

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252期（決算日 2024年11月5日）
第253期（決算日 2024年12月5日）
第254期（決算日 2025年1月6日）
第255期（決算日 2025年2月5日）
第256期（決算日 2025年3月5日）
第257期（決算日 2025年4月7日）

（作成対象期間 2024年10月8日～2025年4月7日）

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／債券	
信託期間	無期限（設定日：2003年10月23日）	
運用方針	外貨建公社債に投資し、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。	
主要投資対象	ベビーファンド	下記マザーファンドの受益証券
	ダイワ高格付米ドル債マザーファンド	米ドル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	ベビーファ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

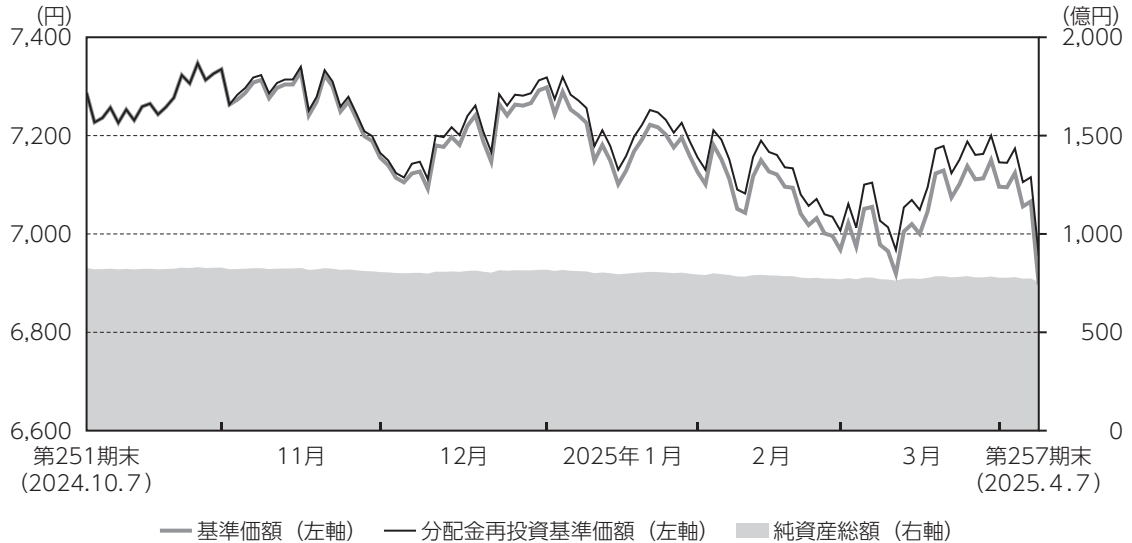
決 算 期	基 準 価 額			FTSE世界国債インデックス (除く日本、ヘッジなし・円ベース) (参考指数)		公 社 債 組入比率	債券先物 比率	純 資 産 総 額
	(分配落)	税込み 分配金	期 中 騰 落 率	(参考指数)	期 中 騰 落 率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
228期末(2022年11月7日)	6,660	10	1.1	21,022	△0.6	93.8	—	92,947
229期末(2022年12月5日)	6,540	10	△1.7	20,667	△1.7	96.5	—	90,706
230期末(2023年1月5日)	6,306	10	△3.4	19,879	△3.8	97.4	—	87,063
231期末(2023年2月6日)	6,452	10	2.5	20,211	1.7	97.5	—	88,748
232期末(2023年3月6日)	6,369	10	△1.1	20,206	△0.0	97.5	—	87,221
233期末(2023年4月5日)	6,414	10	0.9	20,521	1.6	97.6	—	87,267
234期末(2023年5月8日)	6,597	10	3.0	20,962	2.2	97.5	—	89,412
235期末(2023年6月5日)	6,617	10	0.5	21,275	1.5	98.1	—	88,980
236期末(2023年7月5日)	6,847	10	3.6	22,006	3.4	98.2	—	90,120
237期末(2023年8月7日)	6,689	10	△2.2	21,614	△1.8	97.7	1.9	87,343
238期末(2023年9月5日)	6,783	10	1.6	22,051	2.0	97.7	1.9	87,853
239期末(2023年10月5日)	6,667	10	△1.6	21,629	△1.9	97.6	1.6	85,623
240期末(2023年11月6日)	6,871	10	3.2	22,271	3.0	97.6	1.5	87,937
241期末(2023年12月5日)	6,969	10	1.6	22,537	1.2	97.6	0.2	88,484
242期末(2024年1月5日)	7,051	10	1.3	22,739	0.9	97.7	0.5	88,060
243期末(2024年2月5日)	7,090	10	0.7	23,151	1.8	96.5	0.8	87,789
244期末(2024年3月5日)	7,144	10	0.9	23,429	1.2	97.0	2.2	87,552
245期末(2024年4月5日)	7,163	10	0.4	23,664	1.0	96.1	2.6	86,835
246期末(2024年5月7日)	7,250	10	1.4	23,820	0.7	96.9	2.6	87,117
247期末(2024年6月5日)	7,406	10	2.3	24,198	1.6	97.8	2.3	88,033
248期末(2024年7月5日)	7,668	10	3.7	25,112	3.8	97.7	0.7	89,138
249期末(2024年8月5日)	7,009	10	△8.5	23,645	△5.8	97.4	△0.7	80,386
250期末(2024年9月5日)	7,101	10	1.5	23,546	△0.4	97.5	0.0	81,020
251期末(2024年10月7日)	7,287	10	2.8	24,118	2.4	97.1	1.4	82,708
252期末(2024年11月5日)	7,273	10	△0.1	24,342	0.9	96.2	3.0	82,176
253期末(2024年12月5日)	7,123	10	△1.9	24,091	△1.0	97.0	3.3	80,190
254期末(2025年1月6日)	7,244	10	1.8	24,567	2.0	97.5	3.2	81,191
255期末(2025年2月5日)	7,152	10	△1.1	24,428	△0.6	97.6	3.1	79,582
256期末(2025年3月5日)	7,051	10	△1.3	23,728	△2.9	97.3	2.6	77,810
257期末(2025年4月7日)	6,897	10	△2.0	23,760	0.1	96.7	1.8	75,510

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。
(注2) F T S E 世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース）は、同指数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。F T S E 世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・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



（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

第252期首：7,287円

第257期末：6,897円（既払分配金60円）

騰落率：△4.6%（分配金再投資ベース）

■ 組入ファンドの当作成期中の騰落率と期末の組入比率

組入ファンド	騰落率	比率
ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド	△0.7%	33.7%
ダイワ・オセアニア債券マザーファンド	△9.7%	21.6%
ダイワ高格付米ドル債マザーファンド	0.4%	20.2%
ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド	△2.8%	13.4%
ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド	△9.7%	10.6%

（注）「ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド」の騰落率は、2024年11月12日から当作成期末までの期間で算出。

■ 基準価額の主な変動要因

債券の価格上昇や保有債券からの利息収入がプラス要因となった一方で、投資対象通貨が円に対して下落（円高）したことがマイナス要因となり、基準価額は下落しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

ダイワ・グローバル債券ファンド（毎月分配型）

	年 月 日	基 準 価 額		F T S E 世界国債インデックス (除く日本、ヘッジなし・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252期	(期首) 2024年10月7日	円 7,287	% －	24,118	% －	% 97.1	% 1.4
	10月末	7,335	0.7	24,487	1.5	96.6	3.0
	(期末) 2024年11月5日	7,283	△0.1	24,342	0.9	96.2	3.0
第253期	(期首) 2024年11月5日	7,273	－	24,342	－	96.2	3.0
	11月末	7,155	△1.6	24,163	△0.7	96.8	3.3
	(期末) 2024年12月5日	7,133	△1.9	24,091	△1.0	97.0	3.3
第254期	(期首) 2024年12月5日	7,123	－	24,091	－	97.0	3.3
	12月末	7,298	2.5	24,692	2.5	97.3	3.2
	(期末) 2025年 1 月6日	7,254	1.8	24,567	2.0	97.5	3.2
第255期	(期首) 2025年 1 月6日	7,244	－	24,567	－	97.5	3.2
	1 月末	7,126	△1.6	24,294	△1.1	97.5	3.8
	(期末) 2025年 2 月5日	7,162	△1.1	24,428	△0.6	97.6	3.1
第256期	(期首) 2025年 2 月5日	7,152	－	24,428	－	97.6	3.1
	2 月末	6,968	△2.6	23,885	△2.2	97.2	2.6
	(期末) 2025年 3 月5日	7,061	△1.3	23,728	△2.9	97.3	2.6
第257期	(期首) 2025年 3 月5日	7,051	－	23,728	－	97.3	2.6
	3 月末	7,096	0.6	24,175	1.9	97.2	1.7
	(期末) 2025年 4 月7日	6,907	△2.0	23,760	0.1	96.7	1.8

(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

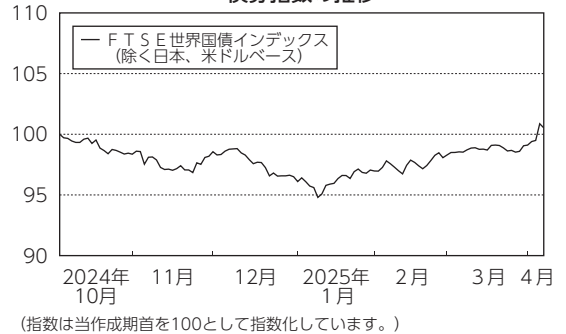
(2024.10.8～2025.4.7)

■海外債券市況

海外債券市場において、おおむね金利は低下（債券価格は上昇）しました。

当作成期首より、米国の雇用の堅調さなどを背景としたF R B（米国連邦準備制度理事会）による利下げ期待のはく落や、米国大統領選挙に関連して財政や関税政策への懸念などから米国金利は上昇し、他の国も連れて金利は上昇しました。2025年に入ると、関税政策やインフレなどに対する過度な警戒感が後退し、各種経済指標が予想を下振れたことや地政学リスクが高まったことなどを受け、米国を中心に金利はこれまでの上昇幅を縮小しました。当作成期末にかけては、米国トランプ政権による市場予想を上回る関税政策の公表を受けて景気減速懸念などから利下げ織り込みが加速し、短期金利は低下する展開となりました。こうした米国金利の動きなどを背景に、主要国の短期金利も低下する展開となりました。

債券指数の推移

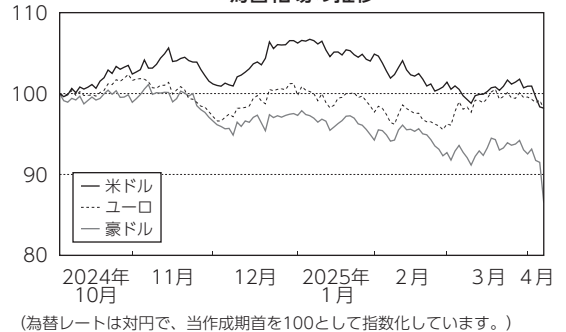


■為替相場

為替相場は対円で下落しました。

当作成期首より、米国経済の底堅さを背景に米国金利が上昇基調となったことなどをを受けて日米金利差の拡大が意識され、米ドルは対円で上昇（円安）しました。2025年に入ると、関税政策やインフレなどに対する過度な警戒感が後退し、米ドル円を中心におおむねこれまでの上昇幅を一部巻き戻しました。当作成期末にかけては、米国トランプ政権による市場予想を上回る関税政策の公表を受け、市場参加者のリスク選好が大幅に後退したことなどから、投資対象通貨の対円為替相場は下落する展開となりました。

為替相場の推移



前作成期末における「今後の運用方針」

■当ファンド

通貨を分散し、外貨建ての公社債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。

ポートフォリオについて

(2024.10.8～2025.4.7)

■当ファンド

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

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

※半年ごとに行っている通貨配分比率の見直しにより、11月12日に追加しました。

■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。

■ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド

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

ポートフォリオの修正デュレーションは、3（年）程度から5（年）程度の範囲内で運用しました。債券種別構成に関しては、非国債の組入比率を高位に保ちました。

為替に関しては、実質外貨比率を高位に保ちました。

■ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド

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

金利変動リスクを表す修正デュレーションについては、3（年）程度から5（年）程度の範囲内で運用しました。債券種別構成に関しては、カナダの州債の組入比率を高めに保ちました。

為替に関しては、カナダ・ドル建資産の投資比率を高位に保ちました。

■ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド

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

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

■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。

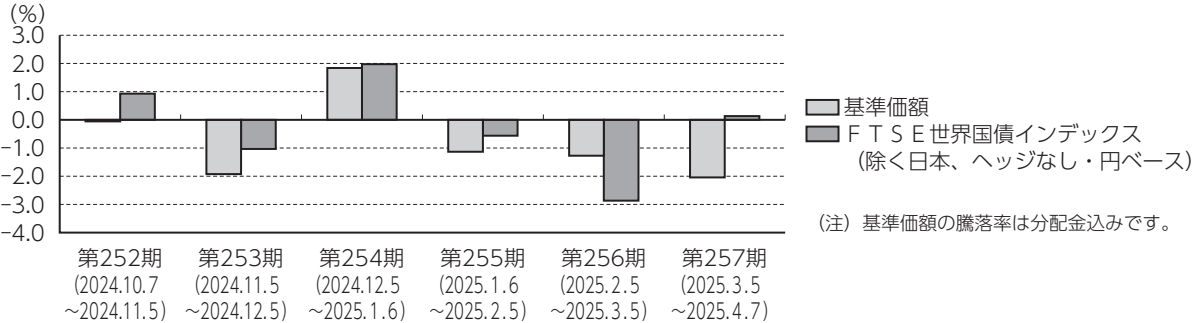
ポートフォリオの修正デュレーションは、3（年）程度から7（年）程度の範囲内で運用しました。

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252期	第253期	第254期	第255期	第256期	第257期
	2024年10月8日 ～2024年11月5日	2024年11月6日 ～2024年12月5日	2024年12月6日 ～2025年1月6日	2025年1月7日 ～2025年2月5日	2025年2月6日 ～2025年3月5日	2025年3月6日 ～2025年4月7日
当期分配金（税込み）（円）	10	10	10	10	10	10
対基準価額比率（％）	0.14	0.14	0.14	0.14	0.14	0.14
当期の収益（円）	8	9	10	9	8	10
当期の収益以外（円）	1	0	－	0	1	－
翌期繰越分配対象額（円）	232	231	238	238	237	238

(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。
(注4) 投資信託の計理上、「翌期繰越分配対象額」は当該決算期末時点の基準価額を上回る場合がありますが、実際には基準価額を超える額の分配金をお支払いすることとはございません。

■収益分配金の計算過程（1万口当り）

項 目	第252期	第253期	第254期	第255期	第256期	第257期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 8.46円	✓ 9.08円	✓ 17.86円	✓ 9.51円	✓ 8.76円	✓ 10.75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	13.04	13.11	13.19	13.26	13.34	13.44
(d) 分配準備積立金	✓ 220.51	✓ 218.90	217.91	✓ 225.70	✓ 225.15	223.80
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	242.01	241.10	248.97	248.49	247.25	248.01
(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)	232.01	231.10	238.97	238.49	237.25	238.01

(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。また、各通貨圏内の配分は、半年ごとに見直しを行います。

■ダイワ高格付米ドル債マザーファンド

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

■ダイワ高格付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252期～第257期 (2024.10.8～2025.4.7)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	49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7,171円です。
(投 信 会 社)	(18)	(0.247)	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)	(30)	(0.412)	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	0	0.000	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
(先物・オプション)	(0)	(0.000)	
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	0.015	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)	(0.015)	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	50	0.702	

(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。

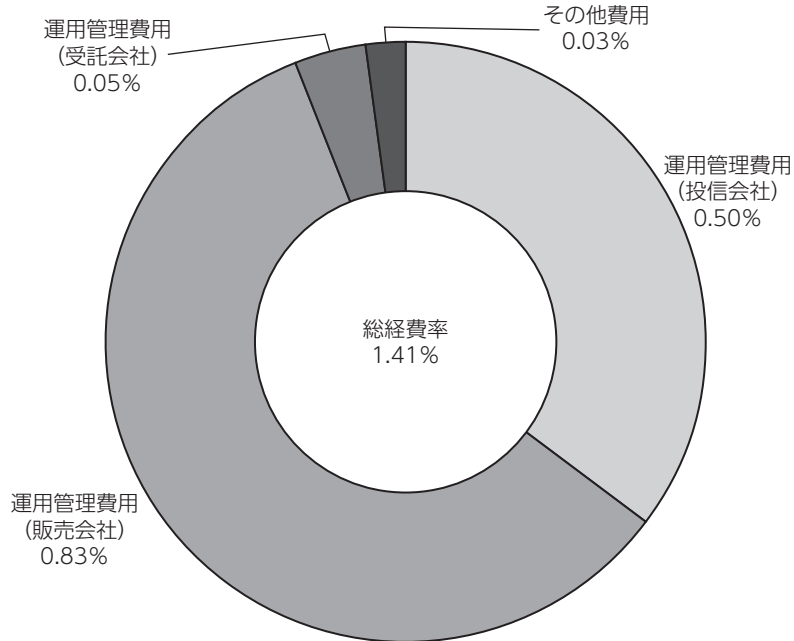
(注 3) 各比率は 1 万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して 100 を乗じたもので、小数点第 3 位未満を四捨五入してあります。

