

★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141期 (決算日 2017年 9月20日)
	第142期 (決算日 2017年10月20日)
	第143期 (決算日 2017年11月20日)
	第144期 (決算日 2017年12月20日)
	第145期 (決算日 2018年 1月22日)
	第146期 (決算日 2018年 2月20日)
年2回決算型	第 19 期 (決算日 2018年 2月20日)

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

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

ここに、当作成期間中の運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

お問い合わせ先(コールセンター)

TEL 0120-106212

(営業日の9:00~17:00)

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

<4712>

<4787>

毎月分配型

最近30期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			FTSE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
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
141期末(2017年9月20日)	7,001	20	3.7	15,172	3.4	95.9	△ 1.2	40,748
142期末(2017年10月20日)	6,970	15	△0.2	15,220	0.3	97.2	△ 1.2	38,707
143期末(2017年11月20日)	6,828	15	△1.8	15,145	△0.5	97.4	△ 3.1	37,298
144期末(2017年12月20日)	6,892	15	1.2	15,289	0.9	97.2	△ 3.0	37,251
145期末(2018年1月22日)	6,914	15	0.5	15,175	△0.7	96.9	△ 3.0	36,918
146期末(2018年2月20日)	6,643	15	△3.7	14,587	△3.9	96.9	△ 1.8	35,260

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) FTSE世界国債インデックス（除く日本、円ベース）は、FTSE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。FTSE世界国債インデックス（除く日本、円ベース）は、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。

(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。

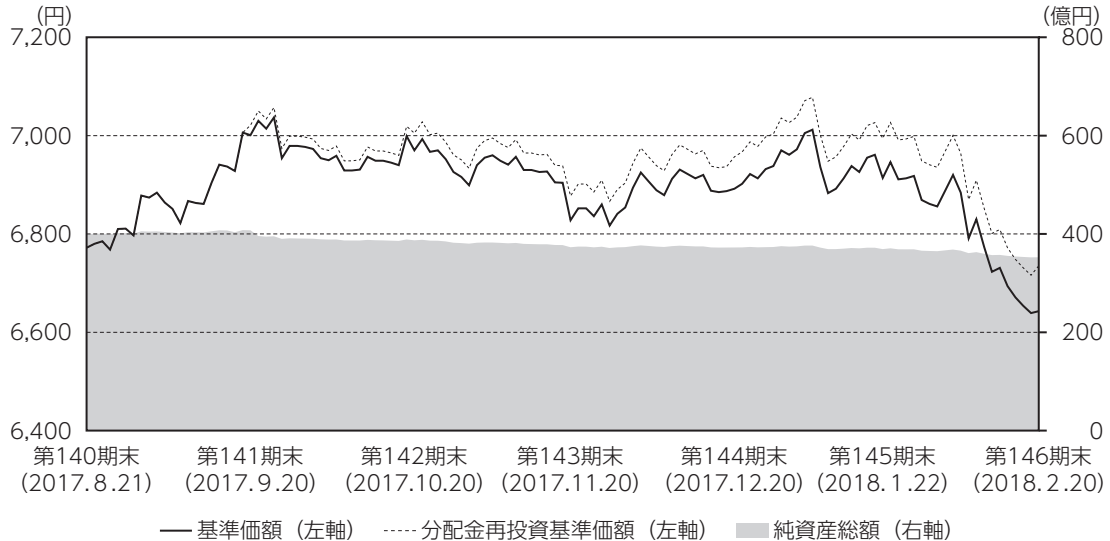
(注5) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）を除きます。

(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141期首：6,772円

第146期末：6,643円（既払分配金95円）

騰 落 率：△0.5%（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と期間末の組入比率

組入ファンド	騰落率	比率
ダイワ高格付米ドル債マザーファンド	△3.7%	16.3%
ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド	△2.7%	16.5%
ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド	△1.6%	16.7%
ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド	2.4%	5.6%
ダイワ高格付英ポンド債マザーファンド	5.1%	16.7%
ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド	1.8%	27.8%

■ 基準価額の主な変動要因

投資している債券の利息収入やユーロなどが円に対して上昇したことが基準価額のプラス要因となりましたが、債券価格がおおむね下落したことが主なマイナス要因となり、基準価額は下落しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

ダイワ世界債券ファンド（毎月分配型）

	年 月 日	基 準 価 額		F T S E 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 率 比
			騰 落 率		騰 落 率		
第141期	(期首) 2017年 8 月21日	円 6,772	% -	14,673	% -	% 96.5	% △1.2
	8 月末	6,874	1.5	14,987	2.1	96.9	△1.2
	(期末) 2017年 9 月20日	7,021	3.7	15,172	3.4	95.9	△1.2
第142期	(期首) 2017年 9 月20日	7,001	-	15,172	-	95.9	△1.2
	9 月末	6,977	△0.3	15,170	△0.0	97.3	△1.2
	(期末) 2017年10月20日	6,985	△0.2	15,220	0.3	97.2	△1.2
第143期	(期首) 2017年10月20日	6,970	-	15,220	-	97.2	△1.2
	10月末	6,899	△1.0	15,176	△0.3	97.1	△3.1
	(期末) 2017年11月20日	6,843	△1.8	15,145	△0.5	97.4	△3.1
第144期	(期首) 2017年11月20日	6,828	-	15,145	-	97.4	△3.1
	11月末	6,854	0.4	15,167	0.1	97.3	△3.1
	(期末) 2017年12月20日	6,907	1.2	15,289	0.9	97.2	△3.0
第145期	(期首) 2017年12月20日	6,892	-	15,289	-	97.2	△3.0
	12月末	6,961	1.0	15,354	0.4	97.3	△3.0
	(期末) 2018年 1 月22日	6,929	0.5	15,175	△0.7	96.9	△3.0
第146期	(期首) 2018年 1 月22日	6,914	-	15,175	-	96.9	△3.0
	1 月末	6,856	△0.8	14,997	△1.2	97.0	△3.0
	(期末) 2018年 2 月20日	6,658	△3.7	14,587	△3.9	96.9	△1.8

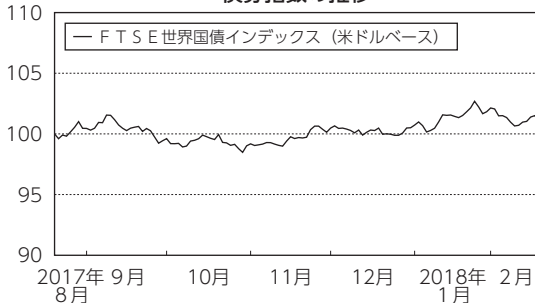
(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

(2017.8.22～2018.2.20)

■海外債券市況

債券指数の推移



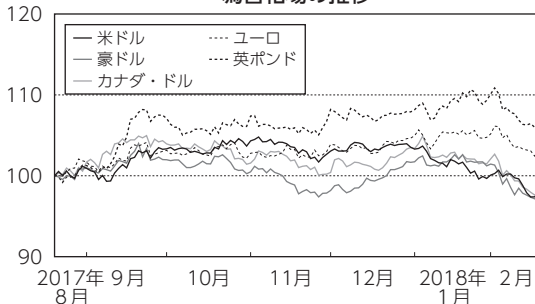
(指数は当作成期首を100として指数化しています。)

海外債券市況は、当作成期間を通して、金利は上昇（債券価格は下落）しました。

第141期首より、FOMC（米国連邦公開市場委員会）で2017年内の追加利上げの可能性が示唆されたことなどから金利は上昇しました。その後、米国では追加利上げの可能性が高まる中で利回り曲線の平坦化が進みました。また、ドイツなどではECB（欧州中央銀行）が量的緩和の延長を決定する中で金利は低下傾向となりました。2017年12月以降は、米国の税制改革法が成立したことを背景に市場のリスク選好度が強まったこと、日本やユーロ圏などの主要先進国において金融政策の正常化観測が高まったことなどから金利は上昇しました。

■為替相場

為替相場の推移



(為替レートは対円で、当作成期首を100として指数化しています。)

為替相場は、当作成期間を通して、米ドルなど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141期首より、北朝鮮の情勢への警戒感が和らぎ市場のリスク回避姿勢が後退したことや、FOMCで2017年内の追加利上げの可能性が示唆されたことなどから円安傾向となりました。その後は、米ドルやユーロなどはおおむね横ばいで推移しました。また、資源国通貨は市場のリスク環境に左右されて動く場面も見られましたが、おおむね横ばいにとどまりました。2018年に入ると、米国のムニューシン財務長官による米ドル安容認発言から米ドルが下落しました。また、各国の株価が急落し市場のリスク回避姿勢が強まったことなどから、円は上昇傾向となりました。

前作成期間末における「今後の運用方針」

■当ファンド

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

■ダイワ高格付米ドル債マザーファンド

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

■ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド

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

■ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド

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

■ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド

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

■ダイワ高格付英ポンド債マザーファンド

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。

ポートフォリオについて

(2017.8.22～2018.2.20)

■当ファンド

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

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

■ダイワ高格付米ドル債マザーファンド

米ドル建ての公社債等を高位に組み入れ、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないました。金利変動リスクを表す修正デュレーションについては、3（年）程度から5（年）程度の範囲内で運用しました。特に金利低下圧力が強まる場面では、商品性格の中心である4（年）よりも長期化した一方、金利上昇傾向が強まる場面では短期化するなど、経済動向や市場環境等を考慮して対応を行ないました。債券種別構成に関しては、社債の組入比率を高めに保ちました。為替に関しては、実質外貨比率を高位に保ちました。

■ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド

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

■ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド

豪ドル建ての公社債等を高位に組み入れ、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないました。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）程度の範囲内で運用しました。債券種別構成に関しては、非国債の組入比率を高めに保ちました。為替に関しては、実質外貨比率を高位に保ちました。

■ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド

ユーロ建ての公社債等を高位に組み入れ、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないました。金利変動リスクを表す修正デュレーションについては、3（年）程度から5（年）程度の範囲内で運用しました。特に金利低下圧力が強まった局面では、修正デュレーションを長

期化した一方、金利上昇傾向が強まる局面では短期化するなど、経済動向や市場環境等を考慮して対応を行ないました。債券種別構成に関しては、国債や社債の組入比率を高めを保ちました。また、国別構成については、フランスの組入比率を高めを保ちました。為替に関しては、実質外貨比率を高位に保ちました。

■ダイワ高格付英ポンド債マザーファンド

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

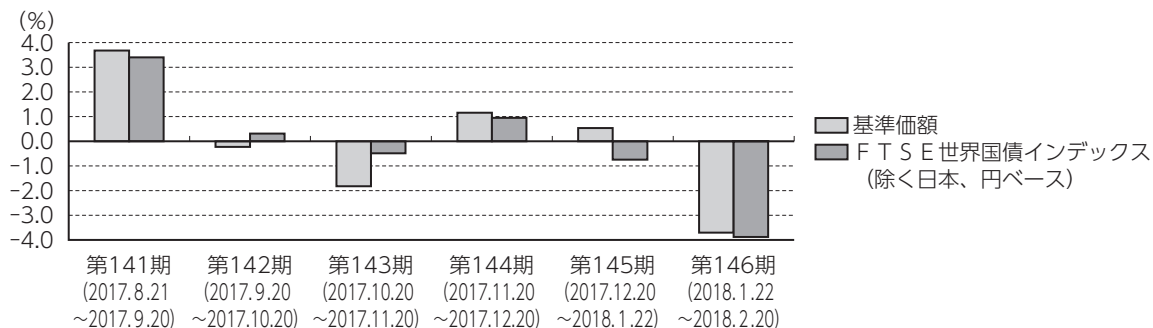
■ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド

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

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

以下のグラフは当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。



分配金について

1万口当り分配金（税込み）は、第141期は20円、第142期～第146期はそれぞれ15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141期 2017年8月22日 ～2017年9月20日	第142期 2017年9月21日 ～2017年10月20日	第143期 2017年10月21日 ～2017年11月20日	第144期 2017年11月21日 ～2017年12月20日	第145期 2017年12月21日 ～2018年1月22日	第146期 2018年1月23日 ～2018年2月20日
当期分配金（税込み）（円）	20	15	15	15	15	15
対基準価額比率（％）	0.28	0.21	0.22	0.22	0.22	0.23
当期の収益（円）	17	10	11	15	15	10
当期の収益以外（円）	2	4	3	—	—	4
翌期繰越分配対象額（円）	72	67	64	65	67	62

（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141期	第142期	第143期	第144期	第145期	第146期
(a) 経費控除後の配当等収益	17.98円	10.91円	11.06円	16.85円	16.67円	10.15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	11.23	11.26	11.28	11.30	11.33	11.35
(d) 分配準備積立金	62.80	60.75	56.65	52.69	54.53	56.18
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	92.02	82.94	79.00	80.85	82.54	77.70
(f) 分配金	20.00	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	72.02	67.94	64.00	65.85	67.54	62.70

（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分析や金融市場の動向などを踏まえ、金利変動リスクを表す修正デュレーションを3（年）程度から5（年）程度の範囲内で変動させるとともに、債券の種別構成や年限構成を決定します。為替については、豪ドル建て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	第141期～第146期 (2017.8.22～2018.2.20)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	47円	0.675%	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6,900円です。
(投 信 会 社)	(17)	(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)	(28)	(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)	(2)	(0.027)	受託銀行分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	0	0.000	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(先 物)	(0)	(0.000)	
有価証券取引税	—	—	有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
そ の 他 費 用	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)	(0.020)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・ 資産の移転等に要する費用
(監 査 費 用)	(0)	(0.003)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	48	0.698	

(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8月22日から2018年2月20日まで)

決 算 期	第 141 期 ～ 第 146 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	—	—	405,279	628,752
ダイワ高格付ユーロ債 マザーファンド	—	—	163,710	308,811
ダイワ高格付豪ドル債 マザーファンド	—	—	252,897	722,043
ダイワ高格付カナダドル債 マザーファンド	—	—	400,509	724,340
ダイワ・ヨーロッパ債券 マザーファンド	—	—	873,016	1,482,521
ダイワ高格付英ポンド債 マザーファンド	—	—	857,660	1,023,222

(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141期～第146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140期末	第 146 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	4,363,286	3,958,006	5,748,213
ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド	1,221,902	1,058,192	1,971,412
ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド	2,382,308	2,129,411	5,872,915
ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド	3,811,183	3,410,673	5,815,881
ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド	6,741,122	5,868,106	9,798,563
ダイワ高格付英ポンド債マザーファンド	5,854,688	4,997,027	5,883,500

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2018年2月20日現在

項 目	第 146 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	5,748,213	16.2
ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド	1,971,412	5.6
ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド	5,872,915	16.6
ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド	5,815,881	16.4
ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド	9,798,563	27.7
ダイワ高格付英ポンド債マザーファンド	5,883,500	16.6
コール・ローン等、その他	296,367	0.9
投資信託財産総額	35,386,854	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、2月20日における邦貨換算レートは、1 アメリカ・ドル＝106.80円、1 カナダ・ドル＝85.03円、1 オーストラリア・ドル＝84.61円、1 イギリス・ポンド＝149.45円、1 デンマーク・クローネ＝17.79円、1 ノルウェー・クローネ＝13.72円、1 スウェーデン・クローネ＝13.36円、1 ポーランド・ズロチ＝32.05円、1 ユーロ＝132.54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146期末における外貨建純資産（38,015,027千円）の投資信託財産総額（38,147,433千円）に対する比率は、99.7%です。

ダイワ高格付ユーロ債マザーファンドにおいて、第146期末における外貨建純資産（2,198,739千円）の投資信託財産総額（2,208,435千円）に対する比率は、99.6%です。

ダイワ高格付豪ドル債マザーファンドにおいて、第146期末における外貨建純資産（16,382,333千円）の投資信託財産総額（16,433,285千円）に対する比率は、99.7%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146期末における外貨建純資産（240,858,358千円）の投資信託財産総額（241,007,268千円）に対する比率は、99.9%です。

ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンドにおいて、第146期末における外貨建純資産（64,293,465千円）の投資信託財産総額（64,415,169千円）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146期末における外貨建純資産（6,214,763千円）の投資信託財産総額（6,223,738千円）に対する比率は、99.9%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2017年9月20日)、(2017年10月20日)、(2017年11月20日)、(2017年12月20日)、(2018年1月22日)、(2018年2月20日)現在

項 目	第 141 期 末	第 142 期 末	第 143 期 末	第 144 期 末	第 145 期 末	第 146 期 末
(A) 資産	40,941,106,941円	38,882,736,182円	37,467,443,868円	37,392,850,436円	37,108,207,265円	35,386,854,617円
コール・ローン等	349,175,732	309,803,098	305,773,808	300,434,344	301,492,166	289,586,649
ダイワ高格付米ドル債 マザーファンド(評価額)	6,714,225,760	6,410,728,403	6,192,828,000	6,157,566,208	6,001,130,208	5,748,213,561
ダイワ高格付ユーロ債 マザーファンド(評価額)	2,277,730,629	2,157,715,137	2,083,042,977	2,076,668,716	2,062,904,960	1,971,412,005
ダイワ高格付豪ドル債 マザーファンド(評価額)	6,728,117,966	6,417,192,623	6,139,315,742	6,189,103,561	6,157,202,310	5,872,915,885
ダイワ高格付カナドル債 マザーファンド(評価額)	6,675,418,677	6,434,447,268	6,163,899,813	6,153,921,477	6,073,728,157	5,815,881,207
ダイワ・ヨーロッパ債券 マザーファンド(評価額)	11,289,093,423	10,719,343,808	10,329,593,166	10,303,739,018	10,251,897,927	9,798,563,837
ダイワ高格付英ポンド債 マザーファンド(評価額)	6,873,134,663	6,380,426,089	6,208,265,237	6,191,913,948	6,193,715,912	5,883,500,542
未収入金	34,210,091	53,079,756	44,725,125	19,503,164	66,135,625	6,780,931
(B) 負債	192,615,007	174,956,797	168,495,443	140,999,231	190,173,961	126,157,707
未払収益分配金	116,403,010	83,297,537	81,940,082	81,076,482	80,098,716	79,615,931
未払解約金	31,279,505	48,027,167	42,217,924	17,703,942	63,619,602	6,581,091
未払信託報酬	44,754,679	43,276,371	43,797,283	41,500,488	45,537,963	38,867,748
その他未払費用	177,813	355,722	540,154	718,319	917,680	1,092,937
(C) 純資産総額(A－B)	40,748,491,934	38,707,779,385	37,298,948,425	37,251,851,205	36,918,033,304	35,260,696,910
元本	58,201,505,380	55,531,691,827	54,626,721,435	54,050,988,067	53,399,144,409	53,077,287,634
次期繰越損益金	△17,453,013,446	△16,823,912,442	△17,327,773,010	△16,799,136,862	△16,481,111,105	△17,816,590,724
(D) 受益権総口数	58,201,505,380口	55,531,691,827口	54,626,721,435口	54,050,988,067口	53,399,144,409口	53,077,287,634口
1万口当り基準価額(C/D)	7,001円	6,970円	6,828円	6,892円	6,914円	6,643円

