

★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います。	
主要投資対象	ペビ－ファン ド	下記マザーファンドの受益証券
	ダイワ高格付米ドル債マザーファンド (米ドル債マザーファンド)	米ドル建ての公社債等および短期金融商品
	ダイワ高格付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
ペビ－ファン ド の 運用方法	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
	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。	
	ロ、欧州通貨圏では、ユーロ等対北欧・東欧通貨を4対6とすることをめざしますが、ユーロ債マザーファンドの利回りがヨーロッパ債券マザーファンドの利回りより高い場合、ユーロ等対北欧・東欧通貨を6対4とすることをめざします。	
	ハ、オセアニア通貨圏では、豪ドル対ニュージーランド・ドルを4対6とすることをめざしますが、豪ドル債マザーファンドの利回りがオセアニア債券マザーファンドの利回りより高い場合、豪ドル対ニュージーランド・ドルを6対4とすることをめざします。	
	二、各通貨圏内の配分は、半年ごとに見直しを行ないます。	
	④マザーファンド受益証券の組入比率の合計は、通常の状態で信託財産の純資産総額の90％程度以上に維持することを基本とします。	
組入制限	ペビ－ファン ド の 実 質 株 式 組 入 上 限 比 率	純資産総額の10％以下
	各 マ ザ ー フ ァ ン ド の 株 式 組 入 上 限 比 率	純資産総額の10％以下
分 配 方 針	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ペビ－ファンド（当ファンド）とし、その資金を主としてマザーファンドの受益証券に投資して、実質的な運用をマザーファンドで行なう仕組みです。

ダイワ・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144期（決算日	2015年11月5日）
第145期（決算日	2015年12月7日）
第146期（決算日	2016年1月5日）
第147期（決算日	2016年2月5日）
第148期（決算日	2016年3月7日）
第149期（決算日	2016年4月5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149期の決算を行ないました。

ここに、第144期～第149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/>

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 額
	(分配落)	税 込 分 配 金	期 騰 落 率	(参考指数)	期 騰 落 率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
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
138期末(2015年5月7日)	7,757	25	0.3	18,683	△0.7	96.0	2.0	273,005
139期末(2015年6月5日)	7,814	25	1.1	19,273	3.2	95.8	△ 4.3	271,305
140期末(2015年7月6日)	7,503	25	△3.7	18,796	△2.5	97.2	△ 0.5	258,202
141期末(2015年8月5日)	7,539	25	0.8	19,163	2.0	97.2	△ 2.4	258,035
142期末(2015年9月7日)	7,134	25	△5.0	18,458	△3.7	96.7	△ 0.1	242,437
143期末(2015年10月5日)	7,254	20	2.0	18,771	1.7	97.3	△ 2.6	245,493
144期末(2015年11月5日)	7,258	20	0.3	18,723	△0.3	97.2	△ 3.8	242,481
145期末(2015年12月7日)	7,360	20	1.7	18,925	1.1	97.2	0.9	243,126
146期末(2016年1月5日)	7,053	20	△3.9	18,257	△3.5	97.2	2.4	231,009
147期末(2016年2月5日)	7,054	20	0.3	18,540	1.6	97.4	△ 0.4	228,670
148期末(2016年3月7日)	6,880	20	△2.2	17,903	△3.4	96.1	11.5	222,067
149期末(2016年4月5日)	6,868	20	0.1	17,991	0.5	96.7	12.5	219,700

(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。

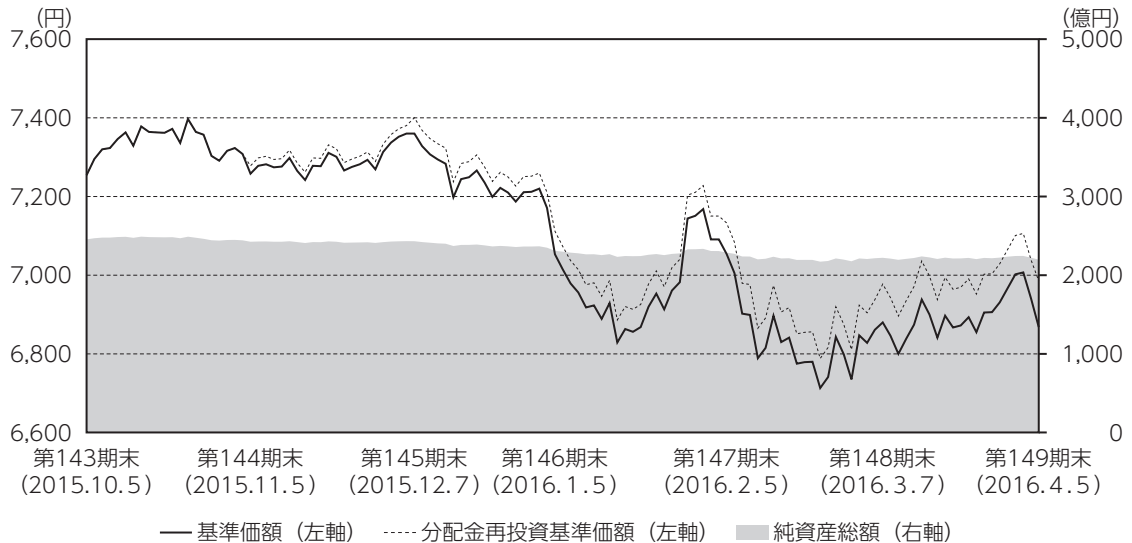
(注4) 公社債組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(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。

《運用経過》

基準価額等の推移について



* 分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものであり、お客さまの損益の状況を示すものではありません。

* 分配金を再投資するかどうかについては、お客さまが利用するコースにより異なります。また、分配金の課税条件は、ファンドの購入価額により異なります。

■基準価額・騰落率

第144期首：7,254円

第149期末：6,868円（既払分配金120円）

騰 落 率：△3.7%（分配金再投資ベース）

■組入ファンドの当作成期間中の騰落率

組入ファンド	騰落率
ダイワ高格付米ドル債マザーファンド	△6.3%
ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド	△6.0%
ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド	△4.2%
ダイワ・オセアニア債券マザーファンド	1.5%

■基準価額の主な変動要因

債券市場での金利低下（債券価格の上昇）や債券の利息収入は基準価額の上昇に寄与しましたが、米ドルやカナダ・ドルなど投資対象通貨の対円為替レートの下落が主な要因となり、基準価額は下落しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

ダイワ・グローバル債券ファンド（毎月分配型）

	年 月 日	基 準 価 額		シティ世界国債インデックス (除く日本、円ベース) (参考指数)		公 社 債 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率
		騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
第144期	(期首) 2015年10月5日	円 7,254	% －	18,771	% －	% 97.3	% △ 2.6
	10月末	7,316	0.9	18,794	0.1	97.4	△ 4.2
	(期末) 2015年11月5日	7,278	0.3	18,723	△0.3	97.2	△ 3.8
第145期	(期首) 2015年11月5日	7,258	－	18,723	－	97.2	△ 3.8
	11月末	7,269	0.2	18,786	0.3	97.5	△ 0.2
	(期末) 2015年12月7日	7,380	1.7	18,925	1.1	97.2	0.9
第146期	(期首) 2015年12月7日	7,360	－	18,925	－	97.2	0.9
	12月末	7,220	△1.9	18,473	△2.4	97.0	2.5
	(期末) 2016年 1 月5日	7,073	△3.9	18,257	△3.5	97.2	2.4
第147期	(期首) 2016年 1 月5日	7,053	－	18,257	－	97.2	2.4
	1 月末	7,144	1.3	18,471	1.2	96.5	△ 2.0
	(期末) 2016年 2 月5日	7,074	0.3	18,540	1.6	97.4	△ 0.4
第148期	(期首) 2016年 2 月5日	7,054	－	18,540	－	97.4	△ 0.4
	2 月末	6,799	△3.6	17,890	△3.5	97.2	6.6
	(期末) 2016年 3 月7日	6,900	△2.2	17,903	△3.4	96.1	11.5
第149期	(期首) 2016年 3 月7日	6,880	－	17,903	－	96.1	11.5
	3 月末	7,002	1.8	18,149	1.4	96.5	12.5
	(期末) 2016年 4 月5日	6,888	0.1	17,991	0.5	96.7	12.5

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

○海外債券市況

海外債券市況は、当作成期間を通しておおむね金利は低下しました。第144期首より、米国では利上げ観測が徐々に強まるに連れて金利が上昇した一方、欧州では追加金融緩和への期待から金利は低下しました。2015年12月には米国で利上げが実施され、欧州では追加金融緩和の内容が市場に失望されたことから、年末にかけて金利は上昇しました。しかし2016年の年明け以降は、原油価格の下落や中国・人民元の下落を背景に株式市場の調整が強まり、また1月に日銀が予想外のマイナス金利を導入した影響もあり、金利は大きく低下しました。2月中旬から3月中旬にかけては原油価格が底打ちの様相となり、オーストラリアやカナダなどの資源国では利下げ観測が後退したほか、米国でも景気への過度な悲観論が後退したことで金利は反発に転じる場面もありましたが、第149期末にかけては、市場のリスク回避傾向が再び強まる中で金利は低下しました。

○為替相場

投資対象通貨の対円為替レートは総じて下落（円高）しました。対円為替レートで見ると、米ドルやカナダ・ドル、ポーランド・ズロチが大きく下げる一方、豪ドルはほぼ横ばい、ニュージーランド・ドルも相対的に小幅な下げにとどまるなど、通貨によって大きく異なる動きとなりました。第144期首より、米国の利上げ観測が徐々に強まる中で米ドルが対円で上昇した一方で、ECB（欧州中央銀行）による追加金融緩和の実施に至ったユーロは対円で弱含みました。2016年の年明け以降は、原油価格の下落や人民元の下落を背景に株式市場が下落し、リスク回避の動きから円高となりました。1月末に日銀が予想外のマイナス金利を導入すると、当初は円安になりましたが一時的な動きにとどまり、米国の景気鈍化や欧州の一部の金融機関に対する懸念から株式市場が調整するなどリスク回避傾向が強まって、円高が進行しました。2月中旬からは原油価格が底打ちの様相となり、オーストラリアやカナダなどの資源国通貨は買い戻されて上昇しましたが、ECBの追加金融緩和などを背景に、ユーロや米ドルは横ばいから小幅な上昇にとどまりました。3月下旬から第149期末にかけては、円高圧力が強まる展開となりました。

前作成期間末における「今後の運用方針」

○当ファンド

通貨を分散し、外貨建ての公社債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まいります。

なお各通貨圏内の通貨組入比率は、2015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。

○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み入れ、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざします。市場動向や経済環境に基づく金利見通しに従い、ポートフォリオのデュレーションを3（年）程度から5（年）程度の範囲内で変動させ、債券の種別構成や投資する債券の年限構成を決定します。

為替については、カナダ・ドル建資産の投資比率を高位に保つ方針です。

○ダイワ・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。

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み入れ、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないました。金利変動リスクを表す修正デュレーションについては、3（年）程度から5（年）程度の範囲内で運用しました。特に金利低下圧力が強まる場面では、商品性格の中心である4（年）よりも長期化した一方、金利上昇傾向が強まる場面では短期化するなど、経済動向や市場環境等を考慮して対応を行ないました。

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

債券種別構成に関しては、カナダの州債や国債の組入比率を高めに保ちました。

為替に関しては、カナダ・ドル建資産の投資比率を高位に保ちました。

○ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド

ヨーロッパの通貨建て公社債等を高位に組み入れ、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないました。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。ユーロ圏を中心として金融緩和環境の強まりが見込まれる中、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

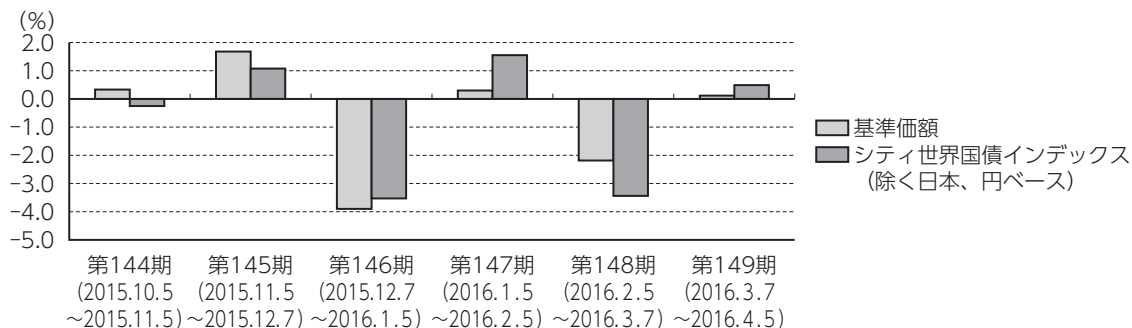
主としてオセアニアの通貨建ての公社債等に投資することにより、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないました。ポートフォリオの通貨配分について、60%程度をニュージーランド・ドル建資産へ、40%程度をオーストラリア・ドル建資産へ投資しました。金利変動リスクを表す修正デュレーションについては、3（年）程度から7（年）程度の範囲内で運用しました。特に金利低下圧力が強まる場面では、デュレーションを長期化した一方、金利上昇傾向が強まる場面では短期化するなど、経済動向や市場環境等を考慮して対応を行ないました。

債券種別構成に関しては、国債の組入比率を高めを保ちつつ、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み入れました。

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

第144期から第149期の1万口当り分配金（税込み）はそれぞれ20円といたしました。
 収益分配金の決定根拠は下記の「収益分配金の計算過程（1万口当り）」をご参照ください。
 なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

■分配原資の内訳（1万口当り）

項 目		第144期	第145期	第146期	第147期	第148期	第149期
		2015年10月6日～ 2015年11月5日	2015年11月6日～ 2015年12月7日	2015年12月8日～ 2016年1月5日	2016年1月6日～ 2016年2月5日	2016年2月6日～ 2016年3月7日	2016年3月8日～ 2016年4月5日
当期分配金（税込み）	(円)	20	20	20	20	20	20
対基準価額比率	(%)	0.27	0.27	0.28	0.28	0.29	0.29
当期の収益	(円)	17	20	13	15	12	12
当期の収益以外	(円)	2	—	6	4	7	7
翌期繰越分配対象額	(円)	62	64	57	52	45	37

(注1) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。

(注2) 円未満は切捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金（税込み）に合致しない場合があります。

(注3) 当期分配金の対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。

■収益分配金の計算過程（1万口当り）

項 目	第144期	第145期	第146期	第147期	第148期	第149期
(a) 経費控除後の配当等収益	17.06円	21.82円	13.01円	15.35円	12.50円	12.23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	4.49	4.53	4.58	4.67	4.73	4.76
(d) 分配準備積立金	60.86	57.89	59.67	52.61	47.92	40.40
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	82.42	84.25	77.27	72.64	65.16	57.40
(f) 分配金	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	62.42	64.25	57.27	52.64	45.16	37.40

(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まいります。

なお各通貨圏内の通貨組入比率は、2016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に基づき、3（年）程度から5（年）程度の範囲でコントロールします。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、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み入れ、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざします。市場動向や経済環境に基づく金利見通しに従い、ポートフォリオのデュレーションを3（年）程度から5（年）程度の範囲内で変動させ、債券の種別構成や投資する債券の年限構成を決定します。

為替については、カナダ・ドル建資産の投資比率を高位に保つ方針です。

○ダイワ・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144期～第149期		項 目 の 概 要
	(2015.10.6～2016.4.5)		
	金 額	比 率	
信託報酬	48円	0.677%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は7,093円です。
(投信会社)	(15)	(0.217)	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)	(31)	(0.434)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受託銀行)	(2)	(0.027)	受託銀行分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	0	0.002	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)	(0)	(0.002)	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	0.024	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)	(0.024)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監査費用)	(0)	(0.000)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	50	0.703	

(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

(2015年10月6日から2016年4月5日まで)

決 算 期	第 144 期 ～ 第 149 期			
	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
ダイワ高格付米ドル債マザーファンド	126,119	200,000	1,699,331	2,698,077
ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド	432,027	733,000	2,298,870	4,047,111
ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド	208,333	333,000	4,144,072	6,745,188
ダイワ・オセアニア債券マザーファンド	306,239	733,000	2,781,981	6,745,188

(注) 単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況

当作成期間（第144期～第149期）中における利害関係人との取引はありません。

■組入資産明細表
親投資信託残高

種 類	第143期末	第 149 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千口	千口	千円
ダイワ高格付米ドル債マザーファンド	32,465,752	30,892,540	46,419,131
ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド	17,076,645	15,209,801	25,928,148
ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド	49,823,059	45,887,319	73,552,785
ダイワ・オセアニア債券マザーファンド	32,892,492	30,416,751	72,644,326

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2016年4月5日現在

項 目	第 149 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ダイワ高格付米ドル債マザーファンド	46,419,131	21.0
ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド	25,928,148	11.7
ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド	73,552,785	33.3
ダイワ・オセアニア債券マザーファンド	72,644,326	32.9
コール・ローン等、その他	2,349,044	1.1
投資信託財産総額	220,893,436	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、4月5日における邦貨換算レートは、1 アメリカ・ドル＝110.99円、1 カナダ・ドル＝84.74円、1 オーストラリア・ドル＝84.20円、1 ニュージーランド・ドル＝75.56円、1 デンマーク・クローネ＝17.00円、1 ノルウェー・クローネ＝13.33円、1 スウェーデン・クローネ＝13.67円、1 ポーランド・ズロチ＝29.82円、1 ユーロ＝126.53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149期末における外貨建純資産（55,466,565千円）の投資信託財産総額（56,419,225千円）に対する比率は、98.3%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149期末における外貨建純資産（422,200,568千円）の投資信託財産総額（425,629,735千円）に対する比率は、99.2%です。

ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンドにおいて、第149期末における外貨建純資産（89,143,328千円）の投資信託財産総額（89,467,176千円）に対する比率は、99.6%です。

ダイワ・オセアニア債券マザーファンドにおいて、第149期末における外貨建純資産（72,751,518千円）の投資信託財産総額（72,998,928千円）に対する比率は、99.7%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

