000	5,022	566,962	2017/09/29
	Swedbank AB	社 債 券	1.6000	10,000	10,002	1,129,037	2018/03/02
	Total Capital SA	社 債 券	4.1250	5,000	5,326	601,210	2021/01/28
	Microsoft Corp	社 債 券	1.5500	5,000	4,856	548,179	2021/08/08
	RABOBANK NEDERLAND NY	社 債 券	2.2500	5,000	5,032	568,017	2019/01/14
	Total Capital International SA	社 債 券	2.7000	5,000	4,982	562,475	2023/01/25
	Wells Fargo Bank NA	社 債 券	1.7500	20,000	19,979	2,255,319	2019/05/24
	Wells Fargo Bank NA	社 債 券	2.1500	5,000	5,024	567,176	2019/12/06
	Chevron Corp	社 債 券	2.3550	5,000	4,913	554,686	2022/12/05
	National Australia Bank Ltd/New York	社 債 券	2.8000	6,000	6,028	680,449	2022/01/10
	Shell International Finance	社 債 券	1.6250	24,660	24,650	2,782,563	2018/11/10
	Shell International Finance	社 債 券	1.9000	5,000	5,032	568,096	2018/08/10
	Royal Bank of Canada	社 債 券	2.1000	5,000	4,989	563,254	2020/10/14
	RABOBANK NEDERLAND	社 債 券	4.7500	3,000	3,209	362,277	2020/01/15
	RABOBANK NEDERLAND	社 債 券	4.5000	10,500	11,266	1,271,750	2021/01/11
	Sumitomo Mitsui Banking Corp	社 債 券	3.2000	5,000	5,059	571,133	2022/07/18
	Sumitomo Mitsui Banking Corp	社 債 券	3.9500	9,000	9,444	1,066,065	2023/07/19
	Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd/The	社 債 券	2.7000	7,000	7,073	798,432	2018/09/09
	Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd/The	社 債 券	2.8500	10,000	10,002	1,129,025	2021/09/08
	National Australia Bank Ltd/New York	社 債 券	2.3000	5,000	5,042	569,208	2018/07/25
	AUST & NZ BANK	社 債 券	5.1000	9,135	9,843	1,111,104	2020/01/13
	Commonwealth Bank of Australia	社 債 券	5.0000	5,224	5,596	631,711	2019/10/15
	Westpac Banking Corp	社 債 券	2.0000	8,000	8,031	906,597	2017/08/14
	Westpac Banking Corp	社 債 券	2.2500	5,000	5,034	568,300	2019/01/17
	Westpac Banking Corp	社 債 券	1.2500	8,000	7,991	902,091	2017/12/15
	Westpac Banking Corp	社 債 券	1.5000	10,000	10,011	1,130,143	2017/12/01
	Westpac Banking Corp	社 債 券	1.5500	2,700	2,698	304,617	2018/05/25
	NTT Finance Corp	社 債 券	1.5000	11,980	11,979	1,352,275	2017/07/25
合 計	銘 柄 数 金 額	52銘柄		394,012	397,203	44,836,303	

(注1) 邦貨換算金額は、2017年2月20日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(3) 先物取引の銘柄別残高 (評価額)

銘 柄 別	2017年2月20日現在		
	買 建 額	売 建 額	
外 国	百万円	百万円	
	T-NOTE(10YR) (アメリカ)	5,278	-
	T-NOTE(5YR) (アメリカ)	-	2,662

(注1) 外貨建の評価額は、2017年2月20日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) 単位未満は切捨て。

<補足情報>

当ファンド（ダイワ世界債券ファンド（毎月分配型／年2回決算型））が投資対象としている「ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド」の決算日（2016年11月10日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、2017年2月20日現在におけるダイワ高格付カナダドル債マザーファンドの組入資産の内容等を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8月23日から2017年2月20日まで)

買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	1.5% 2026/6/1	12,788,748	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	9.75% 2021/6/1	26,279,761
Province of Alberta Canada (カナダ)	2.2% 2026/6/1	8,407,401	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	3.5% 2045/12/1	9,794,653
Canadian Government Real Return Bond (カナダ)	4.25% 2026/12/1	6,840,046	ONTARIO PROVINCE (カナダ)	4% 2021/6/2	8,541,958
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	3.5% 2045/12/1	4,622,541	GE Capital Canada Funding Co (カナダ)	5.53% 2017/8/17	8,208,553
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	4% 2041/6/1	3,287,762	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	1.5% 2026/6/1	7,421,945
Province of Alberta Canada (カナダ)	2.55% 2022/12/15	3,133,121	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	2.25% 2025/6/1	6,371,623
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	5.75% 2033/6/1	2,321,275	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	4% 2041/6/1	5,994,982
ONTARIO PROVINCE (カナダ)	2.6% 2025/6/2	2,070,500	ONTARIO PROVINCE (カナダ)	3.15% 2022/6/2	5,873,229
CDP Financial Inc (カナダ)	4.6% 2020/7/15	1,884,216	ONTARIO PROVINCE (カナダ)	4.2% 2020/6/2	4,315,921
PSP Capital Inc (カナダ)	3.03% 2020/10/22	1,788,096	Canadian Government Real Return Bond (カナダ)	4.25% 2026/12/1	3,538,717

(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、2017年2月20日現在におけるダイワ高格付カナダドル債マザーファンド（188,167,977千円）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

2017年2月20日現在								
区 分	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	う ち B B 格 以 下 組 入 比 率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
カナダ	千カナダ・ドル 3,182,786	千カナダ・ドル 3,704,914	千円 319,289,558	% 97.9	% -	% 23.1	% 45.7	% 29.1

(注1) 邦貨換算金額は、2017年2月20日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(注4) 評価額および格付情報については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(2) 外国 (外貨建) 公社債 (銘柄別)

2017年2月20日現在								
区 分	銘	柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
						外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
カナダ	CANADIAN GOVERNMENT BOND		国債証券	10.5000	千カナダ・ドル 250,545	千カナダ・ドル 344,151	千円 29,658,943	2021/03/15
	CANADIAN GOVERNMENT BOND		国債証券	9.7500	18,000	24,472	2,109,003	2021/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND		国債証券	5.7500	10,000	14,055	1,211,268	2029/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND		国債証券	5.7500	63,000	93,077	8,021,415	2033/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND		国債証券	5.0000	55,000	78,197	6,739,047	2037/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND		国債証券	4.0000	24,000	30,852	2,658,908	2041/06/01
	Canadian Government Real Return Bond		国債証券	4.2500	20,000	40,952	3,529,248	2026/12/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND		国債証券	2.5000	5,000	5,348	460,920	2024/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND		国債証券	2.2500	10,000	10,499	904,838	2025/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND		国債証券	1.5000	120,000	117,870	10,158,036	2026/06/01
	Province of New Brunswick Canada		地方債証券	6.7500	15,330	15,651	1,348,856	2017/06/27
	Province of New Brunswick Canada		地方債証券	6.0000	40,200	41,971	3,617,113	2017/12/27
	Province of Nova Scotia Canada		地方債証券	5.4600	808	819	70,583	2017/06/01
	Province of Nova Scotia Canada		地方債証券	9.6000	3,430	4,682	403,534	2022/01/30
	Province of Quebec Canada		地方債証券	9.3750	15,000	21,149	1,822,668	2023/01/16
	Province of Quebec Canada		地方債証券	4.5000	30,000	33,300	2,869,794	2020/12/01
	Province of Quebec Canada		地方債証券	4.2500	86,000	96,010	8,274,176	2021/12/01
	ONTARIO PROVINCE		地方債証券	9.5000	7,822	12,035	1,037,237	2025/06/02
	ONTARIO PROVINCE		地方債証券	4.0000	5,000	5,489	473,054	2021/06/02
	Province of Manitoba Canada		地方債証券	6.5000	46,100	47,647	4,106,228	2017/09/22
	Province of Manitoba Canada		地方債証券	5.5000	35,000	37,686	3,247,801	2018/11/15
	City of Toronto Canada		地方債証券	6.1000	16,918	17,627	1,519,141	2017/12/12
	Province of Saskatchewan Canada		地方債証券	9.6000	40,683	55,407	4,775,009	2022/02/04
	PROVINCE OF SASKATCHEWAN		地方債証券	8.7500	2,000	2,931	252,634	2025/05/30
	BRITISH COLUMBIA		地方債証券	5.3000	35,000	38,324	3,302,788	2019/06/17
	BRITISH COLUMBIA		地方債証券	9.9500	50,430	67,309	5,800,726	2021/05/15
	BRITISH COLUMBIA		地方債証券	5.6000	46,066	48,851	4,209,992	2018/06/01
	BRITISH COLUMBIA		地方債証券	9.0000	11,860	17,327	1,493,270	2024/08/23
	BRITISH COLUMBIA		地方債証券	10.6000	49,587	64,940	5,596,582	2020/09/05
	BRITISH COLUMBIA		地方債証券	9.5000	89,400	123,599	10,651,845	2022/06/09
	BRITISH COLUMBIA		地方債証券	2.8500	10,000	10,465	901,951	2025/06/18
	BRITISH COLUMBIA		地方債証券	3.2500	25,000	26,872	2,315,828	2021/12/18
	Province of Alberta Canada		地方債証券	1.3500	15,000	14,801	1,275,610	2021/09/01
	Province of Alberta Canada		地方債証券	2.5500	35,000	36,202	3,119,970	2022/12/15
	Province of Alberta Canada		地方債証券	2.2000	100,000	97,303	8,385,572	2026/06/01
	Province of Alberta Canada		地方債証券	1.2500	10,000	9,956	858,008	2020/06/01
	Regional Municipality of York		地方債証券	7.2500	7,891	8,056	694,347	2017/06/19
	PSP Capital Inc		特殊債券	3.0300	20,000	21,074	1,816,157	2020/10/22
	PSP Capital Inc		特殊債券	3.2900	15,000	16,056	1,383,744	2024/04/04
	CPPIB Capital Inc		特殊債券	1.1000	20,000	19,961	1,720,273	2019/06/10
CPPIB Capital Inc		特殊債券	1.4000	20,000	19,971	1,721,152	2020/06/04	
CDP Financial Inc		特殊債券	4.6000	20,000	21,997	1,895,776	2020/07/15	
Mun Fin Auth of British Columbia		特殊債券	5.1000	38,685	41,308	3,559,970	2018/11/20	
Toronto-Dominion Bank/The		社債券	2.4330	38,000	38,261	3,297,403	2017/08/15	

2017年2月20日現在								
区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日	
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
			%	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル	千円		
	Toronto-Dominion Bank/The	社 債 券	2.1710	28,000	28,313	2,440,066	2018/04/02	
	Toronto-Dominion Bank/The	社 債 券	2.6210	15,000	15,495	1,335,423	2021/12/22	
	Toronto-Dominion Bank/The	社 債 券	2.4470	10,000	10,215	880,345	2019/04/02	
	Toronto-Dominion Bank/The	社 債 券	1.6800	67,000	66,823	5,758,874	2021/06/08	
	Toronto-Dominion Bank/The	社 債 券	2.0450	10,000	10,118	872,038	2021/03/08	
	Bank of Nova Scotia/The	社 債 券	4.1000	40,000	40,369	3,479,017	2017/06/08	
	GE Capital Canada Funding Co	社 債 券	5.5300	145,000	148,245	12,775,762	2017/08/17	
	GE Capital Canada Funding Co	社 債 券	5.6800	164,000	181,536	15,644,817	2019/09/10	
	Canadian Imperial Bank of Commerce/Canad	社 債 券	3.9500	60,000	60,700	5,231,194	2017/07/14	
	Canadian Imperial Bank of Commerce/Canad	社 債 券	1.7000	10,000	10,068	867,660	2018/10/09	
	HYDRO QUEBEC	社 債 券	10.5000	24,660	34,208	2,948,097	2021/10/15	
	HYDRO QUEBEC	社 債 券	11.0000	245,000	324,108	27,931,631	2020/08/15	
	HYDRO QUEBEC	社 債 券	5.5000	21,450	22,890	1,972,728	2018/08/15	
	HYDRO QUEBEC	社 債 券	9.6250	30,835	42,953	3,701,729	2022/07/15	
	Ontario Electricity Financial Corp	社 債 券	10.1250	88,681	121,485	10,469,652	2021/10/15	
	Ontario Electricity Financial Corp	社 債 券	8.9000	60,274	82,075	7,073,232	2022/08/18	
	Ontario Electricity Financial Corp	社 債 券	10.0000	13,100	16,359	1,409,831	2020/02/06	
	Ontario Electricity Financial Corp	社 債 券	9.0000	5,400	7,999	689,388	2025/05/26	
	Bank of Montreal	社 債 券	6.0200	210,000	221,852	19,119,239	2018/05/02	
	Bank of Montreal	社 債 券	5.4500	98,631	100,398	8,652,339	2017/07/17	
	Royal Bank of Canada	社 債 券	3.7700	165,000	169,811	14,634,346	2018/03/30	
	Royal Bank of Canada	社 債 券	1.5900	52,000	52,212	4,499,688	2020/03/23	
	Royal Bank of Canada	社 債 券	1.4000	30,000	30,073	2,591,708	2019/04/26	
	Royal Bank of Canada	社 債 券	2.3330	12,000	12,071	1,040,302	2023/12/05	
合 計	銘 柄 数 金 額	68銘柄			3,182,786	3,704,914	319,289,558	

(注1) 邦貨換算金額は、2017年2月20日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド

<補足情報>

当ファンド（ダイワ世界債券ファンド（毎月分配型／年2回決算型））が投資対象としている「ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド」の決算日（2016年10月17日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、2017年2月20日現在におけるダイワ高格付豪ドル債マザーファンドの組入資産の内容等を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8月23日から2017年2月20日まで）

