

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

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

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

運用報告書 (全体版)

毎月分配型	第135期 (決算日 2017年3月21日)
	第136期 (決算日 2017年4月20日)
	第137期 (決算日 2017年5月22日)
	第138期 (決算日 2017年6月20日)
	第139期 (決算日 2017年7月20日)
年2回決算型	第140期 (決算日 2017年8月21日)
	第 18 期 (決算日 2017年8月21日)

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

さて、「ダイワ世界債券ファンド(毎月分配型／年2回決算型)(愛称：ワールドプライム)」は、さる8月21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 分 配 金	期 中 騰 落 率	(参考指数)	期 中 騰 落 率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
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
135期末(2017年 3 月21日)	6,686	20	△0.3	14,212	0.0	97.2	△ 4.5	44,083
136期末(2017年 4 月20日)	6,493	20	△2.6	13,976	△1.7	97.1	2.3	39,527
137期末(2017年 5 月22日)	6,720	20	3.8	14,584	4.4	97.1	△ 1.9	40,642
138期末(2017年 6 月20日)	6,734	20	0.5	14,634	0.3	97.0	△ 1.7	40,391
139期末(2017年 7 月20日)	6,905	20	2.8	14,847	1.5	96.8	△ 1.2	40,994
140期末(2017年 8 月21日)	6,772	20	△1.6	14,673	△1.2	96.5	△ 1.2	39,971

(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。

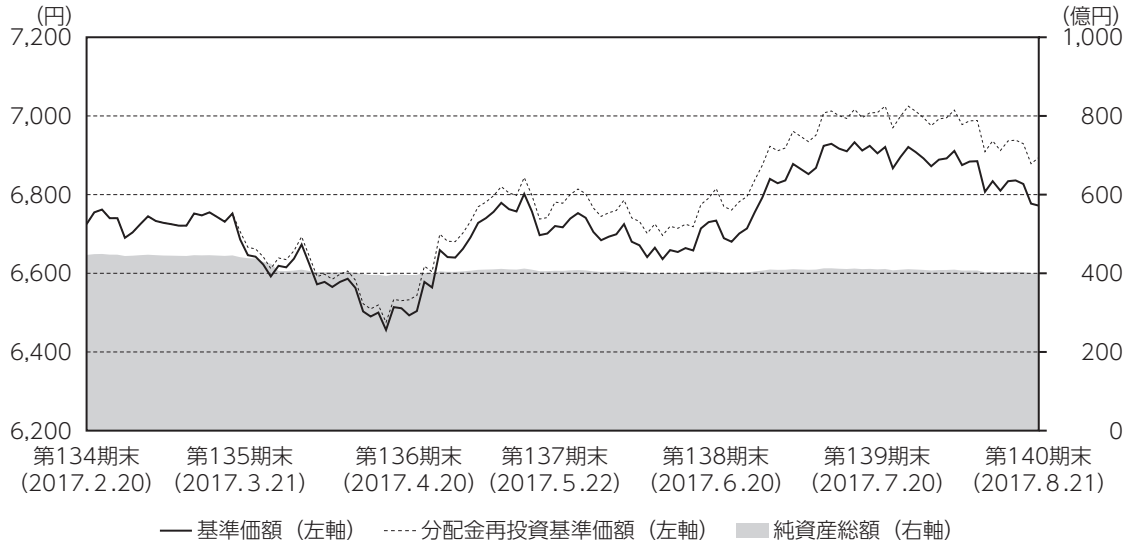
(注5) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）を除きます。

(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135期首：6,725円
 第140期末：6,772円（既払分配金120円）
 騰 落 率：2.5%（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	△1.2%
ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド	1.1%
ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド	2.7%
ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド	7.6%
ダイワ高格付英ポンド債マザーファンド	1.1%
ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド	8.0%

■ 基準価額の主な変動要因

投資している債券の利息収入やユーロなどが円に対して上昇したことが基準価額の主なプラス要因となり、基準価額は上昇しました。一方、カナダなどの債券価格の下落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		
第135期	(期首) 2017年2月20日	円 6,725	% -	14,207	% -	% 97.0	% △3.2
	2月末	6,704	△0.3	14,197	△0.1	97.1	△3.2
	(期末) 2017年3月21日	6,706	△0.3	14,212	0.0	97.2	△4.5
第136期	(期首) 2017年3月21日	6,686	-	14,212	-	97.2	△4.5
	3月末	6,673	△0.2	14,150	△0.4	97.3	△2.6
	(期末) 2017年4月20日	6,513	△2.6	13,976	△1.7	97.1	2.3
第137期	(期首) 2017年4月20日	6,493	-	13,976	-	97.1	2.3
	4月末	6,640	2.3	14,301	2.3	97.1	0.8
	(期末) 2017年5月22日	6,740	3.8	14,584	4.4	97.1	△1.9
第138期	(期首) 2017年5月22日	6,720	-	14,584	-	97.1	△1.9
	5月末	6,693	△0.4	14,535	△0.3	97.0	△2.2
	(期末) 2017年6月20日	6,754	0.5	14,634	0.3	97.0	△1.7
第139期	(期首) 2017年6月20日	6,734	-	14,634	-	97.0	△1.7
	6月末	6,829	1.4	14,876	1.7	96.8	△1.7
	(期末) 2017年7月20日	6,925	2.8	14,847	1.5	96.8	△1.2
第140期	(期首) 2017年7月20日	6,905	-	14,847	-	96.8	△1.2
	7月末	6,872	△0.5	14,874	0.2	96.8	△1.2
	(期末) 2017年8月21日	6,792	△1.6	14,673	△1.2	96.5	△1.2

(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

(2017.2.21～2017.8.21)

■海外債券市況

海外債券市況は、当作成期間を通して、ドイツやカナダなどでは金利が上昇（債券価格は下落）した一方、米国などでは金利は低下しました。

第135期首より、ドラギECB（欧州中央銀行）総裁の発言などから金利は上昇傾向となりましたが、その後はシリアや北朝鮮の情勢に対する警戒感が強まったことなどから金利は低下に転じました。2017年4月半ばからは、フランス大統領選挙の結果などが金利上昇の材料となった一方で、米国のトランプ大統領のロシアとの不透明な関係をめぐる疑惑への懸念が高まったことなどが、金利低下の材料となりました。6月下旬からは、ECBやカナダ銀行（中央銀行）などが金融緩和姿勢を後退させる中でドイツやカナダなどを中心に金利が上昇しましたが、その後はトランプ政権の政策実行能力への懸念が高まったことなどから、金利は低下傾向となりました。

■為替相場

為替相場は、当作成期間を通して、米ドルは対円で下落した一方、ユーロなどは対円で上昇しました。

第135期首より、米国のトランプ政権の政策実行能力への懐疑的な見方が広がったことや、シリアや北朝鮮の情勢が緊迫化したことなどから、円は上昇傾向となりました。2017年4月半ばからは、フランス大統領選挙の結果などを受けて、ユーロは上昇傾向となった一方で、円は下落傾向となりました。5月中旬からはいったん円高傾向となる場面も見られましたが、6月中旬以降は、先進各国の中央銀行が金融緩和姿勢を後退させる中で内外の金利差が拡大傾向となったことなどから、円は下落しました。7月中旬からは、トランプ政権の政策実行能力への懸念が高まったことなどから、米ドル安が進みました。

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。

ポートフォリオについて

(2017.2.21～2017.8.21)

■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。

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、実質外貨比率を高めに保ちました。

■ダイワ高格付英ポンド債マザーファンド

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

債券種別構成に関しては、国債や社債の組入比率を高めとしました。

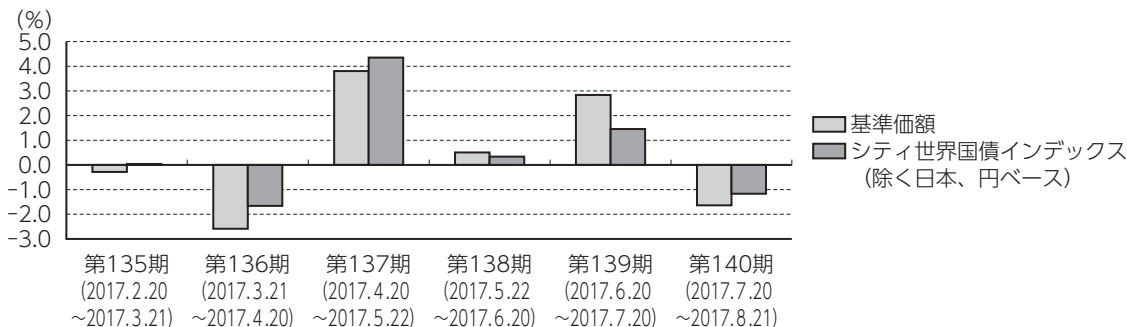
■ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド

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。債券種別構成に関しては、国債の組入比率を高めに保ちました。

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

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。
以下のグラフは当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。



分配金について

第135期から第140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135期 2017年2月21日 ～2017年3月21日	第136期 2017年3月22日 ～2017年4月20日	第137期 2017年4月21日 ～2017年5月22日	第138期 2017年5月23日 ～2017年6月20日	第139期 2017年6月21日 ～2017年7月20日	第140期 2017年7月21日 ～2017年8月21日
当期分配金（税込み）（円）	20	20	20	20	20	20
対基準価額比率（％）	0.30	0.31	0.30	0.30	0.29	0.29
当期の収益（円）	10	10	19	14	18	11
当期の収益以外（円）	9	9	0	5	1	8
翌期繰越分配対象額（円）	99	90	89	84	82	74

（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135期	第136期	第137期	第138期	第139期	第140期
(a) 経費控除後の配当等収益	10.67円	10.78円	19.08円	14.56円	18.15円	11.75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	11.00	11.04	11.08	11.12	11.16	11.20
(d) 分配準備積立金	97.99	88.63	79.37	78.42	72.95	71.07
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	119.67	110.46	109.54	104.12	102.27	94.03
(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)	99.67	90.46	89.54	84.12	82.27	74.03

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

■ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド

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

■ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド

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

■ダイワ高格付英ポンド債マザーファンド

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。

■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す。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135期～第140期 (2017.2.21～2017.8.21)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	45円	0.672%	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6,732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)	(0.404)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後 の情報提供等の対価
(受 託 銀 行)	(2)	(0.026)	受託銀行分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	0	0.001	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	2	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)	(1)	(0.021)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・ 資産の移転等に要する費用
(監 査 費 用)	(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	47	0.696	

(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

(2017年2月21日から2017年8月21日まで)

決 算 期	第 135 期 ～ 第 140 期			
	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	—	—	502,486	758,156
ダイワ高格付ユーロ債 マザーファンド	—	—	244,619	424,047
ダイワ高格付豪ドル債 マザーファンド	—	—	328,621	893,709
ダイワ高格付カナダドル債 マザーファンド	—	—	469,027	794,587
ダイワ・ヨーロッパ債券 マザーファンド	—	—	1,375,306	2,141,521
ダイワ高格付英ポンド債 マザーファンド	—	—	804,029	890,921

(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135期～第140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134期末	第 140 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	4,865,773	4,363,286	6,580,709
ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド	1,466,522	1,221,902	2,222,641
ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド	2,710,929	2,382,308	6,674,991
ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド	4,280,210	3,811,183	6,678,336
ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド	8,116,429	6,741,122	11,060,160
ダイワ高格付英ポンド債マザーファンド	6,658,717	5,854,688	6,561,349

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2017年8月21日現在

項 目	第 140 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	6,580,709	16.4
ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド	2,222,641	5.5
ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド	6,674,991	16.6
ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド	6,678,336	16.6
ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド	11,060,160	27.5
ダイワ高格付英ポンド債マザーファンド	6,561,349	16.3
コール・ローン等、その他	373,827	1.1
投資信託財産総額	40,152,015	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、8月21日における邦貨換算レートは、1 アメリカ・ドル＝109.37円、1 カナダ・ドル＝86.84円、1 オーストラリア・ドル＝86.64円、1 イギリス・ポンド＝140.82円、1 デンマーク・クローネ＝17.28円、1 ノルウェー・クローネ＝13.79円、1 スウェーデン・クローネ＝13.48円、1 ポーランド・ズロチ＝30.06円、1 ユーロ＝128.51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140期末における外貨建純資産（42,634,367千円）の投資信託財産総額（43,022,785千円）に対する比率は、99.1%です。

ダイワ高格付ユーロ債マザーファンドにおいて、第140期末における外貨建純資産（2,445,748千円）の投資信託財産総額（2,458,350千円）に対する比率は、99.5%です。

ダイワ高格付豪ドル債マザーファンドにおいて、第140期末における外貨建純資産（18,299,532千円）の投資信託財産総額（18,343,216千円）に対する比率は、99.8%です。

ダイワ高格付カナダドル債マザーファンドにおいて、第140期末における外貨建純資産（280,635,786千円）の投資信託財産総額（286,663,867千円）に対する比率は、97.9%です。

ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンドにおいて、第140期末における外貨建純資産（71,348,068千円）の投資信託財産総額（71,489,443千円）に対する比率は、99.8%です。

ダイワ高格付英ポンド債マザーファンドにおいて、第140期末における外貨建純資産（6,920,995千円）の投資信託財産総額（6,936,487千円）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3月21日)、(2017年4月20日)、(2017年5月22日)、(2017年6月20日)、(2017年7月20日)、(2017年8月21日)現在

項 目	第 135 期 末	第 136 期 末	第 137 期 末	第 138 期 末	第 139 期 末	第 140 期 末
(A) 資産	44,294,532,146円	39,706,836,483円	40,832,884,510円	40,600,883,681円	41,175,324,222円	40,152,015,366円
コール・ローン等	388,730,954	354,426,375	362,834,879	352,818,310	357,785,951	357,245,994
ダイワ高格付米ドル債 マザーファンド(評価額)	7,238,398,998	6,548,991,926	6,694,666,647	6,729,802,338	6,702,881,214	6,580,709,183
ダイワ高格付ユーロ債 マザーファンド(評価額)	2,450,137,274	2,207,686,102	2,309,384,593	2,241,695,227	2,257,851,849	2,222,641,375
ダイワ高格付豪ドル債 マザーファンド(評価額)	7,400,106,383	6,513,833,237	6,603,823,205	6,730,033,414	6,968,960,887	6,674,991,248
ダイワ高格付カナダドル債 マザーファンド(評価額)	7,253,071,627	6,456,758,596	6,602,833,777	6,736,051,469	6,836,148,772	6,678,336,009
ダイワ・ヨーロッパ債券 マザーファンド(評価額)	12,203,408,207	10,943,478,250	11,462,989,604	11,114,119,552	11,262,292,095	11,060,160,301
ダイワ高格付英ポンド債 マザーファンド(評価額)	7,327,007,904	6,665,163,354	6,772,557,807	6,648,581,988	6,770,037,623	6,561,349,377
未収入金	33,670,799	16,498,643	23,793,998	47,781,383	19,365,831	16,581,879
(B) 負債	210,533,917	179,474,744	190,161,845	209,264,773	181,095,664	180,041,548
未払収益分配金	131,877,964	121,757,244	120,956,099	119,968,270	118,743,410	118,045,616
未払解約金	30,659,285	12,005,748	20,719,219	45,328,284	16,197,570	12,837,766
未払信託報酬	47,828,327	45,371,514	47,958,562	43,270,735	45,279,721	48,094,689
その他未払費用	168,341	340,238	527,965	697,484	874,963	1,063,477
(C) 純資産総額(A－B)	44,083,998,229	39,527,361,739	40,642,722,665	40,391,618,908	40,994,228,558	39,971,973,818
元本	65,938,982,188	60,878,622,091	60,478,049,717	59,984,135,144	59,371,705,166	59,022,808,437
次期繰越損益金	△21,854,983,959	△21,351,260,352	△19,835,327,052	△19,592,516,236	△18,377,476,608	△19,050,834,619
(D) 受益権総口数	65,938,982,188口	60,878,622,091口	60,478,049,717口	59,984,135,144口	59,371,705,166口	59,022,808,437口
1万口当り基準価額(C/D)	6,686円	6,493円	6,720円	6,734円	6,905円	6,772円

*第134期末における元本額は66,411,288,251円、当作成期間（第135期～第140期）中における追加設定元本額は176,761,360円、同解約元本額は7,565,241,174円です。

*第140期末の計算口数当りの純資産額は6,772円です。

*第140期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は19,050,834,619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135期 自2017年2月21日 至2017年3月21日 第138期 自2017年5月23日 至2017年6月20日
第136期 自2017年3月22日 至2017年4月20日 第139期 自2017年6月21日 至2017年7月20日
第137期 自2017年4月21日 至2017年5月22日 第140期 自2017年7月21日 至2017年8月21日

項 目	第 135 期	第 136 期	第 137 期	第 138 期	第 139 期	第 140 期
(A) 配当等収益	△ 8,572円	△ 11,279円	△ 12,934円	△ 11,628円	△ 11,149円	△ 11,420円
受取利息	27	190	51	48	58	31
支払利息	△ 8,599	△ 11,469	△ 12,985	△ 11,676	△ 11,207	△ 11,451
(B) 有価証券売買損益	△ 76,826,924	△ 1,006,179,287	1,544,483,213	244,241,143	1,179,186,405	△ 615,012,256
売買益	145,712,929	68,513,388	1,553,045,178	359,789,496	1,186,737,980	2,927,793
売買損	△ 222,539,853	△ 1,074,692,675	△ 8,561,965	△ 115,548,353	△ 7,551,575	△ 617,940,049
(C) 信託報酬等	△ 47,996,668	△ 45,543,411	△ 48,147,003	△ 43,440,341	△ 45,457,200	△ 48,283,203
(D) 当期損益(A+B+C)	△ 124,832,164	△ 1,051,733,977	1,496,323,276	200,789,174	1,133,718,056	△ 663,306,879
(E) 前期繰越損益金	△13,040,496,522	△12,271,442,227	△13,349,280,192	△11,870,564,808	△11,663,465,184	△10,581,233,824
(F) 追加信託差損益金	△ 8,557,777,309	△ 7,906,326,904	△ 7,861,414,037	△ 7,802,772,332	△ 7,728,986,070	△ 7,688,248,300
(配当等相当額)	(72,544,279)	(67,227,756)	(67,060,503)	(66,748,799)	(66,305,759)	(66,119,893)
(売買損益相当額)	(△ 8,630,321,588)	(△ 7,973,554,660)	(△ 7,928,474,540)	(△ 7,869,521,131)	(△ 7,795,291,829)	(△ 7,754,368,193)
(G) 合計(D+E+F)	△21,723,105,995	△21,229,503,108	△19,714,370,953	△19,472,547,966	△18,258,733,198	△18,932,789,003
(H) 収益分配金	△ 131,877,964	△ 121,757,244	△ 120,956,099	△ 119,968,270	△ 118,743,410	△ 118,045,616
次期繰越損益金(G+H)	△21,854,983,959	△21,351,260,352	△19,835,327,052	△19,592,516,236	△18,377,476,608	△19,050,834,619
追加信託差損益金	△ 8,557,777,309	△ 7,906,326,904	△ 7,861,414,037	△ 7,802,772,332	△ 7,728,986,070	△ 7,688,248,300
(配当等相当額)	(72,544,279)	(67,227,756)	(67,060,503)	(66,748,799)	(66,305,759)	(66,119,893)
(売買損益相当額)	(△ 8,630,321,588)	(△ 7,973,554,660)	(△ 7,928,474,540)	(△ 7,869,521,131)	(△ 7,795,291,829)	(△ 7,754,368,193)
分配準備積立金	584,693,790	483,504,493	474,518,020	437,849,117	422,191,815	370,883,098
繰越損益金	△13,881,900,440	△13,928,437,941	△12,448,431,035	△12,227,593,021	△11,070,682,353	△11,733,469,417

