

ダイワ・グローバル債券ファンド (毎月分配型)

運用報告書（全体版）

第192期（決算日 2019年11月5日）

第193期（決算日 2019年12月5日）

第194期（決算日 2020年1月6日）

第195期（決算日 2020年2月5日）

第196期（決算日 2020年3月5日）

第197期（決算日 2020年4月6日）

（作成対象期間 2019年10月8日～2020年4月6日）

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／債券	
信託期間	無期限	
運用方針	外貨建公社債に投資し、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。	
主要投資対象	ベビーフンド	下記マザーファンドの受益証券
	ダイワ高格付米ドル債マザーファンド (米ドル債マザーファンド)	米ドル建ての公社債等 および短期金融商品
	ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド (ユーロ債マザーファンド)	ユーロ建ての公社債等 および短期金融商品
	ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド (豪ドル債マザーファンド)	豪ドル建ての公社債等 および短期金融商品
	ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド (カナダドル債マザーファンド)	カナダ・ドル建ての公 社債等および短期金融 商品
	ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド (ヨーロッパ債券マザーファンド)	ヨーロッパの通貨建て の公社債等および短期 金融商品
	ダイワ・オセアニア債券マザーファンド (オセアニア債券マザーファンド)	オセアニアの通貨建て の公社債等および短期 金融商品
組入制限	ベビーフンドの 実質株式組入上限比率	純資産総額の 10%以下
	各マザーファンドの 株式組入上限比率	純資産総額の 10%以下
分配方針	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等とし、原則として、配当等収益等を中心に安定した分配を継続的行なうことを目標に分配金額を決定します。なお、売買益等について、基準価額の水準および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て分配することがあります。	

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

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

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

大和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/>

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	債券先物率 比	純 資 産 総 額
	(分配落)	税 込 金 分 配	期 中 騰 落 率	(参考指数)	期 中 騰 落 率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
168期末(2017年11月6日)	6,967	10	△0.0	18,650	1.2	97.5	1.3	174,867
169期末(2017年12月5日)	6,885	10	△1.0	18,651	0.0	97.5	1.3	171,039
170期末(2018年1月5日)	7,027	10	2.2	18,759	0.6	97.5	1.3	172,320
171期末(2018年2月5日)	6,890	10	△1.8	18,454	△1.6	97.1	1.0	166,611
172期末(2018年3月5日)	6,537	10	△5.0	17,558	△4.9	97.1	2.0	157,106
173期末(2018年4月5日)	6,630	10	1.6	17,951	2.2	97.3	2.0	159,053
174期末(2018年5月7日)	6,585	10	△0.5	17,964	0.1	97.5	2.0	156,955
175期末(2018年6月5日)	6,619	10	0.7	17,855	△0.6	97.4	1.4	156,539
176期末(2018年7月5日)	6,558	10	△0.8	18,037	1.0	97.5	1.0	153,890
177期末(2018年8月6日)	6,576	10	0.4	17,999	△0.2	97.4	1.0	153,192
178期末(2018年9月5日)	6,528	10	△0.6	17,982	△0.1	97.4	1.1	151,105
179期末(2018年10月5日)	6,616	10	1.5	18,146	0.9	97.1	1.1	151,015
180期末(2018年11月5日)	6,580	10	△0.4	17,990	△0.9	97.4	－	149,489
181期末(2018年12月5日)	6,637	10	1.0	18,173	1.0	97.8	－	149,095
182期末(2019年1月7日)	6,366	10	△3.9	17,623	△3.0	97.5	－	141,409
183期末(2019年2月5日)	6,518	10	2.5	18,062	2.5	97.5	－	142,450
184期末(2019年3月5日)	6,564	10	0.9	18,290	1.3	97.4	－	142,362
185期末(2019年4月5日)	6,584	10	0.5	18,446	0.9	97.8	－	140,265
186期末(2019年5月7日)	6,464	10	△1.7	18,340	△0.6	97.4	－	137,674
187期末(2019年6月5日)	6,394	10	△0.9	18,254	△0.5	97.6	－	135,280
188期末(2019年7月5日)	6,472	10	1.4	18,585	1.8	97.6	－	135,070
189期末(2019年8月5日)	6,290	10	△2.7	18,309	△1.5	97.6	－	130,169
190期末(2019年9月5日)	6,290	10	0.2	18,640	1.8	97.3	－	129,317
191期末(2019年10月7日)	6,266	10	△0.2	18,705	0.3	97.0	－	127,727
192期末(2019年11月5日)	6,371	10	1.8	18,874	0.9	97.5	－	128,578
193期末(2019年12月5日)	6,378	10	0.3	18,862	△0.1	97.7	－	127,635
194期末(2020年1月6日)	6,389	10	0.3	18,818	△0.2	97.7	－	126,023
195期末(2020年2月5日)	6,385	10	0.1	19,195	2.0	97.3	－	124,866
196期末(2020年3月5日)	6,297	10	△1.2	19,367	0.9	97.4	－	122,324
197期末(2020年4月6日)	5,984	10	△4.8	19,204	△0.8	97.3	－	115,460

(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。

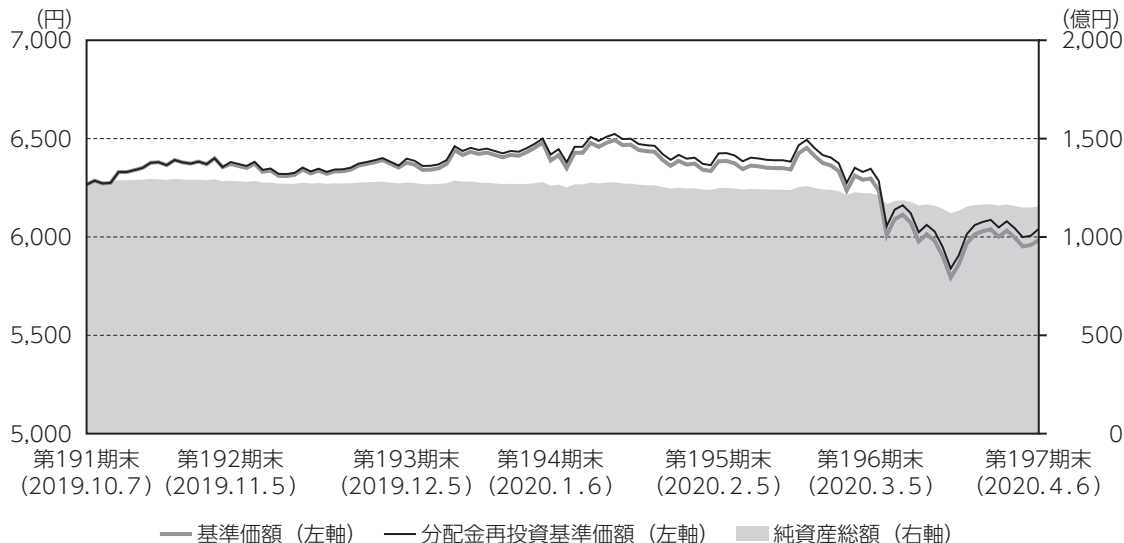
(注6) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）を除きます。

(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192期首：6,266円

第197期末：5,984円（既払分配金60円）

騰 落 率：△3.6%（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	6.2%	14.0%
ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド	△2.4%	20.0%
ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド	△3.4%	33.2%
ダイワ・オセアニア債券マザーファンド	△6.2%	32.4%

基準価額の主な変動要因

投資している債券の利息収入は基準価額のプラス要因となりましたが、債券価格の下落や投資対象通貨が円に対して下落（円高）したことがマイナス要因となり、基準価額は下落しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

ダイワ・グローバル債券ファンド（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192期	(期首) 2019年10月7日	円 6,266	% -	18,705	% -	% 97.0	% -
	10月末	6,400	2.1	18,904	1.1	97.4	-
	(期末) 2019年11月5日	6,381	1.8	18,874	0.9	97.5	-
第193期	(期首) 2019年11月5日	6,371	-	18,874	-	97.5	-
	11月末	6,380	0.1	18,938	0.3	97.5	-
	(期末) 2019年12月5日	6,388	0.3	18,862	△0.1	97.7	-
第194期	(期首) 2019年12月5日	6,378	-	18,862	-	97.7	-
	12月末	6,480	1.6	19,015	0.8	97.6	-
	(期末) 2020年 1 月6日	6,399	0.3	18,818	△0.2	97.7	-
第195期	(期首) 2020年 1 月6日	6,389	-	18,818	-	97.7	-
	1 月末	6,373	△0.3	19,117	1.6	97.5	-
	(期末) 2020年 2 月5日	6,395	0.1	19,195	2.0	97.3	-
第196期	(期首) 2020年 2 月5日	6,385	-	19,195	-	97.3	-
	2 月末	6,335	△0.8	19,497	1.6	97.2	-
	(期末) 2020年 3 月5日	6,307	△1.2	19,367	0.9	97.4	-
第197期	(期首) 2020年 3 月5日	6,297	-	19,367	-	97.4	-
	3 月末	6,032	△4.2	19,328	△0.2	97.2	-
	(期末) 2020年 4 月6日	5,994	△4.8	19,204	△0.8	97.3	-

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

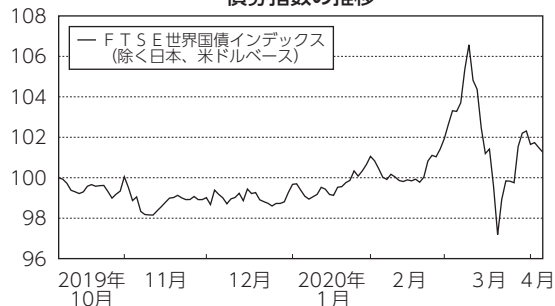
(2019.10.8～2020.4.6)

■海外債券市況

海外債券市況は、国債の金利は低下（債券価格は上昇）し、社債の金利は上昇しました。

当作成期首から2019年12月末にかけては、米中貿易摩擦への懸念が後退したことなどから、金利は上昇しました。しかし2020年1月以降は、中国で発生した新型コロナウイルスの感染拡大が懸念され、国債の金利は低下した一方で、社債の金利は上昇しました。

債券指数の推移



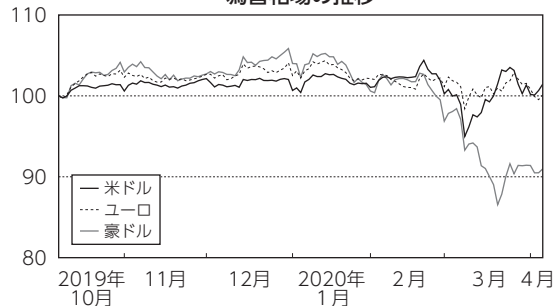
(指数は当作成期首を100として指数化しています。)

■為替相場

為替相場は下落しました。

当作成期首より2019年12月末にかけては、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などから、円安傾向となりました。しかし2020年1月以降は、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大から、市場のリスク回避姿勢が強まったことで、円高傾向となりました。

為替相場の推移



(為替レートは対円で、当作成期首を100として指数化しています。)

前作成期末における「今後の運用方針」

■当ファンド

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

■ダイワ高格付米ドル債マザーファンド

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

■ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド

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

■ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド

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

■ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド

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

■ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド

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

■ダイワ・オセアニア債券マザーファンド

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

ポートフォリオについて

(2019.10.8～2020.4.6)

