

ダイワ世界債券ファンド (毎月分配型／年2回決算型) (愛称：ワールドプライム)

★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	安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。	
主要投資対象	ベビーファンド	下記マザーファンドの受益証券
	ダイワ高格付米ドル債マザーファンド (米ドル債マザーファンド)	米ドル建ての公社債等 および短期金融商品
	ダイワ高格付カナダドル債 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
	ダイワ高格付英ポンド債マザーファンド (英ポンド債マザーファンド)	英ポンド建ての公社債 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
組入制限	ベビーファンドの 実質株式組入上限比率	純資産総額の10%以下
	各マザーファンドの 株式組入上限比率	純資産総額の10%以下
分配方針	毎月分配型	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、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。ただし、 基準価額の水準等によっては、上 記にかかわらず今後の安定分配を 継続するための分配原資の水準を 考慮したうえで分配をすることが あります。なお、分配対象額が少 額の場合は分配を行なわない場合 があります。
	年2回決算型	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、信託財産 の成長に資することを目的に、基 準価額の水準等を勘案して分配金 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 なわない場合があります。

運用報告書（全体版）

毎月分配型

第153期（決算日 2018年9月20日）
第154期（決算日 2018年10月22日）
第155期（決算日 2018年11月20日）
第156期（決算日 2018年12月20日）
第157期（決算日 2019年1月21日）
第158期（決算日 2019年2月20日）

年2回決算型

第21期（決算日 2019年2月20日）

(作成対象期間 2018年8月21日～2019年2月20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、外貨建ての公社債等に投資し、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざしております。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）

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

<4712>

<4787>

毎月分配型

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)	税込み 分配金	期中 騰落率	(参考指数)	期中 騰落率			
129期末(2016年9月20日)	円 6,380	円 20	% △0.0	13,573	% 0.0	% 96.6	% △2.5	百万円 45,211
130期末(2016年10月20日)	6,387	20	0.4	13,582	0.1	97.0	△2.0	45,261
131期末(2016年11月21日)	6,564	20	3.1	13,870	2.1	97.2	△2.1	46,214
132期末(2016年12月20日)	6,859	20	4.8	14,575	5.1	97.2	△0.9	46,460
133期末(2017年1月20日)	6,829	20	△0.1	14,469	△0.7	96.9	△0.3	45,881
134期末(2017年2月20日)	6,725	20	△1.2	14,207	△1.8	97.0	△3.2	44,658
135期末(2017年3月21日)	6,686	20	△0.3	14,212	0.0	97.2	△4.5	44,083
136期末(2017年4月20日)	6,493	20	△2.6	13,976	△1.7	97.1	2.3	39,527
137期末(2017年5月22日)	6,720	20	3.8	14,584	4.4	97.1	△1.9	40,642
138期末(2017年6月20日)	6,734	20	0.5	14,634	0.3	97.0	△1.7	40,391
139期末(2017年7月20日)	6,905	20	2.8	14,847	1.5	96.8	△1.2	40,994
140期末(2017年8月21日)	6,772	20	△1.6	14,673	△1.2	96.5	△1.2	39,971
141期末(2017年9月20日)	7,001	20	3.7	15,172	3.4	95.9	△1.2	40,748
142期末(2017年10月20日)	6,970	15	△0.2	15,220	0.3	97.2	△1.2	38,707
143期末(2017年11月20日)	6,828	15	△1.8	15,145	△0.5	97.4	△3.1	37,298
144期末(2017年12月20日)	6,892	15	1.2	15,289	0.9	97.2	△3.0	37,251
145期末(2018年1月22日)	6,914	15	0.5	15,175	△0.7	96.9	△3.0	36,918
146期末(2018年2月20日)	6,643	15	△3.7	14,587	△3.9	96.9	△1.8	35,260
147期末(2018年3月20日)	6,526	15	△1.5	14,567	△0.1	97.2	△1.8	34,945
148期末(2018年4月20日)	6,612	15	1.5	14,824	1.8	97.3	△1.3	35,241
149期末(2018年5月21日)	6,596	15	△0.0	14,765	△0.4	97.1	△1.3	34,973
150期末(2018年6月20日)	6,461	15	△1.8	14,618	△1.0	97.2	△1.7	34,087
151期末(2018年7月20日)	6,593	15	2.3	15,127	3.5	97.1	△1.7	34,550
152期末(2018年8月20日)	6,401	15	△2.7	14,603	△3.5	97.2	△1.7	33,326
153期末(2018年9月20日)	6,547	15	2.5	14,921	2.2	97.0	△1.7	33,857
154期末(2018年10月22日)	6,452	15	△1.2	14,732	△1.3	97.1	△0.9	32,676
155期末(2018年11月20日)	6,460	10	0.3	14,792	0.4	97.1	△1.2	32,445
156期末(2018年12月20日)	6,404	10	△0.7	14,983	1.3	96.9	△1.2	31,758
157期末(2019年1月21日)	6,282	10	△1.7	14,661	△2.2	97.3	△1.3	31,003
158期末(2019年2月20日)	6,379	10	1.7	14,904	1.7	97.0	△1.3	31,223

(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。

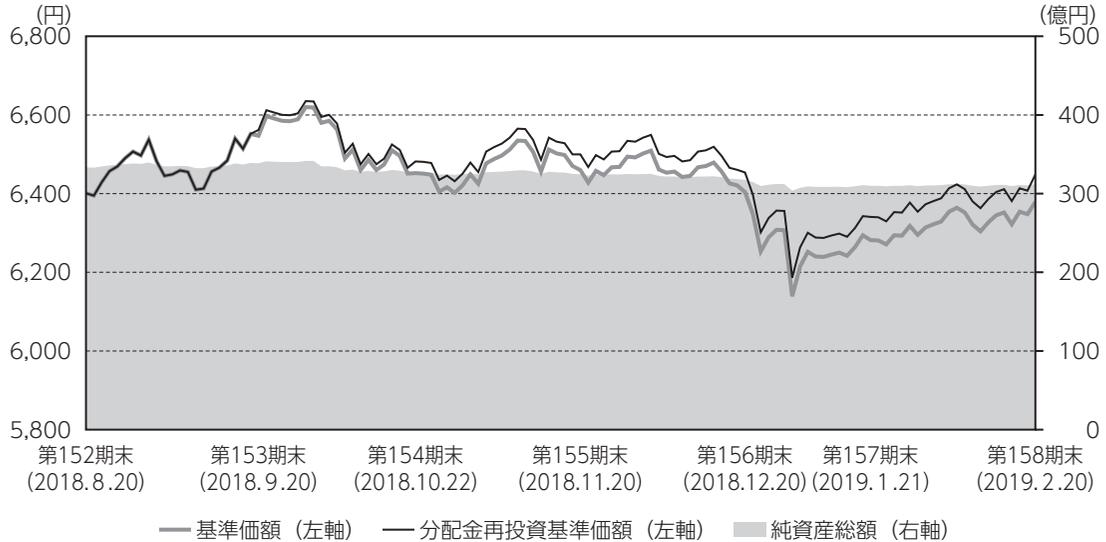
(注6) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）を除きます。

(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153期首：6,401円

第158期末：6,379円（既払分配金70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	2.4%	16.5%
ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド	1.6%	16.6%
ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド	0.8%	16.6%
ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド	△0.3%	5.6%
ダイワ高格付英ポンド債マザーファンド	3.3%	16.7%
ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド	0.4%	27.5%

■ 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。

ダイワ世界債券ファンド（毎月分配型）

	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	債 券 先 物 率 比
		騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
第153期	(期首) 2018年 8 月20日	円	%		%	%	%
	8 月末	6,401	－	14,603	－	97.2	△1.7
	(期末) 2018年 9 月20日	6,482	1.3	14,862	1.8	97.5	△1.7
第154期	(期首) 2018年 9 月20日	6,562	2.5	14,921	2.2	97.0	△1.7
	9 月末	6,547	－	14,921	－	97.0	△1.7
	(期末) 2018年10月22日	6,589	0.6	15,057	0.9	97.2	△1.7
第155期	(期首) 2018年10月22日	6,467	△1.2	14,732	△1.3	97.1	△0.9
	10 月末	6,452	－	14,732	－	97.1	△0.9
	(期末) 2018年11月20日	6,449	△0.0	14,754	0.1	96.9	△0.9
第156期	(期首) 2018年11月20日	6,470	0.3	14,792	0.4	97.1	△1.2
	11 月末	6,460	－	14,792	－	97.1	△1.2
	(期末) 2018年12月20日	6,492	0.5	14,909	0.8	97.3	△1.2
第157期	(期首) 2018年12月20日	6,414	△0.7	14,983	1.3	96.9	△1.2
	12 月末	6,404	－	14,983	－	96.9	△1.2
	(期末) 2019年 1 月21日	6,307	△1.5	14,779	△1.4	97.1	△1.3
第158期	(期首) 2019年 1 月21日	6,292	△1.7	14,661	△2.2	97.3	△1.3
	1 月 末	6,282	－	14,661	－	97.3	△1.3
	(期末) 2019年 2 月20日	6,322	0.6	14,790	0.9	96.9	△1.3
		6,389	1.7	14,904	1.7	97.0	△1.3

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

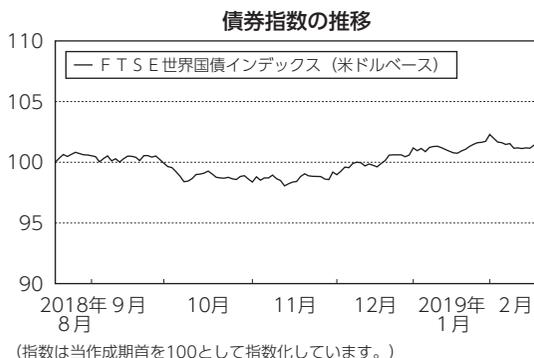
(2018.8.21～2019.2.20)

投資環境について

■ 海外債券市況

海外債券市況は、当作成期を通して、金利はおおむね低下しました。

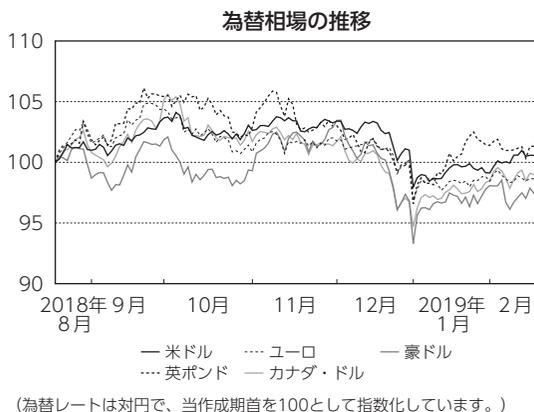
当作成期首より、リスク資産の価格が堅調に推移したことなどから金利は上昇基調となりましたが、2018年10月以降は、株価や原油価格が下落し市場のリスク回避姿勢が強まったこと、またFRB（米国連邦準備制度理事会）が利上げを一時的に停止する姿勢を示したことなどを受けて、金利は低下傾向となりました。



■ 為替相場

為替相場は、当作成期を通して、通貨ごとにまちまちな動きとなりました。

当作成期首より、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。2018年10月に入ると、株価が下落し市場のリスク回避姿勢が強まったことを受け円高傾向となりましたが、その後は株価が反発し市場のリスク回避姿勢が和らいだことなどから円安となりました。12月以降は、株価や原油価格が急落する中で再度市場のリスク回避姿勢が強まり円高が進行しました。しかし2019年1月に入ると、FRB（米国連邦準備制度理事会）が景気に配慮した金融政策を行うとの期待が市場で高まり、市場のリスク選好姿勢が回復したことなどから円安傾向に転じました。



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。また、米ドル、カナダ・ドル、豪ドル、ユーロ等、英ポンドおよび北欧・東欧通貨の各通貨建ての公社債等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、投資対象マザーファンドの受益証券を通じて行います。

■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、豪ドル建資産の投資比率を高位に保つ方針です。

■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。

■ダイワ高格付英ポンド債マザーファンド

英ポンド建ての公社債等に投資することにより、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行います。債券ポートフォリオの金利リスク（修正デュレーション）については、ファンダメンタルズや金融政策見通しなどにに基づき、3（年）程度から5（年）程度の範囲でコントロールします。クレジットリスク面では、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・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。

ポートフォリオについて

(2018.8.21～2019.2.20)

■当ファンド

通貨を分散し、外貨建ての公社債等に投資することにより、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行いました。また、米ドル、カナダ・ドル、豪ドル、ユーロ等、英ポンドおよび北欧・東欧通貨の各通貨建ての公社債等に均等に投資することをめざしました。

各通貨圏の公社債への投資にあたっては、ダイワ高格付米ドル債マザーファンド、ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド、ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド、ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド、ダイワ高格付英ポンド債マザーファンド、ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンドの受益証券を通じて行いました。

■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。

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。

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。

■ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド

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。

■ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド

ユーロ建ての公社債等を高位に組み入れ、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いました。

ダイワ世界債券ファンド（毎月分配型）

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。

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は保ちました。

為替に関しては、実質外貨比率を高位に保ちました。

■ダイワ高格付英ポンド債マザーファンド

英ポンド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。

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は保ちました。

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・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。

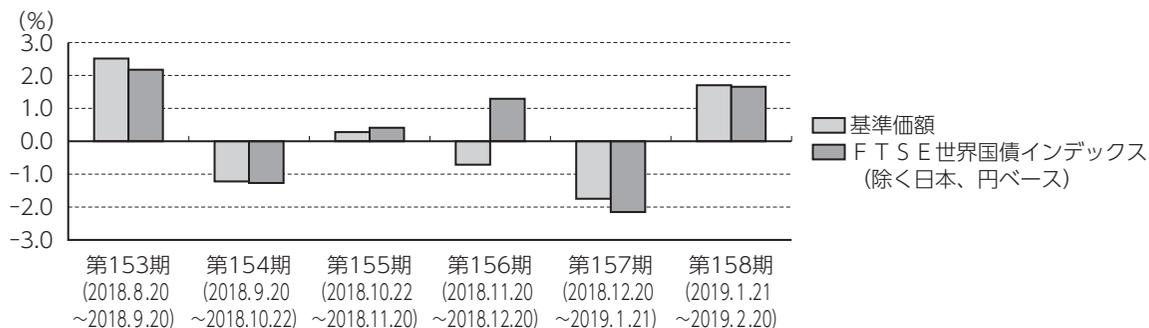
また、債券種別構成に関しては、国債の組入比率を高めには保ちました。

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。

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153期	第154期	第155期	第156期	第157期	第158期
	2018年8月21日 ～2018年9月20日	2018年9月21日 ～2018年10月22日	2018年10月23日 ～2018年11月20日	2018年11月21日 ～2018年12月20日	2018年12月21日 ～2019年1月21日	2019年1月22日 ～2019年2月20日
当期分配金（税込み）（円）	15	15	10	10	10	10
対基準価額比率（％）	0.23	0.23	0.15	0.16	0.16	0.16
当期の収益（円）	15	10	10	9	9	10
当期の収益以外（円）	—	4	—	0	1	—
翌期繰越分配対象額（円）	48	43	45	45	44	49

（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却等損益」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153期	第154期	第155期	第156期	第157期	第158期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 17.00円	✓ 10.57円	✓ 11.80円	✓ 9.53円	✓ 9.00円	✓ 14.95円
(b) 経費控除後の有価証券売却等損益	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
(c) 収益調整金	12.29	12.30	12.31	12.32	12.33	12.35
(d) 分配準備積立金	34.05	✓ 36.04	31.60	✓ 33.40	✓ 32.92	31.91
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	63.35	58.92	55.73	55.26	54.26	59.22
(f) 分配金	15.00	15.00	10.00	10.00	10.00	10.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	48.35	43.92	45.73	45.26	44.26	49.22