(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 135 期	第 136 期	第 137 期	第 138 期	第 139 期	第 140 期
(a) 経費控除後の配当等収益	70,414,872円	65,672,013円	115,409,492円	87,394,987円	107,775,864円	69,403,498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	72,544,279	67,227,756	67,060,503	66,748,799	66,305,759	66,119,893
(d) 分配準備積立金	646,156,882	539,589,724	480,064,627	470,422,400	433,159,361	419,525,216
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	789,116,033	672,489,493	662,534,622	624,566,186	607,240,984	555,048,607
(f) 分配金	131,877,964	121,757,244	120,956,099	119,968,270	118,743,410	118,045,616
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	657,238,069	550,732,249	541,578,523	504,597,916	488,497,574	437,002,991
(h) 受益権総口数	65,938,982,188□	60,878,622,091□	60,478,049,717□	59,984,135,144□	59,371,705,166□	59,022,808,437□

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ						
	第 135 期	第 136 期	第 137 期	第 138 期	第 139 期	第 140 期
1 万 口 当 り 分 配 金	20円	20円	20円	20円	20円	20円
(単 価)	(6,686円)	(6,493円)	(6,720円)	(6,734円)	(6,905円)	(6,772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

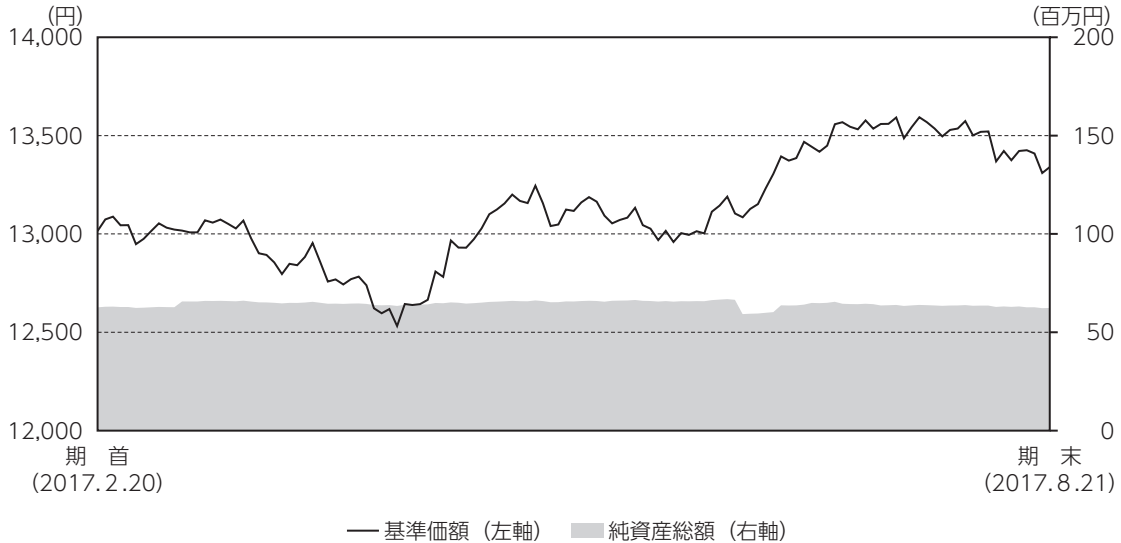
決 算 期	基 準 価 額			シティ世界国債インデックス (除く日本、円ベース)		公 社 債 組入比率	債券先物率 比	純 資 産 総 額
	(分配落)	税 込 分 配 金	期 中 騰 落 率	(参考指数)	期 中 騰 落 率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
14期末(2015年8月20日)	14,895	10	0.6	16,477	2.7	97.0	△1.8	131
15期末(2016年2月22日)	13,273	10	△10.8	15,230	△7.6	96.9	4.6	109
16期末(2016年8月22日)	12,181	10	△ 8.2	14,096	△7.4	96.4	△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
18期末(2017年8月21日)	13,330	10	2.5	15,239	3.3	96.5	△1.2	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：13,015円

期 末：13,330円（分配金10円）

騰落率：2.5%（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	△1.2%
ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド	1.1%
ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド	2.7%
ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド	7.6%
ダイワ高格付英ポンド債マザーファンド	1.1%
ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド	8.0%

■基準価額の主な変動要因

投資している債券の利息収入やユーロなどが円に対して上昇したことが基準価額の主なプラス要因となり、基準価額は上昇しました。一方、カナダなどの債券価格の下落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
		騰 落 率		騰 落 率		
(期首) 2017年2月20日	円 13,015	% －	14,754	% －	% 97.0	% △3.2
2月末	12,975	△0.3	14,744	△0.1	97.1	△3.2
3月末	12,954	△0.5	14,696	△0.4	97.3	△2.7
4月末	12,930	△0.7	14,852	0.7	97.2	0.9
5月末	13,071	0.4	15,095	2.3	97.0	△2.2
6月末	13,373	2.8	15,449	4.7	96.7	△1.7
7月末	13,496	3.7	15,447	4.7	96.8	△1.2
(期末) 2017年8月21日	13,340	2.5	15,239	3.3	96.5	△1.2

(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

(2017.2.21～2017.8.21)

■海外債券市況

海外債券市況は、期を通して、ドイツやカナダなどでは金利が上昇（債券価格は下落）した一方、米国などでは金利は低下しました。

期首より、ドラギＥＣＢ（欧州中央銀行）総裁の発言などから金利は上昇傾向となりましたが、その後はシリアや北朝鮮の情勢に対する警戒感が強まったことなどから金利は低下に転じました。2017年4月半ばからは、フランス大統領選挙の結果などが金利上昇の材料となった一方で、米国のトランプ大統領のロシアとの不透明な関係をめぐる疑惑への懸念が高まったことなどが、金利低下の材料となりました。6月下旬からは、ＥＣＢやカナダ銀行（中央銀行）などが金融緩和姿勢を後退させる中でドイツやカナダなどを中心に金利が上昇しましたが、その後はトランプ政権の政策実行能力への懸念が高まったことなどから、金利は低下傾向となりました。

■為替相場

為替相場は、期を通して、米ドルは対円で下落した一方、ユーロなどは対円で上昇しました。

期首より、米国のトランプ政権の政策実行能力への懐疑的な見方が広がったことや、シリアや北朝鮮の情勢が緊迫化したことなどから、円は上昇傾向となりました。2017年4月半ばからは、フランス大統領選挙の結果などを受けて、ユーロは上昇傾向となった一方で、円は下落傾向となりました。5月中旬からはいったん円高傾向となる場面も見られましたが、6月中旬以降は、先進各国の中央銀行が金融緩和姿勢を後退させる中で内外の金利差が拡大傾向となったことなどから、円は下落しました。7月中旬からは、トランプ政権の政策実行能力への懸念が高まったことなどから、米ドル安が進みました。

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

今後と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。

ポートフォリオについて

(2017.2.21～2017.8.21)

■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。

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、実質外貨比率を高めに保ちました。

■ダイワ高格付英ポンド債マザーファンド

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

債券種別構成に関しては、国債や社債の組入比率を高めとしました。

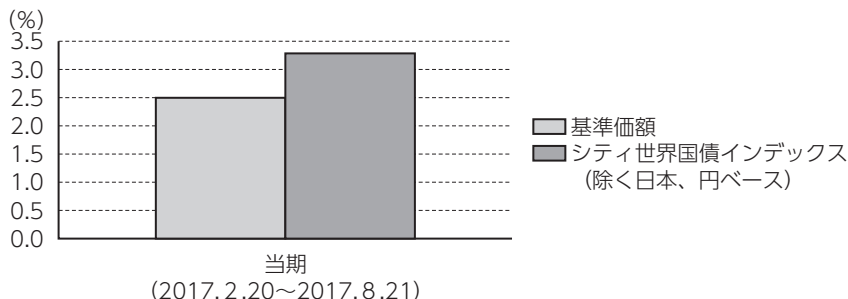
■ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド

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。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	
	2017年2月21日 ～2017年8月21日	
当期分配金（税込み）（円）		10
対基準価額比率（％）		0.07
当期の収益（円）		10
当期の収益以外（円）		—
翌期繰越分配対象額（円）		4,894

（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	167.28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	3,565.99
(d) 分配準備積立金	1,170.92
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	4,904.20
(f) 分配金	10.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	4,894.20

（注）下線を付した該当項目から分配金を計上しています。



今後の運用方針

■当ファンド

通貨を分散し、外貨建ての公社債等に投資することにより、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。また、米ドル、カナダ・ドル、豪ドル、ユーロ等、英ポンドおよび北欧・東欧通貨の各通貨建ての公社債等に均等に投資することをめざします。各通貨圏の公社債への投資は、投資対象マザーファンドの受益証券を通じて行ないます。

■ダイワ高格付米ドル債マザーファンド

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

■ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド

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

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

■ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド

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

■ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド

今後も主としてユーロ建ての公社債等に投資することにより、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。債券ポートフォリオの金利変動リスク（修正デュレーション）については、ファンダメンタルズや金融政策見通しなどに基づき、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

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す。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 (2017.2.21～2017.8.21)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	89円	0.674%	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13,128円です。
(投 信 会 社)	(32)	(0.243)	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)	(53)	(0.405)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後 の情報提供等の対価
(受 託 銀 行)	(4)	(0.027)	受託銀行分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	0	0.001	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	0.025	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(3)	(0.021)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・ 資産の移転等に要する費用
(監 査 費 用)	(1)	(0.004)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(そ の 他)	(0)	(0.001)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	92	0.700	

(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

(2017年2月21日から2017年8月21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	953	1,465	958	1,469
ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド	222	390	374	660
ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド	525	1,439	614	1,683
ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド	872	1,505	977	1,689
ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド	1,234	1,950	2,089	3,316
ダイワ高格付英ポンド債マザーファンド	1,266	1,431	1,463	1,644

(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	6,827	6,823	10,290
ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド	2,062	1,910	3,475
ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド	3,807	3,718	10,419
ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド	6,010	5,905	10,347
ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド	11,394	10,539	17,292
ダイワ高格付英ポンド債マザーファンド	9,332	9,136	10,238

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2017年8月21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	10,290	16.4
ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド	3,475	5.5
ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド	10,419	16.6
ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド	10,347	16.5
ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド	17,292	27.5
ダイワ高格付英ポンド債マザーファンド	10,238	16.3
コール・ローン等、その他	779	1.2
投資信託財産総額	62,844	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、8月21日における邦貨換算レートは、1 アメリカ・ドル＝109.37円、1 カナダ・ドル＝86.84円、1 オーストラリア・ドル＝86.64円、1 イギリス・ポンド＝140.82円、1 デンマーク・クローネ＝17.28円、1 ノルウェー・クローネ＝13.79円、1 スウェーデン・クローネ＝13.48円、1 ポーランド・ズロチ＝30.06円、1 ユーロ＝128.51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（42,634,367千円）の投資信託財産総額（43,022,785千円）に対する比率は、99.1%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（2,445,748千円）の投資信託財産総額（2,458,350千円）に対する比率は、99.5%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（18,299,532千円）の投資信託財産総額（18,343,216千円）に対する比率は、99.8%です。

ダイワ高格付カナダドル債マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（280,635,786千円）の投資信託財産総額（286,663,867千円）に対する比率は、97.9%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（71,348,068千円）の投資信託財産総額（71,489,443千円）に対する比率は、99.8%です。

ダイワ高格付英ポンド債マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（6,920,995千円）の投資信託財産総額（6,936,487千円）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8月21日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	62,844,417円
コール・ローン等	779,689
ダイワ高格付米ドル債マザーファンド(評価額)	10,290,549
ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド(評価額)	3,475,999
ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド(評価額)	10,419,187
ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド(評価額)	10,347,895
ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド(評価額)	17,292,113
ダイワ高格付英ポンド債マザーファンド(評価額)	10,238,985
(B) 負債	483,102
未払収益分配金	46,784
未払信託報酬	433,799
その他未払費用	2,519
(C) 純資産総額(A－B)	62,361,315
元本	46,784,173
次期繰越損益金	15,577,142
(D) 受益権総口数	46,784,173口
1万口当り基準価額(C／D)	13,330円

*期首における元本額は48,162,921円、当期中における追加設定元本額は6,550,510円、同解約元本額は7,929,258円です。
*当期末の計算口数当りの純資産額は13,330円です。

■損益の状況

当期 自2017年2月21日 至2017年8月21日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 67円
受取利息	5
支払利息	△ 72
(B) 有価証券売買損益	1,844,638
売買益	2,126,594
売買損	△ 281,956
(C) 信託報酬等	△ 436,318
(D) 当期損益金(A + B + C)	1,408,253
(E) 前期繰越損益金	△ 2,467,531
(F) 追加信託差損益金	16,683,204
(配当等相当額)	(16,511,546)
(売買損益相当額)	(171,658)
(G) 合計(D + E + F)	15,623,926
(H) 収益分配金	△ 46,784
次期繰越損益金(G + H)	15,577,142
追加信託差損益金	16,683,204
(配当等相当額)	(16,511,546)
(売買損益相当額)	(171,658)
分配準備積立金	6,213,921
繰越損益金	△ 7,319,983

(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	782,642円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	16,683,204
(d) 分配準備積立金	5,478,063
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	22,943,909
(f) 分配金	46,784
(g) 翌期繰越分配対象額(e－f)	22,897,125
(h) 受益権総口数	46,784,173口

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

●<分配金再投資コース>をご利用の方の税引き分配金は、8月21日現在の基準価額（1万口当り13,330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（2017年3月6日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、2017年8月21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

(2017年2月21日から2017年8月21日まで)

買			付			売			付		
銘	柄	金	額	銘	柄	金	額	銘	柄	金	額
		千円				千円				千円	
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.25% 2027/2/15	1,645,338		US Treasury Inflation Indexed Bonds (アメリカ)	0.125% 2026/7/15	1,587,125					
Royal Bank of Canada (カナダ)	2.2% 2019/9/23	1,223,415		US Treasury Inflation Indexed Bonds (アメリカ)	0.125% 2021/4/15	1,496,273					
HSBC Bank PLC (イギリス)	4.125% 2020/8/12	810,568		DNB Bank ASA (ノルウェー)	3.2% 2017/4/3	305,717					
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.5% 2046/5/15	629,959									
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	4.375% 2041/5/15	485,525									
United Overseas Bank Ltd (シンガポール)	2.5% 2020/3/18	331,496									

(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8月21日現在におけるダイワ高格付米ドル債マザーファンド（28,306,748千口）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

2017年8月21日現在									
区 分	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	うちB B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率			
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満	
アメリカ	千アメリカ・ドル 369,007	千アメリカ・ドル 375,303	千円 41,046,962	% 96.1	% －	% 22.1	% 26.9	% 47.1	

(注1) 邦貨換算金額は、2017年8月21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8月21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			%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円		
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	8.8750	5,000	5,562	608,348	2019/02/15	
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	4.3750	8,500	11,035	1,207,004	2041/05/15	
	US Treasury Inflation Indexed Bonds	国 債 証 券	0.1250	8,000	7,977	872,544	2026/07/15	
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.5000	11,000	10,382	1,135,577	2046/05/15	
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.5000	18,000	17,017	1,861,151	2026/08/15	
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.2500	15,000	15,073	1,648,621	2027/02/15	
	Temasek Financial I Ltd	特 殊 債 券	2.3750	5,000	5,025	549,666	2023/01/23	
	National Australia Bank Ltd	社 債 券	1.8750	5,000	5,020	549,086	2018/07/23	
	Banque Federative du Credit Mutuel SA	社 債 券	2.5000	9,000	9,089	994,094	2018/10/29	
	Banque Federative du Credit Mutuel SA	社 債 券	2.7500	5,000	5,067	554,232	2019/01/22	
	Nordea Bank AB	社 債 券	1.6250	3,000	3,001	328,313	2018/05/15	

