

★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	ベビーフアンド	下記マザーファンドの受益証券
	ダイワ高格付米ドル債マザーファンド(米ドル債マザーファンド)	米ドル建ての公社債等および短期金融商品
	ダイワ高格付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
ベビーフアンドの運用方法	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	ベビーフアンドの実質株式組入上限比率	純資産総額の10%以下
	各マザーファンドの株式組入上限比率	純資産総額の10%以下
分配方針	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ベビーフアンド（当ファンド）とし、その資金を主としてマザーファンドの受益証券に投資して、実質的な運用をマザーファンドで行なう仕組みです。

ダイワ・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162期（決算日	2017年 5 月 8 日）
第163期（決算日	2017年 6 月 5 日）
第164期（決算日	2017年 7 月 5 日）
第165期（決算日	2017年 8 月 7 日）
第166期（決算日	2017年 9 月 5 日）
第167期（決算日	2017年10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167期の決算を行ないました。

ここに、第162期～第167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 比率	純 資 産 総 額
	(分配落)	税 込 金 分 配	期 中 騰 落 率	(参考指数)	期 中 騰 落 率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
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
150期末(2016年 5 月 6日)	6,641	20	△3.0	17,351	△3.6	96.8	2.3	210,499
151期末(2016年 6 月 6日)	6,577	20	△0.7	17,319	△0.2	97.2	1.5	207,309
152期末(2016年 7 月 5日)	6,400	10	△2.5	16,758	△3.2	97.5	2.7	200,471
153期末(2016年 8 月 5日)	6,337	10	△0.8	16,574	△1.1	97.1	2.6	195,121
154期末(2016年 9 月 5日)	6,504	10	2.8	17,041	2.8	97.3	2.9	198,680
155期末(2016年10月 5日)	6,395	10	△1.5	16,739	△1.8	97.0	2.9	193,860
156期末(2016年11月 7日)	6,393	10	0.1	16,506	△1.4	97.3	3.1	191,257
157期末(2016年12月 5日)	6,696	10	4.9	17,475	5.9	97.5	2.7	197,161
158期末(2017年 1 月 5日)	6,815	10	1.9	17,832	2.0	97.5	2.3	196,948
159期末(2017年 2 月 6日)	6,743	10	△0.9	17,264	△3.2	97.1	3.1	190,694
160期末(2017年 3 月 6日)	6,705	10	△0.4	17,477	1.2	97.2	2.6	187,531
161期末(2017年 4 月 5日)	6,559	10	△2.0	17,091	△2.2	97.1	7.5	179,812
162期末(2017年 5 月 8日)	6,669	10	1.8	17,677	3.4	97.0	8.7	180,828
163期末(2017年 6 月 5日)	6,701	10	0.6	17,689	0.1	97.1	3.8	179,759
164期末(2017年 7 月 5日)	6,900	10	3.1	18,091	2.3	97.3	3.6	183,193
165期末(2017年 8 月 7日)	6,939	10	0.7	18,140	0.3	96.7	3.7	181,379
166期末(2017年 9 月 5日)	6,883	10	△0.7	18,125	△0.1	96.9	3.7	177,782
167期末(2017年10月 5日)	6,980	10	1.6	18,424	1.6	97.1	3.8	177,330

(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162期首：6,559円

第167期末：6,980円（既払分配金60円）

騰 落 率：7.4%（分配金再投資ベース）

■ 組入ファンドの当作成期間中の騰落率と期間末の組入比率

組入ファンド	騰落率	比率
ダイワ高格付米ドル債マザーファンド	3.2%	20.0%
ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド	8.2%	13.3%
ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド	12.5%	33.2%
ダイワ・オセアニア債券マザーファンド	6.6%	33.1%

■ 基準価額の主な変動要因

投資している債券の価格がおおむね下落したことは基準価額のマイナス要因となりましたが、債券の利息収入および投資している通貨が円に対して上昇したことが基準価額のプラス要因となり、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

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		
第162期	(期首) 2017年 4 月 5 日	円 6,559	% -	17,091	% -	% 97.1	% 7.5
	4 月末	6,590	0.5	17,404	1.8	97.1	8.7
	(期末) 2017年 5 月 8 日	6,679	1.8	17,677	3.4	97.0	8.7
第163期	(期首) 2017年 5 月 8 日	6,669	-	17,677	-	97.0	8.7
	5 月末	6,713	0.7	17,689	0.1	97.3	3.8
	(期末) 2017年 6 月 5 日	6,711	0.6	17,689	0.1	97.1	3.8
第164期	(期首) 2017年 6 月 5 日	6,701	-	17,689	-	97.1	3.8
	6 月末	6,879	2.7	18,104	2.3	97.1	3.7
	(期末) 2017年 7 月 5 日	6,910	3.1	18,091	2.3	97.3	3.6
第165期	(期首) 2017年 7 月 5 日	6,900	-	18,091	-	97.3	3.6
	7 月末	6,942	0.6	18,102	0.1	97.2	3.7
	(期末) 2017年 8 月 7 日	6,949	0.7	18,140	0.3	96.7	3.7
第166期	(期首) 2017年 8 月 7 日	6,939	-	18,140	-	96.7	3.7
	8 月末	6,923	△0.2	18,239	0.5	96.8	3.7
	(期末) 2017年 9 月 5 日	6,893	△0.7	18,125	△0.1	96.9	3.7
第167期	(期首) 2017年 9 月 5 日	6,883	-	18,125	-	96.9	3.7
	9 月末	7,001	1.7	18,462	1.9	97.2	3.8
	(期末) 2017年10月 5 日	6,990	1.6	18,424	1.6	97.1	3.8

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

(2017.4.6～2017.10.5)

■海外債券市況

海外債券市況は、当作成期間を通して、カナダなどでは金利が上昇（債券価格は下落）した一方、米国などでは金利はおおむね横ばいとなりました。第162期首より、フランス大統領選挙の結果などが金利上昇の材料となった一方で、米国トランプ大統領のロシアとの不透明な関係をめぐる疑惑への懸念が高まったことなどが、金利低下の材料となりました。2017年6月下旬からは、ECB（欧州中央銀行）やカナダ銀行（中央銀行）などが金融緩和姿勢を後退させる中でドイツやカナダなどを中心に金利が上昇しましたが、その後は北朝鮮に関する地政学リスクが意識されたことなどから、金利は低下傾向となりました。9月半ばからは、市場のリスク回避姿勢が後退したことや米国のFOMC（米国連邦公開市場委員会）で年内の追加利上げの可能性が示唆されたことなどから、金利は上昇しました。

■為替相場

為替相場は、当作成期間を通して、おおむね上昇（円安）しました。第162期首より、フランス大統領選挙の結果などを受けて、ユーロは上昇傾向となった一方で円は下落傾向となりました。2017年5月中旬からはいったん円高傾向となる場面も見られましたが、6月中旬以降は、先進各国の中央銀行が金融緩和姿勢を後退させる中で内外の金利差が拡大傾向となったことなどから、円は下落しました。7月中旬からは、トランプ政権の政策実行能力への懸念が高まったことなどから、米ドル安が進みました。また、北朝鮮に関する地政学リスクが意識されたことなどが円高の材料となりました。9月半ばからは、北朝鮮の情勢への警戒感が和らぎ市場のリスク回避姿勢が後退したことや、FOMCで年内の追加利上げの可能性が示唆されたことなどから、円安傾向となりました。

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、各国のファンダメンタルズや金融政策の方向性の違い、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。

■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

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

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

■ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド

ポートフォリオの修正デュレーションは、ファンダメンタルズや金融政策見通し等を勘案しつつ、3（年）程度から7（年）程度の範囲で対応する方針です。また、債券種別構成に関しては、国債を中心とした運用を継続します。通貨の投資比率については、ユーロ等を40％程度、北欧・東欧通貨圏の通貨を60％程度とする通貨配分を基本としながら、各国ごとの金融政策の方向性や資本・経常収支動向、市場環境等を勘案して配分比率を変化させる方針です。

■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

(2017.4.6～2017.10.5)

■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、社債の組入比率を高めに保ちました。

為替に関しては、実質外貨比率を高位に保ちました。

■ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド

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

金利変動リスクを表す修正デュレーションについては、3（年）程度から5（年）程度の範囲内で運用しました。金利が低下するとの見通しが強まった局面では、修正デュレーションを長期化した一方、金利が上昇するとの見通しが強まった局面では短期化するなど、経済動向や金融市場の分析に基づき対応を行ないました。

債券種別構成に関しては、カナダの州債の組入比率を高めに保ちました。

為替に関しては、カナダ・ドル建資産の投資比率を高位に保ちました。

■ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド

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

ポートフォリオの修正デュレーションは、3（年）程度から7（年）程度の範囲内で運用しました。また、債券種別構成に関しては、国債の組入比率を高めに保ちました。

ダイワ・グローバル債券ファンド（毎月分配型）

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

■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。

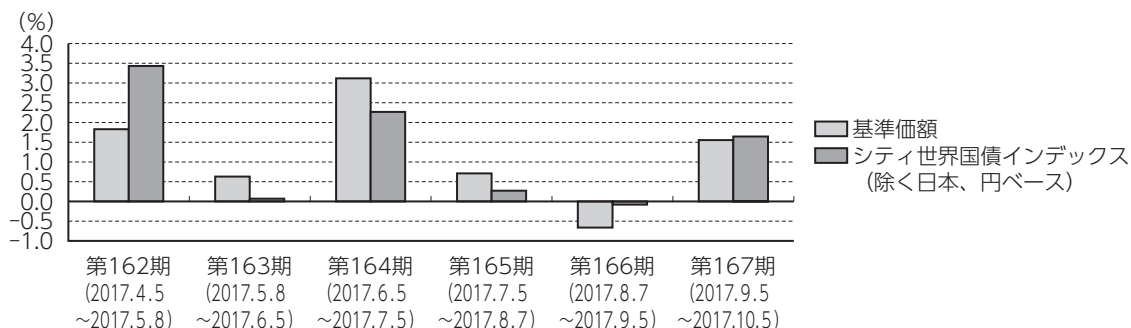
ポートフォリオの通貨配分について、60％程度をニュージーランド・ドル建資産へ、40％程度をオーストラリア・ドル建資産へ投資しました。

ポートフォリオの修正デュレーションは、3（年）程度から7（年）程度の範囲内で運用しました。債券種別構成に関しては、国債の組入比率を高めを保ちつつ、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。

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162期～第167期の1万口当り分配金（税込み）は、それぞれ10円といたしました。
 収益分配金の決定根拠は下記の「収益分配金の計算過程（1万口当り）」をご参照ください。
 なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

■分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	第162期	第163期	第164期	第165期	第166期	第167期
	2017年4月6日 ～2017年5月8日	2017年5月9日 ～2017年6月5日	2017年6月6日 ～2017年7月5日	2017年7月6日 ～2017年8月7日	2017年8月8日 ～2017年9月5日	2017年9月6日 ～2017年10月5日
当期分配金（税込み）（円）	10	10	10	10	10	10
対基準価額比率（％）	0.15	0.15	0.14	0.14	0.15	0.14
当期の収益（円）	10	10	10	10	10	10
当期の収益以外（円）	—	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額（円）	69	74	83	92	93	102

- (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162期	第163期	第164期	第165期	第166期	第167期
(a) 経費控除後の配当等収益	19.39円	15.38円	18.93円	18.82円	11.47円	18.56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	5.14	5.17	5.22	5.25	5.28	5.31
(d) 分配準備積立金	54.68	64.05	69.40	78.31	87.11	88.55
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	79.22	84.61	93.56	102.39	103.87	112.43
(f) 分配金	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	69.22	74.61	83.56	92.39	93.87	102.43

- (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、各国のファンダメンタルズや金融政策の方向性の違い、世界全体のリスク資産の動向などに注目しながら運用を行なってまいります。

■ダイワ高格付米ドル債マザーファンド

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

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

■ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド

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

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

■ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド

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

ポートフォリオの修正デュレーションは、ファンダメンタルズや金融政策見通し等を勘案しつつ、3（年）程度から7（年）程度の範囲で対応する方針です。また、債券種別構成に関しては、国債を中心とした運用を継続します。

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

■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す。

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。

ポートフォリオの修正デュレーションは、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）程度の範囲で対応する方針です。

1 万口当りの費用の明細

項 目	第162期～第167期 (2017.4.6～2017.10.5)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	46円	0.679%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は6,804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)	(30)	(0.435)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後 の情報提供等の対価
(受 託 銀 行)	(2)	(0.027)	受託銀行分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	0	0.000	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権総口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(先 物)	(0)	(0.000)	
有価証券取引税	—	—	有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
そ の 他 費 用	1	0.022	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(1)	(0.022)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・ 資産の移転等に要する費用
合 計	48	0.701	

(注 1) 期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

(注 2) 金額欄は各項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

(注 3) 比率欄は 1 万口当りのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して 100 を乗じたものです。