（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。また、米ドル、カナダ・ドル、豪ドル、ユーロ等、英ポンドおよび北欧・東欧通貨の各通貨建ての公社債等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、投資対象マザーファンドの受益証券を通じて行います。

■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。

■ダイワ高格付英ポンド債マザーファンド

英ポンド建ての公社債等に投資することにより、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行います。債券ポートフォリオの金利リスク（修正デュレーション）については、ファンダメンタルズや金融政策見通しなどに基づき、3（年）程度から5（年）程度の範囲でコントロールします。クレジットリスク面では、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・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。

1万口当りの費用の明細

項 目	第153期～第158期 (2018.8.21～2019.2.20)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	44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6,421円です。
（投 信 会 社）	(16)	(0.244)	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）	(26)	(0.407)	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	2	0.023	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)	(0.020)	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)	(0.003)	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	45	0.701	

(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。

■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8月21日から2019年2月20日まで)

決算期	第153期～第158期			
	設定		解約	
	□ 数	金額	□ 数	金額
	千口	千円	千口	千円
ダイワ高格付米ドル債マザーファンド	—	—	333,942	518,312
ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド	—	—	64,605	118,207
ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド	—	—	149,693	410,229
ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド	—	—	279,421	486,275
ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド	—	—	377,559	618,924
ダイワ高格付英ポンド債マザーファンド	—	—	370,877	430,729

(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152期末			第158期末		
	□ 数	□ 数	評価額	□ 数	□ 数	評価額
	千口	千口	千円	千口	千口	千円
ダイワ高格付米ドル債マザーファンド	3,649,890	3,315,948	5,164,589			
ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド	1,034,249	969,644	1,736,632			
ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド	2,060,983	1,911,289	5,197,179			
ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド	3,251,816	2,972,395	5,175,534			
ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド	5,735,537	5,357,978	8,589,374			
ダイワ高格付英ポンド債マザーファンド	4,861,380	4,490,503	5,212,127			

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2019年2月20日現在

項目	第158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	5,164,589	16.5
ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド	1,736,632	5.5
ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド	5,197,179	16.6
ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド	5,175,534	16.5
ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド	8,589,374	27.4
ダイワ高格付英ポンド債マザーファンド	5,212,127	16.6
コール・ローン等、その他	235,043	0.9
投資信託財産総額	31,310,481	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、2月20日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=110.75円、1カナダ・ドル=83.84円、1オーストラリア・ドル=79.23円、1イギリス・ポンド=144.66円、1デンマーク・クローネ=16.85円、1ノルウェー・クローネ=12.92円、1スウェーデン・クローネ=11.90円、1ポーランド・ズロチ=29.00円、1ユーロ=125.72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158期末における外貨建純資産(33,974,063千円)の投資信託財産総額(34,098,295千円)に対する比率は、99.6%です。

ダイワ高格付ユーロ債マザーファンドにおいて、第158期末における外貨建純資産(1,818,769千円)の投資信託財産総額(1,828,992千円)に対する比率は、99.4%です。

ダイワ高格付豪ドル債マザーファンドにおいて、第158期末における外貨建純資産(12,452,083千円)の投資信託財産総額(12,463,940千円)に対する比率は、99.9%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158期末における外貨建純資産(180,098,242千円)の投資信託財産総額(180,860,592千円)に対する比率は、99.6%です。

ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンドにおいて、第158期末における外貨建純資産(56,153,769千円)の投資信託財産総額(56,223,869千円)に対する比率は、99.9%です。

ダイワ高格付英ポンド債マザーファンドにおいて、第158期末における外貨建純資産(5,473,205千円)の投資信託財産総額(5,496,423千円)に対する比率は、99.6%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2018年9月20日)、(2018年10月22日)、(2018年11月20日)、(2018年12月20日)、(2019年1月21日)、(2019年2月20日)現在

項目	第153期末	第154期末	第155期末	第156期末	第157期末	第158期末
(A) 資産	33,995,166,228円	32,807,648,653円	32,559,606,541円	31,879,167,176円	31,106,541,164円	31,310,481,424円
コール・ローン等	273,033,658	270,609,754	239,362,869	238,311,272	229,465,627	231,465,863
ダイワ高格付米ドル債 マザーファンド(評価額)	5,573,778,533	5,424,487,598	5,348,444,549	5,303,031,979	5,137,125,576	5,164,589,313
ダイワ高格付ユーロ債 マザーファンド(評価額)	1,883,239,091	1,817,663,677	1,814,080,701	1,776,508,579	1,716,556,852	1,736,632,722
ダイワ高格付豪ドル債 マザーファンド(評価額)	5,582,577,791	5,432,200,467	5,424,798,047	5,220,713,103	5,144,051,215	5,197,179,319
ダイワ高格付カナダドル債 マザーファンド(評価額)	5,640,621,611	5,394,947,063	5,385,387,727	5,262,989,387	5,163,916,873	5,175,534,762
ダイワ・ヨーロッパ債券 マザーファンド(評価額)	9,386,406,770	9,026,568,872	8,995,042,253	8,802,322,305	8,526,150,423	8,589,374,563
ダイワ高格付英ポンド債 マザーファンド(評価額)	5,629,388,467	5,422,079,815	5,321,243,129	5,236,749,637	5,168,078,962	5,212,127,223
未収入金	26,120,307	19,091,407	31,247,266	38,540,914	21,195,636	3,577,659
(B) 負債	138,088,882	131,375,987	113,646,688	120,205,752	102,713,499	86,717,908
未払収益分配金	77,567,953	75,967,448	50,224,678	49,590,781	49,355,488	48,944,418
未払解約金	21,824,205	15,459,515	27,838,333	34,071,913	15,708,288	2,257,532
未払信託報酬	38,513,828	39,578,185	35,040,653	35,821,013	36,734,993	34,419,590
その他未払費用	182,896	370,839	543,024	722,045	914,730	1,096,368
(C) 純資産総額(A-B)	33,857,077,346	32,676,272,666	32,445,959,853	31,758,961,424	31,003,827,665	31,223,763,516
元本	51,711,968,707	50,644,965,413	50,224,678,479	49,590,781,625	49,355,488,340	48,944,418,747
次期繰越損益金	△17,854,891,361	△17,968,692,747	△17,778,718,626	△17,831,820,201	△18,351,660,675	△17,720,655,231
(D) 受益権総口数	51,711,968,707口	50,644,965,413口	50,224,678,479口	49,590,781,625口	49,355,488,340口	48,944,418,747口
1万口当り基準価額(C/D)	6,547円	6,452円	6,460円	6,404円	6,282円	6,379円

* 第152期末における元本額は52,065,826,823円、当作成期間(第153期~第158期)中における追加設定元本額は98,312,072円、同解約元本額は3,219,720,148円です。

* 第158期末の計算口数当りの純資産額は6,379円です。

* 第158期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は17,720,655,231円です。

ダイワ世界債券ファンド（毎月分配型）

■損益の状況

第153期 自2018年8月21日 至2018年9月20日 第156期 自2018年11月21日 至2018年12月20日
 第154期 自2018年9月21日 至2018年10月22日 第157期 自2018年12月21日 至2019年1月21日
 第155期 自2018年10月23日 至2018年11月20日 第158期 自2019年1月22日 至2019年2月20日

項 目	第 153 期	第 154 期	第 155 期	第 156 期	第 157 期	第 158 期
(A) 配当等収益	△ 11,792円	△ 11,706円	△ 10,362円	△ 11,085円	△ 9,954円	△ 10,279円
受取利息	45	122	46	70	18	29
支払利息	△ 11,837	△ 11,828	△ 10,408	△ 11,155	△ 9,972	△ 10,308
(B) 有価証券売買損益	873,638,081	△ 366,454,009	126,303,676	△ 191,887,248	△ 518,147,755	561,711,421
売買益	876,239,629	7,831,549	225,324,248	57,381,308	2,623,563	563,103,951
売買損	△ 2,601,548	△ 374,285,558	△ 99,020,572	△ 249,268,556	△ 520,771,318	△ 1,392,530
(C) 信託報酬等	△ 38,696,853	△ 39,766,404	△ 35,213,520	△ 36,001,888	△ 36,929,918	△ 34,603,551
(D) 当期繰越損益(A+B+C)	834,929,436	△ 406,232,119	91,079,794	△ 227,900,221	△ 555,087,627	527,097,591
(E) 前期繰越損益金	△11,675,239,876	△10,688,761,338	△11,074,137,767	△10,891,328,209	△11,113,024,952	△11,615,947,688
(F) 追加信託差損益金	△ 6,937,012,968	△ 6,797,731,842	△ 6,745,435,975	△ 6,663,000,990	△ 6,634,192,608	△ 6,582,860,716
(配当等相当額)	(63,560,540)	(62,323,531)	(61,874,870)	(61,142,014)	(60,897,656)	(60,452,108)
(売買損益相当額)	(△ 7,000,573,508)	(△ 6,860,055,373)	(△ 6,807,310,845)	(△ 6,724,143,004)	(△ 6,695,090,264)	(△ 6,643,312,824)
(G) 合計(D+E+F)	△17,777,323,408	△17,892,725,299	△17,728,493,948	△17,782,229,420	△18,302,305,187	△17,671,710,813
(H) 収益分配金	△ 77,567,953	△ 75,967,448	△ 50,224,678	△ 49,590,781	△ 49,355,488	△ 48,944,418
次期繰越損益金(G+H)	△17,854,891,361	△17,968,692,747	△17,778,718,626	△17,831,820,201	△18,351,660,675	△17,720,655,231
追加信託差損益金	△ 6,937,012,968	△ 6,797,731,842	△ 6,745,435,975	△ 6,663,000,990	△ 6,634,192,608	△ 6,582,860,716
(配当等相当額)	(63,560,540)	(62,323,531)	(61,874,870)	(61,142,014)	(60,897,656)	(60,452,108)
(売買損益相当額)	(△ 7,000,573,508)	(△ 6,860,055,373)	(△ 6,807,310,845)	(△ 6,724,143,004)	(△ 6,695,090,264)	(△ 6,643,312,824)
分配準備積立金	186,468,037	160,144,752	167,821,412	163,331,796	157,592,170	180,484,648
繰越損益金	△11,104,346,430	△11,331,105,657	△11,201,104,063	△11,332,151,007	△11,875,060,237	△11,318,279,163

(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下記「収益分配金の計算過程（総額）」をご参照ください。

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	第 153 期	第 154 期	第 155 期	第 156 期	第 157 期	第 158 期
(a) 経費控除後の配当等収益	87,919,668円	53,557,288円	59,289,375円	47,260,360円	44,431,794円	73,202,281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	63,560,540	62,323,531	61,874,870	61,142,014	60,897,656	60,452,108
(d) 分配準備積立金	176,116,322	182,554,912	158,756,715	165,662,217	162,515,864	156,226,785
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	327,596,530	298,435,731	279,920,960	274,064,591	267,845,314	289,881,174
(f) 分配金	77,567,953	75,967,448	50,224,678	49,590,781	49,355,488	48,944,418
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	250,028,577	222,468,283	229,696,282	224,473,810	218,489,826	240,936,756
(h) 受益権総口数	51,711,968,707□	50,644,965,413□	50,224,678,479□	49,590,781,625□	49,355,488,340□	48,944,418,747□

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ						
	第 153 期	第 154 期	第 155 期	第 156 期	第 157 期	第 158 期
1 万 口 当 り 分 配 金	15 円	15 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。

年2回決算型

最近5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)	税込み 分配金	期中 騰落率	(参考指数)	期中 騰落率			
17期末(2017年2月20日)	円 13,015	円 10	% 6.9	14,754	% 4.7	% 97.0	% △3.2	百万円 62
18期末(2017年8月21日)	13,330	10	2.5	15,239	3.3	96.5	△1.2	62
19期末(2018年2月20日)	13,247	10	△0.5	15,149	△0.6	96.9	△1.8	49
20期末(2018年8月20日)	12,929	10	△2.3	15,166	0.1	97.2	△1.7	49
21期末(2019年2月20日)	13,018	10	0.8	15,478	2.1	97.0	△1.3	47

(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。

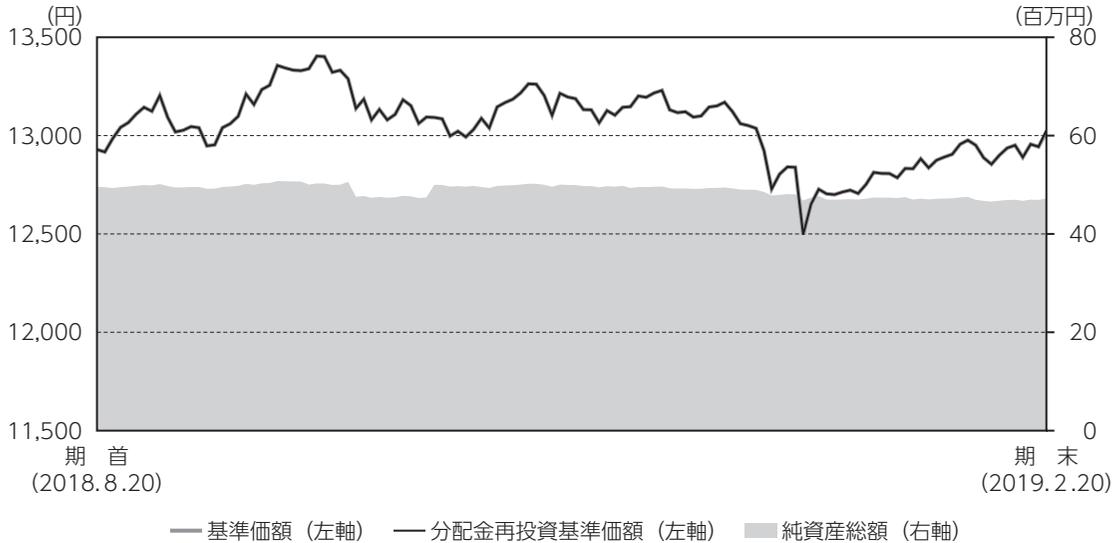
(注6) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）を除きます。

(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

期首：12,929円

期末：13,018円（分配金10円）

騰落率：0.8%（分配金込み）

■ 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	2.4%	16.7%
ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド	1.6%	16.6%
ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド	0.8%	16.5%
ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド	△0.3%	5.6%
ダイワ高格付英ポンド債マザーファンド	3.3%	16.7%
ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド	0.4%	27.5%

■ 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。

ダイワ世界債券ファンド（年2回決算型）

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) (参考指数)		公 社 債 率 組 入 比	債 券 先 物 率 比
	円	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
(期首) 2018年8月20日	12,929	% -	15,166	% -	% 97.2	% △1.7
8月末	13,093	1.3	15,435	1.8	97.5	△1.7
9月末	13,340	3.2	15,637	3.1	97.2	△1.7
10月末	13,088	1.2	15,322	1.0	96.9	△0.9
11月末	13,195	2.1	15,484	2.1	97.4	△1.3
12月末	12,839	△0.7	15,348	1.2	97.1	△1.3
2019年1月末	12,891	△0.3	15,360	1.3	96.9	△1.3
(期末) 2019年2月20日	13,028	0.8	15,478	2.1	97.0	△1.3

(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

(2018.8.21~2019.2.20)

■海外債券市況

海外債券市況は、当作成期を通して、金利はおおむね低下しました。

当作成期首より、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が、2018年10月以降は、株価や原油価格が下落し市場のリスク回避姿勢が強まったこと、またFRB（米国連邦準備制度理事会）が利上げを一時的に停止する姿勢を示したことなどをを受けて、金利は低下傾向となりました。