ダイワ高格付米ドル債マザーファンド

2017年8月21日現在							
区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償還年月日
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
			%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
	Nordea Bank AB	社 債 券	1.6250	12,000	11,949	1,306,940	2019/09/30
	Toronto-Dominion Bank/The	社 債 券	2.6250	9,166	9,263	1,013,161	2018/09/10
	Svenska Handelsbanken AB	社 債 券	2.5000	14,122	14,280	1,561,899	2019/01/25
	Svenska Handelsbanken AB	社 債 券	1.6250	4,000	4,002	437,781	2018/03/21
	HSBC Bank PLC	社 債 券	1.5000	11,000	10,995	1,202,528	2018/05/15
	HSBC Bank PLC	社 債 券	4.1250	7,000	7,414	810,874	2020/08/12
	United Overseas Bank Ltd	社 債 券	2.5000	3,000	3,023	330,721	2020/03/18
	AUST & NZ BANKING GRP NY	社 債 券	1.4500	10,000	9,994	1,093,043	2018/05/15
	Swedbank AB	社 債 券	2.1250	5,000	5,006	547,560	2017/09/29
	Swedbank AB	社 債 券	1.6000	10,000	10,002	1,094,006	2018/03/02
	Total Capital SA	社 債 券	4.1250	5,000	5,358	586,081	2021/01/28
	Microsoft Corp	社 債 券	1.5500	5,000	4,920	538,198	2021/08/08
	RABOBANK NEDERLAND NY	社 債 券	2.2500	5,000	5,045	551,793	2019/01/14
	Total Capital International SA	社 債 券	2.7000	5,000	5,087	556,408	2023/01/25
	Wells Fargo Bank NA	社 債 券	1.7500	20,000	20,018	2,189,434	2019/05/24
	Wells Fargo Bank NA	社 債 券	2.1500	5,000	5,051	552,477	2019/12/06
	Chevron Corp	社 債 券	2.3550	5,000	5,023	549,420	2022/12/05
	National Australia Bank Ltd/New York	社 債 券	2.8000	6,000	6,115	668,871	2022/01/10
	Shell International Finance	社 債 券	1.6250	24,660	24,703	2,701,811	2018/11/10
	Shell International Finance	社 債 券	1.9000	5,000	5,019	548,955	2018/08/10
	Royal Bank of Canada	社 債 券	2.1000	5,000	5,007	547,686	2020/10/14
	Royal Bank of Canada	社 債 券	2.2000	11,000	11,089	1,212,814	2019/09/23
	RABOBANK NEDERLAND	社 債 券	4.7500	3,000	3,196	349,650	2020/01/15
	RABOBANK NEDERLAND	社 債 券	4.5000	10,500	11,328	1,238,969	2021/01/11
	Sumitomo Mitsui Banking Corp	社 債 券	3.2000	5,000	5,152	563,534	2022/07/18
	Sumitomo Mitsui Banking Corp	社 債 券	3.9500	9,000	9,621	1,052,258	2023/07/19
	Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd/The	社 債 券	2.7000	7,000	7,070	773,330	2018/09/09
	Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd/The	社 債 券	2.8500	10,000	10,175	1,112,938	2021/09/08
	National Australia Bank Ltd/New York	社 債 券	2.3000	5,000	5,034	550,661	2018/07/25
	AUST & NZ BANK	社 債 券	5.1000	9,135	9,788	1,070,600	2020/01/13
	Commonwealth Bank of Australia	社 債 券	5.0000	5,224	5,558	607,949	2019/10/15
	Westpac Banking Corp	社 債 券	2.2500	5,000	5,049	552,225	2019/01/17
	Westpac Banking Corp	社 債 券	1.2500	8,000	7,996	874,522	2017/12/15
	Westpac Banking Corp	社 債 券	1.5000	10,000	10,000	1,093,765	2017/12/01
	Westpac Banking Corp	社 債 券	1.5500	2,700	2,701	295,440	2018/05/25
合 計	銘 柄 数 金 額	46銘柄		369,007	375,303	41,046,962	

(注1) 邦貨換算金額は、2017年8月21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8月21日現在	
	買 建 額	売 建 額
外国 T-NOTE(10YR) (アメリカ)	百万円 4,505	百万円 -

(注1) 外貨建の評価額は、2017年8月21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（2017年5月10日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、2017年8月21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

(2017年2月21日から2017年8月21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	11,076,027	GE Capital Canada Funding Co (カナダ)	5.53% 2017/8/17	12,482,874
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	1% 2027/6/1	7,909,691	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	1.5% 2026/6/1	12,198,678
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	2.75% 2048/12/1	5,173,632	Bank of Montreal (カナダ)	5.45% 2017/7/17	8,339,019
ONTARIO PROVINCE (カナダ)	2.6% 2027/6/2	5,092,229	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	5% 2037/6/1	5,274,313
Apple Inc (アメリカ)	2.513% 2024/8/19	4,342,651	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	2.75% 2048/12/1	5,107,507
Province of Alberta Canada (カナダ)	2.55% 2022/12/15	3,590,195	Canadian Imperial Bank of Commerce/Canad (カナダ)	3.95% 2017/7/14	5,092,068
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	2.25% 2025/6/1	3,586,162	Province of Manitoba Canada (カナダ)	6.5% 2017/9/22	4,021,143
Province of Alberta Canada (カナダ)	2.2% 2026/6/1	2,412,044	Bank of Montreal (カナダ)	6.02% 2018/5/2	3,588,801
PSP Capital Inc (カナダ)	1.73% 2022/6/21	2,156,500	Province of New Brunswick Canada (カナダ)	6% 2017/12/27	3,539,815
CANADA HOUSING TRUST (カナダ)	1.75% 2022/6/15	2,100,115	Canadian Government Real Return Bond (カナダ)	4.25% 2026/12/1	3,434,500

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

■組入資産明細表

下記は、2017年8月21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（161,065,736千口）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

2017年8月21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 2,770,126	千カナダ・ドル 3,159,112	千円 274,337,364	% 97.2	% －	% 24.0	% 55.2	% 18.0

(注1) 邦貨換算金額は、2017年8月21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8月21日現在								
区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償還年月日	
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
			%	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル	千円		
カナダ	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	10.5000	230,545	303,851	26,386,455	2021/03/15	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	9.7500	18,000	23,491	2,040,043	2021/06/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.7500	10,000	13,925	1,209,325	2029/06/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.7500	75,000	111,443	9,677,731	2033/06/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.0000	12,000	17,301	1,502,470	2037/06/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.0000	21,000	27,524	2,390,208	2041/06/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.2500	50,000	51,846	4,502,350	2025/06/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	105,000	102,411	8,893,436	2026/06/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.0000	85,000	78,442	6,811,924	2027/06/01	
	Province of New Brunswick Canada	地方債証券	6.0000	200	203	17,667	2017/12/27	
	Province of Nova Scotia Canada	地方債証券	9.6000	3,430	4,532	393,561	2022/01/30	
	Province of Quebec Canada	地方債証券	9.3750	15,000	20,518	1,781,813	2023/01/16	
	Province of Quebec Canada	地方債証券	4.2500	71,000	77,882	6,763,337	2021/12/01	
	Province of Quebec Canada	地方債証券	1.6500	10,000	9,893	859,177	2022/03/03	
	ONTARIO PROVINCE	地方債証券	9.5000	7,822	11,771	1,022,269	2025/06/02	
	ONTARIO PROVINCE	地方債証券	3.1500	20,000	21,064	1,829,197	2022/06/02	
	ONTARIO PROVINCE	地方債証券	4.0000	5,000	5,399	468,883	2021/06/02	
	ONTARIO PROVINCE	地方債証券	2.6000	23,000	23,049	2,001,654	2027/06/02	
	Province of Manitoba Canada	地方債証券	6.5000	100	100	8,724	2017/09/22	
	Province of Manitoba Canada	地方債証券	5.5000	35,000	36,782	3,194,166	2018/11/15	
	City of Toronto Canada	地方債証券	6.1000	16,918	17,179	1,491,901	2017/12/12	
	Province of Saskatchewan Canada	地方債証券	9.6000	40,683	53,640	4,658,179	2022/02/04	
	PROVINCE OF SASKATCHEWAN	地方債証券	8.7500	2,000	2,889	250,955	2025/05/30	
	BRITISH COLUMBIA	地方債証券	5.3000	35,000	37,445	3,251,762	2019/06/17	
	BRITISH COLUMBIA	地方債証券	9.9500	50,430	65,013	5,645,759	2021/05/15	
	BRITISH COLUMBIA	地方債証券	5.6000	46,066	47,647	4,137,704	2018/06/01	
	BRITISH COLUMBIA	地方債証券	9.0000	11,860	16,933	1,470,543	2024/08/23	
	BRITISH COLUMBIA	地方債証券	10.6000	49,587	62,592	5,435,548	2020/09/05	
	BRITISH COLUMBIA	地方債証券	9.5000	89,400	119,715	10,396,097	2022/06/09	
	BRITISH COLUMBIA	地方債証券	3.2500	25,000	26,449	2,296,874	2021/12/18	
	Province of Alberta Canada	地方債証券	2.5500	72,000	73,627	6,393,786	2022/12/15	
	Province of Alberta Canada	地方債証券	2.2000	130,000	126,392	10,975,924	2026/06/01	
	Province of Alberta Canada	地方債証券	3.3000	6,000	6,089	5,645,759	2046/12/01	
	PSP Capital Inc	特 殊 債 券	3.0300	20,000	20,813	1,807,435	2020/10/22	
	PSP Capital Inc	特 殊 債 券	3.2900	25,000	26,514	2,302,475	2024/04/04	
	PSP Capital Inc	特 殊 債 券	1.7300	25,000	24,668	2,142,169	2022/06/21	
	CPPIB Capital Inc	特 殊 債 券	1.1000	20,000	19,878	1,726,205	2019/06/10	
	CPPIB Capital Inc	特 殊 債 券	1.4000	20,000	19,867	1,725,319	2020/06/04	
	CDP Financial Inc	特 殊 債 券	4.6000	20,000	21,605	1,876,178	2020/07/15	
	Mun Fin Auth of British Columbia	特 殊 債 券	5.1000	38,685	40,466	3,514,106	2018/11/20	
	CANADA HOUSING TRUST	特 殊 債 券	1.7500	15,000	14,929	1,296,451	2022/06/15	
	Toronto-Dominion Bank/The	社 債 券	2.6210	15,000	15,268	1,325,942	2021/12/22	

2017年8月21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	2.4470	10,000	10,130	879,689	2019/04/02	
	Toronto-Dominion Bank/The	社 債 券	1.6800	67,000	66,211	5,749,798	2021/06/08	
	Toronto-Dominion Bank/The	社 債 券	2.0450	10,000	10,017	869,884	2021/03/08	
	GE Capital Canada Funding Co	社 債 券	5.6800	164,000	176,970	15,368,140	2019/09/10	
	Apple Inc	社 債 券	2.5130	50,000	50,087	4,349,555	2024/08/19	
	Canadian Imperial Bank of Commerce/Canad	社 債 券	1.7000	10,000	10,011	869,355	2018/10/09	
	HYDRO QUEBEC	社 債 券	10.5000	24,660	33,015	2,867,091	2021/10/15	
	HYDRO QUEBEC	社 債 券	11.0000	245,000	311,230	27,027,287	2020/08/15	
	HYDRO QUEBEC	社 債 券	5.5000	21,450	22,347	1,940,654	2018/08/15	
	HYDRO QUEBEC	社 債 券	9.6250	30,835	41,609	3,613,357	2022/07/15	
	Ontario Electricity Financial Corp	社 債 券	10.1250	88,681	117,378	10,193,120	2021/10/15	
	Ontario Electricity Financial Corp	社 債 券	8.9000	60,274	79,614	6,913,742	2022/08/18	
	Ontario Electricity Financial Corp	社 債 券	10.0000	13,100	15,737	1,366,660	2020/02/06	
	Ontario Electricity Financial Corp	社 債 券	9.0000	5,400	7,840	680,834	2025/05/26	
	Bank of Montreal	社 債 券	6.0200	170,000	175,288	15,222,070	2018/05/02	
	Royal Bank of Canada	社 債 券	3.7700	135,000	136,965	11,894,092	2018/03/30	
	Royal Bank of Canada	社 債 券	1.5900	52,000	51,770	4,495,720	2020/03/23	
	Royal Bank of Canada	社 債 券	1.4000	30,000	29,898	2,596,394	2019/04/26	
	Royal Bank of Canada	社 債 券	2.3330	12,000	11,922	1,035,389	2023/12/05	
合 計	銘 柄 数 金 額	61銘柄			2,770,126	3,159,112	274,337,364	

(注1) 邦貨換算金額は、2017年8月21日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

<補足情報>

当ファンド（ダイワ世界債券ファンド（毎月分配型／年2回決算型））が投資対象としている「ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド」の決算日（2017年4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8月21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

(2017年2月21日から2017年8月21日まで)

買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP. (オーストラリア) 3% 2026/10/21		429,495	AUST & NZ BANK (オーストラリア) 4.5% 2018/11/6		444,904
QUEENSLAND TREASURY CORP. (オーストラリア) 2.75% 2027/8/20		424,196	RABOBANK NEDERLAND AU (オランダ) 7.25% 2018/4/20		435,434
WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP. (オーストラリア) 3% 2027/10/21		325,475	AUST & NZ BANK (オーストラリア) 4.25% 2018/4/17		431,855
			EUROFIMA (国際機関) 6.25% 2018/12/28		279,387
			QUEENSLAND TREASURY CORP. (オーストラリア) 3.25% 2026/7/21		259,317
			KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU (ドイツ) 5% 2024/3/19		198,562
			ASIAN DEVELOPMENT BANK (国際機関) 5% 2022/3/9		192,859
			National Australia Bank Ltd (オーストラリア) 7.25% 2018/3/7		179,824

(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8月21日現在におけるダイワ高格付豪ドル債マザーファンド（6,545,176千口）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

2017年8月21日現在								
区 分	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	うちＢＢ格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 197,825	千オーストラリア・ドル 207,034	千円 17,937,434	% 97.8	% －	% 47.5	% 42.5	% 7.8

(注1) 邦貨換算金額は、2017年8月21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8月21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	3,000	3,399	294,564	2021/05/15
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.5000	8,000	8,540	739,947	2020/04/15
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	9,000	9,499	823,060	2025/04/21
	AUSTRALIAN CAPITAL TERRITORY	地 方 債 証 券	4.0000	5,000	5,407	468,523	2024/05/22
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特 殊 債 券	5.5000	5,000	5,631	487,930	2022/03/29
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特 殊 債 券	2.7000	3,000	3,004	260,322	2022/09/05
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 券	5.0000	8,000	9,031	782,497	2024/03/19
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 券	2.7500	10,000	10,135	878,096	2020/04/16
	Airservices Australia	特 殊 債 券	4.7500	4,400	4,701	407,340	2020/11/19
	Airservices Australia	特 殊 債 券	2.7500	2,860	2,843	246,325	2023/05/15
	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特 殊 債 券	2.7500	7,000	7,057	611,477	2022/10/20
	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特 殊 債 券	3.0000	4,000	3,901	338,055	2027/10/21
	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特 殊 債 券	3.0000	5,000	4,931	427,299	2026/10/21
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	5.7500	10,000	11,908	1,031,743	2024/07/22
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	3.2500	12,000	12,251	1,061,502	2026/07/21
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	2.7500	10,000	9,684	839,065	2027/08/20
	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特 殊 債 券	2.8000	3,000	3,043	263,712	2021/01/13
	INTL. FIN. CORP.	特 殊 債 券	2.7000	5,000	5,056	438,108	2021/02/05
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	4.7500	9,500	10,595	917,956	2024/08/07
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	2.8000	3,000	3,038	263,278	2021/01/15
	NORDIC INVESTMENT BK.	特 殊 債 券	5.0000	5,000	5,530	479,171	2022/04/19
	COUNCIL OF EUROPE	特 殊 債 券	6.0000	1,065	1,177	102,032	2020/10/08
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	5.0000	3,000	3,317	287,445	2022/03/09
	INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	2.7000	7,000	7,061	611,847	2021/08/18
	AFRICAN DEVELOPMENT BK.	特 殊 債 券	2.7500	10,000	10,104	875,410	2020/02/03
	National Australia Bank Ltd	社 債 券	4.2500	4,000	4,132	358,003	2019/05/20
	Coca-Cola Co/The	社 債 券	2.6000	4,750	4,774	413,696	2020/06/09
	University of Sydney	社 債 券	3.7500	6,000	6,115	529,826	2025/08/28
	Australian National University	社 債 券	3.9800	4,040	4,207	364,509	2025/11/18
	RABOBANK NEDERLAND AU	社 債 券	7.2500	5,000	5,173	448,210	2024/04/20
	University Of Melbourne	社 債 券	4.2500	4,210	4,442	384,881	2021/06/30
	Commonwealth Bank of Australia	社 債 券	4.2500	3,000	3,095	268,188	2019/04/24
	Commonwealth Bank of Australia	社 債 券	3.2500	10,000	10,101	875,167	2022/01/17
	Westpac Banking Corp	社 債 券	4.5000	4,000	4,134	358,235	2019/02/25
合 計	銘 柄 数 金 額	34銘柄		197,825	207,034	17,937,434	

(注1) 邦貨換算金額は、2017年8月21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8月21日現在	
		買 建 額	売 建 額
外 国	A-BOND (10YR) (オーストラリア)	百万円 －	百万円 1,235

(注1) 外貨建の評価額は、2017年8月21日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) 単位未満は切捨て。

<補足情報>

当ファンド（ダイワ世界債券ファンド（毎月分配型／年2回決算型））が投資対象としている「ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド」の決算日（2017年3月6日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、2017年8月21日現在におけるダイワ高格付ユーロ債マザーファンドの組入資産の内容等を35～36ページに併せて掲載いたします。

■ダイワ高格付ユーロ債マザーファンドの主要な売買銘柄
公 社 債

(2017年2月21日から2017年8月21日まで)

買			売		
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
CIF Euromortgage SA (フランス)	4.125% 2022/1/19	142,693	Banque Federative du Credit Mutuel SA (フランス)	4.125% 2020/7/20	96,463
General Electric Co (アメリカ)	1.875% 2027/5/28	130,067	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	0.5% 2026/5/25	82,216
GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ)	2% 2022/1/4	127,914	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	3.5% 2020/4/25	81,235
			GE Capital European Funding (アイルランド)	6% 2019/1/15	80,053
			GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ)	2.5% 2021/1/4	79,513
			Belgium Government Bond (ベルギー)	5.5% 2017/9/28	77,978
			Belgium Government Bond (ベルギー)	4.5% 2026/3/28	60,385
			FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	3.25% 2021/10/25	54,997
			RABOBANK NEDERLAND (オランダ)	4.75% 2018/1/15	39,374
			FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	8.5% 2019/10/25	30,298

(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8月21日現在におけるダイワ高格付ユーロ債マザーファンド（1,350,304千円）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

2017年8月21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 400	千ユーロ 434	千円 55,826	% 2.3	% —	% —	% —	% 2.3	
ユーロ（オランダ）	千ユーロ 400	千ユーロ 408	52,456	2.1	—	—	—	2.1	
ユーロ（ベルギー）	千ユーロ 1,250	千ユーロ 1,680	215,954	8.8	—	8.8	—	—	
ユーロ（フランス）	千ユーロ 6,000	千ユーロ 7,270	934,348	38.0	—	21.0	17.1	—	
ユーロ（ドイツ）	千ユーロ 1,120	千ユーロ 1,243	159,781	6.5	—	—	6.5	—	
ユーロ（フィンランド）	千ユーロ 1,000	千ユーロ 1,069	137,381	5.6	—	—	5.6	—	
ユーロ（その他）	千ユーロ 5,900	千ユーロ 6,388	821,018	33.4	—	5.6	22.5	5.3	
合 計	16,070	18,494	2,376,768	96.8	—	35.4	51.7	9.7	

