

★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	外貨建公社債に投資し、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。	
主要投資対象	ベビーフアード	下記マザーファンドの受益証券
	ダイワ高格付米ドル債マザーファンド (米ドル債マザーファンド)	米ドル建ての公社債等および短期金融商品
	ダイワ高格付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・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
	ダイワ・オセアニア債券マザーファンド (オセアニア債券マザーファンド)	オセアニアの通貨建ての公社債等および短期金融商品
ベビーフアードの運用方法	①米ドルおよびカナダ・ドルを北米通貨圏、ユーロ等および北欧・東欧通貨を欧州通貨圏、豪ドルおよびニュージーランド・ドルをオセアニア通貨圏とし、3通貨圏に均等に投資することをめざします。	
	②各通貨圏の公社債への投資は以下のマザーファンドの受益証券を通じて行ないます。	
	イ. 北米通貨圏への投資は、米ドル債マザーファンドおよびカナダドル債マザーファンドの受益証券を通じて行ないます。	
	ロ. 欧州通貨圏への投資は、ユーロ債マザーファンドおよび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す。	
	ハ. オセアニア通貨圏への投資は、豪ドル債マザーファンドおよびオセアニア債券マザーファンドの受益証券を通じて行ないます。	
	③各通貨圏内では、投資対象となるマザーファンドのポートフォリオの最終利回り（以下「利回り」といいます。）を参考とし、投資対象通貨を6対4の比率で配分することをめざします。	
	イ. 北米通貨圏では、米ドル対カナダ・ドルを4対6とすることをめざしますが、米ドル債マザーファンドの利回りがカナダドル債マザーファンドの利回りより高い場合、米ドル対カナダ・ドルを6対4とすることをめざします。	
組入制限	ベビーフアー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	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、配当等収益等を中心に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。なお、売買益等について、基準価額の水準および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て分配することがあります。	

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

ダイワ・グローバル債券ファンド
（毎月分配型）

運用報告書（全体版）

第132期（決算日	2014年11月5日）
第133期（決算日	2014年12月5日）
第134期（決算日	2015年1月5日）
第135期（決算日	2015年2月5日）
第136期（決算日	2015年3月5日）
第137期（決算日	2015年4月6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・グローバル債券ファンド（毎月分配型）」は、このたび、第137期の決算を行ないました。

ここに、第132期～第137期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/

ダイワ・グローバル債券ファンド（毎月分配型）

■最近30期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			シティ世界国債インデックス (除く日本、円ベース)		公 社 債 組入比率	債券先物率 比	純 資 産 総 額
	(分配落)	税 込 金 分 配	期 中 騰 落 率	(参考指数)	期 中 騰 落 率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
108期末(2012年11月 5 日)	6,379	25	1.8	12,280	2.1	96.5	—	326,546
109期末(2012年12月 5 日)	6,545	25	3.0	12,713	3.5	97.1	—	326,704
110期末(2013年 1 月 7 日)	6,975	25	7.0	13,574	6.8	96.4	—	343,770
111期末(2013年 2 月 5 日)	7,321	25	5.3	14,492	6.8	95.6	—	354,880
112期末(2013年 3 月 5 日)	7,273	25	△0.3	14,338	△1.1	96.7	—	347,052
113期末(2013年 4 月 5 日)	7,587	25	4.7	14,892	3.9	96.4	—	350,779
114期末(2013年 5 月 7 日)	7,803	25	3.2	15,642	5.0	96.2	—	351,488
115期末(2013年 6 月 5 日)	7,571	25	△2.7	15,480	△1.0	95.8	—	334,984
116期末(2013年 7 月 5 日)	7,285	25	△3.4	15,158	△2.1	96.5	—	316,815
117期末(2013年 8 月 5 日)	7,221	25	△0.5	15,208	0.3	95.6	—	311,927
118期末(2013年 9 月 5 日)	7,182	25	△0.2	15,130	△0.5	96.4	—	308,524
119期末(2013年10月 7 日)	7,206	25	0.7	15,198	0.5	95.9	—	307,103
120期末(2013年11月 5 日)	7,295	25	1.6	15,506	2.0	95.2	—	307,947
121期末(2013年12月 5 日)	7,433	25	2.2	16,091	3.8	96.1	—	307,558
122期末(2014年 1 月 6 日)	7,575	25	2.2	16,396	1.9	96.4	—	306,654
123期末(2014年 2 月 5 日)	7,314	25	△3.1	16,080	△1.9	96.6	—	293,643
124期末(2014年 3 月 5 日)	7,444	25	2.1	16,444	2.3	96.2	—	297,160
125期末(2014年 4 月 7 日)	7,558	25	1.9	16,728	1.7	96.6	—	298,155
126期末(2014年 5 月 7 日)	7,544	25	0.1	16,706	△0.1	96.3	—	295,889
127期末(2014年 6 月 5 日)	7,510	25	△0.1	16,728	0.1	96.1	—	292,256
128期末(2014年 7 月 7 日)	7,557	25	1.0	16,767	0.2	96.7	—	291,412
129期末(2014年 8 月 5 日)	7,503	25	△0.4	16,864	0.6	95.4	△ 5.2	287,521
130期末(2014年 9 月 5 日)	7,611	25	1.8	17,158	1.7	96.2	△ 1.8	289,106
131期末(2014年10月 6 日)	7,576	25	△0.1	17,587	2.5	96.3	2.5	285,541
132期末(2014年11月 5 日)	7,852	25	4.0	18,288	4.0	96.1	△ 4.9	294,036
133期末(2014年12月 5 日)	8,216	25	5.0	19,367	5.9	96.7	△ 8.4	300,895
134期末(2015年 1 月 5 日)	8,076	25	△1.4	19,322	△0.2	96.5	△ 4.1	292,855
135期末(2015年 2 月 5 日)	7,683	25	△4.6	18,782	△2.8	96.0	△11.8	276,904
136期末(2015年 3 月 5 日)	7,803	25	1.9	18,686	△0.5	96.5	△15.9	279,167
137期末(2015年 4 月 6 日)	7,757	25	△0.3	18,816	0.7	96.3	△ 6.7	274,576

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) シティ世界国債インデックス（除く日本、円ベース）は、シティ世界国債インデックス（除く日本、円ベース）の原データに基づき、当ファンド設定日を10,000として大和投資信託が計算したものです。

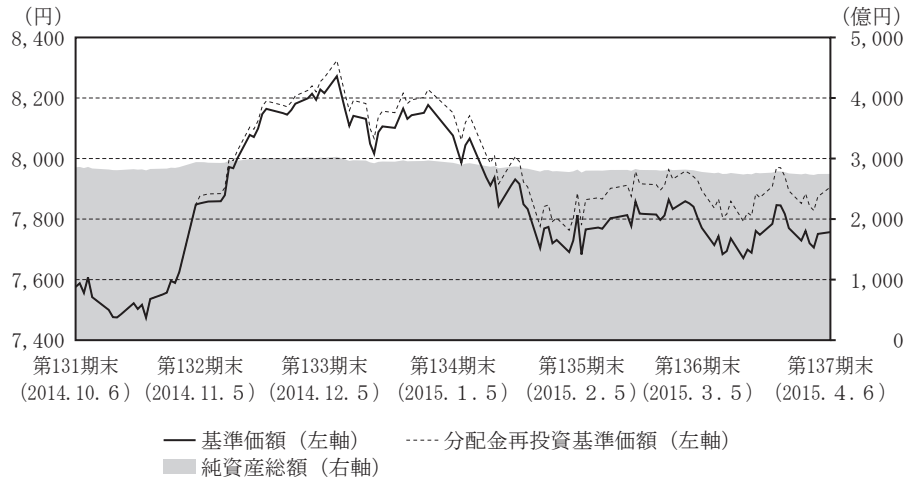
(注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。

(注4) 公社債組入比率は、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。

■ 当作成期間（第132期～第137期）中の基準価額と市況の推移



* 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。

	年 月 日	基 準 価 額		シティ世界国債インデックス (除く日本、円ベース) (参考指数)		公 社 債 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率
		円	騰 落 率 %	(参考指数)	騰 落 率 %		
第132期	(期首) 2014年10月6日	7,576	—	17,587	—	96.3	2.5
	10月末	7,625	0.6	17,627	0.2	96.2	△ 2.9
	(期末) 2014年11月5日	7,877	4.0	18,288	4.0	96.1	△ 4.9
第133期	(期首) 2014年11月5日	7,852	—	18,288	—	96.1	△ 4.9
	11月末	8,181	4.2	19,132	4.6	96.2	△ 7.8
	(期末) 2014年12月5日	8,241	5.0	19,367	5.9	96.7	△ 8.4
第134期	(期首) 2014年12月5日	8,216	—	19,367	—	96.7	△ 8.4
	12月末	8,177	△0.5	19,407	0.2	96.2	△ 4.0
	(期末) 2015年1月5日	8,101	△1.4	19,322	△0.2	96.5	△ 4.1
第135期	(期首) 2015年1月5日	8,076	—	19,322	—	96.5	△ 4.1
	1月末	7,731	△4.3	18,792	△2.7	96.5	△11.5
	(期末) 2015年2月5日	7,708	△4.6	18,782	△2.8	96.0	△11.8
第136期	(期首) 2015年2月5日	7,683	—	18,782	—	96.0	△11.8
	2月末	7,833	2.0	18,879	0.5	96.4	△16.6
	(期末) 2015年3月5日	7,828	1.9	18,686	△0.5	96.5	△15.9
第137期	(期首) 2015年3月5日	7,803	—	18,686	—	96.5	△15.9
	3月末	7,761	△0.5	18,740	0.3	96.1	△14.0
	(期末) 2015年4月6日	7,782	△0.3	18,816	0.7	96.3	△ 6.7

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

第132期首：7,576円 第137期末：7,757円（既払分配金150円） 騰落率：4.4%（分配金再投資ベース）

【基準価額の主な変動要因】

米ドルやニュージーランド・ドルの対円為替レートの上昇、債券市場全般にわたる金利低下（債券価格の上昇）と利息収入などを主因として、基準価額は値上がりしました。

◆投資環境について

○海外債券市況

海外債券金利は総じて低下基調となりました。第132期首より、原油価格の下落、米国以外の地域での景気の鈍化、2014年10月末の日銀の追加金融緩和、2015年1月のECB（欧州中央銀行）の量的緩和決定を背景に、低下基調が続きました。この間、原油価格の下落による各国の物価指標への低下圧力が顕在化したことで、ノルウェーやカナダ、オーストラリアを含む複数の国が利下げに踏み切りました。また、ロシアの金融情勢の緊迫化や欧州のギリシャ支援をめぐる不透明感の強まりも、安全資産需要を通じて金利を下押ししました。2月に入ると、米国の堅調な雇用環境から米国の利上げ観測が高まり金利は反発上昇しましたが、欧州ではECBの量的緩和が実施に移されたこともあり、金利は低位安定で推移しました。

○為替相場

投資対象通貨の対円為替レートは、米ドルやニュージーランド・ドルが上昇する一方、北欧通貨やユーロ、豪ドルが下落しました。第132期首より、米国の金融緩和縮小の進展や将来の利上げ観測の高まり、また米国政府高官の米ドル高容認発言を材料に、米ドルが独歩高となりました。対照的に、物価の低迷を背景に国債購入策を含む量的金融緩和の導入決定に至ったユーロは下落しました。日本については、公的年金の運用比率変更や日銀の追加金融緩和を材料に、2014年12月までは円安が進行しました。それ以降は、原油価格の下落が加速したことを背景に各国が金融緩和による対応を進めたため、米ドル以外の通貨が弱含みました。この間はノルウェー・クローネや豪ドルなどの資源国の通貨が特に下落しましたが、2015年2月からは原油価格下落の一服や金利上昇を背景に横ばいに転じました。3月には、ECBの量的緩和実施と米国雇用統計の堅調を受けて、ユーロの下落と米ドルの上昇傾向が一層強まりました。

◆前作成期間末における「今後の運用方針」

通貨を分散し、投資対象各マザーファンドの組入れを通じて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、米ドルおよびカナダ・ドルを北米通貨圏、ユーロ等および北欧・東欧通貨を欧州通貨圏、豪ドルおよびニュージーランド・ドルをオセアニア通貨圏とし、3通貨圏に均等に投資することをめざします。なお各通貨圏内の通貨組入比率は、2014年10月末の各マザーファンドの債券ポートフォリオ利回りを参考に決定する予定です。

各マザーファンドの債券ポートフォリオは、経済ファンダメンタルズとその見通し、金融政策見通しおよび金融市場動向を踏まえてデュレーションや残存年限構成、債券種別などを決定します。

◆ポートフォリオについて

○当ファンド

通貨を分散し、外貨建ての公社債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。米ドルおよびカナダ・ドルを北米通貨圏、ユーロ等および北欧・東欧通貨を欧州通貨圏、豪ドルおよびニュージーランド・ドルをオセアニア通貨圏とし、3通貨圏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・ヨーロッパ債券マザーファンド、ダイワ・オセアニア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入れ、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないました。

金利変動リスクを表す修正デュレーションについては、3（年）程度から5（年）程度の範囲内で運用しました。特に金利低下圧力が強まる場面では、商品性格の中心である4（年）よりも長期化した一方、金利上昇傾向が強まる場面では短期化するなど、経済動向や市場環境等を考慮して対応を行ないました。

債券種別構成に関しては、国債や社債の組入比率を高めに保ちました。

為替に関しては、実質外貨比率を高位に保ちました。

○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、カナダの州債や国債の組入比率を高めに保ちました。

また、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・ヨーロッパ債券マザーファンド

ヨーロッパの通貨建て公社債等を高位に組入れ、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7（年）程度の範囲内で運用しました。欧州地域ではデフレ圧力の強まりを背景に金融緩和環境の長期化が見込まれる中、ポートフォリオの修正デュレーションについては基本的に長期化した状態を維持しつつ、経済動向や市場環境等を考慮して国別構成を変化させるなどの対応を行ないました。

債券種別構成に関しては、国債の組入比率を高めに保ちました。

為替に関しては、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。

○ダイワ・オセアニア債券マザーファンド

主としてオセアニアの通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。

ポートフォリオの通貨配分について、60%程度をニュージーランド・ドル建資産へ、40%程度をオーストラリア・ドル建資産へ投資しました。

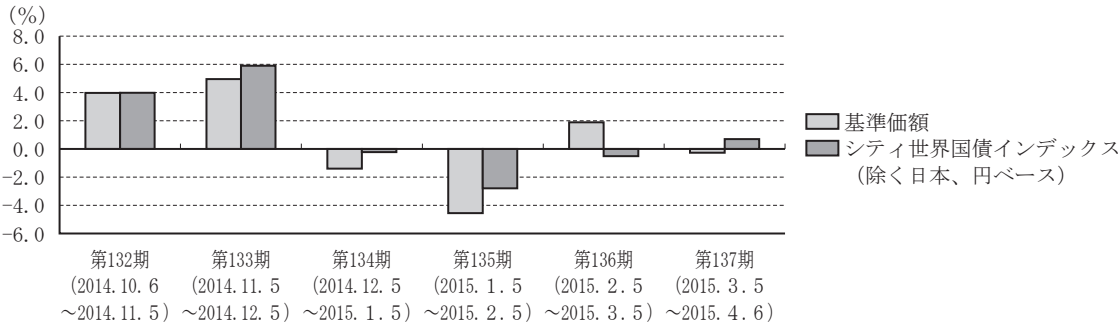
金利変動リスクを表す修正デュレーションについては、3（年）程度から7（年）程度の範囲内で運用しました。特に金利低下圧力が強まる場面では、デュレーションを長期化した一方、金利上昇傾向が強まる場面では短期化するなど、経済動向や市場環境等を考慮して対応を行ないました。

ダイワ・グローバル債券ファンド（毎月分配型）

債券種別構成に関しては、国債の組入比率を高めに保ちつつ、ポートフォリオ利回りを高めるべく州債や国際機関債も組入れました。

◆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

【収益分配金】

第132期から第137期の1万口当り分配金（税込み）はそれぞれ25円といたしました。

■分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	第132期	第133期	第134期	第135期	第136期	第137期
	2014年10月7日 ～2014年11月5日	2014年11月6日 ～2014年12月5日	2014年12月6日 ～2015年1月5日	2015年1月6日 ～2015年2月5日	2015年2月6日 ～2015年3月5日	2015年3月6日 ～2015年4月6日
当期分配金（税込み）（円）	25	25	25	25	25	25
対基準価額比率（％）	0.32	0.30	0.31	0.32	0.32	0.32
当期の収益（円）	25	25	19	18	23	19
当期の収益以外（円）	—	—	5	6	1	5
翌期繰越分配対象額（円）	108	111	106	99	98	92

（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。

【決定根拠、留保益の今後の運用方針】

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。

■収益分配金の計算過程（1万口当り）

項 目	第 132 期	第 133 期	第 134 期	第 135 期	第 136 期	第 137 期
(a) 経費控除後の配当等収益	26.41円	28.01円	19.94円	18.40円	23.33円	19.09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	3.56	3.67	3.78	3.89	3.95	4.01
(d) 分配準備積立金	103.42	104.73	107.65	102.50	95.86	94.14
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	133.39	136.42	131.38	124.80	123.14	117.25
(f) 分配金	25.00	25.00	25.00	25.00	25.00	25.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	108.39	111.42	106.38	99.80	98.14	92.25

(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。米ドルおよびカナダ・ドルを北米通貨圏、ユーロ等および北欧・東欧通貨を欧州通貨圏、豪ドルおよびニュージーランド・ドルをオセアニア通貨圏とし、3通貨圏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、マザーファンドの受益証券を通じて行ないます。各マザーファンドの債券ポートフォリオは、各国ファンダメンタルズや金融政策の方向性の違い、また新興国を含めた世界全体のリスク資産動向などに注目しながら運用を行なっておりま。なお各通貨圏内の通貨組入比率は、2015年4月末の各マザーファンドの債券ポートフォリオ利回りを参考に決定する予定です。

○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。

○ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド

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、3～5（年）程度の範囲で対応する方針です。

信用リスク面では、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も踏まえて、国債を中心に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。

○ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド

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

○ダイワ高格付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

ダイワ・グローバル債券ファンド（毎月分配型）

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

○ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド

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

○ダイワ・オセアニア債券マザーファンド

ポートフォリオの通貨配分について、ニュージーランド・ドル建資産を60％程度、オーストラリア・ドル建資産を40％程度とすることを基本とします。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、各国の経済情勢や金融政策、商品市況などを勘案しつつ3（年）程度から7（年）程度の範囲で運用する方針です。

■ 1 万口当りの費用の明細

項 目	第132期～第137期		項 目 の 概 要
	(2014. 10. 7～2015. 4. 6)		
	金 額	比 率	
信託報酬	53円	0. 674%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額（月末値の平均値）は7, 866円です。
（投信会社）	(17)	(0. 215)	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）	(34)	(0. 432)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（受託銀行）	(2)	(0. 027)	受託銀行分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	1	0. 008	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権総口数
（先物）	(1)	(0. 008)	売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
有価証券取引税	—	—	有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
その他費用	2	0. 023	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数
（保管費用）	(2)	(0. 023)	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
合 計	55	0. 704	

(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

(2014年10月7日から2015年4月6日まで)

決 算 期	第 132 期 ～ 第 137 期			
	設 定 期		解 約	
	口 数	金 額	口 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	—	—	2, 254, 392	3, 499, 876
ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド	320, 598	600, 000	2, 718, 324	5, 249, 815
ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド	237, 911	400, 000	5, 017, 071	8, 749, 690
ダイワ・オセアニア債券マザーファンド	—	—	3, 410, 986	8, 749, 690

(注) 単位未満は切捨て。

■ 利害関係人との取引状況

(1) ベビーファンドにおける当作成期間中の利害関係人との取引状況

当作成期間（第132期～第137期）中における利害関係人との取引はありません。

(2) ダイワ高格付米ドル債マザーファンドにおける当作成期間中の利害関係人との取引状況

当作成期間（第132期～第137期）中における利害関係人との取引はありません。

(3) ダイワ高格付カナダドル債マザーファンドにおける
 当作成期間中の利害関係人との取引状況
 (2014年10月 7 日から2015年 4 月 6 日まで)

