

世界セレクト債券ファンド (毎月決算型)

運用報告書(全体版)

第107期(決算日 2018年 8月20日)
第108期(決算日 2018年 9月20日)
繰上償還(償還日 2018年10月10日)

(作成対象期間 2018年 7月21日～2018年10月10日)

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

当ファンドは、先進国通貨建ての債券および新興国通貨建ての債券に投資し、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざしており、信託期間中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、謹んで運用状況と償還の内容をお知らせいたします。

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/>

<3114>

★当ファンドの仕組みは次の通りでした。

商 品 分 類	追加型投信／海外／債券		
信 託 期 間	無期限		
運 用 方 針	信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行ないます。		
主要投資対象	ベビー ファンド	1. 先進国セレクト債券マザーファンドの受益証券 2. 新興国セレクト債券マザーファンドの受益証券	
	先進国セレクト債券マザー ファンド	先進国通貨建ての債券	
	新興国セレクト債券マザー ファンド	新興国通貨建ての債券	
組 入 制 限	先進国セレクト債券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	
	新興国セレクト債券マザーファンドの株式組入上限比率		
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、継続的な分配を行なうことを目標に分配金額を決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行わないことがあります。また、第1、第2および第3計算期末には、収益の分配は行ないません。		

最近30期の運用実績

決 算 期	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)		J P モルガン G B I - E M グローバル ダイバーシファイド(円換算)		公 社 債 入 率	純 資 産 額
	(分配落)	税込み 分配金	期 中 騰落率	(参考指数)	期 中 騰落率	(参考指数)	期 中 騰落率		
	円	円	%		%		%	%	百万円
80期末(2016年5月20日)	6,907	60	△ 4.7	13,996	△ 0.5	13,243	△ 4.3	96.8	106
81期末(2016年6月20日)	6,697	60	△ 2.2	13,484	△ 3.7	12,927	△ 2.4	96.1	102
82期末(2016年7月20日)	6,722	60	△ 1.3	13,725	1.8	13,532	4.7	95.6	103
83期末(2016年8月22日)	6,491	60	△ 2.5	13,157	△ 4.1	13,298	△ 1.7	97.1	95
84期末(2016年9月20日)	6,349	60	△ 1.3	13,158	0.0	13,191	△ 0.8	96.7	93
85期末(2016年10月20日)	6,439	60	2.4	13,167	0.1	13,548	2.7	96.9	93
86期末(2016年11月21日)	6,365	60	△ 0.2	13,445	2.1	13,323	△ 1.7	92.8	91
87期末(2016年12月20日)	6,620	60	4.9	14,129	5.1	14,247	6.9	95.4	92
88期末(2017年1月20日)	6,444	60	△ 1.8	14,026	△ 0.7	14,214	△ 0.2	96.0	87
89期末(2017年2月20日)	6,488	60	1.6	13,772	△ 1.8	14,387	1.2	95.8	85
90期末(2017年3月21日)	6,547	60	1.8	13,777	0.0	14,748	2.5	95.9	85
91期末(2017年4月20日)	6,243	60	△ 3.7	13,548	△ 1.7	14,417	△ 2.2	96.2	80
92期末(2017年5月22日)	6,386	40	2.9	14,138	4.4	14,916	3.5	96.5	81
93期末(2017年6月20日)	6,508	40	2.5	14,186	0.3	15,224	2.1	96.1	78
94期末(2017年7月20日)	6,627	40	2.4	14,392	1.5	15,473	1.6	96.5	79
95期末(2017年8月21日)	6,425	40	△ 2.4	14,224	△ 1.2	15,202	△ 1.8	96.5	76
96期末(2017年9月20日)	6,561	40	2.7	14,708	3.4	15,887	4.5	96.1	77
97期末(2017年10月20日)	6,411	40	△ 1.7	14,754	0.3	15,820	△ 0.4	95.7	72
98期末(2017年11月20日)	6,131	40	△ 3.7	14,682	△ 0.5	15,369	△ 2.8	96.6	65
99期末(2017年12月20日)	6,260	40	2.8	14,821	0.9	15,809	2.9	93.6	65
100期末(2018年1月22日)	6,287	40	1.1	14,711	△ 0.7	16,172	2.3	93.9	65
101期末(2018年2月20日)	6,097	40	△ 2.4	14,140	△ 3.9	15,813	△ 2.2	94.8	63
102期末(2018年3月20日)	5,894	25	△ 2.9	14,121	△ 0.1	15,504	△ 2.0	94.9	60
103期末(2018年4月20日)	5,994	25	2.1	14,370	1.8	15,881	2.4	95.9	61
104期末(2018年5月21日)	5,793	25	△ 2.9	14,313	△ 0.4	15,100	△ 4.9	95.6	59
105期末(2018年6月20日)	5,525	25	△ 4.2	14,171	△ 1.0	14,545	△ 3.7	94.7	56
106期末(2018年7月20日)	5,698	25	3.6	14,664	3.5	14,982	3.0	94.1	57
107期末(2018年8月20日)	5,295	25	△ 6.6	14,156	△ 3.5	14,087	△ 6.0	92.1	46
108期末(2018年9月20日)	5,320	25	0.9	14,464	2.2	14,372	2.0	—	46
償 還(2018年10月10日)	5,297.18	—	△ 0.4	14,327	△ 0.9	14,484	0.8	—	45

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) F T S E 世界国債インデックス（除く日本、円ベース）は、F T S E 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。F T S E 世界国債インデックス（除く日本、円ベース）は、F T S E 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 F T S E Fixed Income LLC の知的財産であり、指数に関するすべての権利は F T S E Fixed Income LLC が有しています。

(注3) J P モルガン G B I - E M グローバル ダイバーシファイド（円換算）は、J P モルガン ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット グローバル ダイバーシファイド（米ドルベース）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。J P モルガン ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット グローバル ダイバーシファイド（米ドルベース）は、信頼性が高いとみなす情報に基づき作成していますが、J. P. Morgan はその完全性・正確性を保証するものではありません。本指数は許諾を受けて使用しています。J. P. Morgan からの書面による事前承認なしに本指数を複製・使用・頒布することは認められていません。Copyright 2016, J. P. Morgan Chase & Co. All rights reserved.