(注1) 邦貨換算金額は、2017年8月21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8月21日現在								
区 分		銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償還年月日
						外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
						千ユーロ	千円	
ユーロ（アイルランド）		GE Capital European Funding	社 債 券	6.0000	千ユーロ 400	千ユーロ 434	55,826	2019/01/15
国 小 計	銘 柄 数 金 額	1銘柄			400	434	55,826	
ユーロ（オランダ）		RABOBANK NEDERLAND	社 債 券	4.7500	千ユーロ 400	千ユーロ 408	52,456	2018/01/15
国 小 計	銘 柄 数 金 額	1銘柄			400	408	52,456	
ユーロ（ベルギー）		Belgium Government Bond	国 債 証 券	4.5000	千ユーロ 1,250	千ユーロ 1,680	215,954	2026/03/28
国 小 計	銘 柄 数 金 額	1銘柄			1,250	1,680	215,954	
ユーロ（フランス）		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	8.5000	千ユーロ 1,000	千ユーロ 1,198	153,975	2019/10/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	8.5000	1,400	2,082	267,629	2023/04/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	100	114	14,761	2021/10/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.5000	800	796	102,347	2026/05/25
		Banque Federative du Credit Mutuel SA	社 債 券	4.1250	200	224	28,870	2020/07/20
		Banque Federative du Credit Mutuel SA	社 債 券	2.6250	1,000	1,131	145,382	2024/03/18
		Total Capital International SA	社 債 券	2.1250	500	542	69,754	2021/11/19
		CIF Euromortgage SA	社 債 券	4.1250	1,000	1,179	151,627	2022/01/19
国 小 計	銘 柄 数 金 額	8銘柄			6,000	7,270	934,348	
ユーロ（ドイツ）		GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.5000	千ユーロ 120	千ユーロ 132	17,032	2021/01/04
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	100	114	14,739	2021/07/04
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.0000	900	996	128,010	2022/01/04
国 小 計	銘 柄 数 金 額	3銘柄			1,120	1,243	159,781	
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 1,069	137,381	2021/03/03
国 小 計	銘 柄 数 金 額	1銘柄			1,000	1,069	137,381	
ユーロ（その他）		BNZ International Funding Ltd/London	社 債 券	1.2500	千ユーロ 1,000	千ユーロ 1,011	130,030	2018/05/23
		Svenska Handelsbanken AB	社 債 券	4.3750	1,000	1,180	151,753	2021/10/20
		General Electric Co	社 債 券	1.8750	1,000	1,070	137,558	2027/05/28
		PROCTER & GAMBLE CO.	社 債 券	2.0000	900	976	125,485	2022/08/16
		National Australia Bank Ltd	社 債 券	4.0000	1,000	1,118	143,775	2020/07/13
		Westpac Banking Corp	社 債 券	0.8750	1,000	1,030	132,415	2021/02/16
国 小 計	銘 柄 数 金 額	6銘柄			5,900	6,388	821,018	
合 計	銘 柄 数 金 額	21銘柄			16,070	18,494	2,376,768	

（注1）邦貨換算金額は、2017年8月21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8月21日現在	
		買 建 額	売 建 額
外 国		百万円	百万円
	BUND(10YR)（ドイツ）	－	168

（注1）外貨建の評価額は、2017年8月21日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

（注2）単位未満は切捨て。

<補足情報>

当ファンド（ダイワ世界債券ファンド（毎月分配型／年2回決算型））が投資対象としている「ダイワ高格付英債券債マザーファンド」の決算日（2017年4月5日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、2017年8月21日現在におけるダイワ高格付英債券債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債マザーファンドの主要な売買銘柄
公 社 債

(2017年2月21日から2017年8月21日まで)

買 付			売 付		
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
Svenska Handelsbanken AB（スウェーデン）	3% 2020/11/20	470,347	United Kingdom Gilt（イギリス）	4.75% 2020/3/7	295,794
Deutsche Pfandbriefbank AG（ドイツ）	1.875% 2019/12/20	291,814	United Kingdom Gilt（イギリス）	3.75% 2021/9/7	271,479
Dexia Credit Local SA（フランス）	1.125% 2019/2/24	291,648	United Kingdom Gilt（イギリス）	1.25% 2018/7/22	241,770
Metropolitan Life Global Funding I（アメリカ）	2.625% 2022/12/5	156,686	United Kingdom Gilt（イギリス）	1.5% 2026/7/22	221,312
			United Kingdom Gilt（イギリス）	2% 2025/9/7	199,165
			United Kingdom Gilt（イギリス）	8% 2021/6/7	190,874
			United Kingdom Gilt（イギリス）	8.75% 2017/8/25	116,300
			RABOBANK NEDERLAND（オランダ）	4% 2022/9/19	81,429
			KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU（ドイツ）	1.625% 2020/6/5	72,270
			Dexia Credit Local SA（フランス）	1.875% 2017/7/17	72,099

(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8月21日現在におけるダイワ高格付英債券債マザーファンド（6,189,240千円）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

2017年8月21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 41,770	千イギリス・ポンド 47,014	千円 6,620,615	% 95.5	% —	% 25.5	% 50.6	% 19.4

(注1) 邦貨換算金額は、2017年8月21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8月21日現在								
区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償還年月日	
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
イギリス	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	1.5000	500	千イギリス・ポンド	千円		
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	8.7500	1,070	522	73,570	2026/07/22	
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	8.0000	3,500	1,071	150,822	2017/08/25	
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	4.2500	2,200	4,520	636,600	2021/06/07	
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	4.2500	4,000	3,451	486,051	2046/12/07	
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	4.0000	750	5,234	737,164	2027/12/07	
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	3.7500	700	872	122,868	2022/03/07	
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	3.7500	1,250	774	109,123	2020/09/07	
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	1.2500	200	1,422	200,367	2021/09/07	
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 券	1.1250	4,000	201	28,429	2018/07/22	
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 券	1.6250	2,000	4,065	572,557	2019/12/23	
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	4.7500	3,000	2,063	290,553	2020/06/05	
	Svenska Handelsbanken AB	社 債 券	3.0000	3,000	3,152	443,929	2018/10/15	
	Metropolitan Life Global Funding I	社 債 券	2.6250	1,000	3,207	451,635	2020/11/20	
	Dexia Credit Local SA	社 債 券	0.8750	1,200	1,070	150,805	2022/12/05	
	Dexia Credit Local SA	社 債 券	1.1250	2,000	1,196	168,558	2021/09/07	
	Total Capital International SA	社 債 券	2.2500	1,500	2,014	283,628	2019/02/24	
	Deutsche Pfandbriefbank AG	社 債 券	1.8750	2,000	1,572	221,419	2020/12/17	
	GE Capital UK Funding	社 債 券	4.3750	2,800	2,046	288,244	2019/12/20	
	RABOBANK NEDERLAND	社 債 券	4.6250	1,000	2,992	421,384	2019/07/31	
	RABOBANK NEDERLAND	社 債 券	4.0000	2,000	1,123	158,238	2021/01/13	
	Nordea Bank AB	社 債 券	2.1250	2,000	2,271	319,889	2022/09/19	
	Commonwealth Bank of Australia	社 債 券	2.2500	100	2,062	290,404	2019/11/13	
					102	14,369	2018/12/07	
合 計	銘 柄 数 金 額	23銘柄			41,770	47,014	6,620,615	

(注1) 邦貨換算金額は、2017年8月21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）

2017年8月21日現在			
銘 柄 別		買 建 額	売 建 額
外 国	GILT 10YR（イギリス）	百万円 －	百万円 593

(注1) 外貨建の評価額は、2017年8月21日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) 単位未満は切捨て。

<補足情報>

当ファンド（ダイワ世界債券ファンド（毎月分配型／年2回決算型））が投資対象としている「ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド」の決算日（2017年7月5日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、2017年8月21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

(2017年2月21日から2017年8月21日まで)

買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
Belgium Government Bond (ベルギー) 2.6% 2024/6/22		3,469,298	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 4% 2018/4/25		5,922,400
FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 3% 2022/4/25		2,789,266	Kommuninvest I Sverige AB (スウェーデン) 2.5% 2020/12/1		2,152,843
GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ) 1.5% 2023/2/15		1,475,465	Belgium Government Bond (ベルギー) 2.6% 2024/6/22		1,643,087
Sveriges Sakerstallda Obligationer AB (スウェーデン) 2% 2026/6/17		1,408,157	Belgium Government Bond (ベルギー) 3.75% 2020/9/28		1,446,521
Poland Government Bond (ポーランド) 5.75% 2021/10/25		972,812	DANISH GOVERNMENT BOND (デンマーク) 3% 2021/11/15		1,367,655
			Poland Government Bond (ポーランド) 2.5% 2026/7/25		1,113,134
			Poland Government Bond (ポーランド) 3.25% 2025/7/25		966,096
			SWEDISH GOVERNMENT BOND (スウェーデン) 3.5% 2022/6/1		832,173
			RABOBANK NEDERLAND (オランダ) 1.75% 2019/1/22		619,482
			DANISH GOVERNMENT BOND (デンマーク) 7% 2024/11/10		539,418

(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8月21日現在におけるダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド（43,480,735千円）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

2017年8月21日現在								
区 分	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	うちB B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
デンマーク	千デンマーク・クローネ 618,000	千デンマーク・クローネ 765,193	千円 13,222,541	% 18.5	% —	% 11.8	% 6.8	% —
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 596,000	千ノルウェー・クローネ 628,761	8,670,627	12.2	—	3.4	7.0	1.8
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 865,000	千スウェーデン・クローネ 918,100	12,375,997	17.3	—	8.8	8.5	—
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 280,000	千ポーランド・ズロチ 298,041	8,959,116	12.6	—	5.7	6.8	—
ユーロ（アイルランド）	千ユーロ 50,000	千ユーロ 64,996	8,352,738	11.7	—	11.7	—	—
ユーロ（オランダ）	千ユーロ 15,000	千ユーロ 15,429	1,982,800	2.8	—	—	—	2.8
ユーロ（ベルギー）	千ユーロ 33,000	千ユーロ 37,820	4,860,353	6.8	—	2.9	3.9	—
ユーロ（フランス）	千ユーロ 67,000	千ユーロ 76,669	9,852,838	13.8	—	—	13.8	—
ユーロ（ドイツ）	千ユーロ 10,500	千ユーロ 11,512	1,479,432	2.1	—	2.1	—	—
ユーロ（小計）	175,500	206,428	26,528,163	37.2	—	16.7	17.7	2.8
合 計	—	—	69,756,447	97.8	—	46.4	46.8	4.5

(注1) 邦貨換算金額は、2017年8月21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8月21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 188,000	千デンマーク・クローネ 282,658	千円 4,884,330	2024/11/10
		DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.0000	5,000	5,513	95,278	2019/11/15
		DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.0000	240,000	274,202	4,738,217	2021/11/15
		DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	185,000	202,819	3,504,715	2023/11/15
通貨小計	銘 柄 数	4銘柄						
	金 額				618,000	765,193	13,222,541	
ノルウェー		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.7500	千ノルウェー・クローネ 85,000	千ノルウェー・クローネ 93,971	1,295,870	2021/05/25
		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.0000	135,000	149,786	2,065,556	2024/03/14
		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.7500	25,000	25,679	354,120	2025/03/13
		BK. NEDERLANDSE GEMEENTEN	特 殊 債 券	3.5000	41,000	41,198	568,132	2017/10/30
		EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	2.5000	50,000	50,387	694,843	2018/01/17
		EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	3.0000	60,000	63,097	870,118	2020/02/04
		EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	1.5000	50,000	50,663	698,649	2022/05/12
		Cooperatieve Rabobank UA	社 債 券	1.5000	50,000	50,637	698,291	2020/01/20
		RABOBANK NEDERLAND	社 債 券	2.6250	100,000	103,339	1,425,044	2019/09/02
通貨小計	銘 柄 数	9銘柄						
	金 額				596,000	628,761	8,670,627	
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 80,000	千スウェーデン・クローネ 93,464	1,259,894	2022/06/01
		SWEDISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	50,000	53,922	726,875	2023/11/13
		Kommuninvest I Sverige AB	特 殊 債 券	2.5000	180,000	194,965	2,628,130	2020/12/01
		Kommuninvest I Sverige AB	特 殊 債 券	1.0000	105,000	108,286	1,459,702	2021/09/15
		EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	3.5000	50,000	55,554	748,874	2021/01/14
		EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	1.2500	200,000	203,770	2,746,819	2025/05/12
		EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	1.7500	100,000	104,418	1,407,554	2026/11/12
		Sveriges Sakerstallda Obligationer AB	社 債 券	2.0000	100,000	103,720	1,398,145	2026/06/17
通貨小計	銘 柄 数	8銘柄						
	金 額				865,000	918,100	12,375,997	
ポーランド		Poland Government Bond	国 債 証 券	5.2500	千ポーランド・ズロチ 65,000	千ポーランド・ズロチ 71,162	2,139,129	2020/10/25
		Poland Government Bond	国 債 証 券	5.7500	80,000	90,544	2,721,752	2021/10/25
		Poland Government Bond	国 債 証 券	3.2500	135,000	136,335	4,098,234	2025/07/25
通貨小計	銘 柄 数	3銘柄						
	金 額				280,000	298,041	8,959,116	
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 40,862	5,251,227	2025/03/13
		IRISH TREASURY	国 債 証 券	3.9000	10,000	12,113	1,556,667	2023/03/20
		IRISH TREASURY	国 債 証 券	3.4000	10,000	12,021	1,544,844	2024/03/18
国 小 計	銘 柄 数	3銘柄						
	金 額				50,000	64,996	8,352,738	

ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド

2017年8月21日現在								
区 分		銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償還年月日
						外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
ユーロ（オランダ）		RABOBANK NEDERLAND	社 債 券	%	千ユーロ 15,000	千ユーロ 15,429	千円 1,982,800	2019/01/22
国 小 計	銘 柄 数 金 額	1銘柄			15,000	15,429	1,982,800	
ユーロ（ベルギー）		Belgium Government Bond	国 債 証 券	3.7500	千ユーロ 19,000	千ユーロ 21,519	千円 2,765,506	2020/09/28
		Belgium Government Bond	国 債 証 券	2.6000	14,000	16,301	2,094,846	2024/06/22
国 小 計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			33,000	37,820	4,860,353	
ユーロ（フランス）		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.5000	千ユーロ 8,000	千ユーロ 8,859	千円 1,138,506	2020/04/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	25,000	28,717	3,690,421	2021/10/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.0000	34,000	39,093	5,023,910	2022/04/25
国 小 計	銘 柄 数 金 額	3銘柄			67,000	76,669	9,852,838	
ユーロ（ドイツ）		GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	千ユーロ 10,500	千ユーロ 11,512	千円 1,479,432	2023/02/15
国 小 計	銘 柄 数 金 額	1銘柄			10,500	11,512	1,479,432	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	10銘柄			175,500	206,428	26,528,163	
合 計	銘 柄 数 金 額	34銘柄					69,756,447	

（注1）邦貨換算金額は、2017年8月21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30期（決算日 2017年3月6日）

（計算期間 2016年9月6日～2017年3月6日）

ダイワ高格付米ドル債マザーファンドの第30期にかかる運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

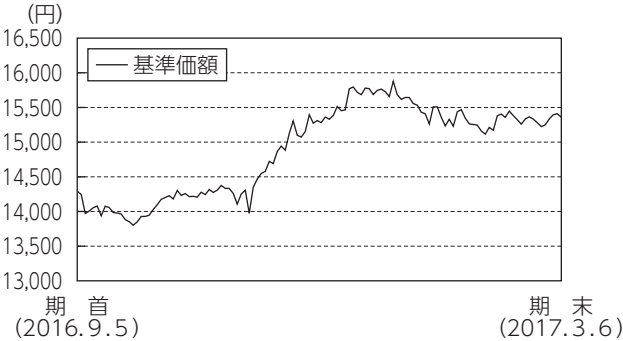
大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

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

■当期中の基準価額と市況の推移



年 月 日	基 準 価 額		シティ米国国債インデックス (円換算)		公 社 債 組 入 比 率		債券先物比率	
	円	騰落率	(参考指数)	騰落率	%	%	%	%
(期首)2016年9月5日	14,291	—	15,086	—	96.7	10.2		
9月末	13,929	△2.5	14,726	△2.4	96.1	10.2		
10月末	14,333	0.3	15,041	△0.3	97.3	12.5		
11月末	15,151	6.0	15,772	4.5	97.0	12.0		
12月末	15,657	9.6	16,239	7.6	97.6	4.7		
2017年1月末	15,347	7.4	15,909	5.5	97.1	6.8		
2月末	15,250	6.7	15,832	4.9	97.9	5.7		
(期末)2017年3月6日	15,359	7.5	15,894	5.4	98.4	4.2		

(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：14,291円 期末：15,359円 騰落率：7.5%

【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、金利が上昇 (債券価格は下落) したことはマイナス要因となりましたが、米ドルが対円で上昇したことがプラス要因となり、合計で基準価額は上昇しました。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上昇 (債券価格は下落) しました。期首から2016年10月末にかけては、経済指標が堅調な結果となり、F R B (米連邦準備制度理事会) 高官からも利上げに前向きな発言が見られたことで、金利は上昇しました。11月に入ると、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から、金利は大きく上昇しました。12月のF O M C (米連邦公開市場委員会) では0.25%ポイントの利上げが実施され、政策金利の見通しも上方修正されたことで、

金利はもう一段上昇する展開となりました。その後は、トランプ大統領の政策動向や利上げ観測の高まり、英国のE U (欧州連合) 離脱の方法をめぐる先行き不透明感などに左右されつつ、金利は一進一退の推移となりました。

○為替相場

米ドルの対円為替レートは上昇 (円安) しました。期首から2016年9月末にかけては、日銀が長短金利を誘導目標とする新しい金融政策の枠組みを導入しましたが、市場の一部では日本の金融緩和の限界が意識されたことで円高が進み、米ドル円は下落しました。その後は、米国の大統領選挙でトランプ氏が勝利し、同氏の経済政策への期待感から市場のリスク選好度が強まったことで、米ドル円は大きく上昇しました。12月のF O M Cでは、政策金利の見通しが上方修正されたことから利上げ観測が高まり、米ドル円はさらに上昇する動きとなりました。しかしその後は、英国のE U離脱の方法をめぐる先行き不透明感から市場のリスク回避姿勢が強まったことに加え、トランプ大統領が日本や中国などに対して通貨安批判を行なったことなどから円高が進展し、米ドル円は下落しました。

◆前期における「今後の運用方針」

今後も、主として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、金融政策や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)	0円 (0)
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9月6日から2017年3月6日まで)

