

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

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／債券	
信託期間	無期限	
運用方針	安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。	
主要投資対象	ベビーファンド	下記マザーファンドの受益証券
	ダイワ高格付米ドル債マザーファンド (米ドル債マザーファンド)	米ドル建ての公社債等 および短期金融商品
	ダイワ高格付カナダドル債 マザーファンド (カナダドル債マザーファンド)	カナダ・ドル建ての公 社債等および短期金融 商品
	ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド (豪ドル債マザーファンド)	豪ドル建ての公社債等 および短期金融商品
	ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド (ユーロ債マザーファンド)	ユーロ建ての公社債等 および短期金融商品
	ダイワ高格付英ポンド債マザーファンド (英ポンド債マザーファンド)	英ポンド建ての公社債 等および短期金融商品
	ダイワ・ヨーロッパ債券 マザーファンド (ヨーロッパ債券マザーファンド)	ヨーロッパの通貨建て の公社債等および短期 金融商品
	ベビーファンドの 実質株式組入上限比率	純資産総額の10%以下
組入制限	各マザーファンドの 株式組入上限比率	純資産総額の10%以下
分配方針	毎月分配型	分配対象額は、経費控除後の配当等 収益と売買益（評価益を含みます。）等とし、原則として、安定した分配を継続的に行なうことを目標に 分配金額を決定します。ただし、基準価額の水準等によっては、上記にかかわらず今後の安定分配を継続するための分配原資の水準を考慮したうえで分配をすることがあります。なお、分配対象額が少額の場合は分配を行なわない場合があります。
	年2回決算型	分配対象額は、経費控除後の配当等 収益と売買益（評価益を含みます。）等とし、原則として、信託財産の成長に資することを目的に、基準価額の水準等を勘案して分配金額を決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行なわない場合があります。

運用報告書（全体版）

毎月分配型

第165期（決算日 2019年9月20日）
第166期（決算日 2019年10月21日）
第167期（決算日 2019年11月20日）
第168期（決算日 2019年12月20日）
第169期（決算日 2020年1月20日）
第170期（決算日 2020年2月20日）

年2回決算型

第23期（決算日 2020年2月20日）
(作成対象期間 2019年8月21日～2020年2月20日)

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

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

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社
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/>

<4712>
<4787>

毎月分配型

最近30期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			FTSE世界国債インデックス (除く日本、円ベース)		公 社 債 組入比率	債券先物 比率	純 資 産 総 額
	(分配落)	税 込 分 配 金	期 中 騰 落 率	(参考指数)	期 中 騰 落 率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
141期末(2017年9月20日)	7,001	20	3.7	15,172	3.4	95.9	△1.2	40,748
142期末(2017年10月20日)	6,970	15	△0.2	15,220	0.3	97.2	△1.2	38,707
143期末(2017年11月20日)	6,828	15	△1.8	15,145	△0.5	97.4	△3.1	37,298
144期末(2017年12月20日)	6,892	15	1.2	15,289	0.9	97.2	△3.0	37,251
145期末(2018年1月22日)	6,914	15	0.5	15,175	△0.7	96.9	△3.0	36,918
146期末(2018年2月20日)	6,643	15	△3.7	14,587	△3.9	96.9	△1.8	35,260
147期末(2018年3月20日)	6,526	15	△1.5	14,567	△0.1	97.2	△1.8	34,945
148期末(2018年4月20日)	6,612	15	1.5	14,824	1.8	97.3	△1.3	35,241
149期末(2018年5月21日)	6,596	15	△0.0	14,765	△0.4	97.1	△1.3	34,973
150期末(2018年6月20日)	6,461	15	△1.8	14,618	△1.0	97.2	△1.7	34,087
151期末(2018年7月20日)	6,593	15	2.3	15,127	3.5	97.1	△1.7	34,550
152期末(2018年8月20日)	6,401	15	△2.7	14,603	△3.5	97.2	△1.7	33,326
153期末(2018年9月20日)	6,547	15	2.5	14,921	2.2	97.0	△1.7	33,857
154期末(2018年10月22日)	6,452	15	△1.2	14,732	△1.3	97.1	△0.9	32,676
155期末(2018年11月20日)	6,460	10	0.3	14,792	0.4	97.1	△1.2	32,445
156期末(2018年12月20日)	6,404	10	△0.7	14,983	1.3	96.9	△1.2	31,758
157期末(2019年1月21日)	6,282	10	△1.7	14,661	△2.2	97.3	△1.3	31,003
158期末(2019年2月20日)	6,379	10	1.7	14,904	1.7	97.0	△1.3	31,223
159期末(2019年3月20日)	6,441	10	1.1	15,113	1.4	97.4	△1.4	30,794
160期末(2019年4月22日)	6,431	10	0.0	15,189	0.5	97.3	－	30,433
161期末(2019年5月20日)	6,267	10	△2.4	14,988	△1.3	97.3	－	29,472
162期末(2019年6月20日)	6,214	10	△0.7	15,148	1.1	97.3	－	28,965
163期末(2019年7月22日)	6,245	10	0.7	15,157	0.1	97.3	－	28,856
164期末(2019年8月20日)	6,093	10	△2.3	15,245	0.6	97.3	－	27,903
165期末(2019年9月20日)	6,159	10	1.2	15,404	1.0	97.2	－	28,015
166期末(2019年10月21日)	6,232	10	1.3	15,531	0.8	97.0	－	28,175
167期末(2019年11月20日)	6,193	10	△0.5	15,429	△0.7	96.7	－	27,547
168期末(2019年12月20日)	6,253	10	1.1	15,512	0.5	97.2	－	27,429
169期末(2020年1月20日)	6,298	10	0.9	15,692	1.2	96.2	－	27,429
170期末(2020年2月20日)	6,279	10	△0.1	15,899	1.3	96.5	－	26,960

(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として大和アセットマネジメントが計算したものです。FTSE世界国債インデックス（除く日本、円ベース）は、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。

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

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

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

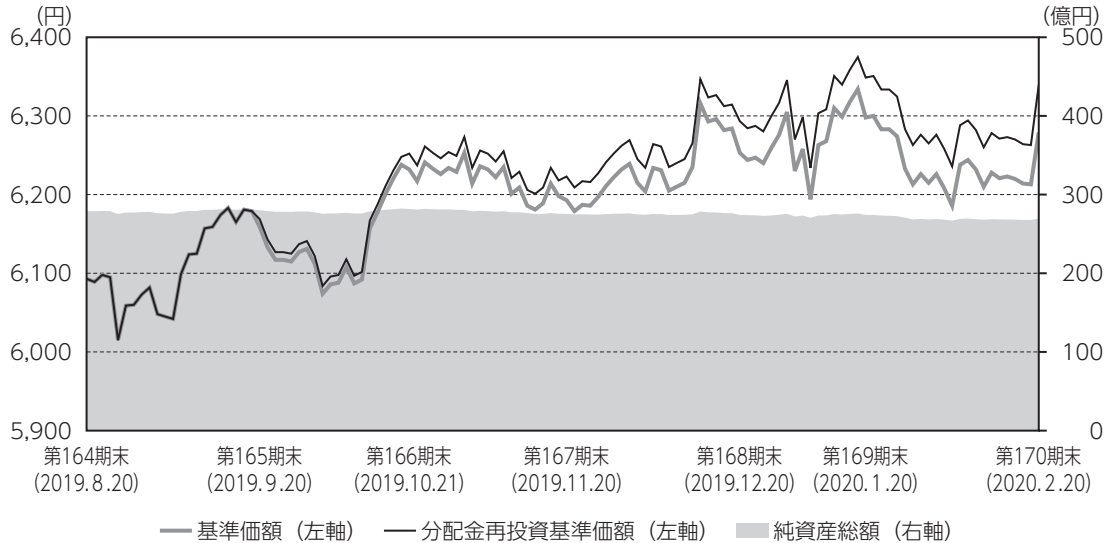
(注6) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）を除きます。

(注7) 債券先物比率は買建比率－売建比率です。



運用経過

基準価額等の推移について



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

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

■ 基準価額・騰落率

第165期首：6,093円

第170期末：6,279円（既払分配金60円）

騰 落 率：4.0%（分配金再投資ベース）

■ 組入ファンドの当作成期中の騰落率と期末の組入比率

組入ファンド	騰落率	比率
ダイワ高格付米ドル債マザーファンド	5.6%	16.6%
ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド	5.9%	16.7%
ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド	3.7%	16.5%
ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド	0.9%	5.6%
ダイワ高格付英ポンド債マザーファンド	11.4%	16.5%
ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド	1.2%	27.6%

■ 基準価額の主な変動要因

投資している債券の価格下落は基準価額のマイナス要因となりましたが、債券の利息収入や投資対象通貨が円に対しておおむね上昇（円安）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。

ダイワ世界債券ファンド（毎月分配型）

	年 月 日	基 準 価 額		F T S E 世界国債インデックス (除く日本、円ベース) (参考指数)		公 社 債 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率
		騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
第165期	(期首) 2019年 8 月20日	円 6,093	% -	15,245	% -	% 97.3	% -
	8 月末	6,082	△0.2	15,343	0.6	97.3	-
	(期末) 2019年 9 月20日	6,169	1.2	15,404	1.0	97.2	-
第166期	(期首) 2019年 9 月20日	6,159	-	15,404	-	97.2	-
	9 月末	6,127	△0.5	15,449	0.3	97.3	-
	(期末) 2019年10月21日	6,242	1.3	15,531	0.8	97.0	-
第167期	(期首) 2019年10月21日	6,232	-	15,531	-	97.0	-
	10月末	6,253	0.3	15,534	0.0	97.2	-
	(期末) 2019年11月20日	6,203	△0.5	15,429	△0.7	96.7	-
第168期	(期首) 2019年11月20日	6,193	-	15,429	-	96.7	-
	11月末	6,232	0.6	15,562	0.9	97.0	-
	(期末) 2019年12月20日	6,263	1.1	15,512	0.5	97.2	-
第169期	(期首) 2019年12月20日	6,253	-	15,512	-	97.2	-
	12月末	6,305	0.8	15,625	0.7	96.4	-
	(期末) 2020年 1 月20日	6,308	0.9	15,692	1.2	96.2	-
第170期	(期首) 2020年 1 月20日	6,298	-	15,692	-	96.2	-
	1 月末	6,226	△1.1	15,709	0.1	96.6	-
	(期末) 2020年 2 月20日	6,289	△0.1	15,899	1.3	96.5	-

(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

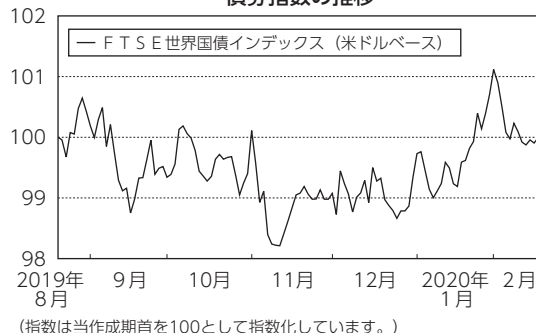
(2019.8.21～2020.2.20)

■海外債券市況

海外債券市況は、当作成期を通して、米国では金利は横ばいとなった一方で、ドイツなどでは金利は上昇（債券価格は低下）しました。

当作成期首より、金利は低下傾向となりました。2019年9月以降は、米中通商交渉や英国のEU（欧州連合）離脱交渉の進展期待が高まる中で、金利は上昇傾向となりました。2020年1月以降は、新型コロナウイルスの感染拡大への懸念が高まったことなどから、金利は低下傾向となりました。

債券指数の推移

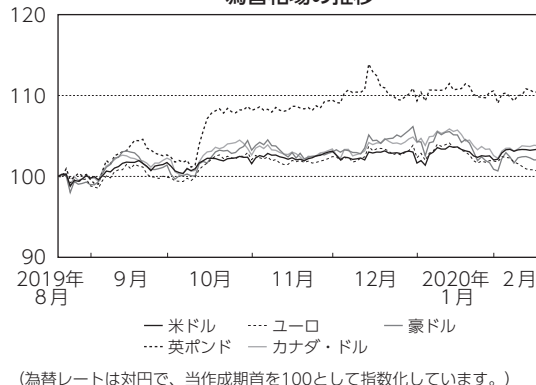


■為替相場

為替相場は、当作成期を通して、おおむね横ばいから上昇となりました。

為替相場は、当作成期首より、米中通商交渉や英国のEU（欧州連合）離脱交渉の進展期待が高まる中で円安傾向となり、特に英ポンドが大きく上昇しました。2020年1月半ば以降は、新型コロナウイルスの感染拡大への懸念が高まったことなどから、円高傾向となりました。

為替相場の推移



前作成期末における「今後の運用方針」

■当ファンド

通貨を分散し、外貨建ての公社債等に投資することにより、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行います。また、米ドル、カナダ・ドル、豪ドル、ユーロ等、英ポンドおよび北欧・東欧通貨の各通貨建ての公社債等に均等に投資することをめざします。各通貨圏の公社債への投資は、投資対象マザーファンドの受益証券を通じて行います。

■ダイワ高格付米ドル債マザーファンド

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

■ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド

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

■ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド

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

■ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド

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

■ダイワ高格付英ポンド債マザーファンド

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

■ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド

ヨーロッパの通貨建ての公社債等を高位に組み入れ、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行います。ポートフォリオの修正デュレーションは、ファンダメンタルズや金融政策見通し等を勘案しつつ、3（年）程度から7（年）程度の範囲で対応する方針です。また、債券種別

構成に関しては、国債を中心とした運用を継続します。通貨の投資比率については、ユーロ等を40％程度、北欧・東欧通貨圏の通貨を60％程度とする通貨配分を基本としながら、各国ごとの金融政策の方向性や資本・経常収支動向、市場環境等を勘案して配分比率を変化させる方針です。

ポートフォリオについて

(2019.8.21～2020.2.20)

■当ファンド

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

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

■ダイワ高格付米ドル債マザーファンド

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

■ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド

豪ドル建ての公社債等を高位に組み入れ、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行いました。ポートフォリオの修正デュレーションは、3（年）程度から5（年）程度の範囲内で運用しました。債券種別構成に関しては、非国債の組入比率を高めに保ちました。為替に関しては、実質外貨比率を高位に保ちました。

■ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド

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

■ダイワ高格付英ポンド債マザーファンド

英ポンド建ての公社債等を高位に組み入れ、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行いました。金利変動リスクを表す修正デュレーションについては、3（年）程度から5（年）程度の範囲内で運用しました。債券種別構成に関しては、国債や社債の組入比率を高めを保ちました。為替に関しては、実質外貨比率を高位に保ちました。

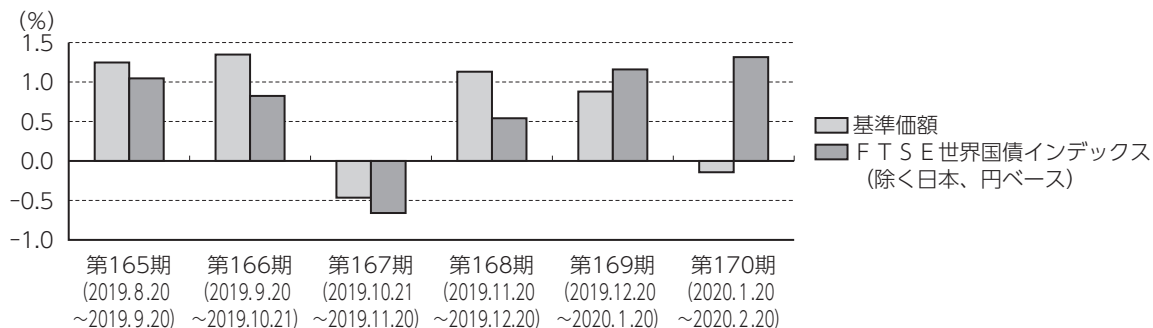
■ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド

ヨーロッパの通貨建ての公社債等を高位に組み入れ、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行いました。ポートフォリオの修正デュレーションは、3（年）程度から7（年）程度の範囲内で運用しました。また、債券種別構成に関しては、国債の組入比率を高めを保ちました。通貨の投資比率については、ユーロ等を40％程度、北欧・東欧通貨圏の通貨を60％程度とする通貨配分を基本としました。

