

# ダイワ・グローバル債券ファンド (年2回決算型)

## 運用報告書 (全体版) 第21期

(決算日 2019年4月5日)

(作成対象期間 2018年10月6日~2019年4月5日)

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／債券	
信託期間	無期限	
運用方針	外貨建公社債に投資し、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。	
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
	ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド (ユーロ債マザーファンド)	ユーロ建ての公社債等 および短期金融商品
	ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド (豪ドル債マザーファンド)	豪ドル建ての公社債等 および短期金融商品
	ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド (カナダドル債マザーファンド)	カナダ・ドル建ての公 社債等および短期金融 商品
	ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド (ヨーロッパ債券マザーファンド)	ヨーロッパの通貨建て の公社債等および短期 金融商品
	ダイワ・オセアニア債券マザーファンド (オセアニア債券マザーファンド)	オセアニアの通貨建て の公社債等および短期 金融商品
組入制限	ベビーファンドの 実質株式組入上限比率	純資産総額の 10%以下
	各マザーファンドの 株式組入上限比率	純資産総額の 10%以下
分配方針	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益 (評価益を含みます。)等とし、原則として、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 ないことがあります。	

### 受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申  
上げます。

当ファンドは、外貨建ての公社債に投資  
し、安定した収益の確保および信託財産の着  
実な成長をめざしております。当作成期につ  
きましてもそれに沿った運用を行ないまし  
た。ここに、運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、  
お願い申し上げます。

## 大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

お問い合わせ先 (コールセンター)

TEL 0120-106212

(営業日の9:00~17:00)

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

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4月5日)	円 14,656	円 10	% 3.5	14,585	% 2.1	% 97.1	% 7.5	百万円 725
18期末(2017年10月5日)	15,724	10	7.4	15,722	7.8	97.1	3.8	767
19期末(2018年4月5日)	15,061	10	△4.2	15,319	△2.6	97.3	2.0	765
20期末(2018年10月5日)	15,154	10	0.7	15,486	1.1	97.2	1.1	639
21期末(2019年4月5日)	15,210	10	0.4	15,741	1.7	97.8	-	636

(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はありません。

\* 分配金を再投資するかどうかについては、お客さまが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：15,154円

期末：15,210円（分配金10円）

騰落率：0.4%（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	1.7%	20.0%
ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド	△1.2%	13.3%
ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド	△2.4%	33.0%
ダイワ・オセアニア債券マザーファンド	5.3%	33.2%

#### ■ 基準価額の主な変動要因

投資対象通貨が円に対しておおむね下落したことが基準価額のマイナス要因となりましたが、投資している債券の利息収入や債券価格の上昇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・グローバル債券ファンド（年2回決算型）

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 率 組 入 比	債 券 先 物 率 比
		騰 落 率		騰 落 率		
(期首) 2018年10月5日	円 15,154	% -	15,486	% -	% 97.2	% 1.1
10月末	15,025	△0.9	15,322	△1.1	97.4	0.4
11月末	15,266	0.7	15,484	△0.0	97.8	-
12月末	14,868	△1.9	15,348	△0.9	97.4	-
2019年 1 月末	14,908	△1.6	15,360	△0.8	97.5	-
2 月末	15,116	△0.3	15,539	0.3	97.3	-
3 月末	15,171	0.1	15,684	1.3	97.6	-
(期末) 2019年 4 月 5 日	15,220	0.4	15,741	1.7	97.8	-

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

## 投資環境について

(2018.10.6～2019.4.5)

### ■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、株価や原油価格が下落し市場のリスク回避姿勢が強まる場面が見られたことや、FRB（米国連邦準備制度理事会）が利上げを一時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、おおむね下落（円高）しました。

当作成期首より、米ドル円などはおおむね横ばいでの推移となりました。2018年12月以降は、株価や原油価格が急落する中で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。米ドルおよびカナダ・ドルを北米通貨圏、ユーロ等および北欧・東欧通貨を欧州通貨圏、豪ドルおよびニュージーランド・ドルをオセアニア通貨圏とし、3通貨圏に均等に投資することをめざします。各通貨圏の公社債への投資は、マザーファンドの受益証券を通じて行います。各マザーファンドの債券ポートフォリオは、各国のファンダメンタルズや金融政策の方向性の違い、世界全体のリスク資産の動向などに注目しながら運用を行ってまいります。

### ■ダイワ高格付米ドル債マザーファンド

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

### ■ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド

今後も主としてユーロ建ての公社債等に投資することにより、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行います。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つき、3（年）程度から5（年）程度の範

## ダイワ・グローバル債券ファンド（年2回決算型）

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

### ■ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド

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

### ■ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド

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

### ■ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド

ヨーロッパの通貨建ての公社債等に投資することにより、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行います。ポートフォリオの修正デュレーションは、ファンダメンタルズや金融政策見通し等を勘案しつつ、3（年）程度から7（年）程度の範囲で対応する方針です。また、債券種別構成に関しては、国債を中心とした運用を継続します。通貨の投資比率については、ユーロ等を40％程度、北欧・東欧通貨圏の通貨を60％程度とする通貨配分を基本としながら、各国ごとの金融政策の方向性や資本・経常収支動向、市場環境等を勘案して配分比率を変化させる方針です。

### ■ダイワ・オセアニア債券マザーファンド

主としてオセアニアの通貨建ての公社債等に投資することにより、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行います。ポートフォリオの通貨配分について、ニュージーランド・ドル建資産を60％程度、オーストラリア・ドル建資産を40％程度とすることを基本とします。ポートフォリオの修正デュレーションは、各国の経済情勢や金融政策、商品市況などを勘案しつつ、3（年）程度から7（年）程度の範囲で対応する方針です。

## ポートフォリオについて

(2018.10.6～2019.4.5)

## ■当ファンド

通貨を分散し、外貨建ての公社債に投資することにより、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行いました。米ドルおよびカナダ・ドルを北米通貨圏、ユーロ等および北欧・東欧通貨を欧州通貨圏、豪ドルおよびニュージーランド・ドルをオセアニア通貨圏とし、3通貨圏に均等に投資することをめざしました。

各通貨圏の公社債への投資は、ダイワ高格付米ドル債マザーファンド、ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド、ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド、ダイワ・オセアニア債券マザーファンドの受益証券を通じて行いました。

## ■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 to 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 to 保ちました。

為替に関しては、カナダ・ドル建資産の投資比率を高位に保ちました。

## ■ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド

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

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。

債券種別構成に関しては、国債の組入比率を高め to 保ちました。

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

### ■ダイワ・オセアニア債券マザーファンド

主としてオセアニアの通貨建ての公社債等に投資することにより、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行いました。

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

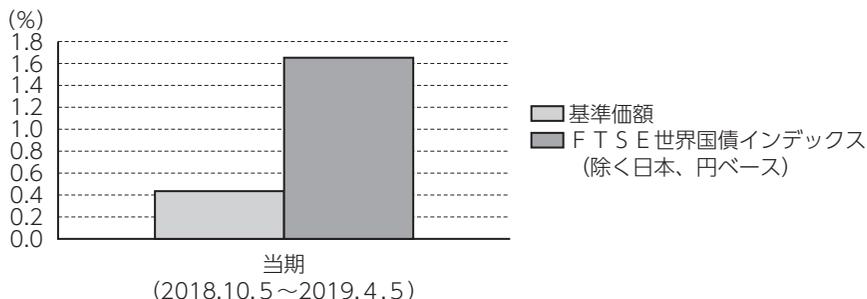
ポートフォリオの修正デュレーションは、3（年）程度から7（年）程度の範囲内で運用しました。

債券種別構成に関しては、国債の組入比率を高めを保ちつつ、ポートフォリオ利回りを高めるべく州債や事業債も組み入れました。

## ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

以下のグラフは当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。



## 分配金について

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10月6日 ～2019年4月5日	
<b>当期分配金（税込み）</b> (円)	<b>10</b>	
対基準価額比率 (%)	0.07	
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)	7,770	

(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	✓	143.60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		5,467.47
(d) 分配準備積立金		2,169.69
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)		7,780.77
(f) 分配金		10.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)		7,770.77

(注) ✓を付した該当項目から分配金を計上しています。



## 今後の運用方針

### ■当ファンド

通貨を分散し、外貨建ての公社債に投資することにより、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行います。米ドルおよびカナダ・ドルを北米通貨圏、ユーロ等および北欧・東欧通貨を欧州通貨圏、豪ドルおよびニュージーランド・ドルをオセアニア通貨圏とし、3通貨圏に均等に投資することをめざします。各通貨圏の公社債への投資は、マザーファンドの受益証券を通じて行います。各マザーファンドの債券ポートフォリオは、各国のファンダメンタルズや金融政策の方向性の違い、世界全体のリスク資産の動向などに注目しながら運用を行ってまいります。

### ■ダイワ高格付米ドル債マザーファンド

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

### ■ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド

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

### ■ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド

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

### ■ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド

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

します。為替については、カナダ・ドル建資産の投資比率を高位に保つ方針です。

#### ■ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド

ヨーロッパの通貨建ての公社債等に投資することにより、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行います。ポートフォリオの修正デュレーションは、ファンダメンタルズや金融政策見通し等を勘案しつつ、3（年）程度から7（年）程度の範囲で対応する方針です。また、債券種別構成に関しては、国債を中心とした運用を継続します。通貨の投資比率については、ユーロ等を40％程度、北欧・東欧通貨圏の通貨を60％程度とする通貨配分を基本としながら、各国ごとの金融政策の方向性や資本・経常収支動向、市場環境等を勘案して配分比率を変化させる方針です。

#### ■ダイワ・オセアニア債券マザーファンド

主としてオセアニアの通貨建ての公社債等に投資することにより、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行います。ポートフォリオの通貨配分について、ニュージーランド・ドル建資産を60％程度、オーストラリア・ドル建資産を40％程度とすることを基本とします。ポートフォリオの修正デュレーションは、各国の経済情勢や金融政策、商品市況などを勘案しつつ、3（年）程度から7（年）程度の範囲で対応する方針です。

## 1万口当りの費用の明細

項 目	当期 (2018.10.6~2019.4.5)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	101円	0.673%	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15,035円です。
（投 信 会 社）	(32)	(0.215)	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）	(65)	(0.431)	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	4	0.025	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)	(0.021)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
（監 査 費 用）	(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	105	0.698	

(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10月6日から2019年4月5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	859	1,332	2,974	4,629
ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド	1,317	2,280	1,041	1,795
ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド	3,081	5,023	1,436	2,326
ダイワ・オセアニア債券マザーファンド	1,319	3,310	5,244	13,661

(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	□ 数	評 価 額
	千□	千□	千円
ダイワ高格付米ドル債マザーファンド	82,401	80,286	127,325
ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド	47,934	48,210	84,749
ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド	128,286	129,931	209,722
ダイワ・オセアニア債券マザーファンド	83,317	79,392	211,327