決 算 期	第 132 期 ～			第 137 期		
	買付額等 A	うち利害 関係人との 取引状況B	B／A	売付額等 C	うち利害 関係人との 取引状況D	D／C
公 社 債	百万円 444,111	百万円 —	% —	百万円 441,646	百万円 —	% —
債券先物取引	402	—	—	404	—	—
為 替 予 約	48,930	1,253	2.6	71,794	—	—
コール・ローン	165,010	—	—	—	—	—

(注) 平均保有割合8.3%
 ※平均保有割合とは、マザーファンドの残存口数の合計に対する当該ベビ
 ーファンドのマザーファンド所有口数の割合。

(4) ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンドにおける
 当作成期間中の利害関係人との取引状況

当作成期間（第132期～第137期）中における利害
 関係人との取引はありません。

(5) ダイワ・オセアニア債券マザーファンドにおける
 当作成期間中の利害関係人との取引状況

当作成期間（第132期～第137期）中における利害
 関係人との取引はありません。

(6) 当作成期間中の売買委託手数料総額に対する利害
 関係人への支払比率

当作成期間（第132期～第137期）中における売買
 委託手数料の利害関係人との取引はありません。

※利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される
 利害関係人であり、当作成期間における当ファンドに係る利害関係人とは、大和
 証券です。

■組入資産明細表
 親投資信託残高

種 類	第131期末	第 137 期 末	
	口 数	口 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	27,673,260	25,418,868	40,497,341
ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド	28,311,533	25,913,807	49,435,769
ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド	55,922,342	51,143,182	85,925,661
ダイワ・オセアニア債券マザーファンド	40,118,818	36,707,831	96,387,423

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2015年 4 月 6 日現在

項 目	第 137 期 末	率
	評 価 額	
	千円	%
ダイワ高格付米ドル債マザーファンド	40,497,341	14.7
ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド	49,435,769	17.9
ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド	85,925,661	31.1
ダイワ・オセアニア債券マザーファンド	96,387,423	34.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 ・ そ の 他	3,686,629	1.4
投 資 信 託 財 産 総 額	275,932,824	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6日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝
 119.05円、1カナダ・ドル＝95.46円、1オーストラリア・ドル＝90.91円、
 1ニュージーランド・ドル＝90.66円、1デンマーク・クローネ＝17.50円、
 1ノルウェー・クローネ＝15.02円、1スウェーデン・クローネ＝13.94円、
 1ポーランド・ズロチ＝32.21円、1ユーロ＝130.76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137期末における外貨
 建純資産（54,552,139千円）の投資信託財産総額（55,358,329千円）に対
 する比率は、98.5%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137期末における
 外貨建純資産（624,391,665千円）の投資信託財産総額（637,242,330千
 円）に対する比率は、98.0%です。
 ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンドにおいて、第137期末における外
 貨建純資産（103,670,998千円）の投資信託財産総額（103,969,595千円）
 に対する比率は、99.7%です。
 ダイワ・オセアニア債券マザーファンドにおいて、第137期末における外
 貨建純資産（96,431,015千円）の投資信託財産総額（96,776,793千円）に
 対する比率は、99.6%です。

ダイワ・グローバル債券ファンド（毎月分配型）

■資産、負債、元本および基準価額の状況

（2014年11月5日）、（2014年12月5日）、（2015年1月5日）、（2015年2月5日）、（2015年3月5日）、（2015年4月6日）現在

項 目	第 132 期 末	第 133 期 末	第 134 期 末	第 135 期 末	第 136 期 末	第 137 期 末
(A) 資 産	295,541,816,328円	302,519,709,748円	294,525,517,936円	278,394,609,300円	280,527,489,589円	275,932,824,959円
コール・ローン等	4,060,815,164	4,119,652,790	4,357,640,989	3,383,105,241	3,462,404,362	3,619,285,151
ダイワ高格付米ドル債 マザーファンド(評価額)	40,863,029,034	42,154,880,735	42,165,886,735	41,029,563,516	40,929,870,390	40,497,341,120
ダイワ高格付カナダドル債 マザーファンド(評価額)	53,436,654,643	55,140,304,820	53,090,620,460	49,790,647,659	50,406,326,218	49,435,769,854
ダイワ・ヨーロッパ債券 マザーファンド(評価額)	97,372,454,547	99,047,746,899	94,565,012,882	89,127,559,704	87,910,636,471	85,925,661,323
ダイワ・オセアニア債券 マザーファンド(評価額)	99,722,258,940	101,899,084,504	100,346,356,870	94,928,082,180	97,713,513,148	96,387,423,511
未 収 入 金	86,604,000	158,040,000	—	135,651,000	104,739,000	67,344,000
(B) 負 債	1,504,970,214	1,624,537,037	1,669,970,114	1,490,598,472	1,359,581,998	1,356,186,552
未払収益分配金	936,174,323	915,610,477	906,595,460	901,038,685	894,456,028	884,931,538
未 払 解 約 金	253,834,215	377,859,451	422,565,467	262,081,031	173,600,099	144,704,645
未 払 信 託 報 酬	314,785,410	330,708,154	340,270,061	326,762,513	290,644,558	325,483,228
その他未払費用	176,266	358,955	539,126	716,243	881,313	1,067,141
(C) 純資産総額(A－B)	294,036,846,114	300,895,172,711	292,855,547,822	276,904,010,828	279,167,907,591	274,576,638,407
元 本	374,469,729,253	366,244,190,855	362,638,184,027	360,415,474,221	357,782,411,261	353,972,615,583
次期繰越損益金	△ 80,432,883,139	△ 65,349,018,144	△ 69,782,636,205	△ 83,511,463,393	△ 78,614,503,670	△ 79,395,977,176
(D) 受益権総口数	374,469,729,253口	366,244,190,855口	362,638,184,027口	360,415,474,221口	357,782,411,261口	353,972,615,583口
1万口当り基準価額(C/D)	7.852円	8.216円	8.076円	7.683円	7.803円	7.757円

*第131期末における元本額は376,911,850,854円、当作成期間（第132期～第137期）中における追加設定元本額は1,689,487,903円、同解約元本額は24,628,723,174円です。

*第137期末の計算口数当りの純資産額は7,757円です。

*第137期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は79,395,977,176円です。

■損益の状況

第132期 自2014年10月7日 至2014年11月5日 第135期 自2015年1月6日 至2015年2月5日
第133期 自2014年11月6日 至2014年12月5日 第136期 自2015年2月6日 至2015年3月5日
第134期 自2014年12月6日 至2015年1月5日 第137期 自2015年3月6日 至2015年4月6日

項 目	第 132 期	第 133 期	第 134 期	第 135 期	第 136 期	第 137 期
(A) 配 当 等 収 益	123,748円	145,972円	148,611円	166,435円	113,611円	126,050円
受 取 利 息	123,748	145,972	148,611	166,435	113,611	126,050
(B) 有価証券売買損益	11,596,958,853	14,560,511,361	△ 3,829,405,251	△12,925,531,221	5,471,386,740	△ 407,819,995
売 買 損 益	11,614,363,583	14,703,081,979	605,485,298	55,075,206	5,598,190,613	275,064,222
売 買 損 益	△ 17,404,730	△ 142,570,618	△ 4,434,890,549	△12,980,606,427	△ 126,803,873	△ 682,884,217
(C) 信 託 報 酬 等	△ 314,961,676	△ 330,890,843	△ 340,450,232	△ 326,939,630	△ 290,809,628	△ 325,669,056
(D) 当期損益金(A+B+C)	11,282,120,925	14,229,766,490	△ 4,169,706,872	△13,252,304,416	5,180,690,723	△ 733,363,001
(E) 前期繰越損益金	△43,879,668,912	△32,765,915,725	△19,242,651,425	△24,147,532,836	△37,998,688,307	△33,334,414,605
(F) 追加信託差損益金	△46,899,160,829	△45,897,258,432	△45,463,682,448	△45,210,587,456	△44,902,050,058	△44,443,268,032
(配当等相当額)	(133,377,349)	(134,585,324)	(137,202,686)	(140,246,130)	(141,486,911)	(142,155,284)
(売買損益相当額)	(△47,032,538,178)	(△46,031,843,756)	(△45,600,885,134)	(△45,350,833,586)	(△45,043,536,969)	(△44,585,423,316)
(G) 合計(D+E+F)	△79,496,708,816	△64,433,407,667	△68,876,040,745	△82,610,424,708	△77,720,047,642	△78,511,045,638
(H) 収 益 分 配 金	△ 936,174,323	△ 915,610,477	△ 906,595,460	△ 901,038,685	△ 894,456,028	△ 884,931,538
次期繰越損益金(G+H)	△80,432,883,139	△65,349,018,144	△69,782,636,205	△83,511,463,393	△78,614,503,670	△79,395,977,176
追加信託差損益金	△46,899,160,829	△45,897,258,432	△45,463,682,448	△45,210,587,456	△44,902,050,058	△44,443,268,032
(配当等相当額)	(133,377,349)	(134,585,324)	(137,202,686)	(140,246,130)	(141,486,911)	(142,155,284)
(売買損益相当額)	(△47,032,538,178)	(△46,031,843,756)	(△45,600,885,134)	(△45,350,833,586)	(△45,043,536,969)	(△44,585,423,316)
分配準備積立金	3,925,864,881	3,946,409,893	3,720,755,750	3,456,999,073	3,370,109,747	3,123,263,962
繰 越 損 益 金	△37,459,587,191	△23,398,169,605	△28,039,709,507	△41,757,875,010	△37,082,563,359	△38,075,973,106

(注1) 信託報酬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10ページの「収益分配金の計算過程（総額）」の表を参照。

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	第 132 期	第 133 期	第 134 期	第 135 期	第 136 期	第 137 期
(a) 経費控除後の配当等収益	989,263,906円	1,026,044,252円	723,365,599円	663,509,101円	834,841,856円	675,876,921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	133,377,349	134,585,324	137,202,686	140,246,130	141,486,911	142,155,284
(d) 分配準備積立金	3,872,775,298	3,835,976,118	3,903,985,611	3,694,528,657	3,429,723,919	3,332,318,579
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	4,995,416,553	4,996,605,694	4,764,553,896	4,498,283,888	4,406,052,686	4,150,350,784
(f) 分配金	936,174,323	915,610,477	906,595,460	901,038,685	894,456,028	884,931,538
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	4,059,242,230	4,080,995,217	3,857,958,436	3,597,245,203	3,511,596,658	3,265,419,246
(h) 受益権総口数	374,469,729,253口	366,244,190,855口	362,638,184,027口	360,415,474,221口	357,782,411,261口	353,972,615,583口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ	第 132 期	第 133 期	第 134 期	第 135 期	第 136 期	第 137 期
1 万 口 当 り 分 配 金	25円	25円	25円	25円	25円	25円
(単 価)	(7,852円)	(8,216円)	(8,076円)	(7,683円)	(7,803円)	(7,757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）」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。

《お知らせ》

●運用報告書（全体版）の電子交付について

2014年12月1日施行の法改正により、運用報告書は「交付運用報告書」と「運用報告書（全体版）」（本書）の2種類になりましたが、「運用報告書（全体版）」については、交付に代えて電子交付する旨を信託約款に定めました。

【本資料は、受益者のみなさまにファンドの運用状況をお知らせするためのものであり、投資の勧誘を目的としたものではありません。】

<補足情報>

当ファンド（ダイワ・グローバル債券ファンド（毎月分配型））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（2015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、当ファンドの第137期の決算日（2015年4月6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11～12ページに併せて掲載いたしました。

■ダイワ高格付米ドル債マザーファンドの主要な売買銘柄
公 社 債

(2014年10月7日から2015年4月6日まで)

買 付			売 付		
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.25% 2024/11/15	6,667,509	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	0.25% 2015/8/15	4,086,416
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	3% 2044/11/15	5,846,538	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.375% 2015/11/30	3,850,841
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.375% 2015/11/30	4,876,765	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	3% 2044/11/15	3,674,318
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.625% 2022/11/15	4,743,538	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.625% 2022/11/15	3,535,144
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	9.25% 2016/2/15	3,928,128	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	7.25% 2022/8/15	3,240,979
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	3.125% 2044/8/15	2,609,487	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	3.125% 2044/8/15	2,906,832
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	0.75% 2017/10/31	2,349,913	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	8.875% 2019/2/15	2,765,975
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2% 2025/2/15	1,775,981	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	0.75% 2017/10/31	2,385,241
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	0.25% 2015/8/15	1,775,389	National Australia Bank Ltd/New York (オーストラリア)	2.3% 2018/7/25	1,804,339
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.25% 2020/1/31	1,762,703	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.25% 2024/11/15	1,426,673

(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、2015年4月6日現在におけるダイワ高格付米ドル債マザーファンド（34,255,519千口）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

2015年4月6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 421,781	千アメリカ・ドル 446,765	千円 53,187,450	% 97.5	% —	% 41.3	% 23.6	% 32.5

(注1) 邦貨換算金額は、2015年4月6日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。
 (注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。
 (注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

2015年4月6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	1.3750	8,000	千アメリカ・ドル	千円	2015/11/30	
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.6250	10,000	8,063	959,981	2022/11/15	
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	9.8750	90,000	9,983	1,188,535	2015/11/15	
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	9.2500	30,000	95,301	11,345,584	2016/02/15	
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	6.2500	5,000	32,316	3,847,291	2030/05/15	
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.2500	43,000	7,667	912,774	2024/11/15	
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	3.0000	17,000	44,568	5,305,896	2044/11/15	
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.2500	15,000	18,836	2,242,506	2020/01/31	
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.0000	15,000	15,003	1,786,160	2025/02/15	
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.5000	3,000	15,213	358,153	2045/02/15	
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.0000	10,000	3,008	1,198,357	2018/02/15	
	NEW ZEALAND GOVT	国 債 証 券	9.1250	4,300	10,066	574,839	2016/09/25	
	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特 殊 債 券	9.7500	8,000	4,828	1,022,649	2017/07/15	
	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特 殊 債 券	9.2500	5,000	8,590	705,936	2018/10/29	
	Banque Federative du Credit Mutuel SA	社 債 券	2.5000	5,000	5,137	611,607	2023/11/01	
	Coca-Cola Co/The	社 債 券	3.2000	5,000	5,288	629,548	2019/01/25	
	Svenska Handelsbanken AB	社 債 券	2.5000	14,122	14,566	1,734,182	2018/03/21	
	Svenska Handelsbanken AB	社 債 券	1.6250	4,000	4,027	479,490	2055/02/12	
	Microsoft Corp	社 債 券	4.0000	2,000	2,042	243,202	2022/08/01	
	International Business Machines Corp	社 債 券	1.8750	10,000	9,610	1,144,165	2023/08/01	
	International Business Machines Corp	社 債 券	3.3750	5,000	5,268	627,250	2021/01/07	
	General Electric Capital Corp	社 債 券	4.6250	5,000	5,647	672,382	2024/03/10	
	Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd/The	社 債 券	3.7500	4,000	4,268	508,200	2022/02/08	
	RABOBANK NEDERLAND	社 債 券	3.8750	5,000	5,417	644,983	2020/01/15	
	RABOBANK NEDERLAND	社 債 券	4.7500	3,000	3,377	402,100	2021/01/11	
	RABOBANK NEDERLAND	社 債 券	4.5000	16,000	18,040	2,147,700	2022/07/18	
	Sumitomo Mitsui Banking Corp	社 債 券	3.2000	5,000	5,160	614,369	2023/07/19	
	Sumitomo Mitsui Banking Corp	社 債 券	3.9500	15,000	16,197	1,928,288	2018/09/09	
	Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd/The	社 債 券	2.7000	7,000	7,220	859,617	2021/09/08	
	Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd/The	社 債 券	2.8500	10,000	10,230	1,217,941	2018/07/25	
	National Australia Bank Ltd/New York	社 債 券	2.3000	5,000	5,118	609,405	2023/01/20	
	National Australia Bank Ltd/New York	社 債 券	3.0000	3,000	3,086	367,403	2020/10/13	
	AUST & NZ BANK	社 債 券	5.1000	9,135	10,418	1,240,264	2019/10/15	
	Commonwealth Bank of Australia	社 債 券	5.0000	5,224	5,918	704,594	2017/08/14	
	Westpac Banking Corp	社 債 券	2.0000	8,000	8,173	973,095	2019/01/17	
	Westpac Banking Corp	社 債 券	2.2500	5,000	5,127	610,434	2017/07/25	
	NTT Finance Corp	社 債 券	1.5000	8,000	8,042	957,428		
合 計	銘 柄 数 額	37銘柄			421,781	446,765	53,187,450	

(注1) 邦貨換算金額は、2015年4月6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		2015年4月6日現在	
		買 建 額	売 建 額
外	T-BOND (LONG BOND) (アメリカ)	百万円	百万円
	T-NOTE (10YR) (アメリカ)	—	4,143
	T-NOTE (5YR) (アメリカ)	3,093	—
国	T-NOTE (2YR) (アメリカ)	—	11,509
	T-BOND (ULTRA LONG) (アメリカ)	—	20,903
		3,884	—

(注1) 外貨建の評価額は、2015年4月6日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。
(注2) 単位未満は切捨て。

ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド

＜補足情報＞

当ファンド（ダイワ・グローバル債券ファンド（毎月分配型））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（2014年11月10日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの第137期の決算日（2015年4月6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13～15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

(2014年10月7日から2015年4月6日まで)

買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
CANADIAN GOVERNMENT BOND（カナダ）	2.25% 2025/6/1	56,958,049	CANADIAN GOVERNMENT BOND（カナダ）	2.25% 2025/6/1	39,136,459
ONTARIO PROVINCE（カナダ）	3.5% 2024/6/2	30,026,976	ONTARIO PROVINCE（カナダ）	3.5% 2024/6/2	29,731,183
CANADIAN GOVERNMENT BOND（カナダ）	3.5% 2020/6/1	26,440,762	CANADIAN GOVERNMENT BOND（カナダ）	4% 2016/6/1	27,201,865
CANADIAN GOVERNMENT BOND（カナダ）	3.5% 2045/12/1	22,080,857	CANADIAN GOVERNMENT BOND（カナダ）	3.5% 2045/12/1	26,384,255
CANADIAN GOVERNMENT BOND（カナダ）	4% 2016/6/1	18,033,299	CANADIAN GOVERNMENT BOND（カナダ）	3.5% 2020/6/1	18,840,580
ONTARIO PROVINCE（カナダ）	4.2% 2020/6/2	16,850,663	Ontario Electricity Financial Corp（カナダ）	10% 2014/10/17	18,564,633
ONTARIO PROVINCE（カナダ）	1.9% 2017/9/8	12,612,682	CANADIAN GOVERNMENT BOND（カナダ）	4% 2017/6/1	17,694,272
ONTARIO PROVINCE（カナダ）	3.45% 2045/6/2	12,337,340	CANADIAN GOVERNMENT BOND（カナダ）	2.5% 2024/6/1	15,448,030
BRITISH COLUMBIA（カナダ）	3.7% 2020/12/18	10,760,363	CANADIAN GOVERNMENT BOND（カナダ）	8% 2023/6/1	14,349,833
Province of Quebec Canada（カナダ）	4.5% 2020/12/1	10,104,559	BRITISH COLUMBIA（カナダ）	6.35% 2031/6/18	13,754,544

（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、2015年4月6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（327,998,411千口）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

2015年4月6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 5,006,260	千カナダ・ドル 6,446,406	千円 615,373,931	% 98.3	% —	% 59.1	% 23.1	% 16.1

（注1）邦貨換算金額は、2015年4月6日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。
（注2）組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。
（注3）額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