■売買および取引の状況

親投資信託受益証券の設定・解約状況

(2017年4月6日から2017年10月5日まで)

決 算 期	第 162 期 ～ 第 167 期			
	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千□	千円	千□	千円
ダイワ高格付米ドル債マザーファンド	—	—	1,130,561	1,729,705
ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド	—	—	1,293,936	2,279,024
ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド	—	—	4,652,626	7,549,394
ダイワ・オセアニア債券マザーファンド	—	—	1,901,543	4,925,595

(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162期～第167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161期末	第 167 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千□	千□	千円
ダイワ高格付米ドル債マザーファンド	23,939,219	22,808,658	35,408,161
ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド	14,284,912	12,990,976	23,513,667
ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド	39,481,046	34,828,420	58,905,307
ダイワ・オセアニア債券マザーファンド	24,146,318	22,244,774	58,646,123

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2017年10月5日現在

項 目	第 167 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	35,408,161	19.9
ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド	23,513,667	13.2
ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド	58,905,307	33.1
ダイワ・オセアニア債券マザーファンド	58,646,123	33.0
コール・ローン等、その他	1,468,680	0.8
投資信託財産総額	177,941,939	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、10月5日における邦貨換算レートは、1 アメリカ・ドル＝112.81円、1 カナダ・ドル＝90.35円、1 オーストラリア・ドル＝88.42円、1 ニュージーランド・ドル＝80.78円、1 デンマーク・クローネ＝17.81円、1 ノルウェー・クローネ＝14.17円、1 スウェーデン・クローネ＝13.92円、1 ポーランド・ズロチ＝30.84円、1 ユーロ＝132.59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167期末における外貨建純資産（42,779,593千円）の投資信託財産総額（42,966,410千円）に対する比率は、99.6%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167期末における外貨建純資産（280,628,771千円）の投資信託財産総額（281,110,492千円）に対する比率は、99.8%です。

ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンドにおいて、第167期末における外貨建純資産（70,500,523千円）の投資信託財産総額（70,598,913千円）に対する比率は、99.9%です。

ダイワ・オセアニア債券マザーファンドにおいて、第167期末における外貨建純資産（58,815,870千円）の投資信託財産総額（58,932,568千円）に対する比率は、99.8%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

(2017年5月8日)、(2017年6月5日)、(2017年7月5日)、(2017年8月7日)、(2017年9月5日)、(2017年10月5日)現在

項 目	第 162 期 末	第 163 期 末	第 164 期 末	第 165 期 末	第 166 期 末	第 167 期 末
(A) 資産	181,428,659,680円	180,368,443,415円	183,806,505,234円	181,958,027,155円	178,507,527,677円	177,941,939,812円
コール・ローン等	1,306,556,882	1,309,876,143	1,327,931,324	1,346,145,695	1,288,699,004	1,298,850,395
ダイワ高格付米ドル債 マザーファンド(評価額)	36,147,114,638	35,424,650,960	36,125,990,318	35,567,256,629	35,326,908,330	35,408,161,556
ダイワ高格付カナダドル 債マザーファンド(評価額)	23,705,019,976	23,617,563,193	24,618,602,180	23,903,241,316	23,811,977,262	23,513,667,159
ダイワ・ヨーロッパ債券 マザーファンド(評価額)	60,959,128,850	60,004,889,969	61,058,540,411	60,728,811,262	59,094,211,828	58,905,307,380
ダイワ・オセアニア債券 マザーファンド(評価額)	59,198,665,083	59,847,250,169	60,517,624,914	60,308,298,518	58,689,464,543	58,646,123,170
未収入金	112,174,251	164,212,981	157,816,087	104,273,735	296,266,710	169,830,152
(B) 負債	599,775,800	608,751,283	612,643,311	578,367,585	724,574,007	611,434,056
未払収益分配金	271,138,257	268,259,204	265,491,821	261,397,025	258,299,404	254,070,211
未払解約金	110,494,381	152,932,846	146,135,340	93,025,192	273,406,730	158,053,115
未払信託報酬	217,947,642	187,202,301	200,483,236	223,212,282	191,950,532	198,190,500
その他未払費用	195,520	356,932	532,914	733,086	917,341	1,120,230
(C) 純資産総額(A - B)	180,828,883,880	179,759,692,132	183,193,861,923	181,379,659,570	177,782,953,670	177,330,505,756
元本	271,138,257,414	268,259,204,539	265,491,821,513	261,397,025,954	258,299,404,935	254,070,211,161
次期繰越損益金	△ 90,309,373,534	△ 88,499,512,407	△ 82,297,959,590	△ 80,017,366,384	△ 80,516,451,265	△ 76,739,705,405
(D) 受益権総口数	271,138,257,414口	268,259,204,539口	265,491,821,513口	261,397,025,954口	258,299,404,935口	254,070,211,161口
1万口当り基準価額(C / D)	6,669円	6,701円	6,900円	6,939円	6,883円	6,980円

*第161期末における元本額は274,153,853,525円、当作成期間（第162期～第167期）中における追加設定元本額は652,560,742円、同解約元本額は20,736,203,106円です。

*第167期末の計算口数当りの純資産額は6,980円です。

*第167期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は76,739,705,405円です。

■損益の状況

第162期 自2017年4月6日 至2017年5月8日 第165期 自2017年7月6日 至2017年8月7日
第163期 自2017年5月9日 至2017年6月5日 第166期 自2017年8月8日 至2017年9月5日
第164期 自2017年6月6日 至2017年7月5日 第167期 自2017年9月6日 至2017年10月5日

項 目	第 162 期	第 163 期	第 164 期	第 165 期	第 166 期	第 167 期
(A) 配当等収益	△ 60,466円	△ 44,060円	△ 52,434円	△ 54,328円	△ 43,399円	△ 47,404円
受取利息	244	177	270	315	271	423
支払利息	△ 60,710	△ 44,237	△ 52,704	△ 54,643	△ 43,670	△ 47,827
(B) 有価証券売買損益	3,483,242,386	1,306,532,841	5,754,415,088	1,496,034,536	△ 996,595,304	2,910,836,400
売買益	3,495,880,811	1,828,906,123	5,776,748,979	2,077,212,673	699,937,174	2,960,252,915
売買損	△ 12,638,425	△ 522,373,282	△ 22,333,891	△ 581,178,137	△ 1,696,532,478	△ 49,416,515
(C) 信託報酬等	△ 218,141,551	△ 187,367,024	△ 200,659,647	△ 223,412,454	△ 192,134,787	△ 198,393,389
(D) 当期損益(A + B + C)	3,265,040,369	1,119,121,757	5,553,703,007	1,272,567,754	△ 1,188,773,490	2,712,395,607
(E) 前期繰越損益金	△58,357,769,270	△54,755,865,711	△53,312,011,284	△47,268,491,744	△45,694,232,897	△46,353,884,126
(F) 追加信託差損益金	△34,945,506,376	△34,594,509,249	△34,274,159,492	△33,760,045,369	△33,375,145,474	△32,844,146,675
(配当等相当額)	(139,462,145)	(138,713,192)	(138,764,885)	(137,353,394)	(136,550,259)	(135,164,516)
(売買損益相当額)	(△35,084,968,521)	(△34,733,222,441)	(△34,412,924,377)	(△33,897,398,763)	(△33,511,695,733)	(△32,979,311,191)
(G) 合計(D + E + F)	△90,038,235,277	△88,231,253,203	△82,032,467,769	△79,755,969,359	△80,258,151,861	△76,485,635,194
(H) 収益分配金	△ 271,138,257	△ 268,259,204	△ 265,491,821	△ 261,397,025	△ 258,299,404	△ 254,070,211
次期繰越損益金(G + H)	△90,309,373,534	△88,499,512,407	△82,297,959,590	△80,017,366,384	△80,516,451,265	△76,739,705,405
追加信託差損益金	△34,945,506,376	△34,594,509,249	△34,274,159,492	△33,760,045,369	△33,375,145,474	△32,844,146,675
(配当等相当額)	(139,462,145)	(138,713,192)	(138,764,885)	(137,353,394)	(136,550,259)	(135,164,516)
(売買損益相当額)	(△35,084,968,521)	(△34,733,222,441)	(△34,412,924,377)	(△33,897,398,763)	(△33,511,695,733)	(△32,979,311,191)
分配準備積立金	1,737,545,385	1,863,019,678	2,079,753,732	2,277,775,803	2,288,204,371	2,467,513,754
繰越損益金	△57,101,412,543	△55,768,022,836	△50,103,553,830	△48,535,096,818	△49,429,510,162	△46,363,072,484

(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）」の表をご参照ください。

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	第 162 期	第 163 期	第 164 期	第 165 期	第 166 期	第 167 期
(a) 経費控除後の配当等収益	525,945,219円	412,815,074円	502,720,361円	492,129,031円	296,455,227円	471,600,465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	139,462,145	138,713,192	138,764,885	137,353,394	136,550,259	135,164,516
(d) 分配準備積立金	1,482,738,423	1,718,463,808	1,842,525,192	2,047,043,797	2,250,048,548	2,249,983,500
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	2,148,145,787	2,269,992,074	2,484,010,438	2,676,526,222	2,683,054,034	2,856,748,481
(f) 分配金	271,138,257	268,259,204	265,491,821	261,397,025	258,299,404	254,070,211
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	1,877,007,530	2,001,732,870	2,218,518,617	2,415,129,197	2,424,754,630	2,602,678,270
(h) 受益権総口数	271,138,257,414□	268,259,204,539□	265,491,821,513□	261,397,025,954□	258,299,404,935□	254,070,211,161□

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ	第 162 期	第 163 期	第 164 期	第 165 期	第 166 期	第 167 期
1 万 口 当 り 分 配 金	10円	10円	10円	10円	10円	10円
(単 価)	(6,669円)	(6,701円)	(6,900円)	(6,939円)	(6,883円)	(6,980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（2017年9月5日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの第167期の決算日（2017年10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

(2017年4月6日から2017年10月5日まで)

買			売		
銘	柄	付金 額	銘	柄	付金 額
		千円			千円
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.25% 2027/2/15	1,645,338	US Treasury Inflation Indexed Bonds (アメリカ)	0.125% 2021/4/15	1,496,273
Royal Bank of Canada (カナダ)	2.2% 2019/9/23	1,223,415	US Treasury Inflation Indexed Bonds (アメリカ)	0.125% 2026/7/15	1,198,117
HSBC Bank PLC (イギリス)	4.125% 2020/8/12	818,350	Westpac Banking Corp (オーストラリア)	1.5% 2017/12/1	225,665
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.5% 2046/5/15	629,959			
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	4.375% 2041/5/15	485,525			
GE Capital International Funding Co (アイルランド)	2.342% 2020/11/15	334,910			
United Overseas Bank Ltd (シンガポール)	2.5% 2020/3/18	334,678			

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

■組入資産明細表

下記は、2017年10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（27,549,143千口）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

2017年10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 365,007	千アメリカ・ドル 369,839	千円 41,721,606	% 97.6	% －	% 22.5	% 22.4	% 52.7

(注1) 邦貨換算金額は、2017年10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。
(注4) 評価額および格付情報については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

2017年10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	5,000	5,510	621,662	2019/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	4.3750	8,500	10,842	1,223,096	2041/05/15
	US Treasury Inflation Indexed Bonds	国 債 証 券	0.1250	8,000	7,954	897,296	2026/07/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.5000	11,000	10,187	1,149,293	2046/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.5000	18,000	16,855	1,901,435	2026/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.2500	15,000	14,909	1,681,963	2027/02/15
	Temasek Financial I Ltd	特 殊 債 券	2.3750	5,000	5,017	565,984	2023/01/23
	National Australia Bank Ltd	社 債 券	1.8750	5,000	5,012	565,437	2018/07/23
	Banque Federative du Credit Mutuel SA	社 債 券	2.5000	9,000	9,076	1,023,960	2018/10/29
	Banque Federative du Credit Mutuel SA	社 債 券	2.7500	5,000	5,057	570,497	2019/01/22
	Nordea Bank AB	社 債 券	1.6250	3,000	3,001	338,561	2018/05/15

