

ダイワ世界有力企業外債ファンド (為替ヘッジあり/部分為替ヘッジあり) 2016-10

運用報告書(全体版) 第16期

(決算日 2024年9月10日)

(作成対象期間 2024年3月12日~2024年9月10日)

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	単位型投信/海外/債券	
信託期間	2016年10月20日~2026年9月10日	
運用方針	安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。	
主要投資対象	ベビーファンド	ダイワ世界有力企業外債マザーファンド2016-10の受益証券
	ダイワ世界有力企業外債マザーファンド2016-10	米ドル、ユーロおよび豪ドル建ての社債等
組入制限	ベビーファンドのマザーファンド組入上限比率	無制限
	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、元本超過額または経費控除後の配当等収益のうちいずれか多い額とし、原則として、経費控除後の配当等収益の中から分配することをめざします。ただし、基準価額の水準等を勘案し、元本超過額も含めて分配を行なうことがあります。なお、分配対象額が少額の場合には、分配を行なわないことがあります。	

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

当ファンドは、世界の企業が発行する外貨建ての社債等に投資することにより、安定した収益の確保と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/>

<3629>
<3630>

為替ヘッジあり

設定以来の運用実績

決算期	基準価額				受益者 利回り	公社債 組入比率	債券 先物比率	元本 残存率
	(分配落)	税込み 分配金	期中 騰落額	期中 騰落率				
	円	円	円	%	%	%	%	%
設定(2016年10月20日)	10,000	—	—	—	—	—	—	100.0
1期末(2017年3月10日)	9,316	80	△ 604	△ 6.0	△ 15.5	94.2	—	100.0
2期末(2017年9月11日)	9,756	80	520	5.6	△ 0.9	91.9	—	97.0
3期末(2018年3月12日)	9,207	60	△ 489	△ 5.0	△ 4.1	93.3	—	79.0
4期末(2018年9月10日)	9,093	35	△ 79	△ 0.9	△ 3.4	97.7	—	79.0
5期末(2019年3月11日)	9,315	10	232	2.6	△ 1.8	96.8	—	78.7
6期末(2019年9月10日)	9,988	10	683	7.3	0.9	98.7	—	75.8
7期末(2020年3月10日)	10,301	35	348	3.5	1.8	91.2	—	52.2
8期末(2020年9月10日)	10,585	110	394	3.8	2.6	98.3	—	22.8
9期末(2021年3月10日)	10,219	105	△ 261	△ 2.5	1.7	98.7	—	22.8
10期末(2021年9月10日)	10,302	115	198	1.9	1.9	97.7	—	22.8
11期末(2022年3月10日)	9,549	110	△ 643	△ 6.2	0.6	97.2	—	22.2
12期末(2022年9月12日)	8,906	55	△ 588	△ 6.2	△ 0.5	100.8	—	22.2
13期末(2023年3月10日)	8,637	0	△ 269	△ 3.0	△ 0.9	97.5	—	20.9
14期末(2023年9月11日)	8,538	0	△ 99	△ 1.1	△ 1.0	96.6	—	20.9
15期末(2024年3月11日)	8,619	0	81	0.9	△ 0.8	96.4	—	20.9
16期末(2024年9月10日)	8,656	0	37	0.4	△ 0.7	89.7	—	20.9

(注1) 基準価額の騰落額および騰落率は分配金込み。

(注2) 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3) 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。