2015年4月6日現在								
区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償還年月日	
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
			%	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル	千円		
カナダ	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	11.2500	420,860	428,094	40,865,908	2015/06/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	10.5000	250,545	391,747	37,396,183	2021/03/15	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	9.7500	247,000	379,829	36,258,494	2021/06/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	9.2500	154,000	242,925	23,189,693	2022/06/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	9.0000	92,000	159,659	15,241,101	2025/06/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.5000	50,000	50,300	4,801,685	2015/06/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.5000	72,000	82,023	7,829,995	2020/06/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.2500	24,000	48,851	4,663,320	2021/12/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.5000	12,000	13,342	1,273,669	2024/06/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.2500	176,000	191,655	18,295,405	2025/06/01	
	Province of Prince Edward Island Canada	地方債証券	8.5000	11,490	11,982	1,143,889	2015/10/27	
	City of Winnipeg Canada	地方債証券	9.1250	8,935	9,018	860,858	2015/05/12	
	Province of New Brunswick Canada	地方債証券	8.7500	51,741	52,162	4,979,400	2015/05/12	
	Province of New Brunswick Canada	地方債証券	6.7500	15,330	17,347	1,655,970	2017/06/27	
	Province of New Brunswick Canada	地方債証券	6.0000	40,200	45,804	4,372,476	2017/12/27	
	Financement-Quebec	地方債証券	6.2500	131,227	135,941	12,977,021	2015/12/01	
	Province of Nova Scotia Canada	地方債証券	5.4600	808	887	84,741	2017/06/01	
	Province of Nova Scotia Canada	地方債証券	9.6000	3,430	5,172	493,721	2022/01/30	
	Province of Quebec Canada	地方債証券	9.3750	177,000	275,835	26,331,211	2023/01/16	
	Province of Quebec Canada	地方債証券	4.5000	15,000	16,891	1,612,433	2018/12/01	
	Province of Quebec Canada	地方債証券	11.0000	50,000	51,581	4,923,969	2015/07/27	
	Province of Quebec Canada	地方債証券	3.5000	15,000	16,995	1,622,428	2045/12/01	
	Province of Quebec Canada	地方債証券	4.2500	18,000	22,888	2,184,913	2043/12/01	
	ONTARIO PROVINCE	地方債証券	9.5000	7,822	13,209	1,260,939	2025/06/02	
	ONTARIO PROVINCE	地方債証券	4.4000	50,000	56,836	5,425,564	2019/06/02	
	ONTARIO PROVINCE	地方債証券	8.1000	97,300	145,139	13,855,015	2023/09/08	
	ONTARIO PROVINCE	地方債証券	9.5000	152,609	234,804	22,414,409	2022/07/13	
	ONTARIO PROVINCE	地方債証券	4.2000	45,000	51,681	4,933,482	2020/06/02	
	ONTARIO PROVINCE	地方債証券	5.5000	35,000	40,001	3,818,576	2018/06/02	
	ONTARIO PROVINCE	地方債証券	6.2500	30,400	31,077	2,966,698	2015/09/01	
	ONTARIO PROVINCE	地方債証券	8.5000	10,000	16,129	1,539,731	2025/12/02	
	ONTARIO PROVINCE	地方債証券	9.5000	11,000	22,170	2,116,406	2035/01/12	
	ONTARIO PROVINCE	地方債証券	3.4500	20,000	22,668	2,163,963	2045/06/02	
	ONTARIO PROVINCE	地方債証券	1.7500	10,000	10,288	982,102	2018/10/09	
	ONTARIO PROVINCE	地方債証券	2.6000	50,000	52,482	5,009,979	2025/06/02	
	Province of Manitoba Canada	地方債証券	6.5000	46,100	52,488	5,010,599	2017/09/22	
	Province of Manitoba Canada	地方債証券	5.5000	10,000	11,617	1,108,987	2018/11/15	
	Province of Manitoba Canada	地方債証券	5.2000	32,247	33,203	3,169,570	2015/12/03	
	Province of Manitoba Canada	地方債証券	10.5000	6,000	12,287	1,172,995	2031/03/05	
	City of Toronto Canada	地方債証券	8.6500	4,747	4,813	459,524	2015/06/08	
	City of Toronto Canada	地方債証券	6.1000	16,918	19,210	1,833,807	2017/12/12	
	City of Toronto Canada	地方債証券	8.0000	2,087	2,307	220,261	2016/09/27	
	Province of Saskatchewan Canada	地方債証券	9.6000	40,683	62,113	5,929,362	2022/02/04	
	PROVINCE OF SASKATCHEWAN	地方債証券	8.7500	2,000	3,247	309,989	2025/05/30	
	BRITISH COLUMBIA	地方債証券	8.7500	19,600	29,435	2,809,891	2022/08/19	
	BRITISH COLUMBIA	地方債証券	5.1500	8,450	8,712	831,707	2015/12/18	
	BRITISH COLUMBIA	地方債証券	5.3000	45,000	52,977	5,057,241	2019/06/17	

ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド

2015年4月6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		
	BRITISH COLUMBIA	地方債証券	4.6500	190,000	215,819	20,602,091	2018/12/18	
	BRITISH COLUMBIA	地方債証券	9.9500	40,430	60,679	5,792,490	2021/05/15	
	BRITISH COLUMBIA	地方債証券	5.6000	46,066	52,848	5,044,898	2018/06/01	
	BRITISH COLUMBIA	地方債証券	9.0000	85,860	138,579	13,228,823	2024/08/23	
	BRITISH COLUMBIA	地方債証券	8.0000	130,942	196,253	18,734,335	2023/09/08	
	BRITISH COLUMBIA	地方債証券	10.6000	34,587	51,516	4,917,811	2020/09/05	
	BRITISH COLUMBIA	地方債証券	9.5000	89,400	137,978	13,171,396	2022/06/09	
	BRITISH COLUMBIA	地方債証券	9.1250	500	563	53,750	2016/10/03	
	BRITISH COLUMBIA	地方債証券	3.7000	100,000	113,566	10,841,010	2020/12/18	
	BRITISH COLUMBIA	地方債証券	3.3000	8,000	9,017	860,766	2023/12/18	
	BRITISH COLUMBIA	地方債証券	3.2000	20,000	22,130	2,112,529	2044/06/18	
	Regional Municipality of York	地方債証券	5.0000	48,000	55,332	5,282,038	2019/04/29	
	Regional Municipality of York	地方債証券	7.2500	7,891	8,978	857,046	2017/06/19	
	Mun Fin Auth of British Columbia	特 殊 債 券	5.1000	60,685	69,509	6,635,348	2018/11/20	
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	1.1250	15,000	15,052	1,436,925	2020/02/18	
	GE Capital Canada Funding Co	社 債 券	5.5300	250,000	274,817	26,234,078	2017/08/17	
	GE Capital Canada Funding Co	社 債 券	5.6800	180,000	212,554	20,290,481	2019/09/10	
	GE Capital Canada Funding Co	社 債 券	5.1000	9,220	9,635	919,844	2016/06/01	
	Vancouver International Airport Authorit	社 債 券	5.0200	13,500	13,829	1,320,128	2015/11/13	
	HYDRO QUEBEC	社 債 券	10.5000	24,660	38,334	3,659,431	2021/10/15	
	HYDRO QUEBEC	社 債 券	11.0000	219,000	329,426	31,447,041	2020/08/15	
	HYDRO QUEBEC	社 債 券	5.5000	20,200	23,222	2,216,841	2018/08/15	
	HYDRO QUEBEC	社 債 券	9.6250	30,835	47,615	4,545,396	2022/07/15	
	Ontario Electricity Financial Corp	社 債 券	10.1250	87,581	134,399	12,829,745	2021/10/15	
	Ontario Electricity Financial Corp	社 債 券	8.9000	60,274	90,442	8,633,626	2022/08/18	
	Ontario Electricity Financial Corp	社 債 券	10.0000	13,100	18,476	1,763,766	2020/02/06	
	Ontario Electricity Financial Corp	社 債 券	9.0000	5,400	8,818	841,811	2025/05/26	
	Bank of Montreal	社 債 券	6.0200	210,000	239,599	22,872,168	2018/05/02	
	Bank of Montreal	社 債 券	5.1800	210,600	212,183	20,255,057	2015/06/10	
	Royal Bank of Canada	社 債 券	3.7700	5,000	5,383	513,942	2018/03/30	
合 計	銘 柄 数 金 額	77銘柄		5,006,260	6,446,406	615,373,931		

(注1) 邦貨換算金額は、2015年4月6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・グローバル債券ファンド（毎月分配型））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（2015年1月5日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの第137期の決算日（2015年4月6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16～18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

（2014年10月7日から2015年4月6日まで）

買			付			売			付		
銘		柄	金		額	銘		柄	金		額
					千円						千円
FRENCH GOVERNMENT BOND（フランス）		1.75% 2024/11/25			7,783,862	DANISH GOVERNMENT BOND（デンマーク）		4% 2017/11/15			8,781,408
SWEDISH GOVERNMENT BOND（スウェーデン）		3.5% 2039/3/30			5,425,586	Belgium Government Bond（ベルギー）		4% 2018/3/28			5,001,164
DANISH GOVERNMENT BOND（デンマーク）		3% 2021/11/15			4,479,796	IRISH TREASURY（アイルランド）		3.4% 2024/3/18			4,681,424
DANISH GOVERNMENT BOND（デンマーク）		1.5% 2023/11/15			3,908,147	FRENCH GOVERNMENT BOND（フランス）		4% 2018/4/25			3,509,467
IRISH TREASURY（アイルランド）		2.4% 2030/5/15			3,761,107	FRENCH GOVERNMENT BOND（フランス）		4.25% 2018/10/25			3,420,675
GERMAN GOVERNMENT BOND（ドイツ）		2% 2023/8/15			3,095,070	DANISH GOVERNMENT BOND（デンマーク）		3% 2021/11/15			3,343,384
FRENCH GOVERNMENT BOND（フランス）		2.25% 2024/5/25			2,815,674	GERMAN GOVERNMENT BOND（ドイツ）		2% 2023/8/15			3,286,828
Poland Government Bond（ポーランド）		3.25% 2025/7/25			2,790,605	DANISH GOVERNMENT BOND（デンマーク）		4% 2019/11/15			3,226,731
DANISH GOVERNMENT BOND（デンマーク）		7% 2024/11/10			2,596,758	FRENCH GOVERNMENT BOND（フランス）		4.25% 2017/10/25			3,102,622
EUROPEAN INVESTMENT BANK（国際機関）		1.25% 2025/5/12			2,137,798	SWEDISH GOVERNMENT BOND（スウェーデン）		5% 2020/12/1			3,011,538

（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、2015年4月6日現在におけるダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド（61,866,620千口）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

2015年4月6日現在								
区 分	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	うちBB格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
デ ン マ ー ク	千デンマーク・クローネ 620,000	千デンマーク・クローネ 821,214	千円 14,371,252	% 13.8	% —	% 13.8	% —	% —
ノ ル ウ ェ ー	千ノルウェー・クローネ 818,000	千ノルウェー・クローネ 876,027	千円 13,157,938	12.7	—	4.6	6.6	1.4
ス ウ ェ ー デ ン	千スウェーデン・クローネ 960,000	千スウェーデン・クローネ 1,156,174	千円 16,117,078	15.5	—	15.5	—	—
ポ ー ラ ン ド	千ポーランド・ズロチ 426,000	千ポーランド・ズロチ 482,549	千円 15,542,903	15.0	—	9.3	5.7	—
ユ ー ロ（アイルランド）	千ユーロ 65,000	千ユーロ 79,144	千円 10,348,869	10.0	—	10.0	—	—
ユ ー ロ（オランダ）	千ユーロ 20,000	千ユーロ 21,057	千円 2,753,491	2.6	—	—	2.6	—
ユ ー ロ（ベルギー）	千ユーロ 79,000	千ユーロ 94,117	千円 12,306,804	11.8	—	8.2	3.7	—

ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド

2015年4月6日現在								
区 分	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	うちＢＢ格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
ユ ー ロ (フランス)	千ユーロ 107,000	千ユーロ 121,937	千円 15,944,529	% 15.3	% —	% 11.3	% 4.1	% —
ユ ー ロ (小 計)	271,000	316,256	41,353,694	39.8	—	29.4	10.4	—
合 計	—	—	100,542,867	96.7	—	72.7	22.6	1.4

(注1) 邦貨換算金額は、2015年4月6日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。
 (注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。
 (注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

2015年4月6日現在								
区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償還年月日	
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
デンマーク	DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	7.0000	千デンマーク・クローネ 210,000	千デンマーク・クローネ 346,672	千円 6,066,763	2024/11/10	
	DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.0000	210,000	251,542	4,401,988	2021/11/15	
	DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	200,000	223,000	3,902,500	2023/11/15	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	3銘柄		620,000	821,214	14,371,252		
ノルウェー	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.5000	千ノルウェー・クローネ 30,000	千ノルウェー・クローネ 34,247	514,391	2019/05/22	
	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.7500	102,000	117,199	1,760,329	2021/05/25	
	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.0000	135,000	153,241	2,301,682	2024/03/14	
	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.7500	50,000	51,352	771,307	2025/03/13	
	BK. NEDERLANDSE GEMEENTEN	特 殊 債 券	3.5000	41,000	43,162	648,304	2017/10/30	
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	2.5000	50,000	51,946	780,228	2018/01/17	
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	3.0000	60,000	64,540	969,402	2020/02/04	
	NORDIC INVESTMENT BK.	特 殊 債 券	3.9900	100,000	100,234	1,505,514	2015/05/15	
	EUROPEAN BK RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT	特 殊 債 券	4.0000	100,000	105,775	1,588,740	2017/05/11	
	RABOBANK NEDERLAND	社 債 券	1.5000	50,000	49,808	748,116	2020/01/20	
	RABOBANK NEDERLAND	社 債 券	2.6250	100,000	104,522	1,569,920	2019/09/02	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	11銘柄		818,000	876,027	13,157,938		
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 160,000	千スウェーデン・クローネ 250,334	3,489,661	2039/03/30	
	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.5000	150,000	185,391	2,584,350	2022/06/01	
	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	200,000	220,260	3,070,424	2023/11/13	
	Kommuninvest I Sverige AB	特 殊 債 券	2.5000	150,000	164,799	2,297,298	2020/12/01	
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	5.0000	100,000	124,781	1,739,447	2020/12/01	
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	3.5000	50,000	58,164	810,813	2021/01/14	
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	1.2500	150,000	152,445	2,125,083	2025/05/12	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	7銘柄		960,000	1,156,174	16,117,078		
ポーランド	Poland Government Bond	国 債 証 券	5.2500	千ポーランド・ズロチ 100,000	千ポーランド・ズロチ 108,955	3,509,440	2017/10/25	
	Poland Government Bond	国 債 証 券	5.5000	41,000	47,490	1,529,675	2019/10/25	
	Poland Government Bond	国 債 証 券	5.2500	75,000	87,898	2,831,210	2020/10/25	

2015年4月6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	
				%	千ポーランド・ズロチ	千ポーランド・ズロチ	千円	
		Poland Government Bond	国 債 証 券	5.7500	60,000	73,525	2,368,266	2021/10/25
		Poland Government Bond	国 債 証 券	4.0000	50,000	56,851	1,831,186	2023/10/25
		Poland Government Bond	国 債 証 券	3.7500	25,000	26,493	853,363	2018/04/25
		Poland Government Bond	国 債 証 券	3.2500	75,000	81,333	2,619,760	2025/07/25
通貨小計	銘 柄 数	7銘柄						
	金 額				426,000	482,549	15,542,903	
					千ユーロ	千ユーロ		
ユーロ（アイルランド）		IRISH TREASURY	国 債 証 券	3.9000	10,000	12,611	1,649,105	2023/03/20
		IRISH TREASURY	国 債 証 券	3.4000	25,000	30,959	4,048,264	2024/03/18
		IRISH TREASURY	国 債 証 券	2.4000	25,000	29,844	3,902,466	2030/05/15
		IRISH TREASURY	国 債 証 券	2.0000	5,000	5,728	749,032	2045/02/18
国 小 計	銘 柄 数	4銘柄						
	金 額				65,000	79,144	10,348,869	
					千ユーロ	千ユーロ		
ユーロ（オランダ）		RABOBANK NEDERLAND	社 債 券	1.7500	20,000	21,057	2,753,491	2019/01/22
国 小 計	銘 柄 数	1銘柄						
	金 額				20,000	21,057	2,753,491	
					千ユーロ	千ユーロ		
ユーロ（ベルギー）		Belgium Government Bond	国 債 証 券	4.0000	25,000	29,047	3,798,251	2019/03/28
		Belgium Government Bond	国 債 証 券	3.7500	54,000	65,070	8,508,553	2020/09/28
国 小 計	銘 柄 数	2銘柄						
	金 額				79,000	94,117	12,306,804	
					千ユーロ	千ユーロ		
ユーロ（フランス）		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.2500	28,000	32,324	4,226,764	2018/10/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.7500	11,000	12,305	1,609,122	2023/05/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.2500	18,000	21,044	2,751,757	2024/05/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.7500	50,000	56,262	7,356,884	2024/11/25
国 小 計	銘 柄 数	4銘柄						
	金 額				107,000	121,937	15,944,529	
通貨小計	銘 柄 数	11銘柄						
	金 額				271,000	316,256	41,353,694	
合 計	銘 柄 数	39銘柄						
	金 額						100,542,867	

(注1) 邦貨換算金額は、2015年4月6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・グローバル債券ファンド（毎月分配型））が投資対象としている「ダイワ・オセアニア債券マザーファンド」の決算日（2015年1月20日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの第137期の決算日（2015年4月6日）現在におけるダイワ・オセアニア債券マザーファンドの組入資産の内容等を19～21ページに併せて掲載いたしました。

■ダイワ・オセアニア債券マザーファンドの主要な売買銘柄
公 社 債

(2014年10月7日から2015年4月6日まで)

買 付			売 付		
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
QUEENSLAND TREASURY CORP. (オーストラリア)	5.75% 2024/7/22	3,743,226	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	4.5% 2033/4/21	6,240,005
QUEENSLAND TREASURY CORP. (オーストラリア)	4.75% 2025/7/21	3,711,561	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	4.75% 2027/4/21	4,580,173
QUEENSLAND TREASURY CORP. (オーストラリア)	4.25% 2023/7/21	3,604,992	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND (ニュージーランド)	6% 2021/5/15	4,067,665
NZ LOCAL GOVT FUND AGENC (ニュージーランド)	5.5% 2023/4/15	3,005,964	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND (ニュージーランド)	6% 2015/4/15	2,835,110
WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP. (オーストラリア)	7% 2021/7/15	2,325,274	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	5.75% 2022/7/15	2,265,848
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	5.75% 2022/7/15	2,275,746	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK (ドイツ)	4.25% 2025/1/9	2,043,247
LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK (ドイツ)	4.25% 2025/1/9	2,002,857	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	2.75% 2024/4/21	1,942,398
NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND (ニュージーランド)	5.5% 2023/4/15	1,988,038	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND (ニュージーランド)	6% 2017/12/15	1,410,319
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	2.75% 2024/4/21	1,844,062	AFRICAN DEVELOPMENT BK. (国際機関)	5.25% 2022/3/23	1,054,667
NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND (ニュージーランド)	3% 2020/4/15	1,818,610	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND (ニュージーランド)	5.5% 2023/4/15	1,049,299

(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、2015年4月6日現在におけるダイワ・オセアニア債券マザーファンド（36,831,593千口）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

2015年4月6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 305,310	千オーストラリア・ドル 353,378	千円 32,125,638	% 33.2	% —	% 21.2	% 11.5	% 0.5
ニュージーランド	千ニュージーランド・ドル 618,495	千ニュージーランド・ドル 677,670	61,437,633	63.5	—	51.3	12.2	—
合 計	—	—	93,563,272	96.7	—	72.6	23.7	0.5

(注1) 邦貨換算金額は、2015年4月6日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。
 (注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。
 (注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