(注4) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。

(注5) 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。

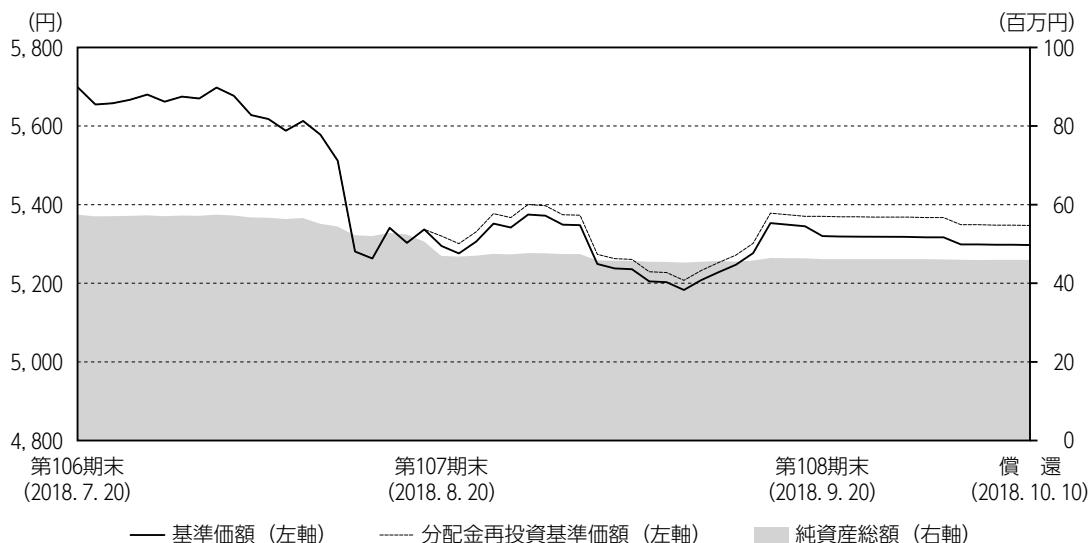
(注6) 公社債組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(注7) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）および債券先物を除きます。



運用経過

基準価額等の推移について



* 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

設定時：10,000円

償還時：5,297円18銭（既払分配金6,265円）

騰落率：10.5%（分配金再投資ベース）

基準価額の主な変動要因

新興国通貨が円に対して下落したことなどが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など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。

世界セレクト債券ファンド（毎月決算型）

	年 月 日	基 準 価 額		F T S E世界国債インデックス （除く日本、円ベース）		J Pモルガン G B I - E Mグローバル ダイバーシファイド（円換算）		公 社 組 債 比 入 率
			騰落率	(参考指数)	騰落率	(参考指数)	騰落率	
第107期		円	%		%		%	%
	(期 首) 2018年 7 月20日	5, 698	—	14, 664	—	14, 982	—	94. 1
	7 月末	5, 670	△ 0. 5	14, 381	△ 1. 9	15, 036	0. 4	94. 0
第108期	(期 末) 2018年 8 月20日	5, 320	△ 6. 6	14, 156	△ 3. 5	14, 087	△ 6. 0	92. 1
	(期 首) 2018年 8 月20日	5, 295	—	14, 156	—	14, 087	—	92. 1
	8 月末	5, 249	△ 0. 9	14, 407	1. 8	14, 068	△ 0. 1	92. 6
償還期	(期 末) 2018年 9 月20日	5, 345	0. 9	14, 464	2. 2	14, 372	2. 0	—
	(期 首) 2018年 9 月20日	5, 320	—	14, 464	—	14, 372	—	—
	9 月末	5, 318	△ 0. 0	14, 596	0. 9	14, 794	2. 9	—
	(償 還) 2018年10月10日	5, 297. 18	△ 0. 4	14, 327	△ 0. 9	14, 484	0. 8	—

（注）期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

設定以来の投資環境について

（2009. 9. 28 ～ 2018. 10. 10）

■海外債券市況

・先進国

先進国債券市況は、信託期間を通して、金利は米国の短中期年限などでは上昇した一方、オーストラリアなどでは低下しました。設定当初から、欧州債務問題の悪化による質への逃避圧力や新興国の景気鈍化、原油価格下落に伴うインフレ圧力後退、ユーロ圏と日本での量的金融緩和政策の拡大などから、金利は低下基調を続けました。2016年半ば以降は、米国大統領選挙で勝利したトランプ氏の政策への期待感や、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。

・新興国

リーマン・ショック後に米国が量的緩和を進めたことなどを受け、新興国市場へ資金が流入し金利低下傾向が続きました。しかし、F R B（米国連邦準備制度理事会）が量的緩和縮小の時期を示唆したことから、新興国からの資金流出懸念が高まり、金利は上昇傾向に転じました。その後は、米国の利上げペースをめぐる思惑や個別国要因に振らされやすい相場環境となりました。

■為替相場

・先進国

為替相場は、信託期間を通しておおむね上昇（円安）しました。設定当初からおおむね円高傾向で推移しましたが、2012年後半からは、日銀の量的金融緩和の拡大やアベノミクス政策により円安の流れに転じました。2015年以降は、商品価格の下落や中国経済への懸念などから市場のリスク回避傾向が強まり、円高傾向となりました。2016年後半以降は、米国大統領選挙で勝利したトランプ氏の政策への期待感などから、円安に転じました。また、先進各国の中央銀行が金融緩和姿勢を後退させたことや利上げを行なったことなども、円安の材料となりました。

