

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22期

（決算日 2019年10月7日）
（作成対象期間 2019年4月6日～2019年10月7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	ベビーフンド	下記マザーファンドの受益証券
	ダイワ高格付米ドル債マザーファンド (米ドル債マザーファンド)	米ドル建ての公社債等 および短期金融商品
	ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド (ユーロ債マザーファンド)	ユーロ建ての公社債等 および短期金融商品
	ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド (豪ドル債マザーファンド)	豪ドル建ての公社債等 および短期金融商品
	ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド (カナダドル債マザーファンド)	カナダ・ドル建ての公 社債等および短期金融 商品
	ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド (ヨーロッパ債券マザーファンド)	ヨーロッパの通貨建て の公社債等および短期 金融商品
	ダイワ・オセアニア債券マザーファンド (オセアニア債券マザーファンド)	オセアニアの通貨建て の公社債等および短期 金融商品
組入制限	ベビーフンドの実質株式組入上限比率	純資産総額の 10%以下
	各マザーファンドの株式組入上限比率	純資産総額の 10%以下
分配方針	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等とし、原則として、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し上げます。

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

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

大和投資信託

Daiwa Asset Management

大和証券投資信託委託株式会社
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 分 配 金	期 騰 落 率	(参考指数)	期 騰 落 率			
18期末(2017年10月5日)	円 15,724	円 10	% 7.4	15,722	% 7.8	% 97.1	% 3.8	百万円 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
22期末(2019年10月7日)	14,599	10	△4.0	15,962	1.4	97.0	－	567

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

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

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

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

(注6) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）を除きます。

(注7) 債券先物比率は買建比率－売建比率です。



運用経過

基準価額等の推移について



* 分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

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

■基準価額・騰落率

期 首：15,210円

期 末：14,599円（分配金10円）

騰落率：△4.0%（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	0.3%	19.9%
ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド	△1.7%	13.2%
ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド	△4.9%	33.2%
ダイワ・オセアニア債券マザーファンド	△4.5%	33.3%

■基準価額の主な変動要因

投資している債券の利息収入や債券価格の上昇は基準価額のプラス要因となりましたが、投資対象通貨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。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		F T S E世界国債インデックス (除く日本、円ベース) (参考指数)		公 社 債 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率
		騰 落 率		騰 落 率		
(期首) 2019年 4 月 5 日	円 15,210	% －	15,741	% －	% 97.8	% －
4 月末	15,085	△0.8	15,654	△0.6	97.4	－
5 月末	14,779	△2.8	15,638	△0.7	97.5	－
6 月末	14,992	△1.4	15,772	0.2	97.8	－
7 月末	14,961	△1.6	15,811	0.4	97.6	－
8 月末	14,584	△4.1	15,934	1.2	97.5	－
9 月末	14,674	△3.5	16,044	1.9	97.3	－
(期末) 2019年10月7日	14,609	△4.0	15,962	1.4	97.0	－

(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

(2019.4.6～2019.10.7)

■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（債券価格は上昇）しました。

当作成期首より、米中通商交渉への懸念が高まったことや各国の中央銀行が金融緩和に前向きな姿勢を示したことなどから、金利は低下しました。2019年9月に入ると、米中通商交渉などへの懸念が和らいだことなどからいったん金利は上昇しましたが、米国の景気への懸念が高まったことなどから再度金利は低下しました。

■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、米中通商交渉への懸念が高まったことや各国の中央銀行が金融緩和に前向きな姿勢を示したことなどから、円高傾向となりました。2019年8月に入ると、トランプ米国大統領が中国製品に対する関税率を引き上げる方針を示したことなどから市場のリスク回避姿勢が強まり、さらに円高が進みました。9月に入ると、米中通商交渉などへの懸念が和らいだことなどからいったん円安になりましたが、米国の景気への懸念が高まったことなどから再度円高になりました。

前作成期末における「今後の運用方針」

■当ファンド

通貨を分散し、外貨建ての公社債に投資することにより、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行います。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。

ポートフォリオについて

(2019.4.6～2019.10.7)

■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、国債や社債をポートフォリオの中心としました。

為替に関しては、実質外貨比率を高位に保ちました。

■ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド

カナダ・ドル建ての公社債等を高位に組み入れ、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行いました。金利変動リスクを表す修正デュレーションについては、3（年）程度から5（年）程度の範囲内で運用しました。

債券種別構成に関しては、カナダの州債の組入比率を高めに保ちました。

為替に関しては、カナダ・ドル建資産の投資比率を高位に保ちました。

■ダイワ・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に保ちました。

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

■ダイワ・オセアニア債券マザーファンド

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

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。

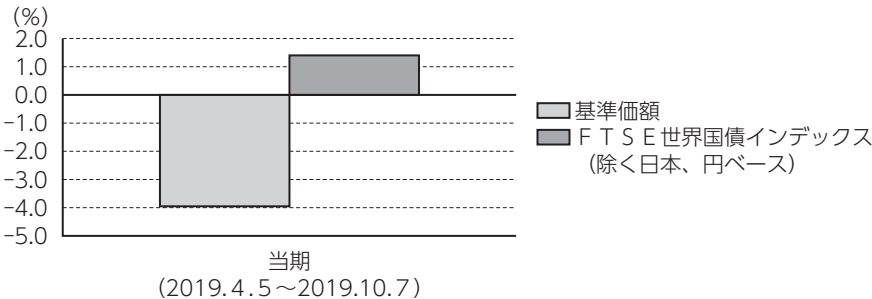
ポートフォリオの修正デュレーションは、3（年）程度から7（年）程度の範囲内で運用しました。

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	
	2019年4月6日 ～2019年10月7日	
当期分配金（税込み）	(円)	10
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)	7,885

（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	✓	124.95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		5,493.59
(d) 分配準備積立金		2,277.41
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)		7,895.96
(f) 分配金		10.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)		7,885.96

（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 (2019.4.6～2019.10.7)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	102円	0.687%	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14,848円です。
(投 信 会 社)	(33)	(0.220)	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)	(0.440)	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	—	—	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
有価証券取引税	—	—	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
そ の 他 費 用	4	0.028	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)	(0.023)	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	106	0.715	

(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。

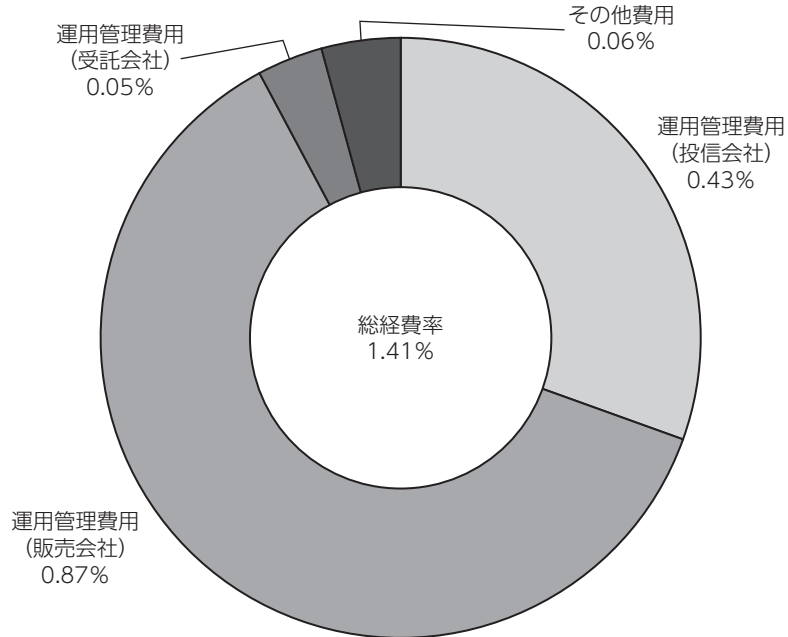
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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。

参考情報

■ 総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額を、期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当り）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.41%です。



(注1) 1万口当りの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

■売買および取引の状況
親投資信託受益証券の設定・解約状況

(2019年4月6日から2019年10月7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	1	2	9,454	14,951
ダイワ高格付カナダドル債 マザーファンド	81	142	5,090	8,909
ダイワ・ヨーロッパ債券 マザーファンド	1,494	2,345	8,801	13,934
ダイワ・オセアニア債券 マザーファンド	1,028	2,650	6,166	16,174

(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	80,286	70,833	112,709
ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド	48,210	43,201	74,647
ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド	129,931	122,624	188,265
ダイワ・オセアニア債券マザーファンド	79,392	74,254	188,680

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2019年10月7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	112,709	19.6
ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド	74,647	13.0
ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド	188,265	32.8
ダイワ・オセアニア債券マザーファンド	188,680	32.9
コール・ローン等、その他	9,434	1.7
投資信託財産総額	573,737	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7日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝106.74円、1カナダ・ドル＝80.17円、1オーストラリア・ドル＝72.16円、1ニュージーランド・ドル＝67.45円、1デンマーク・クローネ＝15.70円、1ノルウェー・クローネ＝11.74円、1スウェーデン・クローネ＝10.84円、1ポーランド・ズロチ＝27.15円、1ユーロ＝117.24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（30,357,329千円）の投資信託財産総額（30,603,873千円）に対する比率は、99.2%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（153,131,954千円）の投資信託財産総額（153,825,520千円）に対する比率は、99.5%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（50,465,765千円）の投資信託財産総額（50,590,812千円）に対する比率は、99.8%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（42,689,371千円）の投資信託財産総額（42,722,957千円）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10月7日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	573,737,913円
コール・ローン等	7,251,679
ダイワ高格付米ドル債マザーファンド(評価額)	112,709,569
ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド(評価額)	74,647,571
ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド(評価額)	188,265,972
ダイワ・オセアニア債券マザーファンド(評価額)	188,680,153
未収入金	2,182,969
(B) 負債	6,693,964
未払収益分配金	388,423
未払解約金	2,148,500
未払信託報酬	4,131,892
その他未払費用	25,149
(C) 純資産総額(A－B)	567,043,949
元本	388,423,561
次期繰越損益金	178,620,388
(D) 受益権総口数	388,423,561口
1万口当り基準価額(C／D)	14,599円

* 期首における元本額は418,306,146円、当作成期間中における追加設定元本額は4,532,568円、同解約元本額は34,415,153円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は14,599円です。

■損益の状況

当期 自2019年4月6日 至2019年10月7日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 1,461円
受取利息	83
支払利息	△ 1,544
(B) 有価証券売買損益	△ 19,024,014
売買益	1,174,928
売買損	△ 20,198,942
(C) 信託報酬等	△ 4,157,058
(D) 当期損益金(A + B + C)	△ 23,182,533
(E) 前期繰越損益金	19,648,011
(F) 追加信託差損益金	182,543,333
(配当等相当額)	(213,384,207)
(売買損益相当額)	(△ 30,840,874)
(G) 合計(D + E + F)	179,008,811
(H) 収益分配金	△ 388,423
次期繰越損益金(G + H)	178,620,388
追加信託差損益金	182,543,333
(配当等相当額)	(213,384,207)
(売買損益相当額)	(△ 30,840,874)
分配準備積立金	92,925,208
繰越損益金	△ 96,848,153

- (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	4,853,459円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	213,384,207
(d) 分配準備積立金	88,460,172
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	306,697,838
(f) 分配金	388,423
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	306,309,415
(h) 受益権総口数	388,423,561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9月5日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの決算日（2019年10月7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

(2019年4月6日から2019年10月7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		2,077,193	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.875% 2028/8/15		1,739,445
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.875% 2028/8/15		1,044,356	Royal Bank of Canada (カナダ) 2.2% 2019/9/23		1,172,306
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 1.75% 2022/4/30		751,236	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.75% 2020/9/30		1,086,425
			Wells Fargo Bank NA (アメリカ) 1.75% 2019/5/24		447,113
			Nordea Bank AB (スウェーデン) 1.625% 2019/9/30		107,880

(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10月7日現在におけるダイワ高格付米ドル債マザーファンド（19,196,461千円）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

2019年10月7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 267,359	千アメリカ・ドル 277,722	千円 29,644,082	% 97.1	% －	% 25.6	% 30.3	% 41.1

