

★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147期 (決算日 2018年3月20日)
	第148期 (決算日 2018年4月20日)
	第149期 (決算日 2018年5月21日)
	第150期 (決算日 2018年6月20日)
	第151期 (決算日 2018年7月20日)
年2回決算型	第152期 (決算日 2018年8月20日)
	第20期 (決算日 2018年8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8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
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
147期末(2018年 3 月20日)	6,526	15	△1.5	14,567	△0.1	97.2	△ 1.8	34,945
148期末(2018年 4 月20日)	6,612	15	1.5	14,824	1.8	97.3	△ 1.3	35,241
149期末(2018年 5 月21日)	6,596	15	△0.0	14,765	△0.4	97.1	△ 1.3	34,973
150期末(2018年 6 月20日)	6,461	15	△1.8	14,618	△1.0	97.2	△ 1.7	34,087
151期末(2018年 7 月20日)	6,593	15	2.3	15,127	3.5	97.1	△ 1.7	34,550
152期末(2018年 8 月20日)	6,401	15	△2.7	14,603	△3.5	97.2	△ 1.7	33,326

(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）の原データをもとに、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。

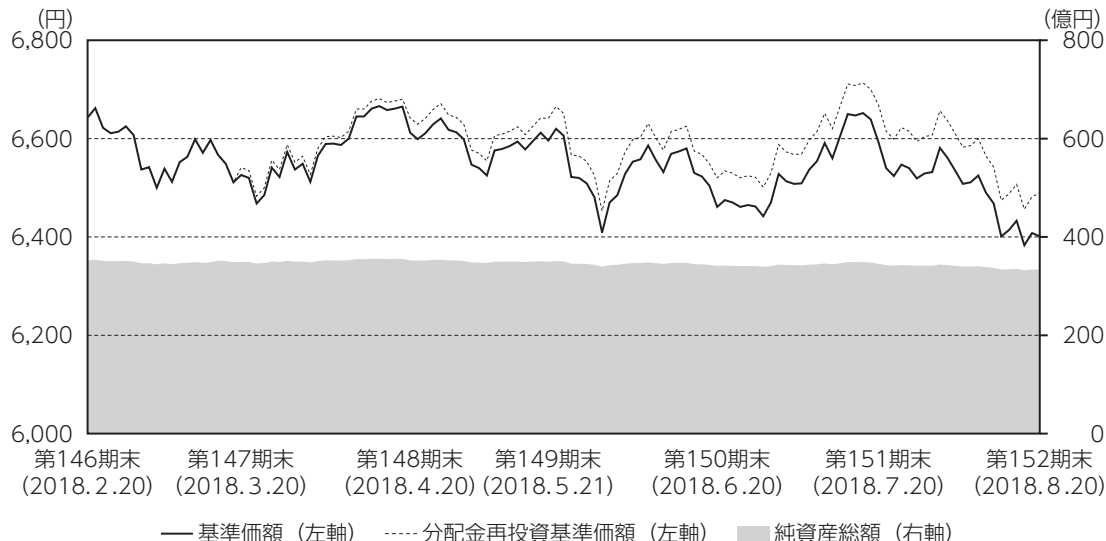
(注5) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）を除きます。

(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147期首：6,643円

第152期末：6,401円（既払分配金90円）

騰 落 率：△2.3%（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	4.8%	16.7%
ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド	0.5%	16.7%
ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド	△2.2%	16.7%
ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド	△3.6%	5.6%
ダイワ高格付英ポンド債マザーファンド	△4.6%	16.4%
ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド	△4.3%	27.5%

■ 基準価額の主な変動要因

投資している債券の利息収入などが基準価額のプラス要因となりましたが、ユーロなどが円に対して下落したことが主なマイナス要因となり、基準価額は下落しました。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 比 率
			騰 落 率		騰 落 率		
第147期	(期首) 2018年2月20日	円 6,643	% -	14,587	% -	% 96.9	% △1.8
	2月末	6,607	△0.5	14,647	0.4	97.0	△1.8
	(期末) 2018年3月20日	6,541	△1.5	14,567	△0.1	97.2	△1.8
第148期	(期首) 2018年3月20日	6,526	-	14,567	-	97.2	△1.8
	3月末	6,537	0.2	14,735	1.2	97.3	△1.8
	(期末) 2018年4月20日	6,627	1.5	14,824	1.8	97.3	△1.3
第149期	(期首) 2018年4月20日	6,612	-	14,824	-	97.3	△1.3
	4月末	6,618	0.1	14,897	0.5	97.0	△1.3
	(期末) 2018年5月21日	6,611	△0.0	14,765	△0.4	97.1	△1.3
第150期	(期首) 2018年5月21日	6,596	-	14,765	-	97.1	△1.3
	5月末	6,470	△1.9	14,509	△1.7	97.1	△1.3
	(期末) 2018年6月20日	6,476	△1.8	14,618	△1.0	97.2	△1.7
第151期	(期首) 2018年6月20日	6,461	-	14,618	-	97.2	△1.7
	6月末	6,470	0.1	14,705	0.6	97.0	△1.7
	(期末) 2018年7月20日	6,608	2.3	15,127	3.5	97.1	△1.7
第152期	(期首) 2018年7月20日	6,593	-	15,127	-	97.1	△1.7
	7月末	6,532	△0.9	14,835	△1.9	97.1	△1.7
	(期末) 2018年8月20日	6,416	△2.7	14,603	△3.5	97.2	△1.7

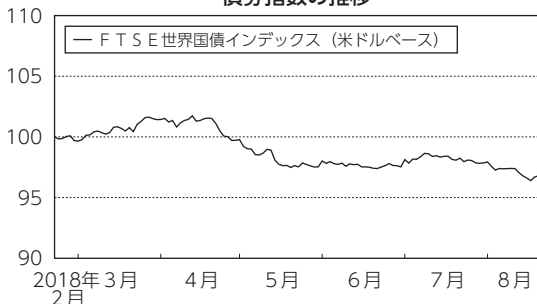
(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

(2018.2.21～2018.8.20)

■海外債券市況

債券指数の推移

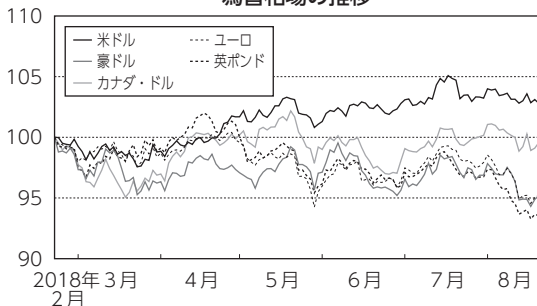


(指数は当作成期首を100として指数化しています。)

から市場のリスク回避姿勢が強まり、金利は低下傾向となりました。7月後半からは、日銀が長期金利の上昇を容認するとの思惑が市場で広がったことを受けて金利はいったん上昇しましたが、トルコ情勢への懸念が高まり市場のリスク回避姿勢が強まる中で金利は低下しました。

■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。)

海外債券市況は、当作成期間を通して、金利は米国の短中期年限などでは上昇した一方、ドイツなどでは低下しました。

当作成期間期首より、米国が保護主義的な政策を相次いで打ち出したことを受けて市場のリスク回避姿勢が強まったことなどから、長期年限を中心に金利は低下傾向となりました。2018年4月に入ると、米国と中国の貿易摩擦への懸念が後退し市場のリスク選好度が強まったことなどから、金利は上昇傾向となりましたが、5月後半以降は、イタリアの政治情勢や米中貿易戦争への懸念が高まったことなどから

為替相場は、当作成期間を通して、米ドルは上昇（円安）した一方、ユーロなどは下落（円高）しました。

当作成期間期首より、米国が保護主義的な政策を相次いで打ち出す中で円は上昇傾向となりました。2018年4月以降は、米国の金利が上昇したことやそれまでの米ドル安の反動もあり、米ドルが上昇傾向となりました。またカナダでは、政策金利が引き上げられる中でカナダ・ドルも上昇傾向となりました。一方、イタリアの政治情勢への懸念が高まったことなどがユーロの下落材料となりました。

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

(2018.2.21～2018.8.20)

■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、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。

為替に関しては、実質外貨比率を高位に保ちました。

■ダイワ高格付英ポンド債マザーファンド

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

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

債券種別構成に関しては、国債や社債の組入比率を高めに保ちました。

為替に関しては、実質外貨比率を高位に保ちました。

■ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド

ヨーロッパの通貨建て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。

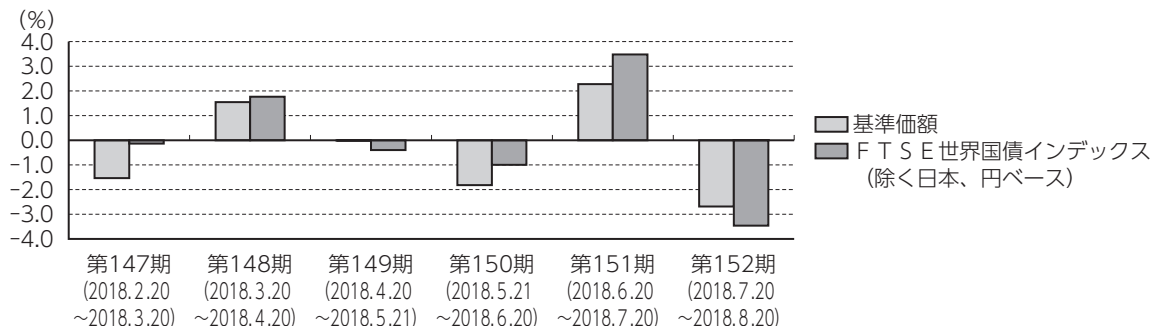
また、債券種別構成に関しては、国債の組入比率を高めに保ちました。

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

第147期～第152期の1万口当り分配金（税込み）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147期	第148期	第149期	第150期	第151期	第152期
		2018年2月21日 ～2018年3月20日	2018年3月21日 ～2018年4月20日	2018年4月21日 ～2018年5月21日	2018年5月22日 ～2018年6月20日	2018年6月21日 ～2018年7月20日	2018年7月21日 ～2018年8月20日
当期分配金（税込み）	(円)	15	15	15	15	15	15
対基準価額比率	(%)	0.23	0.23	0.23	0.23	0.23	0.23
当期の収益	(円)	9	15	10	9	15	10
当期の収益以外	(円)	5	—	4	5	—	4
翌期繰越分配対象額	(円)	57	59	54	49	51	46

(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147期	第148期	第149期	第150期	第151期	第152期
(a) 経費控除後の配当等収益	9.54円	16.83円	10.44円	9.89円	16.49円	10.31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	12.18	12.20	12.22	12.24	12.25	12.27
(d) 分配準備積立金	50.61	45.14	46.95	42.39	37.27	38.75
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	72.34	74.18	69.63	64.53	66.02	61.34
(f) 分配金	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	57.34	59.18	54.63	49.53	51.02	46.34

(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

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

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

■ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド

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

■ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド

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

■ダイワ高格付英ポンド債マザーファンド

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

■ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド

ヨーロッパの通貨建ての公社債等を高位に組み入れ、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。ポートフォリオの修正デュレーションは、ファンダメンタルズや金融政策見通し等を勘案しつつ、3（年）程度から7（年）程度の範囲で対応する方針です。また、債券種別構成に関しては、国債を中心とした運用を継続します。通貨の投資比率については、ユーロ等を40%程度、北欧・東欧通貨圏の通貨を60%程度とする通貨配分を基本としながら、各国ごとの金融政策の方向性や資本・経常収支動向、市場環境等を勘案して配分比率を変化させる方針です。

1万口当りの費用の明細

項 目	第147期～第152期 (2018.2.21～2018.8.20)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	44円	0.668%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は6,551円です。
(投 信 会 社)	(16)	(0.240)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託銀行への運用指図、基準価額の計算、目 論見書・運用報告書の作成等の対価
(販 売 会 社)	(26)	(0.401)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後 の情報提供等の対価
(受 託 銀 行)	(2)	(0.026)	受託銀行分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	0	0.000	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・オプション)	(0)	(0.000)	
有価証券取引税	—	—	有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
そ の 他 費 用	1	0.019	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)	(0.016)	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
(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	45	0.687	

(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

(2018年2月21日から2018年8月20日まで)

決 算 期	第 147 期 ～ 第 152 期			
	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
ダイワ高格付米ドル債マザーファンド	71,888	103,886	380,004	572,575
ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド	13,156	24,345	37,099	68,466
ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド	11,175	30,587	79,603	217,760
ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド	81,479	134,448	240,336	412,398
ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド	68,051	112,734	200,620	331,911
ダイワ高格付英ポンド債マザーファンド	61,097	71,630	196,744	233,970

(注) 単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

当作成期間（第147期～第152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146期末	第 152 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千口	千口	千円
ダイワ高格付米ドル債マザーファンド	3,958,006	3,649,890	5,552,943
ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド	1,058,192	1,034,249	1,857,409
ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド	2,129,411	2,060,983	5,557,853
ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド	3,410,673	3,251,816	5,573,614
ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド	5,868,106	5,735,537	9,160,800
ダイワ高格付英ポンド債マザーファンド	4,997,027	4,861,380	5,462,733

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2018年8月20日現在

項 目	第 152 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	5,552,943	16.6
ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド	1,857,409	5.6
ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド	5,557,853	16.6
ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド	5,573,614	16.7
ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド	9,160,800	27.4
ダイワ高格付英ポンド債マザーファンド	5,462,733	16.3
コール・ローン等、その他	288,088	0.8
投資信託財産総額	33,453,443	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、8月20日における邦貨換算レートは、1 アメリカ・ドル＝110.56円、1 カナダ・ドル＝84.65円、1 オーストラリア・ドル＝80.79円、1 イギリス・ポンド＝140.88円、1 デンマーク・クローネ＝16.95円、1 ノルウェー・クローネ＝13.06円、1 スウェーデン・クローネ＝12.05円、1 ポーランド・ズロチ＝29.34円、1 ユーロ＝126.41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152期末における外貨建純資産（36,573,798千円）の投資信託財産総額（36,729,656千円）に対する比率は、99.6%です。
ダイワ高格付ユーロ債マザーファンドにおいて、第152期末における外貨建純資産（2,079,592千円）の投資信託財産総額（2,080,467千円）に対する比率は、100.0%です。
ダイワ高格付豪ドル債マザーファンドにおいて、第152期末における外貨建純資産（15,176,757千円）の投資信託財産総額（15,197,225千円）に対する比率は、99.9%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152期末における外貨建純資産（206,026,446千円）の投資信託財産総額（206,621,926千円）に対する比率は、99.7%です。
ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンドにおいて、第152期末における外貨建純資産（59,473,909千円）の投資信託財産総額（59,531,015千円）に対する比率は、99.9%です。
ダイワ高格付英ポンド債マザーファンドにおいて、第152期末における外貨建純資産（5,763,945千円）の投資信託財産総額（5,798,062千円）に対する比率は、99.4%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2018年3月20日)、(2018年4月20日)、(2018年5月21日)、(2018年6月20日)、(2018年7月20日)、(2018年8月20日)現在

項 目	第 147 期 末	第 148 期 末	第 149 期 末	第 150 期 末	第 151 期 末	第 152 期 末
(A) 資産	35,079,273,962円	35,383,727,529円	35,113,372,792円	34,220,440,133円	34,681,610,202円	33,453,443,451円
コール・ローン等	282,139,935	288,564,625	285,537,348	282,948,812	279,927,874	276,211,016
ダイワ高格付米ドル債 マザーファンド(評価額)	5,824,811,137	5,868,825,373	5,881,858,319	5,727,998,968	5,748,882,713	5,552,943,923
ダイワ高格付ユーロ債 マザーファンド(評価額)	1,948,679,413	1,969,833,164	1,933,469,262	1,897,403,352	1,929,357,876	1,857,409,372
ダイワ高格付豪ドル債 マザーファンド(評価額)	5,712,487,353	5,781,653,525	5,828,686,522	5,625,683,517	5,735,357,462	5,557,853,508
ダイワ高格付カナドル債 マザーファンド(評価額)	5,718,051,710	5,852,370,296	5,838,608,003	5,639,992,094	5,733,716,096	5,573,614,175
ダイワ・ヨーロッパ債券 マザーファンド(評価額)	9,708,650,132	9,787,614,848	9,571,297,340	9,423,708,783	9,550,380,965	9,160,800,279
ダイワ高格付英ポンド債 マザーファンド(評価額)	5,864,011,201	5,808,599,944	5,751,985,505	5,606,630,226	5,682,953,901	5,462,733,361
未収入金	20,443,081	26,265,754	21,930,493	16,074,381	21,033,315	11,877,817
(B) 負債	133,501,570	141,730,685	139,968,533	133,388,322	131,116,921	127,234,465
未払収益分配金	80,318,435	79,949,038	79,536,433	79,134,184	78,606,890	78,098,740
未払解約金	16,881,880	21,140,071	19,669,388	15,187,726	13,472,426	9,126,052
未払信託報酬	36,137,137	40,293,547	40,232,812	38,358,933	38,153,447	38,946,929
その他未払費用	164,118	348,029	529,900	707,479	884,158	1,062,744
(C) 純資産総額(A－B)	34,945,772,392	35,241,996,844	34,973,404,259	34,087,051,811	34,550,493,281	33,326,208,986
元本	53,545,623,426	53,299,358,679	53,024,289,029	52,756,122,941	52,404,593,875	52,065,826,823
次期繰越損益金	△18,599,851,034	△18,057,361,835	△18,050,884,770	△18,669,071,130	△17,854,100,594	△18,739,617,837
(D) 受益権総口数	53,545,623,426□	53,299,358,679□	53,024,289,029□	52,756,122,941□	52,404,593,875□	52,065,826,823□
1万口当り基準価額(C/D)	6,526円	6,612円	6,596円	6,461円	6,593円	6,401円