・新興国

米国が量的緩和を進める中、投資資金が新興国に流入しやすい環境が続きました。その後は、米国の量的緩和縮小の時期をめぐる思惑に左右されやすい相場環境となり、新興国からの資金流出傾向が続きました。償還期末にかけては、米国の利上げペースをめぐる思惑や個別国要因に振らされやすい相場環境が続きました。

信託期間中の運用方針

■当ファンド

先進国セレクト債券マザーファンドおよび新興国セレクト債券マザーファンドの受益証券に投資することにより、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行ないます。

■先進国セレクト債券マザーファンド

主として先進国通貨建ての債券に投資することにより、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。

■新興国セレクト債券マザーファンド

主として新興国通貨建ての債券に投資することにより、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行ないます。

通貨の配分や債券ポートフォリオの修正デュレーションにつきましては、各国の見通しや金融市場動向、経済ファンダメンタルズなどに応じて柔軟に変化させます。

信託期間中のポートフォリオについて

（2009. 9. 28 ～ 2018. 10. 10）

■当ファンド

先進国セレクト債券マザーファンドおよび新興国セレクト債券マザーファンドの受益証券に投資しました。

マザーファンドの組入比率については、標準組入比率（先進国セレクト債券マザーファンド：60%、新興国セレクト債券マザーファンド：40%）に合わせることを基本としました。

また、マザーファンドの組入比率の合計は90%程度以上を維持することをめざしました。

■先進国セレクト債券マザーファンド

主として、先進国通貨建ての債券に投資することにより、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないました。

投資対象通貨および基本通貨配分は、各通貨建ての債券の金利水準、信用力、市場規模、流動性等を勘案して決定しました。

通貨配分につきましては、基本通貨配分に基づき、それぞれの通貨配分を基本通貨配分から±16.67%程度の範囲内で変動させました。

債券ポートフォリオにつきましては、国債、州債、国際機関債などに投資しました。ポートフォ

リオの修正デュレーションについては、3（年）～7（年）程度の範囲内で変動させました。

■新興国セレクト債券マザーファンド

主として、新興国通貨建ての債券に投資することにより、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行ないました。

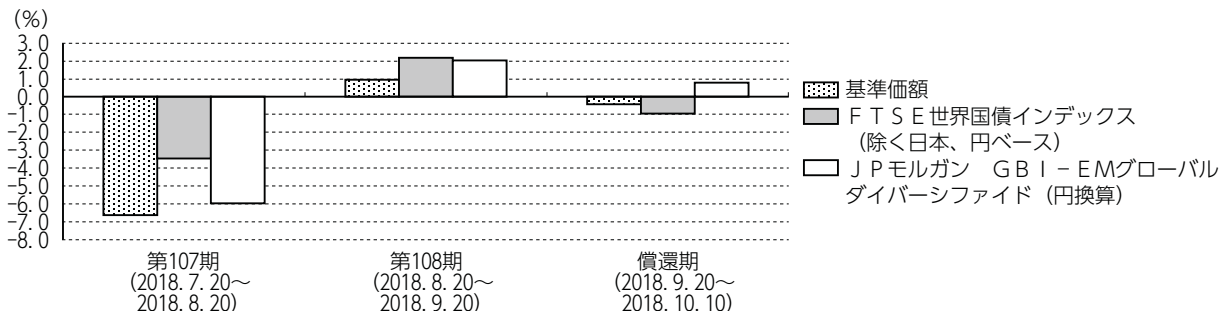
通貨配分につきましては、ファンドの特色に定めておりますように、各国の債券および為替相場の流動性、信用力、市場規模、金利水準などを勘案し、長期的な視点で通貨を選定します。信託期間中は、基本通貨配分に基づき、金利動向などの状況を考慮して、それぞれの通貨配分を基本通貨配分から±25%程度の範囲内で変動させました。

信託期間中の債券ポートフォリオにつきましては、自国通貨建ての国債で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については、各国の政策金利の見通し、金融市場の動向、経済のファンダメンタルズを勘案しつつ、柔軟に変化させました。

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

以下のグラフは、当ファンドの当作成期における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

1 万口当り、第 4 期～第 5 期各 20 円、第 6 期 75 円、第 7 期～第 25 期各 85 円、第 26 期～第 91 期各 60 円、第 92 期～第 101 期各 40 円、第 102 期～第 108 期各 25 円の収益分配を行ないました。なお、第 1 期～第 3 期は分配方針通り、収益分配を行ないませんでした。

また、第 107 期および第 108 期の収益分配金の決定根拠は下記の「収益分配金の計算過程（1 万口当り）」をご参照ください。留保益につきましては、運用方針に基づき運用いたしました。

分配原資の内訳（1 万口当り）

項 目	第107期	第108期
	2018年 7月21日 ～2018年 8月20日	2018年 8月21日 ～2018年 9月20日
当期分配金（税込み）（円）	25	25
対基準価額比率（％）	0. 47	0. 47
当期の収益（円）	20	17
当期の収益以外（円）	4	7
翌期繰越分配対象額（円）	115	108

- (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107期	第108期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 20. 39円	✓ 17. 69円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0. 00	0. 00
(c) 収益調整金	24. 02	24. 03
(d) 分配準備積立金	✓ 96. 45	✓ 91. 84
(e) 当期分配対象額（a + b + c + d）	140. 88	133. 58
(f) 分配金	25. 00	25. 00
(g) 翌期繰越分配対象額（e - f）	115. 88	108. 58

(注) ✓を付した該当項目から分配金を計上しています。

受益者のみなさまにおかれましては、当ファンドをご愛顧いただき厚く御礼申し上げます。今後とも証券投資信託の運用につきましては、受益者のみなさまのご期待に沿えますよう万全を期して努力する所存でございますので、一層のご愛顧を賜りますようよろしくお願い申し上げます。

