

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198期（決算日 2020年 5 月 7 日）

第199期（決算日 2020年 6 月 5 日）

第200期（決算日 2020年 7 月 6 日）

第201期（決算日 2020年 8 月 5 日）

第202期（決算日 2020年 9 月 7 日）

第203期（決算日 2020年10月 5 日）

（作成対象期間 2020年 4 月 7 日～2020年10月 5 日）

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／債券	
信託期間	無期限	
運用方針	外貨建公社債に投資し、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行いません。	
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に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 比率	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
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
198期末(2020年 5 月 7日)	5,970	10	△0.1	18,761	△2.3	97.2	－	114,765
199期末(2020年 6 月 5日)	6,464	10	8.4	19,704	5.0	97.7	－	123,808
200期末(2020年 7 月 6日)	6,389	10	△1.0	19,621	△0.4	97.6	－	121,541
201期末(2020年 8 月 5日)	6,464	10	1.3	20,047	2.2	97.8	－	121,447
202期末(2020年 9 月 7日)	6,560	10	1.6	19,979	△0.3	97.7	－	121,987
203期末(2020年10月 5日)	6,434	10	△1.8	19,795	△0.9	97.6	－	119,074

(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。

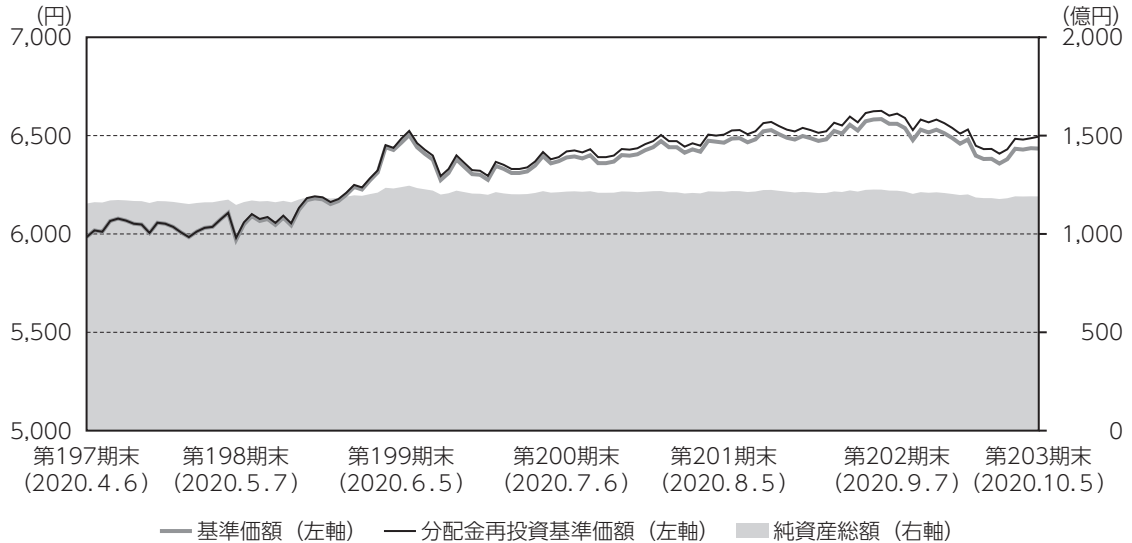
(注6) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）を除きます。

(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198期首：5,984円

第203期末：6,434円（既払分配金60円）

騰 落 率：8.5%（分配金再投資ベース）

■ 組入ファンドの当作成期中の騰落率と期末の組入比率

組入ファンド	騰落率	比率
ダイワ高格付米ドル債マザーファンド	△2.0%	12.9%
ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド	6.8%	19.9%
ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド	8.8%	33.2%
ダイワ・オセアニア債券マザーファンド	16.3%	33.5%

■ 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、また投資対象通貨が円に対して上昇（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。

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		
第198期	(期首) 2020年 4 月 6 日	円 5,984	% －	19,204	% －	% 97.3	% －
	4 月末	6,073	1.5	19,018	△1.0	97.0	－
	(期末) 2020年 5 月 7 日	5,980	△0.1	18,761	△2.3	97.2	－
第199期	(期首) 2020年 5 月 7 日	5,970	－	18,761	－	97.2	－
	5 月末	6,226	4.3	19,346	3.1	97.5	－
	(期末) 2020年 6 月 5 日	6,474	8.4	19,704	5.0	97.7	－
第200期	(期首) 2020年 6 月 5 日	6,464	－	19,704	－	97.7	－
	6 月末	6,348	△1.8	19,659	△0.2	97.7	－
	(期末) 2020年 7 月 6 日	6,399	△1.0	19,621	△0.4	97.6	－
第201期	(期首) 2020年 7 月 6 日	6,389	－	19,621	－	97.6	－
	7 月末	6,418	0.5	19,873	1.3	97.6	－
	(期末) 2020年 8 月 5 日	6,474	1.3	20,047	2.2	97.8	－
第202期	(期首) 2020年 8 月 5 日	6,464	－	20,047	－	97.8	－
	8 月末	6,526	1.0	19,813	△1.2	97.7	－
	(期末) 2020年 9 月 7 日	6,570	1.6	19,979	△0.3	97.7	－
第203期	(期首) 2020年 9 月 7 日	6,560	－	19,979	－	97.7	－
	9 月末	6,433	△1.9	19,903	△0.4	97.6	－
	(期末) 2020年10月 5 日	6,444	△1.8	19,795	△0.9	97.6	－

(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

(2020.4.7～2020.10.5)

海外債券市況

海外債券市況は、まちまちな動きとなりました。

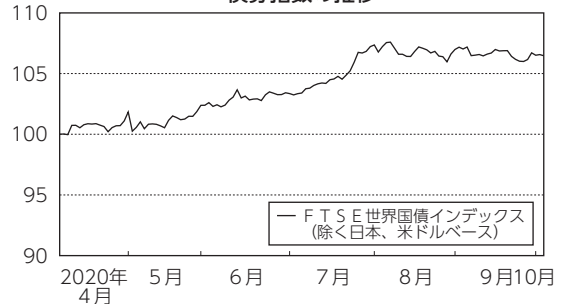
当作成期首から、緩和的な金融政策の長期化が見込まれる中で、短期の年限では国債金利は低位で推移しました。2020年5月後半以降、各国で段階的に経済活動が再開されたことや新型コロナウイルスのワクチン開発への期待から、長期の年限で国債金利は上昇しました。当作成期末にかけては、新型コロナウイルス感染再拡大への懸念から、長期年限の国債金利は上げ幅を縮めました。社債については、当作成期首から市場のリスク回避姿勢が後退したことでスプレッド（国債に対する上乗せ金利）が縮小し、金利は低下しました。

為替相場

為替相場は上昇しました。

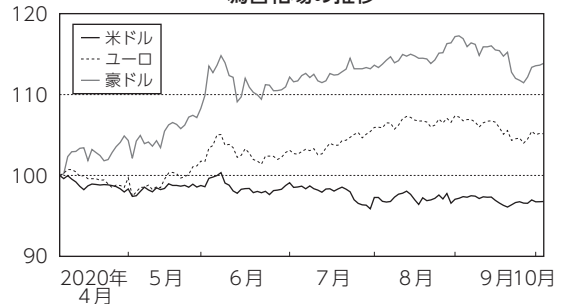
2020年5月後半以降、各国で段階的に経済活動が再開されたことや新型コロナウイルスのワクチン開発への期待などから、投資対象通貨は上昇しました。特にオセアニア通貨は、新型コロナウイルス感染者数が比較的抑制されていたことや相対的に堅調な中国経済を背景に、値上がり幅が大きくなりました。9月に入ると、新型コロナウイルスの感染再拡大への懸念からリスク回避姿勢が高まり、通貨は上げ幅を縮めました。

債券指数の推移



(指数は当作成期首を100として指数化しています。)

為替相場の推移



(為替レートは対円で、当作成期首を100として指数化しています。)

前作成期末における「今後の運用方針」

■当ファンド

通貨を分散し、外貨建ての公社債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

(2020.4.7～2020.10.5)

■当ファンド

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

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

■ダイワ高格付米ドル債マザーファンド

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

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

債券種別構成に関しては、国債や社債をポートフォリオの中心としました。

為替に関しては、実質外貨比率を高位に保ちました。

■ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド

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

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

債券種別構成に関しては、カナダの州債の組入比率を高めに保ちました。

為替に関しては、カナダ・ドル建資産の投資比率を高位に保ちました。

■ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド

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

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

債券種別構成に関しては、国債の組入比率を高めに保ちました。

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

■ダイワ・オセアニア債券マザーファンド

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

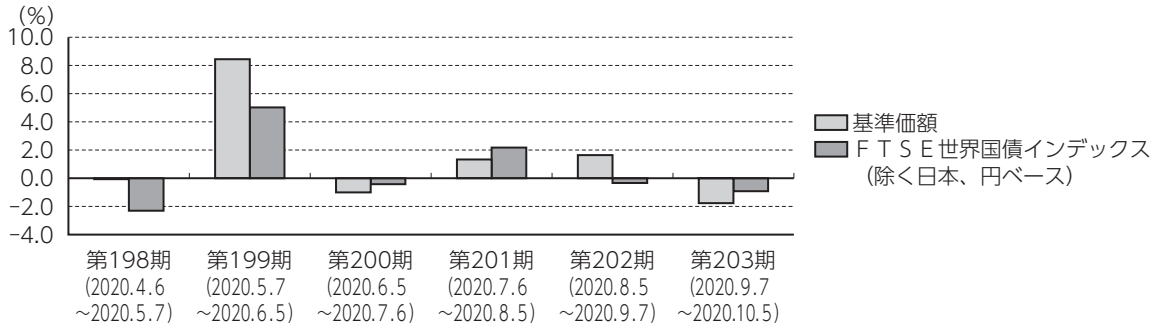
ポートフォリオの修正デュレーションは、3（年）程度から7（年）程度の範囲内で運用しました。

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。

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。

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198期	第199期	第200期	第201期	第202期	第203期
	2020年4月7日 ～2020年5月7日	2020年5月8日 ～2020年6月5日	2020年6月6日 ～2020年7月6日	2020年7月7日 ～2020年8月5日	2020年8月6日 ～2020年9月7日	2020年9月8日 ～2020年10月5日
当期分配金（税込み）（円）	10	10	10	10	10	10
対基準価額比率（％）	0.17	0.15	0.16	0.15	0.15	0.16
当期の収益（円）	7	10	7	10	10	6
当期の収益以外（円）	2	—	2	—	—	3
翌期繰越分配対象額（円）	174	177	175	178	183	179

（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198期	第199期	第200期	第201期	第202期	第203期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 7.22円	✓ 13.80円	✓ 7.56円	✓ 13.12円	✓ 14.65円	✓ 6.17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	9.00	9.08	9.16	9.23	9.30	9.37
(d) 分配準備積立金	✓ 167.79	164.94	✓ 168.67	166.17	169.22	✓ 173.81
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	184.02	187.83	185.40	188.52	193.18	189.35
(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)	174.02	177.83	175.40	178.52	183.18	179.35

(注) ✓を付した該当項目から分配金を計上しています。



今後の運用方針

■当ファンド

通貨を分散し、外貨建ての公社債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。

1 万口当りの費用の明細

項 目	第198期～第203期 (2020.4.7～2020.10.5)		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6,328円です。
(投 信 会 社)	(14)	(0.220)	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	0.011	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)	(0.011)	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)	(0.001)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(そ の 他)	(0)	(0.000)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	44	0.697	

(注1) 当作成期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。

(注2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

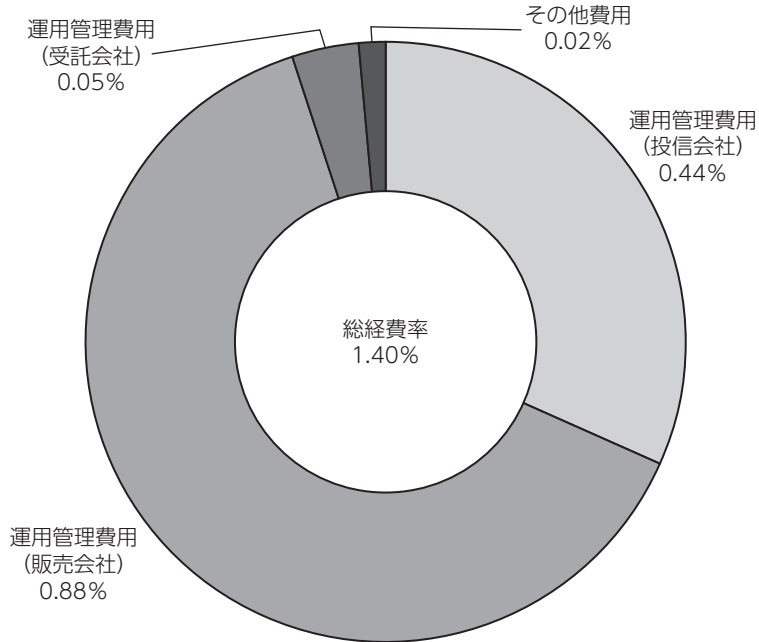
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(注4) 組み入れているマザーファンドがある場合、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当該マザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）がある場合、各項目の費用は、当該投資信託証券が支払った費用を含みません。なお、当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当りの費用の明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。

参考情報

■総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額を、期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当り）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.40%です。



(注1) 1万口当りの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

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

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

■売買および取引の状況
親投資信託受益証券の設定・解約状況

(2020年4月7日から2020年10月5日まで)

決 算 期	第 198 期 ～ 第 203 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	—	—	303,932	507,663
ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド	—	—	466,756	832,847
ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド	—	—	1,319,555	2,129,187
ダイワ・オセアニア債券マザーファンド	4,930	12,131	1,318,358	3,542,920

(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197期末	第 203 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千□	千□	千円
ダイワ高格付米ドル債マザーファンド	9,565,521	9,261,589	15,331,635
ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド	13,654,231	13,187,475	23,751,961
ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド	25,830,501	24,510,946	39,545,961
ダイワ・オセアニア債券マザーファンド	15,696,604	14,383,176	39,873,041