(2015年11月5日)、(2015年12月7日)、(2016年1月5日)、(2016年2月5日)、(2016年3月7日)、(2016年4月5日)現在

項 目	第 144 期 末	第 145 期 末	第 146 期 末	第 147 期 末	第 148 期 末	第 149 期 末
(A) 資産	243,614,266,885円	244,249,950,458円	232,135,920,737円	230,455,611,776円	223,121,977,022円	220,893,436,818円
コール・ローン等	3,007,303,507	3,270,404,282	2,487,682,123	2,774,650,262	1,987,050,030	2,236,148,621
ダイワ高格付米ドル債 マザーファンド(評価額)	51,788,839,573	52,039,033,418	50,161,731,029	49,461,325,025	47,483,602,834	46,419,131,547
ダイワ高格付カナダドル 債マザーファンド(評価額)	30,299,104,199	29,499,970,594	27,132,689,198	26,552,276,785	26,616,918,179	25,928,148,889
ダイワ・ヨーロッパ債券 マザーファンド(評価額)	80,096,024,820	79,884,715,900	76,211,873,791	76,832,939,027	73,219,198,313	73,552,785,200
ダイワ・オセアニア債券 マザーファンド(評価額)	78,358,299,786	79,485,707,264	75,960,483,596	74,761,460,677	73,702,956,666	72,644,326,561
未収入金	64,695,000	70,119,000	181,461,000	72,960,000	112,251,000	112,896,000
(B) 負債	1,132,883,866	1,123,292,705	1,126,526,062	1,784,676,459	1,054,057,745	1,192,988,636
未払収益分配金	668,167,439	660,649,825	655,056,783	648,356,462	645,579,511	639,783,281
未払解約金	181,990,030	176,293,940	216,456,173	874,977,056	154,148,641	313,973,359
未払信託報酬	282,543,324	285,979,564	254,474,356	260,628,106	253,437,677	238,165,468
その他未払費用	183,073	369,376	538,750	714,835	891,916	1,066,528
(C) 純資産総額(A－B)	242,481,383,019	243,126,657,753	231,009,394,675	228,670,935,317	222,067,919,277	219,700,448,182
元本	334,083,719,512	330,324,912,532	327,528,391,846	324,178,231,444	322,789,755,707	319,891,640,908
次期繰越損益金	△ 91,602,336,493	△ 87,198,254,779	△ 96,518,997,171	△ 95,507,296,127	△ 100,721,836,430	△ 100,191,192,726
(D) 受益権総口数	334,083,719,512口	330,324,912,532口	327,528,391,846口	324,178,231,444口	322,789,755,707口	319,891,640,908口
1万口当り基準価額(C/D)	7,258円	7,360円	7,053円	7,054円	6,880円	6,868円

*第143期末における元本額は338,422,934,782円、当作成期間（第144期～第149期）中における追加設定元本額は1,599,948,758円、同解約元本額は20,131,242,632円です。

*第149期末の計算口数当りの純資産額は6,868円です。

*第149期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は100,191,192,726円です。

■損益の状況

第144期 自2015年10月6日 至2015年11月5日 第147期 自2016年1月6日 至2016年2月5日
第145期 自2015年11月6日 至2015年12月7日 第148期 自2016年2月6日 至2016年3月7日
第146期 自2015年12月8日 至2016年1月5日 第149期 自2016年3月8日 至2016年4月5日

項 目	第 144 期	第 145 期	第 146 期	第 147 期	第 148 期	第 149 期
(A) 配当等収益	104,986円	135,918円	117,952円	101,985円	25,743円	94円
受取利息	104,986	135,918	117,952	101,985	25,743	94
(B) 有価証券売買損益	1,085,745,213	4,320,071,015	△ 9,148,021,455	934,730,093	△ 4,721,133,272	504,361,262
売買益	2,936,340,384	4,340,124,024	31,310,576	1,580,875,954	74,148,015	1,350,074,024
売買損	△ 1,850,595,171	△ 20,053,009	△ 9,179,332,031	△ 646,145,861	△ 4,795,281,287	△ 845,712,762
(C) 信託報酬等	△ 282,726,397	△ 286,165,867	△ 254,643,730	△ 260,804,191	△ 253,614,758	△ 238,340,080
(D) 当期損益金(A+B+C)	803,123,802	4,034,041,066	△ 9,402,547,233	674,027,887	△ 4,974,722,287	266,021,276
(E) 前期繰越損益金	△ 49,576,088,576	△ 48,857,366,848	△ 45,065,282,047	△ 54,481,728,783	△ 54,172,332,972	△ 59,218,385,519
(F) 追加信託差損益金	△ 42,161,204,280	△ 41,714,279,172	△ 41,396,111,108	△ 41,051,238,769	△ 40,929,201,660	△ 40,599,045,202
(配当等相当額)	(150,162,064)	(149,761,229)	(150,208,912)	(151,538,859)	(152,684,377)	(152,358,733)
(売買損益相当額)	(△ 42,311,366,344)	(△ 41,864,040,401)	(△ 41,546,320,020)	(△ 41,202,777,628)	(△ 41,081,886,037)	(△ 40,751,403,935)
(G) 合計(D + E + F)	△ 90,934,169,054	△ 86,537,604,954	△ 95,863,940,388	△ 94,858,939,665	△ 100,076,256,919	△ 99,551,409,445
(H) 収益準備立金	△ 668,167,439	△ 660,649,825	△ 655,056,783	△ 648,356,462	△ 645,579,511	△ 639,783,281
次期繰越損益金(G+H)	△ 91,602,336,493	△ 87,198,254,779	△ 96,518,997,171	△ 95,507,296,127	△ 100,721,836,430	△ 100,191,192,726
追加信託差損益金	△ 42,161,204,280	△ 41,714,279,172	△ 41,396,111,108	△ 41,051,238,769	△ 40,929,201,660	△ 40,599,045,202
(配当等相当額)	(150,162,064)	(149,761,229)	(150,208,912)	(151,538,859)	(152,684,377)	(152,358,733)
(売買損益相当額)	(△ 42,311,366,344)	(△ 41,864,040,401)	(△ 41,546,320,020)	(△ 41,202,777,628)	(△ 41,081,886,037)	(△ 40,751,403,935)
分配準備積立金	1,935,302,177	1,972,723,495	1,725,854,943	1,555,092,438	1,305,135,074	1,044,067,577
繰越損益金	△ 51,376,434,390	△ 47,456,699,102	△ 56,848,741,006	△ 56,011,149,796	△ 61,097,769,844	△ 60,636,215,101

(注1) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しております。

(注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。

(注3) 収益分配金の計算過程は14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 144 期	第 145 期	第 146 期	第 147 期	第 148 期	第 149 期
(a) 経費控除後の配当等収益	570,029,854円	720,921,800円	426,347,742円	497,668,097円	403,724,420円	391,250,320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	150,162,064	149,761,229	150,208,912	151,538,859	152,684,377	152,358,733
(d) 分配準備積立金	2,033,439,762	1,912,451,520	1,954,563,984	1,705,780,803	1,546,990,165	1,292,600,538
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	2,753,631,680	2,783,134,549	2,531,120,638	2,354,987,759	2,103,398,962	1,836,209,591
(f) 分配金	668,167,439	660,649,825	655,056,783	648,356,462	645,579,511	639,783,281
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	2,085,464,241	2,122,484,724	1,876,063,855	1,706,631,297	1,457,819,451	1,196,426,310
(h) 受益権総口数	334,083,719,512□	330,324,912,532□	327,528,391,846□	324,178,231,444□	322,789,755,707□	319,891,640,908□

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ	第 144 期	第 145 期	第 146 期	第 147 期	第 148 期	第 149 期
1 万 口 当 り 分 配 金	20円	20円	20円	20円	20円	20円
(単 価)	(7,258円)	(7,360円)	(7,053円)	(7,054円)	(6,880円)	(6,868円)

●＜分配金再投資コース＞をご利用の方の税引き分配金は、上記()内の基準価額に基づいて自動的に再投資いたしました。

分配金の課税上の取扱いについて

- ・分配金には、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」があります。
- ・分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または個別元本を上回る場合には、分配金の全額が普通分配金となります。
- ・分配落ち後の基準価額が個別元本を下回る場合には、下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）、残りの額が普通分配金です。
- ・元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時における個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。
- ・普通分配金については、20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%および地方税5%）の税率による源泉徴収が行なわれ、申告不要制度が適用されます。なお、確定申告を行ない、申告分離課税または総合課税（配当控除の適用はありません。）を選択することもできます。
- ・法人の受益者の場合、税率が異なります。
- ・税法が改正された場合等には、上記の内容が変更になることがあります。くわしくは、販売会社にお問い合わせください。
- ・課税上の取扱いの詳細につきましては、税務専門家等にご確認されることをお勧めします。

当ファンドは少額投資非課税制度「NISA（ニーサ）」および未成年者少額投資非課税制度「ジュニアNISA」の適用対象です。非課税口座における取扱いについては販売会社にお問い合わせください。

ダイワ高格付米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「ダイワ高格付米ドル債マザーファンド」の決算日（2016年3月7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149期の決算日（2016年4月5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15～16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

(2015年10月6日から2016年4月5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)	4.375% 2041/5/15	3,098,497	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.75% 2022/2/28	3,577,635
US Treasury Inflation Indexed Bonds (アメリカ)	0.125% 2020/4/15	2,451,836	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	9.25% 2016/2/15	3,496,178
Swedbank AB (スウェーデン)	1.6% 2018/3/2	1,222,476	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.75% 2022/4/30	2,392,942
Toronto-Dominion Bank/The (カナダ)	2.625% 2018/9/10	1,100,256	US Treasury Inflation Indexed Bonds (アメリカ)	0.125% 2020/4/15	2,297,634
NTT Finance Corp (日本)	1.5% 2017/7/25	1,062,268	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.25% 2020/1/31	1,212,367
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.375% 2020/4/30	920,037	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.375% 2020/4/30	1,193,803
HSBC Bank PLC (イギリス)	1.5% 2018/5/15	731,651	Berkshire Hathaway Finance Corp (アメリカ)	2% 2018/8/15	1,013,977
Nordea Bank AB (スウェーデン)	3.125% 2017/3/20	617,323	Coca-Cola Co/The (アメリカ)	3.2% 2023/11/1	629,741
RABOBANK NEDERLAND NY (オランダ)	2.25% 2019/1/14	607,301	GE Capital International Funding Co (アイルランド)	0.964% 2016/4/15	563,608
United Overseas Bank Ltd (シンガポール)	2.25% 2017/3/7	491,323	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	8.875% 2017/8/15	341,700

(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、2016年4月5日現在におけるダイワ高格付米ドル債マザーファンド（37,495,091千円）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

2016年4月5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 470,123	千アメリカ・ドル 492,572	千円 54,670,610	% 97.0	% —	% 22.9	% 30.0	% 44.1

(注1) 邦貨換算金額は、2016年4月5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）

2016年4月5日現在								
区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日	
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
アメリカ			%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円		
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	8.8750	37,500	41,671	4,625,161	2017/08/15	
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	8.8750	10,000	12,283	1,363,312	2019/02/15	
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	4.3750	20,000	27,078	3,005,476	2041/05/15	
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.2500	20,000	20,862	2,315,517	2024/11/15	
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.1250	10,000	10,318	1,145,272	2025/05/15	
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.3750	8,000	8,083	897,145	2020/04/30	
	NEW ZEALAND GOVT	国 債 証 券	9.1250	4,300	4,458	494,863	2016/09/25	
	National Australia Bank Ltd	社 債 券	1.3000	2,000	2,000	222,015	2017/06/30	
	National Australia Bank Ltd	社 債 券	1.8750	5,000	5,030	558,279	2018/07/23	
	Banque Federative du Credit Mutuel SA	社 債 券	2.5000	9,000	9,134	1,013,843	2018/10/29	
	Banque Federative du Credit Mutuel SA	社 債 券	1.7000	10,000	10,031	1,113,340	2017/01/20	
	Banque Federative du Credit Mutuel SA	社 債 券	2.7500	5,000	5,099	566,015	2019/01/22	
	Nordea Bank AB	社 債 券	3.1250	17,000	17,311	1,921,453	2017/03/20	

2016年4月5日現在								
区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償還年月日	
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
			%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円		
	Nordea Bank AB	社 債 券	1.6250	3,000	2,999	332,910	2018/05/15	
	Toronto-Dominion Bank/The	社 債 券	2.6250	9,166	9,396	1,042,869	2018/09/10	
	Standard Chartered PLC	社 債 券	1.5000	5,000	4,959	550,449	2017/09/08	
	Svenska Handelsbanken AB	社 債 券	2.5000	14,122	14,492	1,608,482	2019/01/25	
	Svenska Handelsbanken AB	社 債 券	1.6250	4,000	4,012	445,371	2018/03/21	
	HSBC Bank PLC	社 債 券	1.5000	11,000	10,964	1,216,983	2018/05/15	
	SINOPEC GRP OVERSEA 2014	社 債 券	1.7500	3,000	3,007	333,815	2017/04/10	
	CNOOC Nexen Finance 2014 ULC	社 債 券	1.6250	3,000	2,996	332,587	2017/04/30	
	United Overseas Bank Ltd	社 債 券	2.2500	14,500	14,663	1,627,460	2017/03/07	
	Emirates Telecommunications Corp	社 債 券	2.3750	3,000	3,027	336,020	2019/06/18	
	AUST & NZ BANKING GRP NY	社 債 券	1.4500	10,000	9,995	1,109,400	2018/05/15	
	Pricoa Global Funding I	社 債 券	1.3500	11,000	10,956	1,216,067	2017/08/18	
	DNB Bank ASA	社 債 券	3.2000	2,725	2,773	307,819	2017/04/03	
	Swedbank AB	社 債 券	2.1250	5,000	5,036	558,967	2017/09/29	
	Swedbank AB	社 債 券	1.6000	10,000	9,973	1,106,914	2018/03/02	
	Microsoft Corp	社 債 券	4.0000	2,000	1,977	219,516	2055/02/12	
	International Business Machines Corp	社 債 券	1.8750	10,000	9,862	1,094,605	2022/08/01	
	International Business Machines Corp	社 債 券	3.3750	5,000	5,319	590,422	2023/08/01	
	CNOOC Finance 2013 Ltd	社 債 券	1.1250	3,000	2,999	332,910	2016/05/09	
	GE Capital International Funding Co	社 債 券	0.9640	3,372	3,372	374,273	2016/04/15	
	RABOBANK NEDERLAND NY	社 債 券	2.2500	5,000	5,076	563,440	2019/01/14	
	Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd/The	社 債 券	3.7500	4,000	4,244	471,068	2024/03/10	
	RABOBANK NEDERLAND	社 債 券	3.8750	5,000	5,332	591,881	2022/02/08	
	RABOBANK NEDERLAND	社 債 券	4.7500	3,000	3,291	365,321	2020/01/15	
	RABOBANK NEDERLAND	社 債 券	4.5000	16,000	17,594	1,952,802	2021/01/11	
	Nippon Telegraph & Telephone Corp	社 債 券	1.4000	20,507	20,511	2,276,527	2017/07/18	
	Sumitomo Mitsui Banking Corp	社 債 券	3.2000	5,000	5,144	571,038	2022/07/18	
	Sumitomo Mitsui Banking Corp	社 債 券	3.9500	15,000	16,104	1,787,399	2023/07/19	
	Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd/The	社 債 券	2.7000	7,000	7,157	794,387	2018/09/09	
	Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd/The	社 債 券	2.8500	10,000	10,156	1,127,258	2021/09/08	
	National Australia Bank Ltd/New York	社 債 券	2.3000	5,000	5,073	563,135	2018/07/25	
	AUST & NZ BANK	社 債 券	5.1000	9,135	10,134	1,124,823	2020/01/13	
	AUST & NZ BANK	社 債 券	2.4000	10,250	10,342	1,147,909	2016/11/23	
	AUST & NZ BANK	社 債 券	0.8750	2,642	2,642	293,253	2016/05/16	
	Commonwealth Bank of Australia	社 債 券	5.0000	5,224	5,746	637,827	2019/10/15	
	Westpac Banking Corp	社 債 券	2.0000	8,000	8,083	897,136	2017/08/14	
	Westpac Banking Corp	社 債 券	2.2500	5,000	5,078	563,673	2019/01/17	
	Westpac Banking Corp	社 債 券	1.2500	8,000	7,990	886,836	2017/12/15	
	Westpac Banking Corp	社 債 券	1.5000	10,000	10,040	1,114,395	2017/12/01	
	Westpac Banking Corp	社 債 券	1.5500	2,700	2,701	299,888	2018/05/25	
	NTT Finance Corp	社 債 券	1.5000	23,980	23,975	2,661,061	2017/07/25	
合 計	銘 柄 数 金 額	54銘柄		470,123	492,572	54,670,610		

(注1) 邦貨換算金額は、2016年4月5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		2016年4月5日現在	
		買 建 額	売 建 額
外 国	T-NOTE(10YR)(アメリカ)	10,860	—
	T-NOTE(5YR)(アメリカ)	—	6,721
	T-NOTE(2YR)(アメリカ)	41,262	—
	T-BOND(ULTRA LONG)(アメリカ)	—	5,759

(注1) 外貨建の評価額は、2016年4月5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（2015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149期の決算日（2016年4月5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17～19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

(2015年10月6日から2016年4月5日まで)

買			付			売			付		
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額	銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
千円			千円			千円			千円		
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	3.5% 2020/6/1	18,967,932	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	2.25% 2025/6/1	22,403,753	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	3.5% 2020/6/1	18,255,121	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	3.5% 2020/6/1	18,255,121
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	3.25% 2021/6/1	17,483,376	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	3.5% 2020/6/1	18,255,121	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	3.5% 2020/6/1	18,255,121	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	3.5% 2020/6/1	18,255,121
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	2.25% 2025/6/1	15,692,337	Province of Quebec Canada (カナダ)	9.375% 2023/1/16	15,269,504	Province of Quebec Canada (カナダ)	9.375% 2023/1/16	15,269,504	Province of Quebec Canada (カナダ)	9.375% 2023/1/16	15,269,504
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	5.75% 2033/6/1	11,096,319	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	3.25% 2021/6/1	13,569,878	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	3.25% 2021/6/1	13,569,878	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	3.25% 2021/6/1	13,569,878
ONTARIO PROVINCE (カナダ)	4.2% 2020/6/2	9,637,803	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	5.75% 2033/6/1	12,559,744	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	5.75% 2033/6/1	12,559,744	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	5.75% 2033/6/1	12,559,744
ONTARIO PROVINCE (カナダ)	4% 2021/6/2	9,491,247	Financement-Quebec (カナダ)	6.25% 2015/12/1	11,482,860	Financement-Quebec (カナダ)	6.25% 2015/12/1	11,482,860	Financement-Quebec (カナダ)	6.25% 2015/12/1	11,482,860
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	5% 2037/6/1	9,015,797	BRITISH COLUMBIA (カナダ)	9% 2024/8/23	10,334,304	BRITISH COLUMBIA (カナダ)	9% 2024/8/23	10,334,304	BRITISH COLUMBIA (カナダ)	9% 2024/8/23	10,334,304
CANADA HOUSING TRUST (カナダ)	2.55% 2025/3/15	7,924,328	Canadian Government Real Return Bond (カナダ)	4.25% 2021/12/1	10,071,348	Canadian Government Real Return Bond (カナダ)	4.25% 2021/12/1	10,071,348	Canadian Government Real Return Bond (カナダ)	4.25% 2021/12/1	10,071,348
Canadian Government Real Return Bond (カナダ)	4.25% 2021/12/1	7,593,297	ONTARIO PROVINCE (カナダ)	3.5% 2024/6/2	8,994,636	ONTARIO PROVINCE (カナダ)	3.5% 2024/6/2	8,994,636	ONTARIO PROVINCE (カナダ)	3.5% 2024/6/2	8,994,636
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	2.5% 2024/6/1	6,945,638	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	2.5% 2024/6/1	8,932,245	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	2.5% 2024/6/1	8,932,245	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	2.5% 2024/6/1	8,932,245