1 万口当りの費用の明細

項 目	第107期～償還期 (2018. 7. 21～2018. 10. 10)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	17円	0. 318%	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5, 381円です。
（投信会社）	(7)	(0. 137)	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）	(9)	(0. 172)	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）	(1)	(0. 010)	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	—	—	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
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	6	0. 111	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）	(6)	(0. 111)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
（監査費用）	(0)	(0. 000)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	23	0. 429	

（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近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。

世界セレクト債券ファンド（毎月決算型）

■売買および取引の状況
親投資信託受益証券の設定・解約状況

(2018年7月21日から2018年10月10日まで)

決 算 期	第 107 期 ～ 償 還 期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
先進国セレクト債券 マザーファンド	—	—	22,526	33,842
新興国セレクト債券 マザーファンド	—	—	21,786	19,999

(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

最終期末における有価証券等の組み入れはありません。

親投資信託残高

種 類	第 106 期 末
	口 数
	千口
先進国セレクト債券マザーファンド	22,526
新興国セレクト債券マザーファンド	21,786

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2018年10月10日現在

項 目	償 還 時	
	評 価 額	比 率
	千円	%
コール・ローン等、その他	45,993	100.0
投資信託財産総額	45,993	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2018年8月20日)、(2018年9月20日)、(2018年10月10日) 現在

項 目	第107期末	第108期末	償還時
(A) 資産	52,660,829円	46,421,210円	45,993,589円
コール・ローン等	559,519	484,434	45,993,589
先進国セレクト債券 マザーファンド (評価額)	28,102,490	27,440,105	—
新興国セレクト債券 マザーファンド (評価額)	18,614,431	18,496,671	—
未収入金	5,384,389	—	—
(B) 負債	5,706,111	272,138	37,309
未払収益分配金	221,698	216,869	—
未払解約金	5,417,853	—	—
未払信託報酬	66,195	55,269	37,209
未払利息	—	—	100
その他未払費用	365	—	—
(C) 純資産総額 (A－B)	46,954,718	46,149,072	45,956,280
元本	88,679,470	86,747,862	86,756,177
次期繰越損益金	△ 41,724,752	△ 40,598,790	—
償還差損益金	—	—	△ 40,799,897
(D) 受益権総口数	88,679,470口	86,747,862口	86,756,177口
1万口当り基準価額 (C／D)	5,295円	5,320円	—
1万口当り償還価額 (C／D)	—	—	5,297円18銭

* 第106期末における元本額は100,845,208円、当作成期間（第107期～償還期）中における追加設定元本額は24,321円、同解約元本額は14,113,352円です。

* 償還時の計算口数当りの純資産額は5,297円18銭です。

* 償還時の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は40,799,897円です。

■損益の状況

第107期 自2018年7月21日 至2018年8月20日
第108期 自2018年8月21日 至2018年9月20日
償還期 自2018年9月21日 至2018年10月10日

項 目	第107期	第108期	償還期
(A) 配当等収益	—円	—円	△ 101円
支払利息	—	—	△ 101
(B) 有価証券売買損益	△ 3,284,187	488,880	△ 159,905
売買益	384,888	496,848	—
売買損	△ 3,669,075	△ 7,968	△ 159,905
(C) 信託報酬等	△ 66,563	△ 54,904	△ 37,209
(D) 当期損益金 (A + B + C)	△ 3,350,750	433,976	△ 197,215
(E) 前期繰越損益金	△ 34,145,202	△ 36,892,619	△ 36,675,512
(F) 追加信託差損益金	△ 4,007,102	△ 3,923,278	△ 3,927,170
(配当等相当額)	(213,075)	(208,515)	(208,605)
(売買損益相当額)	(△ 4,220,177)	(△ 4,131,793)	(△ 4,135,775)
(G) 合計 (D + E + F)	△ 41,503,054	△ 40,381,921	△ 40,799,897
(H) 収益分配金	△ 221,698	△ 216,869	—
次期繰越損益金 (G + H)	△ 41,724,752	△ 40,598,790	—
追加信託差損益金	△ 4,007,102	△ 3,923,278	—
(配当等相当額)	(213,075)	(208,515)	(—)
(売買損益相当額)	(△ 4,220,177)	(△ 4,131,793)	(—)
分配準備積立金	814,590	733,444	—
繰越損益金	△ 38,532,240	△ 37,408,956	—
償還差損益金	—	—	△ 40,799,897

(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) 第107期および第108期の収益分配金の計算過程は「収益分配金の計算過程（総額）」の表をご参照ください。

(注4) 投資信託財産（親投資信託）の運用の指図に係る権限の一部を委託するために要する費用：12,693円（未監査）

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	第107期	第108期
(a) 経費控除後の配当等収益	180,894円	153,541円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	0
(c) 収益調整金	213,075	208,515
(d) 分配準備積立金	855,394	796,772
(e) 当期分配対象額 (a+b+c+d)	1,249,363	1,158,828
(f) 分配金	221,698	216,869
(g) 翌期繰越分配対象額 (e-f)	1,027,665	941,959
(h) 受益権総口数	88,679,470口	86,747,862口