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

以下のグラフは当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。



分配金について

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

収益分配金の決定根拠は下記「収益分配金の計算過程（1万口当り）」をご参照ください。

なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

■分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	第165期	第166期	第167期	第168期	第169期	第170期
	2019年8月21日 ～2019年9月20日	2019年9月21日 ～2019年10月21日	2019年10月22日 ～2019年11月20日	2019年11月21日 ～2019年12月20日	2019年12月21日 ～2020年1月20日	2020年1月21日 ～2020年2月20日
当期分配金（税込み）（円）	10	10	10	10	10	10
対基準価額比率（％）	0.16	0.16	0.16	0.16	0.16	0.16
当期の収益（円）	10	10	6	10	10	6
当期の収益以外（円）	—	—	3	—	—	3
翌期繰越分配対象額（円）	54	58	55	58	60	57

（注1）「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。

（注2）円未満は切捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金（税込み）に合致しない場合があります。

（注3）当期分配金の対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。

■収益分配金の計算過程（1万口当り）

項 目	第165期	第166期	第167期	第168期	第169期	第170期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 13.49円	✓ 14.33円	✓ 6.98円	✓ 12.66円	✓ 12.81円	✓ 6.88円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
(c) 収益調整金	12.43	12.44	12.46	12.47	12.48	12.50
(d) 分配準備積立金	38.19	41.67	✓ 45.99	42.97	45.62	✓ 48.43
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	64.11	68.45	65.44	68.11	70.93	67.82
(f) 分配金	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	54.11	58.45	55.44	58.11	60.93	57.82

（注）✓を付した該当項目から分配金を計上しています。



今後の運用方針

■当ファンド

通貨を分散し、外貨建ての公社債等に投資することにより、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行います。また、米ドル、カナダ・ドル、豪ドル、ユーロ等、英ポンドおよび北欧・東欧通貨の各通貨建ての公社債等に均等に投資することをめざします。各通貨圏の公社債への投資は、投資対象マザーファンドの受益証券を通じて行います。

■ダイワ高格付米ドル債マザーファンド

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

■ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド

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

■ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド

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

■ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド

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

■ダイワ高格付英ポンド債マザーファンド

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

■ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド

ヨーロッパの通貨建ての公社債等を高位に組み入れ、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行います。ポートフォリオの修正デュレーションは、ファンダメンタルズや金融政策見通し等を勘案しつつ、3（年）程度から7（年）程度の範囲で対応する方針です。また、債券種別構成に関しては、国債を中心とした運用を継続します。通貨の投資比率については、ユーロ等を40％程度、北欧・東欧通貨圏の通貨を60％程度とする通貨配分を基本とする方針です。

1万口当りの費用の明細

項 目	第165期～第170期 (2019.8.21～2020.2.20)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	43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6,201円です。
(投 信 会 社)	(17)	(0.275)	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)	(24)	(0.385)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受 託 銀 行)	(2)	(0.027)	受託銀行分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	—	—	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	1	0.021	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(1)	(0.017)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監 査 費 用)	(0)	(0.004)	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	44	0.708	

(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。

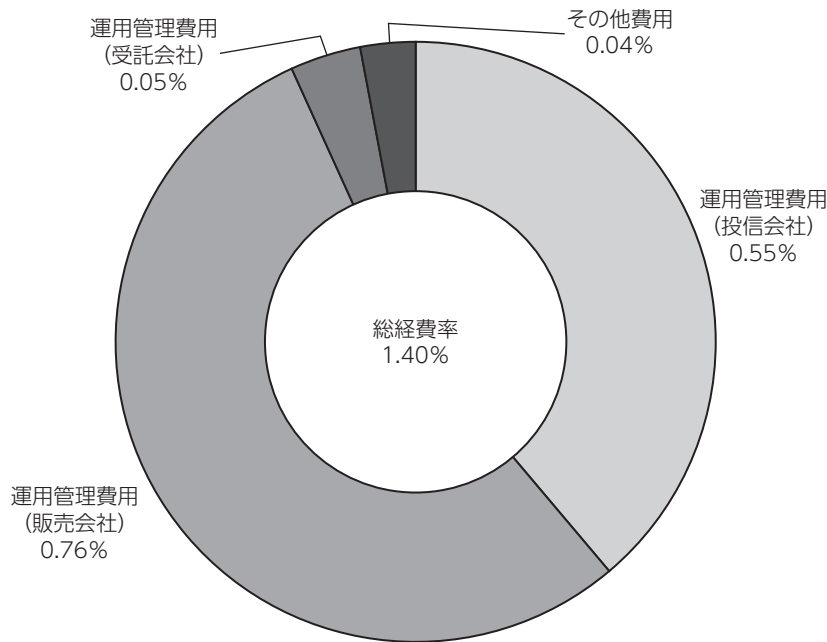
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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1.40%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8月21日から2020年2月20日まで)

決 算 期	第 165 期 ～ 第 170 期			
	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千□	千円	千□	千円
ダイワ高格付米ドル債 マザーファンド	—	—	285,494	460,178
ダイワ高格付ユーロ債 マザーファンド	—	—	41,292	72,196
ダイワ高格付豪ドル債 マザーファンド	—	—	123,023	333,069
ダイワ高格付カナダドル債 マザーファンド	—	—	231,516	410,132
ダイワ・ヨーロッパ債券 マザーファンド	—	—	227,027	356,859
ダイワ高格付英ポンド債 マザーファンド	—	—	515,021	596,102

(注) 単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

■組入資産明細表
親投資信託残高

種 類	第164期末	第 170 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	2,974,660	2,689,165	4,483,645
ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド	898,774	857,481	1,499,049
ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド	1,760,178	1,637,154	4,451,586
ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド	2,695,259	2,463,742	4,496,576
ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド	4,971,393	4,744,366	7,454,348
ダイワ高格付英ポンド債マザーファンド	4,251,298	3,736,276	4,445,048

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2020年2月20日現在

項 目	第 170 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	4,483,645	16.5
ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド	1,499,049	5.5
ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド	4,451,586	16.4
ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド	4,496,576	16.6
ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド	7,454,348	27.5
ダイワ高格付英ポンド債マザーファンド	4,445,048	16.4
コール・ローン等、その他	303,439	1.1
投資信託財産総額	27,133,695	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、2月20日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝111.28円、1カナダ・ドル＝84.22円、1オーストラリア・ドル＝74.32円、1イギリス・ポンド＝143.82円、1デンマーク・クローネ＝16.10円、1ノルウェー・クローネ＝12.01円、1スウェーデン・クローネ＝11.39円、1ポーランド・ズロチ＝28.18円、1ユーロ＝120.29円です。

(注3) ダイワ高格付米ドル債マザーファンドにおいて、第170期末における外貨建純資産（21,616,413千円）の投資信託財産総額（21,826,950千円）に対する比率は、99.0%です。

ダイワ高格付ユーロ債マザーファンドにおいて、第170期末における外貨建純資産（1,571,307千円）の投資信託財産総額（1,585,536千円）に対する比率は、99.1%です。

ダイワ高格付豪ドル債マザーファンドにおいて、第170期末における外貨建純資産（10,355,426千円）の投資信託財産総額（10,375,119千円）に対する比率は、99.8%です。

ダイワ高格付カナダドル債マザーファンドにおいて、第170期末における外貨建純資産（151,776,175千円）の投資信託財産総額（153,093,571千円）に対する比率は、99.1%です。

ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンドにおいて、第170期末における外貨建純資産（49,442,405千円）の投資信託財産総額（49,535,489千円）に対する比率は、99.8%です。

ダイワ高格付英ポンド債マザーファンドにおいて、第170期末における外貨建純資産（4,632,476千円）の投資信託財産総額（4,732,589千円）に対する比率は、97.9%です。

ダイワ世界債券ファンド（毎月分配型）

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2019年9月20日)、(2019年10月21日)、(2019年11月20日)、(2019年12月20日)、(2020年1月20日)、(2020年2月20日)現在

項 目	第 165 期 末	第 166 期 末	第 167 期 末	第 168 期 末	第 169 期 末	第 170 期 末
(A) 資産	28,105,472,886円	28,278,644,964円	27,641,558,445円	27,594,945,045円	27,538,244,273円	27,133,695,159円
コール・ローン等	209,514,096	206,170,700	207,037,962	206,904,484	202,269,870	202,351,829
ダイワ高格付米ドル債 マザーファンド(評価額)	4,633,627,444	4,595,309,622	4,559,333,433	4,555,870,066	4,557,505,598	4,483,645,918
ダイワ高格付ユーロ債 マザーファンド(評価額)	1,555,216,733	1,571,170,415	1,537,771,516	1,528,382,686	1,526,202,462	1,499,049,261
ダイワ高格付豪ドル債 マザーファンド(評価額)	4,604,113,257	4,663,282,805	4,557,179,582	4,572,498,672	4,551,819,100	4,451,586,852
ダイワ高格付カナダドル債 マザーファンド(評価額)	4,630,553,153	4,664,308,596	4,560,364,203	4,587,093,562	4,563,372,644	4,496,576,418
ダイワ・ヨーロッパ債券 マザーファンド(評価額)	7,726,697,969	7,788,306,993	7,631,527,373	7,574,464,584	7,563,842,894	7,454,348,603
ダイワ高格付英ポンド債 マザーファンド(評価額)	4,728,322,593	4,758,609,714	4,568,794,935	4,475,979,931	4,534,939,892	4,445,048,372
未収入金	17,427,641	31,486,119	19,549,441	93,751,060	38,291,813	101,087,906
(B) 負債	90,031,683	103,265,928	94,418,529	165,533,826	108,919,693	172,885,124
未払収益分配金	45,490,684	45,209,559	44,481,367	43,866,454	43,552,523	42,939,886
未払解約金	12,444,141	25,422,578	17,943,762	89,857,862	32,483,564	97,431,680
未払信託報酬	31,911,312	32,261,359	31,439,796	31,073,545	31,958,459	31,400,916
その他未払費用	185,546	372,432	553,604	735,965	925,147	1,112,642
(C) 純資産総額(A－B)	28,015,441,203	28,175,379,036	27,547,139,916	27,429,411,219	27,429,324,580	26,960,810,035
元本	45,490,684,250	45,209,559,692	44,481,367,614	43,866,454,891	43,552,523,166	42,939,886,382
次期繰越損益金	△17,475,243,047	△17,034,180,656	△16,934,227,698	△16,437,043,672	△16,123,198,586	△15,979,076,347
(D) 受益権総口数	45,490,684,250□	45,209,559,692□	44,481,367,614□	43,866,454,891□	43,552,523,166□	42,939,886,382□
1万口当り基準価額(C/D)	6,159円	6,232円	6,193円	6,253円	6,298円	6,279円

*第164期末における元本額は45,797,722,602円、当作成期間（第165期～第170期）中における追加設定元本額は75,309,744円、同解約元本額は2,933,145,964円です。

*第170期末の計算口数当りの純資産額は6,279円です。

*第170期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は15,979,076,347円です。

■損益の状況

第165期 自2019年 8 月21日 至2019年 9 月20日 第168期 自2019年11月21日 至2019年12月20日
 第166期 自2019年 9 月21日 至2019年10月21日 第169期 自2019年12月21日 至2020年 1 月20日
 第167期 自2019年10月22日 至2019年11月20日 第170期 自2020年 1 月21日 至2020年 2 月20日

項 目	第 165 期	第 166 期	第 167 期	第 168 期	第 169 期	第 170 期
(A) 配当等収益	△ 8,325円	△ 5,107円	△ 5,127円	△ 3,554円	△ 7,001円	△ 2,366円
受取利息	25	194	27	71	26	11
支払利息	△ 8,350	△ 5,301	△ 5,154	△ 3,625	△ 7,027	△ 2,377
(B) 有価証券売買損益	376,667,917	410,729,730	△ 98,315,502	338,206,356	271,921,654	△ 8,148,344
売買益	377,773,114	411,717,319	7,138,010	341,290,350	272,633,885	153,539,245
売買損	△ 1,105,197	△ 987,589	△ 105,453,512	△ 3,083,994	△ 712,231	△ 161,687,589
(C) 信託報酬等	△ 32,096,858	△ 32,448,266	△ 31,620,968	△ 31,255,999	△ 32,147,641	△ 31,588,411
(D) 当期損益金(A+B+C)	344,562,734	378,276,357	△ 129,941,597	306,946,803	239,767,012	△ 39,739,121
(E) 前期繰越損益金	△11,635,071,938	△11,262,862,021	△10,750,822,130	△10,770,983,255	△10,429,964,583	△10,086,784,038
(F) 追加信託差損益金	△ 6,139,243,159	△ 6,104,385,433	△ 6,008,982,604	△ 5,929,140,766	△ 5,889,448,492	△ 5,809,613,302
(配当等相当額)	(56,566,954)	(56,274,930)	(55,429,923)	(54,725,649)	(54,391,618)	(53,695,062)
(売買損益相当額)	(△ 6,195,810,113)	(△ 6,160,660,363)	(△ 6,064,412,527)	(△ 5,983,866,415)	(△ 5,943,840,110)	(△ 5,863,308,364)
(G) 合計(D+E+F)	△17,429,752,363	△16,988,971,097	△16,889,746,331	△16,393,177,218	△16,079,646,063	△15,936,136,461
(H) 収益分配金	△ 45,490,684	△ 45,209,559	△ 44,481,367	△ 43,866,454	△ 43,552,523	△ 42,939,886
次期繰越損益金(G+H)	△17,475,243,047	△17,034,180,656	△16,934,227,698	△16,437,043,672	△16,123,198,586	△15,979,076,347
追加信託差損益金	△ 6,139,243,159	△ 6,104,385,433	△ 6,008,982,604	△ 5,929,140,766	△ 5,889,448,492	△ 5,809,613,302
(配当等相当額)	(56,566,954)	(56,274,930)	(55,429,923)	(54,725,649)	(54,391,618)	(53,695,062)
(売買損益相当額)	(△ 6,195,810,113)	(△ 6,160,660,363)	(△ 6,064,412,527)	(△ 5,983,866,415)	(△ 5,943,840,110)	(△ 5,863,308,364)
分配準備積立金	189,616,932	208,004,615	191,201,683	200,200,974	210,994,283	194,601,303
繰越損益金	△11,525,616,820	△11,137,799,838	△11,116,446,777	△10,708,103,880	△10,444,744,377	△10,364,064,348

(注1) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しております。

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

(注3) 収益分配金の計算過程は下記「収益分配金の計算過程（総額）」をご参照ください。

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	第 165 期	第 166 期	第 167 期	第 168 期	第 169 期	第 170 期
(a) 経費控除後の配当等収益	61,367,989円	64,820,621円	31,084,466円	55,565,465円	55,830,745円	29,576,976円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	0	0	0	0	0
(c) 収益調整金	56,566,954	56,274,930	55,429,923	54,725,649	54,391,618	53,695,062
(d) 分配準備積立金	173,739,627	188,393,553	204,598,584	188,501,963	198,716,061	207,964,213
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	291,674,570	309,489,104	291,112,973	298,793,077	308,938,424	291,236,251
(f) 分配金	45,490,684	45,209,559	44,481,367	43,866,454	43,552,523	42,939,886
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	246,183,886	264,279,545	246,631,606	254,926,623	265,385,901	248,296,365
(h) 受益権総口数	45,490,684,250□	45,209,559,692□	44,481,367,614□	43,866,454,891□	43,552,523,166□	42,939,886,382□

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ						
	第 165 期	第 166 期	第 167 期	第 168 期	第 169 期	第 170 期
1 万 口 当 り 分 配 金	10円	10円	10円	10円	10円	10円

