

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／債券	
信託期間	無期限	
運用方針	外貨建公社債に投資し、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。	
主要投資対象	ベビーフアンド	下記マザーファンドの受益証券
	ダイワ高格付米ドル債マザーファンド(米ドル債マザーファンド)	米ドル建ての公社債等および短期金融商品
	ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド(ユーロ債マザーファンド)	ユーロ建ての公社債等および短期金融商品
	ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド(豪ドル債マザーファンド)	豪ドル建ての公社債等および短期金融商品
	ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド(カナダドル債マザーファンド)	カナダ・ドル建ての公社債等および短期金融商品
	ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド(ヨーロッパ債券マザーファンド)	ヨーロッパの通貨建ての公社債等および短期金融商品
	ダイワ・オセアニア債券マザーファンド(オセアニア債券マザーファンド)	オセアニアの通貨建ての公社債等および短期金融商品
ベビーフアンドの運用方法	①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。	
	②各通貨圏の公社債への投資は以下のマザーファンドの受益証券を通じて行ないます。	
	イ. 北米通貨圏への投資は、米ドル債マザーファンドおよびカナダドル債マザーファンドの受益証券を通じて行ないます。	
	ロ. 欧州通貨圏への投資は、ユーロ債マザーファンドおよびヨーロッパ債券マザーファンドの受益証券を通じて行ないます。	
	ハ. オセアニア通貨圏への投資は、豪ドル債マザーファンドおよびオセアニア債券マザーファンドの受益証券を通じて行ないます。	
	③各通貨圏内では、投資対象となるマザーファンドのポートフォリオの最終利回り(以下「利回り」といいます。)を参考とし、投資対象通貨を6対4の比率で配分することをめざします。	
	イ. 北米通貨圏では、米ドル対カナダ・ドルを4対6とすることをめざしますが、米ドル債マザーファンドの利回りがカナダドル債マザーファンドの利回りより高い場合、米ドル対カナダ・ドルを6対4とすることをめざします。	
	ロ. 欧州通貨圏では、ユーロ等対北欧・東欧通貨を4対6とすることをめざしますが、ユーロ債マザーファンドの利回りがヨーロッパ債券マザーファンドの利回りより高い場合、ユーロ等対北欧・東欧通貨を6対4とすることをめざします。	
組入制限	ハ. オセアニア通貨圏では、豪ドル対ニュージーランド・ドルを4対6とすることをめざしますが、豪ドル債マザーファンドの利回りがオセアニア債券マザーファンドの利回りより高い場合、豪ドル対ニュージーランド・ドルを6対4とすることをめざします。	
	二. 各通貨圏内の配分は、半年ごとに見直しを行ないます。	
	④マザーファンド受益証券の組入比率の合計は、通常の状態で信託財産の純資産総額の90％程度以上に維持することを基本とします。	
	ベビーフア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、信託財産の成長に資することを目的に、基準価額の水準等を勘案して分配金額を決定します。ただし、分配対象額が少額の場合は、分配を行わないことがあります。	

当ファンドは、ファミリーファンド方式で運用を行ないます。ファミリーファンド方式とは、受益者からの資金をまとめてベビーフアンド(当ファンド)とし、その資金を主としてマザーファンドの受益証券に投資して、実質的な運用をマザーファンドで行なう仕組みです。

ダイワ・グローバル債券ファンド
(年2回決算型)

運用報告書(全体版)
第16期
(決算日 2016年10月5日)

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

さて、「ダイワ・グローバル債券ファンド(年2回決算型)」は、このたび、第16期の決算を行ないました。

ここに、期中の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。

大和投資信託
Daiwa Asset Management

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)
<http://www.daiwa-am.co.jp/>

