

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174期（決算日 2018年5月7日）
第175期（決算日 2018年6月5日）
第176期（決算日 2018年7月5日）
第177期（決算日 2018年8月6日）
第178期（決算日 2018年9月5日）
第179期（決算日 2018年10月5日）

（作成対象期間 2018年4月6日～2018年10月5日）

★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せん。	
主要投資対象	ベビーフンド	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
	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
組入制限	ベビーフ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。	

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。

当ファンドは、外貨建ての公社債に投資し、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おります。当作成期につきましてもそれに沿った運用を行ないました。ここに、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			FTSE世界国債インデックス (除く日本、円ベース)		公 社 債 組入比率	債券先物 比率	純 資 産 総 額
	(分配落)	税 込 分 配 金	期 中 騰 落 率	(参考指数)	期 中 騰 落 率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
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
168期末(2017年11月 6日)	6,967	10	△0.0	18,650	1.2	97.5	1.3	174,867
169期末(2017年12月 5日)	6,885	10	△1.0	18,651	0.0	97.5	1.3	171,039
170期末(2018年 1 月 5日)	7,027	10	2.2	18,759	0.6	97.5	1.3	172,320
171期末(2018年 2 月 5日)	6,890	10	△1.8	18,454	△1.6	97.1	1.0	166,611
172期末(2018年 3 月 5日)	6,537	10	△5.0	17,558	△4.9	97.1	2.0	157,106
173期末(2018年 4 月 5日)	6,630	10	1.6	17,951	2.2	97.3	2.0	159,053
174期末(2018年 5 月 7日)	6,585	10	△0.5	17,964	0.1	97.5	2.0	156,955
175期末(2018年 6 月 5日)	6,619	10	0.7	17,855	△0.6	97.4	1.4	156,539
176期末(2018年 7 月 5日)	6,558	10	△0.8	18,037	1.0	97.5	1.0	153,890
177期末(2018年 8 月 6日)	6,576	10	0.4	17,999	△0.2	97.4	1.0	153,192
178期末(2018年 9 月 5日)	6,528	10	△0.6	17,982	△0.1	97.4	1.1	151,105
179期末(2018年10月 5日)	6,616	10	1.5	18,146	0.9	97.1	1.1	151,015

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) FTSE世界国債インデックス（除く日本、円ベース）は、FTSE世界国債インデックス（除く日本、円ベース）の原データをもとに、当ファンド設定日を10,000として大和投資信託が計算したものです。FTSE世界国債インデックス（除く日本、円ベース）は、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。

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

(注4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。

(注5) 公社債および債券先物の組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

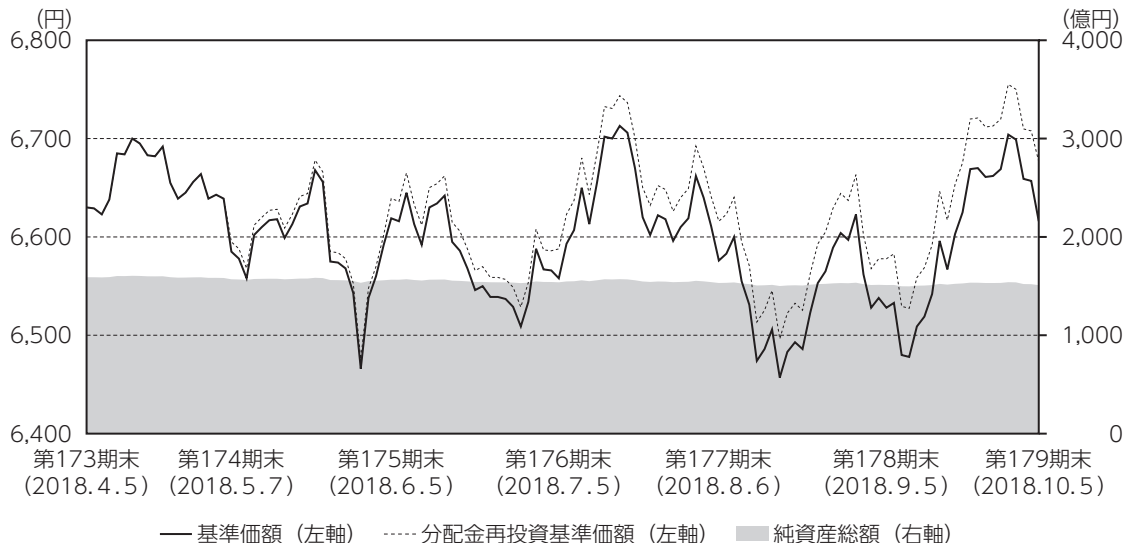
(注6) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）を除きます。

(注7) 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す。

* 分配金を再投資するかどうかについては、お客さまがご利用のコースにより異なります（分配金を自動的に再投資するコースがないファンドもあります）。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客さまの損益の状況を示すものではありません。

■基準価額・騰落率

第174期首：6,630円

第179期末：6,616円（既払分配金60円）

騰 落 率：0.7%（分配金再投資ベース）

■組入ファンドの当作成期中の騰落率と期末の組入比率

組入ファンド	騰落率	比率
ダイワ高格付米ドル債マザーファンド	6.9%	20.1%
ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド	5.6%	13.4%
ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド	△0.4%	33.1%
ダイワ・オセアニア債券マザーファンド	△1.7%	32.9%

■基準価額の主な変動要因

米国やカナダなどの債券価格の下落は基準価額のマイナス要因となりましたが、投資している債券の利息収入や米ドルおよびカナダ・ドルなどが円に対して上昇したことが基準価額のプラス要因となり、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		F T S E 世界国債インデックス (除く日本、円ベース) (参考指数)		公 社 債 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率
			騰 落 率		騰 落 率		
第174期	(期首) 2018年 4 月 5 日	円 6,630	% －	17,951	% －	% 97.3	% 2.0
	4 月末	6,639	0.1	18,129	1.0	97.4	2.0
	(期末) 2018年 5 月 7 日	6,595	△0.5	17,964	0.1	97.5	2.0
第175期	(期首) 2018年 5 月 7 日	6,585	－	17,964	－	97.5	2.0
	5 月末	6,538	△0.7	17,657	△1.7	97.2	2.1
	(期末) 2018年 6 月 5 日	6,629	0.7	17,855	△0.6	97.4	1.4
第176期	(期首) 2018年 6 月 5 日	6,619	－	17,855	－	97.4	1.4
	6 月末	6,534	△1.3	17,896	0.2	97.3	1.0
	(期末) 2018年 7 月 5 日	6,568	△0.8	18,037	1.0	97.5	1.0
第177期	(期首) 2018年 7 月 5 日	6,558	－	18,037	－	97.5	1.0
	7 月末	6,619	0.9	18,054	0.1	97.4	1.0
	(期末) 2018年 8 月 6 日	6,586	0.4	17,999	△0.2	97.4	1.0
第178期	(期首) 2018年 8 月 6 日	6,576	－	17,999	－	97.4	1.0
	8 月末	6,562	△0.2	18,087	0.5	97.6	1.0
	(期末) 2018年 9 月 5 日	6,538	△0.6	17,982	△0.1	97.4	1.1
第179期	(期首) 2018年 9 月 5 日	6,528	－	17,982	－	97.4	1.1
	9 月末	6,669	2.2	18,324	1.9	97.0	1.0
	(期末) 2018年10月 5 日	6,626	1.5	18,146	0.9	97.1	1.1

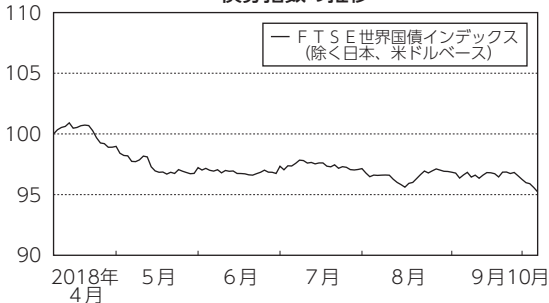
(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

(2018.4.6～2018.10.5)

■海外債券市況

債券指数の推移



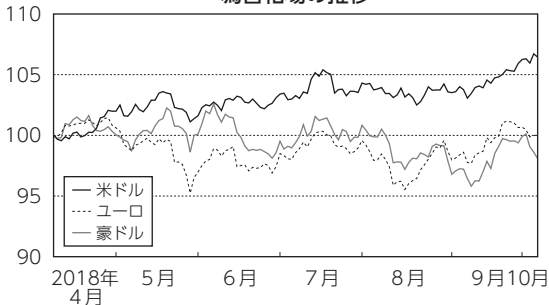
(指数は当作成期首を100として指数化しています。)

海外債券市況は、当作成期を通して、おおむね金利は上昇しました。

当作成期首より、米国と中国の貿易摩擦への懸念が後退し市場のリスク選好度が強まったことなどから、金利は上昇傾向となりましたが、2018年5月後半以降は、イタリアの政治情勢や米中貿易摩擦への懸念が高まったことなどから市場のリスク回避姿勢が強まり、金利は低下傾向となりました。7月後半からは、日銀が長期金利の上昇を容認するとの思惑が市場で広がったことにより金利はいったん上昇しましたが、トルコ情勢への懸念が高まり市場のリスク回避姿勢が強まる中で、金利は低下しました。9月以降は、リスク資産の価格が堅調に推移したことなどから、金利は上昇基調となりました。

■為替相場

為替相場の推移



(為替レートは対円で、当作成期首を100として指数化しています。)

為替相場は、当作成期を通して、米ドルなどは上昇（円安）した一方、豪ドルなどは下落（円高）しました。

当作成期首より、米国の金利が上昇したことやそれまでの米ドル安の反動もあり、米ドルが上昇傾向となりました。またカナダでは、政策金利が引き上げられる中で、カナダ・ドルも上昇傾向となりました。一方、イタリアの政治情勢への懸念が高まったことなどがユーロの下落材料となりました。2018年8月に入ると、トルコ情勢への警戒感が高まり、市場のリスク回避姿勢が強まる中で、円高傾向となりましたが、9月中旬以降は、新興国通貨安への懸念が後退し市場のリスク回避姿勢が和らぐ中で、円安傾向となりました。

前作成期末における「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分析や金融市場の動向などを踏まえ、金利変動リスクを表す修正デュレーションを3（年）程度から5（年）程度の範囲内で変動させるとともに、債券の種別構成や年限構成を決定します。為替については、豪ドル建て資産の投資比率を高位に保つ方針です。

■ダイワ高格付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。

ポートフォリオについて

(2018.4.6～2018.10.5)

■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、修正デュレーションを長期化した一方、金利上昇傾向が強まる場面では短期化するなど、経済動向や市場環境等を考慮して対応を行ないました。

債券種別構成に関しては、社債の組入比率を高めに保ちました。

為替に関しては、実質外貨比率を高位に保ちました。

■ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド

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

債券種別構成に関しては、カナダの州債の組入比率を高めに保ちました。

為替に関しては、カナダ・ドル建資産の投資比率を高位に保ちました。

■ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド

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

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

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

■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。

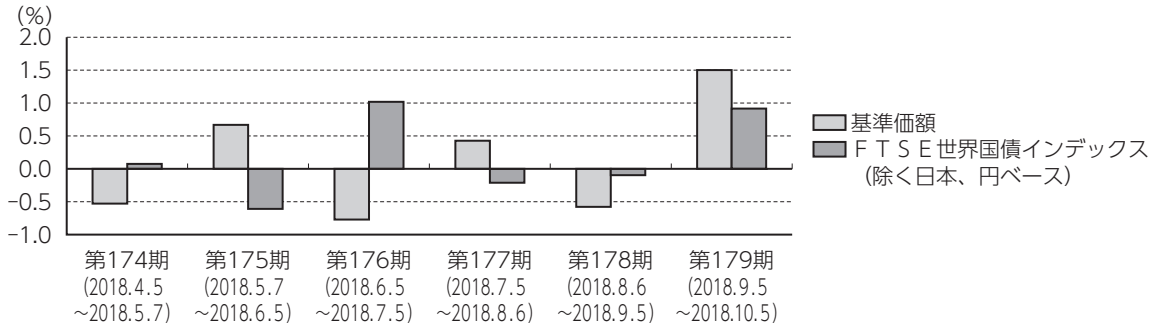
ポートフォリオの通貨配分について、60％程度をニュージーランド・ドル建資産へ、40％程度をオーストラリア・ドル建資産へ投資しました。

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。
以下のグラフは当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。



分配金について

当作成期の1万口当り分配金（税込み）は下記「分配原資の内訳（1万口当り）」の「当期分配金（税込み）」欄をご参照ください。

収益分配金の決定根拠は下記「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174期	第175期	第176期	第177期	第178期	第179期
	2018年4月6日 ～2018年5月7日	2018年5月8日 ～2018年6月5日	2018年6月6日 ～2018年7月5日	2018年7月6日 ～2018年8月6日	2018年8月7日 ～2018年9月5日	2018年9月6日 ～2018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	0.15	0.15	0.15	0.15
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）	128	134	135	141	142	149

（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174期	第175期	第176期	第177期	第178期	第179期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 12.00円	✓ 15.54円	✓ 11.04円	✓ 15.51円	✓ 11.08円	✓ 17.26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	6.00	6.06	6.11	6.17	6.23	6.28
(d) 分配準備積立金	120.98	122.93	128.43	129.42	134.89	135.91
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	138.99	144.54	145.59	151.11	152.20	159.47
(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)	128.99	134.54	135.59	141.11	142.20	149.47

(注) ✓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分析や金融市場の動向などを踏まえ、金利変動リスクを表す修正デュレーションを3（年）程度から5（年）程度の範囲内で変動させるとともに、債券の種別構成や年限構成を決定します。為替については、豪ドル建て資産の投資比率を高位に保つ方針です。

■ダイワ高格付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174期～第179期 (2018.4.6～2018.10.5)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	45円	0.678%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は6,601円です。
(投 信 会 社)	(14)	(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、法定書面等の作成等の対価
(販 売 会 社)	(29)	(0.434)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受 託 銀 行)	(2)	(0.027)	受託銀行分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	0	0.000	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(先物・オプション)	(0)	(0.000)	
有価証券取引税	—	—	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成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＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(1)	(0.021)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監 査 費 用)	(0)	(0.000)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(そ の 他)	(0)	(0.000)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	46	0.699	

(注 1) 当作成期中の費用（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。

(注 2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

(注 3) 各比率は 1 万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して 100 を乗じたもので、小数点第 3 位未満を四捨五入してあります。