●＜分配金再投資コース＞をご利用の方の税引き分配金は、決算日現在の基準価額に基づいて自動的に再投資いたしました。

- ・分配金には、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。

《お知らせ》

■商号変更について

大和証券投資信託委託株式会社は、2020年4月1日付で、商号を「大和アセットマネジメント株式会社」に変更いたしました。

年2回決算型

最近5期の運用実績

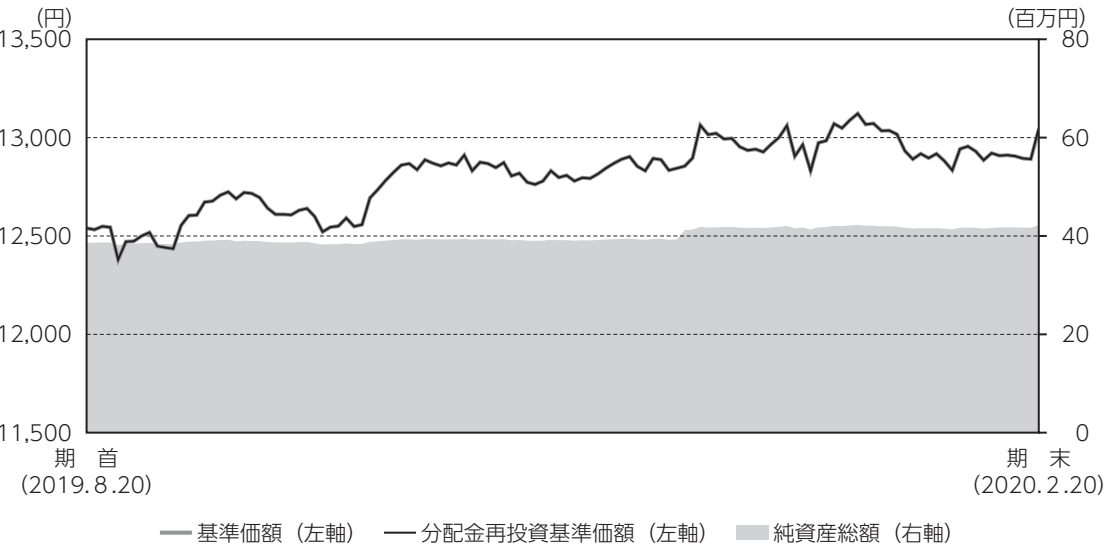
決 算 期	基 準 価 額			FTSE世界国債インデックス (除く日本、円ベース)		公 社 債 組入比率	債券先物率 比	純 資 産 総 額
	(分配落)	税 込 分 配 金	期 騰 落 率	(参考指数)	期 騰 落 率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
19期末(2018年2月20日)	13,247	10	△0.5	15,149	△0.6	96.9	△1.8	49
20期末(2018年8月20日)	12,929	10	△2.3	15,166	0.1	97.2	△1.7	49
21期末(2019年2月20日)	13,018	10	0.8	15,478	2.1	97.0	△1.3	47
22期末(2019年8月20日)	12,540	10	△3.6	15,832	2.3	97.3	－	38
23期末(2020年2月20日)	13,039	10	4.1	16,511	4.3	96.5	－	42

- (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として大和アセットマネジメントが計算したものです。FTSE世界国債インデックス（除く日本、円ベース）は、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。
- (注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。
- (注4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。
- (注5) 公社債および債券先物の組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。
- (注6) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）を除きます。
- (注7) 債券先物比率は買建比率－売建比率です。



運用経過

基準価額等の推移について



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

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

■ 基準価額・騰落率

期首：12,540円
期末：13,039円（分配金10円）
騰落率：4.1%（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	5.6%	16.9%
ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド	5.9%	16.9%
ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド	3.7%	16.4%
ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド	0.9%	5.5%
ダイワ高格付英ポンド債マザーファンド	11.4%	16.5%
ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド	1.2%	27.3%

■ 基準価額の主な変動要因

投資している債券の価格下落は基準価額のマイナス要因となりましたが、債券の利息収入や投資対象通貨が円に対しておおむね上昇（円安）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。

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 8 月20日	円 12,540	% －	15,832	% －	% 97.3	% －
8 月末	12,518	△0.2	15,934	0.6	97.3	－
9 月末	12,630	0.7	16,044	1.3	97.3	－
10月末	12,911	3.0	16,133	1.9	97.3	－
11月末	12,890	2.8	16,161	2.1	97.2	－
12月末	13,061	4.2	16,227	2.5	96.4	－
2020年 1 月末	12,918	3.0	16,314	3.0	96.7	－
(期末) 2020年 2 月20日	13,049	4.1	16,511	4.3	96.5	－

(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

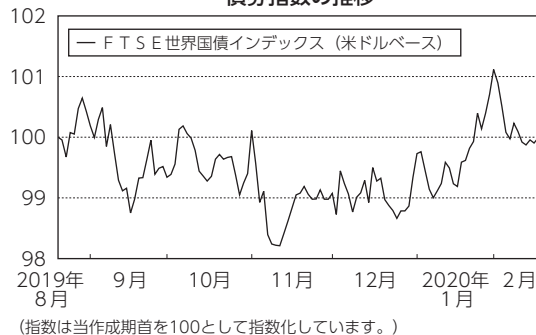
(2019.8.21～2020.2.20)

■海外債券市況

海外債券市況は、当作成期を通して、米国では金利は横ばいとなった一方で、ドイツなどでは金利は上昇（債券価格は低下）しました。

当作成期首より、金利は低下傾向となりました。2019年9月以降は、米中通商交渉や英国のEU（欧州連合）離脱交渉の進展期待が高まる中で、金利は上昇傾向となりました。2020年1月以降は、新型コロナウイルスの感染拡大への懸念が高まったことなどから、金利は低下傾向となりました。

債券指数の推移

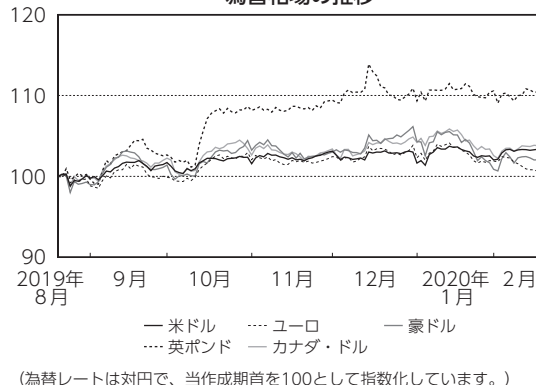


■為替相場

為替相場は、当作成期を通して、おおむね横ばいから上昇（円安）となりました。

為替相場は、当作成期首より、米中通商交渉や英国のEU（欧州連合）離脱交渉の進展期待が高まる中で円安傾向となり、特に英ポンドが大きく上昇しました。2020年1年半ば以降は、新型コロナウイルスの感染拡大への懸念が高まったことなどから、円高傾向となりました。

為替相場の推移



前作成期末における「今後の運用方針」

■当ファンド

通貨を分散し、外貨建ての公社債等に投資することにより、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行います。また、米ドル、カナダ・ドル、豪ドル、ユーロ等、英ポンドおよび北欧・東欧通貨の各通貨建ての公社債等に均等に投資することをめざします。各通貨圏の公社債への投資は、投資対象マザーファンドの受益証券を通じて行います。

■ダイワ高格付米ドル債マザーファンド

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

■ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド

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

■ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド

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

■ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド

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

■ダイワ高格付英ポンド債マザーファンド

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

■ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド

ヨーロッパの通貨建ての公社債等を高位に組み入れ、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行います。ポートフォリオの修正デュレーションは、ファンダメンタルズや金融政策見通し等を勘案しつつ、3（年）程度から7（年）程度の範囲で対応する方針です。また、債券種別

構成に関しては、国債を中心とした運用を継続します。通貨の投資比率については、ユーロ等を40％程度、北欧・東欧通貨圏の通貨を60％程度とする通貨配分を基本としながら、各国ごとの金融政策の方向性や資本・経常収支動向、市場環境等を勘案して配分比率を変化させる方針です。

ポートフォリオについて

(2019.8.21～2020.2.20)

■当ファンド

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

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

■ダイワ高格付米ドル債マザーファンド

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

■ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド

豪ドル建ての公社債等を高位に組み入れ、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行いました。ポートフォリオの修正デュレーションは、3（年）程度から5（年）程度の範囲内で運用しました。債券種別構成に関しては、非国債の組入比率を高めに保ちました。為替に関しては、実質外貨比率を高位に保ちました。

■ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド

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

■ダイワ高格付英ポンド債マザーファンド

英ポンド建ての公社債等を高位に組み入れ、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行いました。金利変動リスクを表す修正デュレーションについては、3（年）程度から5（年）程度の範囲内で運用しました。債券種別構成に関しては、国債や社債の組入比率を高めに保ちました。為替に関しては、実質外貨比率を高位に保ちました。

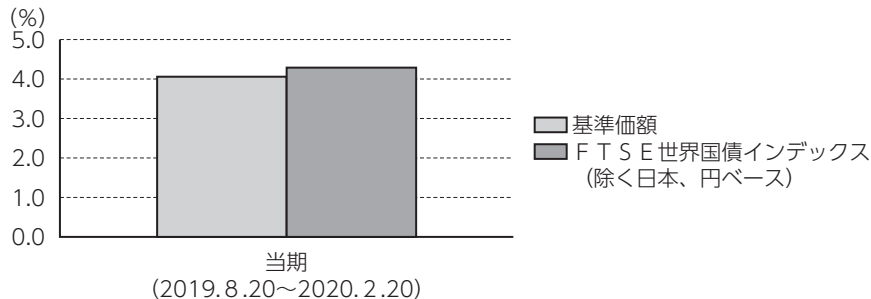
■ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド

ヨーロッパの通貨建ての公社債等を高位に組み入れ、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行いました。ポートフォリオの修正デュレーションは、3（年）程度から7（年）程度の範囲内で運用しました。また、債券種別構成に関しては、国債の組入比率を高めに保ちました。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8月21日 ～2020年2月20日	
当期分配金（税込み）（円）	10	
対基準価額比率（％）	0.08	
当期の収益（円）	10	
当期の収益以外（円）	—	
翌期繰越分配対象額（円）	5,415	

（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	✓ 148.51円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0.00
(c) 収益調整金	3,897.28
(d) 分配準備積立金	1,379.54
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	5,425.35
(f) 分配金	10.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	5,415.35

（注）✓を付した該当項目から分配金を計上しています。



今後の運用方針

■当ファンド

通貨を分散し、外貨建ての公社債等に投資することにより、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行います。また、米ドル、カナダ・ドル、豪ドル、ユーロ等、英ポンドおよび北欧・東欧通貨の各通貨建ての公社債等に均等に投資することをめざします。各通貨圏の公社債への投資は、投資対象マザーファンドの受益証券を通じて行います。

■ダイワ高格付米ドル債マザーファンド

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

■ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド

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

■ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド

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

■ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド

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

■ダイワ高格付英ポンド債マザーファンド

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

■ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド

ヨーロッパの通貨建ての公社債等を高位に組み入れ、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行います。ポートフォリオの修正デュレーションは、ファンダメンタルズや金融政策見通し等を勘案しつつ、3（年）程度から7（年）程度の範囲で対応する方針です。また、債券種別構成に関しては、国債を中心とした運用を継続します。通貨の投資比率については、ユーロ等を40％程度、北欧・東欧通貨圏の通貨を60％程度とする通貨配分を基本とする方針です。

1 万口当りの費用の明細

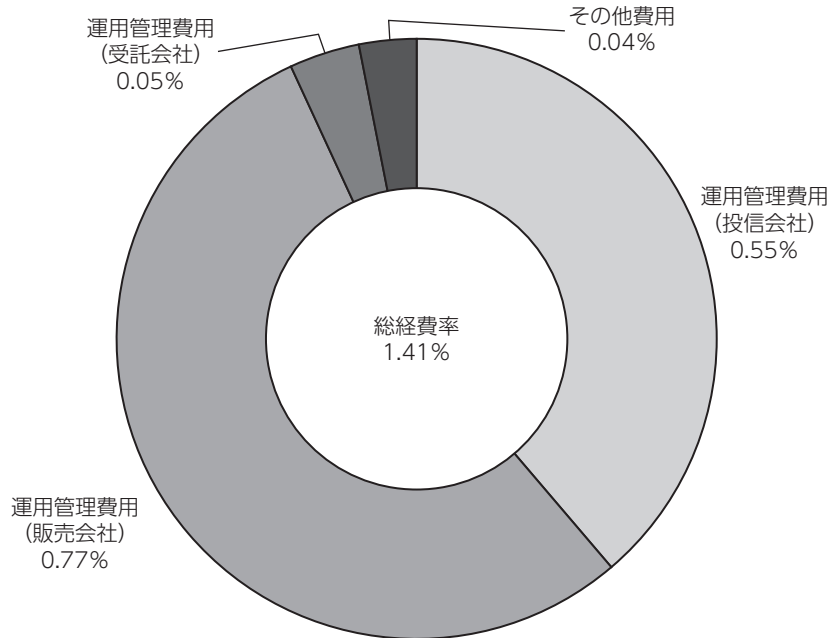
項 目	当期 (2019.8.21～2020.2.20)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	88円	0.690%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は12,810円です。
(投 信 会 社)	(35)	(0.276)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託銀行への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
(販 売 会 社)	(50)	(0.387)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受 託 銀 行)	(4)	(0.027)	受託銀行分は、運用財産の管理、投信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	3	0.022	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(2)	(0.017)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監 査 費 用)	(0)	(0.004)	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)	(0.001)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	91	0.712	

- (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8月21日から2020年2月20日まで)

	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千□	千円	千□	千円
ダイワ高格付米ドル債 マザーファンド	262	422	117	188
ダイワ高格付ユーロ債 マザーファンド	83	144	－	－
ダイワ高格付豪ドル債 マザーファンド	131	353	14	38
ダイワ高格付カナダドル債 マザーファンド	224	395	54	94
ダイワ・ヨーロッパ債券 マザーファンド	471	737	－	－
ダイワ高格付英ポンド債 マザーファンド	26	31	93	103

(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	4,129	4,274	7,126
ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド	1,241	1,324	2,315
ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド	2,432	2,549	6,932
ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド	3,727	3,898	7,115
ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド	6,854	7,326	11,510
ダイワ高格付英ポンド債マザーファンド	5,927	5,860	6,972

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2020年2月20日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ダイワ高格付米ドル債マザーファンド	7,126	16.8
ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド	2,315	5.5
ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド	6,932	16.3
ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド	7,115	16.7
ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド	11,510	27.1
ダイワ高格付英ポンド債マザーファンド	6,972	16.4
コール・ローン等、その他	507	1.2
投資信託財産総額	42,480	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、2月20日における邦貨換算レートは、1 アメリカ・ドル＝111.28円、1 カナダ・ドル＝84.22円、1 オーストラリア・ドル＝74.32円、1 イギリス・ポンド＝143.82円、1 デンマーク・クローネ＝16.10円、1 ノルウェー・クローネ＝12.01円、1 スウェーデン・クローネ＝11.39円、1 ポーランド・ズロチ＝28.18円、1 ユーロ＝120.29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（21,616,413千円）の投資信託財産総額（21,826,950千円）に対する比率は、99.0%です。
ダイワ高格付ユーロ債マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（1,571,307千円）の投資信託財産総額（1,585,536千円）に対する比率は、99.1%です。
ダイワ高格付豪ドル債マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（10,355,426千円）の投資信託財産総額（10,375,119千円）に対する比率は、99.8%です。
ダイワ高格付カナダドル債マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（151,776,175千円）の投資信託財産総額（153,093,571千円）に対する比率は、99.1%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（49,442,405千円）の投資信託財産総額（49,535,489千円）に対する比率は、99.8%です。
ダイワ高格付英ポンド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（4,632,476千円）の投資信託財産総額（4,732,589千円）に対する比率は、97.9%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2020年2月20日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	42,480,585円
コール・ローン等	507,158
ダイワ高格付米ドル債マザーファンド(評価額)	7,126,675
ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド(評価額)	2,315,597
ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド(評価額)	6,932,073
ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド(評価額)	7,115,457
ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド(評価額)	11,510,923
ダイワ高格付英ポンド債マザーファンド(評価額)	6,972,702
(B) 負債	309,611
未払収益分配金	32,342
未払信託報酬	275,726
その他未払費用	1,543
(C) 純資産総額(A - B)	42,170,974
元本	32,342,841
次期繰越損益金	9,828,133
(D) 受益権総口数	32,342,841口
1万口当り基準価額(C / D)	13,039円