外 国	ア メ リ カ	国 債 証 券	買 付 額	売 付 額
			千アメリカ・ドル 56,599	千アメリカ・ドル 82,882 (4,300)
		特 殊 債 券	4,884	(—)
		社 債 券	48,157	55,098 (10,250)

(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9月6日から2017年3月6日まで)

種 類 別	買 建		売 建	
	新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外 国 債券先物取引	百万円 16,872	百万円 16,865	百万円 10,216	百万円 6,839

(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9月6日から2017年3月6日まで)

当			期		
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		2,843,529
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 1.5% 2026/8/15		1,897,561	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 8.875% 2017/8/15		1,810,758
US Treasury Inflation Indexed Bonds (アメリカ) 0.125% 2021/4/15		1,520,373	Nordea Bank AB (スウェーデン) 3.125% 2017/3/20		1,756,063
Nordea Bank AB (スウェーデン) 1.625% 2019/9/30		1,378,099	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 4.375% 2041/5/15		1,716,415
National Australia Bank Ltd/New York (オーストラリア) 2.8% 2022/1/10		683,208	NTT Finance Corp (日本) 1.5% 2017/7/25		1,298,611
Total Capital SA (フランス) 4.125% 2021/1/28		623,163	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.5% 2046/2/15		1,232,580
Wells Fargo Bank NA (アメリカ) 2.15% 2019/12/6		583,527	United Overseas Bank Ltd (シンガポール) 2.25% 2017/3/7		1,167,486
Royal Bank of Canada (カナダ) 2.1% 2020/10/14		582,390	Banque Federative du Credit Mutuel SA (フランス) 1.7% 2017/1/20		1,165,296
Total Capital International SA (フランス) 2.7% 2023/1/25		569,575	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.125% 2025/5/15		1,117,038
Temasek Financial I Ltd (シンガポール) 2.375% 2023/1/23		568,989	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 8.875% 2019/2/15		661,828

(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		5 年 以 上 2 年 未 満
区 分		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額				5 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 396,436	千円 45,106,554	% 98.4	% —	% 19.4	% 27.6	% 51.4	

(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。

ダイワ高格付米ドル債マザーファンド

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

当			期		未			償 還 年 月 日
区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額			
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
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 5,738	千円 652,875	2019/02/15	
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	4.3750	5,000	6,151	699,968	2041/05/15	
	US Treasury Inflation Indexed Bonds	国 債 証 券	0.1250	13,000	13,387	1,523,265	2021/04/15	
	US Treasury Inflation Indexed Bonds	国 債 証 券	0.1250	22,500	22,056	2,509,627	2026/07/15	
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.5000	4,800	4,243	482,780	2046/05/15	
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.5000	18,000	16,481	1,875,226	2026/08/15	
	Temasek Financial I Ltd	特 殊 債 券	2.3750	5,000	4,900	557,544	2023/01/23	
	National Australia Bank Ltd	社 債 券	1.3000	2,000	2,000	227,621	2017/06/30	
	National Australia Bank Ltd	社 債 券	1.8750	5,000	5,009	569,952	2018/07/23	
	Banque Federative du Credit Mutuel SA	社 債 券	2.5000	9,000	9,059	1,030,747	2018/10/29	
	Banque Federative du Credit Mutuel SA	社 債 券	2.7500	5,000	5,048	574,418	2019/01/22	
	Nordea Bank AB	社 債 券	3.1250	2,000	2,001	227,730	2017/03/20	
	Nordea Bank AB	社 債 券	1.6250	3,000	3,000	341,343	2018/05/15	
	Nordea Bank AB	社 債 券	1.6250	12,000	11,831	1,346,135	2019/09/30	
	Toronto-Dominion Bank/The	社 債 券	2.6250	9,166	9,293	1,057,383	2018/09/10	
	Svenska Handelsbanken AB	社 債 券	2.5000	14,122	14,274	1,624,138	2019/01/25	
	Svenska Handelsbanken AB	社 債 券	1.6250	4,000	3,999	455,047	2018/03/21	
	HSBC Bank PLC	社 債 券	1.5000	11,000	10,966	1,247,787	2018/05/15	
	SINOPEC GRP OVERSEA 2014	社 債 券	1.7500	3,000	3,000	341,391	2017/04/10	
	CNOOC Nexen Finance 2014 ULC	社 債 券	1.6250	3,000	3,000	341,343	2017/04/30	
	United Overseas Bank Ltd	社 債 券	2.2500	4,500	4,499	511,994	2017/03/07	
	AUST & NZ BANKING GRP NY	社 債 券	1.4500	10,000	9,974	1,134,875	2018/05/15	
	Pricoa Global Funding I	社 債 券	1.3500	6,000	6,000	682,755	2017/08/18	
	DNB Bank ASA	社 債 券	3.2000	2,725	2,729	310,531	2017/04/03	
	Swedbank AB	社 債 券	2.1250	5,000	5,019	571,095	2017/09/29	
	Swedbank AB	社 債 券	1.6000	10,000	9,995	1,137,333	2018/03/02	
	Total Capital SA	社 債 券	4.1250	5,000	5,308	603,978	2021/01/28	
	Microsoft Corp	社 債 券	1.5500	5,000	4,855	552,413	2021/08/08	
	RABOBANK NEDERLAND NY	社 債 券	2.2500	5,000	5,032	572,609	2019/01/14	
	Total Capital International SA	社 債 券	2.7000	5,000	4,954	563,774	2023/01/25	
	Wells Fargo Bank NA	社 債 券	1.7500	20,000	19,957	2,270,752	2019/05/24	
	Wells Fargo Bank NA	社 債 券	2.1500	5,000	5,021	571,334	2019/12/06	
	Chevron Corp	社 債 券	2.3550	5,000	4,897	557,180	2022/12/05	
	National Australia Bank Ltd/New York	社 債 券	2.8000	6,000	6,019	684,953	2022/01/10	
	Shell International Finance	社 債 券	1.6250	24,660	24,653	2,805,057	2018/11/10	
	Shell International Finance	社 債 券	1.9000	5,000	5,024	571,681	2018/08/10	
	Royal Bank of Canada	社 債 券	2.1000	5,000	4,957	564,104	2020/10/14	
	RABOBANK NEDERLAND	社 債 券	4.7500	3,000	3,201	364,247	2020/01/15	
	RABOBANK NEDERLAND	社 債 券	4.5000	10,500	11,236	1,278,449	2021/01/11	
	Sumitomo Mitsui Banking Corp	社 債 券	3.2000	5,000	5,032	572,552	2022/07/18	
	Sumitomo Mitsui Banking Corp	社 債 券	3.9500	9,000	9,385	1,067,868	2023/07/19	
	Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd/The	社 債 券	2.7000	7,000	7,061	803,452	2018/09/09	
	Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd/The	社 債 券	2.8500	10,000	10,000	1,137,879	2021/09/08	
	National Australia Bank Ltd/New York	社 債 券	2.3000	5,000	5,040	573,553	2018/07/25	
	AUST & NZ BANK	社 債 券	5.1000	9,135	9,838	1,119,412	2020/01/13	
	Commonwealth Bank of Australia	社 債 券	5.0000	5,224	5,579	634,852	2019/10/15	
	Westpac Banking Corp	社 債 券	2.0000	8,000	8,025	913,098	2017/08/14	
	Westpac Banking Corp	社 債 券	2.2500	5,000	5,028	572,102	2019/01/17	
	Westpac Banking Corp	社 債 券	1.2500	8,000	7,984	908,446	2017/12/15	
	Westpac Banking Corp	社 債 券	1.5000	10,000	10,001	1,138,016	2017/12/01	
	Westpac Banking Corp	社 債 券	1.5500	2,700	2,696	306,794	2018/05/25	
	NTT Finance Corp	社 債 券	1.5000	11,980	11,979	1,363,070	2017/07/25	
合 計	銘 柄 数 額	52銘柄		394,012	396,436	45,106,554		

(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)	5,272	—
T-NOTE(5YR) (アメリカ)	—	3,328

(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

2017年3月6日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	45,106,554	98.2
コール・ローン等、その他	843,577	1.8
投資信託財産総額	45,950,131	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、3月6日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝113.78円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産 (45,736,420千円) の投資信託財産総額 (45,950,131千円) 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3月6日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	45,950,131,990円
コール・ローン等	305,956,183
公社債(評価額)	45,106,554,055
未収入金	13,777,904
未収利息	212,073,076
前払費用	9,891,785
差入委託証拠金	301,878,987
(B) 負債	127,850,051
未払金	30,333,606
未払解約金	97,516,445
(C) 純資産総額(A－B)	45,822,281,939
元本	29,833,591,871
次期繰越損益金	15,988,690,068
(D) 受益権総口数	29,833,591,871口
1万口当り基準価額(C／D)	15,359円

* 期首における元本額は33,886,155,745円、当期中における追加設定元本額は103,166,358円、同解約元本額は4,155,730,232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) 219,762,122円、常陽3分法ファンド150,853,576円、ダイワ世界債券ファンドVA (適格機関投資家専用) 40,354,447円、ダイワ世界債券ファンド (毎月分配型) 4,820,222,169円、ダイワ・グローバル債券ファンド (年2回決算型) 96,172,315円、ダイワ世界債券ファンド (年2回決算型) 6,827,428円、ダイワ高格付3通貨債券ファンド (毎月分配型) 67,076,900円、ダイワ・グローバル債券ファンド (毎月分配型) 24,432,322,914円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は15,359円です。

■損益の状況

当期 自2016年9月6日 至2017年3月6日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	575,280,372円
受取利息	575,321,476
支払利息	△ 41,104
(B) 有価証券売買損益	3,108,793,014
売買益	4,413,539,403
売買損	△ 1,304,746,389
(C) 先物取引等損益	△ 223,749,843
取引益	37,988,241
取引損	△ 261,738,084
(D) その他費用	△ 8,753,162
(E) 当期損益金(A + B + C + D)	3,451,570,381
(F) 前期繰越損益金	14,540,151,129
(G) 解約差損益金	△ 2,057,763,110
(H) 追加信託差損益金	54,731,668
(I) 合計(E + F + G + H)	15,988,690,068
次期繰越損益金(I)	15,988,690,068

(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28期（決算日 2017年5月10日）

（計算期間 2016年11月11日～2017年5月10日）

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

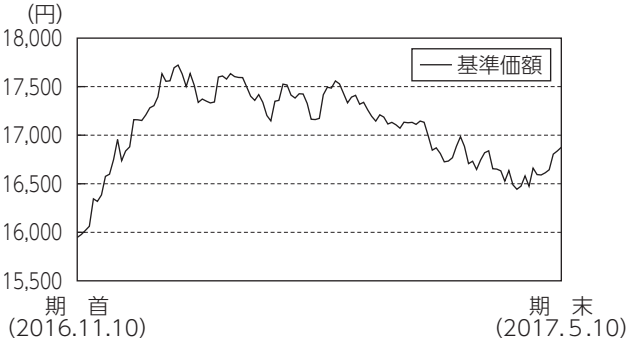
大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

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

■当期中の基準価額と市況の推移



年 月 日	基 準 価 額		シティカナダ国債インデックス (円換算)		社 公 債 入 率		債 先 比		券 物 率	
	円	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	%	%	%	%	%	%
(期首)2016年11月10日	15,947	—	16,992	—	97.7	—	—	—	—	—
11月末	16,880	5.9	17,914	5.4	97.9	—	—	—	—	—
12月末	17,342	8.7	18,277	7.6	98.0	—	—	—	—	—
2017年1月末	17,413	9.2	18,296	7.7	97.7	—	—	—	—	—
2月末	17,195	7.8	18,094	6.5	98.0	—	—	—	—	—
3月末	16,985	6.5	17,891	5.3	98.1	—	—	—	—	—
4月末	16,590	4.0	17,537	3.2	98.0	—	—	—	—	—
(期末)2017年5月10日	16,875	5.8	17,810	4.8	97.6	—	—	—	—	—

(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、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：15,947円 期末：16,875円 騰落率：5.8%
【基準価額の主な変動要因】

カナダ・ドル建ての債券に投資した結果、金利が上昇 (債券価格は下落) したことはマイナス要因となりましたが、カナダ・ドルが対円で上昇したことが主なプラス要因となり、基準価額は上昇しました。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

カナダ債券市場の金利は上昇 (債券価格は下落) しました。
期首から2016年11月末にかけては、米国の大統領選挙でトランプ氏が勝利し、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ったことで米国の金利が大きく上昇し、カナダの金利もそれに連れて上昇しました。その後も、産油国の減産合意から原油価格が上昇したことや、米国金利が上昇したことを受けて、カナダの金利の上昇が続きました。しかし12月後半以降は、カナダ銀行が利下げの可能性を示唆したことに加え、フランス大統領選挙に対する先行き不透明感から市場のリスク回避姿勢が強まり、金利は低下 (債券価格は上昇) しました。2017年

2月半ばに入ると、カナダの経済指標が堅調な結果となり、米国の利上げ観測も高まったことから、金利は上昇しました。しかし3月半ば以降は、米国のトランプ政権の経済政策に対する不透明感や、シリアや北朝鮮をめぐる地政学リスクの高まりから市場のリスク回避姿勢が強まり、金利は低下しました。

○為替相場

カナダ・ドルの対円為替レートは上昇 (円安) しました。
期首より2016年11月末にかけては、米国の大統領選挙でトランプ氏が勝利し、同氏の経済政策への期待感から市場のリスク選好度が強まったことで、カナダ・ドル円は大きく上昇しました。12月に入っても、産油国の減産合意による原油高や米国金利の上昇を受けた米ドル高円安を受けて、カナダ・ドル円の上昇が続きました。その後のカナダ・ドル円は一進一退の展開となりましたが、2017年2月半ば以降は、フランス大統領選挙への警戒感が高まったことに加え、米国のトランプ政権の経済政策に対する不透明感から市場のリスク回避姿勢が強まり円高が進展したことで、カナダ・ドル円は下落しました。4月以降も、シリアや北朝鮮をめぐる地政学リスクの高まりを受けて、カナダ・ドル円は軟調に推移しました。

◆前期における「今後の運用方針」

カナダ・ドル建ての公社債等を高位に組み入れ、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざします。市場動向や経済環境に基づ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。

◆ポートフォリオについて

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

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。
当期の当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率は、「当期中の基準価額と市況の推移」をご参照ください。
当ファンドは、運用方針により、参考指数と比較して州債や事業債など国債以外の債券にも投資しているという特徴があります。参考指数はカナダの外国債券市場の動向を表す代表的な指数として掲載しております。

《今後の運用方針》

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

■ 1 万口当りの費用の明細

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

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

(注 2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

■ 売買および取引の状況
公 社 債

(2016年11月11日から2017年5月10日まで)

			買 付 額	売 付 額
外 国	カナダ	国債証券	千カナダ・ドル 296,140	千カナダ・ドル 685,497 (—)
		地方債証券	344,182	232,390 (—)
		特殊債券	110,926	— (—)
		社債券	37,608	382,068 (25,000)

(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11月11日から2017年5月10日まで)

当			期		
買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ) 1.5% 2026/6/1		11,382,195	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ) 9.75% 2021/6/1		16,196,956
Province of Alberta Canada (カナダ) 2.2% 2026/6/1		10,810,854	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ) 1.5% 2026/6/1		14,331,137
Province of Alberta Canada (カナダ) 2.55% 2022/12/15		6,718,759	GE Capital Canada Funding Co (カナダ) 5.53% 2017/8/17		14,247,428
ONTARIO PROVINCE (カナダ) 2.6% 2027/6/2		5,092,229	Bank of Montreal (カナダ) 5.45% 2017/7/17		10,147,658
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ) 5.75% 2033/6/1		3,810,472	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ) 3.5% 2045/12/1		7,492,478
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ) 3.5% 2045/12/1		3,279,114	ONTARIO PROVINCE (カナダ) 4% 2021/6/2		7,134,841
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ) 2.75% 2048/12/1		2,748,831	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ) 2.25% 2025/6/1		6,371,623
Canadian Government Real Return Bond (カナダ) 4.25% 2026/12/1		2,321,963	Canadian Government Real Return Bond (カナダ) 4.25% 2026/12/1		5,914,618
CANADA HOUSING TRUST (カナダ) 1.75% 2022/6/15		2,100,115	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	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ) 4% 2041/6/1		4,850,001

(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
カナダ	千カナダ・ドル 2,973,786	千カナダ・ドル 3,479,962	千円 289,010,896	% 97.6	% —	% 27.1	% 46.6	% 23.9