(注 4) 組み入れているマザーファンドがある場合、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当該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。組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）がある場合、各項目の費用は、当該投資信託証券が支払った費用を含みません。なお、当該投資信託証券の直前の計算期末時点における「1 万口当りの費用の明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。

■売買および取引の状況

親投資信託受益証券の設定・解約状況

(2018年4月6日から2018年10月5日まで)

決 算 期	第 174 期 ～ 第 179 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	—	—	2,187,772	3,308,433
ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド	—	—	1,193,189	2,062,102
ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド	—	—	1,461,714	2,419,797
ダイワ・オセアニア債券マザーファンド	—	—	905,430	2,321,909

(注) 単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

当作成期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173期末	第 179 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	21,622,056	19,434,283	30,311,652
ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド	12,578,734	11,385,544	20,262,854
ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド	31,672,494	30,210,779	49,941,439
ダイワ・オセアニア債券マザーファンド	20,583,303	19,677,872	49,755,501

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2018年10月5日現在

項 目	第 179 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	30,311,652	20.0
ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド	20,262,854	13.4
ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド	49,941,439	33.0
ダイワ・オセアニア債券マザーファンド	49,755,501	32.8
コール・ローン等、その他	1,263,523	0.8
投資信託財産総額	151,534,971	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＝114.13円、1カナダ・ドル＝88.33円、1オーストラリア・ドル＝80.76円、1ニュージーランド・ドル＝73.96円、1デンマーク・クローネ＝17.62円、1ノルウェー・クローネ＝13.84円、1スウェーデン・クローネ＝12.60円、1ポーランド・ズロチ＝30.49円、1ユーロ＝131.36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179期末における外貨建純資産（36,575,704千円）の投資信託財産総額（36,646,204千円）に対する比率は、99.8%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179期末における外貨建純資産（205,778,356千円）の投資信託財産総額（209,388,544千円）に対する比率は、98.3%です。

ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンドにおいて、第179期末における外貨建純資産（59,803,843千円）の投資信託財産総額（59,865,527千円）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179期末における外貨建純資産（49,908,775千円）の投資信託財産総額（50,865,518千円）に対する比率は、98.1%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

(2018年5月7日)、(2018年6月5日)、(2018年7月5日)、(2018年8月6日)、(2018年9月5日)、(2018年10月5日)現在

項 目	第 174 期 末	第 175 期 末	第 176 期 末	第 177 期 末	第 178 期 末	第 179 期 末
(A) 資産	157,465,210,382円	157,305,885,220円	154,420,075,639円	153,764,441,229円	151,544,811,555円	151,534,971,748円
コール・ローン等	1,149,490,480	1,145,300,622	1,130,894,804	1,147,123,487	1,124,404,187	1,117,255,907
ダイワ高格付米ドル債 マザーファンド(評価額)	31,760,193,996	31,208,099,531	30,635,785,154	30,708,158,669	30,401,047,807	30,311,652,601
ダイワ高格付カナダドル 債マザーファンド(評価額)	21,042,062,778	20,782,035,410	20,498,404,757	20,468,350,043	19,954,412,863	20,262,854,198
ダイワ・ヨーロッパ債券 マザーファンド(評価額)	51,523,339,342	51,221,278,849	51,152,564,412	50,573,728,544	50,344,565,814	49,941,439,731
ダイワ・オセアニア債券 マザーファンド(評価額)	51,897,914,278	52,589,529,231	50,848,416,046	50,695,395,862	49,673,374,584	49,755,501,604
未収入金	92,209,508	359,641,577	154,010,466	171,684,624	47,006,300	146,267,707
(B) 負債	509,876,547	765,942,511	529,997,159	572,238,818	438,849,188	519,681,661
未払収益分配金	238,351,537	236,492,813	234,663,565	232,967,147	231,459,355	228,259,705
未払解約金	82,976,328	361,057,962	122,783,373	154,763,578	37,919,455	121,447,156
未払信託報酬	188,342,570	168,004,052	171,970,800	183,742,377	168,534,991	168,840,244
その他未払費用	206,112	387,684	579,421	765,716	935,387	1,134,556
(C) 純資産総額(A－B)	156,955,333,835	156,539,942,709	153,890,078,480	153,192,202,411	151,105,962,367	151,015,290,087
元本	238,351,537,608	236,492,813,833	234,663,565,360	232,967,147,005	231,459,355,947	228,259,705,912
次期繰越損益金	△ 81,396,203,773	△ 79,952,871,124	△ 80,773,486,880	△ 79,774,944,594	△ 80,353,393,580	△ 77,244,415,825
(D) 受益権総口数	238,351,537,608□	236,492,813,833□	234,663,565,360□	232,967,147,005□	231,459,355,947□	228,259,705,912□
1万口当り基準価額(C/D)	6,585円	6,619円	6,558円	6,576円	6,528円	6,616円

* 第173期末における元本額は239,888,084,473円、当作成期間（第174期～第179期）中における追加設定元本額は573,447,644円、同解約元本額は12,201,826,205円で
す。

* 第179期末の計算口数当りの純資産額は6,616円です。

* 第179期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は77,244,415,825円です。

■損益の状況

第174期 自2018年4月6日 至2018年5月7日 第177期 自2018年7月6日 至2018年8月6日
第175期 自2018年5月8日 至2018年6月5日 第178期 自2018年8月7日 至2018年9月5日
第176期 自2018年6月6日 至2018年7月5日 第179期 自2018年9月6日 至2018年10月5日

項 目	第 174 期	第 175 期	第 176 期	第 177 期	第 178 期	第 179 期
(A) 配当等収益	△ 50,660円	△ 41,483円	△ 39,304円	△ 50,452円	△ 51,286円	△ 50,529円
受取利息	145	198	160	175	213	571
支払利息	△ 50,805	△ 41,681	△ 39,464	△ 50,627	△ 51,499	△ 51,100
(B) 有価証券売買損益	△ 652,690,056	1,213,259,353	△ 1,032,084,757	831,412,263	△ 694,559,864	2,395,588,663
売買益	804,873,737	1,518,227,512	359,553,163	858,425,772	188,614,890	2,432,699,073
売買損	△ 1,457,563,793	△ 304,968,159	△ 1,391,637,920	△ 27,013,509	△ 883,174,754	△ 37,110,410
(C) 信託報酬等	△ 188,547,185	△ 168,190,807	△ 172,174,575	△ 183,952,581	△ 168,725,034	△ 169,042,349
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 841,287,901	1,045,027,063	△ 1,204,298,636	647,409,230	△ 863,336,184	2,226,495,785
(E) 前期繰越損益金	△49,230,426,544	△49,894,641,055	△48,685,829,772	△49,742,411,701	△48,990,105,268	△49,373,233,252
(F) 追加信託差損益金	△31,086,137,791	△30,866,764,319	△30,648,694,907	△30,446,974,976	△30,268,492,773	△29,869,418,653
(配当等相当額)	(143,014,021)	(143,344,741)	(143,613,138)	(143,892,324)	(144,235,985)	(143,545,226)
(売買損益相当額)	(△31,229,151,812)	(△31,010,109,060)	(△30,792,308,045)	(△30,590,867,300)	(△30,412,728,758)	(△30,012,963,879)
(G) 合計(D+E+F)	△81,157,852,236	△79,716,378,311	△80,538,823,315	△79,541,977,447	△80,121,934,225	△77,016,156,120
(H) 収益分配金	△ 238,351,537	△ 236,492,813	△ 234,663,565	△ 232,967,147	△ 231,459,355	△ 228,259,705
次期繰越損益金(G+H)	△81,396,203,773	△79,952,871,124	△80,773,486,880	△79,774,944,594	△80,353,393,580	△77,244,415,825
追加信託差損益金	△31,086,137,791	△30,866,764,319	△30,648,694,907	△30,446,974,976	△30,268,492,773	△29,869,418,653
(配当等相当額)	(143,014,021)	(143,344,741)	(143,613,138)	(143,892,324)	(144,235,985)	(143,545,226)
(売買損益相当額)	(△31,229,151,812)	(△31,010,109,060)	(△30,792,308,045)	(△30,590,867,300)	(△30,412,728,758)	(△30,012,963,879)
分配準備積立金	2,931,539,205	3,038,573,672	3,038,420,203	3,143,701,601	3,147,208,340	3,268,303,938
繰越損益金	△53,241,605,187	△52,124,680,477	△53,163,212,176	△52,471,671,219	△53,232,109,147	△50,643,301,110

(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 174 期	第 175 期	第 176 期	第 177 期	第 178 期	第 179 期
(a) 経費控除後の配当等収益	286,154,711円	367,733,859円	259,288,416円	361,427,333円	256,498,394円	394,074,689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	143,014,021	143,344,741	143,613,138	143,892,324	144,235,985	143,545,226
(d) 分配準備積立金	2,883,736,031	2,907,332,626	3,013,795,352	3,015,241,415	3,122,169,301	3,102,488,954
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	3,312,904,763	3,418,411,226	3,416,696,906	3,520,561,072	3,522,903,680	3,640,108,869
(f) 分配金	238,351,537	236,492,813	234,663,565	232,967,147	231,459,355	228,259,705
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	3,074,553,226	3,181,918,413	3,182,033,341	3,287,593,925	3,291,444,325	3,411,849,164
(h) 受益権総口数	238,351,537,608口	236,492,813,833口	234,663,565,360口	232,967,147,005口	231,459,355,947口	228,259,705,912口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ	第 174 期	第 175 期	第 176 期	第 177 期	第 178 期	第 179 期
1 万 口 当 り 分 配 金	10円	10円	10円	10円	10円	10円

●＜分配金再投資コース＞をご利用の方の税引き分配金は、決算日現在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（2018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179期の決算日（2018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

(2018年4月6日から2018年10月5日まで)

買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
Toronto-Dominion Bank/The (カナダ) 2.125% 2021/4/7 United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.875% 2028/8/15		千円			千円
		1,057,433	Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd/The (日本) 2.7% 2018/9/9	552,769	
		561,399	National Australia Bank Ltd/New York (オーストラリア) 2.3% 2018/7/25	543,461	
			National Australia Bank Ltd (オーストラリア) 1.875% 2018/7/23	543,141	
			Banque Federative du Credit Mutuel SA (フランス) 2.5% 2018/10/29	456,216	
			GE Capital International Funding Co (アイルランド) 2.342% 2020/11/15	334,313	
			HSBC Bank PLC (イギリス) 1.5% 2018/5/15	327,954	
			United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 1.75% 2022/4/30	317,141	
			Westpac Banking Corp (オーストラリア) 1.55% 2018/5/25	293,437	
			Toronto-Dominion Bank/The (カナダ) 2.625% 2018/9/10	222,093	
			Shell International Finance (オランダ) 1.9% 2018/8/10	220,903	

(注1) 金額は受渡し代金（経過利子分は含まれておりません）。

(注2) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

下記は、2018年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（23,487,081千円）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

2018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 320,141	千アメリカ・ドル 312,798	千円 35,699,723	% 97.5	% －	% 18.4	% 35.7	% 43.4	

(注1) 邦貨換算金額は、2018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）

2018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	1.6250	20,000	18,922	2,159,636	2022/11/15	
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	8.8750	5,000	5,116	583,997	2019/02/15	
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	4.3750	8,500	9,903	1,130,240	2041/05/15	
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.7500	13,000	12,452	1,421,211	2022/04/30	
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.5000	17,000	14,392	1,642,659	2046/05/15	

2018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	
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.5000	18,000	15,921	1,817,125	2026/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.2500	15,000	13,978	1,595,314	2027/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.8750	5,000	4,866	555,402	2028/08/15
	Temasek Financial I Ltd	特 殊 債 券	2.3750	5,000	4,786	546,237	2023/01/23
	Banque Federative du Credit Mutuel SA	社 債 券	2.5000	5,000	5,000	570,712	2018/10/29
	Banque Federative du Credit Mutuel SA	社 債 券	2.7500	5,000	5,001	570,815	2019/01/22
	Nordea Bank AB	社 債 券	1.6250	12,000	11,832	1,350,399	2019/09/30
	Toronto-Dominion Bank/The	社 債 券	2.1250	10,000	9,717	1,109,001	2021/04/07
	Svenska Handelsbanken AB	社 債 券	2.5000	14,122	14,115	1,610,970	2019/01/25
	HSBC Bank PLC	社 債 券	4.1250	7,000	7,100	810,350	2020/08/12
	United Overseas Bank Ltd	社 債 券	2.5000	3,000	2,960	337,860	2020/03/18
	Total Capital SA	社 債 券	4.1250	5,000	5,093	581,275	2021/01/28
	Microsoft Corp	社 債 券	1.5500	5,000	4,794	547,184	2021/08/08
	RABOBANK NEDERLAND NY	社 債 券	2.2500	5,000	4,996	570,261	2019/01/14
	Total Capital International SA	社 債 券	2.7000	5,000	4,845	552,976	2023/01/25
	Wells Fargo Bank NA	社 債 券	1.7500	20,000	19,875	2,268,356	2019/05/24
	Wells Fargo Bank NA	社 債 券	2.1500	5,000	4,952	565,263	2019/12/06
	Chevron Corp	社 債 券	2.3550	5,000	4,793	547,099	2022/12/05
	National Australia Bank Ltd/New York	社 債 券	2.8000	6,000	5,837	666,208	2022/01/10
	COMMONWEALTH BK AUSTR NY	社 債 券	2.4000	4,000	3,920	447,389	2020/11/02
	Shell International Finance	社 債 券	1.6250	24,660	24,640	2,812,166	2018/11/10
	Royal Bank of Canada	社 債 券	2.1000	5,000	4,890	558,175	2020/10/14
	Royal Bank of Canada	社 債 券	2.2000	11,000	10,935	1,248,048	2019/09/23
	RABOBANK NEDERLAND	社 債 券	4.7500	3,000	3,057	348,929	2020/01/15
	RABOBANK NEDERLAND	社 債 券	4.5000	10,500	10,734	1,225,100	2021/01/11
	Sumitomo Mitsui Banking Corp	社 債 券	3.2000	5,000	4,892	558,420	2022/07/18
	Sumitomo Mitsui Banking Corp	社 債 券	3.9500	9,000	9,025	1,030,035	2023/07/19
	Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd/The	社 債 券	2.8500	10,000	9,768	1,114,821	2021/09/08
	AUST & NZ BANK	社 債 券	5.1000	9,135	9,354	1,067,588	2020/01/13
	Commonwealth Bank of Australia	社 債 券	5.0000	5,224	5,330	608,330	2019/10/15
	Westpac Banking Corp	社 債 券	2.2500	5,000	4,995	570,153	2019/01/17
合 計	銘 柄 数 金 額	36銘柄		320,141	312,798	35,699,723	