(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、2016年4月5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（247,696,449千円）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

2016年4月5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 4,024,566	千カナダ・ドル 4,892,099	千円 414,556,530	% 98.2	% －	% 40.8	% 36.8	% 20.6

(注1) 邦貨換算金額は、2016年4月5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）

2016年4月5日現在								
区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償還年月日	
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
カナダ			%	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル	千円		
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	10.5000	250,545	369,368	31,300,284	2021/03/15	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	9.7500	263,000	383,101	32,464,027	2021/06/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	9.2500	90,000	135,370	11,471,321	2022/06/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.7500	5,000	7,441	630,605	2029/06/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.7500	39,000	61,306	5,195,107	2033/06/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.0000	40,000	60,809	5,153,005	2037/06/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.0000	25,000	34,766	2,946,113	2041/06/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	40,000	45,080	3,820,113	2021/06/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.5000	30,000	33,168	2,810,656	2024/06/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.2500	90,000	97,906	8,296,596	2025/06/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	20,000	20,323	1,722,238	2026/06/01	
	Province of New Brunswick Canada	地方債証券	6.7500	15,330	16,449	1,393,921	2017/06/27	
	Province of New Brunswick Canada	地方債証券	6.0000	40,200	43,734	3,706,085	2017/12/27	
	Province of Nova Scotia Canada	地方債証券	5.4600	808	851	72,158	2017/06/01	
	Province of Nova Scotia Canada	地方債証券	9.6000	3,430	4,911	416,164	2022/01/30	
	Province of Quebec Canada	地方債証券	9.3750	15,000	22,242	1,884,837	2023/01/16	
	Province of Quebec Canada	地方債証券	4.5000	63,000	72,040	6,104,711	2020/12/01	
	Province of Quebec Canada	地方債証券	4.2500	80,000	91,842	7,782,724	2021/12/01	
	Province of Quebec Canada	地方債証券	2.7500	25,000	26,203	2,220,442	2025/09/01	
	Province of Quebec Canada	地方債証券	2.5000	20,000	20,375	1,726,645	2026/09/01	
	ONTARIO PROVINCE	地方債証券	9.5000	7,822	12,665	1,073,257	2025/06/02	
	ONTARIO PROVINCE	地方債証券	4.2000	70,000	78,317	6,636,616	2020/06/02	
	ONTARIO PROVINCE	地方債証券	5.5000	35,000	38,387	3,252,969	2018/06/02	
	ONTARIO PROVINCE	地方債証券	3.1500	70,000	76,181	6,455,577	2022/06/02	
	ONTARIO PROVINCE	地方債証券	3.5000	35,000	38,908	3,297,102	2024/06/02	
	ONTARIO PROVINCE	地方債証券	4.0000	100,000	112,691	9,549,435	2021/06/02	
	ONTARIO PROVINCE	地方債証券	2.9000	21,000	20,351	1,724,587	2046/12/02	
	Province of Manitoba Canada	地方債証券	6.5000	46,100	49,890	4,227,746	2017/09/22	
	Province of Manitoba Canada	地方債証券	5.5000	35,000	39,040	3,308,283	2018/11/15	
	City of Toronto Canada	地方債証券	6.1000	16,918	18,350	1,555,002	2017/12/12	
	City of Toronto Canada	地方債証券	8.0000	10,060	10,405	881,741	2016/09/27	
	Province of Saskatchewan Canada	地方債証券	9.6000	40,683	58,322	4,942,269	2022/02/04	
	PROVINCE OF SASKATCHEWAN	地方債証券	8.7500	2,000	3,055	258,911	2025/05/30	
	BRITISH COLUMBIA	地方債証券	5.3000	35,000	39,637	3,358,852	2019/06/17	
	BRITISH COLUMBIA	地方債証券	4.6500	180,000	197,733	16,755,945	2018/12/18	
	BRITISH COLUMBIA	地方債証券	9.9500	50,430	71,559	6,063,923	2021/05/15	
	BRITISH COLUMBIA	地方債証券	5.6000	46,066	50,665	4,293,410	2018/06/01	
	BRITISH COLUMBIA	地方債証券	9.0000	11,860	18,163	1,539,182	2024/08/23	
	BRITISH COLUMBIA	地方債証券	10.6000	34,587	48,159	4,081,076	2020/09/05	
	BRITISH COLUMBIA	地方債証券	9.5000	89,400	130,145	11,028,558	2022/06/09	
	BRITISH COLUMBIA	地方債証券	9.1250	500	521	44,168	2016/10/03	
	BRITISH COLUMBIA	地方債証券	3.3000	20,000	22,135	1,875,787	2023/12/18	
	BRITISH COLUMBIA	地方債証券	2.8500	40,000	42,762	3,623,719	2025/06/18	

ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド

2016年4月5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	2.7000	25,000	26,697	2,262,324	2022/12/18	
	BRITISH COLUMBIA	地方債証券	3.2500	15,000	16,477	1,396,328	2021/12/18	
	Regional Municipality of York	地方債証券	5.0000	26,000	28,960	2,454,078	2019/04/29	
	Regional Municipality of York	地方債証券	7.2500	7,891	8,494	719,790	2017/06/19	
	Mun Fin Auth of British Columbia	特 殊 債 券	4.6500	10,000	10,014	848,628	2016/04/19	
	Mun Fin Auth of British Columbia	特 殊 債 券	5.1000	48,685	53,635	4,545,095	2018/11/20	
	CANADA HOUSING TRUST	特 殊 債 券	2.5500	20,000	21,282	1,803,470	2025/03/15	
	CANADA HOUSING TRUST	特 殊 債 券	2.2500	5,000	5,171	438,237	2025/12/15	
	Toronto-Dominion Bank/The	社 債 券	2.4330	45,000	45,706	3,873,130	2017/08/15	
	Toronto-Dominion Bank/The	社 債 券	2.1710	28,000	28,420	2,408,334	2018/04/02	
	Bank of Nova Scotia/The	社 債 券	4.1000	40,000	41,326	3,501,999	2017/06/08	
	Bank of Nova Scotia/The	社 債 券	2.1000	5,000	5,033	426,504	2016/11/08	
	GE Capital Canada Funding Co	社 債 券	5.5300	250,000	264,467	22,410,975	2017/08/17	
	GE Capital Canada Funding Co	社 債 券	5.6800	164,000	186,605	15,812,972	2019/09/10	
	GE Capital Canada Funding Co	社 債 券	5.1000	9,220	9,277	786,178	2016/06/01	
	Canadian Imperial Bank of Commerce/Canad	社 債 券	3.9500	60,000	62,052	5,258,337	2017/07/14	
	Canadian Imperial Bank of Commerce/Canad	社 債 券	2.6500	20,000	20,195	1,711,341	2016/11/08	
	HYDRO QUEBEC	社 債 券	10.5000	24,660	36,330	3,078,654	2021/10/15	
	HYDRO QUEBEC	社 債 券	11.0000	245,000	345,954	29,316,201	2020/08/15	
	HYDRO QUEBEC	社 債 券	5.5000	21,450	23,733	2,011,182	2018/08/15	
	HYDRO QUEBEC	社 債 券	9.6250	30,835	45,293	3,838,173	2022/07/15	
	Ontario Electricity Financial Corp	社 債 券	10.1250	88,681	129,090	10,939,109	2021/10/15	
	Ontario Electricity Financial Corp	社 債 券	8.9000	60,274	86,071	7,293,730	2022/08/18	
	Ontario Electricity Financial Corp	社 債 券	10.0000	13,100	17,367	1,471,729	2020/02/06	
	Ontario Electricity Financial Corp	社 債 券	9.0000	5,400	8,407	712,426	2025/05/26	
	Bank of Montreal	社 債 券	6.0200	210,000	229,956	19,486,496	2018/05/02	
	Bank of Montreal	社 債 券	5.4500	130,631	137,553	11,656,252	2017/07/17	
	Royal Bank of Canada	社 債 券	3.7700	155,000	162,711	13,788,151	2018/03/30	
	Royal Bank of Canada	社 債 券	1.5900	15,000	15,030	1,273,718	2020/03/23	
	Royal Bank of Canada	社 債 券	3.0300	23,000	23,149	1,961,708	2016/07/26	
	Royal Bank of Canada	社 債 券	2.6800	15,000	15,170	1,285,539	2016/12/08	
Royal Bank of Canada	社 債 券	4.9300	5,000	6,050	512,757	2025/07/16		
Royal Bank of Canada	社 債 券	3.6600	50,000	51,063	4,327,078	2017/01/25		
合 計	銘 柄 数 金 額	76銘柄		4,024,566	4,892,099	414,556,530		

(注1) 邦貨換算金額は、2016年4月5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（2016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149期の決算日（2016年4月5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20～22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

(2015年10月6日から2016年4月5日まで)

買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
IRISH TREASURY（アイルランド） 5.4% 2025/3/13		5,304,343	GERMAN GOVERNMENT BOND（ドイツ） 2% 2023/8/15		5,179,549
FRENCH GOVERNMENT BOND（フランス） 1.75% 2023/5/25		4,214,076	FRENCH GOVERNMENT BOND（フランス） 4% 2018/4/25		4,934,341
GERMAN GOVERNMENT BOND（ドイツ） 2% 2023/8/15		3,756,271	FRENCH GOVERNMENT BOND（フランス） 2.25% 2024/5/25		3,857,352
DANISH GOVERNMENT BOND（デンマーク） 3% 2021/11/15		3,599,252	Belgium Government Bond（ベルギー） 4% 2019/3/28		3,748,788
FRENCH GOVERNMENT BOND（フランス） 2.25% 2024/5/25		3,582,466	Belgium Government Bond（ベルギー） 3.75% 2020/9/28		3,675,858
GERMAN GOVERNMENT BOND（ドイツ） 4.25% 2017/7/4		2,846,678	FRENCH GOVERNMENT BOND（フランス） 4.25% 2018/10/25		3,205,020
FRENCH GOVERNMENT BOND（フランス） 3% 2022/4/25		2,484,478	IRISH TREASURY（アイルランド） 3.4% 2024/3/18		2,386,435
Poland Government Bond（ポーランド） 3.25% 2025/7/25		1,576,578	IRISH TREASURY（アイルランド） 2.4% 2030/5/15		2,168,023
Kommuninvest I Sverige AB（スウェーデン） 2.5% 2020/12/1		1,508,777	SWEDISH GOVERNMENT BOND（スウェーデン） 3.5% 2039/3/30		2,026,939
EUROPEAN INVESTMENT BANK（国際機関） 1.75% 2026/11/12		1,408,608	SWEDISH GOVERNMENT BOND（スウェーデン） 2.5% 2025/5/12		2,012,395

(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、2016年4月5日現在におけるダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド（55,742,026千口）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

2016年4月5日現在								
区 分	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	う ち B B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
デンマーク	千デンマーク・クローネ 801,000	千デンマーク・クローネ 1,011,756	千円 17,199,859	% 19.3	% －	% 18.2	% 1.1	% －
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 663,000	千ノルウェー・クローネ 721,258	9,614,375	10.8	－	5.2	4.1	1.4
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 1,000,000	千スウェーデン・クローネ 1,092,915	14,940,148	16.7	－	10.4	6.4	－
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 356,000	千ポーランド・ズロチ 391,058	11,661,370	13.1	－	7.8	5.3	－
ユーロ（アイルランド）	千ユーロ 50,000	千ユーロ 67,091	8,489,036	9.5	－	9.5	－	－
ユーロ（オランダ）	千ユーロ 20,000	千ユーロ 20,960	2,652,144	3.0	－	－	3.0	－
ユーロ（ベルギー）	千ユーロ 30,000	千ユーロ 35,561	4,499,616	5.0	－	0.2	4.9	－
ユーロ（フランス）	千ユーロ 100,000	千ユーロ 114,930	14,542,167	16.3	－	13.3	3.0	－
ユーロ（ドイツ）	千ユーロ 21,000	千ユーロ 22,242	2,814,325	3.1	－	－	－	3.1

ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド

2016年4月5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（小計）	千ユーロ 221,000	千ユーロ 260,786	千円 32,997,291	% 36.9	% －	% 22.9	% 10.8	% 3.1
合 計	－	－	86,413,045	96.7	－	64.4	27.7	4.6

(注1) 邦貨換算金額は、2016年4月5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）

2016年4月5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 DANISH GOVERNMENT BOND DANISH GOVERNMENT BOND DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券	7.0000 4.0000 3.0000 1.5000	千デンマーク・クローネ 210,000 50,000 341,000 200,000	千デンマーク・クローネ 332,816 57,792 400,426 220,722	千円 5,657,878 982,464 6,807,243 3,752,274	2024/11/10 2019/11/15 2021/11/15 2023/11/15	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	4銘柄		801,000	1,011,756	17,199,859		
ノルウェー	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND NORWEGIAN GOVERNMENT BOND NORWEGIAN GOVERNMENT BOND NORWEGIAN GOVERNMENT BOND BK. NEDERLANDSE GEMEENTEN EUROPEAN INVESTMENT BANK EUROPEAN INVESTMENT BANK EUROPEAN INVESTMENT BANK RABOBANK NEDERLAND RABOBANK NEDERLAND	国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券 特 殊 債 券 特 殊 債 券 特 殊 債 券 特 殊 債 券 社 債 券 社 債 券	4.5000 3.7500 3.0000 1.7500 3.5000 2.5000 3.0000 1.5000 1.5000 2.6250	千ノルウェー・クローネ 50,000 102,000 135,000 25,000 41,000 50,000 60,000 50,000 50,000 100,000	千ノルウェー・クローネ 56,317 117,728 155,745 26,428 42,564 51,579 64,784 50,536 50,693 104,881	千円 750,712 1,569,319 2,076,086 352,288 567,391 687,548 863,576 673,651 675,737 1,398,063	2019/05/22 2021/05/25 2024/03/14 2025/03/13 2017/10/30 2018/01/17 2020/02/04 2022/05/12 2020/01/20 2019/09/02	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	10銘柄		663,000	721,258	9,614,375		
スウェーデン	SWEDISH GOVERNMENT BOND SWEDISH GOVERNMENT BOND Kommuninvest I Sverige AB EUROPEAN INVESTMENT BANK EUROPEAN INVESTMENT BANK EUROPEAN INVESTMENT BANK	国 債 証 券 国 債 証 券 特 殊 債 券 特 殊 債 券 特 殊 債 券 特 殊 債 券	3.5000 1.5000 2.5000 3.5000 1.2500 1.7500	千スウェーデン・クローネ 220,000 100,000 330,000 50,000 200,000 100,000	千スウェーデン・クローネ 265,306 108,886 358,426 57,218 200,066 103,012	千円 3,626,743 1,488,471 4,899,686 782,170 2,734,902 1,408,174	2022/06/01 2023/11/13 2020/12/01 2021/01/14 2025/05/12 2026/11/12	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	6銘柄		1,000,000	1,092,915	14,940,148		
ポーランド	Poland Government Bond Poland Government Bond Poland Government Bond Poland Government Bond Poland Government Bond	国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券	5.5000 5.2500 5.7500 3.7500 3.2500	千ポーランド・ズロチ 41,000 75,000 60,000 25,000 155,000	千ポーランド・ズロチ 46,406 85,800 70,986 26,187 161,678	千円 1,383,834 2,558,556 2,116,802 780,911 4,821,266	2019/10/25 2020/10/25 2021/10/25 2018/04/25 2025/07/25	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	5銘柄		356,000	391,058	11,661,370		
ユーロ（アイルランド）	IRISH TREASURY	国 債 証 券	5.4000	千ユーロ 30,000	千ユーロ 42,370	5,361,139	2025/03/13	

2016年4月5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	
		IRISH TREASURY	国 債 証 券	%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
		IRISH TREASURY	国 債 証 券	3.9000	10,000	12,462	1,576,880	2023/03/20
						12,258	1,551,017	2024/03/18
国 小 計	銘 柄 数 金 額	3銘柄						
					50,000	67,091	8,489,036	
ユーロ（オランダ）		RABOBANK NEDERLAND	社 債 券	1.7500	千ユーロ	千ユーロ		
					20,000	20,960	2,652,144	2019/01/22
国 小 計	銘 柄 数 金 額	1銘柄						
					20,000	20,960	2,652,144	
ユーロ（ベルギー）		Belgium Government Bond	国 債 証 券	3.7500	千ユーロ	千ユーロ		
		Belgium Government Bond	国 債 証 券	4.2500	29,000	34,280	4,337,525	2020/09/28
					1,000	1,281	162,091	2022/09/28
国 小 計	銘 柄 数 金 額	2銘柄						
					30,000	35,561	4,499,616	
ユーロ（フランス）		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.0000	千ユーロ	千ユーロ		
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.5000	10,000	10,910	1,380,492	2018/04/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	9,000	10,384	1,313,981	2020/04/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.0000	25,000	29,728	3,761,515	2021/10/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.0000	16,000	19,003	2,404,474	2022/04/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.7500	40,000	44,904	5,681,703	2023/05/25
国 小 計	銘 柄 数 金 額	5銘柄						
					100,000	114,930	14,542,167	
ユーロ（ドイツ）		GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.2500	千ユーロ	千ユーロ		
					21,000	22,242	2,814,325	2017/07/04
国 小 計	銘 柄 数 金 額	1銘柄						
					21,000	22,242	2,814,325	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	12銘柄						
					221,000	260,786	32,997,291	
合 計	銘 柄 数 金 額	37銘柄					86,413,045	

(注1) 邦貨換算金額は、2016年4月5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		2016年4月5日現在	
		買 建 額	売 建 額
外国	BUND(10YR)(ドイツ)	百万円 －	百万円 6,215

(注1) 外貨建の評価額は、2016年4月5日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) 単位未満は切捨て。

<補足情報>

当ファンド（ダイワ・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（2016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149期の決算日（2016年4月5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23～25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

(2015年10月6日から2016年4月5日まで)