2017年10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	12,000	11,933	1,346,179	2019/09/30
	Toronto-Dominion Bank/The	社 債 券	2.6250	9,166	9,250	1,043,591	2018/09/10
	Svenska Handelsbanken AB	社 債 券	2.5000	14,122	14,243	1,606,851	2019/01/25
	Svenska Handelsbanken AB	社 債 券	1.6250	4,000	4,003	451,605	2018/03/21
	HSBC Bank PLC	社 債 券	1.5000	11,000	10,994	1,240,239	2018/05/15
	HSBC Bank PLC	社 債 券	4.1250	7,000	7,375	831,996	2020/08/12
	United Overseas Bank Ltd	社 債 券	2.5000	3,000	3,017	340,433	2020/03/18
	AUST & NZ BANKING GRP NY	社 債 券	1.4500	10,000	9,997	1,127,829	2018/05/15
	Swedbank AB	社 債 券	1.6000	10,000	10,002	1,128,325	2018/03/02
	Total Capital SA	社 債 券	4.1250	5,000	5,317	599,816	2021/01/28
	Microsoft Corp	社 債 券	1.5500	5,000	4,917	554,793	2021/08/08
	GE Capital International Funding Co	社 債 券	2.3420	3,000	3,035	342,386	2020/11/15
	RABOBANK NEDERLAND NY	社 債 券	2.2500	5,000	5,035	568,082	2019/01/14
	Total Capital International SA	社 債 券	2.7000	5,000	5,056	570,446	2020/01/25
	Wells Fargo Bank NA	社 債 券	1.7500	20,000	20,011	2,257,463	2019/05/24
	Wells Fargo Bank NA	社 債 券	2.1500	5,000	5,030	567,468	2019/12/06
	Chevron Corp	社 債 券	2.3550	5,000	5,013	565,589	2022/12/05
	National Australia Bank Ltd/New York	社 債 券	2.8000	6,000	6,071	684,921	2022/01/10
	Shell International Finance	社 債 券	1.6250	24,660	24,698	2,786,206	2018/11/10
	Shell International Finance	社 債 券	1.9000	5,000	5,015	565,832	2018/08/10
	Royal Bank of Canada	社 債 券	2.1000	5,000	5,002	564,281	2020/10/14
	Royal Bank of Canada	社 債 券	2.2000	11,000	11,058	1,247,486	2019/09/23
	RABOBANK NEDERLAND	社 債 券	4.7500	3,000	3,182	359,006	2020/01/15
	RABOBANK NEDERLAND	社 債 券	4.5000	10,500	11,253	1,269,516	2021/01/11
	Sumitomo Mitsui Banking Corp	社 債 券	3.2000	5,000	5,128	578,534	2022/07/18
	Sumitomo Mitsui Banking Corp	社 債 券	3.9500	9,000	9,537	1,075,923	2023/07/19
	Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd/The	社 債 券	2.7000	7,000	7,063	796,800	2018/09/09
	Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd/The	社 債 券	2.8500	10,000	10,120	1,141,716	2021/09/08
	National Australia Bank Ltd/New York	社 債 券	2.3000	5,000	5,029	567,389	2018/07/25
	AUST & NZ BANK	社 債 券	5.1000	9,135	9,744	1,099,327	2020/01/13
	Commonwealth Bank of Australia	社 債 券	5.0000	5,224	5,537	624,684	2019/10/15
	Westpac Banking Corp	社 債 券	2.2500	5,000	5,036	568,190	2019/01/17
	Westpac Banking Corp	社 債 券	1.2500	8,000	7,998	902,272	2017/12/15
	Westpac Banking Corp	社 債 券	1.5000	8,000	8,002	902,741	2017/12/01
	Westpac Banking Corp	社 債 券	1.5500	2,700	2,699	304,486	2018/05/25
合 計	銘 柄 数 46銘柄			365,007	369,839	41,721,606	

(注1) 邦貨換算金額は、2017年10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		2017年10月5日現在	
		買 建 額	売 建 額
外国	T-NOTE(10YR)(アメリカ)	百万円 4,594	百万円 -

(注1) 外貨建の評価額は、2017年10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「ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド」の決算日（2017年5月10日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの第167期の決算日（2017年10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

(2017年4月6日から2017年10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)	1.5% 2026/6/1	10,560,354	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	1.5% 2026/6/1	7,473,503	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	1.5% 2026/6/1	7,473,503	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	1.5% 2026/6/1	7,473,503
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	1% 2027/6/1	7,962,519	Bank of Montreal (カナダ)	6.02% 2018/5/2	5,943,277	Bank of Montreal (カナダ)	6.02% 2018/5/2	5,943,277	Bank of Montreal (カナダ)	6.02% 2018/5/2	5,943,277
Apple Inc (アメリカ)	2.513% 2024/8/19	4,371,655	Royal Bank of Canada (カナダ)	3.77% 2018/3/30	5,416,744	Royal Bank of Canada (カナダ)	3.77% 2018/3/30	5,416,744	Royal Bank of Canada (カナダ)	3.77% 2018/3/30	5,416,744
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	2.25% 2025/6/1	3,610,113	GE Capital Canada Funding Co (カナダ)	5.53% 2017/8/17	5,208,103	GE Capital Canada Funding Co (カナダ)	5.53% 2017/8/17	5,208,103	GE Capital Canada Funding Co (カナダ)	5.53% 2017/8/17	5,208,103
Province of Alberta Canada (カナダ)	2.55% 2022/12/15	2,547,474	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	2.75% 2048/12/1	5,134,187	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	2.75% 2048/12/1	5,134,187	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	2.75% 2048/12/1	5,134,187
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	2.75% 2048/12/1	2,424,800	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	5% 2037/6/1	4,360,208	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	5% 2037/6/1	4,360,208	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	5% 2037/6/1	4,360,208
Province of Alberta Canada (カナダ)	2.2% 2026/6/1	2,412,044	Province of Manitoba Canada (カナダ)	6.5% 2017/9/22	4,048,000	Province of Manitoba Canada (カナダ)	6.5% 2017/9/22	4,048,000	Province of Manitoba Canada (カナダ)	6.5% 2017/9/22	4,048,000
PSP Capital Inc (カナダ)	1.73% 2022/6/21	2,156,500	Province of New Brunswick Canada (カナダ)	6% 2017/12/27	3,563,457	Province of New Brunswick Canada (カナダ)	6% 2017/12/27	3,563,457	Province of New Brunswick Canada (カナダ)	6% 2017/12/27	3,563,457
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	4% 2041/6/1	541,166	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	10.5% 2021/3/15	3,473,803	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	10.5% 2021/3/15	3,473,803	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	10.5% 2021/3/15	3,473,803
Province of Alberta Canada (カナダ)	3.3% 2046/12/1	500,318	Bank of Montreal (カナダ)	5.45% 2017/7/17	3,451,957	Bank of Montreal (カナダ)	5.45% 2017/7/17	3,451,957	Bank of Montreal (カナダ)	5.45% 2017/7/17	3,451,957

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

■組入資産明細表

下記は、2017年10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（153,874,882千円）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

2017年10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 2,678,126	千カナダ・ドル 3,020,067	千円 272,863,083	% 98.0	% －	% 24.8	% 51.3	% 21.8	

(注1) 邦貨換算金額は、2017年10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。
(注4) 評価額および格付情報については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

2017年10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	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	10.5000	千カナダ・ドル 220,545	千カナダ・ドル 285,987	千円 25,838,954	2021/03/15
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	9.7500	18,000	23,153	2,091,893	2021/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.7500	10,000	13,601	1,228,931	2029/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.7500	75,000	108,350	9,789,445	2033/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.0000	12,000	16,758	1,514,085	2037/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.0000	21,000	26,587	2,402,196	2041/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.2500	50,000	50,848	4,594,161	2025/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	105,000	100,217	9,054,628	2026/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.0000	85,000	76,708	6,930,590	2027/06/01
	Province of New Brunswick Canada	地方債証券	6.0000	200	202	18,269	2017/12/27
	Province of Nova Scotia Canada	地方債証券	9.6000	3,430	4,461	403,059	2022/01/30
	Province of Quebec Canada	地方債証券	9.3750	15,000	20,195	1,824,654	2023/01/16
	Province of Quebec Canada	地方債証券	4.2500	71,000	76,984	6,955,557	2021/12/01
	Province of Quebec Canada	地方債証券	1.6500	10,000	9,807	886,098	2025/03/03
	ONTARIO PROVINCE	地方債証券	9.5000	7,822	11,547	1,043,292	2025/06/02
	ONTARIO PROVINCE	地方債証券	3.1500	20,000	20,829	1,881,954	2022/06/02
	ONTARIO PROVINCE	地方債証券	4.0000	5,000	5,340	482,482	2021/06/02
	ONTARIO PROVINCE	地方債証券	2.6000	23,000	22,581	2,040,250	2027/06/02
	Province of Manitoba Canada	地方債証券	5.5000	35,000	36,512	3,298,859	2018/11/15
	City of Toronto Canada	地方債証券	6.1000	18	18	1,641	2017/12/12
	Province of Saskatchewan Canada	地方債証券	9.6000	40,683	52,856	4,775,591	2022/02/04
	PROVINCE OF SASKATCHEWAN	地方債証券	8.7500	2,000	2,835	256,171	2025/05/30
	BRITISH COLUMBIA	地方債証券	5.3000	35,000	37,142	3,355,842	2019/06/17
	BRITISH COLUMBIA	地方債証券	9.9500	50,430	64,043	5,786,337	2021/05/15
	BRITISH COLUMBIA	地方債証券	5.6000	36,066	37,068	3,349,118	2018/06/01
	BRITISH COLUMBIA	地方債証券	9.0000	11,860	16,650	1,504,382	2024/08/23
	BRITISH COLUMBIA	地方債証券	10.6000	49,587	61,675	5,572,409	2020/09/05
	BRITISH COLUMBIA	地方債証券	9.5000	89,400	117,915	10,653,703	2022/06/09
	BRITISH COLUMBIA	地方債証券	3.2500	25,000	26,160	2,363,623	2021/12/18
	Province of Alberta Canada	地方債証券	2.5500	72,000	72,792	6,576,822	2022/12/15
	Province of Alberta Canada	地方債証券	2.2000	130,000	124,164	11,218,244	2026/06/01
	Province of Alberta Canada	地方債証券	3.3000	6,000	5,892	532,353	2046/12/01
	PSP Capital Inc	特 殊 債 券	3.0300	20,000	20,643	1,865,113	2020/10/22
	PSP Capital Inc	特 殊 債 券	3.2900	25,000	26,163	2,363,872	2024/04/04
	PSP Capital Inc	特 殊 債 券	1.7300	25,000	24,446	2,208,741	2022/06/21
	CPPIB Capital Inc	特 殊 債 券	1.1000	20,000	19,811	1,789,923	2019/06/10
	CPPIB Capital Inc	特 殊 債 券	1.4000	20,000	19,746	1,784,087	2020/06/04
	CDP Financial Inc	特 殊 債 券	4.6000	20,000	21,381	1,931,845	2020/07/15
	Mun Fin Auth of British Columbia	特 殊 債 券	5.1000	38,685	40,187	3,630,977	2018/11/20
	CANADA HOUSING TRUST	特 殊 債 券	1.7500	15,000	14,765	1,334,040	2022/06/15
	Toronto-Dominion Bank/The	社 債 券	2.6210	15,000	15,152	1,369,032	2021/12/22
	Toronto-Dominion Bank/The	社 債 券	2.4470	10,000	10,082	910,935	2019/04/02
	Toronto-Dominion Bank/The	社 債 券	1.6800	67,000	65,729	5,938,616	2021/06/08

ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド

2017年10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	
		Toronto-Dominion Bank/The	社 債 券	2.0450	10,000	9,926	896,850	2021/03/08
		GE Capital Canada Funding Co	社 債 券	5.6800	164,000	175,448	15,851,802	2019/09/10
		Apple Inc	社 債 券	2.5130	50,000	49,427	4,465,774	2024/08/19
		Canadian Imperial Bank of Commerce/Canad	社 債 券	1.7000	10,000	9,989	902,533	2018/10/09
		HYDRO QUEBEC	社 債 券	10.5000	24,660	32,511	2,937,391	2021/10/15
		HYDRO QUEBEC	社 債 券	11.0000	245,000	306,597	27,701,120	2020/08/15
		HYDRO QUEBEC	社 債 券	5.5000	21,450	22,194	2,005,295	2018/08/15
		HYDRO QUEBEC	社 債 券	9.6250	30,835	40,970	3,701,653	2022/07/15
		Ontario Electricity Financial Corp	社 債 券	10.1250	88,681	115,592	10,443,749	2021/10/15
		Ontario Electricity Financial Corp	社 債 券	8.9000	60,274	78,426	7,085,854	2022/08/18
		Ontario Electricity Financial Corp	社 債 券	10.0000	13,100	15,528	1,402,974	2020/02/06
		Ontario Electricity Financial Corp	社 債 券	9.0000	5,400	7,693	695,096	2025/05/26
		Bank of Montreal	社 債 券	6.0200	145,000	148,623	13,428,137	2018/05/02
		Royal Bank of Canada	社 債 券	3.7700	105,000	106,115	9,587,499	2018/03/30
		Royal Bank of Canada	社 債 券	1.5900	52,000	51,428	4,646,566	2020/03/23
		Royal Bank of Canada	社 債 券	1.4000	30,000	29,792	2,691,743	2019/04/26
		Royal Bank of Canada	社 債 券	2.3330	12,000	11,801	1,066,245	2023/12/05
合 計	銘 柄 数 金 額	60銘柄			2,678,126	3,020,067	272,863,083	