■為替相場

為替相場は、当作成期を通して、通貨ごとにまちまちな動きとなりました。

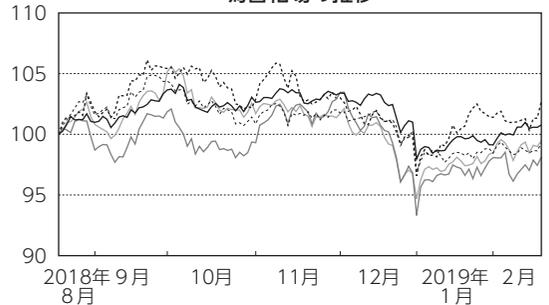
当作成期首より、新興国通貨安への懸念が後退し市場のリスク回避姿勢が和らぐ中で円安傾向となりました。2018年10月に入ると、株価が下落し市場のリスク回避姿勢が強まったことを受け円高傾向となりましたが、その後は株価が反発し市場のリスク回避姿勢が和らいだことなどから円安となりました。12月以降は、株価や原油価格が急落する中で再度市場のリスク回避姿勢が強まり円高が進行しました。しかし2019年1月に入ると、FRB（米国連邦準備制度理事会）が景気に配慮した金融政策を行うとの期待が市場で高まり、市場のリスク選好姿勢が回復したことなどから円安傾向に転じました。

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。)

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。)

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。また、米ドル、カナダ・ドル、豪ドル、ユーロ等、英ポンドおよび北欧・東欧通貨の各通貨建ての公社債等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、投資対象マザーファンドの受益証券を通じて行います。

■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、豪ドル建資産の投資比率を高位に保つ方針です。

■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。

■ダイワ高格付英ポンド債マザーファンド

英ポンド建ての公社債等に投資することにより、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行います。債券ポートフォリオの金利リスク（修正デュレーション）については、ファンダメンタルズや金融政策見通しなどにに基づき、3（年）程度から5（年）程度の範囲でコントロールします。クレジットリスク面では、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・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。

ポートフォリオについて

(2018.8.21～2019.2.20)

■当ファンド

通貨を分散し、外貨建ての公社債等に投資することにより、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行いました。また、米ドル、カナダ・ドル、豪ドル、ユーロ等、英ポンドおよび北欧・東欧通貨の各通貨建ての公社債等に均等に投資することをめざしました。

各通貨圏の公社債への投資にあたっては、ダイワ高格付米ドル債マザーファンド、ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド、ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド、ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド、ダイワ高格付英ポンド債マザーファンド、ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンドの受益証券を通じて行いました。

■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。

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。

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。

■ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド

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。

■ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド

ユーロ建ての公社債等を高位に組み入れ、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いました。

ダイワ世界債券ファンド（年2回決算型）

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。

債券種別構成に関しては、国債や社債の組入比率を高めを保ちました。

為替に関しては、実質外貨比率を高位を保ちました。

■ダイワ高格付英ポンド債マザーファンド

英ポンド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。

債券種別構成に関しては、国債や社債の組入比率を高めを保ちました。

為替に関しては、実質外貨比率を高位を保ちました。

■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。

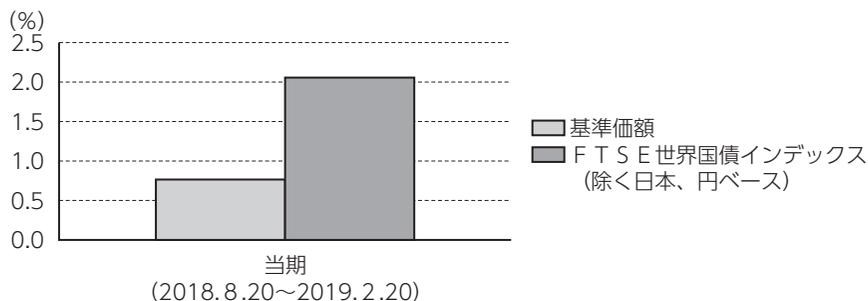
また、債券種別構成に関しては、国債の組入比率を高めを保ちました。

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。

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	当 期	
	2018年8月21日 ～2019年2月20日	
当期分配金（税込み）	(円)	10
対基準価額比率	(%)	0.08
当期の収益	(円)	10
当期の収益以外	(円)	—
翌期繰越分配対象額	(円)	5,187

(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	当	期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓	114.87円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益		0.00
(c) 収益調整金		3,782.93
(d) 分配準備積立金		1,299.97
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)		5,197.78
(f) 分配金		10.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)		5,187.78

(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。また、米ドル、カナダ・ドル、豪ドル、ユーロ等、英ポンドおよび北欧・東欧通貨の各通貨建ての公社債等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、投資対象マザーファンドの受益証券を通じて行います。

■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。

■ダイワ高格付英ポンド債マザーファンド

英ポンド建ての公社債等に投資することにより、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行います。債券ポートフォリオの金利リスク（修正デュレーション）については、ファンダメンタルズや金融政策見通しなどに基づき、3（年）程度から5（年）程度の範囲でコントロールします。クレジットリスク面では、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・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。

1万口当りの費用の明細

項 目	当期 (2018.8.21~2019.2.20)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	89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13,047円です。
（投 信 会 社）	(32)	(0.244)	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）	(53)	(0.407)	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）	(4)	(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	3	0.024	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）	(3)	(0.020)	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）	(1)	(0.004)	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	92	0.703	

(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。

■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8月21日から2019年2月20日まで)

	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	365	564	758	1,169
ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド	112	205	176	322
ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド	221	590	416	1,126
ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド	306	533	658	1,146
ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド	610	998	1,016	1,665
ダイワ高格付英債券マザーファンド	381	445	838	974

(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	期 首		当 期 末	
	□ 数	金 額	□ 数	評 価 額
	千□	千円	千□	千円
ダイワ高格付米ドル債マザーファンド	5,443	5,050	7,866	7,866
ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド	1,531	1,468	2,629	2,629
ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド	3,064	2,869	7,803	7,803
ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド	4,853	4,501	7,838	7,838
ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド	8,499	8,092	12,973	12,973
ダイワ高格付英債券マザーファンド	7,236	6,779	7,869	7,869

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2019年2月20日現在

項 目	当 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	7,866	16.5
ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド	2,629	5.5
ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド	7,803	16.4
ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド	7,838	16.5
ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド	12,973	27.3
ダイワ高格付英債券マザーファンド	7,869	16.5
コール・ローン等、その他	594	1.3
投資信託財産総額	47,574	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、2月20日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=110.75円、1カナダ・ドル=83.84円、1オーストラリア・ドル=79.23円、1イギリス・ポンド=144.66円、1デンマーク・クローネ=16.85円、1ノルウェー・クローネ=12.92円、1スウェーデン・クローネ=11.90円、1ポーランド・ズロチ=29.00円、1ユーロ=125.72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、当期末における外貨建純資産(33,974,063千円)の投資信託財産総額(34,098,295千円)に対する比率は、99.6%です。

ダイワ高格付ユーロ債マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(1,818,769千円)の投資信託財産総額(1,828,992千円)に対する比率は、99.4%です。

ダイワ高格付豪ドル債マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(12,452,083千円)の投資信託財産総額(12,463,940千円)に対する比率は、99.9%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、当期末における外貨建純資産(180,098,242千円)の投資信託財産総額(180,860,592千円)に対する比率は、99.6%です。

ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(56,153,769千円)の投資信託財産総額(56,223,869千円)に対する比率は、99.9%です。

ダイワ高格付英債券マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(5,473,205千円)の投資信託財産総額(5,496,423千円)に対する比率は、99.6%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2019年2月20日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	47,574,425円
コール・ローン等	594,327
ダイワ高格付米ドル債マザーファンド(評価額)	7,866,787
ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド(評価額)	2,629,363
ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド(評価額)	7,803,165
ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド(評価額)	7,838,245
ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド(評価額)	12,973,131
ダイワ高格付英ポンド債マザーファンド(評価額)	7,869,407
(B) 負債	370,164
未払収益分配金	36,260
未払信託報酬	331,992
その他未払費用	1,912
(C) 純資産総額(A - B)	47,204,261
元本	36,260,781
次期繰越損益金	10,943,480
(D) 受益権総口数	36,260,781口
1万口当り基準価額(C / D)	13,018円

* 期首における元本額は38,333,171円、当作成期間中における追加設定元本額は2,686,729円、同解約元本額は4,759,119円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は13,018円です。

■損益の状況

当期 自2018年8月21日 至2019年2月20日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 40円
支払利息	△ 40
(B) 有価証券売買損益	640,910
売買益	757,391
売買損	△ 116,481
(C) 信託報酬等	△ 333,904
(D) 当期損益金(A + B + C)	306,966
(E) 前期繰越損益金	△ 2,078,634
(F) 追加信託差損益金	12,751,408
(配当等相当額)	(13,717,233)
(売買損益相当額)	(△ 965,825)
(G) 合計(D + E + F)	10,979,740
(H) 収益分配金	△ 36,260
次期繰越損益金(G + H)	10,943,480
追加信託差損益金	12,751,408
(配当等相当額)	(13,717,233)
(売買損益相当額)	(△ 965,825)
分配準備積立金	5,094,084
繰越損益金	△ 6,902,012

(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下記「収益分配金の計算過程（総額）」をご参照ください。

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	416,528円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	13,717,233
(d) 分配準備積立金	4,713,816
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	18,847,577
(f) 分配金	36,260
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	18,811,317
(h) 受益権総口数	36,260,781口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ	
1 万 口 当 り 分 配 金	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。

<補足情報>

当ファンド（ダイワ世界債券ファンド（毎月分配型／年2回決算型））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、2019年2月20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28～29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8月21日から2019年2月20日まで)

買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.75% 2020/9/30	3,668,053	Shell International Finance (オランダ)	1.625% 2018/11/10	2,268,666
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.75% 2022/4/30	1,089,489	RABOBANK NEDERLAND NY (オランダ)	2.25% 2019/1/14	554,596
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.875% 2028/8/15	557,119	Banque Federative du Credit Mutuel SA (フランス)	2.5% 2018/10/29	453,172
			Westpac Banking Corp (オーストラリア)	2.25% 2019/1/17	332,820
			GE Capital International Funding Co (アイルランド)	2.342% 2020/11/15	331,764

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

■組入資産明細表

下記は、2019年2月20日現在におけるダイワ高格付米ドル債マザーファンド（21,873,526千円）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

2019年2月20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 299,359	千アメリカ・ドル 297,438	千円 32,941,357	% 96.7	% -	% 20.3	% 33.0	% 43.4

(注1) 邦貨換算金額は、2019年2月20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。

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)

2019年2月20日現在							
区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
アメリカ	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.6250	千アメリカ・ドル 20,000	千アメリカ・ドル 19,400	千円 2,148,616	2022/11/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	4.3750	8,500	10,530	1,166,269	2041/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.7500	23,000	22,494	2,491,312	2022/04/30
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.5000	17,000	15,467	1,713,001	2046/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.5000	18,000	16,686	1,848,034	2026/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.2500	15,000	14,630	1,620,366	2027/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.8750	5,000	5,096	564,431	2028/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.7500	33,000	33,109	3,666,883	2020/09/30
	Temasek Financial I Ltd	特殊債券	2.3750	5,000	4,899	542,625	2023/01/23
	Nordea Bank AB	社債券	1.6250	12,000	11,912	1,319,351	2019/09/30
	Toronto-Dominion Bank/The	社債券	2.1250	10,000	9,848	1,090,699	2021/04/07
	HSBC Bank PLC	社債券	4.1250	7,000	7,108	787,274	2020/08/12
	United Overseas Bank Ltd	社債券	2.5000	3,000	2,987	330,861	2020/03/18
	Total Capital SA	社債券	4.1250	5,000	5,133	568,507	2021/01/28
	Microsoft Corp	社債券	1.5500	5,000	4,871	539,485	2021/08/08
	Total Capital International SA	社債券	2.7000	5,000	4,959	549,259	2023/01/25
	Wells Fargo Bank NA	社債券	1.7500	20,000	19,956	2,210,127	2019/05/24
	Wells Fargo Bank NA	社債券	2.1500	5,000	4,975	550,992	2019/12/06
	Chevron Corp	社債券	2.3550	5,000	4,928	545,787	2022/12/05
	National Australia Bank Ltd/New York	社債券	2.8000	6,000	5,956	659,728	2022/01/10
	COMMONWEALTH BK AUSTR NY	社債券	2.4000	4,000	3,961	438,725	2020/11/02
	Royal Bank of Canada	社債券	2.1000	5,000	4,940	547,182	2020/10/14
	Royal Bank of Canada	社債券	2.2000	11,000	10,967	1,214,607	2019/09/23
	RABOBANK NEDERLAND	社債券	4.7500	3,000	3,050	337,838	2020/01/15
	RABOBANK NEDERLAND	社債券	4.5000	10,500	10,806	1,196,796	2021/01/11
	Sumitomo Mitsui Banking Corp	社債券	3.2000	5,000	4,983	551,922	2022/07/18
	Sumitomo Mitsui Banking Corp	社債券	3.9500	9,000	9,238	1,023,173	2023/07/19
	Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd/The	社債券	2.8500	10,000	9,921	1,098,783	2021/09/08
	AUST & NZ BANK	社債券	5.1000	9,135	9,317	1,031,945	2020/01/13
	Commonwealth Bank of Australia	社債券	5.0000	5,224	5,298	586,767	2019/10/15
合 計	銘 柄 数 金 額	30銘柄		299,359	297,438	32,941,357	

(注1) 邦貨換算金額は、2019年2月20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（ダイワ世界債券ファンド（毎月分配型／年2回決算型））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11月12日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、2019年2月20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30～32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8月21日から2019年2月20日まで)

買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
ONTARIO PROVINCE (カナダ)	3.5% 2024/6/2	7,389,548	HYDRO QUEBEC (カナダ)	11% 2020/8/15	9,402,242
ONTARIO PROVINCE (カナダ)	2.9% 2028/6/2	4,320,504	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	10.5% 2021/3/15	6,529,450
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	2% 2023/9/1	4,241,509	Province of Alberta Canada (カナダ)	2.55% 2022/12/15	6,066,281
CANADA HOUSING TRUST (カナダ)	2.65% 2028/12/15	4,196,684	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	5.75% 2033/6/1	5,638,185
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	2% 2028/6/1	2,654,414	Province of Alberta Canada (カナダ)	2.2% 2026/6/1	4,079,394
PSP Capital Inc (カナダ)	3% 2025/11/5	2,132,147	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	4% 2041/6/1	2,352,976
ONTARIO PROVINCE (カナダ)	2.4% 2026/6/2	2,108,986	CDP Financial Inc (カナダ)	4.6% 2020/7/15	1,788,789
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	2.75% 2048/12/1	1,408,296	PSP Capital Inc (カナダ)	3.03% 2020/10/22	1,725,996
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	2.5% 2024/6/1	1,024,357	CPPIB Capital Inc (カナダ)	1.1% 2019/6/10	1,720,797
			Royal Bank of Canada (カナダ)	1.4% 2019/4/26	1,712,026

(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、2019年2月20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（103,773,325千円）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

2019年2月20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 1,950,607	千カナダ・ドル 2,093,709	千円 175,536,615	% 97.1	% -	% 32.4	% 52.2	% 12.5

(注1) 邦貨換算金額は、2019年2月20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。

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)