2015年4月6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	4.5000	11,000	13,870	1,260,952	2033/04/21	
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 券	6.0000	5,000	5,892	535,696	2020/08/20	
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 券	6.2500	10,000	12,099	1,099,983	2021/05/19	
	Airservices Australia	特 殊 債 券	4.7500	4,400	4,831	439,244	2020/11/19	
	Australian Postal Corp	特 殊 債 券	5.0000	2,700	2,982	271,173	2020/11/13	
	Australian Postal Corp	特 殊 債 券	5.5000	5,000	5,268	478,986	2017/02/06	
	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特 殊 債 券	7.0000	15,000	18,102	1,645,693	2019/10/15	
	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特 殊 債 券	7.0000	20,000	25,352	2,304,786	2021/07/15	
	TREASURY CORP VICTORIA	特 殊 債 券	5.5000	6,000	7,502	682,021	2024/12/17	
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	6.0000	1,000	1,216	110,571	2021/06/14	
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	5.7500	33,000	41,054	3,732,307	2024/07/22	
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	4.2500	35,000	39,075	3,552,344	2023/07/21	
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	4.7500	35,000	40,967	3,724,387	2025/07/21	
	Northern Territory Treasury Corp	特 殊 債 券	6.0000	3,000	3,868	351,715	2026/03/15	
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	6.5000	15,000	17,556	1,596,097	2019/08/07	
	EUROFIMA	特 殊 債 券	5.5000	10,000	11,366	1,033,346	2020/06/30	
	Metropolitan Life Global Funding I	社 債 券	4.5000	5,000	5,244	476,782	2018/10/10	
	GE Capital Australia Funding Pty Ltd	社 債 券	5.2500	5,000	5,306	482,450	2017/08/23	
	GE Capital Australia Funding Pty Ltd	社 債 券	5.2500	5,000	5,521	501,936	2020/09/04	
	GE Capital Australia Funding Pty Ltd	社 債 券	5.0000	5,000	5,438	494,395	2019/09/26	
	RABOBANK NEDERLAND (AUST)	社 債 券	5.5000	5,000	5,716	519,687	2024/04/11	
	Nestle Holdings Inc	社 債 券	4.1250	2,000	2,113	192,143	2018/12/06	
	Svenska Handelsbanken AB	社 債 券	4.5000	10,000	10,538	958,045	2019/04/10	
	University Of Melbourne	社 債 券	4.2500	4,210	4,535	412,331	2021/06/30	
	National Australia Bank Ltd	社 債 券	4.7500	2,000	2,138	194,414	2019/09/10	
	National Australia Bank Ltd	社 債 券	4.7500	7,000	7,545	686,000	2019/11/25	
	AUST & NZ BANK	社 債 券	4.2500	1,000	1,048	95,320	2018/04/17	
	AUST & NZ BANK	社 債 券	4.7500	7,000	7,520	683,684	2019/08/06	
	AUST & NZ BANK	社 債 券	4.5000	4,000	4,241	385,563	2018/11/06	
	Commonwealth Bank of Australia	社 債 券	7.2500	5,000	5,960	541,832	2020/02/05	
	Commonwealth Bank of Australia	社 債 券	5.0000	12,000	12,933	1,175,793	2019/09/24	
	Westpac Banking Corp	社 債 券	7.2500	5,000	5,949	540,828	2020/02/11	
	Westpac Banking Corp	社 債 券	4.5000	10,000	10,616	965,118	2019/02/25	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	33銘柄		305,310	353,378	32,125,638		
ニュージーランド	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	6.0000	5,000	5,378	487,596	2017/12/15	
	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	6.0000	115,000	133,382	12,092,480	2021/05/15	
	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.0000	16,000	17,143	1,554,231	2019/03/15	
	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.5000	146,000	169,849	15,398,519	2023/04/15	
	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.0000	92,000	91,530	8,298,182	2020/04/15	
	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.5000	60,000	67,230	6,095,071	2027/04/15	
	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	地 方 債 証 券	3.0000	7,000	6,780	614,718	2020/04/15	

2015年4月6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		
			%	千ニュージーランド・ドル	千ニュージーランド・ドル	千円		
	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	地方債証券	5.5000	40,000	44,579	4,041,550	2023/04/15	
	Auckland Council	地方債証券	4.0170	7,495	7,550	684,545	2020/09/24	
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特 殊 債 券	4.0000	20,000	20,178	1,829,337	2020/01/30	
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特 殊 債 券	5.3750	10,000	11,018	998,891	2024/04/23	
	KOMMUNALBANKEN	特 殊 債 券	5.1250	5,000	5,325	482,805	2021/05/14	
	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特 殊 債 券	4.6250	30,000	31,021	2,812,381	2019/02/26	
	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特 殊 債 券	4.6250	10,000	10,479	950,107	2021/10/06	
	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特 殊 債 券	3.7500	10,000	10,014	907,923	2020/02/10	
	NORDIC INVESTMENT BK.	特 殊 債 券	4.1250	10,000	10,154	920,625	2020/03/19	
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	4.6250	20,000	20,684	1,875,247	2019/03/06	
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	3.8750	5,000	5,030	456,056	2020/01/28	
	Westpac Securities NZ Ltd	社 債 券	5.1250	10,000	10,339	937,360	2019/10/03	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	19銘柄						
				618,495	677,670	61,437,633		
合 計	銘 柄 数 金 額	52銘柄						
						93,563,272		

(注1) 邦貨換算金額は、2015年4月6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		2015年4月6日現在	
		買 建 額	売 建 額
外国	A-BOND (10YR) (オーストラリア)	百万円 3,624	百万円 ー

(注1) 外貨建の評価額は、2015年4月6日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。
 (注2) 単位未満は切捨て。

ダイワ高格付米ドル債マザーファンド

運用報告書 第26期（決算日 2015年3月5日）

（計算期間 2014年9月6日～2015年3月5日）

ダイワ高格付米ドル債マザーファンドの第26期にかかる運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

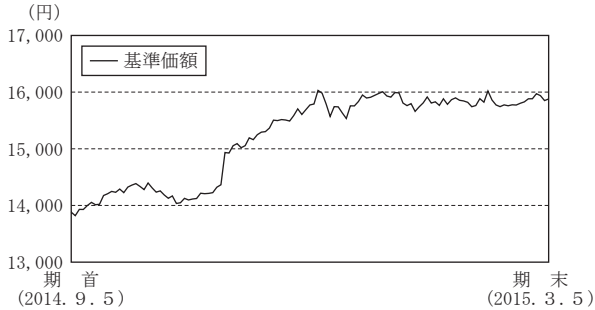
大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

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

■当期中の基準価額と市況の推移



年 月 日	基 準 価 額		シティ米国国債インデックス (円換算)		公 社 債 組 入 比 率		債券先物比率	
	円	騰落率	(参考指数)	騰落率	%	%	%	%
(期首)2014年9月5日	13,881	—	14,219	—	96.9	△13.0		
9月末	14,358	3.4	14,745	3.7	97.4	△31.5		
10月末	14,365	3.5	14,877	4.6	95.4	△11.7		
11月末	15,585	12.3	16,162	13.7	97.0	△63.3		
12月末	15,976	15.1	16,499	16.0	96.5	△21.0		
2015年1月末	15,898	14.5	16,569	16.5	97.1	△55.3		
2月末	15,883	14.4	16,505	16.1	96.8	△76.2		
(期末)2015年3月5日	15,879	14.4	16,504	16.1	97.3	△77.0		

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

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：13,881円 期末：15,879円 騰落率：14.4%

【基準価額の主な変動要因】

投資している債券の利息収入に加えて、債券価格の上昇や投資している通貨の為替相場がおおむね円に対して上昇したことが、基準価額の値上がりにつながりました。

◆投資環境について

○米国債券市況

米国債券市況は、良好な雇用関連指標等から市場で早期利上げ期待が高まった場面では金利上昇しましたが、ウクライナや中東地域での地政学リスクの高まりや、原油価格下落による物価指標への低下圧力を背景に世界的に金融緩和が広がり、金利低下となりました。

○為替相場

米ドル円は、日本の公的年金の運用比率変更や日銀の追加緩和と材料に、大きく円安米ドル高となりました。また、米国の金融緩和と縮小の進展や将来の利上げ観測の高まりや、米国政府高官の米ドル高容認発言も材料となり、対円での上昇を後押ししました。

◆前期における「今後の運用方針」

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入れ、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないました。

金利変動リスクを表す修正デュレーションについては、3 (年) 程度から5 (年) 程度の範囲内で運用しました。特に金利低下圧力が強まる場面では、商品性格の中心である4 (年) よりも長期化した一方、金利上昇傾向が強まる場面では短期化するなど、経済動向や市場環境等を考慮して対応を行ないました。

債券種別構成に関しては、国債や社債の組入比率を高めに保ちました。

為替に関しては、実質外貨比率を高位に保ちました。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

当期の当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率は、それぞれ14.4%、16.1%となりました。

《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)	8円 (8)
有価証券取引税	—
その他費用 (保管費用)	3 (3)
合 計	10

(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を四捨五入してあります。

■売買および取引の状況

(1) 公 社 債

(2014年9月6日から2015年3月5日まで)

			買 付 額	売 付 額
外 国	ア メ リ カ	国 債 証 券	千アメリカ・ドル 433,288	千アメリカ・ドル 349,071 (ー)
		社 債 券	31,386	147,676 (1,306)

(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

(2014年9月6日から2015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	
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.25% 2024/11/15		6,667,509		United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 0.25% 2015/8/15		6,278,003	
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 0.25% 2015/8/15		6,158,487		United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 3% 2044/11/15		3,674,318	
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 3% 2044/11/15		5,846,538		United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 1.625% 2022/11/15		3,535,144	
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 1.375% 2015/11/30		4,876,765		United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 8.875% 2019/2/15		3,480,478	
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 1.625% 2022/11/15		4,743,538		United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 7.25% 2022/8/15		3,240,979	
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 9.25% 2016/2/15		3,928,128		United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 1.375% 2015/11/30		3,011,101	
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 3.125% 2044/8/15		2,609,487		United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 3.125% 2044/8/15		2,906,832	
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 0.75% 2017/10/31		2,349,913		United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 0.75% 2017/10/31		2,385,241	
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2% 2025/2/15		1,775,981		United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 3.75% 2043/11/15		1,834,114	
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 3.75% 2043/11/15		1,767,061		National Australia Bank Ltd/New York (オーストラリア) 2.3% 2018/7/25		1,804,339	

(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			
	評 価 額		組 入 比 率		残 存 期 間 別 組 入 比 率			
	額 面 金 額	外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	う ち B B 格 以下組入比率	5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満	
ア メ リ カ	千アメリカ・ドル 426,781	千アメリカ・ドル 447,478	千円 53,607,960	% 97.3	% —	% 40.2	% 22.4	% 34.6

(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。

ダイワ高格付米ドル債マザーファンド

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

区 分		銘 柄	種 類	期		末		償 還 年 月 日
				年 利 率	額 面 金 額	評 価	額	
				%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
アメリカ		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.3750	15,000	15,132	1,812,921	2015/11/30
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.6250	10,000	9,750	1,168,133	2022/11/15
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	0.3750	2,000	2,002	239,945	2016/01/15
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	9.8750	90,000	96,077	11,510,108	2015/11/15
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	9.2500	30,000	32,562	3,900,999	2016/02/15
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	6.2500	5,000	7,469	894,894	2030/05/15
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.2500	43,000	43,473	5,208,116	2024/11/15
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	3.0000	17,000	17,994	2,155,761	2044/11/15
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.2500	15,000	14,752	1,767,367	2020/01/31
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.0000	15,000	14,839	1,777,754	2025/02/15
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.5000	3,000	2,866	343,392	2045/02/15
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.0000	10,000	9,983	1,195,987	2018/02/15
		NEW ZEALAND GOVT	国 債 証 券	9.1250	4,300	4,842	580,088	2016/09/25
		INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特 殊 債 券	9.7500	8,000	8,652	1,036,605	2016/01/23
		INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特 殊 債 券	9.2500	5,000	5,930	710,437	2017/07/15
		Banque Federative du Credit Mutuel SA	社 債 券	2.5000	5,000	5,089	609,728	2018/10/29
		Coca-Cola Co/The	社 債 券	3.2000	5,000	5,210	624,253	2023/11/01
		Svenska Handelsbanken AB	社 債 券	2.5000	14,122	14,396	1,724,738	2019/01/25
		Microsoft Corp	社 債 券	4.0000	2,000	1,965	235,452	2055/02/12
		International Business Machines Corp	社 債 券	1.8750	10,000	9,465	1,134,014	2022/08/01
		International Business Machines Corp	社 債 券	3.3750	5,000	5,171	619,563	2023/08/01
		General Electric Capital Corp	社 債 券	4.6250	5,000	5,605	671,550	2021/01/07
		Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd/The	社 債 券	3.7500	4,000	4,172	499,834	2024/03/10
		RABOBANK NEDERLAND	社 債 券	3.8750	5,000	5,363	642,493	2022/02/08
		RABOBANK NEDERLAND	社 債 券	4.7500	3,000	3,338	400,001	2020/01/15
		RABOBANK NEDERLAND	社 債 券	4.5000	16,000	17,773	2,129,219	2021/01/11
		Sumitomo Mitsui Banking Corp	社 債 券	3.2000	5,000	5,070	607,475	2022/07/18
		Sumitomo Mitsui Banking Corp	社 債 券	3.9500	15,000	15,891	1,903,831	2023/07/19
		Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd/The	社 債 券	2.7000	7,000	7,154	857,149	2018/09/09
		Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd/The	社 債 券	2.8500	10,000	10,004	1,198,587	2021/09/08
		National Australia Bank Ltd/New York	社 債 券	2.3000	5,000	5,079	608,560	2018/07/25
		National Australia Bank Ltd/New York	社 債 券	3.0000	3,000	3,030	363,083	2023/01/20
		AUST & NZ BANK	社 債 券	5.1000	9,135	10,289	1,232,657	2020/01/13
		Commonwealth Bank of Australia	社 債 券	5.0000	5,224	5,845	700,278	2019/10/15
		Westpac Banking Corp	社 債 券	2.0000	8,000	8,133	974,376	2017/08/14
		Westpac Banking Corp	社 債 券	2.2500	5,000	5,080	608,631	2019/01/17
		NTT Finance Corp	社 債 券	1.5000	8,000	8,013	959,962	2017/07/25
合 計	銘 柄 数 金 額	37銘柄			426,781	447,478	53,607,960	

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

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(3) 先物取引の銘柄別期末残高（評価額）

銘柄別	当 期 末	
	買 建 額	売 建 額
外 国	百万円	百万円
	T-BOND(LONG BOND) (アメリカ)	3,804
	T-NOTE(10YR) (アメリカ)	—
	T-NOTE(5YR) (アメリカ)	17,083
	T-NOTE(2YR) (アメリカ)	39,241
	T-BOND(ULTRA LONG) (アメリカ)	—

(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

2015年3月5日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円	%
公 社 債	53,607,960	97.0
コー ル ・ ロ ー ン 等 ・ そ の 他	1,641,225	3.0
投 資 信 託 財 産 総 額	55,249,186	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＝119.80円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産（55,108,585千円）の投資信託財産総額（55,249,186千円）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

2015年3月5日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	55,259,063,651円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	559,544,210
公 社 債(評価額)	53,607,960,422
未 収 入 金	91,835,121
未 収 利 息	513,084,997
前 払 費 用	61,030,420
差 入 委 託 証 拠 金	425,608,481
(B) 負 債	151,036,194
未 払 金	129,408,194
未 払 解 約 金	21,628,000
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	55,108,027,457
元 本	34,705,981,816
次 期 繰 越 損 益 金	20,402,045,641
(D) 受 益 権 総 口 数	34,705,981,816口
1 万 口 当 り 基 準 価 額(C／D)	15,879円

*期首における元本額は38,052,589,281円、当期中における追加設定元本額は299,257,116円、同解約元本額は3,645,864,581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）278,351,719円、F I T ネット・三県応援ファンド（毎月分配型）291,173,030円、常陽3分法ファンド235,942,423円、ダイワ世界債券ファンドV A（適格機関投資家専用）78,452,286円、ダイワ世界債券ファンド（毎月分配型）7,892,250,162円、ダイワ・グローバル債券ファンド（年2回決算型）84,000,355円、ダイワ世界債券ファンド（年2回決算型）7,865,428円、ダイワ高格付3通貨債券ファンド（毎月分配型）61,845,657円、ダイワ・グローバル債券ファンド（毎月分配型）25,776,100,756円です。

*当期末の計算口数当りの純資産額は15,879円です。

■損益の状況

当期 自2014年9月6日 至2015年3月5日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	1,287,991,308円
受 取 利 息	1,287,991,308
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	6,446,174,074
売 買 損 益	7,586,066,882
売 買 損 益	△ 1,139,892,808
(C) 先 物 取 引 等 損 益	△ 364,016,201
取 引 損 益	1,285,229,179
取 引 損 益	△ 1,649,245,380
(D) そ の 他 費 用	△ 9,080,409
(E) 当 期 損 益 金(A+B+C+D)	7,361,068,772
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	14,767,932,404
(G) 解 約 差 損 益 金	△ 1,880,819,419
(H) 追 加 信 託 差 損 益 金	153,863,884
(I) 合 計(E+F+G+H)	20,402,045,641
次 期 繰 越 損 益 金(I)	20,402,045,641

(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25期（決算日 2015年3月5日）

（計算期間 2014年9月6日～2015年3月5日）

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

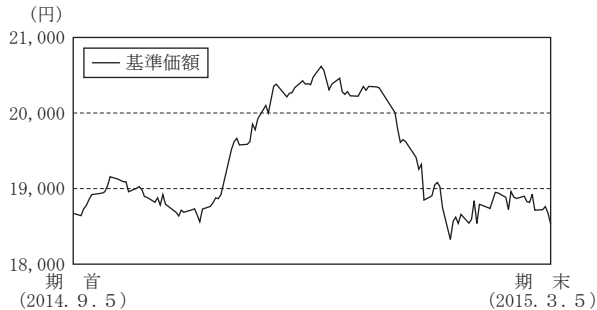
大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

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

■当期中の基準価額と市況の推移



年 月 日	基 準 価 額		シティ E M U 国債 インデックス (円換算)		公 社 債 組入比率
	円	騰 落 率 (%)	(参考指数)	騰 落 率 (%)	
(期首)2014年 9 月 5 日	18,672	—	20,731	—	96.0
9 月 末	19,026	1.9	21,120	1.9	96.2
10 月 末	18,918	1.3	20,998	1.3	97.6
11 月 末	20,335	8.9	22,769	9.8	97.2
12 月 末	20,333	8.9	22,908	10.5	96.9
2015年 1 月 末	18,658	△0.1	21,377	3.1	96.6
2 月 末	18,714	0.2	21,575	4.1	95.9
(期末)2015年 3 月 5 日	18,531	△0.8	21,331	2.9	95.9

(注1) 騰落率は期首比。

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

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

《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：18,672円 期末：18,531円 騰落率：△0.8%

【基準価額の主な変動要因】

投資している債券の利息収入や金利低下（債券価格の上昇）は基準価額の値上がり要因となりましたが、ユーロが対円で下落したことを反映し、基準価額は値下がりしました。

◆投資環境について

○欧州債券市況

ユーロ圏債券市況は大幅な金利低下となりました。ロシア・ウクライナ情勢の緊迫化を背景に景気減速懸念が強まり、2014年10月には英国スコットランドの独立問題やエボラ出血熱の感染拡大への警戒感などから、市場のリスク回避姿勢が強まりました。また11月以降は、原油価格の下落が加速しインフレ圧力の後退が顕著となる中、E C B（欧州中央銀行）による追加金融緩和への期待が高まったほか、ギリシャにおいて政局不安をきっかけに同国の財政運営をめぐる先行き不透明感が高まったことも、金利の下押し要因となりました。2015年1月には E C B が国債購入を含む量的金融緩和政策の導入を決定したことで金利低下が加速し、ユーロ圏主要国の金利は期を通じてほぼ一貫して低下基調をたどりました。

○為替相場

ユーロ円為替相場は下落（円高）しました。日本においては、公的年金改革が進む中、G P I F（年金積立金管理運用独立行政法人）の外貨建て資産投資拡大への期待が高まったことや2014年10月末の日銀の追加金融緩和を受けて、円安圧力が高まりました。また、2014年7-9月期G D P（国内総生産）成長率の悪化なども円安要因となりました。しかしユーロ圏では、ロシア・ウクライナ情勢の緊迫化を背景とした景気減速懸念や原油など商品価格の大幅下落を主因としたデフレ懸念から、E C Bによる追加金融緩和への期待が高まったこと、さらにはギリシャでの財政懸念の台頭などから、ユーロ安基調が徐々に強まりました。2015年1月には E C B が国債購入を含む量的金融緩和政策の導入を決定したこともあり、期を通じたユーロ円為替相場は下落圧力が優勢となりました。

◆前期における「今後の運用方針」

債券ポートフォリオの金利リスク（平均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、3～5（年）程度の範囲で機動的な対応を実施する方針です。

信用リスク面では、国債を中心とした運用を継続します。国別構成については、ユーロ圏各国の政情や経済・財政政策の動向などを注視しながら、各国の信用力分析や市場分析も踏まえて安全かつ有利な投資機会を探っていく方針です。

◆ポートフォリオについて

ユーロ建ての公社債等を高位に組入れ、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いました。

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

債券種別構成に関しては、国債や社債の組入比率を高めに保ちました。また、国別構成については、ドイツの比率を低めに抑えました。為替に関しては、実質外貨比率を高位に保ちました。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率は、それぞれ△0.8%、2.9%となりました。

《今後の運用方針》

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、3～5（年）程度の範囲で対応する方針です。

信用リスク面では、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も踏まえて、国債を中心に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	—円
有価証券取引税	—
その他費用 （保管費用）	4 (4)
（その他）	(0)
合 計	4