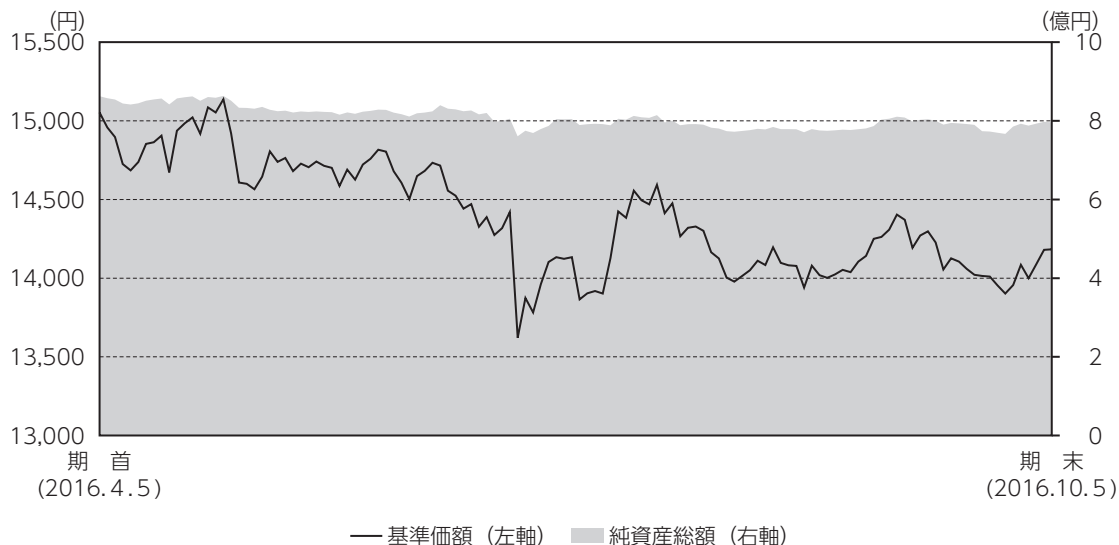
最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			シティ世界国債インデックス (除く日本、円ベース)		公 社 債 組入比率	債券先物率 比	純 資 産 総 額
	(分配落)	税 込 み 分 配 金	期 中 騰 落 率	(参考指数)	期 中 騰 落 率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
12期末(2014年10月6日)	15,758	10	2.3	15,008	5.1	96.5	2.4	884
13期末(2015年4月6日)	16,425	10	4.3	16,057	7.0	96.5	△ 6.5	930
14期末(2015年10月5日)	15,649	10	△4.7	16,019	△0.2	97.3	△ 2.6	937
15期末(2016年4月5日)	15,053	10	△3.7	15,353	△4.2	96.5	12.0	862
16期末(2016年10月5日)	14,173	10	△5.8	14,285	△7.0	97.0	2.9	796

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。
(注2) シティ世界国債インデックス（除く日本、円ベース）は、シティ世界国債インデックス（除く日本、円ベース）の原データに基づき、当ファンド設定日を10,000として大和投資信託が計算したものです。
(注3) 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) 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



（注）期末の基準価額は分配金込みです。

■基準価額・騰落率

期首：15,053円

期末：14,173円（分配金10円）

騰落率：△5.8%（分配金込み）

■組入ファンドの当期中の騰落率

組入ファンド	騰落率
ダイワ高格付米ドル債マザーファンド	△6.2%
ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド	△6.8%
ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド	△7.9%
ダイワ・オセアニア債券マザーファンド	△1.1%

■基準価額の主な変動要因

投資している債券の利息収入や債券価格の上昇が基準価額の上昇要因となりましたが、投資している通貨が円に対して下落したことが主な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（年2回決算型）

年 月 日	基 準 価 額		シティ世界国債インデックス (除く日本、円ベース) (参考指数)		公 社 債 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率
		騰 落 率		騰 落 率		
(期首) 2016年 4 月 5 日	円 15,053	% －	15,353	% －	% 96.5	% 12.0
4 月末	14,920	△0.9	15,206	△1.0	96.7	3.3
5 月末	14,816	△1.6	15,156	△1.3	96.9	1.7
6 月末	14,103	△6.3	14,258	△7.1	97.3	2.6
7 月末	14,301	△5.0	14,589	△5.0	97.3	2.4
8 月末	14,250	△5.3	14,381	△6.3	97.2	2.8
9 月末	14,000	△7.0	14,243	△7.2	97.0	2.9
(期末) 2016年10月 5 日	14,183	△5.8	14,285	△7.0	97.0	2.9

(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

○海外債券市況

海外債券市況は、期を通しておおむね金利は低下しました。期首より、原油価格の動向や米国の利上げ観測の推移に影響され、金利は上下に動きました。2016年6月以降は、米国の雇用統計を受けて米国の早期利上げ観測が後退したことや、英国のEU（欧州連合）離脱を問う国民投票で予想外にEU離脱派が勝利し市場のリスク回避姿勢が強まったことから、金利低下圧力が強まりました。7月に入ると、参議院選挙での与党の勝利を受けて日本政府の経済対策への期待が高まり、市場のリスク回避姿勢が後退したことなどから、金利は上昇しました。その後、米国国債金利などはおおむね横ばいで推移しましたが、9月以降はECB（欧州中央銀行）の資産買い入れの縮小観測が出たことなどが金利上昇の材料となりました。

○為替相場

為替相場は、期を通しておおむね下落（円高）しました。期首より、日銀の主要な金融政策において追加緩和が見送られたことや米国の早期利上げ観測の後退などから、円高傾向での推移となりました。英国の国民投票でのEU離脱派の勝利を受けて市場のリスク回避姿勢が強まったことも、円高の材料となりました。2016年7月に入ると、参議院選挙での与党の勝利を受けて日本政府の経済対策への期待が高まり、いったんは円安となりましたが、日銀の金融政策決定会合でETF（上場投資信託）以外の資産の買い入れや政策金利が据え置かれたことが市場の失望を誘い、再び円高が進行しました。その後は、黒田日銀総裁による追加緩和を示唆する内容の発言などから、いったん円安になる局面なども見られました。