2019年2月20日現在							
区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
			%	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル	千円	
カナダ	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	10.5000	87,545	102,922	8,629,003	2021/03/15
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	9.7500	18,000	21,188	1,776,415	2021/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5000	12,000	12,418	1,041,131	2024/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	15,000	16,974	1,423,100	2048/12/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	70,000	68,289	5,725,425	2026/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0000	32,000	32,283	2,706,623	2028/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0000	50,000	50,450	4,229,728	2023/09/01
	Province of Nova Scotia Canada	地方債証券	9.6000	3,430	4,153	348,214	2022/01/30
	Province of Quebec Canada	地方債証券	9.3750	15,000	19,001	1,593,102	2023/01/16
	Province of Quebec Canada	地方債証券	4.2500	71,000	75,253	6,309,262	2021/12/01
	Province of Quebec Canada	地方債証券	2.5000	92,000	92,198	7,729,940	2026/09/01
	ONTARIO PROVINCE	地方債証券	9.5000	7,822	11,057	927,027	2025/06/02
	ONTARIO PROVINCE	地方債証券	3.1500	20,000	20,648	1,731,178	2022/06/02
	ONTARIO PROVINCE	地方債証券	3.5000	83,000	87,914	7,370,745	2024/06/02
	ONTARIO PROVINCE	地方債証券	4.0000	5,000	5,221	437,774	2021/06/02
	ONTARIO PROVINCE	地方債証券	2.4000	25,000	24,850	2,083,444	2026/06/02
	ONTARIO PROVINCE	地方債証券	2.9000	50,000	51,148	4,288,290	2028/06/02
	Province of Saskatchewan Canada	地方債証券	9.6000	40,683	49,355	4,137,956	2022/02/04
	PROVINCE OF SASKATCHEWAN	地方債証券	8.7500	2,000	2,731	228,985	2025/05/30
	BRITISH COLUMBIA	地方債証券	9.9500	50,430	59,043	4,950,202	2021/05/15
	BRITISH COLUMBIA	地方債証券	9.0000	11,860	15,933	1,335,879	2024/08/23
	BRITISH COLUMBIA	地方債証券	10.6000	44,587	50,375	4,223,463	2020/09/05
	BRITISH COLUMBIA	地方債証券	9.5000	89,400	110,141	9,234,279	2022/06/09
	BRITISH COLUMBIA	地方債証券	3.2500	25,000	25,845	2,166,907	2021/12/18
	Province of Alberta Canada	地方債証券	2.2000	78,000	76,360	6,402,059	2026/06/01
	Province of Alberta Canada	地方債証券	3.3000	6,000	6,227	522,125	2046/12/01
	Province of Alberta Canada	地方債証券	2.3500	25,000	24,897	2,087,427	2025/06/01
	PSP Capital Inc	特殊債券	3.2900	25,000	26,225	2,198,745	2024/04/04
	PSP Capital Inc	特殊債券	1.7300	25,000	24,698	2,070,743	2022/06/21
	PSP Capital Inc	特殊債券	3.0000	25,000	25,867	2,168,752	2025/11/05
	CPPIB Capital Inc	特殊債券	3.0000	15,000	15,462	1,296,346	2028/06/15
	CANADA HOUSING TRUST	特殊債券	2.6500	50,000	51,226	4,294,829	2028/12/15
	Toronto-Dominion Bank/The	社債証券	2.6210	70,000	70,357	5,898,789	2021/12/22
	Toronto-Dominion Bank/The	社債証券	1.6800	67,000	66,091	5,541,109	2021/06/08
	Toronto-Dominion Bank/The	社債証券	2.0450	10,000	9,938	833,201	2021/03/08
	Toronto-Dominion Bank/The	社債証券	1.6930	12,000	11,928	1,000,124	2020/04/02
Toronto-Dominion Bank/The	社債証券	1.9090	25,000	24,298	2,037,144	2023/07/18	
HSBC Bank Canada	社債証券	2.5420	35,000	34,727	2,911,570	2023/01/31	
HSBC Bank Canada	社債証券	2.1700	10,000	9,829	824,096	2022/06/29	
HSBC Bank Canada	社債証券	2.9080	20,000	20,162	1,690,415	2021/09/29	
HSBC Bank Canada	社債証券	2.4490	35,000	34,954	2,930,614	2021/01/29	
HSBC Bank Canada	社債証券	1.8160	30,000	29,747	2,493,996	2020/07/07	

2019年2月20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	49,504	4,150,457	2024/08/19	
	HYDRO QUEBEC	社 債 券	10.5000	14,660	17,836	1,495,402	2021/10/15	
	HYDRO QUEBEC	社 債 券	11.0000	93,000	105,285	8,827,119	2020/08/15	
	HYDRO QUEBEC	社 債 券	9.6250	30,835	38,360	3,216,151	2022/07/15	
	Ontario Electricity Financial Corp	社 債 券	10.1250	88,681	106,896	8,962,241	2021/10/15	
	Ontario Electricity Financial Corp	社 債 券	8.9000	60,274	73,731	6,181,638	2022/08/18	
	Ontario Electricity Financial Corp	社 債 券	9.0000	5,400	7,419	622,023	2025/05/26	
	Royal Bank of Canada	社 債 券	1.5900	37,000	36,776	3,083,374	2020/03/23	
	Royal Bank of Canada	社 債 券	1.9680	35,000	34,477	2,890,589	2022/03/02	
	Royal Bank of Canada	社 債 券	2.3330	12,000	11,836	992,387	2023/12/05	
	Royal Bank of Canada	社 債 券	1.5830	40,000	39,182	3,285,052	2021/09/13	
合 計	銘 柄 数 金 額	53銘柄			1,950,607	2,093,709	175,536,615	

(注1) 邦貨換算金額は、2019年2月20日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド

<補足情報>

当ファンド（ダイワ世界債券ファンド（毎月分配型／年2回決算型））が投資対象としている「ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド」の決算日（2018年10月15日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、2019年2月20日現在におけるダイワ高格付豪ドル債マザーファンドの組入資産の内容等を33～34ページに併せて掲載いたしました。

■ダイワ高格付豪ドル債マザーファンドの主要な売買銘柄 公 社 債

（2018年8月21日から2019年2月20日まで）

買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
QUEENSLAND TREASURY CORP. (オーストラリア)	6.25% 2020/2/21	635,258	QUEENSLAND TREASURY CORP. (オーストラリア)	2.75% 2027/8/20	780,093
Macquarie University (オーストラリア)	3.5% 2028/9/7	80,051	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	4.5% 2020/4/15	499,573
Bank of Nova Scotia/Australia (カナダ)	3.2% 2023/9/7	48,248	QUEENSLAND TREASURY CORP. (オーストラリア)	6.25% 2020/2/21	420,364
			Commonwealth Bank of Australia (オーストラリア)	3.25% 2022/1/17	400,481
			Coca-Cola Co/The (アメリカ)	2.6% 2020/6/9	383,317
			National Australia Bank Ltd (オーストラリア)	4.25% 2019/5/20	245,001
			Commonwealth Bank of Australia (オーストラリア)	4.25% 2019/4/24	163,162
			WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP. (オーストラリア)	3% 2026/10/21	163,115
			INTL. FIN. CORP. (国際機関)	2.7% 2021/2/5	160,100
			WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP. (オーストラリア)	2.75% 2022/10/20	122,064

(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、2019年2月20日現在におけるダイワ高格付豪ドル債マザーファンド（4,578,759千口）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

2019年2月20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 144,575	千オーストラリア・ドル 154,006	千円 12,201,935	% 98.0	% -	% 50.8	% 30.3	% 16.9

(注1) 邦貨換算金額は、2019年2月20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)

2019年2月20日現在							
区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
オーストラリア	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	5.7500	千オーストラリア・ドル 3,000	千オーストラリア・ドル 3,261	千円 258,435	2021/05/15
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.5000	2,000	2,061	163,313	2020/04/15
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2500	9,000	9,719	770,044	2025/04/21
	AUSTRALIAN CAPITAL TERRITORY	地方債証券	4.0000	5,000	5,456	432,278	2024/05/22
	AUSTRALIAN CAPITAL TERRITORY	地方債証券	3.0000	2,000	2,057	163,007	2028/04/18
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特殊債券	5.5000	5,000	5,504	436,113	2022/03/29
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特殊債券	2.7000	3,000	3,052	241,828	2022/09/05
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特殊債券	5.0000	8,000	9,043	716,549	2024/03/19
	Airservices Australia	特殊債券	4.7500	4,400	4,583	363,166	2020/11/19
	Airservices Australia	特殊債券	2.7500	2,860	2,891	229,090	2023/05/15
	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特殊債券	2.7500	5,500	5,636	446,611	2022/10/20
	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特殊債券	3.0000	500	517	40,974	2027/10/21
	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特殊債券	3.0000	3,000	3,114	246,767	2026/10/21
	South Australia GOV.FIN.AUTH.	特殊債券	3.0000	5,000	5,141	407,329	2028/05/24
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特殊債券	6.2500	2,500	2,606	206,489	2020/02/21
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特殊債券	5.7500	10,000	11,836	937,813	2024/07/22
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特殊債券	3.2500	10,000	10,579	838,205	2026/07/21
	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特殊債券	2.8000	3,000	3,039	240,837	2021/01/13
	INTL. FIN. CORP.	特殊債券	2.7000	3,000	3,035	240,487	2021/02/05
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特殊債券	4.7500	9,500	10,679	846,123	2024/08/07
	NORDIC INVESTMENT BK.	特殊債券	5.0000	5,000	5,434	430,599	2022/04/19
	COUNCIL OF EUROPE	特殊債券	6.0000	1,065	1,130	89,582	2020/10/08
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	特殊債券	5.0000	3,000	3,254	257,862	2022/03/09
	INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK	特殊債券	2.7000	7,000	7,101	562,662	2021/08/18
	AFRICAN DEVELOPMENT BK.	特殊債券	2.7500	10,000	10,051	796,356	2020/02/03
	University of Sydney	社債券	3.7500	6,000	6,343	502,590	2025/08/28
	Australian National University	社債券	3.9800	4,040	4,314	341,832	2025/11/18
	Bank of Nova Scotia/Australia	社債券	3.2000	600	607	48,167	2023/09/07
	University Of Melbourne	社債券	4.2500	4,210	4,399	348,538	2021/06/30
	Macquarie University	社債券	3.5000	1,000	1,028	81,463	2028/09/07
	Commonwealth Bank of Australia	社債券	3.2500	5,000	5,097	403,851	2022/01/17
	Westpac Banking Corp	社債券	3.2000	1,400	1,425	112,958	2023/03/06
合 計	銘 柄 数 金 額	32銘柄		144,575	154,006	12,201,935	

(注1) 邦貨換算金額は、2019年2月20日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド

<補足情報>

当ファンド（ダイワ世界債券ファンド（毎月分配型／年2回決算型））が投資対象としている「ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド」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、2019年2月20日現在におけるダイワ高格付ユーロ債マザーファンドの組入資産の内容等を35～36ページに併せて掲載いたしました。

■ダイワ高格付ユーロ債マザーファンドの主要な売買銘柄 公 社 債

（2018年8月21日から2019年2月20日まで）

買		付		売		付	
銘	柄	金	額	銘	柄	金	額
Cooperatieve Rabobank UA（オランダ）	2.375% 2023/5/22		千円 125,482	General Electric Co（アメリカ）	1.875% 2027/5/28		千円 130,292
FRENCH GOVERNMENT BOND（フランス）	0.75% 2028/11/25		101,658	FRENCH GOVERNMENT BOND（フランス）	8.5% 2019/10/25		94,040
				National Australia Bank Ltd（オーストラリア）	4% 2020/7/13		81,252
				GERMAN GOVERNMENT BOND（ドイツ）	2% 2022/1/4		76,284
				GE Capital European Funding（アイルランド）	6% 2019/1/15		40,240
				Banque Federative du Credit Mutuel SA（フランス）	4.125% 2020/7/20		27,721
				FRENCH GOVERNMENT BOND（フランス）	8.5% 2023/4/25		17,201
				Belgium Government Bond（ベルギー）	4.5% 2026/3/28		8,377

（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、2019年2月20日現在におけるダイワ高格付ユーロ債マザーファンド（1,021,203千円）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

2019年2月20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
ユーロ（オランダ）	千ユーロ 900	千ユーロ 982	千円 123,489	% 6.8	% -	% -	% 6.8	% -
ユーロ（ベルギー）	千ユーロ 1,400	千ユーロ 1,825	229,470	12.5	-	12.5	-	-
ユーロ（フランス）	千ユーロ 5,600	千ユーロ 6,376	801,704	43.8	-	20.2	23.6	-
ユーロ（ドイツ）	千ユーロ 150	千ユーロ 161	20,247	1.1	-	-	1.1	-
ユーロ（フィンランド）	千ユーロ 1,000	千ユーロ 1,039	130,739	7.1	-	-	7.1	-
ユーロ（その他）	千ユーロ 3,300	千ユーロ 3,517	442,254	24.2	-	-	14.3	9.9
合 計	12,350	13,903	1,747,906	95.6	-	32.8	52.9	9.9

（注1）邦貨換算金額は、2019年2月20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)

2019年2月20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)	Cooperatieve Rabobank UA	社 債 券	% 2.3750	千ユーロ 900	千ユーロ 982	千円 123,489	2023/05/22	
国小計	銘柄数 金 額	1銘柄		900	982	123,489		
ユーロ (ベルギー)	Belgium Government Bond	国債証券	4.5000	千ユーロ 1,400	千ユーロ 1,825	229,470	2026/03/28	
国小計	銘柄数 金 額	1銘柄		1,400	1,825	229,470		
ユーロ (フランス)	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	8.5000	千ユーロ 1,300	千ユーロ 1,778	223,604	2023/04/25	
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	1,000	1,023	128,620	2026/05/25	
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.7500	800	816	102,677	2028/11/25	
	Banque Federative du Credit Mutuel SA	社債証券	2.6250	1,000	1,105	138,987	2024/03/18	
	Total Capital International SA	社債証券	2.1250	500	531	66,773	2021/11/19	
	CIF Euromortgage SA	社債証券	4.1250	1,000	1,121	141,041	2022/01/19	
国小計	銘柄数 金 額	6銘柄		5,600	6,376	801,704		
ユーロ (ドイツ)	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0000	千ユーロ 150	千ユーロ 161	20,247	2022/01/04	
国小計	銘柄数 金 額	1銘柄		150	161	20,247		
ユーロ (フィンランド)	Pohjola Bank PLC	社債証券	2.0000	千ユーロ 1,000	千ユーロ 1,039	130,739	2021/03/03	
国小計	銘柄数 金 額	1銘柄		1,000	1,039	130,739		
ユーロ (その他)	Svenska Handelsbanken AB	社債証券	4.3750	千ユーロ 1,000	千ユーロ 1,114	140,069	2021/10/20	
	PROCTER & GAMBLE CO.	社債証券	2.0000	900	963	121,128	2022/08/16	
	National Australia Bank Ltd	社債証券	4.0000	400	422	53,158	2020/07/13	
	Westpac Banking Corp	社債証券	0.8750	1,000	1,017	127,897	2021/02/16	
国小計	銘柄数 金 額	4銘柄		3,300	3,517	442,254		
合 計	銘柄数 金 額	14銘柄		12,350	13,903	1,747,906		

(注1) 邦貨換算金額は、2019年2月20日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

ダイワ高格付英ポンド債マザーファンド

<補足情報>

当ファンド（ダイワ世界債券ファンド（毎月分配型／年2回決算型））が投資対象としている「ダイワ高格付英ポンド債マザーファンド」の決算日（2018年10月5日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、2019年2月20日現在におけるダイワ高格付英ポンド債マザーファンドの組入資産の内容等を37～38ページに併せて掲載いたしました。

■ダイワ高格付英ポンド債マザーファンドの主要な売買銘柄 公 社 債

（2018年8月21日から2019年2月20日まで）

買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
BNP Paribas SA（フランス）	1.125% 2022/8/16	419,793	GE Capital UK Funding（アイルランド）	4.375% 2019/7/31	411,864
United Kingdom Gilt（イギリス）	4.25% 2027/12/7	108,791	EUROPEAN INVESTMENT BANK（国際機関）	4.75% 2018/10/15	131,142
			Dexia Credit Local SA（フランス）	1.125% 2019/2/24	129,492
			United Kingdom Gilt（イギリス）	4.25% 2046/12/7	43,317
			United Kingdom Gilt（イギリス）	4.25% 2027/12/7	35,884

（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、2019年2月20日現在におけるダイワ高格付英ポンド債マザーファンド（4,728,889千円）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

2019年2月20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
イギリス	千イギリス・ポンド 34,000	千イギリス・ポンド 36,972	千円 5,348,421	% 97.4	% -	% 21.6	% 31.5	% 44.3