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

(注 2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注 3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(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	当 期	種 類	年 利 率	額 面 金 額	末 価		償 還 年 月 日
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
					千カナダ・ドル	千円	
カナダ	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	10.5000	250,545	341,307	28,345,582	2021/03/15
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	9.7500	18,000	24,250	2,014,018	2021/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.7500	10,000	14,256	1,184,010	2029/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.7500	75,000	113,128	9,395,321	2033/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.0000	47,000	68,534	5,691,786	2037/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.0000	21,000	27,821	2,310,552	2041/06/01
	Canadian Government Real Return Bond	国 債 証 券	4.2500	6,000	12,377	1,027,977	2026/12/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.5000	5,000	5,399	448,411	2024/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.7500	18,000	20,089	1,668,457	2048/12/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.2500	10,000	10,642	883,859	2025/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	18,000	17,991	1,494,167	2026/06/01
	Province of New Brunswick Canada	地 方 債 証 券	6.7500	15,330	15,453	1,283,392	2017/06/27
	Province of New Brunswick Canada	地 方 債 証 券	6.0000	40,200	41,527	3,448,884	2017/12/27
	Province of Nova Scotia Canada	地 方 債 証 券	5.4600	808	810	67,336	2017/06/01
	Province of Nova Scotia Canada	地 方 債 証 券	9.6000	3,430	4,668	387,724	2022/01/30
	Province of Quebec Canada	地 方 債 証 券	9.3750	15,000	21,140	1,755,747	2023/01/16
	Province of Quebec Canada	地 方 債 証 券	4.5000	10,000	11,106	922,361	2020/12/01
	Province of Quebec Canada	地 方 債 証 券	4.2500	86,000	96,389	8,005,161	2021/12/01
	Province of Quebec Canada	地 方 債 証 券	1.6500	10,000	10,047	834,444	2022/03/03
	ONTARIO PROVINCE	地 方 債 証 券	9.5000	7,822	12,123	1,006,828	2025/06/02
	ONTARIO PROVINCE	地 方 債 証 券	3.1500	20,000	21,492	1,784,910	2022/06/02
	ONTARIO PROVINCE	地 方 債 証 券	4.0000	5,000	5,507	457,385	2021/06/02
	ONTARIO PROVINCE	地 方 債 証 券	2.6000	60,000	61,270	5,088,490	2027/06/02
	Province of Manitoba Canada	地 方 債 証 券	6.5000	46,100	47,077	3,909,771	2017/09/22
	Province of Manitoba Canada	地 方 債 証 券	5.5000	35,000	37,415	3,107,344	2018/11/15
	City of Toronto Canada	地 方 債 証 券	6.1000	16,918	17,441	1,448,539	2017/12/12
	Province of Saskatchewan Canada	地 方 債 証 券	9.6000	40,683	55,230	4,586,886	2022/02/04
	PROVINCE OF SASKATCHEWAN	地 方 債 証 券	8.7500	2,000	2,965	246,288	2025/05/30
	BRITISH COLUMBIA	地 方 債 証 券	5.3000	35,000	38,147	3,168,154	2019/06/17
	BRITISH COLUMBIA	地 方 債 証 券	9.9500	50,430	66,946	5,559,892	2021/05/15
	BRITISH COLUMBIA	地 方 債 証 券	5.6000	46,066	48,410	4,020,475	2018/06/01
	BRITISH COLUMBIA	地 方 債 証 券	9.0000	11,860	17,420	1,446,797	2024/08/23
	BRITISH COLUMBIA	地 方 債 証 券	10.6000	49,587	64,490	5,355,925	2020/09/05
	BRITISH COLUMBIA	地 方 債 証 券	9.5000	89,400	123,319	10,241,664	2022/06/09
	BRITISH COLUMBIA	地 方 債 証 券	2.8500	10,000	10,612	881,326	2025/06/18
	BRITISH COLUMBIA	地 方 債 証 券	3.2500	25,000	26,997	2,242,163	2021/12/18
	Province of Alberta Canada	地 方 債 証 券	1.3500	15,000	14,919	1,239,035	2021/09/01
	Province of Alberta Canada	地 方 債 証 券	2.5500	77,000	80,383	6,675,839	2022/12/15
	Province of Alberta Canada	地 方 債 証 券	2.2000	130,000	129,036	10,716,497	2026/06/01
	Regional Municipality of York	地 方 債 証 券	7.2500	7,891	7,948	660,157	2017/06/19
	PSP Capital Inc	特 殊 債 券	3.0300	20,000	21,136	1,755,411	2020/10/22
	PSP Capital Inc	特 殊 債 券	3.2900	25,000	27,101	2,250,779	2024/04/04
	CPPIB Capital Inc	特 殊 債 券	1.1000	20,000	20,031	1,663,607	2019/06/10
	CPPIB Capital Inc	特 殊 債 券	1.4000	20,000	20,087	1,668,241	2020/06/04
	CDP Financial Inc	特 殊 債 券	4.6000	20,000	22,001	1,827,232	2020/07/15
	Mun Fin Auth of British Columbia	特 殊 債 券	5.1000	38,685	41,108	3,414,038	2018/11/20
	CANADA HOUSING TRUST	特 殊 債 券	1.7500	25,000	25,364	2,106,521	2022/06/15
	Toronto-Dominion Bank/The	社 債 券	2.1710	28,000	28,268	2,347,677	2018/04/02
	Toronto-Dominion Bank/The	社 債 券	2.6210	15,000	15,573	1,293,387	2021/12/22
	Toronto-Dominion Bank/The	社 債 券	2.4470	10,000	10,224	849,153	2019/04/02
	Toronto-Dominion Bank/The	社 債 券	1.6800	67,000	67,310	5,590,112	2021/06/08
	Toronto-Dominion Bank/The	社 債 券	2.0450	10,000	10,153	843,248	2021/03/08
	Bank of Nova Scotia/The	社 債 券	4.1000	20,000	20,049	1,665,119	2017/06/08
	GE Capital Canada Funding Co	社 債 券	5.5300	45,000	45,579	3,785,348	2017/08/17

ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド

当		期			末		
区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価		償 還 年 月 日
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
			%	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル	千円	
	GE Capital Canada Funding Co	社 債 券	5.6800	164,000	180,603	14,999,109	2019/09/10
	Canadian Imperial Bank of Commerce/Canad	社 債 券	3.9500	26,000	26,143	2,171,219	2017/07/14
	Canadian Imperial Bank of Commerce/Canad	社 債 券	1.7000	10,000	10,071	836,396	2018/10/09
	HYDRO QUEBEC	社 債 券	10.5000	24,660	34,040	2,827,056	2021/10/15
	HYDRO QUEBEC	社 債 券	11.0000	245,000	320,972	26,656,728	2020/08/15
	HYDRO QUEBEC	社 債 券	5.5000	21,450	22,706	1,885,796	2018/08/15
	HYDRO QUEBEC	社 債 券	9.6250	30,835	42,872	3,560,550	2022/07/15
	Ontario Electricity Financial Corp	社 債 券	10.1250	88,681	120,941	10,044,181	2021/10/15
	Ontario Electricity Financial Corp	社 債 券	8.9000	60,274	81,975	6,808,078	2022/08/18
	Ontario Electricity Financial Corp	社 債 券	10.0000	13,100	16,197	1,345,223	2020/02/06
	Ontario Electricity Financial Corp	社 債 券	9.0000	5,400	8,067	670,023	2025/05/26
	Bank of Montreal	社 債 券	6.0200	210,000	219,975	18,268,923	2018/05/02
	Bank of Montreal	社 債 券	5.4500	11,631	11,730	974,232	2017/07/17
	Royal Bank of Canada	社 債 券	3.7700	165,000	168,922	14,028,976	2018/03/30
	Royal Bank of Canada	社 債 券	1.5900	52,000	52,365	4,348,916	2020/03/23
	Royal Bank of Canada	社 債 券	1.4000	30,000	30,120	2,501,515	2019/04/26
	Royal Bank of Canada	社 債 券	2.3330	12,000	12,167	1,010,512	2023/12/05
合 計	銘 柄 数 額	71銘柄		2,973,786	3,479,962	289,010,896	

(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5月10日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	289,010,896	97.5
コール・ローン等、その他	7,377,225	2.5
投資信託財産総額	296,388,122	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。
(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、5月10日における邦貨換算レートは、1カナダ・ドル＝83.05円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産（295,820,462千円）の投資信託財産総額（296,388,122千円）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5月10日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	297,052,394,347円
コール・ローン等	2,710,799,466
公社債(評価額)	289,010,896,937
未収入金	1,496,266,900
未収利息	3,544,344,368
前払費用	205,100,057
差入委託証拠金	84,986,619
(B) 負債	1,053,382,519
未払金	664,320,000
未払解約金	389,061,438
その他未払費用	1,081
(C) 純資産総額(A－B)	295,999,011,828
元本	175,404,446,372
次期繰越損益金	120,594,565,456
(D) 受益権総口数	175,404,446,372口
1万口当り基準価額(C／D)	16,875円

* 期首における元本額は207,451,137,177円、当期中における追加設定元本額は104,390,931円、同解約元本額は32,151,081,736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）196,055,675円、常陽3分法ファンド133,936,537円、ダイワ高格付カナダドル債オープン（年1回決算型）1,651,368,941円、ダイワ高格付カナダドル債オープン・為替アクティブヘッジ（毎月分配型）128,304,991円、ダイワ世界債券ファンドV A（適格機関投資家専用）32,139,045円、ダイワ世界債券ファンド（毎月分配型）3,926,752,172円、ダイワ・グローバル債券ファンド（年2回決算型）57,337,640円、ダイワ世界債券ファンド（年2回決算型）6,368,919円、ダイワ高格付カナダドル債オープン（毎月分配型）155,166,249,708円、ダイワ・グローバル債券ファンド（毎月分配型）14,105,932,744円です。
* 当期末の計算口数当りの純資産額は16,875円です。

■損益の状況

当期 自2016年11月11日 至2017年5月10日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	8,214,611,984円
受取利息	8,214,533,498
その他収益金	195,000
支払利息	△ 116,514
(B) 有価証券売買損益	11,767,288,581
売買益	19,855,300,951
売買損	△ 8,088,012,370
(C) その他費用	△ 50,409,510
(D) 当期損益金(A + B + C)	19,931,491,055
(E) 前期繰越損益金	123,362,152,960
(F) 解約差損益金	△ 22,775,663,638
(G) 追加信託差損益金	76,585,079
(H) 合計(D + E + F + G)	120,594,565,456
次期繰越損益金(H)	120,594,565,456

(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29期（決算日 2017年4月17日）

（計算期間 2016年10月18日～2017年4月17日）

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

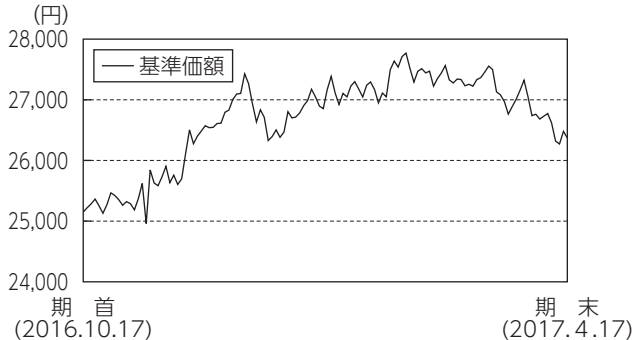
大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

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

■当期中の基準価額と市況の推移



年 月 日	基 準 価 額		シティオーストラリア国債インデックス (円換算)		公 社 債 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率
	円	騰落率	(参考指数)	騰落率	%	%
(期首)2016年10月17日	25,149	—	26,212	—	97.7	—
10月末	25,261	0.4	26,225	0.1	97.9	△2.3
11月末	26,486	5.3	27,263	4.0	98.4	△2.3
12月末	26,467	5.2	27,218	3.8	97.8	△2.3
2017年 1 月末	27,176	8.1	27,955	6.7	97.6	△2.4
2 月末	27,350	8.8	28,125	7.3	97.5	△4.3
3 月末	27,322	8.6	28,081	7.1	97.4	△4.4
(期末)2017年 4 月17日	26,372	4.9	27,249	4.0	96.8	△3.6

- (注1) 騰落率は期首比。
(注2) シティオーストラリア国債インデックス (円換算) は、シティオーストラリア国債インデックス (豪ドルベース) のデータをもとに円換算し、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：25,149円 期末：26,372円 騰落率：4.9%

【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上昇したことや、投資している債券の利息収入がプラス要因となり、基準価額は上昇しました。

◆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上昇 (債券価格は下落) しました。

期首より、米国の早期利上げ観測が強まったことやECB (欧州中央銀行) の量的金融緩和縮小観測の強まり、原油価格の上昇などから、金利は上昇しました。2016年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、市場のリスク選好姿勢が強まったことで、金利はさらに上昇しました。また、OPEC (石油輸出機構) が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月以降、金利は一進一退の展開となりましたが、3月中旬からは、米国のトランプ政権の政策実行能力に懐疑的な見方が広がる中で世界的に金利低下が進行した流れを受

けて、オーストラリア債券金利も低下傾向となりました。

○為替相場

豪ドルは対円で上昇しました。

期首から2016年12月にかけては、原油価格が上昇したことや、米国大統領選挙で勝利したトランプ氏による一連の政策への期待感などから市場のリスク選好度が強まったことが円安圧力となり、豪ドルの対円レートは上昇しました。また2017年1月以降は、オーストラリアの主要輸出品目である鉄鉱石の価格が上昇したことなどが、豪ドルの上昇要因となりました。3月中旬以降は、米国のトランプ政権の政策実行能力に懐疑的な見方が広がり円高が進行したことを受けて、豪ドルの対円レートは期首からの上昇幅を縮小する動きとなりました。

◆前期における「今後の運用方針」

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

◆ポートフォリオについて

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

為替に関しては、実質外貨比率を高位に保ちました。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

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

《今後の運用方針》

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

■ 1 万口当りの費用の明細

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

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

(注 2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

■ 売買および取引の状況

(1) 公 社 債

(2016年10月18日から2017年 4月17日まで)

			買 付 額	売 付 額
外 国	オーストラリア	国債証券	千オーストラリア・ドル 9,429	千オーストラリア・ドル 15,931 (—)
		特殊債券	21,308	12,464 (—)
		社債券	9,893	24,859 (—)

(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10月18日から2017年 4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	債券先物取引	百万円 —	百万円 —	百万円 2,049	百万円 1,403

(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10月18日から2017年 4月17日まで)

当		期	
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	963,008	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	906,116
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND（オーストラリア） 3.25% 2025/4/21	811,854	QUEENSLAND TREASURY CORP.（オーストラリア） 3.25% 2026/7/21	675,453
QUEENSLAND TREASURY CORP.（オーストラリア） 2.75% 2027/8/20	394,264	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND（オーストラリア） 3.25% 2018/10/21	433,274
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	AUST & NZ BANK（オーストラリア） 4.25% 2018/4/17	262,855
		Stadshypotek AB（スウェーデン） 4.25% 2017/10/10	261,639
		RABOBANK NEDERLAND AU（オランダ） 7.25% 2018/4/20	258,853
		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

(注 1) 金額は受渡し代金（経過利子分は含まれておりません）。

(注 2) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

区 分	額 面 金 額	当 期		期 末	
		評 価 額		組 入 比 率	
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	組 入 比 率	う ち B B 格 以下組入比率
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 199,825	千オーストラリア・ドル 211,334	千円 17,371,702	% 96.8	% —
					残 存 期 間 別 組 入 比 率
					5 年 以 上 2 年 以 上 2 年 未 満
					% % % 43.5 43.2 10.0

(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。

(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	未		償 還 年 月 日
						評 価 額	外 貨 建 金 額	
オーストラリア	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.7500	千オーストラリア・ドル 3,000	千オーストラリア・ドル 3,449	千円 283,545	2021/05/15	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.5000	8,000	8,636	709,912	2020/04/15	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	9,000	9,583	787,731	2025/04/21	
	AUSTRALIAN CAPITAL TERRITORY	地 方 債 証 券	4.0000	5,000	5,459	448,746	2024/05/22	
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特 殊 債 券	5.5000	5,000	5,688	467,574	2022/03/29	
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特 殊 債 券	2.7000	3,000	3,005	247,029	2022/09/05	
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 券	5.0000	10,000	11,369	934,564	2024/03/19	
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 券	2.7500	10,000	10,166	835,669	2020/04/16	
	Airservices Australia	特 殊 債 券	4.7500	4,400	4,728	388,643	2020/11/19	
	Airservices Australia	特 殊 債 券	2.7500	2,860	2,837	233,208	2023/05/15	
	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特 殊 債 券	2.7500	7,000	7,069	581,125	2022/10/20	
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	5.7500	10,000	12,028	988,775	2024/07/22	
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	3.2500	12,000	12,325	1,013,131	2026/07/21	
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	2.7500	5,000	4,872	400,556	2027/08/20	
	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特 殊 債 券	2.8000	3,000	3,050	250,774	2021/01/13	
	INTL. FIN. CORP.	特 殊 債 券	2.7000	5,000	5,065	416,408	2021/02/05	
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	4.7500	9,500	10,603	871,601	2024/08/07	
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	2.8000	3,000	3,039	249,832	2021/01/15	
	EUROFIMA	特 殊 債 券	6.2500	3,000	3,202	263,243	2018/12/28	
	NORDIC INVESTMENT BK.	特 殊 債 券	5.0000	5,000	5,572	458,022	2022/04/19	
	COUNCIL OF EUROPE	特 殊 債 券	6.0000	1,065	1,186	97,545	2020/10/08	
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	5.0000	5,000	5,575	458,330	2022/03/09	
	INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	2.7000	7,000	7,076	581,723	2021/08/18	
	AFRICAN DEVELOPMENT BK.	特 殊 債 券	2.7500	10,000	10,118	831,748	2020/02/03	
	National Australia Bank Ltd	社 債 券	4.2500	4,000	4,150	341,149	2019/05/20	
	Coca-Cola Co/The	社 債 券	2.6000	4,750	4,780	392,921	2020/06/09	
	University of Sydney	社 債 券	3.7500	6,000	6,128	503,769	2025/08/28	
	Australian National University	社 債 券	3.9800	4,040	4,186	344,166	2025/11/18	
	RABOBANK NEDERLAND AU	社 債 券	7.2500	7,000	7,345	603,772	2018/04/20	
	University Of Melbourne	社 債 券	4.2500	4,210	4,459	366,611	2021/06/30	
	AUST & NZ BANK	社 債 券	4.2500	2,000	2,041	167,770	2018/04/17	
	AUST & NZ BANK	社 債 券	4.5000	5,000	5,168	424,813	2018/11/06	
	Commonwealth Bank of Australia	社 債 券	4.2500	3,000	3,109	255,640	2019/04/24	
	Commonwealth Bank of Australia	社 債 券	3.2500	10,000	10,097	830,030	2022/01/17	
	Westpac Banking Corp	社 債 券	4.5000	4,000	4,155	341,610	2019/02/25	
合 計	銘 柄 数 金 額	35銘柄		199,825	211,334	17,371,702		

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

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(3) 先物取引の銘柄別期末残高（評価額）

銘 柄 別	当 期 末	
	買 建 額	売 建 額
外 国	百万円	百万円
A-BOND(10YR)（オーストラリア）	－	645

(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

2017年4月17日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	17,371,702	96.6
コール・ローン等、その他	609,048	3.4
投資信託財産総額	17,980,751	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。
 (注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、4月17日における邦貨換算レートは、1オーストラリア・ドル＝82.20円です。
 (注3) 当期末における外貨建純資産（17,916,357千円）の投資信託財産総額（17,980,751千円）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

2017年4月17日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	17,980,751,231円
コール・ローン等	299,704,731
公社債(評価額)	17,371,702,920
未収利息	200,753,373
前払費用	5,758,110
差入委託証拠金	102,832,097
(B) 負債	30,583,179
未払金	23,913,246
未払解約金	6,669,897
その他未払費用	36
(C) 純資産総額(A－B)	17,950,168,052
元本	6,806,623,631
次期繰越損益金	11,143,544,421
(D) 受益権総口数	6,806,623,631口
1万口当り基準価額(C／D)	26,372円

＊期首における元本額は7,275,733,471円、当期中における追加設定元本額は495,726,151円、同解約元本額は964,835,991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）122,072,819円、常陽3分法ファンド83,214,965円、ダイワ世界債券ファンドV A（適格機関投資家専用）21,965,065円、ダイワ世界債券ファンド（毎月分配型）2,484,708,857円、ダイワ世界債券ファンド（年2回決算型）3,980,652円、ダイワ高格付3通貨債券ファンド（毎月分配型）36,350,103円、ダイワ高格付豪ドル債オープン（毎月分配型）4,054,331,170円です。
 ＊当期末の計算口数当りの純資産額は26,372円です。