■当ファンド

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

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

■ダイワ高格付米ドル債マザーファンド

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

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

債券種別構成に関しては、社債の組入比率を高めに保ちました。

為替に関しては、実質外貨比率を高位に保ちました。

■ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド

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

債券種別構成に関しては、カナダの州債の組入比率を高めに保ちました。

為替に関しては、カナダ・ドル建資産の投資比率を高位に保ちました。

■ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド

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

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

債券種別構成に関しては、国債の組入比率を高めに保ちました。

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

■ダイワ・オセアニア債券マザーファンド

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

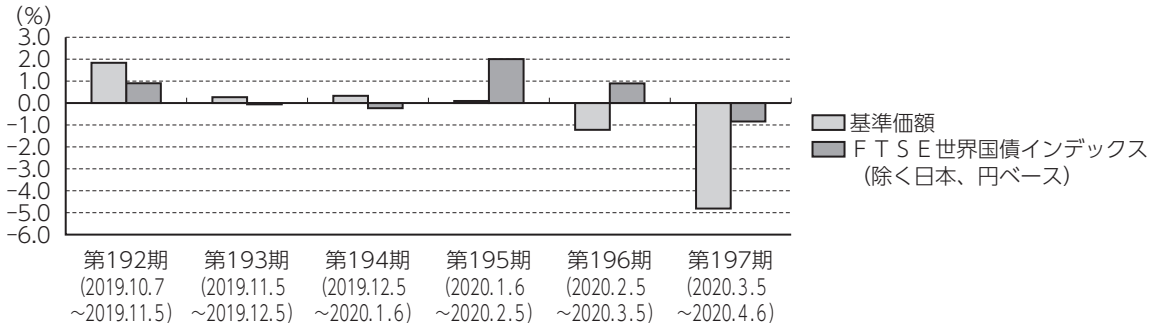
ポートフォリオの通貨配分について、60％程度をニュージーランド・ドル建資産へ、40％程度をオーストラリア・ドル建資産へ投資しました。

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

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

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。
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192期	第193期	第194期	第195期	第196期	第197期
	2019年10月8日 ～2019年11月5日	2019年11月6日 ～2019年12月5日	2019年12月6日 ～2020年1月6日	2020年1月7日 ～2020年2月5日	2020年2月6日 ～2020年3月5日	2020年3月6日 ～2020年4月6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	0.17
当期の収益（円）	10	10	10	8	7	7
当期の収益以外（円）	—	—	—	1	2	2
翌期繰越分配対象額（円）	180	181	183	181	179	176

（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192期	第193期	第194期	第195期	第196期	第197期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 14.69円	✓ 10.71円	✓ 12.28円	✓ 8.03円	✓ 7.53円	✓ 7.80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	8.51	8.59	8.68	8.75	8.83	8.92
(d) 分配準備積立金	167.19	171.82	172.45	✓ 174.66	✓ 172.62	✓ 170.07
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	190.41	191.13	193.41	191.45	188.99	186.80
(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)	180.41	181.13	183.41	181.45	178.99	176.80

(注) ✓を付した該当項目から分配金を計上しています。



今後の運用方針

■当ファンド

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

■ダイワ高格付米ドル債マザーファンド

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

■ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド

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

■ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド

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

■ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド

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

■ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド

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

■ダイワ・オセアニア債券マザーファンド

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

1 万口当りの費用の明細

項 目	第192期～第197期 (2019.10.8～2020.4.6)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	43円	0.686%	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6,312円です。
(投 信 会 社)	(14)	(0.219)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
(販 売 会 社)	(28)	(0.439)	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 会 社)	(2)	(0.027)	受託会社分は、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	0.022	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)	(1)	(0.022)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監 査 費 用)	(0)	(0.000)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(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	45	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。

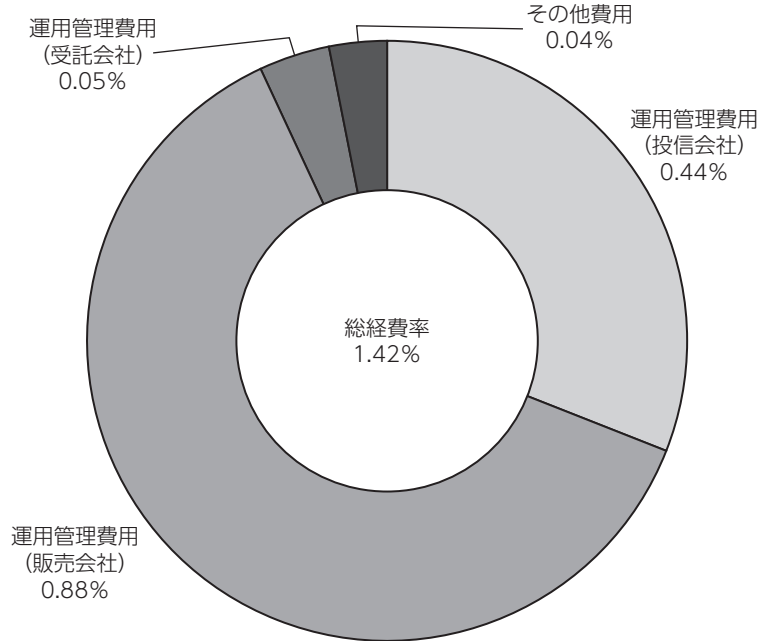
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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1.42%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。

ダイワ・グローバル債券ファンド（毎月分配型）

■売買および取引の状況

親投資信託受益証券の設定・解約状況

(2019年10月8日から2020年4月6日まで)

決 算 期	第 192 期 ～ 第 197 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	－	－	6,408,443	10,333,385
ダイワ高格付カナダドル債 マザーファンド	4,703,643	8,300,000	783,164	1,400,997
ダイワ・ヨーロッパ債券 マザーファンド	－	－	1,750,427	2,728,449
ダイワ・オセアニア債券 マザーファンド	－	－	1,040,888	2,723,145

(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191期末	第 197 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千口	千口	千円
ダイワ高格付米ドル債マザーファンド	15,973,965	9,565,521	16,160,949
ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド	9,733,752	13,654,231	23,036,054
ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド	27,580,929	25,830,501	38,301,468
ダイワ・オセアニア債券マザーファンド	16,737,493	15,696,604	37,405,009

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2020年4月6日現在

項 目	第 197 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	16,160,949	13.9
ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド	23,036,054	19.9
ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド	38,301,468	33.1
ダイワ・オセアニア債券マザーファンド	37,405,009	32.3
コール・ローン等、その他	948,823	0.8
投資信託財産総額	115,852,304	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨協定資産は、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ある。なお、4月6日における邦貨換算レートは、アメリカ・ドル＝108.96円、1カナダ・ドル＝76.70円、1オーストラリア・ドル＝65.77円、1ニュージーランド・ドル＝64.17円、1デンマーク・クローネ＝15.78円、1ノルウェー・クローネ＝10.31円、1スウェーデン・クローネ＝10.72円、1ポーランド・ズロチ＝25.72円、1ユーロ＝117.89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197期末における外貨建純資産(20,908,481千円)の投資信託財産総額(20,978,747千円)に対する比率は、99.7%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197期末における外貨建純資産（136,943,577千円）の投資信託財産総額（137,371,119千円）に対する比率は、99.7%です。

ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンドにおいて、第197期末における外貨建純資産（45,591,545千円）の投資信託財産総額（45,695,544千円）に対する比率は、99.8%です。

ダイワ・オセアニア債券マザーファンドにおいて、第197期末における外貨建純資産(37,529,246千円)の投資信託財産総額(37,571,851千円)に対する比率は、99.9%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2019年11月5日)、(2019年12月5日)、(2020年1月6日)、(2020年2月5日)、(2020年3月5日)、(2020年4月6日)現在

項 目	第 192 期 末	第 193 期 末	第 194 期 末	第 195 期 末	第 196 期 末	第 197 期 末
(A) 資産	129,071,600,993円	128,088,724,132円	126,454,838,721円	125,271,292,742円	122,769,941,703円	115,852,304,466円
コール・ローン等	947,325,789	947,420,638	921,277,098	929,859,753	918,545,522	882,336,288
ダイワ高格付米ドル債 マザーファンド(評価額)	25,589,150,194	16,819,862,470	16,647,047,954	16,610,969,963	16,256,697,021	16,160,949,275
ダイワ高格付カナダドル 債マザーファンド(評価額)	16,982,794,881	25,296,955,126	25,275,530,351	24,717,734,178	24,174,678,671	23,036,054,402
ダイワ・ヨーロッパ債券 マザーファンド(評価額)	42,737,455,724	42,327,101,162	41,793,025,870	41,530,399,244	41,181,555,090	38,301,468,211
ダイワ・オセアニア債券 マザーファンド(評価額)	42,655,714,236	42,566,960,089	41,727,659,297	41,407,991,961	40,118,952,553	37,405,009,560
未収入金	159,160,169	130,424,647	90,298,151	74,337,643	119,512,846	66,486,730
(B) 負債	493,431,783	453,616,589	431,643,074	404,900,573	445,293,927	392,180,285
未払収益分配金	201,808,397	200,125,672	197,249,997	195,562,655	194,266,166	192,956,064
未払解約金	151,058,083	109,322,830	80,520,711	66,438,422	114,815,499	58,029,398
未払信託報酬	140,396,837	143,826,721	153,347,332	142,201,964	135,341,513	140,142,385
その他未払費用	168,466	341,366	525,034	697,532	870,749	1,052,438
(C) 純資産総額(A－B)	128,578,169,210	127,635,107,543	126,023,195,647	124,866,392,169	122,324,647,776	115,460,124,181
元本	201,808,397,402	200,125,672,413	197,249,997,077	195,562,655,456	194,266,166,866	192,956,064,169
次期繰越損益金	△ 73,230,228,192	△ 72,490,564,870	△ 71,226,801,430	△ 70,696,263,287	△ 71,941,519,090	△ 77,495,939,988
(D) 受益権総口数	201,808,397,402口	200,125,672,413口	197,249,997,077口	195,562,655,456口	194,266,166,866口	192,956,064,169口
1口当り基準価額(C/D)	6.371円	6.378円	6.389円	6.385円	6.297円	5.984円

* 第191期末における元本額は203,854,538,698円、当作成期間（第192期～第197期）中における追加設定元本額は531,985,673円、同解約元本額は11,430,460,202円で
す。

* 第197期末の計算口数当りの純資産額は5,984円です。

* 第197期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は77,495,939,988円です。

■損益の状況

第192期 自2019年10月8日 至2019年11月5日 第195期 自2020年1月7日 至2020年2月5日
第193期 自2019年11月6日 至2019年12月5日 第196期 自2020年2月6日 至2020年3月5日
第194期 自2019年12月6日 至2020年1月6日 第197期 自2020年3月6日 至2020年4月6日