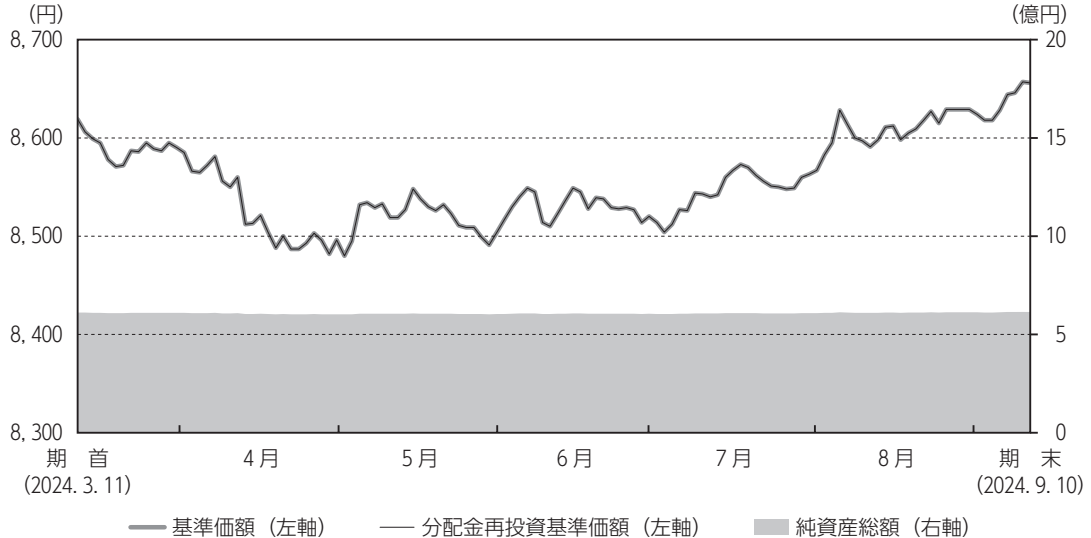
(注4) 債券先物比率は買建比率－売建比率です。

(注5) 当ファンドは、ファンドの運用方針に対して適切な比較指数がないため、ベンチマークおよび参考指数を記載しておりません。



運用経過

基準価額等の推移について



（注）分配金再投資基準価額は、当作成期首の基準価額をもとに指数化したものです。

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

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

■ 基準価額・騰落率

期首：8,619円

期末：8,656円（分配金0円）

騰落率：0.4%（分配金込み）

■ 基準価額の主な変動要因

「ダイワ世界有力企業外債マザーファンド2016-10」の受益証券を通じて、主として世界の企業が発行する米ドル建ての社債に投資し、為替変動リスクを低減するため、為替ヘッジを行った結果、為替ヘッジコストはマイナス要因となりましたが、社債金利が低下（債券価格は上昇）したことや保有債券からの利息収入がプラス要因となり、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

ダイワ世界有力企業外債ファンド（為替ヘッジあり）2016-10

年 月 日	基 準 価 額		公 社 債 率 組 入 比	債 先 物 比 券 率
	円	騰 落 率 %		
(期首) 2024年 3月11日	8,619	—	96.4	—
3月末	8,590	△ 0.3	98.7	—
4月末	8,496	△ 1.4	102.6	—
5月末	8,504	△ 1.3	98.5	—
6月末	8,520	△ 1.1	95.3	—
7月末	8,567	△ 0.6	90.5	—
8月末	8,624	0.1	90.4	—
(期末) 2024年 9月10日	8,656	0.4	89.7	—

(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

(2024. 3. 12 ~ 2024. 9. 10)

■ 米国債券市況

米国国債金利・社債金利ともに低下（債券価格は上昇）しました。

米国債券市場では、当作成期首より、底堅い米国経済を背景に経済指標が市場予想を上回ったことなどから利下げ織り込みがはく落し、金利は上昇（債券価格は下落）基調となりました。しかし2024年5月に入ると、経済指標の下振れなどから金利は低下に転じました。6月には、F R B（米国連邦準備制度理事会）が政策金利見通しにおいて2024年の利下げ回数を引き下げましたが、金利への影響は限定的でした。7月以降は、雇用統計などの各種経済指標が予想を下振れたことで年内の利下げ織り込みが加速し、金利は低下基調が強まりました。

米ドル建て社債については、2024年4月にかけて利下げ織り込みがはく落し、国債金利が上昇する中で、スプレッド（国債に対する上乗せ金利）は縮小基調で推移しました。その後も、利回りを求める投資家からの旺盛な需要に支えられ、スプレッドはタイトに推移しました。8月に景気後退懸念が急浮上すると、スプレッドは一時的に拡大しましたが、その後は過度な懸念が和らぐに連れてスプレッドは縮小しました。

前作成期末における「今後の運用方針」

■ 当ファンド

「ダイワ世界有力企業外債マザーファンド2016-10」の受益証券を高位に組み入れるとともに、為替変動リスクを低減するため、為替ヘッジを行います。

■ ダイワ世界有力企業外債マザーファンド2016-10

主として、世界の企業が発行する米ドル建ての債券に投資し、金融セクターを軸としたポートフォリオを維持することにより、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざす方針です。

ポートフォリオについて

(2024. 3. 12 ~ 2024. 9. 10)