(注 1) 期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって
受益権口数に変動があるため簡便法により算出した結果です。費用の項目
および算出法については前掲の「1 万口当りの費用の明細」の項目の概要
をご参照ください。
(注 2) 各項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

■ 売買および取引の状況
公 社 債

(2014年 9 月 6 日から 2015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 327 (—)
	ユ ー ロ (オランダ)	社 債 券	千ユーロ 1, 537	千ユーロ 2, 112 (—)
国	ユ ー ロ (ベルギー)	国 債 証 券	千ユーロ 8, 149	千ユーロ 12, 933 (—)

■ 主要な売買銘柄
公 社 債

(2014年 9 月 6 日から 2015年 3 月 5 日まで)

当			期		
買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)		千円	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)		千円
8. 5% 2023/4/25		685, 592	6% 2025/10/25		726, 975
FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)		519, 478	Belgium Government Bond (ベルギー)		568, 232
6% 2025/10/25		446, 389	5. 5% 2017/9/28		551, 781
GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ)		400, 047	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)		451, 495
4. 25% 2018/7/4		355, 090	GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ)		445, 570
Belgium Government Bond (ベルギー)		279, 950	4. 25% 2018/7/4		415, 581
5. 5% 2017/9/28		272, 517	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)		328, 182
3. 75% 2021/4/25		257, 044	Belgium Government Bond (ベルギー)		295, 888
FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)		223, 938	4. 25% 2021/9/28		291, 841
4. 25% 2017/10/25		208, 702	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)		286, 774
Belgium Government Bond (ベルギー)			3. 75% 2021/4/25		
4. 5% 2026/3/28			Belgium Government Bond (ベルギー)		
4. 25% 2021/9/28			4. 5% 2026/3/28		
Banque Federative du Credit Mutuel SA (フランス)			GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ)		
2. 625% 2024/3/18			6. 25% 2024/1/4		
Belgium Government Bond (ベルギー)			RABOBANK NEDERLAND (オランダ)		
5% 2035/3/28			4. 375% 2016/5/5		

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

			買 付 額	売 付 額
外	ユ ー ロ (フランス)	千ユーロ	千ユーロ	千ユーロ
		国 債 証 券	16, 151	17, 872 (—)
	ユ ー ロ (ドイツ)	社 債 券	1, 612	(—)
		国 債 証 券	3, 239	5, 320 (—)
国	ユ ー ロ (フィンランド)	千ユーロ	千ユーロ	千ユーロ
		社 債 券	1, 076	535 (—)
	ユ ー ロ (そ の 他)	千ユーロ	千ユーロ	千ユーロ
		社 債 券	3, 353	(—)
	ユ ー ロ (ユーロ 通貨計)	千ユーロ	千ユーロ	千ユーロ
		国 債 証 券	27, 539	36, 127 (—)
		社 債 券	7, 580	2, 975 (—)

(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）

作成期		当				期				末			
区分	額面金額	評価額		組入比率	うちBＢ格 以下組入比率	残存期間別		組入比率	5年以上	2年以上	2年未満		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上						
ユーロ（アイルランド）	千ユーロ 2,500	千ユーロ 2,834	千円 376,199	% 9.0	% —	% —	% —	% 3.9	% —	% —	% —	% 5.1	% —
ユーロ（オランダ）	千ユーロ 2,200	千ユーロ 2,658	352,887	8.4	—	—	4.9	3.6	—	—	—	—	—
ユーロ（ベルギー）	千ユーロ 3,000	千ユーロ 3,439	456,473	10.9	—	—	—	10.9	—	—	—	—	—
ユーロ（フランス）	千ユーロ 10,000	千ユーロ 14,055	1,865,617	44.6	—	—	31.4	13.3	—	—	—	—	—
ユーロ（フィンランド）	千ユーロ 2,500	千ユーロ 2,691	357,253	8.6	—	—	5.2	3.4	—	—	—	—	—
ユーロ（その他）	千ユーロ 4,000	千ユーロ 4,524	600,560	14.4	—	—	7.7	3.3	—	—	—	3.4	—
合計	24,200	30,204	4,008,992	95.9	—	49.1	38.3	8.5	—	—	—	—	—

(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。

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

当		期				末			
区分	銘柄	種類	年利率	額面金額	評価額		償還年月日		
					外貨建金額	邦貨換算金額			
ユーロ（アイルランド）	GE Capital European Funding	社債券	% 6.0000	千ユーロ 1,000	千ユーロ 1,214	千円 161,139	2019/01/15		
	GE Capital European Funding	社債券	4.2500	1,500	1,620	215,060	2017/03/01		
国小計	銘柄数 金額	2銘柄		2,500	2,834	376,199			
ユーロ（オランダ）	RABOBANK NEDERLAND	社債券	4.7500	1,200	1,532	203,425	2022/06/06		
	RABOBANK NEDERLAND	社債券	4.7500	1,000	1,126	149,461	2018/01/15		
国小計	銘柄数 金額	2銘柄		2,200	2,658	352,887			
ユーロ（ベルギー）	Belgium Government Bond	国債証券	5.5000	千ユーロ 3,000	千ユーロ 3,439	456,473	2017/09/28		
国小計	銘柄数 金額	1銘柄		3,000	3,439	456,473			
ユーロ（フランス）	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	8.5000	千ユーロ 3,000	千ユーロ 4,178	554,650	2019/10/25		
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	8.5000	3,000	4,960	658,343	2023/04/25		
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	5.5000	500	800	106,296	2029/04/25		
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	1,000	1,222	162,281	2027/10/25		
	Banque Federative du Credit Mutuel SA	社債券	4.1250	1,000	1,188	157,727	2020/07/20		
	Banque Federative du Credit Mutuel SA	社債券	2.6250	1,500	1,705	226,319	2024/03/18		
国小計	銘柄数 金額	6銘柄		10,000	14,055	1,865,617			
ユーロ（フィンランド）	Pohjola Bank PLC	社債券	2.0000	千ユーロ 1,500	千ユーロ 1,621	215,185	2021/03/03		
	Pohjola Bank PLC	社債券	3.0000	1,000	1,070	142,067	2017/09/08		
国小計	銘柄数 金額	2銘柄		2,500	2,691	357,253			
ユーロ（その他）	Nordea Bank AB	社債券	3.7500	千ユーロ 1,000	千ユーロ 1,070	142,044	2017/02/24		
	BNZ International Funding Ltd/London	社債券	1.2500	1,000	1,025	136,119	2018/05/23		

ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド

区 分		銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
						外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
		Svenska Handelsbanken AB National Australia Bank Ltd	社 債 券	%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
			4.3750	1,000	1,243	165,027	2021/10/20	
			社 債 券	4.0000	1,000	1,185	157,368	2020/07/13
国 小 計	銘 柄 数	4銘柄						
	金 額				4,000	4,524	600,560	
合 計	銘 柄 数	17銘柄						
	金 額				24,200	30,204	4,008,992	

(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

2015年3月5日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 4, 008, 992	% 95. 9
コール・ローン等、その他	171, 909	4. 1
投 資 信 託 財 産 総 額	4, 180, 901	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=132.73円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(4,158,759千円)の投資信託財産総額(4,180,901千円)に対する比率は、99.5%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2015年3月5日現在

項	目	当 期 末
(A) 資 産		4,180,901,887円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等		61,115,218
公 社 債(評価額)		4,008,992,582
未 収 利 息		47,356,648
前 払 費 用		32,912,584
差 入 委 託 証 拠 金		30,524,855
(B) 負 債		2,554,000
未 払 解 約 金		2,554,000
(C) 純 資 産 総 額(A－B)		4,178,347,887
元 本		2,254,736,303
次 期 繰 越 損 益 金		1,923,611,584
(D) 受 益 権 総 口 数		2,254,736,303口
1 万 口 当 り 基 準 価 額(C/D)		18,531円

*期首における元本額は2,602,258,366円、当期中における追加設定元本額は16,575,121円、同解約元本額は364,097,184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額は、ダイワ
高格付オープン（毎月分配型）40,859,667円、ダイワ世界債券ファンド
M（FOfFs用）（適格機関投資家専用）70,093,921円、F I T ネット・三県応援
ファンド（毎月分配型）231,553,262円、ダイワ世界債券ファンドV A（適格機
関投資家専用）19,987,180円、ダイワ世界債券ファンド（毎月分配型）
1,837,204,699円、ダイワ世界債券ファンド（年2回決算型）1,962,748円、ダイ
ワ高格付3連債券ファンド（毎月分配型）53,074,826円です。

*当期末の計算口数当りの純資産額は18,531円です。

■ 損益の状況

当期 自2014年9月6日 至2015年3月5日

項	目	当	期
(A)	配 当 等 収 益		88,572,782円
	受 取 利 息		88,572,782
(B)	有 価 証 券 売 買 損 益	△	90,204,266
	売 買 損 益		76,404,392
	売 買 損 益	△	166,608,658
(C)	そ の 他 費 用	△	891,622
(D)	当 期 損 益 金 (A + B + C)	△	2,523,106
(E)	前 期 繰 越 損 益 金		2,256,780,627
(F)	解 約 差 損 益 金	△	346,102,816
(G)	追 加 信 託 差 損 益 金		15,456,879
(H)	合 計 (D + E + F + G)		1,923,611,584
	次 期 繰 越 損 益 金 (H)		1,923,611,584

(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24期（決算日 2014年10月15日）

（計算期間 2014年4月16日～2014年10月15日）

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

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

運 用 方 針	安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主 要 投 資 対 象	内外の公社債、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/>

■運用実績



期 別	基 準 価 額		オーストラリア5年 国債利回り (参考指数)	豪ドル為替レート (参考指数)		公 社 債 組入比率	債 券 先物比率	純資産
	円	%		円	%			
15期末(2010年4月15日)	18,740	8.0	5.54	87.41	6.2	97.1	—	166,766
16期末(2010年10月15日)	18,234	△ 2.7	4.89	80.84	△ 7.5	97.9	—	130,229
17期末(2011年4月15日)	20,181	10.7	5.37	88.29	9.2	97.3	—	120,006
18期末(2011年10月17日)	19,550	△ 3.1	3.98	79.75	△ 9.7	97.2	—	84,527
19期末(2012年4月16日)	21,126	8.1	3.34	83.59	4.8	96.5	—	71,187
20期末(2012年10月15日)	21,425	1.4	2.53	80.03	△ 4.3	96.7	—	65,103
21期末(2013年4月15日)	27,883	30.1	2.95	103.75	29.6	97.0	—	74,707
22期末(2013年10月15日)	25,259	△ 9.4	3.47	93.91	△ 9.5	96.4	—	61,652
23期末(2014年4月15日)	26,738	5.9	3.34	95.94	2.2	97.9	—	26,888
24期末(2014年10月15日)	26,998	1.0	2.84	93.26	△ 2.8	97.3	△13.4	25,535

(注 1) 為替レートは、計算日における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を採用しています。
(注 2) 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 3) 債券先物比率は、買建比率－売建比率です。

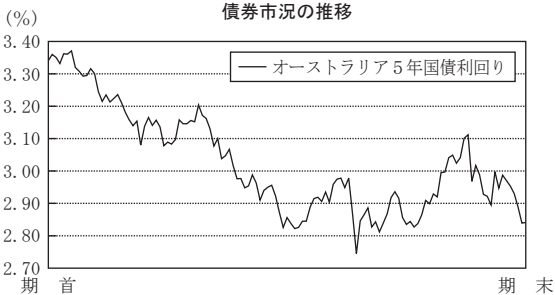
■当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額		オーストラリア5年 国債利回り (参考指数)	豪ドル為替レート (参考指数)		公 社 債 組入比率	債 券 先物比率
	円	%		円	%		
(期首)2014年4月15日	26,738	—	3.34	95.94	—	97.9	—
4月末	26,631	△0.4	3.30	95.26	△0.7	97.9	—
5月末	26,788	0.2	3.08	94.73	△1.3	96.6	—
6月末	27,207	1.8	2.95	95.50	△0.5	97.0	—
7月末	27,464	2.7	2.90	95.92	△0.0	96.7	—
8月末	27,966	4.6	2.84	97.03	1.1	97.2	—
9月末	27,391	2.4	2.92	95.19	△0.8	96.5	△ 4.4
(期末)2014年10月15日	26,998	1.0	2.84	93.26	△2.8	97.3	△13.4

(注) 騰落率は期首比。

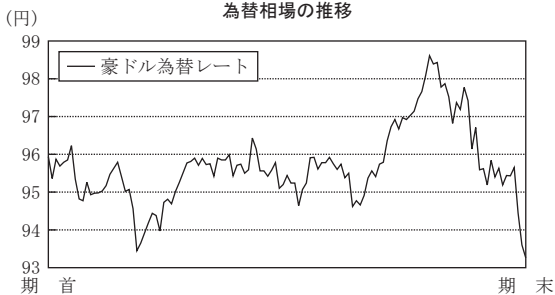
《運用経過》

◆オーストラリア債券市況



オーストラリア債券利回りは、金利低下となりました。2014年3月以降、ウクライナ、ロシア、中東地域の地政学的リスクによる逃避需要やユーロ圏の利下げおよび追加金融緩和観測の高まりなどを受けて、世界的に金利低下が優勢となりました。オーストラリアに関しても、落ち着いたインフレ指標から早期利上げ観測が後退したことや、オーストラリア債券の相対的な高利回り水準を好感した投資需要が続く、緩やかな金利低下基調が続きました。8月には、米国の早期利上げ観測浮上から債券利回りが反転上昇、オセアニア債券市場もこれに連れた動きとなりましたが、9月に入ると、米国の早期利上げ観測の後退などの影響から再び金利低下基調に転じました。

◆為替相場



期首からの豪ドル為替相場は、対円で下落しました。期首から2014年7月にかけては、ウクライナ、ロシア、中東地域の地政学的リスクの高まりにより市場のリスク回避姿勢が強まり、豪ドルの値が抑えられる局面が続きました。しかし8月中旬にかけては、米国の早期利上げ観測浮上から日米金利差が拡大する中で円安傾向が強まり、豪ドルも対円で大きく上昇する流れとなりました。9月以降は、商品相場下落、中東情勢不安、株価下落などを背景に豪ドルは再び対円で下落基調となりました。

◆前期における「今後の運用方針」

主として豪ドル建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。

◆運用経過と基準価額の推移

【運用経過】

豪ドル建公社債等を組入れ、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。ポートフォリオにつきましては、国債、国際機関債、政府機関債、社債などに分散投資しました。また、金利変動リスクを示すポートフォリオの修正デュレーションは、3（年）～5（年）程度の範囲内でコントロールし、実質外貨比率を高位に保ちました。

【基準価額変動の主な要因（プラス要因：（＋）、マイナス要因：（－）】

- (＋)投資している債券の価格上昇
- (＋)投資している債券からの利息収入
- (－)豪ドルの円に対する下落

【基準価額の推移】

期首：26,738円 期末：26,998円 騰落率：1.0%

【基準価額変動の理由】

- ・債券市場では金利が低下したことから債券価格が上昇し、基準価額の値上がり要因となりました。
- ・利息収入については安定的に基準価額の値上がりに寄与しました。
- ・為替相場が円高になったことが、基準価額の値下がり要因になりました。

《今後の運用方針》

◆今後の見通し

【オーストラリア経済および金融市場見通し】

景気回復ペースは緩慢

資源価格の低迷による貿易赤字などから景気回復ペースが大幅に改善するとは考えづらく、オーストラリアでは当面潜在成長率を下回る成長が続くものと見込まれます。ただし、中国経済の底打ちや米国経済の回復など外部環境の改善が見られれば、オーストラリア景気の回復傾向が徐々に明らかになると考えます。

【オーストラリア債券市場見通し】

長期債の金利上昇余地は限定的

オーストラリアの金融スタンスは当面中立姿勢が維持される見込みで、景気動向や当局者の発言等から将来の利上げ・利下げの双方を織

り込む可能性があります。長期債については、世界の債券市場動向を主導する米国債に大きく影響を受けるとみていますが、オーストラリアの相対的な高金利水準に対する投資需要が見られる限り、金利上昇余地は限定的と考えます。

◆今後の運用方針

今後も主として豪ドル建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。ポートフォリオにつきましては、金利変動リスクを表す修正デュレーションを3（年）～5（年）程度の範囲内でコントロールします。

■売買および取引の状況

(1) 公 社 債

(2014年4月16日から2014年10月15日まで)

外 国	オーストラリア		買 付 額	売 付 額
		国 債 証 券	千オーストラリア・ドル 185,949	千オーストラリア・ドル 193,890 (－)
		特 殊 債 券	46,238	40,991 (－)
		社 債 券	26,370	35,678 (－)

- (注1) 金額は受渡し代金（経過利子分は含まれておりません）。
(注2) ()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

(2014年4月16日から2014年10月15日まで)

種 類 別	買 建		売 建	
	新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外国債券先物取引	百万円 －	百万円 －	百万円 3,418	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

(2014年4月16日から2014年10月15日まで)

当 期			期		
買	付		売	付	
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	6.25% 2015/4/15	6,382,175	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	6.25% 2015/4/15	6,281,971
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	2.75% 2024/4/21	5,543,160	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	2.75% 2024/4/21	5,194,187
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	5.75% 2022/7/15	1,973,639	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	5.75% 2022/7/15	2,019,888
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	5.25% 2019/3/15	1,449,338	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	3.25% 2029/4/21	1,469,096
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	3.25% 2029/4/21	1,448,013	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	5.25% 2019/3/15	1,463,359
QUEENSLAND TREASURY CORP. (オーストラリア)	6% 2015/10/21	1,395,334	HSBC Bank PLC (イギリス)	6.75% 2015/3/12	1,448,916
LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK (ドイツ)	5.5% 2020/3/9	1,051,782	QUEENSLAND TREASURY CORP. (オーストラリア)	6% 2015/10/21	1,396,309
BK. NEDERLANDSE GEMEENTEN (オランダ)	5.25% 2024/5/20	1,039,414	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	6.25% 2014/6/15	1,139,069
RABOBANK NEDERLAND (AUST) (オランダ)	5.5% 2024/4/11	1,016,128	Total Capital SA (フランス)	6% 2015/1/15	1,070,102
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	4.75% 2016/6/15	988,186	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	4.75% 2016/6/15	985,216

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

■組入資産明細表

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

作成期		当				期				末			
区分	額面金額	評価額			組入比率	うちB B格 以下組入比率	残存期間別組入比率				5年以上	2年以上	2年未満
		外貨建金額	邦貨換算金額	千円			%	%	%	%			
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 251,085	千オーストラリア・ドル 266,309	千円 24,836,012	% 97.3	% —	% 42.7	% 42.5	% 12.0					

(注1) 邦貨換算金額は期末の時価をわが国の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により、邦貨換算したものです。
(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。
(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