項 目	第 192 期	第 193 期	第 194 期	第 195 期	第 196 期	第 197 期
(A) 配当等収益	△ 13,015円	△ 25,692円	△ 28,492円	△ 17,509円	△ 8,580円	△ 25,723円
受取利息	55	344	90	94	32	899
支払利息	△ 13,070	△ 26,036	△ 28,582	△ 17,603	△ 8,612	△ 26,622
(B) 有価証券売買損益	2,474,730,560	473,303,136	573,014,795	259,054,595	△ 1,384,078,078	△ 5,705,671,493
売買益	2,493,454,987	622,224,411	670,687,394	366,388,708	119,157,232	461,398,588
売買損	△ 18,724,427	△ 148,921,275	△ 97,672,599	△ 107,334,113	△ 1,503,235,310	△ 6,167,070,081
(C) 信託報酬等	△ 140,565,300	△ 143,999,624	△ 153,531,330	△ 142,374,462	△ 135,514,730	△ 140,324,074
(D) 当期損益(A+B+C)	2,334,152,245	329,277,820	419,454,973	116,662,624	△ 1,519,601,388	△ 5,846,021,290
(E) 前期繰越損益金	△48,394,674,793	△45,856,699,231	△45,049,419,839	△44,424,633,413	△44,189,934,832	△45,571,821,634
(F) 追加信託差損益金	△26,967,897,247	△26,763,017,787	△26,399,586,567	△26,192,729,843	△26,037,716,704	△25,885,141,000
(配当等相当額)	(171,901,959)	(172,032,870)	(171,232,084)	(171,306,555)	(171,644,596)	(172,179,550)
(売買損益相当額)	(△27,139,799,206)	(△26,935,050,657)	(△26,570,818,651)	(△26,364,036,398)	(△26,209,361,300)	(△26,057,320,550)
(G) 合計(D+E+F)	△73,028,419,795	△72,290,439,198	△71,029,551,433	△70,500,700,632	△71,747,252,924	△77,302,983,924
(H) 収益分配金	△ 201,808,397	△ 200,125,672	△ 197,249,997	△ 195,562,655	△ 194,266,166	△ 192,956,064
次期繰越損益金(G+H)	△73,230,228,192	△72,490,564,870	△71,226,801,430	△70,696,263,287	△71,941,519,090	△77,495,939,988
追加信託差損益金	△26,967,897,247	△26,763,017,787	△26,399,586,567	△26,192,729,843	△26,037,716,704	△25,885,141,000
(配当等相当額)	(171,901,959)	(172,032,870)	(171,232,084)	(171,306,555)	(171,644,596)	(172,179,550)
(売買損益相当額)	(△27,139,799,206)	(△26,935,050,657)	(△26,570,818,651)	(△26,364,036,398)	(△26,209,361,300)	(△26,057,320,550)
分配準備積立金	3,469,056,434	3,452,930,544	3,446,701,597	3,377,307,455	3,305,640,869	3,239,291,430
繰越損益金	△49,731,387,379	△49,180,477,627	△48,273,916,460	△47,880,840,899	△49,209,443,255	△54,850,090,418

(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 192 期	第 193 期	第 194 期	第 195 期	第 196 期	第 197 期
(a) 経費控除後の配当等収益	296,634,136円	214,416,738円	242,227,082円	157,122,438円	146,398,117円	150,513,341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	171,901,959	172,032,870	171,232,084	171,306,555	171,644,596	172,179,550
(d) 分配準備積立金	3,374,230,695	3,438,639,478	3,401,724,512	3,415,747,672	3,353,508,918	3,281,734,153
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	3,842,766,790	3,825,089,086	3,815,183,678	3,744,176,665	3,671,551,631	3,604,427,044
(f) 分配金	201,808,397	200,125,672	197,249,997	195,562,655	194,266,166	192,956,064
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	3,640,958,393	3,624,963,414	3,617,933,681	3,548,614,010	3,477,285,465	3,411,470,980
(h) 受益権総口数	201,808,397,402口	200,125,672,413口	197,249,997,077口	195,562,655,456口	194,266,166,866口	192,956,064,169口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ	第 192 期	第 193 期	第 194 期	第 195 期	第 196 期	第 197 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。

<補足情報>

当ファンド（ダイワ・グローバル債券ファンド（毎月分配型））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（2020年3月5日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの第197期の決算日（2020年4月6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10月8日から2020年4月6日まで)

買			付			売			付		
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額	銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円			千円			千円
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.75% 2020/9/30	991,445	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.75% 2020/9/30	1,712,635	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.75% 2020/9/30	1,712,635	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.75% 2020/9/30	1,712,635
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.75% 2022/4/30	328,636	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)	1.75% 2022/4/30	1,702,102	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)	1.625% 2022/11/15	327,384	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.5% 2026/8/15	968,861	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.5% 2026/8/15	968,861	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.5% 2026/8/15	968,861
			United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.5% 2046/5/15	718,417	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.5% 2046/5/15	718,417	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.5% 2046/5/15	718,417
			United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.875% 2028/8/15	712,448	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.875% 2028/8/15	712,448	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.875% 2028/8/15	712,448
			United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.625% 2022/11/15	661,779	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.625% 2022/11/15	661,779	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.625% 2022/11/15	661,779
			AUST & NZ BANK (オーストラリア)	5.1% 2020/1/13	605,805	AUST & NZ BANK (オーストラリア)	5.1% 2020/1/13	605,805	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	Sumitomo Mitsui Banking Corp (日本)	3.95% 2023/7/19	578,611	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	RABOBANK NEDERLAND (オランダ)	4.5% 2021/1/11	563,976	RABOBANK NEDERLAND (オランダ)	4.5% 2021/1/11	563,976
			Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd/The (日本)	2.85% 2021/9/8	498,772	Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd/The (日本)	2.85% 2021/9/8	498,772	Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd/The (日本)	2.85% 2021/9/8	498,772

(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4月6日現在におけるダイワ高格付米ドル債マザーファンド（12,372,578千円）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

2020年4月6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 175,100	千アメリカ・ドル 186,962	千円 20,371,418	% 97.5	% —	% 26.9	% 30.3	% 40.3

(注1) 邦貨換算金額は、2020年4月6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4月6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	17,000	17,600	1,917,799	2022/11/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	4.3750	5,600	9,151	997,113	2041/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.7500	17,500	18,054	1,967,264	2022/04/30
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.5000	11,000	14,226	1,550,073	2046/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.5000	9,000	9,569	1,042,694	2026/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.2500	15,000	16,780	1,828,354	2027/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.8750	1,500	1,785	194,505	2028/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.7500	28,000	28,357	3,089,839	2020/09/30
	Temasek Financial I Ltd	特 殊 債 券	2.3750	3,000	3,072	334,741	2023/01/23
	Toronto-Dominion Bank/The	社 債 券	2.1250	7,500	7,524	819,839	2021/04/07
	HSBC Bank PLC	社 債 券	4.1250	7,000	7,038	766,899	2020/08/12
	Total Capital SA	社 債 券	4.1250	3,000	3,059	333,371	2021/01/28
	Microsoft Corp	社 債 券	1.5500	5,000	5,039	549,147	2021/08/08
	Total Capital International SA	社 債 券	2.7000	5,000	5,044	549,665	2023/01/25
	Chevron Corp	社 債 券	2.3550	5,000	5,076	553,124	2022/12/05
	National Australia Bank Ltd/New York	社 債 券	2.8000	6,000	6,150	670,169	2022/01/10
	COMMONWEALTH BK AUSTR NY	社 債 券	2.4000	4,000	4,003	436,240	2020/11/02
	Royal Bank of Canada	社 債 券	2.1000	5,000	5,009	545,856	2020/10/14
	RABOBANK NEDERLAND	社 債 券	4.5000	5,500	5,591	609,228	2021/01/11
	Sumitomo Mitsui Banking Corp	社 債 券	3.2000	5,000	5,088	554,426	2022/07/18
	Sumitomo Mitsui Banking Corp	社 債 券	3.9500	4,000	4,200	457,719	2023/07/19
	Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd/The	社 債 券	2.8500	5,500	5,537	603,343	2021/09/08
合 計	銘 柄 数 金 額	22銘柄		175,100	186,962	20,371,418	

(注1) 邦貨換算金額は、2020年4月6日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

<補足情報>

当ファンド（ダイワ・グローバル債券ファンド（毎月分配型））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、当ファンドの第197期の決算日（2020年4月6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10月8日から2020年4月6日まで)

買			売		
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	Royal Bank of Canada (カナダ)	1.59% 2020/3/23	2,399,495
Canadian Imperial Bank of Commerce/Canad (カナダ)	2.47% 2022/12/5	1,661,614	Ontario Electricity Financial Corp (カナダ)	10.125% 2021/10/15	1,859,592
Bank of Montreal (カナダ)	2.27% 2022/7/11	1,193,403	Province of Saskatchewan Canada (カナダ)	9.6% 2022/2/4	1,773,795
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	2.25% 2029/6/1	851,600	BRITISH COLUMBIA (カナダ)	3.25% 2021/12/18	1,685,253
Bank of Montreal (カナダ)	2.89% 2023/6/20	842,406	BRITISH COLUMBIA (カナダ)	9.95% 2021/5/15	1,672,935
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	1.5% 2020/3/1	823,906	PSP Capital Inc (カナダ)	1.73% 2022/6/21	1,649,801
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	2.75% 2048/12/1	725,639	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	2% 2023/9/1	1,640,772
			CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	10.5% 2021/3/15	1,244,107
			BRITISH COLUMBIA (カナダ)	10.6% 2020/9/5	940,064
			CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	1.5% 2020/3/1	830,730

(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4月6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（81,369,774千円）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

2020年4月6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 1,615,475	千カナダ・ドル 1,750,296	千円 134,247,758	% 97.8	% －	% 35.3	% 34.0	% 28.5

(注1) 邦貨換算金額は、2020年4月6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4月6日現在								
区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償還年月日	
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
			%	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル	千円		
カナダ	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.5000	12,000	12,957	993,838	2024/06/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.7500	50,000	68,655	5,265,838	2048/12/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	60,000	63,345	4,858,561	2026/06/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.0000	32,000	35,558	2,727,304	2028/06/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.0000	30,000	31,513	2,417,062	2023/09/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.2500	10,000	11,433	876,911	2029/06/01	
	Province of Nova Scotia Canada	地方債証券	9.6000	3,430	3,965	304,126	2022/01/30	
	Province of Quebec Canada	地方債証券	9.3750	15,000	18,422	1,413,009	2023/01/16	
	Province of Quebec Canada	地方債証券	4.2500	66,000	69,795	5,353,276	2021/12/01	
	Province of Quebec Canada	地方債証券	2.5000	92,000	97,205	7,455,651	2026/09/01	
	ONTARIO PROVINCE	地方債証券	9.5000	7,822	10,938	838,972	2025/06/02	
	ONTARIO PROVINCE	地方債証券	3.1500	20,000	20,951	1,606,957	2022/06/02	
	ONTARIO PROVINCE	地方債証券	3.5000	83,000	90,233	6,920,905	2024/06/02	
	ONTARIO PROVINCE	地方債証券	2.4000	65,000	68,174	5,228,991	2026/06/02	
	ONTARIO PROVINCE	地方債証券	2.9000	50,000	54,376	4,170,639	2028/06/02	
	Province of Saskatchewan Canada	地方債証券	9.6000	20,683	23,930	1,835,464	2022/02/04	
	PROVINCE OF SASKATCHEWAN	地方債証券	8.7500	2,000	2,709	207,817	2025/05/30	
	BRITISH COLUMBIA	地方債証券	9.9500	22,430	24,702	1,894,707	2021/05/15	
	BRITISH COLUMBIA	地方債証券	9.0000	11,860	15,700	1,204,265	2024/08/23	
	BRITISH COLUMBIA	地方債証券	9.5000	89,400	105,702	8,107,350	2022/06/09	
	BRITISH COLUMBIA	地方債証券	3.2500	5,000	5,206	399,365	2021/12/18	
	Province of Alberta Canada	地方債証券	2.2000	78,000	79,881	6,126,900	2026/06/01	
	Province of Alberta Canada	地方債証券	3.3000	6,000	6,395	490,522	2046/12/01	
	Province of Alberta Canada	地方債証券	2.3500	25,000	25,838	1,981,832	2025/06/01	
	PSP Capital Inc	特 殊 債 券	3.2900	25,000	26,937	2,066,067	2024/04/04	
	PSP Capital Inc	特 殊 債 券	3.0000	25,000	26,976	2,069,078	2025/11/05	
	CPPIB Capital Inc	特 殊 債 券	3.0000	15,000	16,432	1,260,338	2028/06/15	
	CANADA HOUSING TRUST	特 殊 債 券	2.6500	50,000	55,845	4,283,311	2028/12/15	
	Toronto-Dominion Bank/The	社 債 券	2.6210	65,000	65,636	5,034,308	2021/12/22	
	Toronto-Dominion Bank/The	社 債 券	1.6800	62,000	61,936	4,750,501	2021/06/08	
	Toronto-Dominion Bank/The	社 債 券	1.9090	25,000	24,789	1,901,354	2023/07/18	
	HSBC Bank Canada	社 債 券	2.5420	35,000	34,970	2,682,271	2023/01/31	
	HSBC Bank Canada	社 債 券	2.1700	10,000	9,956	763,648	2022/06/29	
	HSBC Bank Canada	社 債 券	2.9080	20,000	20,168	1,546,916	2021/09/29	
	HSBC Bank Canada	社 債 券	2.4490	35,000	35,086	2,691,103	2021/01/29	
	HSBC Bank Canada	社 債 券	1.8160	30,000	30,006	2,301,483	2020/07/07	
	Apple Inc	社 債 券	2.5130	50,000	50,933	3,906,561	2024/08/19	
	Canadian Imperial Bank of Commerce/Canad	社 債 券	2.4700	20,000	20,202	1,549,508	2022/12/05	
	HYDRO QUEBEC	社 債 券	10.5000	14,660	16,818	1,289,970	2021/10/15	
	HYDRO QUEBEC	社 債 券	9.6250	30,835	36,895	2,829,917	2022/07/15	
	Ontario Electricity Financial Corp	社 債 券	10.1250	68,681	78,335	6,008,331	2021/10/15	
	Ontario Electricity Financial Corp	社 債 券	8.9000	60,274	71,337	5,471,616	2022/08/18	
	Ontario Electricity Financial Corp	社 債 券	9.0000	5,400	7,355	564,187	2025/05/26	