* 期首における元本額は30,801,883円、当作成期間中における追加設定元本額は1,812,584円、同解約元本額は271,626円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は13,039円です。

■損益の状況

当期 自2019年8月21日 至2020年2月20日

項 目	当 期
(A) 有価証券売買損益	1,865,539円
売買益	1,869,570
売買損	△ 4,031
(B) 信託報酬等	△ 277,269
(C) 当期損益金(A + B)	1,588,270
(D) 前期繰越損益金	△ 2,939,357
(E) 追加信託差損益金	11,211,562
(配当等相当額)	(12,604,943)
(売買損益相当額)	(△ 1,393,381)
(F) 合計(C + D + E)	9,860,475
(G) 収益分配金	△ 32,342
次期繰越損益金(F + G)	9,828,133
追加信託差損益金	11,211,562
(配当等相当額)	(12,604,943)
(売買損益相当額)	(△ 1,393,381)
分配準備積立金	4,909,856
繰越損益金	△ 6,293,285

(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	480,347円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	12,604,943
(d) 分配準備積立金	4,461,851
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	17,547,141
(f) 分配金	32,342
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	17,514,799
(h) 受益権総口数	32,342,841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。

《お知らせ》
■商号変更について
大和証券投資信託委託株式会社は、2020年4月1日付で、商号を「大和アセットマネジメント株式会社」に変更いたしました。

<補足情報>

当ファンド（ダイワ世界債券ファンド（毎月分配型／年2回決算型））が投資対象としている「ダイワ高格付米ドル債マザーファンド」の決算日（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、2020年2月20日現在におけるダイワ高格付米ドル債マザーファンドの組入資産の内容等を掲載いたしました。

■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8月21日から2020年2月20日まで)

買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 1.75% 2022/4/30		1,094,935	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 1.75% 2022/4/30		1,702,102
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.75% 2020/9/30		771,030	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.75% 2020/9/30		1,492,059
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 1.625% 2022/11/15		327,384	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.875% 2028/8/15		1,073,529
			United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 1.5% 2026/8/15		968,861
			AUST & NZ BANK (オーストラリア) 5.1% 2020/1/13		605,805
			Sumitomo Mitsui Banking Corp (日本) 3.95% 2023/7/19		578,611
			RABOBANK NEDERLAND (オランダ) 4.5% 2021/1/11		563,976
			Royal Bank of Canada (カナダ) 2.2% 2019/9/23		533,705
			Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd/The (日本) 2.85% 2021/9/8		498,772
			United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.5% 2046/5/15		452,217

(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、2020年2月20日現在におけるダイワ高格付米ドル債マザーファンド（13,016,143千口）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

2020年2月20日現在								
区 分	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	う ち B B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
アメリカ	千アメリカ・ドル 183,100	千アメリカ・ドル 189,381	千円 21,074,381	% 97.1	% —	% 25.0	% 31.0	% 41.2

(注1) 邦貨換算金額は、2020年2月20日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。
(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。
(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。
(注4) 評価額および格付情報については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

2020年2月20日現在								
区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償還年月日	
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
アメリカ	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.6250	千アメリカ・ドル 20,000	千アメリカ・ドル 20,117	千円 2,238,708	2022/11/15	
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	4.3750	5,600	7,996	889,815	2041/05/15	
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.7500	17,500	17,624	1,961,226	2022/04/30	
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.5000	13,000	14,246	1,585,300	2046/05/15	
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.5000	9,000	9,009	1,002,531	2026/08/15	
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.2500	15,000	15,751	1,752,776	2027/02/15	
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.8750	1,500	1,659	184,615	2028/08/15	
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.7500	28,000	28,206	3,138,834	2020/09/30	
	Temasek Financial I Ltd	特 殊 債 券	2.3750	3,000	3,050	339,445	2023/01/23	
	Toronto-Dominion Bank/The	社 債 券	2.1250	7,500	7,541	839,232	2021/04/07	
	HSBC Bank PLC	社 債 券	4.1250	7,000	7,079	787,847	2020/08/12	
	United Overseas Bank Ltd	社 債 券	2.5000	3,000	3,001	333,996	2020/03/18	
	Total Capital SA	社 債 券	4.1250	3,000	3,068	341,441	2021/01/28	
	Microsoft Corp	社 債 券	1.5500	5,000	5,001	556,527	2021/08/08	
	Total Capital International SA	社 債 券	2.7000	5,000	5,147	572,847	2023/01/25	
	Chevron Corp	社 債 券	2.3550	5,000	5,088	566,276	2022/12/05	
	National Australia Bank Ltd/New York	社 債 券	2.8000	6,000	6,119	680,973	2022/01/10	
	COMMONWEALTH BK AUSTR NY	社 債 券	2.4000	4,000	4,018	447,220	2020/11/02	
	Royal Bank of Canada	社 債 券	2.1000	5,000	5,012	557,796	2020/10/14	
	RABOBANK NEDERLAND	社 債 券	4.5000	5,500	5,637	627,365	2021/01/11	
	Sumitomo Mitsui Banking Corp	社 債 券	3.2000	5,000	5,153	573,470	2022/07/18	
	Sumitomo Mitsui Banking Corp	社 債 券	3.9500	4,000	4,262	474,346	2023/07/19	
	Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd/The	社 債 券	2.8500	5,500	5,587	621,783	2021/09/08	
合 計	銘 柄 数 金 額	23銘柄		183,100	189,381	21,074,381		

(注1) 邦貨換算金額は、2020年2月20日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

＜補足情報＞

当ファンド（ダイワ世界債券ファンド（毎月分配型／年2回決算型））が投資対象としている「ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド」の決算日（2019年11月11日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、2020年2月20日現在におけるダイワ高格付カナダドル債マザーファンドの組入資産の内容等を掲載いたしました。

■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8月21日から2020年2月20日まで)

買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
ONTARIO PROVINCE (カナダ) 2.4% 2026/6/2		3,362,269	BRITISH COLUMBIA (カナダ) 9.95% 2021/5/15		2,601,310
Canadian Imperial Bank of Commerce/Canad (カナダ) 2.47% 2022/12/5		1,661,614	PSP Capital Inc (カナダ) 1.73% 2022/6/21		2,057,096
Bank of Montreal (カナダ) 2.89% 2023/6/20		868,602	Ontario Electricity Financial Corp (カナダ) 10.125% 2021/10/15		1,917,419
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ) 1.5% 2020/3/1		823,906	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ) 9.75% 2021/6/1		1,676,306
			BRITISH COLUMBIA (カナダ) 10.6% 2020/9/5		1,297,343
			BRITISH COLUMBIA (カナダ) 3.25% 2021/12/18		1,287,316
			CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ) 10.5% 2021/3/15		1,244,107
			CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ) 1.5% 2026/6/1		849,737
			CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ) 2% 2023/9/1		846,269
			Royal Bank of Canada (カナダ) 1.59% 2020/3/23		842,090

(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、2020年2月20日現在におけるダイワ高格付カナダドル債マザーファンド（83,105,885千口）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

2020年2月20日現在								
区 分	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	うちB B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
カナダ	千カナダ・ドル 1,638,475	千カナダ・ドル 1,755,286	千円 147,830,214	% 97.5	% —	% 33.1	% 35.3	% 29.0

(注1) 邦貨換算金額は、2020年2月20日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。
(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。
(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。
(注4) 評価額および格付情報については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

2020年2月20日現在								
区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償還年月日	
			%	千カナダ・ドル	外貨建金額 千カナダ・ドル	邦貨換算金額 千円		
カナダ	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5000	12,000	12,554	1,057,341	2024/06/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	43,000	55,925	4,710,070	2048/12/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	60,000	60,494	5,094,838	2026/06/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0000	32,000	33,584	2,828,444	2028/06/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0000	40,000	40,792	3,435,569	2023/09/01	
	Province of Nova Scotia Canada	地方債証券	9.6000	3,430	3,945	332,260	2022/01/30	
	Province of Quebec Canada	地方債証券	9.3750	15,000	18,252	1,537,221	2023/01/16	
	Province of Quebec Canada	地方債証券	4.2500	66,000	69,014	5,812,433	2021/12/01	
	Province of Quebec Canada	地方債証券	2.5000	92,000	95,897	8,076,455	2026/09/01	
	ONTARIO PROVINCE	地方債証券	9.5000	7,822	10,873	915,761	2025/06/02	
	ONTARIO PROVINCE	地方債証券	3.1500	20,000	20,676	1,741,400	2022/06/02	
	ONTARIO PROVINCE	地方債証券	3.5000	83,000	89,117	7,505,442	2024/06/02	
	ONTARIO PROVINCE	地方債証券	2.4000	65,000	67,243	5,663,218	2026/06/02	
	ONTARIO PROVINCE	地方債証券	2.9000	50,000	53,757	4,527,414	2028/06/02	
	Province of Saskatchewan Canada	地方債証券	9.6000	40,683	46,904	3,950,309	2022/02/04	
	PROVINCE OF SASKATCHEWAN	地方債証券	8.7500	2,000	2,697	227,175	2025/05/30	
	BRITISH COLUMBIA	地方債証券	9.9500	22,430	24,680	2,078,621	2021/05/15	
	BRITISH COLUMBIA	地方債証券	9.0000	11,860	15,594	1,313,376	2024/08/23	
	BRITISH COLUMBIA	地方債証券	9.5000	89,400	105,062	8,848,395	2022/06/09	
	BRITISH COLUMBIA	地方債証券	3.2500	10,000	10,287	866,446	2021/12/18	
	Province of Alberta Canada	地方債証券	2.2000	78,000	79,513	6,696,601	2026/06/01	
	Province of Alberta Canada	地方債証券	3.3000	6,000	7,145	601,831	2046/12/01	
	Province of Alberta Canada	地方債証券	2.3500	25,000	25,678	2,162,664	2025/06/01	
	PSP Capital Inc	特殊債券	3.2900	25,000	26,590	2,239,472	2024/04/04	
	PSP Capital Inc	特殊債券	3.0000	25,000	26,657	2,245,094	2025/11/05	
	CPPIB Capital Inc	特殊債券	3.0000	15,000	16,243	1,368,052	2028/06/15	
	CANADA HOUSING TRUST	特殊債券	2.6500	50,000	53,819	4,532,636	2028/12/15	
	Toronto-Dominion Bank/The	社債証券	2.6210	65,000	65,915	5,551,432	2021/12/22	
	Toronto-Dominion Bank/The	社債証券	1.6800	62,000	61,893	5,212,710	2021/06/08	
	Toronto-Dominion Bank/The	社債証券	1.9090	25,000	25,009	2,106,300	2023/07/18	
	HSBC Bank Canada	社債証券	2.5420	35,000	35,511	2,990,736	2023/01/31	
	HSBC Bank Canada	社債証券	2.1700	10,000	10,044	845,981	2022/06/29	
	HSBC Bank Canada	社債証券	2.9080	20,000	20,311	1,710,642	2021/09/29	
	HSBC Bank Canada	社債証券	2.4490	35,000	35,177	2,962,674	2021/01/29	
	HSBC Bank Canada	社債証券	1.8160	30,000	29,994	2,526,119	2020/07/07	
	Apple Inc	社債証券	2.5130	50,000	51,231	4,314,674	2024/08/19	
	Canadian Imperial Bank of Commerce/Canad	社債証券	2.4700	20,000	20,300	1,709,716	2022/12/05	
	HYDRO QUEBEC	社債証券	10.5000	14,660	16,753	1,411,000	2021/10/15	
	HYDRO QUEBEC	社債証券	9.6250	30,835	36,601	3,082,600	2022/07/15	
	Ontario Electricity Financial Corp	社債証券	10.1250	68,681	78,075	6,575,492	2021/10/15	
	Ontario Electricity Financial Corp	社債証券	8.9000	60,274	70,777	5,960,918	2022/08/18	
	Ontario Electricity Financial Corp	社債証券	9.0000	5,400	7,322	616,733	2025/05/26	
	Bank of Montreal	社債証券	2.8900	10,000	10,309	868,223	2023/06/20	
	Royal Bank of Canada	社債証券	1.5900	20,000	19,996	1,684,096	2020/03/23	
	Royal Bank of Canada	社債証券	1.9680	35,000	35,060	2,952,770	2022/03/02	
	Royal Bank of Canada	社債証券	2.3330	12,000	12,159	1,024,051	2023/12/05	
	Royal Bank of Canada	社債証券	1.5830	40,000	39,833	3,354,785	2021/09/13	
合 計	銘柄数 金 額	47銘柄		1,638,475	1,755,286	147,830,214		

(注1) 邦貨換算金額は、2020年2月20日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものである。

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

<補足情報>

当ファンド（ダイワ世界債券ファンド（毎月分配型／年2回決算型））が投資対象としている「ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド」の決算日（2019年10月15日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、2020年2月20日現在におけるダイワ高格付豪ドル債マザーファンドの組入資産の内容等を掲載いたしました。

■ダイワ高格付豪ドル債マザーファンドの主要な売買銘柄
公 社 債

(2019年8月21日から2020年2月20日まで)

買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
TREASURY CORP VICTORIA（オーストラリア） 3% 2028/10/20		289,359	QUEENSLAND TREASURY CORP.（オーストラリア） 5.75% 2024/7/22		448,433
LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK（ドイツ） 4.75% 2024/4/8		256,861	AFRICAN DEVELOPMENT BK.（国際機関） 2.75% 2020/2/3		225,028
ASIAN DEVELOPMENT BANK（国際機関） 2.8% 2021/1/19		226,850	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT（国際機関） 2.8% 2021/1/13		155,927
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND（オーストラリア） 3.25% 2029/4/21		135,042	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND（オーストラリア） 3.25% 2025/4/21		82,229
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND（オーストラリア） 3% 2047/3/21		84,832	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND（オーストラリア） 5.75% 2021/5/15		80,346
			WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.（オーストラリア） 3% 2027/10/21		40,617

(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、2020年2月20日現在におけるダイワ高格付豪ドル債マザーファンド（3,815,151千口）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

2020年2月20日現在								
区 分	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	うちBB格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 123,465	千オーストラリア・ドル 136,758	千円 10,163,917	% 98.0	% —	% 40.3	% 40.1	% 17.6

(注1) 邦貨換算金額は、2020年2月20日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。
(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。
(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。
(注4) 評価額および格付情報については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