*第140期末における元本額は59,022,808,437円、当作成期間（第141期～第146期）中における追加設定元本額は131,105,230円、同解約元本額は6,076,626,033円です。

*第146期末の計算口数当りの純資産額は6,643円です。

*第146期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は17,816,590,724円です。

■損益の状況

第141期 自2017年 8 月22日 至2017年 9 月20日 第144期 自2017年11月21日 至2017年12月20日
 第142期 自2017年 9 月21日 至2017年10月20日 第145期 自2017年12月21日 至2018年 1 月22日
 第143期 自2017年10月21日 至2017年11月20日 第146期 自2018年 1 月23日 至2018年 2 月20日

項 目	第 141 期	第 142 期	第 143 期	第 144 期	第 145 期	第 146 期
(A) 配当等収益	△ 11,252円	△ 8,693円	△ 9,441円	△ 9,327円	△ 9,366円	△ 7,702円
受取利息	102	57	66	51	54	15
支払利息	△ 11,354	△ 8,750	△ 9,507	△ 9,378	△ 9,420	△ 7,717
(B) 有価証券売買損益	1,494,076,655	△ 44,699,260	△ 652,095,566	468,776,430	241,278,378	△ 1,316,112,787
売買益	1,504,885,513	63,534,046	5,328,316	472,225,225	386,942,545	2,205,148
売買損	△ 10,808,858	△ 108,233,306	△ 657,423,882	△ 3,448,795	△ 145,664,167	△ 1,318,317,935
(C) 信託報酬等	△ 44,932,492	△ 43,454,280	△ 43,981,715	△ 41,678,653	△ 45,737,324	△ 39,043,005
(D) 当期損益金(A+B+C)	1,449,132,911	△ 88,162,233	△ 696,086,722	427,088,450	195,531,688	△ 1,355,163,494
(E) 前期繰越損益金	△11,199,406,158	△ 9,409,347,814	△ 9,421,436,985	△10,088,465,334	△ 9,621,653,525	△ 9,445,471,751
(F) 追加信託差損益金	△ 7,586,337,189	△ 7,243,104,858	△ 7,128,309,221	△ 7,056,683,496	△ 6,974,890,552	△ 6,936,339,548
(配当等相当額)	(65,381,812)	(62,569,385)	(61,669,045)	(61,129,568)	(60,503,059)	(60,258,227)
(売買損益相当額)	(△ 7,651,719,001)	(△ 7,305,674,243)	(△ 7,189,978,266)	(△ 7,117,813,064)	(△ 7,035,393,611)	(△ 6,996,597,775)
(G) 合計(D+E+F)	△17,336,610,436	△16,740,614,905	△17,245,832,928	△16,718,060,380	△16,401,012,389	△17,736,974,793
(H) 収益分配金	△ 116,403,010	△ 83,297,537	△ 81,940,082	△ 81,076,482	△ 80,098,716	△ 79,615,931
次期繰越損益金(G+H)	△17,453,013,446	△16,823,912,442	△17,327,773,010	△16,799,136,862	△16,481,111,105	△17,816,590,724
追加信託差損益金	△ 7,586,337,189	△ 7,243,104,858	△ 7,128,309,221	△ 7,056,683,496	△ 6,974,890,552	△ 6,936,339,548
(配当等相当額)	(65,381,812)	(62,569,385)	(61,669,045)	(61,129,568)	(60,503,059)	(60,258,227)
(売買損益相当額)	(△ 7,651,719,001)	(△ 7,305,674,243)	(△ 7,189,978,266)	(△ 7,117,813,064)	(△ 7,035,393,611)	(△ 6,996,597,775)
分配準備積立金	353,802,004	314,724,130	287,967,669	294,845,133	300,159,327	272,537,105
繰越損益金	△10,220,478,261	△ 9,895,531,714	△10,487,431,458	△10,037,298,499	△ 9,806,379,880	△11,152,788,281

(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 141 期	第 142 期	第 143 期	第 144 期	第 145 期	第 146 期
(a) 経費控除後の配当等収益	104,648,232円	60,618,672円	60,418,852円	91,087,829円	89,068,793円	53,911,855円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	0	0	0	0	0
(c) 収益調整金	65,381,812	62,569,385	61,669,045	61,129,568	60,503,059	60,258,227
(d) 分配準備積立金	365,556,782	337,402,995	309,488,899	284,833,786	291,189,250	298,241,181
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	535,586,826	460,591,052	431,576,796	437,051,183	440,761,102	412,411,263
(f) 分配金	116,403,010	83,297,537	81,940,082	81,076,482	80,098,716	79,615,931
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	419,183,816	377,293,515	349,636,714	355,974,701	360,662,386	332,795,332
(h) 受益権総口数	58,201,505,380□	55,531,691,827□	54,626,721,435□	54,050,988,067□	53,399,144,409□	53,077,287,634□

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ						
	第 141 期	第 142 期	第 143 期	第 144 期	第 145 期	第 146 期
1 万 口 当 り 分 配 金	20円	15円	15円	15円	15円	15円
(単 価)	(7,001円)	(6,970円)	(6,828円)	(6,892円)	(6,914円)	(6,643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			FTSE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
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
19期末(2018年2月20日)	13,247	10	△ 0.5	15,149	△0.6	96.9	△1.8	49

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) FTSE世界国債インデックス（除く日本、円ベース）は、FTSE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。FTSE世界国債インデックス（除く日本、円ベース）は、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。

(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。

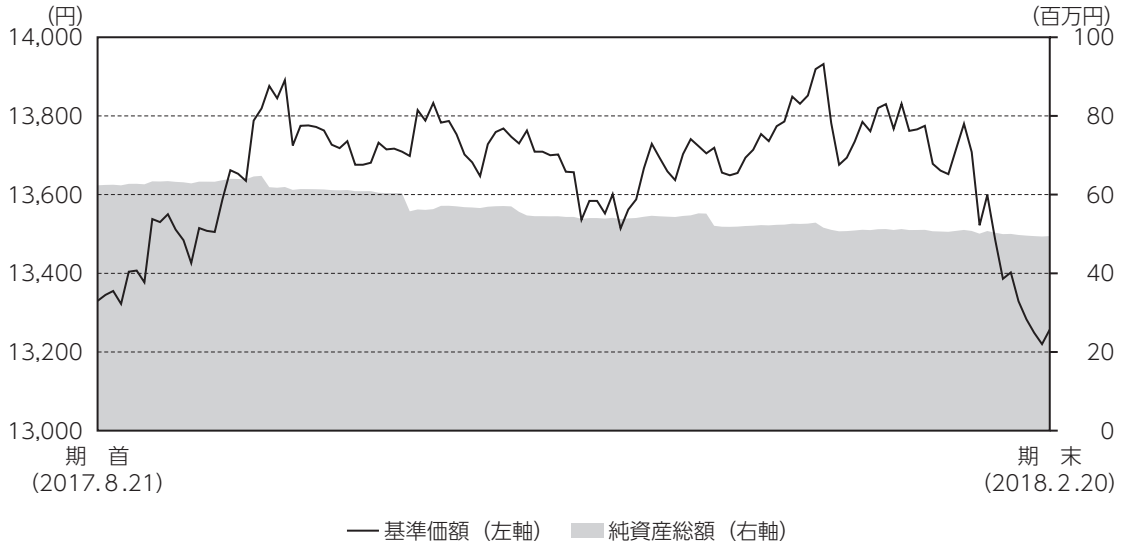
(注5) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）を除きます。

(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：13,330円

期 末：13,247円（分配金10円）

騰落率：△0.5%（分配金込み）

■組入ファンドの当期中の騰落率と期末の組入比率

組入ファンド	騰落率	比率
ダイワ高格付米ドル債マザーファンド	△3.7%	16.5%
ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド	△2.7%	16.4%
ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド	△1.6%	16.6%
ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド	2.4%	5.6%
ダイワ高格付英ポンド債マザーファンド	5.1%	16.7%
ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド	1.8%	27.8%

■基準価額の主な変動要因

投資している債券の利息収入やユーロなどが円に対して上昇したことが基準価額のプラス要因となりましたが、債券価格がおおむね下落したことが主なマイナス要因となり、基準価額は下落しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

ダイワ世界債券ファンド（年2回決算型）

年 月 日	基 準 価 額		F T S E世界国債インデックス (除く日本、円ベース) (参考指数)		公 社 債 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率
		騰 落 率		騰 落 率		
(期首) 2017年 8 月21日	円 13,330	% －	15,239	% －	% 96.5	% △1.2
8 月末	13,530	1.5	15,564	2.1	96.9	△1.2
9 月末	13,772	3.3	15,755	3.4	97.3	△1.2
10月末	13,647	2.4	15,760	3.4	97.1	△3.1
11月末	13,588	1.9	15,752	3.4	97.4	△3.1
12月末	13,831	3.8	15,946	4.6	97.3	△3.0
2018年 1 月末	13,652	2.4	15,575	2.2	97.0	△3.0
(期末) 2018年 2 月20日	13,257	△0.5	15,149	△0.6	96.9	△1.8

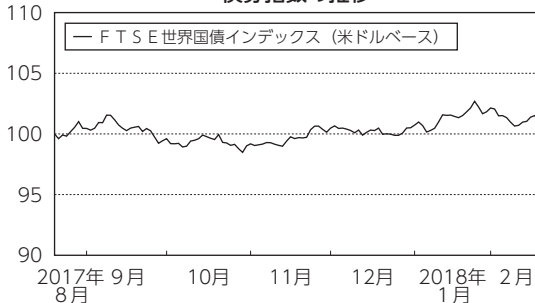
(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

(2017.8.22～2018.2.20)

■海外債券市況

債券指数の推移



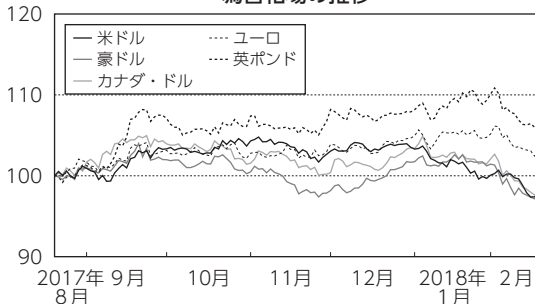
(指数は期首を100として指数化しています。)

海外債券市況は、期を通して、金利は上昇（債券価格は下落）しました。

期首より、FOMC（米国連邦公開市場委員会）で2017年内の追加利上げの可能性が示唆されたことなどから金利は上昇しました。その後、米国では追加利上げの可能性が高まる中で利回り曲線の平坦化が進みました。また、ドイツなどではECB（欧州中央銀行）が量的緩和の延長を決定する中で金利は低下傾向となりました。2017年12月以降は、米国の税制改革法が成立したことを背景に市場のリスク選好度が強まったこと、日本やユーロ圏などの主要先進国において金融政策の正常化観測が高まったことなどから金利は上昇しました。

■為替相場

為替相場の推移



(為替レートは対円で、期首を100として指数化しています。)

為替相場は、期を通して、米ドルなど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、北朝鮮の情勢への警戒感が和らぎ市場のリスク回避姿勢が後退したことや、FOMCで2017年内の追加利上げの可能性が示唆されたことなどから円安傾向となりました。その後は、米ドルやユーロなどはおおむね横ばいで推移しました。また、資源国通貨は市場のリスク環境に左右されて動く場面も見られましたが、おおむね横ばいにとどまりました。2018年に入ると、米国のムニューシン財務長官による米ドル安容認発言から米ドルが下落しました。また、各国の株価が急落し市場のリスク回避姿勢が強まったことなどから、円は上昇傾向となりました。

前期における「今後の運用方針」

■当ファンド

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

■ダイワ高格付米ドル債マザーファンド

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

■ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド

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

■ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド

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

■ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド

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

■ダイワ高格付英ポンド債マザーファンド

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。

ポートフォリオについて

(2017.8.22～2018.2.20)

■当ファンド

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

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

■ダイワ高格付米ドル債マザーファンド

米ドル建ての公社債等を高位に組み入れ、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないました。金利変動リスクを表す修正デュレーションについては、3（年）程度から5（年）程度の範囲内で運用しました。特に金利低下圧力が強まる場面では、商品性格の中心である4（年）よりも長期化した一方、金利上昇傾向が強まる場面では短期化するなど、経済動向や市場環境等を考慮して対応を行ないました。債券種別構成に関しては、社債の組入比率を高めに保ちました。為替に関しては、実質外貨比率を高位に保ちました。

■ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド

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

■ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド

豪ドル建ての公社債等を高位に組み入れ、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないました。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）程度の範囲内で運用しました。債券種別構成に関しては、非国債の組入比率を高めに保ちました。為替に関しては、実質外貨比率を高位に保ちました。

■ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド

ユーロ建ての公社債等を高位に組み入れ、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないました。金利変動リスクを表す修正デュレーションについては、3（年）程度から5（年）程度の範囲内で運用しました。特に金利低下圧力が強まった局面では、修正デュレーションを長

期化した一方、金利上昇傾向が強まる局面では短期化するなど、経済動向や市場環境等を考慮して対応を行ないました。債券種別構成に関しては、国債や社債の組入比率を高めに保ちました。また、国別構成については、フランスの組入比率を高めに保ちました。為替に関しては、実質外貨比率を高位に保ちました。

■ダイワ高格付英ポンド債マザーファンド

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

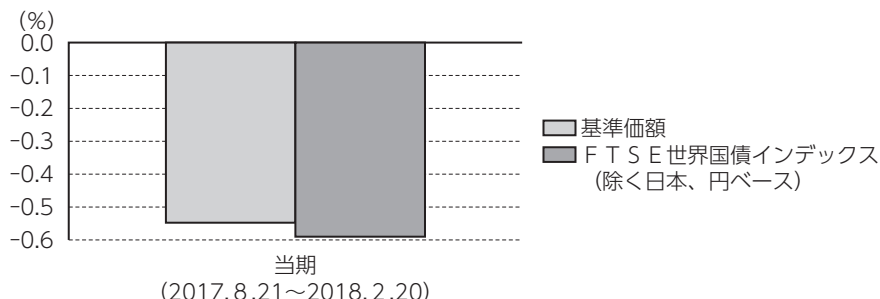
■ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド

ヨーロッパの通貨建て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。

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8月22日 ～2018年2月20日	
当期分配金（税込み）（円）		10
対基準価額比率（％）		0.08
当期の収益（円）		10
当期の収益以外（円）		—
翌期繰越分配対象額（円）		4,969

（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	121.16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	3,587.35
(d) 分配準備積立金	1,270.81
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	4,979.33
(f) 分配金	10.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	4,969.33

（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分析や金融市場の動向などを踏まえ、金利変動リスクを表す修正デュレーションを3（年）程度から5（年）程度の範囲内で変動させるとともに、債券の種別構成や年限構成を決定します。為替については、豪ドル建て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 (2017.8.22～2018.2.20)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	92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13,662円です。
(投 信 会 社)	(33)	(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)	(55)	(0.403)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後 の情報提供等の対価
(受 託 銀 行)	(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	0.000	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(先 物)	(0)	(0.000)	
有価証券取引税	—	—	有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
そ の 他 費 用	3	0.023	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(3)	(0.019)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・ 資産の移転等に要する費用
(監 査 費 用)	(1)	(0.004)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(そ の 他)	(0)	(0.000)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	95	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8月22日から2018年2月20日まで)

	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千□	千円	千□	千円
ダイワ高格付米ドル債マザーファンド	389	596	1,597	2,480
ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド	40	76	464	876
ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド	143	405	892	2,544
ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド	250	446	1,408	2,541
ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド	231	393	2,534	4,307
ダイワ高格付英ポンド債マザーファンド	191	226	2,319	2,756

(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	6,823	5,615	8,154
ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド	1,910	1,486	2,769
ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド	3,718	2,970	8,191
ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド	5,905	4,747	8,095
ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド	10,539	8,236	13,754
ダイワ高格付英ポンド債マザーファンド	9,136	7,008	8,252

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2018年2月20日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ダイワ高格付米ドル債マザーファンド	8,154	16.4
ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド	2,769	5.6
ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド	8,191	16.4
ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド	8,095	16.2
ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド	13,754	27.6
ダイワ高格付英ポンド債マザーファンド	8,252	16.5
コール・ローン等、その他	655	1.3
投資信託財産総額	49,874	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、2月20日における邦貨換算レートは、1 アメリカ・ドル＝106.80円、1 カナダ・ドル＝85.03円、1 オーストラリア・ドル＝84.61円、1 イギリス・ポンド＝149.45円、1 デンマーク・クローネ＝17.79円、1 ノルウェー・クローネ＝13.72円、1 スウェーデン・クローネ＝13.36円、1 ポーランド・ズロチ＝32.05円、1 ユーロ＝132.54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（38,015,027千円）の投資信託財産総額（38,147,433千円）に対する比率は、99.7%です。

ダイワ高格付ユーロ債マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（2,198,739千円）の投資信託財産総額（2,208,435千円）に対する比率は、99.6%です。