買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU（ドイツ）	5% 2024/3/19	965,126	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND（オーストラリア）	4.5% 2020/4/15	929,010
Commonwealth Bank of Australia（オーストラリア）	3.25% 2022/1/17	851,864	National Australia Bank Ltd（オーストラリア）	7.25% 2018/3/7	726,891
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND（オーストラリア）	3.25% 2025/4/21	811,854	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND（オーストラリア）	3.25% 2018/10/21	672,148
QUEENSLAND TREASURY CORP.（オーストラリア）	2.75% 2027/8/20	394,264	QUEENSLAND TREASURY CORP.（オーストラリア）	3.25% 2026/7/21	416,136
QUEENSLAND TREASURY CORP.（オーストラリア）	6% 2018/2/21	335,844	QUEENSLAND TREASURY CORP.（オーストラリア）	6% 2018/2/21	335,481
LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK（ドイツ）	2.7% 2022/9/5	84,854	Stadshypotek AB（スウェーデン）	4.25% 2017/10/10	261,639
			Commonwealth Bank of Australia（オーストラリア）	4.25% 2018/1/25	175,464
			Suncorp-Metway Ltd（オーストラリア）	4% 2017/11/9	130,920
			Westpac Banking Corp（オーストラリア）	4.25% 2018/1/24	129,149

（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、2017年2月20日現在におけるダイワ高格付豪ドル債マザーファンド（7,155,512千口）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

2017年2月20日現在								
区 分	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	うちB B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 210,825	千オーストラリア・ドル 219,861	千円 19,031,198	% 97.5	% -	% 47.6	% 38.3	% 11.6

（注1）邦貨換算金額は、2017年2月20日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

（注2）組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

（注3）額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

（注4）評価額および格付情報については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(2) 外国 (外貨建) 公社債 (銘柄別)

2017年2月20日現在							
区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償還年月日
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
オーストラリア	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	5.7500	千オーストラリア・ドル 3,000	千オーストラリア・ドル 3,431	千円 297,047	2021/05/15
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.5000	8,000	8,601	744,519	2020/04/15
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2500	9,000	9,370	811,074	2025/04/21
	AUSTRALIAN CAPITAL TERRITORY	地方債証券	4.0000	5,000	5,360	464,013	2024/05/22
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特殊債券	5.5000	5,000	5,606	485,255	2022/03/29
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特殊債券	2.7000	3,000	2,949	255,275	2022/09/05
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特殊債券	5.0000	10,000	11,150	965,204	2024/03/19
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特殊債券	2.7500	10,000	10,067	871,451	2020/04/16
	Airservices Australia	特殊債券	4.7500	4,400	4,691	406,092	2020/11/19
	Airservices Australia	特殊債券	2.7500	2,860	2,787	241,285	2023/05/15
	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特殊債券	2.7500	7,000	6,982	604,411	2022/10/20
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特殊債券	5.7500	10,000	11,874	1,027,822	2024/07/22
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特殊債券	3.2500	15,000	15,036	1,301,594	2026/07/21
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特殊債券	2.7500	5,000	4,743	410,636	2027/08/20
	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特殊債券	2.8000	3,000	3,015	261,048	2021/01/13
	INTL. FIN. CORP.	特殊債券	2.7000	5,000	5,005	433,245	2021/02/05
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特殊債券	4.7500	9,500	10,338	894,930	2024/08/07
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特殊債券	2.8000	3,000	2,999	259,641	2021/01/15
	EUROFIMA	特殊債券	6.2500	3,000	3,211	277,971	2018/12/28
	NORDIC INVESTMENT BK.	特殊債券	5.0000	5,000	5,489	475,158	2022/04/19
	COUNCIL OF EUROPE	特殊債券	6.0000	1,065	1,176	101,853	2020/10/08
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	特殊債券	5.0000	5,000	5,505	476,543	2022/03/09
	INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK	特殊債券	2.7000	7,000	6,982	604,399	2021/08/18
	AFRICAN DEVELOPMENT BK.	特殊債券	2.7500	10,000	10,044	869,451	2020/02/03
	National Australia Bank Ltd	社債券	4.2500	4,000	4,130	357,544	2019/05/20
	Coca-Cola Co/The	社債券	2.6000	4,750	4,739	410,243	2020/06/09
	University of Sydney	社債券	3.7500	6,000	5,994	518,840	2025/08/28
	Australian National University	社債券	3.9800	4,040	4,105	355,353	2025/11/18
	RABOBANK NEDERLAND AU	社債券	7.2500	10,000	10,537	912,108	2018/04/20
	University Of Melbourne	社債券	4.2500	4,210	4,412	381,953	2021/06/30
	National Australia Bank Ltd	社債券	7.2500	2,000	2,100	181,796	2018/03/07
	AUST & NZ BANK	社債券	4.2500	5,000	5,106	441,975	2018/04/17
	AUST & NZ BANK	社債券	4.5000	5,000	5,160	446,671	2018/11/06
	Commonwealth Bank of Australia	社債券	4.2500	3,000	3,096	268,026	2019/04/24
	Commonwealth Bank of Australia	社債券	3.2500	10,000	9,911	857,930	2022/01/17
	Westpac Banking Corp	社債券	4.5000	4,000	4,145	358,825	2019/02/25
合 計	銘柄数 金額	36銘柄		210,825	219,861	19,031,198	

(注1) 邦貨換算金額は、2017年2月20日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(3) 先物取引の銘柄別残高 (評価額)

銘 柄 別		2017年2月20日現在	
		買 建 額	売 建 額
外国	A-BOND (10YR) (オーストラリア)	百万円 -	百万円 827

(注1) 外貨建の評価額は、2017年2月20日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) 単位未満は切捨て。

ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド

<補足情報>

当ファンド（ダイワ世界債券ファンド（毎月分配型／年2回決算型））が投資対象としている「ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド」の決算日（2016年9月5日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、2017年2月20日現在におけるダイワ高格付ユーロ債マザーファンドの組入資産の内容等を35～36ページに併せて掲載いたしました。

■ダイワ高格付ユーロ債マザーファンドの主要な売買銘柄 公 社 債

（2016年8月23日から2017年2月20日まで）

買 付		売 付	
銘	柄 金額	銘	柄 金額
Westpac Banking Corp (オーストラリア) 0.875% 2021/2/16	千円 125,463	Belgium Government Bond (ベルギー) 4.5% 2026/3/28	千円 128,285
GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ) 2.5% 2021/1/4	89,981	Nordea Bank AB (スウェーデン) 3.75% 2017/2/24	122,227
FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 3.25% 2021/10/25	67,156	GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ) 3.25% 2021/7/4	105,849
		FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 5.5% 2029/4/25	37,277
		Belgium Government Bond (ベルギー) 5.5% 2028/3/28	35,925
		Belgium Government Bond (ベルギー) 5.5% 2017/9/28	24,310
		Banque Federative du Credit Mutuel SA (フランス) 4.125% 2020/7/20	13,861

(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、2017年2月20日現在におけるダイワ高格付ユーロ債マザーファンド（1,637,750千口）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

2017年2月20日現在									
区 分	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	う ち B B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率			
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満	
ユーロ（アイルランド）	千ユーロ 2,000	千ユーロ 2,119	千円 253,942	% 9.2	% -	% -	% -	% 9.2	
ユーロ（オランダ）	千ユーロ 700	千ユーロ 732	87,706	3.2	-	-	-	3.2	
ユーロ（ベルギー）	千ユーロ 2,200	千ユーロ 2,781	333,212	12.0	-	9.3	-	2.7	
ユーロ（フランス）	千ユーロ 7,600	千ユーロ 8,976	1,075,417	38.8	-	20.2	18.6	-	
ユーロ（ドイツ）	千ユーロ 850	千ユーロ 962	115,303	4.2	-	-	4.2	-	
ユーロ（フィンランド）	千ユーロ 1,000	千ユーロ 1,075	128,913	4.7	-	-	4.7	-	
ユーロ（その他）	千ユーロ 4,900	千ユーロ 5,369	643,324	23.2	-	4.3	14.6	4.4	
合 計	19,250	22,016	2,637,819	95.2	-	33.8	42.0	19.4	

(注1) 邦貨換算金額は、2017年2月20日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(注4) 評価額および格付情報については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(2) 外国 (外貨建) 公社債 (銘柄別)

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)	銘柄数	GE Capital European Funding	社 債 券	6.0000	千ユーロ 1,000	千ユーロ 1,118	千円 134,012	2019/01/15
		GE Capital European Funding	社 債 券	4.2500	1,000	1,001	119,929	2017/03/01
国 小 計	金 額	2銘柄			2,000	2,119	253,942	
ユーロ (オランダ)	銘柄数	RABOBANK NEDERLAND	社 債 券	4.7500	千ユーロ 700	千ユーロ 732	87,706	2018/01/15
国 小 計	金 額	1銘柄			700	732	87,706	
ユーロ (ベルギー)	銘柄数	Belgium Government Bond	国 債 証 券	5.5000	千ユーロ 600	千ユーロ 622	74,578	2017/09/28
		Belgium Government Bond	国 債 証 券	4.5000	1,600	2,158	258,634	2026/03/28
国 小 計	金 額	2銘柄			2,200	2,781	333,212	
ユーロ (フランス)	銘柄数	FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	8.5000	千ユーロ 1,200	千ユーロ 1,489	178,399	2019/10/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	8.5000	1,400	2,105	252,204	2023/04/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.5000	600	673	80,706	2020/04/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	500	577	69,217	2021/10/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.5000	1,500	1,440	172,535	2026/05/25
		Banque Federative du Credit Mutuel SA	社 債 券	4.1250	900	1,023	122,599	2020/07/20
		Banque Federative du Credit Mutuel SA	社 債 券	2.6250	1,000	1,120	134,201	2024/03/18
		Total Capital International SA	社 債 券	2.1250	500	547	65,552	2021/11/19
国 小 計	金 額	8銘柄			7,600	8,976	1,075,417	
ユーロ (ドイツ)	銘柄数	GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.5000	千ユーロ 700	千ユーロ 786	94,256	2021/01/04
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	150	175	21,046	2021/07/04
国 小 計	金 額	2銘柄			850	962	115,303	
ユーロ (フィンランド)	銘柄数	Pohjola Bank PLC	社 債 券	2.0000	千ユーロ 1,000	千ユーロ 1,075	128,913	2021/03/03
国 小 計	金 額	1銘柄			1,000	1,075	128,913	
ユーロ (その他)	銘柄数	BNZ International Funding Ltd/London	社 債 券	1.2500	千ユーロ 1,000	千ユーロ 1,018	122,039	2018/05/23
		Svenska Handelsbanken AB	社 債 券	4.3750	1,000	1,196	143,311	2021/10/20
		PROCTER & GAMBLE CO.	社 債 券	2.0000	900	986	118,220	2022/08/16
		National Australia Bank Ltd	社 債 券	4.0000	1,000	1,136	136,166	2020/07/13
		Westpac Banking Corp	社 債 券	0.8750	1,000	1,031	123,586	2021/02/16
国 小 計	金 額	5銘柄			4,900	5,369	643,324	
合 計	金 額	21銘柄			19,250	22,016	2,637,819	

(注1) 邦貨換算金額は、2017年2月20日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(3) 先物取引の銘柄別残高 (評価額)

銘 柄 別		2017年2月20日現在	
		買 建 額	売 建 額
外 国	OAT 10YR (フランス)	百万円 -	百万円 301

(注1) 外貨建の評価額は、2017年2月20日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) 単位未満は切捨て。

ダイワ高格付英債券マザーファンド

<補足情報>

当ファンド（ダイワ世界債券ファンド（毎月分配型／年2回決算型））が投資対象としている「ダイワ高格付英債券マザーファンド」の決算日（2016年10月5日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、2017年2月20日現在におけるダイワ高格付英債券マザーファンドの組入資産の内容等を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8月23日から2017年2月20日まで）

買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
United Kingdom Gilt (イギリス)	4.25% 2027/12/7	736,135	United Kingdom Gilt (イギリス)	3.75% 2020/9/7	685,385
United Kingdom Gilt (イギリス)	1.25% 2018/7/22	601,967	United Kingdom Gilt (イギリス)	1.5% 2021/1/22	444,949
KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU (ドイツ)	1.625% 2020/6/5	367,213	United Kingdom Gilt (イギリス)	1.25% 2018/7/22	376,306
United Kingdom Gilt (イギリス)	1.5% 2026/7/22	290,796	United Kingdom Gilt (イギリス)	5% 2025/3/7	335,669
Total Capital International SA (フランス)	2.25% 2020/12/17	208,840	United Kingdom Gilt (イギリス)	3.75% 2021/9/7	246,542
United Kingdom Gilt (イギリス)	2% 2025/9/7	195,659	United Kingdom Gilt (イギリス)	4% 2022/3/7	199,018
Dexia Credit Local SA (フランス)	0.875% 2021/9/7	151,732	United Kingdom Gilt (イギリス)	8.75% 2017/8/25	19,698
KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU (ドイツ)	1.125% 2019/12/23	147,803			
United Kingdom Gilt (イギリス)	4.25% 2046/12/7	43,330			

(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、2017年2月20日現在におけるダイワ高格付英債券マザーファンド（7,027,222千円）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

2017年2月20日現在								
区 分	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	うちB B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
イギリス	千イギリス・ポンド 47,820	千イギリス・ポンド 54,044	千円 7,577,551	% 97.2	% -	% 28.3	% 50.0	% 18.9

(注1) 邦貨換算金額は、2017年2月20日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(注4) 評価額および格付情報については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(2) 外国 (外貨建) 公社債 (銘柄別)

2017年2月20日現在							
区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
イギリス	United Kingdom Gilt	国債証券	2.0000	千イギリス・ポンド 1,300	千イギリス・ポンド 1,398	千円 196,052	2025/09/07
	United Kingdom Gilt	国債証券	1.5000	2,000	2,051	287,598	2026/07/22
	United Kingdom Gilt	国債証券	8.7500	1,870	1,954	274,043	2017/08/25
	United Kingdom Gilt	国債証券	8.0000	4,500	5,967	836,696	2021/06/07
	United Kingdom Gilt	国債証券	4.7500	1,800	2,049	287,357	2020/03/07
	United Kingdom Gilt	国債証券	4.2500	2,200	3,368	472,255	2046/12/07
	United Kingdom Gilt	国債証券	4.2500	4,000	5,184	726,848	2027/12/07
	United Kingdom Gilt	国債証券	4.0000	750	881	123,539	2022/03/07
	United Kingdom Gilt	国債証券	3.7500	700	786	110,248	2020/09/07
	United Kingdom Gilt	国債証券	3.7500	2,900	3,333	467,437	2021/09/07
	United Kingdom Gilt	国債証券	1.2500	1,900	1,931	270,821	2018/07/22
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特殊債券	1.1250	4,000	4,068	570,492	2019/12/23
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特殊債券	1.6250	2,500	2,585	362,484	2020/06/05
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特殊債券	4.7500	3,000	3,212	450,473	2018/10/15
	National Australia Bank Ltd	社債券	3.6250	300	306	42,961	2017/11/08
	Dexia Credit Local SA	社債券	1.8750	3,000	3,017	423,099	2017/07/17
	Dexia Credit Local SA	社債券	0.8750	1,200	1,185	166,194	2021/09/07
	Total Capital International SA	社債券	2.2500	1,500	1,577	221,116	2020/12/17
	GE Capital UK Funding	社債券	4.3750	2,800	3,042	426,637	2019/07/31
	RABOBANK NEDERLAND	社債券	4.6250	1,000	1,133	158,892	2021/01/13
	RABOBANK NEDERLAND	社債券	4.0000	2,500	2,830	396,843	2022/09/19
	Nordea Bank AB	社債券	2.1250	2,000	2,075	291,025	2019/11/13
	Commonwealth Bank of Australia	社債券	2.2500	100	102	14,430	2018/12/07
合 計	銘 柄 数 金 額	23銘柄		47,820	54,044	7,577,551	