前期における「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ないます。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ないます。各マザーファンドの債券ポートフォリオは、各国ファンダメンタルズや金融政策の方向性の違い、また新興国を含めた世界全体のリスク資産動向などに注目しながら運用を行なってまいります。

なお各通貨圏内の通貨組入比率は、2016年4月末の各マザーファンドの債券ポートフォリオ利回りを参考に決定する予定です。

○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ないます。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

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ないます。債券ポートフォリオの金利リスク（修正デュレーション）については、ファンダメンタルズや金融政策見通しなどにに基づき、3（年）程度から5（年）程度の範囲でコントロールします。信用リスク面では、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も踏まえて、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ないます。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、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

債券ポートフォリオの金利リスク（修正デュレーション）については、ファンダメンタルズや金融政策見通しなどを勘案しつつ、3（年）程度から7（年）程度の範囲で対応する方針です。クレジットリスク面では、国債を中心とした運用を継続します。国別構成については、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ながら、各国の信用力分析や市場分析も踏まえて安全かつ有利な投資機会を探っていく方針です。

○ダイワ・オセアニア債券マザーファンド

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。ポートフォリオの金利リスク（修正デュレーション）については、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）程度の範囲で運用する方針です。

ポートフォリオについて

○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ないました。米ドルおよびカナダ・ドルを北米通貨圏、ユーロ等および北欧・東欧通貨を欧州通貨圏、豪ドルおよびニュージーランド・ドルをオセアニア通貨圏とし、3通貨圏に均等に投資することをめざしました。

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

○ダイワ高格付米ドル債マザーファンド

米ドル建ての公社債等を高位に組み入れ、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないました。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。特に金利低下圧力が強まる場面では、商品性格の中心である4（年）よりも長期化した一方、金利上昇傾向が強まる場面では短期化するなど、経済動向や市場環境等を考慮して対応を行ないました。

債券種別構成に関しては、社債の組入比率を高め to 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ないました。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。金利が低下するとの見通しが強まった局面では、修正デュレーションを長期化した一方、金利が上昇するとの見通しが強まった局面では短期化するなど、経済動向や金融市場の分析に基づき対応を行ないました。

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 to 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ないました。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 to 保ちました。

為替に関しては、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ないました。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7（年）程度の範囲内で運用しました。特に金利低下圧力が強まる場面では、デュレーションを長期化した一方、金利上昇傾向が強まる場面では短期化するなど、経済動向や市場環境等を考慮して対応を行ないました。

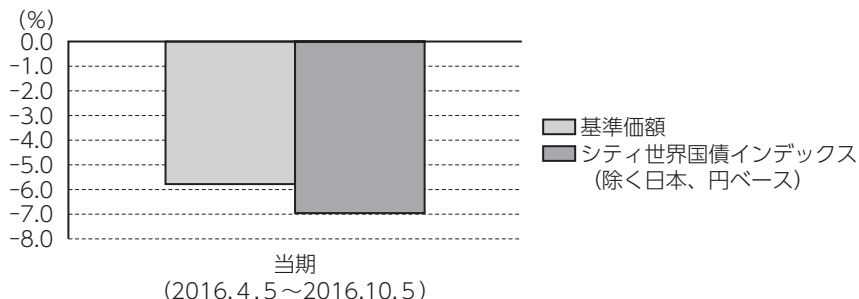
債券種別構成に関しては、州債や社債の組入比率を高めに保ちました。

為替に関しては、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、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。

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

当期の1万口当り分配金（税込み）は10円といたしました。
 収益分配金の決定根拠は下記の「収益分配金の計算過程（1万口当り）」をご参照ください。
 なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

■分配原資の内訳（1万口当り）

項 目		当 期
		2016年4月6日 ～2016年10月5日
当期分配金（税込み）	(円)	10
対基準価額比率	(%)	0.07
当期の収益	(円)	10
当期の収益以外	(円)	—
翌期繰越分配対象額	(円)	6,925

- (注1) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。
- (注2) 円未満は切捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金（税込み）に合致しない場合があります。
- (注3) 当期分配金の対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。

■収益分配金の計算過程（1万口当り）

項 目	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	157.80円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0.00
(c) 収益調整金	4,820.81
(d) 分配準備積立金	1,956.70
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	6,935.32
(f) 分配金	10.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	6,925.32

(注) 下線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ないます。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ないます。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、また新興国を含めた世界全体のリスク資産動向などに注目しながら運用を行なってまいります。

○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ないます。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ないます。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ないます。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、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**

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。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。為替に関しては、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**

為替に関しては、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。ポートフォリオの金利リスク（修正デュレーション）については、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）程度の範囲で運用する方針です。