(注1) 邦貨換算金額は、2019年10月7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10月7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 20,170	千円 2,152,967	2022/11/15	
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	4.3750	8,500	12,246	1,307,205	2041/05/15	
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.7500	30,000	30,281	3,232,204	2022/04/30	
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.5000	17,000	18,719	1,998,161	2046/05/15	
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.5000	18,000	18,091	1,931,061	2026/08/15	
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.2500	15,000	15,863	1,693,275	2027/02/15	
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.8750	7,500	8,356	891,980	2028/08/15	
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.7500	34,500	34,875	3,722,632	2020/09/30	
	Temasek Financial I Ltd	特 殊 債 券	2.3750	5,000	5,106	545,083	2023/01/23	
	Toronto-Dominion Bank/The	社 債 券	2.1250	10,000	10,063	1,074,124	2021/04/07	
	HSBC Bank PLC	社 債 券	4.1250	7,000	7,125	760,606	2020/08/12	
	United Overseas Bank Ltd	社 債 券	2.5000	3,000	3,002	320,514	2020/03/18	
	Total Capital SA	社 債 券	4.1250	5,000	5,154	550,159	2021/01/28	
	Microsoft Corp	社 債 券	1.5500	5,000	5,001	533,854	2021/08/08	
	Total Capital International SA	社 債 券	2.7000	5,000	5,138	548,504	2023/01/25	
	Wells Fargo Bank NA	社 債 券	2.1500	5,000	5,001	533,812	2019/12/06	
	Chevron Corp	社 債 券	2.3550	5,000	5,094	543,808	2022/12/05	
	National Australia Bank Ltd/New York	社 債 券	2.8000	6,000	6,138	655,195	2022/01/10	
	COMMONWEALTH BK AUSTR NY	社 債 券	2.4000	4,000	4,024	429,530	2020/11/02	
	Royal Bank of Canada	社 債 券	2.1000	5,000	5,015	535,365	2020/10/14	
	RABOBANK NEDERLAND	社 債 券	4.7500	3,000	3,022	322,592	2020/01/15	
	RABOBANK NEDERLAND	社 債 券	4.5000	10,500	10,853	1,158,539	2021/01/11	
	Sumitomo Mitsui Banking Corp	社 債 券	3.2000	5,000	5,163	551,184	2022/07/18	
	Sumitomo Mitsui Banking Corp	社 債 券	3.9500	9,000	9,629	1,027,848	2023/07/19	
	Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd/The	社 債 券	2.8500	10,000	10,147	1,083,112	2021/09/08	
	AUST & NZ BANK	社 債 券	5.1000	9,135	9,207	982,811	2020/01/13	
	Commonwealth Bank of Australia	社 債 券	5.0000	5,224	5,227	557,944	2019/10/15	
合 計	銘 柄 数 金 額	27銘柄		267,359	277,722	29,644,082		

(注1) 邦貨換算金額は、2019年10月7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（2019年5月10日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの決算日（2019年10月7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

(2019年4月6日から2019年10月7日まで)

買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ) 2.75% 2048/12/1		千円 1,797,599	HYDRO QUEBEC (カナダ) 11% 2020/8/15		千円 6,615,609
			CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ) 10.5% 2021/3/15		5,146,645
			BRITISH COLUMBIA (カナダ) 10.6% 2020/9/5		2,411,495
			Toronto-Dominion Bank/The (カナダ) 1.693% 2020/4/2		971,552
			BRITISH COLUMBIA (カナダ) 9.95% 2021/5/15		928,374
			CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ) 9.75% 2021/6/1		927,682
			PSP Capital Inc (カナダ) 1.73% 2022/6/21		407,295
			Toronto-Dominion Bank/The (カナダ) 2.045% 2021/3/8		407,229
			Royal Bank of Canada (カナダ) 1.59% 2020/3/23		165,319

(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10月7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（88,848,685千口）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

2019年10月7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 1,728,607	千カナダ・ドル 1,870,030	千円 149,920,357	% 97.7	% —	% 29.7	% 51.5	% 16.4

(注1) 邦貨換算金額は、2019年10月7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10月7日現在								
区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償還年月日	
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
カナダ			%	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル	千円		
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	10.5000	13,545	15,270	1,224,214	2021/03/15	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	9.7500	8,000	9,074	727,513	2021/06/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.5000	12,000	12,672	1,015,971	2024/06/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.7500	43,000	56,613	4,538,728	2048/12/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	70,000	71,225	5,710,164	2026/06/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.0000	32,000	34,033	2,728,448	2028/06/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.0000	50,000	51,351	4,116,849	2023/09/01	
	Province of Nova Scotia Canada	地方債証券	9.6000	3,430	4,045	324,328	2022/01/30	
	Province of Quebec Canada	地方債証券	9.3750	15,000	18,665	1,496,417	2023/01/16	
	Province of Quebec Canada	地方債証券	4.2500	71,000	74,987	6,011,736	2021/12/01	
	Province of Quebec Canada	地方債証券	2.5000	92,000	96,236	7,715,288	2026/09/01	
	ONTARIO PROVINCE	地方債証券	9.5000	7,822	11,085	888,742	2025/06/02	
	ONTARIO PROVINCE	地方債証券	3.1500	20,000	20,803	1,667,792	2022/06/02	
	ONTARIO PROVINCE	地方債証券	3.5000	83,000	89,717	7,192,627	2024/06/02	
	ONTARIO PROVINCE	地方債証券	4.0000	5,000	5,196	416,631	2021/06/02	
	ONTARIO PROVINCE	地方債証券	2.4000	25,000	25,937	2,079,369	2026/06/02	
	ONTARIO PROVINCE	地方債証券	2.9000	50,000	53,940	4,324,409	2028/06/02	
	Province of Saskatchewan Canada	地方債証券	9.6000	40,683	48,089	3,855,355	2022/02/04	
	PROVINCE OF SASKATCHEWAN	地方債証券	8.7500	2,000	2,749	220,401	2025/05/30	
	BRITISH COLUMBIA	地方債証券	9.9500	40,430	45,763	3,668,829	2021/05/15	
	BRITISH COLUMBIA	地方債証券	9.0000	11,860	15,901	1,274,825	2024/08/23	
	BRITISH COLUMBIA	地方債証券	10.6000	10,587	11,436	916,847	2020/09/05	
	BRITISH COLUMBIA	地方債証券	9.5000	89,400	107,672	8,632,101	2022/06/09	
	BRITISH COLUMBIA	地方債証券	3.2500	25,000	25,905	2,076,803	2021/12/18	
	Province of Alberta Canada	地方債証券	2.2000	78,000	79,727	6,391,769	2026/06/01	
	Province of Alberta Canada	地方債証券	3.3000	6,000	7,125	571,240	2046/12/01	
	Province of Alberta Canada	地方債証券	2.3500	25,000	25,765	2,065,600	2025/06/01	
	PSP Capital Inc	特 殊 債 券	3.2900	25,000	26,767	2,145,910	2024/04/04	
	PSP Capital Inc	特 殊 債 券	1.7300	20,000	20,081	1,609,893	2022/06/21	
	PSP Capital Inc	特 殊 債 券	3.0000	25,000	26,813	2,149,638	2025/11/05	
	CPPIB Capital Inc	特 殊 債 券	3.0000	15,000	16,341	1,310,106	2028/06/15	
	CANADA HOUSING TRUST	特 殊 債 券	2.6500	50,000	54,151	4,341,285	2028/12/15	
	Toronto-Dominion Bank/The	社 債 券	2.6210	70,000	70,992	5,691,476	2021/12/22	
	Toronto-Dominion Bank/The	社 債 券	1.6800	67,000	66,853	5,359,680	2021/06/08	
	Toronto-Dominion Bank/The	社 債 券	2.0450	5,000	5,007	401,479	2021/03/08	
	Toronto-Dominion Bank/The	社 債 券	1.9090	25,000	24,948	2,000,101	2023/07/18	
	HSBC Bank Canada	社 債 券	2.5420	35,000	35,409	2,838,751	2023/01/31	
	HSBC Bank Canada	社 債 券	2.1700	10,000	10,007	802,301	2022/06/29	
	HSBC Bank Canada	社 債 券	2.9080	20,000	20,315	1,628,653	2021/09/29	
	HSBC Bank Canada	社 債 券	2.4490	35,000	35,184	2,820,737	2021/01/29	
	HSBC Bank Canada	社 債 券	1.8160	30,000	29,962	2,402,117	2020/07/07	
	Apple Inc	社 債 券	2.5130	50,000	51,215	4,105,906	2024/08/19	
	HYDRO QUEBEC	社 債 券	10.5000	14,660	17,230	1,381,391	2021/10/15	

ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド

2019年10月7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	9.6250	30,835	37,505	3,006,843	2022/07/15
		Ontario Electricity Financial Corp	社 債 券	10.1250	88,681	103,598	8,305,525	2021/10/15
		Ontario Electricity Financial Corp	社 債 券	8.9000	60,274	72,354	5,800,677	2022/08/18
		Ontario Electricity Financial Corp	社 債 券	9.0000	5,400	7,457	597,846	2025/05/26
		Royal Bank of Canada	社 債 券	1.5900	30,000	29,967	2,402,502	2020/03/23
		Royal Bank of Canada	社 債 券	1.9680	35,000	34,987	2,804,967	2022/03/02
		Royal Bank of Canada	社 債 券	2.3330	12,000	12,146	973,757	2023/12/05
		Royal Bank of Canada	社 債 券	1.5830	40,000	39,738	3,185,795	2021/09/13
合 計	銘 柄 数 金 額	51銘柄			1,728,607	1,870,030	149,920,357	

(注1) 邦貨換算金額は、2019年10月7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7月5日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの決算日（2019年10月7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掲載いたします。

■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

(2019年4月6日から2019年10月7日まで)

買			売		
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
Poland Government Bond (ポーランド)	2.75% 2028/4/25	4,408,056	Poland Government Bond (ポーランド)	3.25% 2025/7/25	4,070,170
SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン)	2.75% 2024/10/31	1,553,486	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	3.25% 2021/10/25	2,207,146
FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	1.75% 2024/11/25	1,244,089	Kommuninvest I Sverige AB (スウェーデン)	1% 2021/9/15	1,137,522
EUROPEAN INVESTMENT BANK (国際機関)	1.75% 2026/11/12	640,668	EUROPEAN INVESTMENT BANK (国際機関)	3.5% 2021/1/14	613,768
Cooperatieve Rabobank UA (オランダ)	1.75% 2024/7/10	597,623	Kommuninvest I Sverige AB (スウェーデン)	2.5% 2020/12/1	536,561
Belgium Government Bond (ベルギー)	1.7% 2050/6/22	382,059	Poland Government Bond (ポーランド)	2.5% 2027/7/25	374,055
Nordea Bank Abp (フィンランド)	1.99% 2023/8/14	237,481	IRISH TREASURY (アイルランド)	3.9% 2023/3/20	278,248
NORWEGIAN GOVERNMENT BOND (ノルウェー)	1.75% 2029/9/6	129,115	SWEDISH GOVERNMENT BOND (スウェーデン)	3.5% 2022/6/1	249,300
			Poland Government Bond (ポーランド)	5.25% 2020/10/25	243,040
			RABOBANK NEDERLAND (オランダ)	2.625% 2019/9/2	163,707

(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10月7日現在におけるダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド（32,933,167千円）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

2019年10月7日現在								
区 分	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	うちＢＢ格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
		千円	千円	%	%	%	%	%
デンマーク	千デンマーク・クローネ 513,000	千デンマーク・クローネ 621,500	9,757,564	19.3	—	14.4	4.9	—
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 520,000	千ノルウェー・クローネ 533,243	6,260,272	12.4	—	3.2	7.1	2.1
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 602,300	千スウェーデン・クローネ 656,038	7,111,453	14.1	—	10.6	3.2	0.2
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 225,000	千ポーランド・ズロチ 242,047	6,571,589	13.0	—	8.6	4.4	—
ユーロ（アイルランド）	千ユーロ 46,000	千ユーロ 58,173	6,820,204	13.5	—	9.2	4.3	—
ユーロ（ベルギー）	千ユーロ 13,500	千ユーロ 15,373	1,802,408	3.6	—	3.6	—	—
ユーロ（フランス）	千ユーロ 11,500	千ユーロ 12,810	1,501,938	3.0	—	2.3	0.6	—
ユーロ（スペイン）	千ユーロ 73,000	千ユーロ 82,297	9,648,550	19.1	—	16.2	2.8	—
ユーロ（小計）	144,000	168,654	19,773,102	39.1	—	31.3	7.8	—
合 計	—	—	49,473,982	97.8	—	68.1	27.4	2.3

(注1) 邦貨換算金額は、2019年10月7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10月7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	188,000	264,423	4,151,454	2024/11/10
		DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	145,000	159,089	2,497,707	2023/11/15
		DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.5000	180,000	197,987	3,108,402	2027/11/15
通貨小計	銘 柄 数 金 額	3銘柄			513,000	621,500	9,757,564	
ノルウェー		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.7500	10,000	10,419	122,320	2021/05/25
		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.0000	85,000	87,333	1,025,292	2023/05/24
		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.0000	90,000	97,002	1,138,814	2024/03/14
		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.7500	25,000	25,761	302,437	2025/03/13
		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.7500	10,000	10,536	123,696	2029/09/06
		KOMMUNALBANKEN	特 殊 債 券	2.0000	100,000	102,230	1,200,180	2027/11/29
		EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	3.0000	30,000	30,135	353,795	2020/02/04
		EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	1.5000	50,000	50,016	587,187	2022/05/12
		Cooperatieve Rabobank UA	社 債 券	1.5000	50,000	49,961	586,548	2020/01/20
		Cooperatieve Rabobank UA	社 債 券	1.7500	50,000	49,905	585,884	2024/07/10
		Nordea Bank Abp	社 債 券	1.9900	20,000	19,941	234,116	2023/08/14
通貨小計	銘 柄 数 金 額	11銘柄			520,000	533,243	6,260,272	
スウェーデン		SWEDISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	39,800	43,447	470,968	2023/11/13
		Kommuninvest I Sverige AB	特 殊 債 券	1.0000	10,000	10,245	111,062	2021/09/15
		Kommuninvest I Sverige AB	特 殊 債 券	1.0000	102,500	107,594	1,166,321	2024/10/02
		EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	1.2500	200,000	214,694	2,327,282	2025/05/12
		EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	1.7500	150,000	168,258	1,823,916	2026/11/12
		Sveriges Sakerstallda Obligationer AB	社 債 券	2.0000	100,000	111,799	1,211,901	2026/06/17
通貨小計	銘 柄 数 金 額	6銘柄			602,300	656,038	7,111,453	
ポーランド		Poland Government Bond	国 債 証 券	5.7500	75,000	81,442	2,211,163	2021/10/25
		Poland Government Bond	国 債 証 券	2.7500	150,000	160,605	4,360,425	2028/04/25
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			225,000	242,047	6,571,589	
ユーロ（アイルランド）		IRISH TREASURY	国 債 証 券	5.4000	30,000	39,495	4,630,464	2025/03/13
		IRISH TREASURY	国 債 証 券	3.9000	6,000	6,930	812,557	2023/03/20
		IRISH TREASURY	国 債 証 券	3.4000	10,000	11,746	1,377,183	2024/03/18
国 小 計	銘 柄 数 金 額	3銘柄			46,000	58,173	6,820,204	
ユーロ（ベルギー）		Belgium Government Bond	国 債 証 券	0.8000	11,000	12,088	1,417,301	2028/06/22
		Belgium Government Bond	国 債 証 券	1.7000	2,500	3,284	385,107	2050/06/22
国 小 計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			13,500	15,373	1,802,408	