■当ファンド

「ダイワ世界有力企業外債マザーファンド2016-10」の受益証券を高位に組み入れるとともに、為替変動リスクを低減するため、為替ヘッジを行いました。

■ダイワ世界有力企業外債マザーファンド2016-10

主として、世界の企業が発行する米ドル建ての債券に投資し、流動性や利回り面で投資妙味のある金融セクターを軸とするポートフォリオを維持しました。

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および参考指数を設けておりません。

分配金について

当作成期は、ヘッジコストの上昇で収益性が低迷しているため、収益分配を見送らせていただきました。

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。

■収益分配金の計算過程

計算期間末における経費控除後の配当等収益が8,889,604円であり、純資産額の元本超過額がないため、経費控除後の配当等収益8,889,604円（1万口当たり125.20円）が分配対象額となりますが、上記の理由により分配を行っておりません。



今後の運用方針

■当ファンド

「ダイワ世界有力企業外債マザーファンド2016-10」の受益証券を高位に組み入れるとともに、為替変動リスクを低減するため、為替ヘッジを行います。

■ダイワ世界有力企業外債マザーファンド2016-10

主として、世界の企業が発行する米ドル建ての債券に投資し、金融セクターを軸としたポートフォリオを維持することにより、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざす方針です。

1万口当りの費用の明細

項 目	当 期 (2024. 3. 12～2024. 9. 10)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	24円	0. 275%	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8, 556円です。
(投 信 会 社)	(14)	(0. 165)	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)	(8)	(0. 096)	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)	(1)	(0. 014)	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. 014	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. 009)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監 査 費 用)	(0)	(0. 004)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(そ の 他)	(0)	(0. 002)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	25	0. 290	

(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。

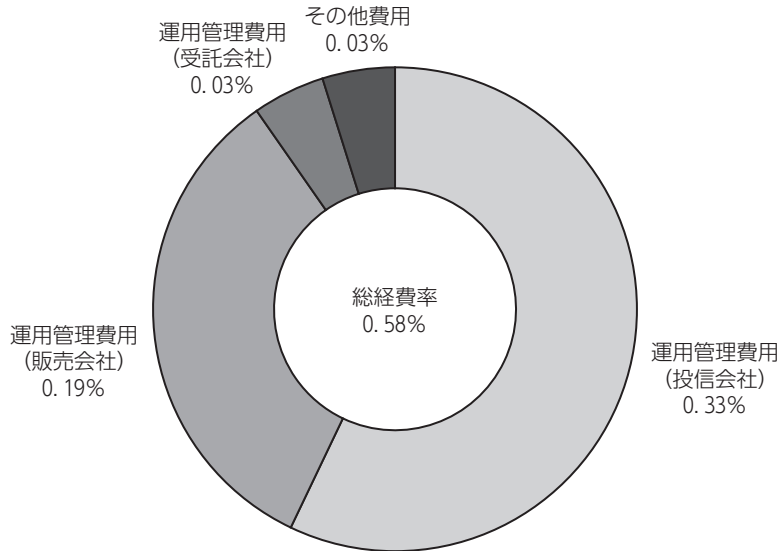
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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0.58%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

(2024年3月12日から2024年9月10日まで)

	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
ダイワ世界有力企業外債 マザーファンド2016-10	21,002	36,000	41,362	73,530

(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	当 期 末		
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千口	千口	千円
ダイワ世界有力企業外債 マザーファンド2016-10	367,366	347,005	586,474

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2024年9月10日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ダイワ世界有力企業外債 マザーファンド2016-10	586,474	95.2
コール・ローン等、その他	29,811	4.8
投資信託財産総額	616,285	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10日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=143.53円です。

(注3) ダイワ世界有力企業外債マザーファンド2016-10において、当期末における外貨建純資産(747,917千円)の投資信託財産総額(780,646千円)に対する比率は、95.8%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2024年9月10日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	1,171,395,696円
コール・ローン等	27,213,944
ダイワ世界有力企業外債 マザーファンド2016-10 (評価額)	586,474,453
未収入金	557,707,299
(B) 負債	556,841,298
未払金	555,135,553
未払信託報酬	1,674,778
その他未払費用	30,967
(C) 純資産総額 (A - B)	614,554,398
元本	710,000,000
次期繰越損益金	△ 95,445,602
(D) 受益権総口数	710,000,000口
1万口当り基準価額 (C / D)	8,656円