1 万口当りの費用の明細

項 目	当期		項 目 の 概 要
	(2016.4.6～2016.10.5)		
	金 額	比 率	
信託報酬	98円	0.680%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は14,381円です。
（投信会社）	(31)	(0.218)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託銀行への運用指図、基準価額の計算、目 論見書・運用報告書の作成等の対価
（販売会社）	(63)	(0.435)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後 の情報提供等の対価
（受託銀行）	(4)	(0.027)	受託銀行分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	0	0.001	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権総口数 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）	(0)	(0.001)	
有価証券取引税	—	—	有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
その他費用	3	0.022	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数
（保管費用）	(3)	(0.018)	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）	(1)	(0.004)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（その他）	(0)	(0.000)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	101	0.703	

(注1) 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。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れている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。

(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

(注3) 比率欄は1万口当りのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

■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

(2016年4月6日から2016年10月5日まで)

	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
ダイワ高格付米ドル債マザーファンド	10,622	15,085	14,992	21,647
ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド	7,786	12,757	3,915	6,318
ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド	18,596	27,510	18,934	28,126
ダイワ・オセアニア債券マザーファンド	7,440	17,494	15,343	35,928

(注) 単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況

当期中における利害関係人との取引はありません。

■組入資産明細表

親投資信託残高

種 類	期 首	当 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千口	千口	千円
ダイワ高格付米ドル債マザーファンド	117,017	112,648	158,788
ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド	62,406	66,277	105,315
ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド	180,046	179,708	265,358
ダイワ・オセアニア債券マザーファンド	119,240	111,338	263,002

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2016年10月5日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ダイワ高格付米ドル債マザーファンド	158,788	19.8
ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド	105,315	13.1
ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド	265,358	33.0
ダイワ・オセアニア債券マザーファンド	263,002	32.7
コール・ローン等、その他	11,176	1.4
投資信託財産総額	803,641	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、10月5日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝102.77円、1カナダ・ドル＝77.91円、1オーストラリア・ドル＝78.36円、1ニュージーランド・ドル＝73.85円、1デンマーク・クローネ＝15.48円、1ノルウェー・クローネ＝12.83円、1スウェーデン・クローネ＝11.96円、1ポーランド・ズロチ＝26.75円、1ユーロ＝115.21円です。

(注3) ダイワ高格付米ドル債マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（47,322,033千円）の投資信託財産総額（47,426,623千円）に対する比率は、99.8%です。
ダイワ高格付カナダドル債マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（342,056,988千円）の投資信託財産総額（342,269,674千円）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、当期末における外貨建純資産（78,681,938千円）の投資信託財産総額（78,813,796千円）に対する比率は、99.8%です。
ダイワ・オセアニア債券マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（64,866,690千円）の投資信託財産総額（65,077,254千円）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

2016年10月5日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	803,641,194円
コール・ローン等	9,808,055
ダイワ高格付米ドル債マザーファンド(評価額)	158,788,794
ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド(評価額)	105,315,160
ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド(評価額)	265,358,157
ダイワ・オセアニア債券マザーファンド(評価額)	263,002,791
未収入金	1,368,237
(B) 負債	7,402,038
未払収益分配金	561,804
未払解約金	1,337,322
未払信託報酬	5,470,192
その他未払費用	32,720
(C) 純資産総額(A－B)	796,239,156
元本	561,804,572
次期繰越損益金	234,434,584
(D) 受益権総口数	561,804,572口
1万口当り基準価額(C／D)	14,173円

* 期首における元本額は572,984,549円、当期中における追加設定元本額は53,800,829円、同解約元本額は64,980,806円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は14,173円です。

■損益の状況

当期 自2016年4月6日 至2016年10月5日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 1,603円
受取利息	81
支払利息	△ 1,684
(B) 有価証券売買損益	△ 39,514,841
売買益	4,045,251
売買損	△ 43,560,092
(C) 信託報酬等	△ 5,502,926
(D) 当期損益金(A + B + C)	△ 45,019,370
(E) 前期繰越損益金	27,286,398
(F) 追加信託差損益金	252,729,360
(配当等相当額)	(270,835,728)
(売買損益相当額)	(△ 18,106,368)
(G) 合計(D + E + F)	234,996,388
(H) 収益分配金	△ 561,804
次期繰越損益金(G + H)	234,434,584
追加信託差損益金	252,729,360
(配当等相当額)	(270,835,728)
(売買損益相当額)	(△ 18,106,368)
分配準備積立金	118,232,065
繰越損益金	△136,526,841

- (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「収益分配金の計算過程（総額）」の表をご参照ください。

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	8,865,473円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	270,835,728
(d) 分配準備積立金	109,928,396
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	389,629,597
(f) 分配金	561,804
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	389,067,793
(h) 受益権総口数	561,804,572口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ	
1 万 口 当 り 分 配 金	10円

●<分配金再投資コース>をご利用の方の税引き分配金は、10月5日現在の基準価額（1万口当り14,173円）に基づいて自動的に再投資いたしました。

分配金の課税上の取扱いについて

- ・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。
- ・普通分配金については、20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%および地方税5%）の税率による源泉徴収が行なわれ、申告不要制度が適用されます。なお、確定申告を行ない、申告分離課税または総合課税（配当控除の適用はありません。）を選択することもできます。
- ・法人の受益者の場合、税率が異なります。
- ・税法が改正された場合等には、上記の内容が変更になることがあります。くわしくは、販売会社にお問い合わせください。
- ・課税上の取扱いの詳細につきましては、税務専門家等にご確認されることをお勧めします。