(注1) 邦貨換算金額は、2017年10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（2017年7月5日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの第167期の決算日（2017年10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

(2017年4月6日から2017年10月5日まで)

買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 3% 2022/4/25		2,789,266	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 4% 2018/4/25		2,780,069
GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ) 1.5% 2023/2/15		1,507,957	Belgium Government Bond (ベルギー) 3.75% 2020/9/28		2,497,854
Sveriges Sakerstallda Obligationer AB (スウェーデン) 2% 2026/6/17		1,408,157	DANISH GOVERNMENT BOND (デンマーク) 3% 2021/11/15		1,780,603
Poland Government Bond (ポーランド) 5.75% 2021/10/25		972,812	Belgium Government Bond (ベルギー) 2.6% 2024/6/22		1,675,956
			Kommuninvest I Sverige AB (スウェーデン) 2.5% 2020/12/1		1,472,771
			SWEDISH GOVERNMENT BOND (スウェーデン) 3.5% 2022/6/1		1,194,761
			Poland Government Bond (ポーランド) 2.5% 2026/7/25		982,100
			Poland Government Bond (ポーランド) 3.25% 2025/7/25		601,260
			Poland Government Bond (ポーランド) 5.25% 2020/10/25		499,843
			EUROPEAN INVESTMENT BANK (国際機関) 3% 2020/2/4		446,944

(注1) 金額は受渡し代金（経過利子分は含まれておりません）。

(注2) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

下記は、2017年10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（41,713,656千円）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

2017年10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 598,000	千デンマーク・クローネ 739,316	千円 13,167,223	% 18.7	% —	% 12.2	% 6.5	% —
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 566,000	千ノルウェー・クローネ 595,831	8,442,938	12.0	—	3.5	4.5	3.9
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 820,000	千スウェーデン・クローネ 863,507	12,020,029	17.0	—	9.2	7.9	—
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 275,000	千ポーランド・ズロチ 291,263	8,982,577	12.7	—	5.9	6.8	—
ユーロ（アイルランド）	千ユーロ 50,000	千ユーロ 64,884	8,603,022	12.2	—	12.2	—	—
ユーロ（オランダ）	千ユーロ 15,000	千ユーロ 15,393	2,041,037	2.9	—	—	—	2.9
ユーロ（ベルギー）	千ユーロ 26,000	千ユーロ 29,796	3,950,699	5.6	—	3.1	2.5	—
ユーロ（フランス）	千ユーロ 67,000	千ユーロ 76,470	10,139,207	14.4	—	—	14.4	—
ユーロ（ドイツ）	千ユーロ 10,500	千ユーロ 11,486	1,522,949	2.2	—	2.2	—	—
ユーロ（小計）	168,500	198,030	26,256,917	37.2	—	17.4	16.9	2.9
合 計	—	—	68,869,686	97.6	—	48.2	42.6	6.8

(注1) 邦貨換算金額は、2017年10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。

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

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

2017年10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	国 債 証 券	%	千デンマーク・クローネ	千デンマーク・クローネ	千円	
		DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	7.0000	188,000	280,668	4,998,714	2024/11/10
		DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.0000	5,000	5,489	97,769	2019/11/15
		DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.0000	220,000	250,562	4,462,516	2021/11/15
		DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	185,000	202,595	3,608,223	2023/11/15
通貨小計	銘 柄 数 金 額	4銘柄			598,000	739,316	13,167,223	
ノルウェー		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券		千ノルウェー・クローネ	千ノルウェー・クローネ		
		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.7500	85,000	93,641	1,326,894	2021/05/25
		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.0000	135,000	149,338	2,116,124	2024/03/14
		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.7500	25,000	25,627	363,141	2025/03/13
		BK. NEDERLANDSE GEMEENTEN	特 殊 債 券	3.5000	41,000	41,072	582,004	2017/10/30
		EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	2.5000	50,000	50,276	712,410	2018/01/17
		EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	3.0000	30,000	31,489	446,206	2020/02/04
		EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	1.5000	50,000	50,652	717,738	2022/05/12
		Cooperatieve Rabobank UA	社 債 券	1.5000	50,000	50,657	717,816	2020/01/20
		RABOBANK NEDERLAND	社 債 券	2.6250	100,000	103,077	1,460,601	2019/09/02
通貨小計	銘 柄 数 金 額	9銘柄			566,000	595,831	8,442,938	
スウェーデン		SWEDISH GOVERNMENT BOND	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		
		SWEDISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.5000	35,000	40,716	566,779	2022/06/01
		Kommuninvest I Sverige AB	国 債 証 券	1.5000	50,000	53,728	747,900	2023/11/13
		Kommuninvest I Sverige AB	特 殊 債 券	2.5000	180,000	194,454	2,706,799	2020/12/01
		Kommuninvest I Sverige AB	特 殊 債 券	1.0000	105,000	108,139	1,505,301	2021/09/15
		EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	3.5000	50,000	55,438	771,696	2021/01/14
		EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	1.2500	200,000	203,790	2,836,756	2025/05/12
		EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	1.7500	100,000	104,026	1,448,041	2026/11/12
		Sveriges Sakerstallda Obligationer AB	社 債 券	2.0000	100,000	103,215	1,436,752	2026/06/17
通貨小計	銘 柄 数 金 額	8銘柄			820,000	863,507	12,020,029	
ポーランド		Poland Government Bond	国 債 証 券		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	60,000	65,508	2,020,266	2020/10/25
		Poland Government Bond	国 債 証 券	5.7500	80,000	90,120	2,779,300	2021/10/25
		Poland Government Bond	国 債 証 券	3.2500	135,000	135,635	4,183,009	2025/07/25
通貨小計	銘 柄 数 金 額	3銘柄			275,000	291,263	8,982,577	
ユーロ（アイルランド）		IRISH TREASURY	国 債 証 券		千ユーロ	千ユーロ		
		IRISH TREASURY	国 債 証 券	5.4000	30,000	40,774	5,406,251	2025/03/13
		IRISH TREASURY	国 債 証 券	3.9000	10,000	12,091	1,603,172	2023/03/20
		IRISH TREASURY	国 債 証 券	3.4000	10,000	12,019	1,593,599	2024/03/18
国 小 計	銘 柄 数 金 額	3銘柄			50,000	64,884	8,603,022	
ユーロ（オランダ）		RABOBANK NEDERLAND	社 債 券		千ユーロ	千ユーロ		
			社 債 券	1.7500	15,000	15,393	2,041,037	2019/01/22
国 小 計	銘 柄 数 金 額	1銘柄			15,000	15,393	2,041,037	

2017年10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	
ユーロ（ベルギー）		Belgium Government Bond	国 債 証 券	%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
		Belgium Government Bond	国 債 証 券	3.7500	12,000	13,531	1,794,133	2020/09/28
				2.6000	14,000	16,264	2,156,565	2024/06/22
国 小 計	銘 柄 数	2銘柄						
	金 額				26,000	29,796	3,950,699	
ユーロ（フランス）		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.5000	千ユーロ	千ユーロ		
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	8,000	8,820	1,169,549	2020/04/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	25,000	28,630	3,796,117	2021/10/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.0000	34,000	39,019	5,173,539	2022/04/25
国 小 計	銘 柄 数	3銘柄						
	金 額				67,000	76,470	10,139,207	
ユーロ（ドイツ）		GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	千ユーロ	千ユーロ		
					10,500	11,486	1,522,949	2023/02/15
国 小 計	銘 柄 数	1銘柄						
	金 額				10,500	11,486	1,522,949	
通貨小計	銘 柄 数	10銘柄						
	金 額				168,500	198,030	26,256,917	
合 計	銘 柄 数	34銘柄						
	金 額						68,869,686	

(注1) 邦貨換算金額は、2017年10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・オセアニア債券マザーファンド」の決算日（2017年7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167期の決算日（2017年10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

(2017年4月6日から2017年10月5日まで)

買			売		
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
NEW SOUTH WALES TREASURY CORP. (オーストラリア)	3% 2027/5/20	1,338,157	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP. (オーストラリア)	7% 2021/7/15	1,540,743
WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP. (オーストラリア)	3% 2026/10/21	1,288,485	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP. (オーストラリア)	3% 2026/10/21	1,311,868
WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP. (オーストラリア)	3% 2027/10/21	813,688	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK (ドイツ)	4.75% 2024/4/8	1,079,460
ASIAN DEVELOPMENT BANK (国際機関)	3.5% 2024/5/30	787,454	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND (ニュージーランド)	6% 2021/5/15	1,012,477
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	2.75% 2019/10/21	619,047	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT (国際機関)	4.625% 2019/2/26	840,192
NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND (ニュージーランド)	4.5% 2027/4/15	464,659	ASIAN DEVELOPMENT BANK (国際機関)	4.625% 2019/3/6	818,010
QUEENSLAND TREASURY CORP. (オーストラリア)	2.75% 2027/8/20	424,196	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND (ニュージーランド)	3% 2020/4/15	756,686
			NZ LOCAL GOVT FUND AGENC (ニュージーランド)	3% 2020/4/15	581,689
			AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	3.25% 2025/4/21	373,262
			KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU (ドイツ)	6% 2020/8/20	292,160

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

■組入資産明細表

下記は、2017年10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（22,340,900千口）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

2017年10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 246,330	千オーストラリア・ドル 257,052	千円 22,728,602	% 38.6	% －	% 16.7	% 19.0	% 3.0
ニュージーランド	千ニュージーランド・ドル 391,495	千ニュージーランド・ドル 427,956	34,570,337	58.7	－	36.6	20.6	1.4
合 計	－	－	57,298,939	97.3	－	53.3	39.6	4.4

(注1) 邦貨換算金額は、2017年10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。
(注4) 評価額および格付情報については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(2) 外国 (外貨建) 公社債 (銘柄別)

2017年10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	3.2500	千オーストラリア・ドル 8,000	千オーストラリア・ドル 8,330	千円 736,602	2025/04/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.7500	7,000	7,113	629,010	2019/10/21	
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特 殊 債 券	4.2500	2,000	2,138	189,086	2023/01/24	
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特 殊 債 券	2.7000	5,000	4,991	441,317	2022/09/05	
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 券	6.0000	2,000	2,202	194,734	2020/08/20	
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 券	6.2500	8,000	9,031	798,574	2021/05/19	
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 券	2.7500	23,000	23,258	2,056,477	2020/04/16	
	Airservices Australia	特 殊 債 券	4.7500	4,400	4,672	413,114	2020/11/19	
	Airservices Australia	特 殊 債 券	2.7500	1,810	1,789	158,249	2023/05/15	
	Australian Postal Corp	特 殊 債 券	5.0000	2,700	2,864	253,320	2020/11/13	
	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特 殊 債 券	7.0000	2,000	2,325	205,647	2021/07/15	
	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特 殊 債 券	5.0000	7,000	7,917	700,101	2025/07/23	
	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特 殊 債 券	3.0000	10,000	9,651	853,412	2027/10/21	
	NEW SOUTH WALES TREASURY CORP.	特 殊 債 券	3.0000	15,000	14,856	1,313,647	2027/05/20	
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	4.2500	6,000	6,486	573,523	2023/07/21	
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	4.7500	10,000	11,206	990,905	2025/07/21	
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	2.7500	15,000	14,317	1,265,979	2027/08/20	
	Northern Territory Treasury Corp	特 殊 債 券	6.0000	3,000	3,622	320,335	2026/03/15	
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	4.7500	4,500	4,961	438,717	2024/08/07	
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	2.8000	5,000	5,050	446,574	2021/01/15	
	EUROFIMA	特 殊 債 券	5.5000	10,000	10,790	954,131	2020/06/30	
	AFRICAN DEVELOPMENT BK.	特 殊 債 券	5.2500	10,000	11,058	977,783	2022/03/23	
	Coca-Cola Co/The	社 債 券	2.6000	4,750	4,761	420,973	2020/06/09	
	University of Sydney	社 債 券	3.7500	12,000	12,074	1,067,660	2025/08/28	
	Australian National University	社 債 券	3.9800	7,960	8,148	720,482	2025/11/18	
	GE Capital Australia Funding Pty Ltd	社 債 券	5.2500	5,000	5,343	472,485	2020/09/04	
	RABOBANK NEDERLAND(AUST)	社 債 券	5.5000	5,000	5,523	488,361	2024/04/11	
	Svenska Handelsbanken AB	社 債 券	4.5000	5,000	5,150	455,416	2019/04/10	
	University Of Melbourne	社 債 券	4.2500	4,210	4,415	390,376	2021/06/30	
	National Australia Bank Ltd	社 債 券	4.7500	7,000	7,295	645,071	2019/11/25	
	AUST & NZ BANK	社 債 券	4.7500	7,000	7,268	642,701	2019/08/06	
	Commonwealth Bank of Australia	社 債 券	7.2500	5,000	5,526	488,666	2020/02/05	
	Commonwealth Bank of Australia	社 債 券	5.0000	7,000	7,318	647,077	2019/09/24	
	Commonwealth Bank of Australia	社 債 券	3.2500	10,000	10,054	889,045	2022/01/17	
	Westpac Banking Corp	社 債 券	7.2500	5,000	5,530	489,037	2020/02/11	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	35銘柄		246,330	257,052	22,728,602		
ニュージーランド	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	6.0000	千ニュージーランド・ドル 62,000	千ニュージーランド・ドル 70,035	5,657,493	2021/05/15	
	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.5000	97,000	111,711	9,024,016	2023/04/15	
	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.5000	35,000	39,398	3,182,606	2027/04/15	
	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	地方債証券	5.5000	40,000	44,611	3,603,725	2023/04/15	
	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	地方債証券	4.5000	30,000	31,500	2,544,618	2027/04/15	