*第146期末における元本額は53,077,287,634円、当作成期間（第147期～第152期）中における追加設定元本額は862,976,416円、同解約元本額は1,874,437,227円です。

*第152期末の計算口数当りの純資産額は6,401円です。

*第152期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は18,739,617,837円です。

ダイワ世界債券ファンド（毎月分配型）

■損益の状況

第147期 自2018年2月21日 至2018年3月20日 第150期 自2018年5月22日 至2018年6月20日
第148期 自2018年3月21日 至2018年4月20日 第151期 自2018年6月21日 至2018年7月20日
第149期 自2018年4月21日 至2018年5月21日 第152期 自2018年7月21日 至2018年8月20日

項 目	第 147 期	第 148 期	第 149 期	第 150 期	第 151 期	第 152 期
(A) 配当等収益	△ 9,445円	△ 11,819円	△ 11,291円	△ 9,647円	△ 9,474円	△ 11,749円
受取利息	22	33	32	25	27	32
支払利息	△ 9,467	△ 11,852	△ 11,323	△ 9,672	△ 9,501	△ 11,781
(B) 有価証券売買損益	△ 505,972,098	577,382,408	33,257,579	△ 591,788,455	807,524,970	△ 883,682,910
売買益	5,710,885	579,421,499	312,552,780	2,207,432	810,243,878	2,868,808
売買損	△ 511,682,983	△ 2,039,091	△ 279,295,201	△ 593,995,887	△ 2,718,908	△ 886,551,718
(C) 信託報酬等	△ 36,301,255	△ 40,477,768	△ 40,415,875	△ 38,539,153	△ 38,335,357	△ 39,130,154
(D) 当期損益(A+B+C)	△ 542,282,798	536,892,821	△ 7,169,587	△ 630,337,255	769,180,139	△ 922,824,813
(E) 前期繰越損益金	△10,819,567,127	△11,385,397,558	△10,867,892,477	△10,895,151,753	△11,523,107,982	△10,758,561,920
(F) 追加信託差損益金	△ 7,157,682,674	△ 7,128,908,060	△ 7,096,286,273	△ 7,064,447,938	△ 7,021,565,861	△ 6,980,132,364
(配当等相当額)	(65,262,676)	(65,061,468)	(64,829,718)	(64,596,163)	(64,246,615)	(63,917,509)
(売買損益相当額)	(△ 7,222,945,350)	(△ 7,193,969,528)	(△ 7,161,115,991)	(△ 7,129,044,101)	(△ 7,085,812,476)	(△ 7,044,049,873)
(G) 合計(D+E+F)	△18,519,532,599	△17,977,412,797	△17,971,348,337	△18,589,936,946	△17,775,493,704	△18,661,519,097
(H) 収益分配金	△ 80,318,435	△ 79,949,038	△ 79,536,433	△ 79,134,184	△ 78,606,890	△ 78,098,740
次期繰越損益金(G+H)	△18,599,851,034	△18,057,361,835	△18,050,884,770	△18,669,071,130	△17,854,100,594	△18,739,617,837
追加信託差損益金	△ 7,157,682,674	△ 7,128,908,060	△ 7,096,286,273	△ 7,064,447,938	△ 7,021,565,861	△ 6,980,132,364
(配当等相当額)	(65,262,676)	(65,061,468)	(64,829,718)	(64,596,163)	(64,246,615)	(63,917,509)
(売買損益相当額)	(△ 7,222,945,350)	(△ 7,193,969,528)	(△ 7,161,115,991)	(△ 7,129,044,101)	(△ 7,085,812,476)	(△ 7,044,049,873)
分配準備積立金	241,816,007	250,387,957	224,864,578	196,730,221	203,158,962	177,387,130
繰越損益金	△11,683,984,367	△11,178,841,732	△11,179,463,075	△11,801,353,413	△11,035,693,695	△11,936,872,603

(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 147 期	第 148 期	第 149 期	第 150 期	第 151 期	第 152 期
(a) 経費控除後の配当等収益	51,117,396円	89,720,771円	55,400,609円	52,220,085円	86,417,536円	53,714,234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	65,262,676	65,061,468	64,829,718	64,596,163	64,246,615	63,917,509
(d) 分配準備積立金	271,017,046	240,616,224	249,000,402	223,644,320	195,348,316	201,771,636
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	387,397,118	395,398,463	369,230,729	340,460,568	346,012,467	319,403,379
(f) 分配金	80,318,435	79,949,038	79,536,433	79,134,184	78,606,890	78,098,740
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	307,078,683	315,449,425	289,694,296	261,326,384	267,405,577	241,304,639
(h) 受益権総口数	53,545,623,426□	53,299,358,679□	53,024,289,029□	52,756,122,941□	52,404,593,875□	52,065,826,823□

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ						
	第 147 期	第 148 期	第 149 期	第 150 期	第 151 期	第 152 期
1 万 口 当 り 分 配 金	15円	15円	15円	15円	15円	15円
(単 価)	(6,526円)	(6,612円)	(6,596円)	(6,461円)	(6,593円)	(6,401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
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
20期末(2018年8月20日)	12,929	10	△2.3	15,166	0.1	97.2	△1.7	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）の原データをもとに、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。

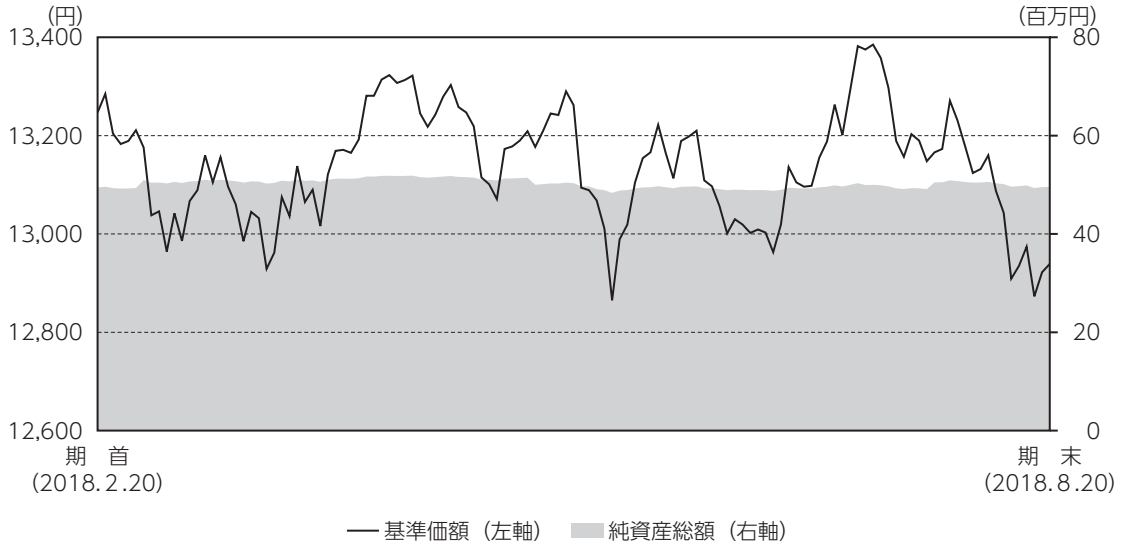
(注5) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）を除きます。

(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：13,247円

期 末：12,929円（分配金10円）

騰落率：△2.3%（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	4.8%	16.7%
ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド	0.5%	16.8%
ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド	△2.2%	16.7%
ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド	△3.6%	5.6%
ダイワ高格付英ポンド債マザーファンド	△4.6%	16.4%
ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド	△4.3%	27.4%

■基準価額の主な変動要因

投資している債券の利息収入などが基準価額のプラス要因となりましたが、ユーロなどが円に対して下落したことが主なマイナス要因となり、基準価額は下落しました。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) 2018年2月20日	円 13,247	% －	15,149	% －	% 96.9	% △1.8
2月末	13,176	△0.5	15,211	0.4	97.0	△1.8
3月末	13,065	△1.4	15,303	1.0	97.3	△1.8
4月末	13,258	0.1	15,471	2.1	97.1	△1.3
5月末	12,989	△1.9	15,068	△0.5	97.1	△1.3
6月末	13,019	△1.7	15,272	0.8	97.1	△1.7
7月末	13,173	△0.6	15,407	1.7	97.1	△1.7
(期末) 2018年8月20日	12,939	△2.3	15,166	0.1	97.2	△1.7

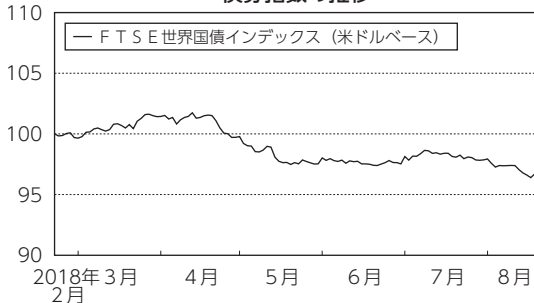
(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

(2018.2.21～2018.8.20)

■海外債券市況

債券指数の推移

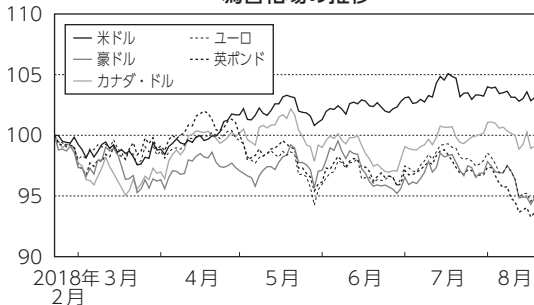


(指数は期首を100として指数化しています。)

のリスク回避姿勢が強まり、金利は低下傾向となりました。7月後半からは、日銀が長期金利の上昇を容認するとの思惑が市場で広がったことを受けて金利はいったん上昇しましたが、トルコ情勢への懸念が高まり市場のリスク回避姿勢が強まる中で金利は低下しました。

■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。)

海外債券市況は、期を通して、金利は米国の短中期年限などでは上昇した一方、ドイツなどでは低下しました。

期首より、米国が保護主義的な政策を相次いで打ち出したことを受けて市場のリスク回避姿勢が強まったことなどから、長期年限を中心に金利は低下傾向となりました。2018年4月に入ると、米国と中国の貿易摩擦への懸念が後退し市場のリスク選好度が強まったことなどから、金利は上昇傾向となりましたが、5月後半以降は、イタリアの政治情勢や米中貿易戦争への懸念が高まったことなどから市場

為替相場は、期を通して、米ドルは上昇（円安）した一方、ユーロなどは下落（円高）しました。

期首より、米国が保護主義的な政策を相次いで打ち出す中で円は上昇傾向となりました。2018年4月以降は、米国の金利が上昇したことやそれまでの米ドル安の反動もあり、米ドルが上昇傾向となりました。またカナダでは、政策金利が引き上げられる中でカナダ・ドルも上昇傾向となりました。一方、イタリアの政治情勢への懸念が高まったことなどがユーロの下落材料となりました。

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

(2018.2.21～2018.8.20)

■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、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。

為替に関しては、実質外貨比率を高位に保ちました。

■ダイワ高格付英ポンド債マザーファンド

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

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

債券種別構成に関しては、国債や社債の組入比率を高めに保ちました。

為替に関しては、実質外貨比率を高位に保ちました。

■ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド

ヨーロッパの通貨建て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。

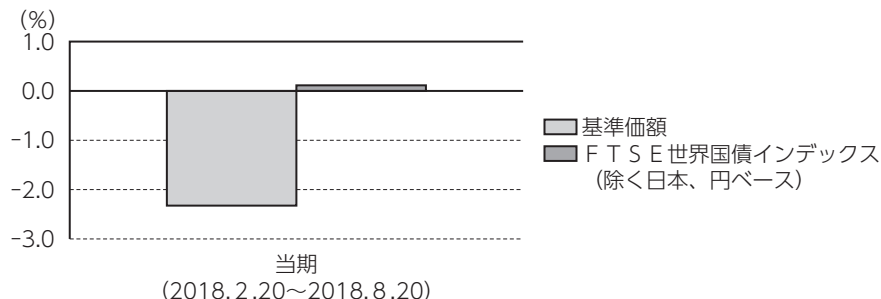
また、債券種別構成に関しては、国債の組入比率を高めに保ちました。

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	
	2018年2月21日 ～2018年8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）	5,082	

（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	122.11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	3,685.21
(d) 分配準備積立金	1,284.86
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	5,092.20
(f) 分配金	10.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	5,082.20

（注）下線を付した該当項目から分配金を計上しています。



今後の運用方針

■当ファンド

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

■ダイワ高格付米ドル債マザーファンド

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

■ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド

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

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

■ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド

豪ドル建ての公社債等に投資することにより、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。ファンドの運用につきましては、金融政策と経済ファンダメンタルズの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 (2018.2.21～2018.8.20)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	88円	0.667%	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13,138円です。
(投 信 会 社)	(32)	(0.240)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託銀行への運用指図、基準価額の計算、目 論見書・運用報告書の作成等の対価
(販 売 会 社)	(53)	(0.400)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後 の情報提供等の対価
(受 託 銀 行)	(3)	(0.027)	受託銀行分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	0	0.000	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・オプション)	(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	0.021	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(2)	(0.016)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・ 資産の移転等に要する費用
(監 査 費 用)	(1)	(0.004)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(そ の 他)	(0)	(0.001)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	90	0.688	

(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。

ダイワ世界債券ファンド（年2回決算型）

■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

(2018年2月21日から2018年8月20日まで)

	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
ダイワ高格付米ドル債 マザーファンド	千□ 353	千円 524	千□ 525	千円 792
ダイワ高格付ユーロ債 マザーファンド	92	170	47	87
ダイワ高格付豪ドル債 マザーファンド	210	574	115	314
ダイワ高格付カナダドル債 マザーファンド	421	714	315	543
ダイワ・ヨーロッパ債券 マザーファンド	540	889	278	459
ダイワ高格付英ポンド債 マザーファンド	447	521	218	257

(注) 単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

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 別	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	5,615	5,443	8,282
ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド	1,486	1,531	2,751
ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド	2,970	3,064	8,265
ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド	4,747	4,853	8,319
ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド	8,236	8,499	13,574
ダイワ高格付英ポンド債マザーファンド	7,008	7,236	8,131

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2018年8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	8,282	16.6
ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド	2,751	5.5
ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド	8,265	16.6
ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド	8,319	16.7
ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド	13,574	27.2
ダイワ高格付英ポンド債マザーファンド	8,131	16.3
コール・ローン等、その他	612	1.1
投資信託財産総額	49,936	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨資産は、期末の時価を対顧客電信売相場中の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、8月20日における邦貨換算レートは、アメリカ・ドル＝110.56円、1カナダ・ドル＝84.65円、1オーストラリア・ドル＝80.79円、1イギリス・ポンド＝140.88円、1デンマーク・クローネ＝16.95円、1ノルウェー・クローネ＝13.06円、1スウェーデン・クローネ＝12.05円、1ポーランド・ズロチ＝29.34円、1ユーロ＝126.41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（36,573,798千円）の投資信託財産総額（36,729,656千円）に対する比率は、99.6%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(2,079,592千円)の投資信託財産総額(2,080,467千円)に対する比率は、100.0%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（15,176,757千円）の投資信託財産総額（15,197,225千円）に対する比率は、99.9%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（206,026,446千円）の投資信託財産総額（206,621,926千円）に対する比率は、99.7%です。

ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（59,473,909千円）の投資信託財産総額（59,531,015千円）に対する比率は、99.9%です。

ダイワ高格付英ポンド債マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（5,763,945千円）の投資信託財産総額（5,798,062千円）に対する比率は、99.4%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2018年8月20日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	49,936,809円
コール・ローン等	612,511
ダイワ高格付米ドル債マザーファンド(評価額)	8,282,309
ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド(評価額)	2,751,241
ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド(評価額)	8,265,059
ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド(評価額)	8,319,012
ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド(評価額)	13,574,679
ダイワ高格付英ポンド債マザーファンド(評価額)	8,131,998
(B) 負債	376,521
未払収益分配金	38,333
未払信託報酬	336,253
その他未払費用	1,935
(C) 純資産総額(A－B)	49,560,288
元本	38,333,171
次期繰越損益金	11,227,117
(D) 受益権総口数	38,333,171口
1万口当り基準価額(C／D)	12,929円