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2020年10月5日現在

項 目	第 203 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	15,331,635	12.8
ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド	23,751,961	19.9
ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド	39,545,961	33.1
ダイワ・オセアニア債券マザーファンド	39,873,041	33.4
コール・ローン等、その他	932,203	0.8
投資信託財産総額	119,434,803	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、10月5日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝105.59円、1カナダ・ドル＝79.46円、1オーストラリア・ドル＝75.82円、1ニュージーランド・ドル＝70.15円、1デンマーク・クローネ＝16.63円、1ノルウェー・クローネ＝11.35円、1スウェーデン・クローネ＝11.84円、1ポーランド・ズロチ＝27.53円、1ユーロ＝123.81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203期末における外貨建純資産（19,791,835千円）の投資信託財産総額（19,900,018千円）に対する比率は、99.5%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203期末における外貨建純資産（135,827,414千円）の投資信託財産総額（136,011,369千円）に対する比率は、99.9%です。
ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンドにおいて、第203期末における外貨建純資産（46,997,377千円）の投資信託財産総額（47,102,910千円）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203期末における外貨建純資産（40,036,845千円）の投資信託財産総額（40,084,198千円）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5月7日)、(2020年6月5日)、(2020年7月6日)、(2020年8月5日)、(2020年9月7日)、(2020年10月5日)現在

項 目	第 198 期 末	第 199 期 末	第 200 期 末	第 201 期 末	第 202 期 末	第 203 期 末
(A) 資産	115,157,201,104円	124,231,012,214円	121,910,606,152円	121,797,321,785円	122,412,279,941円	119,434,803,469円
コール・ローン等	845,280,116	885,057,022	900,204,281	895,588,189	911,795,997	868,887,315
ダイワ高格付米ドル債 マザーファンド(評価額)	15,282,230,216	15,678,018,754	15,590,033,654	15,420,546,565	15,431,660,473	15,331,635,306
ダイワ高格付カナダドル 債マザーファンド(評価額)	22,767,390,417	24,462,571,205	24,192,950,282	24,237,314,096	24,500,084,897	23,751,961,440
ダイワ・ヨーロッパ債券 マザーファンド(評価額)	37,779,348,829	41,299,168,280	40,369,565,113	40,857,486,129	40,403,416,818	39,545,961,505
ダイワ・オセアニア債券 マザーファンド(評価額)	38,397,751,793	41,781,288,466	40,804,955,201	40,356,864,551	41,064,519,633	39,873,041,563
未収入金	85,199,733	124,908,487	52,897,621	29,522,255	100,802,123	63,316,340
(B) 負債	391,582,822	422,497,524	368,859,744	349,535,911	425,076,390	360,549,842
未払収益分配金	192,245,243	191,531,822	190,235,699	187,874,718	185,967,338	185,073,818
未払解約金	63,020,566	101,484,560	36,430,197	23,833,201	86,784,896	48,005,168
未払信託報酬	136,130,768	129,117,933	141,638,913	137,086,424	151,366,586	126,326,208
その他未払費用	186,245	363,209	554,935	741,568	957,570	1,144,648
(C) 純資産総額(A－B)	114,765,618,282	123,808,514,690	121,541,746,408	121,447,785,874	121,987,203,551	119,074,253,627
元本	192,245,243,236	191,531,822,365	190,235,699,805	187,874,718,272	185,967,338,382	185,073,818,040
次期繰越損益金	△ 77,479,624,954	△ 67,723,307,675	△ 68,693,953,397	△ 66,426,932,398	△ 63,980,134,831	△ 65,999,564,413
(D) 受益権総口数	192,245,243,236口	191,531,822,365口	190,235,699,805口	187,874,718,272口	185,967,338,382口	185,073,818,040口
1口当り基準価額(C/D)	5,970円	6,464円	6,389円	6,464円	6,560円	6,434円

* 第197期末における元本額は192,956,064,169円、当作成期間（第198期～第203期）中における追加設定元本額は487,973,777円、同解約元本額は8,370,219,906円で
す。

* 第203期末の計算口数当りの純資産額は6,434円です。

* 第203期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は65,999,564,413円です。

■損益の状況

第198期 自2020年4月7日 至2020年5月7日 第201期 自2020年7月7日 至2020年8月5日
第199期 自2020年5月8日 至2020年6月5日 第202期 自2020年8月6日 至2020年9月7日
第200期 自2020年6月6日 至2020年7月6日 第203期 自2020年9月8日 至2020年10月5日

項 目	第 198 期	第 199 期	第 200 期	第 201 期	第 202 期	第 203 期
(A) 配当等収益	△ 22,548円	△ 24,890円	△ 27,272円	△ 17,049円	△ 27,318円	△ 25,025円
受取利息	37	39	919	1,230	158	262
支払利息	△ 22,585	△ 24,929	△ 28,191	△ 18,279	△ 27,476	△ 25,287
(B) 有価証券売買損益	59,219,196	9,789,456,566	△ 1,096,532,727	1,739,660,515	2,109,978,475	△ 2,015,220,562
売買益	1,093,775,719	9,805,060,188	14,831,792	1,917,242,519	2,118,079,328	6,772,346
売買損	△ 1,034,556,523	△ 15,603,622	△ 1,111,364,519	△ 177,582,004	△ 8,100,853	△ 2,021,992,908
(C) 信託報酬等	△ 136,316,774	△ 129,295,136	△ 141,831,524	△ 137,274,674	△ 151,582,588	△ 126,513,286
(D) 当期損益(A+B+C)	△ 77,120,126	9,660,136,540	△ 1,238,391,523	1,602,368,792	1,958,368,569	△ 2,141,758,873
(E) 前期繰越損益金	△51,395,939,152	△51,449,965,394	△41,679,918,663	△42,555,477,253	△40,706,259,437	△38,732,587,391
(F) 追加信託差損益金	△25,814,320,433	△25,741,946,999	△25,585,407,512	△25,285,949,219	△25,046,276,625	△24,940,144,331
(配当等相当額)	(173,166,091)	(174,034,117)	(174,259,619)	(173,481,988)	(173,101,502)	(173,497,878)
(売買損益相当額)	(△25,987,486,524)	(△25,915,981,116)	(△25,759,667,131)	(△25,459,431,207)	(△25,219,378,127)	(△25,113,642,209)
(G) 合計(D+E+F)	△77,287,379,711	△67,531,775,853	△68,503,717,698	△66,239,057,680	△63,794,167,493	△65,814,490,595
(H) 収益分配金	△ 192,245,243	△ 191,531,822	△ 190,235,699	△ 187,874,718	△ 185,967,338	△ 185,073,818
次期繰越損益金(G+H)	△77,479,624,954	△67,723,307,675	△68,693,953,397	△66,426,932,398	△63,980,134,831	△65,999,564,413
追加信託差損益金	△25,814,320,433	△25,741,946,999	△25,585,407,512	△25,285,949,219	△25,046,276,625	△24,940,144,331
(配当等相当額)	(173,166,091)	(174,034,117)	(174,259,619)	(173,481,988)	(173,101,502)	(173,497,878)
(売買損益相当額)	(△25,987,486,524)	(△25,915,981,116)	(△25,759,667,131)	(△25,459,431,207)	(△25,219,378,127)	(△25,113,642,209)
分配準備積立金	3,172,378,783	3,232,091,012	3,162,523,813	3,180,636,974	3,233,521,500	3,145,956,227
繰越損益金	△54,837,683,304	△45,213,451,688	△46,271,069,698	△44,321,620,153	△42,167,379,706	△44,205,376,309

(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 198 期	第 199 期	第 200 期	第 201 期	第 202 期	第 203 期
(a) 経費控除後の配当等収益	138,818,020円	264,466,412円	143,876,133円	246,562,031円	272,460,646円	114,224,420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	173,166,091	174,034,117	174,259,619	173,481,988	173,101,502	173,497,878
(d) 分配準備積立金	3,225,806,006	3,159,156,422	3,208,883,379	3,121,949,661	3,147,028,192	3,216,805,625
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	3,537,790,117	3,597,656,951	3,527,019,131	3,541,993,680	3,592,590,340	3,504,527,923
(f) 分配金	192,245,243	191,531,822	190,235,699	187,874,718	185,967,338	185,073,818
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	3,345,544,874	3,406,125,129	3,336,783,432	3,354,118,962	3,406,623,002	3,319,454,105
(h) 受益権総口数	192,245,243,236口	191,531,822,365口	190,235,699,805口	187,874,718,272口	185,967,338,382口	185,073,818,040口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ	第 198 期	第 199 期	第 200 期	第 201 期	第 202 期	第 203 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。

<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9月7日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの第203期の決算日（2020年10月5日）現在におけるダイワ高格付米ドル債マザーファンドの組入資産の内容等を掲載いたしました。

■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

(2020年4月7日から2020年10月5日まで)

買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
United States Treasury Note/Bond（アメリカ） 2% 2022/2/15		2,171,131	United States Treasury Note/Bond（アメリカ） 2.75% 2020/9/30		2,983,662
Chevron Corp（アメリカ） 1.554% 2025/5/11		765,056	United States Treasury Note/Bond（アメリカ） 2.25% 2027/2/15		1,074,779
Apple Inc（アメリカ） 3% 2027/11/13		596,710	United States Treasury Note/Bond（アメリカ） 1.5% 2026/8/15		971,922
Westpac Banking Corp（オーストラリア） 2.35% 2025/2/19		560,700	United States Treasury Note/Bond（アメリカ） 2.5% 2046/5/15		402,060
Apple Inc（アメリカ） 1.65% 2030/5/11		539,585			
United States Treasury Note/Bond（アメリカ） 0.625% 2030/5/15		475,436			
Commonwealth Bank of Australia（オーストラリア） 2.85% 2026/5/18		402,297			
United States Treasury Note/Bond（アメリカ） 1.75% 2022/4/30		108,220			

(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10月5日現在におけるダイワ高格付米ドル債マザーファンド（12,021,359千円）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

2020年10月5日現在								
区 分	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	うちB B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
アメリカ	千アメリカ・ドル 170,600	千アメリカ・ドル 181,711	千円 19,186,950	% 96.4	% —	% 24.9	% 25.5	% 46.0

(注1) 邦貨換算金額は、2020年10月5日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。
(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。
(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。
(注4) 評価額および格付情報については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

2020年10月5日現在								
区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日	
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
アメリカ	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.0000	千アメリカ・ドル 20,000	千アメリカ・ドル 20,516	千円 2,166,326	2022/02/15	
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.6250	17,000	17,531	1,851,178	2022/11/15	
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	4.3750	5,600	8,842	933,657	2041/05/15	
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.7500	18,500	18,969	2,003,012	2022/04/30	
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.5000	8,000	9,853	1,040,390	2046/05/15	
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.5000	500	533	56,279	2026/08/15	
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.2500	6,000	6,695	706,986	2027/02/15	
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.8750	1,500	1,769	186,856	2028/08/15	
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	0.6250	4,500	4,480	473,111	2030/05/15	
	Temasek Financial I Ltd	特 殊 債 券	2.3750	3,000	3,134	330,970	2023/01/23	
	Toronto-Dominion Bank/The	社 債 券	2.1250	7,500	7,570	799,377	2021/04/07	
	Total Capital SA	社 債 券	4.1250	3,000	3,035	320,545	2021/01/28	
	Microsoft Corp	社 債 券	1.5500	5,000	5,049	533,171	2021/08/08	
	Total Capital International SA	社 債 券	2.7000	5,000	5,262	555,714	2023/01/25	
	Chevron Corp	社 債 券	2.3550	5,000	5,198	548,909	2022/12/05	
	Chevron Corp	社 債 券	1.5540	7,000	7,257	766,315	2025/05/11	
	National Australia Bank Ltd/New York	社 債 券	2.8000	6,000	6,185	653,103	2022/01/10	
	COMMONWEALTH BK AUSTR NY	社 債 券	2.4000	4,000	4,006	423,023	2020/11/02	
	Apple Inc	社 債 券	1.6500	5,000	5,177	546,729	2030/05/11	
	Apple Inc	社 債 券	3.0000	5,000	5,646	596,161	2027/11/13	
	Royal Bank of Canada	社 債 券	2.1000	5,000	5,002	528,171	2020/10/14	
	RABOBANK NEDERLAND	社 債 券	4.5000	5,500	5,560	587,115	2021/01/11	
	Sumitomo Mitsui Banking Corp	社 債 券	3.2000	5,000	5,242	553,502	2022/07/18	
	Sumitomo Mitsui Banking Corp	社 債 券	3.9500	4,000	4,362	460,668	2023/07/19	
	Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd/The	社 債 券	2.8500	5,500	5,624	593,869	2021/09/08	
	Commonwealth Bank of Australia	社 債 券	2.8500	3,500	3,861	407,685	2026/05/18	
	Westpac Banking Corp	社 債 券	2.3500	5,000	5,342	564,114	2025/02/19	
合 計	銘 柄 数 金 額	27銘柄		170,600	181,711	19,186,950		

(注1) 邦貨換算金額は、2020年10月5日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

<補足情報>

当ファンド（ダイワ・グローバル債券ファンド（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（2020年5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203期の決算日（2020年10月5日）現在におけるダイワ高格付カナダドル債マザーファンドの組入資産の内容等を掲載いたしました。

■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

(2020年4月7日から2020年10月5日まで)

買 付			売 付		
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
千円			千円		
Bank of Montreal (カナダ)	2.7% 2024/9/11	2,050,492	ONTARIO PROVINCE (カナダ)	3.5% 2024/6/2	3,013,619
Bank of Montreal (カナダ)	2.89% 2023/6/20	2,047,973	BRITISH COLUMBIA (カナダ)	9.5% 2022/6/9	2,758,628
Canadian Imperial Bank of Commerce/Canad (カナダ)	2.3% 2022/7/11	1,992,394	Province of Quebec Canada (カナダ)	4.25% 2021/12/1	2,472,031
Canadian Imperial Bank of Commerce/Canad (カナダ)	3.3% 2025/5/26	1,276,680	Province of Quebec Canada (カナダ)	2.5% 2026/9/1	2,107,966
Canadian Imperial Bank of Commerce/Canad (カナダ)	2.97% 2023/7/11	825,037	BRITISH COLUMBIA (カナダ)	9.95% 2021/5/15	1,899,286
Canadian Imperial Bank of Commerce/Canad (カナダ)	2.47% 2022/12/5	401,439	HYDRO QUEBEC (カナダ)	10.5% 2021/10/15	1,307,737
Bank of Montreal (カナダ)	2.27% 2022/7/11	398,631	Toronto-Dominion Bank/The (カナダ)	1.68% 2021/6/8	812,854

(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10月5日現在におけるダイワ高格付カナダドル債マザーファンド（75,463,266千口）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