2017年10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		
			%	千ニュージールランド・ドル	千ニュージールランド・ドル	千円		
	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	地方債証券	2.7500	20,000	18,834	1,521,475	2025/04/15	
	Auckland Council	地方債証券	4.0170	7,495	7,761	626,993	2020/09/24	
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特 殊 債 券	4.0000	20,000	20,653	1,668,397	2020/01/30	
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特 殊 債 券	5.3750	10,000	11,098	896,512	2024/04/23	
	KOMMUNALBANKEN	特 殊 債 券	5.1250	5,000	5,366	433,497	2021/05/14	
	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特 殊 債 券	4.6250	10,000	10,652	860,508	2021/10/06	
	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特 殊 債 券	3.7500	10,000	10,278	830,264	2020/02/10	
	INTL. FIN. CORP.	特 殊 債 券	3.0000	10,000	10,057	812,404	2021/05/06	
	NORDIC INVESTMENT BK.	特 殊 債 券	4.1250	10,000	10,371	837,834	2020/03/19	
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	3.8750	5,000	5,150	416,017	2020/01/28	
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	3.5000	10,000	10,047	811,637	2024/05/30	
	Westpac Securities NZ Ltd	社 債 券	5.1250	10,000	10,427	842,333	2019/10/03	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	17銘柄			391,495	427,956	34,570,337	
合 計	銘 柄 数 金 額	52銘柄					57,298,939	

(注1) 邦貨換算金額は、2017年10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		2017年10月5日現在	
		買 建 額	売 建 額
外国	A-BOND (10YR)(オーストラリア)	百万円 2,928	百万円 －

(注1) 外貨建の評価額は、2017年10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。

ダイワ高格付米ドル債マザーファンド

運用報告書 第31期（決算日 2017年9月5日）

（計算期間 2017年3月7日～2017年9月5日）

ダイワ高格付米ドル債マザーファンドの第31期にかかる運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

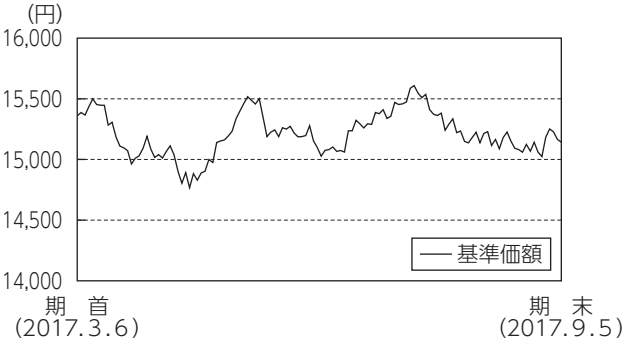
大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

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

■当期中の基準価額と市況の推移



年 月 日	基 準 価 額		シティ米国国債インデックス (参考指数)	公 社 債 組 入 比 率		債券先物比率
	円	騰落率		騰落率		
(期首)2017年3月6日	15,359	% -	15,894	% -	98.4	% 4.2
3月末	15,190	△1.1	15,758	△0.9	97.8	13.7
4月末	15,161	△1.3	15,749	△0.9	97.8	31.6
5月末	15,188	△1.1	15,793	△0.6	97.2	10.6
6月末	15,338	△0.1	15,962	0.4	97.2	10.5
7月末	15,149	△1.4	15,729	△1.0	97.3	10.5
8月末	15,251	△0.7	15,886	△0.0	96.9	10.6
(期末)2017年9月5日	15,142	△1.4	15,765	△0.8	96.9	10.5

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

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】
期首：15,359円 期末：15,142円 騰落率：△1.4%
【基準価額の主な変動要因】

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

◆投資環境について

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

○為替相場

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

◆前期における「今後の運用方針」

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

◆ポートフォリオについて

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

◆ベンチマークとの差異について

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

《今後の運用方針》

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

■ 1 万口当りの費用の明細

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

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

■ 売買および取引の状況

(1) 公 社 債

(2017年 3 月 7 日から 2017 年 9 月 5 日まで)

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

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

(2) 先物取引の種類別取引状況

(2017年 3 月 7 日から 2017 年 9 月 5 日まで)

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

(注 1) 金額は受渡し代金。
(注 2) 単位未満は切捨て。

■ 主要な売買銘柄

公 社 債

(2017年 3 月 7 日から 2017 年 9 月 5 日まで)

当			期		
買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.25% 2027/2/15		1,645,338	US Treasury Inflation Indexed Bonds (アメリカ) 0.125% 2026/7/15		1,587,125
Royal Bank of Canada (カナダ) 2.2% 2019/9/23		1,223,415	US Treasury Inflation Indexed Bonds (アメリカ) 0.125% 2021/4/15		1,496,273
HSBC Bank PLC (イギリス) 4.125% 2020/8/12		818,350	DNB Bank ASA (ノルウェー) 3.2% 2017/4/3		305,717
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.5% 2046/5/15		629,959			
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 4.375% 2041/5/15		485,525			
GE Capital International Funding Co (アイルランド) 2.342% 2020/11/15		334,910			
United Overseas Bank Ltd (シンガポール) 2.5% 2020/3/18		334,678			

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

■ 組入資産明細表

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

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

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

ダイワ高格付米ドル債マザーファンド

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

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

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

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(3) 先物取引の銘柄別期末残高（評価額）

銘 柄 別	当 期 末	
	買 建 額	売 建 額
外国 T-NOTE(10YR)（アメリカ）	百万円 4,514	百万円 －

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

■投資信託財産の構成

2017年9月5日現在

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

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。
(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、9月5日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝109.66円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産（42,696,363千円）の投資信託財産総額（42,848,707千円）に対する比率は、99.6%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2017年9月5日現在

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

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

■損益の状況

当期 自2017年3月7日 至2017年9月5日

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

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

ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド

運用報告書 第30期（決算日 2017年9月5日）

（計算期間 2017年3月7日～2017年9月5日）

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

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

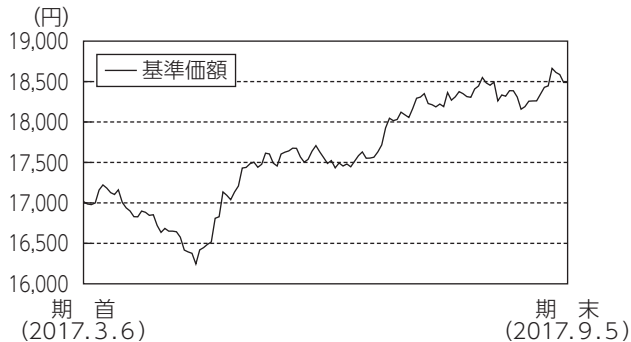
大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

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

■当期中の基準価額と市況の推移



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

(注1) 騰落率は期首比。

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

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

(注4) 公社債組入比率は新株予約権付社債券 (転換社債券) を除きます。

(注5) 債券先物比率は買建比率－売建比率です。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：17,017円 期末：18,489円 騰落率：8.7%

【基準価額の主な変動要因】

ユーロ建ての債券に投資した結果、金利が上昇 (債券価格は下落) したことはマイナス要因となりましたが、ユーロが対円で上昇したことがプラス要因となり、総合すると基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆投資環境について

○ユーロ圏債券市況

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

○為替相場

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

◆前期における「今後の運用方針」

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

◆ポートフォリオについて

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

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

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

為替に関しては、実質外貨比率を高めに保ちました。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

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

《今後の運用方針》

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

■ 1 万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料 (先物)	0円 (0)
有価証券取引税	—
その他費用 (保管費用) (その他)	4 (3) (1)
合 計	4

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

(注 2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

■売買および取引の状況

(1) 公 社 債

(2017年3月7日から2017年9月5日まで)

			買 付 額	売 付 額
外	ユーロ (アイルランド)	社債券	千ユーロ —	千ユーロ 668 (—)
		社債券	千ユーロ —	千ユーロ 306 (—)
	ユーロ (オランダ)	社債券	千ユーロ —	千ユーロ 1,075 (—)
		社債券	千ユーロ —	千ユーロ 2,050 (—)
	ユーロ (ベルギー)	社債券	千ユーロ —	千ユーロ 789 (—)
		社債券	千ユーロ —	千ユーロ 703 (—)
国	ユーロ (フランス)	社債券	千ユーロ 995	千ユーロ 703 (—)
		社債券	千ユーロ 995	千ユーロ 3,829 (—)
	ユーロ (ドイツ)	社債券	千ユーロ 995	千ユーロ 1,764 (—)
		社債券	千ユーロ 995	千ユーロ 1,764 (—)

(注 1) 金額は受渡し代金（経過利子分は含まれておりません）。

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

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

(注 4) 単位未満は切捨て。

(2) 先物取引の種類別取引状況

(2017年3月7日から2017年9月5日まで)

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

(注 1) 金額は受渡し代金。

(注 2) 単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄
公 社 債

(2017年3月7日から2017年9月5日まで)

当			期		
買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
CIF Euromortgage SA (フランス) 4.125% 2022/1/19		千円 142,693	Banque Federative du Credit Mutuel SA (フランス) 4.125% 2020/7/20		千円 96,463
GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ) 2% 2022/1/4		130,731	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 0.5% 2026/5/25		82,216
			FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 3.5% 2020/4/25		81,235
			GE Capital European Funding (アイルランド) 6% 2019/1/15		80,053
			GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ) 2.5% 2021/1/4		79,513
			Belgium Government Bond (ベルギー) 5.5% 2017/9/28		79,406
			Belgium Government Bond (ベルギー) 4.5% 2026/3/28		61,715
			FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 3.25% 2021/10/25		54,997
			RABOBANK NEDERLAND (オランダ) 4.75% 2018/1/15		40,241
			FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 8.5% 2019/10/25		30,298

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

■組入資産明細表
(1) 外国(外貨建) 公社債(通貨別)

作 成 期 区 分	額 面 金 額	当		期		末		
		評 価 額		組 入 比 率	う ち B B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
ユーロ (アイルランド)	千ユーロ 400	千ユーロ 433	千円 56,560	% 2.3	% -	% -	% -	% 2.3
ユーロ (オランダ)	千ユーロ 400	千ユーロ 407	53,142	2.1	-	-	-	2.1
ユーロ (ベルギー)	千ユーロ 1,250	千ユーロ 1,683	219,556	8.8	-	8.8	-	-
ユーロ (フランス)	千ユーロ 6,000	千ユーロ 7,273	948,667	37.8	-	20.9	17.0	-
ユーロ (ドイツ)	千ユーロ 1,120	千ユーロ 1,245	162,501	6.5	-	-	6.5	-
ユーロ (フィンランド)	千ユーロ 1,000	千ユーロ 1,069	139,514	5.6	-	-	5.6	-
ユーロ (その他)	千ユーロ 5,900	千ユーロ 6,391	833,664	33.2	-	5.6	22.4	5.3
合 計	16,070	18,505	2,413,607	96.2	-	35.2	51.4	9.6