2020年2月20日現在							
区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償還年月日
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
オーストラリア	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	6,000	千オーストラリア・ドル	千円	2029/04/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	8,000	千オーストラリア・ドル	千円	2025/04/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.0000	900	千オーストラリア・ドル	千円	2047/03/21
	AUSTRALIAN CAPITAL TERRITORY	地方債証券	4.0000	5,000	千オーストラリア・ドル	千円	2024/05/22
	AUSTRALIAN CAPITAL TERRITORY	地方債証券	3.0000	2,000	千オーストラリア・ドル	千円	2028/04/18
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特 殊 債 券	4.7500	3,000	千オーストラリア・ドル	千円	2024/04/08
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特 殊 債 券	5.5000	5,000	千オーストラリア・ドル	千円	2022/03/29
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特 殊 債 券	2.7000	3,000	千オーストラリア・ドル	千円	2022/09/05
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 券	5.0000	8,000	千オーストラリア・ドル	千円	2024/03/19
	Airservices Australia	特 殊 債 券	4.7500	4,400	千オーストラリア・ドル	千円	2020/11/19
	Airservices Australia	特 殊 債 券	2.7500	2,860	千オーストラリア・ドル	千円	2023/05/15
	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特 殊 債 券	3.0000	3,000	千オーストラリア・ドル	千円	2026/10/21
	South Australia GOV.FIN.AUTH.	特 殊 債 券	3.0000	5,000	千オーストラリア・ドル	千円	2028/05/24
	TREASURY CORP VICTORIA	特 殊 債 券	3.0000	3,500	千オーストラリア・ドル	千円	2028/10/20
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	5.7500	2,000	千オーストラリア・ドル	千円	2024/07/22
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	3.2500	10,000	千オーストラリア・ドル	千円	2026/07/21
	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特 殊 債 券	2.8000	1,000	千オーストラリア・ドル	千円	2021/01/13
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	4.7500	9,500	千オーストラリア・ドル	千円	2024/08/07
	NORDIC INVESTMENT BK.	特 殊 債 券	5.0000	5,000	千オーストラリア・ドル	千円	2022/04/19
	COUNCIL OF EUROPE	特 殊 債 券	6.0000	1,065	千オーストラリア・ドル	千円	2020/10/08
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	5.0000	3,000	千オーストラリア・ドル	千円	2022/03/09
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	2.8000	3,000	千オーストラリア・ドル	千円	2021/01/19
	INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	2.7000	7,000	千オーストラリア・ドル	千円	2021/08/18
	Toronto-Dominion Bank/The	社 債 券	2.0500	1,800	千オーストラリア・ドル	千円	2024/07/10
	University of Sydney	社 債 券	3.7500	6,000	千オーストラリア・ドル	千円	2025/08/28
	Australian National University	社 債 券	3.9800	4,040	千オーストラリア・ドル	千円	2025/11/18
	Bank of Nova Scotia/Australia	社 債 券	3.2000	600	千オーストラリア・ドル	千円	2023/09/07
	University Of Melbourne	社 債 券	4.2500	2,400	千オーストラリア・ドル	千円	2021/06/30
	Macquarie University	社 債 券	3.5000	1,000	千オーストラリア・ドル	千円	2028/09/07
	Commonwealth Bank of Australia	社 債 券	3.2500	5,000	千オーストラリア・ドル	千円	2022/01/17
	Westpac Banking Corp	社 債 券	3.2000	1,400	千オーストラリア・ドル	千円	2023/03/06
合 計	銘 柄 数 金 額	31銘柄		123,465	136,758	10,163,917	

(注1) 邦貨換算金額は、2020年2月20日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

<補足情報>

当ファンド（ダイワ世界債券ファンド（毎月分配型／年2回決算型））が投資対象としている「ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド」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、2020年2月20日現在におけるダイワ高格付ユーロ債マザーファンドの組入資産の内容等を掲載いたしました。

■ダイワ高格付ユーロ債マザーファンドの主要な売買銘柄

公 社 債

(2019年8月21日から2020年2月20日まで)

買 付		売 付	
銘	柄 金 額	銘	柄 金 額
	千円		千円
Westpac Banking Corp (オーストラリア) 0.625% 2024/11/22	61,854	Westpac Banking Corp (オーストラリア) 0.875% 2021/2/16	121,096
HSBC France SA (フランス) 0.25% 2024/5/17	60,100	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 8.5% 2023/4/25	48,576
FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 0.75% 2028/11/25	39,922	Pohjola Bank PLC (フィンランド) 2% 2021/3/3	37,218
		National Australia Bank Ltd (オーストラリア) 4% 2020/7/13	12,247

(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、2020年2月20日現在におけるダイワ高格付ユーロ債マザーファンド（906,941千口）の内容です。

(1) 外国 (外貨建) 公社債 (通貨別)

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
ユーロ（オランダ）	千ユーロ 900	千ユーロ 973	千円 117,096	% 7.4	% －	% －	% 7.4	% －
ユーロ（ベルギー）	千ユーロ 1,700	千ユーロ 2,218	266,859	16.8	－	16.8	－	－
ユーロ（フランス）	千ユーロ 6,000	千ユーロ 6,579	791,439	49.9	－	23.7	16.4	9.7
ユーロ（ドイツ）	千ユーロ 150	千ユーロ 157	18,955	1.2	－	－	－	1.2
ユーロ（フィンランド）	千ユーロ 500	千ユーロ 511	61,545	3.9	－	－	－	3.9
ユーロ（その他）	千ユーロ 2,100	千ユーロ 2,219	266,989	16.8	－	－	11.1	5.7
合 計	11,350	12,660	1,522,884	96.0	－	40.6	34.9	20.5

(注1) 邦貨換算金額は、2020年2月20日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したもので

(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）

2020年2月20日現在								
区 分		銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
						外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
ユーロ（オランダ）		Cooperatieve Rabobank UA	社 債 券	%	千ユーロ 900	千ユーロ 973	千円 117,096	2023/05/22
国 小 計	銘 柄 数	1銘柄						
	金 額				900	973	117,096	
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 2,218	266,859	2026/03/28
国 小 計	銘 柄 数	1銘柄						
	金 額				1,700	2,218	266,859	
ユーロ（フランス）		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	8.5000	千ユーロ 600	千ユーロ 776	93,388	2023/04/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.5000	1,000	1,058	127,306	2026/05/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.7500	1,900	2,071	249,202	2028/11/25
		Banque Federative du Credit Mutuel SA	社 債 券	2.6250	800	885	106,562	2024/03/18
		Total Capital International SA	社 債 券	2.1250	500	521	62,675	2021/11/19
		CIF Euromortgage SA	社 債 券	4.1250	700	760	91,489	2022/01/19
		HSBC France SA	社 債 券	0.2500	500	505	60,814	2024/05/17
国 小 計	銘 柄 数	7銘柄						
	金 額				6,000	6,579	791,439	
ユーロ（ドイツ）		GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.0000	千ユーロ 150	千ユーロ 157	18,955	2022/01/04
国 小 計	銘 柄 数	1銘柄						
	金 額				150	157	18,955	
ユーロ（フィンランド）		Pohjola Bank PLC	社 債 券	2.0000	千ユーロ 500	千ユーロ 511	61,545	2021/03/03
国 小 計	銘 柄 数	1銘柄						
	金 額				500	511	61,545	
ユーロ（その他）		Svenska Handelsbanken AB	社 債 券	4.3750	千ユーロ 700	千ユーロ 754	90,724	2021/10/20
		PROCTER & GAMBLE CO.	社 債 券	2.0000	900	950	114,383	2022/08/16
		Westpac Banking Corp	社 債 券	0.6250	500	514	61,881	2024/11/22
国 小 計	銘 柄 数	3銘柄						
	金 額				2,100	2,219	266,989	
合 計	銘 柄 数	14銘柄						
	金 額				11,350	12,660	1,522,884	

（注1）邦貨換算金額は、2020年2月20日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

（注2）額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

<補足情報>

当ファンド（ダイワ世界債券ファンド（毎月分配型／年2回決算型））が投資対象としている「ダイワ高格付英債券マザーファンド」の決算日（2019年10月7日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、2020年2月20日現在におけるダイワ高格付英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。

■ダイワ高格付英債券マザーファンドの主要な売買銘柄
公 社 債

(2019年8月21日から2020年2月20日まで)

買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU（ドイツ）	1.125% 2021/12/7	317,818	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU（ドイツ）	1.125% 2019/12/23	573,948
KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU（ドイツ）	1.375% 2024/12/9	293,006	United Kingdom Gilt（イギリス）	8% 2021/6/7	204,670
United Kingdom Gilt（イギリス）	4.25% 2027/12/7	72,818	Nordea Bank AB（スウェーデン）	2.125% 2019/11/13	164,996
Banque Federative du Credit Mutuel SA（フランス）	1.75% 2024/12/19	68,288	United Kingdom Gilt（イギリス）	4.25% 2046/12/7	120,351
United Kingdom Gilt（イギリス）	8% 2021/6/7	63,617	United Kingdom Gilt（イギリス）	4.25% 2027/12/7	54,788

(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、2020年2月20日現在におけるダイワ高格付英債券マザーファンド（3,955,502千口）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

2020年2月20日現在								
区 分	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	うちB B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
イギリス	千イギリス・ポンド 27,700	千イギリス・ポンド 30,581	千円 4,398,202	% 93.5	% －	% 24.7	% 29.3	% 39.5

(注1) 邦貨換算金額は、2020年2月20日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。
(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。
(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。
(注4) 評価額および格付情報については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

2020年2月20日現在								
区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償還年月日	
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
イギリス	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	%	キイギリス・ポンド	キイギリス・ポンド	千円		
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	1.5000	500	533	76,688	2026/07/22	
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	8.0000	1,200	1,315	189,127	2021/06/07	
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	4.2500	1,600	2,773	398,922	2046/12/07	
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	4.2500	3,700	4,763	685,021	2027/12/07	
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	4.0000	750	803	115,576	2022/03/07	
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	3.7500	1,250	1,312	188,695	2021/09/07	
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 券	1.6250	2,000	2,005	288,359	2020/06/05	
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 券	1.1250	2,200	2,216	318,723	2021/12/07	
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 券	1.3750	2,000	2,056	295,693	2024/12/09	
	Banque Federative du Credit Mutuel SA	社 債 券	1.7500	500	511	73,578	2024/12/19	
	Svenska Handelsbanken AB	社 債 券	3.0000	3,000	3,046	438,156	2020/11/20	
	Metropolitan Life Global Funding I	社 債 券	2.6250	1,000	1,042	149,972	2022/12/05	
	BNP Paribas SA	社 債 券	1.1250	3,000	3,018	434,117	2022/08/16	
	Dexia Credit Local SA	社 債 券	0.8750	1,200	1,200	172,658	2021/09/07	
	Total Capital International SA	社 債 券	2.2500	1,500	1,517	218,215	2020/12/17	
	RABOBANK NEDERLAND	社 債 券	4.6250	300	309	44,565	2021/01/13	
	RABOBANK NEDERLAND	社 債 券	4.0000	2,000	2,156	310,130	2022/09/19	
合 計	銘 柄 数 金 額	17銘柄		27,700	30,581	4,398,202		

(注1) 邦貨換算金額は、2020年2月20日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

<補足情報>

当ファンド（ダイワ世界債券ファンド（毎月分配型／年2回決算型））が投資対象としている「ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド」の決算日（2020年1月6日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、2020年2月20日現在におけるダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンドの組入資産の内容等を掲載いたしました。

■ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンドの主要な売買銘柄
公 社 債

(2019年8月21日から2020年2月20日まで)

買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
Poland Government Bond（ポーランド）	1.75% 2021/7/25	2,436,119	Poland Government Bond（ポーランド）	5.75% 2021/10/25	2,466,938
Cooperatieve Rabobank UA（オランダ）	1.75% 2024/7/10	597,623	FRENCH GOVERNMENT BOND（フランス）	3.25% 2021/10/25	901,767
KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU（ドイツ）	1.625% 2024/4/3	592,105	DANISH GOVERNMENT BOND（デンマーク）	1.5% 2023/11/15	568,363
Belgium Government Bond（ベルギー）	1.7% 2050/6/22	382,059	IRISH TREASURY（アイルランド）	3.9% 2023/3/20	556,370
KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU（ドイツ）	1.67% 2023/5/24	361,921	Poland Government Bond（ポーランド）	1.75% 2021/7/25	399,048
Nordea Bank Abp（フィンランド）	1.99% 2023/8/14	237,481	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND（ノルウェー）	3.75% 2021/5/25	74,077
DANISH GOVERNMENT BOND（デンマーク）	0.5% 2029/11/15	208,262	Kommuninvest I Sverige AB（スウェーデン）	1% 2021/9/15	32,675
			SWEDISH GOVERNMENT BOND（スウェーデン）	1.5% 2023/11/13	2,394

(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、2020年2月20日現在におけるダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド（31,509,110千円）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

2020年2月20日現在									
区 分	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	うちB B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率			
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満	
デンマーク	千デンマーク・クローネ 493,000	千デンマーク・クローネ 586,257	千円 9,438,745	% 19.1	% —	% 6.7	% 12.3	% —	
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 514,000	千ノルウェー・クローネ 524,106	6,294,524	12.7	—	3.3	9.3	0.1	
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 599,500	千スウェーデン・クローネ 640,174	7,291,587	14.7	—	11.1	3.4	0.2	
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 221,000	千ポーランド・ズロチ 228,255	6,432,239	13.0	—	8.9	—	4.1	
ユーロ（アイルランド）	千ユーロ 42,000	千ユーロ 52,742	6,344,402	12.8	—	9.4	3.4	—	
ユーロ（ベルギー）	千ユーロ 13,500	千ユーロ 15,241	1,833,434	3.7	—	3.7	—	—	
ユーロ（フランス）	千ユーロ 9,000	千ユーロ 9,992	1,202,011	2.4	—	—	2.4	—	
ユーロ（スペイン）	千ユーロ 73,000	千ユーロ 81,386	9,789,929	19.8	—	7.1	12.7	—	
ユーロ（小計）	137,500	159,363	19,169,777	38.7	—	20.3	18.5	—	
合 計	—	—	48,626,873	98.2	—	50.4	43.5	4.3	

(注1) 邦貨換算金額は、2020年2月20日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。
(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。
(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。
(注4) 評価額および格付情報については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

2020年2月20日現在								
区 分		銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償還年月日
						外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
デンマーク		DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	7.0000	188,000	256,727	4,133,307	2024/11/10
		DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	113,000	122,189	1,967,245	2023/11/15
		DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.5000	180,000	194,270	3,127,753	2027/11/15
		DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.5000	12,000	13,070	210,439	2029/11/15
通貨小計	銘 柄 数 金 額	4銘柄			493,000	586,257	9,438,745	
ノルウェー		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.7500	4,000	4,118	49,461	2021/05/25
		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.0000	85,000	86,826	1,042,788	2023/05/24
		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.0000	90,000	95,935	1,152,185	2024/03/14
		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.7500	25,000	25,507	306,342	2025/03/13
		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.7500	10,000	10,309	123,821	2029/09/06
		KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 券	1.6250	50,000	50,071	601,358	2024/04/03
		KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 券	1.6700	30,000	30,054	360,952	2023/05/24
		KOMMUNALBANKEN	特 殊 債 券	2.0000	100,000	101,093	1,214,126	2027/11/29
		EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	1.5000	50,000	50,091	601,592	2022/05/12
		Cooperatieve Rabobank UA	社 債 券	1.7500	50,000	50,171	602,559	2024/07/10
		Nordea Bank Abp	社 債 券	1.9900	20,000	19,928	239,335	2023/08/14
					514,000	524,106	6,294,524	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	11銘柄						
スウェーデン		SWEDISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	39,800	42,571	484,891	2023/11/13
		Kommuninvest I Sverige AB	特 殊 債 券	1.0000	7,200	7,311	83,283	2021/09/15
		Kommuninvest I Sverige AB	特 殊 債 券	1.0000	102,500	106,204	1,209,667	2024/10/02
		EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	1.2500	200,000	210,594	2,398,665	2025/05/12
		EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	1.7500	150,000	164,410	1,872,635	2026/11/12
		Sveriges Sakerstallda Obligationer AB	社 債 券	2.0000	100,000	109,082	1,242,443	2026/06/17
通貨小計	銘 柄 数 金 額	6銘柄			599,500	640,174	7,291,587	
ポーランド		Poland Government Bond	国 債 証 券	1.7500	71,000	71,346	2,010,543	2021/07/25
		Poland Government Bond	国 債 証 券	2.7500	150,000	156,909	4,421,695	2028/04/25
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			221,000	228,255	6,432,239	
ユーロ（アイルランド）		IRISH TREASURY	国 債 証 券	5.4000	30,000	38,881	4,677,019	2025/03/13
		IRISH TREASURY	国 債 証 券	3.9000	2,000	2,273	273,462	2023/03/20
		IRISH TREASURY	国 債 証 券	3.4000	10,000	11,588	1,393,920	2024/03/18
国 小 計	銘 柄 数 金 額	3銘柄			42,000	52,742	6,344,402	
ユーロ（ベルギー）		Belgium Government Bond	国 債 証 券	0.8000	11,000	11,990	1,442,290	2028/06/22
		Belgium Government Bond	国 債 証 券	1.7000	2,500	3,251	391,143	2050/06/22
国 小 計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			13,500	15,241	1,833,434	