2020年10月5日現在								
区 分	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	う ち B B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル	千円	%	%	%	%	%
カナダ	1,528,385	1,675,405	133,127,746	97.9	—	33.6	26.4	37.9

(注1) 邦貨換算金額は、2020年10月5日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。
(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。
(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。
(注4) 評価額および格付情報については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

2020年10月5日現在								
区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償還年月日	
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
			%	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル	千円		
カナダ	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.5000	12,000	12,975	1,031,022	2024/06/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.7500	50,000	70,103	5,570,424	2048/12/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	60,000	63,858	5,074,204	2026/06/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.0000	32,000	35,773	2,842,582	2028/06/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.0000	30,000	31,530	2,505,373	2023/09/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.2500	10,000	11,491	913,146	2029/06/01	
	Province of Nova Scotia Canada	地方債証券	9.6000	3,430	3,846	305,624	2022/01/30	
	Province of Quebec Canada	地方債証券	9.3750	15,000	18,079	1,436,597	2023/01/16	
	Province of Quebec Canada	地方債証券	4.2500	36,000	37,672	2,993,433	2021/12/01	
	Province of Quebec Canada	地方債証券	2.5000	67,000	73,622	5,850,079	2026/09/01	
	ONTARIO PROVINCE	地方債証券	9.5000	7,822	10,975	872,108	2025/06/02	
	ONTARIO PROVINCE	地方債証券	3.1500	20,000	20,946	1,664,432	2022/06/02	
	ONTARIO PROVINCE	地方債証券	3.5000	48,000	53,056	4,215,855	2024/06/02	
	ONTARIO PROVINCE	地方債証券	2.4000	65,000	70,655	5,614,246	2026/06/02	
	ONTARIO PROVINCE	地方債証券	2.9000	50,000	56,748	4,509,196	2028/06/02	
	Province of Saskatchewan Canada	地方債証券	9.6000	20,683	23,232	1,846,029	2022/02/04	
	PROVINCE OF SASKATCHEWAN	地方債証券	8.7500	2,000	2,720	216,162	2025/05/30	
	BRITISH COLUMBIA	地方債証券	9.0000	11,860	15,735	1,250,361	2024/08/23	
	BRITISH COLUMBIA	地方債証券	9.5000	59,400	68,592	5,450,332	2022/06/09	
	BRITISH COLUMBIA	地方債証券	3.2500	5,000	5,180	411,630	2021/12/18	
	Province of Alberta Canada	地方債証券	2.2000	78,000	83,475	6,632,971	2026/06/01	
	Province of Alberta Canada	地方債証券	3.3000	6,000	7,233	574,772	2046/12/01	
	Province of Alberta Canada	地方債証券	2.3500	25,000	26,810	2,130,322	2025/06/01	
	PSP Capital Inc	特 殊 債 券	3.2900	25,000	27,434	2,179,925	2024/04/04	
	PSP Capital Inc	特 殊 債 券	3.0000	25,000	27,747	2,204,796	2025/11/05	
	CPPIB Capital Inc	特 殊 債 券	3.0000	15,000	17,136	1,361,674	2028/06/15	
	CANADA HOUSING TRUST	特 殊 債 券	2.6500	50,000	57,148	4,540,980	2028/12/15	
	Toronto-Dominion Bank/The	社 債 券	2.6210	65,000	66,758	5,304,610	2021/12/22	
	Toronto-Dominion Bank/The	社 債 券	1.6800	52,000	52,489	4,170,842	2021/06/08	
	Toronto-Dominion Bank/The	社 債 券	1.9090	25,000	25,852	2,054,219	2023/07/18	
	HSBC Bank Canada	社 債 券	2.5420	35,000	36,323	2,886,225	2023/01/31	
	HSBC Bank Canada	社 債 券	2.1700	10,000	10,246	814,194	2022/06/29	
	HSBC Bank Canada	社 債 券	2.9080	20,000	20,489	1,628,087	2021/09/29	
	HSBC Bank Canada	社 債 券	2.4490	35,000	35,235	2,799,816	2021/01/29	
	Apple Inc	社 債 券	2.5130	50,000	53,130	4,221,749	2024/08/19	
	Canadian Imperial Bank of Commerce/Canad	社 債 券	2.4700	25,000	26,006	2,066,456	2022/12/05	
	Canadian Imperial Bank of Commerce/Canad	社 債 券	2.3000	25,000	25,794	2,049,650	2022/07/11	
	Canadian Imperial Bank of Commerce/Canad	社 債 券	3.3000	15,000	16,624	1,320,958	2025/05/26	
	Canadian Imperial Bank of Commerce/Canad	社 債 券	2.9700	10,000	10,644	845,788	2023/07/11	
	HYDRO QUEBEC	社 債 券	9.6250	30,835	35,901	2,852,757	2022/07/15	
	Ontario Electricity Financial Corp	社 債 券	10.1250	68,681	75,625	6,009,189	2021/10/15	
	Ontario Electricity Financial Corp	社 債 券	8.9000	60,274	69,795	5,545,949	2022/08/18	
	Ontario Electricity Financial Corp	社 債 券	9.0000	5,400	7,400	588,068	2025/05/26	

2020年10月5日現在								
区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償還年月日	
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
			%	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル	千円		
	Bank of Montreal	社 債 券	2.8900	35,000	37,091	2,947,270	2023/06/20	
	Bank of Montreal	社 債 券	2.2700	20,000	20,644	1,640,372	2022/07/11	
	Bank of Montreal	社 債 券	2.7000	25,000	26,762	2,126,508	2024/09/11	
	Royal Bank of Canada	社 債 券	1.9680	35,000	35,739	2,839,836	2022/03/02	
	Royal Bank of Canada	社 債 券	2.3330	12,000	12,597	1,001,033	2023/12/05	
	Royal Bank of Canada	社 債 券	1.5830	40,000	40,471	3,215,873	2021/09/13	
合 計	銘 柄 数 金 額	49銘柄			1,528,385	1,675,405	133,127,746	

(注1) 邦貨換算金額は、2020年10月5日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

<補足情報>

当ファンド（ダイワ・グローバル債券ファンド（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7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203期の決算日（2020年10月5日）現在におけるダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンドの組入資産の内容等を掲載いたしました。

■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

(2020年4月7日から2020年10月5日まで)

買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 1% 2027/5/25		957,846	SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン) 0.4% 2022/4/30		1,486,163
DANISH GOVERNMENT BOND (デンマーク) 1.5% 2023/11/15		489,923	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND (ノルウェー) 2% 2023/5/24		775,017
			Poland Government Bond (ポーランド) 1.75% 2021/7/25		428,355
			EUROPEAN INVESTMENT BANK (国際機関) 1.5% 2022/5/12		357,419
			IRISH TREASURY (アイルランド) 3.9% 2023/3/20		277,584
			DANISH GOVERNMENT BOND (デンマーク) 1.5% 2023/11/15		128,816
			NORWEGIAN GOVERNMENT BOND (ノルウェー) 3.75% 2021/5/25		49,444

(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10月5日現在におけるダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド（29,179,502千円）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

2020年10月5日現在									
区 分	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	うちＢＢ格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率			
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満	
デンマーク	千デンマーク・クローネ 480,348	千デンマーク・クローネ 558,505	千円 9,287,952	% 19.7	% －	% 7.3	% 12.4	% －	
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 394,553	千ノルウェー・クローネ 418,566	4,750,733	10.1	－	2.8	7.3	－	
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 605,656	7,170,975	15.2	－	6.9	8.2	0.2	
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 206,256	千ポーランド・ズロチ 224,846	6,190,035	13.1	－	9.8	－	3.3	
ユーロ（アイルランド）	千ユーロ 40,000	千ユーロ 49,450	6,122,416	13.0	－	－	13.0	－	
ユーロ（ベルギー）	千ユーロ 13,500	千ユーロ 15,511	1,920,424	4.1	－	4.1	－	－	
ユーロ（フランス）	千ユーロ 16,267	千ユーロ 17,915	2,218,120	4.7	－	2.1	2.6	－	
ユーロ（スペイン）	千ユーロ 61,000	千ユーロ 68,651	8,499,781	18.1	－	7.7	10.4	－	
ユーロ（小計）	130,767	151,528	18,760,744	39.9	－	13.9	26.0	－	
合 計	－	－	46,160,440	98.1	－	40.7	53.9	3.5	

(注1) 邦貨換算金額は、2020年10月5日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。
(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。
(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。
(注4) 評価額および格付情報については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

2020年10月5日現在								
区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償還年月日	
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
デンマーク	DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	7.0000	178,000	234,422	3,898,445	2024/11/10	
	DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	110,348	117,749	1,958,170	2023/11/15	
	DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.5000	180,000	193,300	3,214,582	2027/11/15	
	DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.5000	12,000	13,033	216,754	2029/11/15	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	4銘柄		480,348	558,505	9,287,952		
ノルウェー	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.0000	19,553	20,496	232,638	2023/05/24	
	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.0000	90,000	98,576	1,118,838	2024/03/14	
	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.7500	25,000	26,611	302,034	2025/03/13	
	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.7500	10,000	11,029	125,189	2029/09/06	
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 券	1.6250	50,000	52,045	590,710	2024/04/03	
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 券	1.6700	30,000	31,000	351,852	2023/05/24	
	KOMMUNALBANKEN	特 殊 債 券	2.0000	100,000	106,308	1,206,595	2027/11/29	
	Cooperatieve Rabobank UA	社 債 券	1.7500	50,000	51,870	588,724	2024/07/10	
	Nordea Bank Abp	社 債 券	1.9900	20,000	20,629	234,148	2023/08/14	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	9銘柄		394,553	418,566	4,750,733		
スウェーデン	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	7,915	8,374	99,155	2023/11/13	
	Kommuninvest I Sverige AB	特 殊 債 券	1.0000	7,200	7,271	86,094	2021/09/15	
	Kommuninvest I Sverige AB	特 殊 債 券	1.0000	102,500	106,706	1,263,406	2024/10/02	
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	1.2500	200,000	209,830	2,484,387	2025/05/12	
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	1.7500	150,000	163,314	1,933,637	2026/11/12	
	Sveriges Sakerstallda Obligationer AB	社 債 券	2.0000	100,000	110,160	1,304,294	2026/06/17	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	6銘柄		567,615	605,656	7,170,975		
ポーランド	Poland Government Bond	国 債 証 券	1.7500	56,256	57,064	1,570,982	2021/07/25	
	Poland Government Bond	国 債 証 券	2.7500	150,000	167,782	4,619,052	2028/04/25	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄		206,256	224,846	6,190,035		
ユーロ（アイルランド）	IRISH TREASURY	国 債 証 券	5.4000	30,000	38,050	4,710,995	2025/03/13	
	IRISH TREASURY	国 債 証 券	3.4000	10,000	11,399	1,411,421	2024/03/18	
国 小 計	銘 柄 数 金 額	2銘柄		40,000	49,450	6,122,416		
ユーロ（ベルギー）	Belgium Government Bond	国 債 証 券	0.8000	11,000	12,088	1,496,657	2028/06/22	
	Belgium Government Bond	国 債 証 券	1.7000	2,500	3,422	423,767	2050/06/22	
国 小 計	銘 柄 数 金 額	2銘柄		13,500	15,511	1,920,424		

2020年10月5日現在								
区 分		銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
						外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
ユーロ（フランス）		FRENCH GOVERNMENT BOND FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
			国 債 証 券	1.7500	9,000	9,905	1,226,432	2024/11/25
				1.0000	7,267	8,009	991,688	2027/05/25
国 小 計	銘 柄 数	2銘柄						
	金 額				16,267	17,915	2,218,120	
ユーロ（スペイン）		SPANISH GOVERNMENT BOND SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.9500	千ユーロ	千ユーロ		2026/04/30
			国 債 証 券	2.7500	26,000	29,181	3,612,976	2024/10/31
					35,000	39,470	4,886,805	
国 小 計	銘 柄 数	2銘柄						
	金 額				61,000	68,651	8,499,781	
通貨小計	銘 柄 数	8銘柄						
	金 額				130,767	151,528	18,760,744	
合 計	銘 柄 数	29銘柄						
	金 額						46,160,440	

(注1) 邦貨換算金額は、2020年10月5日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

<補足情報>

当ファンド（ダイワ・グローバル債券ファンド（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7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203期の決算日（2020年10月5日）現在におけるダイワ・オセアニア債券マザーファンドの組入資産の内容等を掲載いたしました。

■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

(2020年4月7日から2020年10月5日まで)

買 付			売 付		
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
NZ LOCAL GOVT FUND AGENC（ニュージーランド）	1.5% 2029/4/20	1,427,838	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC（ニュージーランド）	5.5% 2023/4/15	1,749,287
TREASURY CORP VICTORIA（オーストラリア）	1.5% 2031/9/10	900,408	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND（ニュージーランド）	5.5% 2023/4/15	1,332,785
KOMMUNALBANKEN（ノルウェー）	0.75% 2025/6/12	697,552	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.（オーストラリア）	3% 2027/10/21	866,187
NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND（ニュージーランド）	1.5% 2031/5/15	666,559	AFRICAN DEVELOPMENT BK.（国際機関）	5.25% 2022/3/23	813,796
NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND（ニュージーランド）	3% 2029/4/20	634,624	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT（国際機関）	4.625% 2021/10/6	736,041
NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND（ニュージーランド）	2.75% 2037/4/15	369,211	Auckland Council（ニュージーランド）	4.017% 2020/9/24	523,435
INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT（国際機関）	1.375% 2025/2/19	360,737	INTL. FIN. CORP.（国際機関）	3% 2021/5/6	423,915
Westpac Banking Corp（オーストラリア）	2.25% 2024/8/16	335,429	KOMMUNALBANKEN（ノルウェー）	5.125% 2021/5/14	359,694
KOMMUNALBANKEN（ノルウェー）	4% 2025/8/20	323,728	Commonwealth Bank of Australia（オーストラリア）	3.25% 2022/1/17	316,116
ASIAN DEVELOPMENT BANK（国際機関）	2.375% 2026/4/16	304,012	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK（ドイツ）	2.7% 2022/9/5	316,050

(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10月5日現在におけるダイワ・オセアニア債券マザーファンド（14,438,696千円）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