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

ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド

(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 期		償 還 年 月 日
						評 価	額	
		銘 柄				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
ユーロ（アイルランド）		GE Capital European Funding	社 債 券	%	千ユーロ 400	千ユーロ 433	千円 56,560	2019/01/15
国 小 計	銘 柄 数	1銘柄						
	金 額				400	433	56,560	
ユーロ（オランダ）		RABOBANK NEDERLAND	社 債 券	4.7500	千ユーロ 400	千ユーロ 407	53,142	2018/01/15
国 小 計	銘 柄 数	1銘柄						
	金 額				400	407	53,142	
ユーロ（ベルギー）		Belgium Government Bond	国 債 証 券	4.5000	千ユーロ 1,250	千ユーロ 1,683	219,556	2026/03/28
国 小 計	銘 柄 数	1銘柄						
	金 額				1,250	1,683	219,556	
ユーロ（フランス）		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	8.5000	千ユーロ 1,000	千ユーロ 1,196	155,998	2019/10/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	8.5000	1,400	2,083	271,801	2023/04/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	100	115	15,007	2021/10/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.5000	800	799	104,266	2026/05/25
		Banque Federative du Credit Mutuel SA	社 債 券	4.1250	200	224	29,276	2020/07/20
		Banque Federative du Credit Mutuel SA	社 債 券	2.6250	1,000	1,130	147,475	2024/03/18
		Total Capital International SA	社 債 券	2.1250	500	543	70,832	2021/11/19
		CIF Euromortgage SA	社 債 券	4.1250	1,000	1,180	154,009	2022/01/19
国 小 計	銘 柄 数	8銘柄						
	金 額				6,000	7,273	948,667	
ユーロ（ドイツ）		GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.5000	千ユーロ 120	千ユーロ 132	17,305	2021/01/04
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	100	114	14,977	2021/07/04
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.0000	900	998	130,218	2022/01/04
国 小 計	銘 柄 数	3銘柄						
	金 額				1,120	1,245	162,501	
ユーロ（フィンランド）		Pohjola Bank PLC	社 債 券	2.0000	千ユーロ 1,000	千ユーロ 1,069	139,514	2021/03/03
国 小 計	銘 柄 数	1銘柄						
	金 額				1,000	1,069	139,514	
ユーロ（その他）		BNZ International Funding Ltd/London	社 債 券	1.2500	千ユーロ 1,000	千ユーロ 1,011	131,901	2018/05/23
		Svenska Handelsbanken AB	社 債 券	4.3750	1,000	1,180	154,028	2021/10/20
		General Electric Co	社 債 券	1.8750	1,000	1,073	140,021	2027/05/28
		PROCTER & GAMBLE CO.	社 債 券	2.0000	900	978	127,592	2022/08/16
		National Australia Bank Ltd	社 債 券	4.0000	1,000	1,117	145,807	2020/07/13
		Westpac Banking Corp	社 債 券	0.8750	1,000	1,029	134,312	2021/02/16
国 小 計	銘 柄 数	6銘柄						
	金 額				5,900	6,391	833,664	
合 計	銘 柄 数	21銘柄						
	金 額				16,070	18,505	2,413,607	

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

(3) 先物取引の銘柄別期末残高（評価額）

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

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

■投資信託財産の構成

2017年9月5日現在

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

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

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2017年9月5日現在

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

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

■損益の状況

当期 自2017年3月7日 至2017年9月5日

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

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

ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド

運用報告書 第29期（決算日 2017年4月17日）

（計算期間 2016年10月18日～2017年4月17日）

ダイワ高格付豪ドル債マザーファンドの第29期にかかる運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

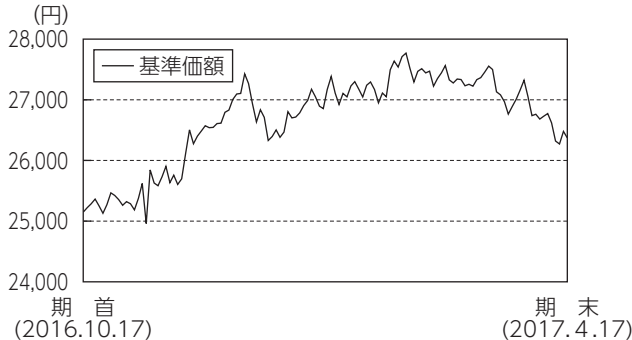
大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

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

■当期中の基準価額と市況の推移



年 月 日	基準価額		シティオーストラリア国債インデックス (円換算)		公社債組入比率	債券先物比率
	円	騰落率	参考指数	騰落率	%	%
(期首)2016年10月17日	25,149	—	26,212	—	97.7	—
10月末	25,261	0.4	26,225	0.1	97.9	△2.3
11月末	26,486	5.3	27,263	4.0	98.4	△2.3
12月末	26,467	5.2	27,218	3.8	97.8	△2.3
2017年 1 月末	27,176	8.1	27,955	6.7	97.6	△2.4
2 月末	27,350	8.8	28,125	7.3	97.5	△4.3
3 月末	27,322	8.6	28,081	7.1	97.4	△4.4
(期末)2017年 4 月17日	26,372	4.9	27,249	4.0	96.8	△3.6

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

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：25,149円 期末：26,372円 騰落率：4.9%

【基準価額の主な変動要因】

投資している豪ドルが円に対して上昇したことや、投資している債券の利息収入がプラス要因となり、基準価額は上昇しました。

◆投資環境について

○オーストラリア債券市況

オーストラリア債券金利は上昇 (債券価格は下落) しました。

期首より、米国の早期利上げ観測が強まったことやECB (欧州中央銀行) の量的金融緩和縮小観測の強まり、原油価格の上昇などから、金利は上昇しました。2016年11月の米国大統領選挙では、事前予想に反しトランプ氏が勝利しましたが、減税やインフラ (社会基盤) 投資拡大などの思惑から米国景気に対する楽観的な見方が広がり、市場のリスク選好姿勢が強まったことで、金利はさらに上昇しました。また、OPEC (石油輸出機構) が減産に合意し原油価格が上昇する中でインフレ期待が高まったことも、金利上昇の材料となりました。2017年1月以降、金利は一進一退の展開となりましたが、3月中旬からは、米国のトランプ政権の政策実行能力に懐疑的な見方が広がる中で世界的に金利低下が進行した流れを受

けて、オーストラリア債券金利も低下傾向となりました。

○為替相場

豪ドルは対円で上昇しました。

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

◆前期における「今後の運用方針」

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

為替に関しては、実質外貨比率を高位に保ちました。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

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

《今後の運用方針》

豪ドル建ての公社債等に投資することにより、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。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)	0円 (0)
有価証券取引税	—
その他費用 (保管費用)	5 (5)
合 計	5

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

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

■ 売買および取引の状況

(1) 公 社 債

(2016年10月18日から2017年4月17日まで)

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

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

(2) 先物取引の種類別取引状況

(2016年10月18日から2017年4月17日まで)

種 類 別		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外 国	債券先物取引	百万円 —	百万円 —	百万円 2,049	百万円 1,403

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 単位未満は切捨て。

■ 主要な売買銘柄

公 社 債

(2016年10月18日から2017年4月17日まで)

当			期		
買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU（ドイツ） 5% 2024/3/19		963,008	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND（オーストラリア） 4.5% 2020/4/15		929,010
Commonwealth Bank of Australia（オーストラリア） 3.25% 2022/1/17		851,864	National Australia Bank Ltd（オーストラリア） 7.25% 2018/3/7		906,116
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND（オーストラリア） 3.25% 2025/4/21		811,854	QUEENSLAND TREASURY CORP.（オーストラリア） 3.25% 2026/7/21		675,453
QUEENSLAND TREASURY CORP.（オーストラリア） 2.75% 2027/8/20		394,264	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND（オーストラリア） 3.25% 2018/10/21		433,274
QUEENSLAND TREASURY CORP.（オーストラリア） 6% 2018/2/21		335,844	QUEENSLAND TREASURY CORP.（オーストラリア） 6% 2018/2/21		335,481
LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK（ドイツ） 2.7% 2022/9/5		84,854	AUST & NZ BANK（オーストラリア） 4.25% 2018/4/17		262,855
			Stadshypotek AB（スウェーデン） 4.25% 2017/10/10		261,639
			RABOBANK NEDERLAND AU（オランダ） 7.25% 2018/4/20		258,853
			Commonwealth Bank of Australia（オーストラリア） 4.25% 2018/1/25		175,464
			Suncorp-Metway Ltd（オーストラリア） 4% 2017/11/9		130,920

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

■組入資産明細表

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

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

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

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

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

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

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

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

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(3) 先物取引の銘柄別期末残高（評価額）

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

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

（注2）単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2017年4月17日現在

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

（注1）評価額の単位未満は切捨て。

（注2）外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、4月17日における邦貨換算レートは、1オーストラリア・ドル＝82.20円です。

（注3）当期末における外貨建純資産（17,916,357千円）の投資信託財産総額（17,980,751千円）に対する比率は、99.6%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2017年4月17日現在

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

* 期首における元本額は7,275,733,471円、当期中における追加設定元本額は495,726,151円、同解約元本額は964,835,991円です。

* 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額は、ダイワ世界債券ファンドM（FOFs用）（適格機関投資家専用）122,072,819円、常陽3分法ファンド83,214,965円、ダイワ世界債券ファンドVA（適格機関投資家専用）21,965,065円、ダイワ世界債券ファンド（毎月分配型）2,484,708,857円、ダイワ世界債券ファンド（年2回決算型）3,980,652円、ダイワ高格付3通貨債券ファンド（毎月分配型）36,350,103円、ダイワ高格付豪ドル債オープン（毎月分配型）4,054,331,170円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は26,372円です。

■損益の状況

当期 自2016年10月18日 至2017年4月17日

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

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

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

ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド

運用報告書 第28期（決算日 2017年5月10日）

（計算期間 2016年11月11日～2017年5月10日）

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

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

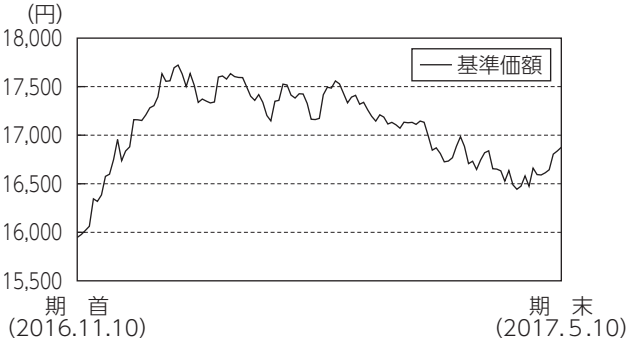
大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

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

■当期中の基準価額と市況の推移



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

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

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：15,947円 期末：16,875円 騰落率：5.8%

【基準価額の主な変動要因】

カナダ・ドル建ての債券に投資した結果、金利が上昇 (債券価格は下落) したことはマイナス要因となりましたが、カナダ・ドルが対円で上昇したことが主なプラス要因となり、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆投資環境について

○カナダ債券市況

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

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

○為替相場

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

◆前期における「今後の運用方針」

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

◆ポートフォリオについて

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

◆ベンチマークとの差異について

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

《今後の運用方針》

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

■ 1 万口当りの費用の明細

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

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

(注 2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

■ 売買および取引の状況

公 社 債

(2016年11月11日から2017年5月10日まで)

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

(注 1) 金額は受渡し代金（経過利子分は含まれておりません）。

(注 2) ()内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

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

(注 4) 単位未満は切捨て。

■ 主要な売買銘柄

公 社 債

(2016年11月11日から2017年5月10日まで)

当			期		
買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ) 1.5% 2026/6/1		11,382,195	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ) 9.75% 2021/6/1		16,196,956
Province of Alberta Canada (カナダ) 2.2% 2026/6/1		10,810,854	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ) 1.5% 2026/6/1		14,331,137
Province of Alberta Canada (カナダ) 2.55% 2022/12/15		6,718,759	GE Capital Canada Funding Co (カナダ) 5.53% 2017/8/17		14,247,428
ONTARIO PROVINCE (カナダ) 2.6% 2027/6/2		5,092,229	Bank of Montreal (カナダ) 5.45% 2017/7/17		10,147,658
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ) 5.75% 2033/6/1		3,810,472	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ) 3.5% 2045/12/1		7,492,478
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ) 3.5% 2045/12/1		3,279,114	ONTARIO PROVINCE (カナダ) 4% 2021/6/2		7,134,841
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ) 2.75% 2048/12/1		2,748,831	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ) 2.25% 2025/6/1		6,371,623
Canadian Government Real Return Bond (カナダ) 4.25% 2026/12/1		2,321,963	Canadian Government Real Return Bond (カナダ) 4.25% 2026/12/1		5,914,618
CANADA HOUSING TRUST (カナダ) 1.75% 2022/6/15		2,100,115	ONTARIO PROVINCE (カナダ) 3.15% 2022/6/2		5,873,229
CDP Financial Inc (カナダ) 4.6% 2020/7/15		1,884,216	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ) 4% 2041/6/1		4,850,001

(注 1) 金額は受渡し代金（経過利子分は含まれておりません）。

(注 2) 単位未満は切捨て。

■ 組入資産明細表

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

作成期 区分	当 額面金額	評 価 額		組 入 比 率	うちBB格 以下組入比率	末 残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦貨換算金額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
カナダ	千カナダ・ドル 2,973,786	千カナダ・ドル 3,479,962	千円 289,010,896	% 97.6	% －	% 27.1	% 46.6	% 23.9

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

(注 2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注 3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

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

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）

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

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

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

■投資信託財産の構成

2017年5月10日現在

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

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。
(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、5月10日における邦貨換算レートは、1カナダ・ドル=83.05円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産（295,820,462千円）の投資信託財産総額（296,388,122千円）に対する比率は、99.8%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2017年5月10日現在

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

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

■損益の状況

当期 自2016年11月11日 至2017年5月10日

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

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

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

ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド

運用報告書 第28期（決算日 2017年7月5日）

（計算期間 2017年1月6日～2017年7月5日）

ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンドの第28期にかかる運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