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） 3.25% 2025/4/21		3,473,777	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND（ニュージーランド） 6% 2021/5/15		2,058,126
Australian National University（オーストラリア） 3.98% 2025/11/18		701,435	QUEENSLAND TREASURY CORP.（オーストラリア） 4.75% 2025/7/21		1,470,321
EUROPEAN INVESTMENT BANK（国際機関） 2.8% 2021/1/15		426,912	QUEENSLAND TREASURY CORP.（オーストラリア） 5.75% 2024/7/22		1,253,229
EUROPEAN INVESTMENT BANK（国際機関） 2.5% 2020/4/30		426,549	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND（ニュージーランド） 3% 2020/4/15		1,236,646
			NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND（ニュージーランド） 5.5% 2023/4/15		1,006,318
			WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.（オーストラリア） 5% 2025/7/23		996,558
			EUROPEAN INVESTMENT BANK（国際機関） 4.75% 2024/8/7		959,863
			QUEENSLAND TREASURY CORP.（オーストラリア） 4.25% 2023/7/21		461,994

(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、2016年4月5日現在におけるダイワ・オセアニア債券マザーファンド（30,535,992千口）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

2016年4月5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 305,820	千オーストラリア・ドル 333,139	千円 28,050,316	% 38.5	% －	% 20.1	% 17.2	% 1.2
ニュージーランド	千ニュージーランド・ドル 507,495	千ニュージーランド・ドル 570,265	43,089,243	59.1	－	41.3	17.6	0.2
合 計	－	－	71,139,559	97.5	－	61.4	34.8	1.4

(注1) 邦貨換算金額は、2016年4月5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）

2016年4月5日現在							
区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償還年月日
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
オーストラリア	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.7500	8,000	9,424	793,534	2021/05/15
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	38,000	40,562	3,415,381	2025/04/21
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特 殊 債 券	4.7500	11,050	12,403	1,044,394	2024/04/08
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 券	6.0000	5,000	5,692	479,295	2020/08/20
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 券	6.2500	10,000	11,674	982,959	2021/05/19
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 券	2.7500	25,000	25,129	2,115,882	2020/04/16
	Airservices Australia	特 殊 債 券	4.7500	4,400	4,745	399,555	2020/11/19
	Australian Postal Corp	特 殊 債 券	5.0000	2,700	2,915	245,461	2020/11/13
	Australian Postal Corp	特 殊 債 券	5.5000	5,000	5,109	430,177	2017/02/06
	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特 殊 債 券	7.0000	24,000	29,342	2,470,670	2021/07/15
	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特 殊 債 券	5.0000	10,000	11,646	980,668	2025/07/23
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	6.0000	1,000	1,182	99,605	2021/06/14
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	4.2500	6,000	6,618	557,306	2023/07/21
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	4.7500	10,000	11,530	970,901	2025/07/21
	Northern Territory Treasury Corp	特 殊 債 券	6.0000	3,000	3,779	318,240	2026/03/15
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	6.5000	8,000	9,000	757,806	2019/08/07
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	4.7500	4,500	5,067	426,660	2024/08/07
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	2.5000	5,000	4,965	418,065	2020/04/30
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	2.8000	5,000	5,017	422,444	2021/01/15
	EUROFIMA	特 殊 債 券	5.5000	10,000	11,060	931,319	2020/06/30
	University of Sydney	社 債 券	3.7500	12,000	12,207	1,027,849	2025/08/28
	Metropolitan Life Global Funding I	社 債 券	4.5000	5,000	5,159	434,434	2018/10/10
	Australian National University	社 債 券	3.9800	7,960	8,281	697,262	2025/11/18
	GE Capital Australia Funding Pty Ltd	社 債 券	5.2500	5,000	5,156	434,147	2017/08/23
	GE Capital Australia Funding Pty Ltd	社 債 券	5.2500	5,000	5,426	456,902	2020/09/04
	GE Capital Australia Funding Pty Ltd	社 債 券	5.0000	5,000	5,288	445,258	2019/09/26
	RABOBANK NEDERLAND(AUST)	社 債 券	5.5000	5,000	5,591	470,812	2024/04/11
	Svenska Handelsbanken AB	社 債 券	4.5000	10,000	10,325	869,423	2019/04/10
	University Of Melbourne	社 債 券	4.2500	4,210	4,469	376,346	2021/06/30
	National Australia Bank Ltd	社 債 券	4.7500	7,000	7,317	616,129	2019/11/25
	AUST & NZ BANK	社 債 券	4.2500	1,000	1,029	86,671	2018/04/17
	AUST & NZ BANK	社 債 券	4.7500	7,000	7,317	616,141	2019/08/06
	AUST & NZ BANK	社 債 券	4.5000	4,000	4,160	350,302	2018/11/06
	Commonwealth Bank of Australia	社 債 券	7.2500	5,000	5,753	484,474	2020/02/05
	Commonwealth Bank of Australia	社 債 券	5.0000	12,000	12,601	1,061,051	2019/09/24
	Westpac Banking Corp	社 債 券	7.2500	5,000	5,754	484,554	2020/02/11
	Westpac Banking Corp	社 債 券	4.5000	10,000	10,430	878,222	2019/02/25
通貨小計	銘 柄 数 金 額	37銘柄		305,820	333,139	28,050,316	
ニュージーランド	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	6.0000	2,000	2,133	161,222	2017/12/15
	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	6.0000	88,000	103,978	7,856,589	2021/05/15
	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.0000	1,000	1,084	81,910	2019/03/15

ダイワ・オセアニア債券マザーファンド

2016年4月5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	
		NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.5000	130,000	155,582	11,755,828	2023/04/15
		NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.0000	42,000	43,401	3,279,452	2020/04/15
		NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.5000	30,000	34,654	2,618,494	2027/04/15
		NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	地方債証券	3.0000	7,000	7,053	532,955	2020/04/15
		NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	地方債証券	5.5000	40,000	45,321	3,424,500	2023/04/15
		NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	地方債証券	4.5000	30,000	31,574	2,385,738	2027/04/15
		Auckland Council	地方債証券	4.0170	7,495	7,801	589,462	2020/09/24
		LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特 殊 債 券	4.0000	20,000	20,834	1,574,277	2020/01/30
		LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特 殊 債 券	5.3750	10,000	11,180	844,806	2024/04/23
		KOMMUNALBANKEN	特 殊 債 券	5.1250	5,000	5,465	412,946	2021/05/14
		INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特 殊 債 券	4.6250	30,000	31,673	2,393,219	2019/02/26
		INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特 殊 債 券	4.6250	10,000	10,826	818,050	2021/10/06
		INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特 殊 債 券	3.7500	10,000	10,366	783,254	2020/02/10
		NORDIC INVESTMENT BK.	特 殊 債 券	4.1250	10,000	10,492	792,783	2020/03/19
		ASIAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	4.6250	20,000	21,124	1,596,144	2019/03/06
		ASIAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	3.8750	5,000	5,200	392,972	2020/01/28
		Westpac Securities NZ Ltd	社 債 券	5.1250	10,000	10,516	794,634	2019/10/03
通貨小計	銘 柄 数	20銘柄						
	金 額				507,495	570,265	43,089,243	
合 計	銘 柄 数	57銘柄						
	金 額						71,139,559	

(注1) 邦貨換算金額は、2016年4月5日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

ダイワ高格付米ドル債マザーファンド

運用報告書 第28期（決算日 2016年3月7日）

（計算期間 2015年9月8日～2016年3月7日）

ダイワ高格付米ドル債マザーファンドの第28期にかかる運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

運 用 方 針	安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主 要 投 資 対 象	内外の公社債、ＡＢＳ（アセットバック証券：各種の債権や商業用不動産などの資産を裏付けとして発行された証券）、ＭＢＳ（モーゲージ担保証券：不動産担保融資の債権を裏付けとして発行された証券）および短期金融商品
運 用 方 法	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

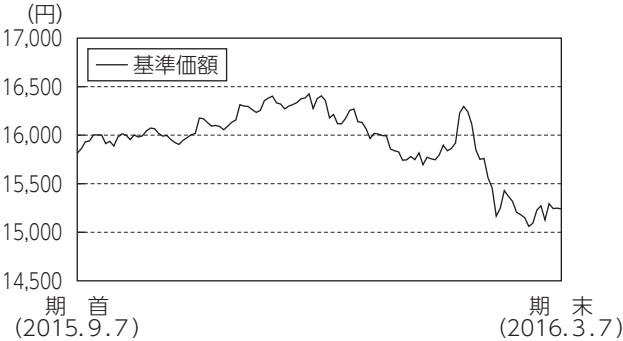
Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

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

ダイワ高格付米ドル債マザーファンド

■当期中の基準価額と市況の推移



年 月 日	基 準 価 額		シティ米 国債インデックス (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)2015年9月7日	15,814	—	16,534	—	97.3			3.4
9月末	16,002	1.2	16,750	1.3	98.4			9.0
10月末	16,090	1.7	16,795	1.6	98.3			0.0
11月末	16,336	3.3	17,006	2.9	98.3	△		9.8
12月末	15,996	1.2	16,644	0.7	98.1			20.5
2016年1月末	16,227	2.6	17,012	2.9	97.6	△		0.5
2月末	15,273	△3.4	16,164	△2.2	96.4			39.3
(期末)2016年3月7日	15,241	△3.6	16,079	△2.7	96.7			56.0

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

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】
期首：15,814円 期末：15,241円 騰落率：△3.6%

【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、債券価格の上昇は基準価額の上昇に寄りましたが、投資している米ドルが円に対して下落したことが、基準価額の下落要因となりました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆投資環境について

○米 国債券市況
米 国債券市況は、期首から2015年10月下旬まで、金利は低下傾向で推移しましたが、10月のF O M C (米 国連邦公開市場委員会) の声明を受けて12月の利上げ期待が高まり、金利は上昇に転じました。12月に利上げは決定されたものの、2016年の年明け以降は、原油価格の下落や中国・人民元の下落を背景に株式市場の調整が強まり、1月には日銀が予想外のマイナス金利を導入した影響もあって、金利は大きく低下しました。2月中旬以降は、原油価格が底打ちの様相となり市場心理の改善が進んだことから、金利は小幅に上昇しました。

○為替相場

米ドル円為替相場は、期首から2015年10月下旬までほぼ横ばいでの推移でしたが、10月のF O M Cを受けて米国の利上げ観測が徐々に強まる中、米ドルは対円で上昇しました。12月以降、米国の利上げの決定を受けて米ドルが対円で上昇する場面はありましたが、原油安や人民元安を背景に株式市場が調整し、市場のリスク回避姿勢が強まったことから円高米ドル安傾向に転じました。2016年1月に日銀が予想外のマイナス金利を導入すると、当初は円安米ドル高推移となりましたが一時的な動きにとどまり、欧州の一部の金融機関に対する信用懸念や原油安等を背景に市場のリスク回避姿勢が強まったことで、円高米ドル安が進行しました。

◆前期における「今後の運用方針」

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

◆ポートフォリオについて

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

◆ベンチマークとの差異について

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

《今後の運用方針》

今後も、主として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)	2円 (2)
有価証券取引税	—
その他費用 (保管費用)	3 (3)
合 計	4

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

■ 売買および取引の状況

(1) 公 社 債

(2015年9月8日から2016年3月7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 53,876	千アメリカ・ドル 121,006 (—)
		社債券	56,192	(13,383 —)

(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

(2015年9月8日から2016年3月7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 107,740	百万円 71,350	百万円 78,079	百万円 71,608

(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

(2015年9月8日から2016年3月7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)	4.375% 2041/5/15	3,098,497	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.75% 2022/2/28	3,577,635
US Treasury Inflation Indexed Bonds (アメリカ)	0.125% 2020/4/15	2,451,836	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	9.25% 2016/2/15	3,496,178
Swedbank AB (スウェーデン)	1.6% 2018/3/2	1,222,476	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.75% 2022/4/30	2,392,942
NTT Finance Corp (日本)	1.5% 2017/7/25	1,062,268	US Treasury Inflation Indexed Bonds (アメリカ)	0.125% 2020/4/15	2,297,634
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.375% 2020/4/30	920,037	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.25% 2020/1/31	1,212,367
HSBC Bank PLC (イギリス)	1.5% 2018/5/15	731,651	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.375% 2020/4/30	1,193,803
Toronto-Dominion Bank/The (カナダ)	2.625% 2018/9/10	621,818	Berkshire Hathaway Finance Corp (アメリカ)	2% 2018/8/15	1,013,977
Nordea Bank AB (スウェーデン)	3.125% 2017/3/20	617,323	Coca-Cola Co/The (アメリカ)	3.2% 2023/11/1	629,741
RABOBANK NEDERLAND NY (オランダ)	2.25% 2019/1/14	607,301	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	8.875% 2017/8/15	341,700
Nippon Telegraph & Telephone Corp (日本)	1.4% 2017/7/18	600,219			

(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 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 470,957	千アメリカ・ドル 490,197	千円 55,735,409	% 96.7	% —	% 22.6	% 29.8	% 44.3

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

ダイワ高格付米ドル債マザーファンド

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

当		期			末																					
区	銘	柄	種	類	年	利	率	額	面	金	額	評		価	額	償			還	年	月	日				
												外	貨	建	金	額	邦	貨	換	算	金	額				
アメリカ	United States Treasury Note/Bond	国	債	証	券	8.8750	%	千	ア	メ	リ	カ	・	ド	ル	千	ア	メ	リ	カ	・	ド	ル	千	円	2017/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国	債	証	券	8.8750																		2019/02/15		
	United States Treasury Note/Bond	国	債	証	券	4.3750																		2024/01/05/15		
	United States Treasury Note/Bond	国	債	証	券	2.2500																		2024/11/15		
	United States Treasury Note/Bond	国	債	証	券	2.1250																		2025/05/15		
	United States Treasury Note/Bond	国	債	証	券	1.3750																		2020/04/30		
	NEW ZEALAND GOVT	国	債	証	券	9.1250																		2016/09/25		
	National Australia Bank Ltd	社	債	証	券	1.3000																		2017/06/30		
	National Australia Bank Ltd	社	債	証	券	1.8750																		2018/07/23		
	Banque Federative du Credit Mutuel SA	社	債	証	券	2.5000																		2018/10/29		
	Banque Federative du Credit Mutuel SA	社	債	証	券	1.7000																		2017/01/20		
	Banque Federative du Credit Mutuel SA	社	債	証	券	2.7500																		2019/01/22		
	Nordea Bank AB	社	債	証	券	3.1250																		2017/03/20		
	Nordea Bank AB	社	債	証	券	1.6250																		2018/05/15		
	Toronto-Dominion Bank/The	社	債	証	券	2.6250																		2018/09/10		
	Standard Chartered PLC	社	債	証	券	1.5000																		2017/09/08		
	Svenska Handelsbanken AB	社	債	証	券	2.5000																		2019/01/25		
	Svenska Handelsbanken AB	社	債	証	券	1.6250																		2018/03/21		
	HSBC Bank PLC	社	債	証	券	1.5000																		2018/05/15		
	SINOPEC GRP OVERSEA 2014	社	債	証	券	1.7500																		2017/04/10		
	CNOOC Nexen Finance 2014 ULC	社	債	証	券	1.6250																		2017/04/30		
	United Overseas Bank Ltd	社	債	証	券	2.2500																		2017/03/07		
	Emirates Telecommunications Corp	社	債	証	券	2.3750																		2019/06/18		
	AUST & NZ BANKING GRP NY	社	債	証	券	1.4500																		2018/05/15		
	Prcoa Global Funding I	社	債	証	券	1.3500																		2017/08/18		
	DNB Bank ASA	社	債	証	券	3.2000																		2017/04/03		
	Swedbank AB	社	債	証	券	2.1250																		2017/09/29		
	Swedbank AB	社	債	証	券	1.6000																		2018/03/02		
	Microsoft Corp	社	債	証	券	4.0000																		2018/03/02		
	International Business Machines Corp	社	債	証	券	1.8750																		2022/08/01		
	International Business Machines Corp	社	債	証	券	3.3750																		2023/08/01		
	CNOOC Finance 2013 Ltd	社	債	証	券	1.1250																		2016/05/09		
	GE Capital International Funding Co	社	債	証	券	0.9640																		2016/04/15		
	RABOBANK NEDERLAND NY	社	債	証	券	2.2500																		2019/01/14		
	Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd/The	社	債	証	券	3.7500																		2024/03/10		
	RABOBANK NEDERLAND	社	債	証	券	3.8750																		2022/02/08		
	RABOBANK NEDERLAND	社	債	証	券	4.7500																		2020/01/15		
	RABOBANK NEDERLAND	社	債	証	券	4.5000																		2021/01/11		
	Nippon Telegraph & Telephone Corp	社	債	証	券	1.4000																		2017/07/18		
	Sumitomo Mitsui Banking Corp	社	債	証	券	3.2000																		2022/07/18		
	Sumitomo Mitsui Banking Corp	社	債	証	券	3.9500																		2023/07/19		
	Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd/The	社	債	証	券	2.7000																		2018/09/09		
	Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd/The	社	債	証	券	2.8500																		2021/09/08		
	National Australia Bank Ltd/New York	社	債	証	券	2.3000																		2018/07/25		
	AUST & NZ BANK	社	債	証	券	5.1000																		2020/01/13		
	AUST & NZ BANK	社	債	証	券	2.4000																		2016/11/23		
	AUST & NZ BANK	社	債	証	券	0.8750																		2016/05/16		
	Commonwealth Bank of Australia	社	債	証	券	5.0000																		2019/10/15		
	Westpac Banking Corp	社	債	証	券	2.0000																		2017/08/14		
	Westpac Banking Corp	社	債	証	券	2.2500																		2019/01/17		
	Westpac Banking Corp	社	債	証	券	1.2500																		2017/12/15		
	Westpac Banking Corp	社	債	証	券	1.5000																		2017/12/01		
	Westpac Banking Corp	社	債	証	券	1.5500																		2018/05/25		
	NTT Finance Corp	社	債	証	券	1.5000																		2017/07/25		
	合	計	銘	柄	数	額	54銘柄						470,957	490,197	55,735,409											

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

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(3) 先物取引の銘柄別期末残高（評価額）

銘 柄 別		当 期	末
		買 建 額	売 建 額
外 国	T-NOTE(10YR) (アメリカ)	百万円 8,806	百万円 －
	T-NOTE(5YR) (アメリカ)	－	5,462
	T-NOTE(2YR) (アメリカ)	34,711	－
	T-BOND(ULTRA LONG) (アメリカ)	－	5,805