(注1) 邦貨換算金額は、2018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		2018年10月5日現在	
		買 建 額	売 建 額
外国	US 10YR NOTE (CBT)(アメリカ)	百万円 672	百万円 -

(注1) 外貨建の評価額は、2018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（2018年5月10日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの第179期の決算日（2018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

(2018年4月6日から2018年10月5日まで)

買 付			売 付		
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
Province of Quebec Canada (カナダ)	2.5% 2026/9/1	7,796,074	GE Capital Canada Funding Co (カナダ)	5.68% 2019/9/10	7,738,238
ONTARIO PROVINCE (カナダ)	2.9% 2028/6/2	4,320,504	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	1% 2027/6/1	6,377,395
ONTARIO PROVINCE (カナダ)	3.5% 2024/6/2	3,002,336	HYDRO QUEBEC (カナダ)	11% 2020/8/15	5,243,613
ONTARIO PROVINCE (カナダ)	2.4% 2026/6/2	2,108,986	Province of Alberta Canada (カナダ)	2.2% 2026/6/1	4,326,115
Province of Alberta Canada (カナダ)	2.35% 2025/6/1	2,028,786	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	10.5% 2021/3/15	4,052,583
CPPIB Capital Inc (カナダ)	3% 2028/6/15	1,250,850	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	5.75% 2033/6/1	3,778,798
Toronto-Dominion Bank/The (カナダ)	1.909% 2023/7/18	806,848	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	2.25% 2025/6/1	3,778,669
HSBC Bank Canada (カナダ)	2.449% 2021/1/29	418,882	Mun Fin Auth of British Columbia (カナダ)	5.1% 2018/11/20	3,336,271
HSBC Bank Canada (カナダ)	2.542% 2023/1/31	417,099	BRITISH COLUMBIA (カナダ)	5.3% 2019/6/17	3,040,465
Royal Bank of Canada (カナダ)	1.968% 2022/3/2	412,882	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	4% 2041/6/1	2,352,976

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

■組入資産明細表

下記は、2018年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（114,940,525千円）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

2018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 2,109,607	千カナダ・ドル 2,264,865	千円 200,055,537	% 97.8	% －	% 24.2	% 55.2	% 18.4

(注1) 邦貨換算金額は、2018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)

2018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			%	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル	千円		
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	10.5000	146,545	174,725	15,433,512	2021/03/15	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	9.7500	18,000	21,410	1,891,154	2021/06/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.7500	10,000	12,943	1,143,281	2029/06/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.7500	34,000	47,098	4,160,240	2033/06/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	70,000	64,980	5,739,709	2026/06/01	
	Province of Nova Scotia Canada	地方債証券	9.6000	3,430	4,168	368,177	2022/01/30	
	Province of Quebec Canada	地方債証券	9.3750	15,000	18,938	1,672,868	2023/01/16	
	Province of Quebec Canada	地方債証券	4.2500	71,000	74,495	6,580,172	2021/12/01	
	Province of Quebec Canada	地方債証券	2.5000	92,000	88,437	7,811,707	2026/09/01	
	Province of Quebec Canada	地方債証券	1.6500	10,000	9,700	856,809	2022/03/03	
	ONTARIO PROVINCE	地方債証券	9.5000	7,822	10,879	961,003	2025/06/02	
	ONTARIO PROVINCE	地方債証券	3.1500	20,000	20,298	1,792,922	2022/06/02	
	ONTARIO PROVINCE	地方債証券	3.5000	33,000	33,986	3,002,016	2024/06/02	
	ONTARIO PROVINCE	地方債証券	4.0000	5,000	5,182	457,739	2021/06/02	
	ONTARIO PROVINCE	地方債証券	2.4000	25,000	23,845	2,106,228	2026/06/02	
	ONTARIO PROVINCE	地方債証券	2.9000	50,000	48,850	4,314,964	2028/06/02	
	Province of Saskatchewan Canada	地方債証券	9.6000	40,683	49,515	4,373,684	2022/02/04	
	PROVINCE OF SASKATCHEWAN	地方債証券	8.7500	2,000	2,683	237,058	2025/05/30	
	BRITISH COLUMBIA	地方債証券	9.9500	50,430	59,636	5,267,692	2021/05/15	
	BRITISH COLUMBIA	地方債証券	9.0000	11,860	15,713	1,387,957	2024/08/23	
	BRITISH COLUMBIA	地方債証券	10.6000	49,587	57,029	5,037,373	2020/09/05	
	BRITISH COLUMBIA	地方債証券	9.5000	89,400	110,237	9,737,265	2022/06/09	
	BRITISH COLUMBIA	地方債証券	3.2500	25,000	25,498	2,252,260	2021/12/18	
	Province of Alberta Canada	地方債証券	2.5500	72,000	71,436	6,310,026	2022/12/15	
	Province of Alberta Canada	地方債証券	2.2000	78,000	73,507	6,492,959	2026/06/01	
	Province of Alberta Canada	地方債証券	3.3000	6,000	5,989	529,041	2046/12/01	
	Province of Alberta Canada	地方債証券	2.3500	25,000	24,078	2,126,831	2025/06/01	
	PSP Capital Inc	特 殊 債 券	3.0300	20,000	20,216	1,785,749	2020/10/22	
	PSP Capital Inc	特 殊 債 券	3.2900	25,000	25,505	2,252,900	2024/04/04	
	PSP Capital Inc	特 殊 債 券	1.7300	25,000	24,146	2,132,882	2022/06/21	
	CPPIB Capital Inc	特 殊 債 券	1.4000	20,000	19,672	1,737,627	2020/06/04	
	CPPIB Capital Inc	特 殊 債 券	3.0000	15,000	14,779	1,305,433	2028/06/15	
	CDP Financial Inc	特 殊 債 券	4.6000	20,000	20,686	1,827,194	2020/07/15	
	Toronto-Dominion Bank/The	社 債 券	2.6210	70,000	69,212	6,113,540	2021/12/22	
	Toronto-Dominion Bank/The	社 債 券	1.6800	67,000	65,073	5,747,905	2021/06/08	
	Toronto-Dominion Bank/The	社 債 券	2.0450	10,000	9,807	866,322	2021/03/08	
	Toronto-Dominion Bank/The	社 債 券	1.6930	30,000	29,562	2,611,211	2020/04/02	
	Toronto-Dominion Bank/The	社 債 券	1.9090	25,000	23,615	2,085,912	2023/07/18	
	HSBC Bank Canada	社 債 券	2.5420	35,000	33,904	2,994,784	2023/01/31	
	HSBC Bank Canada	社 債 券	2.1700	10,000	9,626	850,335	2022/06/29	
	HSBC Bank Canada	社 債 券	2.9080	20,000	19,893	1,757,201	2021/09/29	
	HSBC Bank Canada	社 債 券	2.4490	35,000	34,588	3,055,224	2021/01/29	
	HSBC Bank Canada	社 債 券	1.8160	30,000	29,456	2,601,857	2020/07/07	

ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド

2018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	
		Apple Inc	社 債 券	2.5130	50,000	48,091	4,247,878	2024/08/19
		HYDRO QUEBEC	社 債 券	10.5000	24,660	30,236	2,670,756	2021/10/15
		HYDRO QUEBEC	社 債 券	11.0000	173,000	199,697	17,639,267	2020/08/15
		HYDRO QUEBEC	社 債 券	9.6250	30,835	38,359	3,388,281	2022/07/15
		Ontario Electricity Financial Corp	社 債 券	10.1250	88,681	107,682	9,511,610	2021/10/15
		Ontario Electricity Financial Corp	社 債 券	8.9000	60,274	73,580	6,499,329	2022/08/18
		Ontario Electricity Financial Corp	社 債 券	9.0000	5,400	7,289	643,858	2025/05/26
		Royal Bank of Canada	社 債 券	1.5900	52,000	51,228	4,524,997	2020/03/23
		Royal Bank of Canada	社 債 券	1.9680	35,000	33,811	2,986,530	2022/03/02
		Royal Bank of Canada	社 債 券	1.4000	20,000	19,919	1,759,515	2019/04/26
		Royal Bank of Canada	社 債 券	2.3330	12,000	11,504	1,016,194	2023/12/05
		Royal Bank of Canada	社 債 券	1.5830	40,000	38,453	3,396,571	2021/09/13
合 計	銘 柄 数 金 額	55銘柄			2,109,607	2,264,865	200,055,537	

(注1) 邦貨換算金額は、2018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（2018年7月5日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの第179期の決算日（2018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

(2018年4月6日から2018年10月5日まで)

買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
KOMMUNALBANKEN（ノルウェー） 2% 2027/11/29		千円 635,180	RABOBANK NEDERLAND（オランダ） 1.75% 2019/1/22		千円 793,209
			NORWEGIAN GOVERNMENT BOND（ノルウェー） 3% 2024/3/14		642,645
			Poland Government Bond（ポーランド） 5.25% 2020/10/25		365,044
			Kommuninvest I Sverige AB（スウェーデン） 2.5% 2020/12/1		349,672
			NORWEGIAN GOVERNMENT BOND（ノルウェー） 3.75% 2021/5/25		324,040
			FRENCH GOVERNMENT BOND（フランス） 3.25% 2021/10/25		246,814
			RABOBANK NEDERLAND（オランダ） 2.625% 2019/9/2		168,981
			DANISH GOVERNMENT BOND（デンマーク） 4% 2019/11/15		93,255
			SWEDISH GOVERNMENT BOND（スウェーデン） 3.5% 2022/6/1		87,167

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

■組入資産明細表

下記は、2018年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（36,213,755千円）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

2018年10月5日現在								
区 分	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	うちBBB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 523,000	千デンマーク・クローネ 632,585	千円 11,146,156	% 18.6	% —	% 13.7	% 4.9	% —
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 536,000	千ノルウェー・クローネ 542,837	7,512,872	12.5	—	5.0	3.6	3.9
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 773,000	千スウェーデン・クローネ 801,281	10,096,143	16.9	—	11.9	4.9	—
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 239,000	千ポーランド・ズロチ 250,396	7,634,579	12.8	—	7.6	5.1	—
ユーロ（アイルランド）	千ユーロ 49,000	千ユーロ 61,322	8,055,341	13.5	—	11.1	2.3	—
ユーロ（オランダ）	千ユーロ 7,000	千ユーロ 7,042	925,046	1.5	—	—	—	1.5
ユーロ（フランス）	千ユーロ 19,800	千ユーロ 21,923	2,879,903	4.8	—	—	4.8	—
ユーロ（ドイツ）	千ユーロ 10,500	千ユーロ 11,267	1,480,119	2.5	—	—	2.5	—
ユーロ（スペイン）	千ユーロ 62,000	千ユーロ 66,251	8,702,848	14.5	—	11.9	2.6	—
ユーロ（小計）	148,300	167,808	22,043,259	36.8	—	23.0	12.2	1.5
合 計	—	—	58,433,011	97.6	—	61.3	30.8	5.5

(注1) 邦貨換算金額は、2018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）

2018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	267,302	4,709,864	2024/11/10
		DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.0000	150,000	165,814	2,921,651	2021/11/15
		DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	185,000	199,468	3,514,641	2023/11/15
通貨小計	銘 柄 数	3銘柄						
	金 額				523,000	632,585	11,146,156	
ノルウェー		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.7500	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	2.0000	18,000	19,134	264,814	2021/05/25
		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.0000	85,000	86,462	1,196,645	2023/05/24
		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.0000	90,000	95,998	1,328,619	2024/03/14
		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.7500	25,000	24,909	344,747	2025/03/13
		KOMMUNALBANKEN	特 殊 債 券	2.0000	100,000	96,502	1,335,587	2027/11/29
		EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	3.0000	30,000	30,709	425,019	2020/02/04
		EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	1.5000	50,000	49,873	690,242	2022/05/12
		Cooperatieve Rabobank UA	社 債 券	1.5000	50,000	50,124	693,723	2020/01/20
通貨小計	銘 柄 数	9銘柄						
	金 額				536,000	542,837	7,512,872	
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	19,000	21,516	271,110	2022/06/01
		Kommuninvest I Sverige AB	特 殊 債 券	1.5000	50,000	53,497	674,068	2023/11/13
		Kommuninvest I Sverige AB	特 殊 債 券	2.5000	49,000	51,560	649,659	2020/12/01
		Kommuninvest I Sverige AB	特 殊 債 券	1.0000	105,000	107,378	1,352,965	2021/09/15
		Kommuninvest I Sverige AB	特 殊 債 券	1.0000	100,000	100,557	1,267,018	2024/10/02
		EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	1.0000	100,000	100,557	1,267,018	2024/10/02
		EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	3.5000	50,000	53,935	679,587	2021/01/14
		EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	1.2500	200,000	204,276	2,573,877	2025/05/12
通貨小計	銘 柄 数	9銘柄						
	金 額				773,000	801,281	10,096,143	
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	2.5000	13,000	12,285	374,569	2027/07/25
		Poland Government Bond	国 債 証 券	5.2500	11,000	11,814	360,222	2020/10/25
		Poland Government Bond	国 債 証 券	5.7500	80,000	89,076	2,715,927	2021/10/25
通貨小計	銘 柄 数	4銘柄						
	金 額				239,000	250,396	7,634,579	
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	39,152	5,143,019	2025/03/13
		IRISH TREASURY	国 債 証 券	3.9000	9,000	10,515	1,381,281	2023/03/20
国 小 計	銘 柄 数	3銘柄						
	金 額				49,000	61,322	8,055,341	

2018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（オランダ）		RABOBANK NEDERLAND	社 債 券	%	千ユーロ 7,000	千ユーロ 7,042	千円 925,046	2019/01/22
国 小 計	銘 柄 数	1銘柄						
	金 額				7,000	7,042	925,046	
ユーロ（フランス）		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	千ユーロ 19,800	千ユーロ 21,923	2,879,903	2021/10/25
国 小 計	銘 柄 数	1銘柄						
	金 額				19,800	21,923	2,879,903	
ユーロ（ドイツ）		GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	千ユーロ 10,500	千ユーロ 11,267	1,480,119	2023/02/15
国 小 計	銘 柄 数	1銘柄						
	金 額				10,500	11,267	1,480,119	
ユーロ（スペイン）		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.9500	千ユーロ 25,000	千ユーロ 26,372	3,464,291	2026/04/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.4000	12,000	12,071	1,585,730	2022/04/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.7500	25,000	27,807	3,652,826	2024/10/31
国 小 計	銘 柄 数	3銘柄						
	金 額				62,000	66,251	8,702,848	
通貨小計	銘 柄 数	9銘柄						
	金 額				148,300	167,808	22,043,259	
合 計	銘 柄 数	34銘柄						
	金 額						58,433,011	