世界セレクト債券ファンド（毎月決算型）

投 資 信 託 財 産 運 用 総 括 表

信 託 期 間	投資信託契約締結日	2009年 9月28日		投資信託契約終了時の状況	
	投資信託契約終了日	2018年10月10日		資 産 総 額	45,993,589円
区 分	投資信託 契約締結当初	投資信託 契約終了時	差引増減又は 追加信託	負 債 総 額	37,309円
				純資産総額	45,956,280円
受益権口数	500,000,000口	86,756,177口	△413,243,823口	受益権口数	86,756,177口
元 本 額	500,000,000円	86,756,177円	△413,243,823円	1単位当り償還金	5,297円18銭
毎 計 算 期 末 の 状 況					
計 算 期	元 本 額	純 資 産 総 額	基 準 価 額	1 単 位 当 り 分 配 金	
				金 額	分 配 率
	円	円	円	円	%
第1期	500,000,000	527,268,559	10,545	0	0.00
第2期	500,000,000	518,950,003	10,379	0	0.00
第3期	500,000,000	518,287,172	10,366	0	0.00
第4期	500,000,000	532,381,655	10,648	20	0.20
第5期	500,000,000	529,415,763	10,588	20	0.20
第6期	500,000,000	527,787,296	10,556	75	0.75
第7期	717,524,055	778,788,025	10,854	85	0.85
第8期	1,416,863,754	1,443,174,985	10,186	85	0.85
第9期	1,757,842,307	1,815,645,900	10,329	85	0.85
第10期	1,887,454,620	1,861,285,058	9,861	85	0.85
第11期	1,941,217,296	1,936,322,427	9,975	85	0.85
第12期	1,988,186,827	2,016,660,907	10,143	85	0.85
第13期	2,021,744,526	1,987,472,295	9,830	85	0.85
第14期	2,032,750,973	2,021,506,268	9,945	85	0.85
第15期	2,020,557,490	1,980,824,237	9,803	85	0.85
第16期	2,041,112,742	1,968,252,587	9,643	85	0.85
第17期	1,955,421,949	1,911,677,120	9,776	85	0.85
第18期	2,024,079,635	1,929,274,325	9,532	85	0.85
第19期	1,858,366,063	1,875,389,032	10,092	85	0.85
第20期	1,838,639,487	1,826,849,838	9,936	85	0.85
第21期	1,842,908,490	1,800,053,586	9,767	85	0.85
第22期	1,762,786,180	1,712,443,401	9,714	85	0.85
第23期	1,797,191,587	1,696,192,654	9,438	85	0.85
第24期	1,764,939,037	1,568,233,192	8,885	85	0.85
第25期	1,689,936,436	1,490,472,578	8,820	85	0.85
第26期	1,611,213,075	1,403,507,948	8,711	60	0.60
第27期	1,418,146,626	1,226,568,592	8,649	60	0.60
第28期	1,356,864,646	1,201,640,149	8,856	60	0.60
第29期	1,209,181,504	1,133,980,664	9,378	60	0.60
第30期	927,155,413	883,214,759	9,526	60	0.60
第31期	839,080,069	779,382,219	9,289	60	0.60
第32期	805,431,984	706,272,940	8,769	60	0.60

世界セレクト債券ファンド（毎月決算型）

計 算 期	元 本 額	純 資 産 総 額	基 準 価 額	1 単 位 当 り 分 配 金	
				金 額	分 配 率
	円	円	円	円	%
第33期	762, 677, 580	674, 041, 785	8, 838	60	0. 60
第34期	730, 630, 922	659, 229, 167	9, 023	60	0. 60
第35期	657, 098, 043	587, 578, 496	8, 942	60	0. 60
第36期	594, 703, 448	527, 382, 932	8, 868	60	0. 60
第37期	570, 270, 136	507, 051, 280	8, 891	60	0. 60
第38期	531, 259, 128	481, 133, 820	9, 056	60	0. 60
第39期	472, 648, 443	446, 317, 695	9, 443	60	0. 60
第40期	445, 565, 266	444, 998, 309	9, 987	60	0. 60
第41期	422, 876, 812	435, 830, 515	10, 306	60	0. 60
第42期	407, 782, 198	422, 736, 401	10, 367	60	0. 60
第43期	391, 192, 716	424, 218, 331	10, 844	60	0. 60
第44期	355, 770, 805	388, 251, 364	10, 913	60	0. 60
第45期	341, 369, 597	324, 212, 201	9, 497	60	0. 60
第46期	332, 136, 703	322, 735, 991	9, 717	60	0. 60
第47期	325, 533, 030	295, 302, 676	9, 071	60	0. 60
第48期	313, 956, 191	301, 870, 189	9, 615	60	0. 60
第49期	309, 464, 284	294, 756, 981	9, 525	60	0. 60
第50期	294, 725, 333	277, 402, 808	9, 412	60	0. 60
第51期	274, 916, 881	259, 021, 084	9, 422	60	0. 60
第52期	268, 612, 250	248, 023, 863	9, 234	60	0. 60
第53期	266, 081, 737	240, 352, 554	9, 033	60	0. 60
第54期	260, 281, 242	234, 823, 147	9, 022	60	0. 60
第55期	255, 541, 948	239, 861, 586	9, 386	60	0. 60
第56期	253, 612, 241	238, 835, 578	9, 417	60	0. 60
第57期	248, 344, 260	234, 243, 748	9, 432	60	0. 60
第58期	245, 754, 195	232, 282, 991	9, 452	60	0. 60
第59期	242, 651, 652	228, 910, 313	9, 434	60	0. 60
第60期	227, 684, 252	218, 026, 122	9, 576	60	0. 60
第61期	224, 951, 077	209, 835, 895	9, 328	60	0. 60
第62期	217, 660, 902	218, 987, 814	10, 061	60	0. 60
第63期	214, 479, 289	211, 619, 175	9, 867	60	0. 60
第64期	214, 080, 394	210, 101, 824	9, 814	60	0. 60
第65期	214, 177, 436	203, 456, 011	9, 499	60	0. 60
第66期	208, 189, 435	190, 026, 030	9, 128	60	0. 60
第67期	208, 294, 820	191, 040, 006	9, 172	60	0. 60
第68期	203, 763, 719	189, 037, 590	9, 277	60	0. 60
第69期	197, 981, 441	182, 523, 298	9, 219	60	0. 60
第70期	189, 159, 886	171, 234, 072	9, 052	60	0. 60
第71期	185, 881, 924	161, 563, 930	8, 692	60	0. 60
第72期	183, 401, 652	143, 047, 181	7, 800	60	0. 60
第73期	181, 503, 575	146, 591, 509	8, 077	60	0. 60
第74期	180, 633, 652	148, 470, 319	8, 219	60	0. 60
第75期	177, 434, 720	137, 710, 036	7, 761	60	0. 60