*期首における元本額は37,332,073円、当期中における追加設定元本額は2,770,791円、同解約元本額は1,769,693円です。

*当期末の計算口数当りの純資産額は12,929円です。

■損益の状況

当期 自2018年2月21日 至2018年8月20日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 30円
支払利息	△ 30
(B) 有価証券売買損益	△ 825,164
売買益	453,625
売買損	△ 1,278,789
(C) 信託報酬等	△ 338,188
(D) 当期損益金(A + B + C)	△ 1,163,382
(E) 前期繰越損益金	△ 1,159,702
(F) 追加信託差損益金	13,588,534
(配当等相当額)	(14,126,604)
(売買損益相当額)	(△ 538,070)
(G) 合計(D + E + F)	11,265,450
(H) 収益分配金	△ 38,333
次期繰越損益金(G + H)	11,227,117
追加信託差損益金	13,588,534
(配当等相当額)	(14,126,604)
(売買損益相当額)	(△ 538,070)
分配準備積立金	5,355,096
繰越損益金	△ 7,716,513

(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	468,123円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	14,126,604
(d) 分配準備積立金	4,925,306
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	19,520,033
(f) 分配金	38,333
(g) 翌期繰越分配対象額(e－f)	19,481,700
(h) 受益権総口数	38,333,171口

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

●＜分配金再投資コース＞をご利用の方の税引き分配金は、8月20日現在の基準価額（1万口当り12,929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（2018年3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8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

(2018年2月21日から2018年8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） 2.125% 2021/4/7		1,057,433	Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd/The（日本） 2.7% 2018/9/9		552,769
COMMONWEALTH BK AUSTR NY（オーストラリア） 2.4% 2020/11/2		418,232	National Australia Bank Ltd/New York（オーストラリア） 2.3% 2018/7/25		543,461
			National Australia Bank Ltd（オーストラリア） 1.875% 2018/7/23		543,141
			HSBC Bank PLC（イギリス） 1.5% 2018/5/15		327,954
			United States Treasury Note/Bond（アメリカ） 1.75% 2022/4/30		317,141
			Westpac Banking Corp（オーストラリア） 1.55% 2018/5/25		293,437
			Toronto-Dominion Bank/The（カナダ） 2.625% 2018/9/10		222,093
			Shell International Finance（オランダ） 1.9% 2018/8/10		220,903

(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8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（24,098,881千口）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

2018年8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
アメリカ	千アメリカ・ドル 329,307	千アメリカ・ドル 325,117	千円 35,945,036	% 98.0	% －	% 17.0	% 35.7	% 45.4

(注1) 邦貨換算金額は、2018年8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8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	% 1.6250	千アメリカ・ドル 20,000	千アメリカ・ドル 19,117	千円 2,113,575	2022/11/15
	United States Treasury Note/Bond		国 債 証 券	8.8750	5,000	5,161	570,655	2019/02/15
	United States Treasury Note/Bond		国 債 証 券	4.3750	8,500	10,422	1,152,305	2041/05/15
	United States Treasury Note/Bond		国 債 証 券	1.7500	13,000	12,558	1,388,426	2022/04/30
	United States Treasury Note/Bond		国 債 証 券	2.5000	17,000	15,311	1,692,883	2046/05/15
	United States Treasury Note/Bond		国 債 証 券	1.5000	18,000	16,274	1,799,310	2026/08/15

ダイワ高格付米ドル債マザーファンド

2018年8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		
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.2500	15,000	14,312	1,582,345	2027/02/15	
	Temasek Financial I Ltd	特 殊 債 券	2.3750	5,000	4,817	532,633	2023/01/23	
	Banque Federative du Credit Mutuel SA	社 債 券	2.5000	9,000	9,002	995,308	2018/10/29	
	Banque Federative du Credit Mutuel SA	社 債 券	2.7500	5,000	5,001	552,949	2019/01/22	
	Nordea Bank AB	社 債 券	1.6250	12,000	11,830	1,308,013	2019/09/30	
	Toronto-Dominion Bank/The	社 債 券	2.6250	7,166	7,167	792,486	2018/09/10	
	Toronto-Dominion Bank/The	社 債 券	2.1250	10,000	9,740	1,076,920	2021/04/07	
	Svenska Handelsbanken AB	社 債 券	2.5000	14,122	14,119	1,561,031	2019/01/25	
	HSBC Bank PLC	社 債 券	4.1250	7,000	7,131	788,477	2020/08/12	
	United Overseas Bank Ltd	社 債 券	2.5000	3,000	2,968	328,147	2020/03/18	
	Total Capital SA	社 債 券	4.1250	5,000	5,126	566,835	2021/01/28	
	Microsoft Corp	社 債 券	1.5500	5,000	4,819	532,827	2021/08/08	
	GE Capital International Funding Co	社 債 券	2.3420	3,000	2,938	324,867	2020/11/15	
	RABOBANK NEDERLAND NY	社 債 券	2.2500	5,000	4,996	552,435	2019/01/14	
	Total Capital International SA	社 債 券	2.7000	5,000	4,881	539,737	2023/01/25	
	Wells Fargo Bank NA	社 債 券	1.7500	20,000	19,870	2,196,871	2019/05/24	
	Wells Fargo Bank NA	社 債 券	2.1500	5,000	4,956	548,029	2019/12/06	
	Chevron Corp	社 債 券	2.3550	5,000	4,846	535,867	2022/12/05	
	National Australia Bank Ltd/New York	社 債 券	2.8000	6,000	5,872	649,303	2022/01/10	
	COMMONWEALTH BK AUSTR NY	社 債 券	2.4000	4,000	3,925	434,001	2020/11/02	
	Shell International Finance	社 債 券	1.6250	24,660	24,612	2,721,174	2018/11/10	
	Royal Bank of Canada	社 債 券	2.1000	5,000	4,896	541,384	2020/10/14	
	Royal Bank of Canada	社 債 券	2.2000	11,000	10,931	1,208,595	2019/09/23	
	RABOBANK NEDERLAND	社 債 券	4.7500	3,000	3,069	339,401	2020/01/15	
	RABOBANK NEDERLAND	社 債 券	4.5000	10,500	10,806	1,194,742	2021/01/11	
	Sumitomo Mitsui Banking Corp	社 債 券	3.2000	5,000	4,938	546,022	2022/07/18	
	Sumitomo Mitsui Banking Corp	社 債 券	3.9500	9,000	9,131	1,009,547	2023/07/19	
	Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd/The	社 債 券	2.8500	10,000	9,821	1,085,820	2021/09/08	
	AUST & NZ BANK	社 債 券	5.1000	9,135	9,391	1,038,274	2020/01/13	
	Commonwealth Bank of Australia	社 債 券	5.0000	5,224	5,350	591,519	2019/10/15	
	Westpac Banking Corp	社 債 券	2.2500	5,000	4,995	552,302	2019/01/17	
合 計	銘 柄 数 金 額	37銘柄		329,307	325,117	35,945,036		

(注1) 邦貨換算金額は、2018年8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8月20日現在	
		買 建 額	売 建 額
外 国	US 10YR NOTE (CBT)(アメリカ)	百万円 664	百万円 －

(注1) 外貨建の評価額は、2018年8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（2018年5月10日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、2018年8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

(2018年2月21日から2018年8月20日まで)

買 付			売 付		
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
Province of Quebec Canada (カナダ)	2.5% 2026/9/1	7,796,074	GE Capital Canada Funding Co (カナダ)	5.68% 2019/9/10	11,624,593
HSBC Bank Canada (カナダ)	2.449% 2021/1/29	2,900,856	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	1% 2027/6/1	6,377,395
HSBC Bank Canada (カナダ)	1.816% 2020/7/7	2,431,857	Bank of Montreal (カナダ)	6.02% 2018/5/2	5,014,293
HSBC Bank Canada (カナダ)	2.542% 2023/1/31	2,054,919	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	10.5% 2021/3/15	4,858,459
Royal Bank of Canada (カナダ)	1.968% 2022/3/2	2,034,503	HYDRO QUEBEC (カナダ)	11% 2020/8/15	4,005,319
Province of Alberta Canada (カナダ)	2.35% 2025/6/1	2,028,786	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	2.25% 2025/6/1	3,778,669
HSBC Bank Canada (カナダ)	2.908% 2021/9/29	1,675,794	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	5.75% 2033/6/1	3,372,387
CPPIB Capital Inc (カナダ)	3% 2028/6/15	1,250,850	Mun Fin Auth of British Columbia (カナダ)	5.1% 2018/11/20	3,336,271
Toronto-Dominion Bank/The (カナダ)	1.909% 2023/7/18	1,213,790	BRITISH COLUMBIA (カナダ)	5.3% 2019/6/17	3,032,038
HSBC Bank Canada (カナダ)	2.17% 2022/6/29	811,154	ONTARIO PROVINCE (カナダ)	2.6% 2027/6/2	1,928,253

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

■組入資産明細表

下記は、2018年8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（120,364,852千口）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

2018年8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 2,178,707	千カナダ・ドル 2,378,993	千円 201,381,814	% 97.6	% －	% 23.4	% 55.6	% 18.6

(注1) 邦貨換算金額は、2018年8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8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 153,545	千カナダ・ドル 185,486	千円 15,701,471	2021/03/15	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	9.7500	18,000	21,683	1,835,540	2021/06/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.7500	10,000	13,285	1,124,575	2029/06/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.7500	47,000	67,234	5,691,435	2033/06/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.0000	12,000	16,922	1,432,460	2037/06/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.0000	21,000	27,313	2,312,064	2041/06/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	70,000	66,252	5,608,307	2026/06/01	
	Province of Nova Scotia Canada	地方債証券	9.6000	3,430	4,219	357,216	2022/01/30	
	Province of Quebec Canada	地方債証券	9.3750	15,000	19,200	1,625,318	2023/01/16	
	Province of Quebec Canada	地方債証券	4.2500	71,000	75,037	6,351,887	2021/12/01	
	Province of Quebec Canada	地方債証券	2.5000	92,000	89,903	7,610,316	2026/09/01	
	Province of Quebec Canada	地方債証券	1.6500	10,000	9,748	825,218	2022/03/03	
	ONTARIO PROVINCE	地方債証券	9.5000	7,822	11,069	937,003	2025/06/02	
	ONTARIO PROVINCE	地方債証券	3.1500	20,000	20,447	1,730,838	2022/06/02	
	ONTARIO PROVINCE	地方債証券	4.0000	5,000	5,212	441,246	2021/06/02	
	Province of Saskatchewan Canada	地方債証券	9.6000	40,683	50,147	4,244,950	2022/02/04	
	PROVINCE OF SASKATCHEWAN	地方債証券	8.7500	2,000	2,731	231,194	2025/05/30	
	BRITISH COLUMBIA	地方債証券	9.9500	50,430	60,320	5,106,158	2021/05/15	
	BRITISH COLUMBIA	地方債証券	9.0000	11,860	15,961	1,351,104	2024/08/23	
	BRITISH COLUMBIA	地方債証券	10.6000	49,587	57,707	4,884,970	2020/09/05	
	BRITISH COLUMBIA	地方債証券	9.5000	89,400	111,667	9,452,675	2022/06/09	
	BRITISH COLUMBIA	地方債証券	3.2500	25,000	25,662	2,172,309	2021/12/18	
	Province of Alberta Canada	地方債証券	2.5500	72,000	71,987	6,093,763	2022/12/15	
	Province of Alberta Canada	地方債証券	2.2000	127,000	121,544	10,288,706	2026/06/01	
	Province of Alberta Canada	地方債証券	3.3000	6,000	6,241	528,312	2046/12/01	
	Province of Alberta Canada	地方債証券	2.3500	25,000	24,395	2,065,057	2025/06/01	
	PSP Capital Inc	特 殊 債 券	3.0300	20,000	20,295	1,717,971	2020/10/22	
	PSP Capital Inc	特 殊 債 券	3.2900	25,000	25,775	2,181,874	2024/04/04	
	PSP Capital Inc	特 殊 債 券	1.7300	25,000	24,271	2,054,540	2022/06/21	
	CPPIB Capital Inc	特 殊 債 券	1.1000	20,000	19,857	1,680,928	2019/06/10	
	CPPIB Capital Inc	特 殊 債 券	1.4000	20,000	19,694	1,667,147	2020/06/04	
	CPPIB Capital Inc	特 殊 債 券	3.0000	15,000	15,051	1,274,130	2028/06/15	
	CDP Financial Inc	特 殊 債 券	4.6000	20,000	20,801	1,760,872	2020/07/15	
	Toronto-Dominion Bank/The	社 債 券	2.6210	70,000	69,510	5,884,080	2021/12/22	
	Toronto-Dominion Bank/The	社 債 券	2.4470	10,000	10,017	847,998	2019/04/02	
	Toronto-Dominion Bank/The	社 債 券	1.6800	67,000	65,312	5,528,740	2021/06/08	
	Toronto-Dominion Bank/The	社 債 券	2.0450	10,000	9,823	831,516	2021/03/08	
	Toronto-Dominion Bank/The	社 債 券	1.6930	30,000	29,575	2,503,566	2020/04/02	
	Toronto-Dominion Bank/The	社 債 券	1.9090	25,000	23,799	2,014,627	2023/07/18	
	HSBC Bank Canada	社 債 券	2.5420	35,000	34,148	2,890,666	2023/01/31	
	HSBC Bank Canada	社 債 券	2.1700	10,000	9,680	819,445	2022/06/29	
	HSBC Bank Canada	社 債 券	2.9080	20,000	19,976	1,691,036	2021/09/29	

2018年8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	
	HSBC Bank Canada	社 債 券	2.4490	35,000	34,652	2,933,300	2021/01/29
	HSBC Bank Canada	社 債 券	1.8160	30,000	29,459	2,493,763	2020/07/07
	GE Capital Canada Funding Co	社 債 券	5.6800	5,000	5,158	436,658	2019/09/10
	Apple Inc	社 債 券	2.5130	50,000	48,591	4,113,228	2024/08/19
	Canadian Imperial Bank of Commerce/Canad	社 債 券	1.7000	10,000	9,997	846,296	2018/10/09
	HYDRO QUEBEC	社 債 券	10.5000	24,660	30,618	2,591,885	2021/10/15
	HYDRO QUEBEC	社 債 券	11.0000	190,000	222,024	18,794,373	2020/08/15
	HYDRO QUEBEC	社 債 券	9.6250	30,835	38,861	3,289,639	2022/07/15
	Ontario Electricity Financial Corp	社 債 券	10.1250	88,681	108,943	9,222,086	2021/10/15
	Ontario Electricity Financial Corp	社 債 券	8.9000	60,274	74,513	6,307,587	2022/08/18
	Ontario Electricity Financial Corp	社 債 券	10.0000	13,100	14,558	1,232,359	2020/02/06
	Ontario Electricity Financial Corp	社 債 券	9.0000	5,400	7,407	627,072	2025/05/26
	Royal Bank of Canada	社 債 券	1.5900	52,000	51,272	4,340,218	2020/03/23
	Royal Bank of Canada	社 債 券	1.9680	35,000	33,935	2,872,652	2022/03/02
	Royal Bank of Canada	社 債 券	1.4000	20,000	19,906	1,685,042	2019/04/26
	Royal Bank of Canada	社 債 券	2.3330	12,000	11,583	980,561	2023/12/05
	Royal Bank of Canada	社 債 券	1.5830	40,000	38,533	3,261,835	2021/09/13
合 計	銘 柄 数 金 額	59銘柄		2,178,707	2,378,993	201,381,814	

(注1) 邦貨換算金額は、2018年8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（2018年4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8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

(2018年2月21日から2018年8月20日まで)

買 付			売 付		
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
South Australia GOV.FIN.AUTH. (オーストラリア) 3%	2028/5/24	406,877	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP. (オーストラリア) 3%	2027/10/21	409,389
AUSTRALIAN CAPITAL TERRITORY (オーストラリア) 3%	2028/4/18	161,925	EUROPEAN INVESTMENT BANK (国際機関) 2.8%	2021/1/15	246,880
Westpac Banking Corp (オーストラリア) 3.2%	2023/3/6	116,895	Westpac Banking Corp (オーストラリア) 4.5%	2019/2/25	171,096
			QUEENSLAND TREASURY CORP. (オーストラリア) 3.25%	2026/7/21	167,367
			National Australia Bank Ltd (オーストラリア) 4.25%	2019/5/20	83,411
			Commonwealth Bank of Australia (オーストラリア) 4.25%	2019/4/24	82,416
			RABOBANK NEDERLAND AU (オランダ) 7.25%	2018/4/20	81,914

(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8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（5,630,041千口）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

2018年8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 176,725	千オーストラリア・ドル 184,682	千円 14,920,472	% 98.3	% —	% 47.4	% 35.8	% 15.0