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

■投資信託財産の構成

2016年3月7日現在

項 目	当 期	末
	評 価 額	比 率
公社債	千円 55,735,409	% 96.3
コール・ローン等、その他	2,123,011	3.7
投資信託財産総額	57,858,420	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7日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝113.70円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産（56,444,662千円）の投資信託財産総額（57,858,420千円）に対する比率は、97.6%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2016年3月7日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	58,987,689,051円
コール・ローン等	1,192,650,110
公社債(評価額)	55,735,409,656
未収入金	1,332,024,151
未収利息	314,713,282
前払費用	27,756,964
差入委託証拠金	385,134,888
(B) 負債	1,362,444,668
未払金	1,346,897,668
未払解約金	15,547,000
(C) 純資産総額(A－B)	57,625,244,383
元本	37,809,212,564
次期繰越損益金	19,816,031,819
(D) 受益権総口数	37,809,212,564口
1万口当り基準価額(C／D)	15,241円

* 期首における元本額は39,969,119,666円、当期中における追加設定元本額は156,664,534円、同解約元本額は2,316,571,636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、ダイワ世界債券ファンドM (FOFs用) (適格機関投資家専用) 158,287,264円、常陽3分法ファンド164,597,502円、ダイワ世界債券ファンドVA (適格機関投資家専用) 60,204,755円、ダイワ世界債券ファンド (毎月分配型) 6,063,295,745円、ダイワ・グローバル債券ファンド (年2回決算型) 116,493,183円、ダイワ世界債券ファンド (年2回決算型) 12,497,968円、ダイワ高格付3通貨債券ファンド (毎月分配型) 78,660,742円、ダイワ・グローバル債券ファンド (毎月分配型) 31,155,175,405円です。
* 当期末の計算口数当りの純資産額は15,241円です。

■損益の状況

当期 自2015年9月8日 至2016年3月7日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	870,545,487円
受取利息	870,545,487
(B) 有価証券売買損益	△ 2,906,862,951
売買益	339,238,900
売買損	△ 3,246,101,851
(C) 先物取引等損益	△ 70,249,640
取引益	650,226,978
取引損	△ 720,476,618
(D) その他費用	△ 10,519,729
(E) 当期損益金(A + B + C + D)	△ 2,117,086,833
(F) 前期繰越損益金	23,236,274,361
(G) 解約差損益金	△ 1,395,320,175
(H) 追加信託差損益金	92,164,466
(I) 合計(E + F + G + H)	19,816,031,819
次期繰越損益金(I)	19,816,031,819

(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27期（決算日 2016年3月7日）

（計算期間 2015年9月8日～2016年3月7日）

ダイワ高格付ユーロ債マザーファンドの第27期にかかる運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

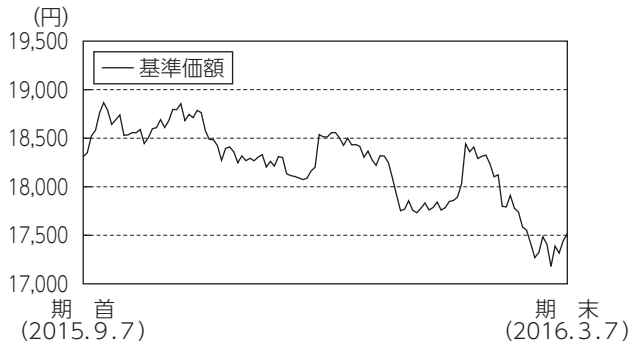
大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

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

■当期中の基準価額と市況の推移



年 月 日	基 準 価 額		シティ E M U 国債 インデックス (円換算)		公 社 債 組入比率		債券先物 比 率	
	円	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	%	%	%	%
(期首)2015年 9月7日	18,309	—	20,915	—	95.8	—	—	—
9 月 末	18,589	1.5	21,372	2.2	96.2	—	—	—
10 月 末	18,395	0.5	21,262	1.7	97.3	△6.3	—	—
11 月 末	18,074	△1.3	20,914	△0.0	96.9	△5.3	—	—
12 月 末	18,252	△0.3	20,941	0.1	96.5	△6.8	—	—
2016年 1 月 末	18,441	0.7	21,336	2.0	96.7	△6.9	—	—
2 月 末	17,409	△4.9	20,263	△3.1	96.6	△1.1	—	—
(期末)2016年 3月7日	17,517	△4.3	20,318	△2.9	96.6	△1.1	—	—

(注1) 騰落率は期首比。

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

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

(注4) 公社債組入比率は新株予約権付社債券 (転換社債券) を除きます。

(注5) 債券先物比率は買建比率－売建比率です。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：18,309円 期末：17,517円 騰落率：△4.3%

【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 (債券価格が上昇) は基準価額のプラス要因となりましたが、主にユーロ円為替相場の変動を反映し、基準価額は下落しました。

◆投資環境について

○ユーロ圏債券市況

ユーロ圏債券市況は、金利が低下しました。期首から2015年11月にかけては、中国経済に対する先行き不透明感や原油などの商品市況が低迷する状況下で、9月に E C B (欧州中央銀行) が経済成長や物価の見通しを下方修正したことで追加金融緩和観測が高まり、金利は低下基調となりました。12月に E C B が預金金利の引き下げを含む追加緩和策を発表した際は、市場の期待に及ばず金利が上昇する場面も見られました。しかし、原油価格が暴落する中で、E C B から追加金融緩和が示唆されたほか、一部の金融機関に対する信用力懸念や英国の E U (欧州連合) 離脱を問う国民投票への警戒感が広がったことなどもあり、2016年1月から期末にかけて金利

は再び低下基調となりました。

○為替相場

ユーロ円為替相場は下落 (円高) しました。E C B による追加金融緩和への期待がユーロの上値を抑える一方、中国をはじめとする新興国経済の減速懸念などを背景に、市場がリスク回避傾向を強めたことで円高圧力が高まり、期首から2015年11月にかけてユーロ円は下落基調となりました。12月には、E C B が発表した追加金融緩和策が市場の期待に及ばなかったことで、ユーロ円が反発する場面も見られましたが、その後は日銀が追加金融緩和を見送り、量的金融緩和の規模に影響しない補完措置にとどめたことから上昇は限定的となりました。2016年1月には、日銀によるマイナス金利の導入が円売り材料となりましたが、原油安が一段と進行する中、E C B の追加金融緩和への期待が高まったほか、一部の大手銀行に対する信用力不安や国民投票の実施が決まった英国の E U 離脱に対する警戒感などを背景に、ユーロ円は期末にかけて下げ足を速めました。

◆前期における「今後の運用方針」

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

◆ポートフォリオについて

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

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

債券種別構成に関しては、国債や社債の組入比率を高めに保ちました。また、国別構成については、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。

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

《今後の運用方針》

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

■ 1 万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料 (先物)	0円 (0)
有価証券取引税	—
その他費用 (保管費用) (その他)	3 (3) (0)
合 計	3

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

■ 売買および取引の状況

(1) 公 社 債

(2015年9月8日から2016年3月7日まで)

			買 付 額	売 付 額
外	ユーロ (オランダ)	社債券	千ユーロ	千ユーロ
			—	369 (—)
国	ユーロ (ベルギー)	国債証券	千ユーロ	千ユーロ
			572	1,218 (—)

■ 主要な売買銘柄

公 社 債

(2015年9月8日から2016年3月7日まで)

当			期		
買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 4.5% 2041/4/25		千円	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 8.5% 2023/4/25		千円
Belgium Government Bond (ベルギー) 5.5% 2028/3/28		42,278	Belgium Government Bond (ベルギー) 5.5% 2017/9/28		267,702
Belgium Government Bond (ベルギー) 4.5% 2026/3/28		40,049	Banque Federative du Credit Mutuel SA (フランス) 2.625% 2024/3/18		158,490
		35,206	RABOBANK NEDERLAND (オランダ) 4.75% 2022/6/6		71,952
			FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 4.5% 2041/4/25		47,960
					20,202

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

			買 付 額	売 付 額
外	ユーロ (フランス)	国債証券	千ユーロ 318	千ユーロ 2,221 (—)
		社債券	—	541 (—)
国	ユーロ (ユーロ 通貨計)	国債証券	千ユーロ 890	千ユーロ 3,440 (—)
		社債券	—	910 (—)

(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

(2015年9月8日から2016年3月7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 329	百万円 61	百万円 1,341	百万円 1,023

(注 1) 金額は受渡し代金。
(注 2) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表
(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

区 分	額 面 金 額	当 期		組 入 比 率	う ち B B 格 以下組入比率	末 期		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			残 存 期 間	別 組 入 比 率	
						5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
ユーロ（アイルランド）	千ユーロ 2,000	千ユーロ 2,209	千円 276,194	% 8.3	% -	% -	% 4.4	% 3.9
ユーロ（オランダ）	千ユーロ 1,900	千ユーロ 2,208	276,044	8.3	-	4.2	-	4.1
ユーロ（ベルギー）	千ユーロ 2,200	千ユーロ 2,696	337,067	10.2	-	4.8	-	5.4
ユーロ（フランス）	千ユーロ 9,000	千ユーロ 11,944	1,492,842	45.1	-	19.8	25.3	-
ユーロ（フィンランド）	千ユーロ 2,000	千ユーロ 2,114	264,323	8.0	-	-	4.0	3.9
ユーロ（その他）	千ユーロ 4,000	千ユーロ 4,419	552,399	16.7	-	4.6	8.2	3.9
合 計	21,100	25,595	3,198,871	96.6	-	33.4	41.9	21.3

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

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	当 期		償 還 年 月 日
					評 価 額	外 貨 建 金 額	
					千ユーロ	千円	
ユーロ（アイルランド）	GE Capital European Funding	社 債 券	% 6.0000	千ユーロ 1,000	千ユーロ 1,167	145,944	2019/01/15
	GE Capital European Funding	社 債 券	4.2500	1,000	1,042	130,250	2017/03/01
国 小 計	銘 柄 数 金 額	2銘柄		2,000	2,209	276,194	
ユーロ（オランダ）	RABOBANK NEDERLAND	社 債 券	4.7500	900	1,120	140,022	2022/06/06
	RABOBANK NEDERLAND	社 債 券	4.7500	1,000	1,088	136,021	2018/01/15
国 小 計	銘 柄 数 金 額	2銘柄		1,900	2,208	276,044	
ユーロ（ベルギー）	Belgium Government Bond	国 債 証 券	5.5000	200	306	38,363	2028/03/28
	Belgium Government Bond	国 債 証 券	5.5000	1,300	1,421	177,632	2017/09/28
	Belgium Government Bond	国 債 証 券	4.5000	700	968	121,071	2026/03/28
国 小 計	銘 柄 数 金 額	3銘柄		2,200	2,696	337,067	
ユーロ（フランス）	FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	8.5000	3,000	3,967	495,824	2019/10/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	8.5000	1,700	2,718	339,714	2023/04/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.5000	800	1,254	156,833	2029/04/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.2500	1,400	1,571	196,465	2018/10/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.5000	100	162	20,362	2041/04/25
	Banque Federative du Credit Mutuel SA	社 債 券	4.1250	1,000	1,157	144,709	2020/07/20
	Banque Federative du Credit Mutuel SA	社 債 券	2.6250	1,000	1,111	138,932	2024/03/18
国 小 計	銘 柄 数 金 額	7銘柄		9,000	11,944	1,492,842	

ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド

当		期				末		償 還 年 月 日
		銘	柄	種	類	年 利 率	額 面 金 額	
区 分						評 価		
						外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
ユーロ（フィンランド）		Pohjola Bank PLC		社 債 券		%	千ユーロ	千円
		Pohjola Bank PLC		社 債 券		2.0000	1,000	133,668
						3.0000	1,000	130,655
国 小 計	銘 柄 数	2銘柄						
	金 額							
						2,000	2,114	264,323
ユーロ（その他）		Nordea Bank AB		社 債 券		3.7500	1,000	129,561
		BNZ International Funding Ltd/London		社 債 券		1.2500	1,000	127,697
		Svenska Handelsbanken AB		社 債 券		4.3750	1,000	151,210
		National Australia Bank Ltd		社 債 券		4.0000	1,000	143,929
国 小 計	銘 柄 数	4銘柄						
	金 額					4,000	4,419	552,399
合 計	銘 柄 数	20銘柄						
	金 額					21,100	25,595	3,198,871

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

(3) 先物取引の銘柄別期末残高（評価額）

銘 柄 別		当 期 末	
		買 建 額	売 建 額
外国	BUND(10YR)(ドイツ)	百万円 －	百万円 309
	OAT 10YR(フランス)	271	－

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

■投資信託財産の構成

2016年3月7日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	3,198,871	96.6
コール・ローン等、その他	113,113	3.4
投資信託財産総額	3,311,984	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7日における邦貨換算レートは、1ユーロ＝124.98円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産（3,306,413千円）の投資信託財産総額（3,311,984千円）に対する比率は、99.8%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2016年3月7日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	3,311,984,707円
コール・ローン等	31,696,644
公社債(評価額)	3,198,871,599
未収入金	472,425
未収利息	60,534,128
前払費用	4,893,856
差入委託証拠金	15,516,055
(B) 負債	999,121
未払金	806,121
未払解約金	193,000
(C) 純資産総額(A - B)	3,310,985,586
元本	1,890,182,630
次期繰越損益金	1,420,802,956
(D) 受益権総口数	1,890,182,630口
1万口当り基準価額(C / D)	17,517円

* 期首における元本額は2,206,782,446円、当期中における追加設定元本額は20,857,872円、同解約元本額は337,457,688円です。

* 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額は、ダイワ高格付ユーロ債オープン（毎月分配型）31,276,880円、ダイワ世界債券ファンドM（FOFs用）（適格機関投資家専用）44,562,866円、ダイワ世界債券ファンドVA（適格機関投資家専用）16,688,506円、ダイワ世界債券ファンド（毎月分配型）1,724,834,790円、ダイワ世界債券ファンド（年2回決算型）3,601,698円、ダイワ高格付3通貨債券ファンド（毎月分配型）69,217,890円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は17,517円です。

■損益の状況

当期 自2015年9月8日 至2016年3月7日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	70,876,830円
受取利息	70,876,830
(B) 有価証券売買損益	△ 217,053,761
売買益	22,761,301
売買損	△ 239,815,062
(C) 先物取引等損益	△ 3,273,076
取引益	4,255,869
取引損	△ 7,528,945
(D) その他費用	△ 649,592
(E) 当期損益金(A + B + C + D)	△ 150,099,599
(F) 前期繰越損益金	1,833,671,116
(G) 解約差損益金	△ 279,787,689
(H) 追加信託差損益金	17,019,128
(I) 合計(E + F + G + H)	1,420,802,956
次期繰越損益金(I)	1,420,802,956

(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26期（決算日 2015年10月15日）

（計算期間 2015年4月16日～2015年10月15日）

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

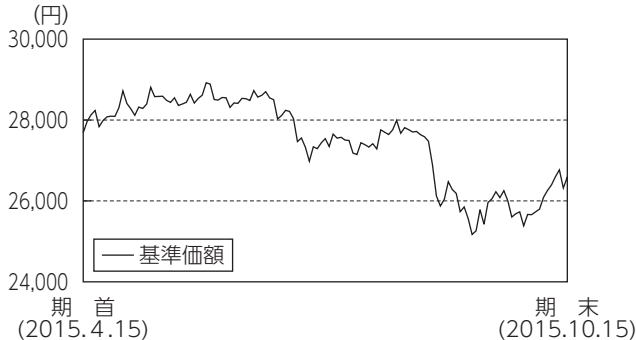
大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

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

■当期中の基準価額と市況の推移



年 月 日	基 準 価 額		シティオーストラリア国債インデックス (円換算)		公 社 債 債 券 組入比率	
	円	騰落率	(参考指数)	騰落率	先物比率	
(期首)2015年 4月15日	27,688	—	28,931	—	96.1	16.1
4 月末	28,719	3.7	29,891	3.3	97.1	16.9
5 月末	28,420	2.6	29,509	2.0	97.5	12.8
6 月末	28,111	1.5	29,058	0.4	98.0	△ 4.8
7 月末	27,332	△1.3	28,261	△2.3	97.4	△ 2.5
8 月末	26,281	△5.1	27,221	△5.9	97.0	—
9 月末	25,664	△7.3	26,656	△7.9	97.6	—
(期末)2015年10月15日	26,591	△4.0	27,626	△4.5	97.4	△11.4

(注1) 騰落率は期首比。

(注2) シティオーストラリア国債インデックス (円換算) は、シティオーストラリア国債インデックス (豪ドルベース) のデータに基づき、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：27,688円 期末：26,591円 騰落率：△4.0%

【基準価額の主な変動要因】

投資している豪ドルが円に対して下落したことが、基準価額の値下がり要因になりました。一方、投資している債券の利息収入は、基準価額の値下がりを抑える要因になりました。

◆投資環境について

○オーストラリア債券市況

オーストラリアの債券市況は金利上昇（債券価格は下落）しました。

期首から2015年5月にかけてのオーストラリア債券市況は、米国の景気回復見通しの高まりやギリシャ情勢の緊張緩和から欧米の債券金利が上昇し、オーストラリアでも好調な雇用や高水準のインフレ指標が見られたこともあって、大きく金利上昇しました。しかしその後は、ギリシャ情勢懸念の再燃、米国の利上げに対する不透明感、新興国景気の先行き懸念、オーストラリアの利下げ観測などを背景に、金利は低下基調となりました。期末にかけては、リスク資産が反発したことなどを背景に、金利も再度上昇しました。この間、オーストラリアでは5月に利下げが行なわれ、政策金利は2.00%となりました。

○為替相場

豪ドルは対円で下落しました。

期首から2015年5月にかけて、中国の金融緩和措置を受けてアジア株式市況が堅調に推移する中、アジア各国の貿易相手であるオーストラリアには好材料と捉えられ、豪ドルは対円で底堅い動きとなりました。しかし6月下旬以降は、ギリシャ情勢懸念の再燃、原油や株式市況の下落、新興国景気の先行き懸念などを背景に、資本市場のリスク投資姿勢が消極化し、資源輸出国通貨売りもあって、豪ドルは対円で下落しました。期末にかけては、リスク資産が反発したことなどを背景に、豪ドルも上昇基調となりました。

◆前期における「今後の運用方針」

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

◆ポートフォリオについて

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

為替に関しては、実質外貨比率を高位に保ちました。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

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

《今後の運用方針》

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

■ 1 万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料 (先物)	2円 (2)
有価証券取引税	—
その他費用 (保管費用) (その他)	5 (5) (0)
合 計	7

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

(注 2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

■売買および取引の状況

(1) 公 社 債

(2015年 4月16日から2015年10月15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 100,400	千オーストラリア・ドル 76,353 (—)
		特殊債券	87,740	137,497 (—)
		社債券	22,659	— (1,690)