2020年10月5日現在								
区 分	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	う ち B B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 168,194	千オーストラリア・ドル 188,777	千円 14,313,095	% 35.8	% －	% 21.7	% 10.9	% 3.2
ニュージーランド	千ニュージーランド・ドル 308,649	千ニュージーランド・ドル 359,417	25,213,106	63.0	－	40.6	22.1	0.3
合 計	－	－	39,526,202	98.7	－	62.3	33.0	3.4

(注1) 邦貨換算金額は、2020年10月5日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。
(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。
(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。
(注4) 評価額および格付情報については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(2) 外国 (外貨建) 公社債 (銘柄別)

2020年10月5日現在								
区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日	
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
オーストラリア	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	8,000	千オーストラリア・ドル	千円	2029/04/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.0000	3,500	9,683	734,234	2047/03/21	
	AUSTRALIAN CAPITAL TERRITORY	地方債証券	3.0000	3,000	4,514	342,287	2028/04/18	
	Export Development Canada	特 殊 債 券	2.8000	2,500	3,457	262,115	2023/05/31	
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特 殊 債 券	4.2500	2,000	2,661	201,804	2023/01/24	
	Airservices Australia	特 殊 債 券	4.7500	4,400	2,180	165,299	2020/11/19	
	Airservices Australia	特 殊 債 券	2.7500	1,810	4,422	335,292	2023/05/15	
	Australian Postal Corp	特 殊 債 券	5.0000	2,700	1,889	143,288	2020/11/13	
	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特 殊 債 券	3.2500	4,000	2,712	205,686	2028/07/20	
	NEW SOUTH WALES TREASURY CORP.	特 殊 債 券	3.0000	15,000	4,730	358,671	2027/05/20	
	NEW SOUTH WALES TREASURY CORP.	特 殊 債 券	3.0000	14,000	17,237	1,306,973	2028/11/15	
	South Australia GOV.FIN.AUTH.	特 殊 債 券	3.0000	5,000	16,333	1,238,439	2028/05/24	
	TREASURY CORP VICTORIA	特 殊 債 券	1.5000	3,714	5,774	437,788	2030/11/20	
	TREASURY CORP VICTORIA	特 殊 債 券	1.5000	12,000	3,811	288,964	2023/09/10	
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	4.7500	2,500	12,174	923,105	2025/07/21	
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	2.7500	15,000	3,013	228,504	2027/08/20	
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	4.2000	3,000	17,043	1,292,200	2047/02/20	
	Northern Territory Treasury Corp	特 殊 債 券	6.0000	3,000	4,136	313,612	2026/03/15	
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	4.7500	4,500	3,858	292,568	2024/08/07	
	Toronto-Dominion Bank/The	社 債 券	2.0500	2,700	5,239	397,247	2024/07/10	
	University of Sydney	社 債 券	3.7500	12,000	2,802	212,495	2025/08/28	
	Australian National University	社 債 券	3.9800	7,960	13,424	1,017,810	2025/11/18	
	Bank of Nova Scotia/Australia	社 債 券	3.2000	2,400	8,988	681,496	2023/09/07	
	RABOBANK NEDERLAND(AUST)	社 債 券	5.5000	5,000	2,576	195,368	2024/04/11	
	University Of Melbourne	社 債 券	4.2500	3,210	5,816	441,025	2021/06/30	
	Macquarie University	社 債 券	3.5000	2,500	3,293	249,702	2028/09/07	
	Commonwealth Bank of Australia	社 債 券	3.2500	6,000	2,831	214,714	2022/01/17	
	Commonwealth Bank of Australia	社 債 券	3.2500	9,000	6,227	472,193	2023/04/25	
	Westpac Banking Corp	社 債 券	2.2500	7,800	9,646	731,381	2024/08/16	
					8,293	628,819		
通貨小計	銘 柄 数 金 額	29銘柄		168,194	188,777	14,313,095		
ニュージーランド	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.5000	54,000	千ニュージーランド・ドル	4,848,427	2027/04/15	
	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.7500	8,801	69,115	794,327	2037/04/15	
	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.0000	21,848	11,323	1,870,476	2029/04/20	
	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	9,000	26,663	696,334	2031/05/15	
	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	地方債証券	5.5000	10,000	9,926	795,002	2023/04/15	
	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	地方債証券	4.5000	54,000	11,332	4,755,012	2027/04/15	
	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	地方債証券	2.7500	20,000	67,783	1,555,393	2025/04/15	
	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	地方債証券	1.5000	40,000	22,172	2,966,503	2029/04/20	
	Auckland Council	地方債証券	5.8060	3,500	42,288	291,202	2024/03/25	
	Auckland Council	地方債証券	2.0130	3,000	4,151	225,337	2025/07/10	
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特 殊 債 券	5.3750	10,000	3,212	826,142	2024/04/23	
					11,776			

2020年10月5日現在								
区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日	
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
			%	千ニューージーランド・ドル	千ニューージーランド・ドル	千円		
	KOMMUNALBANKEN	特 殊 債 券	3.3750	5,000	5,415	379,879	2023/06/07	
	KOMMUNALBANKEN	特 殊 債 券	4.0000	4,000	4,669	327,547	2025/08/20	
	KOMMUNALBANKEN	特 殊 債 券	0.7500	10,000	10,122	710,100	2025/06/12	
	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特 殊 債 券	3.3750	1,500	1,561	109,537	2022/01/25	
	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特 殊 債 券	3.0000	10,000	10,644	746,683	2023/02/02	
	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特 殊 債 券	1.3750	5,000	5,220	366,214	2025/02/19	
	NORDIC INVESTMENT BK.	特 殊 債 券	3.0000	10,000	10,629	745,659	2023/01/19	
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	3.5000	10,000	11,161	782,993	2024/05/30	
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	2.3750	4,000	4,409	309,325	2026/04/16	
	Cooperative Rabobank UA/New Zealand	社 債 券	3.3750	5,000	5,345	375,007	2023/04/24	
	Bank of New Zealand	社 債 券	3.6480	3,000	3,300	231,522	2023/11/16	
	Toyota Finance New Zealand Ltd	社 債 券	1.7300	7,000	7,191	504,475	2024/09/06	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	23銘柄			308,649	359,417	25,213,106	
合 計	銘 柄 数 金 額	52銘柄					39,526,202	

(注1) 邦貨換算金額は、2020年10月5日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

ダイワ高格付米ドル債マザーファンド

運用報告書 第37期（決算日 2020年9月7日）

（作成対象期間 2020年3月6日～2020年9月7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。

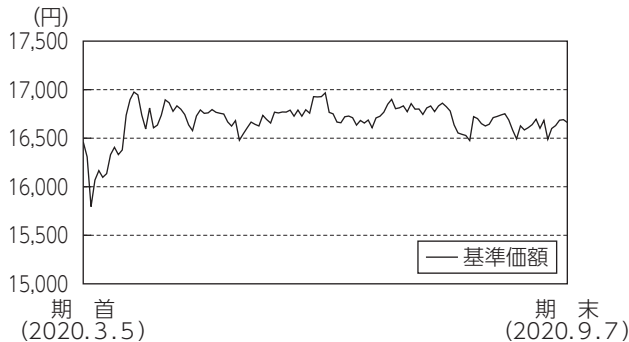
運 用 方 針	安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主 要 投 資 対 象	内外の公社債、ＡＢＳ（アセットバック証券：各種の債権や商業用不動産などの資産を裏付けとして発行された証券）、ＭＢＳ（モーゲージ担保证券：不動産担保融資の債権を裏付けとして発行された証券）および短期金融商品
株 式 組 入 制 限	純資産総額の10%以下

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 (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)2020年3月5日	16,462	—	17,522	—	97.1	—
3月末	16,811	2.1	18,155	3.6	97.3	—
4月末	16,625	1.0	17,919	2.3	97.2	—
5月末	16,727	1.6	17,907	2.2	97.1	—
6月末	16,850	2.4	18,046	3.0	97.1	—
7月末	16,476	0.1	17,696	1.0	96.9	—
8月末	16,489	0.2	17,585	0.4	96.8	—
(期末)2020年9月7日	16,662	1.2	17,772	1.4	96.7	—

(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：16,462円 期末：16,662円 騰落率：1.2%

【基準価額の主な変動要因】

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

◆投資環境について

○米国債券市況

米国債券市場の金利は低下しました。

当作成期首から2020年3月末にかけては、新型コロナウイルス

の世界的な感染拡大や、F R B (米国連邦準備制度理事会) が利下げをはじめとした積極的な金融緩和を実施したことを背景に、金利は大きく低下しました。4月以降も、新型コロナウイルスに対する懸念や世界的な金融緩和環境を受けて、金利は低下基調となりました。

○為替相場

米ドルの対円為替レートは下落しました。

当作成期首から2020年3月半ばにかけては、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、米ドル円は下落しました。しかしその後は、市場の混乱から米ドルへの需要が高まり、米ドル円は上昇しました。4月以降は、米国の実質金利の低下などから米ドル安傾向となったことや、8月に安倍首相が辞任を表明したことなどが円高材料となり、米ドルは対円で下落しました。

◆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	一円
有価証券取引税	—
その他費用 (保管費用)	1 (1)
(その他)	(0)
合 計	1

(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

(2020年3月6日から2020年9月7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 7,465	千アメリカ・ドル 34,862 (—)
		社債券	26,784	— (10,000)

(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

(2020年3月6日から2020年9月7日まで)

当			期		
買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
Chevron Corp (アメリカ) 1.554% 2025/5/11		765,056	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.25% 2027/2/15		1,074,779
Apple Inc (アメリカ) 3% 2027/11/13		596,710	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.75% 2020/9/30		1,030,175
Westpac Banking Corp (オーストラリア) 2.35% 2025/2/19		560,700	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 1.5% 2026/8/15		971,922
Apple Inc (アメリカ) 1.65% 2030/5/11		539,585	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.5% 2046/5/15		668,260
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 0.625% 2030/5/15		475,436			
Commonwealth Bank of Australia (オーストラリア) 2.85% 2026/5/18		402,297			
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.75% 2020/9/30		220,414			
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 1.75% 2022/4/30		108,220			

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

■ 組入資産明細表

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

作 成 期 区 分	当		期			未		
	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 171,100	千アメリカ・ドル 181,874	千円 19,344,127	% 96.7	% —	% 24.9	% 25.6	% 46.2

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

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

当		期			末		
区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
アメリカ	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.6250	千アメリカ・ドル 17,000	千アメリカ・ドル 17,543	千円 1,865,961	2022/11/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	4.3750	5,600	8,827	938,881	2041/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.7500	18,500	18,988	2,019,606	2022/04/30
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.5000	8,000	9,843	1,046,914	2046/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.5000	500	532	56,607	2026/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.2500	6,000	6,688	711,344	2027/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.8750	1,500	1,768	188,045	2028/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.7500	20,500	20,532	2,183,868	2020/09/30
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	0.6250	4,500	4,465	474,992	2030/05/15
	Temasek Financial I Ltd	特 殊 債 券	2.3750	3,000	3,134	333,374	2023/01/23
	Toronto-Dominion Bank/The	社 債 券	2.1250	7,500	7,583	806,554	2021/04/07
	Total Capital SA	社 債 券	4.1250	3,000	3,045	323,869	2021/01/28
	Microsoft Corp	社 債 券	1.5500	5,000	5,056	537,857	2021/08/08
	Total Capital International SA	社 債 券	2.7000	5,000	5,280	561,681	2023/01/25
	Chevron Corp	社 債 券	2.3550	5,000	5,201	553,258	2022/12/05
	Chevron Corp	社 債 券	1.5540	7,000	7,272	773,526	2025/05/11
	National Australia Bank Ltd/New York	社 債 券	2.8000	6,000	6,202	659,729	2022/01/10
	COMMONWEALTH BK AUSTR NY	社 債 券	2.4000	4,000	4,012	426,801	2020/11/02
	Apple Inc	社 債 券	1.6500	5,000	5,161	548,961	2030/05/11
	Apple Inc	社 債 券	3.0000	5,000	5,665	602,609	2027/11/13
	Royal Bank of Canada	社 債 券	2.1000	5,000	5,009	532,794	2020/10/14
	RABOBANK NEDERLAND	社 債 券	4.5000	5,500	5,578	593,351	2021/01/11
	Sumitomo Mitsui Banking Corp	社 債 券	3.2000	5,000	5,244	557,820	2022/07/18
	Sumitomo Mitsui Banking Corp	社 債 券	3.9500	4,000	4,377	465,627	2023/07/19
	Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd/The	社 債 券	2.8500	5,500	5,636	599,469	2021/09/08
	Commonwealth Bank of Australia	社 債 券	2.8500	3,500	3,870	411,667	2026/05/18
	Westpac Banking Corp	社 債 券	2.3500	5,000	5,349	568,951	2025/02/19
合 計	銘 柄 数 金 額	27銘柄		171,100	181,874	19,344,127	

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

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

ダイワ高格付米ドル債マザーファンド

■投資信託財産の構成

2020年9月7日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	19,344,127	96.7
コール・ローン等、その他	654,164	3.3
投資信託財産総額	19,998,291	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。
(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、9月7日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝106.36円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産（19,921,529千円）の投資信託財産総額（19,998,291千円）に対する比率は、99.6%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2020年9月7日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	19,998,291,471円
コール・ローン等	388,580,741
公社債(評価額)	19,344,127,361
未収利息	119,268,623
前払費用	4,600,909
差入委託証拠金	141,713,837
(B) 負債	66
その他未払費用	66
(C) 純資産総額(A－B)	19,998,291,405
元本	12,002,444,087
次期繰越損益金	7,995,847,318
(D) 受益権総口数	12,002,444,087口
1万口当り基準価額(C／D)	16,662円

* 期首における元本額は12,809,386,520円、当作成期間中における追加設定元本額は14,010,994円、同解約元本額は820,953,427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) 129,612,506円、常陽3分法ファンド78,787,281円、ダイワ世界債券ファンドV A (適格機関投資家専用) 15,228,528円、ダイワ世界債券ファンド (毎月分配型) 2,476,179,634円、ダイワ・グローバル債券ファンド (年2回決算型) 36,988,697円、ダイワ世界債券ファンド (年2回決算型) 4,057,912円、ダイワ・グローバル債券ファンド (毎月分配型) 9,261,589,529円です。
* 当期末の計算口数当りの純資産額は16,662円です。