(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前の計算期末時点における「1 万口当りの費用の明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。

参考情報

■ 総経費率

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



(注1) 1万口当りの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

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

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

■売買および取引の状況
親投資信託受益証券の設定・解約状況

(2024年10月8日から2025年4月7日まで)

決 算 期	第 252 期 ～ 第 257 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	297	689	551,255	1,285,312
ダイワ高格付豪ドル債 マザーファンド	2,448,163	9,114,683	67,343	247,132
ダイワ高格付カナダドル債 マザーファンド	588	1,461	232,377	590,266
ダイワ・ヨーロッパ債券 マザーファンド	20,027	39,076	931,950	1,805,085
ダイワ・オセアニア債券 マザーファンド	－	－	2,699,250	9,313,190

(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251期末	第 257 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	7,222,145	6,671,187	15,224,316
ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド	－	2,380,820	8,039,791
ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド	4,354,129	4,122,340	10,113,337
ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド	14,095,703	13,183,780	25,460,517
ダイワ・オセアニア債券マザーファンド	7,855,661	5,156,411	16,297,353

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2025年4月7日現在

項 目	第 257 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	15,224,316	20.1
ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド	8,039,791	10.6
ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド	10,113,337	13.3
ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド	25,460,517	33.6
ダイワ・オセアニア債券マザーファンド	16,297,353	21.5
コール・ローン等、その他	620,689	0.9
投資信託財産総額	75,756,007	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7日における邦貨換算レートは、1 アメリカ・ドル＝145.78円、1 カナダ・ドル＝102.39円、1 オーストラリア・ドル＝87.37円、1 ニュージーランド・ドル＝80.81円、1 デンマーク・クローネ＝21.42円、1 ノルウェー・クローネ＝13.43円、1 スウェーデン・クローネ＝14.44円、1 チェコ・コルナ＝6.32円、1 ポーランド・ズロチ＝37.42円、1 ユーロ＝159.85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257期末における外貨建純資産（18,141,697千円）の投資信託財産総額（18,388,350千円）に対する比率は、98.7%です。

ダイワ高格付豪ドル債マザーファンドにおいて、第257期末における外貨建純資産（13,331,824千円）の投資信託財産総額（13,346,052千円）に対する比率は、99.9%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257期末における外貨建純資産（62,697,305千円）の投資信託財産総額（62,740,985千円）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257期末における外貨建純資産（30,524,619千円）の投資信託財産総額（30,745,356千円）に対する比率は、99.3%です。

ダイワ・オセアニア債券マザーファンドにおいて、第257期末における外貨建純資産（16,373,384千円）の投資信託財産総額（16,388,106千円）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

(2024年11月5日)、(2024年12月5日)、(2025年1月6日)、(2025年2月5日)、(2025年3月5日)、(2025年4月7日)現在

項 目	第 252 期 末	第 253 期 末	第 254 期 末	第 255 期 末	第 256 期 末	第 257 期 末
(A) 資産	82,403,747,886円	80,442,899,267円	81,454,461,715円	79,870,269,485円	78,035,038,558円	75,756,007,472円
コール・ローン等	593,098,698	588,822,949	577,169,444	582,338,353	559,458,610	574,931,021
ダイワ高格付米ドル債 マザーファンド(評価額)	16,403,378,550	16,009,906,222	16,310,696,931	15,756,196,331	15,512,781,542	15,224,316,781
ダイワ高格付豪ドル債 マザーファンド(評価額)	—	8,818,703,300	8,991,003,723	8,796,021,561	8,524,905,690	8,039,791,763
ダイワ高格付カナダドル債 マザーファンド(評価額)	10,947,118,963	10,627,891,415	10,831,977,696	10,667,904,145	10,249,082,169	10,113,337,551
ダイワ・ヨーロッパ債券 マザーファンド(評価額)	27,365,079,053	26,643,697,060	26,756,412,295	26,387,920,373	26,066,613,745	25,460,517,768
ダイワ・オセアニア債券 マザーファンド(評価額)	27,066,153,861	17,697,530,425	17,929,363,931	17,594,019,756	17,088,019,742	16,297,353,946
未収入金	28,918,761	56,347,896	57,837,695	85,868,966	34,177,060	45,758,642
(B) 負債	227,149,017	252,612,742	262,485,184	287,670,735	224,245,395	245,523,423
未払収益分配金	112,989,628	112,575,777	112,077,835	111,273,346	110,358,411	109,477,363
未払解約金	24,039,699	47,225,977	51,996,637	84,943,731	30,616,358	38,397,385
未払信託報酬	89,947,005	92,460,792	97,872,620	90,740,161	82,391,198	96,568,404
その他未払費用	172,685	350,196	538,092	713,497	879,428	1,080,271
(C) 純資産総額(A－B)	82,176,598,869	80,190,286,525	81,191,976,531	79,582,598,750	77,810,793,163	75,510,484,049
元本	112,989,628,474	112,575,777,587	112,077,835,666	111,273,346,109	110,358,411,036	109,477,363,032
次期繰越損益金	△ 30,813,029,605	△ 32,385,491,062	△ 30,885,859,135	△ 31,690,747,359	△ 32,547,617,873	△ 33,966,878,983
(D) 受益権総口数	112,989,628,474口	112,575,777,587口	112,077,835,666口	111,273,346,109口	110,358,411,036口	109,477,363,032口
1万口当り基準価額(C/D)	7,273円	7,123円	7,244円	7,152円	7,051円	6,897円

* 当作成期首における元本額は113,499,842,623円、当作成期間（第252期～第257期）中における追加設定元本額は230,450,945円、同解約元本額は4,252,930,536円です。

* 第257期末の計算口数当りの純資産額は6,897円です。

* 第257期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は33,966,878,983円です。

■損益の状況

第252期 自2024年10月8日 至2024年11月5日 第255期 自2025年1月7日 至2025年2月5日
第253期 自2024年11月6日 至2024年12月5日 第256期 自2025年2月6日 至2025年3月5日
第254期 自2024年12月6日 至2025年1月6日 第257期 自2025年3月6日 至2025年4月7日

項 目	第 252 期	第 253 期	第 254 期	第 255 期	第 256 期	第 257 期
(A) 配当等収益	82,771円	87,386円	90,708円	111,824円	158,264円	186,119円
受取利息	82,771	87,386	90,708	111,824	158,264	186,119
(B) 有価証券売買損益	43,419,433	△ 1,480,190,773	1,566,426,176	△ 824,503,729	△ 924,689,288	△ 1,473,107,054
売買益	448,582,757	17,190,568	1,571,354,214	4,539,565	12,675,047	121,423,678
売買損	△ 405,163,324	△ 1,497,381,341	△ 4,928,038	△ 829,043,294	△ 937,364,335	△ 1,594,530,732
(C) 信託報酬等	△ 90,119,690	△ 92,638,303	△ 98,060,516	△ 90,915,566	△ 82,557,129	△ 96,769,247
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 46,617,486	△ 1,572,741,690	1,468,456,368	△ 915,307,471	△ 1,007,088,153	△ 1,569,690,182
(E) 前期繰越損益金	△ 14,973,252,950	△ 15,072,593,699	△ 16,678,383,303	△ 15,207,168,908	△ 16,095,063,881	△ 17,067,261,075
(F) 追加信託差損益金 (配当等相当額)	△ 15,680,169,541 (147,387,644)	△ 15,627,579,896 (147,672,316)	△ 15,563,854,365 (147,844,595)	△ 15,456,997,634 (147,616,816)	△ 15,335,107,428 (147,237,787)	△ 15,220,450,363 (147,228,765)
(売買損益相当額)	(△ 15,827,557,185)	(△ 15,775,252,212)	(△ 15,711,698,960)	(△ 15,604,614,450)	(△ 15,482,345,215)	(△ 15,367,679,128)
(G) 合計(D+E+F)	△ 30,700,039,977	△ 32,272,915,285	△ 30,773,781,300	△ 31,579,474,013	△ 32,437,259,462	△ 33,857,401,620
(H) 収益分配金	△ 112,989,628	△ 112,575,777	△ 112,077,835	△ 111,273,346	△ 110,358,411	△ 109,477,363
次期繰越損益金(G+H)	△ 30,813,029,605	△ 32,385,491,062	△ 30,885,859,135	△ 31,690,747,359	△ 32,547,617,873	△ 33,966,878,983
追加信託差損益金 (配当等相当額)	△ 15,680,169,541 (147,387,644)	△ 15,627,579,896 (147,672,316)	△ 15,563,854,365 (147,844,595)	△ 15,456,997,634 (147,616,816)	△ 15,335,107,428 (147,237,787)	△ 15,220,450,363 (147,228,765)
(売買損益相当額)	(△ 15,827,557,185)	(△ 15,775,252,212)	(△ 15,711,698,960)	(△ 15,604,614,450)	(△ 15,482,345,215)	(△ 15,367,679,128)
分配準備積立金	2,474,197,049	2,454,040,324	2,530,497,920	2,506,143,056	2,471,048,588	2,458,477,928
繰越損益金	△ 17,607,057,113	△ 19,211,951,490	△ 17,852,502,690	△ 18,739,892,781	△ 19,683,559,033	△ 21,204,906,548

(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 252 期	第 253 期	第 254 期	第 255 期	第 256 期	第 257 期
(a) 経費控除後の配当等収益	95,593,005円	102,272,500円	200,181,550円	105,884,142円	96,674,066円	117,758,878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	147,387,644	147,672,316	147,844,595	147,616,816	147,237,787	147,228,765
(d) 分配準備積立金	2,491,593,672	2,464,343,601	2,442,394,205	2,511,532,260	2,484,732,933	2,450,196,413
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	2,734,574,321	2,714,288,417	2,790,420,350	2,765,033,218	2,728,644,786	2,715,184,056
(f) 分配金	112,989,628	112,575,777	112,077,835	111,273,346	110,358,411	109,477,363
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	2,621,584,693	2,601,712,640	2,678,342,515	2,653,759,872	2,618,286,375	2,605,706,693
(h) 受益権総口数	112,989,628,474□	112,575,777,587□	112,077,835,666□	111,273,346,109□	110,358,411,036□	109,477,363,032□

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ	第 252 期	第 253 期	第 254 期	第 255 期	第 256 期	第 257 期
1万口当り分配金（税込み）	10円	10円	10円	10円	10円	10円

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

- ・分配金には、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」があります。
- ・分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または個別元本を上回る場合には、分配金の全額が普通分配金となります。
- ・分配落ち後の基準価額が個別元本を下回る場合には、下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）、残りの額が普通分配金です。
- ・元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時における個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。

《お知らせ》

■運用報告書にかかる信託約款の条文変更について

2025年4月1日付の投資信託及び投資法人に関する法律の改正により、運用報告書にかかる規定が変更されたため、運用報告書にかかる信託約款の条文を以下のとおり変更しました。（下線部を変更）

＜変更前＞

（運用報告書に記載すべき事項の提供）

①委託者は、投資信託及び投資法人に関する法律第14条第1項に定める運用報告書の交付に代えて、運用報告書に記載すべき事項を電磁的方法により提供します。

②前項の規定にかかわらず、委託者は、受益者から運用報告書の交付の請求があった場合には、これを交付します。

＜変更後＞

（運用状況にかかる情報の提供）

①委託者は、投資信託及び投資法人に関する法律第14条第1項に定める事項にかかる情報を電磁的方法により提供します。

②前項の規定にかかわらず、委託者は、受益者から前項に定める情報の提供について、書面の交付の方法による提供の請求があった場合には、当該方法により行なうものとします。

2023年11月に「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正が行われ、交付運用報告書については書面交付を原則としていた規定が変更されました。本件により、デジタル化の推進を通じて顧客の利便性向上を図るとともに、ペーパーレス化による地球環境の保全など、サステナビリティへの貢献に繋がるものと捉えております。今後も顧客本位の業務運営を確保しつつ、電磁的方法での情報提供を進めてまいります。

<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（2025年3月5日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの第257期の決算日（2025年4月7日）現在におけるダイワ高格付米ドル債マザーファンドの組入資産の内容等を掲載いたしました。

■ダイワ高格付米ドル債マザーファンドの主要な売買銘柄
公 社 債

(2024年10月8日から2025年4月7日まで)

買			付			売			付		
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額	銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
			千円						千円		
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ)	4.125% 2029/10/31	752,541	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ)	4.125% 2032/11/15	1,467,621	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ)	4.125% 2027/10/31	802,412	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ)	4.25% 2034/11/15	632,893
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ)	4.25% 2034/11/15	632,893	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ)	3.5% 2030/1/31	688,341	FANNIE MAE (アメリカ)	4% 2054/12/1	500,997	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ)	4.125% 2027/10/31	688,341
FANNIE MAE (アメリカ)	4% 2054/12/1	500,997	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ)	4.125% 2027/10/31	688,341	OPEC FUND FOR INTERNATIONAL DEVELO (国際機関)	4.75% 2028/2/3	465,592	GINNIE MAE II POOL MA8800 (アメリカ)	5% 2053/4/20	634,815
OPEC FUND FOR INTERNATIONAL DEVELO (国際機関)	4.75% 2028/2/3	465,592	GINNIE MAE II POOL MA8800 (アメリカ)	5% 2053/4/20	634,815	CITY OF NEW YORK NY (アメリカ)	4.969% 2037/10/1	460,920	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ)	3.5% 2028/4/30	528,385
CITY OF NEW YORK NY (アメリカ)	4.969% 2037/10/1	460,920	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ)	3.5% 2028/4/30	528,385	STATE OF CALIFORNIA (アメリカ)	4.875% 2030/9/1	456,450	FANNIE MAE (アメリカ)	5% 2054/5/1	422,222
STATE OF CALIFORNIA (アメリカ)	4.875% 2030/9/1	456,450	FANNIE MAE (アメリカ)	5% 2054/5/1	422,222	FREDDIE MAC (アメリカ)	3% 2052/3/1	427,091	AFRICAN DEVELOPMENT BK. (国際機関)	- floating - 2079/12/31	416,856
FREDDIE MAC (アメリカ)	3% 2052/3/1	427,091	AFRICAN DEVELOPMENT BK. (国際機関)	- floating - 2079/12/31	416,856	PROVINCE OF QUEBEC CANADA (カナダ)	4.25% 2034/9/5	391,382	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ)	4.25% 2034/11/15	404,003
PROVINCE OF QUEBEC CANADA (カナダ)	4.25% 2034/9/5	391,382	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ)	4.25% 2034/11/15	404,003	STATE OF CALIFORNIA (アメリカ)	5.15% 2034/9/1	386,696	RABOBANK NEDERLAND NY (アメリカ)	5.041% 2027/3/5	400,495
STATE OF CALIFORNIA (アメリカ)	5.15% 2034/9/1	386,696	RABOBANK NEDERLAND NY (アメリカ)	5.041% 2027/3/5	400,495	ONTARIO PROVINCE (カナダ)	4.7% 2030/1/15	324,017	GINNIE MAE II POOL MA8725 (アメリカ)	5% 2053/3/20	377,327
ONTARIO PROVINCE (カナダ)	4.7% 2030/1/15	324,017	GINNIE MAE II POOL MA8725 (アメリカ)	5% 2053/3/20	377,327						

(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、2025年4月7日現在におけるダイワ高格付米ドル債マザーファンド（8,049,360千円）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

2025年4月7日現在								
区 分	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	うちB B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
アメリカ	千アメリカ・ドル 122,006	千アメリカ・ドル 119,453	千円 17,413,971	% 94.8	% —	% 59.4	% 24.4	% 11.0

(注1) 邦貨換算金額は、2025年4月7日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。
(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。
(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。
(注4) 評価額および格付情報については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