2020年4月6日現在								
区 分		銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償還年月日
						外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
				%	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル	千円	
		Bank of Montreal	社 債 券	2.8900	10,000	10,235	785,032	2023/06/20
		Bank of Montreal	社 債 券	2.2700	15,000	15,063	1,155,366	2022/07/11
		Royal Bank of Canada	社 債 券	1.9680	35,000	34,932	2,679,345	2022/03/02
		Royal Bank of Canada	社 債 券	2.3330	12,000	12,055	924,633	2023/12/05
		Royal Bank of Canada	社 債 券	1.5830	40,000	39,799	3,052,629	2021/09/13
合 計	銘 柄 数 金 額	48銘柄			1,615,475	1,750,296	134,247,758	

(注1) 邦貨換算金額は、2020年4月6日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

<補足情報>

当ファンド（ダイワ・グローバル債券ファンド（毎月分配型））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、当ファンドの第197期の決算日（2020年4月6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10月8日から2020年4月6日まで)

買			売		
銘	柄	付金 額	銘	柄	付金 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	2,320,458
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	980,185
KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU（ドイツ）	1.67% 2023/5/24	351,072	IRISH TREASURY（アイルランド）	3.9% 2023/3/20	556,387
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
			SWEDISH GOVERNMENT BOND（スウェーデン）	1.5% 2023/11/13	367,473
			FRENCH GOVERNMENT BOND（フランス）	3.25% 2021/10/25	325,499
			EUROPEAN INVESTMENT BANK（国際機関）	1.5% 2022/5/12	233,735
			DANISH GOVERNMENT BOND（デンマーク）	7% 2024/11/10	219,666
			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

(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4月6日現在におけるダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド（30,788,042千円）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

2020年4月6日現在								
区 分	額 面 金 額	評 価		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 459,409	千デンマーク・クローネ 539,431	千円 8,512,222	% 18.6	% －	% 7.1	% 11.6	% －
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 494,000	千ノルウェー・クローネ 523,672	5,399,068	11.8	－	2.7	9.0	0.1
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 567,615	千スウェーデン・クローネ 601,583	6,448,975	14.1	－	11.3	2.7	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 233,792	6,013,150	13.2	－	9.1	－	4.0
ユーロ（アイルランド）	千ユーロ 42,000	千ユーロ 51,826	6,109,778	13.4	－	－	13.4	－
ユーロ（ベルギー）	千ユーロ 13,500	千ユーロ 14,801	1,744,965	3.8	－	3.8	－	－
ユーロ（フランス）	千ユーロ 9,000	千ユーロ 9,871	1,163,715	2.5	－	－	2.5	－
ユーロ（スペイン）	千ユーロ 73,000	千ユーロ 79,503	9,372,620	20.5	－	7.3	13.2	－
ユーロ（小計）	137,500	156,002	18,391,081	40.3	－	11.2	29.1	－
合 計	－	－	44,764,498	98.1	－	41.3	52.4	4.3

(注1) 邦貨換算金額は、2020年4月6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4月6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 DANISH GOVERNMENT BOND DANISH GOVERNMENT BOND DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	7.0000	178,000	千デンマーク・クローネ 239,438	千円 3,778,339	2024/11/10	
		国 債 証 券	1.5000	89,409	95,817	1,511,993	2023/11/15	
		国 債 証 券	0.5000	180,000	191,385	3,020,055	2027/11/15	
		国 債 証 券	0.5000	12,000	12,790	201,835	2029/11/15	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	4銘柄		459,409	539,431	8,512,222		
ノルウェー	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND NORWEGIAN GOVERNMENT BOND NORWEGIAN GOVERNMENT BOND NORWEGIAN GOVERNMENT BOND NORWEGIAN GOVERNMENT BOND KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU KOMMUNALBANKEN EUROPEAN INVESTMENT BANK Cooperatieve Rabobank UA Nordea Bank Abp	国 債 証 券	3.7500	千ノルウェー・クローネ 4,000	千ノルウェー・クローネ 4,158	42,878	2021/05/25	
		国 債 証 券	2.0000	85,000	89,474	922,481	2023/05/24	
		国 債 証 券	3.0000	90,000	99,504	1,025,895	2024/03/14	
		国 債 証 券	1.7500	25,000	26,752	275,813	2025/03/13	
		国 債 証 券	1.7500	10,000	11,058	114,017	2029/09/06	
		特 殊 債 券	1.6250	50,000	51,842	534,491	2024/04/03	
		特 殊 債 券	1.6700	30,000	30,998	319,596	2023/05/24	
		特 殊 債 券	2.0000	100,000	107,971	1,113,181	2027/11/29	
		特 殊 債 券	1.5000	30,000	30,569	315,173	2022/05/12	
		社 債 券	1.7500	50,000	51,300	528,903	2024/07/10	
		社 債 券	1.9900	20,000	20,042	206,637	2023/08/14	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	11銘柄		494,000	523,672	5,399,068		
スウェーデン	SWEDISH GOVERNMENT BOND Kommuninvest I Sverige AB Kommuninvest I Sverige AB EUROPEAN INVESTMENT BANK EUROPEAN INVESTMENT BANK Sveriges Sakerstallda Obligationer AB	国 債 証 券	1.5000	千スウェーデン・クローネ 7,915	千スウェーデン・クローネ 8,463	90,725	2023/11/13	
		特 殊 債 券	1.0000	7,200	7,294	78,198	2021/09/15	
		特 殊 債 券	1.0000	102,500	105,749	1,133,631	2024/10/02	
		特 殊 債 券	1.2500	200,000	209,098	2,241,530	2025/05/12	
		特 殊 債 券	1.7500	150,000	162,394	1,740,869	2026/11/12	
		社 債 券	2.0000	100,000	108,584	1,164,020	2026/06/17	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	6銘柄		567,615	601,583	6,448,975		
ポーランド	Poland Government Bond Poland Government Bond	国 債 証 券	1.7500	千ポーランド・ズロチ 71,000	千ポーランド・ズロチ 71,864	1,848,362	2021/07/25	
		国 債 証 券	2.7500	150,000	161,928	4,164,788	2028/04/25	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄		221,000	233,792	6,013,150		
ユーロ (アイルランド)	IRISH TREASURY IRISH TREASURY IRISH TREASURY	国 債 証 券	5.4000	千ユーロ 30,000	千ユーロ 38,164	4,499,212	2025/03/13	
		国 債 証 券	3.9000	2,000	2,247	264,957	2023/03/20	
		国 債 証 券	3.4000	10,000	11,414	1,345,608	2024/03/18	
国 小 計	銘 柄 数 金 額	3銘柄		42,000	51,826	6,109,778		
ユーロ (ベルギー)	Belgium Government Bond Belgium Government Bond	国 債 証 券	0.8000	千ユーロ 11,000	千ユーロ 11,703	1,379,680	2028/06/22	
		国 債 証 券	1.7000	2,500	3,098	365,285	2050/06/22	
国 小 計	銘 柄 数 金 額	2銘柄		13,500	14,801	1,744,965		

ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド

2020年4月6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 9,871	千円 1,163,715	2024/11/25
国 小 計	銘 柄 数	1銘柄						
	金 額				9,000	9,871	1,163,715	
ユーロ（スペイン）		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.9500	千ユーロ 26,000	千ユーロ 28,428	3,351,485	2026/04/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.4000	12,000	12,132	1,430,298	2022/04/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.7500	35,000	38,941	4,590,837	2024/10/31
国 小 計	銘 柄 数	3銘柄						
	金 額				73,000	79,503	9,372,620	
通貨小計		9銘柄						
					137,500	156,002	18,391,081	
合 計	銘 柄 数	32銘柄						
	金 額						44,764,498	

（注1）邦貨換算金額は、2020年4月6日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

（注2）額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

<補足情報>

当ファンド（ダイワ・グローバル債券ファンド（毎月分配型））が投資対象としている「ダイワ・オセアニア債券マザーファンド」の決算日（2020年1月20日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの第197期の決算日（2020年4月6日）現在におけるダイワ・オセアニア債券マザーファンドの組入資産の内容等を掲載いたしました。

■ダイワ・オセアニア債券マザーファンドの主要な売買銘柄
公 社 債

(2019年10月8日から2020年4月6日まで)

買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
TREASURY CORP VICTORIA（オーストラリア） 1.5% 2030/11/20		千円 266,260	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND（ニュージーランド） 5.5% 2023/4/15		千円 1,243,616
Bank of New Zealand（ニュージーランド） 3.648% 2023/11/16		226,582	QUEENSLAND TREASURY CORP.（オーストラリア） 4.75% 2025/7/21		257,546
			WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.（オーストラリア） 3.25% 2028/7/20		222,836
			Commonwealth Bank of Australia（オーストラリア） 7.25% 2020/2/5		147,231
			University Of Melbourne（オーストラリア） 4.25% 2021/6/30		79,301

(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4月6日現在におけるダイワ・オセアニア債券マザーファンド（15,763,583千口）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

2020年4月6日現在								
区 分	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	うちB B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 196,394	千オーストラリア・ドル 216,934	千円 14,267,783	% 38.0	% －	% 22.4	% 7.6	% 7.9
ニュージーランド	千ニュージーランド・ドル 308,395	千ニュージーランド・ドル 348,245	22,346,900	59.5	－	33.1	20.5	5.8
合 計	－	－	36,614,683	97.5	－	55.5	28.1	13.8