(注1) 邦貨換算金額は、2017年2月20日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(3) 先物取引の銘柄別残高 (評価額)

銘 柄 別		2017年2月20日現在	
		買 建 額	売 建 額
外国	GILT 10YR (イギリス)	百万円 -	百万円 1,329

(注1) 外貨建の評価額は、2017年2月20日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) 単位未満は切捨て。

ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド

<補足情報>

当ファンド（ダイワ世界債券ファンド（毎月分配型／年2回決算型））が投資対象としている「ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド」の決算日（2017年1月5日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、2017年2月20日現在におけるダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンドの組入資産の内容等を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8月23日から2017年2月20日まで）

買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 4% 2018/4/25		4,758,547	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 1.75% 2023/5/25		5,313,677
Poland Government Bond (ポーランド) 2.5% 2026/7/25		1,003,848	GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ) 4.25% 2017/7/4		2,098,739
Kommuninvest I Sverige AB (スウェーデン) 1% 2021/9/15		604,161	Poland Government Bond (ポーランド) 5.5% 2019/10/25		1,230,457
Poland Government Bond (ポーランド) 3.25% 2025/7/25		487,705	DANISH GOVERNMENT BOND (デンマーク) 4% 2019/11/15		827,310
			Poland Government Bond (ポーランド) 3.75% 2018/4/25		718,223
			SWEDISH GOVERNMENT BOND (スウェーデン) 1.5% 2023/11/13		649,285
			DANISH GOVERNMENT BOND (デンマーク) 3% 2021/11/15		576,272
			SWEDISH GOVERNMENT BOND (スウェーデン) 3.5% 2022/6/1		505,251
			NORWEGIAN GOVERNMENT BOND (ノルウェー) 4.5% 2019/5/22		424,740
			Poland Government Bond (ポーランド) 3.25% 2025/7/25		136,660

(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、2017年2月20日現在におけるダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド（49,885,498千円）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

区 分	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	うち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
デンマーク	千デンマーク・クローネ 725,000	千デンマーク・クローネ 908,101	千円 14,638,603	% 19.3	% -	% 11.6	% 7.8	% -
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 633,000	千ノルウェー・クローネ 669,403	9,043,639	11.9	-	4.0	6.3	1.6
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 970,000	千スウェーデン・クローネ 1,043,432	13,220,290	17.4	-	8.7	8.8	-
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 343,000	千ポーランド・ズロチ 348,454	9,652,181	12.7	-	7.3	5.4	-
ユーロ（アイルランド）	千ユーロ 50,000	千ユーロ 64,673	7,748,472	10.2	-	10.2	-	-
ユーロ（オランダ）	千ユーロ 20,000	千ユーロ 20,749	2,486,009	3.3	-	-	-	3.3
ユーロ（ベルギー）	千ユーロ 30,000	千ユーロ 34,670	4,153,922	5.5	-	0.2	5.3	-
ユーロ（フランス）	千ユーロ 97,000	千ユーロ 106,990	12,818,486	16.9	-	2.9	6.2	7.8
ユーロ（ドイツ）	千ユーロ 3,000	千ユーロ 3,055	366,133	0.5	-	-	-	0.5
ユーロ（小計）	200,000	230,139	27,573,024	36.4	-	13.3	11.4	11.6
合 計	-	-	74,127,739	97.8	-	44.9	39.7	13.2

(注1) 邦貨換算金額は、2017年2月20日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(注4) 評価額および格付情報については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(2) 外国 (外貨建) 公社債 (銘柄別)

2017年2月20日現在								
区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日	
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
デンマーク	DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	7.0000	千デンマーク・クローネ 210,000	千デンマーク・クローネ 322,660	千円 5,201,292	2024/11/10	
	DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.0000	5,000	5,614	90,501	2019/11/15	
	DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.0000	310,000	359,100	5,788,706	2021/11/15	
	DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	200,000	220,726	3,558,103	2023/11/15	
通貨小計	銘柄数 金 額	4銘柄		725,000	908,101	14,638,603		
ノルウェー	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.5000	千ノルウェー・クローネ 20,000	千ノルウェー・クローネ 21,724	293,491	2019/05/22	
	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.7500	102,000	113,731	1,536,506	2021/05/25	
	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.0000	135,000	149,362	2,017,889	2024/03/14	
	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7500	25,000	25,388	342,995	2025/03/13	
	BK. NEDERLANDSE GEMEENTEN	特殊債券	3.5000	41,000	41,658	562,805	2017/10/30	
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特殊債券	2.5000	50,000	50,791	686,186	2018/01/17	
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特殊債券	3.0000	60,000	63,165	853,359	2020/02/04	
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特殊債券	1.5000	50,000	50,022	675,803	2022/05/12	
	RABOBANK NEDERLAND	社債債券	1.5000	50,000	50,288	679,397	2020/01/20	
	RABOBANK NEDERLAND	社債債券	2.6250	100,000	103,272	1,395,204	2019/09/02	
通貨小計	銘柄数 金 額	10銘柄		633,000	669,403	9,043,639		
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 135,000	千スウェーデン・クローネ 160,011	2,027,345	2022/06/01	
	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	50,000	54,213	686,885	2023/11/13	
	Kommuninvest I Sverige AB	特殊債券	2.5000	330,000	360,082	4,562,249	2020/12/01	
	Kommuninvest I Sverige AB	特殊債券	1.0000	105,000	107,988	1,368,211	2021/09/15	
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特殊債券	3.5000	50,000	56,304	713,378	2021/01/14	
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特殊債券	1.2500	200,000	201,634	2,554,702	2025/05/12	
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特殊債券	1.7500	100,000	103,198	1,307,518	2026/11/12	
通貨小計	銘柄数 金 額	7銘柄		970,000	1,043,432	13,220,290		
ポーランド	Poland Government Bond	国債証券	2.5000	千ポーランド・ズロチ 40,000	千ポーランド・ズロチ 36,210	1,003,017	2026/07/25	
	Poland Government Bond	国債証券	5.2500	75,000	81,615	2,260,735	2020/10/25	
	Poland Government Bond	国債証券	5.7500	60,000	67,140	1,859,778	2021/10/25	
	Poland Government Bond	国債証券	3.2500	168,000	163,489	4,528,650	2025/07/25	
通貨小計	銘柄数 金 額	4銘柄		343,000	348,454	9,652,181		
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 40,616	4,866,214	2025/03/13	
	IRISH TREASURY	国債証券	3.9000	10,000	12,136	1,454,026	2023/03/20	
	IRISH TREASURY	国債証券	3.4000	10,000	11,920	1,428,231	2024/03/18	
国小計	銘柄数 金 額	3銘柄		50,000	64,673	7,748,472		

ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド

2017年2月20日現在								
区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日	
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
ユーロ (オランダ)	RABOBANK NEDERLAND	社 債 券	% 1.7500	千ユーロ 20,000	千ユーロ 20,749	千円 2,486,009	2019/01/22	
国小計	銘柄数 金 額	1銘柄		20,000	20,749	2,486,009		
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 33,424	千円 4,004,592	2020/09/28	
	Belgium Government Bond	国債証券	4.2500	1,000	1,246	149,329	2022/09/28	
国小計	銘柄数 金 額	2銘柄		30,000	34,670	4,153,922		
ユーロ (フランス)	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.0000	千ユーロ 47,000	千ユーロ 49,546	千円 5,936,217	2018/04/25	
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5000	9,000	10,104	1,210,596	2020/04/25	
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2500	25,000	28,886	3,460,861	2021/10/25	
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.0000	16,000	18,452	2,210,810	2022/04/25	
国小計	銘柄数 金 額	4銘柄		97,000	106,990	12,818,486		
ユーロ (ドイツ)	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.2500	千ユーロ 3,000	千ユーロ 3,055	千円 366,133	2017/07/04	
国小計	銘柄数 金 額	1銘柄		3,000	3,055	366,133		
通貨小計	銘柄数 金 額	11銘柄		200,000	230,139	27,573,024		
合 計	銘柄数 金 額	36銘柄				74,127,739		

(注1) 邦貨換算金額は、2017年2月20日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

ダイワ高格付米ドル債マザーファンド

運用報告書 第29期（決算日 2016年9月5日）

（計算期間 2016年3月8日～2016年9月5日）

ダイワ高格付米ドル債マザーファンドの第29期にかかる運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

大和投資信託

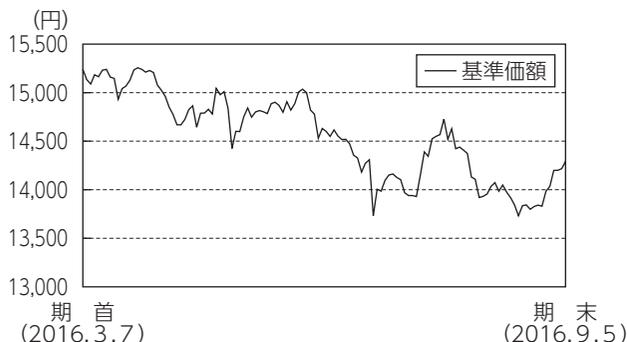
Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

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

ダイワ高格付米ドル債マザーファンド

■当期中の基準価額と市況の推移



年月日	基準価額		シティ米国国債インデックス (円換算)	米国国債インデックス (円換算)	公社債組入比率	債券先物比率
	円	%	騰落率 (参考指数)	騰落率	%	%
(期首)2016年3月7日	15,241	-	16,079	-	96.7	56.0
3月末	15,228	△0.1	16,034	△0.3	96.7	70.3
4月末	14,840	△2.6	15,597	△3.0	97.0	26.1
5月末	15,036	△1.3	15,803	△1.7	96.1	18.2
6月末	14,152	△7.1	14,994	△6.8	97.1	13.3
7月末	14,372	△5.7	15,216	△5.4	97.6	7.9
8月末	14,199	△6.8	14,998	△6.7	97.2	10.1
(期末)2016年9月5日	14,291	△6.2	15,086	△6.2	96.7	10.2

(注1) 騰落率は期首比。

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

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

(注4) 公社債組入比率は新株予約権付社債券 (転換社債券) を除きます。

(注5) 債券先物比率は買建比率 - 売建比率です。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：15,241円 期末：14,291円 騰落率：△6.2%

【基準価額の主な変動要因】

米ドル建ての債券に投資した結果、金利が低下 (債券価格は上昇) したことや債券の利息収入を得たことはプラスの寄与となりましたが、米ドルが対円で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。

◆投資環境について

○米国債券市況

米国債券市場の金利は低下 (債券価格は上昇) しました。

期首から2016年5月末にかけては、米国の利上げ観測や原油価格の動向などに左右されつつ、金利はレンジ内での推移となりました。6月から7月前半にかけては、英国のEU (欧州連合) 離脱の是非を問う国民投票で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などから、金利は低下しました。7月半ば以降は、英国のEU離脱派勝利に対するショックが収束する中、世界的に株価が上昇し、市場のリスク回避姿勢が和らいだことで金利は上昇し

ました。8月半ば以降も、米国の金融当局者が利上げに前向きな姿勢を示したことで、金利の上昇が続きました。

○為替相場

米ドルの対円為替レートは下落 (円高) しました。

期首から2016年5月前半にかけては、日銀の金融政策決定会合で追加緩和が見送られ円高が進行したことから、米ドル円は下落しました。5月半ば以降は、FRB (米国連邦準備制度理事会) 高官の発言などから米国の利上げ観測が高まり、米ドル円は上昇しました。しかし6月に入ると、英国の国民投票の結果からリスク回避の動きが強まり、米ドル円は下落に転じました。7月半ばには、英国のEU離脱派勝利に対するショックが収束する中、市場のリスク回避姿勢が和らいだことで、米ドル円はいったん上昇しましたが、7月末の日銀の金融政策決定会合で、市場の期待に届かない追加緩和となったことから円高が進み、米ドル円の上昇を打ち消しました。8月後半には、米国の利上げ観測が高まったことを受けて、米ドル円は上昇しました。

◆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。

◆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、社債の組入比率を高めにも保ちました。

為替に関しては、実質外貨比率を高位にも保ちました。

◆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)	1円 (1)
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

(1) 公 社 債

(2016年3月8日から2016年9月5日まで)

			買 付 額	売 付 額
外 国	アメリカ	国債証券	千アメリカ・ドル 17,650	千アメリカ・ドル 36,748 (—)
		社債券	54,233	70,033 (9,014)

(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

(2016年3月8日から2016年9月5日まで)

種 類 別		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外 国	債券先物取引	百万円 30,233	百万円 66,887	百万円 3,205	百万円 14,194

(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

(2016年3月8日から2016年9月5日まで)

当			期		
買	付	金 額	売	付	金 額
銘	柄		銘	柄	
		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	2,589,514
Wells Fargo Bank NA (アメリカ)	1.75% 2019/5/24	2,082,585	Nippon Telegraph & Telephone Corp (日本)	1.4% 2017/7/18	2,115,465
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.5% 2046/2/15	1,301,702	International Business Machines Corp (アメリカ)	1.875% 2022/8/1	1,008,168
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.25% 2024/11/15	580,636	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.375% 2020/4/30	834,758
Shell International Finance (オランダ)	1.9% 2018/8/10	520,318	Sumitomo Mitsui Banking Corp (日本)	3.95% 2023/7/19	684,495
Toronto-Dominion Bank/The (カナダ)	2.625% 2018/9/10	478,437	RABOBANK NEDERLAND (オランダ)	4.5% 2021/1/11	635,792
			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