2025年4月7日現在								
区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日	
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
アメリカ	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国 債 証 券	3.2500	% 千アメリカ・ドル	8,643	千円	1,260,105	2029/06/30
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国 債 証 券	4.1250	8,800	8,643	338,972	2027/10/31	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国 債 証 券	3.5000	2,300	2,325	808,261	2030/01/31	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国 債 証 券	3.5000	5,600	5,544	1,708,317	2030/04/30	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国 債 証 券	3.7500	11,850	11,718	743,478	2030/06/30	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国 債 証 券	3.7500	5,100	5,100	429,902	2029/10/31	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国 債 証 券	4.1250	2,900	2,948	193,141	2034/11/15	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国 債 証 券	4.2500	1,300	1,324	367,358	2030/10/01	
	State of Connecticut	地 方 債 証 券	5.0900	2,500	2,519	674,754	2036/12/01	
	City of New York NY	地 方 債 証 券	5.9850	4,400	4,628	153,765	2036/03/01	
	City of New York NY	地 方 債 証 券	5.9680	1,000	1,054	436,837	2037/10/01	
	CITY OF NEW YORK NY	地 方 債 証 券	4.9690	3,000	2,996	148,950	2034/11/01	
	State of Mississippi	地 方 債 証 券	5.2450	1,000	1,021	380,613	2034/09/01	
	STATE OF CALIFORNIA	地 方 債 証 券	5.1500	2,500	2,610	450,123	2030/09/01	
	STATE OF CALIFORNIA	地 方 債 証 券	4.8750	3,000	3,087	818,739	2034/09/05	
	PROVINCE OF QUEBEC CANADA	地 方 債 証 券	4.2500	5,700	5,616	315,493	2030/01/15	
	ONTARIO PROVINCE	地 方 債 証 券	4.7000	2,100	2,164	73,648	2030/03/31	
	KOREA NATIONAL OIL CORP	特 殊 債 券	4.7500	500	505	446,309	2028/02/03	
	OPEC FUND FOR INTERNATIONAL DEVELO	特 殊 債 券	4.7500	3,000	3,061	296,694	2031/04/16	
	ONTARIO TEACHERS FINANCE TRUST	特 殊 債 券	2.0000	2,300	2,035	184,872	2053/03/20	
	GINNIE MAE II POOL MA8720	特 殊 債 券	2.5000	1,468	1,268	260,150	2053/09/20	
	GINNIE MAE II POOL 787028	特 殊 債 券	5.5000	1,769	1,784	353,989	2054/04/20	
	GINNIE MAE II POOL 787374	特 殊 債 券	5.5000	2,389	2,428	206,911	2052/07/01	
	FANNIE MAE	特 殊 債 券	4.0000	1,498	1,419	208,863	2052/07/01	
	FANNIE MAE	特 殊 債 券	4.0000	1,515	1,432	20,753	2033/09/01	
	FANNIE MAE	特 殊 債 券	2.5000	148	142	67,802	2051/01/01	
	FANNIE MAE	特 殊 債 券	2.5000	551	465	611,408	2053/06/01	
	FANNIE MAE	特 殊 債 券	4.5000	4,332	4,194	133,072	2054/05/01	
	FANNIE MAE	特 殊 債 券	5.0000	922	912	367,328	2051/03/01	
	FANNIE MAE	特 殊 債 券	2.0000	3,202	2,519	218,907	2054/06/01	
	FANNIE MAE	特 殊 債 券	5.5000	1,482	1,501	196,828	2054/08/01	
	FANNIE MAE	特 殊 債 券	5.5000	1,332	1,350	182,499	2053/04/01	
	FANNIE MAE	特 殊 債 券	5.0000	1,259	1,251	321,213	2051/09/01	
	FANNIE MAE	特 殊 債 券	3.0000	2,507	2,203	486,779	2054/12/01	
	FANNIE MAE	特 殊 債 券	4.0000	3,530	3,339	284,285	2052/08/01	
	FANNIE MAE	特 殊 債 券	3.5000	2,131	1,950	425,046	2052/03/01	
	FREDDIE MAC	特 殊 債 券	3.0000	3,311	2,915	395,093	2027/02/08	
	CORP ANDINA DE FOMENTO	特 殊 債 券	2.2500	2,800	2,710	359,690	2025/09/23	
	CORP ANDINA DE FOMENTO	特 殊 債 券	1.6250	2,500	2,467	370,576	2027/05/28	
	SVENSKA HANDELSBANKEN AB	社 債 券	5.1250	2,500	2,542	444,499	2027/06/11	
	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD/NEW YORK	社 債 券	5.0870	3,000	3,049	422,479	2027/01/27	
	BANK OF NEW ZEALAND	社 債 券	2.2850	3,000	2,898	424,136	2026/03/03	
	BANK OF NEW ZEALAND	社 債 券	1.0000	3,000	2,909	421,315	2026/06/22	
	ANZ NEW ZEALAND INT'L LTD/LONDON	社 債 券	1.2500	3,000	2,890			
合 計	銘 柄 数 金 額	43銘柄		122,006	119,453	17,413,971		

(注1) 邦貨換算金額は、2025年4月7日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(3) 先物取引の銘柄別残高（評価額）

銘 柄 別		2025年4月7日現在	
		買 建 額	売 建 額
外 国	US 5YR NOTE (CBT)(アメリカ)	百万円 1,514	百万円 -

(注1) 外貨建の評価額は、2025年4月7日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) 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「ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド」の決算日（2024年10月15日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの第257期の決算日（2025年4月7日）現在におけるダイワ高格付豪ドル債マザーファンドの組入資産の内容等を掲載いたしました。

■ダイワ高格付豪ドル債マザーファンドの主要な売買銘柄
公 社 債

(2024年10月8日から2025年4月7日まで)

買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
NEW SOUTH WALES TREASURY CORP. (オーストラリア) 3% 2030/2/20		1,538,212	QUEENSLAND TREASURY CORP. (オーストラリア) 4.75% 2025/7/21		373,997
TREASURY CORP VICTORIA (オーストラリア) 1.5% 2031/9/10		1,178,994	TREASURY CORP VICTORIA (オーストラリア) 1.25% 2027/11/19		265,282
TREASURY CORP VICTORIA (オーストラリア) 1.25% 2027/11/19		895,173			
QUEENSLAND TREASURY CORP. (オーストラリア) 4.75% 2025/7/21		786,280			
AUST & NZ BANK (オーストラリア) 4.8% 2027/6/18		686,746			
QUEENSLAND TREASURY CORP. (オーストラリア) 1.5% 2032/3/2		540,678			
QUEENSLAND TREASURY CORP. (オーストラリア) 2% 2033/8/22		533,417			
WESTPAC BANKING CORP (オーストラリア) 5.1% 2029/5/14		495,077			
RABOBANK NEDERLAND AU (オーストラリア) 5.09% 2029/7/17		491,008			
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア) 2.75% 2029/11/21		455,895			

(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、2025年4月7日現在におけるダイワ高格付豪ドル債マザーファンド（3,952,064千円）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

2025年4月7日現在								
区 分	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	う ち B B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 159,723	千オーストラリア・ドル 150,082	千円 13,112,690	% 98.3	% －	% 35.5	% 54.4	% 8.4

(注1) 邦貨換算金額は、2025年4月7日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。
(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。
(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。
(注4) 評価額および格付情報については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

2025年4月7日現在							
区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償還年月日
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
オーストラリア	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	1,500	1,499	131,009	2025/04/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.7500	9,000	8,696	759,783	2029/11/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.7500	7,000	5,979	522,420	2032/11/21
	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	地方債証券	4.7000	1,500	1,533	133,990	2028/08/01
	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	地方債証券	5.0000	4,616	4,686	409,442	2034/03/08
	Province of Alberta Canada	地方債証券	2.4000	500	442	38,695	2030/10/02
	AUSTRALIAN CAPITAL TERRITORY	地方債証券	3.0000	2,000	1,959	171,163	2038/04/18
	CPPIB CAPITAL INC	特 殊 債 券	4.6000	3,000	3,071	268,348	2030/01/16
	EXPORT DEVELOPMENT CANADA	特 殊 債 券	4.5000	833	851	74,375	2028/09/06
	SWEDISH EXPORT CREDIT	特 殊 債 券	4.3000	1,064	1,072	93,703	2028/05/30
	SWEDISH EXPORT CREDIT	特 殊 債 券	5.4000	1,000	1,054	92,101	2030/11/01
	AIRSERVICES AUSTRALIA	特 殊 債 券	5.4000	2,000	2,076	181,427	2028/11/15
	NEW SOUTH WALES TREASURY CORP.	特 殊 債 券	3.0000	23,000	22,020	1,923,904	2030/02/20
	TREASURY CORP VICTORIA	特 殊 債 券	1.5000	23,300	19,581	1,710,819	2031/09/10
	TREASURY CORP VICTORIA	特 殊 債 券	1.2500	7,000	6,588	575,640	2027/11/19
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	4.7500	4,000	4,009	350,290	2025/07/21
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	1.2500	3,000	2,534	221,396	2031/03/10
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	1.5000	9,000	7,422	648,470	2032/03/02
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	2.0000	11,000	8,924	779,744	2033/08/22
	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特 殊 債 券	4.2500	3,000	3,000	262,123	2025/06/24
	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特 殊 債 券	4.3000	2,000	2,032	177,555	2029/01/10
	INTL. FIN. CORP.	特 殊 債 券	3.1500	500	485	42,407	2029/06/26
	INTL. FIN. CORP.	特 殊 債 券	4.5000	3,000	3,056	267,024	2030/05/20
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	1.8000	500	483	42,277	2027/01/19
	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	社 債 券	5.4000	1,600	1,661	145,172	2028/11/16
	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	社 債 券	5.0000	2,400	2,464	215,345	2029/11/14
	COOPERATIVE RABOBANK UA	社 債 券	5.7080	2,000	2,092	182,833	2028/11/21
	TORONTO-DOMINION BANK/THE	社 債 券	4.9500	2,000	2,045	178,724	2028/09/15
	BNP PARIBAS SA	社 債 券	5.2880	1,860	1,904	166,403	2029/02/15
	CREDIT AGRICOLE SA	社 債 券	5.4110	2,190	2,250	196,669	2029/01/18
	UNIVERSITY OF TASMANIA	社 債 券	3.9700	630	592	51,763	2032/03/24
	MONASH UNIVERSITY	社 債 券	4.0500	840	829	72,446	2029/04/06
	BANK OF MONTREAL	社 債 券	5.3380	1,000	1,021	89,246	2029/06/27
	RABOBANK NEDERLAND AU	社 債 券	5.0900	5,000	5,149	449,911	2029/07/17
	Macquarie University	社 債 券	3.5000	1,000	970	84,777	2028/09/07
	AUST & NZ BANK	社 債 券	4.8000	7,000	7,107	620,984	2027/06/18
	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	社 債 券	2.4000	2,290	2,225	194,471	2027/01/14
	WESTPAC BANKING CORP	社 債 券	2.4000	1,600	1,554	135,817	2027/01/25
	WESTPAC BANKING CORP	社 債 券	5.1000	5,000	5,150	450,007	2029/05/14
合 計	銘 柄 数 金 額	39銘柄		159,723	150,082	13,112,690	

(注1) 邦貨換算金額は、2025年4月7日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

<補足情報>

当ファンド（ダイワ・グローバル債券ファンド（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（2024年11月11日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの第257期の決算日（2025年4月7日）現在におけるダイワ高格付カナダドル債マザーファンドの組入資産の内容等を掲載いたしました。

■ダイワ高格付カナダドル債マザーファンドの主要な売買銘柄
公 社 債

(2024年10月8日から2025年4月7日まで)

買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ) 3% 2034/6/1		2,096,902	CANADA HOUSING TRUST (カナダ) 1.9% 2031/3/15		1,474,243
			Province of Quebec Canada (カナダ) 2.5% 2026/9/1		1,272,009
			ONTARIO PROVINCE (カナダ) 2.4% 2026/6/2		637,196
			Canadian Imperial Bank of Commerce/Canad (カナダ) 3.3% 2025/5/26		548,904
			Province of Alberta Canada (カナダ) 2.2% 2026/6/1		542,849
			NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING (アメリカ) 2% 2028/4/17		504,981
			NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING (アメリカ) 5.25% 2026/6/30		213,289
			CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ) 2% 2028/6/1		207,377

(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、2025年4月7日現在におけるダイワ高格付カナダドル債マザーファンド（25,565,091千円）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

2025年4月7日現在								
区 分	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	うちB B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
カナダ	千カナダ・ドル 601,000	千カナダ・ドル 597,068	千円 61,133,806	% 97.5	% －	% 50.3	% 19.4	% 27.8

(注1) 邦貨換算金額は、2025年4月7日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。
(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。
(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。
(注4) 評価額および格付情報については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

2025年4月7日現在								
区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日	
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
カナダ			%	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル	千円		
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.0000	8,000	7,904	809,298	2028/06/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.2500	10,000	9,922	1,015,913	2029/06/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	5,000	4,640	475,120	2031/12/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.0000	46,000	43,847	4,489,561	2032/06/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.7500	20,000	19,950	2,042,700	2033/06/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	15,000	15,497	1,586,778	2033/12/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.0000	20,000	20,230	2,071,431	2034/06/01	
	Province of Quebec Canada	地方債証券	2.5000	15,000	15,015	1,537,401	2026/09/01	
	Province of Quebec Canada	地方債証券	1.9000	35,000	33,304	3,410,093	2030/09/01	
	PROVINCE OF QUEBEC CANADA	地方債証券	3.6000	16,000	16,275	1,666,466	2033/09/01	
	ONTARIO PROVINCE	地方債証券	2.9000	42,000	42,421	4,343,555	2028/06/02	
	ONTARIO PROVINCE	地方債証券	2.2500	10,000	9,503	973,042	2031/12/02	
	ONTARIO PROVINCE	地方債証券	3.7500	45,000	46,688	4,780,425	2032/06/02	
	ONTARIO PROVINCE	地方債証券	3.6500	20,000	20,466	2,095,595	2033/06/02	
	Province of Alberta Canada	地方債証券	2.0500	10,000	9,620	985,042	2030/06/01	
	PROVINCE OF ALBERTA CANADA	地方債証券	1.6500	28,000	25,890	2,650,926	2031/06/01	
	CANADA HOUSING TRUST	特 殊 債 券	1.9000	18,000	17,097	1,750,610	2031/03/15	
	TORONTO-DOMINION BANK/THE	社 債 券	4.5160	40,000	41,235	4,222,072	2027/01/29	
	METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I	社 債 券	5.1800	30,000	30,738	3,147,355	2026/06/15	
	METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I	社 債 券	3.3940	25,000	24,974	2,557,113	2030/04/09	
	NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING	社 債 券	2.0000	50,000	48,429	4,958,645	2028/04/17	
	NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING	社 債 券	5.2500	8,000	8,213	840,957	2026/06/30	
	Canadian Imperial Bank of Commerce/Canad	社 債 券	3.3000	45,000	45,026	4,610,268	2025/05/26	
	BANK OF MONTREAL	社 債 券	3.1900	10,000	10,055	1,029,623	2028/03/01	
	BANK OF MONTREAL	社 債 券	2.7000	15,000	14,980	1,533,822	2026/12/09	
	ROYAL BANK OF CANADA	社 債 券	4.1090	15,000	15,138	1,549,979	2025/12/22	
合 計	銘 柄 数 金 額	26銘柄		601,000	597,068	61,133,806		

(注1) 邦貨換算金額は、2025年4月7日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

<補足情報>

当ファンド（ダイワ・グローバル債券ファンド（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（2025年1月6日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの第257期の決算日（2025年4月7日）現在におけるダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンドの組入資産の内容等を掲載いたしました。

■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

(2024年10月8日から2025年4月7日まで)

買			売		
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン)	1.25% 2030/10/31	2,523,376	SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン)	1.45% 2027/10/31	3,716,128
FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	2030/11/25	1,994,322	DANISH GOVERNMENT BOND (デンマーク)	0.5% 2029/11/15	2,472,167
DANISH GOVERNMENT BOND (デンマーク)	2.25% 2033/11/15	1,994,261	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	1% 2027/5/25	2,016,671
POLAND GOVERNMENT BOND (ポーランド)	5% 2030/1/25	1,707,558	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND (ノルウェー)	1.75% 2029/9/6	1,124,999
NORWEGIAN GOVERNMENT BOND (ノルウェー)	3.625% 2034/4/13	1,015,168	DANISH GOVERNMENT BOND (デンマーク)	2.25% 2033/11/15	790,778
DANISH GOVERNMENT BOND (デンマーク)	0.5% 2029/11/15	765,184	Poland Government Bond (ポーランド)	2.75% 2028/4/25	716,388
SWEDISH GOVERNMENT BOND (スウェーデン)	0.75% 2029/11/12	746,209	EUROPEAN INVESTMENT BANK (国際機関)	1.75% 2026/11/12	711,585
WESTPAC BANKING CORP (オーストラリア)	3.799% 2030/1/17	629,799	SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン)	3.15% 2033/4/30	676,156
POLAND GOVERNMENT BOND (ポーランド)	5% 2034/10/25	484,369	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	1.25% 2034/5/25	550,967
FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	1% 2027/5/25	321,932	DANISH GOVERNMENT BOND (デンマーク)	0.5% 2027/11/15	428,248

(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、2025年4月7日現在におけるダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド（15,905,852千口）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

2025年4月7日現在									
区 分	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	うちB B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率			
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満	
デンマーク	千デンマーク・クローネ 225,000	千デンマーク・クローネ 210,299	千円 4,504,606	% 14.7	% —	% 6.6	% 8.0	% —	
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 285,000	千ノルウェー・クローネ 277,645	3,728,784	12.1	—	3.2	9.0	—	
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 322,000	千スウェーデン・クローネ 304,540	4,397,558	14.3	—	5.8	2.4	6.1	
チェコ	千チェコ・コルナ 277,000	千チェコ・コルナ 242,466	1,532,390	5.0	—	2.2	2.7	—	
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 81,000	千ポーランド・ズロチ 82,839	3,099,853	10.1	—	4.5	5.6	—	
ユーロ（ベルギー）	千ユーロ 16,500	千ユーロ 15,094	2,412,788	7.9	—	4.6	3.2	—	
ユーロ（フランス）	千ユーロ 25,600	千ユーロ 22,135	3,538,313	11.5	—	11.3	0.3	—	
ユーロ（スペイン）	千ユーロ 39,500	千ユーロ 38,765	6,196,677	20.2	—	15.0	5.1	—	
ユーロ（その他）	千ユーロ 3,800	千ユーロ 3,947	631,022	2.1	—	—	2.1	—	
ユーロ（小計）	85,400	79,942	12,778,801	41.6	—	30.9	10.7	—	
合 計	—	—	30,041,994	97.8	—	53.2	38.5	6.1	