ダイワ高格付豪ドル債マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（16,382,333千円）の投資信託財産総額（16,433,285千円）に対する比率は、99.7%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（240,858,358千円）の投資信託財産総額（241,007,268千円）に対する比率は、99.9%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（64,293,465千円）の投資信託財産総額（64,415,169千円）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（6,214,763千円）の投資信託財産総額（6,223,738千円）に対する比率は、99.9%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2018年2月20日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	49,874,009円
コール・ローン等	655,987
ダイワ高格付米ドル債マザーファンド(評価額)	8,154,950
ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド(評価額)	2,769,871
ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド(評価額)	8,191,913
ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド(評価額)	8,095,167
ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド(評価額)	13,754,045
ダイワ高格付英ポンド債マザーファンド(評価額)	8,252,076
(B) 負債	418,431
未払収益分配金	37,332
未払信託報酬	378,906
その他未払費用	2,193
(C) 純資産総額(A - B)	49,455,578
元本	37,332,073
次期繰越損益金	12,123,505
(D) 受益権総口数	37,332,073口
1万口当り基準価額(C / D)	13,247円

*期首における元本額は46,784,173円、当期中における追加設定元本額は1,773,321円、同解約元本額は11,225,421円です。
 *当期末の計算口数当りの純資産額は13,247円です。

■損益の状況

当期 自2017年8月22日 至2018年2月20日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 2円
支払利息	△ 2
(B) 有価証券売買損益	48,113
売買益	1,184,954
売買損	△ 1,136,841
(C) 信託報酬等	△ 381,099
(D) 当期損益金(A + B + C)	△ 332,988
(E) 前期繰越損益金	△ 844,457
(F) 追加信託差損益金	13,338,282
(配当等相当額)	(13,392,338)
(売買損益相当額)	(△ 54,056)
(G) 合計(D + E + F)	12,160,837
(H) 収益分配金	△ 37,332
次期繰越損益金(G + H)	12,123,505
追加信託差損益金	13,338,282
(配当等相当額)	(13,392,338)
(売買損益相当額)	(△ 54,056)
分配準備積立金	5,159,217
繰越損益金	△ 6,373,994

(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	452,340円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	13,392,338
(d) 分配準備積立金	4,744,209
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	18,588,887
(f) 分配金	37,332
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	18,551,555
(h) 受益権総口数	37,332,073口

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

●<分配金再投資コース>をご利用の方の税引き分配金は、2月20日現在の基準価額（1万口当り13,247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9月5日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、2018年2月20日現在におけるダイワ高格付米ドル債マザーファンドの組入資産の内容等を28～29ページに併せて掲載いたします。

■ダイワ高格付米ドル債マザーファンドの主要な売買銘柄
公 社 債

(2017年8月22日から2018年2月20日まで)

買			売		
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
千円			千円		
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.75% 2022/4/30	2,239,860	Swedbank AB (スウェーデン)	1.6% 2018/3/2	1,132,018
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.625% 2022/11/15	2,217,759	Westpac Banking Corp (オーストラリア)	1.5% 2017/12/1	1,131,762
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.5% 2046/5/15	625,872	AUST & NZ BANKING GRP NY (オーストラリア)	1.45% 2018/5/15	1,130,977
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.75% 2022/2/28	336,615	Westpac Banking Corp (オーストラリア)	1.25% 2017/12/15	905,135
GE Capital International Funding Co (アイルランド)	2.342% 2020/11/15	334,910	US Treasury Inflation Indexed Bonds (アメリカ)	0.125% 2026/7/15	897,821
			HSBC Bank PLC (イギリス)	1.5% 2018/5/15	563,533
			Svenska Handelsbanken AB (スウェーデン)	1.625% 2018/3/21	452,879
			United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.75% 2022/4/30	444,469
			Nordea Bank AB (スウェーデン)	1.625% 2018/5/15	339,581
			United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.75% 2022/2/28	334,668

(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、2018年2月20日現在におけるダイワ高格付米ドル債マザーファンド（26,265,199千円）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

2018年2月20日現在								
区 分	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	うちBB格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
アメリカ	千アメリカ・ドル 349,007	千アメリカ・ドル 345,393	千円 36,887,997	% 96.7	% －	% 18.2	% 30.5	% 48.0

(注1) 邦貨換算金額は、2018年2月20日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

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

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

2018年2月20日現在								
区 分	銘	柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償還年月日
						外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
アメリカ	United States Treasury Note/Bond		国 債 証 券	%	千アメリカ・ドル 20,000	千アメリカ・ドル 19,125	千円 2,042,550	2022/11/15
	United States Treasury Note/Bond		国 債 証 券	8.8750	5,000	5,337	570,023	2019/02/15
	United States Treasury Note/Bond		国 債 証 券	4.3750	8,500	10,310	1,101,197	2041/05/15
	United States Treasury Note/Bond		国 債 証 券	1.7500	16,000	15,487	1,654,050	2022/04/30
	United States Treasury Note/Bond		国 債 証 券	2.5000	17,000	14,966	1,598,436	2046/05/15
	United States Treasury Note/Bond		国 債 証 券	1.5000	18,000	16,133	1,723,085	2026/08/15
	United States Treasury Note/Bond		国 債 証 券	2.2500	15,000	14,235	1,520,394	2027/02/15

ダイワ高格付米ドル債マザーファンド

2018年2月20日現在							
区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償還年月日
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
			%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
	Temasek Financial I Ltd	特 殊 債 券	2.3750	5,000	4,846	517,616	2023/01/23
	National Australia Bank Ltd	社 債 券	1.8750	5,000	4,995	533,567	2018/07/23
	Banque Federative du Credit Mutuel SA	社 債 券	2.5000	9,000	8,999	961,171	2018/10/29
	Banque Federative du Credit Mutuel SA	社 債 券	2.7500	5,000	5,002	534,245	2019/01/22
	Nordea Bank AB	社 債 券	1.6250	12,000	11,822	1,262,645	2019/09/30
	Toronto-Dominion Bank/The	社 債 券	2.6250	9,166	9,193	981,836	2018/09/10
	Svenska Handelsbanken AB	社 債 券	2.5000	14,122	14,135	1,509,677	2019/01/25
	HSBC Bank PLC	社 債 券	1.5000	6,000	5,992	639,966	2018/05/15
	HSBC Bank PLC	社 債 券	4.1250	7,000	7,198	768,846	2020/08/12
	United Overseas Bank Ltd	社 債 券	2.5000	3,000	2,976	317,856	2020/03/18
	Total Capital SA	社 債 券	4.1250	5,000	5,190	554,377	2021/01/28
	Microsoft Corp	社 債 券	1.5500	5,000	4,802	512,858	2021/08/08
	GE Capital International Funding Co	社 債 券	2.3420	3,000	2,942	314,235	2020/11/15
	RABOBANK NEDERLAND NY	社 債 券	2.2500	5,000	4,994	533,407	2019/01/14
	Total Capital International SA	社 債 券	2.7000	5,000	4,909	524,382	2023/01/25
	Wells Fargo Bank NA	社 債 券	1.7500	20,000	19,803	2,114,981	2019/05/24
	Wells Fargo Bank NA	社 債 券	2.1500	5,000	4,952	528,921	2019/12/06
	Chevron Corp	社 債 券	2.3550	5,000	4,852	518,209	2022/12/05
	National Australia Bank Ltd/New York	社 債 券	2.8000	6,000	5,927	633,103	2022/01/10
	Shell International Finance	社 債 券	1.6250	24,660	24,541	2,620,993	2018/11/10
	Shell International Finance	社 債 券	1.9000	5,000	4,996	533,631	2018/08/10
	Royal Bank of Canada	社 債 券	2.1000	5,000	4,926	526,118	2020/10/14
	Royal Bank of Canada	社 債 券	2.2000	11,000	10,961	1,170,688	2019/09/23
	RABOBANK NEDERLAND	社 債 券	4.7500	3,000	3,109	332,120	2020/01/15
	RABOBANK NEDERLAND	社 債 券	4.5000	10,500	10,951	1,169,665	2021/01/11
	Sumitomo Mitsui Banking Corp	社 債 券	3.2000	5,000	4,990	532,958	2022/07/18
	Sumitomo Mitsui Banking Corp	社 債 券	3.9500	9,000	9,218	984,576	2023/07/19
	Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd/The	社 債 券	2.7000	5,000	5,012	535,302	2018/09/09
	Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd/The	社 債 券	2.8500	10,000	9,922	1,059,744	2021/09/08
	National Australia Bank Ltd/New York	社 債 券	2.3000	5,000	5,002	534,229	2018/07/25
	AUST & NZ BANK	社 債 券	5.1000	9,135	9,521	1,016,847	2020/01/13
	Commonwealth Bank of Australia	社 債 券	5.0000	5,224	5,413	578,209	2019/10/15
	Westpac Banking Corp	社 債 券	2.2500	5,000	4,993	533,252	2019/01/17
	Westpac Banking Corp	社 債 券	1.5500	2,700	2,696	288,013	2018/05/25
合 計	銘 柄 数 金 額	41銘柄		349,007	345,393	36,887,997	

(注1) 邦貨換算金額は、2018年2月20日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(3) 先物取引の銘柄別残高（評価額）

銘 柄 別		2018年2月20日現在	
		買 建 額	売 建 額
外 国	T-NOTE(10YR)(アメリカ)	百万円 1,931	百万円 －

(注1) 外貨建の評価額は、2018年2月20日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) 単位未満は切捨て。

<補足情報>

当ファンド（ダイワ世界債券ファンド（毎月分配型／年2回決算型））が投資対象としている「ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド」の決算日（2017年11月10日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、2018年2月20日現在におけるダイワ高格付カナダドル債マザーファンドの組入資産の内容等を30～32ページに併せて掲載いたしました。

■ダイワ高格付カナダドル債マザーファンドの主要な売買銘柄
公 社 債

(2017年8月22日から2018年2月20日まで)

買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
Toronto-Dominion Bank/The (カナダ) 2.621% 2021/12/22		4,879,572	Royal Bank of Canada (カナダ) 3.77% 2018/3/30		9,821,907
Toronto-Dominion Bank/The (カナダ) 1.693% 2020/4/2		2,675,279	Bank of Montreal (カナダ) 6.02% 2018/5/2		9,098,576
Royal Bank of Canada (カナダ) 1.583% 2021/9/13		2,589,093	BRITISH COLUMBIA (カナダ) 5.6% 2018/6/1		4,131,962
HSBC Bank Canada (カナダ) 2.542% 2023/1/31		835,674	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ) 10.5% 2021/3/15		3,425,116
Royal Bank of Canada (カナダ) 1.968% 2022/3/2		827,214	GE Capital Canada Funding Co (カナダ) 5.68% 2019/9/10		2,326,374
Toronto-Dominion Bank/The (カナダ) 1.909% 2023/7/18		811,424	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ) 1.5% 2026/6/1		2,158,531
			HYDRO QUEBEC (カナダ) 5.5% 2018/8/15		1,917,805
			Province of Manitoba Canada (カナダ) 5.5% 2018/11/15		1,767,371
			HYDRO QUEBEC (カナダ) 11% 2020/8/15		1,609,292
			City of Toronto Canada (カナダ) 6.1% 2017/12/12		1,503,238

(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、2018年2月20日現在におけるダイワ高格付カナダドル債マザーファンド（141,328,404千円）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

2018年2月20日現在								
区 分	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	うちB B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
カナダ	千カナダ・ドル 2,484,908	千カナダ・ドル 2,759,271	千円 234,620,820	% 97.4	% －	% 22.8	% 59.9	% 14.7

(注1) 邦貨換算金額は、2018年2月20日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。
(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。
(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。
(注4) 評価額および格付情報については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

2018年2月20日現在								
区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償還年月日	
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
カナダ	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	10.5000	千カナダ・ドル 200,545	千カナダ・ドル 251,302	千円 21,368,288	2021/03/15	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	9.7500	18,000	22,428	1,907,083	2021/06/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.7500	10,000	13,337	1,134,070	2029/06/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.7500	75,000	106,765	9,078,270	2033/06/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.0000	12,000	16,642	1,415,106	2037/06/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.0000	21,000	26,609	2,262,625	2041/06/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.2500	45,000	45,037	3,829,525	2025/06/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	80,000	75,272	6,400,446	2026/06/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.0000	85,000	75,705	6,437,217	2027/06/01	
	Province of Nova Scotia Canada	地方債証券	9.6000	3,430	4,347	369,707	2022/01/30	
	Province of Quebec Canada	地方債証券	9.3750	15,000	19,702	1,675,290	2023/01/16	
	Province of Quebec Canada	地方債証券	4.2500	71,000	75,946	6,457,736	2021/12/01	
	Province of Quebec Canada	地方債証券	1.6500	10,000	9,747	828,795	2022/03/03	
	ONTARIO PROVINCE	地方債証券	9.5000	7,822	11,313	962,014	2025/06/02	
	ONTARIO PROVINCE	地方債証券	3.1500	20,000	20,598	1,751,481	2022/06/02	
	ONTARIO PROVINCE	地方債証券	4.0000	5,000	5,275	448,601	2021/06/02	
	ONTARIO PROVINCE	地方債証券	2.6000	23,000	22,430	1,907,267	2027/06/02	
	Province of Manitoba Canada	地方債証券	5.5000	15,000	15,426	1,311,711	2018/11/15	
	Province of Saskatchewan Canada	地方債証券	9.6000	40,683	51,574	4,385,358	2022/02/04	
	PROVINCE OF SASKATCHEWAN	地方債証券	8.7500	2,000	2,782	236,582	2025/05/30	
	BRITISH COLUMBIA	地方債証券	5.3000	35,000	36,619	3,113,722	2019/06/17	
	BRITISH COLUMBIA	地方債証券	9.9500	50,430	62,334	5,300,260	2021/05/15	
	BRITISH COLUMBIA	地方債証券	5.6000	66	66	5,679	2018/06/01	
	BRITISH COLUMBIA	地方債証券	9.0000	11,860	16,310	1,386,919	2024/08/23	
	BRITISH COLUMBIA	地方債証券	10.6000	49,587	59,890	5,092,504	2020/09/05	
	BRITISH COLUMBIA	地方債証券	9.5000	89,400	114,890	9,769,149	2022/06/09	
	BRITISH COLUMBIA	地方債証券	3.2500	25,000	25,877	2,200,342	2021/12/18	
	Province of Alberta Canada	地方債証券	2.5500	72,000	72,218	6,140,771	2022/12/15	
	Province of Alberta Canada	地方債証券	2.2000	130,000	123,578	10,507,837	2026/06/01	
	Province of Alberta Canada	地方債証券	3.3000	6,000	6,039	513,557	2046/12/01	
	PSP Capital Inc	特 殊 債 券	3.0300	20,000	20,450	1,738,897	2020/10/22	
	PSP Capital Inc	特 殊 債 券	3.2900	25,000	25,853	2,198,280	2024/04/04	
	PSP Capital Inc	特 殊 債 券	1.7300	25,000	24,274	2,064,018	2022/06/21	
	CPPIB Capital Inc	特 殊 債 券	1.1000	20,000	19,815	1,684,937	2019/06/10	
	CPPIB Capital Inc	特 殊 債 券	1.4000	20,000	19,700	1,675,091	2020/06/04	
	CDP Financial Inc	特 殊 債 券	4.6000	20,000	21,135	1,797,160	2020/07/15	
	Mun Fin Auth of British Columbia	特 殊 債 券	5.1000	38,685	39,683	3,374,284	2018/11/20	
	Toronto-Dominion Bank/The	社 債 券	2.6210	70,000	69,993	5,951,504	2021/12/22	
	Toronto-Dominion Bank/The	社 債 券	2.4470	10,000	10,047	854,355	2019/04/02	
	Toronto-Dominion Bank/The	社 債 券	1.6800	67,000	65,383	5,559,541	2021/06/08	
	Toronto-Dominion Bank/The	社 債 券	2.0450	10,000	9,871	839,365	2021/03/08	
	Toronto-Dominion Bank/The	社 債 券	1.6930	30,000	29,621	2,518,733	2020/04/02	

2018年2月20日現在								
区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償還年月日	
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
			%	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル	千円		
	Toronto-Dominion Bank/The	社 債 券	1.9090	10,000	9,545	811,653	2023/07/18	
	HSBC Bank Canada	社 債 券	2.5420	10,000	9,820	835,020	2023/01/31	
	GE Capital Canada Funding Co	社 債 券	5.6800	138,000	144,974	12,327,183	2019/09/10	
	Apple Inc	社 債 券	2.5130	50,000	48,864	4,154,948	2024/08/19	
	Canadian Imperial Bank of Commerce/Canad	社 債 券	1.7000	10,000	9,990	849,483	2018/10/09	
	HYDRO QUEBEC	社 債 券	10.5000	24,660	31,618	2,688,547	2021/10/15	
	HYDRO QUEBEC	社 債 券	11.0000	230,000	279,295	23,748,530	2020/08/15	
	HYDRO QUEBEC	社 債 券	5.5000	450	458	39,014	2018/08/15	
	HYDRO QUEBEC	社 債 券	9.6250	30,835	39,975	3,399,109	2022/07/15	
	Ontario Electricity Financial Corp	社 債 券	10.1250	88,681	112,481	9,564,277	2021/10/15	
	Ontario Electricity Financial Corp	社 債 券	8.9000	60,274	76,523	6,506,824	2022/08/18	
	Ontario Electricity Financial Corp	社 債 券	10.0000	13,100	15,099	1,283,873	2020/02/06	
	Ontario Electricity Financial Corp	社 債 券	9.0000	5,400	7,546	641,642	2025/05/26	
	Bank of Montreal	社 債 券	6.0200	70,000	70,610	6,004,002	2018/05/02	
	Royal Bank of Canada	社 債 券	3.7700	25,000	25,061	2,130,958	2018/03/30	
	Royal Bank of Canada	社 債 券	1.5900	52,000	51,379	4,368,810	2020/03/23	
	Royal Bank of Canada	社 債 券	1.9680	10,000	9,724	826,831	2022/03/02	
	Royal Bank of Canada	社 債 券	1.4000	30,000	29,812	2,534,956	2019/04/26	
	Royal Bank of Canada	社 債 券	2.3330	12,000	11,639	989,667	2023/12/05	
	Royal Bank of Canada	社 債 券	1.5830	30,000	28,947	2,461,388	2021/09/13	
合 計	銘 柄 数 金 額	62銘柄		2,484,908	2,759,271	234,620,820		

(注1) 邦貨換算金額は、2018年2月20日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

<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10月16日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、2018年2月20日現在におけるダイワ高格付豪ドル債マザーファンドの組入資産の内容等を33～34ページに併せて掲載いたしました。