2019年10月7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（フランス）		FRENCH GOVERNMENT BOND FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
			国 債 証 券	3.2500	2,500	2,706	317,310	2021/10/25
				1.7500	9,000	10,104	1,184,628	2024/11/25
国 小 計	銘 柄 数	2銘柄						
	金 額				11,500	12,810	1,501,938	
ユーロ（スペイン）		SPANISH GOVERNMENT BOND SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.9500	千ユーロ	千ユーロ		
			国 債 証 券	0.4000	26,000	29,580	3,468,043	2026/04/30
			国 債 証 券	2.7500	12,000	12,278	1,439,561	2022/04/30
					35,000	40,437	4,740,945	2024/10/31
国 小 計	銘 柄 数	3銘柄						
	金 額				73,000	82,297	9,648,550	
通貨小計	銘 柄 数	10銘柄						
	金 額				144,000	168,654	19,773,102	
合 計	銘 柄 数	32銘柄						
	金 額						49,473,982	

(注1) 邦貨換算金額は、2019年10月7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7月22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10月7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

(2019年4月6日から2019年10月7日まで)

買			売		
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）	1.5% 2029/4/20	1,319,728	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND（ニュージーランド）	5.5% 2023/4/15	2,840,134
NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND（ニュージーランド）	3% 2029/4/20	1,115,205	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC（ニュージーランド）	5.5% 2023/4/15	619,023
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND（オーストラリア）	3.25% 2029/4/21	794,035	Westpac Securities NZ Ltd/London（ニュージーランド）	5.125% 2019/10/3	475,395
Toyota Finance New Zealand Ltd（ニュージーランド）	1.73% 2024/9/6	474,040	QUEENSLAND TREASURY CORP.（オーストラリア）	4.75% 2025/7/21	401,339
Westpac Banking Corp（オーストラリア）	2.25% 2024/8/16	262,078	Westpac Banking Corp（オーストラリア）	7.25% 2020/2/11	275,009
Toronto-Dominion Bank/The（カナダ）	2.05% 2024/7/10	200,941	Commonwealth Bank of Australia（オーストラリア）	7.25% 2020/2/5	231,331
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND（オーストラリア）	2.75% 2024/4/21	119,503	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND（オーストラリア）	3% 2047/3/21	146,000
NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND（ニュージーランド）	2.75% 2037/4/15	32,647	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND（オーストラリア）	3.25% 2029/4/21	86,932
			WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.（オーストラリア）	3.25% 2028/7/20	83,151

(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10月7日現在におけるダイワ・オセアニア債券マザーファンド（16,811,747千円）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

2019年10月7日現在								
区 分	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	うちＢＢ格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 207,780	千オーストラリア・ドル 232,467	千円 16,774,888	% 39.3	% －	% 22.4	% 11.0	% 5.8
ニュージーランド	千ニュージーランド・ドル 320,395	千ニュージーランド・ドル 367,819	24,809,423	58.1	－	31.1	22.2	4.7
合 計	－	－	41,584,312	97.3	－	53.5	33.3	10.5

(注1) 邦貨換算金額は、2019年10月7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10月7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	2.7500	1,500	1,643	118,573	2024/04/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	8,000	9,731	702,191	2029/04/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.0000	3,500	4,667	336,793	2047/03/21	
	AUSTRALIAN CAPITAL TERRITORY	地方債証券	3.0000	3,000	3,409	246,014	2028/04/18	
	Export Development Canada	特 殊 債 券	2.8000	4,000	4,255	307,063	2023/05/31	
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特 殊 債 券	4.2500	2,000	2,208	159,333	2023/01/24	
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特 殊 債 券	2.7000	4,000	4,193	302,604	2022/09/05	
	Airservices Australia	特 殊 債 券	4.7500	4,400	4,578	330,416	2020/11/19	
	Airservices Australia	特 殊 債 券	2.7500	1,810	1,899	137,053	2023/05/15	
	Australian Postal Corp	特 殊 債 券	5.0000	2,700	2,813	203,001	2020/11/13	
	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特 殊 債 券	3.0000	10,000	11,341	818,402	2027/10/21	
	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特 殊 債 券	3.2500	6,600	7,668	553,352	2028/07/20	
	NEW SOUTH WALES TREASURY CORP.	特 殊 債 券	3.0000	15,000	17,027	1,228,729	2027/05/20	
	NEW SOUTH WALES TREASURY CORP.	特 殊 債 券	3.0000	14,000	16,071	1,159,694	2028/11/15	
	South Australia GOV.FIN.AUTH.	特 殊 債 券	3.0000	5,000	5,694	410,925	2028/05/24	
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	4.7500	5,500	6,652	480,030	2025/07/21	
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	2.7500	15,000	16,712	1,205,945	2027/08/20	
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	4.2000	3,000	4,309	310,986	2047/02/20	
	Northern Territory Treasury Corp	特 殊 債 券	6.0000	3,000	3,887	280,542	2026/03/15	
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	4.7500	4,500	5,273	380,532	2024/08/07	
	EUROFIMA	特 殊 債 券	5.5000	8,000	8,257	595,885	2020/06/30	
	AFRICAN DEVELOPMENT BK.	特 殊 債 券	5.2500	10,000	11,018	795,058	2022/03/23	
	Coca-Cola Co/The	社 債 券	2.6000	3,500	3,532	254,913	2020/06/09	
	Toronto-Dominion Bank/The	社 債 券	2.0500	2,700	2,749	198,379	2024/07/10	
	University of Sydney	社 債 券	3.7500	12,000	13,609	982,048	2025/08/28	
	Australian National University	社 債 券	3.9800	7,960	9,128	658,680	2025/11/18	
	Bank of Nova Scotia/Australia	社 債 券	3.2000	2,400	2,558	184,602	2023/09/07	
	GE Capital Australia Funding Pty Ltd	社 債 券	5.2500	2,000	2,059	148,630	2020/09/04	
	RABOBANK NEDERLAND(AUST)	社 債 券	5.5000	5,000	5,860	422,900	2024/04/11	
	University Of Melbourne	社 債 券	4.2500	4,210	4,440	320,423	2021/06/30	
	Macquarie University	社 債 券	3.5000	2,500	2,889	208,513	2028/09/07	
	National Australia Bank Ltd	社 債 券	4.7500	5,000	5,022	362,419	2019/11/25	
	Commonwealth Bank of Australia	社 債 券	7.2500	2,000	2,040	147,275	2020/02/05	
	Commonwealth Bank of Australia	社 債 券	3.2500	10,000	10,474	755,811	2022/01/17	
	Commonwealth Bank of Australia	社 債 券	3.2500	9,000	9,620	694,231	2023/04/25	
	Westpac Banking Corp	社 債 券	7.2500	1,500	1,532	110,567	2020/02/11	
	Westpac Banking Corp	社 債 券	2.2500	3,500	3,635	262,354	2024/08/16	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	37銘柄		207,780	232,467	16,774,888		
ニュージーランド	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.5000	32,000	37,352	2,519,435	2023/04/15	
	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.5000	54,000	68,162	4,597,566	2027/04/15	
	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.7500	4,400	5,354	361,175	2037/04/15	

ダイワ・オセアニア債券マザーファンド

2019年10月7日現在								
区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日	
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
			%	千ニュージールランド・ドル	千ニュージールランド・ドル	千円		
	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.0000	14,000	16,543	1,115,841	2029/04/20	
	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	地方債証券	5.5000	32,000	36,873	2,487,124	2023/04/15	
	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	地方債証券	4.5000	54,000	65,696	4,431,258	2027/04/15	
	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	地方債証券	2.7500	20,000	21,578	1,455,463	2025/04/15	
	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	地方債証券	1.5000	20,000	19,692	1,328,265	2029/04/20	
	Auckland Council	地方債証券	4.0170	7,495	7,709	519,975	2020/09/24	
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特 殊 債 券	5.3750	10,000	11,836	798,358	2024/04/23	
	KOMMUNALBANKEN	特 殊 債 券	5.1250	5,000	5,321	358,945	2021/05/14	
	KOMMUNALBANKEN	特 殊 債 券	3.3750	5,000	5,393	363,774	2023/06/07	
	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特 殊 債 券	4.6250	10,000	10,704	722,011	2021/10/06	
	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特 殊 債 券	3.3750	4,500	4,734	319,362	2022/01/25	
	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特 殊 債 券	3.0000	10,000	10,619	716,312	2023/02/02	
	INTL. FIN. CORP.	特 殊 債 券	3.0000	6,000	6,186	417,286	2021/05/06	
	NORDIC INVESTMENT BK.	特 殊 債 券	3.0000	10,000	10,610	715,664	2023/01/19	
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	3.5000	10,000	11,053	745,551	2024/05/30	
	Cooperative Rabobank UA/New Zealand	社 債 券	3.3750	5,000	5,363	361,774	2023/04/24	
	Toyota Finance New Zealand Ltd	社 債 券	1.7300	7,000	7,031	474,274	2024/09/06	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	20銘柄						
				320,395	367,819	24,809,423		
合 計	銘 柄 数 金 額	57銘柄				41,584,312		

(注1) 邦貨換算金額は、2019年10月7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35期（決算日 2019年9月5日）

（作成対象期間 2019年3月6日～2019年9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。

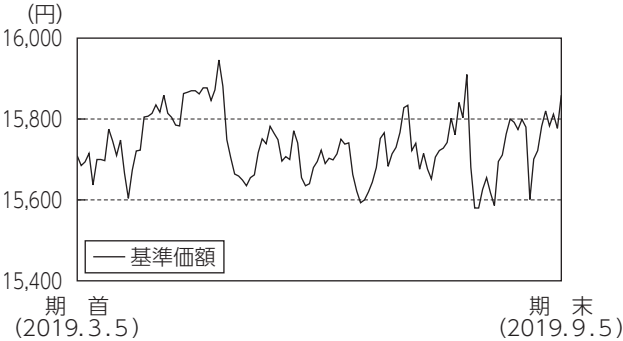
運 用 方 針	安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主 要 投 資 対 象	内外の公社債、ＡＢＳ（アセットバック証券：各種の債権や商業用不動産などの資産を裏付けとして発行された証券）、ＭＢＳ（モーゲージ担保证券：不動産担保融資の債権を裏付けとして発行された証券）および短期金融商品
株 式 組 入 制 限	純資産総額の10%以下

大和投資信託

Daiwa Asset Management

大和証券投資信託委託株式会社
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 (参考指数)		公 社 債 組入比率		債券先物率 比	
	円	%	円換算	%	%	%	%	%
(期首)2019年3月5日	15,709	—	16,152	—	97.9	—	—	—
3月末	15,805	0.6	16,354	1.3	98.0	—	—	—
4月末	15,881	1.1	16,381	1.4	97.2	—	—	—
5月末	15,741	0.2	16,338	1.2	97.8	—	—	—
6月末	15,680	△0.2	16,332	1.1	98.4	—	—	—
7月末	15,803	0.6	16,421	1.7	98.2	—	—	—
8月末	15,820	0.7	16,649	3.1	97.8	—	—	—
(期末)2019年9月5日	15,859	1.0	16,708	3.4	98.1	—	—	—

- (注1) 騰落率は期首比。
(注2) F T S E 米国債インデックス (円換算) は、F T S E 米国債インデックス (米ドルベース) のデータをもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和投資信託が計算したものです。F T S E 米国債インデックス (米ドルベース) は、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。
(注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。
(注4) 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：15,709円 期末：15,859円 騰落率：1.0%

【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、米ドルが対円で下落したことはマイナス要因となりましたが、金利が低下 (債券価格は上昇) したことがプラス要因となり、基準価額は上昇しました。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2019年3月後半にかけては、世界的な景気減速

懸念が高まったことに加え、F O M C (米国連邦公開市場委員会) で政策金利見通しが引き下げられたことなどから、金利は低下しました。その後も、米中貿易摩擦への懸念が高まったことや、米国の利下げ観測が強まったことなどを背景に、金利は低下基調となりました。7月には利下げが実施され、政策金利の誘導目標レンジは2.25～2.50%から2.00～2.25%に引き下げられました。