■損益の状況

当期 自2020年3月6日 至2020年9月7日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	237,301,636円
受取利息	237,168,800
その他収益金	150,934
支払利息	△ 18,098
(B) 有価証券売買損益	19,323,431
売買益	286,892,536
売買損	△ 267,569,105
(C) その他費用	△ 644,915
(D) 当期損益金(A + B + C)	255,980,152
(E) 前期繰越損益金	8,277,678,289
(F) 解約差損益金	△ 547,122,820
(G) 追加信託差損益金	9,311,697
(H) 合計(D + E + F + G)	7,995,847,318
次期繰越損益金(H)	7,995,847,318

(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36期（決算日 2020年9月7日）

（作成対象期間 2020年3月6日～2020年9月7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。

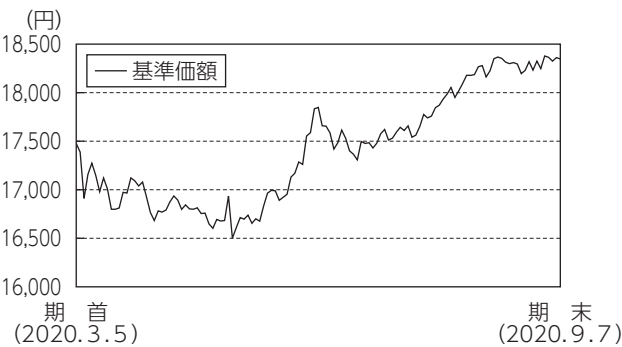
運 用 方 針	安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主 要 投 資 対 象	内外の公社債、ＡＢＳ（アセットバック証券：各種の債権や商業用不動産などの資産を裏付けとして発行された証券）、ＭＢＳ（モーゲージ担保证券：不動産担保融資の債権を裏付けとして発行された証券）などおよび短期金融商品
株 式 組 入 制 限	純資産総額の10%以下

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)2020年3月5日	17,477	—	21,962	—	96.7	—
3月末	17,079	△2.3	21,384	△2.6	96.0	—
4月末	16,683	△4.5	20,604	△6.2	96.3	—
5月末	17,170	△1.8	21,288	△3.1	95.6	—
6月末	17,577	0.6	21,888	△0.3	97.5	—
7月末	18,096	3.5	22,710	3.4	97.4	—
8月末	18,248	4.4	22,770	3.7	97.8	—
(期末)2020年9月7日	18,347	5.0	22,945	4.5	97.8	—

- (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：17,477円 期末：18,347円 騰落率：5.0%

【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、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2020年3月末にかけては、新型コロナウイルス

の感染拡大による信用不安の広がりから現金化ニーズが高まったことで、金利は上昇しました。4月以降は、経済活動の再開期待などが金利上昇要因となった一方で、E C B (欧州中央銀行) による金融緩和姿勢が金利低下要因となり、金利はレンジ推移となりました。

○ 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2020年5月前半にかけては、イタリアやスペインでの新型コロナウイルスの感染拡大が進んだことや、E C B (欧州中央銀行) による大規模な金融緩和の長期化見通しなどから、ユーロ円は下落しました。しかしその後は、経済活動が再開されたことやE U (欧州連合) が打ち出した大規模な復興計画案によりユーロ圏の景気回復期待が高まったことなどから、ユーロ円は上昇基調となりました。

◆ 前作成期末における「今後の運用方針」

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)	2 (2)
(その他)	(1)
合 計	2

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

■ 売買および取引の状況
公 社 債

(2020年3月6日から2020年9月7日まで)

			買 付 額	売 付 額
外	ユーロ (ベルギー)	国債証券	千ユーロ —	千ユーロ 319 (—)
	ユーロ (フランス)	国債証券	千ユーロ —	千ユーロ 377 (—)
	ユーロ (ドイツ)	国債証券	千ユーロ 103	千ユーロ — (—)
	ユーロ (フィンランド)	社債券	千ユーロ —	千ユーロ 506 (—)
	ユーロ (その他)	社債券	千ユーロ 625	千ユーロ 105 (—)
国	ユーロ (ユーロ 通貨計)	国債証券	千ユーロ 103	千ユーロ 697 (—)
		社債券	千ユーロ 625	千ユーロ 612 (—)

(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

(2020年3月6日から2020年9月7日まで)

当			期		
買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
Apple Inc (アメリカ) 1.375% 2029/5/24		千円 74,461	OP Corporate Bank plc (フィンランド) 2% 2021/3/3		千円 61,522
GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ) 2030/2/15		12,479	Belgium Government Bond (ベルギー) 4.5% 2026/3/28		38,090
			FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 8.5% 2023/4/25		25,815
			FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 0.75% 2028/11/25		19,156
			Svenska Handelsbanken AB (スウェーデン) 4.375% 2021/10/20		13,229

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

■組入資産明細表
(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

作成期 区分	当 額面金額	期 評価額		組入比率	うちB B 格 以下組入比率	末 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	% 2年未満
ユーロ（オランダ）	千ユーロ 900	千ユーロ 964	千円 121,459	% 8.0	% -	% -	% 8.0	% -	% -
ユーロ（ベルギー）	千ユーロ 1,450	千ユーロ 1,861	234,322	15.3	-	15.3	-	-	-
ユーロ（フランス）	千ユーロ 5,680	千ユーロ 6,143	773,293	50.6	-	24.5	15.8	10.4	10.4
ユーロ（ドイツ）	千ユーロ 250	千ユーロ 260	32,787	2.1	-	0.9	-	1.3	1.3
ユーロ（その他）	千ユーロ 2,480	千ユーロ 2,630	331,039	21.7	-	5.3	4.2	12.1	12.1
合計	10,760	11,860	1,492,902	97.8	-	46.0	28.0	23.7	23.7

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

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

区分	銘柄	種類	年利率	額面金額	末 評価額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
ユーロ（オランダ）	Cooperatieve Rabobank UA	社債券	% 2.3750	千ユーロ 900	千ユーロ 964	千円 121,459	2023/05/22
国小計	銘柄数 金額	1銘柄		900	964	121,459	
ユーロ（ベルギー）	Belgium Government Bond	国債証券	4.5000	千ユーロ 1,450	千ユーロ 1,861	234,322	2026/03/28
国小計	銘柄数 金額	1銘柄		1,450	1,861	234,322	
ユーロ（フランス）	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	8.5000	千ユーロ 430	千ユーロ 534	67,313	2023/04/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	1,000	1,059	133,336	2026/05/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.7500	1,750	1,909	240,286	2028/11/25
	Banque Federative du Credit Mutuel SA	社債券	2.6250	800	877	110,476	2024/03/18
	Total Capital International SA	社債券	2.1250	500	513	64,670	2021/11/19
	CIF Euromortgage SA	社債券	4.1250	700	743	93,565	2022/01/19
	HSBC France SA	社債券	0.2500	500	505	63,644	2024/05/17
国小計	銘柄数 金額	7銘柄		5,680	6,143	773,293	
ユーロ（ドイツ）	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0000	千ユーロ 150	千ユーロ 155	19,574	2022/01/04
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	-	100	104	13,212	2030/02/15
国小計	銘柄数 金額	2銘柄		250	260	32,787	
ユーロ（その他）	Svenska Handelsbanken AB	社債券	4.3750	千ユーロ 500	千ユーロ 526	66,258	2021/10/20
	PROCTER & GAMBLE CO.	社債券	2.0000	900	940	118,437	2022/08/16
	Apple Inc	社債券	1.3750	580	647	81,472	2029/05/24
	Westpac Banking Corp	社債券	0.6250	500	515	64,870	2024/11/22
国小計	銘柄数 金額	4銘柄		2,480	2,630	331,039	
合計	銘柄数 金額	15銘柄		10,760	11,860	1,492,902	

(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9月7日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	1,492,902	97.7
コール・ローン等、その他	34,394	2.3
投資信託財産総額	1,527,297	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、9月7日における邦貨換算レートは、1ユーロ=125.87円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産（1,522,087千円）の投資信託財産総額（1,527,297千円）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9月7日現在

項 目	当 期 末	
	当	期 末
(A) 資産	1,527,297,407円	
コール・ローン等	6,324,416	
公社債(評価額)	1,492,902,961	
未収利息	15,680,041	
前払費用	82,753	
差入委託証拠金	12,307,236	
(B) 負債	82,064	
未払解約金	82,061	
その他未払費用	3	
(C) 純資産総額(A－B)	1,527,215,343	
元本	832,407,438	
次期繰越損益金	694,807,905	
(D) 受益権総口数	832,407,438口	
1万口当り基準価額(C／D)	18,347円	

* 期首における元本額は892,985,032円、当作成期間中における追加設定元本額は5,101,449円、同解約元本額は65,679,043円です。

* 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額は、ダイワ世界債券ファンドM（FOFs用）（適格機関投資家専用）42,873,806円、ダイワ世界債券ファンドV A（適格機関投資家専用）4,911,386円、ダイワ世界債券ファンド（毎月分配型）783,351,747円、ダイワ世界債券ファンド（年2回決算型）1,270,499円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は18,347円です。

■損益の状況

当期 自2020年3月6日 至2020年9月7日

項 目	当 期	
	当	期
(A) 配当等収益	17,218,129円	
受取利息	17,270,231	
支払利息	△ 52,102	
(B) 有価証券売買損益	55,939,220	
売買益	79,399,809	
売買損	△ 23,460,589	
(C) その他費用	△ 208,034	
(D) 当期損益金(A + B + C)	72,949,315	
(E) 前期繰越損益金	667,684,810	
(F) 解約差損益金	△ 49,264,883	
(G) 追加信託差損益金	3,438,663	
(H) 合計(D + E + F + G)	694,807,905	
次期繰越損益金(H)	694,807,905	

(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35期（決算日 2020年4月15日）

（作成対象期間 2019年10月16日～2020年4月15日）

ダイワ高格付豪ドル債マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

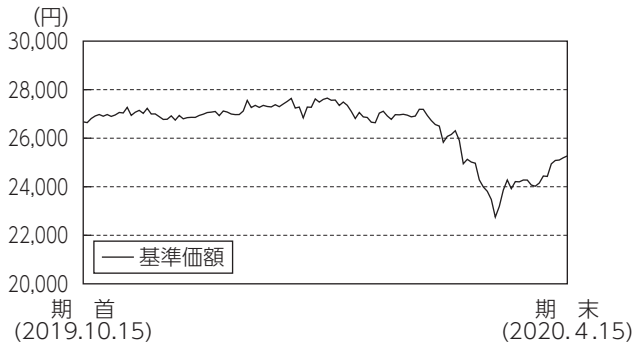
運 用 方 針	安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主 要 投 資 対 象	内外の公社債、ＡＢＳ（アセットバック証券：各種の債権や商業用不動産などの資産を裏付けとして発行された証券）、ＭＢＳ（モーゲージ担保证券：不動産担保融資の債権を裏付けとして発行された証券）および短期金融商品
株 式 組 入 制 限	純資産総額の10%以下

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		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10月15日	26,674	—	28,536	—	98.1	—
10月末	27,270	2.2	29,051	1.8	98.3	—
11月末	27,057	1.4	28,926	1.4	98.7	—
12月末	27,639	3.6	29,232	2.4	98.3	—
2020年 1月末	26,854	0.7	28,706	0.6	98.2	—
2月末	26,500	△0.7	28,420	△0.4	98.0	—
3月末	24,277	△9.0	26,185	△8.2	98.0	—
(期末)2020年 4月15日	25,269	△5.3	27,107	△5.0	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 (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として大和アセットマネジメントが計算したものです。F T S E オーストラリア国債インデックス (豪ドルベース) は、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。

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

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

(注5) 公社債組入比率は新株予約権付社債券 (転換社債券) を除きます。

(注6) 債券先物比率は買建比率 - 売建比率です。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：26,674円 期末：25,269円 騰落率：△5.3%

【基準価額の主な変動要因】

投資している債券の利息収入は基準価額のプラス要因となりましたが、債券価格の下落と豪ドルが円に対して下落 (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。

◆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、国債金利は低下 (債券価格は上昇) しましたが、社債金利は上昇 (債券価格は下落) 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。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世界経済に及ぼす影響が懸念されて社債金利は上昇しましたが、R B A (オーストラリア準備銀行) を含めた世界各国の中央銀行が国債を買い入れる中で国債金利は低下しました。

○為替相場

豪ドルは下落しました。

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、豪ドル円は上昇しました。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り、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、豪ドル建て資産の投資比率を高位に保つ方針です。

■ 1 万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料	—円
有価証券取引税	—
その他費用	5
（保管費用）	(5)
（その他）	(0)
合 計	5

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

■ 売買および取引の状況
公 社 債

(2019年10月16日から2020年4月15日まで)

			買 付 額	売 付 額
外 国	オーストラリア	国債証券	千オーストラリア・ドル 1,764	千オーストラリア・ドル 535 (—)
		特殊債券	10,411	11,588 (7,000)

(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) 単位未満は切捨て。

■ 主要な売買銘柄
公 社 債

(2019年10月16日から2020年4月15日まで)

当			期		
買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
TREASURY CORP VICTORIA（オーストラリア）	3% 2028/10/20	289,359	QUEENSLAND TREASURY CORP.（オーストラリア）	5.75% 2024/7/22	448,433
LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK（ドイツ）	4.75% 2024/4/8	248,635	AFRICAN DEVELOPMENT BK.（国際機関）	2.75% 2020/2/3	225,028
ASIAN DEVELOPMENT BANK（国際機関）	2.8% 2021/1/19	219,586	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT（国際機関）	2.8% 2021/1/13	189,449
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND（オーストラリア）	3.25% 2029/4/21	135,042	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND（オーストラリア）	5.75% 2021/5/15	41,009

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

■組入資産明細表

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

区 分	額 面 金 額	当 期		末				
		評 価 額		組 入 比 率	う ち B B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 122,965	千オーストラリア・ドル 135,928	千円 9,361,428	% 98.2	% －	% 40.5	% 34.0	% 23.6