■ダイワ高格付豪ドル債マザーファンドの主要な売買銘柄
公 社 債

(2017年8月22日から2018年2月20日まで)

買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP. (オーストラリア) 3% 2027/10/21		千円 129,708	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU (ドイツ) 2.75% 2020/4/16		千円 884,607
			RABOBANK NEDERLAND AU (オランダ) 7.25% 2018/4/20		312,539
			Westpac Banking Corp (オーストラリア) 4.5% 2019/2/25		177,984

(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、2018年2月20日現在におけるダイワ高格付豪ドル債マザーファンド（5,955,188千口）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

2018年2月20日現在								
区 分	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	うちB B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 183,825	千オーストラリア・ドル 190,516	千円 16,119,642	% 98.1	% －	% 46.6	% 40.8	% 10.7

(注1) 邦貨換算金額は、2018年2月20日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。
(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。
(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。
(注4) 評価額および格付情報については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

2018年2月20日現在							
区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償還年月日
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
オーストラリア	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.7500	3,000	3,332	281,974	2021/05/15
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.5000	8,000	8,414	711,982	2020/04/15
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	9,000	9,316	788,271	2025/04/21
	AUSTRALIAN CAPITAL TERRITORY	地 方 債 証 券	4.0000	5,000	5,321	450,273	2024/05/22
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特 殊 債 券	5.5000	5,000	5,540	468,777	2022/03/29
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特 殊 債 券	2.7000	3,000	2,991	253,093	2022/09/05
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 券	5.0000	8,000	8,876	751,052	2024/03/19
	Airservices Australia	特 殊 債 券	4.7500	4,400	4,648	393,332	2020/11/19
	Airservices Australia	特 殊 債 券	2.7500	2,860	2,826	239,175	2023/05/15
	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特 殊 債 券	2.7500	7,000	7,024	594,384	2022/10/20
	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特 殊 債 券	3.0000	5,500	5,312	449,486	2027/10/21
	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特 殊 債 券	3.0000	5,000	4,888	413,632	2026/10/21
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	5.7500	10,000	11,674	987,762	2024/07/22
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	3.2500	12,000	12,071	1,021,340	2022/07/21
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	2.7500	10,000	9,560	808,922	2027/08/20
	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特 殊 債 券	2.8000	3,000	3,030	256,436	2021/01/13
	INTL. FIN. CORP.	特 殊 債 券	2.7000	5,000	5,036	426,112	2021/02/05
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	4.7500	9,500	10,424	882,028	2024/08/07
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	2.8000	3,000	3,028	256,254	2021/01/15
	NORDIC INVESTMENT BK.	特 殊 債 券	5.0000	5,000	5,450	461,132	2022/04/19
	COUNCIL OF EUROPE	特 殊 債 券	6.0000	1,065	1,159	98,086	2020/10/08
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	5.0000	3,000	3,267	276,458	2022/03/09
	INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	2.7000	7,000	7,028	594,710	2021/08/18
	AFRICAN DEVELOPMENT BK.	特 殊 債 券	2.7500	10,000	10,082	853,097	2020/02/03
	National Australia Bank Ltd	社 債 券	4.2500	4,000	4,098	346,752	2019/05/20
	Coca-Cola Co/The	社 債 券	2.6000	4,750	4,773	403,886	2020/06/09
	University of Sydney	社 債 券	3.7500	6,000	6,054	512,294	2025/08/28
	Australian National University	社 債 券	3.9800	4,040	4,156	351,648	2025/11/18
	RABOBANK NEDERLAND AU	社 債 券	7.2500	1,500	1,512	128,006	2018/04/20
	University Of Melbourne	社 債 券	4.2500	4,210	4,403	372,607	2021/06/30
	Commonwealth Bank of Australia	社 債 券	4.2500	3,000	3,069	259,749	2019/04/24
	Commonwealth Bank of Australia	社 債 券	3.2500	10,000	10,090	853,774	2022/01/17
	Westpac Banking Corp	社 債 券	4.5000	2,000	2,046	173,140	2019/02/25
合 計	銘 柄 数 金 額	33銘柄		183,825	190,516	16,119,642	

(注1) 邦貨換算金額は、2018年2月20日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。
(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(3) 先物取引の銘柄別残高（評価額）

銘 柄 別	2018年2月20日現在	
	買 建 額	売 建 額
外 国	百万円	百万円
A-BOND (10YR)(オーストラリア)	—	1,181

(注1) 外貨建の評価額は、2018年2月20日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。
(注2) 単位未満は切捨て。

<補足情報>

当ファンド（ダイワ世界債券ファンド（毎月分配型／年2回決算型））が投資対象としている「ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド」の決算日（2017年9月5日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、2018年2月20日現在におけるダイワ高格付ユーロ債マザーファンドの組入資産の内容等を35～36ページに併せて掲載いたしました。

■ダイワ高格付ユーロ債マザーファンドの主要な売買銘柄
公 社 債

(2017年8月22日から2018年2月20日まで)

買 付			売 付		
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
			BNZ International Funding Ltd/London（ニュージーランド）	1.25% 2018/5/23	81,067
			RABOBANK NEDERLAND（オランダ）	4.75% 2018/1/15	53,892
			FRENCH GOVERNMENT BOND（フランス）	8.5% 2019/10/25	50,142
			GERMAN GOVERNMENT BOND（ドイツ）	2% 2022/1/4	29,352
			GERMAN GOVERNMENT BOND（ドイツ）	2.5% 2021/1/4	17,472
			FRENCH GOVERNMENT BOND（フランス）	3.25% 2021/10/25	15,228
			GERMAN GOVERNMENT BOND（ドイツ）	3.25% 2021/7/4	15,204
			GE Capital European Funding（アイルランド）	6% 2019/1/15	14,350

(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、2018年2月20日現在におけるダイワ高格付ユーロ債マザーファンド（1,184,425千円）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

2018年2月20日現在								
区 分	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	うちB B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
ユーロ（アイルランド）	千ユーロ 300	千ユーロ 316	千円 41,983	% 1.9	% －	% －	% －	% 1.9
ユーロ（ベルギー）	千ユーロ 1,250	千ユーロ 1,631	216,230	9.8	－	9.8	－	－
ユーロ（フランス）	千ユーロ 5,580	千ユーロ 6,593	873,944	39.6	－	23.4	11.5	4.7
ユーロ（ドイツ）	千ユーロ 700	千ユーロ 759	100,639	4.6	－	－	4.6	－
ユーロ（フィンランド）	千ユーロ 1,000	千ユーロ 1,059	140,361	6.4	－	－	6.4	－
ユーロ（その他）	千ユーロ 5,300	千ユーロ 5,671	751,748	34.1	－	6.2	25.5	2.4
合 計	14,130	16,032	2,124,907	96.3	－	39.4	47.9	9.0

(注1) 邦貨換算金額は、2018年2月20日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。
(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。
(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。
(注4) 評価額および格付情報については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

2018年2月20日現在							
区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額	償還年月日	
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
ユーロ（アイルランド）	GE Capital European Funding	社 債 券	%	千ユーロ 300	千ユーロ 316	千円 41,983	2019/01/15
国 小 計	銘 柄 数 金 額	1銘柄		300	316	41,983	
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 1,631	216,230	2026/03/28
国 小 計	銘 柄 数 金 額	1銘柄		1,250	1,631	216,230	
ユーロ（フランス）	FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	8.5000	千ユーロ 680	千ユーロ 783	103,871	2019/10/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	8.5000	1,400	2,002	265,350	2023/04/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.5000	800	787	104,314	2026/05/25
	Banque Federative du Credit Mutuel SA	社 債 券	4.1250	200	220	29,159	2020/07/20
	Banque Federative du Credit Mutuel SA	社 債 券	2.6250	1,000	1,109	147,057	2024/03/18
	Total Capital International SA	社 債 券	2.1250	500	535	71,040	2021/11/19
	CIF Euromortgage SA	社 債 券	4.1250	1,000	1,155	153,151	2022/01/19
国 小 計	銘 柄 数 金 額	7銘柄		5,580	6,593	873,944	
ユーロ（ドイツ）	GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.0000	千ユーロ 700	千ユーロ 759	100,639	2022/01/04
国 小 計	銘 柄 数 金 額	1銘柄		700	759	100,639	
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 1,059	140,361	2021/03/03
国 小 計	銘 柄 数 金 額	1銘柄		1,000	1,059	140,361	
ユーロ（その他）	BNZ International Funding Ltd/London	社 債 券	1.2500	千ユーロ 400	千ユーロ 401	53,233	2018/05/23
	Svenska Handelsbanken AB	社 債 券	4.3750	1,000	1,154	153,037	2021/10/20
	General Electric Co	社 債 券	1.8750	1,000	1,026	136,085	2027/05/28
	PROCTER & GAMBLE CO.	社 債 券	2.0000	900	966	128,162	2022/08/16
	National Australia Bank Ltd	社 債 券	4.0000	1,000	1,096	145,351	2020/07/13
	Westpac Banking Corp	社 債 券	0.8750	1,000	1,025	135,878	2021/02/16
国 小 計	銘 柄 数 金 額	6銘柄		5,300	5,671	751,748	
合 計	銘 柄 数 金 額	17銘柄		14,130	16,032	2,124,907	

（注1）邦貨換算金額は、2018年2月20日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

（注2）額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(3) 先物取引の銘柄別残高（評価額）

銘 柄 別		2018年2月20日現在	
		買 建 額	売 建 額
外 国	BUND(10YR)(ドイツ)	百万円 －	百万円 41

（注1）外貨建の評価額は、2018年2月20日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

（注2）単位未満は切捨て。

<補足情報>

当ファンド（ダイワ世界債券ファンド（毎月分配型／年2回決算型））が投資対象としている「ダイワ高格付英ポンド債マザーファンド」の決算日（2017年10月5日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、2018年2月20日現在におけるダイワ高格付英ポンド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。

■ダイワ高格付英ポンド債マザーファンドの主要な売買銘柄
公 社 債

(2017年8月22日から2018年2月20日まで)

買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
United Kingdom Gilt（イギリス） 1.25% 2018/7/22		千円 288,153	United Kingdom Gilt（イギリス） 1.25% 2018/7/22		千円 335,125
			United Kingdom Gilt（イギリス） 8% 2021/6/7		229,873
			EUROPEAN INVESTMENT BANK（国際機関） 4.75% 2018/10/15		156,545
			United Kingdom Gilt（イギリス） 4.25% 2027/12/7		133,996
			United Kingdom Gilt（イギリス） 3.75% 2020/9/7		115,465

(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、2018年2月20日現在におけるダイワ高格付英ポンド債マザーファンド（5,285,598千円）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

2018年2月20日現在								
区 分	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	うちB B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
イギリス	千イギリス・ポンド 36,900	千イギリス・ポンド 40,294	千円 6,021,947	% 96.8	% －	% 18.9	% 41.4	% 36.4

(注1) 邦貨換算金額は、2018年2月20日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。
(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。
(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。
(注4) 評価額および格付情報については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

2018年2月20日現在								
区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償還年月日	
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
イギリス	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	1.5000	500	500	74,760	2026/07/22	
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	8.0000	2,300	2,830	422,959	2021/06/07	
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	4.2500	2,200	3,282	490,620	2046/12/07	
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	4.2500	3,300	4,090	611,312	2027/12/07	
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	4.0000	750	840	125,558	2022/03/07	
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	3.7500	1,250	1,373	205,286	2021/09/07	
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 券	1.1250	4,000	4,024	601,524	2019/12/23	
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 券	1.6250	2,000	2,031	303,565	2020/06/05	
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	4.7500	2,000	2,055	307,149	2018/10/15	
	Svenska Handelsbanken AB	社 債 券	3.0000	3,000	3,130	467,866	2020/11/20	
	Metropolitan Life Global Funding I	社 債 券	2.6250	1,000	1,037	155,108	2022/12/05	
	Dexia Credit Local SA	社 債 券	0.8750	1,200	1,178	176,097	2021/09/07	
	Dexia Credit Local SA	社 債 券	1.1250	2,000	2,005	299,733	2019/02/24	
	Total Capital International SA	社 債 券	2.2500	1,500	1,540	230,216	2020/12/17	
	Deutsche Pfandbriefbank AG	社 債 券	1.8750	2,000	2,028	303,177	2019/12/20	
	GE Capital UK Funding	社 債 券	4.3750	2,800	2,917	436,010	2019/07/31	
	RABOBANK NEDERLAND	社 債 券	4.6250	1,000	1,089	162,801	2021/01/13	
	RABOBANK NEDERLAND	社 債 券	4.0000	2,000	2,200	328,867	2022/09/19	
	Nordea Bank AB	社 債 券	2.1250	2,000	2,035	304,211	2019/11/13	
	Commonwealth Bank of Australia	社 債 券	2.2500	100	101	15,118	2018/12/07	
合 計	銘 柄 数 金 額	20銘柄		36,900	40,294	6,021,947		

(注1) 邦貨換算金額は、2018年2月20日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。
(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(3) 先物取引の銘柄別残高（評価額）

銘 柄 別	2018年2月20日現在	
	買 建 額	売 建 額
外 国	百万円	百万円
GILT 10YR(イギリス)	－	488

(注1) 外貨建の評価額は、2018年2月20日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。
(注2) 単位未満は切捨て。

<補足情報>

当ファンド（ダイワ世界債券ファンド（毎月分配型／年2回決算型））が投資対象としている「ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド」の決算日（2018年1月5日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、2018年2月20日現在におけるダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンドの組入資産の内容等を39～41ページに併せて掲載いたしました。

■ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンドの主要な売買銘柄
公 社 債

(2017年8月22日から2018年2月20日まで)

買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 2.75% 2027/10/25		1,704,834	Belgium Government Bond (ベルギー) 3.75% 2020/9/28		2,843,641
Kommuninvest I Sverige AB (スウェーデン) 1% 2024/10/2		1,355,706	Kommuninvest I Sverige AB (スウェーデン) 2.5% 2020/12/1		1,530,402
NORWEGIAN GOVERNMENT BOND (ノルウェー) 2% 2023/5/24		1,227,111	DANISH GOVERNMENT BOND (デンマーク) 3% 2021/11/15		1,518,513
KOMMUNALBANKEN (ノルウェー) 2% 2027/11/29		687,727	Poland Government Bond (ポーランド) 5.25% 2020/10/25		1,351,013
Poland Government Bond (ポーランド) 2.5% 2027/7/25		377,000	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 3.5% 2020/4/25		1,180,832
			SWEDISH GOVERNMENT BOND (スウェーデン) 3.5% 2022/6/1		883,675
			NORWEGIAN GOVERNMENT BOND (ノルウェー) 3.75% 2021/5/25		690,304
			EUROPEAN INVESTMENT BANK (国際機関) 3% 2020/2/4		445,423
			FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 3.25% 2021/10/25		302,420
			RABOBANK NEDERLAND (オランダ) 1.75% 2019/1/22		275,773

(注1) 金額は受渡し金（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、2018年2月20日現在におけるダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド（38,531,561千円）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

2018年2月20日現在									
区 分	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	うちB B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率			
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満	
デンマーク	千デンマーク・クローネ 543,000	千デンマーク・クローネ 658,071	千円 11,707,083	% 18.2	% —	% 13.0	% 5.1	% 0.1	
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 565,000	千ノルウェー・クローネ 584,425	8,018,312	12.5	—	6.5	2.0	3.9	
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 805,000	千スウェーデン・クローネ 829,858	11,086,908	17.2	—	11.6	5.6	—	
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 254,000	千ポーランド・ズロチ 265,677	8,514,954	13.2	—	7.4	5.9	—	
ユーロ（アイルランド）	千ユーロ 49,000	千ユーロ 62,210	8,245,440	12.8	—	12.8	—	—	
ユーロ（オランダ）	千ユーロ 13,000	千ユーロ 13,249	1,756,067	2.7	—	—	—	2.7	
ユーロ（ベルギー）	千ユーロ 14,000	千ユーロ 15,908	2,108,491	3.3	—	3.3	—	—	
ユーロ（フランス）	千ユーロ 67,500	千ユーロ 76,462	10,134,278	15.8	—	2.5	13.2	—	
ユーロ（ドイツ）	千ユーロ 10,500	千ユーロ 11,266	1,493,247	2.3	—	—	2.3	—	
ユーロ（小計）	154,000	179,097	23,737,525	36.9	—	18.6	15.5	2.7	
合 計	—	—	63,064,784	98.0	—	57.1	34.1	6.8	

(注1) 邦貨換算金額は、2018年2月20日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。
(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。
(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。
(注4) 評価額および格付情報については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

2018年2月20日現在								
区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償還年月日	
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
デンマーク	DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	7.0000	188,000	千デンマーク・クローネ	千円	2024/11/10	
		国 債 証 券	4.0000	5,000	270,785	4,817,279	2019/11/15	
		国 債 証 券	3.0000	165,000	184,173	3,276,437	2021/11/15	
		国 債 証 券	1.5000	185,000	197,715	3,517,350	2023/11/15	
通貨小計	銘 柄 数	4銘柄						
	金 額			543,000	658,071	11,707,083		
ノルウェー	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.7500	40,000	千ノルウェー・クローネ		2021/05/25	
		国 債 証 券	2.0000	85,000	43,392	595,343	2023/05/24	
		国 債 証 券	3.0000	135,000	87,425	1,199,483	2024/03/14	
		国 債 証 券	1.7500	25,000	146,205	2,005,932	2025/03/13	
		特 殊 債 券	2.0000	50,000	25,076	344,049	2027/11/29	
		特 殊 債 券	3.0000	30,000	48,365	663,567	2020/02/04	
		特 殊 債 券	1.5000	50,000	31,131	427,121	2022/05/12	
		社 債 券	1.5000	50,000	50,182	688,497	2020/01/20	
		社 債 券	2.6250	100,000	50,334	690,582	2019/09/02	
通貨小計	銘 柄 数	9銘柄						
	金 額			565,000	584,425	8,018,312		
スウェーデン	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.5000	25,000	千スウェーデン・クローネ		2022/06/01	
		国 債 証 券	1.5000	50,000	28,727	383,799	2023/11/13	
		特 殊 債 券	2.5000	75,000	53,341	712,642	2020/12/01	
		特 殊 債 券	1.0000	105,000	80,192	1,071,368	2021/09/15	
		特 殊 債 券	1.0000	100,000	107,839	1,440,731	2024/10/02	
		特 殊 債 券	3.5000	50,000	98,299	1,313,274	2021/01/14	
		特 殊 債 券	1.2500	200,000	54,857	732,889	2025/05/12	
		特 殊 債 券	1.7500	100,000	201,406	2,690,784	2026/11/12	
		社 債 券	2.0000	100,000	102,743	1,372,646	2026/06/17	
通貨小計	銘 柄 数	9銘柄						
	金 額			805,000	829,858	11,086,908		
ポーランド	Poland Government Bond	国 債 証 券	2.5000	13,000	千ポーランド・ズロチ		2027/07/25	
		国 債 証 券	5.2500	26,000	12,071	386,892	2020/10/25	
		国 債 証 券	5.7500	80,000	28,298	906,980	2021/10/25	
		国 債 証 券	3.2500	135,000	89,760	2,876,808	2025/07/25	
通貨小計	銘 柄 数	4銘柄						
	金 額			254,000	265,677	8,514,954		
ユーロ（アイルランド）	IRISH TREASURY	国 債 証 券	5.4000	30,000	千ユーロ		2025/03/13	
		国 債 証 券	3.9000	9,000	39,782	5,272,799	2023/03/20	
		国 債 証 券	3.4000	10,000	10,661	1,413,109	2024/03/18	
国 小 計	銘 柄 数	3銘柄						
	金 額			49,000	62,210	8,245,440		