(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

(2015年 4月16日から2015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 7,123	百万円 12,382	百万円 14,313	百万円 12,936

(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

(2015年 4月16日から2015年10月15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% 2020/4/15	2,735,084	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	3.25% 2025/4/21	3,108,601
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	3.25% 2018/10/21	2,499,168	TREASURY CORP VICTORIA (オーストラリア)	6% 2020/6/15	2,448,508
NEW SOUTH WALES TREASURY CORP. (オーストラリア)	6% 2020/5/1	2,184,822	NEW SOUTH WALES TREASURY CORP. (オーストラリア)	6% 2020/5/1	2,150,903
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	5.75% 2022/7/15	2,008,568	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	6% 2017/2/15	1,471,134
NEW SOUTH WALES TREASURY CORP. (オーストラリア)	6% 2022/3/1	1,576,452	QUEENSLAND TREASURY CORP. (オーストラリア)	5.75% 2024/7/22	1,446,093
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	3.25% 2025/4/21	1,457,665	QUEENSLAND TREASURY CORP. (オーストラリア)	6% 2022/7/21	1,297,814
QUEENSLAND TREASURY CORP. (オーストラリア)	6% 2022/7/21	1,350,872	NEW SOUTH WALES TREASURY CORP. (オーストラリア)	6% 2022/3/1	1,246,289
NEW SOUTH WALES TREASURY CORP. (オーストラリア)	5% 2024/8/20	1,256,615	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	3.25% 2018/10/21	1,225,777
RABOBANK NEDERLAND AU (オランダ)	7.25% 2018/4/20	1,059,080	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP. (オーストラリア)	7% 2021/7/15	1,155,788
KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU (ドイツ)	2.75% 2020/4/16	901,596	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	5.75% 2022/7/15	1,150,895

(注 1) 金額は受渡し代金（経過利子分は含まれておりません）。

(注 2) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

区 分	額 面 金 額	当 期		期 末		残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		評 価 額		組 入 比 率	う ち B B 格 以下組入比率	5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額					
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 224,715	千オーストラリア・ドル 247,624	千円 21,550,791	% 97.4	% —	% 39.6	% 45.1	% 12.6

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

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

区 分		銘 柄	種 類	期		末		償 還 年 月 日
				年 利 率	額 面 金 額	価 額		
						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	6.0000	千オーストラリア・ドル 9,000	千オーストラリア・ドル 9,494	千円 826,287	2017/02/15	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.7500	20,000	23,766	2,068,354	2021/05/15	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.5000	28,000	31,027	2,700,286	2020/04/15	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.7500	7,000	8,498	739,629	2022/07/15	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	5,000	5,274	459,070	2025/04/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	12,000	12,506	1,088,400	2018/10/21	
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特 殊 債 券	5.5000	5,000	5,761	501,462	2022/03/29	
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 券	2.7500	15,000	15,092	1,313,517	2020/04/16	
	Airservices Australia	特 殊 債 券	4.7500	4,400	4,775	415,576	2020/11/19	
	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特 殊 債 券	7.0000	10,000	11,777	1,025,021	2019/10/15	
	NEW SOUTH WALES TREASURY CORP.	特 殊 債 券	6.0000	3,000	3,609	314,125	2022/03/01	
	NEW SOUTH WALES TREASURY CORP.	特 殊 債 券	5.0000	12,000	14,022	1,220,376	2024/08/20	
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	6.2500	10,000	11,583	1,008,138	2020/02/21	
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	5.7500	7,000	8,420	732,873	2024/07/22	
	Australian Rail Track Corp Ltd	特 殊 債 券	3.7500	2,500	2,513	218,752	2016/04/29	
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	4.7500	9,500	10,617	924,006	2024/08/07	
	EUROFIMA	特 殊 債 券	6.2500	3,000	3,345	291,175	2018/12/28	
	NORDIC INVESTMENT BK.	特 殊 債 券	5.0000	5,000	5,627	489,770	2022/04/19	
	COUNCIL OF EUROPE	特 殊 債 券	6.0000	1,065	1,221	106,300	2020/10/08	
	AFRICAN DEVELOPMENT BK.	特 殊 債 券	2.7500	10,000	10,044	874,155	2020/02/03	
	BNZ International Funding Ltd/London	社 債 券	6.2500	10,000	10,253	892,344	2016/06/14	
	University of Sydney	社 債 券	3.7500	6,000	5,992	521,532	2025/08/28	
	GE Capital Australia Funding Pty Ltd	社 債 券	5.2500	540	565	49,181	2017/08/23	
	RABOBANK NEDERLAND AU	社 債 券	7.2500	10,000	11,061	962,691	2018/04/20	
	Stadshypotek AB	社 債 券	4.2500	3,000	3,089	268,870	2017/10/10	
	University Of Melbourne	社 債 券	4.2500	4,210	4,473	389,318	2021/06/30	
	National Australia Bank Ltd	社 債 券	7.2500	5,000	5,540	482,228	2018/03/07	
	AUST & NZ BANK	社 債 券	5.2500	2,000	2,025	176,261	2016/03/23	
	AUST & NZ BANK	社 債 券	6.7500	4,000	4,099	356,770	2016/05/09	
	Suncorp-Metway Ltd	社 債 券	4.0000	1,500	1,543	134,308	2017/11/09	
合 計	銘 柄 数 金 額	30銘柄		224,715	247,624	21,550,791		

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

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(3) 先物取引の銘柄別期末残高（評価額）

銘 柄 別	当 期 末	
	買 建 額	売 建 額
外 国	百万円	百万円
	A-BOND (10YR)(オーストラリア)	－ 563
	A-BOND (3YR)(オーストラリア)	－ 1,954

(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10月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 21,550,791	% 96.9
コール・ローン等、その他	690,001	3.1
投資信託財産総額	22,240,792	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、10月15日における邦貨換算レートは、1 オーストラリア・ドル＝87.03円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産（22,085,185千円）の投資信託財産総額（22,240,792千円）に対する比率は、99.3%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2015年10月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	22,240,792,428円
コール・ローン等	247,142,667
公社債(評価額)	21,550,791,147
未収利息	275,850,363
前払費用	48,867,345
差入委託証拠金	118,140,906
(B) 負債	106,425,392
未払金	3,503,392
未払解約金	102,922,000
(C) 純資産総額(A－B)	22,134,367,036
元本	8,324,069,507
次期繰越損益金	13,810,297,529
(D) 受益権総口数	8,324,069,507口
1万口当り基準価額(C／D)	26,591円

* 期首における元本額は8,803,710,457円、当期中における追加設定元本額は160,591,354円、同解約元本額は640,232,304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）92,885,474円、常陽3分法ファンド114,161,299円、ダイワ世界債券ファンドVA（適格機関投資家専用）37,720,626円、ダイワ世界債券ファンド（毎月分配型）3,568,268,362円、ダイワ世界債券ファンド（年2回決算型）7,660,560円、ダイワ高格付3通貨債券ファンド（毎月分配型）37,961,373円、ダイワ高格付豪ドル債オープン（毎月分配型）4,465,411,813円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は26,591円です。

■損益の状況

当期 自2015年4月16日 至2015年10月15日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	515,845,691円
受取利息	515,536,994
その他収益金	308,697
(B) 有価証券売買損益	△ 1,438,598,618
売買益	121,521,179
売買損	△ 1,560,119,797
(C) 先物取引等損益	316,450
取引益	89,093,220
取引損	△ 88,776,770
(D) その他費用	△ 4,536,284
(E) 当期損益金(A + B + C + D)	△ 926,972,761
(F) 前期繰越損益金	15,571,705,340
(G) 解約差損益金	△ 1,127,177,696
(H) 追加信託差損益金	292,742,646
(I) 合計(E + F + G + H)	13,810,297,529
次期繰越損益金(I)	13,810,297,529

(注1) 解約差損益金とは、一部解約時の解約価額と元本との差額をいい、元本を下回る場合は利益として、上回る場合は損失として処理されます。

(注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。

ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド

運用報告書 第25期（決算日 2015年11月10日）

（計算期間 2015年5月12日～2015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25期にかかる運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

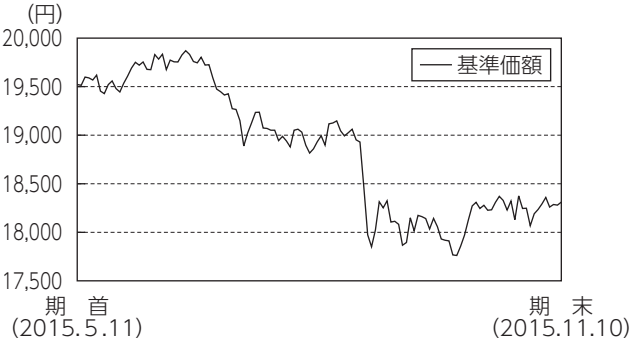
大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

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

■当期中の基準価額と市況の推移



年 月 日	基準 価 額		シティカナダ国債インデックス (円換算)		公 社 債 入 率	債 先 比	券 物 率
	円	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率			
(期首)2015年 5月11日	19,522	—	20,567	—	97.7	—	—
5月末	19,692	0.9	20,779	1.0	98.0	—	—
6月末	19,475	△0.2	20,504	△0.3	97.7	—	—
7月末	19,031	△2.5	20,147	△2.0	98.4	—	—
8月末	18,252	△6.5	19,349	△5.9	97.6	—	—
9月末	17,761	△9.0	18,884	△8.2	98.0	—	—
10月末	18,235	△6.6	19,273	△6.3	97.9	—	—
(期末)2015年11月10日	18,311	△6.2	19,297	△6.2	96.3	—	—

(注1) 騰落率は期首比。
(注2) シティカナダ国債インデックス (円換算) は、シティカナダ国債インデックス (カナダ・ドルベース) のデータに基づき、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：19,522円 期末：18,311円 騰落率：△6.2%
【基準価額の主な変動要因】

カナダの債券がおおむね金利低下 (債券価格は上昇) したことや債券の利息収入を得たことはプラスの寄与となりましたが、カナダ・ドルが対円で値下がり (円高) したことがマイナス要因となり、合計で基準価額は値下がりしました。

◆投資環境について

○カナダ債券市場
期首より、カナダ銀行 (中央銀行) が景気に楽観的な見方を示したことなどの国内材料のほか、2015年4月末からは、欧州金利の急上昇に連れてカナダの金利は上昇傾向で推移しました。6月から8月にかけては、ギリシャ問題の混迷、原油価格の下落および新興国経済への懸念からリスク回避傾向が強まり、金利の下押し材料となりました。カナダ銀行が7月に市場予想外に政策金利を引下げたこともあり、この間は金利が低下しました。8月下旬以降は、米国利上げへの警戒が強まり、金利は反発上昇に転じました。カナダ銀行は金融政策に中立姿勢を保ちましたが、米国金融当局が年内の利

上げ姿勢を取り下げなかったことから米国金利が上昇傾向となり、カナダの金利もこれに連れて上昇しました。

○為替相場

期首よりカナダ・ドルは対円で横ばいで推移しましたが、2015年7月にカナダ銀行が市場予想外の追加利下げを実施したことから、カナダ・ドルは対円で下落しました。その後は、中国経済の減速懸念の強まりが商品価格の下落を通じて資源輸出国の経済に悪材料となるとの連想から、8月中旬にかけてカナダ・ドルは対円で一段と下落しました。8月下旬以降は米国利上げへの警戒が強まる中で米ドル円の動意が薄くなりましたが、10月下旬からは米国利上げ観測が強まったことで米ドル円が上昇に転じ、カナダ・ドルもこれに連れて対円で上昇しました。

◆前期における「今後の運用方針」

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

◆ポートフォリオについて

カナダ・ドル建ての公社債等を高位に組入れ、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。

◆ベンチマークとの差異について

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

《今後の運用方針》

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

■ 1 万口当りの費用の明細

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

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

■ 売買および取引の状況
公 社 債

(2015年 5月12日から2015年11月10日まで)

			買 付 額	売 付 額
外 国	カナダ	国債証券	千カナダ・ドル 2,321,118	千カナダ・ドル 2,616,543 (10,560)
		地方債証券	1,658,317	2,269,386 (126,913)
		特殊債券	267,787	113,538 (—)
		社債券	604,733	69,095 (210,600)

(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

(2015年 5月12日から2015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)	3.5% 2020/6/1	39,771,982	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	3.5% 2020/6/1	38,427,867
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	2.25% 2025/6/1	38,380,932	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	2.25% 2025/6/1	35,541,511
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	4% 2016/6/1	31,764,766	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	4% 2016/6/1	31,118,005
Province of Quebec Canada (カナダ)	2.75% 2025/9/1	19,312,593	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	11.25% 2015/6/1	27,522,339
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	2.75% 2022/6/1	17,585,996	Province of Quebec Canada (カナダ)	9.375% 2023/1/16	22,118,249
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	4% 2017/6/1	16,362,768	Province of Quebec Canada (カナダ)	2.75% 2025/9/1	21,162,272
ONTARIO PROVINCE (カナダ)	2.6% 2025/6/2	13,991,981	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	4.25% 2021/12/1	21,089,360
Bank of Montreal (カナダ)	5.45% 2017/7/17	13,478,996	ONTARIO PROVINCE (カナダ)	9.5% 2022/7/13	20,206,299
ONTARIO PROVINCE (カナダ)	3.5% 2024/6/2	13,386,345	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	2.75% 2022/6/1	17,618,174
Province of Quebec Canada (カナダ)	4.5% 2020/12/1	12,304,510	ONTARIO PROVINCE (カナダ)	4.2% 2020/6/2	17,371,797

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

■ 組入資産明細表

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

作 成 期 区 分	当		期			末		
	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	う ち B B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
カナダ	千カナダ・ドル 4,546,532	千カナダ・ドル 5,441,547	千円 504,975,614	% 96.3	% —	% 45.5	% 30.1	% 20.7

(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。

ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

区 分	当 期	種 類	年 利 率	額 面 金 額	末 価		償 還 年 月 日
					評 価	額	
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
	銘 柄				千カナダ・ドル	千円	
カナダ	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	10.5000	250,545	372,532	34,571,048	2021/03/15
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	9.7500	263,000	384,369	35,669,465	2021/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	9.2500	100,000	149,951	13,915,452	2022/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.7500	55,000	78,524	7,287,082	2029/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.7500	25,000	37,485	3,478,677	2033/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.0000	25,000	26,292	2,439,967	2017/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.5000	10,000	11,133	1,033,151	2020/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.2500	27,000	52,422	4,864,850	2021/12/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.5000	60,000	64,183	5,956,256	2024/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.2500	30,000	31,393	2,913,316	2025/06/01
	Province of New Brunswick Canada	地 方 債 証 券	6.7500	15,330	16,769	1,556,165	2017/06/27
	Province of New Brunswick Canada	地 方 債 証 券	6.0000	40,200	44,428	4,122,977	2017/12/27
	Financement-Quebec	地 方 債 証 券	6.2500	131,227	131,629	12,215,251	2015/12/01
	Province of Nova Scotia Canada	地 方 債 証 券	5.4600	808	864	80,208	2017/06/01
	Province of Nova Scotia Canada	地 方 債 証 券	9.6000	3,430	4,923	456,855	2022/01/30
	Province of Quebec Canada	地 方 債 証 券	9.3750	15,000	22,039	2,045,307	2023/01/16
	Province of Quebec Canada	地 方 債 証 券	4.5000	80,000	87,888	8,156,006	2018/12/01
	Province of Quebec Canada	地 方 債 証 券	3.5000	15,000	16,280	1,510,848	2022/12/01
	Province of Quebec Canada	地 方 債 証 券	4.5000	30,000	31,185	2,894,051	2016/12/01
	Province of Quebec Canada	地 方 債 証 券	4.5000	48,000	54,516	5,059,129	2020/12/01
	Province of Quebec Canada	地 方 債 証 券	4.5000	20,000	22,408	2,079,499	2019/12/01
	Province of Quebec Canada	地 方 債 証 券	4.2500	50,000	56,571	5,249,788	2021/12/01
	Province of Quebec Canada	地 方 債 証 券	3.7500	80,000	87,356	8,106,711	2024/09/01
	Province of Quebec Canada	地 方 債 証 券	2.7500	48,000	48,144	4,467,852	2025/09/01
	ONTARIO PROVINCE	地 方 債 証 券	4.4000	95,000	96,172	8,924,789	2016/03/08
	ONTARIO PROVINCE	地 方 債 証 券	9.5000	7,822	12,382	1,149,092	2025/06/02
	ONTARIO PROVINCE	地 方 債 証 券	5.5000	35,000	38,855	3,605,832	2018/06/02
	ONTARIO PROVINCE	地 方 債 証 券	2.8500	30,000	31,145	2,890,265	2023/06/02
	ONTARIO PROVINCE	地 方 債 証 券	3.1500	20,000	21,335	1,979,906	2022/06/02
	ONTARIO PROVINCE	地 方 債 証 券	3.5000	130,000	139,934	12,985,930	2024/06/02
	ONTARIO PROVINCE	地 方 債 証 券	2.6000	72,000	71,672	6,651,198	2025/06/02
	Province of Manitoba Canada	地 方 債 証 券	6.5000	46,100	50,783	4,712,732	2017/09/22
	Province of Manitoba Canada	地 方 債 証 券	5.5000	35,000	39,408	3,657,118	2018/11/15
	Province of Manitoba Canada	地 方 債 証 券	5.2000	32,247	32,327	3,000,002	2015/12/03
	City of Toronto Canada	地 方 債 証 券	6.1000	16,918	18,637	1,729,564	2017/12/12
	City of Toronto Canada	地 方 債 証 券	8.0000	10,060	10,692	992,298	2016/09/27
	Province of Saskatchewan Canada	地 方 債 証 券	9.6000	40,683	58,330	5,413,067	2022/02/04
	PROVINCE OF SASKATCHEWAN	地 方 債 証 券	8.7500	2,000	3,014	279,727	2025/05/30
	BRITISH COLUMBIA	地 方 債 証 券	8.7500	7,600	10,769	999,388	2022/08/19
	BRITISH COLUMBIA	地 方 債 証 券	5.1500	8,450	8,486	787,563	2015/12/18
	BRITISH COLUMBIA	地 方 債 証 券	5.3000	35,000	39,887	3,701,550	2019/06/17
	BRITISH COLUMBIA	地 方 債 証 券	4.6500	180,000	199,054	18,472,285	2018/12/18
	BRITISH COLUMBIA	地 方 債 証 券	9.9500	50,430	71,940	6,676,117	2021/05/15
	BRITISH COLUMBIA	地 方 債 証 券	5.6000	46,066	51,288	4,759,615	2018/06/01
	BRITISH COLUMBIA	地 方 債 証 券	9.0000	21,860	32,828	3,046,502	2024/08/23
	BRITISH COLUMBIA	地 方 債 証 券	8.0000	2,942	4,132	383,461	2023/09/08
	BRITISH COLUMBIA	地 方 債 証 券	10.6000	34,587	48,713	4,520,568	2020/09/05
	BRITISH COLUMBIA	地 方 債 証 券	9.5000	89,400	129,775	12,043,187	2022/06/09
	BRITISH COLUMBIA	地 方 債 証 券	9.1250	500	537	49,852	2016/10/03
	BRITISH COLUMBIA	地 方 債 証 券	3.3000	10,000	10,736	996,300	2023/12/18
	Regional Municipality of York	地 方 債 証 券	5.0000	26,000	29,072	2,697,920	2019/04/29