2020年2月20日現在								
区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償還年月日	
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
ユーロ（フランス）	FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	% 1.7500	千ユーロ 9,000	千ユーロ 9,992	千円 1,202,011	2024/11/25	
国 小 計	銘 柄 数 金 額	1銘柄		9,000	9,992	1,202,011		
ユーロ（スペイン）	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.9500	千ユーロ 26,000	千ユーロ 29,253	3,518,857	2026/04/30	
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.4000	12,000	12,225	1,470,574	2022/04/30	
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.7500	35,000	39,907	4,800,497	2024/10/31	
国 小 計	銘 柄 数 金 額	3銘柄		73,000	81,386	9,789,929		
通貨小計	銘 柄 数 金 額	9銘柄		137,500	159,363	19,169,777		
合 計	銘 柄 数 金 額	32銘柄				48,626,873		

(注1) 邦貨換算金額は、2020年2月20日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

ダイワ高格付米ドル債マザーファンド

運用報告書 第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。

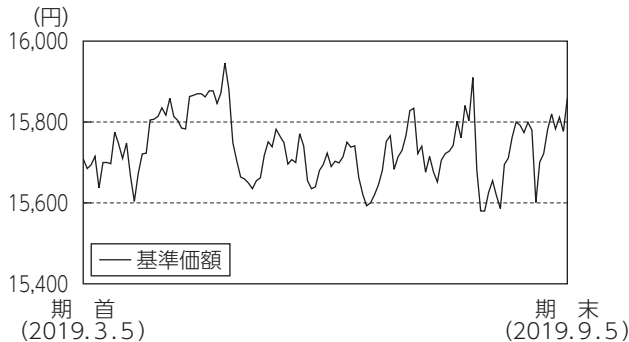
運 用 方 針	安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主 要 投 資 対 象	内外の公社債、ＡＢＳ（アセットバック証券：各種の債権や商業用不動産などの資産を裏付けとして発行された証券）、ＭＢＳ（モーゲージ担保证券：不動産担保融資の債権を裏付けとして発行された証券）および短期金融商品
株 式 組 入 制 限	純資産総額の10%以下

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	
	円	%	騰落率	騰落率	%	%	%	%
(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			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。

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

当		期			未		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	
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	28銘柄		274,359	285,596	30,393,201	
	金 額						

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

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

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。

ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド

運用報告書 第33期（決算日 2019年11月11日）

（作成対象期間 2019年5月11日～2019年11月11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。

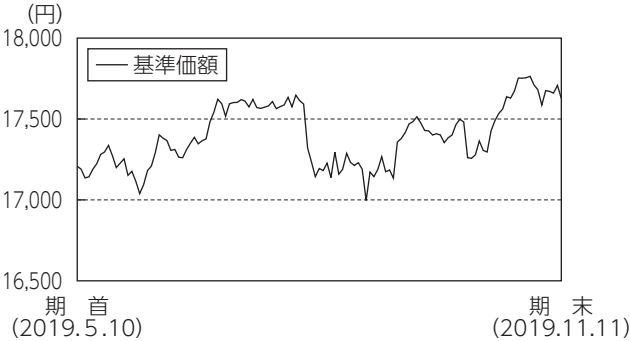
運用方針	安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	内外の公社債等および短期金融商品
株式組入制限	純資産総額の10%以下

大和投資信託

Daiwa Asset Management

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 カナダ国債インデックス (円換算)		公 社 債 入 率	債 先 比	券 物 率
	円	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率			
(期首)2019年 5月10日	17,208	—	18,164	—	97.8	—	—
5月末	17,115	△0.5	18,121	△0.2	97.5	—	—
6月末	17,543	1.9	18,605	2.4	98.2	—	—
7月末	17,613	2.4	18,660	2.7	97.9	—	—
8月末	17,267	0.3	18,489	1.8	98.0	—	—
9月末	17,465	1.5	18,621	2.5	97.6	—	—
10月末	17,681	2.7	18,737	3.2	97.9	—	—
(期末)2019年11月11日	17,627	2.4	18,625	2.5	97.7	—	—

- (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：17,208円 期末：17,627円 騰落率：2.4%

【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、債券の利息収入を得たことやカナダ・ドルが対円で上昇 (円安) したことが基準価額のプラス要因となり、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆ 投資環境について

○ カナダ債券市場

カナダ債券市場の金利はおおむね横ばい圏となりました。
当作成期首から2019年8月末にかけては、米中貿易摩擦への懸念が高まったことに加え、原油価格が下落したことなどから、金利

は低下 (債券価格は上昇) しました。しかし9月以降は、米中貿易摩擦への懸念が後退し、市場のリスク選好度が強まったことで、金利は上昇しました。

○ 為替相場

カナダ・ドルの対円為替相場は上昇しました。

当作成期首から2019年8月末にかけては、米中貿易摩擦への懸念から市場のリスク回避姿勢が強まったことや原油価格の下落を受けて、カナダ・ドル円は下落しました。しかしその後は、米中貿易摩擦への懸念が後退したことで市場のリスク選好度が強まり、カナダ・ドル円は上昇しました。

◆ 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)	3 (3)
(その他)	(0)
合 計	3

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

■ 売買および取引の状況
公 社 債

(2019年 5月11日から2019年11月11日まで)

			買 付 額	売 付 額
外 国	カナダ	国債証券	千カナダ・ドル 22,351	千カナダ・ドル 63,798 (—)
		地方債証券	30,574	55,793 (—)
		特殊債券	—	12,976 (—)
		社債券	15,109	76,291 (—)

(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 5月11日から2019年11月11日まで)

当			期		
買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
ONTARIO PROVINCE (カナダ) 2.4% 2026/6/2		千円 2,523,007	HYDRO QUEBEC (カナダ) 11% 2020/8/15		千円 4,860,588
Canadian Imperial Bank of Commerce/Canad (カナダ) 2.47% 2022/12/5		1,246,856	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ) 10.5% 2021/3/15		3,565,167
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ) 2.75% 2048/12/1		1,021,718	BRITISH COLUMBIA (カナダ) 10.6% 2020/9/5		2,898,921
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ) 1.5% 2020/3/1		824,605	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ) 9.75% 2021/6/1		1,676,306
			BRITISH COLUMBIA (カナダ) 9.95% 2021/5/15		1,670,838
			PSP Capital Inc (カナダ) 1.73% 2022/6/21		1,066,709
			Toronto-Dominion Bank/The (カナダ) 1.693% 2020/4/2		971,552
			Toronto-Dominion Bank/The (カナダ) 2.045% 2021/3/8		407,229

(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 1,741,020	千カナダ・ドル 1,855,492	千円 153,115,210	% 97.7	% －	% 30.8	% 45.6	% 21.3

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

ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

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	
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	5,545	6,191	510,931	2021/03/15
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.5000	12,000	12,496	1,031,226	2024/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.7500	43,000	52,958	4,370,160	2048/12/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	10,000	9,994	824,713	2020/03/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	70,000	69,729	5,754,045	2026/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.0000	32,000	33,069	2,728,890	2028/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.0000	50,000	50,802	4,192,181	2023/09/01
	Province of Nova Scotia Canada	地 方 債 証 券	9.6000	3,430	4,006	330,609	2022/01/30
	Province of Quebec Canada	地 方 債 証 券	9.3750	15,000	18,465	1,523,744	2023/01/16
	Province of Quebec Canada	地 方 債 証 券	4.2500	71,000	74,594	6,155,498	2021/12/01
	Province of Quebec Canada	地 方 債 証 券	2.5000	92,000	94,468	7,795,529	2026/09/01
	ONTARIO PROVINCE	地 方 債 証 券	9.5000	7,822	10,893	898,909	2025/06/02
	ONTARIO PROVINCE	地 方 債 証 券	3.1500	20,000	20,684	1,706,876	2022/06/02
	ONTARIO PROVINCE	地 方 債 証 券	3.5000	83,000	88,624	7,313,327	2024/06/02
	ONTARIO PROVINCE	地 方 債 証 券	4.0000	5,000	5,174	427,032	2021/06/02
	ONTARIO PROVINCE	地 方 債 証 券	2.4000	55,000	56,032	4,623,834	2026/06/02
	ONTARIO PROVINCE	地 方 債 証 券	2.9000	50,000	52,657	4,345,296	2028/06/02
	Province of Saskatchewan Canada	地 方 債 証 券	9.6000	40,683	47,605	3,928,415	2022/02/04
	PROVINCE OF SASKATCHEWAN	地 方 債 証 券	8.7500	2,000	2,701	222,904	2025/05/30
	BRITISH COLUMBIA	地 方 債 証 券	9.9500	32,430	36,384	3,002,476	2021/05/15
	BRITISH COLUMBIA	地 方 債 証 券	9.0000	11,860	15,657	1,292,072	2024/08/23
	BRITISH COLUMBIA	地 方 債 証 券	9.5000	89,400	106,560	8,793,358	2022/06/09
	BRITISH COLUMBIA	地 方 債 証 券	3.2500	25,000	25,781	2,127,489	2021/12/18
	Province of Alberta Canada	地 方 債 証 券	2.2000	78,000	78,276	6,459,409	2026/06/01
	Province of Alberta Canada	地 方 債 証 券	3.3000	6,000	6,733	555,618	2046/12/01
	Province of Alberta Canada	地 方 債 証 券	2.3500	25,000	25,374	2,093,883	2025/06/01
	PSP Capital Inc	特 殊 債 券	3.2900	25,000	26,457	2,183,231	2024/04/04
	PSP Capital Inc	特 殊 債 券	1.7300	12,000	11,990	989,477	2022/06/21
	PSP Capital Inc	特 殊 債 券	3.0000	25,000	26,366	2,175,784	2025/11/05
	CPPIB Capital Inc	特 殊 債 券	3.0000	15,000	15,954	1,316,548	2028/06/15
	CANADA HOUSING TRUST	特 殊 債 券	2.6500	50,000	52,814	4,358,211	2028/12/15
	Toronto-Dominion Bank/The	社 債 券	2.6210	70,000	70,793	5,841,846	2021/12/22
	Toronto-Dominion Bank/The	社 債 券	1.6800	67,000	66,734	5,506,945	2021/06/08
	Toronto-Dominion Bank/The	社 債 券	2.0450	5,000	5,002	412,843	2021/03/08
	Toronto-Dominion Bank/The	社 債 券	1.9090	25,000	24,770	2,044,082	2023/07/18
	HSBC Bank Canada	社 債 券	2.5420	35,000	35,184	2,903,420	2023/01/31
	HSBC Bank Canada	社 債 券	2.1700	10,000	9,967	822,509	2022/06/29
	HSBC Bank Canada	社 債 券	2.9080	20,000	20,274	1,673,010	2021/09/29
	HSBC Bank Canada	社 債 券	2.4490	35,000	35,149	2,900,532	2021/01/29
	HSBC Bank Canada	社 債 券	1.8160	30,000	29,966	2,472,852	2020/07/07
	Apple Inc	社 債 券	2.5130	50,000	50,684	4,182,484	2024/08/19
	Canadian Imperial Bank of Commerce/Canad	社 債 券	2.4700	15,000	15,123	1,247,987	2022/12/05
	HYDRO QUEBEC	社 債 券	10.5000	14,660	17,065	1,408,213	2021/10/15
	HYDRO QUEBEC	社 債 券	9.6250	30,835	37,124	3,063,506	2022/07/15
Ontario Electricity Financial Corp	社 債 券	10.1250	88,681	102,606	8,467,094	2021/10/15	
Ontario Electricity Financial Corp	社 債 券	8.9000	60,274	71,622	5,910,329	2022/08/18	
Ontario Electricity Financial Corp	社 債 券	9.0000	5,400	7,330	604,877	2025/05/26	
Royal Bank of Canada	社 債 券	1.5900	30,000	29,972	2,473,347	2020/03/23	
Royal Bank of Canada	社 債 券	1.9680	35,000	34,892	2,879,362	2022/03/02	
Royal Bank of Canada	社 債 券	2.3330	12,000	12,043	993,814	2023/12/05	
Royal Bank of Canada	社 債 券	1.5830	40,000	39,680	3,274,459	2021/09/13	
合 計	銘 柄 数 額	51銘柄		1,741,020	1,855,492	153,115,210	

(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11月11日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	153,115,210	95.1
コール・ローン等、その他	7,807,187	4.9
投資信託財産総額	160,922,397	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。
(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、11月11日における邦貨換算レートは、1カナダ・ドル＝82.52円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産（151,940,043千円）の投資信託財産総額（160,922,397千円）に対する比率は、94.4%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2019年11月11日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	165,108,950,836円
コール・ローン等	5,898,361,085
公社債(評価額)	153,115,210,060
未収入金	4,186,553,652
未収利息	1,811,042,487
前払費用	12,379,582
差入委託証拠金	85,403,970
(B) 負債	8,405,109,678
未払金	7,963,287,466
未払解約金	441,822,211
その他未払費用	1
(C) 純資産総額(A－B)	156,703,841,158
元本	88,898,724,744
次期繰越損益金	67,805,116,414
(D) 受益権総口数	88,898,724,744口
1万口当り基準価額(C／D)	17,627円

* 期首における元本額は97,484,886,419円、当作成期間中における追加設定元本額は3,239,717,551円、同解約元本額は11,825,879,226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）119,752,296円、常陽3分法ファンド92,437,495円、ダイワ高格付カナダドル債オープン（年1回決算型）1,608,082,788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）67,973,838円、ダイワ世界債券ファンドV A（適格機関投資家専用）16,468,798円、ダイワ世界債券ファンド（毎月分配型）2,612,690,016円、ダイワ・グローバル債券ファンド（年2回決算型）52,390,340円、ダイワ世界債券ファンド（年2回決算型）3,683,194円、ダイワ高格付カナダドル債オープン（毎月分配型）71,494,160,453円、ダイワ・グローバル債券ファンド（毎月分配型）12,831,085,526円です。
* 当期末の計算口数当りの純資産額は17,627円です。

■損益の状況

当期 自2019年5月11日 至2019年11月11日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	3,383,701,985円
受取利息	3,383,464,198
その他収益金	380,925
支払利息	△ 143,138
(B) 有価証券売買損益	481,456,868
売買益	2,183,210,714
売買損	△ 1,701,753,846
(C) その他費用	△ 24,515,775
(D) 当期損益金(A + B + C)	3,840,643,078
(E) 前期繰越損益金	70,268,621,358
(F) 解約差損益金	△ 8,793,258,594
(G) 追加信託差損益金	2,489,110,572
(H) 合計(D + E + F + G)	67,805,116,414
次期繰越損益金(H)	67,805,116,414

(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34期（決算日 2019年10月15日）

（作成対象期間 2019年4月16日～2019年10月15日）

ダイワ高格付豪ドル債マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

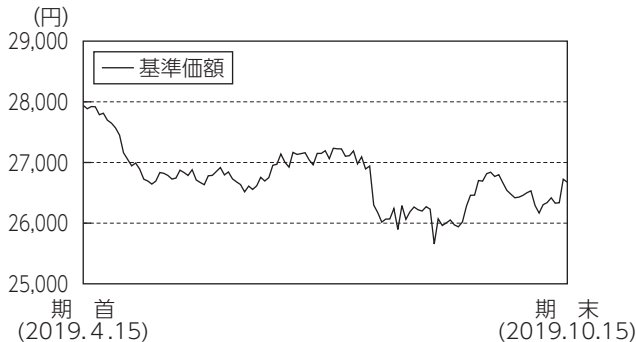
運 用 方 針	安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主 要 投 資 対 象	内外の公社債、ＡＢＳ（アセットバック証券：各種の債権や商業用不動産などの資産を裏付けとして発行された証券）、ＭＢＳ（モーゲージ担保証券：不動産担保融資の債権を裏付けとして発行された証券）および短期金融商品
株 式 組 入 制 限	純資産総額の10%以下

大和投資信託

Daiwa Asset Management

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		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)2019年 4月15日	27,940	% -	29,238	% -	98.2	% -
4 月末	27,451	△1.8	28,785	△1.6	98.0	-
5 月末	26,712	△4.4	28,209	△3.5	98.1	-
6 月末	26,970	△3.5	28,610	△2.1	98.1	-
7 月末	26,894	△3.7	28,568	△2.3	98.2	-
8 月末	26,052	△6.8	28,027	△4.1	98.0	-
9 月末	26,501	△5.2	28,437	△2.7	98.1	-
(期末)2019年10月15日	26,674	△4.5	28,536	△2.4	98.1	-