2018年2月20日現在								
区 分		銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償還年月日
						外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
ユーロ（オランダ）		RABOBANK NEDERLAND	社 債 券	%	千ユーロ 13,000	千ユーロ 13,249	千円 1,756,067	2019/01/22
国 小 計	銘 柄 数 金 額	1銘柄			13,000	13,249	1,756,067	
ユーロ（ベルギー）		Belgium Government Bond	国 債 証 券	2.6000	千ユーロ 14,000	千ユーロ 15,908	2,108,491	2024/06/22
国 小 計	銘 柄 数 金 額	1銘柄			14,000	15,908	2,108,491	
ユーロ（フランス）		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	千ユーロ 23,000	千ユーロ 25,855	3,426,942	2021/10/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.0000	34,000	38,296	5,075,783	2022/04/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.7500	10,500	12,309	1,631,552	2027/10/25
国 小 計	銘 柄 数 金 額	3銘柄			67,500	76,462	10,134,278	
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 11,266	1,493,247	2023/02/15
国 小 計	銘 柄 数 金 額	1銘柄			10,500	11,266	1,493,247	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	9銘柄			154,000	179,097	23,737,525	
合 計	銘 柄 数 金 額	35銘柄					63,064,784	

(注1) 邦貨換算金額は、2018年2月20日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。
 (注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

ダイワ高格付米ドル債マザーファンド

運用報告書 第31期（決算日 2017年9月5日）

（計算期間 2017年3月7日～2017年9月5日）

ダイワ高格付米ドル債マザーファンドの第31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

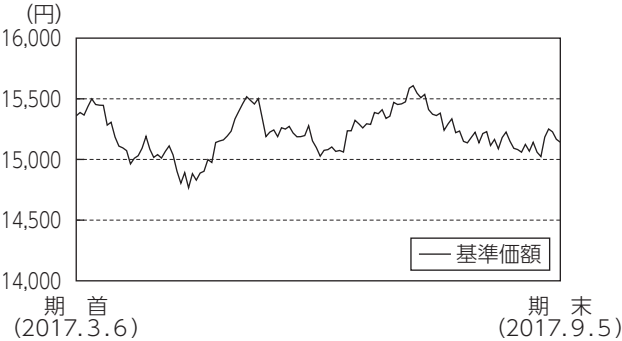
大和投資信託

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 (参考指数)	国 債 (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			
(期首)2017年3月6日	円 15,359	% －	15,894	% －	98.4	% 4.2
3月末	15,190	△1.1	15,758	△0.9	97.8	13.7
4月末	15,161	△1.3	15,749	△0.9	97.8	31.6
5月末	15,188	△1.1	15,793	△0.6	97.2	10.6
6月末	15,338	△0.1	15,962	0.4	97.2	10.5
7月末	15,149	△1.4	15,729	△1.0	97.3	10.5
8月末	15,251	△0.7	15,886	△0.0	96.9	10.6
(期末)2017年9月5日	15,142	△1.4	15,765	△0.8	96.9	10.5

(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：15,359円 期末：15,142円 騰落率：△1.4%

【基準価額の主な変動要因】

米ドル建ての債券に投資した結果、金利が低下 (債券価格は上昇) したことはプラス要因となりましたが、米ドルが対円で下落したことがマイナス要因となり、総合すると基準価額は下落しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆投資環境について

○米国債券市況

米国債券市場の金利は低下しました。期首から2017年6月半ばにかけては、トランプ政権に対する不透明感が高まったことや、シリアや北朝鮮をめぐる地政学リスクが円高要因となる一方、先進各国の中央銀行が金融緩和姿勢を後退させたことが円安要因となり、米ドル円は一進一退の推移となりました。しかし7月半ば以降は、トランプ政権の政策実行能力への懸念や北朝鮮に関する地政学リスクが再び高まり、金利は低下しました。

○為替相場

米ドルの対円為替レートは下落 (円高) しました。期首から2017年7月前半にかけては、トランプ政権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が円高要因となる一方、先進各国の中央銀行が金融緩和姿勢を後退させたことが円安要因となり、米ドル円は一進一退の推移となりました。しかし7月半ば以降は、トランプ政権の政策実行能力への懸念や北朝鮮に関する地政学リスクが再び高まり、市場のリスク回避姿勢が強まったことで、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。

◆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、実質外貨比率を高位に保ちました。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

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

《今後の運用方針》

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

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

■ 1 万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料 (先物)	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

(2017年 3 月 7 日から 2017 年 9 月 5 日まで)

			買 付 額	売 付 額
外 国	アメリカ	国債証券	千アメリカ・ドル 24,937	千アメリカ・ドル 27,777 (—)
		社債券	24,561	2,725 (40,480)

(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

(2017年 3 月 7 日から 2017 年 9 月 5 日まで)

種 類 別		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外国	債券先物取引	百万円 27,540	百万円 28,222	百万円 845	百万円 4,156

(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

(2017年 3 月 7 日から 2017 年 9 月 5 日まで)

当			期		
買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.25% 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		818,350	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			
GE Capital International Funding Co (アイルランド) 2.342% 2020/11/15		334,910			
United Overseas Bank Ltd (シンガポール) 2.5% 2020/3/18		334,678			

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

■ 組入資産明細表

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

作 成 期	当 期 末								
区 分	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	う ち B B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率			
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満	
アメリカ	千アメリカ・ドル 372,007	千アメリカ・ドル 378,436	千円 41,499,366	% 96.9	% －	% 22.2	% 27.7	% 47.1	

(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。

ダイワ高格付米ドル債マザーファンド

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	時 価		償 還 年 月 日
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
アメリカ	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	8.8750	5,000	5,544	608,031	2019/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	4.3750	8,500	11,066	1,213,560	2041/05/15
	US Treasury Inflation Indexed Bonds	国 債 証 券	0.1250	8,000	8,027	880,303	2026/07/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.5000	11,000	10,410	1,141,604	2046/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.5000	18,000	17,077	1,872,718	2026/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.2500	15,000	15,119	1,657,993	2027/02/15
	Temasek Financial I Ltd	特 殊 債 券	2.3750	5,000	5,035	552,170	2023/01/23
	National Australia Bank Ltd	社 債 券	1.8750	5,000	5,013	549,774	2018/07/23
	Banque Federative du Credit Mutuel SA	社 債 券	2.5000	9,000	9,086	996,424	2018/10/29
	Banque Federative du Credit Mutuel SA	社 債 券	2.7500	5,000	5,066	555,586	2019/01/22
	Nordea Bank AB	社 債 券	1.6250	3,000	3,001	329,147	2018/05/15
	Nordea Bank AB	社 債 券	1.6250	12,000	11,958	1,311,380	2019/09/30
	Toronto-Dominion Bank/The	社 債 券	2.6250	9,166	9,263	1,015,848	2018/09/10
	Svenska Handelsbanken AB	社 債 券	2.5000	14,122	14,273	1,565,204	2019/01/25
	Svenska Handelsbanken AB	社 債 券	1.6250	4,000	4,003	438,995	2018/03/21
	HSBC Bank PLC	社 債 券	1.5000	11,000	10,994	1,205,656	2018/05/15
	HSBC Bank PLC	社 債 券	4.1250	7,000	7,410	812,633	2020/08/12
	United Overseas Bank Ltd	社 債 券	2.5000	3,000	3,021	331,338	2020/03/18
	AUST & NZ BANKING GRP NY	社 債 券	1.4500	10,000	9,994	1,096,029	2018/05/15
	Swedbank AB	社 債 券	2.1250	5,000	5,005	548,892	2017/09/29
	Swedbank AB	社 債 券	1.6000	10,000	10,003	1,096,961	2018/03/02
	Total Capital SA	社 債 券	4.1250	5,000	5,358	587,607	2021/01/28
	Microsoft Corp	社 債 券	1.5500	5,000	4,926	540,256	2021/08/08
	GE Capital International Funding Co	社 債 券	2.3420	3,000	3,035	332,848	2020/11/15
	RABOBANK NEDERLAND NY	社 債 券	2.2500	5,000	5,043	553,070	2019/01/14
	Total Capital International SA	社 債 券	2.7000	5,000	5,086	557,730	2023/01/25
	Wells Fargo Bank NA	社 債 券	1.7500	20,000	20,007	2,193,989	2019/05/24
	Wells Fargo Bank NA	社 債 券	2.1500	5,000	5,037	552,373	2019/12/06
	Chevron Corp	社 債 券	2.3550	5,000	5,041	552,812	2022/12/05
	National Australia Bank Ltd/New York	社 債 券	2.8000	6,000	6,104	669,382	2022/01/10
	Shell International Finance	社 債 券	1.6250	24,660	24,691	2,707,676	2018/11/10
	Shell International Finance	社 債 券	1.9000	5,000	5,019	550,399	2018/08/10
	Royal Bank of Canada	社 債 券	2.1000	5,000	5,013	549,780	2020/10/14
	Royal Bank of Canada	社 債 券	2.2000	11,000	11,087	1,215,898	2019/09/23
	RABOBANK NEDERLAND	社 債 券	4.7500	3,000	3,196	350,554	2020/01/15
	RABOBANK NEDERLAND	社 債 券	4.5000	10,500	11,272	1,236,094	2021/01/11
	Sumitomo Mitsui Banking Corp	社 債 券	3.2000	5,000	5,152	565,056	2022/07/18
	Sumitomo Mitsui Banking Corp	社 債 券	3.9500	9,000	9,629	1,055,986	2023/07/19
	Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd/The	社 債 券	2.7000	7,000	7,065	774,789	2018/09/09
	Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd/The	社 債 券	2.8500	10,000	10,179	1,116,251	2021/09/08
	National Australia Bank Ltd/New York	社 債 券	2.3000	5,000	5,033	551,951	2018/07/25
	AUST & NZ BANK	社 債 券	5.1000	9,135	9,790	1,073,579	2020/01/13
	Commonwealth Bank of Australia	社 債 券	5.0000	5,224	5,553	608,965	2019/10/15
	Westpac Banking Corp	社 債 券	2.2500	5,000	5,034	552,055	2019/01/17
	Westpac Banking Corp	社 債 券	1.2500	8,000	7,996	876,937	2017/12/15
	Westpac Banking Corp	社 債 券	1.5000	10,000	10,002	1,096,852	2017/12/01
	Westpac Banking Corp	社 債 券	1.5500	2,700	2,701	296,206	2018/05/25
合 計	銘 柄 数 額	47銘柄		372,007	378,436	41,499,366	

(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 T-NOTE(10YR)（アメリカ）	百万円 4,514	百万円 －

(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9月5日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	41,499,366	96.9
コール・ローン等、その他	1,349,340	3.1
投資信託財産総額	42,848,707	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。
(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、9月5日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝109.66円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産（42,696,363千円）の投資信託財産総額（42,848,707千円）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9月5日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	42,848,707,212円
コール・ローン等	726,532,473
公社債(評価額)	41,499,366,601
未収入金	2,227,468
未収利息	222,511,318
前払費用	15,681,466
差入委託証拠金	382,387,886
(B) 負債	28,464,383
未払解約金	28,464,383
(C) 純資産総額(A－B)	42,820,242,829
元本	28,278,510,574
次期繰越損益金	14,541,732,255
(D) 受益権総口数	28,278,510,574口
1万口当り基準価額(C／D)	15,142円

* 期首における元本額は29,833,591,871円、当期中における追加設定元本額は36,916,509円、同解約元本額は1,591,997,806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) 210,130,938円、常陽3分法ファンド144,284,783円、ダイワ世界債券ファンドVA (適格機関投資家専用) 35,096,300円、ダイワ世界債券ファンド (毎月分配型) 4,363,286,821円、ダイワ・グローバル債券ファンド (年2回決算型) 101,815,590円、ダイワ世界債券ファンド (年2回決算型) 6,824,887円、ダイワ高格付3通貨債券ファンド (毎月分配型) 86,660,259円、ダイワ・グローバル債券ファンド (毎月分配型) 23,330,410,996円です。
* 当期末の計算口数当りの純資産額は15,142円です。

■損益の状況

当期 自2017年3月7日 至2017年9月5日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	482,223,741円
受取利息	482,254,613
支払利息	△ 30,872
(B) 有価証券売買損益	△ 1,236,114,596
売買益	425,086,683
売買損	△ 1,661,201,279
(C) 先物取引等損益	109,623,478
取引益	165,886,838
取引損	△ 56,263,360
(D) その他費用	△ 8,053,708
(E) 当期損益金(A + B + C + D)	△ 652,321,085
(F) 前期繰越損益金	15,988,690,068
(G) 解約差損益金	△ 813,812,830
(H) 追加信託差損益金	19,176,102
(I) 合計(E + F + G + H)	14,541,732,255
次期繰越損益金(I)	14,541,732,255

(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29期（決算日 2017年11月10日）

（計算期間 2017年5月11日～2017年11月10日）

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

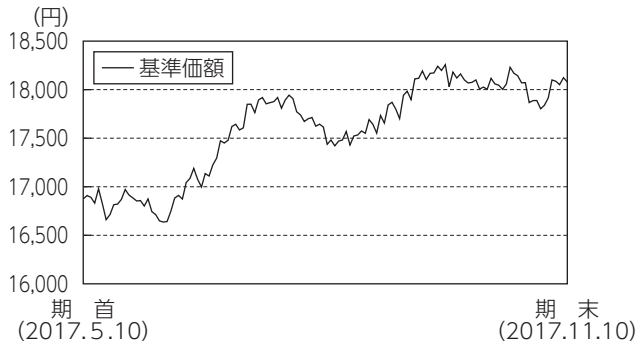
大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

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

■当期中の基準価額と市況の推移



年 月 日	基 準 価 額		シティカナダ国債 インデックス (円換算)		公 社 債 入 率	債 先 比	券 物 率
	円	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	%	%	%
(期首)2017年 5 月10日	16,875	%	17,810	%	97.6	—	—
5 月末	16,857	△0.1	17,889	0.4	97.9	—	—
6 月末	17,450	3.4	18,473	3.7	97.7	—	—
7 月末	17,739	5.1	18,581	4.3	97.7	—	—
8 月末	17,656	4.6	18,593	4.4	97.7	—	—
9 月末	18,162	7.6	18,996	6.7	98.0	—	—
10 月末	17,803	5.5	18,703	5.0	97.9	—	—
(期末)2017年11月10日	18,078	7.1	19,012	6.8	97.8	—	—

(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：16,875円 期末：18,078円 騰落率：7.1%

【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 (債券価格が下落) したことは基準価額のマイナス要因となりましたが、カナダ・ドルが対円で上昇 (円安) したことがプラス要因となり、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

○カナダ債券市場

カナダ債券市場の金利は上昇しました。

期首より2017年6月前半にかけては、米国のトランプ政権に対する不透明感が高まる中、市場のリスク回避姿勢が強まったことで、金利は低下しました。しかし6月半ばに入ると、BOC (カナダ銀行) 高官から早期利上げを示唆する発言が見られたことに加え、ECB (欧州中央銀行) のドラギ総裁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、金利は上昇に転じました。その後も、堅調な国内景気を背景にBOCが7月および9月にそれぞれ0.25%ポイントの利上げを実施したことで、金利は上昇しま

した。

○為替相場

カナダ・ドルの対円為替レートは上昇しました。

期首より2017年6月前半にかけては、原油価格が下落したことに加え、トランプ政権に対する不透明感から、市場のリスク回避姿勢が強まったことで円高が進行し、カナダ・ドル円は下落しました。しかし6月半ばに入ると、BOC高官から早期利上げを示唆する発言がみられたことで、カナダ・ドル円は上昇に転じました。その後も、BOCが7月および9月に利上げを実施したことや原油価格が反発したことなどを受けて、カナダ・ドル円は堅調に推移しました。

◆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)	2 (2)
合 計	2

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

(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 5月11日から2017年11月10日まで)

			買 付 額	売 付 額
外 国	カナダ	国債証券	千カナダ・ドル 282,990	千カナダ・ドル 221,946 (—)
		地方債証券	6,063	247,741 (24,129)
		特殊債券	25,000	9,945 (—)
		社債券	50,007	268,483 (631)

(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

(2017年 5月11日から2017年11月10日まで)