(注1) 邦貨換算金額は、2020年4月6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4月6日現在								
区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償還年月日	
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
オーストラリア	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.7500	1,500	1,647	108,348	2024/04/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	8,000	9,778	643,141	2029/04/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.0000	3,500	4,570	300,586	2047/03/21	
	AUSTRALIAN CAPITAL TERRITORY	地方債証券	3.0000	3,000	3,383	222,549	2028/04/18	
	Export Development Canada	特 殊 債 券	2.8000	4,000	4,235	278,580	2023/05/31	
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特 殊 債 券	4.2500	2,000	2,186	143,791	2023/01/24	
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特 殊 債 券	2.7000	4,000	4,178	274,805	2022/09/05	
	Airservices Australia	特 殊 債 券	4.7500	4,400	4,496	295,731	2020/11/19	
	Airservices Australia	特 殊 債 券	2.7500	1,810	1,874	123,282	2023/05/15	
	Australian Postal Corp	特 殊 債 券	5.0000	2,700	2,759	181,519	2020/11/13	
	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特 殊 債 券	3.0000	10,000	11,293	742,786	2027/10/21	
	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特 殊 債 券	3.2500	4,000	4,618	303,775	2028/07/20	
	NEW SOUTH WALES TREASURY CORP.	特 殊 債 券	3.0000	15,000	16,873	1,109,750	2027/05/20	
	NEW SOUTH WALES TREASURY CORP.	特 殊 債 券	3.0000	14,000	15,963	1,049,900	2028/11/15	
	South Australia GOV.FIN.AUTH.	特 殊 債 券	3.0000	5,000	5,646	371,357	2028/05/24	
	TREASURY CORP VICTORIA	特 殊 債 券	1.5000	3,714	3,705	243,732	2030/11/20	
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	4.7500	2,500	2,994	196,953	2025/07/21	
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	2.7500	15,000	16,645	1,094,774	2027/08/20	
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	4.2000	3,000	4,125	271,344	2047/02/20	
	Northern Territory Treasury Corp	特 殊 債 券	6.0000	3,000	3,833	252,154	2026/03/15	
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	4.7500	4,500	5,203	342,253	2024/08/07	
	EUROFIMA	特 殊 債 券	5.5000	8,000	8,087	531,931	2020/06/30	
	AFRICAN DEVELOPMENT BK.	特 殊 債 券	5.2500	10,000	10,856	714,038	2022/03/23	
	Coca-Cola Co/The	社 債 券	2.6000	3,500	3,507	230,673	2020/06/09	
	Toronto-Dominion Bank/The	社 債 券	2.0500	2,700	2,685	176,623	2024/07/10	
	University of Sydney	社 債 券	3.7500	12,000	13,128	863,436	2025/08/28	
	Australian National University	社 債 券	3.9800	7,960	8,819	580,091	2025/11/18	
	Bank of Nova Scotia/Australia	社 債 券	3.2000	2,400	2,523	165,966	2023/09/07	
	GE Capital Australia Funding Pty Ltd	社 債 券	5.2500	2,000	2,024	133,142	2020/09/04	
	RABOBANK NEDERLAND(AUST)	社 債 券	5.5000	5,000	5,794	381,077	2024/04/11	
	University Of Melbourne	社 債 券	4.2500	3,210	3,318	218,228	2021/06/30	
	Macquarie University	社 債 券	3.5000	2,500	2,728	179,420	2028/09/07	
	Commonwealth Bank of Australia	社 債 券	3.2500	10,000	10,353	680,916	2022/01/17	
	Commonwealth Bank of Australia	社 債 券	3.2500	9,000	9,500	624,864	2023/04/25	
	Westpac Banking Corp	社 債 券	2.2500	3,500	3,592	236,249	2024/08/16	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	35銘柄		196,394	216,934	14,267,783		
ニュージーランド	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.5000	17,000	19,614	1,258,668	2023/04/15	
	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.5000	54,000	67,502	4,331,613	2027/04/15	
	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.7500	4,400	5,128	329,079	2037/04/15	
	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.0000	14,000	16,385	1,051,437	2029/04/20	
	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	地方債証券	5.5000	32,000	36,213	2,323,816	2023/04/15	

2020年4月6日現在								
区 分		銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
						外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
				%	千ニュージーランド・ドル	千ニュージーランド・ドル	千円	
		NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	地方債証券	4.5000	54,000	64,215	4,120,722	2027/04/15
		NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	地方債証券	2.7500	20,000	21,332	1,368,874	2025/04/15
		NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	地方債証券	1.5000	20,000	19,253	1,235,465	2029/04/20
		Auckland Council	地方債証券	4.0170	7,495	7,597	487,504	2020/09/24
		LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特 殊 債 券	5.3750	10,000	11,655	747,907	2024/04/23
		KOMMUNALBANKEN	特 殊 債 券	5.1250	5,000	5,225	335,346	2021/05/14
		KOMMUNALBANKEN	特 殊 債 券	3.3750	5,000	5,344	342,930	2023/06/07
		INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特 殊 債 券	4.6250	10,000	10,553	677,186	2021/10/06
		INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特 殊 債 券	3.3750	4,500	4,693	301,204	2022/01/25
		INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特 殊 債 券	3.0000	10,000	10,553	677,198	2023/02/02
		INTL. FIN. CORP.	特 殊 債 券	3.0000	6,000	6,138	393,883	2021/05/06
		NORDIC INVESTMENT BK.	特 殊 債 券	3.0000	10,000	10,542	676,537	2023/01/19
		ASIAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	3.5000	10,000	10,968	703,855	2024/05/30
		Cooperative Rabobank UA/New Zealand	社 債 券	3.3750	5,000	5,329	341,981	2023/04/24
		Bank of New Zealand	社 債 券	3.6480	3,000	3,175	203,762	2023/11/16
		Toyota Finance New Zealand Ltd	社 債 券	1.7300	7,000	6,824	437,924	2024/09/06
通貨小計	銘 柄 数	21銘柄						
	金 額				308,395	348,245	22,346,900	
合 計	銘 柄 数	56銘柄						
	金 額						36,614,683	

(注1) 邦貨換算金額は、2020年4月6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36期（決算日 2020年3月5日）

（作成対象期間 2019年9月6日～2020年3月5日）

ダイワ高格付米ドル債マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

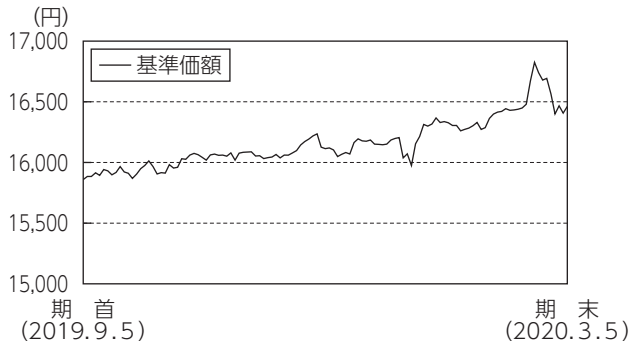
運 用 方 針	安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主 要 投 資 対 象	内外の公社債、ＡＢＳ（アセットバック証券：各種の債権や商業用不動産などの資産を裏付けとして発行された証券）、ＭＢＳ（モーゲージ担保证券：不動産担保融資の債権を裏付けとして発行された証券）および短期金融商品
株 式 組 入 制 限	純資産総額の10%以下

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
<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 比 率	
	円	%	騰落率	騰落率	%	%	%	%
(期首)2019年 9月5日	15,859	—	16,708	—	98.1	—	—	—
9月末	15,975	0.7	16,743	0.2	97.5	—	—	—
10月末	16,079	1.4	16,795	0.5	97.2	—	—	—
11月末	16,219	2.3	16,966	1.5	96.5	—	—	—
12月末	16,205	2.2	16,902	1.2	96.8	—	—	—
2020年 1月末	16,330	3.0	17,167	2.8	96.8	—	—	—
2月末	16,565	4.5	17,536	5.0	96.9	—	—	—
(期末)2020年 3月5日	16,462	3.8	17,522	4.9	97.1	—	—	—

(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 として大和アセットマネジメント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：15,859円 期末：16,462円 騰落率：3.8%

【基準価額の主な変動要因】

米ドル建ての債券に投資した結果、米ドルが対円で上昇 (円安) したことや金利が低下 (債券価格は上昇) したことがプラス要因となり、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆投資環境について

○米国債券市況

米国債券市場の金利は低下しました。

当作成期首から2019年12月末にかけては、米中貿易摩擦への懸

念が後退したことなどから、金利は上昇しました。この間、F R B (米連邦準備制度理事会) は景気の下支えを目的に9月および10月にそれぞれ0.25%ポイントの利下げを実施しました。2020年に入ると、中国で発生した新型コロナウイルスの感染拡大が懸念され、金利は大きく低下しました。F R Bは新型コロナウイルスによる景気への悪影響を緩和するため、3月に0.5%ポイントの緊急利下げを行いました。

○為替相場

米ドルの対円為替レートは上昇しました。

当作成期首から2019年12月末にかけては、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などから、米ドル円は上昇しました。2020年以降は、日本において新型コロナウイルスの感染拡大が見られたことで円売りが進み、米ドル円が一時上昇する場面もありましたが、世界的な感染拡大により市場のリスク回避姿勢が強まったことで、米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」

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	—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9月6日から2020年3月5日まで)

			買 付 額	売 付 額
外 国	アメリカ	国債証券	千アメリカ・ドル 20,122	千アメリカ・ドル 61,985 (—)
		特殊債券	—	2,018 (—)
		社債券	—	27,568 (25,359)

(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9月6日から2020年3月5日まで)

当			期		
買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
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
			United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.625% 2022/11/15	660,458
			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
			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

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

作 成 期 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
アメリカ	千アメリカ・ドル 180,100	千アメリカ・ドル 190,360	千円 20,469,466	% 97.1	% —	% 26.2	% 29.8	% 41.1

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

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

区 分		銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
						外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
アメリカ		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.6250	17,000	17,433	1,874,624	2022/11/15
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	4.3750	5,600	8,535	917,830	2041/05/15
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.7500	17,500	17,906	1,925,432	2022/04/30
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.5000	13,000	15,308	1,646,113	2046/05/15
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.5000	9,000	9,362	1,006,703	2026/08/15
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.2500	15,000	16,387	1,762,147	2027/02/15
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.8750	1,500	1,734	186,560	2028/08/15
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.7500	28,000	28,331	3,046,458	2020/09/30
		Temasek Financial I Ltd	特 殊 債 券	2.3750	3,000	3,112	334,725	2023/01/23
		Toronto-Dominion Bank/The	社 債 券	2.1250	7,500	7,572	814,305	2021/04/07
		HSBC Bank PLC	社 債 券	4.1250	7,000	7,084	761,802	2020/08/12
		United Overseas Bank Ltd	社 債 券	2.5000	3,000	3,001	322,741	2020/03/18
		Total Capital SA	社 債 券	4.1250	3,000	3,084	331,667	2021/01/28
		Microsoft Corp	社 債 券	1.5500	5,000	5,043	542,332	2021/08/08
		Total Capital International SA	社 債 券	2.7000	5,000	5,212	560,483	2023/01/25
		Chevron Corp	社 債 券	2.3550	5,000	5,160	554,935	2022/12/05
		National Australia Bank Ltd/New York	社 債 券	2.8000	6,000	6,174	663,993	2022/01/10
		COMMONWEALTH BK AUSTR NY	社 債 券	2.4000	4,000	4,029	433,294	2020/11/02
		Royal Bank of Canada	社 債 券	2.1000	5,000	5,029	540,800	2020/10/14
		RABOBANK NEDERLAND	社 債 券	4.5000	5,500	5,663	609,015	2021/01/11
		Sumitomo Mitsui Banking Corp	社 債 券	3.2000	5,000	5,215	560,785	2022/07/18
		Sumitomo Mitsui Banking Corp	社 債 券	3.9500	4,000	4,342	466,942	2023/07/19
		Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd/The	社 債 券	2.8500	5,500	5,633	605,768	2021/09/08
合 計	銘 柄 数	23銘柄			180,100	190,360	20,469,466	