(注1) 邦貨換算金額は、2018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（2018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179期の決算日（2018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

(2018年4月6日から2018年10月5日まで)

買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND（ニュージーランド） 4.5% 2027/4/15		1,283,973	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND（ニュージーランド） 6% 2021/5/15		1,971,258
WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.（オーストラリア） 3.25% 2028/7/20		620,791	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU（ドイツ） 2.75% 2020/4/16		914,556
NZ LOCAL GOVT FUND AGENC（ニュージーランド） 4.5% 2027/4/15		410,227	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.（オーストラリア） 5% 2025/7/23		469,077
South Australia GOV.FIN.AUTH.（オーストラリア） 3% 2028/5/24		406,877	EUROPEAN INVESTMENT BANK（国際機関） 2.8% 2021/1/15		409,150
Cooperative Rabobank UA/New Zealand（オランダ） 3.375% 2023/4/24		384,468	NORDIC INVESTMENT BK.（国際機関） 4.125% 2020/3/19		397,422
Export Development Canada（カナダ） 2.8% 2023/5/31		328,256	Commonwealth Bank of Australia（オーストラリア） 5% 2019/9/24		341,542
AUSTRALIAN CAPITAL TERRITORY（オーストラリア） 3% 2028/4/18		242,888	AUST & NZ BANK（オーストラリア） 4.75% 2019/8/6		246,919
Macquarie University（オーストラリア） 3.5% 2028/9/7		200,129	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU（ドイツ） 6.25% 2021/5/19		178,609
Bank of Nova Scotia/Australia（カナダ） 3.2% 2023/9/7		192,994	National Australia Bank Ltd（オーストラリア） 4.75% 2019/11/25		168,147
			Coca-Cola Co/The（アメリカ） 2.6% 2020/6/9		103,157

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

■組入資産明細表

下記は、2018年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（19,761,189千口）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

2018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 222,580	千オーストラリア・ドル 229,907	千円 18,567,345	% 37.2	% －	% 20.7	% 8.9	% 7.6
ニュージーランド	千ニュージーランド・ドル 371,995	千ニュージーランド・ドル 408,529	30,214,812	60.5	－	21.6	34.2	4.6
合 計	－	－	48,782,157	97.6	－	42.3	43.1	12.3

(注1) 邦貨換算金額は、2018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)

2018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	8,000	千オーストラリア・ドル	千円	2025/04/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.0000	5,000	千オーストラリア・ドル	千円	2047/03/21
	AUSTRALIAN CAPITAL TERRITORY	地方債証券	3.0000	3,000	千オーストラリア・ドル	千円	2028/04/18
	Export Development Canada	特 殊 債 券	2.8000	4,000	千オーストラリア・ドル	千円	2023/05/31
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特 殊 債 券	4.2500	2,000	千オーストラリア・ドル	千円	2023/01/24
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特 殊 債 券	2.7000	5,000	千オーストラリア・ドル	千円	2022/09/05
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 券	6.2500	6,000	千オーストラリア・ドル	千円	2021/05/19
	Airservices Australia	特 殊 債 券	4.7500	4,400	千オーストラリア・ドル	千円	2020/11/19
	Airservices Australia	特 殊 債 券	2.7500	1,810	千オーストラリア・ドル	千円	2023/05/15
	Australian Postal Corp	特 殊 債 券	5.0000	2,700	千オーストラリア・ドル	千円	2020/11/13
	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特 殊 債 券	5.0000	2,000	千オーストラリア・ドル	千円	2025/07/23
	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特 殊 債 券	3.0000	10,000	千オーストラリア・ドル	千円	2027/10/21
	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特 殊 債 券	3.2500	7,600	千オーストラリア・ドル	千円	2028/07/20
	NEW SOUTH WALES TREASURY CORP.	特 殊 債 券	3.0000	15,000	千オーストラリア・ドル	千円	2027/05/20
	South Australia GOV.FIN.AUTH.	特 殊 債 券	3.0000	5,000	千オーストラリア・ドル	千円	2028/05/24
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	4.7500	10,000	千オーストラリア・ドル	千円	2025/07/21
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	2.7500	15,000	千オーストラリア・ドル	千円	2027/08/20
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	4.2000	3,000	千オーストラリア・ドル	千円	2047/02/20
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	3.2500	6,000	千オーストラリア・ドル	千円	2028/07/21
	Northern Territory Treasury Corp	特 殊 債 券	6.0000	3,000	千オーストラリア・ドル	千円	2026/03/15
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	4.7500	4,500	千オーストラリア・ドル	千円	2024/08/07
	EUROFIMA	特 殊 債 券	5.5000	10,000	千オーストラリア・ドル	千円	2020/06/30
	AFRICAN DEVELOPMENT BK.	特 殊 債 券	5.2500	10,000	千オーストラリア・ドル	千円	2022/03/23
	Coca-Cola Co/The	社 債 券	2.6000	3,500	千オーストラリア・ドル	千円	2020/06/09
	University of Sydney	社 債 券	3.7500	12,000	千オーストラリア・ドル	千円	2025/08/28
	Australian National University	社 債 券	3.9800	7,960	千オーストラリア・ドル	千円	2025/11/18
	Bank of Nova Scotia/Australia	社 債 券	3.2000	2,400	千オーストラリア・ドル	千円	2023/09/07
	GE Capital Australia Funding Pty Ltd	社 債 券	5.2500	5,000	千オーストラリア・ドル	千円	2020/09/04
	RABOBANK NEDERLAND(AUST)	社 債 券	5.5000	5,000	千オーストラリア・ドル	千円	2024/04/11
	Svenska Handelsbanken AB	社 債 券	4.5000	5,000	千オーストラリア・ドル	千円	2019/04/10
	University Of Melbourne	社 債 券	4.2500	4,210	千オーストラリア・ドル	千円	2021/06/30
	Macquarie University	社 債 券	3.5000	2,500	千オーストラリア・ドル	千円	2028/09/07
	National Australia Bank Ltd	社 債 券	4.7500	5,000	千オーストラリア・ドル	千円	2019/11/25
	AUST & NZ BANK	社 債 券	4.7500	4,000	千オーストラリア・ドル	千円	2019/08/06
	Commonwealth Bank of Australia	社 債 券	7.2500	5,000	千オーストラリア・ドル	千円	2020/02/05
	Commonwealth Bank of Australia	社 債 券	5.0000	3,000	千オーストラリア・ドル	千円	2019/09/24
	Commonwealth Bank of Australia	社 債 券	3.2500	10,000	千オーストラリア・ドル	千円	2022/01/17
	Westpac Banking Corp	社 債 券	7.2500	5,000	千オーストラリア・ドル	千円	2020/02/11
通貨小計	銘 柄 数 金 額	38銘柄		222,580	229,907	18,567,345	
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		
	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	6.0000	12,000	千ニュージーランド・ドル	千円	2021/05/15
	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.5000	97,000	千ニュージーランド・ドル	千円	2023/04/15

2018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		
			%	千ニューージーランド・ドル	千ニューージーランド・ドル	千円		
	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.5000	54,000	62,509	4,623,229	2027/04/15	
	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.7500	4,000	3,906	288,893	2037/04/15	
	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	地方債証券	5.5000	40,000	44,996	3,327,904	2023/04/15	
	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	地方債証券	4.5000	35,000	38,170	2,823,075	2027/04/15	
	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	地方債証券	2.7500	20,000	19,739	1,459,955	2025/04/15	
	Auckland Council	地方債証券	4.0170	7,495	7,744	572,789	2020/09/24	
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特 殊 債 券	4.0000	3,000	3,071	227,187	2020/01/30	
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特 殊 債 券	5.3750	10,000	11,245	831,694	2024/04/23	
	KOMMUNALBANKEN	特 殊 債 券	5.1250	5,000	5,345	395,327	2021/05/14	
	KOMMUNALBANKEN	特 殊 債 券	3.3750	5,000	5,122	378,878	2023/06/07	
	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特 殊 債 券	4.6250	10,000	10,650	787,710	2021/10/06	
	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特 殊 債 券	3.3750	4,500	4,631	342,574	2022/01/25	
	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特 殊 債 券	3.0000	10,000	10,149	750,679	2023/02/02	
	INTL. FIN. CORP.	特 殊 債 券	3.0000	10,000	10,171	752,291	2021/05/06	
	NORDIC INVESTMENT BK.	特 殊 債 券	4.1250	5,000	5,141	380,298	2020/03/19	
	NORDIC INVESTMENT BK.	特 殊 債 券	3.0000	10,000	10,149	750,620	2023/01/19	
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	3.8750	5,000	5,113	378,224	2020/01/28	
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	3.5000	10,000	10,335	764,435	2024/05/30	
	Westpac Securities NZ Ltd	社 債 券	5.1250	10,000	10,254	758,445	2019/10/03	
	Cooperative Rabobank UA/New Zealand	社 債 券	3.3750	5,000	5,079	375,705	2023/04/24	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	22銘柄			371,995	408,529	30,214,812	
合 計	銘 柄 数 金 額	60銘柄					48,782,157	

(注1) 邦貨換算金額は、2018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		2018年10月5日現在	
		買 建 額	売 建 額
外 国	AUST 10Y BOND FUT(オーストラリア)	百万円 1,037	百万円 －

(注1) 外貨建の評価額は、2018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33期（決算日 2018年9月5日）

（計算期間 2018年3月6日～2018年9月5日）

ダイワ高格付米ドル債マザーファンドの第33期にかかる運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

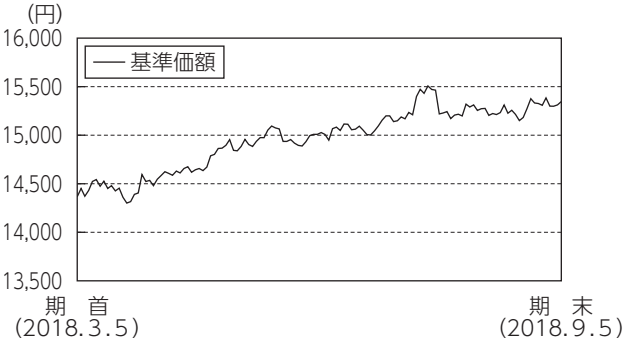
大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

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

■当期中の基準価額と市況の推移



年 月 日	基 準 価 額		F T S E 米 国 債		公 社 債	債券先物
	騰落率	騰落率	(参考指数)	騰落率	組入比率	比 率
	円	%		%	%	%
(期首)2018年3月5日	14,366	—	14,781	—	96.6	5.0
3月末	14,523	1.1	15,004	1.5	97.5	5.1
4月末	14,866	3.5	15,269	3.3	97.1	5.0
5月末	14,889	3.6	15,346	3.8	97.2	5.2
6月末	15,154	5.5	15,631	5.8	97.4	1.8
7月末	15,198	5.8	15,617	5.7	98.0	1.8
8月末	15,299	6.5	15,747	6.5	98.5	1.8
(期末)2018年9月5日	15,346	6.8	15,778	6.7	98.5	1.8

- (注1) 騰落率は期首比。
(注2) F T S E 米国債インデックス (円換算) は、F T S E 米国債インデックス (米ドルベース) のデータをもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和投資信託が計算したものです。F T S E 米国債インデックス (米ドルベース) は、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。
(注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。
(注4) 公社債組入比率は新株予約権付社債券 (転換社債券) を除きます。
(注5) 債券先物比率は買建比率－売建比率です。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】
期首：14,366円 期末：15,346円 騰落率：6.8%
【基準価額の主な変動要因】

米ドル建ての債券に投資した結果、金利が上昇 (債券価格は下落) したことはマイナスの要因となりましたが、米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

○米国債券市況
米国債券市場の金利は上昇しました。期首から2018年3月末にかけては、米中貿易摩擦に対する懸念から、市場のリスク回避姿勢が強まり、金利は低下しました。3月のF O M C (米国連邦公開市場委員会) では0.25%ポイントの利上げが実施され、政策金利の

誘導目標レンジは1.25～1.50%から1.50～1.75%に引き上げられました。4月以降は、米中貿易摩擦への懸念が後退し、金利は上昇傾向となりました。しかし5月後半に入ると、イタリアの政治情勢に対する懸念が高まり、金利は急速に低下しました。6月以降は、イタリアの政治情勢への懸念が和らいだことに加え、F O M Cで0.25%ポイントの利上げが実施されたことなどから、金利は上昇しました。

○為替相場

米ドルの対円為替レートは上昇 (円安) しました。期首から2018年3月末にかけては、米中貿易摩擦に対する懸念から市場のリスク回避姿勢が強まり、米ドル円は下落しました。その後は、株式が堅調に推移したことや、米中貿易摩擦が緩和されるとの期待が高まったことで、米ドル円の上昇が続きました。5月後半には、イタリアの政治情勢に対する懸念から米ドルが一時的に下落する場面もみられましたが、6月に入ると、F O M Cにおいて利上げの加速が示唆されたことや株価が堅調に推移したことなどから、米ドル円は上昇する動きとなりました。7月後半には、日銀が長期金利の上昇を容認するとの観測から円高が進んだことで、米ドル円は上昇幅を縮小させました。

◆前期における「今後の運用方針」

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

◆ポートフォリオについて

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

◆ベンチマークとの差異について

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

《今後の運用方針》

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

■ 1 万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料 (先物・オプション)	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

(2018年3月6日から2018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 —	千アメリカ・ドル 2,901 (—)
		社債券	13,664	24,694 (6,000)

(注1) 金額は受渡し代金（経過利子分は含まれておりません）。

(注2) ()内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

(注3) 社債券には新株予約権付社債券（転換社債券）は含まれておりません。

(注4) 単位未満は切捨て。

(2) 先物取引の種類別取引状況

(2018年3月6日から2018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 2,620	百万円 3,948	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

(2018年3月6日から2018年9月5日まで)