(注1) 金額は受渡し代金（経過利子分は含まれておりません）。

(注2) 単位未満は切捨て。

■ 組入資産明細表

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

作 成 期	当			期 末				
	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	うちB B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
アメリカ	千アメリカ・ドル 431,262	千アメリカ・ドル 450,568	千円 46,827,594	% 96.7	% —	% 21.2	% 31.4	% 44.1

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

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

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)

区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	時 価		償 還 年 月 日		
					外 貨 建 金 額	評 価 額			
アメリカ	United States Treasury Note/Bond	国債証券	8.8750	15,000	千アメリカ・ドル	千円	16,160	1,679,581	2017/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	8.8750	10,000			11,954	1,242,400	2019/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	4.3750	17,000			24,177	2,512,721	2041/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.2500	25,000			26,359	2,739,516	2024/11/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.1250	10,000			10,451	1,086,224	2025/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.5000	12,000			12,578	1,307,273	2046/02/15
	NEW ZEALAND GOVT	国債証券	9.1250	4,300			4,316	448,632	2016/09/25
	National Australia Bank Ltd	社債証券	1.3000	2,000			2,001	207,978	2017/06/30
	National Australia Bank Ltd	社債証券	1.8750	5,000			5,040	523,817	2018/07/23
	Banque Federative du Credit Mutuel SA	社債証券	2.5000	9,000			9,166	952,693	2018/10/29
	Banque Federative du Credit Mutuel SA	社債証券	1.7000	10,000			10,016	1,040,994	2017/01/20
	Banque Federative du Credit Mutuel SA	社債証券	2.7500	5,000			5,122	532,422	2019/01/22
	Nordea Bank AB	社債証券	3.1250	17,000			17,179	1,785,467	2017/03/20
	Nordea Bank AB	社債証券	1.6250	3,000			3,012	313,087	2018/05/15
	Toronto-Dominion Bank/The	社債証券	2.6250	9,166			9,384	975,380	2018/09/10
	Svenska Handelsbanken AB	社債証券	2.5000	14,122			14,460	1,502,894	2019/01/25
	Svenska Handelsbanken AB	社債証券	1.6250	4,000			4,017	417,528	2018/03/21
	HSBC Bank PLC	社債証券	1.5000	11,000			10,981	1,141,320	2018/05/15
	SINOPEC GRP OVERSEA 2014	社債証券	1.7500	3,000			3,007	312,557	2017/04/10
	CNOOC Nexen Finance 2014 ULC	社債証券	1.6250	3,000			3,002	312,048	2017/04/30
	United Overseas Bank Ltd	社債証券	2.2500	14,500			14,589	1,516,298	2017/03/07
	Emirates Telecommunications Corp	社債証券	2.3750	3,000			3,049	316,894	2019/06/18
	AUST & NZ BANKING GRP NY	社債証券	1.4500	10,000			10,009	1,040,235	2018/05/15
	Pricoa Global Funding I	社債証券	1.3500	11,000			11,003	1,143,561	2017/08/18
	DNB Bank ASA	社債証券	3.2000	2,725			2,754	286,321	2017/04/03
	Swedbank AB	社債証券	2.1250	5,000			5,027	522,518	2017/09/29
	Swedbank AB	社債証券	1.6000	10,000			10,020	1,041,378	2018/03/02
	RABOBANK NEDERLAND NY	社債証券	2.2500	5,000			5,080	528,016	2019/01/14
	Wells Fargo Bank NA	社債証券	1.7500	20,000			20,182	2,097,536	2019/05/24
	Shell International Finance	社債証券	1.6250	24,660			24,814	2,579,008	2018/11/10
	Shell International Finance	社債証券	1.9000	5,000			5,062	526,114	2018/08/10
	RABOBANK NEDERLAND	社債証券	4.7500	3,000			3,281	341,007	2020/01/15
	RABOBANK NEDERLAND	社債証券	4.5000	10,500			11,655	1,211,369	2021/01/11
	Sumitomo Mitsui Banking Corp	社債証券	3.2000	5,000			5,232	543,787	2022/07/18
	Sumitomo Mitsui Banking Corp	社債証券	3.9500	9,000			9,858	1,024,557	2023/07/19
	Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd/The	社債証券	2.7000	7,000			7,143	742,460	2018/09/09
	Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd/The	社債証券	2.8500	10,000			10,317	1,072,287	2021/09/08
	National Australia Bank Ltd/New York	社債証券	2.3000	5,000			5,077	527,673	2018/07/25
	AUST & NZ BANK	社債証券	5.1000	9,135			10,070	1,046,600	2020/01/13
	AUST & NZ BANK	社債証券	2.4000	10,250			10,281	1,068,606	2016/11/23
	Commonwealth Bank of Australia	社債証券	5.0000	5,224			5,738	596,452	2019/10/15
	Westpac Banking Corp	社債証券	2.0000	8,000			8,059	837,600	2017/08/14
	Westpac Banking Corp	社債証券	2.2500	5,000			5,083	528,359	2019/01/17
	Westpac Banking Corp	社債証券	1.2500	8,000			8,004	831,897	2017/12/15
	Westpac Banking Corp	社債証券	1.5000	10,000			10,027	1,042,147	2017/12/01
	Westpac Banking Corp	社債証券	1.5500	2,700			2,709	281,590	2018/05/25
	NTT Finance Corp	社債証券	1.5000	23,980			24,042	2,498,771	2017/07/25
合 計	銘 柄 数 金 額	47銘柄		431,262	450,568	46,827,594			

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

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(3) 先物取引の銘柄別期末残高 (評価額)

銘柄別	当 期 末	
	買 建 額	売 建 額
外 国	百万円	百万円
T-NOTE(10YR) (アメリカ)	1,766	-
T-NOTE(5YR) (アメリカ)	3,149	-

(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9月5日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	46,827,594	96.6
コール・ローン等、その他	1,667,987	3.4
投資信託財産総額	48,495,582	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、9月5日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝103.93円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(48,288,006千円)の投資信託財産総額(48,495,582千円)に対する比率は、99.6%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2016年9月5日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	48,598,882,556円
コール・ローン等	898,204,316
公社債(評価額)	46,827,594,771
未収入金	103,299,900
未収利息	280,423,974
前払費用	11,974,999
差入委託証拠金	477,384,596
(B) 負債	172,575,682
未払金	116,302,220
未払解約金	56,273,462
(C) 純資産総額(A - B)	48,426,306,874
元本	33,886,155,745
次期繰越損益金	14,540,151,129
(D) 受益権総口数	33,886,155,745口
1万口当り基準価額(C / D)	14,291円

* 期首における元本額は37,809,212,564円、当期中における追加設定元本額は23,932,494円、同解約元本額は3,946,989,313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) 155,216,355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) 58,286,384円、ダイワ世界債券ファンド (毎月分配型) 5,476,424,357円、ダイワ・グローバル債券ファンド (年2回決算型) 112,743,298円、ダイワ世界債券ファンド (年2回決算型) 6,918,864円、ダイワ高格付3通貨債券ファンド (毎月分配型) 74,487,321円、ダイワ・グローバル債券ファンド (毎月分配型) 27,837,481,664円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は14,291円です。

■損益の状況

当期 自2016年3月8日 至2016年9月5日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	707,916,531円
受取利息	707,957,559
支払利息	△ 41,028
(B) 有価証券売買損益	△ 4,265,510,193
売買益	668,607,757
売買損	△ 4,934,117,950
(C) 先物取引等損益	138,051,053
取引益	323,844,851
取引損	△ 185,793,798
(D) その他費用	△ 9,307,612
(E) 当期損益金(A + B + C + D)	△ 3,428,850,221
(F) 前期繰越損益金	19,816,031,819
(G) 解約差損益金	△ 1,858,427,562
(H) 追加信託差損益金	11,397,093
(I) 合計(E + F + G + H)	14,540,151,129
次期繰越損益金(I)	14,540,151,129

(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27期 (決算日 2016年11月10日)

(計算期間 2016年5月11日～2016年11月10日)

ダイワ高格付カナダドル債マザーファンドの第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	内外の公社債等および短期金融商品
運用方法	<p>①主としてカナダ・ドル建ての公社債（各種の債権や資産を担保・裏付けとして発行された証券を含みます。以下「公社債等」といいます。）およびコマーシャル・ペーパー等の短期金融商品に投資することにより、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。</p> <p>②公社債等への投資にあたっては、以下のような点に留意しながら運用を行なうことを基本とします。</p> <p>イ. 投資対象の格付けは、取得時においてAA格相当以上（ムーディーズでAa3以上またはS&PでAA-以上）とすることを基本とします。</p> <p>ロ. 取得後、格付けの低下によってAA格相当以上でなくなった場合、委託会社の判断により当該銘柄を保有することもできますが、その範囲は、合計で信託財産の純資産総額の10%程度を上限とします。</p> <p>ハ. 国家機関（政府・州等を含みます。）、国際機関等、もしくはそれらに準ずると判断される機関およびそれらの代理機関等が発行・保証する公社債等を除き、一発行体当りの投資比率は、信託財産の純資産総額の10%程度を上限とします。</p> <p>ニ. ポートフォリオの修正デュレーションは、3（年）程度から5（年）程度の範囲を基本とします。</p> <p>ホ. 金利リスク調整のため、カナダ・ドル建ての国債先物取引等を利用することがあります。</p> <p>③為替については、カナダ・ドル建資産の投資比率を信託財産の純資産総額の100%に近づけることを基本とします。</p> <p>④有価証券取引、為替・短期資金取引の相手方の選定は、委託会社の社内規則に則って行ないます。</p>
株式組入制限	純資産総額の10%以下

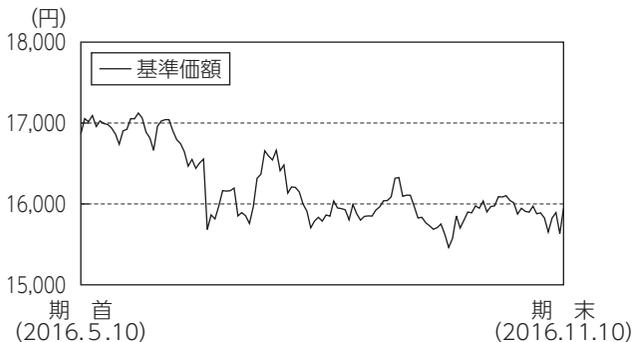
大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

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

■当期中の基準価額と市況の推移



年月日	基準価額		シティカナダ国債インデックス (円換算)		公社債入率	優先比	債券比率
	円	騰落率	(参考指数)	騰落率			
期首)2016年5月10日	16,863	%	18,005	%	98.2	%	-
5月末	17,123	1.5	18,271	1.5	98.0	-	-
6月末	16,164	△4.1	17,399	△3.4	98.4	-	-
7月末	16,149	△4.2	17,406	△3.3	98.2	-	-
8月末	16,038	△4.9	17,322	△3.8	98.3	-	-
9月末	15,703	△6.9	16,973	△5.7	98.2	-	-
10月末	15,879	△5.8	16,986	△5.7	98.1	-	-
期末)2016年11月10日	15,947	△5.4	16,992	△5.6	97.7	-	-

(注1) 騰落率は期首比。
 (注2) シティカナダ国債インデックス (円換算) は、シティカナダ国債インデックス (カナダ・ドルベース) のデータをもとに円換算し、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：16,863円 期末：15,947円 騰落率：△5.4%

【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、債券の利息収入を得たことはプラスの寄与となりましたが、金利が上昇 (債券価格は下落) したことやカナダ・ドルが対円で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。

◆投資環境について

○カナダ債券市況

カナダ債券金利は上昇しました。

期首より2016年7月前半にかけてのカナダ債券市況は、英国のEU (欧州連合) 離脱の是非を問う国民投票で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、金利は低下しました。その後は、株価が上昇するなどリスク回避姿勢が和らぎ、米国の利上げも警戒されたことで、カナダ債券金利は上昇しました。しかし9月半ばに入ると、軟調なカナダの経済指標や欧州の銀行に対する信用不安から市場のリスク回避姿勢が強まり、金利は低下に転じました。10月以降は、カナダや米国の経済指標が堅調な結果となったことや、ECB (欧州中央銀行) の量的金融緩和の縮小観測など

から、金利は再び上昇しました。また、原油価格が堅調に推移したことも、金利の上昇要因となりました。11月の米国大統領選挙では、事前予想に反しトランプ氏が勝利しましたが、減税やインフラ (社会基盤) 投資拡大などの思惑から米国景気に対する楽観的な見方が広がり市場のリスク選好度も強まったことで、金利はさらに上昇しました。

○為替相場

カナダ・ドルの対円為替レートは下落 (円高) しました。期首より2016年7月前半にかけては、英国の国民投票の結果からリスク回避の動きが強まり円高が進行したことから、カナダ・ドル円は下落しました。7月半ばには、英国のEU離脱に対するショックが収束を見せ、カナダ・ドル円は一時上昇しましたが、7月末の日銀の金融政策決定会合で市場の期待に届かない追加緩和となったことが円高圧力となり、カナダ・ドル円は再び下落する動きとなりました。8月から11月前半にかけては、カナダの経済指標や原油価格の動向に左右されつつ、一進一退での推移となりました。11月の米国大統領選挙では予想外にトランプ氏が勝利しましたが、米国景気に対する楽観的な見方から市場のリスク選好度が強まり、カナダ・ドル円の上昇材料となりました。

◆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く金利見通しに従い、ポートフォリオのデュレーションを3 (年) 程度から5 (年) 程度の範囲内で変動させ、債券の種別構成や投資する債券の年限構成を決定します。為替については、カナダ・ドル建資産の投資比率を高位に保つ方針です。

◆ポートフォリオについて

カナダ・ドル建ての公社債等を高位に組み入れ、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。

ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド

■ 1万口当りの費用の明細

項目	当期
売買委託手数料	一円
有価証券取引税	—
その他費用 (保管費用)	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

(2016年5月11日から2016年11月10日まで)

			買付額	売付額
外 国	カナダ	国債証券	千カナダ・ドル 431,903	千カナダ・ドル 647,677 (—)
		地方債証券	246,811	564,805 (10,560)
		特殊債券	69,369	72,168 (—)
		社債券	165,265	129,590 (33,000)