当		期			末															
区	分	銘	柄	種	類	年	利	率	額	面	金	額	評		価	還	年	月	日	
													外	貨						建
								%	千カナダ・ドル				千カナダ・ドル		千円					
		Regional Municipality of York		地	方	債	証	7.2500	7,891		8,668		8,668		804,473				2017/06/19	
		Mun Fin Auth of British Columbia		特	殊	債	券	4.6500	50,000		50,859		50,859		4,719,761				2016/04/19	
		Mun Fin Auth of British Columbia		特	殊	債	券	5.1000	48,685		54,099		54,099		5,020,456				2018/11/20	
		CANADA HOUSING TRUST		特	殊	債	券	3.8000	20,000		22,358		22,358		2,074,896				2021/06/15	
		CANADA HOUSING TRUST		特	殊	債	券	2.9000	40,000		42,415		42,415		3,936,130				2024/06/15	
		CANADA HOUSING TRUST		特	殊	債	券	2.5500	82,000		84,243		84,243		7,817,798				2025/03/15	
		Toronto-Dominion Bank/The		社	債	券		2.4330	65,000		66,145		66,145		6,138,283				2017/08/15	
		Toronto-Dominion Bank/The		社	債	券		3.2260	45,000		46,184		46,184		4,285,954				2024/07/24	
		Toronto-Dominion Bank/The		社	債	券		2.1710	20,000		20,248		20,248		1,879,088				2018/04/02	
		Bank of Nova Scotia/The		社	債	券		4.1000	40,000		41,647		41,647		3,864,897				2017/06/08	
		NAV Canada		社	債	券		4.7130	48,000		48,505		48,505		4,501,304				2016/02/24	
		GE Capital Canada Funding Co		社	債	券		5.5300	250,000		267,470		267,470		24,821,216				2017/08/17	
		GE Capital Canada Funding Co		社	債	券		5.6800	172,000		195,386		195,386		18,131,898				2019/09/10	
		GE Capital Canada Funding Co		社	債	券		5.1000	9,220		9,425		9,425		874,670				2016/06/01	
		Canadian Imperial Bank of Commerce/Canad		社	債	券		3.9500	60,000		62,484		62,484		5,798,570				2017/07/14	
		Canadian Imperial Bank of Commerce/Canad		社	債	券		3.4000	15,000		15,062		15,062		1,397,776				2016/01/14	
		Vancouver International Airport Authorit		社	債	券		5.0200	13,500		13,501		13,501		1,252,937				2015/11/13	
		HYDRO QUEBEC		社	債	券		10.5000	24,660		36,409		36,409		3,378,801				2021/10/15	
		HYDRO QUEBEC		社	債	券		11.0000	245,000		349,864		349,864		32,467,462				2020/08/15	
		HYDRO QUEBEC		社	債	券		5.5000	21,450		23,974		23,974		2,224,868				2018/08/15	
		HYDRO QUEBEC		社	債	券		9.6250	30,835		45,155		45,155		4,190,448				2022/07/15	
		Ontario Electricity Financial Corp		社	債	券		10.1250	88,681		129,422		129,422		12,010,438				2021/10/15	
		Ontario Electricity Financial Corp		社	債	券		8.9000	60,274		85,639		85,639		7,947,365				2022/08/18	
		Ontario Electricity Financial Corp		社	債	券		10.0000	13,100		17,618		17,618		1,634,980				2020/02/06	
		Ontario Electricity Financial Corp		社	債	券		9.0000	5,400		8,239		8,239		764,608				2025/05/26	
		Bank of Montreal		社	債	券		6.0200	210,000		232,108		232,108		21,539,696				2018/05/02	
		Bank of Montreal		社	債	券		5.4500	130,631		139,233		139,233		12,920,827				2017/07/17	
		Royal Bank of Canada		社	債	券		3.7700	155,000		163,035		163,035		15,129,666				2018/03/30	
		Royal Bank of Canada		社	債	券		1.5900	15,000		14,835		14,835		1,376,701				2020/03/23	
		Royal Bank of Canada		社	債	券		1.9680	12,000		11,610		11,610		1,077,497				2022/03/02	
		Royal Bank of Canada		社	債	券		3.0300	15,000		15,204		15,204		1,410,945				2016/07/26	
		Royal Bank of Canada		社	債	券		3.3600	10,000		10,038		10,038		931,582				2016/01/11	
		Royal Bank of Canada		社	債	券		2.6800	15,000		15,235		15,235		1,413,840				2016/12/08	
合	計	銘	柄	数	額	84銘柄					4,546,532		5,441,547		504,975,614					

(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11月10日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	504,975,614	94.7
コール・ローン等、その他	28,050,061	5.3
投資信託財産総額	533,025,676	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。
(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、11月10日における邦貨換算レートは、1カナダ・ドル＝92.80円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産（523,105,043千円）の投資信託財産総額（533,025,676千円）に対する比率は、98.1%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2015年11月10日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	533,025,676,149円
コール・ローン等	3,578,678,874
公社債(評価額)	504,975,614,490
未収入金	16,524,315,071
未収利息	6,767,969,531
前払費用	1,084,134,207
差入委託証拠金	94,963,976
(B) 負債	8,536,780,512
未払金	2,495,836,512
未払解約金	6,040,944,000
(C) 純資産総額(A－B)	524,488,895,637
元本	286,440,040,399
次期繰越損益金	238,048,855,238
(D) 受益権総口数	286,440,040,399口
1万口当り基準価額(C／D)	18,311円

* 期首における元本額は319,654,681,085円、当期中における追加設定元本額は10,393,323,970円、同解約元本額は43,607,964,656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）136,131,689円、常陽3分法ファンド160,990,279円、ダイワ高格付カナダドル債オープン（年1回決算型）1,977,993,349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）265,918,321円、ダイワ世界債券ファンドV A（適格機関投資家専用）54,877,201円、ダイワ世界債券ファンド（毎月分配型）5,168,267,750円、ダイワ・グローバル債券ファンド（年2回決算型）65,398,858円、ダイワ世界債券ファンド（年2回決算型）11,038,029円、ダイワ高格付カナダドル債オープン（毎月分配型）262,078,112,368円、ダイワ・グローバル債券ファンド（毎月分配型）16,521,312,555円です。
* 当期末の計算口数当りの純資産額は18,311円です。

■損益の状況

当期 自2015年5月12日 至2015年11月10日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	14,975,822,281円
受取利息	14,975,822,281
(B) 有価証券売買損益	△ 52,141,985,774
売買益	1,156,402,877
売買損	△ 53,298,388,651
(C) その他費用	△ 88,942,430
(D) 当期損益金(A + B + C)	△ 37,255,105,923
(E) 前期繰越損益金	304,381,560,475
(F) 解約差損益金	△ 38,617,032,344
(G) 追加信託差損益金	9,539,433,030
(H) 合計(D + E + F + G)	238,048,855,238
次期繰越損益金(H)	238,048,855,238

(注1) 解約差損益金とは、一部解約時の解約価額と元本との差額をいい、元本を下回る場合は利益として、上回る場合は損失として処理されます。
(注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。

ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド

運用報告書 第25期（決算日 2016年1月5日）

（計算期間 2015年7月7日～2016年1月5日）

ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンドの第25期にかかる運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

運 用 方 針	安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主 要 投 資 対 象	内外の公社債等および短期金融商品
運 用 方 法	①主として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

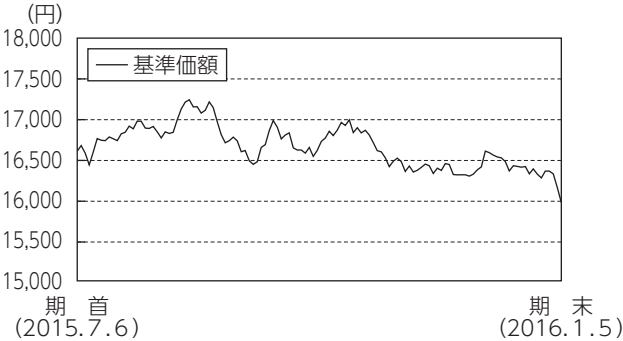
大和投資信託

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 債 券	
	円	騰落率	(参考指数)	騰落率	組入比率	先物比率
(期首)2015年7月6日	16,615	—	18,088	—	97.6	△7.9
7月末	16,893	1.7	18,432	1.9	97.3	—
8月末	16,786	1.0	18,293	1.1	97.6	—
9月末	16,659	0.3	18,250	0.9	97.3	—
10月末	16,491	△0.7	18,179	0.5	97.7	—
11月末	16,308	△1.8	18,038	△0.3	98.6	—
12月末	16,336	△1.7	17,871	△1.2	97.9	—
(期末)2016年1月5日	15,984	△3.8	17,576	△2.8	98.0	—

(注1) 騰落率は期首比。
(注2) シティ欧州世界国債インデックス (円換算) は、シティ欧州世界国債インデックス (米ドルベース) のデータに基づき、円換算し、当ファンドの設定日を10,000として大和投資信託が計算したものです。
(注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。
(注4) シティ欧州世界国債インデックス (米ドルベース) は、Citigroup Index LLCが開発した、欧州主要国の国債の総合投資利回りを各市場の時価総額で加重平均した債券インデックスです。
(注5) 公社債組入比率は新株予約権付社債券 (転換社債券) を除きます。
(注6) 債券先物比率は買建比率－売建比率です。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：16,615円 期末：15,984円 騰落率：△3.8%

【基準価額の主な変動要因】

ユーロ圏債券市場の金利低下 (債券価格の上昇) による基準価額への影響はプラスとなった一方で、投資対象通貨の対円為替レートの下落は基準価額のマイナス要因となり、これらの結果、基準価額は下落しました。

◆投資環境について

○ヨーロッパ債券市況

ヨーロッパ債券市況は、ユーロ圏やノルウェーなどを中心に金利は低下しました。期首から2015年7月中旬にかけては、ギリシャのユーロ圏離脱観測が高まったことで金利が急上昇する局面もありました。しかしその後は、原油価格の下落基調や中国経済の先行き不透明感の高まりなどを受けて、金利低下に転じる動きとなりました。9月には、ＥＣＢ (欧州中央銀行) が将来の経済成長や物価見通しを下方修正したことで追加金融緩和観測が高まったことも、金

利低下基調を後押ししました。12月にＥＣＢは預金金利の引き下げを含む追加緩和策を発表しましたが、市場の期待に及ばなかったことから金利はこれまでの流れをやや巻き戻す形で上昇しました。ただし期を通じて見ると、ユーロ圏において指標金利とみなされているドイツ国債金利は、期首の水準を下回って期末を迎えました。

○為替相場

投資対象通貨の対円為替レートは、総じて下落 (円高) しました。2015年7月中旬から8月下旬にかけては、ギリシャのユーロ圏離脱観測の後退からユーロ円為替相場は上昇しました。しかし8月下旬に、中国の人民元切り下げをきっかけに中国と新興国の経済の減速懸念が強まり、円高圧力が急速に高まる中でユーロ円は下落に転じました。その後も、ＥＣＢによる追加緩和観測を背景にユーロ安基調となりましたが、12月に発表されたＥＣＢの追加緩和策が市場の期待に及ばなかったことで、ユーロ円が反発する場面もみられました。しかし、原油安の一段の進行により世界的にデフレ観測が広がったことや、日銀による異次元緩和の補完措置が追加措置と誤認されたことで市場の失望を招いたことから、ユーロ円は期末にかけて下げ足を速めました。ユーロ以外の通貨では、原油安を背景にノルウェー・クロネが対ユーロで大きく下落したほか、ポーランド・ズロチも新興国全般への先行き不透明感の高まりの影響を受けて軟調推移となりました。

◆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 (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。

◆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。欧州地域においては、原油安圧力が再び強まる中でディスインフレーションからの脱却は容易ではなく、緩和的な金融環境は長期化を余儀なくされると考えています。こうした中、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。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

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

《今後の運用方針》

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 (先物)	0円 (0)
有価証券取引税	－
その他費用 (保管費用) (その他)	4 (4) (0)
合 計	4

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

(注 2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

■売買および取引の状況

(1) 公社債

(2015年7月7日から2016年1月5日まで)

			買 付 額	売 付 額
外	スウェーデン	国債証券	千スウェーデン・クローネ －	千スウェーデン・クローネ 102,927 (－)
	ポーランド	国債証券	千ポーランド・ズロチ 210,617	千ポーランド・ズロチ 213,198 (－)
	ユーロ (アイルランド)	国債証券	千ユーロ －	千ユーロ 10,826 (－)
	ユーロ (ベルギー)	国債証券	千ユーロ －	千ユーロ 9,111 (－)
国	ユーロ (フランス)	国債証券	千ユーロ 10,410	千ユーロ 17,868 (－)
	ユーロ (ドイツ)	国債証券	千ユーロ －	千ユーロ 3,391 (－)
	ユーロ (ユーロ 通貨計)	国債証券	千ユーロ 10,410	千ユーロ 41,198 (－)

(注 1) 金額は受渡し代金（経過利分は含まれておりません）。

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

(注 3) 単位未満は切捨て。

(2) 先物取引の種類別取引状況

(2015年7月7日から2016年1月5日まで)

種 類 別		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外国	債券先物取引	百万円 3,037	百万円 3,057	百万円 －	百万円 8,314

(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

(2015年7月7日から2016年1月5日まで)

当			期		
買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
Poland Government Bond (ポーランド)	3.25% 2025/7/25	6,784,955	Poland Government Bond (ポーランド)	5.25% 2017/10/25	6,867,188
FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	3.5% 2020/4/25	1,413,283	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	4% 2018/4/25	1,627,278
			IRISH TREASURY (アイルランド)	2.4% 2030/5/15	1,469,751
			Belgium Government Bond (ベルギー)	4% 2019/3/28	1,196,321
			SWEDISH GOVERNMENT BOND (スウェーデン)	1.5% 2023/11/13	777,344
			FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	4.25% 2018/10/25	773,618
			SWEDISH GOVERNMENT BOND (スウェーデン)	3.5% 2022/6/1	514,628
			GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ)	2% 2023/8/15	450,506
			SWEDISH GOVERNMENT BOND (スウェーデン)	3.5% 2039/3/30	178,978

(注 1) 金額は受渡し代金（経過利分は含まれておりません）。

(注 2) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表
(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

作成期 区分	当 額面金額	期 評価額		組入比率	うちＢＢ格 以下組入比率	未 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 570,000	千デンマーク・クローネ 726,158	千円 12,569,810	% 13.6	% －	% 13.6	% －	% －
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 880,595	11,826,402	12.8	－	6.2	4.4	2.1
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 1,075,000	千スウェーデン・クローネ 1,188,639	16,676,605	18.0	－	12.5	5.6	－
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 406,000	千ポーランド・ズロチ 437,690	13,148,213	14.2	－	9.1	5.1	－
ユーロ（アイルランド）	千ユーロ 50,000	千ユーロ 58,552	7,560,852	8.2	－	8.2	－	－
ユーロ（オランダ）	千ユーロ 20,000	千ユーロ 20,922	2,701,709	2.9	－	－	2.9	－
ユーロ（ベルギー）	千ユーロ 71,000	千ユーロ 82,902	10,705,232	11.6	－	－	11.6	－
ユーロ（フランス）	千ユーロ 98,000	千ユーロ 110,698	14,294,519	15.5	－	5.9	9.5	－
ユーロ（ドイツ）	千ユーロ 7,000	千ユーロ 7,922	1,023,045	1.1	－	1.1	－	－
ユーロ（小計）	246,000	280,998	36,285,358	39.3	－	15.2	24.0	－
合計	－	－	90,506,390	98.0	－	56.7	39.1	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。

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

区分	銘柄	種類	年利	率	額面金額	未 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 325,779	千円 5,639,239	2024/11/10
	DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.0000		160,000	185,617	3,213,040	2021/11/15
	DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000		200,000	214,762	3,717,530	2023/11/15
通貨小計	銘柄数 金額	3銘柄			570,000	726,158	12,569,810	
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 33,823	454,253	2019/05/22
	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.7500		102,000	116,866	1,569,517	2021/05/25
	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.0000		185,000	209,584	2,814,721	2024/03/14
	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7500		50,000	51,582	692,752	2025/03/13
	BK. NEDERLANDSE GEMEENTEN	特殊債券	3.5000		41,000	42,799	574,802	2017/10/30
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特殊債券	2.5000		50,000	51,719	694,586	2018/01/17
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特殊債券	3.0000		60,000	64,635	868,048	2020/02/04
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特殊債券	1.5000		50,000	50,606	679,645	2022/05/12
	EUROPEAN BK RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT	特殊債券	4.0000		100,000	104,020	1,396,988	2017/05/11
	RABOBANK NEDERLAND	社債	1.5000		50,000	50,385	676,670	2020/01/20
	RABOBANK NEDERLAND	社債	2.6250		100,000	104,573	1,404,415	2019/09/02
通貨小計	銘柄数 金額	11銘柄			818,000	880,595	11,826,402	
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 100,000	千スウェーデン・クローネ 127,340	1,786,580	2039/03/30