* 当期末の計算口数当りの純資産額は8,656円です。

* 当期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は95,445,602円です。

■損益の状況

当期 自 2024年3月12日 至 2024年9月10日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	9,472円
受取利息	9,528
支払利息	△ 56
(B) 有価証券売買損益	22,031,368
売買益	94,824,713
売買損	△ 72,793,345
(C) 有価証券評価差損益	△ 17,717,005
(D) 信託報酬等	△ 1,717,988
(E) 当期損益金 (A + B + C + D)	2,605,847
(F) 前期繰越損益金	△ 98,051,449
(G) 合計 (E + F)	△ 95,445,602
次期繰越損益金 (G)	△ 95,445,602

(注1) 有価証券評価差損益は、有価証券の期末の評価損益と期首との差額です。

(注2) 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3) 収益分配金の計算過程は5ページをご参照ください。

部分為替ヘッジあり

設定以来の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	基準価額			受益者 利回り	公社債 組入比率	債券 先物比率	元本 残存率
		税込み 分配金	期中 騰落額	期中 騰落率				
	円	円	円	%	%	%	%	%
設定(2016年10月20日)	10,000	—	—	—	—	—	—	100.0
1期末(2017年3月10日)	9,638	90	△ 272	△ 2.7	△ 7.0	95.3	—	100.0
2期末(2017年9月11日)	9,926	95	383	4.0	1.2	92.4	—	100.0
3期末(2018年3月12日)	9,337	80	△ 509	△ 5.1	△ 2.9	94.0	—	98.6
4期末(2018年9月10日)	9,332	65	60	0.6	△ 1.8	97.9	—	98.6
5期末(2019年3月11日)	9,575	45	288	3.1	△ 0.2	97.4	—	98.6
6期末(2019年9月10日)	10,184	45	654	6.8	2.1	98.5	—	98.6
7期末(2020年3月10日)	10,406	60	282	2.8	2.6	92.5	—	56.3
8期末(2020年9月10日)	10,801	115	510	4.9	3.6	98.3	—	56.3
9期末(2021年3月10日)	10,506	110	△ 185	△ 1.7	2.8	98.0	—	56.3
10期末(2021年9月10日)	10,636	115	245	2.3	3.0	98.2	—	56.3
11期末(2022年3月10日)	10,025	115	△ 496	△ 4.7	1.8	96.6	—	42.2
12期末(2022年9月12日)	9,986	75	36	0.4	1.7	99.9	—	42.2
13期末(2023年3月10日)	9,624	0	△ 362	△ 3.6	1.0	97.0	—	42.2
14期末(2023年9月11日)	9,834	0	210	2.2	1.2	96.2	—	42.2
15期末(2024年3月11日)	10,017	0	183	1.9	1.4	96.3	—	42.2
16期末(2024年9月10日)	10,084	0	67	0.7	1.4	90.5	—	28.1

(注1) 基準価額の騰落額および騰落率は分配金込み。

(注2) 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3) 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4) 債券先物比率は買建比率－売建比率です。

(注5) 当ファンドは、ファンドの運用方針に対して適切な比較指数がないため、ベンチマークおよび参考指数を記載しておりません。



運用経過

基準価額等の推移について



(注) 分配金再投資基準価額は、当作成期首の基準価額をもとに指数化したものです。

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

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

基準価額・騰落率

期首：10,017円

期末：10,084円（分配金0円）

騰落率：0.7%（分配金込み）

基準価額の主な変動要因

「ダイワ世界有力企業外債マザーファンド2016-10」の受益証券を通じて、主として世界の企業が発行する米ドル建ての社債に投資し、為替変動リスクを低減するため、部分為替ヘッジを行った結果、為替ヘッジコストはマイナス要因となりましたが、社債金利が低下（債券価格は上昇）したことや保有債券からの利息収入がプラス要因となり、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

年 月 日	基 準	価 額		公 社 債 率 組 入 比	債 先 物 比 券 率
		騰 落 率			
(期首) 2024年 3月11日	円	10,017	%	%	%
3月末		10,081	—	96.3	—
4月末		10,096	0.6	98.0	—
5月末		10,115	0.8	100.7	—
6月末		10,115	1.0	98.4	—
7月末		10,230	2.1	96.3	—
8月末		10,137	1.2	92.7	—
8月末		10,068	0.5	91.0	—
(期末) 2024年 9月10日		10,084	0.7	90.5	—

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

(2024. 3. 12 ~ 2024. 9. 10)