当ファンドは少額投資非課税制度「NISA（ニーサ）」および未成年者少額投資非課税制度「ジュニアNISA」の適用対象です。非課税口座における取扱いについては販売会社にお問い合わせください。

<補足情報>

当ファンド（ダイワ・グローバル債券ファンド（年２回決算型））が投資対象としている「ダイワ高格付米ドル債マザーファンド」の決算日（2016年9月5日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの決算日（2016年10月5日）現在におけるダイワ高格付米ドル債マザーファンドの組入資産の内容等を14～15ページに併せて掲載いたしました。

■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

(2016年4月6日から2016年10月5日まで)

買			売		
銘	柄	付金 額	銘	柄	付金 額
千円			千円		
Shell International Finance (オランダ)	1.625% 2018/11/10	2,546,740	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	8.875% 2017/8/15	2,589,514
Wells Fargo Bank NA (アメリカ)	1.75% 2019/5/24	2,082,585	Nippon Telegraph & Telephone Corp (日本)	1.4% 2017/7/18	2,115,465
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.5% 2046/2/15	1,301,702	International Business Machines Corp (アメリカ)	1.875% 2022/8/1	1,008,168
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.25% 2024/11/15	580,636	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.375% 2020/4/30	834,758
Shell International Finance (オランダ)	1.9% 2018/8/10	520,318	Sumitomo Mitsui Banking Corp (日本)	3.95% 2023/7/19	675,249
			RABOBANK NEDERLAND (オランダ)	4.5% 2021/1/11	635,792
			International Business Machines Corp (アメリカ)	3.375% 2023/8/1	590,866
			RABOBANK NEDERLAND (オランダ)	3.875% 2022/2/8	569,350
			Standard Chartered PLC (イギリス)	1.5% 2017/9/8	543,811
			Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd/The (日本)	3.75% 2024/3/10	441,533

(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、2016年10月5日現在におけるダイワ高格付米ドル債マザーファンド（33,565,111千円）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

2016年10月5日現在									
区 分	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	うちＢＢ格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率			
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満	
アメリカ	千アメリカ・ドル 426,962	千アメリカ・ドル 444,191	千円 45,649,552	% 96.5	% －	% 19.0	% 30.3	% 47.2	

(注1) 邦貨換算金額は、2016年10月5日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

2016年10月5日現在								
区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日	
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
アメリカ	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	8.8750	千アメリカ・ドル 15,000	千アメリカ・ドル 16,055	千円 1,649,998	2017/08/15	
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	8.8750	10,000	11,891	1,222,110	2019/02/15	
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	4.3750	17,000	23,600	2,425,450	2041/05/15	
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.2500	25,000	26,244	2,697,095	2024/11/15	
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.1250	10,000	10,391	1,067,924	2025/05/15	
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.5000	12,000	12,223	1,256,165	2046/02/15	
	National Australia Bank Ltd	社 債 券	1.3000	2,000	2,000	205,622	2017/06/30	
	National Australia Bank Ltd	社 債 券	1.8750	5,000	5,035	517,452	2018/07/23	
	Banque Federative du Credit Mutuel SA	社 債 券	2.5000	9,000	9,139	939,229	2018/10/29	