(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3月5日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	20,469,466	96.9
コール・ローン等、その他	654,884	3.1
投資信託財産総額	21,124,350	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。
 (注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、3月5日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝107.53円です。
 (注3) 当期末における外貨建純資産（21,016,279千円）の投資信託財産総額（21,124,350千円）に対する比率は、99.5%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2020年3月5日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	21,124,350,375円
コール・ローン等	386,670,683
公社債(評価額)	20,469,466,286
未収利息	120,887,684
前払費用	4,086,889
差入委託証拠金	143,238,833
(B) 負債	37,285,566
未払解約金	37,285,566
(C) 純資産総額(A－B)	21,087,064,809
元本	12,809,386,520
次期繰越損益金	8,277,678,289
(D) 受益権総口数	12,809,386,520口
1万口当り基準価額(C／D)	16,462円

* 期首における元本額は19,533,125,069円、当作成期間中における追加設定元本額は9,729,459円、同解約元本額は6,733,468,008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) 129,110,324円、常陽3分法ファンド92,811,184円、ダイワ世界債券ファンドV A (適格機関投資家専用) 16,332,524円、ダイワ世界債券ファンド (毎月分配型) 2,649,609,280円、ダイワ・グローバル債券ファンド (年2回決算型) 41,962,093円、ダイワ世界債券ファンド (年2回決算型) 4,274,381円、ダイワ・グローバル債券ファンド (毎月分配型) 9,875,286,734円です。
 * 当期末の計算口数当りの純資産額は16,462円です。

■損益の状況

当期 自2019年9月6日 至2020年3月5日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	305,974,228円
受取利息	305,178,264
その他収益金	820,964
支払利息	△ 25,000
(B) 有価証券売買損益	633,034,293
売買益	801,723,316
売買損	△ 168,689,023
(C) その他費用	△ 4,131,912
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	934,876,609
(E) 前期繰越損益金	11,443,786,456
(F) 解約差損益金	△ 4,107,154,683
(G) 追加信託差損益金	6,169,907
(H) 合計(D＋E＋F＋G)	8,277,678,289
次期繰越損益金(H)	8,277,678,289

(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35期（決算日 2020年3月5日）

（作成対象期間 2019年9月6日～2020年3月5日）

ダイワ高格付ユーロ債マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

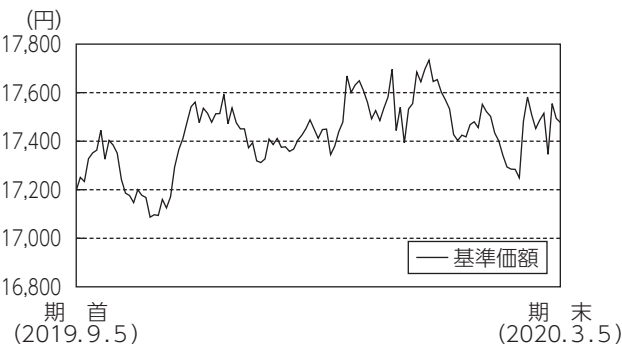
運 用 方 針	安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主 要 投 資 対 象	内外の公社債、ＡＢＳ（アセットバック証券：各種の債権や商業用不動産などの資産を裏付けとして発行された証券）、ＭＢＳ（モーゲージ担保证券：不動産担保融資の債権を裏付けとして発行された証券）などおよび短期金融商品
株 式 組 入 制 限	純資産総額の10%以下

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

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基 準 価 額		F T S E E M U 国債インデックス (円換算)		公 社 債 組入比率		債券先物比率	
	円	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	%	%	%	%
(期首)2019年 9月5日	17,197	—	21,526	—	96.7	—	—	—
9 月 末	17,200	0.0	21,550	0.1	96.5	—	—	—
10 月 末	17,593	2.3	21,839	1.5	96.4	—	—	—
11 月 末	17,452	1.5	21,573	0.2	95.4	—	—	—
12 月 末	17,696	2.9	21,797	1.3	96.2	—	—	—
2020年 1 月 末	17,468	1.6	21,791	1.2	96.8	—	—	—
2 月 末	17,515	1.8	21,872	1.6	96.3	—	—	—
(期末)2020年 3月5日	17,477	1.6	21,962	2.0	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として大和アセットマネジメント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：17,197円 期末：17,477円 騰落率：1.6%

【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、金利が上昇 (債券価格は下落) したことはマイナス要因となりましたが、ユーロが対円で上昇 (円安) したことがプラス要因となり、合計で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

○ユーロ圏債券市況

ユーロ圏債券市場の金利は上昇しました。

当作成期首から2019年12月末にかけては、米中貿易摩擦への懸

念が後退したことなどから、金利は上昇しました。この間、E C B (欧州中央銀行) は景気の下支えを目的に、9月に追加利下げや量的金融緩和の再開などを決定しました。2020年に入ると、中国で発生した新型コロナウイルスの感染拡大が懸念され、金利は低下しました。

○為替相場

ユーロの対円為替レートは上昇しました。

当作成期首から2019年12月末にかけては、米中貿易摩擦への懸念が後退したことや、英国の総選挙で与党保守党が圧勝しE U (欧州連合) 離脱への不透明感が後退したことなどから、市場のリスク選好度が強まり、ユーロ円は上昇しました。2020年以降は、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大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。

◆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)	3 (3)
(その他)	(1)
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9月6日から2020年3月5日まで)

			買 付 額	売 付 額
外	ユーロ (フランス)	国債証券	千ユーロ 328	千ユーロ 399 (—)
	ユーロ (フィンランド)	社債券	千ユーロ —	千ユーロ 308 (—)
	ユーロ (その他)	社債券	千ユーロ 514	千ユーロ 714 (—)
国	ユーロ (ユーロ 通貨計)	国債証券	千ユーロ 328	千ユーロ 399 (—)
		社債券	514	1,023 (—)

(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9月6日から2020年3月5日まで)

当			期		
買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
Westpac Banking Corp (オーストラリア) 0.625% 2024/11/22		千円 61,870	Westpac Banking Corp (オーストラリア) 0.875% 2021/2/16		千円 73,073
FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 0.75% 2028/11/25		39,922	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 8.5% 2023/4/25		48,576
			Pohjola Bank PLC (フィンランド) 2% 2021/3/3		37,218
			Svenska Handelsbanken AB (スウェーデン) 4.375% 2021/10/20		12,876

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

ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド

■組入資産明細表

(1) 外国 (外貨建) 公社債 (通貨別)

作成期 区分	当 額面金額	期 未						
		評価 外貨建金額	価額 邦貨換算金額	組入比率	うちＢＢ格 以下組入比率	残存期間別組入比率		
						5年以上	2年以上	2年末満
ユーロ（オランダ）	千ユーロ 900	千ユーロ 973	千円 116,548	% 7.5	% －	% －	% 7.5	% －
ユーロ（ベルギー）	千ユーロ 1,700	千ユーロ 2,231	267,155	17.1	－	17.1	－	－
ユーロ（フランス）	千ユーロ 6,000	千ユーロ 6,613	791,789	50.7	－	24.3	16.6	9.8
ユーロ（ドイツ）	千ユーロ 150	千ユーロ 157	18,912	1.2	－	－	－	1.2
ユーロ（フィンランド）	千ユーロ 500	千ユーロ 511	61,205	3.9	－	－	－	3.9
ユーロ（その他）	千ユーロ 2,000	千ユーロ 2,112	252,924	16.2	－	－	11.3	5.0
合計	11,250	12,600	1,508,536	96.7	－	41.4	35.4	19.9

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

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

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

(2) 外国 (外貨建) 公社債 (銘柄別)

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	
ユーロ (オランダ)	Cooperatieve Rabobank UA	社 債 券	2.3750	千ユーロ 900	千ユーロ 973	千円 116,548	2023/05/22	
国 小 計	銘 柄 数 額 金	1銘柄		900	973	116,548		
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 2,231	267,155	2026/03/28	
国 小 計	銘 柄 数 額 金	1銘柄		1,700	2,231	267,155		
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 777	93,083	2023/04/25	
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.5000	1,000	1,067	127,783	2026/05/25	
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.7500	1,900	2,096	251,026	2028/11/25	
	Banque Federative du Credit Mutuel SA	社 債 券	2.6250	800	885	105,985	2024/03/18	
	Total Capital International SA	社 債 券	2.1250	500	520	62,338	2021/11/19	
	CIF Euromortgage SA	社 債 券	4.1250	700	760	91,090	2022/01/19	
	HSBC France SA	社 債 券	0.2500	500	505	60,480	2024/05/17	
国 小 計	銘 柄 数 額 金	7銘柄		6,000	6,613	791,789		
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	18,912	2022/01/04	
国 小 計	銘 柄 数 額 金	1銘柄		150	157	18,912		
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	61,205	2021/03/03	
国 小 計	銘 柄 数 額 金	1銘柄		500	511	61,205		
ユーロ (その他)	Svenska Handelsbanken AB	社 債 券	4.3750	千ユーロ 600	千ユーロ 645	77,326	2021/10/20	
	PROCTER & GAMBLE CO.	社 債 券	2.0000	900	952	114,026	2022/08/16	
	Westpac Banking Corp	社 債 券	0.6250	500	514	61,571	2024/11/22	
国 小 計	銘 柄 数 額 金	3銘柄		2,000	2,112	252,924		
合 計	銘 柄 数 額 金	14銘柄		11,250	12,600	1,508,536		

(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3月5日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	1,508,536	95.9
コール・ローン等、その他	64,233	4.1
投資信託財産総額	1,572,769	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。
(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、3月5日における邦貨換算レートは、1ユーロ=119.72円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産（1,556,568千円）の投資信託財産総額（1,572,769千円）に対する比率は、99.0%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2020年3月5日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	1,572,769,921円
コール・ローン等	29,731,943
公社債(評価額)	1,508,536,589
未収利息	22,215,209
前払費用	522,999
差入委託証拠金	11,763,181
(B) 負債	12,100,079
未払解約金	12,100,079
(C) 純資産総額(A－B)	1,560,669,842
元本	892,985,032
次期繰越損益金	667,684,810
(D) 受益権総口数	892,985,032口
1万口当り基準価額(C／D)	17,477円

* 期首における元本額は944,577,882円、当作成期間中における追加設定元本額は2,914,267円、同解約元本額は54,507,117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）40,921,625円、ダイワ世界債券ファンドVA（適格機関投資家専用）5,239,368円、ダイワ世界債券ファンド（毎月分配型）845,498,865円、ダイワ世界債券ファンド（年2回決算型）1,325,174円です。
* 当期末の計算口数当りの純資産額は17,477円です。

■損益の状況

当期 自2019年9月6日 至2020年3月5日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	17,966,896円
受取利息	18,047,044
支払利息	△ 80,148
(B) 有価証券売買損益	8,910,679
売買益	33,043,058
売買損	△ 24,132,379
(C) その他費用	△ 293,412
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	26,584,163
(E) 前期繰越損益金	679,784,744
(F) 解約差損益金	△ 40,841,752
(G) 追加信託差損益金	2,157,655
(H) 合計(D＋E＋F＋G)	667,684,810
次期繰越損益金(H)	667,684,810