■損益の状況

当期 自2016年10月18日 至2017年4月17日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	352,378,589円
受取利息	352,234,322
その他収益金	160,783
支払利息	△ 16,516
(B) 有価証券売買損益	545,395,847
売買益	757,614,053
売買損	△ 212,218,206
(C) 先物取引等損益	△ 4,460,518
取引益	24,188,077
取引損	△ 28,648,595
(D) その他費用	△ 3,423,264
(E) 当期損益金(A + B + C + D)	889,890,654
(F) 前期繰越損益金	11,022,333,271
(G) 解約差損益金	△ 1,616,653,047
(H) 追加信託差損益金	847,973,543
(I) 合計(E + F + G + H)	11,143,544,421
次期繰越損益金(I)	11,143,544,421

(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29期（決算日 2017年3月6日）

（計算期間 2016年9月6日～2017年3月6日）

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

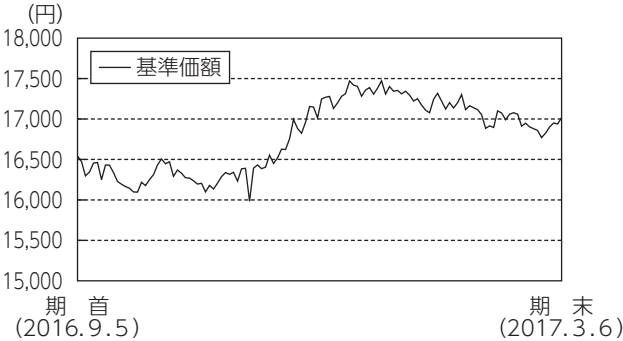
大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

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

■当期中の基準価額と市況の推移



年 月 日	基 準 価 額		シティEMU国債インデックス (円換算)		公社債組入比率		債券先物比率	
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率				
(期首)2016年 9月5日	円 16,543	% -	(参考指数) 19,536	% -	% 97.1	% △17.0		
9 月 末	16,177	△2.2	19,190	△1.8	96.8	△17.4		
10 月 末	16,338	△1.2	19,061	△2.4	96.8	△17.3		
11 月 末	16,959	2.5	19,553	0.1	96.9	△ 6.0		
12 月 末	17,401	5.2	20,225	3.5	95.8	△ 4.2		
2017年 1 月 末	17,116	3.5	19,556	0.1	95.7	△11.0		
2 月 末	16,827	1.7	19,347	△1.0	95.3	△11.0		
(期末)2017年 3月6日	17,017	2.9	19,542	0.0	95.6	△15.7		

- (注1) 騰落率は期首比。
(注2) シティEMU国債インデックス (円換算) は、シティEMU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：16,543円 期末：17,017円 騰落率：2.9%

【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、金利が上昇 (債券価格は下落) したことはマイナス要因となりましたが、ユーロが対円で上昇したことがプラス要因となり、合計で基準価額は上昇しました。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

ユーロ圏債券市場の金利は上昇 (債券価格は下落) しました。期首から2016年10月末にかけては、原油価格の上昇や域内景気の底堅さを示す経済指標が相次ぐ中、ECB (欧州中央銀行) による量的金融緩和の縮小観測が広がり、金利は上昇しました。11月には、米国の大統領選挙でトランプ氏が勝利したことにより、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から米国金利が上昇し、それに連れてユーロ圏の金利も上昇しました。しかしその後は、ECBが金融政策決定会合で資産購入による量的金融緩和の期限延長や対象範囲の拡大などを決定し、ドラッグECB総裁からもあらためて金融緩和策を継続する姿勢が示されたことから、金

利は低下しました。2017年1月には、ECBによる量的金融緩和縮小への警戒感が再び強まり、金利は月を通じて上昇基調となりました。2月に入ると、フランス大統領選挙に対する先行き不透明感が強まり金利は低下しましたが、3月には米国で利上げ観測が強まったことから、金利の低下幅を縮小しました。

○為替相場

ユーロの対円為替レートは上昇 (円安) しました。期首から2016年9月末にかけては、日銀が長短金利を誘導目標とする新しい金融政策の枠組みを導入しましたが、市場の一部では日本の金融緩和の限界が意識されたことで円高が進み、ユーロ円は下落 (円高) しました。また、ドイツの大手銀行に対する信用不安などもユーロ円の下落要因となりました。10月以降は、ECBによる量的金融緩和の縮小観測に加え、米国の大統領選挙でトランプ氏が勝利し、同氏の経済政策への期待感を受けて市場のリスク選好度が強まったことから、ユーロ円は上昇しました。2017年1月に入ると、英国のEU (欧州連合) 離脱の方法をめぐる先行き不透明感から市場のリスク回避姿勢が強まり、ユーロ円は下落に転じました。2月以降も、フランス大統領選挙に対する警戒感が強まったことや、トランプ大統領が日本や中国などに対して通貨安批判を行なったことから円高が進展し、ユーロ円は下落しました。

◆前期における「今後の運用方針」

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

◆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、実質外貨比率を高位に保ちました。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

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

《今後の運用方針》

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

■ 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) (1)
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9月6日から2017年3月6日まで)

			買 付 額	売 付 額
外	ユーロ (アイルランド)	社債券	千ユーロ —	千ユーロ — (1,000)
		国債証券	千ユーロ —	千ユーロ 1,554 (—)
	ユーロ (フランス)	国債証券	千ユーロ 592	千ユーロ 307 (—)
		社債券	—	113 (—)
	ユーロ (ドイツ)	国債証券	千ユーロ 793	千ユーロ 880 (—)
国	ユーロ (その他)	社債券	千ユーロ 2,116	千ユーロ 1,003 (—)
	ユーロ (ユーロ 通貨計)	国債証券	千ユーロ 1,386	千ユーロ 2,743 (—)
		社債券	2,116	1,117 (1,000)

(注 1) 金額は受渡し代金（経過利子分は含まれておりません）。

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

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

(注 4) 単位未満は切捨て。

(2) 先物取引の種類別取引状況

(2016年9月6日から2017年3月6日まで)

種 類 別		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外国	債券先物取引	百万円 288	百万円 292	百万円 1,691	百万円 1,756

(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

■主要な売買銘柄
公 社 債

(2016年9月6日から2017年3月6日まで)

当			期		
買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
General Electric Co (アメリカ) 1.875% 2027/5/28		千円 131,110	Belgium Government Bond (ベルギー) 4.5% 2026/3/28		千円 128,285
Westpac Banking Corp (オーストラリア) 0.875% 2021/2/16		125,463	Nordea Bank AB (スウェーデン) 3.75% 2017/2/24		122,227
GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ) 2.5% 2021/1/4		89,981	GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ) 3.25% 2021/7/4		105,849
FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 3.25% 2021/10/25		67,156	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
			Banque Federative du Credit Mutuel SA (フランス) 4.125% 2020/7/20		13,861
			Belgium Government Bond (ベルギー) 5.5% 2017/9/28		12,056

(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	
ユーロ (アイルランド)	千ユーロ 1,000	千ユーロ 1,115	千円 134,668	% 4.8	% -	% -	% -	% -	% 4.8
ユーロ (オランダ)	千ユーロ 700	千ユーロ 730	88,234	3.2	-	-	-	-	3.2
ユーロ (ベルギー)	千ユーロ 2,200	千ユーロ 2,781	335,809	12.1	-	9.4	-	-	2.7
ユーロ (フランス)	千ユーロ 7,600	千ユーロ 8,962	1,082,268	38.8	-	20.2	18.6	-	-
ユーロ (ドイツ)	千ユーロ 850	千ユーロ 960	115,941	4.2	-	-	4.2	-	-
ユーロ (フィンランド)	千ユーロ 1,000	千ユーロ 1,073	129,632	4.7	-	-	4.7	-	-
ユーロ (その他)	千ユーロ 5,900	千ユーロ 6,430	776,502	27.9	-	8.9	14.5	4.4	
合 計	19,250	22,054	2,663,058	95.6	-	38.5	42.0	15.1	

(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。
(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）

当		期				末		償 還 年 月 日	
区	分	銘	柄	種	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		
							外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
					%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
ユーロ (アイルランド)		GE Capital European Funding		社 債 券	6.0000	1,000	1,115	134,668	2019/01/15
国 小 計	銘 柄 数 金 額	1銘柄				1,000	1,115	134,668	
ユーロ (オランダ)		RABOBANK NEDERLAND		社 債 券	4.7500	千ユーロ 700	千ユーロ 730	88,234	2018/01/15
国 小 計	銘 柄 数 金 額	1銘柄				700	730	88,234	
ユーロ (ベルギー)		Belgium Government Bond Belgium Government Bond		国 債 証 券 国 債 証 券	5.5000 4.5000	千ユーロ 600 1,600	千ユーロ 620 2,160	74,983 260,825	2017/09/28 2026/03/28
国 小 計	銘 柄 数 金 額	2銘柄				2,200	2,781	335,809	
ユーロ (フランス)		FRENCH GOVERNMENT BOND FRENCH GOVERNMENT BOND FRENCH GOVERNMENT BOND FRENCH GOVERNMENT BOND FRENCH GOVERNMENT BOND Banque Federative du Credit Mutuel SA Banque Federative du Credit Mutuel SA Total Capital International SA		国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券 社 債 券 社 債 券 社 債 券	8.5000 8.5000 3.5000 3.2500 0.5000 4.1250 2.6250 2.1250	千ユーロ 1,200 1,400 600 500 1,500 900 1,000 500	千ユーロ 1,484 2,100 672 577 1,452 1,019 1,110 545	179,241 253,622 81,251 69,761 175,329 123,080 134,123 65,858	2019/10/25 2023/04/25 2020/04/25 2021/10/25 2026/05/25 2020/07/20 2024/03/18 2021/11/19
国 小 計	銘 柄 数 金 額	8銘柄				7,600	8,962	1,082,268	
ユーロ (ドイツ)		GERMAN GOVERNMENT BOND GERMAN GOVERNMENT BOND		国 債 証 券 国 債 証 券	2.5000 3.2500	千ユーロ 700 150	千ユーロ 785 175	94,796 21,144	2021/01/04 2021/07/04
国 小 計	銘 柄 数 金 額	2銘柄				850	960	115,941	
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 1,073	129,632	2021/03/03
国 小 計	銘 柄 数 金 額	1銘柄				1,000	1,073	129,632	
ユーロ (その他)		BNZ International Funding Ltd/London Svenska Handelsbanken AB General Electric Co PROCTER & GAMBLE CO. National Australia Bank Ltd Westpac Banking Corp		社 債 券 社 債 券 社 債 券 社 債 券 社 債 券 社 債 券	1.2500 4.3750 1.8750 2.0000 4.0000 0.8750	千ユーロ 1,000 1,000 1,000 900 1,000 1,000	千ユーロ 1,017 1,190 1,079 982 1,132 1,028	122,900 143,719 130,319 118,623 136,737 124,203	2018/05/23 2021/10/20 2027/05/28 2022/08/16 2020/07/13 2021/02/16
国 小 計	銘 柄 数 金 額	6銘柄				5,900	6,430	776,502	
合 計		21銘柄				19,250	22,054	2,663,058	

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

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(3) 先物取引の銘柄別期末残高（評価額）

銘 柄 別		当 期 末	
		買 建 額	売 建 額
外国		百万円	百万円
	BUND(10YR)(ドイツ)	－	135
	OAT 10YR(フランス)	－	301

(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

2017年3月6日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 2,663,058	% 91.3
コール・ローン等、その他	254,505	8.7
投資信託財産総額	2,917,563	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、3月6日における邦貨換算レートは、1ユーロ＝120.75円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産（2,761,987千円）の投資信託財産総額（2,917,563千円）に対する比率は、94.7%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2017年3月6日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	2,917,563,630円
コール・ローン等	181,219,482
公社債(評価額)	2,663,058,476
未収入金	2,050,335
未収利息	43,746,208
前払費用	2,731,763
差入委託証拠金	24,757,366
(B) 負債	131,461,705
未払金	131,110,350
未払解約金	351,355
(C) 純資産総額(A－B)	2,786,101,925
元本	1,637,223,691
次期繰越損益金	1,148,878,234
(D) 受益権総口数	1,637,223,691口
1万口当り基準価額(C／D)	17,017円

* 期首における元本額は1,745,320,559円、当期中における追加設定元本額は38,432,992円、同解約元本額は146,529,860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）28,765,232円、ダイワ世界債券ファンドM（FOFs用）（適格機関投資家専用）66,833,511円、ダイワ世界債券ファンドV A（適格機関投資家専用）12,245,925円、ダイワ世界債券ファンド（毎月分配型）1,466,522,104円、ダイワ世界債券ファンド（年2回決算型）2,062,722円、ダイワ高格付3通貨債券ファンド（毎月分配型）60,794,197円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は17,017円です。

■損益の状況

当期 自2016年9月6日 至2017年3月6日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	47,112,447円
受取利息	47,191,049
支払利息	△ 78,602
(B) 有価証券売買損益	23,376,790
売買益	115,886,148
売買損	△ 92,509,358
(C) 先物取引等損益	10,531,476
取引益	17,319,317
取引損	△ 6,787,841
(D) その他費用	△ 592,224
(E) 当期損益金(A + B + C + D)	80,428,489
(F) 前期繰越損益金	1,141,936,710
(G) 解約差損益金	△ 99,829,443
(H) 追加信託差損益金	26,342,478
(I) 合計(E + F + G + H)	1,148,878,234
次期繰越損益金(I)	1,148,878,234

(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23期（決算日 2017年4月5日）

（計算期間 2016年10月6日～2017年4月5日）

ダイワ高格付英ポンド債マザーファンドの第23期にかかる運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

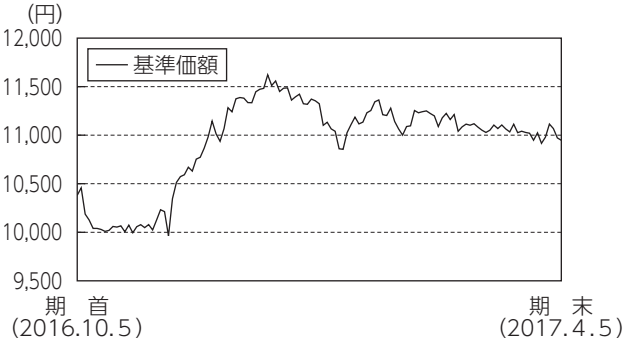
大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

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

■当期中の基準価額と市況の推移



年 月 日	基 準 価 額		シティ英国国債インデックス (参考指数)	英国国債インデックス (円換算)		公社債組入比率	債券先物比率	
	円	騰落率		円	騰落率		%	%
(期首)2016年10月5日	10,381	—	12,683	—	—	97.7	△11.0	
10月末	10,048	△3.2	11,813	△6.9	96.6	△14.9		
11月末	11,067	6.6	12,856	1.4	96.9	△ 4.8		
12月末	11,318	9.0	13,350	5.3	97.1	△ 5.0		
2017年 1月末	11,211	8.0	12,978	2.3	96.7	△16.8		
2月末	11,086	6.8	13,159	3.8	97.5	△17.1		
3月末	11,115	7.1	13,270	4.6	97.8	△18.6		
(期末)2017年 4月5日	10,947	5.5	13,148	3.7	98.1	△15.0		

(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：10,381円 期末：10,947円 騰落率：5.5%

【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、金利が上昇 (債券価格は下落) したことはマイナス要因となりましたが、英ポンドが対円で上昇したことがプラス要因となり、合計で基準価額は上昇しました。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

英国債券市場の金利は上昇 (債券価格は下落) しました。期首から2016年10月末にかけては、英国経済が堅調に推移する中、原油価格の上昇や英ポンド安による物価上昇も意識されたことから追加緩和期待が後退し、金利は上昇基調となりました。11月には、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から、米国に連れて英国の金利も上昇しました。12月以降は、EU (欧州連合) 離脱の方法をめぐる先行き不透明感やトランプ大統領の政策動向などに左右されつつ、金利はレンジ推移となりました。しかし2017年2月に入

ると、BOE (イングランド銀行) から利上げを急ぐ姿勢がうかがわれなかったほか、フランス大統領選挙などユーロ圏の政治イベントに対する警戒感が高まったこともあり、金利は低下しました。

○為替相場

英ポンドは対円で上昇しました。期首から2016年10月末にかけては、英国が経済より移民制限を優先する強硬姿勢でEU離脱交渉を行なうとの懸念が広がったことなどで、英ポンド円は下落しました。11月に入ると、米国の大統領選挙でトランプ氏が勝利し、同氏の経済政策への期待感から市場のリスク選好度が強まったことで円安圧力が高まりました。また、英国の堅調な経済指標も好感され、英ポンド円は大きく上昇しました。しかし12月半ば以降は、EU離脱の方法をめぐる先行き不透明感が再び高まり、英ポンド円は下落しました。2017年2月以降も、米国政権人事の混乱やユーロ圏で続く政治イベントを警戒したリスク回避の動きから円高圧力が強まったこともあり、英ポンド円は軟調に推移しました。

◆前期における「今後の運用方針」

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

◆ポートフォリオについて

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

債券種別構成に関しては、国債の組入比率を高めに保ちました。為替に関しては、実質外貨比率を高位に保ちました。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

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

《今後の運用方針》

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

■ 1 万口当りの費用の明細

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

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

■売買および取引の状況

(1) 公 社 債

(2016年10月6日から2017年4月5日まで)

			買 付 額	売 付 額
外 国	イギリス	国債証券	千イギリス・ポンド 8,908	千イギリス・ポンド 18,330 (—)
		特殊債券	2,578	515 (—)
		社債券	1,187	305 (—)

(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10月6日から2017年4月5日まで)

種 類 別		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外国	債券先物取引	百万円 —	百万円 —	百万円 3,574	百万円 3,425

(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10月6日から2017年4月5日まで)

当			期		
買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
United Kingdom Gilt (イギリス)	4.25% 2027/12/7	736,135	United Kingdom Gilt (イギリス)	3.75% 2020/9/7	684,936
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	618,076
United Kingdom Gilt (イギリス)	1.5% 2026/7/22	290,796	United Kingdom Gilt (イギリス)	1.5% 2021/1/22	444,949
United Kingdom Gilt (イギリス)	2% 2025/9/7	195,100	United Kingdom Gilt (イギリス)	3.75% 2021/9/7	359,047
Dexia Credit Local SA (フランス)	0.875% 2021/9/7	151,732	United Kingdom Gilt (イギリス)	5% 2025/3/7	335,669
United Kingdom Gilt (イギリス)	4.25% 2046/12/7	43,330	United Kingdom Gilt (イギリス)	2% 2025/9/7	75,524
			KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU (ドイツ)	1.625% 2020/6/5	72,270
			National Australia Bank Ltd (オーストラリア)	3.625% 2017/11/8	42,793
			United Kingdom Gilt (イギリス)	4% 2022/3/7	41,231
			United Kingdom Gilt (イギリス)	8.75% 2017/8/25	19,698