(注1) 邦貨換算金額は、2018年8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8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	千オーストラリア・ドル 3,297	千円 266,364	2021/05/15
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.5000	8,000	8,327	672,767	2020/04/15
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	9,000	9,483	766,184	2025/04/21
	AUSTRALIAN CAPITAL TERRITORY	地方債証券	4.0000	5,000	5,376	434,391	2024/05/22
	AUSTRALIAN CAPITAL TERRITORY	地方債証券	3.0000	2,000	1,991	160,896	2028/04/18
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特 殊 債 券	5.5000	5,000	5,523	446,219	2022/03/29
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特 殊 債 券	2.7000	3,000	3,019	243,938	2022/09/05
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 券	5.0000	8,000	8,959	723,826	2024/03/19
	Airservices Australia	特 殊 債 券	4.7500	4,400	4,612	372,609	2020/11/19
	Airservices Australia	特 殊 債 券	2.7500	2,860	2,854	230,620	2023/05/15
	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特 殊 債 券	2.7500	7,000	7,088	572,695	2022/10/20
	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特 殊 債 券	3.0000	500	500	40,433	2027/10/21
	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特 殊 債 券	3.0000	5,000	5,034	406,700	2026/10/21
	South Australia GOV.FIN.AUTH.	特 殊 債 券	3.0000	5,000	4,982	402,572	2023/05/24
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	5.7500	10,000	11,721	946,955	2024/07/22
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	3.2500	10,000	10,282	830,707	2026/07/21
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	2.7500	10,000	9,834	794,529	2027/08/20
	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特 殊 債 券	2.8000	3,000	3,033	245,070	2021/01/13
	INTL. FIN. CORP.	特 殊 債 券	2.7000	5,000	5,045	407,658	2021/02/05
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	4.7500	9,500	10,549	852,314	2024/08/07
	NORDIC INVESTMENT BK.	特 殊 債 券	5.0000	5,000	5,439	439,481	2022/04/19
	COUNCIL OF EUROPE	特 殊 債 券	6.0000	1,065	1,144	92,454	2020/10/08
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	5.0000	3,000	3,259	263,364	2022/03/09
	INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	2.7000	7,000	7,061	570,484	2021/08/18
	AFRICAN DEVELOPMENT BK.	特 殊 債 券	2.7500	10,000	10,073	813,797	2020/02/03
	National Australia Bank Ltd	社 債 券	4.2500	3,000	3,041	245,734	2019/05/20
	Coca-Cola Co/The	社 債 券	2.6000	4,750	4,756	384,316	2020/06/09
	University of Sydney	社 債 券	3.7500	6,000	6,197	500,692	2025/08/28
	Australian National University	社 債 券	3.9800	4,040	4,231	341,842	2025/11/18
	University Of Melbourne	社 債 券	4.2500	4,210	4,397	355,261	2021/06/30
	Commonwealth Bank of Australia	社 債 券	4.2500	2,000	2,025	163,643	2019/04/24
	Commonwealth Bank of Australia	社 債 券	3.2500	10,000	10,128	818,313	2022/01/17
	Westpac Banking Corp	社 債 券	3.2000	1,400	1,406	113,628	2023/03/06
合 計	銘 柄 数 金 額	33銘柄		176,725	184,682	14,920,472	

(注1) 邦貨換算金額は、2018年8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8月20日現在	
	買 建 額	売 建 額
外 国	百万円	百万円
AUST 10Y BOND FUT(オーストラリア)	—	737

(注1) 外貨建の評価額は、2018年8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（2018年3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8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

(2018年2月21日から2018年8月20日まで)

買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
Belgium Government Bond (ベルギー) 4.5% 2026/3/28		千円 33,452	BNZ International Funding Ltd/London (ニュージーランド) 1.25% 2018/5/23		千円 26,186
FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 0.5% 2026/5/25		25,553			

(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8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（1,158,445千口）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

2018年8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 307	千円 38,876	% 1.9	% －	% －	% －	% 1.9
ユーロ（ベルギー）	千ユーロ 1,450	千ユーロ 1,907	241,098	11.6	－	11.6	－	－
ユーロ（フランス）	千ユーロ 5,780	千ユーロ 6,750	853,371	41.0	－	12.9	22.2	5.9
ユーロ（ドイツ）	千ユーロ 700	千ユーロ 760	96,108	4.6	－	－	4.6	－
ユーロ（フィンランド）	千ユーロ 1,000	千ユーロ 1,053	133,124	6.4	－	－	6.4	－
ユーロ（その他）	千ユーロ 4,900	千ユーロ 5,249	663,575	31.9	－	6.3	19.0	6.6
合 計	14,130	16,028	2,026,154	97.4	－	30.8	52.2	14.3

(注1) 邦貨換算金額は、2018年8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8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	千ユーロ	千円	2019/01/15
国 小 計	銘 柄 数 金 額	1銘柄			300	307	38,876	
ユーロ（ベルギー）		Belgium Government Bond	国 債 証 券	4.5000	千ユーロ	千ユーロ		2026/03/28
国 小 計	銘 柄 数 金 額	1銘柄			1,450	1,907	241,098	
ユーロ（フランス）		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	8.5000	千ユーロ	千ユーロ		2019/10/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	8.5000	680	753	95,232	2023/04/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.5000	1,400	1,973	249,526	2026/05/25
		Banque Federative du Credit Mutuel SA	国 債 証 券	0.5000	1,000	1,015	128,383	2026/05/25
		Banque Federative du Credit Mutuel SA	社 債 券	4.1250	200	216	27,367	2020/07/20
		Banque Federative du Credit Mutuel SA	社 債 券	2.6250	1,000	1,112	140,653	2024/03/18
		Total Capital International SA	社 債 券	2.1250	500	536	67,825	2021/11/19
		CIF Euromortgage SA	社 債 券	4.1250	1,000	1,142	144,382	2022/01/19
国 小 計	銘 柄 数 金 額	7銘柄			5,780	6,750	853,371	
ユーロ（ドイツ）		GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.0000	千ユーロ	千ユーロ		2022/01/04
国 小 計	銘 柄 数 金 額	1銘柄			700	760	96,108	
ユーロ（フィンランド）		Pohjola Bank PLC	社 債 券	2.0000	千ユーロ	千ユーロ		2021/03/03
国 小 計	銘 柄 数 金 額	1銘柄			1,000	1,053	133,124	
ユーロ（その他）		Svenska Handelsbanken AB	社 債 券	4.3750	千ユーロ	千ユーロ		2021/10/20
		General Electric Co	社 債 券	1.8750	1,000	1,139	143,987	2027/05/28
		PROCTER & GAMBLE CO.	社 債 券	2.0000	900	970	131,339	2022/08/16
		National Australia Bank Ltd	社 債 券	4.0000	1,000	1,078	122,632	2020/07/13
		Westpac Banking Corp	社 債 券	0.8750	1,000	1,022	136,347	2020/07/13
							129,268	2021/02/16
国 小 計	銘 柄 数 金 額	5銘柄			4,900	5,249	663,575	
合 計	銘 柄 数 金 額	16銘柄			14,130	16,028	2,026,154	

(注1) 邦貨換算金額は、2018年8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「ダイワ高格付英ポンド債マザーファンド」の決算日（2018年4月5日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、2018年8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

(2018年2月21日から2018年8月20日まで)

買 付			売 付		
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
			EUROPEAN INVESTMENT BANK（国際機関）	4.75% 2018/10/15	46,560
			United Kingdom Gilt（イギリス）	8% 2021/6/7	37,041
			United Kingdom Gilt（イギリス）	4.25% 2027/12/7	19,126

(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8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（5,158,008千口）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

2018年8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 36,300	千イギリス・ポンド 39,657	千円 5,586,905	% 96.4	% －	% 19.4	% 36.2	% 40.8

(注1) 邦貨換算金額は、2018年8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8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	512	72,133	2026/07/22
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	8.0000	2,100	2,523	355,532	2021/06/07
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	4.2500	2,200	3,442	484,987	2046/12/07
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	4.2500	3,200	4,046	570,110	2027/12/07
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	4.0000	750	834	117,507	2022/03/07
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	3.7500	1,250	1,361	191,829	2021/09/07
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 券	1.1250	4,000	4,014	565,509	2019/12/23
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 券	1.6250	2,000	2,026	285,431	2020/06/05
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	4.7500	1,700	1,710	240,937	2018/10/15
	Svenska Handelsbanken AB	社 債 券	3.0000	3,000	3,115	438,924	2020/11/20
	Metropolitan Life Global Funding I	社 債 券	2.6250	1,000	1,047	147,632	2022/12/05
	Dexia Credit Local SA	社 債 券	0.8750	1,200	1,184	166,836	2021/09/07
	Dexia Credit Local SA	社 債 券	1.1250	2,000	2,002	282,064	2019/02/24
	Total Capital International SA	社 債 券	2.2500	1,500	1,536	216,446	2020/12/17
	Deutsche Pfandbriefbank AG	社 債 券	1.8750	2,000	2,019	284,509	2019/12/20
	GE Capital UK Funding	社 債 券	4.3750	2,800	2,877	405,382	2019/07/31
	RABOBANK NEDERLAND	社 債 券	4.6250	1,000	1,077	151,778	2021/01/13
	RABOBANK NEDERLAND	社 債 券	4.0000	2,000	2,201	310,082	2022/09/19
	Nordea Bank AB	社 債 券	2.1250	2,000	2,023	285,115	2019/11/13
	Commonwealth Bank of Australia	社 債 券	2.2500	100	100	14,152	2018/12/07
合 計	銘 柄 数 金 額	20銘柄		36,300	39,657	5,586,905	

(注1) 邦貨換算金額は、2018年8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8月20日現在	
	買 建 額	売 建 額
外 国 LONG GILT FUTURE(イギリス)	百万円 －	百万円 418

(注1) 外貨建の評価額は、2018年8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7月5日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、2018年8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

(2018年2月21日から2018年8月20日まで)

買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン)	2.75% 2024/10/31	3,713,555	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	3% 2022/4/25	5,011,827
SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン)	1.95% 2026/4/30	3,517,514	Belgium Government Bond (ベルギー)	2.6% 2024/6/22	2,096,438
SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン)	0.4% 2022/4/30	1,589,263	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	2.75% 2027/10/25	1,639,495
KOMMUNALBANKEN (ノルウェー)	2% 2027/11/29	635,180	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND (ノルウェー)	3% 2024/3/14	642,645
			DANISH GOVERNMENT BOND (デンマーク)	3% 2021/11/15	295,771
			RABOBANK NEDERLAND (オランダ)	1.75% 2019/1/22	262,609
			FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	3.25% 2021/10/25	220,037
			NORWEGIAN GOVERNMENT BOND (ノルウェー)	3.75% 2021/5/25	219,812
			Poland Government Bond (ポーランド)	5.25% 2020/10/25	136,218
			Kommuninvest I Sverige AB (スウェーデン)	2.5% 2020/12/1	134,905

(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8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（37,272,843千円）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

2018年8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 528,000	千デンマーク・クローネ 646,174	千円 10,952,651	% 18.4	% —	% 13.5	% 4.8	% 0.2	
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 555,000	千ノルウェー・クローネ 568,733	7,427,660	12.5	—	4.9	3.6	4.0	
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 789,000	千スウェーデン・クローネ 826,877	9,963,873	16.7	—	11.6	5.1	—	
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 250,000	千ポーランド・ズロチ 263,719	7,737,518	13.0	—	7.4	5.6	—	
ユーロ（アイルランド）	千ユーロ 49,000	千ユーロ 62,342	7,880,652	13.2	—	11.0	2.3	—	
ユーロ（オランダ）	千ユーロ 11,000	千ユーロ 11,095	1,402,551	2.4	—	—	—	2.4	
ユーロ（フランス）	千ユーロ 21,500	千ユーロ 24,022	3,036,641	5.1	—	—	5.1	—	
ユーロ（ドイツ）	千ユーロ 10,500	千ユーロ 11,404	1,441,705	2.4	—	—	2.4	—	
ユーロ（スペイン）	千ユーロ 62,000	千ユーロ 66,935	8,461,368	14.2	—	11.6	2.6	—	
ユーロ（小計）	154,000	175,800	22,222,919	37.3	—	22.6	12.4	2.4	
合 計	—	—	58,304,624	97.9	—	60.0	31.4	6.5	

(注1) 邦貨換算金額は、2018年8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8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	
	DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.0000	5,000	272,160	4,613,113	2019/11/15	
	DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.0000	150,000	5,289	89,659	2021/11/15	
	DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	185,000	167,011	2,830,844	2023/11/15	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	4銘柄		528,000	646,174	10,952,651		
ノルウェー	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.7500	25,000	千ノルウェー・クローネ	349,942	2021/05/25	
	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.0000	85,000	26,795	1,145,179	2023/05/24	
	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.0000	90,000	87,686	1,275,931	2024/03/14	
	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.7500	25,000	97,697	331,789	2025/03/13	
	KOMMUNALBANKEN	特 殊 債 券	2.0000	100,000	25,405	1,285,352	2027/11/29	
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	3.0000	30,000	98,419	402,429	2020/02/04	
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	1.5000	50,000	30,813	655,507	2022/05/12	
	Cooperatieve Rabobank UA	社 債 券	1.5000	50,000	50,192	655,403	2020/01/20	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	9銘柄		555,000	568,733	7,427,660		
スウェーデン	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.5000	19,000	千スウェーデン・クローネ	262,115	2022/06/01	
	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	50,000	21,752	652,676	2023/11/13	
	Kommuninvest I Sverige AB	特 殊 債 券	2.5000	65,000	54,164	828,623	2020/12/01	
	Kommuninvest I Sverige AB	特 殊 債 券	1.0000	105,000	68,765	1,300,727	2021/09/15	
	Kommuninvest I Sverige AB	特 殊 債 券	1.0000	100,000	107,944	1,215,905	2024/10/02	
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	3.5000	50,000	100,905	653,802	2021/01/14	
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	1.2500	200,000	54,257	2,496,711	2025/05/12	
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	1.7500	100,000	207,196	1,280,686	2026/11/12	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	9銘柄		789,000	826,877	9,963,873		
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	363,092	2027/07/25	
	Poland Government Bond	国 債 証 券	5.2500	22,000	12,375	695,607	2020/10/25	
	Poland Government Bond	国 債 証 券	5.7500	80,000	23,708	2,627,807	2021/10/25	
	Poland Government Bond	国 債 証 券	3.2500	135,000	89,564	4,051,010	2025/07/25	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	4銘柄		250,000	263,719	7,737,518		
ユーロ（アイルランド）	IRISH TREASURY	国 債 証 券	5.4000	30,000	千ユーロ	5,040,232	2025/03/13	
	IRISH TREASURY	国 債 証 券	3.9000	9,000	39,872	1,345,432	2023/03/20	
	IRISH TREASURY	国 債 証 券	3.4000	10,000	10,643	1,494,987	2024/03/18	
国 小 計	銘 柄 数 金 額	3銘柄		49,000	62,342	7,880,652		

2018年8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 11,000	千ユーロ 11,095	千円 1,402,551	2019/01/22
国 小 計	銘 柄 数 金 額	1銘柄			11,000	11,095	1,402,551	
ユーロ（フランス）		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	千ユーロ 21,500	千ユーロ 24,022	3,036,641	2021/10/25
国 小 計	銘 柄 数 金 額	1銘柄			21,500	24,022	3,036,641	
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 11,404	1,441,705	2023/02/15
国 小 計	銘 柄 数 金 額	1銘柄			10,500	11,404	1,441,705	
ユーロ（スペイン）		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.9500	千ユーロ 25,000	千ユーロ 26,665	3,370,754	2026/04/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.4000	12,000	12,143	1,535,016	2022/04/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.7500	25,000	28,127	3,555,597	2024/10/31
国 小 計	銘 柄 数 金 額	3銘柄			62,000	66,935	8,461,368	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	9銘柄			154,000	175,800	22,222,919	
合 計	銘 柄 数 金 額	35銘柄					58,304,624	

（注1）邦貨換算金額は、2018年8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32期（決算日 2018年3月5日）

（計算期間 2017年9月6日～2018年3月5日）

ダイワ高格付米ドル債マザーファンドの第32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

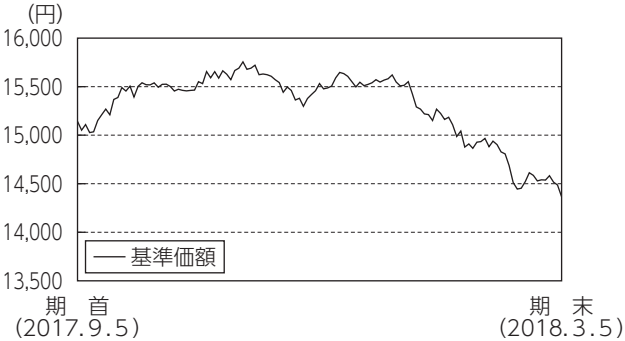
大和投資信託

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		F T S E 米 国 債 インデックス (参考指数)	米 国 債 (円換算)	公 社 債 組入比率	債券先物 比 率
	騰落率	騰落率				
	円	%		%	%	%
(期首)2017年9月5日	15,142	—	15,765	—	96.9	10.5
9月末	15,520	2.5	16,109	2.2	98.2	10.6
10月末	15,572	2.8	16,145	2.4	97.6	—
11月末	15,419	1.8	15,992	1.4	98.0	—
12月末	15,548	2.7	16,128	2.3	97.1	—
2018年1月末	14,865	△1.8	15,327	△2.8	96.9	—
2月末	14,583	△3.7	14,993	△4.9	96.7	5.0
(期末)2018年3月5日	14,366	△5.1	14,781	△6.2	96.6	5.0