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2019年4月5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	127,325	19.8
ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド	84,749	13.2
ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド	209,722	32.7
ダイワ・オセアニア債券マザーファンド	211,327	32.9
コール・ローン等、その他	9,166	1.4
投資信託財産総額	642,291	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、4月5日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=111.81円、1カナダ・ドル=83.65円、1オーストラリア・ドル=79.55円、1ニュージーランド・ドル=75.48円、1デンマーク・クローネ=16.80円、1ノルウェー・クローネ=13.00円、1スウェーデン・クローネ=12.04円、1ポーランド・ズロチ=29.25円、1ユーロ=125.43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(33,764,550千円)の投資信託財産総額(34,109,095千円)に対する比率は、99.0%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(176,187,371千円)の投資信託財産総額(176,193,821千円)に対する比率は、100.0%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(55,753,143千円)の投資信託財産総額(55,768,052千円)に対する比率は、100.0%です。

ダイワ・オセアニア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(46,768,463千円)の投資信託財産総額(46,859,846千円)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

2019年4月5日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	642,291,925円
コール・ローン等	7,726,729
ダイワ高格付米ドル債マザーファンド(評価額)	127,325,852
ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド(評価額)	84,749,619
ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド(評価額)	209,722,673
ダイワ・オセアニア債券マザーファンド(評価額)	211,327,158
未収入金	1,439,894
(B) 負債	6,060,036
未払収益分配金	418,306
未払解約金	1,345,679
未払信託報酬	4,270,512
その他未払費用	25,539
(C) 純資産総額(A-B)	636,231,889
元本	418,306,146
次期繰越損益金	217,925,743
(D) 受益権総口数	418,306,146□
1万口当り基準価額(C/D)	15,210円

\* 期首における元本額は421,971,087円、当作成期間中における追加設定元本額は9,763,548円、同解約元本額は13,428,489円です。

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は15,210円です。

■損益の状況

当期 自2018年10月6日 至2019年4月5日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 1,676円
受取利息	19
支払利息	△ 1,695
(B) 有価証券売買損益	7,150,754
売買益	13,243,829
売買損	△ 6,093,075
(C) 信託報酬等	△ 4,296,190
(D) 当期損益金(A + B + C)	2,852,888
(E) 前期繰越損益金	18,965,544
(F) 追加信託差損益金	196,525,617
(配当等相当額)	( 228,707,653)
(売買損益相当額)	(△ 32,182,036)
(G) 合計(D + E + F)	218,344,049
(H) 収益分配金	△ 418,306
次期繰越損益金(G + H)	217,925,743
追加信託差損益金	196,525,617
(配当等相当額)	( 228,707,653)
(売買損益相当額)	(△ 32,182,036)
分配準備積立金	96,348,625
繰越損益金	△ 74,948,499

- (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	6,007,128円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	228,707,653
(d) 分配準備積立金	90,759,803
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	325,474,584
(f) 分配金	418,306
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	325,056,278
(h) 受益権総口数	418,306,146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・グローバル債券ファンド（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（2019年3月5日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの決算日（2019年4月5日）現在におけるダイワ高格付米ドル債マザーファンドの組入資産の内容等を14～15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10月6日から2019年4月5日まで)

買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	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)	2.875% 2028/8/15	1,184,231	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.75% 2020/9/30	837,173
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.75% 2022/4/30	1,089,489	Wells Fargo Bank NA (アメリカ)	1.75% 2019/5/24	556,622
			RABOBANK NEDERLAND NY (オランダ)	2.25% 2019/1/14	554,596
			Westpac Banking Corp (オーストラリア)	2.25% 2019/1/17	332,820
			United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.875% 2028/8/15	226,055

(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4月5日現在におけるダイワ高格付米ドル債マザーファンド（21,206,960千円）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

2019年4月5日現在								
区 分	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	う ち B B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
アメリカ	千アメリカ・ドル 295,359	千アメリカ・ドル 295,195	千円 33,005,765	% 98.1	% -	% 23.9	% 34.0	% 40.3

(注1) 邦貨換算金額は、2019年4月5日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(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4月5日現在							
区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
アメリカ	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 19,534	千円 2,184,118	2022/11/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	4.3750	8,500	10,671	1,193,170	2041/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.7500	23,000	22,627	2,530,021	2022/04/30
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.5000	17,000	15,681	1,753,308	2046/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.5000	18,000	16,869	1,886,149	2026/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.2500	15,000	14,784	1,653,032	2027/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.8750	13,500	13,917	1,556,121	2028/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.7500	25,500	25,632	2,865,952	2020/09/30
	Temasek Financial I Ltd	特殊債券	2.3750	5,000	4,934	551,732	2023/01/23
	Nordea Bank AB	社債券	1.6250	12,000	11,929	1,333,790	2019/09/30
	Toronto-Dominion Bank/The	社債券	2.1250	10,000	9,883	1,105,107	2021/04/07
	HSBC Bank PLC	社債券	4.1250	7,000	7,114	795,521	2020/08/12
	United Overseas Bank Ltd	社債券	2.5000	3,000	2,994	334,822	2020/03/18
	Total Capital SA	社債券	4.1250	5,000	5,130	573,691	2021/01/28
	Microsoft Corp	社債券	1.5500	5,000	4,890	546,840	2021/08/08
	Total Capital International SA	社債券	2.7000	5,000	4,990	557,931	2023/01/25
	Wells Fargo Bank NA	社債券	1.7500	15,000	14,982	1,675,238	2019/05/24
	Wells Fargo Bank NA	社債券	2.1500	5,000	4,983	557,188	2019/12/06
	Chevron Corp	社債券	2.3550	5,000	4,956	554,175	2022/12/05
	National Australia Bank Ltd/New York	社債券	2.8000	6,000	5,990	669,793	2022/01/10
	COMMONWEALTH BK AUSTR NY	社債券	2.4000	4,000	3,973	444,239	2020/11/02
	Royal Bank of Canada	社債券	2.1000	5,000	4,958	554,437	2020/10/14
	Royal Bank of Canada	社債券	2.2000	11,000	10,980	1,227,769	2019/09/23
	RABOBANK NEDERLAND	社債券	4.7500	3,000	3,046	340,649	2020/01/15
	RABOBANK NEDERLAND	社債券	4.5000	10,500	10,812	1,208,896	2021/01/11
	Sumitomo Mitsui Banking Corp	社債券	3.2000	5,000	5,024	561,794	2022/07/18
	Sumitomo Mitsui Banking Corp	社債券	3.9500	9,000	9,327	1,042,929	2023/07/19
	Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd/The	社債券	2.8500	10,000	9,977	1,115,617	2021/09/08
	AUST & NZ BANK	社債券	5.1000	9,135	9,302	1,040,157	2020/01/13
	Commonwealth Bank of Australia	社債券	5.0000	5,224	5,290	591,566	2019/10/15
合 計	銘 柄 数 金 額	30銘柄		295,359	295,195	33,005,765	

(注1) 邦貨換算金額は、2019年4月5日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

<補足情報>

当ファンド（ダイワ・グローバル債券ファンド（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、当ファンドの決算日（2019年4月5日）現在におけるダイワ高格付カナダドル債マザーファンドの組入資産の内容等を16～18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10月6日から2019年4月5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	4,451,793	HYDRO QUEBEC (カナダ)	11% 2020/8/15	9,576,864
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	2% 2023/9/1	4,241,509	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	10.5% 2021/3/15	7,744,337
CANADA HOUSING TRUST (カナダ)	2.65% 2028/12/15	4,196,684	Province of Alberta Canada (カナダ)	2.55% 2022/12/15	6,066,281
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	2% 2028/6/1	2,654,414	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	5.75% 2033/6/1	4,081,676
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	2.75% 2048/12/1	2,339,815	CDP Financial Inc (カナダ)	4.6% 2020/7/15	1,788,789
PSP Capital Inc (カナダ)	3% 2025/11/5	2,132,147	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	Royal Bank of Canada (カナダ)	1.4% 2019/4/26	1,712,026
			CPPIB Capital Inc (カナダ)	1.4% 2020/6/4	1,700,596
			Royal Bank of Canada (カナダ)	1.59% 2020/3/23	1,660,422
			Toronto-Dominion Bank/The (カナダ)	1.693% 2020/4/2	1,451,005

(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4月5日現在におけるダイワ高格付カナダドル債マザーファンド（99,944,609千円）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

2019年4月5日現在								
区 分	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	う ち B B 格 以 下 組 入 比 率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
カナダ	千カナダ・ドル 1,908,607	千カナダ・ドル 2,059,548	千円 172,281,256	% 98.1	% -	% 33.1	% 49.6	% 15.3

(注1) 邦貨換算金額は、2019年4月5日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(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4月5日現在							
区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
			%	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル	千円	
カナダ	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	10.5000	67,545	78,989	6,607,442	2021/03/15
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	9.7500	18,000	21,100	1,765,086	2021/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5000	12,000	12,552	1,050,035	2024/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	25,000	29,365	2,456,382	2048/12/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	70,000	69,335	5,799,931	2026/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0000	32,000	32,840	2,747,066	2028/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0000	50,000	50,940	4,261,172	2023/09/01
	Province of Nova Scotia Canada	地方債証券	9.6000	3,430	4,148	347,043	2022/01/30
	Province of Quebec Canada	地方債証券	9.3750	15,000	19,041	1,592,854	2023/01/16
	Province of Quebec Canada	地方債証券	4.2500	71,000	75,545	6,319,374	2021/12/01
	Province of Quebec Canada	地方債証券	2.5000	92,000	93,702	7,838,249	2026/09/01
	ONTARIO PROVINCE	地方債証券	9.5000	7,822	11,124	930,547	2025/06/02
	ONTARIO PROVINCE	地方債証券	3.1500	20,000	20,780	1,738,247	2022/06/02
	ONTARIO PROVINCE	地方債証券	3.5000	83,000	88,780	7,426,526	2024/06/02
	ONTARIO PROVINCE	地方債証券	4.0000	5,000	5,234	437,899	2021/06/02
	ONTARIO PROVINCE	地方債証券	2.4000	25,000	25,236	2,111,033	2026/06/02
	ONTARIO PROVINCE	地方債証券	2.9000	50,000	52,050	4,354,024	2028/06/02
	Province of Saskatchewan Canada	地方債証券	9.6000	40,683	49,305	4,124,392	2022/02/04
	PROVINCE OF SASKATCHEWAN	地方債証券	8.7500	2,000	2,750	230,057	2025/05/30
	BRITISH COLUMBIA	地方債証券	9.9500	50,430	58,828	4,920,971	2021/05/15
	BRITISH COLUMBIA	地方債証券	9.0000	11,860	16,013	1,339,538	2024/08/23
	BRITISH COLUMBIA	地方債証券	10.6000	37,587	42,162	3,526,921	2020/09/05
	BRITISH COLUMBIA	地方債証券	9.5000	89,400	110,148	9,213,950	2022/06/09
	BRITISH COLUMBIA	地方債証券	3.2500	25,000	25,968	2,172,265	2021/12/18
	Province of Alberta Canada	地方債証券	2.2000	78,000	77,622	6,493,120	2026/06/01
	Province of Alberta Canada	地方債証券	3.3000	6,000	6,511	544,712	2046/12/01
	Province of Alberta Canada	地方債証券	2.3500	25,000	25,251	2,112,308	2025/06/01
	PSP Capital Inc	特殊債券	3.2900	25,000	26,482	2,215,282	2024/04/04
	PSP Capital Inc	特殊債券	1.7300	25,000	24,902	2,083,073	2022/06/21
	PSP Capital Inc	特殊債券	3.0000	25,000	26,222	2,193,533	2025/11/05
	CPPIB Capital Inc	特殊債券	3.0000	15,000	15,739	1,316,609	2028/06/15
	CANADA HOUSING TRUST	特殊債券	2.6500	50,000	52,211	4,367,450	2028/12/15
	Toronto-Dominion Bank/The	社債券	2.6210	70,000	70,844	5,926,117	2021/12/22
	Toronto-Dominion Bank/The	社債券	1.6800	67,000	66,539	5,566,046	2021/06/08
	Toronto-Dominion Bank/The	社債券	2.0450	10,000	9,993	835,914	2021/03/08
	Toronto-Dominion Bank/The	社債券	1.6930	12,000	11,965	1,000,919	2020/04/02
	Toronto-Dominion Bank/The	社債券	1.9090	25,000	24,616	2,059,170	2023/07/18
	HSBC Bank Canada	社債券	2.5420	35,000	35,127	2,938,407	2023/01/31
	HSBC Bank Canada	社債券	2.1700	10,000	9,925	830,293	2022/06/29
	HSBC Bank Canada	社債券	2.9080	20,000	20,286	1,696,940	2021/09/29
	HSBC Bank Canada	社債券	2.4490	35,000	35,130	2,938,641	2021/01/29
	HSBC Bank Canada	社債券	1.8160	30,000	29,846	2,496,626	2020/07/07
	Apple Inc	社債券	2.5130	50,000	50,192	4,198,560	2024/08/19