世界セレクト債券ファンド（毎月決算型）

計 算 期	元 本 額	純 資 産 総 額	基 準 価 額	1 単 位 当 り 分 配 金	
				金 額	分 配 率
	円	円	円	円	%
第76期	174, 045, 501	125, 711, 570	7, 223	60	0. 60
第77期	161, 510, 116	115, 859, 136	7, 173	60	0. 60
第78期	160, 606, 085	117, 658, 327	7, 326	60	0. 60
第79期	154, 271, 243	112, 821, 178	7, 313	60	0. 60
第80期	154, 360, 180	106, 615, 349	6, 907	60	0. 60
第81期	153, 333, 593	102, 692, 266	6, 697	60	0. 60
第82期	153, 432, 355	103, 135, 238	6, 722	60	0. 60
第83期	147, 723, 958	95, 890, 503	6, 491	60	0. 60
第84期	147, 827, 687	93, 859, 029	6, 349	60	0. 60
第85期	145, 527, 729	93, 707, 913	6, 439	60	0. 60
第86期	143, 677, 970	91, 448, 434	6, 365	60	0. 60
第87期	140, 414, 234	92, 952, 309	6, 620	60	0. 60
第88期	135, 411, 824	87, 257, 291	6, 444	60	0. 60
第89期	132, 026, 406	85, 658, 131	6, 488	60	0. 60
第90期	131, 142, 470	85, 855, 766	6, 547	60	0. 60
第91期	129, 544, 211	80, 871, 239	6, 243	60	0. 60
第92期	128, 215, 362	81, 872, 635	6, 386	40	0. 40
第93期	120, 507, 352	78, 430, 328	6, 508	40	0. 40
第94期	120, 314, 668	79, 730, 151	6, 627	40	0. 40
第95期	119, 477, 001	76, 759, 029	6, 425	40	0. 40
第96期	117, 955, 071	77, 391, 890	6, 561	40	0. 40
第97期	113, 789, 161	72, 947, 963	6, 411	40	0. 40
第98期	107, 247, 525	65, 749, 522	6, 131	40	0. 40
第99期	104, 037, 482	65, 127, 818	6, 260	40	0. 40
第100期	104, 052, 597	65, 419, 520	6, 287	40	0. 40
第101期	103, 384, 077	63, 029, 562	6, 097	40	0. 40
第102期	103, 395, 309	60, 941, 163	5, 894	25	0. 25
第103期	102, 405, 297	61, 385, 137	5, 994	25	0. 25
第104期	101, 916, 199	59, 041, 306	5, 793	25	0. 25
第105期	101, 923, 703	56, 315, 728	5, 525	25	0. 25
第106期	100, 845, 208	57, 459, 068	5, 698	25	0. 25
第107期	88, 679, 470	46, 954, 718	5, 295	25	0. 25
第108期	86, 747, 862	46, 149, 072	5, 320	25	0. 25

(注) 1単位は受益権1万口。

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ		
1 万 口 当 り 分 配 金	第107期	第108期
	25円	25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。

償 還 金 の お 知 ら せ	
1 万 口 当 り 償 還 金	5, 297円18銭

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。

償還金の課税上の取扱いについて

- ・償還時の差益（償還価額から取得費用（申込手数料（税込み）を含む）を控除した利益）については、譲渡所得とみなされ、20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%および地方税5%）の税率により、申告分離課税が適用されます。
- ・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。

先進国セレクト債券マザーファンド

運用報告書 繰上償還（償還日 2018年10月9日）

（作成対象期間 2018年7月21日～2018年10月9日）

先進国セレクト債券マザーファンドの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した。

運用方針	安定した収益の確保と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	先進国通貨建ての債券
株式組入制限	純資産総額の10% 以下

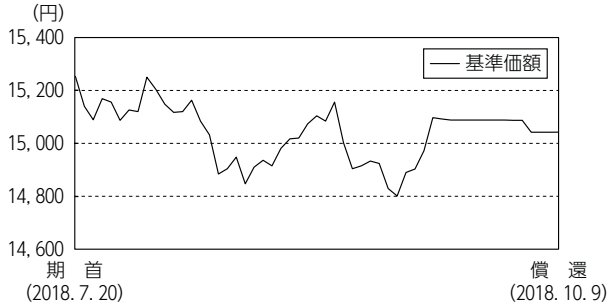
大和投資信託

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/>

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基 準 価 額		FTSE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
	円	騰落率 %		騰落率 %	
(期 首) 2018年 7月 20日	15,253	—	14,664	—	98.5
7 月 末	15,120	△ 0.9	14,381	△ 1.9	98.4
8 月 末	15,002	△ 1.6	14,407	△ 1.7	96.5
9 月 末	15,088	△ 1.1	14,596	△ 0.5	—
(償 還) 2018年 10月 9 日	15,042.17	△ 1.4	14,313	△ 2.4	—

(注1) 騰落率は期首比。

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

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

設定時：10,000円 償還時：15,042円17銭 騰落率：50.4%

【基準価額の主な変動要因】

投資している債券の利息収入などが基準価額のプラス要因となり、基準価額は上昇しました。

◆設定以来の投資環境について

○先進国債券市況

先進国債券市況は、信託期間を通して、金利は米国の短中期年限などでは上昇した一方、オーストラリアなどでは低下しました。

設定当初から、欧州債務問題の悪化による質への逃避圧力や新興国の景気鈍化、原油価格下落に伴うインフレ圧力後退、ユーロ圏と日本での量的金融緩和政策の拡大などから、金利は低下基調を続けました。2016年半ば以降は、米国大統領選挙で勝利したトランプ氏の政策への期待感や、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。