(注1) 騰落率は期首比。
(注2) F T S E 米国債インデックス (円換算) は、F T S E 米国債インデックス (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。F T S E 米国債インデックス (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：15,142円 期末：14,366円 騰落率：△5.1%
【基準価額の主な変動要因】

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

◆投資環境について

○米国債券市況
米国債券市場の金利は上昇しました。
期首から2017年11月末にかけては、F O M C (米国連邦公開市場委員会) においてバランスシートの縮小の開始が決定されたこと、また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。12月のF O M Cでは0.25%ポイントの利上げ

が実施され、政策金利の誘導目標レンジは1.00～1.25%から1.25～1.50%に引き上げられました。2018年に入っても、物価関連の経済指標が予想以上の伸びとなったことなどから、市場の利上げ期待が高まり、金利の上昇が続きました。

○為替相場

米ドルの対円為替レートは下落 (円高) しました。
期首から2017年9月末にかけては、F O M C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、米ドル円は上昇しました。その後の米ドル円は一進一退の推移となりましたが、2018年に入ると、米国のムニーショ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たことに加え、日本の金融正常化観測の高まりが円高の材料となり、米ドル円は下落しました。2月以降も、米国金利の上昇などを背景に株価が急落する中、市場のリスク回避姿勢が強まったことで、米ドル円の下落が続きました。

◆前期における「今後の運用方針」

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

◆ポートフォリオについて

米ドル建ての公社債等を高位に組み入れ、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないました。
金利変動リスクを表す修正デュレーションについては、3 (年) 程度から5 (年) 程度の範囲内で運用しました。特に金利低下圧力が強まる場面では、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9月6日から2018年3月5日まで)

外 国	ア メ リ カ	国 債 証 券	買 付 額	売 付 額
			千アメリカ・ドル 47,897	千アメリカ・ドル 14,869 (—)
国	ア メ リ カ	社 債 券	—	52,005 (5,000)

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

(2) 先物取引の種類別取引状況

(2017年9月6日から2018年3月5日まで)

種 類 別	買 建		売 建	
	新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外国 債券先物取引	百万円 3,881	百万円 6,533	百万円 —	百万円 —

(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9月6日から2018年3月5日まで)

当			期		
買	付		売	付	
銘 柄	金 額		銘 柄	金 額	
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 1.75% 2022/4/30	千円 2,239,860		Swedbank AB (スウェーデン) 1.6% 2018/3/2	千円 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	
			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

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

作 成 期	当		期		末			
	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	う ち B B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
区 分			千円	%	%	%	%	%
アメリカ	千アメリカ・ドル 349,007	千アメリカ・ドル 345,372	36,454,022	96.6	—	18.2	30.5	47.9

(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。

ダイワ高格付米ドル債マザーファンド

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

当		期			末		
区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
アメリカ	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.6250	千アメリカ・ドル 20,000	千アメリカ・ドル 19,141	千円 2,020,374	2022/11/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	8.8750	5,000	5,330	562,628	2019/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	4.3750	8,500	10,320	1,089,296	2041/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.7500	16,000	15,496	1,635,619	2022/04/30
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.5000	17,000	14,981	1,581,270	2046/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.5000	18,000	16,174	1,707,231	2026/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.2500	15,000	14,266	1,505,813	2027/02/15
	Temasek Financial I Ltd	特 殊 債 券	2.3750	5,000	4,848	511,806	2023/01/23
	National Australia Bank Ltd	社 債 券	1.8750	5,000	4,997	527,433	2018/07/23
	Banque Federative du Credit Mutuel SA	社 債 券	2.5000	9,000	9,001	950,139	2018/10/29
	Banque Federative du Credit Mutuel SA	社 債 券	2.7500	5,000	5,004	528,267	2019/01/22
	Nordea Bank AB	社 債 券	1.6250	12,000	11,804	1,245,967	2019/09/30
	Toronto-Dominion Bank/The	社 債 券	2.6250	9,166	9,180	968,970	2018/09/10
	Svenska Handelsbanken AB	社 債 券	2.5000	14,122	14,121	1,490,502	2019/01/25
	HSBC Bank PLC	社 債 券	1.5000	6,000	5,992	632,514	2018/05/15
	HSBC Bank PLC	社 債 券	4.1250	7,000	7,179	757,801	2020/08/12
	United Overseas Bank Ltd	社 債 券	2.5000	3,000	2,978	314,401	2020/03/18
	Total Capital SA	社 債 券	4.1250	5,000	5,179	546,727	2021/01/28
	Microsoft Corp	社 債 券	1.5500	5,000	4,797	506,386	2021/08/08
	GE Capital International Funding Co	社 債 券	2.3420	3,000	2,935	309,880	2020/11/15
	RABOBANK NEDERLAND NY	社 債 券	2.2500	5,000	4,991	526,810	2019/01/14
	Total Capital International SA	社 債 券	2.7000	5,000	4,903	517,522	2023/01/25
	Wells Fargo Bank NA	社 債 券	1.7500	20,000	19,811	2,091,135	2019/05/24
	Wells Fargo Bank NA	社 債 券	2.1500	5,000	4,948	522,319	2019/12/06
	Chevron Corp	社 債 券	2.3550	5,000	4,851	512,075	2022/12/05
	National Australia Bank Ltd/New York	社 債 券	2.8000	6,000	5,942	627,194	2022/01/10
	Shell International Finance	社 債 券	1.6250	24,660	24,534	2,589,666	2018/11/10
	Shell International Finance	社 債 券	1.9000	5,000	4,990	526,747	2018/08/10
	Royal Bank of Canada	社 債 券	2.1000	5,000	4,921	519,506	2020/10/14
	Royal Bank of Canada	社 債 券	2.2000	11,000	10,953	1,156,138	2019/09/23
	RABOBANK NEDERLAND	社 債 券	4.7500	3,000	3,101	327,362	2020/01/15
	RABOBANK NEDERLAND	社 債 券	4.5000	10,500	10,929	1,153,592	2021/01/11
	Sumitomo Mitsui Banking Corp	社 債 券	3.2000	5,000	4,985	526,261	2022/07/18
	Sumitomo Mitsui Banking Corp	社 債 券	3.9500	9,000	9,250	976,339	2023/07/19
	Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd/The	社 債 券	2.7000	5,000	5,008	528,604	2018/09/09
	Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd/The	社 債 券	2.8500	10,000	9,920	1,047,087	2021/09/08
	National Australia Bank Ltd/New York	社 債 券	2.3000	5,000	5,001	527,892	2018/07/25
	AUST & NZ BANK	社 債 券	5.1000	9,135	9,506	1,003,422	2020/01/13
	Commonwealth Bank of Australia	社 債 券	5.0000	5,224	5,401	570,124	2019/10/15
	Westpac Banking Corp	社 債 券	2.2500	5,000	4,988	526,541	2019/01/17
	Westpac Banking Corp	社 債 券	1.5500	2,700	2,696	284,640	2018/05/25
合 計	銘 柄 数 金 額	41銘柄		349,007	345,372	36,454,022	

(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 1,902	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

2018年3月5日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 36,454,022	% 96.6
コール・ローン等、その他	1,272,093	3.4
投資信託財産総額	37,726,115	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。
(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、3月5日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝105.55円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産（37,604,335千円）の投資信託財産総額（37,726,115千円）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

2018年3月5日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	37,726,115,915円
コール・ローン等	753,981,249
公社債(評価額)	36,454,022,420
未収利息	212,613,143
差入委託証拠金	305,499,103
(B) 負債	989,531
未払金	989,531
(C) 純資産総額(A－B)	37,725,126,384
元本	26,259,315,249
次期繰越損益金	11,465,811,135
(D) 受益権総口数	26,259,315,249口
1万口当り基準価額(C／D)	14,366円

* 期首における元本額は28,278,510,574円、当期中における追加設定元本額は14,434,436円、同解約元本額は2,033,629,761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）197,073,062円、常陽3分法ファンド133,011,853円、ダイワ世界債券ファンドV A（適格機関投資家専用）29,361,907円、ダイワ世界債券ファンド（毎月分配型）3,958,006,997円、ダイワ・グローバル債券ファンド（年2回決算型）104,242,936円、ダイワ世界債券ファンド（年2回決算型）5,820,896円、ダイワ高格付3通貨債券ファンド（毎月分配型）79,210,083円、ダイワ・グローバル債券ファンド（毎月分配型）21,752,587,515円です。
* 当期末の計算口数当りの純資産額は14,366円です。

■損益の状況

当期 自2017年9月6日 至2018年3月5日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	473,052,904円
受取利息	473,083,575
支払利息	△ 30,671
(B) 有価証券売買損益	△ 2,355,484,141
売買益	90,609,561
売買損	△ 2,446,093,702
(C) 先物取引等損益	△ 65,690,599
取引益	1,384,552
取引損	△ 67,075,151
(D) その他費用	△ 7,325,774
(E) 当期損益金(A + B + C + D)	△ 1,955,447,610
(F) 前期繰越損益金	14,541,732,255
(G) 解約差損益金	△ 1,128,082,504
(H) 追加信託差損益金	7,608,994
(I) 合計(E + F + G + H)	11,465,811,135
次期繰越損益金(I)	11,465,811,135

(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30期（決算日 2018年5月10日）

（計算期間 2017年11月11日～2018年5月10日）

ダイワ高格付カナダドル債マザーファンドの第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

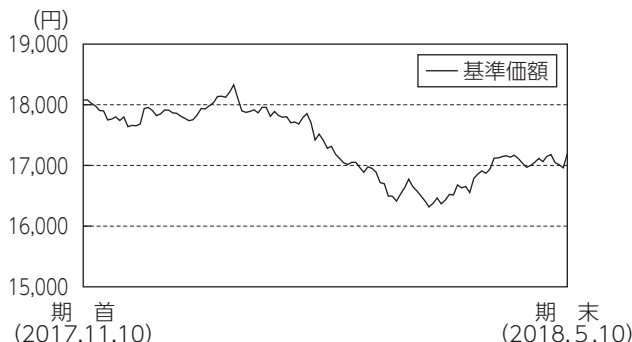
大和投資信託

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		F T S E カナダ国債 インデックス (円換算)		公 社 債 入 率	債 券 先 比	券 務 率
		騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率			
(期首)2017年11月10日	円	%	19,012	%	97.8		%
11月末	17,654	△2.3	18,570	△2.3	97.6		—
12月末	18,141	0.3	19,082	0.4	98.1		—
2018年1月末	17,683	△2.2	18,522	△2.6	97.5		—
2月末	16,887	△6.6	17,661	△7.1	97.8		—
3月末	16,631	△8.0	17,528	△7.8	98.1		—
4月末	17,063	△5.6	17,859	△6.1	97.4		—
(期末)2018年5月10日	17,194	△4.9	17,987	△5.4	97.9		—

(注1) 騰落率は期首比。

(注2) F T S E カナダ国債インデックス (円換算) は、F T S E 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。F T S E カナダ国債インデックス (カナダ・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：18,078円 期末：17,194円 騰落率：△4.9%

【基準価額の主な変動要因】

カナダ・ドル建ての債券に投資した結果、金利が上昇 (債券価格が下落) したことやカナダ・ドルが対円で下落 (円高) したことが基準価額のマイナス要因となり、基準価額は下落しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆投資環境について

○カナダ債券市場

カナダ債券市場の金利は上昇しました。

期首より2017年12月末にかけては、堅調な経済指標がみられたことに加え、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から、カナダの金利は上昇しました。2018年1月も、カナダ銀行が0.25%ポイントの利上げを実施したことを背景に金利の上昇が続きました。2月後半に入ると、株価が下落するなど市

場のリスク回避姿勢が強まり金利は一時低下しましたが、4月には、米国金利と原油価格が上昇したことなどを背景に金利は再び上昇しました。

○為替相場

カナダ・ドルの対円為替レートは下落しました。

期首より2017年12月末にかけては、カナダの経済指標や市場のリスク選好度に左右されつつ、カナダ・ドル円は一進一退の推移となりました。2018年に入ると、日銀の超長期国債買いオペの減額をきっかけに日本の金融正常化観測が高まったことなどから円高圧力が高まり、カナダ・ドル円は下落しました。2月以降も、米国金利の上昇や米国の保護主義に対する懸念などを背景に株価が下落し、市場のリスク回避姿勢が強まったことで、カナダ・ドル円の下落が続きました。しかし3月半ばに入ると、原油価格が堅調に推移したことや米国の保護主義に対する懸念が後退したことなどから、カナダ・ドル円は上昇しました。

◆前期における「今後の運用方針」

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

◆ポートフォリオについて

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

債券種別構成に関しては、カナダの州債の組入比率を高めに保ちました。

為替に関しては、カナダ・ドル建資産の投資比率を高位に保ちました。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

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

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

《今後の運用方針》

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

■ 1 万口当りの費用の明細

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

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

(注 2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

■ 売買および取引の状況
公 社 債

(2017年11月11日から2018年5月10日まで)

			買 付 額	売 付 額
外 国	カナダ	国債証券	千カナダ・ドル —	千カナダ・ドル 145,862 (—)
		地方債証券	48,701	35,963 (218)
		特殊債券	—	40,242 (—)
		社債券	305,888	402,652 (13,000)

(注 1) 金額は受渡し代金（経過利子分は含まれておりません）。

(注 2) ()内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

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

(注 4) 単位未満は切捨て。

■ 主要な売買銘柄
公 社 債

(2017年11月11日から2018年5月10日まで)

当			期		
買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
Toronto-Dominion Bank/The (カナダ) 2.621% 2021/12/22		4,865,149	Bank of Montreal (カナダ) 6.02% 2018/5/2		11,772,666
Province of Quebec Canada (カナダ) 2.5% 2026/9/1		4,168,361	GE Capital Canada Funding Co (カナダ) 5.68% 2019/9/10		8,856,255
Royal Bank of Canada (カナダ) 1.583% 2021/9/13		3,385,832	Royal Bank of Canada (カナダ) 3.77% 2018/3/30		7,993,927
HSBC Bank Canada (カナダ) 2.449% 2021/1/29		2,907,014	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ) 1% 2027/6/1		4,205,652
HSBC Bank Canada (カナダ) 2.542% 2023/1/31		2,881,159	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ) 10.5% 2021/3/15		3,707,138
Royal Bank of Canada (カナダ) 1.968% 2022/3/2		2,852,378	HYDRO QUEBEC (カナダ) 11% 2020/8/15		3,121,704
Toronto-Dominion Bank/The (カナダ) 1.693% 2020/4/2		2,675,279	Province of Manitoba Canada (カナダ) 5.5% 2018/11/15		3,044,868
HSBC Bank Canada (カナダ) 1.816% 2020/7/7		2,431,857	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ) 5.75% 2033/6/1		2,391,561
HSBC Bank Canada (カナダ) 2.908% 2021/9/29		1,675,794	Mun Fin Auth of British Columbia (カナダ) 5.1% 2018/11/20		2,167,883
Toronto-Dominion Bank/The (カナダ) 1.909% 2023/7/18		1,615,391	HYDRO QUEBEC (カナダ) 5.5% 2018/8/15		1,917,805

(注 1) 金額は受渡し代金（経過利子分は含まれておりません）。

(注 2) 単位未満は切捨て。

■ 組入資産明細表

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

作 成 期 区 分	当			期			未		
	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	う ち B B 格 以下組入比率	残 存 期 間	別 組 入 比 率		2 年 未 満
		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 2,364,908	千カナダ・ドル 2,593,899	千円 222,011,892	% 97.9	% —	% 23.5	% 64.1	% 10.3	