2019年4月5日現在								
区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日	
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
			%	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル	千円		
	HYDRO QUEBEC	社 債 券	10.5000	14,660	17,788	1,487,966	2021/10/15	
	HYDRO QUEBEC	社 債 券	11.0000	73,000	82,012	6,860,352	2020/08/15	
	HYDRO QUEBEC	社 債 券	9.6250	30,835	38,377	3,210,307	2022/07/15	
	Ontario Electricity Financial Corp	社 債 券	10.1250	88,681	106,642	8,920,640	2021/10/15	
	Ontario Electricity Financial Corp	社 債 券	8.9000	60,274	73,806	6,173,932	2022/08/18	
	Ontario Electricity Financial Corp	社 債 券	9.0000	5,400	7,470	624,940	2025/05/26	
	Royal Bank of Canada	社 債 券	1.5900	32,000	31,900	2,668,475	2020/03/23	
	Royal Bank of Canada	社 債 券	1.9680	35,000	34,752	2,907,021	2022/03/02	
	Royal Bank of Canada	社 債 券	2.3330	12,000	11,981	1,002,284	2023/12/05	
	Royal Bank of Canada	社 債 券	1.5830	40,000	39,457	3,300,594	2021/09/13	
合 計	銘 柄 数 金 額	53銘柄			1,908,607	2,059,548	172,281,256	

(注1) 邦貨換算金額は、2019年4月5日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

<補足情報>

当ファンド（ダイワ・グローバル債券ファンド（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、当ファンドの決算日（2019年4月5日）現在におけるダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンドの組入資産の内容等を19～21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10月6日から2019年4月5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	DANISH GOVERNMENT BOND (デンマーク) 1.5% 2023/11/15		640,066
Kommuninvest I Sverige AB (スウェーデン) 1% 2024/10/2		31,404	RABOBANK NEDERLAND (オランダ) 1.75% 2019/1/22		379,753
			IRISH TREASURY (アイルランド) 3.9% 2023/3/20		148,202
			FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 3.25% 2021/10/25		109,295
			Poland Government Bond (ポーランド) 5.25% 2020/10/25		93,350
			Kommuninvest I Sverige AB (スウェーデン) 2.5% 2020/12/1		62,332

(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4月5日現在におけるダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド（34,550,940千円）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

2019年4月5日現在									
区 分	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	う ち B B 格 以 下 組 入 比 率	残 存 期 間 別 組 入 比 率			
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満	
デンマーク	千デンマーク・クローネ 518,000	千デンマーク・クローネ 620,346	千円 10,421,814	% 18.7	% -	% 13.8	% 4.9	% -	
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 536,000	千ノルウェー・クローネ 546,148	7,099,924	12.7	-	2.9	5.9	3.9	
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 770,500	千スウェーデン・クローネ 809,467	9,745,992	17.5	-	11.4	3.9	2.1	
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 250,692	7,332,754	13.1	-	8.1	4.6	0.4	
ユーロ（アイルランド）	千ユーロ 48,000	千ユーロ 60,511	7,589,912	13.6	-	8.9	4.7	-	
ユーロ（ベルギー）	千ユーロ 11,000	千ユーロ 11,461	1,437,664	2.6	-	2.6	-	-	
ユーロ（フランス）	千ユーロ 19,000	千ユーロ 20,833	2,613,193	4.7	-	-	4.7	-	
ユーロ（スペイン）	千ユーロ 63,000	千ユーロ 68,970	8,651,007	15.5	-	12.8	2.7	-	
ユーロ（小計）	141,000	161,777	20,291,778	36.4	-	24.2	12.2	-	
合 計	-	-	54,892,262	98.4	-	60.4	31.5	6.5	

(注1) 邦貨換算金額は、2019年4月5日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(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4月5日現在								
区分	銘柄	種類	年 利率	額 面 金 額	評 価 額		償還年月日	
					外貨建金額	邦貨換算金額		
デンマーク	DANISH GOVERNMENT BOND	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 266,971	千円 4,485,117	2024/11/10	
	DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	150,000	163,707	2,750,277	2023/11/15	
	DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	180,000	189,667	3,186,419	2027/11/15	
通貨小計	銘柄数 金額	3銘柄		518,000	620,346	10,421,814		
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 18,918	245,934	2021/05/25	
	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0000	85,000	87,000	1,131,000	2023/05/24	
	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.0000	90,000	96,601	1,255,819	2024/03/14	
	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7500	25,000	25,355	329,618	2025/03/13	
	KOMMUNALBANKEN	特殊債券	2.0000	100,000	99,485	1,293,305	2027/11/29	
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特殊債券	3.0000	30,000	30,392	395,097	2020/02/04	
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特殊債券	1.5000	50,000	49,974	649,668	2022/05/12	
	Cooperatieve Rabobank UA	社債券	1.5000	50,000	50,004	650,058	2020/01/20	
RABOBANK NEDERLAND	社債券	2.6250	88,000	88,417	1,149,422	2019/09/02		
通貨小計	銘柄数 金額	9銘柄		536,000	546,148	7,099,924		
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 21,327	256,780	2022/06/01	
	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	50,000	54,030	650,527	2023/11/13	
	Kommuninvest I Sverige AB	特殊債券	2.5000	44,000	45,842	551,941	2020/12/01	
	Kommuninvest I Sverige AB	特殊債券	1.0000	105,000	107,386	1,292,935	2021/09/15	
	Kommuninvest I Sverige AB	特殊債券	1.0000	102,500	105,392	1,268,926	2024/10/02	
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特殊債券	3.5000	50,000	53,007	638,210	2021/01/14	
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特殊債券	1.2500	200,000	208,414	2,509,304	2025/05/12	
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特殊債券	1.7500	100,000	107,574	1,295,190	2026/11/12	
Sveriges Sakerstallda Obligationer AB	社債券	2.0000	100,000	106,493	1,282,175	2026/06/17		
通貨小計	銘柄数 金額	9銘柄		770,500	809,467	9,745,992		
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 12,777	373,747	2027/07/25	
	Poland Government Bond	国債証券	5.2500	8,000	8,452	247,221	2020/10/25	
	Poland Government Bond	国債証券	5.7500	80,000	88,084	2,576,457	2021/10/25	
	Poland Government Bond	国債証券	3.2500	135,000	141,378	4,135,328	2025/07/25	
通貨小計	銘柄数 金額	4銘柄		236,000	250,692	7,332,754		
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 39,467	4,950,433	2025/03/13	
	IRISH TREASURY	国債証券	3.9000	8,000	9,314	1,168,285	2023/03/20	
	IRISH TREASURY	国債証券	3.4000	10,000	11,729	1,471,193	2024/03/18	
国小計	銘柄数 金額	3銘柄		48,000	60,511	7,589,912		

ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド

2019年4月5日現在								
区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日	
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
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 11,461	千円 1,437,664	2028/06/22	
国小計	銘柄数 金 額	1銘柄		11,000	11,461	1,437,664		
ユーロ (フランス)	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2500	千ユーロ 19,000	千ユーロ 20,833	2,613,193	2021/10/25	
国小計	銘柄数 金 額	1銘柄		19,000	20,833	2,613,193		
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 28,387	3,560,686	2026/04/30	
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.4000	12,000	12,213	1,531,997	2022/04/30	
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	25,000	28,369	3,558,323	2024/10/31	
国小計	銘柄数 金 額	3銘柄		63,000	68,970	8,651,007		
通貨小計	銘柄数 金 額	8銘柄		141,000	161,777	20,291,778		
合 計	銘柄数 金 額	33銘柄				54,892,262		

(注1) 邦貨換算金額は、2019年4月5日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

<補足情報>

当ファンド（ダイワ・グローバル債券ファンド（年2回決算型））が投資対象としている「ダイワ・オセアニア債券マザーファンド」の決算日（2019年1月21日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの決算日（2019年4月5日）現在におけるダイワ・オセアニア債券マザーファンドの組入資産の内容等を22～24ページに併せて掲載いたしました。

■ダイワ・オセアニア債券マザーファンドの主要な売買銘柄  
公 社 債

(2018年10月6日から2019年4月5日まで)

買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
NZ LOCAL GOVT FUND AGENC (ニュージーランド)	4.5% 2027/4/15	1,535,874	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND (ニュージーランド)	5.5% 2023/4/15	2,654,858
NEW SOUTH WALES TREASURY CORP. (オーストラリア)	3% 2028/11/15	1,139,927	QUEENSLAND TREASURY CORP. (オーストラリア)	3.25% 2028/7/21	1,165,725
Commonwealth Bank of Australia (オーストラリア)	3.25% 2023/4/25	724,564	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND (ニュージーランド)	6% 2021/5/15	985,719
QUEENSLAND TREASURY CORP. (オーストラリア)	3.25% 2028/7/21	647,286	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	3.25% 2025/4/21	672,866
			KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU (ドイツ)	6.25% 2021/5/19	518,163
			NORDIC INVESTMENT BK. (国際機関)	4.125% 2020/3/19	392,344
			ASIAN DEVELOPMENT BANK (国際機関)	3.875% 2020/1/28	380,174
			AUST & NZ BANK (オーストラリア)	4.75% 2019/8/6	326,897
			INTL. FIN. CORP. (国際機関)	3% 2021/5/6	308,710
			GE Capital Australia Funding Pty Ltd (オーストラリア)	5.25% 2020/9/4	250,751