当		期				末			
区分	銘柄	種類	年利率	額面金額	評価額			償還年月日	
					外貨建金額	邦貨換算金額	千円		
オーストラリア	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	6.2500	千オーストラリア・ドル 22,000	千オーストラリア・ドル 22,407	千円 2,089,738	2015/04/15		
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	4,000	3,819	356,174	2024/04/21		
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特殊債券	5.5000	10,000	10,989	1,024,918	2020/03/09		
	L-BANK BW FOERDERBANK	特殊債券	3.7500	5,000	5,068	472,678	2018/01/23		
	BK. NEDERLANDSE GEMEENTEN	特殊債券	6.7500	8,080	8,948	834,501	2018/03/02		
	BK. NEDERLANDSE GEMEENTEN	特殊債券	5.2500	10,000	10,815	1,008,634	2024/05/20		
	SWEDISH EXPORT CREDIT	特殊債券	4.5000	10,000	10,278	958,600	2024/11/22		
	KOMMUNALBANKEN	特殊債券	3.5000	5,000	5,048	470,813	2018/05/30		
	KOMMUNALBANKEN	特殊債券	4.5000	5,000	5,178	482,942	2023/04/17		
	Airservices Australia	特殊債券	4.7500	4,400	4,602	429,260	2020/11/19		
	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特殊債券	7.0000	5,000	5,868	547,282	2019/10/15		
	NEW SOUTH WALES TREASURY CORP.	特殊債券	6.0000	12,000	13,689	1,276,658	2020/05/01		
	TREASURY CORP VICTORIA	特殊債券	6.0000	3,000	3,433	320,183	2020/06/15		
	Australian Rail Track Corp Ltd	特殊債券	3.7500	2,500	2,514	234,539	2016/04/29		
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特殊債券	6.5000	10,000	11,371	1,060,534	2019/08/07		
	EUROFIMA	特殊債券	6.2500	8,000	8,891	829,245	2018/12/28		
	COUNCIL OF EUROPE	特殊債券	6.0000	1,065	1,191	111,145	2020/10/08		
	Metropolitan Life Global Funding I	社債券	4.5000	10,000	10,209	952,091	2018/10/10		
	Metropolitan Life Global Funding I	社債券	4.7500	8,500	8,578	800,066	2021/09/17		
	GE Capital Australia Funding Pty Ltd	社債券	7.0000	1,690	1,754	163,604	2015/10/08		
	GE Capital Australia Funding Pty Ltd	社債券	5.2500	540	566	52,862	2017/08/23		
	GE Capital Australia Funding Pty Ltd	社債券	5.5000	3,000	3,229	301,152	2022/08/08		
	GE Capital Australia Funding Pty Ltd	社債券	5.2500	5,000	5,306	494,902	2020/09/04		
	RABOBANK NEDERLAND (AUST)	社債券	5.5000	10,000	10,654	993,610	2024/04/11		
	Nestle Holdings Inc	社債券	4.1250	10,000	10,282	958,936	2018/12/06		
	Stadshypotek AB	社債券	4.2500	3,000	3,069	286,240	2017/10/10		
	Svenska Handelsbanken AB	社債券	4.5000	5,000	5,110	476,572	2019/04/10		
	Toyota Finance Australia Ltd	社債券	4.2500	8,600	8,809	821,549	2018/02/26		
	University Of Melbourne	社債券	4.2500	4,210	4,302	401,219	2021/06/30		
	National Australia Bank Ltd	社債券	4.7500	15,000	15,647	1,459,290	2019/09/10		
	AUST & NZ BANK	社債券	5.2500	2,000	2,063	192,473	2016/03/23		
	AUST & NZ BANK	社債券	6.7500	4,000	4,224	394,001	2016/05/09		
	AUST & NZ BANK	社債券	4.5000	10,000	10,302	960,820	2018/11/06		
	Commonwealth Bank of Australia	社債券	7.2500	3,000	3,472	323,811	2020/02/05		
	Westpac Banking Corp	社債券	7.2500	10,000	11,571	1,079,195	2020/02/11		
	Westpac Banking Corp	社債券	6.0000	5,000	5,315	495,676	2017/02/20		
	Suncorp-Metway Ltd	社債券	4.0000	1,500	1,527	142,447	2017/11/09		
	Suncorp-Metway Ltd	社債券	4.7500	6,000	6,193	577,633	2016/12/06		
合計	銘柄数 金額	38銘柄		251,085	266,309	24,836,012			

(注1) 邦貨換算金額は期末の時価をわが国の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により、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）	—	3,427

（注1）外貨建の評価額は、期末の時価をわが国の対顧客直物電信売買相場の中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により、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

2014年10月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 24,836,012	% 97.0
コール・ローン等、その他	773,023	3.0
投資信託財産総額	25,609,036	100.0

（注1）評価額の単位未満は切捨て。

（注2）外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の中値により邦貨換算したものです。なお、10月15日における邦貨換算レートは、1オーストラリア・ドル＝93.26円です。

（注3）当期末における外貨建純資産（25,511,484千円）の投資信託財産総額（25,609,036千円）に対する比率は、99.6%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2014年10月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	25,702,286,063円
コール・ローン等	235,787,600
公 社 債（評価額）	24,836,012,583
未 収 入 金	94,455,810
未 収 利 息	273,935,866
前 払 費 用	75,605,882
差 入 委 託 証 拠 金	186,488,322
(B) 負 債	166,409,123
未 払 金	125,481,123
未 払 解 約 金	40,928,000
(C) 純 資 産 総 額（A－B）	25,535,876,940
元 本	9,458,325,060
次 期 繰 越 損 益 金	16,077,551,880
(D) 受 益 権 総 口 数	9,458,325,060口
1 万 口 当 り 基 準 価 額（C／D）	26,998円

*期首における元本額は10,056,040,457円、当期中における追加設定元本額は144,766,269円、同解約元本額は742,481,666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）197,595,125円、常陽3分法ファンド151,050,434円、ダイワ世界債券ファンドVA（適格機関投資家専用）41,116,623円、ダイワ世界債券ファンド（毎月分配型）4,365,073,569円、ダイワ世界債券ファンド（年2回決算型）4,106,174円、ダイワ高格付3通貨債券ファンド（毎月分配型）29,008,727円、ダイワ高格付豪ドル債オープン（毎月分配型）4,670,374,408円です。

*当期末の計算口数当りの純資産額は26,998円です。

■損益の状況

当期 自2014年4月16日 至2014年10月15日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	651,459,411円
受 取 利 息	651,351,199
そ の 他 収 益 金	108,212
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 330,601,605
売 買 益	477,720,539
売 買 損	△ 808,322,144
(C) 先 物 取 引 等 損 益	△ 32,371,012
取 引 損	△ 32,371,012
(D) そ の 他 費 用	△ 4,854,947
(E) 当 期 損 益 金（A＋B＋C＋D）	283,631,847
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	16,832,254,457
(G) 解 約 差 損 益 金	△ 1,285,113,334
(H) 追 加 信 託 差 損 益 金	246,778,910
(I) 合 計（E＋F＋G＋H）	16,077,551,880
次 期 繰 越 損 益 金（I）	16,077,551,880

（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。

■ 1万口当りの費用の明細

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

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

（注2）各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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23期（決算日 2014年11月10日）

（計算期間 2014年5月13日～2014年11月10日）

ダイワ高格付カナダドル債マザーファンドの第23期にかかる運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

運 用 方 針	安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主 要 投 資 対 象	内外の公社債等および短期金融商品
運 用 方 法	①主としてカナダ・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AA格相当以上（ムーディーズでA a 3以上またはS & P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、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/>

■運用実績



最近10期の運用実績

期 別	基 準 価 額		カナダ5年 国債利回り (参考指数)		カナダ・ドル為替レート (参考指数)		公 社 債 組入比率	純資産
	期 中 騰落率	額	率	率	期 中 騰落率	率		
14期末(2010年5月10日)		円	%	%	円	%	%	百万円
15期末(2010年11月10日)	△ 5.6	13,692	6.0	2.81	89.20	4.7	94.2	240,681
16期末(2011年5月10日)	△ 3.1	14,118	3.1	2.51	83.22	2.4	97.5	161,295
17期末(2011年11月10日)	△ 3.8	13,588	3.8	1.35	76.03	△ 8.6	97.0	112,217
18期末(2012年5月10日)	△ 5.5	14,336	5.5	1.47	79.60	4.7	96.2	113,174
19期末(2012年11月12日)	△ 1.8	14,597	1.8	1.30	79.49	△ 0.1	97.4	117,976
20期末(2013年5月10日)	△ 27.4	18,596	27.4	1.26	100.18	△ 26.0	97.6	288,510
21期末(2013年11月11日)	△ 6.9	17,304	△ 6.9	1.84	94.45	△ 5.7	97.9	512,763
22期末(2014年5月12日)	△ 1.7	17,598	1.7	1.63	93.61	△ 0.9	96.8	621,453
23期末(2014年11月10日)	△ 9.8	19,320	9.8	1.53	100.89	7.8	97.2	633,278

(注1) 為替レートは、計算日における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を採用しています。

(注2) 公社債組入比率は新株予約権付社債券(転換社債券)および債券先物を除きます。

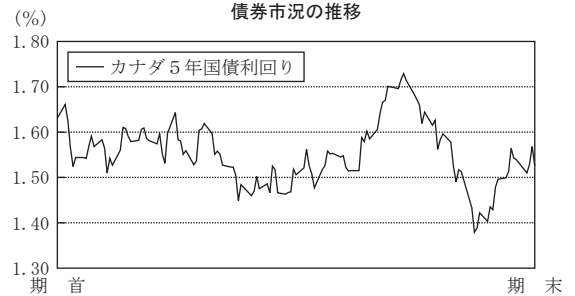
■当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額		カナダ5年 国債利回り (参考指数)		カナダ・ドル為替レート (参考指数)		公 社 債 組入比率
	騰落率	額	率	率	騰落率	率	
(期首)2014年5月12日		円	%	%	円	%	%
5月末	0.6	17,702	0.6	1.54	93.79	0.2	97.7
6月末	2.2	17,977	2.2	1.56	95.04	1.5	98.4
7月末	1.7	17,903	1.7	1.53	94.28	0.7	98.1
8月末	3.7	18,256	3.7	1.51	95.53	2.1	98.3
9月末	6.2	18,692	6.2	1.62	98.04	4.7	97.7
10月末	6.1	18,666	6.1	1.54	97.63	4.3	97.9
(期末)2014年11月10日	9.8	19,320	9.8	1.53	100.89	7.8	97.2

(注) 騰落率は期首比。

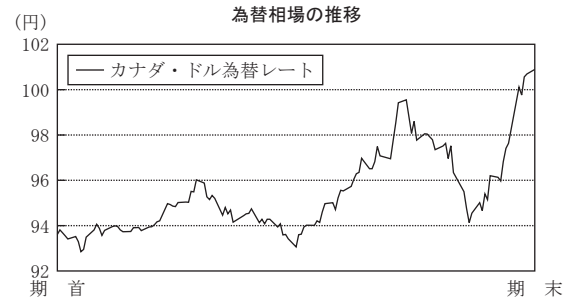
《運用経過》

◆カナダ債券市況



カナダ債券市況は金利低下しました。期首より、ウクライナおよび中東地域での地政学リスクが安全資産への需要を高めたことから、BOC(カナダ中央銀行)が金融政策の中立姿勢を維持したこと、カナダの金利は低下基調で推移しました。また、ケベック州とオンタリオ州で州議会選挙が実施されましたが、ケベックの独立やオンタリオの信用格付けの引下げへの懸念が後退する結果となり、州政府発行の債券の利回りも安定的に推移しました。2014年9月以降は、米国の金融緩和姿勢の後退観測に連動してカナダの金利もいったんは上昇しましたが、世界景気見通しの鈍化から低下に転じました。10月には、金融市場の警戒感が強まって大幅に金利が低下する局面もありましたが、株式市場の反発もあり市場の緊張が和らぐ中、金利も反発上昇に転じて期末を迎えました。

◆為替相場



カナダ・ドル円相場は上昇(円安)しました。期首より、カナダのCPI(消費者物価指数)が上昇傾向で推移したことで低インフレへの懸念が後退し、カナダ・ドルは上昇しました。2014年7月以降は、原油価格が下落に転じたことがカナダの貿易に悪影響を及ぼすとの懸念のほか、BOCが金融政策の中立姿勢を維持したこと、カナダ・ドルは下落に転じました。しかし8月以降は、日本の公的年金の運用比率変更や日銀の追加緩和に対する期待感を背景に円安傾向となり、カナダ・ドル円を下げました。この間は米国の金融緩和姿勢後退や米ドル高容認姿勢から米ドルの独歩高傾向が強まり、カナダ・ドルは対米ドルでは下落したものの、対円では上昇して年初来初めて100円台に達しました。

◆前期における「今後の運用方針」

主としてカナダ・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。カナダ経済見通しや政策金利見通しに加えて、利回り曲線の形状などを勘案しながら、金利変動リスクを表す修正デュレーションを3（年）～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、発行体の信用力や国債とその他の債券との利回り格差を分析し、リスクをコントロールしながら州債などの高格付銘柄を組入れる方針です。

◆運用経過と基準価額の推移

【運用経過】

- ・カナダ・ドル建ての公社債等に投資し、安定した収益の確保お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。
- ・修正デュレーションは、3（年）程度から5（年）程度の間で推移しました。カナダ経済見通しや政策金利見通し、また金融市場動向などを勘案し、修正デュレーションを調整して運用を行ないました。期末の修正デュレーションは4.4（年）程度です。
- ・金融市場動向、発行体の信用力、債券相互の利回り格差を勘案しながら、債券種別の構成を調整して運用を行ないました。おおむね、州債の組入比率を引き下げ、国債の組入比率を高めました。

【基準価額変動の主な要因（プラス要因：（＋））】

- （＋）カナダ・ドルの対円での上昇（円安）
- （＋）投資している債券からの利息収入
- （＋）投資している債券価格の上昇

【基準価額の推移】

期首：17,598円 期末：19,320円 騰落率：9.8%

【基準価額変動の理由】

- ・為替市場でカナダ・ドルの対円レートが上昇し、基準価額の値上がり要因となりました。
- ・投資している債券の価格が上昇したことが、基準価額の値上がり要因となりました。
- ・利息収入については、安定的に基準価額の値上がり要因となりました。

■主要な売買銘柄
公 社 債

《今後の運用方針》

主としてカナダ・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。カナダ経済見通しや政策金利見通しに加えて、利回り曲線の形状などを勘案しながら、金利変動リスクを表す修正デュレーションを3（年）～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、発行体の信用力や国債とその他の債券との利回り格差を分析し、リスクをコントロールしながら州債などの高格付銘柄を組入れる方針です。

■売買および取引の状況

(1) 公 社 債

(2014年5月13日から2014年11月10日まで)

		買 付 額	売 付 額
外 国	千カナダ・ドル		千カナダ・ドル
	国 債 証 券	2,076,010	1,637,157 ()
	地 方 債 証 券	2,039,752	2,013,372 (372,591)
	特 殊 債 券	179,880	448,381 ()
国	社 債 証 券	232,188	263,038 (51,405)

- (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

(2014年5月13日から2014年11月10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 402	百万円 404 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。

(2014年5月13日から2014年11月10日まで)

当			期		
買	付		売	付	
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	2.5% 2024/6/1	22,756,458	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	3.75% 2019/6/1	23,782,439
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	10.5% 2021/3/15	19,802,779	Ontario Electricity Financial Corp (カナダ)	10% 2014/10/17	18,564,633
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	5.75% 2033/6/1	18,248,355	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	5.75% 2033/6/1	18,501,930
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	4% 2017/6/1	17,709,762	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	2.5% 2024/6/1	18,371,586
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	2.25% 2025/6/1	16,595,196	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	4% 2017/6/1	17,788,495
Province of Quebec Canada (カナダ)	6.25% 2032/6/1	15,841,714	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	4% 2016/6/1	17,703,878
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	3.75% 2019/6/1	15,308,692	Province of Quebec Canada (カナダ)	6.25% 2032/6/1	16,149,604
Province of Quebec Canada (カナダ)	4.5% 2019/12/1	14,583,916	Alberta Capital Finance Authority (カナダ)	4.65% 2017/6/15	14,913,207
BRITISH COLUMBIA (カナダ)	6.35% 2031/6/18	13,953,446	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	3.5% 2045/12/1	13,734,981
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	3.5% 2045/12/1	13,613,656	ONTARIO PROVINCE (カナダ)	5.5% 2018/6/2	11,842,848

- (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 期				
		評 価 額		組 入 比 率	う ち B B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
カナダ	千カナダ・ドル 4, 825, 633	千カナダ・ドル 6, 103, 635	千円 615, 795, 830	% 97. 2	% —	% 55. 2	% 24. 1	% 17. 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。

(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 期	
					評 価 額	外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	償 還 年 月 日	
カナダ			%	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル	千円			
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	11.2500	420,860	444,642	44,860,011	2015/06/01		
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	10.5000	238,545	366,195	36,945,433	2021/03/15		
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	9.7500	227,000	340,965	34,399,994	2021/06/01		
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	9.2500	133,000	203,213	20,502,195	2022/06/01		
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	8.0000	96,000	142,277	14,354,403	2023/06/01		
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	9.0000	102,000	168,657	17,015,804	2025/06/01		
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.2500	60,000	66,131	6,671,996	2018/06/01		
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.2500	46,000	90,399	9,120,392	2021/12/01		
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.5000	45,000	46,846	4,726,373	2024/06/01		
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.2500	85,000	85,874	8,663,893	2025/06/01		
	City of Winnipeg Canada	地 方 債 証 券	9.1250	8,935	9,295	937,852	2015/05/12		
	Province of New Brunswick Canada	地 方 債 証 券	8.7500	45,300	47,037	4,745,588	2015/05/12		
	Province of New Brunswick Canada	地 方 債 証 券	6.7500	15,330	17,428	1,758,317	2017/06/27		
	Province of New Brunswick Canada	地 方 債 証 券	6.0000	40,200	45,574	4,597,994	2017/12/27		
	City of Montreal Canada	地 方 債 証 券	4.9500	30,000	30,080	3,034,811	2014/12/10		
	Financement-Quebec	地 方 債 証 券	6.2500	131,227	138,247	13,947,804	2015/12/01		
	Province of Nova Scotia Canada	地 方 債 証 券	4.7000	25,713	25,871	2,610,164	2015/01/14		
	Province of Nova Scotia Canada	地 方 債 証 券	5.4600	808	888	89,644	2017/06/01		
	Province of Nova Scotia Canada	地 方 債 証 券	9.6000	3,430	5,029	507,465	2022/01/30		
	Province of Quebec Canada	地 方 債 証 券	9.3750	140,000	208,210	21,006,387	2023/01/16		
	Province of Quebec Canada	地 方 債 証 券	4.5000	40,000	45,037	4,543,803	2020/12/01		
	Province of Quebec Canada	地 方 債 証 券	11.0000	12,500	13,355	1,347,398	2015/07/27		
	Province of Quebec Canada	地 方 債 証 券	4.5000	43,000	48,021	4,844,936	2019/12/01		
	Province of Quebec Canada	地 方 債 証 券	3.7500	10,000	10,665	1,076,032	2024/09/01		
	ONTARIO PROVINCE	地 方 債 証 券	9.5000	5,822	9,263	934,618	2025/06/02		
	ONTARIO PROVINCE	地 方 債 証 券	8.1000	97,300	137,926	13,915,418	2023/09/08		
	ONTARIO PROVINCE	地 方 債 証 券	9.5000	137,609	203,807	20,562,106	2022/07/13		
	ONTARIO PROVINCE	地 方 債 証 券	4.2000	95,000	105,158	10,609,425	2020/06/02		
	ONTARIO PROVINCE	地 方 債 証 券	6.2500	30,400	31,656	3,193,848	2015/09/01		
ONTARIO PROVINCE	地 方 債 証 券	3.5000	20,000	21,034	2,122,140	2024/06/02			
ONTARIO PROVINCE	地 方 債 証 券	8.5000	10,000	15,129	1,526,374	2025/12/02			
ONTARIO PROVINCE	地 方 債 証 券	9.5000	11,000	20,229	2,040,970	2035/01/12			
ONTARIO PROVINCE	地 方 債 証 券	1.7500	10,000	10,013	1,010,282	2018/10/09			
Province of Manitoba Canada	地 方 債 証 券	6.5000	46,100	52,609	5,307,800	2017/09/22			
Province of Manitoba Canada	地 方 債 証 券	5.5000	10,000	11,455	1,155,765	2018/11/15			
Province of Manitoba Canada	地 方 債 証 券	5.2000	27,247	28,427	2,868,006	2015/12/03			
Province of Manitoba Canada	地 方 債 証 券	4.8000	11,500	11,523	1,162,590	2014/12/03			
Province of Manitoba Canada	地 方 債 証 券	10.5000	6,000	11,396	1,149,831	2031/03/05			