(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		償 還 年 月 日
						評 価 額	外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
オーストラリア				%	千オーストラリア・ドル		千オーストラリア・ドル		千円	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	6,000	7,241	498,723	2029/04/21			
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	8,000	9,110	627,444	2025/04/21			
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.0000	900	1,125	77,514	2047/03/21			
	AUSTRALIAN CAPITAL TERRITORY	地 方 債 証 券	4.0000	5,000	5,629	387,720	2024/05/22			
	AUSTRALIAN CAPITAL TERRITORY	地 方 債 証 券	3.0000	2,000	2,223	153,146	2028/04/18			
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特 殊 債 券	4.7500	3,000	3,438	236,795	2024/04/08			
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特 殊 債 券	5.5000	5,000	5,460	376,043	2022/03/29			
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特 殊 債 券	2.7000	3,000	3,133	215,833	2022/09/05			
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 券	5.0000	8,000	9,227	635,521	2024/03/19			
	Airservices Australia	特 殊 債 券	4.7500	4,400	4,494	309,506	2020/11/19			
	Airservices Australia	特 殊 債 券	2.7500	2,860	2,970	204,555	2023/05/15			
	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特 殊 債 券	3.0000	3,000	3,340	230,039	2026/10/21			
	South Australia GOV.FIN.AUTH.	特 殊 債 券	3.0000	5,000	5,556	382,703	2028/05/24			
	TREASURY CORP VICTORIA	特 殊 債 券	3.0000	3,500	3,932	270,826	2028/10/20			
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	5.7500	2,000	2,407	165,819	2024/07/22			
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	3.2500	10,000	11,251	774,897	2026/07/21			
	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特 殊 債 券	2.8000	500	507	34,959	2021/01/13			
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	4.7500	9,500	10,974	755,800	2024/08/07			
	NORDIC INVESTMENT BK.	特 殊 債 券	5.0000	5,000	5,419	373,206	2022/04/19			
	COUNCIL OF EUROPE	特 殊 債 券	6.0000	1,065	1,092	75,234	2020/10/08			
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	5.0000	3,000	3,240	223,180	2022/03/09			
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	2.8000	3,000	3,047	209,882	2021/01/19			
	INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	2.7000	7,000	7,182	494,672	2021/08/18			
	Toronto-Dominion Bank/The	社 債 券	2.0500	1,800	1,789	123,216	2024/07/10			
	University of Sydney	社 債 券	3.7500	6,000	6,700	461,446	2025/08/28			
	Australian National University	社 債 券	3.9800	4,040	4,509	310,587	2025/11/18			
	Bank of Nova Scotia/Australia	社 債 券	3.2000	600	628	43,287	2023/09/07			
	University Of Melbourne	社 債 券	4.2500	2,400	2,497	172,018	2021/06/30			
	Macquarie University	社 債 券	3.5000	1,000	1,118	77,021	2028/09/07			
	Commonwealth Bank of Australia	社 債 券	3.2500	5,000	5,196	357,889	2022/01/17			
Westpac Banking Corp	社 債 券	3.2000	1,400	1,480	101,932	2023/03/06				
合 計	銘 柄 数 金 額	31銘柄			122,965	135,928	9,361,428			

(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4月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	9,361,428	98.2
コール・ローン等、その他	171,426	1.8
投資信託財産総額	9,532,854	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。
(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、4月15日における邦貨換算レートは、1オーストラリア・ドル＝68.87円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産（9,519,483千円）の投資信託財産総額（9,532,854千円）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4月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	9,532,854,383円
コール・ローン等	51,821,258
公社債(評価額)	9,361,428,337
未収利息	82,645,524
前払費用	1,356,739
差入委託証拠金	35,602,525
(B) 負債	4
その他未払費用	4
(C) 純資産総額(A－B)	9,532,854,379
元本	3,772,561,191
次期繰越損益金	5,760,293,188
(D) 受益権総口数	3,772,561,191口
1万口当り基準価額(C／D)	25,269円

* 期首における元本額は4,035,131,987円、当作成期間中における追加設定元本額は6,540,141円、同解約元本額は269,110,937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）79,563,155円、常陽3分法ファンド52,767,861円、ダイワ世界債券ファンドVA（適格機関投資家専用）10,154,038円、ダイワ世界債券ファンド（毎月分配型）1,637,154,519円、ダイワ世界債券ファンド（年2回決算型）2,557,799円、ダイワ高格付豪ドル債オープン（毎月分配型）1,990,363,819円です。
* 当期末の計算口数当りの純資産額は25,269円です。

■損益の状況

当期 自2019年10月16日 至2020年4月15日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	163,900,684円
受取利息	163,903,160
支払利息	△ 2,476
(B) 有価証券売買損益	△ 690,241,209
売買益	21,041,582
売買損	△ 711,282,791
(C) その他費用	△ 1,942,127
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	△ 528,282,652
(E) 前期繰越損益金	6,728,306,034
(F) 解約差損益金	△ 450,692,456
(G) 追加信託差損益金	10,962,262
(H) 合計(D＋E＋F＋G)	5,760,293,188
次期繰越損益金(H)	5,760,293,188

(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34期（決算日 2020年5月11日）

（作成対象期間 2019年11月12日～2020年5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。

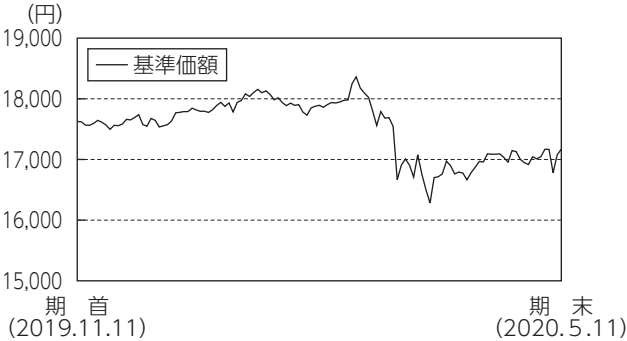
運用方針	安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	内外の公社債等および短期金融商品
株式組入制限	純資産総額の10%以下

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 カナダ国債インデックス (円換算)		公 社 債 入 組 比	債 先 比	券 物 率
	円	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率			
(期首)2019年11月11日	17,627	—	18,625	—	97.7	—	—
11月末	17,693	0.4	18,794	0.9	97.7	—	—
12月末	17,942	1.8	18,995	2.0	98.0	—	—
2020年1月末	17,903	1.6	19,080	2.4	98.0	—	—
2月末	17,802	1.0	19,063	2.4	97.8	—	—
3月末	16,792	△4.7	18,230	△2.1	97.7	—	—
4月末	17,168	△2.6	18,532	△0.5	97.8	—	—
(期末)2020年5月11日	17,170	△2.6	18,502	△0.7	98.0	—	—

(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として大和アセットマネジメント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：17,627円 期末：17,170円 騰落率：△2.6%

【基準価額の主な変動要因】

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

◆ 投資環境について

○ カナダ債券市場

カナダ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。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、金利は大きく低下しました。カナダ銀行 (中央銀行) が利下げを実施したことや量的金融緩和策を導入したことも、金利低下の要因となりました。

○ 為替相場

カナダ・ドルの対円為替レートは下落しました。

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、カナダ・ドル円は上昇しました。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、カナダ・ドル円は下落しました。また、原油価格が下落したこともカナダ・ドル円の下押し圧力となりました。

◆ 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11月12日から2020年 5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 20,590	千カナダ・ドル 46,738 (—)
		地方債証券	10,205	76,311 (—)
		特殊債券	—	11,988 (—)
		社債券	30,601	67,795 (—)

(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11月12日から2020年 5月11日まで)

当			期		
買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
Bank of Montreal (カナダ) 2.27% 2022/7/11		1,193,403	Royal Bank of Canada (カナダ) 1.59% 2020/3/23		2,399,495
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ) 2.25% 2029/6/1		851,600	Ontario Electricity Financial Corp (カナダ) 10.125% 2021/10/15		1,859,592
Bank of Montreal (カナダ) 2.89% 2023/6/20		842,406	BRITISH COLUMBIA (カナダ) 9.95% 2021/5/15		1,777,149
ONTARIO PROVINCE (カナダ) 2.4% 2026/6/2		841,402	Province of Saskatchewan Canada (カナダ) 9.6% 2022/2/4		1,773,795
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ) 2.75% 2048/12/1		725,639	BRITISH COLUMBIA (カナダ) 3.25% 2021/12/18		1,685,253
Canadian Imperial Bank of Commerce/Canad (カナダ) 2.47% 2022/12/5		415,815	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ) 2% 2023/9/1		1,640,772
			PSP Capital Inc (カナダ) 1.73% 2022/6/21		990,386
			CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ) 1.5% 2020/3/1		830,730
			CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ) 1.5% 2026/6/1		824,110
			CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ) 10.5% 2021/3/15		504,763

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

■組入資産明細表

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

作 成 期 区 分	当			期		未		
	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 1,605,475	千カナダ・ドル 1,763,634	千円 135,341,298	% 98.0	% —	% 35.8	% 34.3	% 27.9

(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。

ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

区 分		銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	未 償 還 金 額		償 還 年 月 日
						外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
カナダ				%	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル	千円	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.5000	12,000	13,062	1,002,387	2024/06/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.7500	50,000	69,397	5,325,525	2048/12/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	60,000	64,020	4,912,894	2026/06/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.0000	32,000	35,840	2,750,410	2028/06/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.0000	30,000	31,722	2,434,369	2023/09/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.2500	10,000	11,547	886,155	2029/06/01	
	Province of Nova Scotia Canada	地 方 債 証 券	9.6000	3,430	3,957	303,666	2022/01/30	
	Province of Quebec Canada	地 方 債 証 券	9.3750	15,000	18,487	1,418,696	2023/01/16	
	Province of Quebec Canada	地 方 債 証 券	4.2500	66,000	69,883	5,362,855	2021/12/01	
	Province of Quebec Canada	地 方 債 証 券	2.5000	92,000	99,814	7,659,763	2026/09/01	
	ONTARIO PROVINCE	地 方 債 証 券	9.5000	7,822	11,122	853,546	2025/06/02	
	ONTARIO PROVINCE	地 方 債 証 券	3.1500	20,000	21,071	1,617,049	2022/06/02	
	ONTARIO PROVINCE	地 方 債 証 券	3.5000	83,000	91,915	7,053,623	2024/06/02	
	ONTARIO PROVINCE	地 方 債 証 券	2.4000	65,000	69,993	5,371,285	2026/06/02	
	ONTARIO PROVINCE	地 方 債 証 券	2.9000	50,000	55,962	4,294,562	2028/06/02	
	Province of Saskatchewan Canada	地 方 債 証 券	9.6000	20,683	23,910	1,834,866	2022/02/04	
	PROVINCE OF SASKATCHEWAN	地 方 債 証 券	8.7500	2,000	2,751	211,124	2025/05/30	
	BRITISH COLUMBIA	地 方 債 証 券	9.9500	12,430	13,640	1,046,757	2021/05/15	
	BRITISH COLUMBIA	地 方 債 証 券	9.0000	11,860	15,909	1,220,911	2024/08/23	
	BRITISH COLUMBIA	地 方 債 証 券	9.5000	89,400	105,893	8,126,259	2022/06/09	
	BRITISH COLUMBIA	地 方 債 証 券	3.2500	5,000	5,226	401,070	2021/12/18	
	Province of Alberta Canada	地 方 債 証 券	2.2000	78,000	82,128	6,302,544	2026/06/01	
	Province of Alberta Canada	地 方 債 証 券	3.3000	6,000	6,865	526,863	2046/12/01	
	Province of Alberta Canada	地 方 債 証 券	2.3500	25,000	26,514	2,034,722	2025/06/01	
	PSP Capital Inc	特 殊 債 券	3.2900	25,000	27,436	2,105,457	2024/04/04	
	PSP Capital Inc	特 殊 債 券	3.0000	25,000	27,633	2,120,556	2025/11/05	
	CPPIB Capital Inc	特 殊 債 券	3.0000	15,000	16,903	1,297,163	2028/06/15	
	CANADA HOUSING TRUST	特 殊 債 券	2.6500	50,000	56,808	4,359,445	2028/12/15	
	Toronto-Dominion Bank/The	社 債 券	2.6210	65,000	66,528	5,105,370	2021/12/22	
	Toronto-Dominion Bank/The	社 債 券	1.6800	62,000	62,536	4,799,083	2021/06/08	
	Toronto-Dominion Bank/The	社 債 券	1.9090	25,000	25,538	1,959,805	2023/07/18	
	HSBC Bank Canada	社 債 券	2.5420	35,000	35,929	2,757,237	2023/01/31	
	HSBC Bank Canada	社 債 券	2.1700	10,000	10,125	777,053	2022/06/29	
HSBC Bank Canada	社 債 券	2.9080	20,000	20,380	1,563,991	2021/09/29		
HSBC Bank Canada	社 債 券	2.4490	35,000	35,385	2,715,498	2021/01/29		
HSBC Bank Canada	社 債 券	1.8160	30,000	30,046	2,305,791	2020/07/07		
Apple Inc	社 債 券	2.5130	50,000	52,311	4,014,384	2024/08/19		
Canadian Imperial Bank of Commerce/Canada	社 債 券	2.4700	20,000	20,676	1,586,737	2022/12/05		
HYDRO QUEBEC	社 債 券	10.5000	14,660	16,744	1,284,962	2021/10/15		
HYDRO QUEBEC	社 債 券	9.6250	30,835	36,874	2,829,784	2022/07/15		
Ontario Electricity Financial Corp	社 債 券	10.1250	68,681	78,077	5,991,700	2021/10/15		
Ontario Electricity Financial Corp	社 債 券	8.9000	60,274	71,421	5,480,853	2022/08/18		
Ontario Electricity Financial Corp	社 債 券	9.0000	5,400	7,471	573,399	2025/05/26		
Bank of Montreal	社 債 券	2.8900	10,000	10,512	806,736	2023/06/20		
Bank of Montreal	社 債 券	2.2700	15,000	15,332	1,176,631	2022/07/11		
Royal Bank of Canada	社 債 券	1.9680	35,000	35,612	2,732,930	2022/03/02		
Royal Bank of Canada	社 債 券	2.3330	12,000	12,414	952,650	2023/12/05		
Royal Bank of Canada	社 債 券	1.5830	40,000	40,294	3,092,161	2021/09/13		
合 計	銘 柄 数 額	48銘柄			1,605,475	1,763,634	135,341,298	

(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5月11日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	135,341,298	97.9
コール・ローン等、その他	2,842,943	2.1
投資信託財産総額	138,184,241	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。
(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、5月11日における邦貨換算レートは、1カナダ・ドル＝76.74円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産（137,824,429千円）の投資信託財産総額（138,184,241千円）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5月11日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	138,184,241,931円
コール・ローン等	1,209,401,463
公社債(評価額)	135,341,298,867
未収利息	1,537,465,108
前払費用	16,431,506
差入委託証拠金	79,644,987
(B) 負債	99,105,990
未払解約金	99,105,556
その他未払費用	434
(C) 純資産総額(A－B)	138,085,135,941
元本	80,422,458,297
次期繰越損益金	57,662,677,644
(D) 受益権総口数	80,422,458,297口
1万口当り基準価額(C／D)	17,170円