■ 米国債券市況

米国国債金利・社債金利ともに低下（債券価格は上昇）しました。

米国債券市場では、当作成期首より、底堅い米国経済を背景に経済指標が市場予想を上回ったことなどから利下げ織り込みがはく落し、金利は上昇（債券価格は下落）基調となりました。しかし2024年5月に入ると、経済指標の下振れなどから金利は低下に転じました。6月には、F R B（米国連邦準備制度理事会）が政策金利見通しにおいて2024年の利下げ回数を引き下げましたが、金利への影響は限定的でした。7月以降は、雇用統計などの各種経済指標が予想を下振れたことで年内の利下げ織り込みが加速し、金利は低下基調が強まりました。

米ドル建て社債については、2024年4月にかけて利下げ織り込みがはく落し、国債金利が上昇する中で、スプレッド（国債に対する上乗せ金利）は縮小基調で推移しました。その後も、利回りを求める投資家からの旺盛な需要に支えられ、スプレッドはタイトに推移しました。8月に景気後退懸念が急浮上すると、スプレッドは一時的に拡大しましたが、その後は過度な懸念が和らぐに連れてスプレッドは縮小しました。

■ 為替相場

米ドル為替相場は対円で下落（円高）しました。

米ドル対円為替相場は、当作成期首より、日銀がマイナス金利の解除など大規模な金融緩和の終了を発表したものの、他国・地域に比べて緩和的な環境が続く見通しなどから、円安基調となりました。その後、過度な円安米ドル高進行に対し政府・日銀が為替介入を行ったものの、円安基調は継続しました。しかし2024年7月以降は、日銀が7月の金融政策決定会合において、緩和的な金融政策を修正する観測が高まったことなどから大幅な円高米ドル安に転じ、日銀が実際に利上げを決定した後も追加利上げへの警戒感がくすぶったことから、円高基調は継続しました。

前作成期末における「今後の運用方針」

■当ファンド

「ダイワ世界有力企業外債マザーファンド2016-10」の受益証券を高位に組み入れるとともに、為替変動リスクを低減するため、部分為替ヘッジを行います。

■ダイワ世界有力企業外債マザーファンド2016-10

主として、世界の企業が発行する米ドル建ての債券に投資し、金融セクターを軸としたポートフォリオを維持することにより、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざす方針です。

ポートフォリオについて

(2024. 3. 12 ~ 2024. 9. 10)

■当ファンド

「ダイワ世界有力企業外債マザーファンド2016-10」の受益証券を高位に組み入れるとともに、為替変動リスクを低減するため、部分為替ヘッジを行いました。

■ダイワ世界有力企業外債マザーファンド2016-10

主として、世界の企業が発行する米ドル建ての債券に投資し、流動性や利回り面で投資妙味のある金融セクターを軸とするポートフォリオを維持しました。

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および参考指数を設けておりません。

分配金について

当作成期は、ヘッジコストの上昇で収益性が低迷しているため、収益分配を見送らせていただきました。

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。

■収益分配金の計算過程

計算期間末における経費控除後の配当等収益が2,881,682円であり、純資産額の元本超過額1,680,289円を超過しているため、経費控除後の配当等収益2,881,682円（1万口当たり144.08円）が分配対象額となりますが、上記の理由により分配を行っておりません。



今後の運用方針

■当ファンド

「ダイワ世界有力企業外債マザーファンド2016-10」の受益証券を高位に組み入れるとともに、為替変動リスクを低減するため、部分為替ヘッジを行います。

■ダイワ世界有力企業外債マザーファンド2016-10

主として、世界の企業が発行する米ドル建ての債券に投資し、金融セクターを軸としたポートフォリオを維持することにより、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざす方針です。

1万口当りの費用の明細

項 目	当 期 (2024. 3. 12~2024. 9. 10)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	28円	0. 276%	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10, 118円です。
(投 信 会 社)	(17)	(0. 165)	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)	(10)	(0. 096)	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)	(1)	(0. 014)	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	2	0. 021	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(1)	(0. 014)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監 査 費 用)	(0)	(0. 004)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(そ の 他)	(0)	(0. 003)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	30	0. 297	