(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。

■ 主要な売買銘柄

公社債

(2016年5月11日から2016年11月10日まで)

当			期		
買	付		売	付	
銘柄	柄	金額	銘柄	柄	金額
		千円			千円
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	1.5% 2026/6/1	7,215,849	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	9.75% 2021/6/1	11,931,790
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	3.5% 2045/12/1	7,203,306	BRITISH COLUMBIA (カナダ)	4.65% 2018/12/18	11,154,771
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	4% 2041/6/1	6,171,840	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	3.5% 2045/12/1	8,238,709
Toronto-Dominion Bank/The (カナダ)	1.68% 2021/6/8	5,329,035	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	1.5% 2026/6/1	8,018,387
Province of Quebec Canada (カナダ)	4.5% 2020/12/1	4,535,687	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	9.25% 2022/6/1	7,496,293
Canadian Government Real Return Bond (カナダ)	4.25% 2026/12/1	4,465,605	BRITISH COLUMBIA (カナダ)	2.85% 2025/6/18	6,024,566
ONTARIO PROVINCE (カナダ)	2.6% 2025/6/2	4,181,695	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	4% 2041/6/1	5,369,705
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	5% 2037/6/1	3,841,007	ONTARIO PROVINCE (カナダ)	4.2% 2020/6/2	4,315,921
Royal Bank of Canada (カナダ)	1.59% 2020/3/23	2,987,656	BRITISH COLUMBIA (カナダ)	2.7% 2022/12/18	3,403,333
Province of Quebec Canada (カナダ)	2.5% 2026/9/1	2,503,649	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	2.25% 2025/6/1	3,332,253

(注1) 金額は受渡し代金（経過利子分は含まれておりません）。

(注2) 単位未満は切捨て。

■ 組入資産明細表

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

作成期 区分	当			期			末		
	額面金額	評価額		組入比率	うちB/B格 以下組入比率	残存期間別組入比率			
	外貨建金額	邦貨換算金額				5年以上	2年以上	2年未満	
カナダ	千カナダ・ドル 3,412,786	千カナダ・ドル 4,105,092	千円 323,276,051	% 97.7	% —	% 26.6	% 43.6	% 27.6	

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

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(2) 外国 (外貨建) 公社債 (銘柄別)

区 分	当 期	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	末		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	354,370	27,906,704	2021/03/15
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	9.7500	155,000	216,600	17,057,257	2021/06/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	5.7500	10,000	14,642	1,153,089	2029/06/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	5.7500	45,000	69,948	5,508,440	2033/06/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	5.0000	55,000	83,014	6,537,415	2037/06/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.0000	50,000	69,056	5,438,199	2041/06/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5000	40,000	53,000	4,173,750	2045/12/01
		Canadian Government Real Return Bond	国債証券	4.2500	27,000	57,141	4,499,896	2026/12/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5000	20,000	21,922	1,726,420	2024/06/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.2500	80,000	86,299	6,796,062	2025/06/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	55,000	55,629	4,380,842	2026/06/01
		Province of New Brunswick Canada	地方債証券	6.7500	15,330	15,902	1,252,315	2017/06/27
		Province of New Brunswick Canada	地方債証券	6.0000	40,200	42,539	3,349,996	2017/12/27
		Province of Nova Scotia Canada	地方債証券	5.4600	808	829	65,314	2017/06/01
		Province of Nova Scotia Canada	地方債証券	9.6000	3,430	4,789	377,168	2022/01/30
		Province of Quebec Canada	地方債証券	9.3750	15,000	21,680	1,707,355	2023/01/16
		Province of Quebec Canada	地方債証券	4.5000	50,000	56,318	4,435,081	2020/12/01
		Province of Quebec Canada	地方債証券	4.2500	76,000	86,279	6,794,531	2021/12/01
		ONTARIO PROVINCE	地方債証券	9.5000	7,822	12,366	973,868	2025/06/02
		ONTARIO PROVINCE	地方債証券	3.1500	65,000	70,434	5,546,677	2022/06/02
		ONTARIO PROVINCE	地方債証券	2.6000	25,000	25,957	2,044,153	2025/06/02
		ONTARIO PROVINCE	地方債証券	4.0000	80,000	89,235	7,027,272	2021/06/02
		Province of Manitoba Canada	地方債証券	6.5000	46,100	48,372	3,809,316	2017/09/22
		Province of Manitoba Canada	地方債証券	5.5000	35,000	38,174	3,006,241	2018/11/15
		City of Toronto Canada	地方債証券	6.1000	16,918	17,855	1,406,141	2017/12/12
		Province of Saskatchewan Canada	地方債証券	9.6000	40,683	56,752	4,469,249	2022/02/04
		PROVINCE OF SASKATCHEWAN	地方債証券	8.7500	2,000	2,999	236,202	2025/05/30
		BRITISH COLUMBIA	地方債証券	5.3000	35,000	38,866	3,060,732	2019/06/17
		BRITISH COLUMBIA	地方債証券	9.9500	50,430	69,019	5,435,286	2021/05/15
		BRITISH COLUMBIA	地方債証券	5.6000	46,066	49,476	3,896,292	2018/06/01
		BRITISH COLUMBIA	地方債証券	9.0000	11,860	17,795	1,401,410	2024/08/23
		BRITISH COLUMBIA	地方債証券	10.6000	49,587	66,574	5,242,703	2020/09/05
		BRITISH COLUMBIA	地方債証券	9.5000	89,400	126,641	9,973,006	2022/06/09
		BRITISH COLUMBIA	地方債証券	3.2500	25,000	27,261	2,146,843	2021/12/18
		Regional Municipality of York	地方債証券	7.2500	7,891	8,192	645,172	2017/06/19
		PSP Capital Inc	特殊債券	3.2900	15,000	16,315	1,284,869	2024/04/04
		CPPIB Capital Inc	特殊債券	1.1000	8,000	8,006	630,478	2019/06/10
		Mun Fin Auth of British Columbia	特殊債券	5.1000	38,685	41,799	3,291,743	2018/11/20
		Toronto-Dominion Bank/The	社債証券	2.4330	38,000	38,415	3,025,208	2017/08/15
		Toronto-Dominion Bank/The	社債証券	2.1710	28,000	28,375	2,234,547	2018/04/02
		Toronto-Dominion Bank/The	社債証券	2.4470	10,000	10,263	808,250	2019/04/02
		Toronto-Dominion Bank/The	社債証券	1.6800	67,000	67,249	5,295,930	2021/06/08
		Bank of Nova Scotia/The	社債証券	4.1000	40,000	40,722	3,206,889	2017/06/08
		GE Capital Canada Funding Co	社債証券	5.5300	210,000	217,234	17,107,216	2017/08/17
		GE Capital Canada Funding Co	社債証券	5.6800	164,000	183,501	14,450,722	2019/09/10
		Canadian Imperial Bank of Commerce/Canad	社債証券	3.9500	60,000	61,188	4,818,555	2017/07/14
		Canadian Imperial Bank of Commerce/Canad	社債証券	1.7000	10,000	10,084	794,154	2018/10/09
		HYDRO QUEBEC	社債証券	10.5000	24,660	35,173	2,769,936	2021/10/15
		HYDRO QUEBEC	社債証券	11.0000	245,000	332,239	26,163,868	2020/08/15
		HYDRO QUEBEC	社債証券	5.5000	21,450	23,179	1,825,352	2018/08/15

ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド

区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価		償 還 年 月 日
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
			%	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル	千円	
	HYDRO QUEBEC	社 債 券	9.6250	30,835	44,138	3,475,878	2022/07/15
	Ontario Electricity Financial Corp	社 債 券	10.1250	88,681	124,787	9,827,013	2021/10/15
	Ontario Electricity Financial Corp	社 債 券	8.9000	60,274	84,027	6,617,156	2022/08/18
	Ontario Electricity Financial Corp	社 債 券	10.0000	13,100	16,742	1,318,468	2020/02/06
	Ontario Electricity Financial Corp	社 債 券	9.0000	5,400	8,231	648,195	2025/05/26
	Bank of Montreal	社 債 券	6.0200	210,000	224,529	17,681,729	2018/05/02
	Bank of Montreal	社 債 券	5.4500	130,631	134,529	10,594,161	2017/07/17
	Royal Bank of Canada	社 債 券	3.7700	165,000	170,885	13,457,237	2018/03/30
	Royal Bank of Canada	社 債 券	1.5900	52,000	52,356	4,123,050	2020/03/23
	Royal Bank of Canada	社 債 券	2.6800	15,000	15,017	1,182,643	2016/12/08
	Royal Bank of Canada	社 債 券	3.6600	10,000	10,054	791,823	2017/01/25
	Royal Bank of Canada	社 債 券	1.4000	30,000	30,102	2,370,556	2019/04/26
合 計	銘 柄 数 金 額	62銘柄		3,412,786	4,105,092	323,276,051	

(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11月10日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	323,276,051	96.9
コール・ローン等、その他	10,170,399	3.1
投資信託財産総額	333,446,451	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、11月10日における邦貨換算レートは、1カナダ・ドル=78.75円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(330,683,829千円)の投資信託財産総額(333,446,451千円)に対する比率は、99.2%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2016年11月10日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	333,997,561,027円
コール・ローン等	42,582,522
公社債(評価額)	323,276,051,630
未収入金	5,925,766,000
未収利息	4,494,420,874
前払費用	178,153,653
差入委託証拠金	80,586,348
(B) 負債	3,184,270,890
未払金	2,755,061,543
未払解約金	429,209,347
(C) 純資産総額(A-B)	330,813,290,137
元本	207,451,137,177
次期繰越損益金	123,362,152,960
(D) 受益権総口数	207,451,137,177口
1万口当り基準価額(C/D)	15,947円

*期首における元本額は239,527,424,373円、当期中における追加設定元本額は432,853,667円、同解約元本額は32,509,140,863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)131,590,237円、常陽3分法ファンド143,588,537円、ダイワ高格付カナダドル債オープン(年1回決算型)1,786,892,254円、ダイワ高格付カナダドル債オープン・為替アフィリエイトヘッジ(毎月分配型)193,509,068円、ダイワ世界債券ファンドV A(適格機関投資家専用)50,588,688円、ダイワ世界債券ファンド(毎月分配型)4,724,579,818円、ダイワ・グローバル債券ファンド(年2回決算型)65,201,135円、ダイワ世界債券ファンド(年2回決算型)5,919,870円、ダイワ高格付カナダドル債オープン(毎月分配型)185,053,926,966円、ダイワ・グローバル債券ファンド(毎月分配型)15,295,340,604円です。

*当期末の計算口数当りの純資産額は15,947円です。

■損益の状況

当期 自2016年5月11日 至2016年11月10日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	9,263,017,662円
受取利息	9,263,091,676
支払利息	△ 74,014
(B) 有価証券売買損益	△ 30,493,641,308
売買益	842,409,573
売買損	△ 31,336,050,881
(C) その他費用	△ 56,735,219
(D) 当期損益金(A + B + C)	△ 21,287,358,865
(E) 前期繰越損益金	164,397,292,693
(F) 解約差損益金	△ 20,018,858,635
(G) 追加信託差損益金	271,077,767
(H) 合計(D + E + F + G)	123,362,152,960
次期繰越損益金(H)	123,362,152,960

(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28期 (決算日 2016年10月17日)

(計算期間 2016年4月16日～2016年10月17日)

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

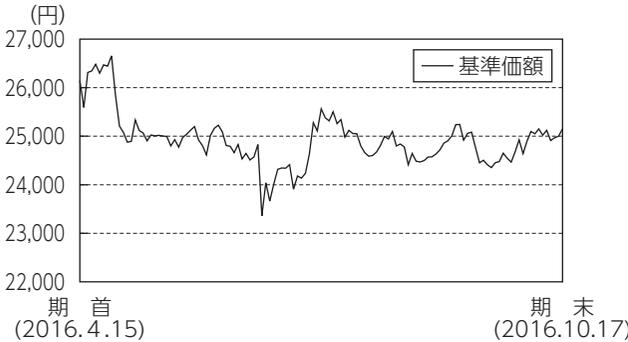
大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

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

■当期中の基準価額と市況の推移



年 月 日	基 準 価 額		シティー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)2016年 4月15日	26,146	-	27,193	-	96.6	14.9
4 月末	25,845	△1.2	26,804	△1.4	97.3	6.6
5 月末	25,126	△3.9	26,210	△3.6	97.8	6.5
6 月末	24,316	△7.0	25,607	△5.8	97.1	1.2
7 月末	25,051	△4.2	26,470	△2.7	97.8	0.6
8 月末	24,856	△4.9	26,192	△3.7	96.8	0.6
9 月末	24,641	△5.8	25,834	△5.0	96.8	-
(期末)2016年10月17日	25,149	△3.8	26,212	△3.6	97.7	-

(注1) 騰落率は期首比。
 (注2) シティーオーストラリア国債インデックス (円換算) は、シティー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：26,146円 期末：25,149円 騰落率：△3.8%

【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主なマイナス要因となり基準価額は下落しました。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金利は低下 (債券価格は上昇) 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5月は、物価上昇圧力の低迷を背景にオーストラリアで利下げが行なわれたことなどから金利は低下しました。その後も、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、8月にオーストラリアで追加利下げが行なわれたことなどから、金利は低位で推移しました。9月以降は、米国の早期利上げ観測が再度強まったことやポジション調整の動きもあり、金利は上昇しました。

○為替相場

豪ドルは対円で下落しました。

期首より、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、オーストラリアの利下げ実施などを背景に、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月以降は、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、日銀の追加緩和策に対する市場の失望やオーストラリアの追加利下げ実施などを受けて豪ドルは再度下落し、低位での推移となりました。

◆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)	0円 (0)
有価証券取引税	—
その他費用 (保管費用)	5 (5)
(その他)	(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4月16日から2016年10月17日まで)

		買 付 額	売 付 額
外 国	オ ー ス ト ラ リ ア	千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル
		国債証券	5,187 (42,564 —)
		特殊債券	45,671 (7,199 2,500)
	社債券	4,748 (— 14,559)	

(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

(2016年4月16日から2016年10月17日まで)

種 類 別	買 建		売 建	
	新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外 国	百万円	百万円	百万円	百万円
債券先物取引	1,736	6,266	745	2,348