(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。

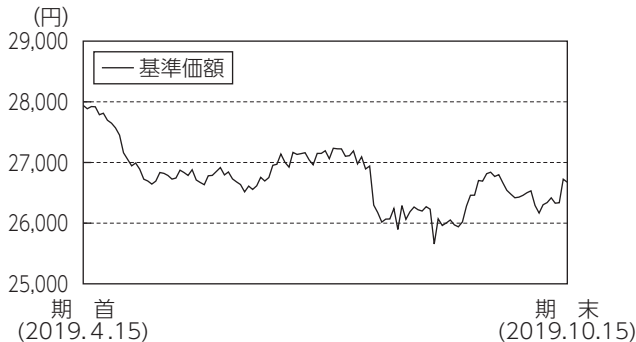
運 用 方 針	安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主 要 投 資 対 象	内外の公社債、ＡＢＳ（アセットバック証券：各種の債権や商業用不動産などの資産を裏付けとして発行された証券）、ＭＢＳ（モーゲージ担保証券：不動産担保融資の債権を裏付けとして発行された証券）および短期金融商品
株 式 組 入 制 限	純資産総額の10%以下

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 (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、債券の種別構成や年限構成を決定します。為替については、豪ドル建資産の投資比率を高位に保つ方針です。

◆ ポートフォリオについて

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

ポートフォリオの修正デュレーションは、3 (年) 程度から5 (年) 程度の範囲内で運用しました。

債券種別構成に関しては、非国債の組入比率を高めに保ちました。

為替に関しては、実質外貨比率を高位に保ちました。

◆ ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

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

《今後の運用方針》

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

■ 1 万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料	一円
有価証券取引税	—
その他費用 (保管費用)	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 (—)
		特殊債券	—	9,420 (—)
		社債券	1,795	1,913 (—)

(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）

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

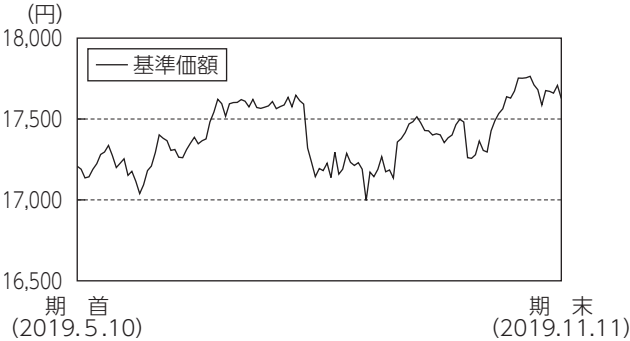
運 用 方 針	安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主 要 投 資 対 象	内外の公社債等および短期金融商品
株 式 組 入 制 限	純資産総額の10%以下

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)		社 公 債 入 率	債 先 物 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	額 面 金 額	当 期				未		
		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
								外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額
								千カナダ・ドル	千円
カナダ		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	10.5000	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	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・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。

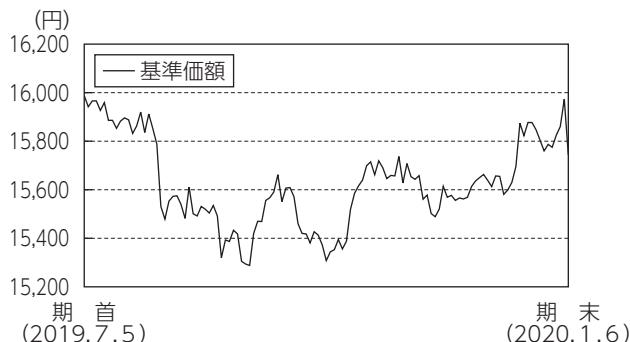
運用方針	安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	内外の公社債等および短期金融商品
株式組入制限	純資産総額の10%以下

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 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 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 (ー)
			千ノルウェー・クローネ ー	千ノルウェー・クローネ 6,246 (ー)
国	ノルウェー	国債証券	ー	ー
		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 ー	千スウェーデン・クローネ 217 (ー)
		特殊債券	ー	2,851 (ー)
	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 (ー)
国	ユーロ (アイルランド)	国債証券	千ユーロ ー	千ユーロ 4,605 (ー)
	ユーロ (ベルギー)	国債証券	千ユーロ 3,244	千ユーロ ー (ー)
	ユーロ (フランス)	国債証券	千ユーロ ー	千ユーロ 6,504 (ー)
	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 (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。

■組入資産明細表
(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

区 分	額 面 金 額	当 期		末 期				
		評 価 額		組 入 比 率	う ち B B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
デンマーク	千デンマーク・クローネ 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	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	当 期		末 期	
					評 価 額		評 価 額	
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額
デンマーク	DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	7.0000	千デンマーク・クローネ 188,000	千デンマーク・クローネ 257,881	千円 4,164,785	千デンマーク・クローネ 257,881	千円 4,164,785
	DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	113,000	122,263	1,974,559	113,000	1,974,559
	DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.5000	180,000	193,024	3,117,350	180,000	3,117,350
	DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.5000	12,000	12,920	208,660	12,000	208,660
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	千ノルウェー・クローネ 4,000	千ノルウェー・クローネ 4,134	50,608	千ノルウェー・クローネ 4,134	50,608
	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.0000	85,000	86,865	1,063,236	85,000	1,063,236
	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.0000	90,000	96,177	1,177,213	90,000	1,177,213
	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.7500	25,000	25,581	313,114	25,000	313,114
	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.7500	10,000	10,335	126,511	10,000	126,511
	KOMMUNALBANKEN	特 殊 債 券	2.0000	100,000	99,865	1,222,347	100,000	1,222,347
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	3.0000	30,000	30,036	367,640	30,000	367,640
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	1.5000	50,000	49,884	610,580	50,000	610,580
	Cooperatieve Rabobank UA	社 債 券	1.5000	50,000	50,000	612,006	50,000	612,006
	Cooperatieve Rabobank UA	社 債 券	1.7500	50,000	49,748	608,915	50,000	608,915
	Nordea Bank Abp	社 債 券	1.9900	20,000	19,775	242,050	20,000	242,050
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	千スウェーデン・クローネ 39,800	千スウェーデン・クローネ 42,517	488,522	千スウェーデン・クローネ 42,517	488,522
	Kommuninvest I Sverige AB	特 殊 債 券	1.0000	7,200	7,315	84,057	7,200	84,057
	Kommuninvest I Sverige AB	特 殊 債 券	1.0000	102,500	105,684	1,214,316	102,500	1,214,316

ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド

当		期				末		償 還 年 月 日
区	分	銘	柄	種	類	年 利 率	額 面 金 額	
						評 価		
						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	208,996
		EUROPEAN INVESTMENT BANK		特 殊 債 券		1.7500	150,000	162,393
		Sveriges Sakerstallda Obligationer AB		社 債 券		2.0000	100,000	107,407
通貨小計	銘 柄 数	6銘柄						
	金 額					599,500	634,313	7,288,262
						千ポーランド・ズロチ		
ポーランド		Poland Government Bond		国 債 証 券		1.7500	71,000	71,328
		Poland Government Bond		国 債 証 券		2.7500	150,000	157,915
通貨小計	銘 柄 数	2銘柄						
	金 額					221,000	229,244	6,519,705
						千ユーロ	千ユーロ	
ユーロ (アイルランド)		IRISH TREASURY		国 債 証 券		5.4000	30,000	38,846
		IRISH TREASURY		国 債 証 券		3.9000	3,000	3,421
		IRISH TREASURY		国 債 証 券		3.4000	10,000	11,597
国 小 計	銘 柄 数	3銘柄						
	金 額					43,000	53,865	6,500,977
						千ユーロ	千ユーロ	
ユーロ (ベルギー)		Belgium Government Bond		国 債 証 券		0.8000	11,000	11,825
		Belgium Government Bond		国 債 証 券		1.7000	2,500	3,069
国 小 計	銘 柄 数	2銘柄						
	金 額					13,500	14,895	1,797,754
						千ユーロ	千ユーロ	
ユーロ (フランス)		FRENCH GOVERNMENT BOND		国 債 証 券		3.2500	1,000	1,070
		FRENCH GOVERNMENT BOND		国 債 証 券		1.7500	9,000	9,969
国 小 計	銘 柄 数	2銘柄						
	金 額					10,000	11,039	1,332,400
						千ユーロ	千ユーロ	
ユーロ (スペイン)		SPANISH GOVERNMENT BOND		国 債 証 券		1.9500	26,000	29,118
		SPANISH GOVERNMENT BOND		国 債 証 券		0.4000	12,000	12,215
		SPANISH GOVERNMENT BOND		国 債 証 券		2.7500	35,000	39,860
国 小 計	銘 柄 数	3銘柄						
	金 額					73,000	81,193	9,799,284
通貨小計	銘 柄 数	10銘柄						
	金 額					139,500	160,994	19,430,417
合 計	銘 柄 数	33銘柄						
	金 額						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。

ダイワ・オセアニア債券マザーファンド

運用報告書 第33期（決算日 2020年1月20日）

（作成対象期間 2019年7月23日～2020年1月20日）

ダイワ・オセアニア債券マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

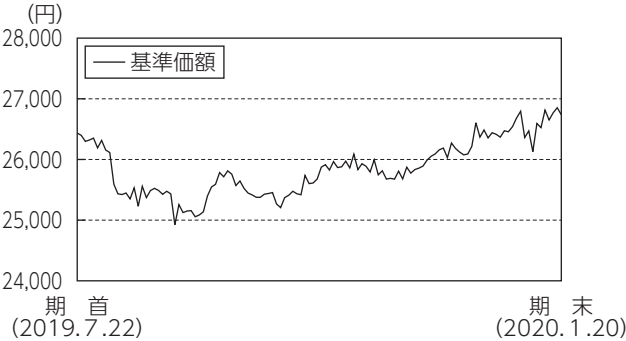
運用方針	安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	内外の公社債等および短期金融商品
株式組入制限	純資産総額の10%以下

大和投資信託

Daiwa Asset Management

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 オーストラリア国債インデックス (円換算)		F T S E ニュージーランド国債インデックス (円換算)		公 社 債 組 入 比 率	債 券 先 物 率 比
	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	(参考指数)		
(期首) 2019年 7 月22日	円 %	26,436	%	24,043	%	26,989	%	%
7 月末		26,156	△1.1	23,841	△0.8	26,726	△1.0	98.1
8 月末		25,157	△4.8	23,389	△2.7	25,624	△5.1	97.9
9 月末		25,439	△3.8	23,731	△1.3	25,805	△4.4	97.8
10月末		26,087	△1.3	24,243	0.8	26,344	△2.4	98.6
11月末		26,092	△1.3	24,139	0.4	26,532	△1.7	98.0
12月末		26,795	1.4	24,395	1.5	27,198	0.8	98.7
(期末) 2020年 1 月20日		26,737	1.1	24,416	1.6	27,146	0.6	98.2

(注1) 騰落率は期首比。
(注2) F T S E オーストラリア国債インデックス (円換算) は、F T S E オーストラリア国債インデックス (オーストラリア・ドルベース) のデータをもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和投資信託が計算したものです。
(注3) F T S E ニュージーランド国債インデックス (円換算) は、F T S E ニュージーランド国債インデックス (ニュージーランド・ドルベース) のデータをもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和投資信託が計算したものです。
(注4) F T S E オーストラリア国債インデックス (オーストラリア・ドルベース) およびF T S E ニュージーランド国債インデックス (ニュージーランド・ドルベース) は、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。
(注5) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。
(注6) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。
(注7) 公社債組入比率は新株予約権付社債券 (転換社債券) を除きます。
(注8) 債券先物比率は買建比率－売建比率です。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：26,436円 期末：26,737円 騰落率：1.1%

【基準価額の主な変動要因】

投資している債券の利息収入がプラス要因となり、基準価額は上昇しました。

◆投資環境について

○オセアニア債券市況

オセアニア債券市況は、当作成期を通して、金利はおおむね低下 (債券価格は上昇) しました。

当作成期首より、米中通商交渉への懸念が高まったことなどから、金利は低下しました。また、R B N Z (ニュージーランド準備銀行) が市場予想を上回る幅での利下げを行ったことも、金利低下の材料となりました。2019年10月以降は、米中通商交渉や英国のE U (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。ニュージーランドでは、市場で利下げが予想される中でR B N Zが政策金利を据え置いたことも、金利上昇の材料となりました。