(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）

区 分	当 期	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	末 価		償 還 年 月 日
						評 価	額	
						外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
				%	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル	千円	
カナダ		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	10.5000	175,545	216,306	18,513,677	2021/03/15
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	9.7500	18,000	22,078	1,889,739	2021/06/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.7500	10,000	13,231	1,132,466	2029/06/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.7500	55,000	77,898	6,667,349	2033/06/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.0000	12,000	16,635	1,423,799	2037/06/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.0000	21,000	26,647	2,280,798	2041/06/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.2500	45,000	44,776	3,832,407	2025/06/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	80,000	75,012	6,420,277	2026/06/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.0000	30,000	26,646	2,280,656	2027/06/01
		Province of Nova Scotia Canada	地 方 債 証 券	9.6000	3,430	4,285	366,802	2022/01/30
		Province of Quebec Canada	地 方 債 証 券	9.3750	15,000	19,437	1,663,625	2023/01/16
		Province of Quebec Canada	地 方 債 証 券	4.2500	71,000	75,442	6,457,121	2021/12/01
		Province of Quebec Canada	地 方 債 証 券	2.5000	50,000	48,560	4,156,250	2026/09/01
		Province of Quebec Canada	地 方 債 証 券	1.6500	10,000	9,733	833,064	2022/03/03
		ONTARIO PROVINCE	地 方 債 証 券	9.5000	7,822	11,148	954,237	2025/06/02
		ONTARIO PROVINCE	地 方 債 証 券	3.1500	20,000	20,490	1,753,773	2022/06/02
		ONTARIO PROVINCE	地 方 債 証 券	4.0000	5,000	5,243	448,774	2021/06/02
		ONTARIO PROVINCE	地 方 債 証 券	2.6000	23,000	22,287	1,907,564	2027/06/02
		Province of Saskatchewan Canada	地 方 債 証 券	9.6000	40,683	50,831	4,350,692	2022/02/04
		PROVINCE OF SASKATCHEWAN	地 方 債 証 券	8.7500	2,000	2,750	235,398	2025/05/30
		BRITISH COLUMBIA	地 方 債 証 券	5.3000	35,000	36,328	3,109,394	2019/06/17
		BRITISH COLUMBIA	地 方 債 証 券	9.9500	50,430	61,401	5,255,315	2021/05/15
		BRITISH COLUMBIA	地 方 債 証 券	5.6000	66	66	5,664	2018/06/01
		BRITISH COLUMBIA	地 方 債 証 券	9.0000	11,860	16,102	1,378,248	2024/08/23
		BRITISH COLUMBIA	地 方 債 証 券	10.6000	49,587	58,925	5,043,452	2020/09/05
		BRITISH COLUMBIA	地 方 債 証 券	9.5000	89,400	113,268	9,694,609	2022/06/09
		BRITISH COLUMBIA	地 方 債 証 券	3.2500	25,000	25,733	2,202,551	2021/12/18
		Province of Alberta Canada	地 方 債 証 券	2.5500	72,000	71,930	6,156,564	2022/12/15
		Province of Alberta Canada	地 方 債 証 券	2.2000	130,000	123,217	10,546,220	2026/06/01
		Province of Alberta Canada	地 方 債 証 券	3.3000	6,000	6,039	516,934	2046/12/01
		PSP Capital Inc	特 殊 債 券	3.0300	20,000	20,379	1,744,272	2020/10/22
		PSP Capital Inc	特 殊 債 券	3.2900	25,000	25,724	2,201,759	2024/04/04
		PSP Capital Inc	特 殊 債 券	1.7300	25,000	24,211	2,072,219	2022/06/21
		CPPIB Capital Inc	特 殊 債 券	1.1000	20,000	19,840	1,698,174	2019/06/10
		CPPIB Capital Inc	特 殊 債 券	1.4000	20,000	19,701	1,686,277	2020/06/04
		CDP Financial Inc	特 殊 債 券	4.6000	20,000	20,959	1,793,897	2020/07/15
		Mun Fin Auth of British Columbia	特 殊 債 券	5.1000	13,685	13,940	1,193,202	2018/11/20
		Toronto-Dominion Bank/The	社 債 券	2.6210	70,000	69,673	5,963,380	2021/12/22
		Toronto-Dominion Bank/The	社 債 券	2.4470	10,000	10,034	858,818	2019/04/02
		Toronto-Dominion Bank/The	社 債 券	1.6800	67,000	65,176	5,578,436	2021/06/08
		Toronto-Dominion Bank/The	社 債 券	2.0450	10,000	9,830	841,418	2021/03/08
		Toronto-Dominion Bank/The	社 債 券	1.6930	30,000	29,562	2,530,288	2020/04/02
		Toronto-Dominion Bank/The	社 債 券	1.9090	20,000	18,986	1,625,080	2023/07/18
		HSBC Bank Canada	社 債 券	2.5420	35,000	34,180	2,925,521	2023/01/31
		HSBC Bank Canada	社 債 券	2.1700	10,000	9,678	828,340	2022/06/29
		HSBC Bank Canada	社 債 券	2.9080	20,000	19,990	1,710,995	2021/09/29
		HSBC Bank Canada	社 債 券	2.4490	35,000	34,639	2,964,764	2021/01/29
		HSBC Bank Canada	社 債 券	1.8160	30,000	29,448	2,520,454	2020/07/07
		GE Capital Canada Funding Co	社 債 券	5.6800	63,000	65,644	5,618,479	2019/09/10
		Apple Inc	社 債 券	2.5130	50,000	48,440	4,146,022	2024/08/19

ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド

当			期				末																				
区	分	銘	柄	種	類	年	利	率	額	面	金	額	評		価	額	償	還	年	月	日						
													外	貨								建	金	額	邦	貨	換
				社	債	券		%	千カナダ・ドル	10,000	9,996	855,574	千円														
																						Canadian Imperial Bank of Commerce/Canad	1.7000	24,660	31,156	2,666,657	2021/10/15
																						HYDRO QUEBEC	11.0000	215,000	256,699	21,970,888	2020/08/15
																						HYDRO QUEBEC	5.5000	450	454	38,941	2018/08/15
																						HYDRO QUEBEC	9.6250	30,835	39,418	3,373,806	2022/07/15
																						Ontario Electricity Financial Corp	10.1250	88,681	110,779	9,481,610	2021/10/15
																						Ontario Electricity Financial Corp	8.9000	60,274	75,491	6,461,306	2022/08/18
																						Ontario Electricity Financial Corp	10.0000	13,100	14,862	1,272,101	2020/02/06
																						Ontario Electricity Financial Corp	9.0000	5,400	7,453	637,941	2025/05/26
																						Royal Bank of Canada	1.5900	52,000	51,239	4,385,611	2020/03/23
																						Royal Bank of Canada	1.9680	35,000	33,912	2,902,575	2022/03/02
																						Royal Bank of Canada	1.4000	20,000	19,891	1,702,504	2019/04/26
																						Royal Bank of Canada	2.3330	12,000	11,568	990,146	2023/12/05
																						Royal Bank of Canada	1.5830	40,000	38,474	3,292,989	2021/09/13
合	計	銘	柄	数	金	額																					
			64銘柄						2,364,908		2,593,899		222,011,892														

(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5月10日現在

項	目	当		期		末	
		評	価	額	比	率	
				千円		%	
公社債		222,011,892				95.9	
コール・ローン等、その他		9,452,167				4.1	
投資信託財産総額		231,464,060				100.0	

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、5月10日における邦貨換算レートは、1カナダ・ドル=85.59円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産（226,545,755千円）の投資信託財産総額（231,464,060千円）に対する比率は、97.9%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2018年5月10日現在

項	目	当		期		末	
		評	価	額	比	率	
(A) 資産							232,148,534,458円
	コール・ローン等						2,550,335,485
	公社債(評価額)						222,011,892,294
	未収入金						4,506,752,620
	未収利息						2,949,114,728
	前払費用						42,853,483
	差入委託証拠金						87,585,848
(B) 負債							5,386,293,976
	未払金						4,852,841,385
	未払解約金						533,446,740
	その他未払費用						5,851
(C) 純資産総額(A－B)							226,762,240,482
	元本						131,887,403,581
	次期繰越損益金						94,874,836,901
(D) 受益権総口数							131,887,403,581口
	1万口当り基準価額(C／D)						17,194円

* 期首における元本額は150,059,618,485円、当期中における追加設定元本額は1,064,810,491円、同解約元本額は19,237,025,395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）167,617,485円、常陽3分法ファンド109,720,254円、ダイワ高格付カナダドル債オープン（年1回決算型）2,062,109,318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）91,878,038円、ダイワ世界債券ファンドV A（適格機関投資家専用）24,721,908円、ダイワ世界債券ファンド（毎月分配型）3,426,454,549円、ダイワ・グローバル債券ファンド（年2回決算型）59,423,577円、ダイワ世界債券ファンド（年2回決算型）5,045,874円、ダイワ高格付カナダドル債オープン（毎月分配型）113,635,591,209円、ダイワ・グローバル債券ファンド（毎月分配型）12,304,841,369円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は17,194円です。

■損益の状況

当期 自2017年11月11日 至2018年5月10日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	6,187,211,849円
受取利息	6,187,368,203
支払利息	△ 156,354
(B) 有価証券売買損益	△ 19,200,542,327
売買益	15,850,479
売買損	△ 19,216,392,806
(C) その他費用	△ 38,724,421
(D) 当期損益金(A + B + C)	△ 13,052,054,899
(E) 前期繰越損益金	121,223,296,358
(F) 解約差損益金	△ 14,107,477,892
(G) 追加信託差損益金	811,073,334
(H) 合計(D + E + F + G)	94,874,836,901
次期繰越損益金(H)	94,874,836,901

(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31期（決算日 2018年4月16日）

（計算期間 2017年10月17日～2018年4月16日）

ダイワ高格付豪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

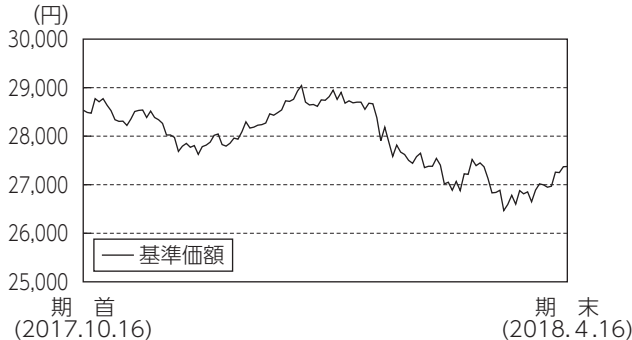
大和投資信託

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		FTSE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10月16日	28,536	—	29,175	—	97.6	△6.8
10月末	28,222	△1.1	28,893	△1.0	98.0	△6.9
11月末	27,817	△2.5	28,675	△1.7	97.6	△7.1
12月末	28,718	0.6	29,431	0.9	97.5	△7.1
2018年1月末	28,553	0.1	29,147	△0.1	97.5	△7.2
2月末	27,405	△4.0	28,029	△3.9	98.0	△7.2
3月末	26,813	△6.0	27,610	△5.4	97.8	△7.3
(期末)2018年4月16日	27,375	△4.1	28,073	△3.8	98.1	△5.7

(注1) 騰落率は期首比。

(注2) FTSEオーストラリア国債インデックス (円換算) は、FTSEオーストラリア国債インデックス (豪ドルベース) 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。FTSEオーストラリア国債インデックス (豪ドルベース) 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：28,536円 期末：27,375円 騰落率：△4.1%

【基準価額の主な変動要因】

投資している債券の利息収入はプラス要因となりましたが、豪ドルが円に対して下落したことが主なマイナス要因となり、基準価額は下落しました。

◆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、期を通して長期年限では金利は低下した一方、短期年限では金利は上昇しました。期首より、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しました。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や、日本および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、金利は上昇傾向となりました。2018年2月以降は、短期年

限の金利はおおむね横ばいで推移した一方、米国が保護主義的な政策を相次いで打ち出したことなどを受けて市場のリスク回避姿勢が強まり、長期年限の金利は低下しました。

○為替相場

豪ドルは、期を通して下落 (円高) しました。期首より、オーストラリアのCPI (消費者物価指数) が市場予想を下回ったことなどから豪ドル円は下落しました。2017年12月以降は、オーストラリアの経済指標に堅調なものが見られたことなどから、豪ドル円は上昇しました。しかし2018年2月以降は、米国が保護主義的な政策を相次いで打ち出したことと各国の株価が急落したことなどから市場のリスク回避姿勢が強まり、円高豪ドル安が進みました。また、オーストラリアの主要輸出品目である鉄鉱石の価格が下落したことも、豪ドル安の材料となりました。

◆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。

◆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)	4 (4)
合 計	5

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

(注 2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

■ 売買および取引の状況

(1) 公 社 債

(2017年10月17日から2018年 4月16日まで)

			買 付 額	売 付 額
外 国	オーストラリア		千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル
		地方債証券	1,960	— (—)
		特殊債券	—	5,065 (—)
		社債券	1,397	8,658 (—)

(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10月17日から2018年 4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	百万円
		—	—	2,411	2,684

(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10月17日から2018年 4月16日まで)

当			期		
買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
AUSTRALIAN CAPITAL TERRITORY (オーストラリア) 3% 2028/4/18		163,826	RABOBANK NEDERLAND AU (オランダ) 7.25% 2018/4/20		394,454
Westpac Banking Corp (オーストラリア) 3.2% 2023/3/6		116,895	Westpac Banking Corp (オーストラリア) 4.5% 2019/2/25		349,080
			KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU (ドイツ) 2.75% 2020/4/16		261,275
			QUEENSLAND TREASURY CORP. (オーストラリア) 3.25% 2026/7/21		169,333

(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	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 182,225	千オーストラリア・ドル 188,878	千円 15,786,477	% 98.1	% －	% 47.2	% 37.4	% 13.5

(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	外	貨	建	金	額	邦	貨	換	算	金	額	償	還	年	月	日
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	3,316		千	円	277,157								2021/05/15			
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	4.5000				8,000			8,377				700,166								2020/04/15				
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	3.2500				9,000			9,373				783,414								2025/04/21				
		AUSTRALIAN CAPITAL TERRITORY		地	方	債	証	券	4.0000			5,000			5,318				444,528								2024/05/22				
		AUSTRALIAN CAPITAL TERRITORY		地	方	債	証	券	3.0000			2,000			1,951				163,086								2028/04/18				
		LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK		特	殊	債	券	5.5000				5,000			5,519				461,298								2022/03/29				
		LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK		特	殊	債	券	2.7000				3,000			2,990				249,917								2022/09/05				
		KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU		特	殊	債	券	5.0000				8,000			8,881				742,350								2024/03/19				
		Airservices Australia		特	殊	債	券	4.7500				4,400			4,628				386,812								2020/11/19				
		Airservices Australia		特	殊	債	券	2.7500				2,860			2,823				235,955								2023/05/15				
		WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.		特	殊	債	券	2.7500				7,000			7,021				586,897								2022/10/20				
		WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.		特	殊	債	券	3.0000				5,500			5,364				448,381								2027/10/21				
		WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.		特	殊	債	券	3.0000				5,000			4,922				411,414								2026/10/21				
		QUEENSLAND TREASURY CORP.		特	殊	債	券	5.7500				10,000			11,656				974,233								2024/07/22				
		QUEENSLAND TREASURY CORP.		特	殊	債	券	3.2500				10,000			10,103				844,408								2026/07/21				
		QUEENSLAND TREASURY CORP.		特	殊	債	券	2.7500				10,000			9,627				804,683								2027/08/20				
		INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT		特	殊	債	券	2.8000				3,000			3,024				252,778								2021/01/13				
		INTL. FIN. CORP.		特	殊	債	券	2.7000				5,000			5,027				420,156								2021/02/05				
		EUROPEAN INVESTMENT BANK		特	殊	債	券	4.7500				9,500			10,464				874,586								2024/08/07				
		EUROPEAN INVESTMENT BANK		特	殊	債	券	2.8000				3,000			3,027				253,071								2021/01/15				
		NORDIC INVESTMENT BK.		特	殊	債	券	5.0000				5,000			5,433				454,119								2022/04/19				
		COUNCIL OF EUROPE		特	殊	債	券	6.0000				1,065			1,152				96,331								2020/10/08				
		ASIAN DEVELOPMENT BANK		特	殊	債	券	5.0000				3,000			3,255				272,125								2022/03/09				
		INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK		特	殊	債	券	2.7000				7,000			7,016				586,464								2021/08/18				
		AFRICAN DEVELOPMENT BK.		特	殊	債	券	2.7500				10,000			10,069				841,625								2020/02/03				
		National Australia Bank Ltd		社	債	券			4.2500				4,000			4,078				340,865								2019/05/20			
		Coca-Cola Co/The		社	債	券			2.6000				4,750			4,758				397,727								2020/06/09			
		University of Sydney		社	債	券			3.7500				6,000			6,115				511,148								2025/08/28			
		Australian National University		社	債	券			3.9800				4,040			4,177				349,187								2025/11/18			
		RABOBANK NEDERLAND AU		社	債	券			7.2500				500			500				41,832								2018/04/20			
		University Of Melbourne		社	債	券			4.2500				4,210			4,392				367,157								2021/06/30			
		Commonwealth Bank of Australia		社	債	券			4.2500				3,000			3,055				255,358								2019/04/24			
		Commonwealth Bank of Australia		社	債	券			3.2500				10,000			10,061				840,973								2022/01/17			
		Westpac Banking Corp		社	債	券			3.2000				1,400			1,390				116,259								2023/03/06			
合	計	銘	柄	数	額	34銘柄						182,225			188,878				15,786,477												