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

■組入資産明細表
(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

区 分	額 面 金 額	当 期		末				
		評 価 額		組 入 比 率	う ち B B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
イギリス	千イギリス・ポンド 44,120	千イギリス・ポンド 50,403	千円 6,946,628	% 98.1	% -	% 28.4	% 53.2	% 16.4

(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	当 期		末	
					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 800	千イギリス・ポンド 874	千円 120,465	2025/09/07	
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	1.5000	2,000	2,089	287,905	2026/07/22	
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	8.7500	1,870	1,934	266,614	2017/08/25	
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	8.0000	4,500	5,953	820,449	2021/06/07	
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	4.7500	1,800	2,043	281,615	2020/03/07	
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	4.2500	2,200	3,519	485,035	2046/12/07	
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	4.2500	4,000	5,285	728,461	2027/12/07	
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	4.0000	750	883	121,784	2022/03/07	
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	3.7500	700	785	108,272	2020/09/07	
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	3.7500	2,200	2,533	349,139	2021/09/07	
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	1.2500	200	202	27,963	2018/07/22	
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 券	1.1250	4,000	4,068	560,767	2019/12/23	
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 券	1.6250	2,000	2,070	285,306	2020/06/05	
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	4.7500	3,000	3,196	440,529	2018/10/15	
	Dexia Credit Local SA	社 債 券	1.8750	3,000	3,012	415,151	2017/07/17	
	Dexia Credit Local SA	社 債 券	0.8750	1,200	1,189	163,983	2021/09/07	
	Total Capital International SA	社 債 券	2.2500	1,500	1,576	217,312	2020/12/17	
	GE Capital UK Funding	社 債 券	4.3750	2,800	3,031	417,832	2019/07/31	
	RABOBANK NEDERLAND	社 債 券	4.6250	1,000	1,134	156,314	2021/01/13	
	RABOBANK NEDERLAND	社 債 券	4.0000	2,500	2,844	392,080	2022/09/19	
	Nordea Bank AB	社 債 券	2.1250	2,000	2,071	285,499	2019/11/13	
	Commonwealth Bank of Australia	社 債 券	2.2500	100	102	14,142	2018/12/07	
合 計	銘 柄 数 金 額	22銘柄		44,120	50,403	6,946,628		

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

(3) 先物取引の銘柄別期末残高（評価額）

銘 柄 別	当 期 末	
	買 建 額	売 建 額
外 国 GILT 10YR(イギリス)	百万円 -	百万円 1,061

(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

2017年4月5日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	6,946,628	97.5
コール・ローン等、その他	175,508	2.5
投資信託財産総額	7,122,136	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。
(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、4月5日における邦貨換算レートは、1イギリス・ポンド＝137.82円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産（7,059,867千円）の投資信託財産総額（7,122,136千円）に対する比率は、99.1％です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2017年4月5日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	7,122,136,830円
コール・ローン等	42,395,737
公社債(評価額)	6,946,628,562
未収利息	73,634,378
前払費用	5,510,763
差入委託証拠金	53,967,390
(B) 負債	37,601,833
未払金	23,236,452
未払解約金	14,365,324
その他未払費用	57
(C) 純資産総額(A－B)	7,084,534,997
元本	6,471,868,242
次期繰越損益金	612,666,755
(D) 受益権総口数	6,471,868,242口
1万口当り基準価額(C／D)	10,947円

* 期首における元本額は7,448,498,571円、当期中における追加設定元本額は130,234,948円、同解約元本額は1,106,865,277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）301,097,070円、ダイワ世界債券ファンドV A（適格機関投資家専用）53,694,781円、ダイワ世界債券ファンド（毎月分配型）6,107,226,276円、ダイワ世界債券ファンド（年2回決算型）9,850,115円です。
* 当期末の計算口数当りの純資産額は10,947円です。

■損益の状況

当期 自2016年10月6日 至2017年4月5日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	123,395,498円
受取利息	123,399,616
支払利息	△ 4,118
(B) 有価証券売買損益	316,381,503
売買益	461,662,402
売買損	△145,280,899
(C) 先物取引等損益	△ 4,167,677
取引益	53,000,059
取引損	△ 57,167,736
(D) その他費用	△ 920,226
(E) 当期損益金(A + B + C + D)	434,689,098
(F) 前期繰越損益金	283,559,150
(G) 解約差損益金	△119,670,937
(H) 追加信託差損益金	14,089,444
(I) 合計(E + F + G + H)	612,666,755
次期繰越損益金(I)	612,666,755

(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28期（決算日 2017年7月5日）

（計算期間 2017年1月6日～2017年7月5日）

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

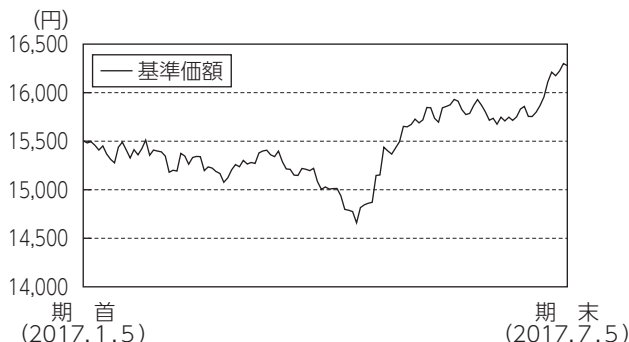
大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

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

■当期中の基準価額と市況の推移



年 月 日	基準価額		シティ欧州世界国債インデックス (円換算)		公社債組入比率	債券先物比率
	円	騰落率	(参考指数)	騰落率	%	%
(期首)2017年1月5日	15,504	% -	16,804	% -	97.9	% -
1月末	15,355	△1.0	16,504	△1.8	98.2	-
2月末	15,122	△2.5	16,458	△2.1	97.7	-
3月末	15,221	△1.8	16,534	△1.6	97.9	-
4月末	15,367	△0.9	16,721	△0.5	97.9	-
5月末	15,786	1.8	17,157	2.1	97.8	-
6月末	16,174	4.3	17,545	4.4	97.6	-
(期末)2017年7月5日	16,278	5.0	17,588	4.7	98.0	-

(注1) 騰落率は期首比。

(注2) シティ欧州世界国債インデックス (円換算) は、シティ欧州世界国債インデックス (米ドルベース) のデータをもとに円換算し、当ファンドの設定日を10,000として大和投資信託が計算したものです。

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

(注4) シティ欧州世界国債インデックス (米ドルベース) は、Citigroup Index LLCが開発した、欧州主要国の国債の総合投資利回りを各市場の時価総額で加重平均した債券インデックスです。

(注5) 公社債組入比率は新株予約権付社債券 (転換社債券) を除きます。

(注6) 債券先物比率は買建比率-売建比率です。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：15,504円 期末：16,278円 騰落率：5.0%

【基準価額の主な変動要因】

債券価格がおおむね下落したことが基準価額の下落要因となりましたが、投資している債券の利息収入が基準価額の上昇要因となりました。また、投資している通貨が円に対して上昇したことも、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、期を通して金利はまちまちな動きとなりました。期首より、ドイツ国債金利はおおむね方向感のない推移となりましたが、期末にかけては、ECB (欧州中央銀行) のドラギ総裁などが将来的に金融緩和策の一部を解除する可能性を示唆したことなどから、ドイツ国債金利は上昇しました。一方、スウェーデンやノルウェーでは中央銀行が緩和的な金融政策姿勢を示したことなどが金利低下の材料となり、期を通してみると両国の金利はおお

むね横ばいとなりました。また、経済がおおむね堅調に推移したポーランドでは、金利は低下しました。

○為替相場

為替相場は、期を通して投資対象通貨はおおむね横ばいから上昇 (円安) となりました。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。2017年3月半ばからは、トランプ政権の政策実行能力への懐疑的な見方が広がったことや、シリアや北朝鮮の情勢が緊迫化したことなどから円高となりました。しかし4月半ばからは、フランス大統領選挙の結果などを受けて円安傾向となりました。また、先進各国の中央銀行が金融緩和姿勢を後退させたことも、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	－円
有価証券取引税	－
その他費用	5
（保管費用）	(4)
（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
 公社債

(2017年 1 月 6 日から 2017年 7 月 5 日まで)

			買 付 額	売 付 額
外	デンマーク	国債証券	千デンマーク・クローネ	千デンマーク・クローネ
			－	130,137 (－)
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
			－	32,433 (－)
	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
			－	53,198 (－)
		特殊債券	－	54,189 (－)

■ 主要な売買銘柄
 公 社 債

(2017年 1 月 6 日から 2017年 7 月 5 日まで)

当			期		
買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	4% 2018/4/25	4,758,547	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	4% 2018/4/25	5,922,400
Belgium Government Bond (ベルギー)	2.6% 2024/6/22	3,469,298	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	1.75% 2023/5/25	5,185,490
FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	3% 2022/4/25	2,789,266	Poland Government Bond (ポーランド)	5.5% 2019/10/25	1,225,571
Poland Government Bond (ポーランド)	2.5% 2026/7/25	999,861	DANISH GOVERNMENT BOND (デンマーク)	3% 2021/11/15	1,138,808
Poland Government Bond (ポーランド)	5.75% 2021/10/25	972,812	Poland Government Bond (ポーランド)	2.5% 2026/7/25	1,113,134
Poland Government Bond (ポーランド)	3.25% 2025/7/25	487,705	Belgium Government Bond (ベルギー)	3.75% 2020/9/28	860,850
			Poland Government Bond (ポーランド)	3.25% 2025/7/25	812,784
			Kommuninvest I Sverige AB (スウェーデン)	2.5% 2020/12/1	680,071
			SWEDISH GOVERNMENT BOND (スウェーデン)	3.5% 2022/6/1	670,841
			RABOBANK NEDERLAND (オランダ)	1.75% 2019/1/22	619,482

(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
			86,386	142,788 (－)
	ユーロ (オランダ)	社債券	千ユーロ	千ユーロ
			－	5,171 (－)
	ユーロ (ベルギー)	国債証券	千ユーロ	千ユーロ
			28,961	8,086 (－)
国	ユーロ (フランス)	国債証券	千ユーロ	千ユーロ
			62,164	95,227 (－)
	ユーロ (ドイツ)	国債証券	千ユーロ	千ユーロ
			－	3,041 (－)
	ユーロ (ユーロ 通貨計)	国債証券	千ユーロ	千ユーロ
			91,126	106,354 (－)
		社債券	－	5,171 (－)

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

■組入資産明細表
(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

区 分	額 面 金 額	当 期		未 期				
		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 653,000	千デンマーク・クローネ 802,687	千円 13,862,412	% 18.9	% -	% 11.4	% 7.5	% -
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 613,000	千ノルウェー・クローネ 647,550	8,774,311	12.0	-	3.2	7.0	1.7
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 880,000	千スウェーデン・クローネ 942,119	12,511,342	17.1	-	6.6	10.5	-
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 293,000	千ポーランド・ズロチ 312,679	9,477,327	12.9	-	5.9	7.1	-
ユーロ（アイルランド）	千ユーロ 50,000	千ユーロ 64,826	8,325,006	11.4	-	11.4	-	-
ユーロ（オランダ）	千ユーロ 15,000	千ユーロ 15,443	1,983,241	2.7	-	-	-	2.7
ユーロ（ベルギー）	千ユーロ 48,000	千ユーロ 55,092	7,075,010	9.7	-	5.1	4.6	-
ユーロ（フランス）	千ユーロ 67,000	千ユーロ 76,713	9,851,501	13.4	-	-	13.4	-
ユーロ（小計）	180,000	212,075	27,234,760	37.2	-	16.4	18.0	2.7
合 計	-	-	71,860,154	98.0	-	43.5	50.2	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	当 期		未 期	
					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 188,000	千デンマーク・クローネ 281,661	千円 4,864,295	2024/11/10	
	DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.0000	5,000	5,520	95,343	2019/11/15	
	DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.0000	275,000	313,816	5,419,606	2021/11/15	
	DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	185,000	201,688	3,483,166	2023/11/15	
	通貨小計	銘 柄 数 額	4銘柄	653,000	802,687	13,862,412		
ノルウェー	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.7500	千ノルウェー・クローネ 102,000	千ノルウェー・クローネ 113,026	1,531,505	2021/05/25	
	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.0000	135,000	149,477	2,025,418	2024/03/14	
	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.7500	25,000	25,553	346,253	2025/03/13	
	BK. NEDERLANDSE GEMEENTEN	特 殊 債 券	3.5000	41,000	41,329	560,016	2017/10/30	
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	2.5000	50,000	50,525	684,613	2018/01/17	
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	3.0000	60,000	63,214	856,552	2020/02/04	
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	1.5000	50,000	50,470	683,868	2022/05/12	
	Cooperatieve Rabobank UA	社 債 券	1.5000	50,000	50,574	685,284	2020/01/20	
	RABOBANK NEDERLAND	社 債 券	2.6250	100,000	103,380	1,400,799	2019/09/02	
	通貨小計	銘 柄 数 額	9銘柄	613,000	647,550	8,774,311		
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 95,000	千スウェーデン・クローネ 111,664	1,482,909	2022/06/01	
	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	50,000	54,135	718,912	2023/11/13	
	Kommuninvest I Sverige AB	特 殊 債 券	2.5000	280,000	304,217	4,040,004	2020/12/01	
	Kommuninvest I Sverige AB	特 殊 債 券	1.0000	105,000	108,340	1,438,755	2021/09/15	
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	3.5000	50,000	55,815	741,223	2021/01/14	

ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド

当			期				末			
区 分		銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価	外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	償 還 年 月 日	
		EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	1.2500	200,000	千スウェーデン・クローネ	203,744	千円	2025/05/12	
		EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	1.7500	100,000	千スウェーデン・クローネ	104,203	1,383,815	2026/11/12	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	7銘柄			880,000	千ポーランド・ズロチ	942,119	12,511,342		
ポーランド		Poland Government Bond	国 債 証 券	5.2500	70,000	千ポーランド・ズロチ	76,825	2,328,565	2020/10/25	
		Poland Government Bond	国 債 証 券	5.7500	83,000		94,263	2,857,114	2021/10/25	
		Poland Government Bond	国 債 証 券	3.2500	140,000		141,591	4,291,647	2025/07/25	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	3銘柄			293,000		312,679	9,477,327		
ユーロ (アイルランド)		IRISH TREASURY	国 債 証 券	5.4000	30,000	千ユーロ	千ユーロ	5,230,482	2025/03/13	
		IRISH TREASURY	国 債 証 券	3.9000	10,000		12,112	1,555,423	2023/03/20	
		IRISH TREASURY	国 債 証 券	3.4000	10,000		11,984	1,539,100	2024/03/18	
国 小 計	銘 柄 数 金 額	3銘柄			50,000		64,826	8,325,006		
ユーロ (オランダ)		RABOBANK NEDERLAND	社 債 券	1.7500	15,000	千ユーロ	千ユーロ	1,983,241	2019/01/22	
国 小 計	銘 柄 数 金 額	1銘柄			15,000		15,443	1,983,241		
ユーロ (ベルギー)		Belgium Government Bond	国 債 証 券	3.7500	23,000	千ユーロ	千ユーロ	3,351,665	2020/09/28	
		Belgium Government Bond	国 債 証 券	2.6000	25,000		28,993	3,723,345	2024/06/22	
国 小 計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			48,000		55,092	7,075,010		
ユーロ (フランス)		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.5000	8,000	千ユーロ	千ユーロ	1,140,759	2020/04/25	
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	25,000		28,733	3,689,956	2021/10/25	
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.0000	34,000		39,096	5,020,785	2022/04/25	
国 小 計	銘 柄 数 金 額	3銘柄			67,000		76,713	9,851,501		
通貨小計	銘 柄 数 金 額	9銘柄			180,000		212,075	27,234,760		
合 計	銘 柄 数 金 額	32銘柄						71,860,154		

■投資信託財産の構成

2017年7月5日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	71,860,154	97.9
コール・ローン等、その他	1,572,520	2.1
投資信託財産総額	73,432,674	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。
(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、7月5日における邦貨換算レートは、1 デンマーク・クローネ = 17.27円、1 ノルウェー・クローネ = 13.55円、1 スウェーデン・クローネ = 13.28円、1 ポーランド・ズロチ = 30.31円、1 ユーロ = 128.42円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産 (73,171,016千円) の投資信託財産総額 (73,432,674千円) 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

2017年7月5日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	73,432,674,848円
コール・ローン等	358,582,353
公社債(評価額)	71,860,154,303
未収利息	1,049,530,370
前払費用	28,959,841
差入委託証拠金	135,447,981
(B) 負債	130,097,953
未払解約金	130,087,153
その他未払費用	10,800
(C) 純資産総額(A - B)	73,302,576,895
元本	45,031,675,749
次期繰越損益金	28,270,901,146
(D) 受益権総口数	45,031,675,749口
1万口当り基準価額(C / D)	16,278円

*期首における元本額は51,100,584,162円、当期中における追加設定元本額は157,696,845円、同解約元本額は6,226,605,258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) 338,506,888円、ダイワ世界債券ファンドVA (適格機関投資家専用) 54,314,802円、ダイワ世界債券ファンド (毎月分配型) 6,961,936,138円、ダイワ・グローバル債券ファンド (年2回決算型) 156,037,798円、ダイワ世界債券ファンド (年2回決算型) 11,026,080円、ダイワ・グローバル債券ファンド (毎月分配型) 37,509,854,043円です。
*当期末の計算口数当りの純資産額は16,278円です。

■損益の状況

当期 自2017年1月6日 至2017年7月5日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	1,107,578,866円
受取利息	1,108,462,475
支払利息	△ 883,609
(B) 有価証券売買損益	2,359,440,208
売買益	3,343,314,690
売買損	△ 983,874,482
(C) その他費用	△ 21,728,505
(D) 当期損益金(A + B + C)	3,445,290,569
(E) 前期繰越損益金	28,126,193,357
(F) 解約差損益金	△ 3,384,564,924
(G) 追加信託差損益金	83,982,144
(H) 合計(D + E + F + G)	28,270,901,146
次期繰越損益金(H)	28,270,901,146

(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。