(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。

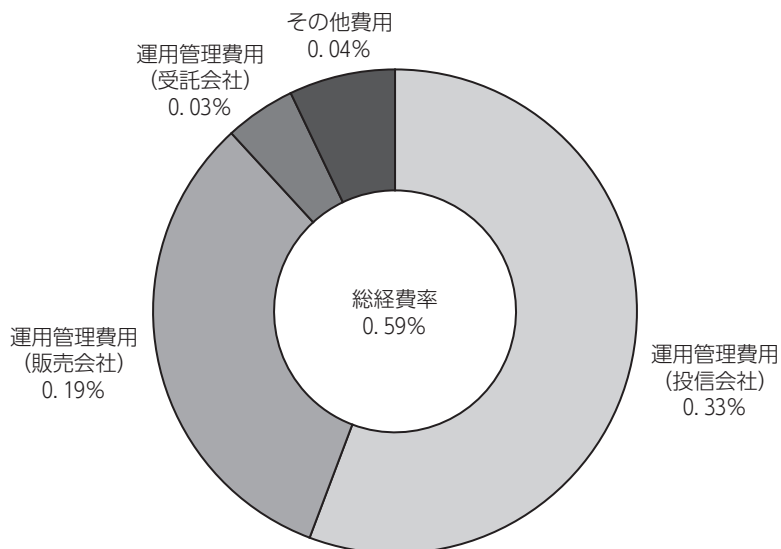
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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0.59%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

(2024年3月12日から2024年9月10日まで)

	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
ダイワ世界有力企業外債 マザーファンド2016-10	3,500	6,000	68,843	118,710

(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	当 期 末		
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千口	千口	千円
ダイワ世界有力企業外債 マザーファンド2016-10	180,223	114,880	194,159

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2024年9月10日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ダイワ世界有力企業外債 マザーファンド2016-10	194,159	96.0
コール・ローン等、その他	8,100	4.0
投資信託財産総額	202,260	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10日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=143.53円です。

(注3) ダイワ世界有力企業外債マザーファンド2016-10において、当期末における外貨建純資産(747,917千円)の投資信託財産総額(780,646千円)に対する比率は、95.8%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2024年9月10日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	326,321,377円
コール・ローン等	7,508,397
ダイワ世界有力企業外債 マザーファンド2016-10 (評価額)	194,159,776
未収入金	124,653,204
(B) 負債	124,641,088
未払金	124,066,798
未払信託報酬	559,418
その他未払費用	14,872
(C) 純資産総額 (A - B)	201,680,289
元本	200,000,000
次期繰越損益金	1,680,289
(D) 受益権総口数	200,000,000口
1万口当り基準価額 (C / D)	10,084円

* 当期末の計算口数当りの純資産額は10,084円です。

■損益の状況

当期 自 2024年3月12日 至 2024年9月10日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	2,183円
受取利息	2,201
支払利息	△ 18
(B) 有価証券売買損益	42,677,811
売買益	64,333,378
売買損	△ 21,655,567
(C) 有価証券評価差損益	△ 40,303,602
(D) 信託報酬等	△ 633,645
(E) 当期損益金 (A + B + C + D)	1,742,747
(F) 前期繰越損益金	497,542
(G) 解約差損益金	△ 560,000
(H) 合計 (E + F + G)	1,680,289
次期繰越損益金 (H)	1,680,289

(注1) 有価証券評価差損益は、有価証券の期末の評価損益と期首との差額です。

(注2) 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3) 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4) 収益分配金の計算過程は15ページをご参照ください。

ダイワ世界有力企業外債マザーファンド2016－10

運用報告書 第16期（決算日 2024年9月10日）

（作成対象期間 2024年3月12日～2024年9月10日）

ダイワ世界有力企業外債マザーファンド2016－10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と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	米ドル、ユーロおよび豪ドル建ての社債等
株式組入制限	純資産総額の10%以下

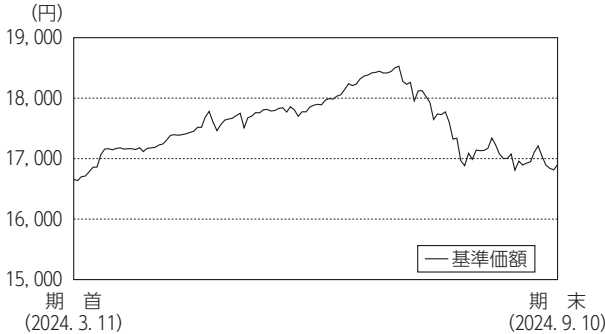
大和アセットマネジメント

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		公 社 債 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率
	円	%		
(期首) 2024年 3月11日	16,655	—	96.4	—
3月末	17,157	3.0	97.1	—
4月末	17,685	6.2	96.9	—
5月末	17,771	6.7	95.4	—
6月末	18,366	10.3	96.3	—
7月末	17,600	5.7	95.9	—
8月末	16,949	1.8	94.1	—
(期末) 2024年 9月10日	16,901	1.5	94.0	—