- (注1) 騰落率は期首比。
(注2) FTSEオーストラリア国債インデックス (円換算) は、FTSEオーストラリア国債インデックス (豪ドルベース) をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和投資信託が計算したものです。FTSEオーストラリア国債インデックス (豪ドルベース) は、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。
(注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。
(注4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。
(注5) 公社債組入比率は新株予約権付社債券 (転換社債券) を除きます。
(注6) 債券先物比率は買建比率 - 売建比率です。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：27,940円 期末：26,674円 騰落率：△4.5%

【基準価額の主な変動要因】

投資している債券の利息収入や債券価格の上昇が基準価額のプラス要因となりましたが、豪ドルが円に対して下落したことがマイナス要因となり、基準価額は下落しました。

◆投資環境について

○オーストラリア債券市況

オーストラリア債券市況は、当作成期を通して、金利は低下 (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RBA (オーストラリア準備銀行) を含めて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、RBAの利下げ期待が高まる中で再度金利は低下しました。

○為替相場

豪ドルは、当作成期を通して下落 (円高) しました。

当作成期首より、米中通商交渉への懸念が高まったことやRBA (オーストラリア準備銀行) の利下げ観測が強まったことなどから、豪ドル円は下落しました。その後、豪ドル円はおおむね横ばいで推移しましたが、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豪ドル円は上昇しましたが、RBAの利下げ期待が高まる中で再度豪ドル円は下落しました。

◆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、債券の種類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。

債券種類構成に関しては、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、債券の種類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)	6 (6)
(その他)	(0)
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 4 月 16 日から 2019 年 10 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 2,303	千オーストラリア・ドル 1,668 (ー)
		特殊債券	—	9,420 (ー)
		社債券	1,795	1,913 (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

(2019 年 4 月 16 日から 2019 年 10 月 15 日まで)

当			期		
買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
Toronto-Dominion Bank/The (カナダ)	2.05% 2024/7/10	133,961	QUEENSLAND TREASURY CORP. (オーストラリア)	5.75% 2024/7/22	266,525
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	3.25% 2029/4/21	86,064	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP. (オーストラリア)	2.75% 2022/10/20	235,857
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	3% 2047/3/21	84,832	University Of Melbourne (オーストラリア)	4.25% 2021/6/30	142,710
			AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	3.25% 2025/4/21	82,229
			QUEENSLAND TREASURY CORP. (オーストラリア)	6.25% 2020/2/21	81,407
			INTL. FIN. CORP. (国際機関)	2.7% 2021/2/5	77,211
			WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP. (オーストラリア)	3% 2027/10/21	40,617
			AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	5.75% 2021/5/15	39,336

(注 1) 金額は受渡し代金（経過利子分は含まれておりません）。

(注 2) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表
(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

区 分	額 面 金 額	当 期		期 末	
		評 価 額		組 入 比 率	
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	組 入 比 率	う ち B B 格 以下組入比率
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 129,965	千オーストラリア・ドル 143,880	千円 10,563,718	% 98.1	% —
					残 存 期 間 別 組 入 比 率
					5 年 以 上 2 年 以 上 2 年 未 満
					% % % 34.5 43.8 19.8

(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 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
オーストラリア	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.7500	千オーストラリア・ドル 500	千オーストラリア・ドル 539	千円 39,612	2021/05/15
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	4,500	5,400	396,507	2029/04/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	8,000	9,054	664,779	2025/04/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.0000	900	1,173	86,182	2047/03/21
	AUSTRALIAN CAPITAL TERRITORY	地 方 債 証 券	4.0000	5,000	5,664	415,909	2024/05/22
	AUSTRALIAN CAPITAL TERRITORY	地 方 債 証 券	3.0000	2,000	2,245	164,869	2028/04/18
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特 殊 債 券	5.5000	5,000	5,531	406,137	2022/03/29
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特 殊 債 券	2.7000	3,000	3,135	230,202	2022/09/05
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 券	5.0000	8,000	9,312	683,716	2024/03/19
	Airservices Australia	特 殊 債 券	4.7500	4,400	4,574	335,895	2020/11/19
	Airservices Australia	特 殊 債 券	2.7500	2,860	2,991	219,638	2023/05/15
	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特 殊 債 券	3.0000	3,000	3,347	245,755	2026/10/21
	South Australia GOV.FIN.AUTH.	特 殊 債 券	3.0000	5,000	5,627	413,152	2028/05/24
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	5.7500	7,000	8,529	626,246	2024/07/22
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	3.2500	10,000	11,293	829,183	2026/07/21
	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特 殊 債 券	2.8000	3,000	3,067	225,189	2021/01/13
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	4.7500	9,500	11,058	811,913	2024/08/07
	NORDIC INVESTMENT BK.	特 殊 債 券	5.0000	5,000	5,480	402,370	2022/04/19
	COUNCIL OF EUROPE	特 殊 債 券	6.0000	1,065	1,116	81,973	2020/10/08
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	5.0000	3,000	3,279	240,755	2022/03/09
	INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	2.7000	7,000	7,213	529,640	2021/08/18
	AFRICAN DEVELOPMENT BK.	特 殊 債 券	2.7500	10,000	10,051	737,951	2020/02/03
	Toronto-Dominion Bank/The	社 債 券	2.0500	1,800	1,823	133,859	2024/07/10
	University of Sydney	社 債 券	3.7500	6,000	6,750	495,642	2025/08/28
	Australian National University	社 債 券	3.9800	4,040	4,599	337,677	2025/11/18
	Bank of Nova Scotia/Australia	社 債 券	3.2000	600	636	46,764	2023/09/07
	University Of Melbourne	社 債 券	4.2500	2,400	2,527	185,576	2021/06/30
	Macquarie University	社 債 券	3.5000	1,000	1,141	83,805	2028/09/07
	Commonwealth Bank of Australia	社 債 券	3.2500	5,000	5,226	383,744	2022/01/17
	Westpac Banking Corp	社 債 券	3.2000	1,400	1,485	109,064	2023/03/06
合 計	銘 柄 数 額	30銘柄		129,965	143,880	10,563,718	

(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10月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	10,563,718	98.0
コール・ローン等、その他	210,604	2.0
投資信託財産総額	10,774,322	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、10月15日における邦貨換算レートは、1 オーストラリア・ドル＝73.42円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産（10,752,438千円）の投資信託財産総額（10,774,322千円）に対する比率は、99.8%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2019年10月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	10,774,322,962円
コール・ローン等	78,815,258
公社債(評価額)	10,563,718,865
未収利息	93,666,512
前払費用	143,169
差入委託証拠金	37,979,158
(B) 負債	10,884,941
未払解約金	10,884,941
(C) 純資産総額(A－B)	10,763,438,021
元本	4,035,131,987
次期繰越損益金	6,728,306,034
(D) 受益権総口数	4,035,131,987口
1万口当り基準価額(C／D)	26,674円

* 期首における元本額は4,357,171,731円、当作成期間中における追加設定元本額は38,643,020円、同解約元本額は360,682,764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）80,213,160円、常陽3分法ファンド60,044,035円、ダイワ世界債券ファンドVA（適格機関投資家専用）12,111,724円、ダイワ世界債券ファンド（毎月分配型）1,734,717,327円、ダイワ世界債券ファンド（年2回決算型）2,419,820円、ダイワ高格付豪ドル債オープン（毎月分配型）2,145,625,921円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は26,674円です。

■損益の状況

当期 自2019年4月16日 至2019年10月15日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	191,599,441円
受取利息	191,560,487
その他収益金	47,234
支払利息	△ 8,280
(B) 有価証券売買損益	△ 736,358,344
売買益	292,142,943
売買損	△1,028,501,287
(C) その他費用	△ 2,547,905
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	△ 547,306,808
(E) 前期繰越損益金	7,816,852,573
(F) 解約差損益金	△ 605,787,026
(G) 追加信託差損益金	64,547,295
(H) 合計(D＋E＋F＋G)	6,728,306,034
次期繰越損益金(H)	6,728,306,034

(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。

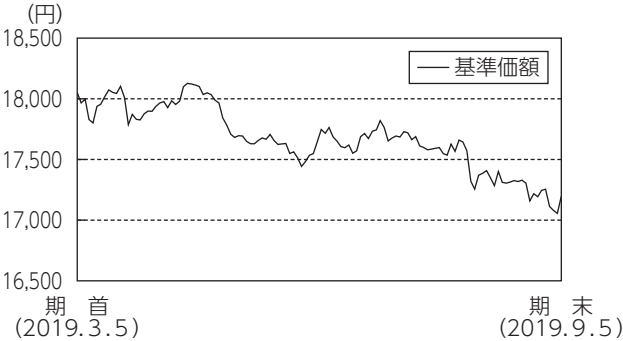
運 用 方 針	安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主 要 投 資 対 象	内外の公社債、ＡＢＳ（アセットバック証券：各種の債権や商業用不動産などの資産を裏付けとして発行された証券）、ＭＢＳ（モーゲージ担保证券：不動産担保融資の債権を裏付けとして発行された証券）などおよび短期金融商品
株 式 組 入 制 限	純資産総額の10%以下

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	
	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	(参考指数)
(期首)2019年3月5日	18,051	円	21,205	円	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、当ファンド設定日を10,000として大和投資信託が計算したものです。F T S E E M U 国債インデックス (ユーロベース) は、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。
(注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。
(注4) 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 (—)
	ユーロ (フランス)	国債証券	千ユーロ 421	千ユーロ 136 (—)
		社債券	509	555 (—)
	ユーロ (フィンランド)	社債券	千ユーロ —	千ユーロ 207 (—)
国	ユーロ (その他)	社債券	千ユーロ —	千ユーロ 1,155 (—)
	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	509	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）

区 分	額 面 金 額	当 期 評 価 額		組 入 比 率	う ち B B 格 以下組入比率	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 FRENCH GOVERNMENT BOND FRENCH GOVERNMENT BOND Banque Federative du Credit Mutuel SA Total Capital International SA CIF Euromortgage SA HSBC France SA	国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券 社 債 券 社 債 券 社 債 券 社 債 券	8.5000 0.5000 0.7500 2.6250 2.1250 4.1250 0.2500	千ユーロ 900 1,000 1,600 800 500 700 500	千ユーロ 1,211 1,076 1,775 902 527 778 507	142,197 126,332 208,450 105,898 61,932 91,433 59,589	2023/04/25 2026/05/25 2028/11/25 2024/03/18 2021/11/19 2022/01/19 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 PROCTER & GAMBLE CO. Westpac Banking Corp	社 債 券 社 債 券 社 債 券	4.3750 2.0000 0.8750	千ユーロ 700 900 600	千ユーロ 770 962 610	90,439 112,950 71,680	2021/10/20 2022/08/16 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。

ダイワ高格付英ポンド債マザーファンド

運用報告書 第28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）

ダイワ高格付英ポンド債マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

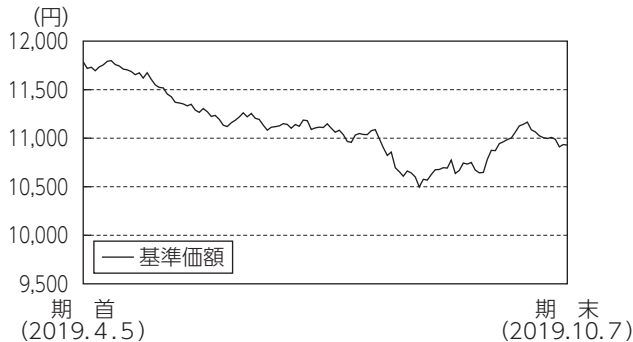
運用方針	安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	内外の公社債等および短期金融商品
株式組入制限	純資産総額の10%以下

大和投資信託

Daiwa Asset Management

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 英国債インデックス (円換算)		公社債組入比率	債券先物比率
	円	騰落率	(参考指数)	騰落率	%	%
(期首)2019年4月5日	11,787	—	14,359	—	97.9	△7.0
4月末	11,620	△1.4	14,066	△2.0	96.1	—
5月末	11,195	△5.0	13,815	△3.8	96.7	—
6月末	11,123	△5.6	13,756	△4.2	96.5	—
7月末	10,823	△8.2	13,511	△5.9	97.2	—
8月末	10,750	△8.8	13,964	△2.8	97.0	—
9月末	10,996	△6.7	14,288	△0.5	97.7	—
(期末)2019年10月7日	10,929	△7.3	14,263	△0.7	98.0	—

(注1) 騰落率は期首比。

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

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

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

(注5) 公社債組入比率は新株予約権付社債券 (転換社債券) を除きます。

(注6) 債券先物比率は買建比率－売建比率です。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：11,787円 期末：10,929円 騰落率：△7.3%

【基準価額の主な変動要因】

英ポンド建ての債券に投資した結果、金利が低下 (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、英ポンドが対円で下落したことが基準価額のマイナス要因となり、基準価額は下落しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆投資環境について

○英国債券市況

英国債券市場の金利は低下しました。

当作成期首から2019年8月末にかけては、米中貿易摩擦への懸念が高まったことに加え、英国でボリス・ジョンソン氏が新首相に

就任し、合意なきE U (欧州連合) 離脱への警戒感も高まったことから、金利は低下しました。その後は、英国議会が合意なきE U離脱を阻止させる法案を成立させたことで、金利は一時上昇しましたが、B O E (イングランド銀行) の金融政策委員が利下げに言及したことを受けて、金利は再び低下しました。

○為替相場

英ポンドの対円為替レートは下落 (円高) しました。

当作成期首から2019年8月末にかけては、米中貿易摩擦への懸念から市場のリスク回避姿勢が強まったことに加え、合意なきE U (欧州連合) 離脱への懸念も高まったことで、英ポンドは対円で下落しました。その後は、英国議会が合意なきE U離脱を阻止する法案を成立させたことや、10月下旬まで議会を閉鎖することに対して最高裁判所が違憲判決を下したことから、合意なきE U離脱が回避できるとの期待が高まり、英ポンドは対円で上昇しました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

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

◆ポートフォリオについて

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

債券種別構成に関しては、国債や社債の組入比率を高めに保ちました。

為替に関しては、実質外貨比率を高位に保ちました。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

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

《今後の運用方針》

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

■ 1 万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料 (先物・オプション)	0円 (0)
有価証券取引税	—
その他費用 (保管費用) (その他)	2 (2) (0)
合 計	2

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

■ 売買および取引の状況

(1) 公 社 債

(2019 年 4 月 6 日から 2019 年 10 月 7 日まで)

			買 付 額	売 付 額
外 国	イギリス	国債証券	千イギリス・ポンド 852	千イギリス・ポンド 406 (—)
		社債券	514	1,240 (—)

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

(2) 先物取引の種類別取引状況

(2019 年 4 月 6 日から 2019 年 10 月 7 日まで)

種 類 別		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外 国	債券先物取引	百万円 —	百万円 —	百万円 —	百万円 365

(注 1) 金額は受渡し代金。
(注 2) 単位未満は切捨て。

■ 主要な売買銘柄

公 社 債

(2019 年 4 月 6 日から 2019 年 10 月 7 日まで)

当			期		
買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
Banque Federative du Credit Mutuel SA (フランス)	1.75% 2024/12/19	千円 68,288	RABOBANK NEDERLAND (オランダ)	4.625% 2021/1/13	千円 98,860
United Kingdom Gilt (イギリス)	4.25% 2027/12/7	68,078	Nordea Bank AB (スウェーデン)	2.125% 2019/11/13	66,516
United Kingdom Gilt (イギリス)	4.25% 2046/12/7	43,274	United Kingdom Gilt (イギリス)	4.25% 2027/12/7	36,245
			United Kingdom Gilt (イギリス)	4.25% 2046/12/7	22,315

(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		末				
		評 価 額		組 入 比 率	う ち B B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
イギリス	千イギリス・ポンド 32,300	千イギリス・ポンド 35,984	千円 4,737,006	% 98.0	% —	% 26.1	% 19.2	% 52.6