(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4月5日現在におけるダイワ・オセアニア債券マザーファンド（17,490,372千口）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

2019年4月5日現在								
区 分	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	う ち B B 格 以 下 組 入 比 率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 209,580	千オーストラリア・ドル 223,198	千円 17,755,414	% 38.1	% -	% 22.7	% 8.5	% 7.0
ニュージーランド	千ニュージーランド・ドル 331,495	千ニュージーランド・ドル 370,875	27,993,647	60.1	-	28.1	29.2	2.9
合 計	-	-	45,749,062	98.3	-	50.7	37.7	9.9

(注1) 邦貨換算金額は、2019年4月5日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。  
(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。  
(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。  
(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・オセアニア債券マザーファンド

(2) 外国 (外貨建) 公社債 (銘柄別)

2019年4月5日現在								
区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日	
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
オーストラリア	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.0000	5,000	千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル	千円	2047/03/21
	AUSTRALIAN CAPITAL TERRITORY	地方債証券	3.0000	3,000				2028/04/18
	Export Development Canada	特殊債証券	2.8000	4,000				2023/05/31
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特殊債証券	4.2500	2,000				2023/01/24
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特殊債証券	2.7000	4,000				2022/09/05
	Airservices Australia	特殊債証券	4.7500	4,400				2020/11/19
	Airservices Australia	特殊債証券	2.7500	1,810				2023/05/15
	Australian Postal Corp	特殊債証券	5.0000	2,700				2020/11/13
	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特殊債証券	3.0000	10,000				2027/10/21
	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特殊債証券	3.2500	7,600				2028/07/20
	NEW SOUTH WALES TREASURY CORP.	特殊債証券	3.0000	15,000				2027/05/20
	NEW SOUTH WALES TREASURY CORP.	特殊債証券	3.0000	14,000				2028/11/15
	South Australia GOV.FIN.AUTH.	特殊債証券	3.0000	5,000				2028/05/24
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特殊債証券	4.7500	10,000				2025/07/21
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特殊債証券	2.7500	15,000				2027/08/20
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特殊債証券	4.2000	3,000				2047/02/20
	Northern Territory Treasury Corp	特殊債証券	6.0000	3,000				2026/03/15
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特殊債証券	4.7500	4,500				2024/08/07
	EUROFIMA	特殊債証券	5.5000	8,000				2020/06/30
	AFRICAN DEVELOPMENT BK.	特殊債証券	5.2500	10,000				2022/03/23
	Coca-Cola Co/The	社債証券	2.6000	3,500				2020/06/09
	University of Sydney	社債証券	3.7500	12,000				2025/08/28
	Australian National University	社債証券	3.9800	7,960				2025/11/18
	Bank of Nova Scotia/Australia	社債証券	3.2000	2,400				2023/09/07
	GE Capital Australia Funding Pty Ltd	社債証券	5.2500	2,000				2020/09/04
	RABOBANK NEDERLAND(AUST)	社債証券	5.5000	5,000				2024/04/11
	Svenska Handelsbanken AB	社債証券	4.5000	4,000				2019/04/10
	University Of Melbourne	社債証券	4.2500	4,210				2021/06/30
	Macquarie University	社債証券	3.5000	2,500				2028/09/07
	National Australia Bank Ltd	社債証券	4.7500	5,000				2019/11/25
	Commonwealth Bank of Australia	社債証券	7.2500	5,000				2020/02/05
	Commonwealth Bank of Australia	社債証券	3.2500	10,000				2022/01/17
	Commonwealth Bank of Australia	社債証券	3.2500	9,000				2023/04/25
	Westpac Banking Corp	社債証券	7.2500	5,000				2020/02/11
通貨小計	銘柄数 金額	34銘柄		209,580	223,198	17,755,414		
ニュージーランド	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国債証券	5.5000	66,500	千ニュージーランド・ドル	千ニュージーランド・ドル		2023/04/15
	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国債証券	4.5000	54,000				2027/04/15
	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	4,000				2037/04/15
	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	地方債証券	5.5000	40,000				2023/04/15
	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	地方債証券	4.5000	54,000				2027/04/15
NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	地方債証券	2.7500	20,000				2025/04/15	

2019年4月5日現在								
区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日	
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
	Auckland Council	地方債証券	4.0170	7,495	7,727	583,299	2020/09/24	
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特殊債券	5.3750	10,000	11,494	867,582	2024/04/23	
	KOMMUNALBANKEN	特殊債券	5.1250	5,000	5,330	402,372	2021/05/14	
	KOMMUNALBANKEN	特殊債券	3.3750	5,000	5,240	395,530	2023/06/07	
	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特殊債券	4.6250	10,000	10,671	805,477	2021/10/06	
	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特殊債券	3.3750	4,500	4,678	353,137	2022/01/25	
	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特殊債券	3.0000	10,000	10,353	781,482	2023/02/02	
	INTL. FIN. CORP.	特殊債券	3.0000	6,000	6,142	463,654	2021/05/06	
	NORDIC INVESTMENT BK.	特殊債券	3.0000	10,000	10,352	781,391	2023/01/19	
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	特殊債券	3.5000	10,000	10,630	802,367	2024/05/30	
	Westpac Securities NZ Ltd	社 債 券	5.1250	10,000	10,132	764,763	2019/10/03	
	Cooperatieve Rabobank UA/New Zealand	社 債 券	3.3750	5,000	5,201	392,594	2023/04/24	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	18銘柄		331,495	370,875	27,993,647		
合 計	銘 柄 数 金 額	52銘柄				45,749,062		

(注1) 邦貨換算金額は、2019年4月5日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

# ダイワ高格付米ドル債マザーファンド

## 運用報告書 第34期（決算日 2019年3月5日）

（作成対象期間 2018年9月6日～2019年3月5日）

ダイワ高格付米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

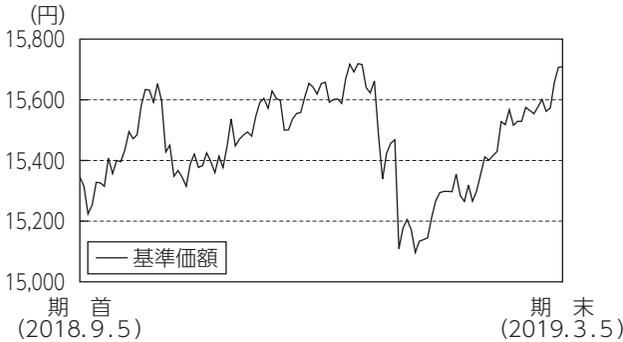
## 大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

<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 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	%	(参考指数)	%	%	%		
(期首)2018年 9月 5日	15,346	-	15,778	-	98.5	1.8		
9月末	15,580	1.5	15,962	1.2	97.0	1.8		
10月末	15,537	1.2	15,884	0.7	96.9	1.9		
11月末	15,619	1.8	15,996	1.4	98.2	-		
12月末	15,468	0.8	15,956	1.1	97.6	-		
2019年 1月末	15,266	△0.5	15,722	△0.4	97.7	-		
2月末	15,573	1.5	16,027	1.6	96.9	-		
(期末)2019年 3月 5日	15,709	2.4	16,152	2.4	97.9	-		

- (注1) 騰落率は期首比。
- (注2) F T S E 米 国 債 指 数 (円換算) は、F T S E 米 国 債 指 数 (米ドルベース) のデータをもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和投資信託が計算したものです。F T S E 米 国 債 指 数 (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：15,346円 期末：15,709円 騰落率：2.4%

【基準価額の主な変動要因】

米ドル建ての債券に投資した結果、米ドルが対円で上昇したことや金利が低下 (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 低 下 し ま し た。

当作成期首から2018年11月前半にかけては、F O M C (米 国 連

邦公開市場委員会) で0.25%ポイントの利上げが実施されたことや、パウエルF R B (米 国 連 邦 準 備 制 度 理 事 会) 議 長 が 中 立 金 利 を 上 回 る 利 上 げ の 必 要 性 を 言 及 し た こ と な ど か ら、金 利 は 上 昇 し ま し た。11月半ば以降は、原油価格が下落したことに加え、F R B 関 係 者 か ら 将 来 の 利 上 げ 余 地 に 関 し て 慎 重 な 見 方 が 示 さ れ た こ と で、金 利 は 低 下 し ま し た。12月 の F O M C で は 0.25%ポ イ ン ト の 利 上 げ が 実 施 さ れ ま し た が、声 明 文 や パウ エ ル F R B 議 長 の 発 言 が 景 気 に 配 慮 し た 内 容 で な い と み ら れ た こ と で 株 価 が 下 落 し、金 利 は 低 下 し ま し た。そ の 後 も、F R B の 金 融 引 き 締 め 姿 勢 の 後 退 を 受 け て、金 利 は 低 下 傾 向 と な り 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。

当作成期首から2018年11月半ばにかけては、利上げ期待の高まりから金利が上昇したことなどで、米ドル円は上昇しました。その後は一進一退の推移となりましたが、12月半ばに入ると、世界経済に対する懸念の高まり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。また、米国の利上げ見通しが後退したことも、米ドル円の下落材料となりました。しかし2019年1月半ば以降は、株価が堅調に推移し市場のリスク回避姿勢も和らいだことから、米ドル円は上昇傾向となりました。

◆前作成期末における「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直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。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】

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直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。

# ダイワ高格付米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 (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) 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

### (1) 公社債

(2018年9月6日から2019年3月5日まで)

			買付額	売付額
外国	アメリカ	国債証券	千アメリカ・ドル 55,599	千アメリカ・ドル 5,011 (5,000)
		社債券	—	34,917 (37,948)

(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9月6日から2019年3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 671	百万円 —	百万円 —

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

## ■主要な売買銘柄 公社債

(2018年9月6日から2019年3月5日まで)

当			期		
買	柄	付金額	売	柄	付金額
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.75% 2020/9/30	千円 3,668,053	Shell International Finance (オランダ)	1.625% 2018/11/10	千円 2,268,666
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.875% 2028/8/15	1,460,792	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.75% 2020/9/30	560,817
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
			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

### (1) 外国(外貨建)公社債(通貨別)

作成区	期	当			期			末		
		額面金額	評価額		組入比率	うちBBB格以下組入比率	残存期間別組入比率			
			外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満	
アメリカ		千アメリカ・ドル 302,359	千アメリカ・ドル 299,660	千円 33,534,973	% 97.9	% —	% 22.8	% 33.1	% 42.0	