(注1) 邦貨換算金額は、2025年4月7日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。
(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。
(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。
(注4) 評価額および格付情報については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

2025年4月7日現在								
区 分		銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償還年月日
						外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
デンマーク		DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	%	千デンマーク・クローネ	千デンマーク・クローネ	千円	
		DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.5000	123,000	115,294	2,469,598	2029/11/15
		DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	—	52,000	45,240	969,051	2031/11/15
		DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.2500	50,000	49,764	1,065,955	2033/11/15
通貨小計	銘 柄 数	3銘柄						
	金 額				225,000	210,299	4,504,606	
ノルウェー		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.1250	千ノルウェー・クローネ	千ノルウェー・クローネ		
		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.6250	15,000	13,404	180,015	2032/05/18
		KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 券	4.2500	60,000	58,763	789,192	2034/04/13
		KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 券	4.2500	70,000	70,660	948,965	2028/09/29
		KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 券	4.2500	40,000	40,404	542,631	2029/01/30
		KOMMUNALBANKEN	特 殊 債 券	2.0000	100,000	94,414	1,267,980	2027/11/29
通貨小計	銘 柄 数	5銘柄						
	金 額				285,000	277,645	3,728,784	
スウェーデン		SWEDISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.7500	千スウェーデン・クローネ	千スウェーデン・クローネ		
		SWEDISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.7500	55,000	51,832	748,454	2029/11/12
		EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	1.7500	45,000	42,914	619,681	2033/11/11
		EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	1.7500	50,000	49,595	716,151	2026/11/12
		EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	1.5000	10,000	9,854	142,293	2027/03/02
		EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	3.7500	20,000	20,962	302,702	2032/06/01
		EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	2.1250	72,000	59,656	861,437	2040/03/21
		Sveriges Sakerstallda Obligationer AB	社 債 券	2.0000	70,000	69,725	1,006,837	2026/06/17
通貨小計	銘 柄 数	7銘柄						
	金 額				322,000	304,540	4,397,558	
チェコ		Czech Republic Government Bond	国 債 証 券	2.5000	千チェコ・コルナ	千チェコ・コルナ		
		CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	137,000	133,354	842,799	2028/08/25
		CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.9000	110,000	76,847	485,673	2040/04/24
通貨小計	銘 柄 数	3銘柄						
	金 額				277,000	242,466	1,532,390	
ポーランド		POLAND GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	6.0000	千ポーランド・ズロチ	千ポーランド・ズロチ		
		POLAND GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.0000	30,000	31,668	1,185,050	2033/10/25
		POLAND GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.0000	5,000	4,911	183,792	2034/10/25
		POLAND GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.0000	46,000	46,258	1,731,011	2030/01/25
通貨小計	銘 柄 数	3銘柄						
	金 額				81,000	82,839	3,099,853	
ユーロ（ベルギー）		Belgium Government Bond	国 債 証 券	0.8000	千ユーロ	千ユーロ		
		Belgium Government Bond	国 債 証 券	0.1000	6,500	6,234	996,549	2028/06/22
国 小 計	銘 柄 数	2銘柄						
	金 額				16,500	15,094	2,412,788	

2025年4月7日現在								
区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日	
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
ユーロ（フランス）	FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.0000	千ユーロ 500	千ユーロ 489	千円 78,278	2027/05/25	
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.2500	100	84	13,549	2034/05/25	
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	－	25,000	21,560	3,446,485	2030/11/25	
国 小 計	銘 柄 数	3銘柄						
	金 額			25,600	22,135	3,538,313		
ユーロ（スペイン）	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.4500	千ユーロ 5,000	千ユーロ 4,922	786,885	2027/10/31	
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.2500	17,000	15,802	2,526,032	2030/10/31	
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.1500	11,500	11,618	1,857,190	2033/04/30	
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.0000	1,500	1,484	237,266	2054/10/31	
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.1500	4,500	4,937	789,300	2028/10/31	
国 小 計	銘 柄 数	5銘柄						
	金 額			39,500	38,765	6,196,677		
ユーロ（その他）	WESTPAC BANKING CORP	社 債 券	3.7990	千ユーロ 3,800	千ユーロ 3,947	631,022	2030/01/17	
国 小 計	銘 柄 数	1銘柄						
	金 額			3,800	3,947	631,022		
通貨小計	銘 柄 数	11銘柄						
	金 額			85,400	79,942	12,778,801		
合 計	銘 柄 数	32銘柄						
	金 額					30,041,994		

（注1）邦貨換算金額は、2025年4月7日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。
 （注2）額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(3) 先物取引の銘柄別残高（評価額）

銘 柄 別		2025年4月7日現在	
		買 建 額	売 建 額
外 国	EURO-BOBL FUTURE(ドイツ)	百万円 95	百万円 －

（注1）外貨建の評価額は、2025年4月7日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。
 （注2）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（2025年1月20日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの第257期の決算日（2025年4月7日）現在におけるダイワ・オセアニア債券マザーファンドの組入資産の内容等を掲載いたしました。

ダイワ・オセアニア債券マザーファンドの主要な売買銘柄
公 社 債

(2024年10月8日から2025年4月7日まで)

買			売		
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
千円			千円		
NZ LOCAL GOVT FUND AGENC（ニュージーランド）	3.5% 2033/4/14	1,150,890	NEW SOUTH WALES TREASURY CORP.（オーストラリア）	2% 2031/3/20	1,828,950
NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND（ニュージーランド）	2.75% 2025/4/15	1,091,395	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC（ニュージーランド）	2.25% 2031/5/15	1,215,530
NZ LOCAL GOVT FUND AGENC（ニュージーランド）	3% 2035/5/15	606,608	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC（ニュージーランド）	1.5% 2029/4/20	1,091,346
ANZ BANK NEW ZEALAND LTD（ニュージーランド）	4.63% 2030/2/20	336,560	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND（ニュージーランド）	2.75% 2025/4/15	1,037,974
NZ LOCAL GOVT FUND AGENC（ニュージーランド）	2.75% 2025/4/15	272,601	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND（ニュージーランド）	4.5% 2030/5/15	1,026,402
			NZ LOCAL GOVT FUND AGENC（ニュージーランド）	4.5% 2027/4/15	1,019,146
			NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND（ニュージーランド）	3.5% 2033/4/14	988,876
			NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND（ニュージーランド）	3% 2029/4/20	966,377
			TREASURY CORP VICTORIA（オーストラリア）	1.5% 2030/11/20	623,553
			NZ LOCAL GOVT FUND AGENC（ニュージーランド）	4.7% 2028/8/1	367,719

(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、2025年4月7日現在におけるダイワ・オセアニア債券マザーファンド（5,185,142千円）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

2025年4月7日現在								
区 分	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	うちB B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 76,442	千オーストラリア・ドル 71,406	千円 6,238,785	% 38.1	% —	% 19.4	% 18.6	% —
ニュージーランド	千ニュージーランド・ドル 128,801	千ニュージーランド・ドル 121,001	9,778,150	59.7	—	39.6	12.1	8.0
合 計	—	—	16,016,936	97.7	—	59.0	30.7	8.0

(注1) 邦貨換算金額は、2025年4月7日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。
(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。
(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。
(注4) 評価額および格付情報については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

2025年4月7日現在							
区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償還年月日
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
オーストラリア	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	400	千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル	千円
	AUSTRALIA (COMMONWEALTH OF)	国 債 証 券	3.7500	2,000		396	34,640
	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	地方債証券	5.0000	1,231		1,942	169,740
	SWEDISH EXPORT CREDIT	特 殊 債 券	4.3000	1,064		1,249	109,190
	SWEDISH EXPORT CREDIT	特 殊 債 券	5.4000	2,000		1,072	93,703
	AIRSERVICES AUSTRALIA	特 殊 債 券	5.4000	4,000		2,108	184,202
	NEW SOUTH WALES TREASURY CORP.	特 殊 債 券	2.0000	1,500		4,153	362,854
	NEW SOUTH WALES TREASURY CORP.	特 殊 債 券	3.0000	7,000		1,326	115,937
	TREASURY CORP VICTORIA	特 殊 債 券	1.5000	12,000		6,701	585,536
	TREASURY CORP VICTORIA	特 殊 債 券	2.2500	4,167		7,000	2030/02/20
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	4.2000	3,000		10,084	881,108
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	1.5000	7,000		3,440	300,587
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	1.5000	4,000		2,476	216,398
	INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	4.7000	3,000		5,674	495,779
	COOPERATIVE RABOBANK UA	社 債 券	5.7080	4,000		3,298	288,209
	TORONTO-DOMINION BANK/THE	社 債 券	4.9500	4,000		3,088	269,810
	SVENSKA HANDELSBANKEN AB	社 債 券	5.0000	2,100		4,185	365,667
	BNP PARIBAS SA	社 債 券	5.2880	3,640		4,091	357,448
	CREDIT AGRICOLE SA	社 債 券	5.4110	4,310		2,134	186,508
	UNIVERSITY OF TASMANIA	社 債 券	3.9700	1,870		3,727	325,649
	MONASH UNIVERSITY	社 債 券	4.0500	1,660		4,430	387,052
	Macquarie University	社 債 券	3.5000	2,500		1,758	153,647
						1,638	143,167
						2,425	211,944
通貨小計	銘 柄 数 金 額	22銘柄		76,442	71,406	6,238,785	
ニュージーランド	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.5000	16,000	千ニュージーランド・ドル	千ニュージーランド・ドル	
	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.7500	5,001		15,269	1,233,936
	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	9,000		4,169	336,960
	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	地方債証券	2.7500	1,000		7,811	631,280
	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	地方債証券	1.5000	19,000		999	80,783
	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	地方債証券	3.5000	27,000		17,321	1,399,784
	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	地方債証券	2.2500	11,500		25,049	2,024,251
	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	地方債証券	4.5000	14,000		10,269	829,850
	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	地方債証券	3.0000	4,000		14,266	1,152,869
	Auckland Council	地方債証券	2.0130	2,000		3,431	277,297
	KOMMUNALBANKEN	特 殊 債 券	4.0000	3,300		1,991	160,894
	KOMMUNALBANKEN	特 殊 債 券	0.7500	10,000		3,305	267,110
	ANZ BANK NEW ZEALAND LTD	社 債 券	4.6300	4,000		9,948	803,905
	ASB BANK LTD	社 債 券	5.5240	3,000		4,054	327,658
						3,113	251,567
通貨小計	銘 柄 数 金 額	14銘柄		128,801	121,001	9,778,150	
合 計	銘 柄 数 金 額	36銘柄				16,016,936	

(注1) 邦貨換算金額は、2025年4月7日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものである。

(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46期（決算日 2025年3月5日）

（作成対象期間 2024年9月6日～2025年3月5日）

ダイワ高格付米ドル債マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

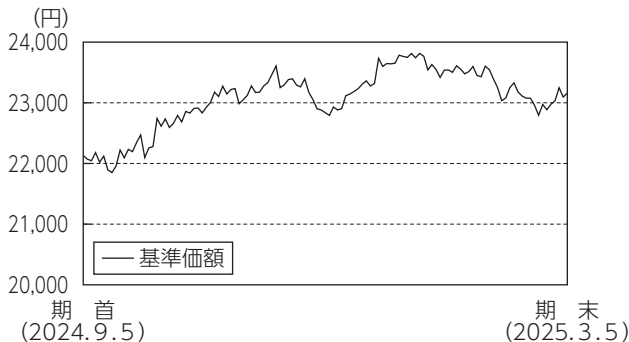
運 用 方 針	安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主 要 投 資 対 象	内外の公社債、ＡＢＳ（アセットバック証券：各種の債権や商業用不動産などの資産を裏付けとして発行された証券）、ＭＢＳ（モーゲージ担保证券：不動産担保融資の債権を裏付けとして発行された証券）および短期金融商品
株 式 組 入 制 限	純資産総額の10%以下

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号
<https://www.daiwa-am.co.jp/>

■ 当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基 準 価 額		F T S E 米 国 債 インデックス (参考指数)	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				
(期首)2024年 9月5日	22,132	—	22,066	—	97.5	—
9月末	22,099	△0.1	21,992	△0.3	96.1	—
10月末	23,235	5.0	23,053	4.5	94.1	9.1
11月末	22,901	3.5	22,728	3.0	94.4	7.9
12月末	23,764	7.4	23,479	6.4	96.8	8.1
2025年 1月末	23,430	5.9	23,145	4.9	97.3	8.2
2月末	23,033	4.1	22,788	3.3	96.0	8.2
(期末)2025年 3月5日	23,160	4.6	22,914	3.8	96.1	8.2

(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：22,132円 期末：23,160円 騰落率：4.6%

【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、債券の価格下落はマイナス要因となりましたが、債券からの利息収入や米ドルが円に対して上昇 (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

○ 米国債券市況

米金利は上昇 (債券価格は下落) しました。

米国債券市場では、当作成期首より、F R B (米国連邦準備制度理事会) による利下げ期待などから金利は低下 (債券価格は上昇) しました。2024年10月に入ると、雇用指標が市場予想を大きく上回ったことで大幅な利下げ織り込みがはか落したことや、大統領選挙を控えて財政赤字拡大への懸念が広がったことなどから、金利は

大きく上昇しました。11月も、不確実性の高まりなどから金利は継続して上昇しましたが、大統領・連邦議会選挙が早期に決着したことで不確実性が後退すると、その後、金利は低下しました。しかし12月に入ると、底堅い経済指標等を背景に利下げペースの鈍化が意識されたことや、F R B が今後の政策金利・経済見通しを引き上げたことなどから、金利は上昇基調となりました。2025年に入ると、インフレ鈍化の傾向が継続していることが確認され、金利は低下に転じました。2月も、各種経済指標が予想を下振れたことや地政学リスクが高まったことなどから、金利は低下しました。

○ 為替相場

米ドル為替相場は対円で上昇しました。

米ドル対円為替相場は、当作成期首より、米国金利の低下による日米金利差の縮小や自民党総裁選挙の結果などから、円高基調となりました。しかし2024年10月に入ると、米国金利が大きく上昇したことで日米金利差の拡大が意識され、円安米ドル高が大きく進行しました。11月も、米国金利の上昇に連れて円安米ドル高基調となりましたが、月半ばになると、米国金利が低下に転じたことや日銀総裁が利上げを継続する方針を示したことなどから、円高に転じました。しかし12月に入ると、米国金利が上昇したことや、日銀が金融政策決定会合において政策金利を据え置いたことなどから、円安が進行しました。2025年1月に入ると、日米金利差の動きにおおむね連れる展開となり、日銀が月内の金融政策決定会合において利上げを行う可能性が高まったことで金利差が縮小し、円高に転じました。2月以降も、米国金利の低下や日銀の委員が利上げを進める方針を示したことなどから、円高が進行しました。

◆ 前作成期末における「今後の運用方針」

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 (先物・オプション)	1円 (1)
有価証券取引税	－
その他費用 (保管費用) (その他)	1 (1) (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

(1) 公 社 債

(2024年9月6日から2025年3月5日まで)

外 国	ア メ リ カ		買 付 額	売 付 額
			千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル
		国債証券	8,899	29,897 (－)
		地方債証券	10,219	(1,538)
		特殊債券	19,487	11,521 (926)
		社債券	－	3,759 (－)

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

(2) 先物取引の種類別取引状況

(2024年9月6日から2025年3月5日まで)

種 類 別		買	建	売	建
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外 国	債券先物取引	百万円 6.638	百万円 5.000	百万円 1.044	百万円 1.041

(注 1) 金額は受渡し代金。
(注 2) 単位未満は切捨て。

(3) オプションの種類別取引状況

(2024年9月6日から2025年3月5日まで)

種 類 別		コ ー ル プ ッ ト 別	買				建				売				建	
			新買	付 規 額	決 済 額	権 行	利 使	権 放	利 棄	新売	付 規 額	決 済 額	権 被	利 使	義 消	務 減
外 国	債券先物オプション取引	コール	百万円 6	百万円 —	百万円 —	百万円 —	百万円 7	百万円 —	百万円 —	百万円 —	百万円 —	百万円 —	百万円 —	百万円 —	百万円 —	
		プット	15	5	9	—	12	0	7	2						

(注 1) 金額は受渡し代金。
(注 2) 単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄

公 社 債

(2024年9月6日から2025年3月5日まで)

当				期			
買		付		売		付	
銘	柄	金	額	銘	柄	金	額
		千円				千円	
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ) 4.125% 2029/10/31		752,541		UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ) 4.125% 2032/11/15		1,467,970	
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ) 4.25% 2034/11/15		632,893		UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ) 4.125% 2027/10/31		834,204	
OPEC FUND FOR INTERNATIONAL DEVELO (国際機関) 4.75% 2028/2/3		465,592		United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.625% 2025/3/31		789,122	
CITY OF NEW YORK NY (アメリカ) 4.969% 2037/10/1		460,920		UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ) 3.5% 2028/4/30		528,385	
FREDDIE MAC (アメリカ) 3% 2052/3/1		427,091		FANNIE MAE (アメリカ) 5% 2054/5/1		422,222	
PROVINCE OF QUEBEC CANADA (カナダ) 4.25% 2034/9/5		392,299		AFRICAN DEVELOPMENT BK. (国際機関) - floating - 2079/12/31		416,856	
STATE OF CALIFORNIA (アメリカ) 5.15% 2034/9/1		386,696		UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ) 4.25% 2034/11/15		404,949	
CORP ANDINA DE FOMENTO (国際機関) 1.625% 2025/9/23		346,940		RABOBANK NEDERLAND NY (アメリカ) 5.041% 2027/3/5		400,495	
ONTARIO PROVINCE (カナダ) 4.7% 2030/1/15		324,017		GINNIE MAE II POOL MA8800 (アメリカ) 5% 2053/4/20		393,821	
FANNIE MAE (アメリカ) 3% 2051/9/1		323,761		GINNIE MAE II POOL MA8725 (アメリカ) 5% 2053/3/20		377,327	