○為替相場

オセアニア通貨は、当作成期を通して、小幅に下落（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などから、円高傾向となりました。また、RBNZ（ニュージーランド準備銀行）が市場予想を上回る幅での利下げを行ったことが、ニュージーランド・ドル安の材料となりました。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」

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

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

◆ポートフォリオについて

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

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

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

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

当作成期の当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率は、「当作成期中の基準価額と市況等の推移」をご参照ください。当ファンドは運用方針により、参考指数と比較して国債以外の債券（州債、事業債等）が投資対象に含まれるという特徴があります。参考指数はオセアニアの債券市場の動向を表す代表的な指数として掲載しております。

《今後の運用方針》

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

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

■ 1 万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料	－円
有価証券取引税	－
その他費用 （保管費用） （その他）	5 (5) (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23日から2020年1月20日まで）

		買 付 額	売 付 額
外 国	オーストラリア	千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル
		国債証券	1,639 (3,196 -)
		特殊債券	- (4,118 -)
	社債券	- (3,062 5,000)	
	ニュージーランド	千ニュージーランド・ドル	千ニュージーランド・ドル
		国債証券	- (26,552 -)
地方債証券		19,668 (9,225 -)	
社債券	10,245 (7,020 3,000)		

（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7月23日から2020年1月20日まで)

当			期		
買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
NZ LOCAL GOVT FUND AGENC (ニュージーランド) 1.5% 2029/4/20		1,319,728	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND (ニュージーランド) 5.5% 2023/4/15		1,877,303
Toyota Finance New Zealand Ltd (ニュージーランド) 1.73% 2024/9/6		474,040	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC (ニュージーランド) 5.5% 2023/4/15		619,023
Bank of New Zealand (ニュージーランド) 3.648% 2023/11/16		226,582	Westpac Securities NZ Ltd/London (ニュージーランド) 5.125% 2019/10/3		475,395
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア) 2.75% 2024/4/21		119,503	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP. (オーストラリア) 3.25% 2028/7/20		305,988
			Commonwealth Bank of Australia (オーストラリア) 7.25% 2020/2/5		152,254
			AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア) 3% 2047/3/21		146,000
			AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア) 3.25% 2029/4/21		86,932
			University Of Melbourne (オーストラリア) 4.25% 2021/6/30		79,301

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

■組入資産明細表
(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

作 成 期 区 分	額 面 金 額	当		期		未		
		評 価 額		組 入 比 率	う ち B B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 197,180	千オーストラリア・ドル 217,524	千円 16,486,151	% 38.9	% －	% 22.7	% 9.7	% 6.5
ニュージーランド	千ニュージーランド・ドル 310,395	千ニュージーランド・ドル 344,804	25,136,218	59.3	－	32.5	21.7	5.1
合 計	－	－	41,622,369	98.2	－	55.2	31.4	11.6

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

ダイワ・オセアニア債券マザーファンド

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

当		期		未																						
区	銘	柄	種	年	利	率	額	面	金	額	外	資	建	金	額	邦	貨	換	算	金	額	償	還	年	月	日
分																										
オーストラリア	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国	債	証	券	2.7500	1,500	1,620	122,846	2024/04/21																
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国	債	証	券	3.2500	8,000	9,461	717,076	2029/04/21																
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国	債	証	券	3.0000	3,500	4,408	334,109	2047/03/21																
	AUSTRALIAN CAPITAL TERRITORY	地	方	債	証	券	3.0000	3,000	3,339	253,092	2028/04/18															
	Export Development Canada	特	殊	債	証	券	2.8000	4,000	4,218	319,748	2023/05/31															
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特	殊	債	証	券	4.2500	2,000	2,185	165,605	2023/01/24															
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特	殊	債	証	券	2.7000	4,000	4,170	316,077	2022/09/05															
	Airservices Australia	特	殊	債	証	券	4.7500	4,400	4,530	343,393	2020/11/19															
	Airservices Australia	特	殊	債	証	券	2.7500	1,810	1,883	142,717	2023/05/15															
	Australian Postal Corp	特	殊	債	証	券	5.0000	2,700	2,782	210,876	2020/11/13															
	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特	殊	債	証	券	3.0000	10,000	11,134	843,853	2027/10/21															
	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特	殊	債	証	券	3.2500	4,000	4,553	345,129	2028/07/20															
	NEW SOUTH WALES TREASURY CORP.	特	殊	債	証	券	3.0000	15,000	16,692	1,265,098	2027/05/20															
	NEW SOUTH WALES TREASURY CORP.	特	殊	債	証	券	3.0000	14,000	15,737	1,192,779	2028/11/15															
	South Australia GOV.FIN.AUTH.	特	殊	債	証	券	3.0000	5,000	5,575	422,555	2028/05/24															
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特	殊	債	証	券	4.7500	5,500	6,537	495,486	2025/07/21															
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特	殊	債	証	券	2.7500	15,000	16,407	1,243,554	2027/08/20															
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特	殊	債	証	券	4.2000	3,000	4,093	310,257	2047/02/20															
	Northern Territory Treasury Corp	特	殊	債	証	券	6.0000	3,000	3,819	289,496	2026/03/15															
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特	殊	債	証	券	4.7500	4,500	5,199	394,071	2024/08/07															
	EUROFIMA	特	殊	債	証	券	5.5000	8,000	8,153	617,918	2020/06/30															
	AFRICAN DEVELOPMENT BK.	特	殊	債	証	券	5.2500	10,000	10,880	824,640	2022/03/23															
	Coca-Cola Co/The	社	債	証	券	2.6000	3,500	3,517	266,615	2020/06/09																
	Toronto-Dominion Bank/The	社	債	証	券	2.0500	2,700	2,726	206,660	2024/07/10																
	University of Sydney	社	債	証	券	3.7500	12,000	13,385	1,014,461	2025/08/28																
	Australian National University	社	債	証	券	3.9800	7,960	8,960	679,103	2025/11/18																
	Bank of Nova Scotia/Australia	社	債	証	券	3.2000	2,400	2,534	192,124	2023/09/07																
	GE Capital Australia Funding Pty Ltd	社	債	証	券	5.2500	2,000	2,044	154,949	2020/09/04																
	RABOBANK NEDERLAND(AUST)	社	債	証	券	5.5000	5,000	5,776	437,793	2024/04/11																
	University Of Melbourne	社	債	証	券	4.2500	3,210	3,353	254,148	2021/06/30																
	Macquarie University	社	債	証	券	3.5000	2,500	2,805	212,623	2028/09/07																
	Commonwealth Bank of Australia	社	債	証	券	3.2500	10,399	10,399	788,170	2022/01/17																
Commonwealth Bank of Australia	社	債	証	券	3.2500	9,000	9,531	722,388	2023/04/25																	
Westpac Banking Corp	社	債	証	券	7.2500	1,500	1,505	114,078	2020/02/11																	
Westpac Banking Corp	社	債	証	券	2.2500	3,500	3,597	272,644	2024/08/16																	
通貨小計	銘	柄	数																							
	金	額		35銘柄				197,180	217,524	16,486,151																
ニュージーランド	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国	債	証	券	5.5000	19,000	21,653	1,578,556	2023/04/15																
	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国	債	証	券	4.5000	54,000	65,412	4,768,600	2027/04/15																
	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国	債	証	券	2.7500	4,400	4,912	358,109	2037/04/15																
	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国	債	証	券	3.0000	14,000	15,754	1,148,532	2039/04/20																
	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	地	方	債	証	券	5.5000	32,000	36,010	2,625,193	2023/04/15															
	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	地	方	債	証	券	4.5000	54,000	63,232	4,609,679	2027/04/15															
	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	地	方	債	証	券	2.7500	20,000	20,991	1,530,273	2025/04/15															
	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	地	方	債	証	券	1.5000	20,000	18,811	1,371,365	2029/04/20															
	Auckland Council	地	方	債	証	券	4.0170	7,495	7,629	556,225	2020/09/24															
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特	殊	債	証	券	5.3750	10,000	11,527	840,318	2024/04/23															
	KOMMUNALBANKEN	特	殊	債	証	券	5.1250	5,000	5,241	382,072	2021/05/14															
	KOMMUNALBANKEN	特	殊	債	証	券	3.3750	5,000	5,291	385,717	2023/06/07															
	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特	殊	債	証	券	4.6250	10,000	10,544	768,657	2021/10/06															
	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特	殊	債	証	券	3.3750	4,500	4,671	340,584	2022/01/25															
	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特	殊	債	証	券	3.0000	10,000	10,441	761,163	2023/02/02															
	INTL. FIN. CORP.	特	殊	債	証	券	3.0000	6,000	6,125	446,550	2021/05/06															
	NORDIC INVESTMENT BK.	特	殊	債	証	券	3.0000	10,000	10,436	760,791	2023/01/19															
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	特	殊	債	証	券	3.5000	10,000	10,788	786,452	2024/05/30															
	Cooperatieve Rabobank UA/New Zealand	社	債	証	券	3.3750	5,000	5,263	383,672	2023/04/24																
	Bank of New Zealand	社	債	証	券	3.6480	3,000	3,183	232,106	2023/11/16																
	Toyota Finance New Zealand Ltd	社	債	証	券	1.7300	7,000	6,880	501,594	2024/09/06																
通貨小計	銘	柄	数																							
	金	額		21銘柄				310,395	344,804	25,136,218																
合	計	銘	柄	数																						
	金	額		56銘柄																						

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

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2020年1月20日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	41,622,369	98.1
コール・ローン等、その他	826,648	1.9
投資信託財産総額	42,449,017	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20日における邦貨換算レートは、1 オーストラリア・ドル=75.79円、1 ニュージーランド・ドル=72.90円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産 (42,392,422千円) の投資信託財産総額 (42,449,017千円) に対する比率は、99.9%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2020年1月20日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	44,139,304,309円
コール・ローン等	338,681,104
公社債(評価額)	41,622,369,861
未収入金	1,697,554,447
未収利息	397,942,295
差入委託証拠金	82,756,602
(B) 負債	1,745,017,541
未払金	1,693,130,646
未払解約金	51,886,895
(C) 純資産総額(A－B)	42,394,286,768
元本	15,855,876,304
次期繰越損益金	26,538,410,464
(D) 受益権総口数	15,855,876,304口
1万口当り基準価額(C／D)	26,737円

* 期首における元本額は17,017,485,892円、当作成期間中における追加設定元本額は2,659,703円、同解約元本額は1,164,269,291円です。
* 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額は、ダイワ・グローバル債券ファンド（年2回決算型）71,484,819円、ダイワ・グローバル債券ファンド（毎月分配型）15,784,391,485円です。
* 当期末の計算口数当りの純資産額は26,737円です。

■損益の状況

当期 自2019年7月23日 至2020年1月20日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	765,610,882円
受取利息	765,576,947
その他収益金	47,028
支払利息	△ 13,093
(B) 有価証券売買損益	△ 319,299,003
売買益	154,620,114
売買損	△ 473,919,117
(C) その他費用	△ 7,884,888
(D) 当期損益金(A + B + C)	438,426,991
(E) 前期繰越損益金	27,969,841,094
(F) 解約差損益金	△ 1,874,108,981
(G) 追加信託差損益金	4,251,360
(H) 合計(D + E + F + G)	26,538,410,464
次期繰越損益金(H)	26,538,410,464

(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。