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

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

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

(2) 外国 (外貨建) 公社債 (銘柄別)

区 分	銘 柄	種 類	期		末		償 還 年 月 日
			年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		
					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	19,368	2,167,540	2022/11/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	4.3750	8,500	10,359	1,159,384	2041/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.7500	23,000	22,466	2,514,189	2022/04/30
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.5000	17,000	15,130	1,693,198	2046/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.5000	18,000	16,605	1,858,265	2026/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.2500	15,000	14,552	1,628,542	2027/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.8750	13,000	13,167	1,473,582	2028/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.7500	28,000	28,070	3,141,407	2020/09/30
	Temasek Financial I Ltd	特 殊 債 券	2.3750	5,000	4,894	547,788	2023/01/23
	Nordea Bank AB	社 債 券	1.6250	12,000	11,917	1,333,707	2019/09/30
	Toronto-Dominion Bank/The	社 債 券	2.1250	10,000	9,839	1,101,160	2021/04/07
	HSBC Bank PLC	社 債 券	4.1250	7,000	7,098	794,399	2020/08/12
	United Overseas Bank Ltd	社 債 券	2.5000	3,000	2,987	334,299	2020/03/18
	Total Capital SA	社 債 券	4.1250	5,000	5,119	572,951	2021/01/28
	Microsoft Corp	社 債 券	1.5500	5,000	4,870	545,001	2021/08/08
	Total Capital International SA	社 債 券	2.7000	5,000	4,941	552,969	2023/01/25
	Wells Fargo Bank NA	社 債 券	1.7500	20,000	19,958	2,233,566	2019/05/24
	Wells Fargo Bank NA	社 債 券	2.1500	5,000	4,976	556,942	2019/12/06
	Chevron Corp	社 債 券	2.3550	5,000	4,918	550,440	2022/12/05
	National Australia Bank Ltd/New York	社 債 券	2.8000	6,000	5,945	665,316	2022/01/10
	COMMONWEALTH BK AUSTR NY	社 債 券	2.4000	4,000	3,967	443,955	2020/11/02
	Royal Bank of Canada	社 債 券	2.1000	5,000	4,943	553,238	2020/10/14
	Royal Bank of Canada	社 債 券	2.2000	11,000	10,966	1,227,243	2019/09/23
RABOBANK NEDERLAND	社 債 券	4.7500	3,000	3,048	341,185	2020/01/15	
RABOBANK NEDERLAND	社 債 券	4.5000	10,500	10,792	1,207,780	2021/01/11	
Sumitomo Mitsui Banking Corp	社 債 券	3.2000	5,000	4,990	558,492	2022/07/18	
Sumitomo Mitsui Banking Corp	社 債 券	3.9500	9,000	9,237	1,033,820	2023/07/19	
Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd/The	社 債 券	2.8500	10,000	9,922	1,110,393	2021/09/08	
AUST & NZ BANK	社 債 券	5.1000	9,135	9,310	1,041,956	2020/01/13	
Commonwealth Bank of Australia	社 債 券	5.0000	5,224	5,292	592,252	2019/10/15	
合 計	銘 柄 数 金 額	30銘柄		302,359	299,660	33,534,973	

(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。

# ダイワ高格付米ドル債マザーファンド

## ■投資信託財産の構成

2019年3月5日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	33,534,973	95.4
コール・ローン等、その他	1,631,791	4.6
投資信託財産総額	35,166,764	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、3月5日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝111.91円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(34,154,902千円)の投資信託財産総額(35,166,764千円)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3月5日現在

項 目	当 期 末	
<b>(A) 資産</b>	<b>35,166,764,798円</b>	
コール・ローン等	701,351,556	
公社債(評価額)	33,534,973,708	
未収入金	560,817,731	
未収利息	199,587,769	
前払費用	23,225,118	
差入委託証拠金	146,808,916	
<b>(B) 負債</b>	<b>910,295,704</b>	
未払金	903,673,250	
未払解約金	6,622,392	
その他未払費用	62	
<b>(C) 純資産総額(A - B)</b>	<b>34,256,469,094</b>	
元本	21,806,540,234	
次期繰越損益金	12,449,928,860	
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>21,806,540,234口</b>	
1万口当り基準価額(C/D)	15,709円	

\* 期首における元本額は23,962,945,221円、当作成期間中における追加設定元本額は2,311,664円、同解約元本額は2,158,716,651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)146,768,690円、常陽3分法ファンド107,743,759円、ダイワ世界債券ファンドVA(適格機関投資家専用)22,698,814円、ダイワ世界債券ファンド(毎月分配型)3,289,817,586円、ダイワ・グローバル債券ファンド(年2回決算型)81,058,462円、ダイワ世界債券ファンド(年2回決算型)4,990,037円、ダイワ・グローバル債券ファンド(毎月分配型)18,153,462,886円です。

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は15,709円です。

## ■損益の状況

当期 自2018年9月6日 至2019年3月5日

項 目	当 期	
<b>(A) 配当等収益</b>		<b>462,425,914円</b>
受取利息		461,369,006
その他収益金		1,093,538
支払利息	△	36,630
<b>(B) 有価証券売買損益</b>		<b>371,274,714</b>
売買益		430,478,276
売買損	△	59,203,562
<b>(C) 先物取引等損益</b>	△	<b>8,410,876</b>
取引損	△	8,410,876
<b>(D) その他費用</b>	△	<b>5,908,033</b>
<b>(E) 当期損益金(A + B + C + D)</b>		<b>819,381,719</b>
<b>(F) 前期繰越損益金</b>		<b>12,811,545,399</b>
<b>(G) 解約差損益金</b>	△	<b>1,182,253,509</b>
<b>(H) 追加信託差損益金</b>		<b>1,255,251</b>
<b>(I) 合計(E + F + G + H)</b>		<b>12,449,928,860</b>
次期繰越損益金(I)		12,449,928,860

(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33期（決算日 2019年3月5日）

（作成対象期間 2018年9月6日～2019年3月5日）

ダイワ高格付ユーロ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）などおよび短期金融商品
株式組入制限	純資産総額の10%以下

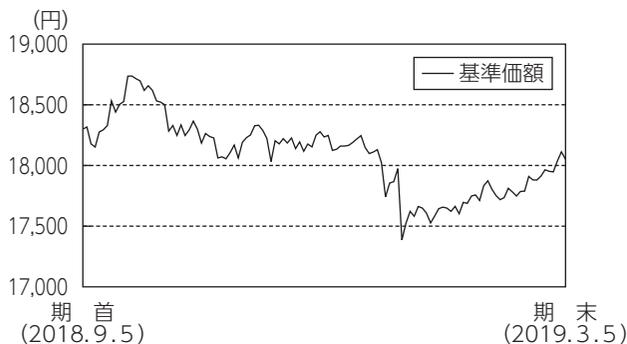
## 大和投資信託

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		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 9月5日	18,300	-	21,215	-	97.6	-
9月末	18,619	1.7	21,662	2.1	97.1	-
10月末	18,168	△0.7	20,978	△1.1	97.3	-
11月末	18,278	△0.1	21,228	0.1	97.3	-
12月末	17,974	△1.8	21,093	△0.6	96.5	-
2019年 1月末	17,757	△3.0	20,949	△1.3	97.3	-
2月末	17,947	△1.9	21,072	△0.7	96.1	-
(期末)2019年 3月5日	18,051	△1.4	21,205	△0.1	96.1	-

(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) 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：18,300円 期末：18,051円 騰落率：△1.4%

【基準価額の主な変動要因】

ユーロ建ての債券に投資した結果、金利が低下(債券価格は上昇)したことはプラス要因となりましたが、ユーロ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

○ユーロ圏債券市況

ユーロ圏債券市場の金利は低下しました。

当作成期首から2018年10月前半にかけては、ECB(欧州中央

銀行)のドラギ総裁がインフレが加速するとの見通しを示すなど、利上げへの期待が高まったことなどから、金利は上昇しました。しかしその後は、イタリアに対する政治的不透明感が高まったことや、世界的な株価の下落により市場のリスク回避姿勢が強まったことなどから、金利は低下しました。2019年1月以降も、ECBのドラギ総裁が慎重な経済見通しを示したことや、ユーロ圏で軟調な経済指標が見られたことで、金利は低位にとどまりました。

○為替相場

ユーロの対円為替レートは下落(円高)しました。

当作成期首から2018年9月末にかけては、ECB(欧州中央銀行)のドラギ総裁がインフレ率の上昇を見込む発言をしたことなどから、ユーロ円は上昇しました。しかしその後は、イタリアに対する政治的不透明感が高まったことや、世界的な株価の下落により市場のリスク回避姿勢が強まったことなどから、ユーロ円は下落しました。2019年1月半ば以降は、株価が堅調に推移し市場のリスク回避姿勢も和らいだことから、ユーロ円は上昇傾向となりました。

◆前作成期末における「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》

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	一円
有価証券取引税	—
その他費用 (保管費用)	4 (3)
(その他)	(1)
合計	4

(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9月6日から2019年3月5日まで)

		買付額	売付額	
外	ユーロ (アイルランド)	千ユーロ —	千ユーロ 204 (—)	
	ユーロ (オランダ)	千ユーロ 977	千ユーロ — (—)	
	ユーロ (ベルギー)	千ユーロ —	千ユーロ 64 (—)	
	ユーロ (フランス)	国債証券	千ユーロ 1,205	千ユーロ 1,283 (—)
		社債券	—	214 (—)
	ユーロ (ドイツ)	千ユーロ —	千ユーロ 593 (—)	
	ユーロ (その他)	千ユーロ —	千ユーロ 1,652 (—)	
国	ユーロ (ユーロ通貨計)	国債証券	千ユーロ 1,205	千ユーロ 1,941 (—)
		社債券	977	2,071 (—)

(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9月6日から2019年3月5日まで)

当			期		
買	付		売	付	
銘	柄	金額	銘	柄	金額
		千円			千円
FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	0.75% 2028/11/25	153,229	General Electric Co (アメリカ)	1.875% 2027/5/28	130,292
Cooperatieve Rabobank UA (オランダ)	2.375% 2023/5/22	125,482	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	81,330
			GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ)	2% 2022/1/4	76,284
			FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	8.5% 2023/4/25	69,100
			Banque Federative du Credit Mutuel SA (フランス)	4.125% 2020/7/20	27,721
			GE Capital European Funding (アイルランド)	6% 2019/1/15	26,974
			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。

# ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド

## ■組入資産明細表

### (1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

区 分	額 面 金 額	当 期			未 期				
		評 価 額	外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	組 入 比 率	う ち B B 格 以下組入比率	残 存 期 間	別 組 入 比 率	2 年 未 満
					%	%	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 981	千円 124,456		6.8	-	-	6.8	-
ユーロ（ベルギー）	千ユーロ 1,400	千ユーロ 1,821	230,980		12.6	-	12.6	-	-
ユーロ（フランス）	千ユーロ 5,700	千ユーロ 6,358	806,569		44.0	-	23.2	20.9	-
ユーロ（ドイツ）	千ユーロ 150	千ユーロ 160	20,380		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	131,856		7.2	-	-	-	7.2
ユーロ（その他）	千ユーロ 3,300	千ユーロ 3,512	445,524		24.3	-	-	14.4	10.0
合 計	12,450	13,873	1,759,767		96.1	-	35.8	43.1	17.2