ダイワ高格付米ドル債マザーファンド

2016年10月5日現在								
区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償還年月日	
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
			%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円		
	Banque Federative du Credit Mutuel SA	社 債 券	1.7000	10,000	10,010	1,028,799	2017/01/20	
	Banque Federative du Credit Mutuel SA	社 債 券	2.7500	5,000	5,108	525,031	2019/01/22	
	Nordea Bank AB	社 債 券	3.1250	17,000	17,149	1,762,481	2017/03/20	
	Nordea Bank AB	社 債 券	1.6250	3,000	3,005	308,923	2018/05/15	
	Toronto-Dominion Bank/The	社 債 券	2.6250	9,166	9,363	962,252	2018/09/10	
	Svenska Handelsbanken AB	社 債 券	2.5000	14,122	14,430	1,483,072	2019/01/25	
	Svenska Handelsbanken AB	社 債 券	1.6250	4,000	4,011	412,296	2018/03/21	
	HSBC Bank PLC	社 債 券	1.5000	11,000	10,974	1,127,836	2018/05/15	
	SINOPEC GRP OVERSEA 2014	社 債 券	1.7500	3,000	3,005	308,861	2017/04/10	
	CNOOC Nexen Finance 2014 ULC	社 債 券	1.6250	3,000	3,002	308,562	2017/04/30	
	United Overseas Bank Ltd	社 債 券	2.2500	14,500	14,571	1,497,541	2017/03/07	
	Emirates Telecommunications Corp	社 債 券	2.3750	3,000	3,043	312,758	2019/06/18	
	AUST & NZ BANKING GRP NY	社 債 券	1.4500	10,000	9,999	1,027,658	2018/05/15	
	Pricoa Global Funding I	社 債 券	1.3500	11,000	10,997	1,130,221	2017/08/18	
	DNB Bank ASA	社 債 券	3.2000	2,725	2,748	282,507	2017/04/03	
	Swedbank AB	社 債 券	2.1250	5,000	5,035	517,524	2017/09/29	
	Swedbank AB	社 債 券	1.6000	10,000	10,017	1,029,519	2018/03/02	
	RABOBANK NEDERLAND NY	社 債 券	2.2500	5,000	5,077	521,830	2019/01/14	
	Wells Fargo Bank NA	社 債 券	1.7500	20,000	20,036	2,059,099	2019/05/24	
	Shell International Finance	社 債 券	1.6250	24,660	24,704	2,538,869	2018/11/10	
	Shell International Finance	社 債 券	1.9000	5,000	5,066	520,643	2018/08/10	
	RABOBANK NEDERLAND	社 債 券	4.7500	3,000	3,279	337,032	2020/01/15	
	RABOBANK NEDERLAND	社 債 券	4.5000	10,500	11,588	1,190,899	2021/01/11	
	Sumitomo Mitsui Banking Corp	社 債 券	3.2000	5,000	5,231	537,672	2022/07/18	
	Sumitomo Mitsui Banking Corp	社 債 券	3.9500	9,000	9,746	1,001,671	2023/07/19	
	Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd/The	社 債 券	2.7000	7,000	7,127	732,461	2018/09/09	
	Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd/The	社 債 券	2.8500	10,000	10,286	1,057,153	2021/09/08	
	National Australia Bank Ltd/New York	社 債 券	2.3000	5,000	5,069	521,028	2018/07/25	
	AUST & NZ BANK	社 債 券	5.1000	9,135	10,044	1,032,318	2020/01/13	
	AUST & NZ BANK	社 債 券	2.4000	10,250	10,269	1,055,446	2016/11/23	
	Commonwealth Bank of Australia	社 債 券	5.0000	5,224	5,712	587,057	2019/10/15	
	Westpac Banking Corp	社 債 券	2.0000	8,000	8,058	828,145	2017/08/14	
	Westpac Banking Corp	社 債 券	2.2500	5,000	5,075	521,583	2019/01/17	
	Westpac Banking Corp	社 債 券	1.2500	8,000	8,005	822,751	2017/12/15	
	Westpac Banking Corp	社 債 券	1.5000	10,000	10,012	1,028,964	2017/12/01	
	Westpac Banking Corp	社 債 券	1.5500	2,700	2,703	277,884	2018/05/25	
	NTT Finance Corp	社 債 券	1.5000	23,980	24,035	2,470,142	2017/07/25	
合 計	銘 柄 数 額 金 額	46銘柄		426,962	444,191	45,649,552		

(注1) 邦貨換算金額は、2016年10月5日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(3) 先物取引の銘柄別残高（評価額）

銘 柄 別	2016年10月5日現在	
	買 建 額	売 建 額
外 国	百万円	百万円
T-NOTE(10YR)(アメリカ)	1,743	—
T-NOTE(5YR)(アメリカ)	3,112	—

(注1) 外貨建の評価額は、2016年10月5日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) 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（年2回決算型））が投資対象としている「ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド」の決算日（2016年5月10日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの決算日（2016年10月5日）現在におけるダイワ高格付カナダドル債マザーファンドの組入資産の内容等を16～18ページに併せて掲載いたしました。

■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

(2016年4月6日から2016年10月5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) 1.5% 2026/6/1		13,813,611	BRITISH COLUMBIA (カナダ) 4.65% 2018/12/18		16,238,538
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ) 3.5% 2045/12/1		13,007,314	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ) 9.25% 2022/6/1		10,069,827
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ) 4% 2041/6/1		7,785,660	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ) 1.5% 2026/6/1		8,547,945
Province of Quebec Canada (カナダ) 4.5% 2020/12/1		4,535,687	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ) 9.75% 2021/6/1		8,174,338
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ) 3.25% 2021/6/1		3,861,519	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ) 3.25% 2021/6/1		7,616,616
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ) 5% 2037/6/1		3,841,007	Province of Quebec Canada (カナダ) 4.5% 2020/12/1		6,247,950
Toronto-Dominion Bank/The (カナダ) 1.68% 2021/6/8		3,754,791	BRITISH COLUMBIA (カナダ) 2.85% 2025/6/18		6,024,566
Royal Bank of Canada (カナダ) 1.59% 2020/3/23		2,987,656	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ) 3.5% 2045/12/1		5,936,534
BRITISH COLUMBIA (カナダ) 2.85% 2025/6/18		2,760,265	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ) 4% 2041/6/1		4,556,877
Province of Quebec Canada (カナダ) 2.5% 2026/9/1		2,503,649	Province of Quebec Canada (カナダ) 2.5% 2026/9/1		4,261,853