○ 為替相場

米ドルの対円為替レートは下落 (円高) しました。

当作成期首から2019年3月後半にかけては、世界的な景気減速懸念から市場のリスク回避姿勢が強まり、米ドル円は下落しました。その後は、市場のリスク回避姿勢が和らいだことで米ドル円は上昇しましたが、5月に入ると米中貿易摩擦への懸念が高まったことで、米ドル円は再び下落しました。5月半ば以降も、米国の利下げ観測が強まったことに加え、米中貿易摩擦への警戒感が一層高まったことなどから、米ドル円の下落が続きました。

◆ 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通しおよび金融市場動向を踏まえ、金利変動リスクを表す修正デュレーションを3 (年) 程度から5 (年) 程度でコントロールします。クレジットリスクについては、高格付銘柄でポートフォリオを構成する投資スタンスで臨みたいと考えています。

◆ ポートフォリオについて

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

金利変動リスクを表す修正デュレーションについては、3 (年) 程度から5 (年) 程度の範囲内で運用しました。債券種別構成に関しては、国債や社債をポートフォリオの中心としました。

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通しおよび金融市場動向を踏まえ、金利変動リスクを表す修正デュレーションを3 (年) 程度から5 (年) 程度でコントロールします。クレジットリスクについては、高格付銘柄でポートフォリオを構成する投資スタンスで臨みたいと考えています。

■ 1 万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料	一円
有価証券取引税	—
その他費用 (保管費用)	2 (2)
合 計	2

(注1) 費用の項目および算出法については前掲の「1 万口当りの費用の明細」の項目の概要をご参照ください。
(注2) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

■売買および取引の状況
公 社 債

(2019年3月6日から2019年9月5日まで)

			買 付 額	売 付 額
外 国	アメリカ	国債証券	千アメリカ・ドル 31,473	千アメリカ・ドル 27,438 (—)
		社債券	—	20,987 (11,000)

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

■主要な売買銘柄
公 社 債

(2019年3月6日から2019年9月5日まで)

当			期		
買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
United States Treasury Note/Bond（アメリカ） 2.75% 2020/9/30		千円 2,077,193	United States Treasury Note/Bond（アメリカ） 2.875% 2028/8/15		千円 1,604,420
United States Treasury Note/Bond（アメリカ） 2.875% 2028/8/15		1,332,446	United States Treasury Note/Bond（アメリカ） 2.75% 2020/9/30		1,367,491
			Royal Bank of Canada（カナダ） 2.2% 2019/9/23		1,170,806
			Wells Fargo Bank NA（アメリカ） 1.75% 2019/5/24		1,003,855
			Nordea Bank AB（スウェーデン） 1.625% 2019/9/30		106,380

(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		
区 分		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
アメリカ	千アメリカ・ドル 274,359	千アメリカ・ドル 285,596	千円 30,393,201	% 98.1	% —	% 26.5	% 30.9	% 40.8

(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。

ダイワ高格付米ドル債マザーファンド

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

当		期			末		
区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
アメリカ	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.6250	千アメリカ・ドル 20,000	千アメリカ・ドル 20,174	千円 2,146,938	2022/11/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	4.3750	8,500	12,362	1,315,579	2041/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.7500	23,000	23,230	2,472,136	2022/04/30
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.5000	17,000	18,960	2,017,751	2046/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.5000	18,000	18,127	1,929,160	2026/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.2500	15,000	15,908	1,692,940	2027/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.8750	10,500	11,753	1,250,795	2028/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.7500	34,500	34,883	3,712,353	2020/09/30
	Temasek Financial I Ltd	特 殊 債 券	2.3750	5,000	5,110	543,838	2023/01/23
	Nordea Bank AB	社 債 券	1.6250	11,000	10,995	1,170,186	2019/09/30
	Toronto-Dominion Bank/The	社 債 券	2.1250	10,000	10,048	1,069,350	2021/04/07
	HSBC Bank PLC	社 債 券	4.1250	7,000	7,137	759,607	2020/08/12
	United Overseas Bank Ltd	社 債 券	2.5000	3,000	3,004	319,735	2020/03/18
	Total Capital SA	社 債 券	4.1250	5,000	5,158	549,015	2021/01/28
	Microsoft Corp	社 債 券	1.5500	5,000	4,996	531,700	2021/08/08
	Total Capital International SA	社 債 券	2.7000	5,000	5,136	546,626	2023/01/25
	Wells Fargo Bank NA	社 債 券	2.1500	5,000	5,000	532,179	2019/12/06
	Chevron Corp	社 債 券	2.3550	5,000	5,098	542,550	2022/12/05
	National Australia Bank Ltd/New York	社 債 券	2.8000	6,000	6,145	653,972	2022/01/10
	COMMONWEALTH BK AUSTR NY	社 債 券	2.4000	4,000	4,025	428,344	2020/11/02
	Royal Bank of Canada	社 債 券	2.1000	5,000	5,014	533,616	2020/10/14
	RABOBANK NEDERLAND	社 債 券	4.7500	3,000	3,028	322,248	2020/01/15
	RABOBANK NEDERLAND	社 債 券	4.5000	10,500	10,851	1,154,765	2021/01/11
	Sumitomo Mitsui Banking Corp	社 債 券	3.2000	5,000	5,163	549,446	2022/07/18
	Sumitomo Mitsui Banking Corp	社 債 券	3.9500	9,000	9,643	1,026,251	2023/07/19
	Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd/The	社 債 券	2.8500	10,000	10,167	1,082,046	2021/09/08
	AUST & NZ BANK	社 債 券	5.1000	9,135	9,231	982,383	2020/01/13
	Commonwealth Bank of Australia	社 債 券	5.0000	5,224	5,240	557,678	2019/10/15
合 計	銘 柄 数 金 額	28銘柄		274,359	285,596	30,393,201	

(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9月5日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	30,393,201	97.6
コール・ローン等、その他	731,927	2.4
投資信託財産総額	31,125,128	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。
(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、9月5日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝106.42円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産（31,003,269千円）の投資信託財産総額（31,125,128千円）に対する比率は、99.6%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2019年9月5日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	31,283,965,321円
コール・ローン等	393,054,584
公社債(評価額)	30,393,201,098
未収入金	158,836,950
未収利息	188,129,809
前払費用	9,795,147
差入委託証拠金	140,947,733
(B) 負債	307,053,796
未払金	159,570,000
未払解約金	147,483,796
(C) 純資産総額(A－B)	30,976,911,525
元本	19,533,125,069
次期繰越損益金	11,443,786,456
(D) 受益権総口数	19,533,125,069口
1万口当り基準価額(C／D)	15,859円

* 期首における元本額は21,806,540,234円、当作成期間中における追加設定元本額は99,094,623円、同解約元本額は2,372,509,788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) 134,857,735円、常陽3分法ファンド102,037,958円、ダイワ世界債券ファンドV A (適格機関投資家専用) 20,232,265円、ダイワ世界債券ファンド (毎月分配型) 2,917,012,896円、ダイワ・グローバル債券ファンド (年2回決算型) 74,922,027円、ダイワ世界債券ファンド (年2回決算型) 4,123,066円、ダイワ・グローバル債券ファンド (毎月分配型) 16,279,939,122円です。
* 当期末の計算口数当りの純資産額は15,859円です。

■損益の状況

当期 自2019年3月6日 至2019年9月5日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	419,545,348円
受取利息	418,238,308
その他収益金	1,340,862
支払利息	△ 33,822
(B) 有価証券売買損益	△ 114,722,000
売買益	1,494,385,480
売買損	△ 1,609,107,480
(C) その他費用	△ 4,927,243
(D) 当期損益金(A + B + C)	299,896,105
(E) 前期繰越損益金	12,449,928,860
(F) 解約差損益金	△ 1,363,641,141
(G) 追加信託差損益金	57,602,632
(H) 合計(D + E + F + G)	11,443,786,456
次期繰越損益金(H)	11,443,786,456

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

ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド

運用報告書 第34期（決算日 2019年9月5日）

（作成対象期間 2019年3月6日～2019年9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。

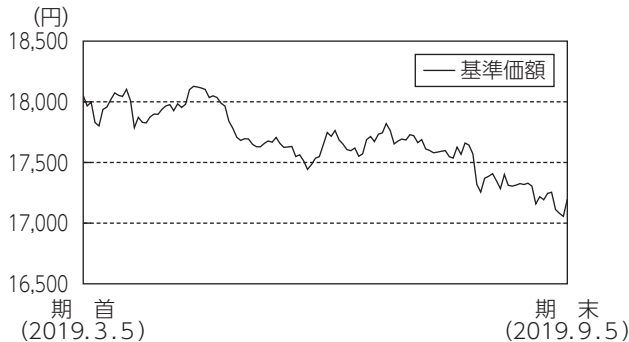
運 用 方 針	安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主 要 投 資 対 象	内外の公社債、ＡＢＳ（アセットバック証券：各種の債権や商業用不動産などの資産を裏付けとして発行された証券）、ＭＢＳ（モーゲージ担保证券：不動産担保融資の債権を裏付けとして発行された証券）などおよび短期金融商品
株 式 組 入 制 限	純資産総額の10%以下

大和投資信託

Daiwa Asset Management

大和証券投資信託委託株式会社
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 E M U 国債インデックス (円換算)		公 社 債 組入比率		債券先物比率	
	円	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	%	%	%	%
(期首)2019年3月5日	18,051	—	21,205	—	96.1	—	—	—
3月末	17,876	△1.0	21,204	△0.0	96.1	—	—	—
4月末	17,841	△1.2	21,091	△0.5	95.5	—	—	—
5月末	17,513	△3.0	20,876	△1.6	95.7	—	—	—
6月末	17,744	△1.7	21,512	1.4	97.3	—	—	—
7月末	17,644	△2.3	21,589	1.8	97.5	—	—	—
8月末	17,255	△4.4	21,586	1.8	96.7	—	—	—
(期末)2019年9月5日	17,197	△4.7	21,526	1.5	96.7	—	—	—

(注1) 騰落率は期首比。

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

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

(注4) 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：18,051円 期末：17,197円 騰落率：△4.7%

【基準価額の主な変動要因】

ユーロ建ての債券に投資した結果、金利が低下 (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2019年3月後半にかけては、世界的な景気減速

懸念が高まったことに加え、E C B (欧州中央銀行) が経済見通しを下方修正するとともに年内の利上げを見送る姿勢を示したことから、金利は低下しました。その後も、米中貿易摩擦への懸念が高まったことや、E C Bによる利下げ観測が強まったことなどを背景に、金利は低下基調となりました。

○ 為替相場

ユーロの対円為替レートは下落 (円高) しました。

当作成期首から2019年3月後半にかけては、世界的な景気減速懸念から市場のリスク回避姿勢が強まり、ユーロ円は下落しました。その後は、市場のリスク回避姿勢が和らいだことでユーロ円は上昇しましたが、5月に入ると米中貿易摩擦への懸念が高まったことで、ユーロ円は再び下落しました。5月半ば以降も、E C Bによる利下げ観測が強まったことに加え、米中貿易摩擦への警戒感が一層高まったことなどから、ユーロ円の下落が続きました。

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

◆ ポートフォリオについて

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

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、国債や社債をポートフォリオの中心としました。

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

1 万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料	一円
有価証券取引税	—
その他費用 (保管費用)	4 (4)
(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

(2019年 3 月 6 日から 2019 年 9 月 5 日まで)

			買 付 額	売 付 額
外	ユーロ (ベルギー)	国債証券	千ユーロ 397	千ユーロ (—)
		社債券	千ユーロ 421	千ユーロ 136 (—)
	ユーロ (フランス)	国債証券	千ユーロ 509	千ユーロ 555 (—)
		社債券	千ユーロ —	千ユーロ 207 (—)
	ユーロ (フィンランド)	社債券	千ユーロ —	千ユーロ 1,155 (—)
国	ユーロ (ユーロ 通貨計)	国債証券	千ユーロ 818	千ユーロ 136 (—)
		社債券	千ユーロ 509	千ユーロ 1,919 (—)

(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

(2019年 3 月 6 日から 2019 年 9 月 5 日まで)

当			期		
買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
HSBC France SA (フランス) 0.25% 2024/5/17		千円 59,779	National Australia Bank Ltd (オーストラリア) 4% 2020/7/13		千円 48,882
FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 0.75% 2028/11/25		51,713	Westpac Banking Corp (オーストラリア) 0.875% 2021/2/16		47,785
Belgium Government Bond (ベルギー) 4.5% 2026/3/28		48,010	Svenska Handelsbanken AB (スウェーデン) 4.375% 2021/10/20		41,428
			CIF Euromortgage SA (フランス) 4.125% 2022/1/19		40,115
			Banque Federative du Credit Mutuel SA (フランス) 2.625% 2024/3/18		27,557
			Pohjola Bank PLC (フィンランド) 2% 2021/3/3		25,414
			FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 8.5% 2023/4/25		16,939

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

■組入資産明細表

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

作 成 期 区 分	当 期 額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	う ち B B 格 以下組入比率	未 残 存 期 間 別 組 入 比 率			
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満	
ユーロ（オランダ）	千ユーロ 900	千ユーロ 989	千円 116,141	% 7.1	% －	% －	% 7.1	% －	
ユーロ（ベルギー）	千ユーロ 1,700	千ユーロ 2,278	267,500	16.5	－	16.5	－	－	
ユーロ（フランス）	千ユーロ 6,000	千ユーロ 6,779	795,834	49.0	－	20.6	28.4	－	
ユーロ（ドイツ）	千ユーロ 150	千ユーロ 160	18,829	1.2	－	－	1.2	－	
ユーロ（フィンランド）	千ユーロ 800	千ユーロ 829	97,324	6.0	－	－	－	6.0	
ユーロ（その他）	千ユーロ 2,200	千ユーロ 2,343	275,070	16.9	－	－	12.5	4.4	
合 計	11,750	13,380	1,570,700	96.7	－	37.1	49.2	10.4	