(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 期				
		評 価 額		組 入 比 率	うちB B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
アメリカ	千アメリカ・ドル 123,618	千アメリカ・ドル 120,210	千円 18,015,967	% 96.1	% －	% 54.1	% 29.2	% 12.7

(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	当 期		末 期	
					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	2.6250	% 千アメリカ・ドル 2,100	千アメリカ・ドル 2,097	千円 314,333	2025/03/31	
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.6250	1,200	1,087	162,926	2029/08/15	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国 債 証 券	3.2500	8,800	8,544	1,280,569	2029/06/30	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国 債 証 券	4.1250	2,300	2,311	346,355	2027/10/31	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国 債 証 券	3.5000	9,100	8,898	1,333,581	2030/01/31	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国 債 証 券	3.5000	11,850	11,567	1,733,567	2030/04/30	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国 債 証 券	3.7500	5,100	5,033	754,438	2030/06/30	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国 債 証 券	4.1250	4,900	4,928	738,563	2029/10/31	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国 債 証 券	4.2500	1,300	1,304	195,514	2034/11/15	
	State of Connecticut	地 方 債 証 券	5.0900	2,500	2,514	376,881	2030/10/01	
	City of New York NY	地 方 債 証 券	5.9850	4,400	4,596	688,851	2036/12/01	
	City of New York NY	地 方 債 証 券	5.9680	1,000	1,053	157,924	2036/03/01	
	CITY OF NEW YORK NY	地 方 債 証 券	4.9690	3,000	2,990	448,175	2037/10/01	
	State of Mississippi	地 方 債 証 券	5.2450	1,000	1,013	151,912	2034/11/01	
	STATE OF CALIFORNIA	地 方 債 証 券	5.1500	2,500	2,581	386,836	2034/09/01	
	PROVINCE OF QUEBEC CANADA	地 方 債 証 券	4.2500	5,700	5,547	831,381	2034/09/05	
	ONTARIO PROVINCE	地 方 債 証 券	4.7000	2,100	2,141	320,930	2030/01/15	
	OEPC FUND FOR INTERNATIONAL DEVELO	特 殊 債 券	4.7500	3,000	3,037	455,275	2028/02/03	
	ONTARIO TEACHERS FINANCE TRUST	特 殊 債 券	2.0000	2,300	2,000	299,831	2031/04/16	
	GINNIE MAE II POOL MA8800	特 殊 債 券	5.0000	1,651	1,629	244,256	2053/04/20	
	GINNIE MAE II POOL MA8720	特 殊 債 券	2.5000	1,484	1,271	190,568	2053/03/20	
	GINNIE MAE II POOL 787028	特 殊 債 券	5.5000	1,782	1,792	268,686	2053/09/20	
	GINNIE MAE II POOL 787374	特 殊 債 券	5.5000	2,392	2,424	363,402	2054/04/20	
	FANNIE MAE	特 殊 債 券	4.0000	1,562	1,468	220,049	2052/07/01	
	FANNIE MAE	特 殊 債 券	4.0000	1,549	1,453	217,812	2052/07/01	
	FANNIE MAE	特 殊 債 券	2.5000	151	143	21,577	2033/09/01	
	FANNIE MAE	特 殊 債 券	2.5000	556	464	69,634	2051/01/01	
	FANNIE MAE	特 殊 債 券	4.5000	4,348	4,189	627,907	2053/06/01	
	FANNIE MAE	特 殊 債 券	5.0000	936	923	138,357	2054/05/01	
	FANNIE MAE	特 殊 債 券	2.0000	3,241	2,515	376,969	2051/03/01	
	FANNIE MAE	特 殊 債 券	5.5000	1,504	1,517	227,480	2054/06/01	
	FANNIE MAE	特 殊 債 券	5.5000	1,345	1,356	203,334	2054/08/01	
	FANNIE MAE	特 殊 債 券	5.0000	1,310	1,292	193,758	2053/04/01	
	FANNIE MAE	特 殊 債 券	3.0000	2,522	2,196	329,150	2051/09/01	
	FREDDIE MAC	特 殊 債 券	3.0000	3,327	2,899	434,495	2052/03/01	
	CORP ANDINA DE FOMENTO	特 殊 債 券	2.2500	2,800	2,689	403,031	2027/02/08	
	CORP ANDINA DE FOMENTO	特 殊 債 券	1.6250	2,500	2,459	368,534	2025/09/23	
	SVENSKA HANDELSBANKEN AB	社 債 券	5.1250	2,500	2,544	381,314	2027/05/28	
	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD/NEW YORK	社 債 券	5.0870	3,000	3,052	457,550	2027/06/11	
	BANK OF NEW ZEALAND	社 債 券	2.2850	3,000	2,887	432,713	2027/01/27	
	BANK OF NEW ZEALAND	社 債 券	1.0000	3,000	2,902	434,988	2026/03/03	
	ANZ NEW ZEALAND INT'L LTD/LONDON	社 債 券	1.2500	3,000	2,886	432,542	2026/06/22	
合 計	銘 柄 数 金 額	42銘柄		123,618	120,210	18,015,967		

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

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(3) 先物取引の銘柄別期末残高（評価額）

銘 柄 別	当 期 末	
	買 建 額	売 建 額
外国 US 5YR NOTE (CBT)(アメリカ)	百万円 1,538	百万円 －

(注1) 外貨建の評価額は、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) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2025年3月5日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	18,015,967	94.4
コール・ローン等、その他	1,069,268	5.6
投資信託財産総額	19,085,235	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、3月5日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝149.87円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産（18,540,854千円）の投資信託財産総額（19,085,235千円）に対する比率は、97.1%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2025年3月5日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	19,156,983,853円
コール・ローン等	844,578,235
公社債(評価額)	18,015,967,485
未収入金	84,925,405
未収利息	132,956,249
前払費用	9,908,125
差入委託証拠金	68,648,354
(B) 負債	404,274,638
未払金	370,067,271
未払解約金	34,207,367
(C) 純資産総額(A－B)	18,752,709,215
元本	8,096,932,781
次期繰越損益金	10,655,776,434
(D) 受益権総口数	8,096,932,781口
1万口当り基準価額(C／D)	23,160円

* 期首における元本額は8,728,369,916円、当作成期間中における追加設定元本額は52,522,503円、同解約元本額は683,959,638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：

ダイワ世界債券ファンドM (FOFs用) (適格機関投資家専用)	131,410,356円
ダイワ世界債券ファンドV A (適格機関投資家専用)	5,910,804円
ダイワ世界債券ファンド (毎月分配型)	1,219,735,053円
ダイワ・グローバル債券ファンド (年2回決算型)	38,088,330円
ダイワ世界債券ファンド (年2回決算型)	3,696,035円
ダイワ・グローバル債券ファンド (毎月分配型)	6,698,092,203円

* 当期末の計算口数当りの純資産額は23,160円です。

■損益の状況

当期 自2024年9月6日 至2025年3月5日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	365,737,011円
受取利息	365,008,280
その他収益金	728,731
(B) 有価証券売買損益	596,600,934
売買益	930,192,139
売買損	△ 333,591,205
(C) 先物取引等損益	△ 56,885,995
取引益	28,881,054
取引損	△ 85,767,049
(D) その他費用	△ 572,147
(E) 当期損益金(A + B + C + D)	904,879,803
(F) 前期繰越損益金	10,589,330,313
(G) 解約差損益金	△ 907,815,308
(H) 追加信託差損益金	69,381,626
(I) 合計(E + F + G + H)	10,655,776,434
次期繰越損益金(I)	10,655,776,434

(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45期（決算日 2025年3月5日）

（作成対象期間 2024年9月6日～2025年3月5日）

ダイワ高格付ユーロ債マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

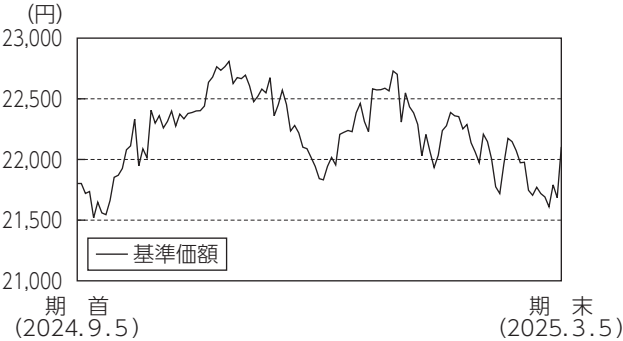
運 用 方 針	安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主 要 投 資 対 象	内外の公社債、ＡＢＳ（アセットバック証券：各種の債権や商業用不動産などの資産を裏付けとして発行された証券）、ＭＢＳ（モーゲージ担保证券：不動産担保融資の債権を裏付けとして発行された証券）などおよび短期金融商品
株 式 組 入 制 限	純資産総額の10%以下

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号
<https://www.daiwa-am.co.jp/>

■ 当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基 準 価 額		F T S E E M U 国債インデックス (円換算)		公 社 債 組入比率		債券先物比率	
	円	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	%	%	%	%
(期首)2024年 9 月 5 日	21,802	—	25,252	—	97.5	3.5		
9 月 末	21,947	0.7	25,455	0.8	97.8	7.0		
10 月 末	22,808	4.6	26,371	4.4	98.0	8.8		
11 月 末	22,017	1.0	25,679	1.7	98.1	8.8		
12 月 末	22,702	4.1	26,257	4.0	98.3	8.7		
2025 年 1 月 末	22,062	1.2	25,433	0.7	98.2	12.5		
2 月 末	21,610	△0.9	24,917	△1.3	98.3	10.8		
(期末)2025 年 3 月 5 日	22,104	1.4	25,381	0.5	98.4	10.8		

(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：21,802円 期末：22,104円 騰落率：1.4%

【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、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。

◆ 投資環境について

○ ユーロ圏債券市況

ユーロ圏の金利はおおむね上昇 (債券価格は下落) しました。
ユーロ圏債券市場では、当作成期首より、欧州や米国の経済指標が悪化したことなどから、ユーロ圏の金利は低下 (債券価格は上

昇) しました。2024年10月から11月上旬にかけては、ユーロ圏の一部の国でインフレ指標が市場予想を上回ったことや、米国大統領選を控え、米国の財政赤字拡大への懸念が広がったことなどを背景とし、ユーロ圏の金利は上昇しました。11月中旬以降は、ユーロ圏の経済指標が大幅に悪化したことや、米国による関税政策が欧州経済の下押し圧力となるなどの懸念などを背景に、ユーロ圏の金利は低下しました。12月に入ると、E C B (欧州中央銀行) は追加利下げを決定したものの、ラガルド E C B 総裁の発言からは今後の利下げに慎重な姿勢がうかがわれたことなどから、ユーロ圏の金利は上昇しました。2025年2月から当作成期末にかけては、軍事費拡大等に伴う E U (欧州連合) 諸国の財政拡大懸念が高まったことも、金利上昇の材料となりました。

○ 為替相場

ユーロ対円為替レートはほぼ横ばいで推移しました。
ユーロ対円為替相場は、当作成期首より、ユーロ圏のインフレ率が上昇したことや日銀が利上げを見送り緩やかな金融政策を継続したことを受けて、円安ユーロ高となりました。2024年11月に入ると、ユーロ圏の景況感が悪化したことなどから、円高ユーロ安となりました。しかし12月に入ると、ユーロ圏の金利が上昇したことや、日銀が金融政策の現状維持を決定したことにより金融引き締め期待がくく落したことの双方の要因から、円安ユーロ高となりました。当作成期末にかけては、日銀が2025年1月に利上げを実施したことや、利上げ後も日銀の委員が引き続き利上げを進める姿勢を示したことで、円高ユーロ安となりました。

◆ 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 (先物・オプション)	0円 (0)
有価証券取引税	—
その他費用 (保管費用) (その他)	4 (3) (0)
合 計	4

(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

(1) 公 社 債

(2024年 9 月 6 日から 2025 年 3 月 5 日まで)

			買 付 額	売 付 額
外	ユーロ (ベルギー)	国債証券	千ユーロ —	千ユーロ 717 (—)
	ユーロ (フランス)	国債証券	千ユーロ 418	千ユーロ 480 (—)
	ユーロ (オーストリア)	国債証券	千ユーロ 778	千ユーロ — (—)
	ユーロ (その他)	社債券	千ユーロ 416	千ユーロ 499 (—)
国	ユーロ (ユーロ 通貨計)	国債証券	千ユーロ 1,196	千ユーロ 1,198 (—)
		社債券	416	499 (—)

(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 9 月 6 日から 2025 年 3 月 5 日まで)

当			期		
買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
AUSTRIA GOVERNMENT BOND (オーストリア)	3.45% 2030/10/20	73,218	Westpac Banking Corp (オーストラリア)	0.625% 2024/11/22	79,541
WESTPAC BANKING CORP (オーストラリア)	3.799% 2030/1/17	66,294	BELGIUM GOVERNMENT BOND (ベルギー)	2.85% 2034/10/22	46,744
FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	0.75% 2028/11/25	42,599	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	1.25% 2034/5/25	43,786
AUSTRIA GOVERNMENT BOND (オーストリア)	2.9% 2033/2/20	33,640	Belgium Government Bond (ベルギー)	2031/10/22	39,600
AUSTRIA GOVERNMENT BOND (オーストリア)	2.95% 2035/2/20	18,813	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	0.5% 2026/5/25	31,206
FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	0.5% 2026/5/25	14,077	Belgium Government Bond (ベルギー)	4.5% 2026/3/28	30,145
FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	2030/11/25	9,881	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	2030/11/25	2,845
FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	1.25% 2034/5/25	1,445			

(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	組 入 比 率	う ち B B 格 以 下 組 入 比 率	残 存 期 間 別	組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満	
ユーロ（ベルギー）	千ユーロ 1,010	千ユーロ 870	千円 138,710	% 13.0	% －	% 13.0	% －	% －
ユーロ（フランス）	千ユーロ 3,120	千ユーロ 2,935	467,558	43.9	－	10.1	26.7	7.0
ユーロ（オーストリア）	千ユーロ 750	千ユーロ 775	123,483	11.6	－	11.6	－	－
ユーロ（その他）	千ユーロ 2,000	千ユーロ 2,007	319,669	30.0	－	－	16.5	13.4
合 計	6,880	6,588	1,049,421	98.4	－	34.7	43.2	20.5

(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		償 還 年 月 日
						評 価	額	
						外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
ユーロ（ベルギー）		Belgium Government Bond BELGIUM GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	% －	千ユーロ 860	千ユーロ 722	千円 115,121	2031/10/22
			国 債 証 券	2.8500	150	148	23,589	2034/10/22
国 小 計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			1,010	870	138,710	
ユーロ（フランス）		FRENCH GOVERNMENT BOND FRENCH GOVERNMENT BOND FRENCH GOVERNMENT BOND FRENCH GOVERNMENT BOND BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA	国 債 証 券	0.5000	480	470	74,973	2026/05/25
			国 債 証 券	1.2500	240	204	32,581	2034/05/25
			国 債 証 券	0.7500	1,350	1,270	202,371	2028/11/25
			国 債 証 券	－	550	473	75,336	2030/11/25
			社 債 証 券	3.8750	500	516	82,295	2028/02/14
国 小 計	銘 柄 数 金 額	5銘柄			3,120	2,935	467,558	
ユーロ（オーストリア）		AUSTRIA GOVERNMENT BOND AUSTRIA GOVERNMENT BOND AUSTRIA GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.9000	200	202	32,268	2033/02/20
			国 債 証 券	3.4500	430	452	71,993	2030/10/20
			国 債 証 券	2.9500	120	120	19,220	2035/02/20
国 小 計	銘 柄 数 金 額	3銘柄			750	775	123,483	
ユーロ（その他）		DNB BANK ASA BERKSHIRE HATHAWAY INC EQUINOR ASA APPLE INC WESTPAC BANKING CORP	社 債 証 券	1.6250	400	398	63,537	2026/05/31
			社 債 証 券	1.1250	200	194	30,936	2027/03/16
			社 債 証 券	2.8750	500	500	79,787	2025/09/10
			社 債 証 券	2.0000	500	494	78,828	2027/09/17
			社 債 証 券	3.7990	400	418	66,579	2030/01/17
国 小 計	銘 柄 数 金 額	5銘柄			2,000	2,007	319,669	
合 計	銘 柄 数 金 額	15銘柄			6,880	6,588	1,049,421	