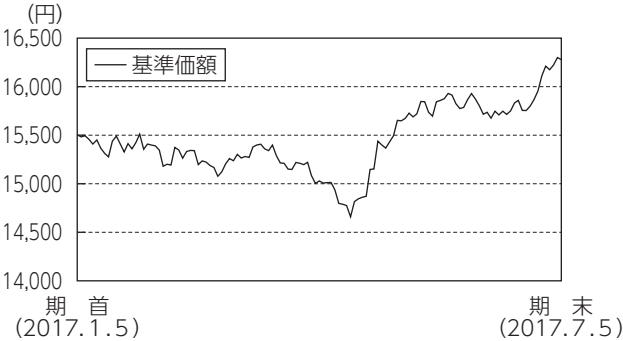
大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

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

■当期中の基準価額と市況の推移



年 月 日	基 準 価 額		シティ欧州世界国債インデックス (円換算)		公 社 債 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率
	円	騰落率	(参考指数)	騰落率	%	%
(期首)2017年1月5日	15,504	% -	16,804	% -	97.9	% -
1月末	15,355	△1.0	16,504	△1.8	98.2	-
2月末	15,122	△2.5	16,458	△2.1	97.7	-
3月末	15,221	△1.8	16,534	△1.6	97.9	-
4月末	15,367	△0.9	16,721	△0.5	97.9	-
5月末	15,786	1.8	17,157	2.1	97.8	-
6月末	16,174	4.3	17,545	4.4	97.6	-
(期末)2017年7月5日	16,278	5.0	17,588	4.7	98.0	-

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

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：15,504円 期末：16,278円 騰落率：5.0%

【基準価額の主な変動要因】

債券価格がおおむね下落したことが基準価額の下落要因となりましたが、投資している債券の利息収入が基準価額の上昇要因となりました。また、投資している通貨が円に対して上昇したことも、基準価額の上昇要因となりました。

◆投資環境について

○ヨーロッパ債券市況

ヨーロッパ債券市況は、期を通して金利はまちまちな動きとなりました。期首より、ドイツ国債金利はおおむね方向感のない推移となりましたが、期末にかけては、ECB (欧州中央銀行) のドラギ総裁などが将来的に金融緩和策の一部を解除する可能性を示唆したことなどから、ドイツ国債金利は上昇しました。一方、スウェーデンやノルウェーでは中央銀行が緩和的な金融政策姿勢を示したことなどが金利低下の材料となり、期を通してみると両国の金利はおお

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

○為替相場

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

◆前期における「今後の運用方針」

ポートフォリオの修正デュレーションは、ファンダメンタルズや金融政策見通し等を勘案しつつ、3 (年) 程度から7 (年) 程度の範囲で対応する方針です。また、債券種別構成に関しては、国債を中心とした運用を継続します。

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

◆ポートフォリオについて

ヨーロッパの通貨建ての公社債等を高位に組み入れ、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないました。ポートフォリオの修正デュレーションは、3 (年) 程度から7 (年) 程度の範囲内で運用しました。また、債券種別構成に関しては、国債の組入比率を高めに保ちました。

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

◆ベンチマークとの差異について

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

《今後の運用方針》

ポートフォリオの修正デュレーションは、ファンダメンタルズや金融政策見通し等を勘案しつつ、3 (年) 程度から7 (年) 程度の範囲で対応する方針です。また、債券種別構成に関しては、国債を中心とした運用を継続します。

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

■ 1 万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料	－円
有価証券取引税	－
その他費用	5
（保管費用）	（ 4）
（その他）	（ 0）
合 計	5

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

■売買および取引の状況
 公社債

（2017年 1 月 6 日から2017年 7 月 5 日まで）

			買 付 額	売 付 額
外	デンマーク	国債証券	千デンマーク・クローネ －	千デンマーク・クローネ 130,137 (－)
	ノルウェー	国債証券	千ノルウェー・クローネ －	千ノルウェー・クローネ 32,433 (－)
国	スウェーデン	国債証券	千スウェーデン・クローネ －	千スウェーデン・クローネ 53,198 (－)
		特殊債券	－	54,189 (－)

■主要な売買銘柄
 公 社 債

（2017年 1 月 6 日から2017年 7 月 5 日まで）

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

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

			買 付 額	売 付 額
外	ポーランド	国債証券	千ポーランド・ズロチ 86,386	千ポーランド・ズロチ 142,788 (－)
	ユーロ （オランダ）	社債券	千ユーロ －	千ユーロ 5,171 (－)
	ユーロ （ベルギー）	国債証券	千ユーロ 28,961	千ユーロ 8,086 (－)
	ユーロ （フランス）	国債証券	千ユーロ 62,164	千ユーロ 95,227 (－)
	ユーロ （ドイツ）	国債証券	千ユーロ －	千ユーロ 3,041 (－)
国	ユーロ （ユーロ 通貨計）	国債証券	千ユーロ 91,126	千ユーロ 106,354 (－)
		社債券	－	5,171 (－)

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

■組入資産明細表
(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

区 分	額 面 金 額	当 期 評 価 額		組 入 比 率	う ち B B 格 以下組入比率	末 残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
デンマーク	千デンマーク・クローネ 653,000	千デンマーク・クローネ 802,687	千円 13,862,412	% 18.9	% -	% 11.4	% 7.5	% -
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 613,000	千ノルウェー・クローネ 647,550	8,774,311	12.0	-	3.2	7.0	1.7
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 880,000	千スウェーデン・クローネ 942,119	12,511,342	17.1	-	6.6	10.5	-
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 293,000	千ポーランド・ズロチ 312,679	9,477,327	12.9	-	5.9	7.1	-
ユーロ（アイルランド）	千ユーロ 50,000	千ユーロ 64,826	8,325,006	11.4	-	11.4	-	-
ユーロ（オランダ）	千ユーロ 15,000	千ユーロ 15,443	1,983,241	2.7	-	-	-	2.7
ユーロ（ベルギー）	千ユーロ 48,000	千ユーロ 55,092	7,075,010	9.7	-	5.1	4.6	-
ユーロ（フランス）	千ユーロ 67,000	千ユーロ 76,713	9,851,501	13.4	-	-	13.4	-
ユーロ（小計）	180,000	212,075	27,234,760	37.2	-	16.4	18.0	2.7
合 計	-	-	71,860,154	98.0	-	43.5	50.2	4.4

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

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	当 期 評 価 額		償 還 年 月 日
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
デンマーク	DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	7.0000	千デンマーク・クローネ 188,000	千デンマーク・クローネ 281,661	千円 4,864,295	2024/11/10
	DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.0000	5,000	5,520	95,343	2019/11/15
	DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.0000	275,000	313,816	5,419,606	2021/11/15
	DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	185,000	201,688	3,483,166	2023/11/15
通貨小計	銘 柄 数 額 金	4銘柄		653,000	802,687	13,862,412	
ノルウェー	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.7500	千ノルウェー・クローネ 102,000	千ノルウェー・クローネ 113,026	1,531,505	2021/05/25
	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.0000	135,000	149,477	2,025,418	2024/03/14
	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.7500	25,000	25,553	346,253	2025/03/13
	BK. NEDERLANDSE GEMEENTEN	特 殊 債 券	3.5000	41,000	41,329	560,016	2017/10/30
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	2.5000	50,000	50,525	684,613	2018/01/17
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	3.0000	60,000	63,214	856,552	2020/02/04
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	1.5000	50,000	50,470	683,868	2022/05/12
	Cooperatieve Rabobank UA	社 債 券	1.5000	50,000	50,574	685,284	2020/01/20
	RABOBANK NEDERLAND	社 債 券	2.6250	100,000	103,380	1,400,799	2019/09/02
通貨小計	銘 柄 数 額 金	9銘柄		613,000	647,550	8,774,311	
スウェーデン	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.5000	千スウェーデン・クローネ 95,000	千スウェーデン・クローネ 111,664	1,482,909	2022/06/01
	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	50,000	54,135	718,912	2023/11/13
	Kommuninvest I Sverige AB	特 殊 債 券	2.5000	280,000	304,217	4,040,004	2020/12/01
	Kommuninvest I Sverige AB	特 殊 債 券	1.0000	105,000	108,340	1,438,755	2021/09/15
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	3.5000	50,000	55,815	741,223	2021/01/14

当		期				末		償 還 年 月 日	
区	分	銘	柄	種	類	年 利 率	額 面 金 額		評 価
								外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額
		EUROPEAN INVESTMENT BANK EUROPEAN INVESTMENT BANK		特 殊 債 券 特 殊 債 券	1.2500 1.7500	200,000 100,000	203,744 104,203	2,705,720 1,383,815	2025/05/12 2026/11/12
通貨小計	銘 柄 数 金 額	7銘柄				880,000	942,119	12,511,342	
ポーランド		Poland Government Bond Poland Government Bond Poland Government Bond		国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券	5.2500 5.7500 3.2500	70,000 83,000 140,000	76,825 94,263 141,591	2,328,565 2,857,114 4,291,647	2020/10/25 2021/10/25 2025/07/25
通貨小計	銘 柄 数 金 額	3銘柄				293,000	312,679	9,477,327	
ユーロ (アイルランド)		IRISH TREASURY IRISH TREASURY IRISH TREASURY		国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券	5.4000 3.9000 3.4000	30,000 10,000 10,000	40,729 12,112 11,984	5,230,482 1,555,423 1,539,100	2025/03/13 2023/03/20 2024/03/18
国 小 計	銘 柄 数 金 額	3銘柄				50,000	64,826	8,325,006	
ユーロ (オランダ)		RABOBANK NEDERLAND		社 債 券	1.7500	15,000	15,443	1,983,241	2019/01/22
国 小 計	銘 柄 数 金 額	1銘柄				15,000	15,443	1,983,241	
ユーロ (ベルギー)		Belgium Government Bond Belgium Government Bond		国 債 証 券 国 債 証 券	3.7500 2.6000	23,000 25,000	26,099 28,993	3,351,665 3,723,345	2020/09/28 2024/06/22
国 小 計	銘 柄 数 金 額	2銘柄				48,000	55,092	7,075,010	
ユーロ (フランス)		FRENCH GOVERNMENT BOND FRENCH GOVERNMENT BOND FRENCH GOVERNMENT BOND		国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券	3.5000 3.2500 3.0000	8,000 25,000 34,000	8,883 28,733 39,096	1,140,759 3,689,956 5,020,785	2020/04/25 2021/10/25 2022/04/25
国 小 計	銘 柄 数 金 額	3銘柄				67,000	76,713	9,851,501	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	9銘柄				180,000	212,075	27,234,760	
合 計	銘 柄 数 金 額	32銘柄						71,860,154	

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

■投資信託財産の構成

2017年7月5日現在

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

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、7月5日における邦貨換算レートは、1 デンマーク・クローネ＝17.27円、1 ノルウェー・クローネ＝13.55円、1 スウェーデン・クローネ＝13.28円、1 ポーランド・ズロチ＝30.31円、1 ユーロ＝128.42円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産（73,171,016千円）の投資信託財産総額（73,432,674千円）に対する比率は、99.6％です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2017年7月5日現在

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

*期首における元本額は51,100,584,162円、当期中における追加設定元本額は157,696,845円、同解約元本額は6,226,605,258円です。

*当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額は、ダイワ世界債券ファンドM（FOFs用）（適格機関投資家専用）338,506,888円、ダイワ世界債券ファンドVA（適格機関投資家専用）54,314,802円、ダイワ世界債券ファンド（毎月分配型）6,961,936,138円、ダイワ・グローバル債券ファンド（年2回決算型）156,037,798円、ダイワ世界債券ファンド（年2回決算型）11,026,080円、ダイワ・グローバル債券ファンド（毎月分配型）37,509,854,043円です。

*当期末の計算口数当りの純資産額は16,278円です。

■損益の状況

当期 自2017年1月6日 至2017年7月5日

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

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

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

ダイワ・オセアニア債券マザーファンド

運用報告書 第28期（決算日 2017年7月20日）

（計算期間 2017年1月21日～2017年7月20日）

ダイワ・オセアニア債券マザーファンドの第28期にかかる運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

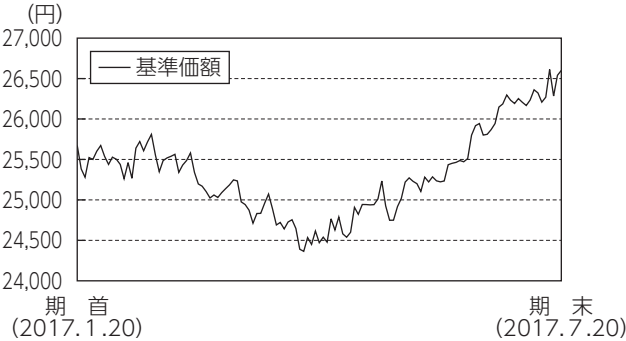
大和投資信託

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)			
(期首) 2017年 1 月20日	円 25,673	% －	23,498	% －	26,274	% 98.3	% 5.9	
1 月末	25,539	△0.5	23,329	△0.7	26,117	△0.6	97.5	6.0
2 月末	25,430	△0.9	23,471	△0.1	25,767	△1.9	97.6	5.3
3 月末	25,072	△2.3	23,434	△0.3	25,125	△4.4	96.4	5.4
4 月末	24,539	△4.4	22,872	△2.7	24,693	△6.0	97.0	7.3
5 月末	25,281	△1.5	23,136	△1.5	25,755	△2.0	97.9	5.1
6 月末	26,232	2.2	23,907	1.7	26,775	1.9	97.7	4.8
(期末) 2017年 7 月20日	26,601	3.6	24,498	4.3	26,893	2.4	97.6	4.8