（注1）邦貨換算金額は、2019年2月20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)

2019年2月20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	
イギリス	United Kingdom Gilt	国債証券	%	千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド	千円	
	United Kingdom Gilt	国債証券	1.5000	500	518	75,032	2026/07/22
	United Kingdom Gilt	国債証券	8.0000	2,100	2,448	354,181	2021/06/07
	United Kingdom Gilt	国債証券	4.2500	2,000	3,124	451,975	2046/12/07
	United Kingdom Gilt	国債証券	4.2500	3,600	4,557	659,344	2027/12/07
	United Kingdom Gilt	国債証券	4.0000	750	823	119,098	2022/03/07
	United Kingdom Gilt	国債証券	3.7500	1,250	1,344	194,547	2021/09/07
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特殊債券	1.1250	4,000	4,009	579,941	2019/12/23
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特殊債券	1.6250	2,000	2,017	291,854	2020/06/05
	Svenska Handelsbanken AB	社債券	3.0000	3,000	3,085	446,309	2020/11/20
	Metropolitan Life Global Funding I	社債券	2.6250	1,000	1,037	150,071	2022/12/05
	BNP Paribas SA	社債券	1.1250	3,000	2,939	425,235	2022/08/16
	Dexia Credit Local SA	社債券	0.8750	1,200	1,186	171,611	2021/09/07
	Dexia Credit Local SA	社債券	1.1250	1,100	1,100	159,129	2019/02/24
	Total Capital International SA	社債券	2.2500	1,500	1,528	221,119	2020/12/17
	Deutsche Pfandbriefbank AG	社債券	1.8750	2,000	2,010	290,821	2019/12/20
	RABOBANK NEDERLAND	社債券	4.6250	1,000	1,059	153,319	2021/01/13
RABOBANK NEDERLAND	社債券	4.0000	2,000	2,166	313,475	2022/09/19	
Nordea Bank AB	社債券	2.1250	2,000	2,014	291,353	2019/11/13	
合 計	銘 柄 数 金 額	18銘柄		34,000	36,972	5,348,421	

(注1) 邦貨換算金額は、2019年2月20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	2019年2月20日現在	
	買 建 額	売 建 額
外国 LONG GILT FUTURE(イギリス)	百万円 -	百万円 430

(注1) 外貨建の評価額は、2019年2月20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（ダイワ世界債券ファンド（毎月分配型／年2回決算型））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（2019年1月7日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、2019年2月20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39～41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8月21日から2019年2月20日まで）

買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
DANISH GOVERNMENT BOND (デンマーク) 0.5% 2027/11/15		3,139,962	DANISH GOVERNMENT BOND (デンマーク) 3% 2021/11/15		2,817,493
Belgium Government Bond (ベルギー) 0.8% 2028/6/22		1,381,055	GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ) 1.5% 2023/2/15		1,418,425
SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン) 1.95% 2026/4/30		135,586	RABOBANK NEDERLAND (オランダ) 1.75% 2019/1/22		904,456
Kommuninvest I Sverige AB (スウェーデン) 1% 2024/10/2		31,404	Poland Government Bond (ポーランド) 5.25% 2020/10/25		456,589
			DANISH GOVERNMENT BOND (デンマーク) 1.5% 2023/11/15		367,253
			FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 3.25% 2021/10/25		246,164
			Kommuninvest I Sverige AB (スウェーデン) 2.5% 2020/12/1		212,571
			RABOBANK NEDERLAND (オランダ) 2.625% 2019/9/2		167,442
			IRISH TREASURY (アイルランド) 3.9% 2023/3/20		148,202
			NORWEGIAN GOVERNMENT BOND (ノルウェー) 3.75% 2021/5/25		104,228

(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

下記は、2019年2月20日現在におけるダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド（35,071,783千円）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

2019年2月20日現在									
区 分	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	うちBB格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率			
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満	
デンマーク	千デンマーク・クローネ 533,000	千デンマーク・クローネ 634,523	千円 10,691,726	19.0	% -	% 13.6	% 5.4	% -	
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 548,640	7,088,436	12.6	-	5.1	3.6	3.9	
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 775,500	千スウェーデン・クローネ 813,975	9,686,303	17.2	-	11.1	3.9	2.2	
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 236,000	千ポーランド・ズロチ 252,188	7,313,478	13.0	-	8.0	4.6	0.4	
ユーロ（アイルランド）	千ユーロ 48,000	千ユーロ 60,295	7,580,325	13.5	-	11.4	2.1	-	
ユーロ（ベルギー）	千ユーロ 11,000	千ユーロ 11,265	1,416,331	2.5	-	2.5	-	-	
ユーロ（フランス）	千ユーロ 19,800	千ユーロ 21,767	2,736,613	4.9	-	-	4.9	-	
ユーロ（スペイン）	千ユーロ 63,000	千ユーロ 68,430	8,603,076	15.3	-	12.6	2.7	-	
ユーロ（小計）	141,800	161,759	20,336,346	36.2	-	26.5	9.7	-	
合 計	-	-	55,116,290	98.0	-	64.4	27.1	6.5	

(注1) 邦貨換算金額は、2019年2月20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)

2019年2月20日現在								
区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日	
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
デンマーク	DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	7.0000	千デンマーク・クローネ 188,000	千デンマーク・クローネ 267,292	千円 4,503,883	2024/11/10	
	DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	165,000	179,680	3,027,608	2023/11/15	
	DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	180,000	187,551	3,160,234	2027/11/15	
通貨小計	銘柄数 金 額	3銘柄		533,000	634,523	10,691,726		
ノルウェー	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.7500	千ノルウェー・クローネ 18,000	千ノルウェー・クローネ 19,047	246,094	2021/05/25	
	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0000	85,000	87,569	1,131,398	2023/05/24	
	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.0000	90,000	97,366	1,257,975	2024/03/14	
	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7500	25,000	25,505	329,527	2025/03/13	
	KOMMUNALBANKEN	特殊債券	2.0000	100,000	99,718	1,288,356	2027/11/29	
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特殊債券	3.0000	30,000	30,498	394,041	2020/02/04	
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特殊債券	1.5000	50,000	50,201	648,603	2022/05/12	
	Cooperatieve Rabobank UA	社債証券	1.5000	50,000	50,096	647,246	2020/01/20	
RABOBANK NEDERLAND	社債証券	2.6250	88,000	88,637	1,145,191	2019/09/02		
通貨小計	銘柄数 金 額	9銘柄		536,000	548,640	7,088,436		
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 21,367	254,267	2022/06/01	
	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	50,000	53,929	641,761	2023/11/13	
	Kommuninvest I Sverige AB	特殊債券	2.5000	49,000	51,253	609,916	2020/12/01	
	Kommuninvest I Sverige AB	特殊債券	1.0000	105,000	107,482	1,279,038	2021/09/15	
	Kommuninvest I Sverige AB	特殊債券	1.0000	102,500	104,788	1,246,987	2024/10/02	
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特殊債券	3.5000	50,000	53,277	633,996	2021/01/14	
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特殊債券	1.2500	200,000	208,218	2,477,794	2025/05/12	
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特殊債券	1.7500	100,000	107,288	1,276,727	2026/11/12	
Sveriges Sakerstallda Obligationer AB	社債証券	2.0000	100,000	106,371	1,265,814	2026/06/17		
通貨小計	銘柄数 金 額	9銘柄		775,500	813,975	9,686,303		
ポーランド	Poland Government Bond	国債証券	2.5000	千ポーランド・ズロチ 13,000	千ポーランド・ズロチ 12,909	374,361	2027/07/25	
	Poland Government Bond	国債証券	5.2500	8,000	8,504	246,620	2020/10/25	
	Poland Government Bond	国債証券	5.7500	80,000	88,668	2,571,372	2021/10/25	
	Poland Government Bond	国債証券	3.2500	135,000	142,107	4,121,124	2025/07/25	
通貨小計	銘柄数 金 額	4銘柄		236,000	252,188	7,313,478		
ユーロ (アイルランド)	IRISH TREASURY	国債証券	5.4000	千ユーロ 30,000	千ユーロ 39,293	4,940,003	2025/03/13	
	IRISH TREASURY	国債証券	3.9000	8,000	9,315	1,171,106	2023/03/20	
	IRISH TREASURY	国債証券	3.4000	10,000	11,686	1,469,214	2024/03/18	
国小計	銘柄数 金 額	3銘柄		48,000	60,295	7,580,325		

ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド

2019年2月20日現在								
区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日	
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
ユーロ (ベルギー)	Belgium Government Bond	国債証券	% 0.8000	千ユーロ 11,000	千ユーロ 11,265	千円 1,416,331	2028/06/22	
国小計	銘柄数 金 額	1銘柄		11,000	11,265	1,416,331		
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 21,767	2,736,613	2021/10/25	
国小計	銘柄数 金 額	1銘柄		19,800	21,767	2,736,613		
ユーロ (スペイン)	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.9500	千ユーロ 26,000	千ユーロ 28,071	3,529,204	2026/04/30	
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.4000	12,000	12,176	1,530,862	2022/04/30	
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	25,000	28,181	3,543,009	2024/10/31	
国小計	銘柄数 金 額	3銘柄		63,000	68,430	8,603,076		
通貨小計	銘柄数 金 額	8銘柄		141,800	161,759	20,336,346		
合 計	銘柄数 金 額	33銘柄				55,116,290		

(注1) 邦貨換算金額は、2019年2月20日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

ダイワ高格付米ドル債マザーファンド

運用報告書 第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	<p>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。</p> <p>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。</p> <p>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。</p> <p>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。</p> <p>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。</p> <p>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。</p> <p>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。</p> <p>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。</p> <p>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。</p>
株式組入制限	純資産総額の10%以下

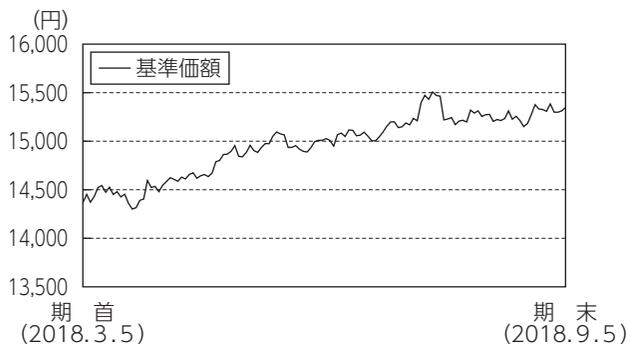
大和投資信託

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米国債インデックス (円換算)		公社債組入比率	債券先物比率
	円	騰落率	(参考指数)	騰落率		
(期首)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) FTSE米国債インデックス (円換算) は、FTSE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。FTSE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FOMC (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、FOMC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、FOMC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	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル
		国債証券	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	百万円	百万円	百万円	百万円
債券先物取引	2,620	3,948	—	—

(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	金 額	売	付	金 額
銘	柄		銘	柄	
		千円			千円
Toronto-Dominion Bank/The (カナダ)	2.125% 2021/4/7	1,057,433	Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd/The (日本)	2.7% 2018/9/9	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			
		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 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)

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	
アメリカ	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.6250	20,000	19,096	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	2.5000	9,000	9,000	1,003,680	2018/10/29
	Banque Federative du Credit Mutuel SA	社債	2.7500	5,000	5,002	557,889	2019/01/22
	Nordea Bank AB	社債	1.6250	12,000	11,832	1,319,558	2019/09/30
	Toronto-Dominion Bank/The	社債	2.6250	7,166	7,166	799,168	2018/09/10
	Toronto-Dominion Bank/The	社債	2.1250	10,000	9,726	1,084,721	2021/04/07
	Svenska Handelsbanken AB	社債	2.5000	14,122	14,119	1,574,570	2019/01/25
	HSBC Bank PLC	社債	4.1250	7,000	7,122	794,246	2020/08/12
	United Overseas Bank Ltd	社債	2.5000	3,000	2,971	331,328	2020/03/18
	Total Capital SA	社債	4.1250	5,000	5,121	571,177	2021/01/28
	Microsoft Corp	社債	1.5500	5,000	4,814	536,929	2021/08/08
	GE Capital International Funding Co	社債	2.3420	3,000	2,939	327,818	2020/11/15
	RABOBANK NEDERLAND NY	社債	2.2500	5,000	4,995	557,059	2019/01/14
	Total Capital International SA	社債	2.7000	5,000	4,874	543,559	2023/01/25
	Wells Fargo Bank NA	社債	1.7500	20,000	19,879	2,216,906	2019/05/24
	Wells Fargo Bank NA	社債	2.1500	5,000	4,957	552,899	2019/12/06
	Chevron Corp	社債	2.3550	5,000	4,841	539,946	2022/12/05
	National Australia Bank Ltd/New York	社債	2.8000	6,000	5,880	655,764	2022/01/10
	COMMONWEALTH BK AUSTR NY	社債	2.4000	4,000	3,931	438,416	2020/11/02
	Shell International Finance	社債	1.6250	24,660	24,620	2,745,628	2018/11/10
	Royal Bank of Canada	社債	2.1000	5,000	4,902	546,732	2020/10/14
	Royal Bank of Canada	社債	2.2000	11,000	10,921	1,217,948	2019/09/23
	RABOBANK NEDERLAND	社債	4.7500	3,000	3,065	341,880	2020/01/15
	RABOBANK NEDERLAND	社債	4.5000	10,500	10,787	1,202,974	2021/01/11
	Sumitomo Mitsui Banking Corp	社債	3.2000	5,000	4,942	551,215	2022/07/18
	Sumitomo Mitsui Banking Corp	社債	3.9500	9,000	9,135	1,018,835	2023/07/19
	Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd/The	社債	2.8500	10,000	9,819	1,095,092	2021/09/08
	AUST & NZ BANK	社債	5.1000	9,135	9,396	1,047,871	2020/01/13
	Commonwealth Bank of Australia	社債	5.0000	5,224	5,344	596,043	2019/10/15
	Westpac Banking Corp	社債	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VA (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。

ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド

運用報告書 第31期 (決算日 2018年11月12日)

(作成対象期間 2018年5月11日～2018年11月12日)

ダイワ高格付カナダドル債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
株式組入制限	純資産総額の10%以下

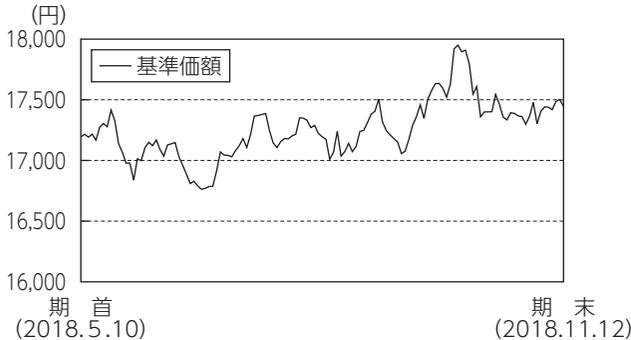
大和投資信託

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 Eカナダ国債インデックス (円換算)		公社債入率	優先比	債券率
	円	騰落率	(参考指数)	騰落率			
期首2018年5月10日	17,194	-	17,987	-	97.9	-	-
5月末	17,014	△1.0	17,885	△0.6	97.6	-	-
6月末	16,916	△1.6	17,812	△1.0	97.8	-	-
7月末	17,216	0.1	18,042	0.3	97.5	-	-
8月末	17,318	0.7	18,170	1.0	97.9	-	-
9月末	17,628	2.5	18,408	2.3	98.2	-	-
10月末	17,478	1.7	18,247	1.4	97.9	-	-
期末2018年11月12日	17,446	1.5	18,163	1.0	97.9	-	-

- (注1) 騰落率は期首比。
- (注2) FTSE Eカナダ国債インデックス (円換算) は、FTSE 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。FTSE 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) 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) を除きます。
- (注6) 債券先物比率は買建比率-売建比率です。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：17,194円 期末：17,446円 騰落率：1.5%