(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

(2016年4月16日から2016年10月17日まで)

当		期	
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
INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK (国際機関) 2.7% 2021/8/18	563,530	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア) 4.25% 2026/4/21	663,791
WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP. (オーストラリア) 2.75% 2022/10/20	549,825	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア) 3.25% 2018/10/21	646,624
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア) 3.25% 2018/10/21	414,042	NEW SOUTH WALES TREASURY CORP. (オーストラリア) 5% 2024/8/20	559,857
INTL. FIN. CORP. (国際機関) 2.7% 2021/2/5	401,924	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア) 4.5% 2020/4/15	429,994
Coca-Cola Co/The (アメリカ) 2.6% 2020/6/9	364,405		
Airservices Australia (オーストラリア) 2.75% 2023/5/15	225,064		
LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK (ドイツ) 2.7% 2022/9/5	160,391		

(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 額面金額	期			末			
		評価額		組入比率	うちB B格 以下組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 211,825	千オーストラリア・ドル 225,901	千円 17,884,594	% 97.7	% -	% 38.6	% 44.2	% 15.0

(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			償還年月日
					評価額		債	
					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 3,000	千オーストラリア・ドル 3,514	千円 278,221	2021/05/15	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.5000	18,000	19,670	1,557,348	2020/04/15	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2500	5,000	5,149	407,689	2018/10/21	
	AUSTRALIAN CAPITAL TERRITORY	地方債証券	4.0000	5,000	5,549	439,357	2024/05/22	
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特殊債券	5.5000	5,000	5,747	455,033	2022/03/29	
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特殊債券	2.7000	2,000	2,008	158,992	2022/09/05	
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特殊債券	2.7500	10,000	10,153	803,860	2020/04/16	
	Airservices Australia	特殊債券	4.7500	4,400	4,777	378,208	2020/11/19	
	Airservices Australia	特殊債券	2.7500	2,860	2,860	226,478	2023/05/15	
	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特殊債券	2.7500	7,000	7,133	564,763	2022/10/20	
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特殊債券	5.7500	10,000	12,290	973,023	2024/07/22	
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特殊債券	3.2500	20,000	20,933	1,657,281	2026/07/21	
	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特殊債券	2.8000	3,000	3,057	242,053	2021/01/13	
	INTL. FIN. CORP.	特殊債券	2.7000	5,000	5,073	401,704	2021/02/05	
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特殊債券	4.7500	9,500	10,778	853,372	2024/08/07	
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特殊債券	2.8000	3,000	3,032	240,046	2021/01/15	
	EUROFIMA	特殊債券	6.2500	3,000	3,254	257,653	2018/12/28	
	NORDIC INVESTMENT BK.	特殊債券	5.0000	5,000	5,615	444,579	2022/04/19	
	COUNCIL OF EUROPE	特殊債券	6.0000	1,065	1,204	95,374	2020/10/08	
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	特殊債券	5.0000	5,000	5,646	447,001	2022/03/09	
	INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK	特殊債券	2.7000	7,000	7,102	562,286	2021/08/18	
	AFRICAN DEVELOPMENT BK.	特殊債券	2.7500	10,000	10,097	799,395	2020/02/03	
	National Australia Bank Ltd	社債証券	4.2500	4,000	4,170	330,173	2019/05/20	
	Coca-Cola Co/The	社債証券	2.6000	4,750	4,776	378,155	2020/06/09	
	University of Sydney	社債証券	3.7500	6,000	6,284	497,507	2025/08/28	
	Australian National University	社債証券	3.9800	4,040	4,325	342,466	2025/11/18	
	RABOBANK NEDERLAND AU	社債証券	7.2500	10,000	10,699	847,103	2018/04/20	
	Stadshypotek AB	社債証券	4.2500	3,000	3,054	241,813	2017/10/10	
	University Of Melbourne	社債証券	4.2500	4,210	4,502	356,467	2021/06/30	
	National Australia Bank Ltd	社債証券	7.2500	10,000	10,671	844,838	2018/03/07	
	AUST & NZ BANK	社債証券	4.2500	5,000	5,139	406,929	2018/04/17	
	AUST & NZ BANK	社債証券	4.5000	5,000	5,205	412,135	2018/11/06	
	Commonwealth Bank of Australia	社債証券	4.2500	2,000	2,048	162,197	2018/01/25	
Commonwealth Bank of Australia	社債証券	4.2500	3,000	3,125	247,459	2019/04/24		
Westpac Banking Corp	社債証券	4.2500	1,500	1,536	121,649	2018/01/24		
Westpac Banking Corp	社債証券	4.5000	4,000	4,181	331,044	2019/02/25		
Suncorp-Metway Ltd	社債証券	4.0000	1,500	1,527	120,925	2017/11/09		
合計	銘柄数 金額	37銘柄		211,825	225,901	17,884,594		

(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。

ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド

■投資信託財産の構成

2016年10月17日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	17,884,594	97.7
コール・ローン等、その他	421,753	2.3
投資信託財産総額	18,306,348	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、10月17日における邦貨換算レートは、1オーストラリア・ドル=79.17円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(18,270,797千円)の投資信託財産総額(18,306,348千円)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10月17日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	18,306,348,123円
コール・ローン等	117,810,478
公社債(評価額)	17,884,594,671
未収利息	221,185,817
前払費用	2,606,118
差入委託証拠金	80,151,039
(B) 負債	8,281,381
未払解約金	8,281,381
(C) 純資産総額(A-B)	18,298,066,742
元本	7,275,733,471
次期繰越損益金	11,022,333,271
(D) 受益権総口数	7,275,733,471口
1万口当り基準価額(C/D)	25,149円

*期首における元本額は7,878,407,834円、当期中における追加設定元本額は101,403,154円、同解約元本額は704,077,517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)84,834,536円、常陽3分法ファンド97,062,730円、ダイワ世界債券ファンドVA(適格機関投資家専用)32,228,115円、ダイワ世界債券ファンド(毎月分配型)3,037,804,044円、ダイワ世界債券ファンド(年2回決算型)3,758,987円、ダイワ高格付3通貨債券ファンド(毎月分配型)41,903,819円、ダイワ高格付豪ドル債オープン(毎月分配型)3,978,141,240円です。

*当期末の計算口数当りの純資産額は25,149円です。

■損益の状況

当期 自2016年4月16日 至2016年10月17日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	386,474,901円
受取利息	386,407,510
その他収益金	85,234
支払利息	△ 17,843
(B) 有価証券売買損益	△ 1,171,586,427
売買益	183,648,051
売買損	△ 1,355,234,478
(C) 先物取引等損益	△ 1,397,755
取引益	23,005,535
取引損	△ 24,403,290
(D) その他費用	△ 3,507,348
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	△ 790,016,629
(F) 前期繰越損益金	12,720,260,153
(G) 解約差損益金	△ 1,058,730,191
(H) 追加信託差損益金	150,819,938
(I) 合計(E+F+G+H)	11,022,333,271
次期繰越損益金(I)	11,022,333,271

(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28期（決算日 2016年9月5日）

（計算期間 2016年3月8日～2016年9月5日）

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

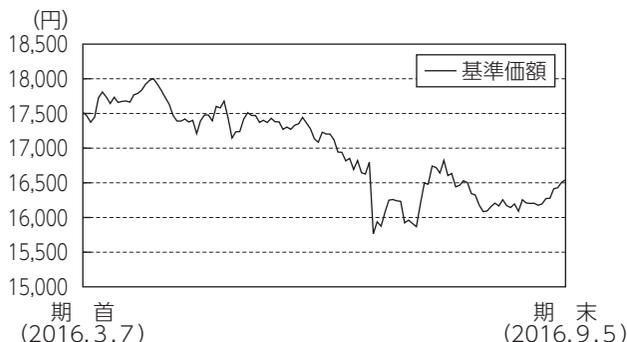
大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

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

■当期中の基準価額と市況の推移



年 月 日	基準 価 額		シティ E M U 国債 インデックス (円換算)		公 社 債 組入比率	債券先物 比 率
	円	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	%	%
(期首)2016年3月7日	17,517	-	20,318	-	96.6	△ 1.1
3月末	17,977	2.6	21,019	3.5	96.7	-
4月末	17,439	△0.4	20,187	△0.6	96.0	-
5月末	17,443	△0.4	20,236	0.1	96.5	△ 7.8
6月末	16,250	△7.2	19,207	△5.5	96.5	△17.2
7月末	16,502	△5.8	19,562	△3.7	96.8	△17.2
8月末	16,414	△6.3	19,472	△4.2	97.0	△17.3
(期末)2016年9月5日	16,543	△5.6	19,536	△3.8	97.1	△17.0

(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：17,517円 期末：16,543円 騰落率：△5.6%

【基準価額の主な変動要因】

ユーロ建ての債券に投資した結果、金利が低下 (債券価格は上昇) したことや債券の利息収入を得たことはプラスの寄与となりましたが、ユーロが対円で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。

◆投資環境について

○ユーロ圏債券市況

ユーロ圏債券の金利は低下 (債券価格は上昇) しました。

期首から2016年3月半ばにかけては、ECB (欧州中央銀行) 理事会で市場予想を上回る追加緩和が決定されたものの、ドラギ総裁の追加利下げに否定的な発言を受けて、金利は上昇しました。その後は、米国の利上げ観測が後退する中、ベルギーでのテロ発生を受けたリスク回避の動きなどから、金利は低下しました。4月から5月末にかけては、米国の利上げ観測や原油価格の動向などに左右されつつ、金利はレンジ内での推移となりました。6月には、英国のEU (欧州連合) 離脱の是非を問う国民投票において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などから、金利は低下しました。7月半ば以降は、英国のEU離脱派勝利に対するショックが収束する中、世界的に株価が上昇するなど市場のリスク回避姿勢が和らいだことで金利は上昇しました。

○為替相場

ユーロの対円為替レートは下落 (円高) しました。

期首から2016年3月末にかけては、ECBのドラギ総裁の追加利下げに否定的な発言を受けて、ユーロ円は上昇しました。4月から5月末にかけては、日銀の金融政策決定会合で追加緩和が見送られたことから円高が進行し、ユーロ円は下落しました。6月に入ると、英国の国民投票の結果から市場のリスク回避姿勢が強まり、ユーロ円はもう一段下落する動きとなりました。7月半ばには、英国のEU離脱派勝利に対するショックが収束する中、市場のリスク回避姿勢が和らいだことで、ユーロ円は上昇に転じました。しかし、7月末の日銀の金融政策決定会合では、市場の期待に届かない追加緩和となったことから円高が進み、ユーロ円は再び下落しました。

◆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、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、実質外貨比率を高めに保ちました。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

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

《今後の運用方針》

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

■ 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 (2) (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

(2016年3月8日から2016年9月5日まで)

			買付額	売付額
外	ユーロ (オランダ)	社債券	千ユーロ	千ユーロ
			—	1,449 (—)
国	ユーロ (ベルギー)	国債証券	千ユーロ	千ユーロ
			2,411	650 (—)

■ 主要な売買銘柄
公社債

(2016年3月8日から2016年9月5日まで)

当				期			
買		付		売		付	
銘柄	柄	金額	金額	銘柄	柄	金額	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	80,151
				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。

			買付額	売付額
外	ユーロ (フランス)	国債証券	千ユーロ 2,190	千ユーロ 5,517 (—)
		社債券	549	(—)
	ユーロ (ドイツ)	国債証券	千ユーロ 1,076	千ユーロ (—)
		社債券	—	千ユーロ 1,039 (—)
	ユーロ (その他)	社債券	千ユーロ 989	千ユーロ (—)
		社債券	千ユーロ 1,538	千ユーロ 2,488 (—)
国	ユーロ (ユーロ通貨計)	国債証券	千ユーロ 5,678	千ユーロ 6,168 (—)
		社債券	千ユーロ 1,538	千ユーロ 2,488 (—)

(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

(2016年3月8日から2016年9月5日まで)

種類別	買 建		売 建	
	新規買付額	決済額	新規売付額	決済額
外国 債券先物取引	百万円 280	百万円 559	百万円 1,632	百万円 1,450

(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）

区 分	作 成 期	額 面 金 額	当 期		組 入 比 率	う ち B B 格 以下組入比率	末		
			評 価 額	外 貨 建 金 額			評 価 額	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 2,164	千円 251,010	% 8.7	% -	% -	% 4.6	% 4.1
ユーロ（オランダ）		千ユーロ 700	千ユーロ 746	86,573	3.0	-	-	-	3.0
ユーロ（ベルギー）		千ユーロ 3,300	千ユーロ 4,477	519,328	18.0	-	15.0	-	3.0
ユーロ（フランス）		千ユーロ 7,400	千ユーロ 9,207	1,067,855	37.0	-	23.4	13.6	-
ユーロ（ドイツ）		千ユーロ 900	千ユーロ 1,067	123,852	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	126,136	4.4	-	-	4.4	-
ユーロ（その他）		千ユーロ 4,900	千ユーロ 5,422	628,941	21.8	-	8.9	4.6	8.2
合 計		20,200	24,173	2,803,699	97.1	-	47.3	31.5	18.3

(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）

区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	末		償 還 年 月 日
					外 貨 建 金 額	評 価 額	
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
ユーロ（アイルランド）	GE Capital European Funding	社 債 券	% 6.0000	千ユーロ 1,000	千ユーロ 1,143	千円 132,580	2019/01/15
	GE Capital European Funding	社 債 券	4.2500	1,000	1,021	118,430	2017/03/01
国小計	銘柄数 金 額	2銘柄			2,000	251,010	
ユーロ（オランダ）	RABOBANK NEDERLAND	社 債 券	4.7500	千ユーロ 700	千ユーロ 746	86,573	2018/01/15
国小計	銘柄数 金 額	1銘柄		700	746	86,573	
ユーロ（ベルギー）	Belgium Government Bond	国 債 証 券	5.5000	200	318	36,993	2028/03/28
	Belgium Government Bond	国 債 証 券	5.5000	700	745	86,479	2017/09/28
	Belgium Government Bond	国 債 証 券	4.5000	2,400	3,413	395,855	2026/03/28
国小計	銘柄数 金 額	3銘柄		3,300	4,477	519,328	
ユーロ（フランス）	FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	8.5000	千ユーロ 1,200	千ユーロ 1,543	178,970	2019/10/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	8.5000	1,400	2,222	257,736	2023/04/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.5000	200	327	37,973	2029/04/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.5000	600	688	79,816	2020/04/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.5000	1,500	1,543	179,042	2026/05/25
	Banque Federative du Credit Mutuel SA	社 債 券	4.1250	1,000	1,159	134,527	2020/07/20
	Banque Federative du Credit Mutuel SA	社 債 券	2.6250	1,000	1,167	135,458	2024/03/18
	Total Capital International SA	社 債 券	2.1250	500	554	64,329	2021/11/19
国小計	銘柄数 金 額	8銘柄		7,400	9,207	1,067,855	