○為替相場

為替相場は、信託期間を通しておおむね上昇(円安)しました。

設定当初からおおむね円高傾向で推移しましたが、2012年後半からは、日銀の量的金融緩和の拡大やアベノミクス政策により円安の流れに転じました。2015年以降は、商品価格の下落や中国経済への懸念などから市場のリスク回避傾向が強まり、円高傾向となりました。2016年後半以降は、米国大統領選挙で勝利したトランプ氏の政策への期待感などから、円安に転じました。また、先進各国の中央銀行が金融緩和姿勢を後退させたことや利上げを行なったことなども、円安の材料となりました。

◆信託期間中の運用方針について

主として先進国通貨建ての債券に投資することにより、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。

◆信託期間中のポートフォリオについて

主として、先進国通貨建ての債券に投資することにより、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないました。投資対象通貨および基本通貨配分は、各通貨建ての債券の金利水準、信用力、市場規模、流動性等を勘案して決定しました。

通貨配分につきましては、基本通貨配分に基づき、それぞれの通貨配分を基本通貨配分から±16.67%程度の範囲内で変動させました。

債券ポートフォリオにつきましては、国債、州債、国際機関債などに投資しました。ポートフォリオの修正デュレーションについては、3(年)～7(年)程度の範囲内で変動させました。

◆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。

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

先進国セレクト債券マザーファンド

■ 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) (その他)	64 (64) (0)
合 計	64

(注 1) 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) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

■売買および取引の状況

公 社 債

(2018年 7月21日から2018年10月 9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 48 (—)
	カナダ	地方債証券	千カナダ・ドル —	千カナダ・ドル 66 (—)
	オーストラリア	国債証券	千オーストラリア・ドル —	千オーストラリア・ドル 22 (—)
		特殊債券	—	184 (—)
国	イギリス	国債証券	千イギリス・ポンド —	千イギリス・ポンド 37 (—)

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

■主要な売買銘柄

公 社 債

(2018年 7月21日から2018年10月 9日まで)

当 期		期	
買 付		売 付	
銘 柄	金 額	銘 柄	金 額
	千円		千円
		EUROPEAN INVESTMENT BANK（国際機関） 6.25% 2021/6/8	15,046
		ONTARIO PROVINCE（カナダ） 3.15% 2022/6/2	5,767
		United Kingdom Gilt（イギリス） 2.25% 2023/9/7	5,473
		United States Treasury Note/Bond（アメリカ） 1.75% 2023/5/15	5,283
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND（オーストラリア） 5.5% 2023/4/21	1,845
		United States Treasury Note/Bond（アメリカ） 3.125% 2044/8/15	228

(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

最終期末における有価証券等の組み入れはありません。

■投資信託財産の構成

2018年10月9日現在

項 目	償 還 時	
	評 価 額	比 率
	千円	%
コール・ローン等、その他	27,357	100.0
投資信託財産総額	27,357	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2018年10月9日現在

項 目	償 還 時
(A)資産	27,357,119円
コール・ローン等	27,357,119
(B)負債	368
未払利息	58
その他未払費用	310
(C)純資産総額 (A－B)	27,356,751
元本	18,186,708
償還差損益金	9,170,043
(D)受益権総口数	18,186,708口
1万口当り償還価額 (C／D)	15,042円17銭

* 期首における元本額は22,526,131円、当作成期間中における追加設定元本額は0円、同解約元本額は4,339,423円です。

* 償還時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、世界セレクト債券ファンド（毎月決算型）18,186,708円です。

* 償還時の計算口数当りの純資産額は15,042円17銭です。

■損益の状況

当期 自2018年7月21日 至2018年10月9日

項 目	当 期
(A)配当等収益	180,918円
受取利息	181,971
支払利息	△ 1,053
(B)有価証券売買損益	△ 570,804
売買益	89,460
売買損	△ 660,264
(C)その他費用	△ 126,429
(D)当期損益金 (A＋B＋C)	△ 516,315
(E)前期繰越損益金	11,832,771
(F)解約差損益金	△ 2,146,413
(G)合計 (D＋E＋F)	9,170,043
償還差損益金 (G)	9,170,043

(注) 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。

新興国セレクト債券マザーファンド

運用報告書 繰上償還（償還日 2018年10月9日）

（作成対象期間 2018年7月21日～2018年10月9日）

新興国セレクト債券マザーファンドの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した。

運用方針	信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	新興国通貨建ての債券
株式組入制限	純資産総額の10%以下

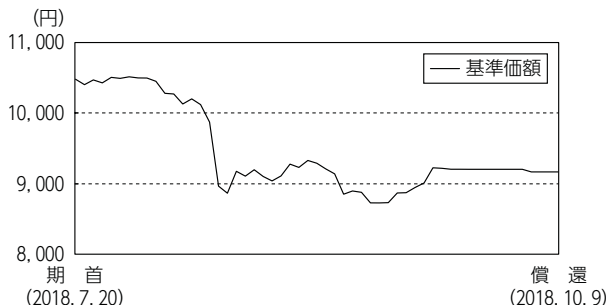
大和投資信託

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/>

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基 準 価 額		J P M ギ ャ ン G B I - E M グ ロ ー バ ル ダイバーシファイド (円換算)		公社債 組 入 比 率
	円	騰落率 %	(参考指数)	騰落率 %	
(期 首) 2018年 7 月 20 日	10, 480	—	14, 982	—	88. 6
7 月 末	10, 498	0. 2	15, 036	0. 4	88. 6
8 月 末	8, 850	△ 15. 6	14, 068	△ 6. 1	87. 6
9 月 末	9, 203	△ 12. 2	14, 794	△ 1. 3	—
(償 還) 2018年 10 月 9 日	9, 165. 91	△ 12. 5	14, 467	△ 3. 4	—

(注 1) 騰落率は期首比。

(注 2) J P M ギ ャ ン G B I - E M グ ロ ー バ ル ダイバーシファイド (円換算) は、J P M ギ ャ ン ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット グローバル ダイバーシファイド (米ドルベース) 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。J P M ギ ャ ン ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット グローバル ダイバーシファイド (米ドルベース) は、信頼性が高いとみなす情報に基づき作成していますが、J. P. Morgan はその完全性・正確性を保証するものではありません。本指数は許諾を受けて使用しています。J. P. Morgan からの書面による事前承認なしに本指数を複製・使用・頒布することは認められていません。Copyright 2016, J. P. Morgan Chase & Co. All rights reserved.