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

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

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

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

区 分		銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	当 期 評 価 額		償 還 年 月 日
						外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
ユーロ（オランダ）		Cooperatieve Rabobank UA	社 債 券	% 2.3750	千ユーロ 900	千ユーロ 989	千円 116,141	2023/05/22
国 小 計	銘 柄 数 金 額	1銘柄			900	989	116,141	
ユーロ（ベルギー）		Belgium Government Bond	国 債 証 券	4.5000	千ユーロ 1,700	千ユーロ 2,278	267,500	2026/03/28
国 小 計	銘 柄 数 金 額	1銘柄			1,700	2,278	267,500	
ユーロ（フランス）		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	8.5000	千ユーロ 900	千ユーロ 1,211	142,197	2023/04/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.5000	1,000	1,076	126,332	2026/05/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.7500	1,600	1,775	208,450	2028/11/25
		Banque Federative du Credit Mutuel SA	社 債 券	2.6250	800	902	105,898	2024/03/18
		Total Capital International SA	社 債 券	2.1250	500	527	61,932	2021/11/19
		CIF Euromortgage SA	社 債 券	4.1250	700	778	91,433	2022/01/19
		HSBC France SA	社 債 券	0.2500	500	507	59,589	2024/05/17
国 小 計	銘 柄 数 金 額	7銘柄			6,000	6,779	795,834	
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	18,829	2022/01/04
国 小 計	銘 柄 数 金 額	1銘柄			150	160	18,829	
ユーロ（フィンランド）		Pohjola Bank PLC	社 債 券	2.0000	千ユーロ 800	千ユーロ 829	97,324	2021/03/03
国 小 計	銘 柄 数 金 額	1銘柄			800	829	97,324	
ユーロ（その他）		Svenska Handelsbanken AB	社 債 券	4.3750	千ユーロ 700	千ユーロ 770	90,439	2021/10/20
		PROCTER & GAMBLE CO.	社 債 券	2.0000	900	962	112,950	2022/08/16
		Westpac Banking Corp	社 債 券	0.8750	600	610	71,680	2021/02/16
国 小 計	銘 柄 数 金 額	3銘柄			2,200	2,343	275,070	
合 計	銘 柄 数 金 額	14銘柄			11,750	13,380	1,570,700	

(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9月5日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	1,570,700	93.3
コール・ローン等、その他	113,441	6.7
投資信託財産総額	1,684,142	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。
(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、9月5日における邦貨換算レートは、1ユーロ=117.39円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産（1,616,610千円）の投資信託財産総額（1,684,142千円）に対する比率は、96.0%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2019年9月5日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	1,684,142,310円
コール・ローン等	23,291,779
公社債(評価額)	1,570,700,856
未収入金	59,967,860
未収利息	17,910,992
前払費用	679,390
差入委託証拠金	11,591,433
(B) 負債	59,779,684
未払金	59,779,684
(C) 純資産総額(A－B)	1,624,362,626
元本	944,577,882
次期繰越損益金	679,784,744
(D) 受益権総口数	944,577,882口
1万口当り基準価額(C／D)	17,197円

* 期首における元本額は1,014,476,878円、当作成期間中における追加設定元本額は194,511円、同解約元本額は70,093,507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）40,821,007円、ダイワ世界債券ファンドV A（適格機関投資家専用）6,188,468円、ダイワ世界債券ファンド（毎月分配型）896,326,859円、ダイワ世界債券ファンド（年2回決算型）1,241,548円です。
* 当期末の計算口数当りの純資産額は17,197円です。

■損益の状況

当期 自2019年3月6日 至2019年9月5日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	20,620,039円
受取利息	20,689,721
支払利息	△ 69,682
(B) 有価証券売買損益	△102,971,052
売買益	32,625,968
売買損	△135,597,020
(C) その他費用	△ 420,480
(D) 当期損益金(A + B + C)	△ 82,771,493
(E) 前期繰越損益金	816,770,954
(F) 解約差損益金	△ 54,362,482
(G) 追加信託差損益金	147,765
(H) 合計(D + E + F + G)	679,784,744
次期繰越損益金(H)	679,784,744

(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33期（決算日 2019年4月15日）

（作成対象期間 2018年10月16日～2019年4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、A B S（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）、M B S（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

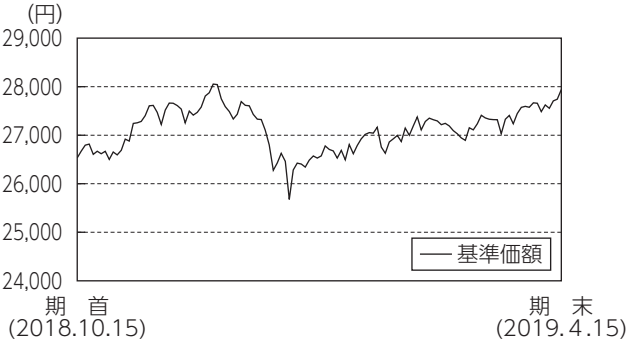
大和投資信託

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		FTSEオーストラリア 国債インデックス (円換算)		公 社 債 組入比率		債 券 先物比率	
	円	騰落率	参考指数	騰落率	%	%	%	%
(期首)2018年10月15日	26,534	—	27,157	—	97.9	—	—	—
10月末	26,920	1.5	27,676	1.9	98.2	—	—	—
11月末	27,874	5.1	28,669	5.6	98.2	—	—	—
12月末	26,462	△0.3	27,440	1.0	98.0	—	—	—
2019年 1 月末	26,925	1.5	28,011	3.1	94.8	—	—	—
2 月末	27,294	2.9	28,471	4.8	98.3	—	—	—
3 月末	27,445	3.4	28,875	6.3	98.1	—	—	—
(期末)2019年 4 月15日	27,940	5.3	29,238	7.7	98.2	—	—	—

(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 (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。F T S E 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：26,534円 期末：27,940円 騰落率：5.3%

【基準価額の主な変動要因】

投資している債券の利息収入や債券価格の上昇、また豪ドルが円に対して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。

◆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、F R B (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。またR B A (オーストラリア準備銀行) が金融政策の姿勢を引き締め方向から中立に修正したことも、金利の低下材料となりました。

○為替相場

豪ドルは、当作成期を通して上昇 (円安) しました。

当作成期首より、米中貿易摩擦への懸念が後退したことを受けて市場のリスク回避姿勢が後退したことなどが、円安豪ドル高の材料となりました。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、円高豪ドル安が進行しました。しかし2019年1月に入ると、F R B (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豪ドル高に転じました。

◆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。

◆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。

■ 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)	5 (5)
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10月16日から2019年 4月15日まで)

			買 付 額	売 付 額
外 国	オ ー ス ト ラ リ ア	国債証券	千オーストラリア・ドル 3,935	千オーストラリア・ドル 10,431 (—)
		特殊債券	—	17,024 (—)
		社債券	—	7,574 (—)

(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10月16日から2019年 4月15日まで)

当			期		
買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア) 3.25% 2029/4/21		千円 316,018	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア) 4.5% 2020/4/15		千円 665,054
			QUEENSLAND TREASURY CORP. (オーストラリア) 6.25% 2020/2/21		543,493
			Commonwealth Bank of Australia (オーストラリア) 3.25% 2022/1/17		400,481
			WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP. (オーストラリア) 2.75% 2022/10/20		327,957
			INTL. FIN. CORP. (国際機関) 2.7% 2021/2/5		320,608
			Coca-Cola Co/The (アメリカ) 2.6% 2020/6/9		198,877
			AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア) 5.75% 2021/5/15		174,554
			WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP. (オーストラリア) 3% 2026/10/21		163,342

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

■組入資産明細表
(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

区 分	額 面 金 額	当 期		未 期				
		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 138,075	千オーストラリア・ドル 148,857	千円 11,953,262	% 98.2	% －	% 49.9	% 34.5	% 13.8

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

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

当		期			未																
区	分	銘	柄	種	類	年	利	率	額	面	金	額	評		価	額	償	還	年	月	日
													外	貨							
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	1,000	1,086	87,282	2021/05/15							
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国	債	証	券	3.2500		3,500	3,935	315,998	2029/04/21									
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国	債	証	券	3.2500		9,000	9,838	789,997	2025/04/21									
		AUSTRALIAN CAPITAL TERRITORY	地	方	債	証	券	4.0000		5,000	5,504	441,995	2024/05/22								
		AUSTRALIAN CAPITAL TERRITORY	地	方	債	証	券	3.0000		2,000	2,096	168,353	2028/04/18								
		LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特	殊	債	券	5.5000		5,000	5,521	443,388	2022/03/29									
		LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特	殊	債	券	2.7000		3,000	3,079	247,281	2022/09/05									
		KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特	殊	債	券	5.0000		8,000	9,128	733,029	2024/03/19									
		Airservices Australia	特	殊	債	券	4.7500		4,400	4,588	368,495	2020/11/19									
		Airservices Australia	特	殊	債	券	2.7500		2,860	2,921	234,627	2023/05/15									
		WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特	殊	債	券	2.7500		3,000	3,099	248,897	2022/10/20									
		WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特	殊	債	券	3.0000		500	525	42,235	2027/10/21									
		WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特	殊	債	券	3.0000		3,000	3,161	253,891	2026/10/21									
		South Australia GOV.FIN.AUTH.	特	殊	債	券	3.0000		5,000	5,240	420,776	2028/05/24									
		QUEENSLAND TREASURY CORP.	特	殊	債	券	6.2500		1,000	1,038	83,428	2020/02/21									
		QUEENSLAND TREASURY CORP.	特	殊	債	券	5.7500		10,000	11,917	956,951	2024/07/22									
		QUEENSLAND TREASURY CORP.	特	殊	債	券	3.2500		10,000	10,721	860,936	2026/07/21									
		INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特	殊	債	券	2.8000		3,000	3,051	245,012	2021/01/13									
		INTL. FIN. CORP.	特	殊	債	券	2.7000		1,000	1,016	81,588	2021/02/05									
		EUROPEAN INVESTMENT BANK	特	殊	債	券	4.7500		9,500	10,806	867,757	2024/08/07									
		NORDIC INVESTMENT BK.	特	殊	債	券	5.0000		5,000	5,458	438,325	2022/04/19									
		COUNCIL OF EUROPE	特	殊	債	券	6.0000		1,065	1,129	90,673	2020/10/08									
		ASIAN DEVELOPMENT BANK	特	殊	債	券	5.0000		3,000	3,267	262,356	2022/03/09									
		INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK	特	殊	債	券	2.7000		7,000	7,140	573,353	2021/08/18									
		AFRICAN DEVELOPMENT BK.	特	殊	債	券	2.7500		10,000	10,067	808,380	2020/02/03									
		University of Sydney	社	債	券	3.7500		6,000	6,439	517,101	2025/08/28										
		Australian National University	社	債	券	3.9800		4,040	4,388	352,379	2025/11/18										
		Bank of Nova Scotia/Australia	社	債	券	3.2000		600	616	49,526	2023/09/07										
		University Of Melbourne	社	債	券	4.2500		4,210	4,417	354,726	2021/06/30										
		Macquarie University	社	債	券	3.5000		1,000	1,054	84,714	2028/09/07										
		Commonwealth Bank of Australia	社	債	券	3.2500		5,000	5,150	413,565	2022/01/17										
		Westpac Banking Corp	社	債	券	3.2000		1,400	1,447	116,235	2023/03/06										
合	計	銘	柄	数	額	32銘柄				138,075		148,857		11,953,262							

(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4月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	11,953,262	95.6
コール・ローン等、その他	556,070	4.4
投資信託財産総額	12,509,332	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15日における邦貨換算レートは、1オーストラリア・ドル＝80.30円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産（12,174,818千円）の投資信託財産総額（12,509,332千円）に対する比率は、97.3%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2019年4月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	12,533,233,404円
コール・ローン等	60,526,675
公社債(評価額)	11,953,262,249
未収入金	363,709,602
未収利息	114,248,325
差入委託証拠金	41,486,553
(B) 負債	359,209,100
未払金	340,105,241
未払解約金	19,103,841
その他未払費用	18
(C) 純資産総額(A－B)	12,174,024,304
元本	4,357,171,731
次期繰越損益金	7,816,852,573
(D) 受益権総口数	4,357,171,731口
1万口当り基準価額(C／D)	27,940円

* 期首における元本額は5,385,201,003円、当作成期間中における追加設定元本額は5,858,489円、同解約元本額は1,033,887,761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) 81,901,665円、常陽3分法ファンド61,852,628円、ダイワ世界債券ファンドV A (適格機関投資家専用) 12,413,021円、ダイワ世界債券ファンド (毎月分配型) 1,837,197,826円、ダイワ世界債券ファンド (年2回決算型) 2,867,454円、ダイワ高格付豪ドル債オープン (毎月分配型) 2,360,939,137円です。
* 当期末の計算口数当りの純資産額は27,940円です。