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 算 金 額	
			%	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル	千円	
	City of Toronto Canada	地 方 債 証 券	8.6500	4,747	4,941	498,536	2015/06/08
	City of Toronto Canada	地 方 債 証 券	6.1000	16,918	19,166	1,933,749	2017/12/12
	City of Toronto Canada	地 方 債 証 券	8.0000	2,087	2,342	236,285	2016/09/27
	Province of Saskatchewan Canada	地 方 債 証 券	9.6000	40,683	60,090	6,062,481	2022/02/04
	PROVINCE OF SASKATCHEWAN	地 方 債 証 券	8.7500	2,000	3,062	309,005	2025/05/30
	BRITISH COLUMBIA	地 方 債 証 券	8.7500	19,600	28,126	2,837,671	2022/08/19
	BRITISH COLUMBIA	地 方 債 証 券	5.7000	22,000	28,598	2,885,276	2029/06/18
	BRITISH COLUMBIA	地 方 債 証 券	5.1500	8,450	8,826	890,534	2015/12/18
	BRITISH COLUMBIA	地 方 債 証 券	5.3000	45,000	51,857	5,231,908	2019/06/17
	BRITISH COLUMBIA	地 方 債 証 券	4.6500	200,000	223,462	22,545,081	2018/12/18
	BRITISH COLUMBIA	地 方 債 証 券	9.9500	35,430	51,729	5,219,032	2021/05/15
	BRITISH COLUMBIA	地 方 債 証 券	5.6000	46,066	52,431	5,289,803	2018/06/01
	BRITISH COLUMBIA	地 方 債 証 券	9.0000	85,860	131,768	13,294,122	2024/08/23
	BRITISH COLUMBIA	地 方 債 証 券	8.0000	130,942	186,524	18,818,432	2023/09/08
	BRITISH COLUMBIA	地 方 債 証 券	10.6000	17,587	25,674	2,590,270	2020/09/05
	BRITISH COLUMBIA	地 方 債 証 券	9.5000	89,400	132,175	13,335,157	2022/06/09
	BRITISH COLUMBIA	地 方 債 証 券	9.1250	500	574	57,930	2016/10/03
	BRITISH COLUMBIA	地 方 債 証 券	6.3500	30,000	41,987	4,236,139	2031/06/18
	Province of Newfoundland	地 方 債 証 券	10.1250	11,178	11,198	1,129,834	2014/11/22
	Regional Municipality of York	地 方 債 証 券	5.0000	48,000	54,044	5,452,563	2019/04/29
	Regional Municipality of York	地 方 債 証 券	7.2500	7,891	9,037	911,799	2017/06/19
	Regional Municipality of York	地 方 債 証 券	4.6000	14,000	15,069	1,520,329	2017/05/30
	Mun Fin Auth of British Columbia	特 殊 債 券	5.1000	60,685	68,410	6,901,966	2018/11/20
	Alberta Capital Finance Authority	特 殊 債 券	5.1500	17,440	19,544	1,971,878	2018/06/01
	Alberta Capital Finance Authority	特 殊 債 券	4.3500	887	931	94,004	2016/06/15
	Alberta Capital Finance Authority	特 殊 債 券	4.9000	365	372	37,607	2015/06/01
	CANADA HOUSING TRUST	特 殊 債 券	4.1000	50,000	54,800	5,528,772	2018/12/15
	GE Capital Canada Funding Co	社 債 券	5.5300	250,000	274,082	27,652,183	2017/08/17
	GE Capital Canada Funding Co	社 債 券	5.6800	180,000	206,667	20,850,633	2019/09/10
	GE Capital Canada Funding Co	社 債 券	5.1000	79,220	83,421	8,416,348	2016/06/01
	Canadian Imperial Bank of Commerce/Canad	社 債 券	4.7500	1,557	1,562	157,655	2014/12/22
	Vancouver International Airport Authorit	社 債 券	5.0200	13,500	13,985	1,410,979	2015/11/13
	HYDRO QUEBEC	社 債 券	10.5000	1,900	2,863	288,924	2021/10/15
	HYDRO QUEBEC	社 債 券	11.0000	184,000	271,423	27,383,959	2020/08/15
	HYDRO QUEBEC	社 債 券	5.5000	20,200	22,900	2,310,414	2018/08/15
	HYDRO QUEBEC	社 債 券	9.6250	12,000	17,805	1,796,406	2022/07/15
	Ontario Electricity Financial Corp	社 債 券	10.1250	58,340	86,783	8,755,604	2021/10/15
	Ontario Electricity Financial Corp	社 債 券	8.9000	60,274	86,637	8,740,831	2022/08/18
	Ontario Electricity Financial Corp	社 債 券	10.0000	13,100	18,161	1,832,361	2020/02/06
	Ontario Electricity Financial Corp	社 債 券	9.0000	5,400	8,296	836,985	2025/05/26
	Bank of Montreal	社 債 券	6.0200	210,000	237,568	23,968,316	2018/05/02
	Bank of Montreal	社 債 券	5.1800	210,600	215,146	21,706,166	2015/06/10
合 計	銘 柄 数 金 額	80銘柄		4,825,633	6,103,635	615,795,830	

(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た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

2014年11月10日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公 社 債	615,795,830	96.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等、その他	25,522,286	4.0
投 資 信 託 財 産 総 額	641,318,117	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計算されるレートで邦貨換算したものです。なお、11月10日における邦貨換算レートは、1カナダ・ドル=100.89円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産（635,816,917千円）の投資信託財産総額（641,318,117千円）に対する比率は、99.1%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2014年11月10日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	647,665,672,396円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	△ 10,082,058,094
公 社 債(評価額)	615,795,830,644
未 収 入 金	29,572,632,782
未 収 利 息	10,840,427,731
前 払 費 用	1,435,625,739
差 入 委 託 証 拠 金	103,213,594
(B) 負 債	14,387,097,190
未 払 金	10,676,274,190
未 払 解 約 金	3,710,823,000
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	633,278,575,206
元 本	327,781,684,956
次 期 繰 越 損 益 金	305,496,890,250
(D) 受 益 権 総 口 数	327,781,684,956口
1 万 口 当 り 基 準 価 額(C／D)	19,320円

*期首における元本額は353,136,944,485円、当期中における追加設定元本額は18,992,731,657円、同解約元本額は44,347,991,186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）220,117,793円、常陽3分法ファンド220,333,429円、ダイワ高格付カナダドル債オープン（年1回決算型）1,364,649,471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）129,240,430円、ダイワ世界債券ファンドV A（適格機関投資家専用）56,679,672円、ダイワ世界債券ファンド（毎月分配型）5,832,084,681円、ダイワ・グローバル債券ファンド（年2回決算型）92,687,807円、ダイワ世界債券ファンド（年2回決算型）5,857,486円、ダイワ高格付カナダドル債オープン（毎月分配型）292,043,151,713円、ダイワ・グローバル債券ファンド（毎月分配型）27,816,882,474円です。
*当期末の計算口数当りの純資産額は19,320円です。

■損益の状況

当期 自2014年5月13日 至2014年11月10日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	19,119,589,999円
受 取 利 息	19,119,578,300
そ の 他 収 益 金	11,699
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	39,944,830,619
売 買 益	49,095,506,633
売 買 損	△ 9,150,676,014
(C) 先 物 取 引 等 損 益	2,311,894
取 引 益	2,311,894
(D) そ の 他 費 用	△ 95,536,466
(E) 当 期 損 益 金(A＋B＋C＋D)	58,971,196,046
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	268,316,490,675
(G) 解 約 差 損 益 金	△ 37,283,376,814
(H) 追 加 信 託 差 損 益 金	15,492,580,343
(I) 合 計(E＋F＋G＋H)	305,496,890,250
次 期 繰 越 損 益 金(I)	305,496,890,250

(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。

■ 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。

ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド

運用報告書 第23期（決算日 2015年1月5日）

（計算期間 2014年7月8日～2015年1月5日）

ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンドの第23期にかかる運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

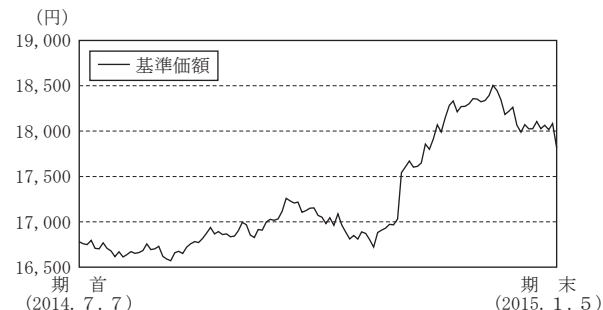
大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

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

■当期中の基準価額と市況の推移



年 月 日	基 準 価 額		シティ欧州世界国債 インデックス (円換算)		公 社 債 組入比率
	円	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	
(期首)2014年 7 月 7 日	16,780	—	17,263	—	96.2
7 月末	16,756	△0.1	17,289	0.2	93.8
8 月末	16,835	0.3	17,523	1.5	96.1
9 月末	17,150	2.2	17,816	3.2	95.7
10 月末	17,031	1.5	17,762	2.9	97.0
11 月末	18,304	9.1	19,296	11.8	96.0
12 月末	18,084	7.8	19,425	12.5	97.9
(期末)2015年 1 月 5 日	17,817	6.2	19,290	11.7	97.8

(注1) 騰落率は期首比。

(注2) シティ欧州世界国債インデックス (円換算) は、シティ欧州世界国債インデックス (米ドルベース) のデータに基づき、円換算し、当ファンドの設定日を10,000として大和投資信託が計算したものです。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3) シティ欧州世界国債インデックス (円換算) は、Citigroup Index LLCが開発した、欧州主要国の国債の総合投資利回りを各市場の時価総額で加重平均した債券インデックスです。

(注4) 公社債組入比率は新株予約権付社債券 (転換社債券) および債券先物を除きます。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：16,780円 期末：17,817円 騰落率：6.2%

【基準価額の主な変動要因】

ユーロやデンマーク・クロネ、スウェーデン・クロネの対円為替レートの上昇や債券市場全般にわたる金利低下 (債券価格の上昇) などを背景として、基準価額は値上がりしました。

◆投資環境について

○債券市況

ユーロ圏および北欧、東欧債券市況は大幅な金利低下となりました。ロシア・ウクライナ情勢の緊迫化を背景に欧州経済の最景減速懸念が強まる中、ドラギECB (欧州中央銀行) 総裁は利下げに前向きな姿勢を見せ、2014年9月には中央銀行へのマイナス預金金利を含む追加金融緩和政策を実施しました。10月にはエボラ出血熱の感染拡大不安などから市場のリスク回避姿勢が強まりました。11月以降は、原油価格の下落が加速しインフレ圧力の後退が顕著となる中、ドラギ総裁が国債購入を含む量的緩和政策の可能性を示唆しました。また、ギリシャにおいて政局不安をきっかけに同国の財政運営をめぐる先行き不透明感が高まりました。こうした環境を背景に、金利は期を通じてほぼ一貫して低下基調をたどりしました。

○為替相場

期中の対円為替レートについて、ユーロやデンマーク・クロネ、スウェーデン・クロネは上昇 (円安) する一方、ノルウェー・クロネやポーランド・ズロチは下落 (円高) しました。本邦では、日本の公的年金改革が進む中、GPIF (年金積立金管理運用独立行政法人) の外貨建て資産投資拡大への期待が高まったことや2014年10月末の日銀の追加金融緩和を受けて、円安圧力が高まりました。また、2014年7～9月期GDP (国内総生産) 成長率の悪化なども円安要因となりました。ユーロに関しては、インフレ率の上昇鈍化を背景としてデフレ懸念が強まり、ドラギ総裁が追加金融緩和の実施に前向きな姿勢を示したことやロシア・ウクライナ情勢の緊迫化、さらにはギリシャでの財政懸念の台頭などを受けて、ユーロは対米ドルで下落基調となりました。ただし、前述したような円安要因がより大きく出る形でユーロの対円レートは上昇しました。一方、原油価格が大幅に下落する中、産油国通貨であるノルウェー・クロネは大きく売られ、対米ドル、対円ともに下落しました。

◆前期における「今後の運用方針」

今後も、主としてヨーロッパの通貨建ての公社債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。

各通貨圏別の投資比率は、ユーロ等を40%程度、北欧・東欧通貨圏の通貨を60%程度組入れることを基本とします。債券ポートフォリオについて、各国ごとの経済環境や財政状況、金融政策などを踏まえてデュレーションや残存年限構成を調整します。また債券種別に関して、引続き国債を中心に組入れを行ないつつ、利回りなどの観点から投資妙味があると判断した場合には、国際機関債や政府保証債などにも投資を行ないます。

◆ポートフォリオについて

ヨーロッパの通貨建て公社債等を高位に組入れ、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7 (年) 程度の範囲内で運用しました。欧州地域ではデフレ圧力の強まりを背景に金融緩和と環境の長期化が見込まれる中、ポート

ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド

フォリオの修正デュレーションについては基本的に長期化した状態を維持しつつ、経済動向や市場環境等を考慮して国別構成を変化させるなどの対応を行ないました。

債券種別構成に関しては、国債の組入比率を高めに保ちました。
 為替に関しては、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目標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それぞれ、6.2％、11.7％となりました。

《今後の運用方針》

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

■ 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）	4 (4)
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
 公社債

(2014年 7 月 8 日から2015年 1 月 5 日まで)

			買 付 額	売 付 額
外	デンマーク	国 債 証 券	千デンマーク・クローネ －	千デンマーク・クローネ 85,785 (ー)
	ノルウェー	国 債 証 券	千ノルウェー・クローネ 38,528	千ノルウェー・クローネ 34,584 (ー)
	スウェーデン	国 債 証 券	千スウェーデン・クローネ 1,400,490	千スウェーデン・クローネ 1,243,879 (ー)
		特 殊 債 券	105,382	(ー)
国	ポーランド	国 債 証 券	千ポーランド・ズロチ 134,765	千ポーランド・ズロチ 308,344 (ー)
	ユ ー ロ (アイルランド)	国 債 証 券	千ユーロ 54,415	千ユーロ 61,397 (ー)
	ユ ー ロ (ベルギー)	国 債 証 券	千ユーロ 80,873	千ユーロ 75,660 (ー)
	ユ ー ロ (フランス)	国 債 証 券	千ユーロ 84,510	千ユーロ 115,416 (ー)
	ユ ー ロ (ド イ ツ)	国 債 証 券	千ユーロ 52,672	千ユーロ 53,613 (ー)
	ユ ー ロ (ユーロ 通貨計)	国 債 証 券	千ユーロ 272,473	千ユーロ 306,088 (ー)

(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。

■主要な売買銘柄
公 社 債

(2014年7月8日から2015年1月5日まで)

当			期		
買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 1.75% 2024/11/25		千円 7,783,862	IRISH TREASURY (アイルランド) 3.4% 2024/3/18		千円 8,432,067
Belgium Government Bond (ベルギー) 3.75% 2020/9/28		6,483,139	SWEDISH GOVERNMENT BOND (スウェーデン) 2.5% 2025/5/12		5,673,603
SWEDISH GOVERNMENT BOND (スウェーデン) 2.5% 2025/5/12		5,649,055	SWEDISH GOVERNMENT BOND (スウェーデン) 4.5% 2015/8/12		5,473,523
SWEDISH GOVERNMENT BOND (スウェーデン) 4.5% 2015/8/12		5,432,363	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 4.25% 2017/10/25		5,296,512
SWEDISH GOVERNMENT BOND (スウェーデン) 3.5% 2039/3/30		5,425,586	Belgium Government Bond (ベルギー) 4% 2018/3/28		5,001,164
Belgium Government Bond (ベルギー) 4% 2018/3/28		4,747,812	Belgium Government Bond (ベルギー) 4.25% 2022/9/28		4,542,701
IRISH TREASURY (アイルランド) 2.4% 2030/5/15		3,761,107	Poland Government Bond (ポーランド) 6.25% 2015/10/24		3,964,501
GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ) 2% 2023/8/15		3,095,070	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 5% 2016/10/25		3,844,963
SWEDISH GOVERNMENT BOND (スウェーデン) 5% 2020/12/1		2,836,247	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 4% 2018/4/25		3,509,467
FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 2.25% 2024/5/25		2,815,674	Poland Government Bond (ポーランド) 4% 2023/10/25		3,434,598

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

■組入資産明細表

(1) 外国(外貨建) 公社債(通貨別)

作 成 期	当			期			末			
区 分	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	う ち B B 格 以下組入比率	残 存 期	間 別 組 入 比 率	5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額							
デ ン マ ー ク	千デンマーク・クローネ 868,000	千デンマーク・クローネ 1,051,429	千円 20,334,653	% 17.8	% —	% 6.5	% 11.3	% —		
ノ ル ウ ェ ー	千ノルウェー・クローネ 768,000	千ノルウェー・クローネ 828,054	13,083,266	11.5	—	4.6	4.7	2.1		
ス ウ ェ ー デ ン	千スウェーデン・クローネ 860,000	千スウェーデン・クローネ 1,023,372	15,504,093	13.6	—	12.0	1.6	—		
ポ ー ラ ン ド	千ポーランド・ズロチ 426,000	千ポーランド・ズロチ 481,073	16,125,575	14.1	—	8.7	5.4	—		
ユーロ (アイルランド)	千ユーロ 60,000	千ユーロ 69,371	9,985,348	8.7	—	8.7	—	—		
ユ ー ロ (オランダ)	千ユーロ 20,000	千ユーロ 21,164	3,046,374	2.7	—	—	2.7	—		
ユ ー ロ (ベルギー)	千ユーロ 79,000	千ユーロ 94,089	13,543,269	11.9	—	8.2	3.7	—		
ユ ー ロ (フランス)	千ユーロ 124,000	千ユーロ 139,490	20,078,308	17.6	—	11.0	6.6	—		
ユ ー ロ (小 計)	283,000	324,116	46,653,301	40.9	—	27.9	12.9	—		
合 計	—	—	111,700,890	97.8	—	59.8	35.9	2.1		

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

ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

区 分		銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価		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	千デンマーク・クローネ	千円	2024/11/10
		DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.0000	120,000	195,258	3,776,289	2017/11/15
		DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.0000	438,000	488,286	9,443,466	2019/11/15
		DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.0000	150,000	178,387	3,450,014	2021/11/15
		DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.0000	160,000	189,497	3,664,883	2021/11/15
通貨小計	銘 柄 数 額	4銘柄			868,000	1,051,429	20,334,653	
ノルウェー		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.5000	千ノルウェー・クローネ	千ノルウェー・クローネ		2019/05/22
		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.7500	30,000	34,588	546,498	2021/05/25
		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.0000	102,000	118,005	1,864,492	2024/03/14
		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.0000	135,000	152,290	2,406,194	2021/10/30
		BK. NEDERLANDSE GEMEENTEN	特 殊 債 証 券	3.5000	41,000	43,501	687,322	2015/02/04
		EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 証 券	4.2500	50,000	50,093	791,469	2018/01/17
		EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 証 券	2.5000	50,000	52,195	824,688	2020/02/04
		EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 証 券	3.0000	60,000	64,960	1,026,380	2015/05/15
		NORDIC INVESTMENT BK.	特 殊 債 証 券	3.9900	100,000	100,802	1,592,671	2017/05/11
		EUROPEAN BK RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT	特 殊 債 証 券	4.0000	100,000	106,557	1,683,600	2019/09/02
通貨小計	銘 柄 数 額	10銘柄			768,000	828,054	13,083,266	
スウェーデン		SWEDISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.2500	千スウェーデン・クローネ	千スウェーデン・クローネ		2019/03/12
		SWEDISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.5000	100,000	117,279	1,776,776	2039/03/30
		SWEDISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.5000	160,000	222,048	3,364,027	2022/06/01
		SWEDISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	150,000	181,816	2,754,519	2023/11/13
		Kommuninvest I Sverige AB	特 殊 債 証 券	2.5000	200,000	212,460	3,218,769	2020/12/01
		EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 証 券	5.0000	100,000	108,918	1,650,107	2020/12/01
		EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 証 券	3.5000	100,000	123,403	1,869,555	2021/01/14
		EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 証 券	3.5000	50,000	57,448	870,337	
通貨小計	銘 柄 数 額	7銘柄			860,000	1,023,372	15,504,093	
ポーランド		Poland Government Bond	国 債 証 券	5.2500	千ポーランド・ズロチ	千ポーランド・ズロチ		2017/10/25
		Poland Government Bond	国 債 証 券	5.5000	100,000	109,247	3,661,959	2019/10/25
		Poland Government Bond	国 債 証 券	5.2500	41,000	47,356	1,587,394	2020/10/25
		Poland Government Bond	国 債 証 券	5.2500	75,000	87,576	2,935,547	2021/10/25
		Poland Government Bond	国 債 証 券	5.7500	60,000	73,293	2,456,801	2023/10/25
		Poland Government Bond	国 債 証 券	4.0000	50,000	56,587	1,896,796	2018/04/25
		Poland Government Bond	国 債 証 券	3.7500	25,000	26,447	886,511	2025/07/25
		Poland Government Bond	国 債 証 券	3.2500	75,000	80,565	2,700,563	
通貨小計	銘 柄 数 額	7銘柄			426,000	481,073	16,125,575	
ユーロ（アイルランド）		IRISH TREASURY	国 債 証 券	3.9000	千ユーロ	千ユーロ		2023/03/20
		IRISH TREASURY	国 債 証 券	3.4000	10,000	12,280	1,767,669	2024/03/18
		IRISH TREASURY	国 債 証 券	2.4000	25,000	29,869	4,299,415	2030/05/15
国 小 計	銘 柄 数 額	3銘柄			60,000	69,371	9,985,348	
ユーロ（オランダ）		RABOBANK NEDERLAND	社 債 証 券	1.7500	千ユーロ	千ユーロ		2019/01/22
					20,000	21,164	3,046,374	
国 小 計	銘 柄 数 額	1銘柄			20,000	21,164	3,046,374	
ユーロ（ベルギー）		Belgium Government Bond	国 債 証 券	4.0000	千ユーロ	千ユーロ		2019/03/28
		Belgium Government Bond	国 債 証 券	3.7500	25,000	29,175	4,199,557	2020/09/28
国 小 計	銘 柄 数 額	2銘柄			54,000	64,913	9,343,712	
ユーロ（フランス）		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.2500	千ユーロ	千ユーロ		2018/10/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.7500	45,000	52,249	7,520,793	2023/05/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.2500	11,000	12,094	1,740,850	2024/05/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.2500	18,000	20,547	2,957,612	2024/11/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.7500	50,000	54,599	7,859,052	
国 小 計	銘 柄 数 額	4銘柄			79,000	94,089	13,543,269	
通貨小計	銘 柄 数 額	10銘柄			124,000	139,490	20,078,308	
	銘 柄 数 額	10銘柄			283,000	324,116	46,653,301	
合 計	銘 柄 数 額	38銘柄					111,700,890	