* 期首における元本額は88,898,724,744円、当作成期間中における追加設定元本額は1,517,739,561円、同解約元本額は9,994,006,008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) 114,816,500円、常陽3分法ファンド76,528,418円、ダイワ高格付カナダドル債オープン (年1回決算型) 1,436,980,542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) 63,542,360円、ダイワ世界債券ファンドVA (適格機関投資家専用) 14,602,261円、ダイワ世界債券ファンド (毎月分配型) 2,430,957,924円、ダイワ・グローバル債券ファンド (年2回決算型) 57,590,373円、ダイワ世界債券ファンド (年2回決算型) 3,842,827円、ダイワ高格付カナダドル債オープン (毎月分配型) 62,668,230,086円、ダイワ・グローバル債券ファンド (毎月分配型) 13,555,367,006円です。
* 当期末の計算口数当りの純資産額は17,170円です。

■損益の状況

当期 自2019年11月12日 至2020年5月11日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	2,627,045,032円
受取利息	2,626,935,804
その他収益金	239,616
支払利息	△ 130,388
(B) 有価証券売買損益	△ 6,227,100,402
売買益	4,254,273,502
売買損	△10,481,373,904
(C) その他費用	△ 23,105,456
(D) 当期損益金(A + B + C)	△ 3,623,160,826
(E) 前期繰越損益金	67,805,116,414
(F) 解約差損益金	△ 7,666,416,427
(G) 追加信託差損益金	1,147,138,483
(H) 合計(D + E + F + G)	57,662,677,644
次期繰越損益金(H)	57,662,677,644

(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34期（決算日 2020年7月6日）

（作成対象期間 2020年1月7日～2020年7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。

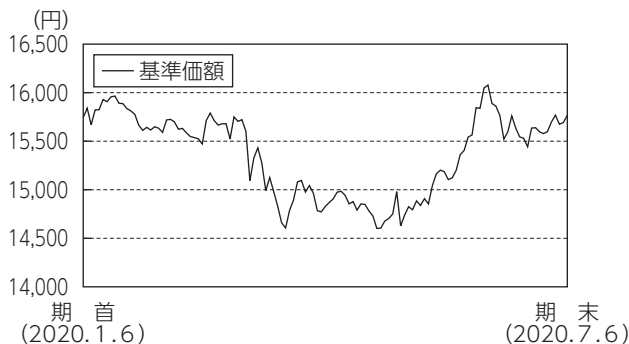
運 用 方 針	安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主 要 投 資 対 象	内外の公社債等および短期金融商品
株 式 組 入 制 限	純資産総額の10%以下

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 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)2020年1月6日	15,743	—	18,214	—	98.3	—
1月末	15,649	△0.6	18,487	1.5	98.3	—
2月末	15,680	△0.4	18,534	1.8	97.9	—
3月末	15,043	△4.4	18,208	△0.0	97.8	—
4月末	14,750	△6.3	17,589	△3.4	98.0	—
5月末	15,405	△2.1	18,065	△0.8	97.7	—
6月末	15,698	△0.3	18,541	1.8	97.9	—
(期末)2020年7月6日	15,767	0.2	18,526	1.7	98.0	—

(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として大和アセットマネジメント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：15,743円 期末：15,767円 騰落率：0.2%

【基準価額の主な変動要因】

投資対象通貨が円に対して下落 (円高) したことはマイナス要因となりましたが、投資している債券の価格がおおむね上昇したことや利息収入が基準価額の上昇要因となり、基準価額は上昇しました。

◆投資環境について

○ヨーロッパ債券市況

ヨーロッパ債券市況は、金利はおおむね低下しました。

当作成期首より、新型コロナウイルスの感染拡大への懸念が高まったことなどから金利は低下しました。2020年3月半ばには、E C B (欧州中央銀行) 理事会での政策決定を受けて金融緩和の限

界が意識されたことなどから金利は上昇しましたが、その後は、各国の中央銀行が金融緩和策を強化する中で金利は低下しました。

○為替相場

為替相場は下落しました。

当作成期首より、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大により景気後退懸念が高まり、また2020年3月上旬には金融市場の混乱を受け、欧州通貨は、リスク回避的な動きから下落しました。特にノルウェー・クローネは、原油価格の下落を受けて下落幅が大きくなりました。その後、各国で大規模な財政・金融政策が発表されたことで市場は一定の落ち着きをみせたものの、イタリアやスペインでの感染拡大が進んだことや、E C B (欧州中央銀行) による大規模な金融緩和の長期化見通しなどから、欧州通貨は対円で弱含んで推移しました。5月後半には、各国で段階的に経済活動が再開されたことや、E U (欧州連合) が打ち出した大規模な復興計画案により景気回復期待が高まったことなどから、欧州通貨は上昇しました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

ポートフォリオの修正デュレーションは、ファンダメンタルズや金融政策見通し等を勘案しつつ、3 (年) 程度から7 (年) 程度の範囲で対応する方針です。また、債券種別構成に関しては、国債を中心とした運用を継続します。

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

◆ポートフォリオについて

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

ポートフォリオの修正デュレーションは、3 (年) 程度から7 (年) 程度の範囲内で運用しました。また、債券種別構成に関しては、国債の組入比率を高めに保ちました。

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

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

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

《今後の運用方針》

ポートフォリオの修正デュレーションは、ファンダメンタルズや金融政策見通し等を勘案しつつ、3 (年) 程度から7 (年) 程度の範囲で対応する方針です。また、債券種別構成に関しては、国債を中心とした運用を継続します。

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

■ 1 万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料	－円
有価証券取引税	－
その他費用 (保管費用)	4 (4)
(その他)	(0)
合 計	4

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

■ 売買および取引の状況

公 社 債

(2020年1月7日から2020年7月6日まで)

			買 付 額	売 付 額
外 国	デンマーク	国債証券	千デンマーク・クローネ 30,149	千デンマーク・クローネ 39,443 (－)
		国債証券	千ノルウェー・クローネ －	千ノルウェー・クローネ 59,498 (－)
	ノルウェー	特殊債券	79,975	20,063 (30,000)
		社債券	－	－ (50,000)

■ 主要な売買銘柄

公 社 債

(2020年1月7日から2020年7月6日まで)

当			期		
買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	1% 2027/5/25	957,846	SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン)	0.4% 2022/4/30	1,007,498
KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU (ドイツ)	1.625% 2024/4/3	592,105	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND (ノルウェー)	2% 2023/5/24	662,816
DANISH GOVERNMENT BOND (デンマーク)	1.5% 2023/11/15	489,923	DANISH GOVERNMENT BOND (デンマーク)	1.5% 2023/11/15	411,821
KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU (ドイツ)	1.67% 2023/5/24	351,072	SWEDISH GOVERNMENT BOND (スウェーデン)	1.5% 2023/11/13	367,473
			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
			IRISH TREASURY (アイルランド)	3.9% 2023/3/20	136,998
			FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	3.25% 2021/10/25	128,475

(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 国	スウェーデン	国債証券	千スウェーデン・クローネ －	千スウェーデン・クローネ 33,993 (－)
		国債証券	千ユーロ －	千ユーロ 1,138 (－)
	ユーロ (フランス)	国債証券	千ユーロ 7,910	千ユーロ 1,067 (－)
		国債証券	千ユーロ －	千ユーロ 8,320 (－)
国	ユーロ (ユーロ 通貨計)	国債証券	千ユーロ 7,910	千ユーロ 10,527 (－)

(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 評 価 額		組 入 比 率	う ち B B 格 以下組入比率	未 期 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 487,581	千デンマーク・クローネ 568,285	千円 9,251,685	% 19.3	% -	% 7.0	% 12.3	% -
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 437,453	千ノルウェー・クローネ 463,068	5,265,093	11.0	-	2.8	7.4	0.8
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 604,988	7,005,762	14.6	-	6.6	7.8	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 239,403	6,502,211	13.5	-	9.4	-	4.1
ユーロ（アイルランド）	千ユーロ 42,000	千ユーロ 51,897	6,291,051	13.1	-	-	13.1	-
ユーロ（ベルギー）	千ユーロ 13,500	千ユーロ 15,187	1,840,985	3.8	-	3.8	-	-
ユーロ（フランス）	千ユーロ 16,267	千ユーロ 17,879	2,167,375	4.5	-	2.0	2.5	-
ユーロ（スペイン）	千ユーロ 64,793	千ユーロ 72,335	8,768,512	18.2	-	7.3	10.0	1.0
ユーロ（小計）	136,560	157,300	19,067,923	39.7	-	13.2	25.6	1.0
合 計	-	-	47,092,677	98.0	-	38.9	53.0	6.1

(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	未 期 評 価 額		償 還 年 月 日
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
デンマーク	DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	7.0000	千デンマーク・クローネ 178,000	千デンマーク・クローネ 237,192	千円 3,861,487	2024/11/10
	DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	117,581	125,877	2,049,293	2023/11/15
	DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.5000	180,000	192,286	3,130,429	2027/11/15
	DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.5000	12,000	12,928	210,475	2029/11/15
	通貨小計	銘 柄 数 額 金 額	4銘柄	487,581	568,285	9,251,685	
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 4,130	46,958	2021/05/25
	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.0000	28,453	29,934	340,355	2023/05/24
	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.0000	90,000	99,089	1,126,643	2024/03/14
	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.7500	25,000	26,653	303,044	2025/03/13
	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.7500	10,000	11,004	125,116	2029/09/06
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 券	1.6250	50,000	52,016	591,421	2024/04/03
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 券	1.6700	30,000	31,010	352,588	2023/05/24
	KOMMUNALBANKEN	特 殊 債 券	2.0000	100,000	106,174	1,207,198	2027/11/29
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	1.5000	30,000	30,648	348,467	2022/05/12
	Cooperatieve Rabobank UA	社 債 券	1.7500	50,000	51,809	589,068	2024/07/10
	Nordea Bank Abp	社 債 券	1.9900	20,000	20,600	234,231	2023/08/14
	通貨小計	銘 柄 数 額 金 額	11銘柄	437,453	463,068	5,265,093	
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 7,915	千スウェーデン・クローネ 8,414	97,435	2023/11/13
	Kommuninvest I Sverige AB	特 殊 債 券	1.0000	7,200	7,287	84,391	2021/09/15
	Kommuninvest I Sverige AB	特 殊 債 券	1.0000	102,500	106,511	1,233,407	2024/10/02

ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド

当		期				末		償還年月日
区 分		銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		
						外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
		EUROPEAN INVESTMENT BANK EUROPEAN INVESTMENT BANK Sveriges Sakerstallda Obligationer AB	特 殊 債 券	1.2500	200,000	209,756	2,428,974	2025/05/12
			特 殊 債 券	1.7500	150,000	163,189	1,889,734	2026/11/12
			社 債 券	2.0000	100,000	109,829	1,271,819	2026/06/17
			6銘柄			567,615	604,988	7,005,762
通貨小計	銘 柄 数 金 額							
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 72,296	1,963,571	2021/07/25
			国 債 証 券	2.7500	150,000	167,107	4,538,639	2028/04/25
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			221,000	239,403	6,502,211	
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 38,220	4,633,101	2025/03/13
			国 債 証 券	3.9000	2,000	2,240	271,593	2023/03/20
			国 債 証 券	3.4000	10,000	11,436	1,386,356	2024/03/18
			3銘柄					
国 小 計	銘 柄 数 金 額				42,000	51,897	6,291,051	
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 11,951	1,448,814	2028/06/22
			国 債 証 券	1.7000	2,500	3,235	392,170	2050/06/22
国 小 計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			13,500	15,187	1,840,985	
ユーロ (フランス)		FRENCH GOVERNMENT BOND FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.7500	千ユーロ 9,000	千ユーロ 9,920	1,202,554	2024/11/25
			国 債 証 券	1.0000	7,267	7,959	964,820	2027/05/25
国 小 計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			16,267	17,879	2,167,375	
ユーロ (スペイン)		SPANISH GOVERNMENT BOND SPANISH GOVERNMENT BOND SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.9500	千ユーロ 26,000	千ユーロ 29,018	3,517,571	2026/04/30
			国 債 証 券	0.4000	3,793	3,848	466,532	2022/04/30
			国 債 証 券	2.7500	35,000	39,468	4,784,407	2024/10/31
			3銘柄					
国 小 計	銘 柄 数 金 額				64,793	72,335	8,768,512	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	10銘柄			136,560	157,300	19,067,923	
合 計	銘 柄 数 金 額	33銘柄					47,092,677	

(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7月6日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	47,092,677	98.0
コール・ローン等、その他	973,491	2.0
投資信託財産総額	48,066,169	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。
(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、7月6日における邦貨換算レートは、1 デンマーク・クローネ=16.28円、1 ノルウェー・クローネ=11.37円、1 スウェーデン・クローネ=11.58円、1 ポーランド・ズロチ=27.16円、1 ユーロ=121.22円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産（48,044,676千円）の投資信託財産総額（48,066,169千円）に対する比率は、100.0%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2020年7月6日現在

項 目		当 期 末
(A) 資産		52,474,854,827円
コール・ローン等		367,180,849
公社債(評価額)		47,092,677,449
未収入金		4,422,020,612
未収利息		454,917,682
前払費用		13,890,349
差入委託証拠金		124,167,886
(B) 負債		4,427,388,059
未払金		4,410,665,559
未払解約金		16,716,278
その他未払費用		6,222
(C) 純資産総額(A－B)		48,047,466,768
元本		30,473,280,275
次期繰越損益金		17,574,186,493
(D) 受益権総口数		30,473,280,275口
1万口当り基準価額(C／D)		15,767円

*期首における元本額は31,713,151,135円、当作成期間中における追加設定元本額は42,618,485円、同解約元本額は1,282,489,345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) 239,989,618円、ダイワ世界債券ファンドVA (適格機関投資家専用) 27,848,115円、ダイワ世界債券ファンド (毎月分配型) 4,492,908,285円、ダイワ・グローバル債券ファンド (年2回決算型) 101,641,485円、ダイワ世界債券ファンド (年2回決算型) 7,058,743円、ダイワ・グローバル債券ファンド (毎月分配型) 25,603,834,029円です。
*当期末の計算口数当りの純資産額は15,767円です。