当			期		
買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ) 1.5% 2026/6/1		10,560,354	Royal Bank of Canada (カナダ) 3.77% 2018/3/30		6,307,302
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ) 1% 2027/6/1		7,962,519	Bank of Montreal (カナダ) 6.02% 2018/5/2		5,943,277
Apple Inc (アメリカ) 2.513% 2024/8/19		4,371,655	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ) 10.5% 2021/3/15		4,612,592
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ) 2.25% 2025/6/1		3,610,113	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ) 5% 2037/6/1		4,360,208
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ) 2.75% 2048/12/1		2,424,800	BRITISH COLUMBIA (カナダ) 5.6% 2018/6/1		4,195,100
PSP Capital Inc (カナダ) 1.73% 2022/6/21		2,156,500	Province of Manitoba Canada (カナダ) 6.5% 2017/9/22		4,048,000
Province of Alberta Canada (カナダ) 3.3% 2046/12/1		500,318	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ) 2.75% 2048/12/1		4,021,407
			GE Capital Canada Funding Co (カナダ) 5.53% 2017/8/17		3,959,982
			CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ) 1.5% 2026/6/1		3,659,901
			Province of New Brunswick Canada (カナダ) 6% 2017/12/27		3,563,457

(注 1) 金額は受渡し代金（経過利子分は含まれておりません）。

(注 2) 単位未満は切捨て。

■ 組入資産明細表

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

作 成 期 区 分	当		期			末		
	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	う ち B B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
カナダ	千カナダ・ドル 2,617,126	千カナダ・ドル 2,966,183	千円 265,384,447	% 97.8	% —	% 25.5	% 51.7	% 20.6

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

(注 2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注 3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(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
					評 価	額	
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
	銘 柄				千カナダ・ドル	千円	
カナダ	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	10.5000	210,545	271,697	24,308,801	2021/03/15
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	9.7500	18,000	23,077	2,064,754	2021/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.7500	10,000	13,821	1,236,600	2029/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.7500	75,000	110,865	9,919,091	2033/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.0000	12,000	17,277	1,545,805	2037/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.0000	21,000	27,581	2,467,745	2041/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.2500	50,000	51,510	4,608,599	2025/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	100,000	96,997	8,678,321	2026/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.0000	85,000	78,093	6,987,047	2027/06/01
	Province of New Brunswick Canada	地 方 債 証 券	6.0000	200	201	18,000	2017/12/27
	Province of Nova Scotia Canada	地 方 債 証 券	9.6000	3,430	4,460	399,087	2022/01/30
	Province of Quebec Canada	地 方 債 証 券	9.3750	15,000	20,244	1,811,244	2023/01/16
	Province of Quebec Canada	地 方 債 証 券	4.2500	71,000	77,227	6,909,536	2021/12/01
	Province of Quebec Canada	地 方 債 証 券	1.6500	10,000	9,875	883,543	2022/03/03
	ONTARIO PROVINCE	地 方 債 証 券	9.5000	7,822	11,671	1,044,292	2025/06/02
	ONTARIO PROVINCE	地 方 債 証 券	3.1500	20,000	20,957	1,875,094	2022/06/02
	ONTARIO PROVINCE	地 方 債 証 券	4.0000	5,000	5,356	479,268	2021/06/02
	ONTARIO PROVINCE	地 方 債 証 券	2.6000	23,000	23,069	2,064,004	2027/06/02
	Province of Manitoba Canada	地 方 債 証 券	5.5000	35,000	36,423	3,258,806	2018/11/15
	City of Toronto Canada	地 方 債 証 券	6.1000	18	18	1,617	2017/12/12
	Province of Saskatchewan Canada	地 方 債 証 券	9.6000	40,683	52,890	4,732,135	2022/02/04
	PROVINCE OF SASKATCHEWAN	地 方 債 証 券	8.7500	2,000	2,867	256,560	2025/05/30
	BRITISH COLUMBIA	地 方 債 証 券	5.3000	35,000	37,079	3,317,458	2019/06/17
	BRITISH COLUMBIA	地 方 債 証 券	9.9500	50,430	63,947	5,721,406	2021/05/15
	BRITISH COLUMBIA	地 方 債 証 券	5.6000	66	67	6,047	2018/06/01
	BRITISH COLUMBIA	地 方 債 証 券	9.0000	11,860	16,805	1,503,556	2024/08/23
	BRITISH COLUMBIA	地 方 債 証 券	10.6000	49,587	61,448	5,497,815	2020/09/05
	BRITISH COLUMBIA	地 方 債 証 券	9.5000	89,400	118,062	10,563,054	2022/06/09
	BRITISH COLUMBIA	地 方 債 証 券	3.2500	25,000	26,290	2,352,211	2021/12/18
	Province of Alberta Canada	地 方 債 証 券	2.5500	72,000	73,392	6,566,425	2022/12/15
	Province of Alberta Canada	地 方 債 証 券	2.2000	130,000	126,722	11,337,879	2026/06/01
	Province of Alberta Canada	地 方 債 証 券	3.3000	6,000	6,254	559,591	2046/12/01
	PSP Capital Inc	特 殊 債 券	3.0300	20,000	20,697	1,851,832	2020/10/22
	PSP Capital Inc	特 殊 債 券	3.2900	25,000	26,495	2,370,552	2024/04/04
	PSP Capital Inc	特 殊 債 券	1.7300	25,000	24,647	2,205,234	2022/06/21
	CPPIB Capital Inc	特 殊 債 券	1.1000	20,000	19,855	1,776,444	2019/06/10
	CPPIB Capital Inc	特 殊 債 券	1.4000	20,000	19,823	1,773,563	2020/06/04
	CDP Financial Inc	特 殊 債 券	4.6000	20,000	21,419	1,916,393	2020/07/15
	Mun Fin Auth of British Columbia	特 殊 債 券	5.1000	38,685	40,112	3,588,828	2018/11/20
	CANADA HOUSING TRUST	特 殊 債 券	1.7500	15,000	14,884	1,331,689	2022/06/15
	Toronto-Dominion Bank/The	社 債 券	2.6210	15,000	15,240	1,363,522	2021/12/22
	Toronto-Dominion Bank/The	社 債 券	2.4470	10,000	10,093	903,092	2019/04/02
	Toronto-Dominion Bank/The	社 債 券	1.6800	67,000	66,075	5,911,766	2021/06/08
	Toronto-Dominion Bank/The	社 債 券	2.0450	10,000	9,983	893,223	2021/03/08
	GE Capital Canada Funding Co	社 債 券	5.6800	164,000	175,029	15,659,844	2019/09/10
	Apple Inc	社 債 券	2.5130	50,000	49,913	4,465,760	2024/08/19
	Canadian Imperial Bank of Commerce/Canad	社 債 券	1.7000	10,000	10,008	895,451	2018/10/09
	HYDRO QUEBEC	社 債 券	10.5000	24,660	32,466	2,904,766	2021/10/15
	HYDRO QUEBEC	社 債 券	11.0000	245,000	305,282	27,313,602	2020/08/15
	HYDRO QUEBEC	社 債 券	5.5000	21,450	22,127	1,979,776	2018/08/15

当		期				末																		
区	分	銘	柄	種	年	利	率	額	面	金	額	評 価		償	還	年	月	日						
												外	貨						建	金	額	邦	貨	換
		HYDRO QUEBEC Ontario Electricity Financial Corp Ontario Electricity Financial Corp Ontario Electricity Financial Corp Ontario Electricity Financial Corp Bank of Montreal Royal Bank of Canada Royal Bank of Canada Royal Bank of Canada Royal Bank of Canada	社	債	券	%	9.6250	千	カナダ	・	ドル	千	カナダ	・	ドル	千	円	3,668,551	2022/07/15					
																				10.1250	88,681	115,504	10,334,173	2021/10/15
																				8.9000	60,274	78,579	7,030,536	2022/08/18
																				10.0000	13,100	15,459	1,383,132	2020/02/06
																				9.0000	5,400	7,779	696,018	2025/05/26
																				6.0200	145,000	148,091	13,249,737	2018/05/02
																				3.7700	95,000	95,860	8,576,656	2018/03/30
																				1.5900	52,000	51,695	4,625,223	2020/03/23
																				1.4000	30,000	29,879	2,673,336	2019/04/26
																				2.3330	12,000	11,918	1,066,328	2023/12/05
合	計	銘	柄	数	額	60銘柄				2,617,126			2,966,183			265,384,447								

(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11月10日現在

項	目	当		期		末	
		評	価	額	比	率	
				千円		%	
公社債				265,384,447		97.7	
コール・ローン等、その他				6,222,359		2.3	
投資信託財産総額				271,606,806		100.0	

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。
 (注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、11月10日における邦貨換算レートは、1カナダ・ドル＝89.47円です。
 (注3) 当期末における外貨建純資産（270,690,817千円）の投資信託財産総額（271,606,806千円）に対する比率は、99.7%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2017年11月10日現在

項	目	当		期		末	
		評	価	額	比	率	
(A) 資産				271,606,806,922円			
コール・ローン等				2,606,713,289			
公社債(評価額)				265,384,447,717			
未収利息				3,471,524,250			
前払費用				52,565,341			
差入委託証拠金				91,556,325			
(B) 負債				323,892,079			
未払解約金				323,892,079			
(C) 純資産総額(A－B)				271,282,914,843			
元本				150,059,618,485			
次期繰越損益金				121,223,296,358			
(D) 受益権総口数				150,059,618,485口			
1万口当り基準価額(C／D)				18,078円			

＊期首における元本額は175,404,446,372円、当期中における追加設定元本額は354,004,106円、同解約元本額は25,698,831,993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）176,194,863円、常陽3分法ファンド120,048,644円、ダイワ高格付カナダドル債オープン（年1回決算型）1,521,118,549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）105,823,528円、ダイワ世界債券ファンドV A（適格機関投資家専用）28,889,444円、ダイワ世界債券ファンド（毎月分配型）3,499,413,334円、ダイワ・グローバル債券ファンド（年2回決算型）56,333,468円、ダイワ世界債券ファンド（年2回決算型）5,009,245円、ダイワ高格付カナダドル債オープン（毎月分配型）131,732,580,283円、ダイワ・グローバル債券ファンド（毎月分配型）12,814,207,127円です。
 ＊当期末の計算口数当りの純資産額は18,078円です。

■損益の状況

当期 自2017年5月11日 至2017年11月10日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	7,687,451,784円
受取利息	7,687,640,461
支払利息	△ 188,677
(B) 有価証券売買損益	12,164,376,187
売買益	21,852,708,455
売買損	△ 9,688,332,268
(C) その他費用	△ 36,145,176
(D) 当期損益金(A + B + C)	19,815,682,795
(E) 前期繰越損益金	120,594,565,456
(F) 解約差損益金	△ 19,472,062,631
(G) 追加信託差損益金	285,110,738
(H) 合計(D + E + F + G)	121,223,296,358
次期繰越損益金(H)	121,223,296,358

(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30期（決算日 2017年10月16日）

（計算期間 2017年4月18日～2017年10月16日）

ダイワ高格付豪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

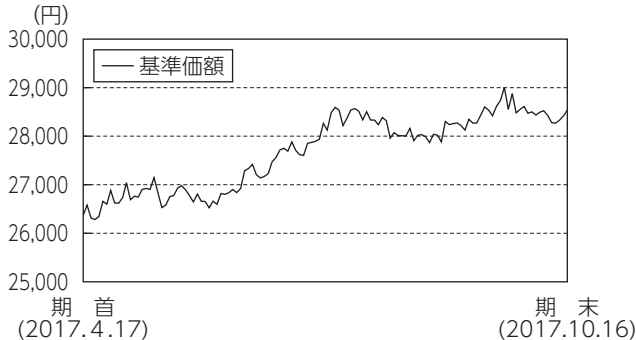
大和投資信託

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)2017年 4月17日	26,372	—	27,249	—	96.8	96.8	△3.6	△3.6
4 月末	26,619	0.9	27,407	0.6	96.9	96.9	△3.6	△3.6
5 月末	26,809	1.7	27,723	1.7	97.3	97.3	△5.4	△5.4
6 月末	27,751	5.2	28,647	5.1	97.5	97.5	△6.6	△6.6
7 月末	28,336	7.4	29,084	6.7	97.4	97.4	△6.6	△6.6
8 月末	28,238	7.1	28,991	6.4	97.7	97.7	△6.7	△6.7
9 月末	28,472	8.0	29,091	6.8	97.5	97.5	△6.8	△6.8
(期末)2017年10月16日	28,536	8.2	29,175	7.1	97.6	97.6	△6.8	△6.8

- (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：26,372円 期末：28,536円 騰落率：8.2%

【基準価額の主な変動要因】

投資している債券の価格がおおむね下落したことがマイナス要因になりましたが、債券の利息収入および豪ドルが円に対して上昇したことがプラス要因となり、基準価額は上昇しました。

◆投資環境について

■オーストラリア債券市況

オーストラリア債券市況は、期を通して金利は上昇 (債券価格は下落) しました。

期首より、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。2017年6月下旬からは、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や北朝鮮に関する地政学リスクが意識されたことなどが、金利低下の材料となりました。9月中旬にかけては、市場のリスク回避姿勢が後退したことや、FOMC (米国連邦公開市場委員会) において年内の追加利上げの可能

性が示唆されたことなどから、金利は上昇しました。

■為替相場

豪ドルは、期を通して上昇 (円安) しました。

期首より、豪ドル円は方向感なく推移しました。しかし2017年6月以降は、オーストラリアで堅調な経済指標が確認されたことや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から、豪ドル円は上昇しました。8月以降は、北朝鮮に関する地政学リスクが意識されて市場のリスク回避姿勢が強まったことや鉄鉱石価格の下落などが、豪ドル円の下落材料となりました。一方、北朝鮮の情勢への警戒感が和らぎ市場のリスク回避姿勢が後退したことなどが豪ドル円の上昇材料となり、豪ドル円は方向感のない推移となりました。

◆前期における「今後の運用方針」

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

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) 程度の範囲内で運用しました。債券種別構成に関しては、非国債の組入比率を高めに保ちました。

為替に関しては、実質外貨比率を高位に保ちました。

◆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分析や金融市場の動向などを踏まえ、金利変動リスクを表す修正デュレーションを3 (年) 程度から5 (年) 程度の範囲内で変動させるとともに、債券の種別構成や年限構成を決定します。為替については、豪ドル建て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) (その他)	5 (5) (0)
合 計	5

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

(注 2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

■主要な売買銘柄
公 社 債

当			期		
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% 2027/10/21		455,183	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU (ドイツ) 2.75% 2020/4/16		626,042
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	EUROFIMA (国際機関) 6.25% 2018/12/28		279,387
			KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU (ドイツ) 5% 2024/3/19		198,562
			ASIAN DEVELOPMENT BANK (国際機関) 5% 2022/3/9		193,755
			RABOBANK NEDERLAND AU (オランダ) 7.25% 2018/4/20		173,305
			AUST & NZ BANK (オーストラリア) 4.25% 2018/4/17		168,999

(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。

■売買および取引の状況

(1) 公 社 債

(2017年4月18日から2017年10月16日まで)

			買 付 額	売 付 額
外 国	オーストラリア	特殊債券	千オーストラリア・ドル 15,201	千オーストラリア・ドル 14,727 (—)
		社債券	—	9,291 (—)

(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

(2017年4月18日から2017年10月16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 2,823	百万円 2,276

(注 1) 金額は受渡し代金。

(注 2) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

作 成 期	当		期 末					
区 分	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	うちＢＢ格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 192,325	千オーストラリア・ドル 199,949	千円 17,653,546	% 97.6	% －	% 47.8	% 41.8	% 8.0

(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）

当 期		未		評 価 額		償 還 年 月 日	
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	千円	千円	
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 3,368	千円 297,427	2021/05/15
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.5000	8,000	8,484	749,059	2020/04/15
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	9,000	9,379	828,158	2025/04/21
	AUSTRALIAN CAPITAL TERRITORY	地 方 債 証 券	4.0000	5,000	5,353	472,678	2024/05/22
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特 殊 債 券	5.5000	5,000	5,597	494,176	2022/03/29
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特 殊 債 券	2.7000	3,000	2,998	264,742	2022/09/05
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 券	5.0000	8,000	8,951	790,322	2024/03/19
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 券	2.7500	3,000	3,034	267,886	2020/04/16
	Airservices Australia	特 殊 債 券	4.7500	4,400	4,678	413,023	2020/11/19
	Airservices Australia	特 殊 債 券	2.7500	2,860	2,833	250,128	2023/05/15
	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特 殊 債 券	2.7500	7,000	7,021	619,921	2022/10/20
	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特 殊 債 券	3.0000	5,500	5,315	469,327	2027/10/21
	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特 殊 債 券	3.0000	5,000	4,883	431,128	2026/10/21
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	5.7500	10,000	11,779	1,040,047	2024/07/22
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	3.2500	12,000	12,099	1,068,284	2026/07/21
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	2.7500	10,000	9,557	843,849	2027/08/20
	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特 殊 債 券	2.8000	3,000	3,035	268,027	2021/01/13
	INTL. FIN. CORP.	特 殊 債 券	2.7000	5,000	5,043	445,246	2021/02/05
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	4.7500	9,500	10,491	926,329	2024/08/07
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	2.8000	3,000	3,033	267,823	2021/01/15
	NORDIC INVESTMENT BK.	特 殊 債 券	5.0000	5,000	5,499	485,564	2022/04/19
	COUNCIL OF EUROPE	特 殊 債 券	6.0000	1,065	1,171	103,413	2020/10/08
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	5.0000	3,000	3,296	291,033	2022/03/09
	INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	2.7000	7,000	7,039	621,484	2021/08/18
	AFRICAN DEVELOPMENT BK.	特 殊 債 券	2.7500	10,000	10,089	890,810	2020/02/03
	National Australia Bank Ltd	社 債 券	4.2500	4,000	4,119	363,712	2019/05/20
	Coca-Cola Co/The	社 債 券	2.6000	4,750	4,766	420,832	2020/06/09
	University of Sydney	社 債 券	3.7500	6,000	6,040	533,326	2025/08/28
	Australian National University	社 債 券	3.9800	4,040	4,143	365,851	2025/11/18
	RABOBANK NEDERLAND AU	社 債 券	7.2500	5,000	5,134	453,302	2018/04/20
	University Of Melbourne	社 債 券	4.2500	4,210	4,417	390,044	2021/06/30
	Commonwealth Bank of Australia	社 債 券	4.2500	3,000	3,086	272,506	2019/04/24
	Commonwealth Bank of Australia	社 債 券	3.2500	10,000	10,082	890,183	2022/01/17
	Westpac Banking Corp	社 債 券	4.5000	4,000	4,121	363,889	2019/02/25
合 計	銘 柄 数 金 額	34銘柄		192,325	199,949	17,653,546	