当			期		
買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
Toronto-Dominion Bank/The (カナダ) 2.125% 2021/4/7		千円 1,057,433	Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd/The (日本) 2.7% 2018/9/9		千円 552,769
COMMONWEALTH BK AUSTR NY (オーストラリア) 2.4% 2020/11/2		418,232	National Australia Bank Ltd/New York (オーストラリア) 2.3% 2018/7/25		543,461
			National Australia Bank Ltd (オーストラリア) 1.875% 2018/7/23		543,141
			HSBC Bank PLC (イギリス) 1.5% 2018/5/15		327,954
			United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 1.75% 2022/4/30		317,141
			Westpac Banking Corp (オーストラリア) 1.55% 2018/5/25		293,437
			Toronto-Dominion Bank/The (カナダ) 2.625% 2018/9/10		222,093
			Shell International Finance (オランダ) 1.9% 2018/8/10		220,903

(注1) 金額は受渡し代金（経過利子分は含まれておりません）。

(注2) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

作 成 期	当		期		末			
	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	うち B B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		2 年 未 満
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	
アメリカ	千アメリカ・ドル 329,307	千アメリカ・ドル 324,781	千円 36,219,680	% 98.5	% —	% 17.0	% 35.8	% 45.7

(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。

ダイワ高格付米ドル債マザーファンド

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

当		期			末		
区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
アメリカ	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.6250	% 千アメリカ・ドル 20,000	千アメリカ・ドル 19,096	千円 2,129,675	2022/11/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	8.8750	5,000	5,145	573,826	2019/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	4.3750	8,500	10,346	1,153,789	2041/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.7500	13,000	12,549	1,399,467	2022/04/30
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.5000	17,000	15,186	1,693,648	2046/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.5000	18,000	16,254	1,812,726	2026/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.2500	15,000	14,287	1,593,342	2027/02/15
	Temasek Financial I Ltd	特 殊 債 券	2.3750	5,000	4,808	536,243	2023/01/23
	Banque Federative du Credit Mutuel SA	社 債 券	2.5000	9,000	9,000	1,003,680	2018/10/29
	Banque Federative du Credit Mutuel SA	社 債 券	2.7500	5,000	5,002	557,889	2019/01/22
	Nordea Bank AB	社 債 券	1.6250	12,000	11,832	1,319,558	2019/09/30
	Toronto-Dominion Bank/The	社 債 券	2.6250	7,166	7,166	799,168	2018/09/10
	Toronto-Dominion Bank/The	社 債 券	2.1250	10,000	9,726	1,084,721	2021/04/07
	Svenska Handelsbanken AB	社 債 券	2.5000	14,122	14,119	1,574,570	2019/01/25
	HSBC Bank PLC	社 債 券	4.1250	7,000	7,122	794,246	2020/08/12
	United Overseas Bank Ltd	社 債 券	2.5000	3,000	2,971	331,328	2020/03/18
	Total Capital SA	社 債 券	4.1250	5,000	5,121	571,177	2021/01/28
	Microsoft Corp	社 債 券	1.5500	5,000	4,814	536,929	2021/08/08
	GE Capital International Funding Co	社 債 券	2.3420	3,000	2,939	327,818	2020/11/15
	RABOBANK NEDERLAND NY	社 債 券	2.2500	5,000	4,995	557,059	2019/01/14
	Total Capital International SA	社 債 券	2.7000	5,000	4,874	543,559	2023/01/25
	Wells Fargo Bank NA	社 債 券	1.7500	20,000	19,879	2,216,906	2019/05/24
	Wells Fargo Bank NA	社 債 券	2.1500	5,000	4,957	552,899	2019/12/06
	Chevron Corp	社 債 券	2.3550	5,000	4,841	539,946	2022/12/05
	National Australia Bank Ltd/New York	社 債 券	2.8000	6,000	5,880	655,764	2022/01/10
	COMMONWEALTH BK AUSTR NY	社 債 券	2.4000	4,000	3,931	438,416	2020/11/02
	Shell International Finance	社 債 券	1.6250	24,660	24,620	2,745,628	2018/11/10
	Royal Bank of Canada	社 債 券	2.1000	5,000	4,902	546,732	2020/10/14
	Royal Bank of Canada	社 債 券	2.2000	11,000	10,921	1,217,948	2019/09/23
	RABOBANK NEDERLAND	社 債 券	4.7500	3,000	3,065	341,880	2020/01/15
	RABOBANK NEDERLAND	社 債 券	4.5000	10,500	10,787	1,202,974	2021/01/11
	Sumitomo Mitsui Banking Corp	社 債 券	3.2000	5,000	4,942	551,215	2022/07/18
	Sumitomo Mitsui Banking Corp	社 債 券	3.9500	9,000	9,135	1,018,835	2023/07/19
	Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd/The	社 債 券	2.8500	10,000	9,819	1,095,092	2021/09/08
	AUST & NZ BANK	社 債 券	5.1000	9,135	9,396	1,047,871	2020/01/13
	Commonwealth Bank of Australia	社 債 券	5.0000	5,224	5,344	596,043	2019/10/15
	Westpac Banking Corp	社 債 券	2.2500	5,000	4,995	557,098	2019/01/17
合 計	銘 柄 数 金 額	37銘柄		329,307	324,781	36,219,680	

(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 US 10YR NOTE (CBT) (アメリカ)	百万円 668	百万円 －

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

(注2) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2018年9月5日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 36,219,680	% 98.5
コール・ローン等、その他	565,765	1.5
投資信託財産総額	36,785,446	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＝111.52円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産（36,727,637千円）の投資信託財産総額（36,785,446千円）に対する比率は、99.8％です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2018年9月5日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	36,896,924,400円
コール・ローン等	185,553,642
公社債(評価額)	36,219,680,540
未収入金	111,478,200
未収利息	222,502,841
前払費用	3,423,044
差入委託証拠金	154,286,133
(B) 負債	122,433,780
未払金	112,177,000
未払解約金	10,256,533
その他未払費用	247
(C) 純資産総額(A－B)	36,774,490,620
元本	23,962,945,221
次期繰越損益金	12,811,545,399
(D) 受益権総口数	23,962,945,221口
1万口当り基準価額(C／D)	15,346円

* 期首における元本額は26,259,315,249円、当期中における追加設定元本額は113,822,293円、同解約元本額は2,410,192,321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) 192,292,344円、常陽3分法ファンド118,804,114円、ダイワ世界債券ファンドV/A (適格機関投資家専用) 24,803,025円、ダイワ世界債券ファンド (毎月分配型) 3,638,107,698円、ダイワ・グローバル債券ファンド (年2回決算型) 100,132,093円、ダイワ世界債券ファンド (年2回決算型) 5,318,661円、ダイワ高格付3通貨債券ファンド (毎月分配型) 73,082,094円、ダイワ・グローバル債券ファンド (毎月分配型) 19,810,405,192円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は15,346円です。

■損益の状況

当期 自2018年3月6日 至2018年9月5日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	505,556,915円
受取利息	505,234,861
その他収益金	357,435
支払利息	△ 35,381
(B) 有価証券売買損益	2,004,756,775
売買益	2,141,951,674
売買損	△ 137,194,899
(C) 先物取引等損益	△ 1,221,200
取引益	1,968,718
取引損	△ 3,189,918
(D) その他費用	△ 6,498,188
(E) 当期損益金(A + B + C + D)	2,502,594,302
(F) 前期繰越損益金	11,465,811,135
(G) 解約差損益金	△ 1,208,844,161
(H) 追加信託差損益金	51,984,123
(I) 合計(E + F + G + H)	12,811,545,399
次期繰越損益金(I)	12,811,545,399

(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32期（決算日 2018年9月5日）

（計算期間 2018年3月6日～2018年9月5日）

ダイワ高格付ユーロ債マザーファンドの第32期にかかる運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

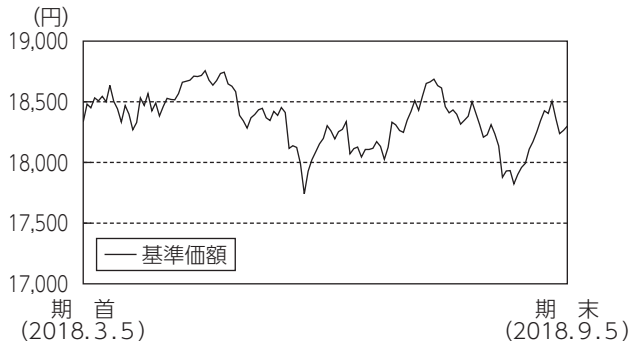
大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

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

■当期中の基準価額と市況の推移



年 月 日	基 準 価 額		F T S E E M U 国債インデックス (円換算)		公 社 債 組入比率		債券先物比率	
	円	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	%	%	%	%
(期首)2018年3月5日	18,335	—	21,401	—	96.7	△1.9	—	—
3月末	18,425	0.5	21,773	1.7	95.4	△1.9	—	—
4月末	18,647	1.7	21,993	2.8	95.3	—	—	—
5月末	17,928	△2.2	20,686	△3.3	96.7	—	—	—
6月末	18,125	△1.1	21,070	△1.5	96.7	—	—	—
7月末	18,381	0.3	21,369	△0.1	97.4	—	—	—
8月末	18,362	0.1	21,232	△0.8	97.5	—	—	—
(期末)2018年9月5日	18,300	△0.2	21,215	△0.9	97.6	—	—	—

(注1) 騰落率は期首比。

(注2) F T S E E M U 国債インデックス (円換算) は、F T S E E M U 国債インデックス (ユーロベース) のデータをもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和投資信託が計算したものです。F T S E E M U 国債インデックス (ユーロベース) は、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。

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

(注4) 公社債組入比率は新株予約権付社債券 (転換社債券) を除きます。

(注5) 債券先物比率は買建比率－売建比率です。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：18,335円 期末：18,300円 騰落率：△0.2%

【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、ユーロが対円で下落したことはマイナスの要因となりましたが、金利が低下 (債券価格は上昇) したことがプラス要因となり、基準価額はほぼ横ばいとなりました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆投資環境について

○ユーロ圏債券市況

ユーロ圏債券市場の金利は低下しました。期首から2018年3月末にかけては、米中貿易摩擦に対する懸念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。その後の金利はレンジで推移しましたが、5月後半には、イタリアの政治情勢に対する懸念が高ま

り、金利は急速に低下しました。5月末から6月前半にかけては、イタリアの政治情勢への懸念が和らいだことなどから、金利は上昇する動きとなりました。6月半ば以降は、E C B (欧州中央銀行) の金融正常化に対する思惑などに左右されつつ、金利は上下に振れる展開となりました。

○為替相場

ユーロの対円為替レートは下落 (円高) しました。期首から2018年5月後半にかけては、イタリアの政治情勢に対する懸念が高まり、ユーロ円は下落しました。その後は、イタリアの政治情勢への懸念が和らいだことやE C Bによる早期利上げ観測などを受けて、ユーロ円は上昇する動きとなりました。しかし7月後半に入ると、日銀が長期金利の上昇を容認するとの観測から円高となり、ユーロ円は下落しました。8月半ばには、トルコ・リラの急落をきっかけに市場のリスク回避姿勢が強まり、ユーロ円の下落が進みました。しかしその後は、市場のリスク回避姿勢が和らいだことで、ユーロ円の下落幅を戻す動きとなりました。

◆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基き、3 (年) 程度から5 (年) 程度の範囲で対応する方針です。クレジットリスク面では、ユーロ圏各国の政情や経済・財政政策の動向などを注視し、信用力分析や市場分析を踏まえて、信用格付けが高い銘柄でポートフォリオを構築する方針です。

◆ポートフォリオについて

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

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

債券種別構成に関しては、国債や社債の組入比率を高め に 保 ち ま し た。

為替に関しては、実質外貨比率を高位に保ちました。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

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

《今後の運用方針》

今後も主としてユーロ建ての公社債等に投資することにより、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。債券ポートフォリオの金利変動リスク (修正デュレーション) については、ファンダメンタルズや金融政策見通しなどに基き、3 (年) 程度から5 (年) 程度の範囲で対応する方針です。クレジットリスク面では、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・オプション)	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

(2018年3月6日から2018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 102 (—)
	ユーロ (ベルギー)	国債証券	千ユーロ 263	千ユーロ — (—)
	ユーロ (フランス)	国債証券	千ユーロ 201	千ユーロ — (—)
	ユーロ (その他)	社債券	千ユーロ —	千ユーロ 200 (200)
国	ユーロ (ユーロ 通貨計)	国債証券	千ユーロ 465	千ユーロ — (—)
		社債券	—	303 (200)

(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

(2018年3月6日から2018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 41	百万円 83

(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

(2018年3月6日から2018年9月5日まで)

当			期		
買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
Belgium Government Bond (ベルギー) 4.5% 2026/3/28		千円 33,452	BNZ International Funding Ltd/London (ニュージーランド) 1.25% 2018/5/23		千円 26,186
FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 0.5% 2026/5/25		25,553	GE Capital European Funding (アイルランド) 6% 2019/1/15		13,266

(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	5 年 以 上	2 年 以 上
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額				2 年 未 満	
ユーロ（アイルランド）	千ユーロ 200	千ユーロ 204	千円 26,411	% 1.3	% －	% －	% －	% 1.3
ユーロ（ベルギー）	千ユーロ 1,450	千ユーロ 1,900	245,450	11.7	－	11.7	－	－
ユーロ（フランス）	千ユーロ 5,780	千ユーロ 6,721	868,225	41.4	－	13.0	22.4	6.0
ユーロ（ドイツ）	千ユーロ 700	千ユーロ 757	97,909	4.7	－	－	4.7	－
ユーロ（フィンランド）	千ユーロ 1,000	千ユーロ 1,050	135,724	6.5	－	－	6.5	－
ユーロ（その他）	千ユーロ 4,900	千ユーロ 5,222	674,667	32.2	－	6.3	19.2	6.6
合 計	14,030	15,856	2,048,388	97.6	－	31.1	52.8	13.8