(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。

(3) 先物取引の銘柄別期末残高（評価額）

銘柄別	当 期 末	
	買 建 額	売 建 額
外 国	百万円	百万円
EURO-BUND FUTURE(ドイツ)	20	－
EURO-BOBL FUTURE(ドイツ)	94	－

(注1) 外貨建の評価額は、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) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2025年3月5日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 1,049,421	% 98.4
コール・ローン等、その他	16,996	1.6
投資信託財産総額	1,066,418	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、3月5日における邦貨換算レートは、1ユーロ＝159.27円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産（1,063,059千円）の投資信託財産総額（1,066,418千円）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

2025年3月5日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	1,066,718,281円
コール・ローン等	4,607,781
公社債(評価額)	1,049,421,780
未収入金	300,000
未収利息	5,189,164
前払費用	579,161
差入委託証拠金	6,620,395
(B) 負債	461,810
未払金	424,466
未払解約金	37,344
(C) 純資産総額(A－B)	1,066,256,471
元本	482,371,082
次期繰越損益金	583,885,389
(D) 受益権総口数	482,371,082口
1万円当り基準価額(C／D)	22,104円

* 期首における元本額は496,198,171円、当作成期間中における追加設定元本額は391,731円、同解約元本額は14,218,820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：

ダイワ世界債券ファンドM（FOFs用）（適格機関投資家専用）	46,739,980円
ダイワ世界債券ファンドVA（適格機関投資家専用）	2,094,901円
ダイワ世界債券ファンド（毎月分配型）	432,227,236円
ダイワ世界債券ファンド（年2回決算型）	1,308,965円

* 当期末の計算口数当りの純資産額は22,104円です。

■損益の状況

当期 自2024年9月6日 至2025年3月5日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	9,873,029円
受取利息	9,799,905
その他収益金	73,124
(B) 有価証券売買損益	6,368,191
売買益	9,262,600
売買損	△ 2,894,409
(C) 先物取引等損益	△ 728,055
取引益	783,417
取引損	△ 1,511,472
(D) その他費用	△ 176,830
(E) 当期損益金(A + B + C + D)	15,336,335
(F) 前期繰越損益金	585,632,048
(G) 解約差損益金	△ 17,541,125
(H) 追加信託差損益金	458,131
(I) 合計(E + F + G + H)	583,885,389
次期繰越損益金(I)	583,885,389

(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44期（決算日 2024年10月15日）

（作成対象期間 2024年4月16日～2024年10月15日）

ダイワ高格付豪ドル債マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

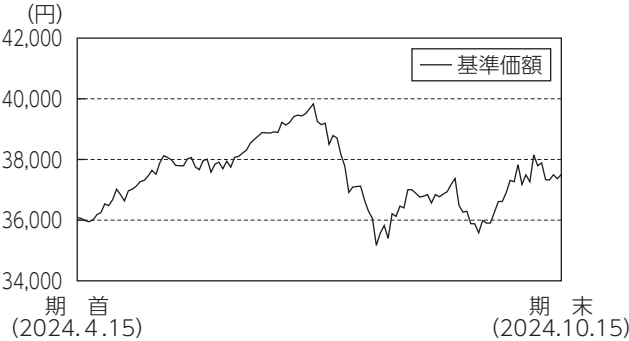
運 用 方 針	安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主 要 投 資 対 象	内外の公社債、ＡＢＳ（アセットバック証券：各種の債権や商業用不動産などの資産を裏付けとして発行された証券）、ＭＢＳ（モーゲージ担保证券：不動産担保融資の債権を裏付けとして発行された証券）および短期金融商品
株 式 組 入 制 限	純資産総額の10%以下

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)2024年 4月15日	36,084	—	34,805	—	98.1	—
4月末	37,019	2.6	35,622	2.3	96.8	—
5月末	37,663	4.4	36,205	4.0	97.0	—
6月末	38,891	7.8	37,388	7.4	98.1	—
7月末	36,658	1.6	35,238	1.2	97.1	—
8月末	36,937	2.4	35,695	2.6	97.4	—
9月末	37,180	3.0	35,877	3.1	98.0	—
(期末)2024年10月15日	37,505	3.9	36,020	3.5	97.9	—

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

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：36,084円 期末：37,505円 騰落率：3.9%

【基準価額の主な変動要因】

投資している債券からの利息収入や豪ドルが円に対して上昇 (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

○オーストラリア債券市況

オーストラリア債券市場では、金利はおおむね横ばいとなりました。

当作成期首より、RBA (オーストラリア準備銀行) が政策金利の据え置きを継続する中、オーストラリアの経済指標が強弱入り交

じる結果となったことなどを受け、金利は方向感のない動きが継続しました。2024年7月末から9月にかけては、米国の失業率が市場予想を上回ったことやオーストラリアのCPI (消費者物価指数) が市場予想を下回ったことなどから、金利は低下 (債券価格は上昇) しました。当作成期末にかけては、米国の雇用統計が市場予想に反して堅調な結果となったことなどを背景に、金利は上昇 (債券価格は下落) しました。

○為替相場

豪ドルは対円で上昇しました。

豪ドルの対円為替相場は、当作成期首より、オーストラリアのCPI (消費者物価指数) が市場予想を上回ったことや、緩和的な政策を継続する日銀の姿勢などが材料となり、豪ドルは円に対して上昇しました。2024年7月から9月は、政府・日銀が為替介入を実施したとの観測が浮上したことや日銀の利上げ観測が高まったことなどから、円高豪ドル安が進行しました。当作成期末にかけては、米国の雇用統計が堅調な結果となったことなどを背景にリスク選好が強まり、豪ドル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」

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、外国債の組入比率を高めに保ちました。為替に関しては、実質外貨比率を高位に保ちました。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。当作成期の当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率は、「当作成期中の基準価額と市況等の推移」をご参照ください。

《今後の運用方針》

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

■ 1 万口当りの費用の明細

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

(注 1) 費用の項目および算出法については前掲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 4月16日から2024年10月15日まで)

			買 付 額	売 付 額
外 国	オーストラリア	国債証券	千オーストラリア・ドル 14,472	千オーストラリア・ドル 18,201 (－)
		特殊債券	17,479	15,408 (4,000)
		社債券	1,000	(－)

(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

(2024年 4月16日から2024年10月15日まで)

当			期		
買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	3.25% 2025/4/21	765,405	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	3.25% 2025/4/21	592,375
QUEENSLAND TREASURY CORP. (オーストラリア)	4.75% 2025/7/21	406,826	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	2.75% 2029/11/21	587,115
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	2.75% 2029/11/21	371,351	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	4.75% 2027/4/21	511,040
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	1.75% 2032/11/21	343,931	QUEENSLAND TREASURY CORP. (オーストラリア)	4.75% 2025/7/21	398,672
QUEENSLAND TREASURY CORP. (オーストラリア)	2% 2033/8/22	323,344	South Australia GOV.FIN.AUTH. (オーストラリア)	3% 2028/5/24	346,994
INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT (国際機関)	4.25% 2025/6/24	295,130	TREASURY CORP VICTORIA (オーストラリア)	3% 2028/10/20	344,540
TREASURY CORP VICTORIA (オーストラリア)	1.5% 2031/9/10	291,388	NEW SOUTH WALES TREASURY CORP. (オーストラリア)	3% 2030/2/20	278,411
QUEENSLAND TREASURY CORP. (オーストラリア)	1.25% 2031/3/10	251,246	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	1.75% 2032/11/21	167,269
INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT (国際機関)	4.3% 2029/1/10	196,298	NEW SOUTH WALES TREASURY CORP. (オーストラリア)	3% 2029/4/20	100,848
BANK OF MONTREAL (カナダ)	5.338% 2029/6/27	107,000	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP. (オーストラリア)	3% 2026/10/21	100,224

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

■組入資産明細表

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

区 分	額 面 金 額	当 期		期 末	
		評 価 額		組 入 比 率	
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	組 入 比 率	う ち B B 格 以下組入比率
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 63,323	千オーストラリア・ドル 58,829	千円 5,922,316	% 97.9	% —
					残 存 期 間 別 組 入 比 率
					5 年 以 上
					2 年 以 上
					2 年 未 満
					% 46.1
					% 44.4
					% 7.5

(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		償 還 年 月 日
						評 価 額	外 貨 建 金 額	
					千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル	千円	
オーストラリア	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	1,500	1,492	150,225	2025/04/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.7500	4,000	3,789	381,486	2029/11/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.7500	2,000	1,668	167,933	2032/11/21	
	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	地 方 債 証 券	4.7000	1,500	1,512	152,312	2028/08/01	
	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	地 方 債 証 券	5.0000	616	612	61,688	2034/03/08	
	Province of Alberta Canada	地 方 債 証 券	2.4000	500	430	43,365	2030/10/02	
	AUSTRALIAN CAPITAL TERRITORY	地 方 債 証 券	3.0000	2,000	1,921	193,447	2028/04/18	
	EXPORT DEVELOPMENT CANADA	特 殊 債 券	4.5000	833	839	84,516	2028/09/06	
	SWEDISH EXPORT CREDIT	特 殊 債 券	4.3000	1,064	1,057	106,445	2028/05/30	
	SWEDISH EXPORT CREDIT	特 殊 債 券	5.4000	1,000	1,033	104,069	2030/11/01	
	AIRSERVICES AUSTRALIA	特 殊 債 券	5.4000	2,000	2,052	206,639	2028/11/15	
	NEW SOUTH WALES TREASURY CORP.	特 殊 債 券	3.0000	6,000	5,610	564,831	2030/02/20	
	TREASURY CORP VICTORIA	特 殊 債 券	1.5000	8,300	6,746	679,185	2031/09/10	
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	1.2500	3,000	2,452	246,914	2031/03/10	
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	1.5000	2,000	1,600	161,110	2032/03/02	
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	2.0000	4,000	3,166	318,753	2033/08/22	
	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特 殊 債 券	4.2500	3,000	2,996	301,683	2025/06/24	
	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特 殊 債 券	4.3000	2,000	2,001	201,482	2029/01/10	
	INTL. FIN. CORP.	特 殊 債 券	3.1500	500	475	47,859	2029/06/26	
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	1.8000	500	474	47,771	2027/01/19	
	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	社 債 券	5.4000	1,600	1,646	165,743	2028/11/16	
	COOPERATIEVE RABOBANK UA	社 債 券	5.7080	2,000	2,067	208,133	2028/11/21	
	TORONTO-DOMINION BANK/THE	社 債 券	4.9500	2,000	2,024	203,764	2028/09/15	
	BNP PARIBAS SA	社 債 券	5.2880	1,860	1,868	188,092	2029/02/15	
	CREDIT AGRICOLE SA	社 債 券	5.4110	2,190	2,226	224,182	2029/01/18	
	UNIVERSITY OF TASMANIA	社 債 券	3.9700	630	574	57,870	2032/03/24	
MONASH UNIVERSITY	社 債 券	4.0500	840	809	81,519	2029/04/06		
BANK OF MONTREAL	社 債 券	5.3380	1,000	1,010	101,682	2029/06/27		
Macquarie University	社 債 券	3.5000	1,000	949	95,573	2028/09/07		
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	社 債 券	2.4000	2,290	2,188	220,273	2027/01/14		
WESTPAC BANKING CORP	社 債 券	2.4000	1,600	1,527	153,759	2027/01/25		
合 計	銘 柄 数 金 額	31銘柄		63,323	58,829	5,922,316		

(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10月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	5,922,316	97.9
コール・ローン等、その他	126,690	2.1
投資信託財産総額	6,049,006	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。
(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、10月15日における邦貨換算レートは、1 オーストラリア・ドル=100.67円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産（6,037,133千円）の投資信託財産総額（6,049,006千円）に対する比率は、99.8%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2024年10月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	6,049,006,890円
コール・ローン等	55,524,973
公社債(評価額)	5,922,316,703
未収利息	47,944,708
前払費用	5,268,564
差入委託証拠金	17,951,942
(B) 負債	－
(C) 純資産総額(A－B)	6,049,006,890
元本	1,612,845,222
次期繰越損益金	4,436,161,668
(D) 受益権総口数	1,612,845,222口
1万口当り基準価額(C／D)	37,505円

* 期首における元本額は1,767,243,496円、当作成期間中における追加設定元本額は2,525,217円、同解約元本額は156,923,491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：
 ダイワ世界債券ファンドM（FOFs用）（適格機関投資家専用） 84,317,368円
 ダイワ世界債券ファンドV/A（適格機関投資家専用） 3,776,430円
 ダイワ世界債券ファンド（毎月分配型） 786,368,126円
 ダイワ世界債券ファンド（年2回決算型） 2,418,663円
 ダイワ高格付豪ドル債オープン（毎月分配型） 735,964,635円
* 当期末の計算口数当りの純資産額は37,505円です。

■損益の状況

当期 自2024年 4月16日 至2024年10月15日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	112,349,438円
受取利息	112,044,100
その他収益金	305,338
(B) 有価証券売買損益	141,470,843
売買益	157,634,237
売買損	△ 16,163,394
(C) その他費用	△ 826,708
(D) 当期損益金(A + B + C)	252,993,573
(E) 前期繰越損益金	4,609,603,797
(F) 解約差損益金	△ 433,221,171
(G) 追加信託差損益金	6,785,469
(H) 合計(D + E + F + G)	4,436,161,668
次期繰越損益金(H)	4,436,161,668

(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43期（決算日 2024年11月11日）

（作成対象期間 2024年5月11日～2024年11月11日）

ダイワ高格付カナダドル債マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

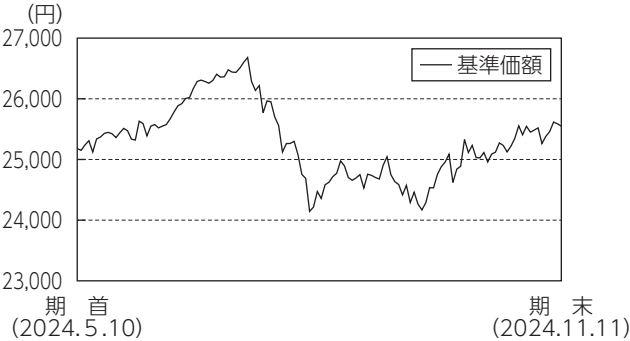
運 用 方 針	安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主 要 投 資 対 象	内外の公社債等および短期金融商品
株 式 組 入 制 限	純資産総額の10%以下

大和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)		社 公 債 入 率		債 券 率	
	円	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	比	率	先 比	率
(期首)2024年 5 月10日	25,181	—	24,638	—	—	97.7	—	—
5 月末	25,320	0.6	24,738	0.4	98.2	—	—	—
6 月末	26,301	4.4	25,805	4.7	98.5	—	—	—
7 月末	25,079	△0.4	24,604	△0.1	97.6	—	—	—
8 月末	24,678	△2.0	24,237	△1.6	98.3	—	—	—
9 月末	24,621	△2.2	24,174	△1.9	98.0	—	—	—
10 月末	25,521	1.4	24,883	1.0	98.5	—	—	—
(期末)2024年11月11日	25,548	1.5	24,994	1.4	97.9	—	—	—

(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：25,181円 期末：25,548円 騰落率：1.5%

【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、カナダ・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) したことや債券からの利息収入を得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

○カナダ債券市況

カナダ債券市場の金利は低下しました。

カナダ銀行 (中央銀行) が連続して利下げを実施したことや、失業率の上昇など軟調な経済指標が見られたことなどから、カナダの金利は低下しました。また、米国の利下げ織り込みの進展もカナダの金利低下要因となりました。

○為替相場

カナダ・ドルの対円為替レートは下落しました。

日本政府関係者の円安けん制発言や日銀の利上げ観測などを背景に円高が進行したことから、カナダ・ドルは対円で下落しました。また、カナダ銀行 (中央銀行) による連続利下げもカナダ・ドルの下落要因となりました。

◆ 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ーレーションを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ー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ーレーションを3 (年) 程度から5 (年) 程度の範囲内で変動させ、債券の種別構成や投資する債券の年限構成を決定します。為替については、カナダ・ドル建資産の投資比率を高位に保つ方針です。

■ 1 万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料	－円
有価証券取引税	－
その他費用 (保管費用)	2 (2)
(その他)	(0)
合 計	2

(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 5月11日から2024年11月11日まで)

			買 付 額	売 付 額
外 国	カナダ	国債証券	千カナダ・ドル 42,458	千カナダ・ドル 16,954 (21,000)
		地方債証券	10,570	50,311 (－)
		社債券	35,334	9,986 (37,000)

(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

(2024年 5月11日から2024年11月11日まで)

当		期	
買	付	売	付
銘 柄	金 額	銘 柄	金 額
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ) 3% 2024/11/1	千円 2,424,041	ONTARIO PROVINCE (カナダ) 2.4% 2026/6/2	千円 2,668,710
METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I (アメリカ) 5.18% 2026/6/15	2,269,273	Province of Alberta Canada (カナダ) 2.2% 2026/6/1	2,647,859
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ) 3% 2034/6/1	2,146,034	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ) 3.25% 2033/12/1	1,078,239
NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING (アメリカ) 5.25% 2026/6/30	1,157,241	Bank of Montreal (カナダ) 2.7% 2024/9/11	550,418
PROVINCE OF QUEBEC CANADA (カナダ) 3.6% 2033/9/1	1,015,977	Toronto-Dominion Bank/The (カナダ) 3.226% 2024/7/24	549,781
ROYAL BANK OF CANADA (カナダ) 4.109% 2025/12/22	530,146	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ) 1.5% 2026/6/1	543,539
ONTARIO PROVINCE (カナダ) 2.9% 2028/6/2	225,173	Province of Quebec Canada (カナダ) 2.5% 2026/9/1	453,814
		CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ) 3% 2024/11/1	210,764