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

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(3) 先物取引の銘柄別期末残高（評価額）

銘 柄 別	当 期 末	
	買 建 額	売 建 額
外 国	百万円	百万円
A-BOND (10YR) (オーストラリア)	－	911

(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

2018年4月16日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	15,786,477	97.1
コール・ローン等、その他	469,709	2.9
投資信託財産総額	16,256,187	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、4月16日における邦貨換算レートは、1オーストラリア・ドル＝83.58円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産（16,068,243千円）の投資信託財産総額（16,256,187千円）に対する比率は、98.8%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2018年4月16日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	16,256,187,573円
コール・ローン等	260,290,182
公社債(評価額)	15,786,477,810
未収利息	161,980,012
差入委託証拠金	47,439,569
(B) 負債	165,796,597
未払金	165,796,568
その他未払費用	29
(C) 純資産総額(A－B)	16,090,390,976
元本	5,877,803,583
次期繰越損益金	10,212,587,393
(D) 受益権総口数	5,877,803,583口
1万口当り基準価額(C／D)	27,375円

*期首における元本額は6,339,768,450円、当期中における追加設定元本額は55,799,102円、同解約元本額は517,763,969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）104,616,473円、常場3分法ファンド68,088,074円、ダイワ世界債券ファンドV A（適格機関投資家専用）15,373,748円、ダイワ世界債券ファンド（毎月分配型）2,128,189,909円、ダイワ世界債券ファンド（年2回決算型）3,098,684円、ダイワ高格付3通貨債券ファンド（毎月分配型）41,902,332円、ダイワ高格付豪ドル債オープン（毎月分配型）3,516,534,363円です。

*当期末の計算口数当りの純資産額は27,375円です。

■損益の状況

当期 自2017年10月17日 至2018年4月16日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	296,866,901円
受取利息	296,749,195
その他収益金	126,194
支払利息	△ 8,488
(B) 有価証券売買損益	△ 982,085,363
売買益	25,605,757
売買損	△ 1,007,691,120
(C) 先物取引等損益	△ 11,697,368
取引益	16,556,195
取引損	△ 28,253,563
(D) その他費用	△ 2,637,372
(E) 当期損益金(A + B + C + D)	△ 699,553,202
(F) 前期繰越損益金	11,751,125,561
(G) 解約差損益金	△ 937,367,803
(H) 追加信託差損益金	98,382,837
(I) 合計(E + F + G + H)	10,212,587,393
次期繰越損益金(I)	10,212,587,393

(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31期（決算日 2018年3月5日）

（計算期間 2017年9月6日～2018年3月5日）

ダイワ高格付ユーロ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）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

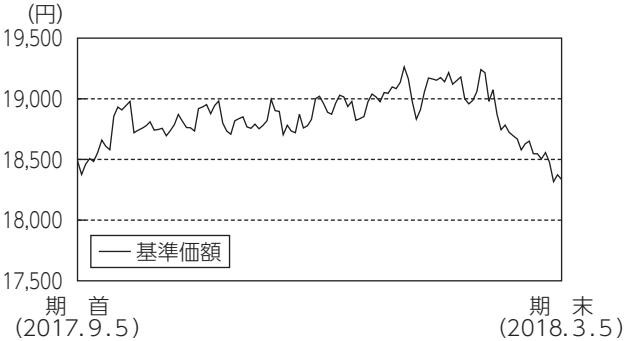
大和投資信託

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		F T S E 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 9 月 5 日	18,489	—	21,426	—	96.2	△6.7
9 月 末	18,778	1.6	21,707	1.3	96.6	△7.0
10 月 末	18,708	1.2	21,769	1.6	97.1	△7.3
11 月 末	18,830	1.8	21,990	2.6	97.2	△7.4
12 月 末	19,084	3.2	22,245	3.8	96.7	△3.8
2018 年 1 月 末	18,987	2.7	22,120	3.2	95.6	△3.8
2 月 末	18,477	△0.1	21,528	0.5	96.7	△1.9
(期末)2018 年 3 月 5 日	18,335	△0.8	21,401	△0.1	96.7	△1.9

(注1) 騰落率は期首比。
(注2) F T S E E M U 国債インデックス (円換算) は、F T S E 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。F T S E E M U 国債インデックス (ユーロベース) 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：18,489円 期末：18,335円 騰落率：△0.8%

【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) したことがマイナス要因となり、基準価額は下落しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆投資環境について

○ユーロ圏債券市況
ユーロ圏債券市場の金利は上昇 (債券価格は下落) しました。
期首から2017年12月半ばにかけては、米国金利やE C B (欧州中央銀行) の量的金融緩和の長期化観測などに左右されつつ、金利はレンジ推移となりました。しかしその後は、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。また、米国の利上げ観測の高まりもユーロ

圏の金利上昇圧力となりました。

○為替相場

ユーロの対円為替レートはおおむね横ばいとなりました。
期首から2017年9月末にかけては、北朝鮮情勢への警戒感が和らぎ、市場のリスク選好度が強まったことで、ユーロ円は上昇しました。その後のユーロ円は一進一退の推移となりましたが、12月半ばに入ると、金融政策の正常化観測が高まったことで、ユーロ円は上昇しました。しかし2018年2月には、米国金利の上昇などを背景に株価が急落し、市場のリスク回避姿勢が強まったことで、ユーロ円は下落しました。

◆前期における「今後の運用方針」

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

◆ポートフォリオについて

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

◆ベンチマークとの差異について

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

《今後の運用方針》

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

■ 1 万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料 (先物)	0円 (0)
有価証券取引税	—
その他費用 (保管費用) (その他)	4 (4) (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9月6日から2018年3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 108 (—)
	ユーロ (オランダ)	社債券	千ユーロ —	千ユーロ 406 (—)
	ユーロ (フランス)	国債証券	千ユーロ —	千ユーロ 490 (—)
	ユーロ (ドイツ)	国債証券	千ユーロ —	千ユーロ 465 (—)
	ユーロ (その他)	社債券	千ユーロ —	千ユーロ 604 (—)
国	ユーロ (ユーロ 通貨計)	国債証券	千ユーロ —	千ユーロ 956 (—)
		社債券	—	1,118 (—)

(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9月6日から2018年3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 87	百万円 217

(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9月6日から2018年3月5日まで)

当			期		
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	80,941
			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

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

作 成 期 区 分	当			期			未		
	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	う ち B B 格 以下組入比率	残 存 期 間	別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額				5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
ユーロ（アイルランド）	千ユーロ 300	千ユーロ 316	千円 41,140	% 1.9	% -	% -	% -	% -	% 1.9
ユーロ（ベルギー）	千ユーロ 1,250	千ユーロ 1,638	213,306	9.9	-	9.9	-	-	-
ユーロ（フランス）	千ユーロ 5,580	千ユーロ 6,601	859,277	39.8	-	23.5	11.5	4.7	
ユーロ（ドイツ）	千ユーロ 700	千ユーロ 760	99,005	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	137,874	6.4	-	-	6.4	-	
ユーロ（その他）	千ユーロ 5,300	千ユーロ 5,676	738,828	34.2	-	6.2	25.6	2.4	
合 計	14,130	16,052	2,089,433	96.7	-	39.6	48.0	9.0	

(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		償 還 年 月 日	
区	分	銘	柄	種	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		
					%	千ユーロ	外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
ユーロ (アイルランド)		GE Capital European Funding		社 債 券	6.0000	300	千ユーロ 316	千円 41,140	2019/01/15
国 小 計	銘 柄 数 金 額	1銘柄				300	316	41,140	
ユーロ (ベルギー)		Belgium Government Bond		国 債 証 券	4.5000	1,250	千ユーロ 1,638	千ユーロ 213,306	2026/03/28
国 小 計	銘 柄 数 金 額	1銘柄				1,250	1,638	213,306	
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 781	千ユーロ 101,780	2019/10/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND		国 債 証 券	8.5000	1,400	2,003	260,729	2023/04/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND		国 債 証 券	0.5000	800	792	103,089	2026/05/25
		Banque Federative du Credit Mutuel SA		社 債 券	4.1250	200	219	28,605	2020/07/20
		Banque Federative du Credit Mutuel SA		社 債 券	2.6250	1,000	1,112	144,835	2024/03/18
		Total Capital International SA		社 債 券	2.1250	500	536	69,822	2021/11/19
		CIF Euromortgage SA		社 債 券	4.1250	1,000	1,155	150,414	2022/01/19
国 小 計	銘 柄 数 金 額	7銘柄				5,580	6,601	859,277	
ユーロ (ドイツ)		GERMAN GOVERNMENT BOND		国 債 証 券	2.0000	千ユーロ 700	千ユーロ 760	千ユーロ 99,005	2022/01/04
国 小 計	銘 柄 数 金 額	1銘柄				700	760	99,005	
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	千ユーロ 137,874	2021/03/03
国 小 計	銘 柄 数 金 額	1銘柄				1,000	1,059	137,874	
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	千ユーロ 52,244	2018/05/23
		Svenska Handelsbanken AB		社 債 券	4.3750	1,000	1,154	150,277	2021/10/20
		General Electric Co		社 債 券	1.8750	1,000	1,030	134,179	2027/05/28
		PROCTER & GAMBLE CO.		社 債 券	2.0000	900	969	126,195	2022/08/16
		National Australia Bank Ltd		社 債 券	4.0000	1,000	1,095	142,559	2020/07/13
		Westpac Banking Corp		社 債 券	0.8750	1,000	1,024	133,372	2021/02/16
国 小 計	銘 柄 数 金 額	6銘柄				5,300	5,676	738,828	
合 計	銘 柄 数 金 額	17銘柄				14,130	16,052	2,089,433	

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

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(3) 先物取引の銘柄別期末残高（評価額）

銘 柄 別	当 期 末	
	買 建 額	売 建 額
外国	百万円	百万円
BUND(10YR)(ドイツ)	－	41

(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

2018年3月5日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	2,089,433	96.7
コール・ローン等、その他	72,162	3.3
投資信託財産総額	2,161,595	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、3月5日における邦貨換算レートは、1ユーロ＝130.16円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産（2,156,089千円）の投資信託財産総額（2,161,595千円）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

2018年3月5日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	2,161,595,787円
コール・ローン等	9,937,472
公社債(評価額)	2,089,433,359
未収入金	814,802
未収利息	40,756,568
差入委託証拠金	20,653,586
(B) 負債	535,432
未払解約金	535,432
(C) 純資産総額(A－B)	2,161,060,355
元本	1,178,627,229
次期繰越損益金	982,433,126
(D) 受益権総口数	1,178,627,229口
1万口当り基準価額(C／D)	18,335円

*期首における元本額は1,356,421,086円、当期中における追加設定元本額は1,948,858円、同解約元本額は179,742,715円です。

*当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額は、ダイワ世界債券ファンドM（FOFs用）（適格機関投資家専用）51,933,379円、ダイワ世界債券ファンドV A（適格機関投資家専用）7,677,838円、ダイワ世界債券ファンド（毎月分配型）1,055,313,315円、ダイワ世界債券ファンド（年2回決算型）1,536,013円、ダイワ高格付3通貨債券ファンド（毎月分配型）62,166,684円です。

*当期末の計算口数当りの純資産額は18,335円です。

■損益の状況

当期 自2017年9月6日 至2018年3月5日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	34,464,012円
受取利息	34,505,343
支払利息	△ 41,331
(B) 有価証券売買損益	△ 46,404,459
売買益	7,260,991
売買損	△ 53,665,450
(C) 先物取引等損益	1,062,939
取引益	2,174,401
取引損	△ 1,111,462
(D) その他費用	△ 542,437
(E) 当期損益金(A + B + C + D)	△ 11,419,945
(F) 前期繰越損益金	1,151,413,193
(G) 解約差損益金	△ 159,281,814
(H) 追加信託差損益金	1,721,692
(I) 合計(E + F + G + H)	982,433,126
次期繰越損益金(I)	982,433,126

(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25期（決算日 2018年4月5日）

（計算期間 2017年10月6日～2018年4月5日）

ダイワ高格付英ポンド債マザーファンドの第25期にかかる運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

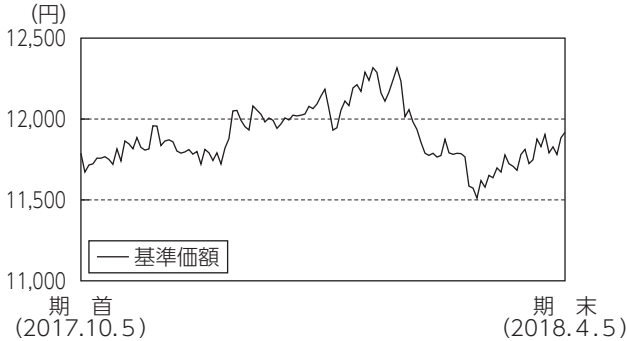
大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

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

■当期中の基準価額と市況の推移



年 月 日	基 準 価 額		F T S E 英国債 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10月5日	11,788	%	13,869	%	%	%
10月末	11,815	0.2	13,943	0.5	97.9	△9.1
11月末	11,879	0.8	14,044	1.3	97.9	△9.2
12月末	12,064	2.3	14,421	4.0	97.9	△9.5
2018年1月末	12,166	3.2	14,361	3.5	98.1	△9.6
2月末	11,766	△0.2	13,854	△0.1	97.2	△7.9
3月末	11,791	0.0	14,195	2.3	97.5	△8.0
(期末)2018年4月5日	11,918	1.1	14,282	3.0	97.7	△8.0

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

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：11,788円 期末：11,918円 騰落率：1.1%

【基準価額の主な変動要因】

英債券建ての債券に投資した結果、金利が上昇 (債券価格は下落) したことは基準価額のマイナス要因となりましたが、英債券が対円で上昇したことは基準価額のプラス要因となりました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆投資環境について

○英国債券市場

英国債券市場の金利は上昇しました。期首から2017年12月末にかけては、11月にB O E (イングランド銀行) が市場予想通り0.25%ポイントの利上げを実施しましたが、将来の利上げが慎重なペースで行なわれるとの見方が広まったことから、金利は小幅な動きにとどまりました。2018年1月に入ると、株式や原油などのリスク資産価格が上昇するなど市場のリスク選好度が強まったことで、金利は上昇に転じました。2月以降も、B O E のカーニー総裁が利上げ幅の拡大を示唆したことや米国の利上げ観測の高まりを受けて、英国債券市場の金利は上昇しました。

○為替相場

英債券の対円為替レートは上昇 (円安) しました。期首から2018年1月末にかけては、E U (欧州連合) 離脱交渉をめぐる先行き不透明感が後退したことに加え、市場のリスク選好度の強まりを受けた円安の進行から、英債券は対円で上昇しました。しかし2月に入ると、米国金利の上昇などを背景に株価が急落する中で市場のリスク回避姿勢が強まり、英債券は対円で下落しました。3月半ば以降は、E U 離脱交渉の進展などが好感され、英債券は対円で上昇しました。

◆前期における「今後の運用方針」

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

◆ポートフォリオについて

英債券建ての公社債等を高位に組み入れ、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》

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

■ 1 万口当りの費用の明細

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

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

■ 売買および取引の状況

(1) 公 社 債

(2017年10月6日から2018年4月5日まで)

			買 付 額	売 付 額
外 国	イギリス	千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド
		国債証券	—	2,964 (—)
		特殊債券	—	620 (—)

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

(2) 先物取引の種類別取引状況

(2017年10月6日から2018年4月5日まで)

種 類 別		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外国	債券先物取引	百万円 —	百万円 —	百万円 1,103	百万円 1,221

(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10月6日から2018年4月5日まで)

当			期		
買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
			United Kingdom Gilt (イギリス)	1.25% 2018/7/22	258,788
			United Kingdom Gilt (イギリス)	3.75% 2020/9/7	115,465
			EUROPEAN INVESTMENT BANK (国際機関)	4.75% 2018/10/15	93,154
			United Kingdom Gilt (イギリス)	4.25% 2027/12/7	37,223
			United Kingdom Gilt (イギリス)	8% 2021/6/7	36,863

(注 1) 金額は受渡し代金（経過利子分は含まれておりません）。
(注 2) 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 36,900	千イギリス・ポンド 40,419	千円 6,085,530	% 97.7	% －	% 19.6	% 41.6	% 36.6

(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	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 507	千円 76,480	2026/07/22	
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	8.0000	2,300	2,812	423,389	2021/06/07	
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	4.2500	2,200	3,424	515,628	2046/12/07	
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	4.2500	3,300	4,160	626,396	2027/12/07	
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	4.0000	750	839	126,340	2022/03/07	
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	3.7500	1,250	1,370	206,278	2021/09/07	
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 券	1.1250	4,000	4,016	604,691	2019/12/23	
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 券	1.6250	2,000	2,026	305,182	2020/06/05	
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	4.7500	2,000	2,043	307,627	2018/10/15	
	Svenska Handelsbanken AB	社 債 券	3.0000	3,000	3,123	470,225	2020/11/20	
	Metropolitan Life Global Funding I	社 債 券	2.6250	1,000	1,043	157,076	2022/12/05	
	Dexia Credit Local SA	社 債 券	0.8750	1,200	1,178	177,495	2021/09/07	
	Dexia Credit Local SA	社 債 券	1.1250	2,000	2,002	301,421	2019/02/24	
	Total Capital International SA	社 債 券	2.2500	1,500	1,535	231,239	2020/12/17	
	Deutsche Pfandbriefbank AG	社 債 券	1.8750	2,000	2,023	304,622	2019/12/20	
	GE Capital UK Funding	社 債 券	4.3750	2,800	2,900	436,773	2019/07/31	
	RABOBANK NEDERLAND	社 債 券	4.6250	1,000	1,083	163,131	2021/01/13	
	RABOBANK NEDERLAND	社 債 券	4.0000	2,000	2,199	331,162	2022/09/19	
	Nordea Bank AB	社 債 券	2.1250	2,000	2,026	305,179	2019/11/13	
	Commonwealth Bank of Australia	社 債 券	2.2500	100	100	15,187	2018/12/07	
合 計	銘 柄 数 金 額	20銘柄		36,900	40,419	6,085,530		