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

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(3) 先物取引の銘柄別期末残高（評価額）

銘柄別	当 期	末
	買 建 額	売 建 額
外国 A-BOND(10YR)（オーストラリア）	百万円 －	百万円 1,238

(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10月16日現在

項 目	当 期	末
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	17,653,546	97.5
コール・ローン等、その他	458,581	2.5
投資信託財産総額	18,112,128	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。
 (注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、10月16日における邦貨換算レートは、1 オーストラリア・ドル＝88.29円です。
 (注3) 当期末における外貨建純資産（18,081,299千円）の投資信託財産総額（18,112,128千円）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10月16日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	18,112,128,764円
コール・ローン等	148,718,090
公社債(評価額)	17,653,546,834
未収入金	11,995,168
未収利息	192,311,714
前払費用	4,322,678
差入委託証拠金	101,234,280
(B) 負債	21,234,753
未払解約金	21,234,753
(C) 純資産総額(A－B)	18,090,894,011
元本	6,339,768,450
次期繰越損益金	11,751,125,561
(D) 受益権総口数	6,339,768,450口
1 万口当り基準価額(C／D)	28,536円

＊期首における元本額は6,806,623,631円、当期中における追加設定元本額は133,202,824円、同解約元本額は600,058,005円です。
 ＊当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額は、ダイワ世界債券ファンドM（FOFs用）（適格機関投資家専用）113,135,574円、常陽3分法ファンド76,781,430円、ダイワ世界債券ファンドV A（適格機関投資家専用）18,442,074円、ダイワ世界債券ファンド（毎月分配型）2,260,002,838円、ダイワ世界債券ファンド（年2回決算型）3,513,851円、ダイワ高格付3通貨債券ファンド（毎月分配型）44,246,396円、ダイワ高格付豪ドル債オープン（毎月分配型）3,823,646,287円です。
 ＊当期末の計算口数当りの純資産額は28,536円です。

■損益の状況

当期 自2017年4月18日 至2017年10月16日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	342,506,337円
受取利息	342,360,873
その他収益金	161,173
支払利息	△ 15,709
(B) 有価証券売買損益	1,079,089,472
売買益	1,305,768,162
売買損	△ 226,678,690
(C) 先物取引等損益	28,302,516
取引益	33,351,150
取引損	△ 5,048,634
(D) その他費用	△ 3,335,155
(E) 当期損益金(A + B + C + D)	1,446,563,170
(F) 前期繰越損益金	11,143,544,421
(G) 解約差損益金	△ 1,075,244,845
(H) 追加信託差損益金	236,262,815
(I) 合計(E + F + G + H)	11,751,125,561
次期繰越損益金(I)	11,751,125,561

(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30期（決算日 2017年9月5日）

（計算期間 2017年3月7日～2017年9月5日）

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

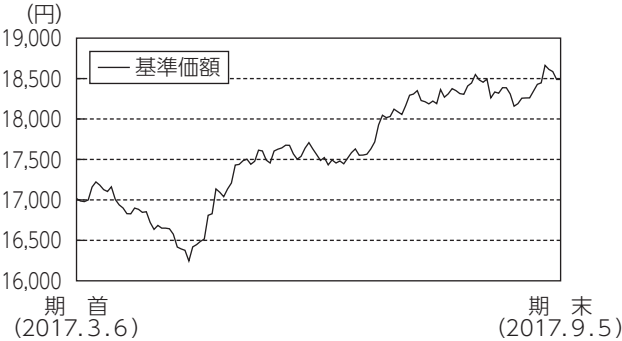
大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

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

■当期中の基準価額と市況の推移



年 月 日	基 準 価 額		シティ E M U 国債 インデックス (円換算)		公 社 債 組入比率		債券先物 比 率	
	円	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	%	%	%	%
(期首)2017年3月6日	17,017	-	19,542	-	95.6	△15.7		
3月末	16,854	△1.0	19,399	△ 0.7	96.7	△19.3		
4月末	17,040	0.1	19,667	0.6	96.9	△22.0		
5月末	17,539	3.1	20,268	3.7	96.7	△ 9.6		
6月末	18,017	5.9	20,835	6.6	96.5	△ 6.6		
7月末	18,305	7.6	21,109	8.0	97.0	△ 6.7		
8月末	18,613	9.4	21,575	10.4	96.9	△ 6.9		
(期末)2017年9月5日	18,489	8.7	21,426	9.6	96.2	△ 6.7		

(注1) 騰落率は期首比。
(注2) シティ E M U 国債インデックス (円換算) は、シティ E M U 国債インデックス (ユーロベース) のデータをもとに円換算し、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：17,017円 期末：18,489円 騰落率：8.7%

【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、総合すると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しました。期首から2017年6月半ばにかけては、フランス大統領選挙への思惑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6月後半に入ると、ECB (欧州中央銀行) のドラギ総裁が金融緩和姿勢の後退を示唆する発言を行ない、量的金融緩和の縮小観測が高まったことで、金利は大きく上昇しました。その後は、米国トランプ政権の政策実行能力への懸念が高まったことや、北朝鮮に関する地政学リスクが意識されたことで、市場リスク回避姿勢が強まり、金利は低下しました。

○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2017年4月半ばにかけては、トランプ政権に対する不透明感、およびシリアや北朝鮮をめぐる地政学リスクが高まったことで、市場のリスク回避姿勢が強まり、ユーロ円は下落しました。しかしその後は、フランス大統領選挙の第一回投票結果を受けて、欧州の政治リスクが後退するとの観測から、ユーロ円は上昇に転じました。6月後半以降は、ECBのドラギ総裁が金融緩和姿勢の後退を示唆する発言を行ない、量的金融緩和の縮小観測が高まったことでユーロ円の上昇が続きました。

◆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、実質外貨比率を高めに保ちました。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

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

《今後の運用方針》

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

(2017年3月7日から2017年9月5日まで)

			買 付 額	売 付 額
外	ユーロ (アイルランド)	社債券	千ユーロ —	千ユーロ 668 (—)
		社債券	千ユーロ —	千ユーロ 306 (—)
	ユーロ (オランダ)	社債券	千ユーロ —	千ユーロ 1,075 (—)
		社債券	千ユーロ —	千ユーロ 2,050 (—)
	ユーロ (ベルギー)	社債券	千ユーロ —	千ユーロ 789 (—)
		社債券	千ユーロ —	千ユーロ 703 (—)
国	ユーロ (フランス)	社債券	千ユーロ —	千ユーロ 3,829 (—)
		社債券	千ユーロ —	千ユーロ 1,764 (—)
	ユーロ (ドイツ)	社債券	千ユーロ —	千ユーロ 703 (—)
		社債券	千ユーロ —	千ユーロ 3,829 (—)
	ユーロ (ユーロ 通貨計)	社債券	千ユーロ —	千ユーロ 3,829 (—)
		社債券	千ユーロ —	千ユーロ 1,764 (—)

(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

(2017年3月7日から2017年9月5日まで)

種 類 別		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外国	債券先物取引	百万円 —	百万円 —	百万円 1,923	百万円 2,224

(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

(2017年3月7日から2017年9月5日まで)

当			期		
買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
CIF Euromortgage SA (フランス) 4.125% 2022/1/19		千円 142,693	Banque Federative du Credit Mutuel SA (フランス) 4.125% 2020/7/20		千円 96,463
GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ) 2% 2022/1/4		130,731	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 0.5% 2026/5/25		82,216
			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		79,406
			Belgium Government Bond (ベルギー) 4.5% 2026/3/28		61,715
			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		40,241
			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
(1) 外国(外貨建) 公社債(通貨別)

作 成 期 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
ユーロ (アイルランド)	千ユーロ 400	千ユーロ 433	千円 56,560	% 2.3	% -	% -	% -	% 2.3
ユーロ (オランダ)	千ユーロ 400	千ユーロ 407	53,142	2.1	-	-	-	2.1
ユーロ (ベルギー)	千ユーロ 1,250	千ユーロ 1,683	219,556	8.8	-	8.8	-	-
ユーロ (フランス)	千ユーロ 6,000	千ユーロ 7,273	948,667	37.8	-	20.9	17.0	-
ユーロ (ドイツ)	千ユーロ 1,120	千ユーロ 1,245	162,501	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	139,514	5.6	-	-	5.6	-
ユーロ (その他)	千ユーロ 5,900	千ユーロ 6,391	833,664	33.2	-	5.6	22.4	5.3
合 計	16,070	18,505	2,413,607	96.2	-	35.2	51.4	9.6

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。
(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。
(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。
(注4) 評価額および格付情報については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
ユーロ（アイルランド）	GE Capital European Funding	社 債 券	%	千ユーロ 400	千ユーロ 433	千円 56,560	2019/01/15
国 小 計	銘 柄 数 金 額	1銘柄		400	433	56,560	
ユーロ（オランダ）	RABOBANK NEDERLAND	社 債 券	4.7500	千ユーロ 400	千ユーロ 407	53,142	2018/01/15
国 小 計	銘 柄 数 金 額	1銘柄		400	407	53,142	
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 1,683	219,556	2026/03/28
国 小 計	銘 柄 数 金 額	1銘柄		1,250	1,683	219,556	
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 1,196	155,998	2019/10/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	8.5000	1,400	2,083	271,801	2023/04/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	100	115	15,007	2021/10/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.5000	800	799	104,266	2026/05/25
	Banque Federative du Credit Mutuel SA	社 債 券	4.1250	200	224	29,276	2020/07/20
	Banque Federative du Credit Mutuel SA	社 債 券	2.6250	1,000	1,130	147,475	2024/03/18
	Total Capital International SA	社 債 券	2.1250	500	543	70,832	2021/11/19
	CIF Euromortgage SA	社 債 券	4.1250	1,000	1,180	154,009	2022/01/19
国 小 計	銘 柄 数 金 額	8銘柄		6,000	7,273	948,667	
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	17,305	2021/01/04
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	100	114	14,977	2021/07/04
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.0000	900	998	130,218	2022/01/04
国 小 計	銘 柄 数 金 額	3銘柄		1,120	1,245	162,501	
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	139,514	2021/03/03
国 小 計	銘 柄 数 金 額	1銘柄		1,000	1,069	139,514	
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	131,901	2018/05/23
	Svenska Handelsbanken AB	社 債 券	4.3750	1,000	1,180	154,028	2021/10/20
	General Electric Co	社 債 券	1.8750	1,000	1,073	140,021	2027/05/28
	PROCTER & GAMBLE CO.	社 債 券	2.0000	900	978	127,592	2022/08/16
	National Australia Bank Ltd	社 債 券	4.0000	1,000	1,117	145,807	2020/07/13
	Westpac Banking Corp	社 債 券	0.8750	1,000	1,029	134,312	2021/02/16
国 小 計	銘 柄 数 金 額	6銘柄		5,900	6,391	833,664	
合 計	銘 柄 数 金 額	21銘柄		16,070	18,505	2,413,607	

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

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(3) 先物取引の銘柄別期末残高（評価額）

銘 柄 別	当 期 末	
	買 建 額	売 建 額
外国 BUND(10YR)(ドイツ)	百万円 －	百万円 169

(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9月5日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 2,413,607	% 96.1
コール・ローン等、その他	98,774	3.9
投資信託財産総額	2,512,382	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。
 (注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、9月5日における邦貨換算レートは、1ユーロ＝130.43円です。
 (注3) 当期末における外貨建純資産（2,486,049千円）の投資信託財産総額（2,512,382千円）に対する比率は、99.0%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2017年9月5日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	2,520,208,431円
コール・ローン等	38,458,235
公社債(評価額)	2,413,607,907
未収入金	7,869,282
未収利息	37,472,365
前払費用	2,203,820
差入委託証拠金	20,596,822
(B) 負債	12,374,152
未払金	7,877,972
未払解約金	4,496,180
(C) 純資産総額(A－B)	2,507,834,279
元本	1,356,421,086
次期繰越損益金	1,151,413,193
(D) 受益権総口数	1,356,421,086口
1万口当り基準価額(C／D)	18,489円

＊期首における元本額は1,637,223,691円、当期中における追加設定元本額は17,443,053円、同解約元本額は298,245,658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）58,329,120円、ダイワ世界債券ファンドV A（適格機関投資家専用）9,724,199円、ダイワ世界債券ファンド（毎月分配型）1,215,459,521円、ダイワ世界債券ファンド（年2回決算型）1,910,940円、ダイワ高格付3通貨債券ファンド（毎月分配型）70,997,306円です。
 ＊当期末の計算口数当りの純資産額は18,489円です。

■損益の状況

当期 自2017年3月7日 至2017年9月5日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	42,058,783円
受取利息	42,106,913
支払利息	△ 48,130
(B) 有価証券売買損益	173,759,213
売買益	200,506,118
売買損	△ 26,746,905
(C) 先物取引等損益	△ 8,319,242
取引益	2,735,274
取引損	△ 11,054,516
(D) その他費用	△ 557,388
(E) 当期損益金(A＋B＋C＋D)	206,941,366
(F) 前期繰越損益金	1,148,878,234
(G) 解約差損益金	△ 219,107,054
(H) 追加信託差損益金	14,700,647
(I) 合計(E＋F＋G＋H)	1,151,413,193
次期繰越損益金(I)	1,151,413,193

(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24期（決算日 2017年10月5日）

（計算期間 2017年4月6日～2017年10月5日）

ダイワ高格付英ポンド債マザーファンドの第24期にかかる運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

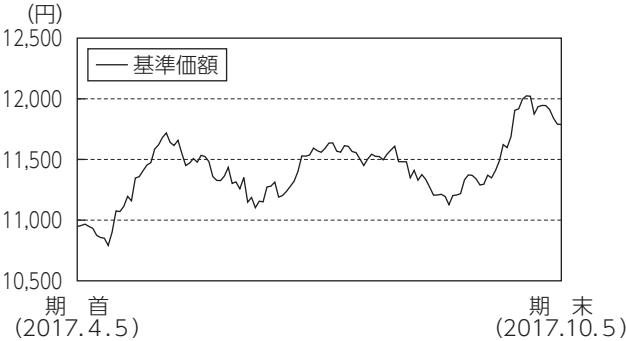
大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

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

■当期中の基準価額と市況の推移



年 月 日	基 準 価 額		シティ英国国債インデックス (円換算)		公 社 債 組入比率		債券先物比率	
	騰落率	(参考指数)	騰落率					
(期首)2017年 4 月 5 日	円 10,947	% -	13,148	% -	% 98.1	% △15.0		
4 月末	11,407	4.2	13,639	3.7	97.5	△15.3		
5 月末	11,326	3.5	13,620	3.6	97.0	△15.5		
6 月末	11,527	5.3	13,631	3.7	96.2	△12.0		
7 月末	11,497	5.0	13,591	3.4	95.4	△ 8.5		
8 月末	11,373	3.9	13,647	3.8	97.3	△ 8.5		
9 月末	11,944	9.1	14,044	6.8	97.7	△ 9.0		
(期末)2017年10月5日	11,788	7.7	13,869	5.5	97.9	△ 9.0		

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

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：10,947円 期末：11,788円 騰落率：7.7%

【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2017年6月前半にかけては、英国議会の下院議員総選挙の前に実施された世論調査において、優勝が見込まれていた保守党と労働党との支持率差が縮小し、政治的な先行き不透明感が強まったことなどから、金利は低下しました。6月後半には、ECB (欧州中央銀行) のドラギ総裁が金融緩和策の縮小を示唆する発言をしたことやBOE (イングランド銀行) のカーニー総裁が利上げを示唆する発言をしたことから、英国だけでなく欧州圏全体で金利は上昇しました。しかし7月に入ると、インフレ率が予想外に鈍化して市場

の利上げ観測が後退したことに加え、北朝鮮をめぐる地政学リスクの高まりなどを背景に、金利は低下しました。9月には、インフレ率の加速が示されたほか、BOEが早期の利上げに踏み切る可能性を示唆したことなどから、金利は上昇しました。

○為替相場

英ポンドは対円で上昇しました。期首から2017年7月末にかけては、ECBやBOEの総裁が金融緩和姿勢の後退を示唆する発言をしたことから、英ポンドは対円で上昇しました。しかし8月に入ると、BOEが利上げを急がない姿勢を見せたことや、北朝鮮をめぐる地政学リスクの高まりなどを背景に市場のリスク回避姿勢が強まったことから、英ポンドは対円で下落しました。9月には、英国のインフレ率の加速が示されたほか、BOEが金融政策決定会合において早期の利上げに踏み切る可能性を示唆したことなどから、英ポンドは対円で上昇しました。

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

◆ポートフォリオについて

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

債券種別構成に関しては、国債や社債の組入比率を高めに保ちました。

為替に関しては、実質外貨比率を高位に保ちました。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

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

《今後の運用方針》

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

■ 1 万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料 (先物)	0円 (0)
有価証券取引税	—
その他費用 (保管費用) (その他)	1 (1) (0)
合 計	2

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

■売買および取引の状況

(1) 公 社 債

(2017年 4 月 6 日から2017年10月 5 日まで)

			買 付 額	売 付 額
外 国	イギリス	国債証券	千イギリス・ポンド 2,019	千イギリス・ポンド 10,089 (1,070)
		特殊債券	—	418 (—)
		社債券	8,364	1,069 (2,500)

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

(2) 先物取引の種類別取引状況

(2017年 4 月 6 日から2017年10月 5 日まで)

種 類 別		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外国	債券先物取引	百万円 —	百万円 —	百万円 1,687	百万円 2,196

(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

(2017年 4 月 6 日から2017年10月 5 日まで)