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 (ドイツ)	GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	%	千ユーロ 900	千ユーロ 1,067	千円 123,852	2021/07/04
国 小 計	銘 柄 数 金 額	1銘柄		900	1,067	123,852	
ユーロ (フィンランド)	Pohjola Bank PLC	社 債 券	2.0000	千ユーロ 1,000	千ユーロ 1,087	126,136	2021/03/03
国 小 計	銘 柄 数 金 額	1銘柄		1,000	1,087	126,136	
ユーロ (その他)	Nordea Bank AB	社 債 券	3.7500	千ユーロ 1,000	千ユーロ 1,018	118,111	2017/02/24
	BNZ International Funding Ltd/London	社 債 券	1.2500	1,000	1,023	118,661	2018/05/23
	Svenska Handelsbanken AB	社 債 券	4.3750	1,000	1,223	141,894	2021/10/20
	PROCTER & GAMBLE CO.	社 債 券	2.0000	900	1,004	116,473	2022/08/16
	National Australia Bank Ltd	社 債 券	4.0000	1,000	1,153	133,800	2020/07/13
国 小 計	銘 柄 数 金 額	5銘柄		4,900	5,422	628,941	
合 計	銘 柄 数 金 額	21銘柄		20,200	24,173	2,803,699	

(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)	-	400
OAT 10YR(フランス)	-	92

(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9月5日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 2,803,699	% 97.0
コール・ローン等、その他	86,621	3.0
投資信託財産総額	2,890,320	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。
(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、9月5日における邦貨換算レートは、1ユーロ=115.98円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産 (2,885,332千円) の投資信託財産総額 (2,890,320千円) に対する比率は、99.8%です。

ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2016年9月5日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	2,898,421,506円
コール・ローン等	21,478,691
公社債(評価額)	2,803,699,244
未収入金	8,621,997
未収利息	46,005,326
前払費用	3,402,017
差入委託証拠金	15,214,231
(B) 負債	11,164,237
未払金	8,117,900
未払解約金	3,046,337
(C) 純資産総額(A-B)	2,887,257,269
元本	1,745,320,559
次期繰越損益金	1,141,936,710
(D) 受益権総口数	1,745,320,559口
1万口当り基準価額(C/D)	16,543円

*期首における元本額は1,890,182,630円、当期中における追加設定元本額は7,694,888円、同解約元本額は152,556,959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) 30,533,513円、ダイワ世界債券ファンドM(FOFs用)(適格機関投資家専用) 44,601,369円、ダイワ世界債券ファンドVA(適格機関投資家専用) 17,143,919円、ダイワ世界債券ファンド(毎月分配型) 1,586,872,563円、ダイワ世界債券ファンド(年2回決算型) 1,999,499円、ダイワ高格付3通貨債券ファンド(毎月分配型) 64,169,696円です。

*当期末の計算口数当りの純資産額は16,543円です。

■損益の状況

当期 自2016年3月8日 至2016年9月5日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	54,478,031円
受取利息	54,557,436
支払利息	△ 79,405
(B) 有価証券売買損益	△ 224,753,282
売買益	30,778,509
売買損	△ 255,531,791
(C) 先物取引等損益	△ 4,125,130
取引益	4,037,357
取引損	△ 8,162,487
(D) その他費用	△ 485,833
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	△ 174,886,214
(F) 前期繰越損益金	1,420,802,956
(G) 解約差損益金	△ 109,489,608
(H) 追加信託差損益金	5,509,576
(I) 合計(E+F+G+H)	1,141,936,710
次期繰越損益金(I)	1,141,936,710

(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22期 (決算日 2016年10月5日)

(計算期間 2016年4月6日～2016年10月5日)

ダイワ高格付英ポンド債マザーファンドの第22期にかかる運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

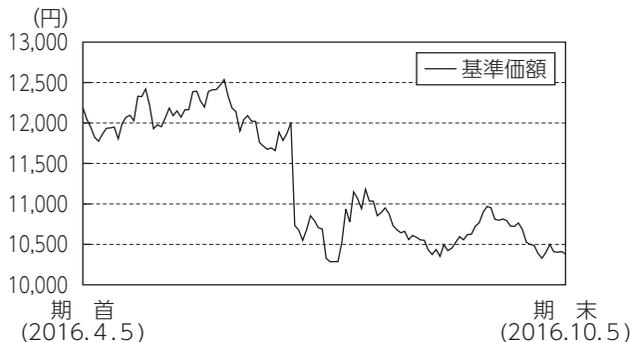
大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

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

■当期中の基準価額と市況の推移



年 月 日	基準価額		シティ英国国債インデックス (円換算)		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4月5日	12,192	-	14,005	-	97.8	-	-	-
4月末	12,219	0.2	13,881	△0.9	96.6	-	-	-
5月末	12,536	2.8	14,444	3.1	96.6	-	-	-
6月末	10,853	△11.0	13,013	△7.1	96.7	5.8	-	-
7月末	10,881	△10.8	13,197	△5.8	94.4	5.1	-	-
8月末	10,724	△12.0	13,424	△4.1	94.1	△13.1	-	-
9月末	10,410	△14.6	12,791	△8.7	97.7	△11.0	-	-
(期末)2016年10月5日	10,381	△14.9	12,683	△9.4	97.7	△11.0	-	-

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

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：12,192円 期末：10,381円 騰落率：△14.9%

【基準価額の主な変動要因】

英ポンド建ての債券に投資した結果、金利が低下 (債券は価格上昇) したことや債券の利息収入を得たことはプラスの寄与となりましたが、英ポンドが対円で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。

◆投資環境について

○英国債券市況

英国債券金利は低下 (債券価格は上昇) しました。期首から2016年5月末にかけては、原油価格の動向や英国のEU (欧州連合) 離脱に対する思惑などに左右されつつ、金利はレンジ内での推移となりました。6月に入ると、EU離脱の是非を問う国民投票への警戒感が高まったことに加え、米国の利上げ観測後退から、金利は低下する動きとなりました。国民投票の直前には残留観測から金利が上昇する局面も見られましたが、EU離脱派が勝利すると、経済の先行き不透明感や追加緩和期待が強まり、金利は大幅に低下しました。8月にはBOE (イングランド銀行) が強力な金融緩和を

決定したことで、金利はもう一段低下しましたが、その後は堅調な経済指標を背景に金利は上昇しました。

○為替相場

英ポンドは対円で下落 (円高) しました。期首から2016年5月末にかけては、原油や株式などリスク資産の動向や英国のEU離脱に対する思惑に左右され、英ポンド円は一進一退の推移となりました。6月に入るとEU離脱の是非を問う国民投票への警戒感が高まったことで、英ポンド円の下落が進みました。国民投票の直前には残留観測から英ポンド円は一時上昇しましたが、EU離脱派が勝利すると、英ポンド円は大幅に下落しました。7月前半にはEU離脱派の勝利に対するショックが収束する中で、英ポンド円に持ち直しの動きが見られましたが、その後はBOEによる追加緩和などから、英ポンド円は再び下落する展開となりました。その後は、英国経済の先行きに対する思惑に左右されつつ、英ポンド円は一進一退の推移となりました。

◆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、国債の組入比率を高めめに保ちました。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)	1 (1)
(その他)	(0)
合 計	1

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

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

■ 売買および取引の状況

(1) 公 社 債

(2016年4月6日から2016年10月5日まで)

			買 付 額	売 付 額
外 国	イギリス	国債証券	千イギリス・ポンド 21,512	千イギリス・ポンド 14,752 (—)
		特殊債券	4,112	1,011 (1,000)
		社債券	6,134	10,188 (2,768)

(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

(2016年4月6日から2016年10月5日まで)

種 類 別	買 建		売 建	
	新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外 国 債券先物取引	百万円 1,575	百万円 1,565	百万円 2,223	百万円 1,342

(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

(2016年4月6日から2016年10月5日まで)

当			期		
買	付		売	付	
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
United Kingdom Gilt (イギリス)	8% 2021/6/7	662,984	Royal Bank of Scotland PLC/The (イギリス)	5.125% 2024/1/13	694,526
United Kingdom Gilt (イギリス)	1.25% 2018/7/22	601,967	Svenska Handelsbanken AB (スウェーデン)	5.5% 2016/5/26	651,626
KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU (ドイツ)	1.125% 2019/12/23	550,358	United Kingdom Gilt (イギリス)	4.75% 2020/3/7	457,054
Dexia Credit Local SA (フランス)	1.875% 2017/7/17	482,387	United Kingdom Gilt (イギリス)	6% 2028/12/7	431,365
United Kingdom Gilt (イギリス)	4.25% 2046/12/7	453,037	United Kingdom Gilt (イギリス)	8.75% 2017/8/25	411,343
United Kingdom Gilt (イギリス)	1.5% 2021/1/22	431,477	United Kingdom Gilt (イギリス)	4.5% 2019/3/7	406,218
United Kingdom Gilt (イギリス)	3.75% 2020/9/7	427,528	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU (ドイツ)	3.75% 2016/9/7	161,379
United Kingdom Gilt (イギリス)	3.75% 2021/9/7	411,953	United Kingdom Gilt (イギリス)	4% 2022/3/7	157,786
Total Capital International SA (フランス)	2.25% 2020/12/17	208,840	RABOBANK NEDERLAND (オランダ)	4% 2022/9/19	155,890
GE Capital UK Funding (アイルランド)	4.375% 2019/7/31	151,544	United Kingdom Gilt (イギリス)	5% 2025/3/7	92,992

(注1) 金額は受渡し代金（経過利子分は含まれておりません）。

(注2) 単位未満は切捨て。

ダイワ高格付英ポンド債マザーファンド

■組入資産明細表

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

区 分	額 面 金 額	当 期			末				
		評 価 額		組 入 比 率	う ち B B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率			
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満	
イギリス	千イギリス・ポンド 50,300	千イギリス・ポンド 57,725	千円 7,550,512	% 97.7	% -	% 16.9	% 63.6	% 17.1	

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

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	末			償 還 年 月 日
					評 価 額		外 貨 建 金 額	
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
イギリス	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	1.5000	千イギリス・ポンド 3,000	千イギリス・ポンド 3,162	千円 413,707	2021/01/22	
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	8.7500	2,000	2,154	281,821	2017/08/25	
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	8.0000	4,500	6,130	801,908	2021/06/07	
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	5.0000	1,900	2,584	338,036	2025/03/07	
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	4.7500	1,800	2,086	272,851	2020/03/07	
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	4.2500	2,000	3,344	437,473	2046/12/07	
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	4.0000	1,000	1,202	157,247	2022/03/07	
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	3.7500	5,000	5,708	746,671	2020/09/07	
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	3.7500	4,400	5,160	675,027	2021/09/07	
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	1.2500	4,500	4,592	600,725	2018/07/22	
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 券	1.1250	4,000	4,098	536,023	2019/12/23	
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	4.7500	3,000	3,266	427,264	2018/10/15	
	National Australia Bank Ltd	社 債 券	3.6250	300	309	40,447	2017/11/08	
	Dexia Credit Local SA	社 債 券	1.8750	3,000	3,029	396,304	2017/07/17	
	Total Capital International SA	社 債 券	2.2500	1,500	1,594	208,531	2020/12/17	
	GE Capital UK Funding	社 債 券	4.3750	2,800	3,081	403,072	2019/07/31	
	RABOBANK NEDERLAND	社 債 券	4.6250	1,000	1,146	149,919	2021/01/13	
	RABOBANK NEDERLAND	社 債 券	4.0000	2,500	2,885	377,407	2022/09/19	
	Nordea Bank AB	社 債 券	2.1250	2,000	2,083	272,545	2019/11/13	
	Commonwealth Bank of Australia	社 債 券	2.2500	100	103	13,524	2018/12/07	
合 計	銘 柄 数 金 額	20銘柄		50,300	57,725	7,550,512		

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

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(3) 先物取引の銘柄別期末残高（評価額）

銘 柄 別	当 期	末
	買 建 額	売 建 額
外 国 GILT 10YR(イギリス)	百万円 -	百万円 851

(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10月5日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	7,550,512	97.7
コール・ローン等、その他	181,545	2.3
投資信託財産総額	7,732,057	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、10月5日における邦貨換算レートは、1イギリス・ポンド=130.80円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(7,706,773千円)の投資信託財産総額(7,732,057千円)に対する比率は、99.7%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2016年10月5日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	7,732,057,721円
コール・ローン等	75,931,583
公社債(評価額)	7,550,512,273
未収入金	6,793,752
未収利息	58,236,526
前払費用	14,256,320
差入委託証拠金	26,327,267
(B) 負債	-
(C) 純資産総額(A-B)	7,732,057,721
元本	7,448,498,571
次期繰越損益金	283,559,150
(D) 受益権総口数	7,448,498,571口
1万口当り基準価額(C/D)	10,381円

*期首における元本額は7,310,896,559円、当期中における追加設定元本額は416,003,664円、同解約元本額は278,401,652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)199,818,299円、ダイワ世界債券ファンドVA(適格機関投資家専用)76,432,787円、ダイワ世界債券ファンド(毎月分配型)7,163,309,441円、ダイワ世界債券ファンド(年2回決算型)8,938,044円です。

*当期末の計算口数当りの純資産額は10,381円です。

■損益の状況

当期 自2016年4月6日 至2016年10月5日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	134,843,429円
受取利息	134,852,069
支払利息	△ 8,640
(B) 有価証券売買損益	△1,413,245,350
売買益	123,351,704
売買損	△1,536,597,054
(C) 先物取引等損益	179,981
取引益	10,997,926
取引損	△ 10,817,945
(D) その他費用	△ 820,087
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	△1,279,042,027
(F) 前期繰越損益金	1,602,685,174
(G) 解約差損益金	△ 57,021,935
(H) 追加信託差損益金	16,937,938
(I) 合計(E+F+G+H)	283,559,150
次期繰越損益金(I)	283,559,150