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

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

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

### (2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
ユーロ（オランダ）	Cooperatieve Rabobank UA	社 債 券	% 2.3750	千ユーロ 900	千ユーロ 981	千円 124,456	2023/05/22
国小計	銘柄数 金 額	1銘柄		900	981	124,456	
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 1,821	230,980	2026/03/28
国小計	銘柄数 金 額	1銘柄		1,400	1,821	230,980	
ユーロ（フランス）	FRENCH GOVERNMENT BOND FRENCH GOVERNMENT BOND FRENCH GOVERNMENT BOND Banque Federative du Credit Mutuel SA Total Capital International SA CIF Euromortgage SA	国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券 社 債 券 社 債 券 社 債 券	8.5000 0.5000 0.7500 2.6250 2.1250 4.1250	千ユーロ 1,000 1,000 1,200 1,000 500 1,000	千ユーロ 1,362 1,020 1,221 1,104 530 1,119	172,876 129,442 154,909 140,084 67,269 141,985	2023/04/25 2026/05/25 2028/11/25 2024/03/18 2021/11/19 2022/01/19
国小計	銘柄数 金 額	6銘柄		5,700	6,358	806,569	
ユーロ（ドイツ）	GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.0000	千ユーロ 150	千ユーロ 160	20,380	2022/01/04
国小計	銘柄数 金 額	1銘柄		150	160	20,380	
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 1,039	131,856	2021/03/03
国小計	銘柄数 金 額	1銘柄		1,000	1,039	131,856	
ユーロ（その他）	Svenska Handelsbanken AB PROCTER & GAMBLE CO. National Australia Bank Ltd Westpac Banking Corp	社 債 券 社 債 券 社 債 券 社 債 券	4.3750 2.0000 4.0000 0.8750	千ユーロ 1,000 900 400 1,000	千ユーロ 1,112 960 422 1,017	141,099 121,846 53,557 129,020	2021/10/20 2022/08/16 2020/07/13 2021/02/16
国小計	銘柄数 金 額	4銘柄		3,300	3,512	445,524	
合 計	銘柄数 金 額	14銘柄		12,450	13,873	1,759,767	

(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3月5日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	1,759,767	93.5
コール・ローン等、その他	123,050	6.5
投資信託財産総額	1,882,817	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、3月5日における邦貨換算レートは、1ユーロ=126.84円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産（1,820,633千円）の投資信託財産総額（1,882,817千円）に対する比率は、96.7%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2019年3月5日現在

項 目	当 期 末
<b>(A) 資産</b>	<b>1,882,817,932円</b>
コール・ローン等	27,225,863
公社債(評価額)	1,759,767,443
未収入金	51,848,133
未収利息	30,137,774
前払費用	1,247,636
差入委託証拠金	12,591,083
<b>(B) 負債</b>	<b>51,570,100</b>
未払金	51,570,100
<b>(C) 純資産総額(A - B)</b>	<b>1,831,247,832</b>
元本	1,014,476,878
次期繰越損益金	816,770,954
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>1,014,476,878口</b>
1万口当り基準価額(C/D)	18,051円

\* 期首における元本額は1,146,264,391円、当作成期間中における追加設定元本額は462,347円、同解約元本額は132,249,860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) 42,757,464円、ダイワ世界債券ファンドVA (適格機関投資家専用) 6,617,804円、ダイワ世界債券ファンド (毎月分配型) 963,644,674円、ダイワ世界債券ファンド (年2回決算型) 1,456,936円です。

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は18,051円です。

■損益の状況

当期 自2018年9月6日 至2019年3月5日

項 目	当 期
<b>(A) 配当等収益</b>	<b>27,890,371円</b>
受取利息	27,901,746
支払利息	△ 11,375
<b>(B) 有価証券売買損益</b>	<b>△ 54,985,997</b>
売買益	4,416,048
売買損	△ 59,402,045
<b>(C) その他費用</b>	<b>△ 433,381</b>
<b>(D) 当期損益金(A + B + C)</b>	<b>△ 27,529,007</b>
<b>(E) 前期繰越損益金</b>	<b>951,447,365</b>
<b>(F) 解約差損益金</b>	<b>△ 107,512,659</b>
<b>(G) 追加信託差損益金</b>	<b>365,255</b>
<b>(H) 合計(D + E + F + G)</b>	<b>816,770,954</b>
次期繰越損益金(H)	816,770,954

(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

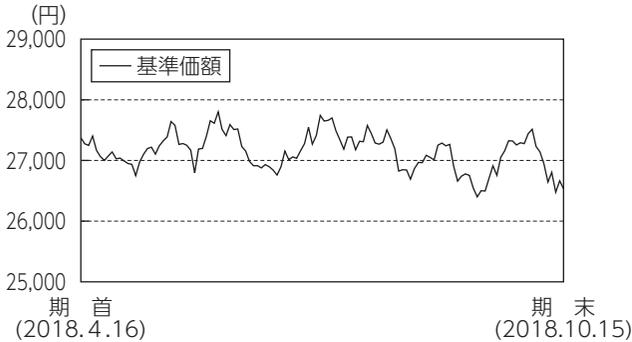
## 大和投資信託

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	円換算	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 額面金額	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
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	額面金額	期末			償還年月日
					評価額		償還年月日	
					外貨建金額	邦貨換算金額		
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 3,276	千円 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
<b>(A) 資産</b>	<b>14,293,341,668円</b>
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>(B) 負債</b>	<b>4,022,486</b>
未払解約金	4,022,459
その他未払費用	27
<b>(C) 純資産総額(A - B)</b>	<b>14,289,319,182</b>
元本	5,385,201,003
次期繰越損益金	8,904,118,179
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>5,385,201,003口</b>
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
<b>(A) 配当等収益</b>	<b>267,489,702円</b>
受取利息	267,430,273
その他収益金	68,532
支払利息	△ 9,103
<b>(B) 有価証券売買損益</b>	<b>△ 726,550,344</b>
売買益	42,314,756
売買損	△ 768,865,100
<b>(C) 先物取引等損益</b>	<b>△ 2,317,561</b>
取引益	8,447,695
取引損	△ 10,765,256
<b>(D) その他費用</b>	<b>△ 2,841,556</b>
<b>(E) 当期損益金(A + B + C + D)</b>	<b>△ 464,219,759</b>
<b>(F) 前期繰越損益金</b>	<b>10,212,587,393</b>
<b>(G) 解約差損益金</b>	<b>△ 891,090,601</b>
<b>(H) 追加信託差損益金</b>	<b>46,841,146</b>
<b>(I) 合計(E + F + G + H)</b>	<b>8,904,118,179</b>
<b>次期繰越損益金(I)</b>	<b>8,904,118,179</b>

(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

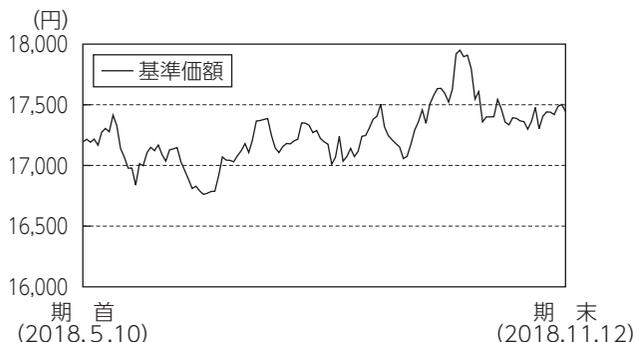
## 大和投資信託

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 (%)	債券先物比率 (%)
	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 (債券価格が下落) 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まして。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。

■ 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	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	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		組 入 比 率	う ち B B 格 以 下 組 入 比 率	残 存 期 間 別 組 入 比 率			
外 貨 建 金 額		邦 貨 換 算 金 額	5 年 以 上			2 年 以 上	2 年 未 満		
カナダ	千カナダ・ドル 2,085,607	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。

ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド

(2) 外国 (外貨建) 公社債 (銘柄別)

区 分	当 期 末	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	2025/05/15
		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 証 券	3.0300	5,000	5,049	436,004	2020/10/22
		PSP Capital Inc	特 殊 債 証 券	3.2900	25,000	25,512	2,202,727	2024/04/04
		PSP Capital Inc	特 殊 債 証 券	1.7300	25,000	24,152	2,085,305	2022/06/21
		PSP Capital Inc	特 殊 債 証 券	3.0000	25,000	24,991	2,157,787	2025/01/05
		CPPIB Capital Inc	特 殊 債 証 券	3.0000	15,000	14,820	1,279,610	2028/06/15
		Toronto-Dominion Bank/The	社 債 証 券	2.6210	70,000	69,275	5,981,246	2021/12/22
		Toronto-Dominion Bank/The	社 債 証 券	1.6800	67,000	65,116	5,622,169	2021/06/08
		Toronto-Dominion Bank/The	社 債 証 券	2.0450	10,000	9,809	846,969	2021/03/08
		Toronto-Dominion Bank/The	社 債 証 券	1.6930	30,000	29,588	2,554,636	2020/04/02
		Toronto-Dominion Bank/The	社 債 証 券	1.9090	25,000	23,623	2,039,674	2023/07/18
		HSBC Bank Canada	社 債 証 券	2.5420	35,000	33,856	2,923,174	2023/01/31
		HSBC Bank Canada	社 債 証 券	2.1700	10,000	9,615	830,236	2022/06/29
		HSBC Bank Canada	社 債 証 券	2.9080	20,000	19,874	1,715,972	2021/09/29
		HSBC Bank Canada	社 債 証 券	2.4490	35,000	34,542	2,982,403	2021/01/29
		HSBC Bank Canada	社 債 証 券	1.8160	30,000	29,472	2,544,664	2020/07/07
		Apple Inc	社 債 証 券	2.5130	50,000	48,015	4,145,615	2024/08/19
	HYDRO QUEBEC	社 債 証 券	10.5000	24,660	30,038	2,593,532	2021/10/15	
	HYDRO QUEBEC	社 債 証 券	11.0000	148,000	169,634	14,646,254	2020/08/15	
	HYDRO QUEBEC	社 債 証 券	9.6250	30,835	38,148	3,293,710	2022/07/15	
	Ontario Electricity Financial Corp	社 債 証 券	10.1250	88,681	107,012	9,239,437	2021/10/15	
	Ontario Electricity Financial Corp	社 債 証 券	8.9000	60,274	73,216	6,321,524	2022/08/18	
	Ontario Electricity Financial Corp	社 債 証 券	9.0000	5,400	7,272	627,921	2025/05/26	
	Royal Bank of Canada	社 債 証 券	1.5900	52,000	51,309	4,430,101	2020/03/23	
	Royal Bank of Canada	社 債 証 券	1.9680	35,000	33,814	2,919,518	2022/03/02	