■損益の状況

当期 自2018年10月16日 至2019年4月15日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	244,027,026円
受取利息	243,966,698
その他収益金	70,225
支払利息	△ 9,897
(B) 有価証券売買損益	427,975,460
売買益	463,841,616
売買損	△ 35,866,156
(C) その他費用	△ 2,647,028
(D) 当期損益金(A + B + C)	669,355,458
(E) 前期繰越損益金	8,904,118,179
(F) 解約差損益金	△1,766,472,513
(G) 追加信託差損益金	9,851,449
(H) 合計(D + E + F + G)	7,816,852,573
次期繰越損益金(H)	7,816,852,573

(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32期（決算日 2019年5月10日）

（作成対象期間 2018年11月13日～2019年5月10日）

ダイワ高格付カナダドル債マザーファンドの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

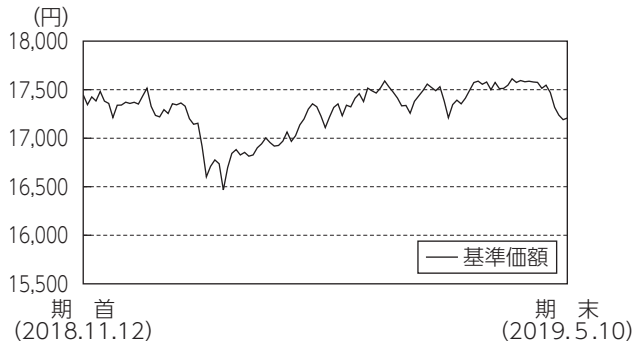
大和投資信託

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 カナダ 国債 インデックス (円換算)		社 公 債 入 率	債 先 比	券 物 率
	円	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率			
(期首)2018年11月12日	17,446	—	18,163	—	97.9	—	—
11月末	17,352	△0.5	18,168	0.0	97.5	—	—
12月末	16,736	△4.1	17,714	△2.5	97.7	—	—
2019年1月末	17,137	△1.8	18,051	△0.6	97.9	—	—
2月末	17,518	0.4	18,413	1.4	97.7	—	—
3月末	17,412	△0.2	18,463	1.7	98.0	—	—
4月末	17,470	0.1	18,404	1.3	97.3	—	—
(期末)2019年5月10日	17,208	△1.4	18,164	0.0	97.8	—	—

(注1) 騰落率は期首比。

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

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

(注4) 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：17,446円 期末：17,208円 騰落率：△1.4%

【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、金利が低下 (債券価格は上昇) したことは基準価額のプラス要因となりましたが、カナダ・ドルが対円で下落 (円高) したことは基準価額のマイナス要因となり、基準価額は下落しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆投資環境について

○カナダ債券市況

カナダ債券市場の金利は低下しました。

当作成期首から2018年11月末にかけては、原油価格が下落した

ことに加え、米国の利上げ見通しが後退したことなどを受けて、カナダの金利は低下しました。その後も、株価が下落するなど市場のリスク回避姿勢が強まったことや、カナダ銀行 (中央銀行) が利上げに消極的な姿勢を示したことなどから、金利は低下傾向となりました。また、米国やユーロ圏をはじめとして、各国の中央銀行が金融引き締め姿勢を後退させたことも、金利低下の要因となりました。

○為替相場

カナダ・ドルの対円為替相場は下落しました。

カナダ・ドルの対円為替相場は、当作成期首から2019年1月前半にかけて、株価や原油価格が下落するなど市場のリスク回避姿勢が強まったことに加え、カナダの利上げ期待が後退したことから、下落しました。その後は、株価や原油価格が反発し市場のリスク回避姿勢も和らいだことから、カナダ・ドル円は上昇に転じました。しかし4月後半以降は、原油価格が下落したほか、米中貿易摩擦への懸念も高まったことで、カナダ・ドル円は再び下落しました。

◆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いました。金利変動リスクを表す修正デュレーションについては、3 (年) 程度から5 (年) 程度の範囲内で運用しました。

債券種別構成に関しては、カナダの州債の組入比率を高めに保ちました。

為替に関しては、カナダ・ドル建資産の投資比率を高位に保ちました。

◆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	－円
有価証券取引税	－
その他費用 (保管費用)	2 (2)
合 計	2

(注 1) 費用の項目および算出法については前掲の「1 万口当りの費用の明細」の項目の概要をご参照ください。

(注 2) 項目ごとに円未満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11月13日から2019年 5月10日まで)

			買 付 額	売 付 額
外 国	カナダ	国債証券	千カナダ・ドル 82,004	千カナダ・ドル 121,077 (ー)
		地方債証券	－	94,927 (ー)
		特殊債券	49,130	5,058 (ー)
		社債券	－	158,362 (ー)

(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11月13日から2019年 5月10日まで)

当			期		
買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
CANADA HOUSING TRUST (カナダ)	2.65% 2028/12/15	4,196,684	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	10.5% 2021/3/15	10,065,395
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	2.75% 2048/12/1	3,115,696	HYDRO QUEBEC (カナダ)	11% 2020/8/15	8,877,355
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	2% 2028/6/1	2,654,414	Province of Alberta Canada (カナダ)	2.55% 2022/12/15	6,066,281
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	2.5% 2024/6/1	1,024,357	Royal Bank of Canada (カナダ)	1.59% 2020/3/23	1,825,741
			Toronto-Dominion Bank/The (カナダ)	1.693% 2020/4/2	1,451,005
			BRITISH COLUMBIA (カナダ)	10.6% 2020/9/5	1,115,178
			HYDRO QUEBEC (カナダ)	10.5% 2021/10/15	1,009,627
			Province of Quebec Canada (カナダ)	1.65% 2022/3/3	813,135
			PSP Capital Inc (カナダ)	3.03% 2020/10/22	432,075

(注 1) 金額は受渡し代金（経過利子分は含まれておりません）。

(注 2) 単位未満は切捨て。

■ 組入資産明細表

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

作 成 期 区 分	当 期			末				
	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	う ち B B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
カナダ	千カナダ・ドル 1,866,607	千カナダ・ドル 2,008,685	千円 164,049,345	% 97.8	% －	% 34.3	% 50.6	% 12.9

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

(注 2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注 3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

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

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

区 分	当 期	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	末 価		償 還 年 月 日
						評 価	額	
						外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
				%	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	43,545	50,549	4,128,354	2021/03/15
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	9.7500	18,000	20,962	1,712,031	2021/06/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.5000	12,000	12,544	1,024,494	2024/06/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.7500	33,000	39,091	3,192,627	2048/12/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	70,000	69,392	5,667,277	2026/06/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.0000	32,000	32,892	2,686,354	2028/06/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.0000	50,000	50,915	4,158,268	2023/09/01
		Province of Nova Scotia Canada	地 方 債 証 券	9.6000	3,430	4,125	336,957	2022/01/30
		Province of Quebec Canada	地 方 債 証 券	9.3750	15,000	18,946	1,547,348	2023/01/16
		Province of Quebec Canada	地 方 債 証 券	4.2500	71,000	75,367	6,155,298	2021/12/01
		Province of Quebec Canada	地 方 債 証 券	2.5000	92,000	93,579	7,642,649	2026/09/01
		ONTARIO PROVINCE	地 方 債 証 券	9.5000	7,822	11,076	904,611	2025/06/02
		ONTARIO PROVINCE	地 方 債 証 券	3.1500	20,000	20,764	1,695,812	2022/06/02
		ONTARIO PROVINCE	地 方 債 証 券	3.5000	83,000	88,764	7,249,384	2024/06/02
		ONTARIO PROVINCE	地 方 債 証 券	4.0000	5,000	5,224	426,693	2021/06/02
		ONTARIO PROVINCE	地 方 債 証 券	2.4000	25,000	25,242	2,061,575	2026/06/02
		ONTARIO PROVINCE	地 方 債 証 券	2.9000	50,000	52,063	4,251,985	2028/06/02
		Province of Saskatchewan Canada	地 方 債 証 券	9.6000	40,683	49,020	4,003,543	2022/02/04
		PROVINCE OF SASKATCHEWAN	地 方 債 証 券	8.7500	2,000	2,739	223,754	2025/05/30
		BRITISH COLUMBIA	地 方 債 証 券	9.9500	50,430	58,452	4,773,849	2021/05/15
		BRITISH COLUMBIA	地 方 債 証 券	9.0000	11,860	15,954	1,302,978	2024/08/23
		BRITISH COLUMBIA	地 方 債 証 券	10.6000	32,587	36,294	2,964,192	2020/09/05
		BRITISH COLUMBIA	地 方 債 証 券	9.5000	89,400	109,547	8,946,718	2022/06/09
		BRITISH COLUMBIA	地 方 債 証 券	3.2500	25,000	25,931	2,117,784	2021/12/18
		Province of Alberta Canada	地 方 債 証 券	2.2000	78,000	77,680	6,344,205	2026/06/01
		Province of Alberta Canada	地 方 債 証 券	3.3000	6,000	6,561	535,866	2046/12/01
		Province of Alberta Canada	地 方 債 証 券	2.3500	25,000	25,256	2,062,657	2025/06/01
		PSP Capital Inc	特 殊 債 券	3.2900	25,000	26,479	2,162,539	2024/04/04
		PSP Capital Inc	特 殊 債 券	1.7300	25,000	24,906	2,034,113	2022/06/21
		PSP Capital Inc	特 殊 債 券	3.0000	25,000	26,210	2,140,591	2025/11/05
		CPPIB Capital Inc	特 殊 債 券	3.0000	15,000	15,745	1,285,934	2028/06/15
		CANADA HOUSING TRUST	特 殊 債 券	2.6500	50,000	52,224	4,265,174	2028/12/15
		Toronto-Dominion Bank/The	社 債 券	2.6210	70,000	70,851	5,786,417	2021/12/22
		Toronto-Dominion Bank/The	社 債 券	1.6800	67,000	66,626	5,441,356	2021/06/08
		Toronto-Dominion Bank/The	社 債 券	2.0450	10,000	10,001	816,822	2021/03/08
		Toronto-Dominion Bank/The	社 債 券	1.6930	12,000	11,973	977,883	2020/04/02
		Toronto-Dominion Bank/The	社 債 券	1.9090	25,000	24,663	2,014,268	2023/07/18
		HSBC Bank Canada	社 債 券	2.5420	35,000	35,179	2,873,142	2023/01/31
		HSBC Bank Canada	社 債 券	2.1700	10,000	9,938	811,693	2022/06/29
		HSBC Bank Canada	社 債 券	2.9080	20,000	20,291	1,657,214	2021/09/29
		HSBC Bank Canada	社 債 券	2.4490	35,000	35,159	2,871,455	2021/01/29
		HSBC Bank Canada	社 債 券	1.8160	30,000	29,881	2,440,422	2020/07/07
		Apple Inc	社 債 券	2.5130	50,000	50,433	4,118,903	2024/08/19
		HYDRO QUEBEC	社 債 券	10.5000	14,660	17,668	1,442,964	2021/10/15
		HYDRO QUEBEC	社 債 券	11.0000	54,000	60,195	4,916,159	2020/08/15
		HYDRO QUEBEC	社 債 券	9.6250	30,835	38,162	3,116,716	2022/07/15
		Ontario Electricity Financial Corp	社 債 券	10.1250	88,681	105,988	8,656,111	2021/10/15
		Ontario Electricity Financial Corp	社 債 券	8.9000	60,274	73,434	5,997,422	2022/08/18
		Ontario Electricity Financial Corp	社 債 券	9.0000	5,400	7,440	607,700	2025/05/26
		Royal Bank of Canada	社 債 券	1.5900	30,000	29,932	2,444,611	2020/03/23

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	
	Royal Bank of Canada	社 債 券	1.9680	35,000	34,813	2,843,243	2022/03/02
	Royal Bank of Canada	社 債 券	2.3330	12,000	12,020	981,735	2023/12/05
	Royal Bank of Canada	社 債 券	1.5830	40,000	39,518	3,227,467	2021/09/13
合 計	銘 柄 数	53銘柄					
	金 額			1,866,607	2,008,685	164,049,345	

(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5月10日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	164,049,345	97.7
コール・ローン等、その他	3,879,918	2.3
投資信託財産総額	167,929,263	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。
(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、5月10日における邦貨換算レートは、1カナダ・ドル=81.67円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産（167,226,453千円）の投資信託財産総額（167,929,263千円）に対する比率は、99.6%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2019年5月10日現在

当 期 末	
項 目	
(A) 資産	167,929,263,072円
コール・ローン等	1,700,864,471
公社債(評価額)	164,049,345,064
未収利息	2,070,436,600
前払費用	24,469,674
差入委託証拠金	84,147,263
(B) 負債	175,755,295
未払解約金	175,751,238
その他未払費用	4,057
(C) 純資産総額(A－B)	167,753,507,777
元本	97,484,886,419
次期繰越損益金	70,268,621,358
(D) 受益権総口数	97,484,886,419口
1万口当り基準価額(C／D)	17,208円

* 期首における元本額は111,998,347,345円、当作成期間中における追加設定元本額は101,157,990円、同解約元本額は14,614,618,916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) 126,850,538円、常陽3分法ファンド95,878,807円、ダイワ高格付カナダドル債オープン (年1回決算型) 1,744,430,552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) 75,890,585円、ダイワ世界債券ファンドVA (適格機関投資家専用) 19,581,835円、ダイワ世界債券ファンド (毎月分配型) 2,849,474,125円、ダイワ・グローバル債券ファンド (年2回決算型) 47,804,133円、ダイワ世界債券ファンド (年2回決算型) 4,142,442円、ダイワ高格付カナダドル債オープン (毎月分配型) 81,978,871,420円、ダイワ・グローバル債券ファンド (毎月分配型) 10,541,961,982円です。
* 当期末の計算口数当りの純資産額は17,208円です。