【基準価額の主な変動要因】

カナダ・ドル建ての債券に投資した結果、金利が上昇 (債券価格は下落) したことは基準価額のマイナス要因となりましたが、債券の利息収入やカナダ・ドルが対円で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。

◆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 (債券価格は下落) しました。

当作成期首より2018年6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ったことに加え、米国の貿易摩擦をめぐる警

戒感が強まり、金利は低下しました。7月前半には、カナダ銀行 (中央銀行) が0.25%ポイントの利上げを実施しましたが、この決定は市場予想通りであったことから金利の反応は限定的でした。7月半ば以降は、堅調な経済指標を背景に米国金利が上昇したことや、NAFTA (北米自由貿易協定) 再交渉の合意などを受けて、金利は上昇基調となりました。10月後半には、カナダ銀行が市場予想通り0.25%ポイントの利上げを行なったことから、金利は上昇基調のまま当作成期末を迎えました。

○為替相場

カナダ・ドルの対円為替レートは小幅に上昇 (円安) しました。

当作成期首より2018年6月後半にかけては、イタリアの政治情勢に対する懸念や米国の貿易摩擦への懸念などを背景に、カナダ・ドル円は下落しました。6月末には、原油価格が上昇したことなどからカナダ・ドル円は上昇しましたが、その後は一進一退の推移となりました。9月半ばに入ると、NAFTA (北米自由貿易協定) 再交渉の進展期待や原油価格の上昇などを受けて、カナダ・ドル円の上昇が続ききました。しかし10月以降は、米国金利の急上昇をきっかけに株価が下落したことから市場のリスク回避姿勢が強まり、カナダ・ドル円の上昇幅を縮小させました。

◆前作成期末における「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。

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。

ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド

■ 1万口当りの費用の明細

項目	当期
売買委託手数料	一円
有価証券取引税	—
その他費用 (保管費用)	3 (3)
合計	3

(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5月11日から2018年11月12日まで)

			買付額	売付額
外 国	カナダ	国債証券	千カナダ・ドル 49,074	千カナダ・ドル 249,105 (—)
		地方債証券	227,048	117,135 (66)
		特殊債券	39,960	89,315 (—)
		社債券	4,750	197,632 (450)

(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

(2018年5月11日から2018年11月12日まで)

当			期		
買	付		売	付	
銘柄	柄	金額	銘柄	柄	金額
		千円			千円
ONTARIO PROVINCE (カナダ)	3.5% 2024/6/2	7,389,548	HYDRO QUEBEC (カナダ)	11% 2020/8/15	6,686,099
ONTARIO PROVINCE (カナダ)	2.9% 2028/6/2	4,320,504	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	5.75% 2033/6/1	6,619,012
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	2% 2023/9/1	4,241,509	GE Capital Canada Funding Co (カナダ)	5.68% 2019/9/10	5,526,238
Province of Quebec Canada (カナダ)	2.5% 2026/9/1	3,688,102	Province of Alberta Canada (カナダ)	2.2% 2026/6/1	4,326,115
PSP Capital Inc (カナダ)	3% 2025/11/5	2,155,111	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	2.25% 2025/6/1	3,778,669
ONTARIO PROVINCE (カナダ)	2.4% 2026/6/2	2,108,986	BRITISH COLUMBIA (カナダ)	5.3% 2019/6/17	3,040,465
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	2,999,412
CPPIB Capital Inc (カナダ)	3% 2028/6/15	1,250,850	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	4% 2041/6/1	2,352,976
Toronto-Dominion Bank/The (カナダ)	1.909% 2023/7/18	400,662	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	1% 2027/6/1	2,227,118
			ONTARIO PROVINCE (カナダ)	2.6% 2027/6/2	1,928,253

(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	額	組入比率	うちBIB格 以下組入比率	残存期間別	組入比率		
区分		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 2,085,607	千カナダ・ドル 2,215,036	千円 191,246,211	% 97.9	% —	% 25.5	% 57.5	% 14.8	

(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。

(2) 外国 (外貨建) 公社債 (銘柄別)

区 分	当 期	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	末		償 還 年 月 日
						評 価		
						外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
				%	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル	千円	
カナダ		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	10.5000	146,545	173,545	14,983,954	2021/03/15
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	9.7500	18,000	21,280	1,837,342	2021/06/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	70,000	65,288	5,636,991	2026/06/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.0000	50,000	49,032	4,233,466	2023/09/01
		Province of Nova Scotia Canada	地 方 債 証 券	9.6000	3,430	4,144	357,863	2022/01/30
		Province of Quebec Canada	地 方 債 証 券	9.3750	15,000	18,845	1,627,111	2023/01/16
		Province of Quebec Canada	地 方 債 証 券	4.2500	71,000	74,327	6,417,398	2021/12/01
		Province of Quebec Canada	地 方 債 証 券	2.5000	92,000	88,738	7,661,690	2026/09/01
		Province of Quebec Canada	地 方 債 証 券	1.6500	10,000	9,700	837,515	2022/03/03
		ONTARIO PROVINCE	地 方 債 証 券	9.5000	7,822	10,851	936,921	2025/06/02
		ONTARIO PROVINCE	地 方 債 証 券	3.1500	20,000	20,276	1,750,664	2022/06/02
		ONTARIO PROVINCE	地 方 債 証 券	3.5000	83,000	85,503	7,382,353	2024/06/02
		ONTARIO PROVINCE	地 方 債 証 券	4.0000	5,000	5,171	446,541	2021/06/02
		ONTARIO PROVINCE	地 方 債 証 券	2.4000	25,000	23,922	2,065,468	2026/06/02
		ONTARIO PROVINCE	地 方 債 証 券	2.9000	50,000	49,015	4,231,998	2028/06/02
		Province of Saskatchewan Canada	地 方 債 証 券	9.6000	40,683	49,241	4,251,474	2022/02/04
		PROVINCE OF SASKATCHEWAN	地 方 債 証 券	8.7500	2,000	2,679	231,315	2025/05/30
		BRITISH COLUMBIA	地 方 債 証 券	9.9500	50,430	59,265	5,116,969	2021/05/15
		BRITISH COLUMBIA	地 方 債 証 券	9.0000	11,860	15,665	1,352,601	2024/08/23
		BRITISH COLUMBIA	地 方 債 証 券	10.6000	44,587	50,919	4,396,367	2020/09/05
		BRITISH COLUMBIA	地 方 債 証 券	9.5000	89,400	109,648	9,467,026	2022/06/09
		BRITISH COLUMBIA	地 方 債 証 券	3.2500	25,000	25,466	2,198,777	2021/12/18
		Province of Alberta Canada	地 方 債 証 券	2.5500	72,000	71,345	6,159,972	2022/12/15
		Province of Alberta Canada	地 方 債 証 券	2.2000	78,000	73,480	6,344,321	2026/06/01
		Province of Alberta Canada	地 方 債 証 券	3.3000	6,000	5,916	510,828	2046/12/01
		Province of Alberta Canada	地 方 債 証 券	2.3500	25,000	24,050	2,076,541	2025/06/01
		PSP Capital Inc	特 殊 債 券	3.0300	5,000	5,049	436,004	2020/10/22
		PSP Capital Inc	特 殊 債 券	3.2900	25,000	25,512	2,202,727	2024/04/04
		PSP Capital Inc	特 殊 債 券	1.7300	25,000	24,152	2,085,305	2022/06/21
		PSP Capital Inc	特 殊 債 券	3.0000	25,000	24,991	2,157,787	2025/11/05
		CPPIB Capital Inc	特 殊 債 券	3.0000	15,000	14,820	1,279,610	2028/06/15
		Toronto-Dominion Bank/The	社 債 券	2.6210	70,000	69,275	5,981,246	2021/12/22
		Toronto-Dominion Bank/The	社 債 券	1.6800	67,000	65,116	5,622,169	2021/06/08
		Toronto-Dominion Bank/The	社 債 券	2.0450	10,000	9,809	846,969	2021/03/08
		Toronto-Dominion Bank/The	社 債 券	1.6930	30,000	29,588	2,554,636	2020/04/02
		Toronto-Dominion Bank/The	社 債 券	1.9090	25,000	23,623	2,039,674	2023/07/18
		HSBC Bank Canada	社 債 券	2.5420	35,000	33,856	2,923,174	2023/01/31
		HSBC Bank Canada	社 債 券	2.1700	10,000	9,615	830,236	2022/06/29
		HSBC Bank Canada	社 債 券	2.9080	20,000	19,874	1,715,972	2021/09/29
		HSBC Bank Canada	社 債 券	2.4490	35,000	34,542	2,982,403	2021/01/29
		HSBC Bank Canada	社 債 券	1.8160	30,000	29,472	2,544,664	2020/07/07
		Apple Inc	社 債 券	2.5130	50,000	48,015	4,145,615	2024/08/19
		HYDRO QUEBEC	社 債 券	10.5000	24,660	30,038	2,593,532	2021/10/15
		HYDRO QUEBEC	社 債 券	11.0000	148,000	169,634	14,646,254	2020/08/15
		HYDRO QUEBEC	社 債 券	9.6250	30,835	38,148	3,293,710	2022/07/15
		Ontario Electricity Financial Corp	社 債 券	10.1250	88,681	107,012	9,239,437	2021/10/15
		Ontario Electricity Financial Corp	社 債 券	8.9000	60,274	73,216	6,321,524	2022/08/18
		Ontario Electricity Financial Corp	社 債 券	9.0000	5,400	7,272	627,921	2025/05/26
		Royal Bank of Canada	社 債 券	1.5900	52,000	51,309	4,430,101	2020/03/23
		Royal Bank of Canada	社 債 券	1.9680	35,000	33,814	2,919,518	2022/03/02

ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド

当		期				末		償還年月日					
区	分	銘	柄	種	類	年	利率		額	面	金額	評	価
							%	千	カナダ・ドル	千	カナダ・ドル	千	円
		Royal Bank of Canada		社	債	券	2.3330	12,000		11,487		991,860	2023/12/05
		Royal Bank of Canada		社	債	券	1.5830	40,000		38,460		3,320,670	2021/09/13
合	計	銘	柄	数	額								
				52	銘柄								
								2,085,607		2,215,036		191,246,211	

(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11月12日現在

項	目	当	期	末
		評	価	額
			千円	%
公社債		191,246,211		97.7
コール・ローン等、その他		4,419,681		2.3
投資信託財産総額		195,665,892		100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、11月12日における邦貨換算レートは、1カナダ・ドル＝86.34円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産（195,068,503千円）の投資信託財産総額（195,665,892千円）に対する比率は、99.7%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2018年11月12日現在

項	目	当	期	末
(A)	資産	195,665,892,823円		
	コール・ローン等	1,684,513,473		
	公社債(評価額)	191,246,211,207		
	未収利息	2,488,438,863		
	前払費用	158,160,687		
	差入委託証拠金	88,568,593		
(B)	負債	272,534,350		
	未払解約金	272,526,457		
	その他未払費用	7,893		
(C)	純資産総額(A－B)	195,393,358,473		
	元本	111,998,347,345		
	次期繰越損益金	83,395,011,128		
(D)	受益権総口数	111,998,347,345口		
	1万口当り基準価額(C/D)	17,446円		

* 期首における元本額は131,887,403,581円、当作成期間中における追加設定元本額は99,341,918円、同解約元本額は19,988,398,154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) 162,702,044円、常陽3分法ファンド98,748,934円、ダイワ高格付カナダドル債オープン(年1回決算型) 1,920,974,412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) 80,647,436円、ダイワ世界債券ファンドV.A(適格機関投資家専用) 21,764,587円、ダイワ世界債券ファンド(毎月分配型) 3,102,539,306円、ダイワ・グローバル債券ファンド(年2回決算型) 48,502,799円、ダイワ世界債券ファンド(年2回決算型) 4,706,748円、ダイワ高格付カナダドル債オープン(毎月分配型) 95,259,155,640円、ダイワ・グローバル債券ファンド(毎月分配型) 11,298,605,439円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は17,446円です。

■損益の状況

当期 自2018年5月11日 至2018年11月12日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	5,387,388,778円
受取利息	5,387,352,704
その他収益金	215,255
支払利息	△ 179,181
(B) 有価証券売買損益	△ 2,376,840,424
売買益	2,008,553,083
売買損	△ 4,385,393,507
(C) その他費用	△ 38,543,603
(D) 当期損益金(A + B + C)	2,972,004,751
(E) 前期繰越損益金	94,874,836,901
(F) 解約差損益金	△14,525,278,454
(G) 追加信託差損益金	73,447,930
(H) 合計(D + E + F + G)	83,395,011,128
次期繰越損益金(H)	83,395,011,128

(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32期 (決算日 2018年10月15日)

(作成対象期間 2018年4月17日～2018年10月15日)

ダイワ高格付豪ドル債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
株式組入制限	純資産総額の10%以下

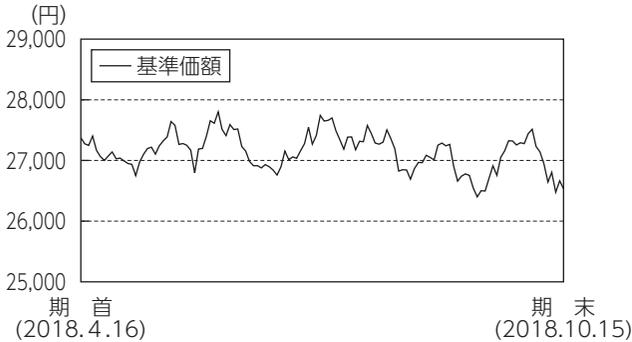
大和投資信託

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	騰落率	騰落率		
(期首)2018年4月16日	27,375	-	28,073	-	98.1	△5.7
4月末	27,027	△1.3	27,587	△1.7	97.9	△5.6
5月末	27,189	△0.7	27,943	△0.5	98.0	△5.7
6月末	26,897	△1.7	27,664	△1.5	97.6	△4.8
7月末	27,309	△0.2	28,045	△0.1	97.6	△4.8
8月末	26,904	△1.7	27,678	△1.4	98.8	△5.0
9月末	27,277	△0.4	27,975	△0.4	98.1	△5.0
(期末)2018年10月15日	26,534	△3.1	27,157	△3.3	97.9	-

- (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) 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)を除きます。
- (注6) 債券先物比率は買建比率-売建比率です。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：27,375円 期末：26,534円 騰落率：△3.1%

【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、当作成期を通して、金利はおおむね横ばいから低下となりました。

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たことなどからオーストラリアの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金利は低下傾向となりました。また、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ったことなども、金利の低下材料となりました。9月以降は、オーストラリアのGDP(国内総生産)などの経済指標が堅調だったことやリスク資産の価格が堅調に推移したことなどから、金利は上昇傾向となりました。

○為替相場

豪ドルは、当作成期を通して下落(円高)しました。

当作成期首より、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、豪ドル円は方向感のない推移が続きました。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ったことなどから、豪ドル円は下落しました。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いったん豪ドル円は上昇しましたが、10月に入ると、再度市場のリスク回避姿勢が強まる中で円高豪ドル安となりました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

豪ドル建ての公社債等に投資することにより、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。ファンドの運用につきましては、金融政策と経済ファンダメンタルズの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。

《今後の運用方針》

豪ドル建ての公社債等に投資することにより、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。ファンドの運用につきましては、金融政策と経済ファンダメンタルズの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・オプション)	0円 (0)
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) 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4月17日から2018年10月15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
	特殊債券	12,866	17,728 (—)
	社債券	1,592	9,348 (500)

(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4月17日から2018年10月15日まで)

種 類 別	買 建		売 建	
	新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外 国	百万円	百万円	百万円	百万円
債券先物取引	—	—	1,467	2,341

(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4月17日から2018年10月15日まで)