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

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

設定時：10,000円 償還時：9,165円91銭 騰落率：△8.3%

【基準価額の主な変動要因】

投資している債券の利息収入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対円で下落したことがマイナス要因となり、基準価額は下落しました。

◆設定以来の投資環境について

○新興国債券市況

リーマン・ショック後に米国が量的緩和を進めたことなどを受け、新興国市場へ資金が流入し金利低下傾向が続きました。しかし、F R B (米国連邦準備制度理事会) が量的緩和縮小の時期を示唆したことから、新興国からの資金流出懸念が高まり、金利は上昇傾向に転じました。その後は、米国の利上げペースをめぐる思惑や個別国要因に振られやすい相場環境となりました。

○為替相場

米国が量的緩和を進める中、投資資金が新興国に流入しやすい環境が続きました。その後は、米国の量的緩和縮小の時期をめぐる思惑に左右されやすい相場環境となり、新興国からの資金流出傾向が続きました。償還期末にかけては、米国の利上げペースをめぐる思惑や個別国要因に振られやすい相場環境が続きました。

◆信託期間中の運用方針

主として新興国通貨建ての債券に投資することにより、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行ないました。

通貨の配分や債券ポートフォリオの修正デューレーションにつきましては、各国の見通しや金融市場動向、経済ファンダメンタルズなどに応じて柔軟に変化させます。

◆信託期間中のポートフォリオについて

主として、新興国通貨建ての債券に投資することにより、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行ないました。

通貨配分につきましては、ファンドの特色に定めておりますように、各国の債券および為替相場の流動性、信用力、市場規模、金利水準などを勘案し、長期的な視点で通貨を選定します。信託期間中は、基本通貨配分に基づき、金利動向などの状況を考慮して、それぞれの通貨配分を基本通貨配分から±25%程度の範囲内で変動させました。

信託期間中の債券ポートフォリオにつきましては、自国通貨建ての国債で運用を行ないました。ポートフォリオの修正デューレーションについては、各国の政策金利の見通し、金融市場の動向、経済のファンダメンタルズを勘案しつつ、柔軟に変化させました。

◆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。

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

新興国セレクト債券マザーファンド

■ 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)	41 (41)
(その他)	(0)
合 計	41

(注 1) 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) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

■売買および取引の状況

公 社 債

(2018年 7月21日から2018年10月 9日まで)

			買 付 額	売 付 額
外 国	トルコ	国債証券	千トルコ・リラ —	千トルコ・リラ 189 (—)
	メキシコ	国債証券	千メキシコ・ペソ —	千メキシコ・ペソ 1,298 (—)
	南アフリカ	国債証券	千南アフリカ・ランド —	千南アフリカ・ランド 866 (—)

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

■主要な売買銘柄

公 社 債

(2018年 7月21日から2018年10月 9日まで)

当 期		期	
買 付		売 付	
銘 柄	金 額	銘 柄	金 額
	千円		千円
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA (南アフリカ) 8. 75% 2048/2/28	4, 504
		Mexican Bonos (メキシコ) 10% 2024/12/5	4, 308
		Mexican Bonos (メキシコ) 7. 75% 2042/11/13	2, 022
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA (南アフリカ) 7. 75% 2023/2/28	1, 537
		Mexican Bonos (メキシコ) 8. 5% 2018/12/13	1, 490
		Turkey Government Bond (トルコ) 8. 8% 2023/9/27	1, 349
		Turkey Government Bond (トルコ) 10. 5% 2020/1/15	1, 033
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA (南アフリカ) 7% 2031/2/28	847
		Turkey Government Bond (トルコ) 7. 1% 2023/3/8	638
		Turkey Government Bond (トルコ) 9% 2024/7/24	568

(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

最終期末における有価証券等の組み入れはありません。

■投資信託財産の構成

2018年10月9日現在

項 目	償 還 時	
	評 価 額	比 率
	千円	%
コール・ローン等、その他	18,420	100.0
投資信託財産総額	18,420	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2018年10月9日現在

項 目	償 還 時
(A)資産	18,420,366円
コール・ローン等	18,420,366
(B)負債	246
未払利息	39
その他未払費用	207
(C)純資産総額 (A－B)	18,420,120
元本	20,096,340
償還差損益金	△ 1,676,220
(D)受益権総口数	20,096,340口
1万口当り償還価額 (C／D)	9,165円91銭

- * 期首における元本額は21,786,549円、当作成期間中における追加設定元本額は0円、同解約元本額は1,690,209円です。
- * 償還時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、世界セレクト債券ファンド（毎月決算型）20,096,340円です。
- * 償還時の計算口数当りの純資産額は9,165円91銭です。
- * 償還時の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は1,676,220円です。

■損益の状況

当期 自2018年7月21日 至2018年10月9日

項 目	当 期
(A)配当等収益	253,638円
受取利息	254,381
支払利息	△ 743
(B)有価証券売買損益	△ 3,002,347
売買益	38,274
売買損	△ 3,040,621
(C)その他費用	△ 84,164
(D)当期損益金 (A＋B＋C)	△ 2,832,873
(E)前期繰越損益金	1,045,500
(F)解約差損益金	111,153
(G)合計 (D＋E＋F)	△ 1,676,220
償還差損益金 (G)	△ 1,676,220

(注) 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。