(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、2016年10月5日現在におけるダイワ高格付カナダドル債マザーファンド（215,178,038千円）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

2016年10月5日現在								
区 分	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	う ち B B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
カナダ	千カナダ・ドル 3,568,786	千カナダ・ドル 4,310,824	千円 335,856,373	% 98.2	% －	% 29.4	% 40.6	% 28.2

(注1) 邦貨換算金額は、2016年10月5日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。
(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。
(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

2016年10月5日現在							
区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償還年月日
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
カナダ			%	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル	千円	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	10.5000	250,545	359,156	27,981,864	2021/03/15
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	9.7500	189,000	267,514	20,842,045	2021/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	9.2500	9,000	13,274	1,034,227	2022/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.7500	45,000	72,618	5,657,726	2033/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.0000	55,000	86,836	6,765,408	2037/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.0000	50,000	72,900	5,679,639	2041/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.5000	61,000	85,735	6,679,652	2045/12/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.5000	20,000	22,414	1,746,321	2024/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.2500	80,000	88,638	6,905,817	2025/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	81,000	84,381	6,574,182	2026/06/01
	Province of New Brunswick Canada	地方債証券	6.7500	15,330	16,000	1,246,589	2017/06/27
	Province of New Brunswick Canada	地方債証券	6.0000	40,200	42,775	3,332,648	2017/12/27
	Province of Nova Scotia Canada	地方債証券	5.4600	808	833	64,932	2017/06/01
	Province of Nova Scotia Canada	地方債証券	9.6000	3,430	4,849	377,811	2022/01/30
	Province of Quebec Canada	地方債証券	9.3750	15,000	22,033	1,716,606	2023/01/16
	Province of Quebec Canada	地方債証券	4.5000	50,000	56,762	4,422,327	2020/12/01
	Province of Quebec Canada	地方債証券	4.2500	76,000	87,119	6,787,484	2021/12/01
	ONTARIO PROVINCE	地方債証券	9.5000	7,822	12,700	989,514	2025/06/02
	ONTARIO PROVINCE	地方債証券	4.2000	35,000	38,913	3,031,711	2020/06/02
	ONTARIO PROVINCE	地方債証券	5.5000	25,000	26,935	2,098,564	2018/06/02
	ONTARIO PROVINCE	地方債証券	3.1500	65,000	71,335	5,557,752	2022/06/02
	ONTARIO PROVINCE	地方債証券	4.0000	95,000	106,927	8,330,702	2021/06/02
	Province of Manitoba Canada	地方債証券	6.5000	46,100	48,660	3,791,167	2017/09/22
	Province of Manitoba Canada	地方債証券	5.5000	35,000	38,374	2,989,745	2018/11/15
	City of Toronto Canada	地方債証券	6.1000	16,918	17,952	1,398,682	2017/12/12
	Province of Saskatchewan Canada	地方債証券	9.6000	40,683	57,623	4,489,439	2022/02/04
	PROVINCE OF SASKATCHEWAN	地方債証券	8.7500	2,000	3,072	239,387	2025/05/30
	BRITISH COLUMBIA	地方債証券	5.3000	35,000	39,088	3,045,400	2019/06/17
	BRITISH COLUMBIA	地方債証券	9.9500	50,430	69,861	5,442,924	2021/05/15
	BRITISH COLUMBIA	地方債証券	5.6000	46,066	49,741	3,875,332	2018/06/01
	BRITISH COLUMBIA	地方債証券	9.0000	11,860	18,228	1,420,151	2024/08/23
	BRITISH COLUMBIA	地方債証券	10.6000	49,587	67,345	5,246,895	2020/09/05
	BRITISH COLUMBIA	地方債証券	9.5000	89,400	128,455	10,007,951	2022/06/09
	BRITISH COLUMBIA	地方債証券	2.7000	8,000	8,641	673,285	2022/12/18
	BRITISH COLUMBIA	地方債証券	3.2500	25,000	27,557	2,146,965	2021/12/18
	Regional Municipality of York	地方債証券	7.2500	7,891	8,245	642,428	2017/06/19
	CPPIB Capital Inc	特 殊 債 券	1.1000	8,000	8,024	625,187	2019/06/10
	Mun Fin Auth of British Columbia	特 殊 債 券	5.1000	38,685	41,998	3,272,093	2018/11/20
	CANADA HOUSING TRUST	特 殊 債 券	1.1500	20,000	20,050	1,562,157	2021/12/15
	Toronto-Dominion Bank/The	社 債 券	2.4330	38,000	38,465	2,996,876	2017/08/15
	Toronto-Dominion Bank/The	社 債 券	2.1710	28,000	28,390	2,211,889	2018/04/02
	Toronto-Dominion Bank/The	社 債 券	2.4470	10,000	10,275	800,587	2019/04/02
	Toronto-Dominion Bank/The	社 債 券	1.6800	47,000	47,361	3,689,929	2021/06/08