(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) のデータをもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和投資信託が計算したものです。
(注3) 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) のデータをもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和投資信託が計算したものです。
(注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：25,673円 期末：26,601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や債券価格がおおむね上昇したことが、基準価額の上昇要因となりました。また、オーストラリア・ドルが円に対して上昇したことが基準価額の上昇要因となりました。

◆投資環境について

○オセアニア債券市況
オセアニア債券市況は、期を通して、金利はおおむね横ばいから低下となりました。期首より、米国の早期利上げ観測の高まりやユーロ圏の消費者物価の伸びの加速などが金利上昇の材料となった一方で、フランス大統領選挙の先行き不透明感が高まったことなどが金利低下の材料となり、金利はおおむね方向感のない推移となりました。

ました。2017年4月に入ると、シリアや北朝鮮の情勢に対する警戒感が強まったことなどから金利は低下しましたが、フランス大統領選挙の結果などを受けて、金利は上昇に転じました。5月半ば以降は、トランプ大統領のロシアとの不透明な関係をめぐる疑惑への懸念が高まったことなどから金利は低下しましたが、6月下旬以降は、先進各国の中央銀行が金融緩和姿勢を後退させる中で金利は上昇しました。

○為替相場

オセアニア通貨は、期を通して、オーストラリア・ドルは上昇 (円安) した一方、ニュージーランド・ドルは下落 (円高) しました。期首より、オーストラリア・ドルはおおむね横ばいで推移しました。一方、RBNZ (ニュージーランド準備銀行) が通貨高けん制姿勢を示したことなどから、ニュージーランド・ドルは下落しました。2017年3月以降は、トランプ政権の政策実行能力への懐疑的な見方が広がったことや、シリアや北朝鮮の情勢が緊迫化したこ

となどから円高が進みました。5月以降は、RBNZが通貨安を望む姿勢を後退させたことなどがニュージーランド・ドルの上昇要因となったほか、オーストラリアで堅調な経済指標が確認されたことなどがオーストラリア・ドルの上昇要因となりました。また、先進各国の中央銀行が金融緩和姿勢を後退させる中で内外の金利差が拡大傾向となったことなども、オセアニア通貨の上昇要因となりました。

◆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（年）程度～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。

ポートフォリオの修正デュレーションは、3（年）程度から7（年）程度の範囲内で運用しました。債券種別構成に関しては、国債の組入比率を高めに保ちつつ、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。

ポートフォリオの修正デュレーションは、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)	0円 (0)
有価証券取引税	—
その他費用 (保管費用)	4 (4)
合 計	4

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

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

■売買および取引の状況

(1) 公 社 債

(2017年1月21日から2017年7月20日まで)

外 国	オーストラリア	買 付 額		売 付 額	
		千オーストラリア・ドル		千オーストラリア・ドル	
	国債証券	7,183		(—)	
	特殊債券	29,592		(35,552)	
	社債券	—		(15,557)	
	ニュージーランド	千ニュージーランド・ドル		千ニュージーランド・ドル	
	国債証券	—		(9,226)	
	地方債証券	—		(7,092)	
	特殊債券	9,998		(41,499)	

(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) 先物取引の種別別取引状況

(2017年1月21日から2017年7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 7,267	百万円 8,274	百万円 —	百万円 —

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

主要な売買銘柄
 公 社 債

(2017年1月21日から2017年7月20日まで)

当			期		
買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP. (オーストラリア) 3% 2026/10/21		1,288,485	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT (国際機関) 4.625% 2019/2/26		1,698,927
WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP. (オーストラリア) 3% 2027/10/21		813,688	ASIAN DEVELOPMENT BANK (国際機関) 4.625% 2019/3/6		1,643,584
ASIAN DEVELOPMENT BANK (国際機関) 3.5% 2024/5/30		787,454	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP. (オーストラリア) 7% 2021/7/15		1,540,743
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア) 2.75% 2019/10/21		619,047	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK (ドイツ) 4.75% 2024/4/8		796,903
QUEENSLAND TREASURY CORP. (オーストラリア) 2.75% 2027/8/20		429,746	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND (ニュージーランド) 3% 2020/4/15		756,686
			NZ LOCAL GOVT FUND AGENC (ニュージーランド) 3% 2020/4/15		581,689
			Commonwealth Bank of Australia (オーストラリア) 5% 2019/9/24		451,625
			Svenska Handelsbanken AB (スウェーデン) 4.5% 2019/4/10		445,837
			Metropolitan Life Global Funding I (アメリカ) 4.5% 2018/10/10		442,033
			WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP. (オーストラリア) 5% 2025/7/23		292,331

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

組入資産明細表

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

作 成 期 区 分	当		期		未			
	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	う ち B B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 258,330	千オーストラリア・ドル 270,672	千円 24,103,417	% 39.2	% －	% 17.9	% 20.5	% 0.7
ニュージーランド	千ニュージーランド・ドル 397,495	千ニュージーランド・ドル 435,879	35,912,138	58.4	－	35.2	23.3	－
合 計	－	－	60,015,555	97.6	－	53.1	43.8	0.7

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

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
オーストラリア	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	12,000	12,576	1,119,956	2025/04/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.7500	7,000	7,131	635,031	2019/10/21
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特 殊 債 券	4.2500	2,000	2,145	191,087	2023/01/24
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特 殊 債 券	4.7500	3,000	3,325	296,125	2024/04/08
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特 殊 債 券	2.7000	5,000	4,985	443,998	2022/09/05
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 券	6.0000	5,000	5,537	493,105	2020/08/20
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 券	6.2500	10,000	11,351	1,010,877	2021/05/19
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 券	2.7500	23,000	23,260	2,071,376	2020/04/16
	Airservices Australia	特 殊 債 券	4.7500	4,400	4,687	417,421	2020/11/19
	Airservices Australia	特 殊 債 券	2.7500	1,810	1,787	159,175	2023/05/15
	Australian Postal Corp	特 殊 債 券	5.0000	2,700	2,874	255,986	2020/11/13
	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特 殊 債 券	7.0000	2,000	2,344	208,779	2021/07/15
	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特 殊 債 券	5.0000	7,000	7,953	708,219	2025/07/23
	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特 殊 債 券	3.0000	10,000	9,662	860,436	2027/10/21
	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特 殊 債 券	3.0000	15,000	14,655	1,305,027	2026/10/21
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	4.2500	6,000	6,516	580,329	2023/07/21
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	4.7500	10,000	11,278	1,004,341	2025/07/21
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	2.7500	15,000	14,381	1,280,703	2027/08/20
	Northern Territory Treasury Corp	特 殊 債 券	6.0000	3,000	3,652	325,236	2026/03/15
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	4.7500	4,500	4,985	443,915	2024/08/07
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	2.8000	5,000	5,045	449,266	2021/01/15
	EUROFIMA	特 殊 債 券	5.5000	10,000	10,810	962,701	2020/06/30
	AFRICAN DEVELOPMENT BK.	特 殊 債 券	5.2500	10,000	11,110	989,407	2022/03/23
	Coca-Cola Co/The	社 債 券	2.6000	4,750	4,763	424,188	2020/06/09
	University of Sydney	社 債 券	3.7500	12,000	12,109	1,078,313	2025/08/28
	Australian National University	社 債 券	3.9800	7,960	8,173	727,863	2025/11/18
	GE Capital Australia Funding Pty Ltd	社 債 券	5.2500	5,000	5,361	477,405	2020/09/04
	RABOBANK NEDERLAND(AUST)	社 債 券	5.5000	5,000	5,536	492,994	2024/04/11
	Svenska Handelsbanken AB	社 債 券	4.5000	5,000	5,159	459,475	2019/04/10
	University Of Melbourne	社 債 券	4.2500	4,210	4,422	393,799	2021/06/30
	National Australia Bank Ltd	社 債 券	4.7500	7,000	7,297	649,848	2019/11/25
	AUST & NZ BANK	社 債 券	4.7500	7,000	7,289	649,144	2019/08/06
	Commonwealth Bank of Australia	社 債 券	7.2500	5,000	5,562	495,336	2020/02/05
	Commonwealth Bank of Australia	社 債 券	5.0000	7,000	7,331	652,896	2019/09/24
	Commonwealth Bank of Australia	社 債 券	3.2500	10,000	10,039	894,008	2022/01/17
	Westpac Banking Corp	社 債 券	7.2500	5,000	5,565	495,634	2020/02/11
通貨小計	銘 柄 数 額	36銘柄		258,330	270,672	24,103,417	
ニュージーランド	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	6.0000	73,000	82,798	6,821,732	2021/05/15
	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.5000	97,000	111,920	9,221,133	2023/04/15
	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.5000	30,000	33,949	2,797,074	2027/04/15
	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	地 方 債 証 券	5.5000	40,000	44,756	3,687,479	2023/04/15
	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	地 方 債 証 券	4.5000	30,000	31,738	2,614,959	2027/04/15
	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	地 方 債 証 券	2.7500	20,000	18,895	1,556,792	2025/04/15
	Auckland Council	地 方 債 証 券	4.0170	7,495	7,761	639,496	2020/09/24
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特 殊 債 券	4.0000	20,000	20,660	1,702,177	2020/01/30
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特 殊 債 券	5.3750	10,000	11,093	914,001	2024/04/23
	KOMMUNALBANKEN	特 殊 債 券	5.1250	5,000	5,364	441,989	2021/05/14
	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特 殊 債 券	4.6250	10,000	10,641	876,753	2021/10/06
	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特 殊 債 券	3.7500	10,000	10,285	847,389	2020/02/10
	INTL. FIN. CORP.	特 殊 債 券	3.0000	10,000	10,030	826,371	2021/05/06
	NORDIC INVESTMENT BK.	特 殊 債 券	4.1250	10,000	10,378	855,092	2020/03/19
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	3.8750	5,000	5,151	424,456	2020/01/28
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	3.5000	10,000	9,999	823,817	2024/05/30
	Westpac Securities NZ Ltd	社 債 券	5.1250	10,000	10,455	861,420	2019/10/03
通貨小計	銘 柄 数 額	17銘柄		397,495	435,879	35,912,138	
合 計	銘 柄 数 額	53銘柄				60,015,555	

(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 2,975	百万円 －

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

(注2) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2017年7月20日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 60,015,555	% 97.3
コール・ローン等、その他	1,639,499	2.7
投資信託財産総額	61,655,054	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、7月20日における邦貨換算レートは、1オーストラリア・ドル＝89.05円、1ニュージーランド・ドル＝82.39円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産（61,535,268千円）の投資信託財産総額（61,655,054千円）に対する比率は、99.8％です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2017年7月20日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	61,788,187,187円
コール・ローン等	289,955,649
公社債(評価額)	60,015,555,659
未収入金	429,391,164
未収利息	749,793,879
前払費用	14,934,576
差入委託証拠金	288,556,260
(B) 負債	311,136,595
未払金	199,412,920
未払解約金	111,712,875
その他未払費用	10,800
(C) 純資産総額(A－B)	61,477,050,592
元本	23,110,741,934
次期繰越損益金	38,366,308,658
(D) 受益権総口数	23,110,741,934口
1万口当り基準価額(C／D)	26,601円

＊期首における元本額は25,521,275,381円、当期中における追加設定元本額は4,933,025円、同解約元本額は2,415,466,472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）97,321,449円、ダイワ・グローバル債券ファンド（毎月分配型）23,013,420,485円です。

＊当期末の計算口数当りの純資産額は26,601円です。

■損益の状況

当期 自2017年1月21日 至2017年7月20日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	1,337,338,631円
受取利息	1,337,060,107
その他収益金	345,494
支払利息	△ 66,970
(B) 有価証券売買損益	704,925,768
売買益	1,750,967,137
売買損	△ 1,046,041,369
(C) 先物取引等損益	43,663,299
取引益	158,094,508
取引損	△ 114,431,209
(D) その他費用	△ 9,148,493
(E) 当期損益金(A + B + C + D)	2,076,779,205
(F) 前期繰越損益金	39,999,150,632
(G) 解約差損益金	△ 3,717,339,150
(H) 追加信託差損益金	7,717,971
(I) 合計(E + F + G + H)	38,366,308,658
次期繰越損益金(I)	38,366,308,658

(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。