■損益の状況

当期 自2018年11月13日 至2019年5月10日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	4,035,164,958円
受取利息	4,034,950,683
その他収益金	369,211
支払利息	△ 154,936
(B) 有価証券売買損益	△ 6,555,102,624
売買益	4,136,867,301
売買損	△10,691,969,925
(C) その他費用	△ 23,180,721
(D) 当期損益金(A + B + C)	△ 2,543,118,387
(E) 前期繰越損益金	83,395,011,128
(F) 解約差損益金	△10,658,074,419
(G) 追加信託差損益金	74,803,036
(H) 合計(D + E + F + G)	70,268,621,358
次期繰越損益金(H)	70,268,621,358

(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32期（決算日 2019年7月5日）

（作成対象期間 2019年1月8日～2019年7月5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

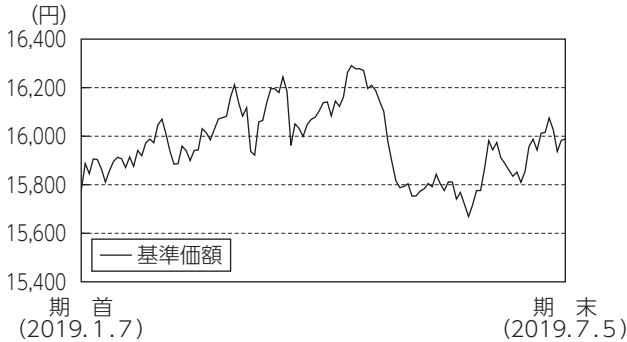
大和投資信託

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)2019年1月7日	15,777	—	17,230	—	98.2	—
1月末	15,988	1.3	17,562	1.9	98.1	—
2月末	16,082	1.9	17,816	3.4	98.0	—
3月末	16,048	1.7	17,958	4.2	98.5	—
4月末	15,978	1.3	17,835	3.5	98.4	—
5月末	15,719	△0.4	17,586	2.1	98.3	—
6月末	16,016	1.5	18,049	4.8	98.2	—
(期末)2019年7月5日	15,988	1.3	18,194	5.6	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：15,777円 期末：15,988円 騰落率：1.3%

【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がおおむね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。

◆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、F R B (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、ドイツなどでは金利

は低下傾向となった一方で、経済環境が良好なノルウェーなどでは金利は上昇しました。2019年5月以降は、米中通商交渉への懸念が高まったことやE C B (欧州中央銀行) が金融緩和に前向きな姿勢を示したことなどから、金利は低下傾向となりました。

○為替相場

為替相場は、当作成期を通しておおむね横ばいから下落 (円高) となりました。

当作成期首より、F R B (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、ユーロなどは円安傾向で推移しました。一方、スウェーデンでは消費者物価が減速傾向となったことなどがスウェーデン・クローネ安の材料となり、スウェーデン・クローネはおおむね横ばいにとどまりました。2019年4月半ばからは、ユーロ圏の景気減速への懸念や米中通商交渉への懸念が高まったことなどから、円高が進行しました。

◆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

(2019年 1 月 8 日から 2019 年 7 月 5 日まで)

			買 付 額	売 付 額
外	デンマーク	国債証券	千デンマーク・クローネ －	千デンマーク・クローネ 27,259 (－)
	ノルウェー	国債証券	千ノルウェー・クローネ 10,024	千ノルウェー・クローネ 8,396 (－)
		社債券	－	13,027 (－)
国	スウェーデン	国債証券	千スウェーデン・クローネ －	千スウェーデン・クローネ 32,168 (－)
		特殊債券	55,135	201,002 (－)

■ 主要な売買銘柄
公 社 債

(2019年 1 月 8 日から 2019 年 7 月 5 日まで)

当			期		
買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン) 2.75% 2024/10/31		1,553,486	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 3.25% 2021/10/25		1,740,174
FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 1.75% 2024/11/25		1,244,089	Kommuninvest I Sverige AB (スウェーデン) 1% 2021/9/15		1,137,522
EUROPEAN INVESTMENT BANK (国際機関) 1.75% 2026/11/12		640,668	EUROPEAN INVESTMENT BANK (国際機関) 3.5% 2021/1/14		613,768
NORWEGIAN GOVERNMENT BOND (ノルウェー) 1.75% 2029/9/6		129,115	Kommuninvest I Sverige AB (スウェーデン) 2.5% 2020/12/1		598,893
			DANISH GOVERNMENT BOND (デンマーク) 1.5% 2023/11/15		454,407
			Poland Government Bond (ポーランド) 5.25% 2020/10/25		336,390
			SWEDISH GOVERNMENT BOND (スウェーデン) 3.5% 2022/6/1		249,300
			RABOBANK NEDERLAND (オランダ) 2.625% 2019/9/2		164,909
			IRISH TREASURY (アイルランド) 3.9% 2023/3/20		141,443
			SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン) 2.75% 2024/10/31		141,196

(注 1) 金額は受渡し代金（経過利子分は含まれておりません）。

(注 2) 単位未満は切捨て。

			買 付 額	売 付 額
外	ポーランド	国債証券	千ポーランド・ズロチ －	千ポーランド・ズロチ 11,615 (－)
	ユーロ (アイルランド)	国債証券	千ユーロ －	千ユーロ 1,161 (－)
	ユーロ (オランダ)	社債券	千ユーロ －	千ユーロ 1,000 (4,000)
国	ユーロ (フランス)	国債証券	千ユーロ 10,002	千ユーロ 14,022 (－)
	ユーロ (スペイン)	国債証券	千ユーロ 12,489	千ユーロ 1,152 (－)
	ユーロ (ユーロ 通貨計)	国債証券	千ユーロ 22,492	千ユーロ 16,337 (－)
		社債券	－	1,000 (4,000)

(注 1) 金額は受渡し代金（経過利子分は含まれておりません）。

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

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

(注 4) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表
(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

区 分	額 面 金 額	当 期		末 期				
		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 513,000	千デンマーク・クローネ 621,201	千円 10,131,804	% 19.0	% -	% 14.1	% 4.9	% -
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 525,000	千ノルウェー・クローネ 537,506	6,794,087	12.7	-	3.2	5.5	3.9
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 602,500	千スウェーデン・クローネ 650,598	7,527,428	14.1	-	12.9	1.2	-
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 228,000	千ポーランド・ズロチ 245,274	7,036,934	13.2	-	8.5	4.7	-
ユーロ（アイルランド）	千ユーロ 47,000	千ユーロ 59,860	7,285,030	13.6	-	9.1	4.6	-
ユーロ（ベルギー）	千ユーロ 11,000	千ユーロ 11,947	1,454,055	2.7	-	2.7	-	-
ユーロ（フランス）	千ユーロ 16,000	千ユーロ 17,775	2,163,262	4.1	-	2.3	1.7	-
ユーロ（スペイン）	千ユーロ 73,000	千ユーロ 82,483	10,038,265	18.8	-	16.0	2.8	-
ユーロ（小計）	147,000	172,067	20,940,613	39.2	-	30.1	9.1	-
合 計	-	-	52,430,868	98.2	-	68.9	25.4	3.9

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

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	当 期		末 期	
					評 価 額		評 価 額	
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額
デンマーク	DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	7.0000	千デンマーク・クローネ 188,000	千デンマーク・クローネ 266,802	千円 4,351,541	千デンマーク・クローネ 4,351,541	千円 4,351,541
	DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	145,000	97,001	1,226,093	159,218	2,596,856
	DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.5000	180,000	195,181	3,183,405	195,181	3,183,405
通貨小計	銘 柄 数 金 額	3銘柄		513,000	621,201	10,131,804	621,201	10,131,804
ノルウェー	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.7500	千ノルウェー・クローネ 10,000	千ノルウェー・クローネ 10,461	132,229	千ノルウェー・クローネ 10,461	132,229
	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.0000	85,000	87,414	1,104,912	87,414	1,104,912
	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.0000	90,000	97,001	1,226,093	97,001	1,226,093
	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.7500	25,000	25,628	323,944	25,628	323,944
	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.7500	10,000	10,320	130,456	10,320	130,456
	KOMMUNALBANKEN	特 殊 債 券	2.0000	100,000	101,237	1,279,635	101,237	1,279,635
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	3.0000	30,000	30,268	382,593	30,268	382,593
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	1.5000	50,000	50,056	632,714	50,056	632,714
	Cooperatieve Rabobank UA	社 債 券	1.5000	50,000	49,974	631,677	49,974	631,677
	RABOBANK NEDERLAND	社 債 券	2.6250	75,000	75,144	949,829	75,144	949,829
通貨小計	銘 柄 数 金 額	10銘柄		525,000	537,506	6,794,087	537,506	6,794,087
スウェーデン	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	千スウェーデン・クローネ 40,000	千スウェーデン・クローネ 43,602	504,484	千スウェーデン・クローネ 43,602	504,484
	Kommuninvest I Sverige AB	特 殊 債 券	1.0000	10,000	10,256	118,661	10,256	118,661
	Kommuninvest I Sverige AB	特 殊 債 券	1.0000	102,500	107,072	1,238,829	107,072	1,238,829
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	1.2500	200,000	213,134	2,465,960	213,134	2,465,960
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	1.7500	150,000	166,255	1,923,576	166,255	1,923,576

ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド

当		期				末		償 還 年 月 日
区 分	銘	柄	種	類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額	
						外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
		Sveriges Sakerstallda Obligationer AB	社 債 券	%	千スウェーデン・クロネ	千スウェーデン・クロネ	千円	
				2.0000	100,000	110,278	1,275,916	2026/06/17
通貨小計	銘 柄 数 金 額	6銘柄						
					602,500	650,598	7,527,428	
ポーランド		Poland Government Bond	国 債 証 券	2.5000	千ポーランド・ズロチ	千ポーランド・ズロチ		
		Poland Government Bond	国 債 証 券	5.7500	13,000	13,284	381,119	2027/07/25
		Poland Government Bond	国 債 証 券	3.2500	80,000	87,588	2,512,899	2021/10/25
		Poland Government Bond	国 債 証 券	3.2500	135,000	144,402	4,142,914	2025/07/25
通貨小計	銘 柄 数 金 額	3銘柄						
					228,000	245,274	7,036,934	
ユーロ (アイルランド)		IRISH TREASURY	国 債 証 券	5.4000	千ユーロ	千ユーロ		
		IRISH TREASURY	国 債 証 券	3.9000	30,000	39,874	4,852,763	2025/03/13
		IRISH TREASURY	国 債 証 券	3.4000	7,000	8,157	992,787	2023/03/20
		IRISH TREASURY	国 債 証 券	3.4000	10,000	11,828	1,439,479	2024/03/18
国 小 計	銘 柄 数 金 額	3銘柄						
					47,000	59,860	7,285,030	
ユーロ (ベルギー)		Belgium Government Bond	国 債 証 券	0.8000	千ユーロ	千ユーロ		
					11,000	11,947	1,454,055	2028/06/22
国 小 計	銘 柄 数 金 額	1銘柄						
					11,000	11,947	1,454,055	
ユーロ (フランス)		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	千ユーロ	千ユーロ		
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.7500	7,000	7,645	930,513	2021/10/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.7500	9,000	10,129	1,232,749	2024/11/25
国 小 計	銘 柄 数 金 額	2銘柄						
					16,000	17,775	2,163,262	
ユーロ (スペイン)		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.9500	千ユーロ	千ユーロ		
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.4000	26,000	29,570	3,598,676	2026/04/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.7500	12,000	12,307	1,497,844	2022/04/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.7500	35,000	40,605	4,941,744	2024/10/31
国 小 計	銘 柄 数 金 額	3銘柄						
					73,000	82,483	10,038,265	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	9銘柄						
					147,000	172,067	20,940,613	
合 計	銘 柄 数 金 額	31銘柄						
							52,430,868	

(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7月5日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	52,430,868	98.1
コール・ローン等、その他	994,811	1.9
投資信託財産総額	53,425,679	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、7月5日における邦貨換算レートは、1 デンマーク・クローネ=16.31円、1 ノルウェー・クローネ=12.64円、1 スウェーデン・クローネ=11.57円、1 ポーランド・ズロチ=28.69円、1 ユーロ=121.70円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産（53,398,663千円）の投資信託財産総額（53,425,679千円）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7月5日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	58,557,321,457円
コール・ローン等	144,814,120
公社債(評価額)	52,430,868,092
未収入金	5,199,560,190
未収利息	624,221,434
前払費用	31,977,903
差入委託証拠金	125,879,718
(B) 負債	5,155,986,393
未払金	5,131,641,656
未払解約金	24,333,937
その他未払費用	10,800
(C) 純資産総額(A－B)	53,401,335,064
元本	33,401,145,141
次期繰越損益金	20,000,189,923
(D) 受益権総口数	33,401,145,141口
1万口当り基準価額(C／D)	15,988円

* 期首における元本額は35,614,001,893円、当作成期間中における追加設定元本額は168,600,451円、同解約元本額は2,381,457,203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）226,042,253円、ダイワ世界債券ファンドV A（適格機関投資家専用）34,356,932円、ダイワ世界債券ファンド（毎月分配型）5,033,800,869円、ダイワ・グローバル債券ファンド（年2回決算型）128,720,777円、ダイワ世界債券ファンド（年2回決算型）7,065,838円、ダイワ・グローバル債券ファンド（毎月分配型）27,971,158,472円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は15,988円です。