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

■ 組入資産明細表

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

作 成 期 区 分	当 額 面 金 額	期				末		
		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 643,000	千カナダ・ドル 625,514	千円 68,850,422	% 97.9	% －	% 49.0	% 28.0	% 20.9

(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）

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	
カナダ	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.0000	千カナダ・ドル 10,000	千カナダ・ドル 9,681	千円 1,065,587	2028/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.2500	10,000	9,718	1,069,671	2029/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	5,000	4,492	494,439	2031/12/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.0000	46,000	42,501	4,678,162	2032/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.7500	20,000	19,395	2,134,829	2033/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	15,000	15,091	1,661,088	2033/12/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.0000	20,000	19,704	2,168,863	2034/06/01
	Province of Quebec Canada	地 方 債 証 券	2.5000	27,000	26,684	2,937,118	2026/09/01
	Province of Quebec Canada	地 方 債 証 券	1.9000	35,000	32,290	3,554,193	2030/09/01
	PROVINCE OF QUEBEC CANADA	地 方 債 証 券	3.6000	16,000	15,840	1,743,596	2033/09/01
	ONTARIO PROVINCE	地 方 債 証 券	2.4000	1,000	988	108,831	2026/06/02
	ONTARIO PROVINCE	地 方 債 証 券	2.9000	42,000	41,576	4,576,294	2028/06/02
	ONTARIO PROVINCE	地 方 債 証 券	2.2500	10,000	9,196	1,012,225	2031/12/02
	ONTARIO PROVINCE	地 方 債 証 券	3.7500	45,000	45,448	5,002,483	2032/06/02
	ONTARIO PROVINCE	地 方 債 証 券	3.6500	20,000	19,930	2,193,739	2033/06/02
	Province of Alberta Canada	地 方 債 証 券	2.0500	10,000	9,336	1,027,613	2030/06/01
	PROVINCE OF ALBERTA CANADA	地 方 債 証 券	1.6500	28,000	25,000	2,751,789	2031/06/01
	CANADA HOUSING TRUST	特 殊 債 券	1.9000	33,000	30,350	3,340,635	2031/03/15
	TORONTO-DOMINION BANK/THE	社 債 券	4.5160	40,000	40,892	4,501,026	2027/01/29
	METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I	社 債 券	5.1800	30,000	30,720	3,381,350	2026/06/15
	METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I	社 債 券	3.3940	25,000	24,450	2,691,266	2030/04/09
	NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING	社 債 券	2.0000	55,000	52,186	5,744,135	2028/04/17
	NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING	社 債 券	5.2500	10,000	10,266	1,130,077	2026/06/30
	Canadian Imperial Bank of Commerce/Canad	社 債 券	3.3000	50,000	49,951	5,498,106	2025/05/26
	BANK OF MONTREAL	社 債 券	3.1900	10,000	9,908	1,090,573	2028/03/01
	BANK OF MONTREAL	社 債 券	2.7000	15,000	14,811	1,630,329	2026/12/09
	ROYAL BANK OF CANADA	社 債 券	4.1090	15,000	15,103	1,662,392	2025/12/22
合 計	銘 柄 数 金 額	27銘柄		643,000	625,514	68,850,422	

(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11月11日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	68,850,422	94.9
コール・ローン等、その他	3,725,668	5.1
投資信託財産総額	72,576,091	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。
(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、11月11日における邦貨換算レートは、1カナダ・ドル＝110.07円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産（70,412,630千円）の投資信託財産総額（72,576,091千円）に対する比率は、97.0%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2024年11月11日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	72,928,719,945円
コール・ローン等	2,355,619,460
公社債(評価額)	68,850,422,842
未収入金	896,711,590
未収利息	689,837,448
前払費用	12,393,400
差入委託証拠金	123,735,205
(B) 負債	2,615,667,314
未払金	2,498,714,191
未払解約金	116,953,123
(C) 純資産総額(A－B)	70,313,052,631
元本	27,522,206,317
次期繰越損益金	42,790,846,314
(D) 受益権総口数	27,522,206,317口
1万口当り基準価額(C／D)	25,548円

* 期首における元本額は30,105,497,804円、当作成期間中における追加設定元本額は19,965,642円、同解約元本額は2,603,257,129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：
ダイワ世界債券ファンドM（FOFs用）（適格機関投資家専用） 125,725,750円
ダイワ高格付カナダドル債オープン（年1回決算型） 435,968,125円
ダイワ世界債券ファンドV A（適格機関投資家専用） 5,521,261円
ダイワ世界債券ファンド（毎月分配型） 1,169,693,602円
ダイワ・グローバル債券ファンド（年2回決算型） 26,265,010円
ダイワ世界債券ファンド（年2回決算型） 3,383,528円
ダイワ高格付カナダドル債オープン（毎月分配型） 21,451,266,918円
ダイワ・グローバル債券ファンド（毎月分配型） 4,304,382,123円
* 当期末の計算口数当りの純資産額は25,548円です。

■損益の状況

当期 自2024年5月11日 至2024年11月11日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	1,089,010,445円
受取利息	1,086,704,543
その他収益金	2,305,902
(B) 有価証券売買損益	△ 23,489,612
売買益	2,423,971,013
売買損	△ 2,447,460,625
(C) その他費用	△ 5,923,508
(D) 当期損益金(A + B + C)	1,059,597,325
(E) 前期繰越損益金	45,703,011,405
(F) 解約差損益金	△ 4,002,695,751
(G) 追加信託差損益金	30,933,335
(H) 合計(D + E + F + G)	42,790,846,314
次期繰越損益金(H)	42,790,846,314

(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43期（決算日 2025年1月6日）

（作成対象期間 2024年7月6日～2025年1月6日）

ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

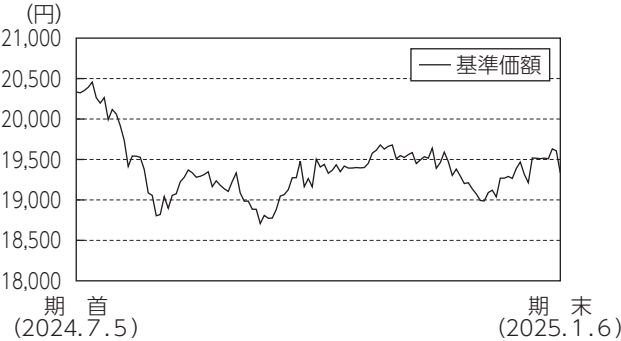
運用方針	安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	内外の公社債等および短期金融商品
株式組入制限	純資産総額の10%以下

大和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)2024年 7 月 5 日	20,334	—	22,331	—	98.3	2.8		
7 月 末	19,376	△4.7	21,527	△3.6	98.0	△1.3		
8 月 末	19,105	△6.0	21,103	△5.5	97.9	1.8		
9 月 末	19,164	△5.8	21,270	△4.8	98.1	3.5		
10 月 末	19,679	△3.2	21,976	△1.6	98.0	3.6		
11 月 末	19,136	△5.9	21,345	△4.4	98.5	5.3		
12 月 末	19,607	△3.6	21,799	△2.4	98.9	4.7		
(期末)2025年 1 月 6 日	19,332	△4.9	21,401	△4.2	98.9	4.7		

- (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：20,334円 期末：19,332円 騰落率：△4.9%

【基準価額の主な変動要因】

欧州金利の低下 (債券価格は上昇) や債券からの利息収入はプラス要因となりましたが、投資対象通貨の対円での下落 (円高) がマイナス要因となり、基準価額は下落しました。

◆投資環境について

○ヨーロッパ債券市況

ヨーロッパ債券市場では、金利はおおむね低下しました。
ヨーロッパ債券市場では、当作成期首より、欧州や米国の経済指標が悪化したことなどから、ユーロ圏の金利は低下しました。2024年10月から11月上旬にかけては、ユーロ圏の一部の国でインフレ指標が市場予想を上回ったことや、米国大統領選挙を控えて

米国の財政赤字拡大への懸念が広がったことなどを背景として、ユーロ圏の金利は上昇 (債券価格は下落) しました。しかし11月中旬以降は、ユーロ圏の経済指標が大幅に悪化したことや、米国による関税政策が欧州経済の下押し圧力となるなどの懸念などを背景に、ユーロ圏の金利は低下しました。12月に入ると、E C B (欧州中央銀行) は追加利下げを決定したものの、ラガルド総裁の発言からは今後の利下げに慎重な姿勢がうかがわれたことなどから、ユーロ圏の金利は上昇しました。

ポーランドなどの東欧諸国については、インフレ率が上昇しており、ポーランド中央銀行がタカ派な姿勢を維持したことから、長期金利は上昇しました。

○為替相場

投資対象通貨は対円で下落しました。

投資対象通貨は、当作成期首より、欧米の景況感が悪化したこと、および日銀が利上げを実施し今後も利上げを続けるとの観測が高まったことで、大幅な円高となりました。2024年9月に入ると、自由民主党総裁選挙の結果を受けて日銀が緩和的な金融政策を修正するとの思惑を背景に、円高基調は継続しました。10月には、ユーロ圏のインフレ率が上昇したことや日銀が利上げを見送り緩和的な金融政策を継続したことを受け、円安となりました。11月に入ると、ユーロ圏の景況感が悪化したことなどから、円高となりました。しかし12月に入ると、ユーロ圏の金利が上昇したことや、日銀が金融政策の現状維持を決定し金融引き締め期待がはく落したことの双方の要因から、円安となりました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

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

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

◆ポートフォリオについて

ヨーロッパの通貨建ての公社債等を高位に組み入れ、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行いました。
ポートフォリオの修正デュレーションは、3 (年) 程度から7 (年) 程度の範囲内で運用しました。また、債券種別構成に関しては、国債の組入比率を高めに保ちました。

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

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

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

《今後の運用方針》

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

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

■ 1 万口当りの費用の明細

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

(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おります。

■ 売買および取引の状況

(1) 公 社 債

(2024年7月6日から2025年1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 115,256	千デンマーク・クローネ 117,473 (－)
	ノルウェー	国債証券	千ノルウェー・クローネ 44,932	千ノルウェー・クローネ 46,809 (－)
		社債券	－	－ (20,000)
	スウェーデン	国債証券	千スウェーデン・クローネ 56,879	千スウェーデン・クローネ 17,693 (－)
		特殊債券	－	49,450 (－)
国	チェコ	国債証券	千チェコ・コルナ 36,661	千チェコ・コルナ 53,517 (－)

■ 主要な売買銘柄

公 社 債

(2024年7月6日から2025年1月6日まで)

当			期		
買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
DANISH GOVERNMENT BOND (デンマーク)	2.25% 2033/11/15	1,994,261	DANISH GOVERNMENT BOND (デンマーク)	0.5% 2029/11/15	1,568,207
SWEDISH GOVERNMENT BOND (スウェーデン)	0.75% 2029/11/12	706,810	Poland Government Bond (ポーランド)	3.25% 2025/7/25	1,191,491
WESTPAC BANKING CORP (オーストラリア)	3.799% 2030/1/17	629,799	SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン)	1.95% 2026/4/30	961,584
FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	1.25% 2034/5/25	576,823	DANISH GOVERNMENT BOND (デンマーク)	0.5% 2027/11/15	793,792
POLAND GOVERNMENT BOND (ポーランド)	6% 2033/10/25	564,533	EUROPEAN INVESTMENT BANK (国際機関)	1.75% 2026/11/12	711,585
NORWEGIAN GOVERNMENT BOND (ノルウェー)	3.625% 2034/4/13	487,903	SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン)	3.15% 2033/4/30	595,792
POLAND GOVERNMENT BOND (ポーランド)	5% 2034/10/25	484,369	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	1% 2027/5/25	537,787
FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	2020/11/25	422,440	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND (ノルウェー)	1.75% 2029/9/6	502,199
FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	1% 2027/5/25	321,932	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	1.25% 2034/5/25	430,432
SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン)	5.15% 2028/10/31	310,940	Poland Government Bond (ポーランド)	2.75% 2028/4/25	370,092

(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	ポーランド	国債証券	千ポーランド・ズロチ 33,431	千ポーランド・ズロチ 41,322 (－)
	ユーロ (ベルギー)	国債証券	千ユーロ －	千ユーロ 1,318 (－)
	ユーロ (フランス)	国債証券	千ユーロ 8,048	千ユーロ 6,724 (－)
国	ユーロ (スペイン)	国債証券	千ユーロ 4,339	千ユーロ 9,846 (－)
	ユーロ (その他)	社債券	千ユーロ 3,956	千ユーロ － (－)
国	ユーロ (ユーロ 通貨計)	国債証券	千ユーロ 12,388	千ユーロ 17,889 (－)
		社債券	千ユーロ 3,956	千ユーロ － (－)

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

(2) 先物取引の種類別取引状況

(2024年7月6日から2025年1月6日まで)

種 類 別		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外国	債券先物取引	百万円 5,993	百万円 5,436	百万円 439	百万円 435

(注1) 金額は受渡し代金。
(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）

作成区分	当 期 額 面 金 額	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
デンマーク	千デンマーク・クローネ 269,000	千デンマーク・クローネ 254,692	千円 5,547,197	% 17.2	% —	% 9.0	% 8.2	% —
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 325,800	千ノルウェー・クローネ 311,471	4,329,453	13.4	—	2.7	10.7	—
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 309,000	千スウェーデン・クローネ 292,137	4,139,584	12.8	—	5.0	2.6	5.2
チェコ	千チェコ・コルナ 307,000	千チェコ・コルナ 259,177	1,674,568	5.2	—	2.6	2.6	—
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 64,100	千ポーランド・ズロチ 62,744	2,386,713	7.4	—	6.3	1.1	—
ユーロ（ベルギー）	千ユーロ 19,000	千ユーロ 17,244	2,801,526	8.7	—	4.4	4.3	—
ユーロ（フランス）	千ユーロ 22,100	千ユーロ 19,911	3,234,881	10.0	—	5.1	4.9	—
ユーロ（スペイン）	千ユーロ 44,500	千ユーロ 44,377	7,209,614	22.3	—	6.1	16.2	—
ユーロ（その他）	千ユーロ 3,800	千ユーロ 3,946	641,115	2.0	—	2.0	—	—
ユーロ（小計）	89,400	85,480	13,887,138	43.0	—	17.6	25.3	—
合計	—	—	31,964,657	98.9	—	43.2	50.5	5.2

(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）

区分	銘柄	種類	年利 率	額面金 額	期 末 評 価 額		償還年月日
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
デンマーク	DANISH GOVERNMENT BOND DANISH GOVERNMENT BOND DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	千デンマーク・クローネ 130,000	千デンマーク・クローネ 121,274	千円 2,641,356	2029/11/15
		国債証券	—	52,000	45,494	990,876	2031/11/15
		国債証券	2.2500	87,000	87,923	1,914,964	2033/11/15
				269,000	254,692	5,547,197	
ノルウェー	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND NORWEGIAN GOVERNMENT BOND NORWEGIAN GOVERNMENT BOND KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU KOMMUNALBANKEN	国債証券	1.7500	千ノルウェー・クローネ 50,000	千ノルウェー・クローネ 45,716	635,452	2029/09/06
		国債証券	2.1250	30,000	26,788	372,364	2032/05/18
		国債証券	3.6250	35,800	35,177	488,971	2034/04/13
		特殊債券	4.2500	70,000	70,245	976,415	2028/09/29
		特殊債券	4.2500	40,000	40,191	558,657	2029/01/30
		特殊債券	2.0000	100,000	93,352	1,297,592	2027/11/29
				325,800	311,471	4,329,453	
スウェーデン	SWEDISH GOVERNMENT BOND SWEDISH GOVERNMENT BOND EUROPEAN INVESTMENT BANK EUROPEAN INVESTMENT BANK EUROPEAN INVESTMENT BANK EUROPEAN INVESTMENT BANK	国債証券	0.7500	千スウェーデン・クローネ 52,000	千スウェーデン・クローネ 48,765	691,001	2029/11/12
		国債証券	1.7500	35,000	33,481	474,430	2033/11/11
		特殊債券	1.7500	50,000	49,374	699,629	2026/11/12
		特殊債券	1.5000	10,000	9,811	139,030	2027/03/02
		特殊債券	3.7500	20,000	21,021	297,867	2032/06/01
		特殊債券	2.1250	72,000	60,130	852,053	2040/03/21