■損益の状況

当期 自2020年1月7日 至2020年7月6日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	511,591,198円
受取利息	512,002,172
支払利息	△ 410,974
(B) 有価証券売買損益	△ 459,402,149
売買益	1,425,238,938
売買損	△ 1,884,641,087
(C) その他費用	△ 12,860,376
(D) 当期損益金(A + B + C)	39,328,673
(E) 前期繰越損益金	18,213,710,494
(F) 解約差損益金	△ 700,775,481
(G) 追加信託差損益金	21,922,807
(H) 合計(D + E + F + G)	17,574,186,493
次期繰越損益金(H)	17,574,186,493

(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34期（決算日 2020年7月20日）

（作成対象期間 2020年1月21日～2020年7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。

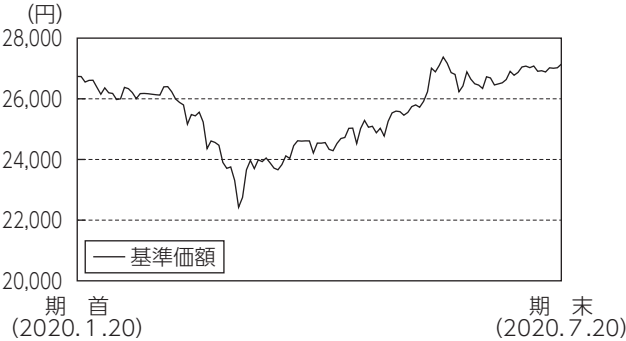
運 用 方 針	安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主 要 投 資 対 象	内外の公社債等および短期金融商品
株 式 組 入 制 限	純資産総額の10%以下

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 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) 2020年 1 月 20 日	円 %	26,737	—	24,416	—	27,146	%	%
1 月 末	△ 2.1	26,176	△ 1.9	23,956	△ 1.5	26,729	98.2	—
2 月 末	△ 3.5	25,798	△ 2.9	23,718	△ 3.0	26,338	97.8	—
3 月 末	△ 10.1	24,048	△ 10.5	21,852	△ 8.3	24,893	97.5	—
4 月 末	△ 6.4	25,026	△ 5.7	23,013	△ 5.6	25,614	97.3	—
5 月 末	△ 3.8	25,721	△ 3.4	23,578	△ 3.0	26,334	99.1	—
6 月 末	△ 0.4	26,634	0.0	24,417	△ 0.3	27,065	98.8	—
(期末) 2020年 7 月 20 日	1.5	27,141	1.7	24,836	1.6	27,571	98.8	—

- (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として大和アセットマネジメント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として大和アセットマネジメント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：26,737円 期末：27,141円 騰落率：1.5%

【基準価額の主な変動要因】

オセアニア通貨が円に対して下落 (円高) したことは基準価額のマイナス要因となりましたが、投資している債券の利息収入や債券価格の上昇がプラス要因となり、基準価額は上昇しました。

◆投資環境について

○オセアニア債券市況

オセアニア債券市況は、金利は低下 (債券価格は上昇) しました。
中国で発生した新型コロナウイルスの感染拡大が世界経済に及ぼ

す影響が懸念され、R B A (オーストラリア準備銀行) およびR B N Z (ニュージーランド準備銀行) を含めた世界各国の中央銀行が国債を買い入れる中で金利は低下しました。

○為替相場

オセアニア通貨は下落しました。

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、オセアニア通貨は2020年3月にかけて下落しました。その後、欧米で新型コロナウイルスの感染拡大ペースが落ち着いてきたことやウイルス治療薬の開発への期待感などから、市場のリスク回避姿勢が和らぎ、オセアニア通貨は円に対して上昇しました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

ポートフォリオの通貨配分について、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）	3 (3) (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おります。

■売買および取引の状況

公 社 債

(2020年1月21日から2020年7月20日まで)

			買 付 額	売 付 額
外 国	オーストラリア	特殊債券	千オーストラリア・ドル 3,701	千オーストラリア・ドル 19,186 (5,245)
		社債券	4,540	－ (5,000)
	ニュージーランド	国債証券	千ニュージーランド・ドル 24,593	千ニュージーランド・ドル 21,804 (ー)
		地方債証券	20,400	22,720 (ー)
		特殊債券	24,089	21,858 (ー)

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

■主要な売買銘柄
 公 社 債

(2020年1月21日から2020年7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	1,436,407	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC (ニュージーランド)	5.5% 2023/4/15	1,599,760
KOMMUNALBANKEN (ノルウェー)	0.75% 2025/6/12	701,738	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND (ニュージーランド)	5.5% 2023/4/15	1,498,032
NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND (ニュージーランド)	1.5% 2031/5/15	670,559	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT (国際機関)	4.625% 2021/10/6	740,458
NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND (ニュージーランド)	3% 2029/4/20	634,624	AFRICAN DEVELOPMENT BK. (国際機関)	5.25% 2022/3/23	649,857
NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND (ニュージーランド)	2.75% 2037/4/15	369,211	INTL. FIN. CORP. (国際機関)	3% 2021/5/6	423,915
INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT (国際機関)	1.375% 2025/2/19	362,902	KOMMUNALBANKEN (ノルウェー)	5.125% 2021/5/14	359,694
Westpac Banking Corp (オーストラリア)	2.25% 2024/8/16	335,429	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK (ドイツ)	2.7% 2022/9/5	315,002
KOMMUNALBANKEN (ノルウェー)	4% 2025/8/20	325,671	QUEENSLAND TREASURY CORP. (オーストラリア)	4.75% 2025/7/21	257,546
ASIAN DEVELOPMENT BANK (国際機関)	2.375% 2026/4/16	305,837	EUROFIMA (国際機関)	5.5% 2020/6/30	204,081
TREASURY CORP VICTORIA (オーストラリア)	1.5% 2030/11/20	266,260			

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

■組入資産明細表

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

作 成 期 区 分	当		期		未			
	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 177,185	千オーストラリア・ドル 198,331	千円 14,898,694	% 36.6	% －	% 23.8	% 8.2	% 4.6
ニュージーランド	千ニュージーランド・ドル 314,644	千ニュージーランド・ドル 358,680	25,254,662	62.1	－	39.9	20.1	2.1
合 計	－	－	40,153,356	98.8	－	63.8	28.2	6.8

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

ダイワ・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		末																
区	分	銘	柄	種	類	年	利	率	額	面	金	額	評	価	額	償	還	年	月	日
オーストラリア		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国	債	証	券	2.7500	%	千	オーストラリア・ドル	1,500	1,635	122,868				2024/04/21			
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国	債	証	券	3.2500				8,000	9,662	725,809				2029/04/21			
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国	債	証	券	3.0000				3,500	4,394	330,090				2047/03/21			
		AUSTRALIAN CAPITAL TERRITORY	地	方	債	証	券	3.0000			3,000	3,408	256,045				2028/04/18			
		Export Development Canada	特	殊	債	証	券	2.8000			4,000	4,254	319,632				2023/05/31			
		LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特	殊	債	証	券	4.2500			2,000	2,186	164,234				2023/01/24			
		Airservices Australia	特	殊	債	証	券	4.7500			4,400	4,459	335,013				2020/11/19			
		Airservices Australia	特	殊	債	証	券	2.7500			1,810	1,886	141,687				2023/05/15			
		Australian Postal Corp	特	殊	債	証	券	5.0000			2,700	2,735	205,509				2020/11/13			
		WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特	殊	債	証	券	3.0000			10,000	11,408	856,991				2027/10/21			
		WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特	殊	債	証	券	3.2500			4,000	4,656	349,806				2028/07/20			
		NEW SOUTH WALES TREASURY CORP.	特	殊	債	証	券	3.0000			15,000	17,013	1,278,027				2027/05/20			
		NEW SOUTH WALES TREASURY CORP.	特	殊	債	証	券	3.0000			14,000	16,096	1,209,179				2028/11/15			
		South Australia GOV.FIN.AUTH.	特	殊	債	証	券	3.0000			5,000	5,687	427,211				2028/05/24			
		TREASURY CORP VICTORIA	特	殊	債	証	券	1.5000			3,714	3,736	280,703				2030/11/20			
		QUEENSLAND TREASURY CORP.	特	殊	債	証	券	4.7500			2,500	3,006	225,842				2025/07/21			
		QUEENSLAND TREASURY CORP.	特	殊	債	証	券	2.7500			15,000	16,798	1,261,892				2027/08/20			
		QUEENSLAND TREASURY CORP.	特	殊	債	証	券	4.2000			3,000	4,047	304,021				2047/02/20			
		Northern Territory Treasury Corp	特	殊	債	証	券	6.0000			3,000	3,843	288,744				2026/03/15			
		EUROPEAN INVESTMENT BANK	特	殊	債	証	券	4.7500			4,500	5,238	393,495				2024/08/07			
		AFRICAN DEVELOPMENT BK.	特	殊	債	証	券	5.2500			1,991	2,146	161,265				2022/03/23			
		Toronto-Dominion Bank/The	社	債	証	券	2.0500				2,700	2,770	208,140				2024/07/10			
		University of Sydney	社	債	証	券	3.7500				12,000	13,418	1,007,981				2025/08/28			
		Australian National University	社	債	証	券	3.9800				7,960	8,971	673,955				2025/11/18			
		Bank of Nova Scotia/Australia	社	債	証	券	3.2000				2,400	2,568	192,976				2023/09/07			
		GE Capital Australia Funding Pty Ltd	社	債	証	券	5.2500				2,000	2,009	150,931				2020/09/04			
		RABOBANK NEDERLAND(AUST)	社	債	証	券	5.5000				5,000	5,813	436,713				2024/04/11			
		University Of Melbourne	社	債	証	券	4.2500				3,210	3,315	249,078				2021/06/30			
		Macquarie University	社	債	証	券	3.5000				2,500	2,824	212,163				2028/09/07			
		Commonwealth Bank of Australia	社	債	証	券	3.2500				10,000	10,421	782,885				2022/01/17			
		Commonwealth Bank of Australia	社	債	証	券	3.2500				9,000	9,661	725,751				2023/04/25			
		Westpac Banking Corp	社	債	証	券	2.2500				7,800	8,254	620,043				2024/08/16			
通貨小計	銘柄数額	32銘柄									177,185	198,331	14,898,694							
ニュージーランド		NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国	債	証	券	4.5000		千	ニュージーランド・ドル	54,000	67,967	4,785,601				2027/04/15			
	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国	債	証	券	2.7500				8,801	10,799	760,376				2037/04/15				
	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国	債	証	券	3.0000				21,848	25,996	1,830,428				2029/04/20				
	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国	債	証	券	1.5000				9,000	9,557	672,966				2031/05/15				
	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	地	方	債	証	券	5.5000			12,000	13,633	959,922				2023/04/15				
	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	地	方	債	証	券	4.5000			54,000	66,374	4,673,400				2027/04/15				
	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	地	方	債	証	券	2.7500			20,000	21,882	1,540,753				2025/04/15				
	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	地	方	債	証	券	1.5000			40,000	40,889	2,879,036				2029/04/20				
	Auckland Council	地	方	債	証	券	4.0170			7,495	7,542	531,073				2020/09/24				
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特	殊	債	証	券	5.3750			10,000	11,762	828,225				2024/04/23				
	KOMMUNALBANKEN	特	殊	債	証	券	3.3750			5,000	5,400	380,266				2023/06/07				
	KOMMUNALBANKEN	特	殊	債	証	券	4.0000			4,000	4,628	325,888				2025/08/20				
	KOMMUNALBANKEN	特	殊	債	証	券	0.7500			10,000	9,956	701,065				2025/06/12				
	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特	殊	債	証	券	3.3750			4,500	4,699	330,871				2022/01/25				
	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特	殊	債	証	券	3.0000			10,000	10,628	748,380				2023/02/02				
	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特	殊	債	証	券	1.3750			5,000	5,155	362,981				2025/02/19				
	NORDIC INVESTMENT BK.	特	殊	債	証	券	3.0000			10,000	10,620	747,754				2023/01/19				
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	特	殊	債	証	券	3.5000			10,000	11,098	781,466				2024/05/30				
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	特	殊	債	証	券	2.3750			4,000	4,343	305,821				2026/04/16				
	Cooperative Rabobank UA/New Zealand	社	債	証	券	3.3750				5,000	5,355	377,084				2023/04/24				
	Bank of New Zealand	社	債	証	券	3.6480				3,000	3,281	231,077				2023/11/16				
	Toyota Finance New Zealand Ltd	社	債	証	券	1.7300				7,000	7,104	500,218				2024/09/06				
通貨小計	銘柄数額	22銘柄									314,644	358,680	25,254,662							
合 計	銘柄数額	54銘柄											40,153,356							

(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7月20日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	40,153,356	91.1
コール・ローン等、その他	3,939,233	8.9
投資信託財産総額	44,092,590	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、7月20日における邦貨換算レートは、1 オーストラリア・ドル=75.12円、1 ニュージーランド・ドル=70.41円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産（40,673,512千円）の投資信託財産総額（44,092,590千円）に対する比率は、92.2%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2020年7月20日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	46,366,594,767円
コール・ローン等	3,534,990,539
公社債(評価額)	40,153,356,566
未収入金	2,280,957,791
未収利息	304,384,492
前払費用	10,947,851
差入委託証拠金	81,957,528
(B) 負債	5,708,746,476
未払金	5,445,852,683
未払解約金	262,887,853
その他未払費用	5,940
(C) 純資産総額(A－B)	40,657,848,291
元本	14,980,391,270
次期繰越損益金	25,677,457,021
(D) 受益権総口数	14,980,391,270口
1万口当り基準価額(C／D)	27,141円

* 期首における元本額は15,855,876,304円、当作成期間中における追加設定元本額は5,856,229円、同解約元本額は881,341,263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）57,430,413円、ダイワ・グローバル債券ファンド（毎月分配型）14,922,960,857円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は27,141円です。

■損益の状況

当期 自2020年1月21日 至2020年7月20日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	681,505,943円
受取利息	681,513,069
支払利息	△ 7,126
(B) 有価証券売買損益	△ 105,339,760
売買益	1,288,101,325
売買損	△ 1,393,441,085
(C) その他費用	△ 5,034,462
(D) 当期損益金(A + B + C)	571,131,721
(E) 前期繰越損益金	26,538,410,464
(F) 解約差損益金	△ 1,440,686,918
(G) 追加信託差損益金	8,601,754
(H) 合計(D + E + F + G)	25,677,457,021
次期繰越損益金(H)	25,677,457,021

(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。