当			期		
買	付		売	付	
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
QUEENSLAND TREASURY CORP. (オーストラリア)	6.25% 2020/2/21	630,112	QUEENSLAND TREASURY CORP. (オーストラリア)	2.75% 2027/8/20	773,773
South Australia GOV.FIN.AUTH. (オーストラリア)	3% 2028/5/24	406,877	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP. (オーストラリア)	3% 2027/10/21	409,389
Macquarie University (オーストラリア)	3.5% 2028/9/7	80,051	National Australia Bank Ltd (オーストラリア)	4.25% 2019/5/20	328,413
Bank of Nova Scotia/Australia (カナダ)	3.2% 2023/9/7	48,248	EUROPEAN INVESTMENT BANK (国際機関)	2.8% 2021/1/15	246,880
			Commonwealth Bank of Australia (オーストラリア)	4.25% 2019/4/24	245,578
			Coca-Cola Co/The (アメリカ)	2.6% 2020/6/9	184,439

(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
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 168,575	千オーストラリア・ドル 175,825	千円 13,993,923	% 97.9	% -	% 44.2	% 37.0	% 16.7

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

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

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

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

区分	銘柄	種類	年利率	当		期		末		償還年月日
				額面金額	評価額	外貨建金額	邦貨換算金額	千円		
									千オーストラリア・ドル	
オーストラリア	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	5.7500	3,000	3,276	260,794	2021/05/15			
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.5000	8,000	8,294	660,138	2020/04/15			
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2500	9,000	9,395	747,777	2025/04/21			
	AUSTRALIAN CAPITAL TERRITORY	地方債証券	4.0000	5,000	5,336	424,704	2024/05/22			
	AUSTRALIAN CAPITAL TERRITORY	地方債証券	3.0000	2,000	1,957	155,800	2028/04/18			
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特殊債券	5.5000	5,000	5,484	436,523	2022/03/29			
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特殊債券	2.7000	3,000	3,005	239,211	2022/09/05			
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特殊債券	5.0000	8,000	8,874	706,345	2024/03/19			
	Airservices Australia	特殊債券	4.7500	4,400	4,596	365,807	2020/11/19			
	Airservices Australia	特殊債券	2.7500	2,860	2,843	226,277	2023/05/15			
	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特殊債券	2.7500	7,000	7,058	561,776	2022/10/20			
	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特殊債券	3.0000	500	491	39,157	2027/10/21			
	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特殊債券	3.0000	5,000	4,965	395,184	2026/10/21			
	South Australia GOV.FIN.AUTH.	特殊債券	3.0000	5,000	4,891	389,338	2028/05/24			
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特殊債券	6.2500	7,500	7,907	629,373	2020/02/21			
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特殊債券	5.7500	10,000	11,607	923,856	2024/07/22			
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特殊債券	3.2500	10,000	10,149	807,806	2026/07/21			
	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特殊債券	2.8000	3,000	3,027	240,918	2021/01/13			
	INTL. FIN. CORP.	特殊債券	2.7000	5,000	5,035	400,743	2021/02/05			
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特殊債券	4.7500	9,500	10,448	831,556	2024/08/07			
	NORDIC INVESTMENT BK.	特殊債券	5.0000	5,000	5,406	430,279	2022/04/19			
	COUNCIL OF EUROPE	特殊債券	6.0000	1,065	1,138	90,589	2020/10/08			
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	特殊債券	5.0000	3,000	3,240	257,905	2022/03/09			
	INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK	特殊債券	2.7000	7,000	7,049	561,074	2021/08/18			
	AFRICAN DEVELOPMENT BK.	特殊債券	2.7500	10,000	10,058	800,540	2020/02/03			
	Coca-Cola Co/The	社債証券	2.6000	2,500	2,503	199,271	2020/06/09			
	University of Sydney	社債証券	3.7500	6,000	6,143	488,924	2025/08/28			
	Australian National University	社債証券	3.9800	4,040	4,184	333,016	2025/11/18			
	Bank of Nova Scotia/Australia	社債証券	3.2000	600	596	47,444	2023/09/07			
	University Of Melbourne	社債証券	4.2500	4,210	4,383	348,848	2021/06/30			
	Macquarie University	社債証券	3.5000	1,000	983	78,266	2028/09/07			
	Commonwealth Bank of Australia	社債証券	3.2500	10,000	10,092	803,230	2022/01/17			
	Westpac Banking Corp	社債証券	3.2000	1,400	1,400	111,439	2023/03/06			
合計	銘柄数 金額	33銘柄		168,575	175,825	13,993,923				

(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。

ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド

■投資信託財産の構成

2018年10月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	13,993,923	97.9
コール・ローン等、その他	299,418	2.1
投資信託財産総額	14,293,341	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、10月15日における邦貨換算レートは、1オーストラリア・ドル=79.59円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(14,265,989千円)の投資信託財産総額(14,293,341千円)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10月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	14,293,341,668円
コール・ローン等	114,804,419
公社債(評価額)	13,993,923,605
未収利息	137,307,739
前払費用	6,255,774
差入委託証拠金	41,050,131
(B) 負債	4,022,486
未払解約金	4,022,459
その他未払費用	27
(C) 純資産総額(A - B)	14,289,319,182
元本	5,385,201,003
次期繰越損益金	8,904,118,179
(D) 受益権総口数	5,385,201,003口
1万口当り基準価額(C/D)	26,534円

* 期首における元本額は5,877,803,583円、当作成期間中における追加設定元本額は27,046,941円、同解約元本額は519,649,521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)107,387,372円、常陽3分法ファンド66,629,015円、ダイワ世界債券ファンドVA(適格機関投資家専用)14,060,709円、ダイワ世界債券ファンド(毎月分配型)2,036,896,947円、ダイワ世界債券ファンド(年2回決算型)2,936,994円、ダイワ高格付3通貨債券ファンド(毎月分配型)40,182,931円、ダイワ高格付豪ドル債オープン(毎月分配型)3,117,107,035円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は26,534円です。

■損益の状況

当期 自2018年4月17日 至2018年10月15日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	267,489,702円
受取利息	267,430,273
その他収益金	68,532
支払利息	△ 9,103
(B) 有価証券売買損益	△ 726,550,344
売買益	42,314,756
売買損	△ 768,865,100
(C) 先物取引等損益	△ 2,317,561
取引益	8,447,695
取引損	△ 10,765,256
(D) その他費用	△ 2,841,556
(E) 当期損益金(A + B + C + D)	△ 464,219,759
(F) 前期繰越損益金	10,212,587,393
(G) 解約差損益金	△ 891,090,601
(H) 追加信託差損益金	46,841,146
(I) 合計(E + F + G + H)	8,904,118,179
次期繰越損益金(I)	8,904,118,179

(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	<p>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。</p> <p>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。</p> <p>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。</p> <p>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。</p> <p>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。</p> <p>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。</p> <p>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。</p> <p>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。</p> <p>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。</p>
株式組入制限	純資産総額の10%以下

大和投資信託

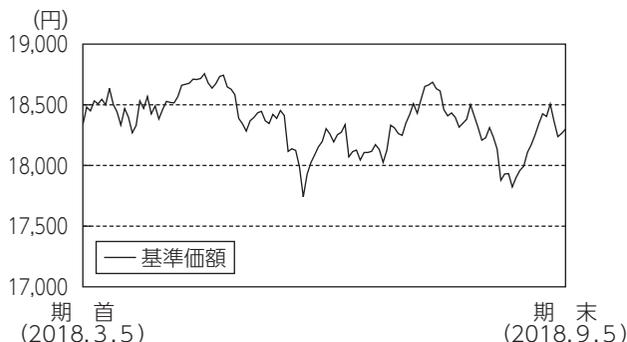
Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

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

ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド

■当期中の基準価額と市況の推移



年月日	基準価額		FTSE EMU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) FTSE EMU国債インデックス (円換算) は、FTSE EMU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。FTSE EMU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

○ユーロ圏債券市場

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

◆ポートフォリオについて

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

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

債券種別構成に関しては、国債や社債の組入比率を高めには保ちました。

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

■ 1万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料 (先物・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。

ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド

■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 評 価 額		組 入 比 率	う ち B B 格 以 下 組 入 比 率	末		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			残 存 期 間	別 組 入 比 率	組 入 比 率
						5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
ユーロ(アイルランド)	千ユーロ 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。

(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		債 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	%	千ユーロ 200	千ユーロ 204	千円 26,411	2019/01/15
国小計	銘柄数 1銘柄 金額			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 1銘柄 金額			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 7銘柄 金額			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 1銘柄 金額			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 1銘柄 金額			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 5銘柄 金額			4,900	5,222	674,667	
合 計	銘柄数 16銘柄 金額			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。

ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド

■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
(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VA (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
(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。

ダイワ高格付英ポンド債マザーファンド

運用報告書 第26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)

ダイワ高格付英ポンド債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
株式組入制限	純資産総額の10%以下

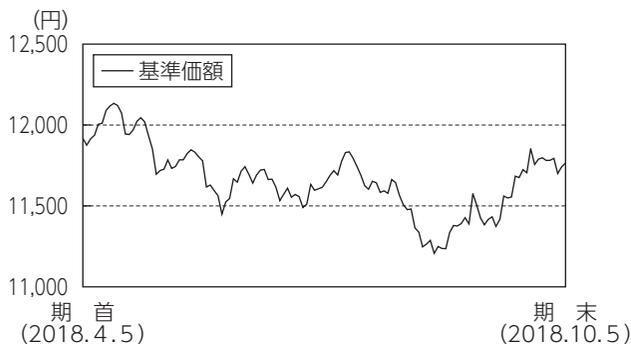
大和投資信託

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		F T S E 英国債 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4月5日	11,918	-	14,282	-	97.7	△8.0
4月末	12,020	0.9	14,230	△0.4	97.4	△7.2
5月末	11,524	△3.3	13,885	△2.8	97.3	△7.2
6月末	11,511	△3.4	13,830	△3.2	96.9	△7.2
7月末	11,578	△2.9	13,811	△3.3	96.4	△7.2
8月末	11,505	△3.5	13,740	△3.8	97.2	△7.1
9月末	11,781	△1.1	13,871	△2.9	97.6	△7.2
(期末)2018年10月5日	11,765	△1.3	13,778	△3.5	96.9	△7.3

- (注1) 騰落率は期首比。
- (注2) F T S E 英国債インデックス (円換算) は、F T S E 英国債インデックス (英ポンドベース) 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 英国債インデックス (英ポンドベース) 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) を除きます。
- (注6) 債券先物比率は買建比率-売建比率です。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：11,918円 期末：11,765円 騰落率：△1.3%

【基準価額の主な変動要因】

英ポンド建ての債券に投資した結果、金利が上昇（債券価格は下落）したことや、英ポンド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。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

○英国債券市況

英国債券市場の金利は上昇しました。

当作成期首から2018年5月後半にかけては、イタリアなどで政治の先行き不透明感が高まり、金利は低下しました。その後は、イタリアの政治情勢に対する懸念が後退したことや、英国で利上げ観

測が高まったことなどから金利は上昇しました。8月にはB O E (イングランド銀行) が0.25%ポイントの利上げを実施し、政策金利を0.75%としました。9月以降は、米国金利が上昇したことや、市場のリスク選好度が強まったことなどを背景に、金利は上昇基調となりました。

○為替相場

英ポンドの対円為替レートは下落 (円高) しました。

当作成期首から2018年5月後半にかけては、軟調な経済指標が多く発表されたことや、イタリア政治の先行き不透明感から市場のリスク回避姿勢が強まったことで、英ポンドは対円で下落しました。その後は一進一退の推移となりましたが、8月に入ると、EU (欧州連合) 離脱交渉への先行き不透明感が高まったことに加え、トルコを中心とした新興国市場への懸念から円高が進んだことで、英ポンド円は下落しました。しかし8月半ば以降は、トルコへの懸念が後退し、市場のリスク選好度が強まったことで円安傾向となり、英ポンド円は上昇基調となりました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

英ポンド建ての公社債等に投資することにより、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。債券ポートフォリオの金利リスク (修正デュレーション) については、ファンダメンタルズや金融政策見通しなどに基づき、3 (年) 程度から5 (年) 程度の範囲でコントロールします。クレジットリスク面では、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

英ポンド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は保ちました。

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。

《今後の運用方針》

英ポンド建ての公社債等に投資することにより、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。債券ポートフォリオの金利リスク (修正デュレーション) については、ファンダメンタルズや金融政策見通しなどに基づき、3 (年) 程度から5 (年) 程度の範囲でコントロールします。クレジットリスク面では、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)	1 (1)
(その他)	(0)
合 計	2

(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4月6日から2018年10月5日まで)

			買 付 額	売 付 額
外 国	イギリス	国債証券	千イギリス・ポンド 378	千イギリス・ポンド 670 (-)
		特殊債券	-	1,207 (-)
		社債券	2,917	2,862 (-)

(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4月6日から2018年10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 851	百万円 913

(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4月6日から2018年10月5日まで)

当			期		
買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
BNP Paribas SA (フランス)	1.125% 2022/8/16	千円 433,504	GE Capital UK Funding (アイルランド)	4.375% 2019/7/31	千円 425,316
United Kingdom Gilt (イギリス)	4.25% 2027/12/7	54,700	EUROPEAN INVESTMENT BANK (国際機関)	4.75% 2018/10/15	180,527
			United Kingdom Gilt (イギリス)	4.25% 2046/12/7	44,731
			United Kingdom Gilt (イギリス)	8% 2021/6/7	37,041
			United Kingdom Gilt (イギリス)	4.25% 2027/12/7	19,126

(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。

ダイワ高格付英ポンド債マザーファンド

■組入資産明細表

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

区 分	作 成 期	当 期				末			
		評 価 額		組 入 比 率	う ち B B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率			
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満	
イギリス	千イギリス・ポンド 35,700	千イギリス・ポンド 38,388	千円 5,704,522	% 96.9	% -	% 19.6	% 44.6	% 32.7	

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

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

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

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	当 期				償 還 年 月 日
				額 面 金 額	評 価 額		額 面 金 額	
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
イギリス	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	1.5000	千イギリス・ポンド 500	千イギリス・ポンド 501	千円 74,472	2026/07/22	
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	8.0000	2,100	2,490	370,134	2021/06/07	
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	4.2500	2,000	2,962	440,182	2046/12/07	
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	4.2500	3,500	4,312	640,888	2027/12/07	
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	4.0000	750	824	122,591	2022/03/07	
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	3.7500	1,250	1,350	200,636	2021/09/07	
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 券	1.1250	4,000	4,006	595,374	2019/12/23	
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 券	1.6250	2,000	2,018	299,913	2020/06/05	
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	4.7500	800	800	118,967	2018/10/15	
	Svenska Handelsbanken AB	社 債 券	3.0000	3,000	3,095	459,931	2020/11/20	
	Metropolitan Life Global Funding I	社 債 券	2.6250	1,000	1,033	153,639	2022/12/05	
	BNP Paribas SA	社 債 券	1.1250	3,000	2,908	432,171	2022/08/16	
	Dexia Credit Local SA	社 債 券	0.8750	1,200	1,179	175,235	2021/09/07	
	Dexia Credit Local SA	社 債 券	1.1250	2,000	2,000	297,315	2019/02/24	
	Total Capital International SA	社 債 券	2.2500	1,500	1,529	227,302	2020/12/17	
	Deutsche Pfandbriefbank AG	社 債 券	1.8750	2,000	2,013	299,250	2019/12/20	
	RABOBANK NEDERLAND	社 債 券	4.6250	1,000	1,068	158,842	2021/01/13	
	RABOBANK NEDERLAND	社 債 券	4.0000	2,000	2,172	322,848	2022/09/19	
	Nordea Bank AB	社 債 券	2.1250	2,000	2,018	299,919	2019/11/13	
	Commonwealth Bank of Australia	社 債 券	2.2500	100	100	14,903	2018/12/07	
合 計	銘 柄 数 金 額	20銘柄		35,700	38,388	5,704,522		

(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	
	買 建 額	売 建 額
外 国 LONG GILT FUTURE(イギリス)	百万円 -	百万円 428