当			期		
買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
Svenska Handelsbanken AB（スウェーデン） 3% 2020/11/20		470,347	United Kingdom Gilt（イギリス） 8% 2021/6/7		383,837
Deutsche Pfandbriefbank AG（ドイツ） 1.875% 2019/12/20		291,814	United Kingdom Gilt（イギリス） 4.75% 2020/3/7		295,794
Dexia Credit Local SA（フランス） 1.125% 2019/2/24		291,648	United Kingdom Gilt（イギリス） 1.5% 2026/7/22		221,312
United Kingdom Gilt（イギリス） 1.25% 2018/7/22		288,153	United Kingdom Gilt（イギリス） 3.75% 2021/9/7		158,973
Metropolitan Life Global Funding I（アメリカ） 2.625% 2022/12/5		156,686	United Kingdom Gilt（イギリス） 2% 2025/9/7		123,640
			United Kingdom Gilt（イギリス） 8.75% 2017/8/25		116,300
			United Kingdom Gilt（イギリス） 4.25% 2027/12/7		96,725
			RABOBANK NEDERLAND（オランダ） 4% 2022/9/19		81,429
			United Kingdom Gilt（イギリス） 1.25% 2018/7/22		76,336
			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
(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 40,300	千イギリス・ポンド 44,486	千円 6,641,894	% 97.9	% -	% 20.6	% 56.4	% 20.9

(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	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	1.5000	千イギリス・ポンド 500	千イギリス・ポンド 509	千円 76,114	2026/07/22	
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	8.0000	2,500	3,173	473,837	2021/06/07	
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	4.2500	2,200	3,324	496,335	2046/12/07	
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	4.2500	3,500	4,454	665,101	2027/12/07	
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	4.0000	750	858	128,240	2022/03/07	
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	3.7500	700	765	114,315	2020/09/07	
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	3.7500	1,250	1,401	209,286	2021/09/07	
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	1.2500	1,700	1,711	255,530	2018/07/22	
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 券	1.1250	4,000	4,041	603,398	2019/12/23	
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 券	1.6250	2,000	2,046	305,605	2020/06/05	
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	4.7500	2,600	2,714	405,244	2018/10/15	
	Svenska Handelsbanken AB	社 債 券	3.0000	3,000	3,171	473,528	2020/11/20	
	Metropolitan Life Global Funding I	社 債 券	2.6250	1,000	1,054	157,390	2022/12/05	
	Dexia Credit Local SA	社 債 券	0.8750	1,200	1,186	177,121	2021/09/07	
	Dexia Credit Local SA	社 債 券	1.1250	2,000	2,007	299,791	2019/02/24	
	Total Capital International SA	社 債 券	2.2500	1,500	1,557	232,513	2020/12/17	
	Deutsche Pfandbriefbank AG	社 債 券	1.8750	2,000	2,036	304,052	2019/12/20	
	GE Capital UK Funding	社 債 券	4.3750	2,800	2,969	443,410	2019/07/31	
	RABOBANK NEDERLAND	社 債 券	4.6250	1,000	1,109	165,648	2021/01/13	
	RABOBANK NEDERLAND	社 債 券	4.0000	2,000	2,238	334,231	2022/09/19	
	Nordea Bank AB	社 債 券	2.1250	2,000	2,049	306,014	2019/11/13	
	Commonwealth Bank of Australia	社 債 券	2.2500	100	101	15,179	2018/12/07	
合 計	銘 柄 数 金 額	22銘柄		40,300	44,486	6,641,894		

(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	額
外 国 GILT 10YR(イギリス)	百万円 -	百万円 610	

(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10月5日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	6,641,894	97.8
コール・ローン等、その他	151,904	2.2
投資信託財産総額	6,793,799	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。
(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、10月5日における邦貨換算レートは、1イギリス・ポンド＝149.30円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産（6,784,922千円）の投資信託財産総額（6,793,799千円）に対する比率は、99.9％です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2017年10月5日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	6,793,799,179円
コール・ローン等	21,486,684
公社債(評価額)	6,641,894,544
未収入金	15,716,811
未収利息	75,795,476
前払費用	4,602,078
差入委託証拠金	34,303,586
(B) 負債	6,699,171
未払解約金	6,699,171
(C) 純資産総額(A－B)	6,787,100,008
元本	5,757,524,250
次期繰越損益金	1,029,575,758
(D) 受益権総口数	5,757,524,250口
1万口当り基準価額(C／D)	11,788円

* 期首における元本額は6,471,868,242円、当期中における追加設定元本額は3,408,539円、同解約元本額は717,752,531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）269,502,428円、ダイワ世界債券ファンドVA（適格機関投資家専用）45,147,972円、ダイワ世界債券ファンド（毎月分配型）5,434,312,315円、ダイワ世界債券ファンド（年2回決算型）8,561,535円です。
* 当期末の計算口数当りの純資産額は11,788円です。

■損益の状況

当期 自2017年4月6日 至2017年10月5日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	114,120,007円
受取利息	114,124,704
支払利息	△ 4,697
(B) 有価証券売買損益	405,186,736
売買益	578,309,107
売買損	△ 173,122,371
(C) 先物取引等損益	16,729,662
取引益	21,636,257
取引損	△ 4,906,595
(D) その他費用	△ 922,206
(E) 当期損益金(A＋B＋C＋D)	535,114,199
(F) 前期繰越損益金	612,666,755
(G) 解約差損益金	△ 118,640,244
(H) 追加信託差損益金	435,048
(I) 合計(E＋F＋G＋H)	1,029,575,758
次期繰越損益金(I)	1,029,575,758

(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29期（決算日 2018年1月5日）

（計算期間 2017年7月6日～2018年1月5日）

ダイワ・ヨーロッパ債券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

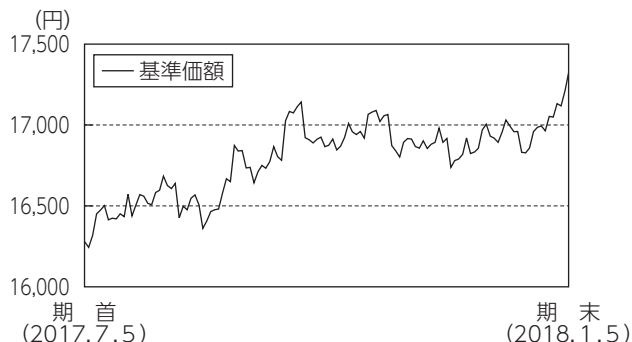
大和投資信託

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		F T S E 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 7 月 5 日	16,278	—	17,588	—	98.0	—
7 月 末	16,507	1.4	17,736	0.8	98.0	—
8 月 末	16,839	3.4	18,115	3.0	97.4	—
9 月 末	16,912	3.9	18,255	3.8	97.8	—
10 月 末	16,802	3.2	18,247	3.7	97.1	—
11 月 末	16,856	3.6	18,441	4.8	98.0	—
12 月 末	17,118	5.2	18,696	6.3	98.2	—
(期末)2018年 1 月 5 日	17,332	6.5	18,842	7.1	98.1	—

(注1) 騰落率は期首比。

(注2) F T S E 欧 州 世 界 国 債 インデックス (円換算) は、F T S E 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。F T S E 欧 州 世 界 国 債 インデックス (米ドルベース) は、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。

(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：16,278円 期末：17,332円 騰落率：6.5%

【基準価額の主な変動要因】

投資している債券の利息収入や投資している通貨が円に対して上昇したことが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、期を通して金利はおおむね横ばいから低下 (債券価格は上昇) となりました。

期首より、北朝鮮に関する地政学リスクが意識されたことなどから金利は低下傾向となりました。2017年9月に入ると、F O M C (米国連邦公開市場委員会) で2017年中の追加利上げの可能性が示唆されたことなどから金利は上昇しましたが、その後はE C B (欧州中央銀行) が量的緩和の延長を決定する中で金利はおおむね低下傾向となりました。12月半ば以降は、米国で税制改革法が成

立し市場のリスク選好度が高まったことなどを受けて、金利は上昇傾向となりました。

○為替相場

為替相場は、期を通して上昇 (円安) しました。

期首より、ドラギE C B総裁の講演において、ユーロ高に対する懸念が示されなかったことなどを受けて、為替相場は円安ユーロ高傾向となりました。2017年9月に入っても、北朝鮮情勢への警戒感が和らぎ市場のリスク回避姿勢が後退したことなどから円安傾向が続きました。その後は、ユーロはおおむね横ばいで推移した一方、住宅市場への懸念などから北欧通貨は下落傾向となるなど、通貨によってまちまちな動きとなりました。12月半ば以降は、米国で税制改革法が成立し市場のリスク選好度が高まったことなどを受けて、円安傾向となりました。

◆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 (保管費用)	5 (5)
(その他)	(0)
合 計	5

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

(注 2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

■ 売買および取引の状況
 公社債

(2017年7月6日から2018年1月5日まで)

			買 付 額	売 付 額
外	デンマーク	国債証券	千デンマーク・クローネ －	千デンマーク・クローネ 82,073 (－)
国	ノルウェー	国債証券	千ノルウェー・クローネ 39,637	千ノルウェー・クローネ 18,781 (－)
		特殊債券	－	31,530 (41,000)

■ 主要な売買銘柄
 公 社 債

(2017年7月6日から2018年1月5日まで)

当			期		
買	付		売	付	
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	2.75% 2027/10/25	1,704,834	Belgium Government Bond (ベルギー)	3.75% 2020/9/28	3,434,120
GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ)	1.5% 2023/2/15	1,507,957	Kommuninvest I Sverige AB (スウェーデン)	2.5% 2020/12/1	3,003,173
Sveriges Sakerstallda Obligationer AB (スウェーデン)	2% 2026/6/17	1,408,157	Belgium Government Bond (ベルギー)	2.6% 2024/6/22	1,675,956
Kommuninvest I Sverige AB (スウェーデン)	1% 2024/10/2	1,355,706	DANISH GOVERNMENT BOND (デンマーク)	3% 2021/11/15	1,450,947
NORWEGIAN GOVERNMENT BOND (ノルウェー)	2% 2023/5/24	538,281	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	3.5% 2020/4/25	1,180,832
Poland Government Bond (ポーランド)	2.5% 2027/7/25	377,000	SWEDISH GOVERNMENT BOND (スウェーデン)	3.5% 2022/6/1	1,124,888
			Poland Government Bond (ポーランド)	5.25% 2020/10/25	1,025,829
			EUROPEAN INVESTMENT BANK (国際機関)	3% 2020/2/4	445,423
			NORWEGIAN GOVERNMENT BOND (ノルウェー)	3.75% 2021/5/25	265,950
			FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	3.25% 2021/10/25	153,362

(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	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 81,827 (－)
		特殊債券	100,126	221,448 (－)
		社債券	103,541	(－)
	ポーランド	国債証券	千ポーランド・ズロチ 12,047	千ポーランド・ズロチ 41,201 (－)
	ユーロ (ベルギー)	国債証券	千ユーロ －	千ユーロ 38,687 (－)
国	ユーロ (フランス)	国債証券	千ユーロ 12,634	千ユーロ 9,887 (－)
	ユーロ (ドイツ)	国債証券	千ユーロ 11,481	千ユーロ (－)
	ユーロ (ユーロ 通貨計)	国債証券	千ユーロ 24,115	千ユーロ 48,575 (－)

(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		末 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 581,000	千デンマーク・クローネ 712,152	千円 13,032,386	% 18.9	% －	% 12.7	% 6.1	% 0.1
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 563,000	千ノルウェー・クローネ 592,933	8,295,145	12.0	－	4.4	4.6	3.1
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 805,000	千スウェーデン・クローネ 839,849	11,657,106	16.9	－	11.4	5.5	－
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 268,000	千ポーランド・ズロチ 283,033	9,306,129	13.5	－	7.1	6.4	－
ユーロ（アイルランド）	千ユーロ 50,000	千ユーロ 64,388	8,774,180	12.7	－	12.7	－	－
ユーロ（オランダ）	千ユーロ 15,000	千ユーロ 15,312	2,086,627	3.0	－	－	－	3.0
ユーロ（ベルギー）	千ユーロ 14,000	千ユーロ 16,203	2,208,045	3.2	－	3.2	－	－
ユーロ（フランス）	千ユーロ 68,500	千ユーロ 78,475	10,693,910	15.5	－	2.5	13.0	－
ユーロ（ドイツ）	千ユーロ 10,500	千ユーロ 11,394	1,552,770	2.3	－	2.3	－	－
ユーロ（小計）	158,000	185,774	25,315,534	36.8	－	20.7	13.0	3.0
合 計	－	－	67,606,301	98.1	－	56.3	35.6	6.3

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。
(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。
(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。
(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			
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 276,726	千円 5,064,096	2024/11/10
		DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.0000	5,000	5,426	99,299	2019/11/15
		DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.0000	203,000	228,900	4,188,884	2021/11/15
		DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	185,000	201,098	3,680,106	2023/11/15
通貨小計	銘 柄 数 金 額	4銘柄			581,000	712,152	13,032,386	
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 93,189	1,303,724	2021/05/25
		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.0000	38,000	39,713	555,585	2023/05/24
		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.0000	135,000	149,135	2,086,410	2024/03/14
		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.7500	25,000	25,679	359,252	2025/03/13
		EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	2.5000	50,000	50,035	699,989	2018/01/17
		EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	3.0000	30,000	31,320	438,166	2020/02/04
		EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	1.5000	50,000	50,610	708,033	2022/05/12
		Cooperatieve Rabobank UA RABOBANK NEDERLAND	社 債 券 社 債 券	1.5000 2.6250	50,000 100,000	50,543 102,708	707,096 1,436,884	2020/01/20 2019/09/02
通貨小計	銘 柄 数 金 額	9銘柄			563,000	592,933	8,295,145	
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 25,000	千スウェーデン・クローネ 28,980	402,242	2022/06/01
		SWEDISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	50,000	53,870	747,715	2023/11/13
		Kommuninvest i Sverige AB	特 殊 債 券	2.5000	75,000	80,381	1,115,691	2020/12/01

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	額	償	還	年	月	日	
								%	千	ス	ウ	ェ	ー	デ	ン	・	ク	ロ	ー	ネ	
								1.0000	105,000				108,042			1,499,635			2021/09/15		
								1.0000	100,000				99,965			1,387,514			2024/10/02		
								3.5000	50,000				55,108			764,899			2021/01/14		
								1.2500	200,000				204,968			2,844,955			2025/05/12		
								1.7500	100,000				104,828			1,455,012			2026/11/12		
								2.0000	100,000				103,706			1,439,439			2026/06/17		
通貨小計	銘	柄	数									805,000			839,849			11,657,106			
	金		額																		
ポーランド												千	ポ	ー	ラ	ン	ド	・	ズ	ロ	チ
								2.5000	13,000				12,217			401,708			2027/07/25		
								5.2500	40,000				43,632			1,434,620			2020/10/25		
								5.7500	80,000				90,368			2,971,299			2021/10/25		
								3.2500	135,000				136,815			4,498,501			2025/07/25		
通貨小計	銘	柄	数									268,000			283,033			9,306,129			
	金		額																		
ユーロ (アイルランド)												千	ユ	ー	ロ						
								5.4000	30,000				40,486			5,517,095			2025/03/13		
								3.9000	10,000				11,978			1,632,337			2023/03/20		
								3.4000	10,000				11,923			1,624,747			2024/03/18		
国 小 計	銘	柄	数									50,000			64,388			8,774,180			
	金		額																		
ユーロ (オランダ)												千	ユ	ー	ロ						
								1.7500	15,000				15,312			2,086,627			2019/01/22		
国 小 計	銘	柄	数									15,000			15,312			2,086,627			
	金		額																		
ユーロ (ベルギー)												千	ユ	ー	ロ						
								2.6000	14,000				16,203			2,208,045			2024/06/22		
国 小 計	銘	柄	数									14,000			16,203			2,208,045			
	金		額																		
ユーロ (フランス)												千	ユ	ー	ロ						
								3.2500	24,000				27,225			3,710,065			2021/10/25		
								3.0000	34,000				38,677			5,270,520			2022/04/25		
								2.7500	10,500				12,573			1,713,324			2027/10/25		
国 小 計	銘	柄	数									68,500			78,475			10,693,910			
	金		額																		
ユーロ (ドイツ)												千	ユ	ー	ロ						
								1.5000	10,500				11,394			1,552,770			2023/02/15		
国 小 計	銘	柄	数									10,500			11,394			1,552,770			
	金		額																		
通貨小計	銘	柄	数									158,000			185,774			25,315,534			
	金		額																		
合 計	銘	柄	数															67,606,301			
	金		額																		

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

■投資信託財産の構成

2018年1月5日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	67,606,301	98.1
コール・ローン等、その他	1,280,060	1.9
投資信託財産総額	68,886,362	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。
(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、1月5日における邦貨換算レートは、1 デンマーク・クローネ=18.30円、1 ノルウェー・クローネ=13.99円、1 スウェーデン・クローネ=13.88円、1 ポーランド・ズロチ=32.88円、1 ユーロ=136.27円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産（68,764,507千円）の投資信託財産総額（68,886,362千円）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

2018年1月5日現在

項 目		当 期 末
(A) 資産		68,886,362,636円
コール・ローン等		270,585,390
公社債(評価額)		67,606,301,877
未収利息		838,092,682
前払費用		28,452,713
差入委託証拠金		142,929,974
(B) 負債		1,779,216
未払解約金		1,779,216
(C) 純資産総額(A－B)		68,884,583,420
元本		39,743,089,599
次期繰越損益金		29,141,493,821
(D) 受益権総口数		39,743,089,599口
1万口当り基準価額(C／D)		17,332円

*期首における元本額は45,031,675,749円、当期中における追加設定元本額は14,890,555円、同解約元本額は5,303,476,705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) 303,729,067円、ダイワ世界債券ファンドVA (適格機関投資家専用) 50,208,283円、ダイワ世界債券ファンド (毎月分配型) 6,041,855,393円、ダイワ・グローバル債券ファンド (年2回決算型) 152,987,723円、ダイワ世界債券ファンド (年2回決算型) 8,459,796円、ダイワ・グローバル債券ファンド (毎月分配型) 33,185,849,337円です。
*当期末の計算口数当りの純資産額は17,332円です。

■損益の状況

当期 自2017年7月6日 至2018年1月5日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	1,022,567,015円
受取利息	1,022,902,523
支払利息	△ 335,508
(B) 有価証券売買損益	3,442,920,827
売買益	3,994,880,132
売買損	△ 551,959,305
(C) その他費用	△ 21,100,910
(D) 当期損益金(A + B + C)	4,444,386,932
(E) 前期繰越損益金	28,270,901,146
(F) 解約差損益金	△ 3,583,794,324
(G) 追加信託差損益金	10,000,067
(H) 合計(D + E + F + G)	29,141,493,821
次期繰越損益金(H)	29,141,493,821

(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。