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	
		SWEDISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.5000	170,000	千スウェーデン・クロネ	千スウェーデン・クロネ	千円
		SWEDISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	150,000	158,271	2,829,253	2,220,542
		SWEDISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.5000	75,000	85,590	1,200,838	1,200,838
		Kommuninvest I Sverige AB	特 殊 債 券	2.5000	230,000	245,612	3,445,941	3,445,941
		EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	5.0000	100,000	120,266	1,687,331	1,687,331
		EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	3.5000	50,000	56,511	792,856	792,856
		EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	1.2500	200,000	193,390	2,713,261	2,713,261
通貨小計	銘 柄 数 金 額	8銘柄			1,075,000	1,188,639	16,676,605	
ポーランド		Poland Government Bond	国 債 証 券	5.5000	41,000	千ポーランド・ズロチ	千ポーランド・ズロチ	
		Poland Government Bond	国 債 証 券	5.2500	75,000	85,075	1,385,471	2,555,668
		Poland Government Bond	国 債 証 券	5.7500	60,000	70,632	2,121,785	2,121,785
		Poland Government Bond	国 債 証 券	3.7500	25,000	26,155	785,696	785,696
		Poland Government Bond	国 債 証 券	3.2500	205,000	209,706	6,299,592	6,299,592
通貨小計	銘 柄 数 金 額	5銘柄			406,000	437,690	13,148,213	
ユーロ (アイルランド)		IRISH TREASURY	国 債 証 券	3.9000	10,000	千ユーロ	千ユーロ	
		IRISH TREASURY	国 債 証 券	3.4000	25,000	29,848	1,582,268	3,854,369
		IRISH TREASURY	国 債 証 券	2.4000	15,000	16,450	2,124,214	2,124,214
国 小 計	銘 柄 数 金 額	3銘柄			50,000	58,552	7,560,852	
ユーロ (オランダ)		RABOBANK NEDERLAND	社 債 券	1.7500	20,000	千ユーロ	千ユーロ	
国 小 計	銘 柄 数 金 額	1銘柄			20,000	20,922	2,701,709	
ユーロ (ベルギー)		Belgium Government Bond	国 債 証 券	4.0000	17,000	千ユーロ	千ユーロ	
		Belgium Government Bond	国 債 証 券	3.7500	54,000	63,575	2,495,756	8,209,475
国 小 計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			71,000	82,902	10,705,232	
ユーロ (フランス)		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.0000	29,000	千ユーロ	千ユーロ	
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.2500	23,000	31,872	4,115,652	3,344,268
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.5000	9,000	10,366	1,338,564	1,338,564
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	25,000	29,424	3,799,521	3,799,521
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.7500	11,000	12,008	1,550,669	1,550,669
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.2500	1,000	1,129	145,844	145,844
国 小 計	銘 柄 数 金 額	6銘柄			98,000	110,698	14,294,519	
ユーロ (ドイツ)		GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.0000	7,000	千ユーロ	千ユーロ	
国 小 計	銘 柄 数 金 額	1銘柄			7,000	7,922	1,023,045	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	13銘柄			246,000	280,998	36,285,358	
合 計	銘 柄 数 金 額	40銘柄					90,506,390	

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

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2016年1月5日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	90,506,390	97.9
コール・ローン等、その他	1,956,706	2.1
投資信託財産総額	92,463,096	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＝17.31円、1 ノルウェー・クローネ＝13.43円、1 スウェーデン・クローネ＝14.03円、1 ポーランド・ズロチ＝30.04円、1 ユーロ＝129.13円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産（91,940,121千円）の投資信託財産総額（92,463,096千円）に対する比率は、99.4％です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2016年1月5日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	92,662,950,959円
コール・ローン等	352,546,403
公社債(評価額)	90,506,390,562
未収入金	374,354,984
未収利息	1,103,517,256
前払費用	57,277,984
差入委託証拠金	268,863,770
(B) 負債	263,609,000
未払金	200,000,000
未払解約金	63,609,000
(C) 純資産総額(A－B)	92,399,341,959
元本	57,808,187,430
次期繰越損益金	34,591,154,529
(D) 受益権総口数	57,808,187,430口
1万口当り基準価額(C／D)	15,984円

* 期首における元本額は62,347,580,229円、当期中における追加設定元本額は242,898,206円、同解約元本額は4,782,291,005円です。

* 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額は、ダイワ世界債券ファンドM（FOFs用）（適格機関投資家専用）254,416,172円、ダイワ世界債券ファンドV A（適格機関投資家専用）93,188,272円、ダイワ世界債券ファンド（毎月分配型）9,580,304,469円、ダイワ・グローバル債券ファンド（年2回決算型）180,345,215円、ダイワ世界債券ファンド（年2回決算型）19,832,081円、ダイワ・グローバル債券ファンド（毎月分配型）47,680,101,221円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は15,984円です。

■損益の状況

当期 自2015年7月7日 至2016年1月5日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	1,419,250,941円
受取利息	1,419,532,227
支払利息	△ 281,286
(B) 有価証券売買損益	△ 4,980,681,886
売買益	727,468,849
売買損	△ 5,708,150,735
(C) 先物取引等損益	△ 49,286,339
取引益	19,276,526
取引損	△ 68,562,865
(D) その他費用	△ 23,426,347
(E) 当期損益金(A + B + C + D)	△ 3,634,143,631
(F) 前期繰越損益金	41,242,482,361
(G) 解約差損益金	△ 3,165,584,995
(H) 追加信託差損益金	148,400,794
(I) 合計(E + F + G + H)	34,591,154,529
次期繰越損益金(I)	34,591,154,529

(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25期（決算日 2016年1月20日）

（計算期間 2015年7月22日～2016年1月20日）

ダイワ・オセアニア債券マザーファンドの第25期にかかる運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

運 用 方 針	安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主 要 投 資 対 象	内外の公社債等および短期金融商品
運 用 方 法	①主として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、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

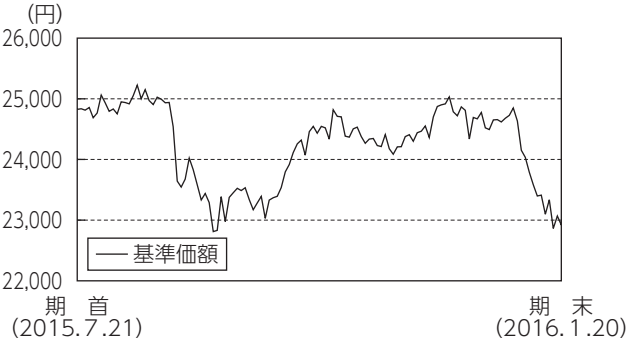
大和投資信託

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) 2015年7月21日	円	%		%		%	%	%
	24,825	—	23,750	—	24,848	—	97.3	2.7
7月末	24,794	△0.1	23,585	△0.7	24,874	0.1	97.2	△ 2.7
8月末	23,831	△4.0	22,716	△4.4	23,872	△3.9	97.5	△ 2.8
9月末	23,330	△6.0	22,245	△6.3	23,412	△5.8	97.8	△ 7.0
10月末	24,504	△1.3	22,808	△4.0	24,979	0.5	98.1	△13.0
11月末	24,363	△1.9	23,082	△2.8	24,401	△1.8	98.0	6.0
12月末	24,849	0.1	23,268	△2.0	25,283	1.7	97.5	△ 5.8
(期末) 2016年1月20日	22,920	△7.7	21,563	△9.2	23,199	△6.6	97.1	△ 5.8

- (注1) 騰落率は期首比。
 (注2) シティオーストラリア国債インデックス (円換算) は、シティオーストラリア国債インデックス (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 (転換社債券) を除きます。
 (注6) 債券先物比率は買建比率－売建比率です。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：24,825円 期末：22,920円 騰落率：△7.7%

【基準価額の主な変動要因】

オーストラリア・ドル建て債券とニュージーランド・ドル建て債券の金利低下（債券価格は上昇）はプラスの寄与となりましたが、オーストラリア・ドルとニュージーランド・ドルの対円為替レートの下落がマイナス要因となり、結果として基準価額は下落しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆投資環境について

○オセアニア債券市況

オーストラリア・ドル建て債券、ニュージーランド・ドル建て債券の金利は低下しました。

期首から2015年8月後半にかけては、中国、世界経済の減速懸

念による世界的な株安・金利低下に連れて、オセアニア圏の金利は低下しました。ニュージーランドでは、国内景気の下支えやインフレ率の押し上げを目的に0.25%ポイントの利下げが行なわれ、政策金利は3.00%に引き下げられました。9月から12月半ばにかけては、米国で年内利上げ観測が強まり世界的に金利が上昇したことを受けて、オセアニア圏の金利も上昇しました。オーストラリアでは、堅調な国内経済指標から利下げ観測が後退したことも、金利の上昇要因となりました。ニュージーランドでは、9月および12月にもそれぞれ0.25%ポイントの利下げが行なわれ、政策金利は2.50%まで引き下げられました。12月半ば以降は、原油などの商品価格の下落に加えて中国株も軟調に推移したことで、オセアニア圏の金利は低下しました。

○為替相場

オセアニア通貨は対円で下落しました。

期首から2015年9月前半にかけては、中国経済の減速懸念から

アジア株式市場が大きく下落し、市場のリスク回避姿勢が強まったことで、オセアニア通貨は対円で下落しました。9月半ばから12月前半にかけては、世界的に株価が上昇し、市場のリスク回避姿勢が和らいだことなどで、オセアニア通貨は対円で上昇しました。オーストラリアでは利下げ観測が後退したこと、ニュージーランドでは主要輸出品である乳製品の価格が底打ちしたことも、通貨の上昇要因となりました。しかし12月半ば以降は、原油などの商品価格や中国株の下落を受けて、オセアニア通貨は再び下落する動きとなりました。

◆前期における「今後の運用方針」

ポートフォリオの通貨配分について、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。

◆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事業債も組み入れました。

◆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。

当期の当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率は、「当期中の基準価額と市況の推移」をご参照ください。当ファンドは運用方針により、参考指数と比較して国債以外の債券（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。

《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は四捨五入してあります。

■売買および取引の状況

(1) 公 社 債

(2015年7月22日から2016年1月20日まで)

			買 付 額	売 付 額
外 国	オーストラリア	特殊債券	千オーストラリア・ドル 33,277	千オーストラリア・ドル 55,094 (ー)
		社債券	19,736	(ー)
	ニュージーランド	国債証券	千ニュージーランド・ドル －	千ニュージーランド・ドル 54,494 (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) (ー)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

(2015年7月22日から2016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 13,408	百万円 15,773	百万円 21,832	百万円 17,561

(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

(2015年7月22日から2016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
EUROPEAN INVESTMENT BANK（国際機関） 4.75% 2024/8/7		1,410,489	QUEENSLAND TREASURY CORP.（オーストラリア） 5.75% 2024/7/22		2,271,682
LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK（ドイツ） 4.75% 2024/4/8		1,110,405	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND（ニュージーランド） 6% 2021/5/15		2,074,977
University of Sydney（オーストラリア） 3.75% 2025/8/28		1,019,261	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND（ニュージーランド） 3% 2020/4/15		1,862,777
Australian National University（オーストラリア） 3.98% 2025/11/18		701,435	QUEENSLAND TREASURY CORP.（オーストラリア） 4.75% 2025/7/21		979,867
EUROPEAN INVESTMENT BANK（国際機関） 2.8% 2021/1/15		404,535	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.（オーストラリア） 7% 2021/7/15		644,383
			NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND（ニュージーランド） 5.5% 2023/4/15		466,623
			EUROPEAN INVESTMENT BANK（国際機関） 4.75% 2024/8/7		453,841
			QUEENSLAND TREASURY CORP.（オーストラリア） 4.25% 2023/7/21		437,778

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

■組入資産明細表
(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

作 成 期 区 分	額 面 金 額	当		期		未		
		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 304,820	千オーストラリア・ドル 334,879	千円 27,182,174	% 37.7	% －	% 20.2	% 16.3	% 1.2
ニュージーランド	千ニュージーランド・ドル 518,495	千ニュージーランド・ドル 571,412	42,861,620	59.4	－	41.8	17.3	0.2
合 計	－	－	70,043,795	97.1	－	62.1	33.6	1.4

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

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
オーストラリア	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.7500	8,000	千円	千円	2021/05/15
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特 殊 債 券	4.7500	11,050	12,268	995,850	2024/04/08
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 券	6.0000	5,000	5,718	464,178	2020/08/20
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 券	6.2500	10,000	11,718	951,206	2021/05/19
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 券	2.7500	25,000	25,133	2,040,106	2020/04/16
	Airservices Australia	特 殊 債 券	4.7500	4,400	4,747	385,330	2020/11/19
	Australian Postal Corp	特 殊 債 券	5.0000	2,700	2,930	237,833	2020/11/13
	Australian Postal Corp	特 殊 債 券	5.5000	5,000	5,140	417,270	2017/02/06
	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特 殊 債 券	7.0000	24,000	29,223	2,372,079	2021/07/15
	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特 殊 債 券	5.0000	20,000	22,725	1,844,620	2025/07/23
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	6.0000	1,000	1,177	95,574	2021/06/14
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	5.7500	12,000	14,365	1,166,081	2024/07/22
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	4.2500	6,000	6,503	527,915	2023/07/21
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	4.7500	25,000	28,077	2,279,050	2025/07/21
	Northern Territory Treasury Corp	特 殊 債 券	6.0000	3,000	3,709	301,126	2026/03/15
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	6.5000	8,000	9,066	735,952	2019/08/07
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	4.7500	9,500	10,585	859,199	2024/08/07
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	2.8000	5,000	5,005	406,300	2021/01/15
	EUROFIMA	特 殊 債 券	5.5000	10,000	11,119	902,577	2020/06/30
	University of Sydney	社 債	3.7500	12,000	11,997	973,806	2025/08/28
	Metropolitan Life Global Funding I	社 債	4.5000	5,000	5,174	420,030	2018/10/10
	Australian National University	社 債	3.9800	7,960	8,110	658,292	2025/11/18
	GE Capital Australia Funding Pty Ltd	社 債	5.2500	5,000	5,187	421,057	2017/08/23
	GE Capital Australia Funding Pty Ltd	社 債	5.2500	5,000	5,436	441,309	2020/09/04
	GE Capital Australia Funding Pty Ltd	社 債	5.0000	5,000	5,318	431,674	2019/09/26
	RABOBANK NEDERLAND(AUST)	社 債	5.5000	5,000	5,557	451,110	2024/04/11
	Svenska Handelsbanken AB	社 債	4.5000	10,000	10,395	843,786	2019/04/10
	University Of Melbourne	社 債	4.2500	4,210	4,471	362,916	2021/06/30
	National Australia Bank Ltd	社 債	4.7500	7,000	7,346	596,292	2019/11/25
	AUST & NZ BANK	社 債	4.2500	1,000	1,030	83,667	2018/04/17
	AUST & NZ BANK	社 債	4.7500	7,000	7,336	595,536	2019/08/06
	AUST & NZ BANK	社 債	4.5000	4,000	4,173	338,741	2018/11/06
	Commonwealth Bank of Australia	社 債	7.2500	5,000	5,785	469,637	2020/02/05
	Commonwealth Bank of Australia	社 債	5.0000	12,000	12,660	1,027,621	2019/09/24
	Westpac Banking Corp	社 債	7.2500	5,000	5,785	469,572	2020/02/11
	Westpac Banking Corp	社 債	4.5000	10,000	10,463	849,346	2019/02/25
通貨小計	銘 柄 数 額	36銘柄		304,820	334,879	27,182,174	
ニュージーランド	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	6.0000	2,000	千円	千円	2017/12/15
	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	6.0000	93,000	107,943	8,096,822	2021/05/15
	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.0000	1,000	1,073	80,551	2019/03/15
	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.5000	136,000	158,857	11,915,902	2023/04/15
	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.0000	42,000	42,574	3,193,549	2020/04/15
	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.5000	30,000	33,428	2,507,464	2027/04/15
	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	地 方 債 証 券	3.0000	7,000	6,941	520,685	2020/04/15
	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	地 方 債 証 券	5.5000	40,000	44,491	3,337,284	2023/04/15
	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	地 方 債 証 券	4.5000	30,000	30,876	2,316,076	2027/04/15
	Auckland Council	地 方 債 証 券	4.0170	7,495	7,683	576,367	2020/09/24
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特 殊 債 券	4.0000	20,000	20,465	1,535,109	2020/01/30
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特 殊 債 券	5.3750	10,000	10,889	816,798	2024/04/20
	KOMMUNALBANKEN	特 殊 債 券	5.1250	5,000	5,346	401,070	2021/05/14
	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特 殊 債 券	4.6250	30,000	31,319	2,349,268	2019/02/26
	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特 殊 債 券	4.6250	10,000	10,540	790,605	2021/10/06
	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特 殊 債 券	3.7500	10,000	10,165	762,514	2020/02/10
	NORDIC INVESTMENT BK.	特 殊 債 券	4.1250	10,000	10,293	772,077	2020/03/19
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	4.6250	20,000	20,866	1,565,203	2019/03/06
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	3.8750	5,000	5,104	382,881	2020/01/28
	Westpac Securities NZ Ltd	社 債	5.1250	10,000	10,418	781,461	2019/10/03
通貨小計	銘 柄 数 額	20銘柄		518,495	571,412	42,861,620	
合 計	銘 柄 数 額	56銘柄				70,043,795	

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

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(3) 先物取引の銘柄別残高（評価額）

銘柄別	当 期 末	
	買 建 額	売 建 額
外国 A-BOND(10YR)（オーストラリア）	百万円 －	百万円 4,177

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

■投資信託財産の構成

2016年1月20日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	70,043,795	96.9
コール・ローン等、その他	2,232,264	3.1
投資信託財産総額	72,276,059	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＝81.17円、1ニュージーランド・ドル＝75.01円です。
 (注3) 当期末における外貨建純資産（71,920,281千円）の投資信託財産総額（72,276,059千円）に対する比率は、99.5％です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2016年1月20日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	77,803,682,800円
コール・ローン等	493,674,031
公社債(評価額)	70,043,795,005
未収入金	6,023,531,903
未収利息	922,243,064
前払費用	280,037
差入委託証拠金	320,158,760
(B) 負債	5,633,021,394
未払金	5,619,560,394
未払解約金	13,461,000
(C) 純資産総額(A－B)	72,170,661,406
元本	31,488,729,618
次期繰越損益金	40,681,931,788
(D) 受益権総口数	31,488,729,618口
1万口当り基準価額(C／D)	22,920円

＊期首における元本額は33,998,296,235円、当期中における追加設定元本額は148,453,962円、同解約元本額は2,658,020,579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）120,115,291円、ダイワ・グローバル債券ファンド（毎月分配型）31,368,614,327円です。
 ＊当期末の計算口数当りの純資産額は22,920円です。

■損益の状況

当期 自2015年7月22日 至2016年1月20日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	1,687,631,043円
受取利息	1,686,947,634
その他収益金	683,409
(B) 有価証券売買損益	△ 7,833,562,059
売買益	417,572,081
売買損	△ 8,251,134,140
(C) 先物取引等損益	37,821,535
取引益	124,757,730
取引損	△ 86,936,195
(D) その他費用	△ 14,387,312
(E) 当期損益金(A + B + C + D)	△ 6,122,496,793
(F) 前期繰越損益金	50,403,616,964
(G) 解約差損益金	△ 3,809,820,421
(H) 追加信託差損益金	210,632,038
(I) 合計(E + F + G + H)	40,681,931,788
次期繰越損益金(I)	40,681,931,788

(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。