(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	
	買 建 額	売 建 額
外 国 GILT 10YR(イギリス)	百万円 －	百万円 498

(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

2018年4月5日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	6,085,530	97.4
コール・ローン等、その他	161,552	2.6
投資信託財産総額	6,247,082	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。
(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、4月5日における邦貨換算レートは、1イギリス・ポンド＝150.56円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産（6,230,683千円）の投資信託財産総額（6,247,082千円）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

2018年4月5日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	6,262,085,099円
コール・ローン等	36,957,031
公社債(評価額)	6,085,530,335
未収入金	15,002,600
未収利息	68,422,582
差入委託証拠金	56,172,551
(B) 負債	36,451,798
未払金	23,102,938
未払解約金	13,348,779
その他未払費用	81
(C) 純資産総額(A－B)	6,225,633,301
元本	5,223,683,950
次期繰越損益金	1,001,949,351
(D) 受益権総口数	5,223,683,950口
1万口当り基準価額(C／D)	11,918円

* 期首における元本額は5,757,524,250円、当期中における追加設定元本額は67,721,808円、同解約元本額は601,562,108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) 238,939,311円、ダイワ世界債券ファンドVA (適格機関投資家専用) 35,822,187円、ダイワ世界債券ファンド (毎月分配型) 4,941,699,828円、ダイワ世界債券ファンド (年2回決算型) 7,222,624円です。
* 当期末の計算口数当りの純資産額は11,918円です。

■損益の状況

当期 自2017年10月6日 至2018年4月5日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	92,806,508円
受取利息	92,810,658
支払利息	△ 4,150
(B) 有価証券売買損益	△ 11,913,176
売買益	76,116,142
売買損	△ 88,029,318
(C) 先物取引等損益	△ 2,318,925
取引益	13,349,854
取引損	△ 15,668,779
(D) その他費用	△ 884,322
(E) 当期損益金(A + B + C + D)	77,690,085
(F) 前期繰越損益金	1,029,575,758
(G) 解約差損益金	△ 117,010,246
(H) 追加信託差損益金	11,693,754
(I) 合計(E + F + G + H)	1,001,949,351
次期繰越損益金(I)	1,001,949,351

(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30期（決算日 2018年7月5日）

（計算期間 2018年1月6日～2018年7月5日）

ダイワ・ヨーロッパ債券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

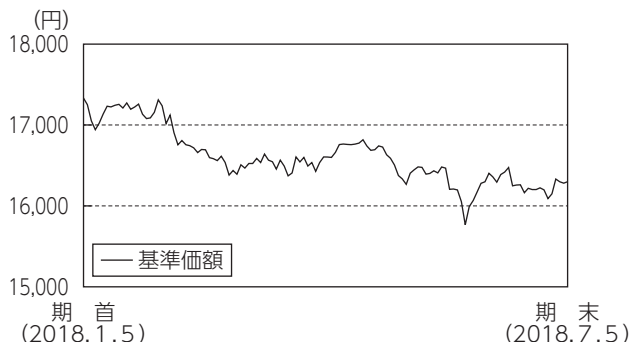
大和投資信託

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)2018年 1月5日	17,332	% -	18,843	% -	98.1	-
1 月末	17,088	△1.4	18,593	△1.3	98.0	-
2 月末	16,537	△4.6	18,093	△4.0	97.6	-
3 月末	16,493	△4.8	18,325	△2.7	98.2	-
4 月末	16,632	△4.0	18,480	△1.9	98.0	-
5 月末	15,991	△7.7	17,419	△7.6	98.0	-
6 月末	16,149	△6.8	17,751	△5.8	97.9	-
(期末)2018年 7月5日	16,299	△6.0	17,926	△4.9	98.0	-

(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：17,332円 期末：16,299円 騰落率：△6.0%

【基準価額の主な変動要因】

投資している債券の利息収入は基準価額のプラス要因となりましたが、投資している通貨が円に対して下落したことが基準価額のマイナス要因となりました。

◆投資環境について

○ヨーロッパ債券市況

ヨーロッパ債券市況は、期を通して、金利はまちまちな動きとなりました。

期首より、日本および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。2018年2月半ば以降は、米国が保護主義的な政策を相次いで打ち出したことを受けて市場のリスク回避姿勢が強まったことなどから、

金利は低下傾向となりました。4月に入ると、米国と中国の貿易摩擦への懸念が後退し、市場のリスク選好度が強まったことなどから、金利は上昇傾向となりました。5月後半には、イタリアの政治情勢への懸念が高まる中で市場のリスク回避姿勢が強まり、金利は低下しました。また、E C B (欧州中央銀行) が政策金利を低位に維持する方針を示したことなども、金利低下の材料となりました。

○為替相場

為替相場は、期を通して下落 (円高) しました。

期首より、米国が保護主義的な政策を相次いで打ち出したことや各国の株価が急落したことなどから市場のリスク回避姿勢が強まり、円は上昇傾向となりました。2018年4月に入ると、米中貿易摩擦への懸念が後退したことなどからいったん円は下落しました。しかしその後は、イタリアの政治情勢への懸念が高まったことを受けて、ユーロをはじめとした欧州通貨は対円で下落傾向となりました。

◆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

(2018年 1 月 6 日から 2018 年 7 月 5 日まで)

			買 付 額	売 付 額
外	デンマーク	国債証券	千デンマーク・クローネ －	千デンマーク・クローネ 59,401 (－)
		国債証券	千ノルウェー・クローネ 48,853	千ノルウェー・クローネ 97,422 (－)
	ノルウェー	特殊債券	96,677	－ (50,000)
		特殊債券	－	－
国	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 6,907 (－)
		特殊債券	－	10,689 (－)

■ 主要な売買銘柄
公 社 債

(2018年 1 月 6 日から 2018 年 7 月 5 日まで)

当			期		
買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン) 2.75% 2024/10/31		3,713,555	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 3% 2022/4/25		5,011,827
SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン) 1.95% 2026/4/30		3,517,514	Belgium Government Bond (ベルギー) 2.6% 2024/6/22		2,096,438
SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン) 0.4% 2022/4/30		1,589,263	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 2.75% 2027/10/25		1,639,495
KOMMUNALBANKEN (ノルウェー) 2% 2027/11/29		1,322,908	DANISH GOVERNMENT BOND (デンマーク) 3% 2021/11/15		1,060,680
NORWEGIAN GOVERNMENT BOND (ノルウェー) 2% 2023/5/24		688,830	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND (ノルウェー) 3.75% 2021/5/25		690,304
			NORWEGIAN GOVERNMENT BOND (ノルウェー) 3% 2024/3/14		642,645
			Poland Government Bond (ポーランド) 5.25% 2020/10/25		628,267
			FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 3.25% 2021/10/25		367,678
			RABOBANK NEDERLAND (オランダ) 1.75% 2019/1/22		275,773
			IRISH TREASURY (アイルランド) 3.9% 2023/3/20		161,365

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

			買 付 額	売 付 額
外	ポーランド	国債証券	千ポーランド・ズロチ －	千ポーランド・ズロチ 19,606 (－)
		国債証券	千ユーロ －	千ユーロ 1,194 (－)
	ユーロ (アイルランド)	国債証券	千ユーロ －	千ユーロ 2,041 (－)
		社債券	千ユーロ －	千ユーロ 16,062 (－)
	ユーロ (オランダ)	国債証券	千ユーロ －	千ユーロ 53,770 (－)
		社債券	千ユーロ －	千ユーロ 71,027 (－)
国	ユーロ (ベルギー)	国債証券	67,578	千ユーロ － (－)
		社債券	千ユーロ 67,578	千ユーロ 2,041 (－)
	ユーロ (フランス)	国債証券	千ユーロ 67,578	千ユーロ 71,027 (－)
		社債券	千ユーロ 67,578	千ユーロ 2,041 (－)

(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	作 成 期 額 面 金 額	当 期		末				
		評 価 額		組 入 比 率	う ち B B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
デンマーク	千デンマーク・クローネ 528,000	千デンマーク・クローネ 647,148	千円 11,176,262	% 18.2	% -	% 13.3	% 4.7	% 0.1
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 570,000	千ノルウェー・クローネ 584,598	7,950,542	12.9	-	4.9	4.0	4.0
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 789,000	千スウェーデン・クローネ 823,974	10,349,123	16.8	-	11.7	5.2	-
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 250,000	千ポーランド・ズロチ 262,744	7,719,445	12.6	-	7.1	5.4	-
ユーロ（アイルランド）	千ユーロ 49,000	千ユーロ 62,671	8,065,767	13.1	-	10.9	2.2	-
ユーロ（オランダ）	千ユーロ 13,000	千ユーロ 13,144	1,691,704	2.8	-	-	-	2.8
ユーロ（フランス）	千ユーロ 21,500	千ユーロ 24,138	3,106,677	5.1	-	-	5.1	-
ユーロ（ドイツ）	千ユーロ 10,500	千ユーロ 11,408	1,468,268	2.4	-	-	2.4	-
ユーロ（スペイン）	千ユーロ 62,000	千ユーロ 67,237	8,653,486	14.1	-	11.5	2.5	-
ユーロ（小計）	156,000	178,600	22,985,906	37.4	-	22.4	12.2	2.8
合 計	-	-	60,181,280	98.0	-	59.5	31.5	6.9

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。
(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。
(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。
(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 272,663	千円 4,708,905	2024/11/10
		DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.0000	5,000	5,318	91,854	2019/11/15
		DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.0000	150,000	167,575	2,894,028	2021/11/15
		DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	185,000	201,590	3,481,473	2023/11/15
通貨小計	銘 柄 数 金 額	4銘柄			528,000	647,148	11,176,262	
ノルウェー		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.7500	千ノルウェー・クローネ 40,000	千ノルウェー・クローネ 42,988	584,636	2021/05/25
		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.0000	85,000	87,616	1,191,581	2023/05/24
		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.0000	90,000	97,706	1,328,811	2024/03/14
		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.7500	25,000	25,363	344,936	2025/03/13
		KOMMUNALBANKEN	特 殊 債 券	2.0000	100,000	98,107	1,334,255	2027/11/29
		EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	3.0000	30,000	30,865	419,766	2020/02/04
		EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	1.5000	50,000	50,106	681,448	2022/05/12
		Cooperatieve Rabobank UA	社 債 券	1.5000	50,000	50,168	682,284	2020/01/20
	RABOBANK NEDERLAND	社 債 券	2.6250	100,000	101,678	1,382,820	2019/09/02	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	9銘柄			570,000	584,598	7,950,542	
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 19,000	千スウェーデン・クローネ 21,806	273,884	2022/06/01
		SWEDISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	50,000	54,126	679,828	2023/11/13
		Kommuninvest i Sverige AB	特 殊 債 券	2.5000	65,000	68,866	864,959	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	外	貨	建	金	額	邦	貨	換	算	金	額	償	還	年	月	日			
								%	千	ス	ウ	ェ	ー	デ	ン	・	ク	ロ	ー	ネ	千	ス	ウ	ェ	ー	デ	ン	・	ク	ロ	ー	ネ	千	円
				Kommuninvest I Sverige AB	特	殊	債	券	1.0000	105,000	107,824	1,354,275	2021/09/15																					
				Kommuninvest I Sverige AB	特	殊	債	券	1.0000	100,000	100,350	1,260,396	2024/10/02																					
				EUROPEAN INVESTMENT BANK	特	殊	債	券	3.5000	50,000	54,392	683,169	2021/01/14																					
				EUROPEAN INVESTMENT BANK	特	殊	債	券	1.2500	200,000	205,870	2,585,727	2025/05/12																					
				EUROPEAN INVESTMENT BANK	特	殊	債	券	1.7500	100,000	105,551	1,325,720	2026/11/12																					
				Sveriges Sakerstallda Obligationer AB	社	債	債	券	2.0000	100,000	105,188	1,321,161	2026/06/17																					
通貨小計	銘	柄	数	9銘柄						789,000	823,974	10,349,123																						
										789,000	823,974	10,349,123																						
										789,000	823,974	10,349,123																						
										789,000	823,974	10,349,123																						
										789,000	823,974	10,349,123																						
										789,000	823,974	10,349,123																						
										789,000	823,974	10,349,123																						
										789,000	823,974	10,349,123																						
										789,000	823,974	10,349,123																						
										789,000	823,974	10,349,123																						
										789,000	823,974	10,349,123																						
										789,000	823,974	10,349,123																						
										789,000	823,974	10,349,123																						
										789,000	823,974	10,349,123																						
										789,000	823,974	10,349,123																						
										789,000	823,974	10,349,123																						
										789,000	823,974	10,349,123																						
										789,000	823,974	10,349,123																						
										789,000	823,974	10,349,123																						
										789,000	823,974	10,349,123																						
										789,000	823,974	10,349,123																						
										789,000	823,974	10,349,123																						
										789,000	823,974	10,349,123																						
										789,000	823,974	10,349,123																						
										789,000	823,974	10,349,123																						
										789,000	823,974	10,349,123																						
										789,000	823,974	10,349,123																						
										789,000	823,974	10,349,123																						
										789,000	823,974	10,349,123																						
										789,000	823,974	10,349,123																						
										789,000	823,974	10,349,123																						
										789,000	823,974	10,349,123																						
										789,000	823,974	10,349,123																						
										789,000	823,974	10,349,123																						
										789,000	823,974	10,349,123																						
										789,000	823,974	10,349,123																						
										789,000	823,974	10,349,123																						
										789,000	823,974	10,349,123																						
										789,000	823,974	10,349,123																						
										789,000	823,974	10,349,123																						
										789,000	823,974	10,349,123																						
										789,000	823,974	10,349,123																						
										789,000	823,974	10,349,123																						
										789,000	823,974	10,349,123																						
										789,000	823,974	10,349,123																						
										789,000	823,974	10,349,123																						
										789,000	823,974	10,349,123																						
										789,000	823,974	10,349,123																						
										789,000	823,974	10,349,123																						
										789,000	823,974	10,349,123																						
										789,000	823,974	10,349,123																						
										789,000	823,974	10,349,123																						
										789,000	823,974	10,349,123																						
										789,000	823,974	10,349,123																						

(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7月5日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	60,181,280	97.8
コール・ローン等、その他	1,327,362	2.2
投資信託財産総額	61,508,642	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。
(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、7月5日における邦貨換算レートは、1 デンマーク・クローネ=17.27円、1 ノルウェー・クローネ=13.60円、1 スウェーデン・クローネ=12.56円、1 ポーランド・ズロチ=29.38円、1 ユーロ=128.70円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産（61,492,001千円）の投資信託財産総額（61,508,642千円）に対する比率は、100.0%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2018年7月5日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	61,648,313,400円
コール・ローン等	323,293,676
公社債(評価額)	60,181,280,037
未収入金	139,707,480
未収利息	820,932,559
前払費用	48,735,383
差入委託証拠金	134,364,265
(B) 負債	209,666,070
未払金	140,020,000
未払解約金	69,631,763
その他未払費用	14,307
(C) 純資産総額(A－B)	61,438,647,330
元本	37,694,387,994
次期繰越損益金	23,744,259,336
(D) 受益権総口数	37,694,387,994口
1万口当り基準価額(C／D)	16,299円

* 期首における元本額は39,743,089,599円、当期中における追加設定元本額は178,634,757円、同解約元本額は2,227,336,362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）289,752,336円、ダイワ世界債券ファンドV A（適格機関投資家専用）42,424,714円、ダイワ世界債券ファンド（毎月分配型）5,812,734,401円、ダイワ・グローバル債券ファンド（年2回決算型）157,236,036円、ダイワ世界債券ファンド（年2回決算型）8,373,759円、ダイワ・グローバル債券ファンド（毎月分配型）31,383,866,748円です。
* 当期末の計算口数当りの純資産額は16,299円です。

■損益の状況

当期 自2018年1月6日 至2018年7月5日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	820,040,359円
受取利息	820,429,385
支払利息	△ 389,026
(B) 有価証券売買損益	△ 4,789,544,740
売買益	91,740,225
売買損	△ 4,881,284,965
(C) その他費用	△ 18,601,525
(D) 当期損益金(A + B + C)	△ 3,988,105,906
(E) 前期繰越損益金	29,141,493,821
(F) 解約差損益金	△ 1,526,512,097
(G) 追加信託差損益金	117,383,518
(H) 合計(D + E + F + G)	23,744,259,336
次期繰越損益金(H)	23,744,259,336

(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。