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。
(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。
(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。
(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	未 償 還 金 額		償 還 年 月 日
						外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
ユーロ (アイルランド)		GE Capital European Funding	社 債 券	6.0000	千ユーロ 200	千ユーロ 204	千円 26,411	2019/01/15
国 小 計	銘 柄 数 金 額	1銘柄			200	204	26,411	
ユーロ (ベルギー)		Belgium Government Bond	国 債 証 券	4.5000	千ユーロ 1,450	千ユーロ 1,900	245,450	2026/03/28
国 小 計	銘 柄 数 金 額	1銘柄			1,450	1,900	245,450	
ユーロ (フランス)		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	8.5000	千ユーロ 680	千ユーロ 750	96,933	2019/10/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	8.5000	1,400	1,963	253,699	2023/04/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.5000	1,000	1,012	130,793	2026/05/25
		Banque Federative du Credit Mutuel SA	社 債 券	4.1250	200	215	27,891	2020/07/20
		Banque Federative du Credit Mutuel SA	社 債 券	2.6250	1,000	1,104	142,688	2024/03/18
		Total Capital International SA	社 債 券	2.1250	500	534	68,996	2021/11/19
		CIF Euromortgage SA	社 債 券	4.1250	1,000	1,139	147,222	2022/01/19
国 小 計	銘 柄 数 金 額	7銘柄			5,780	6,721	868,225	
ユーロ (ドイツ)		GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.0000	千ユーロ 700	千ユーロ 757	97,909	2022/01/04
国 小 計	銘 柄 数 金 額	1銘柄			700	757	97,909	
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 1,050	135,724	2021/03/03
国 小 計	銘 柄 数 金 額	1銘柄			1,000	1,050	135,724	
ユーロ (その他)		Svenska Handelsbanken AB	社 債 券	4.3750	千ユーロ 1,000	千ユーロ 1,134	146,581	2021/10/20
		General Electric Co	社 債 券	1.8750	1,000	1,027	132,707	2027/05/28
		PROCTER & GAMBLE CO.	社 債 券	2.0000	900	964	124,615	2022/08/16
		National Australia Bank Ltd	社 債 券	4.0000	1,000	1,075	138,942	2020/07/13
		Westpac Banking Corp	社 債 券	0.8750	1,000	1,020	131,820	2021/02/16
国 小 計	銘 柄 数 金 額	5銘柄			4,900	5,222	674,667	
合 計	銘 柄 数 金 額	16銘柄			14,030	15,856	2,048,388	

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

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2018年9月5日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	2,048,388	97.5
コール・ローン等、その他	51,740	2.5
投資信託財産総額	2,100,129	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=129.18円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産（2,095,868千円）の投資信託財産総額（2,100,129千円）に対する比率は、99.8%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2018年9月5日現在

項 目	当 期 末	
	当	末
(A) 資産	2,101,421,286円	
コール・ローン等	6,097,985	
公社債(評価額)	2,048,388,490	
未収入金	1,291,821	
未収利息	32,546,691	
前払費用	205,980	
差入委託証拠金	12,890,319	
(B) 負債	3,709,530	
未払金	1,291,800	
未払解約金	2,417,720	
その他未払費用	10	
(C) 純資産総額(A－B)	2,097,711,756	
元本	1,146,264,391	
次期繰越損益金	951,447,365	
(D) 受益権総口数	1,146,264,391口	
1万口当り基準価額(C／D)	18,300円	

* 期首における元本額は1,178,627,229円、当期中における追加設定元本額は19,316,132円、同解約元本額は51,678,970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）53,585,824円、ダイワ世界債券ファンドV A（適格機関投資家専用）6,996,097円、ダイワ世界債券ファンド（毎月分配型）1,023,317,917円、ダイワ世界債券ファンド（年2回決算型）1,524,824円、ダイワ高格付3通貨債券ファンド（毎月分配型）60,839,729円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は18,300円です。

■損益の状況

当期 自2018年3月6日 至2018年9月5日

項 目	当 期	
	当	期
(A) 配当等収益	33,221,525円	
受取利息	33,269,841	
支払利息	△ 48,316	
(B) 有価証券売買損益	△ 36,046,203	
売買益	2,752,948	
売買損	△ 38,799,151	
(C) 先物取引等損益	△ 567,669	
取引損	△ 567,669	
(D) その他費用	△ 455,259	
(E) 当期損益金(A + B + C + D)	△ 3,847,606	
(F) 前期繰越損益金	982,433,126	
(G) 解約差損益金	△ 43,529,792	
(H) 追加信託差損益金	16,391,637	
(I) 合計(E + F + G + H)	951,447,365	
次期繰越損益金(I)	951,447,365	

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

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

ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド

運用報告書 第31期（決算日 2018年4月16日）

（計算期間 2017年10月17日～2018年4月16日）

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

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

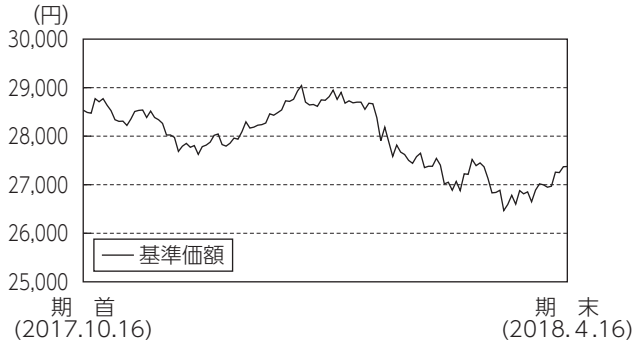
大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

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

■当期中の基準価額と市況の推移



年 月 日	基 準 価 額		FTSEオーストラリア 国債インデックス (円換算)		公 社 債 組入比率	債 券 先物比率
	円	騰落率 (%)	(参考指数)	騰落率 (%)		
(期首)2017年10月16日	28,536	—	29,175	—	97.6	△6.8
10月末	28,222	△1.1	28,893	△1.0	98.0	△6.9
11月末	27,817	△2.5	28,675	△1.7	97.6	△7.1
12月末	28,718	0.6	29,431	0.9	97.5	△7.1
2018年1月末	28,553	0.1	29,147	△0.1	97.5	△7.2
2月末	27,405	△4.0	28,029	△3.9	98.0	△7.2
3月末	26,813	△6.0	27,610	△5.4	97.8	△7.3
(期末)2018年4月16日	27,375	△4.1	28,073	△3.8	98.1	△5.7

(注1) 騰落率は期首比。

(注2) FTSEオーストラリア国債インデックス(円換算)は、FTSEオーストラリア国債インデックス(豪ドルベース)をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和投資信託が計算したものです。FTSEオーストラリア国債インデックス(豪ドルベース)は、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。

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

(注4) 公社債組入比率は新株予約権付社債券(転換社債券)を除きます。

(注5) 債券先物比率は買建比率－売建比率です。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：28,536円 期末：27,375円 騰落率：△4.1%

【基準価額の主な変動要因】

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

◆投資環境について

○オーストラリア債券市況

オーストラリア債券市況は、期を通して長期年限では金利は低下した一方、短期年限では金利は上昇しました。期首より、ECB(欧州中央銀行)が量的緩和の延長を決定する中で金利は低下しました。2017年12月以降は、米国の税制改革法が成立したことを背景に市場のリスク選好度が強まったことや、日本およびユーロ圏などの主要先進国において金融政策の正常化観測が高まったことなどから、金利は上昇傾向となりました。2018年2月以降は、短期年

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

○為替相場

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

◆前期における「今後の運用方針」

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

◆ポートフォリオについて

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

ポートフォリオの修正デュレーションは、3(年)程度から5(年)程度の範囲内で運用しました。債券種別構成に関しては、非国債の組入比率を高めに保ちました。

為替に関しては、実質外貨比率を高位に保ちました。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

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

《今後の運用方針》

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

■ 1 万口当りの費用の明細

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

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

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

■売買および取引の状況

(1) 公 社 債

(2017年10月17日から2018年4月16日まで)

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

(注1) 金額は受渡し代金（経過利子分は含まれておりません）。

(注2) (—)内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

(注3) 社債券には新株予約権付社債券（転換社債券）は含まれておりません。

(注4) 単位未満は切捨て。

(2) 先物取引の種類別取引状況

(2017年10月17日から2018年4月16日まで)

種 類 別		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外 国	債券先物取引	百万円	百万円	百万円	百万円
		—	—	2,411	2,684

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄

公 社 債

(2017年10月17日から2018年4月16日まで)

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

(注1) 金額は受渡し代金（経過利子分は含まれておりません）。

(注2) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

区 分	額 面 金 額	当 期		期 末	
		評 価 額		組 入 比 率	
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	組 入 比 率	う ち B B 格 以下組入比率
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 182,225	千オーストラリア・ドル 188,878	千円 15,786,477	% 98.1	% —
					残 存 期 間 別 組 入 比 率
					5 年 以 上
					2 年 以 上
					2 年 未 満
					% 47.2
					% 37.4
					% 13.5

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

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

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

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

当 期		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 3,316	千円 277,157	2021/05/15
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.5000	8,000	8,377	700,166	2020/04/15
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	9,000	9,373	783,414	2025/04/21
	AUSTRALIAN CAPITAL TERRITORY	地 方 債 証 券	4.0000	5,000	5,318	444,528	2024/05/22
	AUSTRALIAN CAPITAL TERRITORY	地 方 債 証 券	3.0000	2,000	1,951	163,086	2028/04/18
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特 殊 債 券	5.5000	5,000	5,519	461,298	2022/03/29
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特 殊 債 券	2.7000	3,000	2,990	249,917	2022/09/05
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 券	5.0000	8,000	8,881	742,350	2024/03/19
	Airservices Australia	特 殊 債 券	4.7500	4,400	4,628	386,812	2020/11/19
	Airservices Australia	特 殊 債 券	2.7500	2,860	2,823	235,955	2023/05/15
	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特 殊 債 券	2.7500	7,000	7,021	586,897	2022/10/20
	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特 殊 債 券	3.0000	5,500	5,364	448,381	2027/10/21
	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特 殊 債 券	3.0000	5,000	4,922	411,414	2026/10/21
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	5.7500	10,000	11,656	974,233	2024/07/22
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	3.2500	10,000	10,103	844,408	2026/07/21
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	2.7500	10,000	9,627	804,683	2027/08/20
	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特 殊 債 券	2.8000	3,000	3,024	252,778	2021/01/13
	INTL. FIN. CORP.	特 殊 債 券	2.7000	5,000	5,027	420,156	2021/02/05
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	4.7500	9,500	10,464	874,586	2024/08/07
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	2.8000	3,000	3,027	253,071	2021/01/15
	NORDIC INVESTMENT BK.	特 殊 債 券	5.0000	5,000	5,433	454,119	2022/04/19
	COUNCIL OF EUROPE	特 殊 債 券	6.0000	1,065	1,152	96,331	2020/10/08
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	5.0000	3,000	3,255	272,125	2022/03/09
	INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	2.7000	7,000	7,016	586,464	2021/08/18
	AFRICAN DEVELOPMENT BK.	特 殊 債 券	2.7500	10,000	10,069	841,625	2020/02/03
	National Australia Bank Ltd	社 債 券	4.2500	4,000	4,078	340,865	2019/05/20
	Coca-Cola Co/The	社 債 券	2.6000	4,750	4,758	397,727	2020/06/09
	University of Sydney	社 債 券	3.7500	6,000	6,115	511,148	2025/08/28
	Australian National University	社 債 券	3.9800	4,040	4,177	349,187	2025/11/18
	RABOBANK NEDERLAND AU	社 債 券	7.2500	500	500	41,832	2018/04/20
	University Of Melbourne	社 債 券	4.2500	4,210	4,392	367,157	2021/06/30
	Commonwealth Bank of Australia	社 債 券	4.2500	3,000	3,055	255,358	2019/04/24
	Commonwealth Bank of Australia	社 債 券	3.2500	10,000	10,061	840,973	2022/01/17
	Westpac Banking Corp	社 債 券	3.2000	1,400	1,390	116,259	2023/03/06
合 計	銘 柄 数 金 額	34銘柄		182,225	188,878	15,786,477	

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

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(3) 先物取引の銘柄別期末残高（評価額）

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

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

(注2) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2018年4月16日現在

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

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

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

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

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2018年4月16日現在

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

＊期首における元本額は6,339,768,450円、当期中における追加設定元本額は55,799,102円、同解約元本額は517,763,969円です。

＊当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額は、ダイワ世界債券ファンドM（FOFs用）（適格機関投資家専用）104,616,473円、常場3分法ファンド68,088,074円、ダイワ世界債券ファンドV A（適格機関投資家専用）15,373,748円、ダイワ世界債券ファンド（毎月分配型）2,128,189,909円、ダイワ世界債券ファンド（年2回決算型）3,098,684円、ダイワ高格付3通貨債券ファンド（毎月分配型）41,902,332円、ダイワ高格付豪ドル債オープン（毎月分配型）3,516,534,363円です。

＊当期末の計算口数当りの純資産額は27,375円です。

■損益の状況

当期 自2017年10月17日 至2018年4月16日

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

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

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

ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド

運用報告書 第30期（決算日 2018年5月10日）

（計算期間 2017年11月11日～2018年5月10日）

ダイワ高格付カナダドル債マザーファンドの第30期にかかる運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

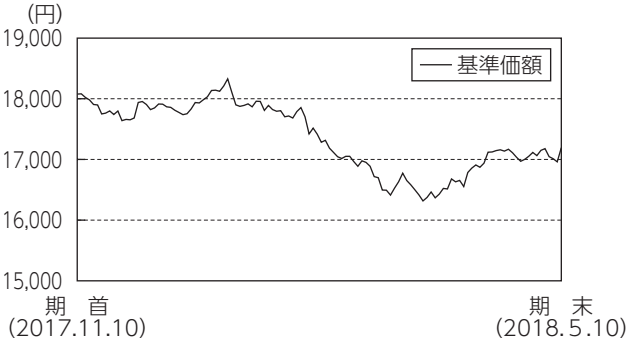
大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

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

■当期中の基準価額と市況の推移



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

(注1) 騰落率は期首比。
(注2) F T S E カナダ国債インデックス (円換算) は、F T S E カナダ国債インデックス (カナダ・ドルベース) のデータをもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和投資信託が計算したものです。F T S E カナダ国債インデックス (カナダ・ドルベース) は、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。
(注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。
(注4) 公社債組入比率は新株予約権付社債券 (転換社債券) を除きます。
(注5) 債券先物比率は買建比率－売建比率です。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：18,078円 期末：17,194円 騰落率：△4.9%

【基準価額の主な変動要因】

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

◆投資環境について

○カナダ債券市場

カナダ債券市場の金利は上昇しました。

期首より2017年12月末にかけては、堅調な経済指標がみられたことに加え、米国で税制改革法が成立し市場のリスク選好度が高まったことから、カナダの金利は上昇しました。2018年1月も、カナダ銀行が0.25%ポイントの利上げを実施したことを背景に金利の上昇が続きました。2月後半に入ると、株価が下落するなど市

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

○為替相場

カナダ・ドルの対円為替レートは下落しました。

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

◆前期における「今後の運用方針」

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

◆ポートフォリオについて

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

債券種別構成に関しては、カナダの州債の組入比率を高めに保ちました。

為替に関しては、カナダ・ドル建資産の投資比率を高位に保ちました。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