当		期			末			
区 分	銘	柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
						外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
	Royal Bank of Canada		社 債 券	%	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル	千円	2023/12/05
	Royal Bank of Canada		社 債 券	2.3330	12,000	11,487	991,860	2021/09/13
				1.5830	40,000	38,460	3,320,670	
合 計	銘 柄 数	52銘柄			2,085,607	2,215,036	191,246,211	
	金 額							

(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	比 率
公社債	千円 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
<b>(A) 資産</b>	<b>195,665,892,823円</b>
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>(B) 負債</b>	<b>272,534,350</b>
未払解約金	272,526,457
その他未払費用	7,893
<b>(C) 純資産総額(A－B)</b>	<b>195,393,358,473</b>
元本	111,998,347,345
次期繰越損益金	83,395,011,128
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>111,998,347,345口</b>
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・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。

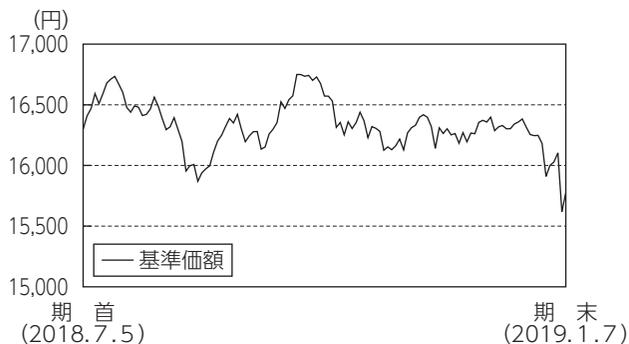
運用方針	安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	内外の公社債等および短期金融商品
株式組入制限	純資産総額の10%以下

## 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。

■ 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）

作成期 区分	額面金額	当期				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			期末		
				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 267,674	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	社債債券	1.5000	50,000	50,111	631,899	2020/01/20		
	RABOBANK NEDERLAND	社債債券	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		

当		期				末		償還年月日																												
区	分	銘	柄	種	類	年	利		率	額	面	金	額	評	価	額																				
												外		貨		建		金		額																
														額		額																				
		Kommuninvest I Sverige AB		特	殊	債	券	1.0000	%	千	ス	ウェ	ー	デ	ン	・	ク	ロ	ー	ネ	千	ス	ウェ	ー	デ	ン	・	ク	ロ	ー	ネ	千	円		2024/10/02	
		EUROPEAN INVESTMENT BANK		特	殊	債	券	3.5000																									2021/01/14			
		EUROPEAN INVESTMENT BANK		特	殊	債	券	1.2500																									2025/05/12			
		EUROPEAN INVESTMENT BANK		特	殊	債	券	1.7500																										2026/11/12		
		Sveriges Sakerstalda Obligationer AB		社	債	券		2.0000																										2026/06/17		
通貨小計	銘柄数 金 額	9銘柄																																		
		Poland Government Bond		国	債	証	券	2.5000																												2027/07/25
		Poland Government Bond		国	債	証	券	5.2500																												2020/10/25
		Poland Government Bond		国	債	証	券	5.7500																												2021/10/25
		Poland Government Bond		国	債	証	券	3.2500																												2025/07/25
通貨小計	銘柄数 金 額	4銘柄																																		
		IRISH TREASURY		国	債	証	券	5.4000																												2025/03/13
		IRISH TREASURY		国	債	証	券	3.9000																												2023/03/20
		IRISH TREASURY		国	債	証	券	3.4000																												2024/03/18
国小計	銘柄数 金 額	3銘柄																																		
		RABOBANK NEDERLAND		社	債	券		1.7500																												2019/01/22
国小計	銘柄数 金 額	1銘柄																																		
		Belgium Government Bond		国	債	証	券	0.8000																												2028/06/22
国小計	銘柄数 金 額	1銘柄																																		
		FRENCH GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	3.2500																												2021/10/25
国小計	銘柄数 金 額	1銘柄																																		
		SPANISH GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	1.9500																												2026/04/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	0.4000																												2022/04/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	2.7500																												2024/10/31
国小計	銘柄数 金 額	3銘柄																																		
通貨小計	銘柄数 金 額	9銘柄																																		
合計	銘柄数 金 額	34銘柄																																		

(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・ヨーロッパ債券マザーファンド

## ■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
<b>(A) 資産</b>	<b>57,805,328,673円</b>
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>(B) 負債</b>	<b>1,615,521,655</b>
未払金	1,366,709,520
未払解約金	248,809,241
その他未払費用	2,894
<b>(C) 純資産総額(A-B)</b>	<b>56,189,807,018</b>
元本	35,614,001,893
次期繰越損益金	20,575,805,125
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>35,614,001,893口</b>
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
<b>(A) 配当等収益</b>	<b>744,713,053円</b>
受取利息	745,028,097
支払利息	△ 315,044
<b>(B) 有価証券売買損益</b>	<b>△ 2,558,677,644</b>
売買益	271,271,572
売買損	△ 2,829,949,216
<b>(C) その他費用</b>	<b>△ 17,264,494</b>
<b>(D) 当期損益金(A+B+C)</b>	<b>△ 1,831,229,085</b>
<b>(E) 前期繰越損益金</b>	<b>23,744,259,336</b>
<b>(F) 解約差損益金</b>	<b>△ 1,351,482,157</b>
<b>(G) 追加信託差損益金</b>	<b>14,257,031</b>
<b>(H) 合計(D+E+F+G)</b>	<b>20,575,805,125</b>
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。

# ダイワ・オセアニア債券マザーファンド

## 運用報告書 第31期 (決算日 2019年1月21日)

(作成対象期間 2018年7月21日～2019年1月21日)

ダイワ・オセアニア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

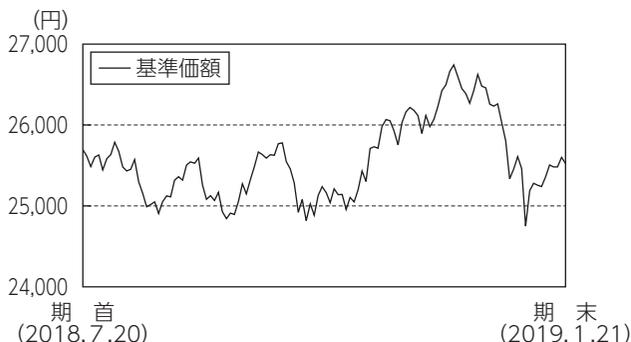
## 大和投資信託

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 オーストラリア国債インデックス (円換算)		F T S E ニュージーランド国債インデックス (円換算)		公 社 債 組 入 比 率	債 券 先 物 率 比
	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	(参考指数)		
(期首) 2018年7月20日	円	%	(参考指数)	%	(参考指数)	%	%	%
7月20日	25,697	—	23,579	—	25,830	—	97.6	2.1
7月末	25,634	△0.2	23,404	△0.7	25,895	0.3	97.9	2.1
8月末	25,259	△1.7	23,098	△2.0	25,523	△1.2	98.1	2.1
9月末	25,625	△0.3	23,346	△1.0	25,882	0.2	97.5	2.1
10月末	25,431	△1.0	23,096	△2.0	25,779	△0.2	98.7	—
11月末	26,497	3.1	23,925	1.5	26,984	4.5	98.5	—
12月末	25,462	△0.9	22,899	△2.9	26,078	1.0	97.9	—
(期末) 2019年1月21日	25,524	△0.7	23,142	△1.9	26,014	0.7	97.6	—

(注1) 騰落率は期首比。

(注2) F T S E オーストラリア国債インデックス (円換算) は、F T S E オーストラリア国債インデックス (オーストラリア・ドルベース) のデータをもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和投資信託が計算したものです。

(注3) F T S E ニュージーランド国債インデックス (円換算) は、F T S E ニュージーランド国債インデックス (ニュージーランド・ドルベース) のデータをもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和投資信託が計算したものです。

(注4) F T S E オーストラリア国債インデックス (オーストラリア・ドルベース) およびF T S E ニュージーランド国債インデックス (ニュージーランド・ドルベース) は、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。

(注5) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。

(注6) 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7) 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8) 債券先物比率は買建比率-売建比率です。

◆運用経過

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：25,697円 期末：25,524円 騰落率：△0.7%

【基準価額の主な変動要因】

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

◆投資環境について

○オセアニア債券市況

オセアニア債券市況は、当作成期を通して金利は低下しました。

当作成期首より、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から金利は低下しました。ニュージーランドでは、RBNZ (ニュージーランド準備銀行) が政策金利を当面据え置くと示唆したことも、金利の低下材料となりました。2018年9月以降は、リスク資産の動向に左右されつつも金利は上昇しました。ニュージーランドでは失業率が大きく低下したことなども金利の上昇材料となりました。11月中旬以降は、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、FOMC (米連邦公開市場委員会) において今後の政策金利の見通しが引き下げら

れ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、金利は低下しました。

○為替相場

オセアニア通貨は、当作成期を通して下落(円高)しました。  
 当作成期首より、トルコ情勢や市場のリスク選好度に左右されながら、オセアニア通貨は一定の範囲内で推移しました。2018年11月に入ると、米中貿易摩擦への懸念が後退したことなどから市場のリスク回避姿勢が後退し、円安オセアニア通貨高となりました。RBA(オーストラリア準備銀行)が景気の先行きへの明るい見通しを示したことや、ニュージーランドで失業率の大幅な低下が発表されたことも、オセアニア通貨の上昇材料となりました。しかし12月以降は、株価や原油価格の下落から市場のリスク回避姿勢が強まったことなどから、円高オセアニア通貨安となりました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

ポートフォリオの通貨配分について、ニュージーランド・ドル建資産を60%程度、オーストラリア・ドル建資産を40%程度とすることを基本とします。

ポートフォリオの修正デュレーションは、各国の経済情勢や金融政策、商品市況などを勘案しつつ、3(年)程度から7(年)程度の範囲で対応する方針です。

◆ポートフォリオについて

主としてオセアニアの通貨建ての公社債等に投資することにより、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行いました。

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

ポートフォリオの修正デュレーションは、3(年)程度から7(年)程度の範囲内で運用しました。債券種別構成に関しては、国債の組入比率を高めに保ちつつ、ポートフォリオ利回りを高めるべく州債や事業債も組み入れました。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

当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国債以外の債券(州債、事業債等)が投資対象に含まれるという特徴があります。参考指数はオセアニアの債券市場の動向を表す代表的な指数として掲載しております。