■損益の状況

当期 自2019年1月8日 至2019年7月5日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	637,127,535円
受取利息	637,258,472
支払利息	△ 130,937
(B) 有価証券売買損益	126,929,127
売買益	1,311,395,392
売買損	△ 1,184,466,265
(C) その他費用	△ 16,088,556
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	747,968,106
(E) 前期繰越損益金	20,575,805,125
(F) 解約差損益金	△ 1,426,140,212
(G) 追加信託差損益金	102,556,904
(H) 合計(D＋E＋F＋G)	20,000,189,923
次期繰越損益金(H)	20,000,189,923

(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32期（決算日 2019年7月22日）

（作成対象期間 2019年1月22日～2019年7月22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

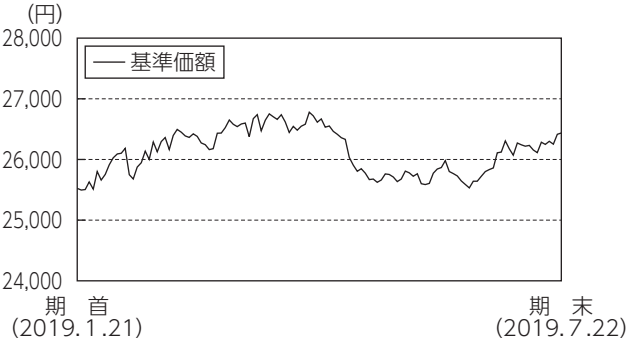
大和投資信託

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) 2019年 1 月 21 日	円 25,524	% —	23,142	% —	26,014	% —	% 97.6	% —
1 月 末	25,912	1.5	23,375	1.0	26,492	1.8	98.0	—
2 月 末	26,388	3.4	23,760	2.7	27,009	3.8	97.8	—
3 月 末	26,648	4.4	24,097	4.1	27,359	5.2	97.8	—
4 月 末	26,332	3.2	24,021	3.8	26,797	3.0	98.2	—
5 月 末	25,601	0.3	23,541	1.7	25,950	△0.2	97.8	—
6 月 末	26,122	2.3	23,876	3.2	26,668	2.5	98.4	—
(期末) 2019年 7 月 22 日	26,436	3.6	24,043	3.9	26,989	3.7	98.0	—

(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：25,524円 期末：26,436円 騰落率：3.6%

【基準価額の主な変動要因】
オセアニア通貨が円に対して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、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。

◆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（債券価格は上昇）しました。
当作成期首より、F R B（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。2019年5月以降は、米中通商交渉への懸念が高まったことやR B A（オーストラリア準備銀行）およびR B N Z（ニュージーランド準備銀行）が利下げを実施したことなどから、金利の低下が続きました。

○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、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、円安オセアニア通貨高となりました。2019年４月半ば以降は、オセアニア両国のＣＰＩ（消費者物価指数）が市場予想を下回ったことや米中通商交渉への懸念が高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。６月半ば以降は、米中通商交渉が一時休戦となり通商交渉への懸念が後退する中で、円安オセアニア通貨高となりました。

◆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	－円
有価証券取引税	－
その他費用 （保管費用）	6 (6)
合 計	6

（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

（2019年1月22日から2019年7月22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	10,126	(ー)
		特殊債券	－	(13,108)
	ニュージーランド	社債券	6,164	(6,742)
				(4,000)
		国債証券	15,806	(42,672)
国	ニュージーランド	特殊債券	－	(7,132)
				(ー)

（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）(ー)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

(2019年1月22日から2019年7月22日まで)

当			期		
買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND (ニュージーランド) 3% 2029/4/20		千円 1,115,205	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND (ニュージーランド) 5.5% 2023/4/15		千円 3,144,022
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア) 3.25% 2029/4/21		794,035	QUEENSLAND TREASURY CORP. (オーストラリア) 4.75% 2025/7/21		407,268
Westpac Banking Corp (オーストラリア) 2.25% 2024/8/16		262,078	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU (ドイツ) 6.25% 2021/5/19		344,733
Toronto-Dominion Bank/The (カナダ) 2.05% 2024/7/10		204,767	INTL. FIN. CORP. (国際機関) 3% 2021/5/6		308,710
NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND (ニュージーランド) 2.75% 2037/4/15		32,647	Westpac Banking Corp (オーストラリア) 7.25% 2020/2/11		275,009
			Commonwealth Bank of Australia (オーストラリア) 7.25% 2020/2/5		235,735
			LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK (ドイツ) 4% 2020/1/30		229,800
			WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP. (オーストラリア) 5% 2025/7/23		185,740
			LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK (ドイツ) 2.7% 2022/9/5		80,471

(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			
		価 額		組 入 比 率	う ち B B 格 以下組入比率	残 存 期 間 5 年 以 上	別 組 入 比 率 2 年 以 上	2 年 未 満
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額					
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 209,780	千オーストラリア・ドル 230,353	千円 17,509,149	% 38.9	% －	% 23.9	% 9.2	% 5.8
ニュージーランド	千ニュージーランド・ドル 321,395	千ニュージーランド・ドル 363,835	26,563,666	59.0	－	27.8	26.5	4.7
合 計	－	－	44,072,815	98.0	－	51.7	35.7	10.6

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

ダイワ・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）

区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	期 末 時 価		償 還 年 月 日
					評 価 額	外 貨 建 金 額	
オーストラリア	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	千オーストラリア・ドル 9,000	10,555	802,300	2029/04/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.0000	5,000	6,070	461,403	2047/03/21
	AUSTRALIAN CAPITAL TERRITORY	地 方 債 証 券	3.0000	3,000	3,300	250,885	2028/04/18
	Export Development Canada	特 殊 債 証 券	2.8000	4,000	4,212	320,157	2023/05/31
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特 殊 債 証 券	4.2500	2,000	2,196	166,955	2023/01/24
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特 殊 債 証 券	2.7000	4,000	4,166	316,706	2022/09/05
	Airservices Australia	特 殊 債 証 券	4.7500	4,400	4,591	348,985	2020/11/19
	Airservices Australia	特 殊 債 証 券	2.7500	1,810	1,880	142,956	2023/05/15
	Australian Postal Corp	特 殊 債 証 券	5.0000	2,700	2,821	214,490	2020/11/13
	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特 殊 債 証 券	3.0000	10,000	11,023	837,926	2027/10/21
	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特 殊 債 証 券	3.2500	7,600	8,552	650,064	2028/07/20
	NEW SOUTH WALES TREASURY CORP.	特 殊 債 証 券	3.0000	15,000	16,554	1,258,337	2027/05/20
	NEW SOUTH WALES TREASURY CORP.	特 殊 債 証 券	3.0000	14,000	15,534	1,180,769	2028/11/15
	South Australia GOV.FIN.AUTH.	特 殊 債 証 券	3.0000	5,000	5,509	418,750	2028/05/24
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 証 券	4.7500	5,500	6,555	498,275	2025/07/21
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 証 券	2.7500	15,000	16,233	1,233,893	2027/08/20
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 証 券	4.2000	3,000	3,929	298,644	2047/02/20
	Northern Territory Treasury Corp	特 殊 債 証 券	6.0000	3,000	3,828	290,989	2026/03/15
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 証 券	4.7500	4,500	5,220	396,833	2024/08/07
	EUROFIMA	特 殊 債 証 券	5.5000	8,000	8,312	631,855	2020/06/30
	AFRICAN DEVELOPMENT BK.	特 殊 債 証 券	5.2500	10,000	11,015	837,310	2022/03/23
	Coca-Cola Co/The	社 債 証 券	2.6000	3,500	3,533	268,549	2020/06/09
	Toronto-Dominion Bank/The	社 債 証 券	2.0500	2,700	2,695	204,849	2024/07/10
	University of Sydney	社 債 証 券	3.7500	12,000	13,300	1,010,948	2025/08/28
	Australian National University	社 債 証 券	3.9800	7,960	8,921	678,110	2025/11/18
	Bank of Nova Scotia/Australia	社 債 証 券	3.2000	2,400	2,528	192,214	2023/09/07
	GE Capital Australia Funding Pty Ltd	社 債 証 券	5.2500	2,000	2,067	157,159	2020/09/04
	RABOBANK NEDERLAND(AUST)	社 債 証 券	5.5000	5,000	5,792	440,257	2024/04/11
	University Of Melbourne	社 債 証 券	4.2500	4,210	4,438	337,394	2021/06/30
	Macquarie University	社 債 証 券	3.5000	2,500	2,772	210,752	2028/09/07
	National Australia Bank Ltd	社 債 証 券	4.7500	5,000	5,055	384,238	2019/11/25
	Commonwealth Bank of Australia	社 債 証 券	7.2500	2,000	2,063	156,867	2020/02/05
	Commonwealth Bank of Australia	社 債 証 券	3.2500	10,000	10,442	793,757	2022/01/17
	Commonwealth Bank of Australia	社 債 証 券	3.2500	9,000	9,546	725,621	2023/04/25
	Westpac Banking Corp	社 債 証 券	7.2500	1,500	1,549	117,760	2020/02/11
	Westpac Banking Corp	社 債 証 券	2.2500	3,500	3,580	272,175	2024/08/16
通貨小計	銘 柄 数 額	36銘柄		209,780	230,353	17,509,149	
ニュージーランド	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.5000	千ニュージーランド・ドル 42,000	千ニュージーランド・ドル 48,616	3,549,503	2023/04/15
	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.5000	54,000	66,155	4,830,005	2027/04/15
	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.7500	4,400	4,918	359,089	2037/04/15
	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.0000	14,000	15,801	1,153,699	2029/04/20
	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	地 方 債 証 券	5.5000	40,000	45,562	3,326,510	2023/04/15
	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	地 方 債 証 券	4.5000	54,000	63,255	4,618,251	2027/04/15
	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	地 方 債 証 券	2.7500	20,000	20,953	1,529,836	2025/04/15
	Auckland Council	地 方 債 証 券	4.0170	7,495	7,711	563,029	2020/09/24
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特 殊 債 証 券	5.3750	10,000	11,632	849,259	2024/04/23
	KOMMUNALBANKEN	特 殊 債 証 券	5.1250	5,000	5,314	388,026	2021/05/14
	KOMMUNALBANKEN	特 殊 債 証 券	3.3750	5,000	5,303	387,241	2023/06/07
	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特 殊 債 証 券	4.6250	10,000	10,665	778,658	2021/10/06
	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特 殊 債 証 券	3.3750	4,500	4,698	343,050	2022/01/25
	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特 殊 債 証 券	3.0000	10,000	10,469	764,378	2023/02/02
	INTL. FIN. CORP.	特 殊 債 証 券	3.0000	6,000	6,155	449,405	2021/05/06
	NORDIC INVESTMENT BK.	特 殊 債 証 券	3.0000	10,000	10,469	764,370	2023/01/19
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 証 券	3.5000	10,000	10,818	789,851	2024/05/30
	Westpac Securities NZ Ltd/London	社 債 証 券	5.1250	10,000	10,060	734,502	2019/10/03
	Cooperative Rabobank UA/New Zealand	社 債 証 券	3.3750	5,000	5,273	384,992	2023/04/24
通貨小計	銘 柄 数 額	19銘柄		321,395	363,835	26,563,666	
合 計	銘 柄 数 額	55銘柄				44,072,815	

(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7月22日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	44,072,815	97.6
コール・ローン等、その他	1,079,656	2.4
投資信託財産総額	45,152,472	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。
(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、7月22日における邦貨換算レートは、1 オーストラリア・ドル = 76.01円、1 ニュージーランド・ドル = 73.01円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産 (45,018,377千円) の投資信託財産総額 (45,152,472千円) 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

2019年7月22日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	45,225,378,375円
コール・ローン等	311,220,682
公社債(評価額)	44,072,815,834
未収入金	293,523,094
未収利息	462,134,726
前払費用	2,690,794
差入委託証拠金	82,993,245
(B) 負債	238,051,389
未払金	73,000,000
未払解約金	165,040,372
その他未払費用	11,017
(C) 純資産総額(A - B)	44,987,326,986
元本	17,017,485,892
次期繰越損益金	27,969,841,094
(D) 受益権総口数	17,017,485,892口
1 万口当り基準価額(C / D)	26,436円

* 期首における元本額は18,605,160,227円、当作成期間中における追加設定元本額は151,999,798円、同解約元本額は1,739,674,133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）78,304,118円、ダイワ・グローバル債券ファンド（毎月分配型）16,939,181,774円です。
* 当期末の計算口数当りの純資産額は26,436円です。

■損益の状況

当期 自2019年1月22日 至2019年7月22日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	863,759,311円
受取利息	863,656,832
その他収益金	125,601
支払利息	△ 23,122
(B) 有価証券売買損益	798,050,463
売買益	1,842,067,287
売買損	△ 1,044,016,824
(C) その他費用	△ 9,981,126
(D) 当期損益金(A + B + C)	1,651,828,648
(E) 前期繰越損益金	28,883,220,313
(F) 解約差損益金	△ 2,815,171,011
(G) 追加信託差損益金	249,963,144
(H) 合計(D + E + F + G)	27,969,841,094
次期繰越損益金(H)	27,969,841,094

(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。