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

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

《今後の運用方針》

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

■ 1 万口当りの費用の明細

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

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

■ 売買および取引の状況
公 社 債

(2017年11月11日から2018年5月10日まで)

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

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

■ 主要な売買銘柄
公 社 債

(2017年11月11日から2018年5月10日まで)

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

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

■ 組入資産明細表

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

作 成 期 区 分	当		期			末		
	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	う ち B B 格 以下組入比率	残 存 期 間	別 組 入 比 率	
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
カナダ	千カナダ・ドル 2,364,908	千カナダ・ドル 2,593,899	千円 222,011,892	% 97.9	% —	% 23.5	% 64.1	% 10.3

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

ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

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

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					
		Canadian Imperial Bank of Commerce/Canada HYDRO QUEBEC HYDRO QUEBEC HYDRO QUEBEC HYDRO QUEBEC Ontario Electricity Financial Corp Ontario Electricity Financial Corp Ontario Electricity Financial Corp Ontario Electricity Financial Corp Royal Bank of Canada Royal Bank of Canada Royal Bank of Canada Royal Bank of Canada Royal Bank of Canada	社	債	券	1.7000 10.5000 11.0000 5.5000 9.6250 10.1250 8.9000 10.0000 9.0000 1.5900 1.9680 1.4000 2.3330 1.5830		%	千カナダ・ドル 10,000 24,660 215,000 450 30,835 88,681 60,274 13,100 5,400 52,000 35,000 20,000 12,000 40,000		千カナダ・ドル 9,996 31,156 256,699 454 39,418 110,779 75,491 14,862 7,453 51,239 33,912 19,891 11,568 38,474		千円 855,574 2,666,657 21,970,888 38,941 3,373,806 9,481,610 6,461,306 1,272,101 637,941 4,385,611 2,902,575 1,702,504 990,146 3,292,989		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 2020/03/23 2022/03/02 2019/04/26 2023/12/05 2021/09/13																				
																合	計	銘	柄	数	金	額	64銘柄				2,364,908		2,593,899		222,011,892				

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

■投資信託財産の構成

2018年5月10日現在

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

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。
(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、5月10日における邦貨換算レートは、1カナダ・ドル=85.59円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産（226,545,755千円）の投資信託財産総額（231,464,060千円）に対する比率は、97.9%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2018年5月10日現在

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

* 期首における元本額は150,059,618,485円、当期中における追加設定元本額は1,064,810,491円、同解約元本額は19,237,025,395円です。
* 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額は、ダイワ世界債券ファンドM（FOFs用）（適格機関投資家専用）167,617,485円、常陽3分法ファンド109,720,254円、ダイワ高格付カナダドル債オープン（年1回決算型）2,062,109,318円、ダイワ高格付カナダドル債オープン・為替アクティブヘッジ（毎月分配型）91,878,038円、ダイワ世界債券ファンドV A（適格機関投資家専用）24,721,908円、ダイワ世界債券ファンド（毎月分配型）3,426,454,549円、ダイワ・グローバル債券ファンド（年2回決算型）59,423,577円、ダイワ世界債券ファンド（年2回決算型）5,045,874円、ダイワ高格付カナダドル債オープン（毎月分配型）113,635,591,209円、ダイワ・グローバル債券ファンド（毎月分配型）12,304,841,369円です。
* 当期末の計算口数当りの純資産額は17,194円です。

■損益の状況

当期 自2017年11月11日 至2018年5月10日

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

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

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

ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド

運用報告書 第30期（決算日 2018年7月5日）

（計算期間 2018年1月6日～2018年7月5日）

ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンドの第30期にかかる運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

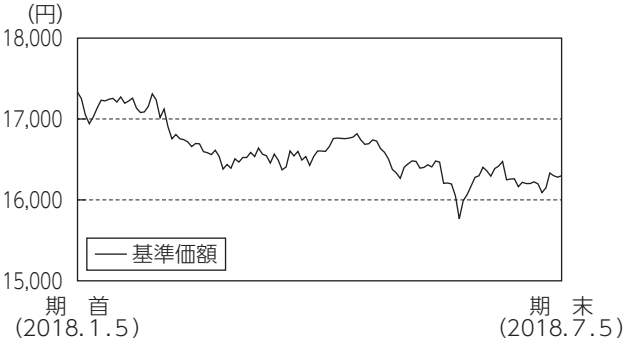
大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

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

■当期中の基準価額と市況の推移



年 月 日	基 準 価 額		F T S E 欧州世界国債インデックス (円換算)		公 社 債 組入比率	債 券 先物比率
	円	騰落率	(参考指数)	騰落率	%	%
(期首)2018年 1 月 5 日	17,332	% -	18,843	% -	98.1	-
1 月末	17,088	△1.4	18,593	△1.3	98.0	-
2 月末	16,537	△4.6	18,093	△4.0	97.6	-
3 月末	16,493	△4.8	18,325	△2.7	98.2	-
4 月末	16,632	△4.0	18,480	△1.9	98.0	-
5 月末	15,991	△7.7	17,419	△7.6	98.0	-
6 月末	16,149	△6.8	17,751	△5.8	97.9	-
(期末)2018年 7 月 5 日	16,299	△6.0	17,926	△4.9	98.0	-

(注1) 騰落率は期首比。
(注2) F T S E 欧州世界国債インデックス (円換算) は、F T S E 欧州世界国債インデックス (米ドルベース) のデータをもとに円換算し、当ファンドの設定日を10,000として大和投資信託が計算したものです。F T S E 欧州世界国債インデックス (米ドルベース) は、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。
(注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。
(注4) 公社債組入比率は新株予約権付社債券 (転換社債券) を除きます。
(注5) 債券先物比率は買建比率 - 売建比率です。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】
期首：17,332円 期末：16,299円 騰落率：△6.0%
【基準価額の主な変動要因】

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

◆投資環境について

○ヨーロッパ債券市況
ユーロ圏債券市況は、期を通して、金利はまちまちな動きとなりました。
期首より、日本およびユーロ圏などの主要先進国において金融政策の正常化観測が高まったことなどから、金利は上昇しました。
2018年2月半ば以降は、米国が保護主義的な政策を相次いで打ち出したことを受けて市場のリスク回避姿勢が強まったことなどから、

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

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

◆前期における「今後の運用方針」

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

◆ポートフォリオについて

ヨーロッパの通貨建ての公社債等を高位に組み入れ、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないました。
ポートフォリオの修正デュレーションは、3 (年) 程度から7 (年) 程度の範囲内で運用しました。また、債券種別構成に関しては、国債の組入比率を高めに保ちました。
通貨の投資比率については、ユーロ等を40%程度、北欧・東欧通貨圏の通貨を60%程度とする通貨配分を基本としながら、各国ごとの金融政策の方向性や資本・経常収支動向、市場環境等を勘案して配分比率を変化させました。

◆ベンチマークとの差異について

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

《今後の運用方針》

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

■ 1 万口当りの費用の明細

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

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

■ 売買および取引の状況
公 社 債

(2018年 1 月 6 日から 2018 年 7 月 5 日まで)

			買 付 額	売 付 額
外	デンマーク	国債証券	千デンマーク・クローネ －	千デンマーク・クローネ 59,401 (－)
		国債証券	千ノルウェー・クローネ 48,853	千ノルウェー・クローネ 97,422 (－)
	ノルウェー	特殊債券	96,677	－ (50,000)
		特殊債券	－	－
国	スウェーデン	国債証券	千スウェーデン・クローネ －	千スウェーデン・クローネ 6,907 (－)
		特殊債券	－	10,689 (－)

■ 主要な売買銘柄
公 社 債

(2018年 1 月 6 日から 2018 年 7 月 5 日まで)

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

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

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

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

■組入資産明細表
(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

作成期 区分	額面金額	当		期		末		
		評価額		組入比率	うちBＢ格 以下組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
デンマーク	千デンマーク・クローネ 528,000	千デンマーク・クローネ 647,148	千円 11,176,262	% 18.2	% －	% 13.3	% 4.7	% 0.1
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 570,000	千ノルウェー・クローネ 584,598	7,950,542	12.9	－	4.9	4.0	4.0
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 789,000	千スウェーデン・クローネ 823,974	10,349,123	16.8	－	11.7	5.2	－
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 250,000	千ポーランド・ズロチ 262,744	7,719,445	12.6	－	7.1	5.4	－
ユーロ（アイルランド）	千ユーロ 49,000	千ユーロ 62,671	8,065,767	13.1	－	10.9	2.2	－
ユーロ（オランダ）	千ユーロ 13,000	千ユーロ 13,144	1,691,704	2.8	－	－	－	2.8
ユーロ（フランス）	千ユーロ 21,500	千ユーロ 24,138	3,106,677	5.1	－	－	5.1	－
ユーロ（ドイツ）	千ユーロ 10,500	千ユーロ 11,408	1,468,268	2.4	－	－	2.4	－
ユーロ（スペイン）	千ユーロ 62,000	千ユーロ 67,237	8,653,486	14.1	－	11.5	2.5	－
ユーロ（小計）	156,000	178,600	22,985,906	37.4	－	22.4	12.2	2.8
合計	－	－	60,181,280	98.0	－	59.5	31.5	6.9

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

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

区分	銘柄	種類	年利率	額面金額	末		償還年月日
					評価額	評価額	
					外貨建金額	邦貨換算金額	
デンマーク	DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	7.0000	千デンマーク・クローネ 188,000	千デンマーク・クローネ 272,663	千円 4,708,905	2024/11/10
	DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.0000	5,000	5,318	91,854	2019/11/15
	DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.0000	150,000	167,575	2,894,028	2021/11/15
	DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	185,000	201,590	3,481,473	2023/11/15
通貨小計	銘柄数 金額	4銘柄		528,000	647,148	11,176,262	
ノルウェー	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.7500	千ノルウェー・クローネ 40,000	千ノルウェー・クローネ 42,988	584,636	2021/05/25
	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0000	85,000	87,616	1,191,581	2023/05/24
	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.0000	90,000	97,706	1,328,811	2024/03/14
	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7500	25,000	25,363	344,936	2025/03/13
	KOMMUNALBANKEN	特殊債券	2.0000	100,000	98,107	1,334,255	2027/11/29
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特殊債券	3.0000	30,000	30,865	419,766	2020/02/04
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特殊債券	1.5000	50,000	50,106	681,448	2022/05/12
	Cooperatieve Rabobank UA	社債券	1.5000	50,000	50,168	682,284	2020/01/20
	RABOBANK NEDERLAND	社債券	2.6250	100,000	101,678	1,382,820	2019/09/02
通貨小計	銘柄数 金額	9銘柄		570,000	584,598	7,950,542	
スウェーデン	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5000	千スウェーデン・クローネ 19,000	千スウェーデン・クローネ 21,806	273,884	2022/06/01
	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	50,000	54,126	679,828	2023/11/13
	Kommuninvest i Sverige AB	特殊債券	2.5000	65,000	68,866	864,959	2020/12/01

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	
						千スウェーデン・クローネ	千円	
		Kommuninvest I Sverige AB		特 殊 債 券	1.0000	105,000	107,824	2021/09/15
		Kommuninvest I Sverige AB		特 殊 債 券	1.0000	100,000	100,350	2024/10/02
		EUROPEAN INVESTMENT BANK		特 殊 債 券	3.5000	50,000	54,392	2021/01/14
		EUROPEAN INVESTMENT BANK		特 殊 債 券	1.2500	200,000	205,870	2025/05/12
		EUROPEAN INVESTMENT BANK		特 殊 債 券	1.7500	100,000	105,551	2026/11/12
		Sveriges Sakerstallda Obligationer AB		社 債 券	2.0000	100,000	105,188	2026/06/17
通貨小計	銘 柄 数 金 額	9銘柄				789,000	823,974	10,349,123
						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	2.5000	13,000	12,289	2027/07/25
		Poland Government Bond		国 債 証 券	5.2500	22,000	23,753	2020/10/25
		Poland Government Bond		国 債 証 券	5.7500	80,000	89,492	2021/10/25
		Poland Government Bond		国 債 証 券	3.2500	135,000	137,209	2025/07/25
通貨小計	銘 柄 数 金 額	4銘柄				250,000	262,744	7,719,445
						千ユーロ	千ユーロ	
		IRISH TREASURY		国 債 証 券	5.4000	30,000	40,105	2025/03/13
		IRISH TREASURY		国 債 証 券	3.9000	9,000	10,693	2023/03/20
		IRISH TREASURY		国 債 証 券	3.4000	10,000	11,872	2024/03/18
国 小 計	銘 柄 数 金 額	3銘柄				49,000	62,671	8,065,767
						千ユーロ	千ユーロ	
		RABOBANK NEDERLAND		社 債 券	1.7500	13,000	13,144	2019/01/22
国 小 計	銘 柄 数 金 額	1銘柄				13,000	13,144	1,691,704
						千ユーロ	千ユーロ	
		FRENCH GOVERNMENT BOND		国 債 証 券	3.2500	21,500	24,138	2021/10/25
国 小 計	銘 柄 数 金 額	1銘柄				21,500	24,138	3,106,677
						千ユーロ	千ユーロ	
		GERMAN GOVERNMENT BOND		国 債 証 券	1.5000	10,500	11,408	2023/02/15
国 小 計	銘 柄 数 金 額	1銘柄				10,500	11,408	1,468,268
						千ユーロ	千ユーロ	
		SPANISH GOVERNMENT BOND		国 債 証 券	1.9500	25,000	26,822	2026/04/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND		国 債 証 券	0.4000	12,000	12,149	2022/04/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND		国 債 証 券	2.7500	25,000	28,265	2024/10/31
国 小 計	銘 柄 数 金 額	3銘柄				62,000	67,237	8,653,486
通貨小計	銘 柄 数 金 額	9銘柄				156,000	178,600	22,985,906
合 計	銘 柄 数 金 額	35銘柄					60,181,280	

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

■投資信託財産の構成

2018年7月5日現在

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

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

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2018年7月5日現在

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

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

■損益の状況

当期 自2018年1月6日 至2018年7月5日

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

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

ダイワ・オセアニア債券マザーファンド

運用報告書 第30期（決算日 2018年7月20日）

（計算期間 2018年1月23日～2018年7月20日）

ダイワ・オセアニア債券マザーファンドの第30期にかかる運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