■投資信託財産の構成

2015年1月5日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公 社 債	111,700,890	97.8
コー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	2,499,938	2.2
投 資 信 託 財 産 総 額	114,200,829	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、1月5日における邦貨換算レートは、1デンマーク・クローネ＝19.34円、1ノルウェー・クローネ＝15.80円、1スウェーデン・クローネ＝15.15円、1ポーランド・ズロチ＝33.52円、1ユーロ＝143.94円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産（113,987,206千円）の投資信託財産総額（114,200,829千円）に対する比率は、99.8％です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2015年1月5日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	114,200,829,311円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	374,179,575
公 社 債 (評価額)	111,700,890,550
未 収 入 金	834,009,951
未 収 利 息	1,039,142,260
前 払 費 用	252,606,975
(B) 負 債	—
(C) 純 資 産 総 額 (A－B)	114,200,829,311
元 本	64,097,479,529
次 期 繰 越 損 益 金	50,103,349,782
(D) 受 益 権 総 口 数	64,097,479,529口
1 万 口 当 り 基 準 価 額 (C／D)	17,817円

*期首における元本額は71,018,178,716円、当期中における追加設定元本額は30,916,131円、同解約元本額は6,951,615,318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）415,204,657円、ダイワ世界債券ファンドV.A（適格機関投資家専用）110,375,022円、ダイワ世界債券ファンド（毎月分配型）10,310,500,520円、ダイワ・グローバル債券ファンド（年2回決算型）174,921,496円、ダイワ世界債券ファンド（年2回決算型）10,756,398円、ダイワ・グローバル債券ファンド（毎月分配型）53,075,721,436円です。

*当期末の計算口数当りの純資産額は17,817円です。

■損益の状況

当期 自2014年7月8日 至2015年1月5日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	1,936,169,728円
受 取 利 息	1,936,194,879
支 払 利 息	△ 25,151
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	5,185,933,211
売 買 益	6,386,701,956
売 買 損	△ 1,200,768,745
(C) そ の 他 費 用	△ 26,871,856
(D) 当 期 損 益 金 (A＋B＋C)	7,095,231,083
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	48,146,903,512
(F) 解 約 差 損 益 金	△ 5,161,577,682
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	22,792,869
(H) 合 計 (D＋E＋F＋G)	50,103,349,782
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	50,103,349,782

(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・オセアニア債券マザーファンド

運用報告書 第23期（決算日 2015年1月20日）

（計算期間 2014年7月23日～2015年1月20日）

ダイワ・オセアニア債券マザーファンドの第23期にかかる運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

運 用 方 針	安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主 要 投 資 対 象	内外の公社債等および短期金融商品
運 用 方 法	①主としてオセアニア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．各通貨別の投資比率については、ニュージーランド・ドルを信託財産の純資産総額の60％程度、オーストラリア・ドル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。 ロ．投資対象の格付けは、取得時においてAA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、オセアニア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、オセアニアの通貨建資産の投資比率を信託財産の純資産総額の100％に近づけることを基本とします。
株 式 組 入 制 限	純資産総額の10％以下

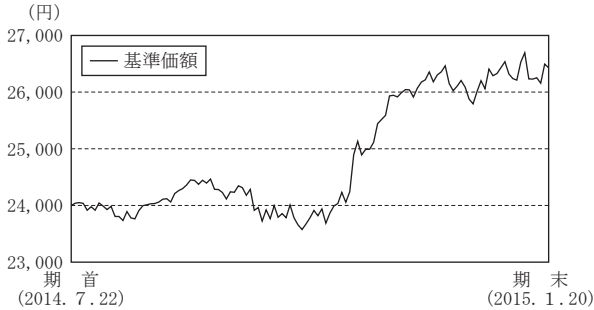
大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

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

■当期中の基準価額と市況の推移



年 月 日	基 準 価 額		シティオーストラリア国債 インデックス (円換算)		シティニュージーランド国債 インデックス (円換算)		公 社 債 組 入 比 率	債 券 先 物 率 比
	騰 落 率		(参考指数)	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率		
(期首) 2014年 7 月22日	円	%	23,218	%	24,245	%	%	%
7 月末	24,044	—	23,385	—	24,207	△ 0.2	97.8	—
8 月末	24,044	0.2	23,385	0.7	24,207	△ 0.2	97.9	—
9 月末	24,297	1.2	23,816	2.6	24,235	△ 0.0	96.6	—
10 月末	23,724	△ 1.2	23,261	0.2	23,710	△ 2.2	96.8	4.8
11 月末	24,240	1.0	23,832	2.6	24,185	△ 0.2	97.4	△3.7
12 月末	26,176	9.1	25,243	8.7	26,396	8.9	97.6	3.1
(期末) 2015年 1 月20日	26,536	10.6	24,994	7.7	26,980	11.3	97.0	△3.1
	26,428	10.1	24,992	7.6	26,697	10.1	99.3	—

(注1) 騰落率は期首比。
(注2) シティオーストラリア国債インデックス (円換算) は、シティオーストラリア国債インデックス (オーストラリア・ドルベース) のデータに基づき円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和投資信託が計算したものです。
(注3) シティニュージーランド国債インデックス (円換算) は、シティニュージーランド国債インデックス (ニュージーランド・ドルベース) のデータに基づき円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和投資信託が計算したものです。
(注4) 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5) 公社債組入比率は新株予約権付社債券を除きます。
(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

期首：24,000円 期末：26,428円 騰落率：10.1%

【基準価額の主な変動要因】

オセアニアの通貨建債券の金利低下（債券価格は上昇）およびオーストラリア・ドル、ニュージーランド・ドルの対円為替レート上昇がプラスの寄与となり、基準価額は値上がりました。

◆投資環境について

○債券市況

オセアニア通貨建ての債券市況は金利低下しました。
期首から2014年8月にかけては、ウクライナ情勢の緊迫化などによる地政学リスクの高まりから金利は低下しました。ニュージーランドでは、インフレの抑制を目的にRBNZ（ニュージーランド準備銀行）は政策金利を3.25%から3.50%へ引上げました。9月に入ると、米国で早期利上げ観測が高まったことから米国債金利は上昇し、オセアニア圏においても金利上昇しました。しかしその後は、IMF（国際通貨基金）の世界経済見通しの下方修正やエボラ出血熱の感染拡大、株式などのリスク資産価格の下落などを受けて安全

資産需要が高まり、金利は再び低下しました。11月以降は、原油価格の下落が物価を下押しするとの観測から、欧米を中心に金利低下が進んだことで、オセアニア圏の金利低下が加速しました。オーストラリアでは国内景気の低迷から利下げ観測が高まり、金利の下押し材料となりました。

○為替相場

オセアニア通貨は対円で上昇しました。
期首から2014年10月半ばにかけては、ウクライナ情勢の緊迫化など地政学リスクの高まりや、エボラ出血熱の感染拡大、株式などのリスク資産価格の下落を背景にオセアニア通貨は対円で下落しました。また、9月にはRBNZがニュージーランド・ドル売り介入の実施を公表したことで、ニュージーランド・ドルが急落する場面も見られました。10月半ば以降は、日銀が追加金融緩和を実施したことで円売りが急速に進み、オセアニア通貨は対円で大きく上昇しました。しかし12月以降は、原油価格の下落を受けた資源国通貨売りから、オセアニア通貨は対円で上昇幅を縮小しました。また、利下げ観測の高まりはオーストラリア・ドルの売り材料となりました。

◆前期における「今後の運用方針」

主としてオセアニアの通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。ポートフォリオにつきましては、金利変動リスクを表す修正デュレーションを3（年）程度から7（年）程度の範囲内でコントロールします。

◆ポートフォリオについて

主としてオセアニアの通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。
 ポートフォリオの通貨配分について、60％程度をニュージーランド・ドル建資産へ、40％程度をオーストラリア・ドル建資産へ投資しました。

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7（年）程度の範囲内で運用しました。特に金利低下圧力が強まる場面では、商品性格の中心である5（年）よりも長期化した一方、金利上昇傾向が強まる場面では短期化するなど、経済動向や市場環境等を考慮して対応を行ないました。

債券種別構成に関しては、国債の組入比率を高めに保ちつつ、ポートフォリオ利回りを高めるべく州債や国際機関債も組入れました。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。
 当ファンドは運用方針により、参考指数と比較して国債以外の債券（州債、事業債等）が投資対象に含まれるという特徴があります。参考指数はオセアニアの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。

当期の当ファンドの基準価額の騰落率は10.1％、参考指数の騰落率はシティオーストラリア国債インデックス（円換算）7.6％、シティニュージーランド国債インデックス（円換算）10.1％となりました。

《今後の運用方針》

ポートフォリオの通貨配分について、ニュージーランド・ドル建資産を60％程度、オーストラリア・ドル建資産を40％程度とすることを基本とします。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、各国の経済情勢や金融政策、商品市況などを勘案しつつ3～7（年）程度の範囲で対応する方針です。

■ 1 万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料 （先物）	1円 （ 1 ）
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を四捨五入してあります。

■売買および取引の状況

(1) 公 社 債

（2014年7月23日から2015年1月20日まで）

			買 付 額	売 付 額
外 国	オーストラリア	国 債 証 券	千オーストラリア・ドル 218,476	千オーストラリア・ドル (224,482 —)
		特 殊 債 券	56,719	(84,421 —)
		社 債 券	—	(23,144 —)
	ニュージーランド	国 債 証 券	千ニュージーランド・ドル 175,218	千ニュージーランド・ドル (254,745 —)
		地 方 債 証 券	27,391	(— —)
		特 殊 債 券	50,030	(— —)
国 債	ド	社 債 券	9,989	(— —)

（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

（2014年7月23日から2015年1月20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 28,084	百万円 28,187	百万円 22,176	百万円 22,552

（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

(2014年7月23日から2015年1月20日まで)

当			期		
買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	4.5% 2033/4/21	9,820,550	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND (ニュージーランド)	6% 2015/4/15	12,638,301
NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND (ニュージーランド)	4.5% 2027/4/15	5,276,794	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND (ニュージーランド)	6% 2017/12/15	6,799,652
NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND (ニュージーランド)	3% 2020/4/15	4,235,770	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	4.5% 2033/4/21	5,428,204
NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND (ニュージーランド)	5.5% 2023/4/15	3,816,477	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	4.75% 2027/4/21	2,993,454
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	6.25% 2015/4/15	2,978,840	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	6.25% 2015/4/15	2,920,552
WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP. (オーストラリア)	7% 2021/7/15	2,325,274	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	5.5% 2023/4/21	2,803,415
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	5.75% 2022/7/15	2,275,746	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	5.75% 2022/7/15	2,265,848
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	4.75% 2027/4/21	2,138,214	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	4.75% 2016/6/15	1,976,544
LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK (ドイツ)	4.25% 2025/1/9	2,100,759	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	2.75% 2024/4/21	1,942,398
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	4.75% 2016/6/15	2,015,992	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND (ニュージーランド)	5% 2019/3/15	1,507,115

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

■組入資産明細表
(1) 外国(外貨建) 公社債(通貨別)

区 分	当		期		末			
	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	う ち B 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 358,310	千オーストラリア・ドル 406,486	千円 39,250,299	% 39.0	% —	% 23.2	% 15.0	% 0.8
ニュージーランド	千ニュージーランド・ドル 610,000	千ニュージーランド・ドル 664,820	60,784,563	60.3	—	50.6	9.8	—
合 計	—	—	100,034,862	99.3	—	73.8	24.7	0.8

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

ダイワ・オセアニア債券マザーファンド

(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	
オーストラリア	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.7500	千オーストラリア・ドル 34,000	千オーストラリア・ドル 41,128	千円 3,971,329	2027/04/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.5000	45,000	54,787	5,290,281	2033/04/21
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特 殊 債 券	4.2500	20,000	21,764	2,101,570	2025/01/09
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 券	6.0000	5,000	5,806	560,690	2020/08/20
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 券	6.2500	10,000	11,913	1,150,406	2021/05/19
	NEDER WATERSCHAPSBAK	特 殊 債 券	5.2500	5,000	5,742	554,515	2024/04/18
	Airservices Australia	特 殊 債 券	4.7500	4,400	4,755	459,150	2020/11/19
	Australian Postal Corp	特 殊 債 券	5.0000	2,700	2,933	283,266	2020/11/13
	Australian Postal Corp	特 殊 債 券	5.5000	10,000	10,479	1,011,861	2017/02/06
	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特 殊 債 券	7.0000	15,000	17,929	1,731,258	2019/10/15
	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特 殊 債 券	7.0000	20,000	24,969	2,411,006	2021/07/15
	TREASURY CORP VICTORIA	特 殊 債 券	5.5000	6,000	7,320	706,871	2024/12/17
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	6.0000	1,000	1,204	116,328	2021/06/14
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	4.7500	10,000	11,483	1,108,817	2025/07/21
	Northern Territory Treasury Corp	特 殊 債 券	6.0000	3,000	3,783	365,327	2026/03/15
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	6.5000	15,000	17,365	1,676,783	2019/08/07
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	4.7500	5,000	5,640	544,656	2024/08/07
	EUROFIMA	特 殊 債 券	5.5000	10,000	11,186	1,080,178	2020/06/30
	Metropolitan Life Global Funding I	社 債 券	4.5000	5,000	5,181	500,287	2018/10/10
	GE Capital Australia Funding Pty Ltd	社 債 券	5.2500	5,000	5,268	508,740	2017/08/23
	GE Capital Australia Funding Pty Ltd	社 債 券	5.2500	5,000	5,451	526,430	2020/09/04
	GE Capital Australia Funding Pty Ltd	社 債 券	5.0000	5,000	5,366	518,179	2019/09/26
	RABOBANK NEDERLAND(AUST)	社 債 券	5.5000	5,000	5,600	540,760	2024/04/11
	Nestle Holdings Inc	社 債 券	4.1250	10,000	10,422	1,006,386	2018/12/06
	Svenska Handelsbanken AB	社 債 券	4.5000	10,000	10,402	1,004,494	2019/04/10
	University Of Melbourne	社 債 券	4.2500	4,210	4,459	430,656	2021/06/30
	National Australia Bank Ltd	社 債 券	4.7500	5,000	5,303	512,134	2019/09/10
	National Australia Bank Ltd	社 債 券	4.0000	5,000	5,145	496,868	2018/05/23
	National Australia Bank Ltd	社 債 券	4.7500	10,000	10,671	1,030,401	2019/11/25
	National Australia Bank Ltd	社 債 券	6.6250	8,000	8,334	804,761	2016/03/09
	AUST & NZ BANK	社 債 券	4.2500	1,000	1,036	100,071	2018/04/17
	AUST & NZ BANK	社 債 券	4.7500	10,000	10,636	1,027,050	2019/08/06
	AUST & NZ BANK	社 債 券	4.5000	10,000	10,468	1,010,819	2018/11/06
	Commonwealth Bank of Australia	社 債 券	7.2500	5,000	5,891	568,844	2020/02/05
	Commonwealth Bank of Australia	社 債 券	5.0000	15,000	16,135	1,558,043	2019/09/24
	Westpac Banking Corp	社 債 券	7.2500	5,000	5,892	568,941	2020/02/11
	Westpac Banking Corp	社 債 券	4.2500	4,000	4,141	399,936	2018/01/24
	Westpac Banking Corp	社 債 券	4.5000	10,000	10,482	1,012,190	2019/02/25
通貨小計	銘 柄 数 額 金	38銘柄		358,310	406,486	39,250,299	
ニュージーランド	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	6.0000	千ニュージーランド・ドル 20,000	千ニュージーランド・ドル 21,458		2017/12/15
	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	6.0000	154,000	176,995	16,182,678	2021/05/15
	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.0000	23,000	24,461	2,236,486	2019/03/15
	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.5000	136,000	156,745	14,331,235	2023/04/15
	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.0000	100,000	98,326	8,989,946	2020/04/15
	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.5000	60,000	66,625	6,091,596	2027/04/15
	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	地 方 債 証 券	3.0000	7,000	6,686	611,388	2020/04/15
	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	地 方 債 証 券	5.5000	20,000	21,966	2,008,424	2023/04/15
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特 殊 債 券	4.0000	20,000	19,933	1,822,510	2020/01/30
	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特 殊 債 券	4.6250	30,000	30,779	2,814,187	2019/02/26
	NORDIC INVESTMENT BK.	特 殊 債 券	4.1250	10,000	10,056	919,465	2020/03/19
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	4.6250	20,000	20,545	1,878,447	2019/03/06
	Westpac Securities NZ Ltd	社 債 券	5.1250	10,000	10,240	936,288	2019/10/03
通貨小計	銘 柄 数 額 金	13銘柄		610,000	664,820	60,784,563	
合 計	銘 柄 数 額 金	51銘柄				100,034,862	

(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

2015年 1月20日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公 社 債	100,034,862	96.6
コー ル ・ ロ ー ン 等、その他	3,504,221	3.4
投 資 信 託 財 産 総 額	103,539,083	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、1月20日における邦貨換算レートは、1 オーストラリア・ドル＝96.56円、1 ニュージーランド・ドル＝91.43円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産 (100,730,084千円) の投資信託財産総額 (103,539,083千円) に対する比率は、97.3%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2015年 1月20日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	114,625,784,260円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	1,966,664,013
公 社 債(評価額)	100,034,862,439
未 収 入 金	11,091,816,648
未 収 利 息	1,112,687,397
前 払 費 用	36,695,509
差 入 委 託 証 拠 金	383,058,254
(B) 負 債	13,885,207,493
未 払 金	13,848,885,493
未 払 解 約 金	36,322,000
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	100,740,576,767
元 本	38,118,894,452
次 期 繰 越 損 益 金	62,621,682,315
(D) 受 益 権 総 口 数	38,118,894,452口
1 万 口 当 り 基 準 価 額(C／D)	26,428円

*期首における元本額は41,586,876,509円、当期中における追加設定元本額は9,688,579円、同解約元本額は3,477,670,636円です。

*当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額は、ダイワ・グローバル債券ファンド（年2回決算型）125,813,245円、ダイワ・グローバル債券ファンド（毎月分配型）37,993,081,207円です。

*当期末の計算口数当りの純資産額は26,428円です。

■損益の状況

当期 自2014年 7月23日 至2015年 1月20日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	2,351,135,079円
受 取 利 息	2,350,033,153
そ の 他 収 益 金	1,101,926
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	7,406,674,179
売 買 益	7,779,001,007
売 買 損	△ 372,326,828
(C) 先 物 取 引 等 損 益	△ 149,123,672
取 引 益	171,551,007
取 引 損	△ 320,674,679
(D) そ の 他 費 用	△ 17,894,066
(E) 当 期 損 益 金(A＋B＋C＋D)	9,590,791,520
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	58,223,288,738
(G) 解 約 差 損 益 金	△ 5,207,169,364
(H) 追 加 信 託 差 損 益 金	14,771,421
(I) 合 計(E＋F＋G＋H)	62,621,682,315
次 期 繰 越 損 益 金(I)	62,621,682,315

(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。