(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10月5日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	5,704,522	90.2
コール・ローン等、その他	616,311	9.8
投資信託財産総額	6,320,833	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イギリス・ポンド＝148.60円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産（5,873,350千円）の投資信託財産総額（6,320,833千円）に対する比率は、92.9%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2018年10月5日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	6,320,833,440円
コール・ローン等	31,215,754
公社債(評価額)	5,704,522,110
未収入金	477,217,309
未収利息	64,755,299
前払費用	403,777
差入委託証拠金	42,719,191
(B) 負債	433,504,879
未払金	433,504,836
その他未払費用	43
(C) 純資産総額(A - B)	5,887,328,561
元本	5,004,100,475
次期繰越損益金	883,228,086
(D) 受益権総口数	5,004,100,475口
1万口当り基準価額(C / D)	11,765円

* 期首における元本額は5,223,683,950円、当作成期間中における追加設定元本額は22,052,365円、同解約元本額は241,635,840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) 248,566,604円、ダイワ世界債券ファンドVA (適格機関投資家専用) 33,602,647円、ダイワ世界債券ファンド (毎月分配型) 4,714,757,638円、ダイワ世界債券ファンド (年2回決算型) 7,173,586円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は11,765円です。

■損益の状況

当期 自2018年4月6日 至2018年10月5日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	86,435,470円
受取利息	86,430,184
その他収益金	12,621
支払利息	△ 7,335
(B) 有価証券売買損益	△ 166,039,566
売買益	1,544,824
売買損	△ 167,584,390
(C) 先物取引等損益	2,377,897
取引益	7,306,662
取引損	△ 4,928,765
(D) その他費用	△ 762,834
(E) 当期損益金(A + B + C + D)	△ 77,989,033
(F) 前期繰越損益金	1,001,949,351
(G) 解約差損益金	△ 44,449,096
(H) 追加信託差損益金	3,716,864
(I) 合計(E + F + G + H)	883,228,086
次期繰越損益金(I)	883,228,086

(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31期（決算日 2019年1月7日）

（作成対象期間 2018年7月6日～2019年1月7日）

ダイワ・ヨーロッパ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
株式組入制限	純資産総額の10%以下

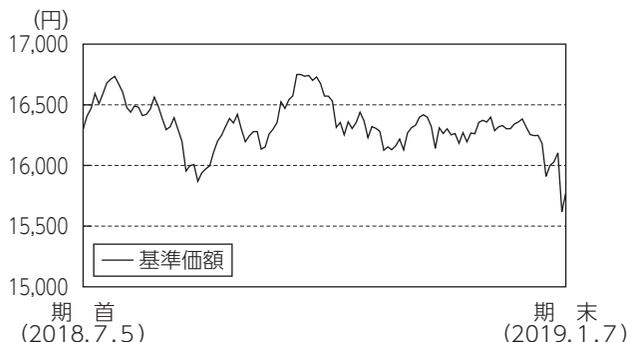
大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

<https://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		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7月5日	16,299	-	17,926	-	98.0	-
7月末	16,465	1.0	17,973	0.3	97.9	-
8月末	16,299	0.0	17,834	△0.5	97.8	-
9月末	16,701	2.5	18,249	1.8	97.6	-
10月末	16,217	△0.5	17,691	△1.3	97.6	-
11月末	16,372	0.4	17,815	△0.6	98.3	-
12月末	16,104	△1.2	17,630	△1.6	98.1	-
(期末)2019年1月7日	15,777	△3.2	17,230	△3.9	98.2	-

- (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) 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) を除きます。
- (注6) 債券先物比率は買建比率－売建比率です。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：16,299円 期末：15,777円 騰落率：△3.2%

【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、基準価額は下落しました。

◆投資環境について

○ヨーロッパ債券市況

ヨーロッパ債券市況は、当作成期を通して、金利はおおむね低下しました。

当作成期首より、金利はおおむね横ばいで推移しました。2018年9月に入ると、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。しかし10月以降は、株価や原油価格が下落し市場のリスク回避姿勢が強まったことや、F R B (米国連邦準備制度理事会) が今後の政策金利の見通しを引き下げたことなどを受けて米国の利上げ観測が後退したことから、金利は低下傾向となりました。

○為替相場

為替相場は、当作成期を通して下落 (円高) しました。

当作成期首より、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ったことなどから円高傾向となりましたが、2018年9月中旬以降は新興国通貨への懸念が後退し、市場のリスク回避姿勢が和らいだことを受けて円安傾向となりました。10月に入ると、株価が下落し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。また、原油価格が急落したことも市場のリスク回避につながりましたが、特に産油国通貨であるノルウェー・クローネの下落幅が大きくなりました。

◆前作成期末における「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、「当作成期中の基準価額と市況等の推移」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。

ダイワ・ヨーロッパ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)	5 (5)
(その他)	(0)
合計	5

(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6日から2019年1月7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 184,237	千デンマーク・クローネ 187,186 (-)
		ノルウェー	千ノルウェー・クローネ -	千ノルウェー・クローネ 23,585 (-)
		社債券	-	12,156 (-)
	スウェーデン	特殊債券	千スウェーデン・クローネ 2,510	千スウェーデン・クローネ 16,897 (-)
国	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 11,826 (-)

■ 主要な売買銘柄

公社債

(2018年7月6日から2019年1月7日まで)

当			期		
買	付		売	付	
銘	柄	金額	銘	柄	金額
		千円			千円
DANISH GOVERNMENT BOND (デンマーク)	0.5% 2027/11/15	3,139,962	DANISH GOVERNMENT BOND (デンマーク)	3% 2021/11/15	2,817,493
Belgium Government Bond (ベルギー)	0.8% 2028/6/22	1,366,709	GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ)	1.5% 2023/2/15	1,403,691
SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン)	1.95% 2026/4/30	135,586	RABOBANK NEDERLAND (オランダ)	1.75% 2019/1/22	1,041,829
Kommuninvest I Sverige AB (スウェーデン)	1% 2024/10/2	31,404	Poland Government Bond (ポーランド)	5.25% 2020/10/25	363,239
			NORWEGIAN GOVERNMENT BOND (ノルウェー)	3.75% 2021/5/25	324,040
			DANISH GOVERNMENT BOND (デンマーク)	1.5% 2023/11/15	274,756
			FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	3.25% 2021/10/25	246,164
			Kommuninvest I Sverige AB (スウェーデン)	2.5% 2020/12/1	212,571
			RABOBANK NEDERLAND (オランダ)	2.625% 2019/9/2	167,442
			IRISH TREASURY (アイルランド)	3.9% 2023/3/20	148,202

(注1) 金額は受渡し代金 (経過利子分は含まれておりません)。

(注2) 単位未満は切捨て。

			買付額	売付額
外	ユーロ (アイルランド)	国債証券	千ユーロ -	千ユーロ 1,166 (-)
		ユーロ (オランダ)	社債券	千ユーロ -
	ユーロ (ベルギー)	国債証券	千ユーロ 11,035	千ユーロ -
	ユーロ (フランス)	国債証券	千ユーロ -	千ユーロ 1,890 (-)
	ユーロ (ドイツ)	国債証券	千ユーロ -	千ユーロ 11,333 (-)
	ユーロ (スペイン)	国債証券	千ユーロ 1,049	千ユーロ -
	国	ユーロ (ユーロ 通貨計)	国債証券	千ユーロ 12,084
社債券			-	8,052 (-)

(注1) 金額は受渡し代金 (経過利子分は含まれておりません)。

(注2) ()内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

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

(注4) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

区 分	額 面 金 額	当 期				末			
		評 価 額		組 入 比 率	う ち B B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率			
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満	
デンマーク	千デンマーク・クローネ 538,000	千デンマーク・クローネ 637,248	千円 10,571,944	% 18.8	% -	% 13.4	% 5.5	% -	
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 549,276	6,926,378	12.3	-	5.0	3.5	3.8	
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 775,500	千スウェーデン・クローネ 810,846	9,835,570	17.5	-	11.3	5.1	1.1	
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 254,502	7,344,943	13.1	-	7.9	4.6	0.6	
ユーロ（アイルランド）	千ユーロ 48,000	千ユーロ 60,099	7,443,360	13.2	-	11.2	2.1	-	
ユーロ（オランダ）	千ユーロ 5,000	千ユーロ 5,003	619,733	1.1	-	-	-	1.1	
ユーロ（ベルギー）	千ユーロ 11,000	千ユーロ 11,046	1,368,153	2.4	-	2.4	-	-	
ユーロ（フランス）	千ユーロ 19,800	千ユーロ 21,846	2,705,717	4.8	-	-	4.8	-	
ユーロ（スペイン）	千ユーロ 63,000	千ユーロ 67,681	8,382,389	14.9	-	12.2	2.7	-	
ユーロ（小計）	146,800	165,679	20,519,353	36.5	-	25.9	9.5	1.1	
合 計	-	-	55,198,189	98.2	-	63.4	28.2	6.6	

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

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(注4) 評価額および格付情報については金融商品取引業者、価格情報会社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		償 還 年 月 日	
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
デンマーク	DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	7.0000	千デンマーク・クローネ 188,000	千デンマーク・クローネ 267,674	千円 4,440,718	2024/11/10	
	DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	170,000	184,650	3,063,353	2023/11/15	
	DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.5000	180,000	184,923	3,067,872	2027/11/15	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	3銘柄		538,000	637,248	10,571,944		
ノルウェー	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.7500	千ノルウェー・クローネ 18,000	千ノルウェー・クローネ 19,148	241,461	2021/05/25	
	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.0000	85,000	87,766	1,106,738	2023/05/24	
	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.0000	90,000	97,500	1,229,482	2024/03/14	
	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.7500	25,000	25,464	321,110	2025/03/13	
	KOMMUNALBANKEN	特 殊 債 券	2.0000	100,000	99,615	1,256,145	2027/11/29	
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	3.0000	30,000	30,570	385,491	2020/02/04	
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	1.5000	50,000	50,332	634,692	2022/05/12	
	Cooperatieve Rabobank UA	社 債 券	1.5000	50,000	50,111	631,899	2020/01/20	
	RABOBANK NEDERLAND	社 債 券	2.6250	88,000	88,767	1,119,356	2019/09/02	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	9銘柄		536,000	549,276	6,926,378		
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 21,428	259,933	2022/06/01	
	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	50,000	53,865	653,388	2023/11/13	
	Kommuninvest I Sverige AB	特 殊 債 券	2.5000	49,000	51,273	621,948	2020/12/01	
	Kommuninvest I Sverige AB	特 殊 債 券	1.0000	105,000	107,422	1,303,033	2021/09/15	

ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド

区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価		償 還 年 月 日
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
			%	千スウェーデン・クローネ	千スウェーデン・クローネ	千円	
	Kommuninvest I Sverige AB	特 殊 債 券	1.0000	102,500	104,089	1,262,608	2024/10/02
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	3.5000	50,000	53,434	648,160	2021/01/14
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	1.2500	200,000	207,074	2,511,807	2025/05/12
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	1.7500	100,000	106,570	1,292,694	2026/11/12
	Sveriges Sakerstallda Obligationer AB	社 債 券	2.0000	100,000	105,688	1,281,995	2026/06/17
通貨小計	銘 柄 数 金 額	9銘柄		775,500	810,846	9,835,570	
				千ポーランド・ズロチ	千ポーランド・ズロチ		
ポーランド	Poland Government Bond	国 債 証 券	2.5000	13,000	12,822	370,062	2027/07/25
	Poland Government Bond	国 債 証 券	5.2500	11,000	11,738	338,761	2020/10/25
	Poland Government Bond	国 債 証 券	5.7500	80,000	88,644	2,558,265	2021/10/25
	Poland Government Bond	国 債 証 券	3.2500	135,000	141,297	4,077,853	2025/07/25
通貨小計	銘 柄 数 金 額	4銘柄		239,000	254,502	7,344,943	
				千ユーロ	千ユーロ		
ユーロ (アイルランド)	IRISH TREASURY	国 債 証 券	5.4000	30,000	39,122	4,845,309	2025/03/13
	IRISH TREASURY	国 債 証 券	3.9000	8,000	9,320	1,154,331	2023/03/20
	IRISH TREASURY	国 債 証 券	3.4000	10,000	11,657	1,443,719	2024/03/18
国小計	銘 柄 数 金 額	3銘柄		48,000	60,099	7,443,360	
				千ユーロ	千ユーロ		
ユーロ (オランダ)	RABOBANK NEDERLAND	社 債 券	1.7500	5,000	5,003	619,733	2019/01/22
国小計	銘 柄 数 金 額	1銘柄		5,000	5,003	619,733	
				千ユーロ	千ユーロ		
ユーロ (ベルギー)	Belgium Government Bond	国 債 証 券	0.8000	11,000	11,046	1,368,153	2028/06/22
国小計	銘 柄 数 金 額	1銘柄		11,000	11,046	1,368,153	
				千ユーロ	千ユーロ		
ユーロ (フランス)	FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	19,800	21,846	2,705,717	2021/10/25
国小計	銘 柄 数 金 額	1銘柄		19,800	21,846	2,705,717	
				千ユーロ	千ユーロ		
ユーロ (スペイン)	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.9500	26,000	27,637	3,422,869	2026/04/30
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.4000	12,000	12,136	1,503,083	2022/04/30
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.7500	25,000	27,908	3,456,436	2024/10/31
国小計	銘 柄 数 金 額	3銘柄		63,000	67,681	8,382,389	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	9銘柄		146,800	165,679	20,519,353	
合 計	銘 柄 数 金 額	34銘柄				55,198,189	

(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

2019年1月7日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	55,198,189	95.5
コール・ローン等、その他	2,607,138	4.5
投資信託財産総額	57,805,328	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、1月7日における邦貨換算レートは、1デンマーク・クローネ=16.59円、1ノルウェー・クローネ=12.61円、1スウェーデン・クローネ=12.13円、1ポーランド・ズロチ=28.86円、1ユーロ=123.85円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(56,138,149千円)の投資信託財産総額(57,805,328千円)に対する比率は、97.1%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2019年1月7日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	57,805,328,673円
コール・ローン等	368,231,174
公社債(評価額)	55,198,189,871
未収入金	1,493,721,531
未収利息	614,107,716
前払費用	2,394,021
差入委託証拠金	128,684,360
(B) 負債	1,615,521,655
未払金	1,366,709,520
未払解約金	248,809,241
その他未払費用	2,894
(C) 純資産総額(A - B)	56,189,807,018
元本	35,614,001,893
次期繰越損益金	20,575,805,125
(D) 受益権総口数	35,614,001,893口
1万口当り基準価額(C/D)	15,777円

* 期首における元本額は37,694,387,994円、当作成期間中における追加設定元本額は22,291,203円、同解約元本額は2,102,677,304円です。

* 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額は、ダイワ世界債券ファンドM(FOFs用)(適格機関投資家専用)284,492,938円、ダイワ世界債券ファンドVA(適格機関投資家専用)40,275,214円、ダイワ世界債券ファンド(毎月分配型)5,392,526,012円、ダイワ・グローバル債券ファンド(年2回決算型)130,055,783円、ダイワ世界債券ファンド(年2回決算型)8,330,325円、ダイワ・グローバル債券ファンド(毎月分配型)29,758,321,621円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は15,777円です。

■損益の状況

当期 自2018年7月6日 至2019年1月7日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	744,713,053円
受取利息	745,028,097
支払利息	△ 315,044
(B) 有価証券売買損益	△ 2,558,677,644
売買益	271,271,572
売買損	△ 2,829,949,216
(C) その他費用	△ 17,264,494
(D) 当期損益金(A + B + C)	△ 1,831,229,085
(E) 前期繰越損益金	23,744,259,336
(F) 解約差損益金	△ 1,351,482,157
(G) 追加信託差損益金	14,257,031
(H) 合計(D + E + F + G)	20,575,805,125
次期繰越損益金(H)	20,575,805,125

(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。