《今後の運用方針》

ポートフォリオの通貨配分について、ニュージーランド・ドル建資産を60%程度、オーストラリア・ドル建資産を40%程度とすることを基本とします。

ポートフォリオの修正デュレーションは、各国の経済情勢や金融政策、商品市況などを勘案しつつ、3(年)程度から7(年)程度の範囲で対応する方針です。

■1万口当りの費用の明細

項目	当期
売買委託手数料 (先物・オプション)	0円 (0)
有価証券取引税	-
その他費用 (保管費用)	4 (4)
合計	4

(注1) 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

(1) 公社債

(2018年7月21日から2019年1月21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
		国債証券	- ( 8,385 - )
		特殊債券	21,787 ( 19,418 - )
	社債券	13,908 ( 16,350 - )	
	ニュージーランド	千ニュージーランド・ドル	千ニュージーランド・ドル
		国債証券	17,360 ( 59,354 - )
地方債証券		20,699 ( - - )	
特殊債券	- ( 10,221 - )		

(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7月21日から2019年1月21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 1,060	百万円 2,092	百万円 -	百万円 -

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

# ダイワ・オセアニア債券マザーファンド

## ■主要な売買銘柄

### 公 社 債

(2018年7月21日から2019年1月21日まで)

当			期		
買	付	金 額	売	付	金 額
銘	柄		銘	柄	
		千円			千円
NZ LOCAL GOVT FUND AGENC (ニュージーランド)	4.5% 2027/4/15	1,535,874	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND (ニュージーランド)	6% 2021/5/15	2,876,112
NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND (ニュージーランド)	4.5% 2027/4/15	1,288,140	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND (ニュージーランド)	5.5% 2023/4/15	1,567,252
NEW SOUTH WALES TREASURY CORP. (オーストラリア)	3% 2028/11/15	1,139,927	QUEENSLAND TREASURY CORP. (オーストラリア)	3.25% 2028/7/21	1,165,725
Commonwealth Bank of Australia (オーストラリア)	3.25% 2023/4/25	724,564	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	3.25% 2025/4/21	672,866
QUEENSLAND TREASURY CORP. (オーストラリア)	3.25% 2028/7/21	647,286	AUST & NZ BANK (オーストラリア)	4.75% 2019/8/6	573,817
Macquarie University (オーストラリア)	3.5% 2028/9/7	200,129	NORDIC INVESTMENT BK. (国際機関)	4.125% 2020/3/19	392,344
Bank of Nova Scotia/Australia (カナダ)	3.2% 2023/9/7	192,994	ASIAN DEVELOPMENT BANK (国際機関)	3.875% 2020/1/28	378,840
			KFW-KREDIT WIEDERBAUFBAU (ドイツ)	6.25% 2021/5/19	262,230
			GE Capital Australia Funding Pty Ltd (オーストラリア)	5.25% 2020/9/4	250,751
			Commonwealth Bank of Australia (オーストラリア)	5% 2019/9/24	246,340

(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	
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 216,580	千オーストラリア・ドル 225,846	千円 17,744,745	% 37.4	% -	% 21.6	% 9.0	% 6.8	
ニュージーランド	千ニュージーランド・ドル 350,995	千ニュージーランド・ドル 387,450	28,624,852	60.3	-	26.3	30.7	3.3	
合 計	-	-	46,369,597	97.6	-	47.9	39.7	10.0	

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

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

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

(2) 外国 (外貨建) 公社債 (銘柄別)

区分	銘柄	種類	年 利率	額 面 金 額	時 価		償 還 年 月 日
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
オーストラリア	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債	5.0000	5,000	5,161	405,511	2047/03/21
	AUSTRALIAN CAPITAL TERRITORY	地方債	3.0000	3,000	3,035	238,533	2028/04/18
	Export Development Canada	特 殊 債	2.8000	4,000	4,063	319,233	2023/05/31
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特 殊 債	4.2500	2,000	2,142	168,367	2023/01/24
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特 殊 債	2.7000	5,000	5,059	397,560	2022/09/05
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債	6.2500	4,000	4,361	342,703	2021/05/19
	Airservices Australia	特 殊 債	4.7500	4,400	4,579	359,837	2020/11/19
	Airservices Australia	特 殊 債	2.7500	1,810	1,817	142,764	2023/05/15
	Australian Postal Corp	特 殊 債	5.0000	2,700	2,811	220,915	2020/11/13
	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特 殊 債	5.0000	2,000	2,298	180,601	2025/07/23
	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特 殊 債	3.0000	10,000	10,154	797,807	2027/10/21
	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特 殊 債	3.2500	7,600	7,837	615,774	2028/07/20
	NEW SOUTH WALES TREASURY CORP.	特 殊 債	3.0000	15,000	15,378	1,208,308	2027/05/20
	NEW SOUTH WALES TREASURY CORP.	特 殊 債	3.0000	14,000	14,267	1,120,978	2028/11/15
	South Australia GOV.FIN.AUTH.	特 殊 債	3.0000	5,000	5,044	396,338	2028/05/24
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債	4.7500	10,000	11,354	892,123	2025/07/21
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債	2.7500	15,000	14,986	1,177,512	2027/08/20
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債	4.2000	3,000	3,415	268,355	2047/02/20
	Northern Territory Treasury Corp	特 殊 債	6.0000	3,000	3,637	285,805	2026/03/15
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債	4.7500	4,500	5,016	394,108	2024/08/07
	EUROFIMA	特 殊 債	5.5000	8,000	8,359	656,813	2020/06/30
	AFRICAN DEVELOPMENT BK.	特 殊 債	5.2500	10,000	10,878	854,731	2022/03/23
	Coca-Cola Co/The	社 債	2.6000	3,500	3,504	275,360	2020/06/09
	University of Sydney	社 債	3.7500	12,000	12,532	984,664	2025/08/28
	Australian National University	社 債	3.9800	7,960	8,391	659,289	2025/11/18
	Bank of Nova Scotia/Australia	社 債	3.2000	2,400	2,415	189,806	2023/09/07
	GE Capital Australia Funding Pty Ltd	社 債	5.2500	2,000	2,032	159,693	2020/09/04
	RABOBANK NEDERLAND(AUST)	社 債	5.5000	5,000	5,558	436,719	2024/04/11
	Svenska Handelsbanken AB	社 債	4.5000	4,000	4,017	315,678	2019/04/10
	University Of Melbourne	社 債	4.2500	4,210	4,386	344,675	2021/06/30
	Macquarie University	社 債	3.5000	2,500	2,524	198,375	2028/09/07
	National Australia Bank Ltd	社 債	4.7500	5,000	5,095	400,337	2019/11/25
	Commonwealth Bank of Australia	社 債	7.2500	5,000	5,242	411,911	2020/02/05
	Commonwealth Bank of Australia	社 債	3.2500	10,000	10,136	796,393	2022/01/17
	Commonwealth Bank of Australia	社 債	9.0000	9,000	9,099	714,922	2023/04/25
	Westpac Banking Corp	社 債	7.2500	5,000	5,246	412,229	2020/02/11
通貨小計	銘柄数 金額	36銘柄		216,580	225,846	17,744,745	
ニュージーランド	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国債	5.5000	79,000	90,880	6,714,274	2023/04/15
	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国債	4.5000	54,000	63,610	4,699,534	2027/04/15
	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国債	2.7500	4,000	4,054	299,547	2037/04/15
	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	地方債	5.5000	40,000	44,988	3,323,713	2023/04/15
	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	地方債	4.5000	54,000	59,686	4,409,616	2027/04/15
	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	地方債	2.7500	20,000	19,996	1,477,304	2025/04/15
	Auckland Council	地方債	4.0170	7,495	7,720	570,420	2020/09/24
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特 殊 債	4.0000	3,000	3,057	225,893	2020/01/30
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特 殊 債	5.3750	10,000	11,317	836,136	2024/04/23
	KOMMUNALBANKEN	特 殊 債	5.1250	5,000	5,320	393,052	2021/05/14
	KOMMUNALBANKEN	特 殊 債	3.3750	5,000	5,161	381,324	2023/06/07
	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特 殊 債	4.6250	10,000	10,627	785,122	2021/10/06
	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特 殊 債	3.3750	4,500	4,643	343,032	2022/01/25
	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特 殊 債	3.0000	10,000	10,223	755,319	2023/02/02
	INTL. FIN. CORP.	特 殊 債	3.0000	10,000	10,181	752,209	2021/05/06
	NORDIC INVESTMENT BK.	特 殊 債	3.0000	10,000	10,222	755,260	2023/01/19
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債	3.5000	10,000	10,446	771,772	2024/05/30
	Westpac Securities NZ Ltd	社 債	5.1250	10,000	10,177	751,943	2019/10/03
	Cooperatieve Rabobank UA/New Zealand	社 債	3.3750	5,000	5,135	379,373	2023/04/24
通貨小計	銘柄数 金額	19銘柄		350,995	387,450	28,624,852	
合 計	銘柄数 金額	55銘柄				46,369,597	

(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・オセアニア債券マザーファンド

## ■投資信託財産の構成

2019年1月21日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	46,369,597	97.3
コール・ローン等、その他	1,268,672	2.7
投資信託財産総額	47,638,270	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21日における邦貨換算レートは、1オーストラリア・ドル=78.57円、1ニュージーランド・ドル=73.88円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(47,609,108千円)の投資信託財産総額(47,638,270千円)に対する比率は、99.9%です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

2019年1月21日現在

項 目	当 期 末	
	(A) 資産	49,179,231,624円
コール・ローン等	485,779,144	
公社債(評価額)	46,369,597,746	
未収入金	1,709,039,087	
未収利息	528,645,562	
前払費用	511,477	
差入委託証拠金	85,658,608	
(B) 負債	1,690,851,084	
未払金	1,545,365,422	
未払解約金	145,485,288	
その他未払費用	374	
(C) 純資産総額(A-B)	47,488,380,540	
元本	18,605,160,227	
次期繰越損益金	28,883,220,313	
(D) 受益権総口数	18,605,160,227口	
1万口当り基準価額(C/D)	25,524円	

\* 期首における元本額は20,215,642,817円、当作成期間中における追加設定元本額は1,319,654円、同解約元本額は1,611,802,244円です。

\* 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額は、ダイワ・グローバル債券ファンド(年2回決算型) 81,269,183円、ダイワ・グローバル債券ファンド(毎月分配型) 18,523,891,044円です。

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は25,524円です。

## ■損益の状況

当期 自2018年7月21日 至2019年1月21日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	1,002,614,005円
受取利息	1,002,486,731
その他収益金	152,398
支払利息	△ 25,124
(B) 有価証券売買損益	△ 1,270,720,822
売買益	711,851,097
売買損	△ 1,982,571,919
(C) 先物取引等損益	△ 3,860,773
取引益	3,780,160
取引損	△ 7,640,933
(D) その他費用	△ 7,616,116
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	△ 279,583,706
(F) 前期繰越損益金	31,733,013,748
(G) 解約差損益金	△ 2,572,201,046
(H) 追加信託差損益金	1,991,317
(I) 合計(E+F+G+H)	28,883,220,313
次期繰越損益金(I)	28,883,220,313

(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。