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	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		
						外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
		Sveriges Sakerstallda Obligationer AB		社 債 券	% 2.0000	千スウェーデン・クローネ 70,000	千スウェーデン・クローネ 69,553	千円 985,571	2026/06/17
通貨小計	銘 柄 数 金 額	7銘柄				309,000	292,137	4,139,584	
チェコ		Czech Republic Government Bond		国 債 証 券	2.5000	千チェコ・コルナ 137,000	千チェコ・コルナ 131,381	848,869	2028/08/25
		CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND		国 債 証 券	1.5000	140,000	96,026	620,433	2040/04/24
		CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND		国 債 証 券	4.9000	30,000	31,769	205,265	2034/04/14
通貨小計	銘 柄 数 金 額	3銘柄				307,000	259,177	1,674,568	
ポーランド		POLAND GOVERNMENT BOND		国 債 証 券	6.0000	千ポーランド・ズロチ 41,000	千ポーランド・ズロチ 41,291	1,570,668	2033/10/25
		POLAND GOVERNMENT BOND		国 債 証 券	5.0000	13,100	12,230	465,216	2034/10/25
		Poland Government Bond		国 債 証 券	2.7500	10,000	9,222	350,828	2028/04/25
通貨小計	銘 柄 数 金 額	3銘柄				64,100	62,744	2,386,713	
ユーロ（ベルギー）		Belgium Government Bond		国 債 証 券	0.8000	千ユーロ 9,000	千ユーロ 8,521	1,384,339	2028/06/22
		Belgium Government Bond		国 債 証 券	0.1000	10,000	8,723	1,417,187	2030/06/22
国 小 計	銘 柄 数 金 額	2銘柄				19,000	17,244	2,801,526	
ユーロ（フランス）		FRENCH GOVERNMENT BOND		国 債 証 券	1.0000	千ユーロ 10,000	千ユーロ 9,679	1,572,466	2027/05/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND		国 債 証 券	1.2500	1,000	840	136,583	2034/05/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND		国 債 証 券	—	11,100	9,392	1,525,831	2030/11/25
国 小 計	銘 柄 数 金 額	3銘柄				22,100	19,911	3,234,881	
ユーロ（スペイン）		SPANISH GOVERNMENT BOND		国 債 証 券	1.4500	千ユーロ 28,000	千ユーロ 27,273	4,430,927	2027/10/31
		SPANISH GOVERNMENT BOND		国 債 証 券	3.1500	12,000	12,177	1,978,392	2033/04/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND		国 債 証 券	5.1500	4,500	4,926	800,295	2028/10/31
国 小 計	銘 柄 数 金 額	3銘柄				44,500	44,377	7,209,614	
ユーロ（その他）		WESTPAC BANKING CORP		社 債 券	3.7990	千ユーロ 3,800	千ユーロ 3,946	641,115	2030/01/17
国 小 計	銘 柄 数 金 額	1銘柄				3,800	3,946	641,115	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	9銘柄				89,400	85,480	13,887,138	
合 計	銘 柄 数 金 額	31銘柄						31,964,657	

(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。

(3) 先物取引の銘柄別期末残高（評価額）

銘 柄 別	当 期 末	
	買 建 額	売 建 額
外国 EURO-BOBL FUTURE(ドイツ)	百万円 1,525	百万円 －

(注1) 外貨建の評価額は、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) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2025年1月6日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	31,964,657	98.8
コール・ローン等、その他	387,186	1.2
投資信託財産総額	32,351,844	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、1月6日における邦貨換算レートは、1デンマーク・クローネ＝21.78円、1ノルウェー・クローネ＝13.90円、1スウェーデン・クローネ＝14.17円、1チェコ・コルナ＝6.461円、1ポーランド・ズロチ＝38.038円、1ユーロ＝162.46円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産（32,285,983千円）の投資信託財産総額（32,351,844千円）に対する比率は、99.8%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2025年1月6日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	32,351,844,247円
コール・ローン等	55,574,890
公社債(評価額)	31,964,657,497
未収利息	197,824,113
前払費用	66,459,534
差入委託証拠金	67,328,213
(B) 負債	31,540,915
未払金	16,749,626
未払解約金	14,791,289
(C) 純資産総額(A－B)	32,320,303,332
元本	16,718,869,983
次期繰越損益金	15,601,433,349
(D) 受益権総口数	16,718,869,983口
1万口当り基準価額(C／D)	19,332円

*期首における元本額は17,572,888,005円、当作成期間中における追加設定元本額は45,984,185円、同解約元本額は900,002,207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：

ダイワ世界債券ファンドM（FOFs用）（適格機関投資家専用） 270,422,575円

ダイワ世界債券ファンドVA（適格機関投資家専用） 11,959,031円

ダイワ世界債券ファンド（毎月分配型） 2,512,316,102円

ダイワ・グローバル債券ファンド（年2回決算型） 76,425,429円

ダイワ世界債券ファンド（年2回決算型） 7,268,729円

ダイワ・グローバル債券ファンド（毎月分配型） 13,840,478,117円

*当期末の計算口数当りの純資産額は19,332円です。

■損益の状況

当期 自2024年7月6日 至2025年1月6日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	332,252,945円
受取利息	331,444,985
その他収益金	807,960
(B) 有価証券売買損益	△ 2,048,626,115
売買益	647,185,256
売買損	△ 2,695,811,371
(C) 先物取引等損益	△ 25,561,651
取引益	13,009,472
取引損	△ 38,571,123
(D) その他費用	△ 6,151,757
(E) 当期損益金(A＋B＋C＋D)	△ 1,748,086,578
(F) 前期繰越損益金	18,160,291,415
(G) 解約差損益金	△ 855,508,396
(H) 追加信託差損益金	44,736,908
(I) 合計(E＋F＋G＋H)	15,601,433,349
次期繰越損益金(I)	15,601,433,349

(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43期（決算日 2025年1月20日）

（作成対象期間 2024年7月23日～2025年1月20日）

ダイワ・オセアニア債券マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

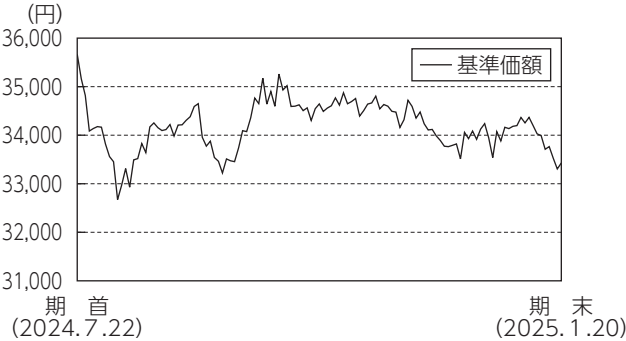
運用方針	安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	内外の公社債等および短期金融商品
株式組入制限	純資産総額の10%以下

大和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		
(期首) 2024年 7 月22日	円	%	31,025	%	33,708	%	%	%
7 月末	33,818	△5.2	29,407	△5.2	31,982	△5.1	98.1	—
8 月末	34,381	△3.6	29,789	△4.0	32,671	△3.1	98.1	—
9 月末	34,640	△2.9	29,941	△3.5	32,856	△2.5	97.7	—
10月末	34,756	△2.6	29,825	△3.9	32,890	△2.4	97.9	—
11月末	33,986	△4.7	29,268	△5.7	32,066	△4.9	97.4	—
12月末	34,365	△3.7	29,499	△4.9	32,298	△4.2	97.6	—
(期末) 2025年 1 月20日	33,428	△6.3	28,839	△7.0	31,269	△7.2	97.4	—

(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：35,667円 期末：33,428円 騰落率：△6.3%

【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) したことなど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

○オセアニア債券市況

オセアニア債券市場では、短期年限では金利は低下 (債券価格は上昇) した一方、長期年限では金利は上昇 (債券価格は下落) しました。

オセアニア債券市場では、当作成期首より、米国の雇用統計が市

場予想よりも悪い結果だったことなどを受けて、長期金利は低下しました。2024年10月以降は、米国の雇用統計などが堅調な結果となりグローバルに景気減速懸念が後退したことや、米国の大統領・議会選挙で共和党が勝利し拡張的な財政政策への懸念が高まったことなどから、長期金利は上昇しました。R B N Z (ニュージーランド準備銀行) の利下げや理事会で R B A (オーストラリア準備銀行) がインフレの抑制への自信をうかがわせたことなどから、短期金利は低下しました。

○為替相場

オセアニア通貨は対円で下落しました。

オセアニア通貨の対円為替相場は、当作成期首より、日銀の利上げ観測が高まったことなどから円高オセアニア通貨安が進行しました。その後は、日銀高官より金融市場の動揺に配慮する姿勢が示さ

れたことや石破首相が日銀の追加利上げに慎重な姿勢を示したことなどから、円安オセアニア通貨高となりました。2024年11月後半からは、米国のトランプ次期大統領が中国やカナダ、メキシコに関税を課すと表明したことへの懸念が高まったことなどから、再度、円高オセアニア通貨安が進みました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

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

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

◆ポートフォリオについて

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

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

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

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

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

《今後の運用方針》

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

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

■1万口当りの費用の明細

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

（注1）費用の項目および算出法については前掲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7月23日から2025年1月20日まで）

			買 付 額	売 付 額
外 国	オーストラリア		千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル
		国債証券	3,977	4,077 (－)
		地方債証券	－	3,750 (－)
		特殊債券	4,638	32,559 (－)
	ニュージーランド	社債券	－	6,792 (－)
		国債証券	千ニュージーランド・ドル	千ニュージーランド・ドル
			11,912	45,244 (－)
		地方債証券	22,157	49,930 (－)
		社債券	3,123	1,492 (3,500)

（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7月23日から2025年1月20日まで)

当			期		
買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
NZ LOCAL GOVT FUND AGENC (ニュージーランド) 3.5% 2033/4/14		1,150,890	NEW SOUTH WALES TREASURY CORP. (オーストラリア) 2% 2031/3/20		1,828,950
NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND (ニュージーランド) 2.75% 2025/4/15		1,091,395	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND (ニュージーランド) 3% 2029/4/20		1,233,036
NZ LOCAL GOVT FUND AGENC (ニュージーランド) 3% 2035/5/15		606,608	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC (ニュージーランド) 2.25% 2031/5/15		1,215,530
QUEENSLAND TREASURY CORP. (オーストラリア) 4.75% 2025/7/21		296,891	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC (ニュージーランド) 4.5% 2027/4/15		1,202,512
ASB BANK LTD (ニュージーランド) 5.524% 2027/6/21		286,211	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC (ニュージーランド) 1.5% 2029/4/20		1,091,346
NZ LOCAL GOVT FUND AGENC (ニュージーランド) 2.75% 2025/4/15		272,601	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND (ニュージーランド) 4.5% 2030/5/15		1,026,402
AUSTRALIA (COMMONWEALTH OF) (オーストラリア) 3.75% 2034/5/21		196,397	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND (ニュージーランド) 3.5% 2033/4/14		988,876
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア) 3.25% 2025/4/21		195,682	TREASURY CORP VICTORIA (オーストラリア) 1.5% 2030/11/20		623,553
QUEENSLAND TREASURY CORP. (オーストラリア) 1.5% 2032/8/20		160,163	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND (ニュージーランド) 2.75% 2025/4/15		618,034
			NZ LOCAL GOVT FUND AGENC (ニュージーランド) 4.7% 2028/8/1		367,719

(注1) 金額は受渡し代金(経過利子分は含まれておりません)。

(注2) 単位未満は切捨て。

組入資産明細表
 (1) 外国(外貨建) 公社債(通貨別)

作 成 期 区 分	額 面 金 額	当		期		末		
		評 価 額		組 入 比 率	う ち B B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 76,442	千オーストラリア・ドル 69,740	千円 6,752,272	% 38.4	% —	% 23.1	% 15.3	% —
ニュージーランド	千ニュージーランド・ドル 129,801	千ニュージーランド・ドル 118,824	10,380,496	59.0	—	38.6	9.9	10.5
合 計	—	—	17,132,769	97.4	—	61.7	25.2	10.5

(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	
オーストラリア	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	千オーストラリア・ドル 400	千オーストラリア・ドル 388	千円 37,577	2029/04/21
	AUSTRALIA (COMMONWEALTH OF)	国 債 証 券	3.7500	2,000	1,891	183,123	2034/05/21
	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	地 方 債 証 券	5.0000	1,231	1,212	117,367	2034/03/08
	SWEDISH EXPORT CREDIT	特 殊 債 券	4.3000	1,064	1,054	102,109	2028/05/30
	SWEDISH EXPORT CREDIT	特 殊 債 券	5.4000	2,000	2,052	198,769	2030/11/01
	AIRSERVICES AUSTRALIA	特 殊 債 券	5.4000	4,000	4,101	397,147	2028/11/15
	NEW SOUTH WALES TREASURY CORP.	特 殊 債 券	2.0000	1,500	1,289	124,873	2031/03/20
	NEW SOUTH WALES TREASURY CORP.	特 殊 債 券	3.0000	7,000	6,540	633,239	2030/02/20
	TREASURY CORP VICTORIA	特 殊 債 券	1.5000	12,000	9,757	944,726	2031/09/10
	TREASURY CORP VICTORIA	特 殊 債 券	2.2500	4,167	3,328	322,262	2033/09/15
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	4.2000	3,000	2,457	237,907	2047/02/20
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	1.5000	7,000	5,492	531,795	2032/08/20
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	1.5000	4,000	3,193	309,239	2032/03/02
	INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	4.7000	3,000	3,015	291,982	2030/10/03
	COOPERATIEVE RABOBANK UA	社 債 券	5.7080	4,000	4,120	398,906	2028/11/21
	TORONTO-DOMINION BANK/THE	社 債 券	4.9500	4,000	4,028	389,988	2028/09/15
	SVENSKA HANDELSBANKEN AB	社 債 券	5.0000	2,100	2,108	204,102	2028/03/02
	BNP PARIBAS SA	社 債 券	5.2880	3,640	3,678	356,132	2029/02/15
	CREDIT AGRICOLE SA	社 債 券	5.4110	4,310	4,359	422,055	2029/01/18
	UNIVERSITY OF TASMANIA	社 債 券	3.9700	1,870	1,689	163,599	2032/03/24
	MONASH UNIVERSITY	社 債 券	4.0500	1,660	1,604	155,301	2029/04/06
	Macquarie University	社 債 券	3.5000	2,500	2,376	230,054	2028/09/07
通貨小計	銘 柄 数 金 額	22銘柄		76,442	69,740	6,752,272	
ニュージーランド	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.5000	千ニュージーランド・ドル 16,000	千ニュージーランド・ドル 14,802	1,293,123	2033/04/14
	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.7500	5,001	4,012	350,536	2037/04/15
	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	9,000	7,596	663,586	2031/05/15
	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.7500	5,000	4,984	435,476	2025/04/15
	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	地 方 債 証 券	2.7500	1,000	996	87,040	2025/04/15
	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	地 方 債 証 券	1.5000	19,000	16,859	1,472,842	2029/04/20
	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	地 方 債 証 券	3.5000	27,000	24,193	2,113,578	2033/04/14
	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	地 方 債 証 券	2.2500	11,500	9,917	866,381	2031/05/15
	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	地 方 債 証 券	4.5000	14,000	13,915	1,215,628	2030/05/15
	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	地 方 債 証 券	3.0000	4,000	3,297	288,060	2035/05/15
	Auckland Council	地 方 債 証 券	2.0130	2,000	1,980	173,016	2025/07/10
	KOMMUNALBANKEN	特 殊 債 券	4.0000	3,300	3,301	288,411	2025/08/20
	KOMMUNALBANKEN	特 殊 債 券	0.7500	10,000	9,873	862,566	2025/06/12
	ASB BANK LTD	社 債 券	5.5240	3,000	3,093	270,246	2027/06/21
通貨小計	銘 柄 数 金 額	14銘柄		129,801	118,824	10,380,496	
合 計	銘 柄 数 金 額	36銘柄				17,132,769	

(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

2025年 1 月20日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	17,132,769	97.4
コール・ローン等、その他	461,191	2.6
投資信託財産総額	17,593,960	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。
(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、1月20日における邦貨換算レートは、1 オーストラリア・ドル = 96.82円、1 ニュージーランド・ドル = 87.36円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産（17,576,246千円）の投資信託財産総額（17,593,960千円）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

2025年 1 月20日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	17,593,960,776円
コール・ローン等	239,620,851
公社債(評価額)	17,132,769,127
未収利息	157,873,902
前払費用	1,760,896
差入委託証拠金	61,936,000
(B) 負債	－
(C) 純資産総額(A－B)	17,593,960,776
元本	5,263,252,444
次期繰越損益金	12,330,708,332
(D) 受益権総口数	5,263,252,444口
1 万口当り基準価額(C／D)	33,428円

* 期首における元本額は8,171,416,042円、当作成期間中における追加設定元本額は1,379,887円、同解約元本額は2,909,543,485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・グローバル債券ファンド（年2 回決算型） 29,012,959円
 ダイワ・グローバル債券ファンド（毎月分配型） 5,234,239,485円
* 当期末の計算口数当りの純資産額は33,428円です。

■損益の状況

当期 自2024年 7 月23日 至2025年 1 月20日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	374,120,609円
受取利息	373,060,863
その他収益金	1,059,746
(B) 有価証券売却買損益	△ 1,882,283,803
売却益	127,939,466
売買損	△ 2,010,223,269
(C) その他費用	△ 3,583,676
(D) 当期損益金(A + B + C)	△ 1,511,746,870
(E) 前期繰越損益金	20,973,980,569
(F) 解約差損益金	△ 7,134,892,395
(G) 追加信託差損益金	3,367,028
(H) 合計(D + E + F + G)	12,330,708,332
次期繰越損益金(H)	12,330,708,332

(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。