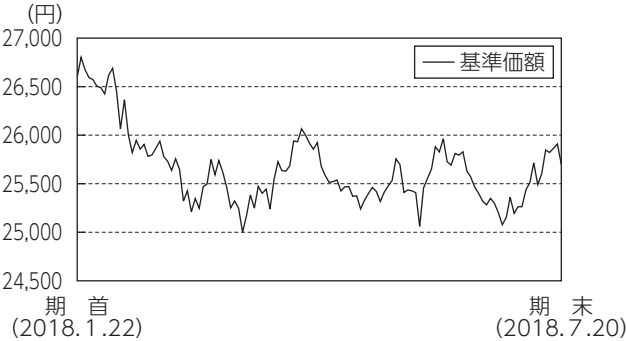
大和投資信託

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	F T S E オーストラリア国債 インデックス (円換算)		F T S E ニュージーランド国債 インデックス (円換算)		公 社 債 組 入 比 率	債 券 先 物 率 比	
		騰 落 率 (参考指数)	騰 落 率 (参考指数)	騰 落 率 (参考指数)	騰 落 率 (参考指数)			
(期首) 2018年 1月22日	円 26,601	% －	24,497	% －	26,705	% 98.1	% 4.0	
1月末	26,425	△0.7	24,324	△0.7	26,520	△0.7	97.8	3.0
2月末	25,647	△3.6	23,391	△4.5	25,876	△3.1	97.4	3.0
3月末	25,402	△4.5	23,041	△5.9	25,774	△3.5	97.5	3.0
4月末	25,426	△4.4	23,022	△6.0	25,705	△3.7	98.3	3.0
5月末	25,457	△4.3	23,319	△4.8	25,613	△4.1	97.8	3.1
6月末	25,153	△5.4	23,087	△5.8	25,307	△5.2	97.9	2.1
(期末) 2018年 7月20日	25,697	△3.4	23,579	△3.7	25,830	△3.3	97.6	2.1

(注1) 騰落率は期首比。
(注2) F T S E オーストラリア国債インデックス (円換算) は、F T S E 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) F T S E ニュージーランド国債インデックス (円換算) は、F T S E 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) F T S E 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) および F T S E 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) は、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。
(注5) 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6) 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7) 債券先物比率は買建比率 - 売建比率です。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：26,601円 期末：25,697円 騰落率：△3.4%

【基準価額の主な変動要因】

投資している債券の利息収入や債券価格がおおむね上昇したことが基準価額のプラス要因となりましたが、オセアニア通貨が円に対して下落したことが基準価額のマイナス要因となりました。

◆投資環境について

○オセアニア債券市況

オセアニア債券市況は、期を通して金利は低下しました。

期首より、日本やユーロ圏などの主要先進国において金融政策の正常化観測が高まったことなどから、金利は上昇傾向となりました。

2018年2月半ば以降は、米国が保護主義的な政策を相次いで打ち出したことを受けて市場のリスク回避姿勢が強まったことなどから、長期年限を中心に金利は低下傾向となりました。4月に入ると、米国と中国の貿易摩擦への懸念が後退し市場のリスク選好度が強まったことなどから、金利は上昇傾向となりました。5月以降は、イタリアの政治情勢や米中貿易摩擦への懸念が高まったことなどから市場のリスク回避姿勢が強まり、金利は低下傾向となりました。またニュージーランドでは、RBNZ (ニュージーランド準備銀行) が利上げだけでなく利下げもあり得との姿勢を示したことも、金利の低下材料となりました。

○為替相場

オセアニア通貨は、期を通して下落 (円高) しました。

期首より、各国の株価が急落し市場のリスク回避姿勢が強まった

ことなどから、円高オセアニア通貨安が進みました。2018年4月以降は、米中貿易摩擦やイタリアの政治情勢、経済指標の動向などに左右されつつも、オーストラリア・ドル円は方向感のない推移が続きました。一方、RBNZが利上げだけでなく利下げもあり得るとの姿勢を示したこともあり、ニュージーランド・ドル円は下落圧力がやや優勢でした。

◆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。

◆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)	6 (6)
合 計	6

(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

(2018年1月23日から2018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	
	地方債証券	2,940		(—)	
	特殊債券	25,494		(36,891)	
	社債券	—		(5,387)	
	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	—		(11,203)	
	地方債証券	5,315		(—)	
	特殊債券	15,004		(22,695)	
	社債券	4,981		(—)	

(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

(2018年1月23日から2018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	百万円	百万円	百万円	百万円
債券先物取引	2,605	3,687	—	—

(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

(2018年1月23日から2018年7月20日まで)

当			期		
買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
NORDIC INVESTMENT BK. (国際機関) 3% 2023/1/19		千円 774,255	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK (ドイツ) 4% 2020/1/30		千円 1,362,836
WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP. (オーストラリア) 3.25% 2028/7/20		620,791	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU (ドイツ) 2.75% 2020/4/16		1,180,186
QUEENSLAND TREASURY CORP. (オーストラリア) 3.25% 2028/7/21		523,037	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND (ニュージーランド) 6% 2021/5/15		877,564
South Australia GOV.FIN.AUTH. (オーストラリア) 3% 2028/5/24		410,639	QUEENSLAND TREASURY CORP. (オーストラリア) 4.25% 2023/7/21		566,261
NZ LOCAL GOVT FUND AGENC (ニュージーランド) 4.5% 2027/4/15		410,227	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP. (オーストラリア) 5% 2025/7/23		473,414
KOMMUNALBANKEN (ノルウェー) 3.375% 2023/6/7		391,151	EUROPEAN INVESTMENT BANK (国際機関) 2.8% 2021/1/15		409,150
Cooperatieve Rabobank UA/New Zealand (オランダ) 3.375% 2023/4/24		384,468	NORDIC INVESTMENT BK. (国際機関) 4.125% 2020/3/19		397,422
Export Development Canada (カナダ) 2.8% 2023/5/31		328,256	Commonwealth Bank of Australia (オーストラリア) 5% 2019/9/24		341,542
QUEENSLAND TREASURY CORP. (オーストラリア) 4.2% 2047/2/20		270,989	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP. (オーストラリア) 7% 2021/7/15		201,574
AUSTRALIAN CAPITAL TERRITORY (オーストラリア) 3% 2028/4/18		242,888	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU (ドイツ) 6% 2020/8/20		182,566

(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 223,680	千オーストラリア・ドル 231,872	千円 19,238,490	% 37.0	% －	% 20.1	% 9.4	% 7.6
ニュージーランド	千ニュージーランド・ドル 379,995	千ニュージーランド・ドル 414,332	31,485,163	60.6	－	18.6	38.6	3.5
合 計	－	－	50,723,653	97.6	－	38.7	48.0	11.0

(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）

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 8,370	千円 694,512	2025/04/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.0000	5,000	4,880	404,926	2027/03/21
	AUSTRALIAN CAPITAL TERRITORY	地 方 債 証 券	3.0000	3,000	2,958	245,507	2028/04/18
	Export Development Canada	特 殊 債 証 券	2.8000	4,000	4,008	332,596	2023/05/31
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特 殊 債 証 券	4.2500	2,000	2,131	176,837	2023/01/24
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特 殊 債 証 券	2.7000	5,000	5,007	415,493	2022/09/05
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 証 券	6.2500	7,000	7,715	640,175	2021/05/19
	Airservices Australia	特 殊 債 証 券	4.7500	4,400	4,609	382,416	2020/11/19
	Airservices Australia	特 殊 債 証 券	2.7500	1,810	1,794	148,851	2023/05/15
	Australian Postal Corp	特 殊 債 証 券	5.0000	2,700	2,830	234,868	2020/11/13
	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特 殊 債 証 券	5.0000	2,000	2,272	188,580	2025/07/23
	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特 殊 債 証 券	3.0000	10,000	9,905	821,875	2027/10/21
	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特 殊 債 証 券	3.2500	7,600	7,647	634,538	2028/07/20
	NEW SOUTH WALES TREASURY CORP.	特 殊 債 証 券	3.0000	15,000	15,070	1,250,362	2027/05/20
	South Australia GOV.FIN.AUTH.	特 殊 債 証 券	3.0000	5,000	4,922	408,399	2028/05/24
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 証 券	4.7500	10,000	11,210	930,160	2025/07/21
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 証 券	2.7500	15,000	14,618	1,212,863	2027/08/20
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 証 券	4.2000	3,000	3,266	271,050	2027/02/20
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 証 券	3.2500	6,000	6,061	502,887	2028/07/21
	Northern Territory Treasury Corp	特 殊 債 証 券	6.0000	3,000	3,612	299,705	2026/03/15
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 証 券	4.7500	4,500	4,959	411,448	2024/08/07
	EUROFIMA	特 殊 債 証 券	5.5000	10,000	10,575	877,424	2020/06/30
	AFRICAN DEVELOPMENT BK.	特 殊 債 証 券	5.2500	10,000	10,928	906,729	2022/03/23
	Coca-Cola Co/The	社 債 証 券	2.6000	3,500	3,499	290,360	2020/06/09
	University of Sydney	社 債 証 券	3.7500	12,000	12,289	1,019,684	2025/08/28
	Australian National University	社 債 証 券	3.9800	7,960	8,274	686,541	2025/11/18
	GE Capital Australia Funding Pty Ltd	社 債 証 券	5.2500	5,000	5,246	435,281	2020/09/04
	RABOBANK NEDERLAND(AUST)	社 債 証 券	5.5000	5,000	5,521	458,139	2024/04/11
	Svenska Handelsbanken AB	社 債 証 券	4.5000	5,000	5,072	420,873	2019/04/10
	University Of Melbourne	社 債 証 券	4.2500	4,210	4,386	363,988	2021/06/30
	National Australia Bank Ltd	社 債 証 券	4.7500	7,000	7,199	597,348	2019/11/25
	AUST & NZ BANK	社 債 証 券	4.7500	7,000	7,157	593,875	2019/08/06
	Commonwealth Bank of Australia	社 債 証 券	7.2500	5,000	5,348	443,785	2020/02/05
	Commonwealth Bank of Australia	社 債 証 券	5.0000	3,000	3,084	255,879	2019/09/24
	Commonwealth Bank of Australia	社 債 証 券	3.2500	10,000	10,081	836,495	2022/01/17
	Westpac Banking Corp	社 債 証 券	7.2500	5,000	5,351	444,026	2020/02/11
通貨小計	銘 柄 数 額 金	36銘柄		223,680	231,872	19,238,490	
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 35,000	千ニュージーランド・ドル 38,864	2,953,328	2021/05/15
	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.5000	97,000	111,487	8,471,967	2023/04/15
	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.5000	39,000	44,588	3,388,265	2027/04/15
	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.7500	4,000	3,774	286,847	2037/04/15
	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	地 方 債 証 券	5.5000	40,000	44,711	3,397,634	2023/04/15
	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	地 方 債 証 券	4.5000	35,000	37,731	2,867,209	2027/04/15
	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	地 方 債 証 券	2.7500	20,000	19,421	1,475,847	2025/04/15
	Auckland Council	地 方 債 証 券	4.0170	7,495	7,743	588,442	2020/09/24
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特 殊 債 証 券	4.0000	3,000	3,077	233,847	2020/01/30
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特 殊 債 証 券	5.3750	10,000	11,168	848,671	2024/04/23
	KOMMUNALBANKEN	特 殊 債 証 券	5.1250	5,000	5,344	406,139	2021/05/14
	KOMMUNALBANKEN	特 殊 債 証 券	3.3750	5,000	5,077	385,854	2023/06/07
	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特 殊 債 証 券	4.6250	10,000	10,628	807,690	2021/10/06
	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特 殊 債 証 券	3.3750	4,500	4,610	350,349	2022/01/25
	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特 殊 債 証 券	3.0000	10,000	10,071	765,310	2023/02/02
	INTL. FIN. CORP.	特 殊 債 証 券	3.0000	10,000	10,136	770,257	2021/05/06
	NORDIC INVESTMENT BK.	特 殊 債 証 券	4.1250	5,000	5,151	391,477	2020/03/19
	NORDIC INVESTMENT BK.	特 殊 債 証 券	3.0000	10,000	10,068	765,112	2023/01/19
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 証 券	3.8750	5,000	5,121	389,167	2020/01/28
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	社 債 証 券	3.5000	10,000	10,231	777,461	2024/05/30
	Westpac Securities NZ Ltd	社 債 証 券	5.1250	10,000	10,288	781,800	2019/10/03
	Cooperatieve Rabobank UA/New Zealand	社 債 証 券	3.3750	5,000	5,033	382,480	2023/04/24
通貨小計	銘 柄 数 額 金	22銘柄		379,995	414,332	31,485,163	
合 計	銘 柄 数 額 金	58銘柄				50,723,653	

(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 1,071	百万円 －

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

（注 2）単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2018年7月20日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 50,723,653	% 97.6
コール・ローン等、その他	1,232,176	2.4
投資信託財産総額	51,955,829	100.0

（注 1）評価額の単位未満は切捨て。

（注 2）外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、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＝82.97円、1ニュージーランド・ドル＝75.99円です。

（注 3）当期末における外貨建純資産（51,885,827千円）の投資信託財産総額（51,955,829千円）に対する比率は、99.9％です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2018年7月20日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	51,955,829,721円
コール・ローン等	513,063,029
公社債(評価額)	50,723,653,148
未収入金	11,535,153
未収利息	617,095,970
前払費用	7,645,950
差入委託証拠金	82,836,471
(B) 負債	7,173,156
未払解約金	7,161,956
その他未払費用	11,200
(C) 純資産総額(A－B)	51,948,656,565
元本	20,215,642,817
次期繰越損益金	31,733,013,748
(D) 受益権総口数	20,215,642,817口
1万口当り基準価額(C／D)	25,697円

＊期首における元本額は21,283,542,782円、当期中における追加設定元本額は27,277,263円、同解約元本額は1,095,177,228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）100,856,481円、ダイワ・グローバル債券ファンド（毎月分配型）20,114,786,336円です。

＊当期末の計算口数当りの純資産額は25,697円です。

■損益の状況

当期 自2018年1月23日 至2018年7月20日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	1,063,362,150円
受取利息	1,063,218,044
その他収益金	175,888
支払利息	△ 31,782
(B) 有価証券売買損益	△ 2,978,696,099
売買益	469,484,966
売買損	△ 3,448,181,065
(C) 先物取引等損益	26,238,723
取引益	28,828,009
取引損	△ 2,589,286
(D) その他費用	△ 11,442,686
(E) 当期損益金(A + B + C + D)	△ 1,900,537,912
(F) 前期繰越損益金	35,332,489,525
(G) 解約差損益金	△ 1,741,830,109
(H) 追加信託差損益金	42,892,244
(I) 合計(E + F + G + H)	31,733,013,748
次期繰越損益金(I)	31,733,013,748

（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。