(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27期（決算日 2017年1月5日）

（計算期間 2016年7月6日～2017年1月5日）

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

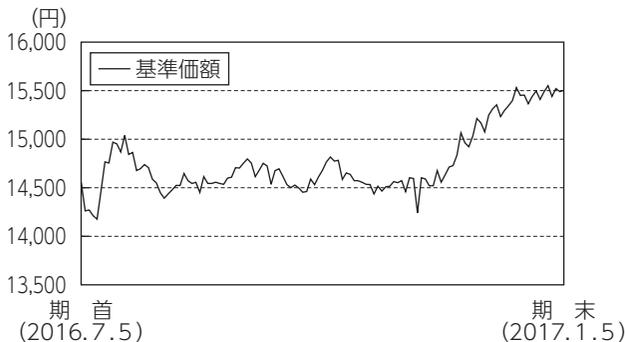
大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

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

■当期中の基準価額と市況の推移



年 月 日	基準 価 額		シティ欧州世界国債 インデックス (円換算)		公 社 債 組入比率	債 券 先物比率
	円	騰落率	(参考指数)	騰落率		
(期首)2016年7月5日	14,555	-	16,245	-	97.8	△2.4
7月末	14,707	1.0	16,531	1.8	97.9	△2.4
8月末	14,706	1.0	16,532	1.8	97.8	△2.4
9月末	14,531	△0.2	16,220	△0.2	97.9	△2.4
10月末	14,563	0.1	15,859	△2.4	97.7	△2.4
11月末	15,036	3.3	16,434	1.2	97.7	△2.4
12月末	15,521	6.6	16,973	4.5	98.2	-
(期末)2017年1月5日	15,504	6.5	16,804	3.4	97.9	-

(注1) 騰落率は期首比。
 (注2) シティ欧州世界国債インデックス (円換算) は、シティ欧州世界国債インデックス (米ドルベース) のデータに基づき、円換算し、当ファンドの設定日を10,000として大和投資信託が計算したものです。
 (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：14,555円 期末：15,504円 騰落率：6.5%

【基準価額の主な変動要因】

投資している債券の利息収入は基準価額の上昇要因となりましたが、債券価格の下落が基準価額の下落要因となりました。また、投資している通貨が円に対して上昇したことは基準価額の上昇要因となりました。

◆投資環境について

○ヨーロッパ債券市況

ヨーロッパ債券市況は、期首より、金利はおおむね横ばいでの推移となりましたが、経済指標に堅調なものが多くみられたノルウェーでは金利は上昇しました。2016年10月以降は、ECB (欧州中央銀行) の資産買入れの減額観測が出たことや、米国の大統領選挙でトランプ氏が勝利し、同氏の政策が米国景気の拡大やインフレの加速をもたらすと観測が強まったことなどから、金利は上昇しました。また、OPEC (石油輸出機構) が総会で減産に合

意し原油価格が上昇する中で、インフレ期待が高まったことも金利上昇の材料となりました。

○為替相場

為替相場は、期首より、参議院議員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、日銀の金融政策への失望感などから再び円高が進行しました。その後はおおむね横ばいでの推移が続きましたが、2016年11月以降は、原油価格の上昇や米国の大統領選挙で勝利したトランプ氏の政策への期待感などから市場のリスク選好度が強まり、円安が進みました。また、内外金利差の拡大も円安の材料となりました。

◆前期における「今後の運用方針」

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

◆ポートフォリオについて

ヨーロッパの通貨建ての公社債等を高位に組み入れ、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないました。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)	4 (3) (0)
合計	4

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

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

■ 売買および取引の状況

(1) 公社債

(2016年7月6日から2017年1月5日まで)

			買付額	売付額
外	デンマーク	国債証券	千デンマーク・クローネ	千デンマーク・クローネ
			-	46,744 (-)
国	ノルウェー	国債証券	千ノルウェー・クローネ	千ノルウェー・クローネ
			-	22,029 (-)
	スウェーデン	国債証券	千スウェーデン・クローネ	千スウェーデン・クローネ
特殊債券		-	164,113 (-)	
			109,319	(-)

■ 主要な売買銘柄

公 社 債

(2016年7月6日から2017年1月5日まで)

当			期		
買		付	売		付
銘柄	柄	金額	銘柄	柄	金額
Kommuninvest I Sverige AB (スウェーデン)	1% 2021/9/15	千円 1,297,196	GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ)	4.25% 2017/7/4	千円 2,220,509
			SWEDISH GOVERNMENT BOND (スウェーデン)	3.5% 2022/6/1	1,172,492
			SWEDISH GOVERNMENT BOND (スウェーデン)	1.5% 2023/11/13	772,082
			DANISH GOVERNMENT BOND (デンマーク)	4% 2019/11/15	643,202
			NORWEGIAN GOVERNMENT BOND (ノルウェー)	4.5% 2019/5/22	275,789
			Poland Government Bond (ポーランド)	3.75% 2018/4/25	142,982
			Poland Government Bond (ポーランド)	3.25% 2025/7/25	136,660
			FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	1.75% 2023/5/25	128,186
			DANISH GOVERNMENT BOND (デンマーク)	3% 2021/11/15	109,063

(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
			-	10,318 (-)
	ユーロ (フランス)	国債証券	千ユーロ	千ユーロ
			-	1,130 (-)
国	ユーロ (ドイツ)	国債証券	千ユーロ	千ユーロ
			-	18,582 (-)
	ユーロ (ユーロ 通貨計)	国債証券	千ユーロ	千ユーロ
			-	19,712 (-)

(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

(2016年7月6日から2017年1月5日まで)

種類別	買 建		売 建	
	新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外国 債券先物取引	百万円 -	百万円 -	百万円 1,865	百万円 3,868

(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				末			
		評 価 額		組 入 比 率	う ち B B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率			
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満	
デンマーク	千デンマーク・クローネ 760,000	千デンマーク・クローネ 948,882	千円 15,656,567	% 19.8	% -	% 11.3	% 8.5	% -	
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 643,000	千ノルウェー・クローネ 680,809	9,259,004	11.7	-	3.9	6.2	1.6	
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 975,000	千スウェーデン・クローネ 1,054,036	13,533,828	17.1	-	8.6	8.5	-	
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 346,000	千ポーランド・ズロチ 359,924	10,128,287	12.8	-	5.2	6.9	0.7	
ユーロ（アイルランド）	千ユーロ 50,000	千ユーロ 65,511	8,038,211	10.1	-	10.1	-	-	
ユーロ（オランダ）	千ユーロ 20,000	千ユーロ 20,743	2,545,264	3.2	-	-	3.2	-	
ユーロ（ベルギー）	千ユーロ 30,000	千ユーロ 34,929	4,285,821	5.4	-	0.2	5.2	-	
ユーロ（フランス）	千ユーロ 99,000	千ユーロ 111,811	13,719,263	17.3	-	9.6	6.1	1.6	
ユーロ（ドイツ）	千ユーロ 3,000	千ユーロ 3,075	377,420	0.5	-	-	-	0.5	
ユーロ（小計）	202,000	236,071	28,965,981	36.6	-	19.9	14.5	2.1	
合 計	-	-	77,543,669	97.9	-	48.8	44.6	4.4	

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

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(注4) 評価額および格付情報については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	末			償 還 年 月 日
					評 価 額		償 還 年 月 日	
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
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 322,858	千円 5,327,160	2024/11/10	
	DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.0000	15,000	16,953	279,731	2019/11/15	
	DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.0000	335,000	388,975	6,418,090	2021/11/15	
	DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	200,000	220,096	3,631,584	2023/11/15	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	4銘柄		760,000	948,882	15,656,567		
ノルウェー	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.5000	千ノルウェー・クローネ 30,000	千ノルウェー・クローネ 32,676	444,401	2019/05/22	
	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.7500	102,000	113,821	1,547,976	2021/05/25	
	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.0000	135,000	149,337	2,030,983	2024/03/14	
	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.7500	25,000	25,407	345,545	2025/03/13	
	BK. NEDERLANDSE GEMEENTEN	特 殊 債 券	3.5000	41,000	41,745	567,737	2017/10/30	
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	2.5000	50,000	50,843	691,464	2018/01/17	
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	3.0000	60,000	63,231	859,949	2020/02/04	
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	1.5000	50,000	50,126	681,720	2022/05/12	
	RABOBANK NEDERLAND	社 債 券	1.5000	50,000	50,275	683,746	2020/01/20	
	RABOBANK NEDERLAND	社 債 券	2.6250	100,000	103,344	1,405,478	2019/09/02	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	10銘柄		643,000	680,809	9,259,004		
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 140,000	千スウェーデン・クローネ 167,314	2,148,311	2022/06/01	
	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	50,000	54,585	700,871	2023/11/13	

ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド

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	
			%	千スウェーデン・クローネ	千スウェーデン・クローネ	千円	
	Kommuninvest Sverige AB	特 殊 債 券	2.5000	330,000	361,290	4,638,971	2020/12/01
	Kommuninvest Sverige AB	特 殊 債 券	1.0000	105,000	108,336	1,391,045	2021/09/15
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	3.5000	50,000	56,554	726,153	2021/01/14
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	1.2500	200,000	202,222	2,596,530	2025/05/12
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	1.7500	100,000	103,734	1,331,944	2026/11/12
通貨小計	銘 柄 数 金 額	7銘柄		975,000	1,054,036	13,533,828	
				千ポーランド・ズロチ	千ポーランド・ズロチ		
ポーランド	Poland Government Bond	国 債 証 券	5.5000	41,000	44,375	1,248,738	2019/10/25
	Poland Government Bond	国 債 証 券	5.2500	75,000	81,697	2,298,967	2020/10/25
	Poland Government Bond	国 債 証 券	5.7500	60,000	67,326	1,894,553	2021/10/25
	Poland Government Bond	国 債 証 券	3.7500	20,000	20,502	576,926	2018/04/25
	Poland Government Bond	国 債 証 券	3.2500	150,000	146,023	4,109,101	2025/07/25
通貨小計	銘 柄 数 金 額	5銘柄		346,000	359,924	10,128,287	
				千ユーロ	千ユーロ		
ユーロ (アイルランド)	IRISH TREASURY	国 債 証 券	5.4000	30,000	41,175	5,052,282	2025/03/13
	IRISH TREASURY	国 債 証 券	3.9000	10,000	12,280	1,506,817	2023/03/20
	IRISH TREASURY	国 債 証 券	3.4000	10,000	12,054	1,479,111	2024/03/18
国小計	銘 柄 数 金 額	3銘柄		50,000	65,511	8,038,211	
				千ユーロ	千ユーロ		
ユーロ (オランダ)	RABOBANK NEDERLAND	社 債 券	1.7500	20,000	20,743	2,545,264	2019/01/22
国小計	銘 柄 数 金 額	1銘柄		20,000	20,743	2,545,264	
				千ユーロ	千ユーロ		
ユーロ (ベルギー)	Belgium Government Bond	国 債 証 券	3.7500	29,000	33,675	4,132,004	2020/09/28
	Belgium Government Bond	国 債 証 券	4.2500	1,000	1,253	153,816	2022/09/28
国小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄		30,000	34,929	4,285,821	
				千ユーロ	千ユーロ		
ユーロ (フランス)	FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.0000	10,000	10,617	1,302,791	2018/04/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.5000	9,000	10,205	1,252,232	2020/04/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	25,000	29,210	3,584,128	2021/10/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.0000	16,000	18,677	2,291,780	2022/04/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.7500	39,000	43,099	5,288,330	2023/05/25
国小計	銘 柄 数 金 額	5銘柄		99,000	111,811	13,719,263	
				千ユーロ	千ユーロ		
ユーロ (ドイツ)	GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.2500	3,000	3,075	377,420	2017/07/04
国小計	銘 柄 数 金 額	1銘柄		3,000	3,075	377,420	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	12銘柄		202,000	236,071	28,965,981	
合 計	銘 柄 数 金 額	38銘柄				77,543,669	

(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

2017年1月5日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	77,543,669	97.7
コール・ローン等、その他	1,811,856	2.3
投資信託財産総額	79,355,525	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、1月5日における邦貨換算レートは、1デンマーク・クローネ=16.50円、1ノルウェー・クローネ=13.60円、1スウェーデン・クローネ=12.84円、1ポーランド・ズロチ=28.14円、1ユーロ=122.70円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(79,235,279千円)の投資信託財産総額(79,355,525千円)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

2017年1月5日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	79,726,260,503円
コール・ローン等	374,511,751
公社債(評価額)	77,543,669,304
未収入金	715,599,280
未収利息	961,569,838
前払費用	1,026,087
差入委託証拠金	129,884,243
(B) 負債	499,482,984
未払金	370,746,000
未払解約金	128,736,984
(C) 純資産総額(A-B)	79,226,777,519
元本	51,100,584,162
次期繰越損益金	28,126,193,357
(D) 受益権総口数	51,100,584,162口
1万口当り基準価額(C/D)	15,504円

*期首における元本額は54,880,486,637円、当期中における追加設定元本額は51,571,240円、同解約元本額は3,831,473,715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)230,907,528円、ダイワ世界債券ファンドVA(適格機関投資家専用)70,615,513円、ダイワ世界債券ファンド(毎月分配型)8,322,431,043円、ダイワ・グローバル債券ファンド(年2回決算型)177,433,526円、ダイワ世界債券ファンド(年2回決算型)11,727,793円、ダイワ・グローバル債券ファンド(毎月分配型)42,287,468,759円です。

*当期末の計算口数当りの純資産額は15,504円です。

■損益の状況

当期 自2016年7月6日 至2017年1月5日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	1,174,812,824円
受取利息	1,175,358,762
支払利息	△ 545,938
(B) 有価証券売買損益	3,776,904,047
売買益	6,031,975,669
売買損	△ 2,255,071,622
(C) 先物取引等損益	44,574,456
取引益	46,935,204
取引損	△ 2,360,748
(D) その他費用	△ 18,667,455
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	4,977,623,872
(F) 前期繰越損益金	24,999,751,292
(G) 解約差損益金	△ 1,875,621,539
(H) 追加信託差損益金	24,439,732
(I) 合計(E+F+G+H)	28,126,193,357
次期繰越損益金(I)	28,126,193,357

(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。