(注1) 騰落率は期首比。
 (注2) 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3) 債券先物比率は買建比率-売建比率です。
 (注4) 当ファンドは、ファンドの運用方針に対して適切な比較指数がないため、ベンチマークおよび参考指数を記載しておりません。

《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：16,655円 期末：16,901円 騰落率：1.5%

【基準価額の主な変動要因】

主として世界の企業が発行する米ドル建ての社債に投資した結果、円高米ドル安はマイナス要因となりましたが、社債金利が低下(債券価格は上昇)したことや保有債券からの利息収入など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

○ 米国債券市況

米国国債金利・社債金利ともに低下(債券価格は上昇)しました。米国債券市場では、当作成期首より、底堅い米国経済を背景に経済指標が市場予想を上回ったことなどから利下げ織り込みがはく落し、金利は上昇(債券価格は下落)基調となりました。しかし2024年5月に入ると、経済指標の下振れなどから金利は低下に転じました。6月には、F R B(米国連邦準備制度理事会)が政策金利見直しにおいて2024年の利下げ回数を引き下げましたが、金利への影響は限定的でした。7月以降は、雇用統計などの各種経済指標が予想を下振れたことで年内の利下げ織り込みが加速し、金利は低下基調が強まりました。

米ドル建て社債については、2024年4月にかけて利下げ織り込みがはく落し、国債金利が上昇する中で、スプレッド(国債に対する上乗せ金利)は縮小基調で推移しました。その後も、利回りを求める投資家からの旺盛な需要に支えられ、スプレッドはタイトに推移しました。8月に景気後退懸念が急浮上すると、スプレッドは一時的に拡大しましたが、その後は過度な懸念が和らぐに連れてスプレッドは縮小しました。

○ 為替相場

米ドル為替相場は対円で下落(円高)しました。

米ドル対円為替相場は、当作成期首より、日銀がマイナス金利の解除など大規模な金融緩和の終了を発表したものの、他国・地域に比べて緩和的な環境が続く見通しなどから、円安基調となりました。その後、過度な円安米ドル高進行に対し政府・日銀が為替介入を行ったものの、円安基調は継続しました。しかし2024年7月以降は、日銀が7月の金融政策決定会合において、緩和的な金融政策を修正する観測が高まったことなどから大幅な円高米ドル安に転じ、日銀が実際に利上げを決定した後も追加利上げへの警戒感がくすぶったことから、円高基調は継続しました。

◆ 前作成期末における「今後の運用方針」

主として、世界の企業が発行する米ドル建ての債券に投資し、金融セクターを軸としたポートフォリオを維持することにより、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざす方針です。

◆ ポートフォリオについて

主として、世界の企業が発行する米ドル建ての債券に投資し、流動性や利回り面で投資妙味のある金融セクターを軸とするポートフォリオを維持しました。

◆ 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および参考指数を設けておりません。

《今後の運用方針》

主として、世界の企業が発行する米ドル建ての債券に投資し、金融セクターを軸としたポートフォリオを維持することにより、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざす方針です。

ダイワ世界有力企業外債マザーファンド2016-10

■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)	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しております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

(2024年3月12日から2024年9月10日まで)

外国	アメリカ	社債券	買付額	売付額
			千アメリカ・ドル 197	千アメリカ・ドル 1,161 (—)

(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

(2024年3月12日から2024年9月10日まで)

買 付		期 末	
銘 柄	金 額	銘 柄	金 額
ASTRAZENECA PLC (イギリス) 3.375% 2025/11/16	千円 28,531	TSMC GLOBAL LTD (イギリス領バージン諸島) 1% 2027/9/28	千円 41,153
		HSBC Holdings PLC (イギリス) 4.3% 2026/3/8	30,832
		Alibaba Group Holding Ltd (ケイマン諸島) 3.4% 2027/12/6	30,440
		Mizuho Financial Group Inc (日本) 2.839% 2026/9/13	29,649
		Visa Inc (アメリカ) 4.15% 2035/12/14	15,122
		Wells Fargo & Co (アメリカ) 3% 2026/4/22	14,995
		Sumitomo Mitsui Financial Group Inc (日本) 2.632% 2026/7/14	14,826
		Amazon.com Inc (アメリカ) 4.8% 2034/12/5	6,101