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

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	当 期		末	
					評 価 額		償 還 年 月 日	
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
イギリス	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	% 1.5000	千イギリス・ポンド 500	千イギリス・ポンド 543	千円 71,531	2026/07/22	
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	8.0000	2,100	2,367	311,615	2021/06/07	
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	4.2500	2,100	3,774	496,880	2046/12/07	
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	4.2500	3,600	4,762	626,998	2027/12/07	
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	4.0000	750	817	107,640	2022/03/07	
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	3.7500	1,250	1,331	175,270	2021/09/07	
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 券	1.1250	4,000	4,002	526,918	2019/12/23	
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 券	1.6250	2,000	2,010	264,720	2020/06/05	
	Banque Federative du Credit Mutuel SA	社 債 券	1.7500	500	511	67,394	2024/12/19	
	Svenska Handelsbanken AB	社 債 券	3.0000	3,000	3,068	403,928	2020/11/20	
	Metropolitan Life Global Funding I	社 債 券	2.6250	1,000	1,048	137,979	2022/12/05	
	BNP Paribas SA	社 債 券	1.1250	3,000	3,016	397,127	2022/08/16	
	Dexia Credit Local SA	社 債 券	0.8750	1,200	1,202	158,332	2021/09/07	
	Total Capital International SA	社 債 券	2.2500	1,500	1,523	200,568	2020/12/17	
	Deutsche Pfandbriefbank AG	社 債 券	1.8750	2,000	2,003	263,732	2019/12/20	
	RABOBANK NEDERLAND	社 債 券	4.6250	300	313	41,332	2021/01/13	
	RABOBANK NEDERLAND	社 債 券	4.0000	2,000	2,182	287,359	2022/09/19	
	Nordea Bank AB	社 債 券	2.1250	1,500	1,501	197,675	2019/11/13	
合 計	銘 柄 数 金 額	18銘柄		32,300	35,984	4,737,006		

(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10月7日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	4,737,006	98.0
コール・ローン等、その他	97,702	2.0
投資信託財産総額	4,834,708	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 イギリス・ポンド＝131.64円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産（4,825,676千円）の投資信託財産総額（4,834,708千円）に対する比率は、99.8％です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2019年10月7日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	4,834,708,478円
コール・ローン等	22,469,590
公社債(評価額)	4,737,006,161
未収利息	44,473,593
前払費用	695,559
差入委託証拠金	30,063,575
(B) 負債	1,275,118
未払解約金	1,275,116
その他未払費用	2
(C) 純資産総額(A－B)	4,833,433,360
元本	4,422,631,843
次期繰越損益金	410,801,517
(D) 受益権総口数	4,422,631,843口
1万口当り基準価額(C／D)	10,929円

* 期首における元本額は4,522,994,743円、当作成期間中における追加設定元本額は4,048,356円、同解約元本額は104,411,256円です。
* 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額は、ダイワ世界債券ファンドM（FOFs用）（適格機関投資家専用）192,667,862円、ダイワ世界債券ファンドV A（適格機関投資家専用）29,138,854円、ダイワ世界債券ファンド（毎月分配型）4,194,989,885円、ダイワ世界債券ファンド（年2回決算型）5,835,242円です。
* 当期末の計算口数当りの純資産額は10,929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	63,098,295円
受取利息	63,074,061
その他収益金	29,703
支払利息	△ 5,469
(B) 有価証券売買損益	△450,646,074
売買益	93,899,733
売買損	△544,545,807
(C) 先物取引等損益	3,792,548
取引益	3,792,548
(D) その他費用	△ 721,617
(E) 当期損益金(A + B + C + D)	△384,476,848
(F) 前期繰越損益金	808,100,992
(G) 解約差損益金	△ 13,225,863
(H) 追加信託差損益金	403,236
(I) 合計(E + F + G + H)	410,801,517
次期繰越損益金(I)	410,801,517

(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33期（決算日 2020年1月6日）

（作成対象期間 2019年7月6日～2020年1月6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。

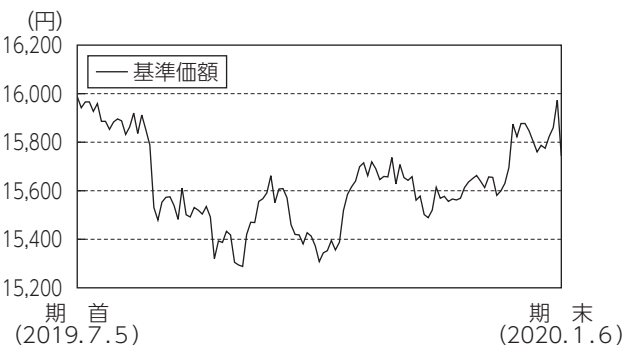
運用方針	安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	内外の公社債等および短期金融商品
株式組入制限	純資産総額の10%以下

大和投資信託

Daiwa Asset Management

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 欧州世界国債インデックス (円換算)		公 社 債 債 券	
	円	騰落率	(参考指数)	騰落率	組入比率	先物比率
(期首)2019年 7 月 5 日	15,988	% -	18,194	% -	98.2	% -
7 月 末	15,852	△0.9	18,022	△0.9	98.1	-
8 月 末	15,418	△3.6	18,133	△0.3	98.1	-
9 月 末	15,427	△3.5	18,157	△0.2	97.9	-
10 月 末	15,737	△1.6	18,368	1.0	98.0	-
11 月 末	15,650	△2.1	18,246	0.3	98.6	-
12 月 末	15,973	△0.1	18,406	1.2	98.3	-
(期末)2020年 1 月 6 日	15,743	△1.5	18,214	0.1	98.3	-

(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：15,988円 期末：15,743円 騰落率：△1.5%

【基準価額の主な変動要因】

投資している債券の利息収入が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や債券価格がおおむね下落したことがマイナス要因となり、基準価額は下落しました。

◆ 投資環境について

○ 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

低下傾向となりました。2019年9月以降は、米中通商交渉や英国のEU (欧州連合) 離脱交渉の進展期待が高まる中で、金利は上昇傾向となりました。

○ 為替相場

為替相場は、当作成期を通して下落 (円高) しました。

当作成期首より、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9月以降は、米中通商交渉や英国のEU (欧州連合) 離脱交渉の進展期待が高まる中で、円安傾向となりました。

◆ 前作成期末における「今後の運用方針」

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 (4)
(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7月6日から2020年1月6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 12,903	千デンマーク・クローネ 34,716 (－)
			千ノルウェー・クローネ －	千ノルウェー・クローネ 6,246 (－)
国	ノルウェー	国債証券	－	－
		社債券	70,295	(75,000)

■ 主要な売買銘柄

公 社 債

(2019年7月6日から2020年1月6日まで)

当			期		
買		付	売		付
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
Poland Government Bond (ポーランド) 1.75% 2021/7/25		2,436,119	Poland Government Bond (ポーランド) 5.75% 2021/10/25		2,466,938
Cooperatieve Rabobank UA (オランダ) 1.75% 2024/7/10		597,623	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 3.25% 2021/10/25		773,291
Belgium Government Bond (ベルギー) 1.7% 2050/6/22		382,059	DANISH GOVERNMENT BOND (デンマーク) 1.5% 2023/11/15		568,363
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		556,193
DANISH GOVERNMENT BOND (デンマーク) 0.5% 2029/11/15		208,262	Poland Government Bond (ポーランド) 1.75% 2021/7/25		399,048
			Poland Government Bond (ポーランド) 2.5% 2027/7/25		374,055
			NORWEGIAN GOVERNMENT BOND (ノルウェー) 3.75% 2021/5/25		74,077
			Kommuninvest I Sverige AB (スウェーデン) 1% 2021/9/15		32,675
			SWEDISH GOVERNMENT BOND (スウェーデン) 1.5% 2023/11/13		2,394

(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	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 217 (－)
		特殊債券	－	2,851 (－)
	ポーランド	国債証券	千ポーランド・ズロチ 241,787	千ポーランド・ズロチ 258,533 (－)
国	ユーロ (アイルランド)	国債証券	千ユーロ －	千ユーロ 4,605 (－)
	ユーロ (ベルギー)	国債証券	千ユーロ 3,244	千ユーロ － (－)
国	ユーロ (フランス)	国債証券	千ユーロ －	千ユーロ 6,504 (－)
国	ユーロ (ユーロ 通貨計)	国債証券	千ユーロ 3,244	千ユーロ 11,110 (－)

(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		期 末		残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		評 価 額		組 入 比 率	う ち B B 格 以下組入比率	5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額					
デンマーク	千デンマーク・クローネ 493,000	千デンマーク・クローネ 586,090	千円 9,465,356	% 19.0	% －	% 6.7	% 12.3	% －
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 514,000	千ノルウェー・クローネ 522,404	6,394,225	12.8	－	3.3	7.4	2.1
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 599,500	千スウェーデン・クローネ 634,313	7,288,262	14.6	－	11.0	3.4	0.2
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 221,000	千ポーランド・ズロチ 229,244	6,519,705	13.1	－	9.0	－	4.1
ユーロ（アイルランド）	千ユーロ 43,000	千ユーロ 53,865	6,500,977	13.0	－	9.4	3.6	－
ユーロ（ベルギー）	千ユーロ 13,500	千ユーロ 14,895	1,797,754	3.6	－	3.6	－	－
ユーロ（フランス）	千ユーロ 10,000	千ユーロ 11,039	1,332,400	2.7	－	－	2.4	0.3
ユーロ（スペイン）	千ユーロ 73,000	千ユーロ 81,193	9,799,284	19.6	－	7.0	12.6	－
ユーロ（小計）	139,500	160,994	19,430,417	38.9	－	20.0	18.6	0.3
合 計	－	－	49,097,967	98.3	－	50.0	41.8	6.6

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

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

区 分		当 期	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	末		償 還 年 月 日
							評 価	額	
							外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
デンマーク		DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	7.0000	188,000	257,881	4,164,785	2024/11/10	
		DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	113,000	122,263	1,974,559	2023/11/15	
		DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.5000	180,000	193,024	3,117,350	2027/11/15	
		DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.5000	12,000	12,920	208,660	2029/11/15	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	4銘柄				493,000	586,090	9,465,356	
ノルウェー		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.7500	4,000	4,134	50,608	2021/05/25	
		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.0000	85,000	86,865	1,063,236	2023/05/24	
		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.0000	90,000	96,177	1,177,213	2024/03/14	
		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.7500	25,000	25,581	313,114	2025/03/13	
		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.7500	10,000	10,335	126,511	2029/09/06	
		KOMMUNALBANKEN	特 殊 債 券	2.0000	100,000	99,865	1,222,347	2027/11/29	
		EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	3.0000	30,000	30,036	367,640	2020/02/04	
		EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	1.5000	50,000	49,884	610,580	2022/05/12	
		Cooperatieve Rabobank UA	社 債 券	1.5000	50,000	50,000	612,006	2020/01/20	
		Cooperatieve Rabobank UA	社 債 券	1.7500	50,000	49,748	608,915	2024/07/10	
		Nordea Bank Abp	社 債 券	1.9900	20,000	19,775	242,050	2023/08/14	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	11銘柄				514,000	522,404	6,394,225	
スウェーデン		SWEDISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	39,800	42,517	488,522	2023/11/13	
		Kommuninvest I Sverige AB	特 殊 債 券	1.0000	7,200	7,315	84,057	2021/09/15	
		Kommuninvest I Sverige AB	特 殊 債 券	1.0000	102,500	105,684	1,214,316	2024/10/02	

当		期				末		償 還 年 月 日
区	分	銘	柄	種	類	年 利 率	額 面 金 額	
						評 価		
						外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
						千スウェーデン・クローネ	千円	
		EUROPEAN INVESTMENT BANK		特 殊 債 券		1.2500	200,000	2025/05/12
		EUROPEAN INVESTMENT BANK		特 殊 債 券		1.7500	150,000	2026/11/12
		Sveriges Sakerstallda Obligationer AB		社 債 券		2.0000	100,000	2026/06/17
通貨小計	銘 柄 数 金 額	6銘柄				599,500	634,313	7,288,262
						千ポーランド・ズロチ		
		Poland Government Bond		国 債 証 券		1.7500	71,000	2021/07/25
		Poland Government Bond		国 債 証 券		2.7500	150,000	2028/04/25
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄				221,000	229,244	6,519,705
						千ユーロ	千ユーロ	
		IRISH TREASURY		国 債 証 券		5.4000	30,000	2025/03/13
		IRISH TREASURY		国 債 証 券		3.9000	3,000	2023/03/20
		IRISH TREASURY		国 債 証 券		3.4000	10,000	2024/03/18
国 小 計	銘 柄 数 金 額	3銘柄				43,000	53,865	6,500,977
						千ユーロ	千ユーロ	
		Belgium Government Bond		国 債 証 券		0.8000	11,000	2028/06/22
		Belgium Government Bond		国 債 証 券		1.7000	2,500	2050/06/22
国 小 計	銘 柄 数 金 額	2銘柄				13,500	14,895	1,797,754
						千ユーロ	千ユーロ	
		FRENCH GOVERNMENT BOND		国 債 証 券		3.2500	1,000	2021/10/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND		国 債 証 券		1.7500	9,000	2024/11/25
国 小 計	銘 柄 数 金 額	2銘柄				10,000	11,039	1,332,400
						千ユーロ	千ユーロ	
		SPANISH GOVERNMENT BOND		国 債 証 券		1.9500	26,000	2026/04/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND		国 債 証 券		0.4000	12,000	2022/04/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND		国 債 証 券		2.7500	35,000	2024/10/31
国 小 計	銘 柄 数 金 額	3銘柄				73,000	81,193	9,799,284
通貨小計	銘 柄 数 金 額	10銘柄				139,500	160,994	19,430,417
合 計	銘 柄 数 金 額	33銘柄					49,097,967	

(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

2020年1月6日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	49,097,967	98.3
コール・ローン等、その他	867,940	1.7
投資信託財産総額	49,965,907	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。
(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、1月6日における邦貨換算レートは、1デンマーク・クローネ=16.15円、1ノルウェー・クローネ=12.24円、1スウェーデン・クローネ=11.49円、1ポーランド・ズロチ=28.44円、1ユーロ=120.69円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産（49,794,988千円）の投資信託財産総額（49,965,907千円）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

2020年1月6日現在

項 目		当 期 末
(A) 資産		54,889,849,309円
コール・ローン等		76,761,021
公社債(評価額)		49,097,967,803
未収入金		5,061,277,621
未収利息		492,846,070
前払費用		36,660,812
差入委託証拠金		124,335,982
(B) 負債		4,962,987,680
未払金		4,923,941,501
未払解約金		39,046,179
(C) 純資産総額(A－B)		49,926,861,629
元本		31,713,151,135
次期繰越損益金		18,213,710,494
(D) 受益権総口数		31,713,151,135口
1万口当り基準価額(C／D)		15,743円

* 期首における元本額は33,401,145,141円、当作成期間中における追加設定元本額は7,779,690円、同解約元本額は1,695,773,696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）222,540,540円、ダイワ世界債券ファンドV A（適格機関投資家専用）30,385,880円、ダイワ世界債券ファンド（毎月分配型）4,784,785,661円、ダイワ・グローバル債券ファンド（年2回決算型）121,082,536円、ダイワ世界債券ファンド（年2回決算型）7,303,307円、ダイワ・グローバル債券ファンド（毎月分配型）26,547,053,211円です。
* 当期末の計算口数当りの純資産額は15,743円です。

■損益の状況

当期 自2019年7月6日 至2020年1月6日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	635,156,433円
受取利息	635,293,178
支払利息	△ 136,745
(B) 有価証券売買損益	△ 1,446,583,387
売買益	469,072,045
売買損	△ 1,915,655,432
(C) その他費用	△ 14,924,209
(D) 当期損益金(A + B + C)	△ 826,351,163
(E) 前期繰越損益金	20,000,189,923
(F) 解約差損益金	△ 964,444,327
(G) 追加信託差損益金	4,316,061
(H) 合計(D + E + F + G)	18,213,710,494
次期繰越損益金(H)	18,213,710,494

(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。