(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 成 期		組入比率	うちBB格 以下組入 率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		評 価 額				5年以上	2年以上	2年未満
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額					
アメリカ	千アメリカ・ドル 5,140	千アメリカ・ドル 5,114	千円 734,033	% 94.0	% —	% 9.9	% 7.1	% 77.1

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

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

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

(2)外国 (外貨建) 公社債 (銘柄別)

区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
					千アメリカ・ドル	千円	
アメリカ	JPMorgan Chase & Co	社 債 券	3. 2000	500	491	70, 578	2026/06/15
	Mizuho Financial Group Inc	社 債 券	2. 8390	200	194	27, 885	2026/09/13
	Walt Disney Co/The	社 債 券	1. 8500	400	384	55, 162	2026/07/30
	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	社 債 券	3. 8500	400	396	56, 965	2026/03/01
	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	社 債 券	2. 6320	400	388	55, 728	2026/07/14
	HSBC Holdings PLC	社 債 券	4. 3000	300	299	42, 982	2026/03/08
	Chevron Corp	社 債 券	2. 9540	200	196	28, 234	2026/05/16
	Amazon. com Inc	社 債 券	4. 8000	120	125	17, 978	2034/12/05
	UnitedHealth Group Inc	社 債 券	4. 6250	160	161	23, 165	2035/07/15
	Pfizer Inc.	社 債 券	7. 2000	200	249	35, 882	2039/03/15
	NUCOR CORPORATION	社 債 券	2. 0000	200	196	28, 147	2025/06/01
	CITIGROUP INC	社 債 券	6. 8431	200	201	28, 909	2026/07/01
	BANK OF AMERICA CORP.	社 債 券	3. 5000	500	494	70, 970	2026/04/19
	Wells Fargo & Co	社 債 券	3. 0000	400	392	56, 305	2026/04/22
	MORGAN STANLEY	社 債 券	3. 1250	360	352	50, 598	2026/07/27
	GOLDMAN SACHS GROUP INC.	社 債 券	3. 7500	200	198	28, 497	2026/02/25
	ASTRAZENECA PLC	社 債 券	3. 3750	200	198	28, 426	2025/11/16
COMCAST CORP.	社 債 券	2. 3500	200	192	27, 612	2027/01/15	
合 計	銘柄数	18銘柄					
	金 額			5, 140	5, 114	734, 033	

(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

2024年9月10日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 734, 033	% 94. 0
コール・ローン等、その他	46, 613	6. 0
投資信託財産総額	780, 646	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10日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=143.53円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(747,917千円)の投資信託財産総額(780,646千円)に対する比率は、95.8%です。

ダイワ世界有力企業外債マザーファンド2016-10

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2024年9月10日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	780,646,382円
コール・ローン等	40,706,494
公社債（評価額）	734,033,060
未収利息	5,664,621
前払費用	242,207
(B) 負債	5,940
その他未払費用	5,940
(C) 純資産総額（A - B）	780,640,442
元本	461,886,415
次期繰越損益金	318,754,027
(D) 受益権総口数	461,886,415口
1万口当り基準価額（C / D）	16,901円

* 期首における元本額は547,589,922円、当作成期間中における追加設定元本額は24,502,656円、同解約元本額は110,206,163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：
 ダイワ世界有力企業外債ファンド（為替ヘッジあり）2016-10 347,005,771円
 ダイワ世界有力企業外債ファンド（部分為替ヘッジあり）2016-10 114,880,644円

* 当期末の計算口数当りの純資産額は16,901円です。

■損益の状況

当期 自 2024年3月12日 至 2024年9月10日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	13,474,285円
受取利息	13,474,325
支払利息	△ 40
(B) 有価証券売買損益	5,444,246
売買益	22,960,999
売買損	△ 17,516,753
(C) その他費用	△ 59,737
(D) 当期損益金（A + B + C）	18,858,794
(E) 前期繰越損益金	364,431,726
(F) 解約差損益金	△ 82,033,837
(G) 追加信託差損益金	17,497,344
(H) 合計（D + E + F + G）	318,754,027
次期繰越損益金（H）	318,754,027

(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。