2016年10月5日現在								
区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日	
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
			%	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル	千円		
	Bank of Nova Scotia/The	社 債 券	4.1000	40,000	40,824	3,180,629	2017/06/08	
	Bank of Nova Scotia/The	社 債 券	2.1000	10,000	10,010	779,894	2016/11/08	
	GE Capital Canada Funding Co	社 債 券	5.5300	220,000	228,608	17,810,896	2017/08/17	
	GE Capital Canada Funding Co	社 債 券	5.6800	164,000	184,768	14,395,349	2019/09/10	
	Canadian Imperial Bank of Commerce/Canad	社 債 券	3.9500	60,000	61,351	4,779,871	2017/07/14	
	Canadian Imperial Bank of Commerce/Canad	社 債 券	1.7000	10,000	10,090	786,143	2018/10/09	
	HYDRO QUEBEC	社 債 券	10.5000	24,660	35,620	2,775,203	2021/10/15	
	HYDRO QUEBEC	社 債 券	11.0000	245,000	335,936	26,172,824	2020/08/15	
	HYDRO QUEBEC	社 債 券	5.5000	21,450	23,293	1,814,806	2018/08/15	
	HYDRO QUEBEC	社 債 券	9.6250	30,835	44,779	3,488,747	2022/07/15	
	Ontario Electricity Financial Corp	社 債 券	10.1250	88,681	126,597	9,863,207	2021/10/15	
	Ontario Electricity Financial Corp	社 債 券	8.9000	60,274	85,349	6,649,602	2022/08/18	
	Ontario Electricity Financial Corp	社 債 券	10.0000	13,100	16,914	1,317,815	2020/02/06	
	Ontario Electricity Financial Corp	社 債 券	9.0000	5,400	8,451	658,451	2025/05/26	
	Bank of Montreal	社 債 券	6.0200	210,000	225,693	17,583,765	2018/05/02	
	Bank of Montreal	社 債 券	5.4500	130,631	135,116	10,526,955	2017/07/17	
	Royal Bank of Canada	社 債 券	3.7700	165,000	171,360	13,350,716	2018/03/30	
	Royal Bank of Canada	社 債 券	1.5900	52,000	52,427	4,084,662	2020/03/23	
	Royal Bank of Canada	社 債 券	2.6800	15,000	15,046	1,172,249	2016/12/08	
	Royal Bank of Canada	社 債 券	3.6600	50,000	50,410	3,927,443	2017/01/25	
	Royal Bank of Canada	社 債 券	1.4000	30,000	30,100	2,345,129	2019/04/26	
合 計	銘 柄 数 金 額	64銘柄			3,568,786	4,310,824	335,856,373	

(注1) 邦貨換算金額は、2016年10月5日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

＜補足情報＞

当ファンド（ダイワ・グローバル債券ファンド（年2回決算型））が投資対象としている「ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド」の決算日（2016年7月5日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの決算日（2016年10月5日）現在におけるダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンドの組入資産の内容等を19～21ページに併せて掲載いたしました。

■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

(2016年4月6日から2016年10月5日まで)

買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
Kommuninvest I Sverige AB（スウェーデン） 1% 2021/9/15		693,035	SWEDISH GOVERNMENT BOND（スウェーデン） 3.5% 2022/6/1		1,030,549
SWEDISH GOVERNMENT BOND（スウェーデン） 1.5% 2023/11/13		119,261	GERMAN GOVERNMENT BOND（ドイツ） 4.25% 2017/7/4		714,611
			NORWEGIAN GOVERNMENT BOND（ノルウェー） 4.5% 2019/5/22		136,824
			Poland Government Bond（ポーランド） 3.25% 2025/7/25		136,660
			FRENCH GOVERNMENT BOND（フランス） 1.75% 2023/5/25		128,186
			SWEDISH GOVERNMENT BOND（スウェーデン） 1.5% 2023/11/13		122,797
			DANISH GOVERNMENT BOND（デンマーク） 3% 2021/11/15		109,134

(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、2016年10月5日現在におけるダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド（53,254,999千口）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

2016年10月5日現在								
区 分	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	うちB B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
デンマーク	千デンマーク・クローネ 795,000	千デンマーク・クローネ 1,007,652	千円 15,598,455	% 19.8	% －	18.7	1.1	－
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 653,000	千ノルウェー・クローネ 701,210	8,996,524	11.4	－	3.8	6.2	1.5
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 985,000	千スウェーデン・クローネ 1,089,211	13,026,970	16.6	－	9.3	7.3	－
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 351,000	千ポーランド・ズロチ 379,927	10,163,052	12.9	－	7.6	4.4	0.9
ユーロ（アイルランド）	千ユーロ 50,000	千ユーロ 67,807	7,812,067	9.9	－	9.9	－	－
ユーロ（オランダ）	千ユーロ 20,000	千ユーロ 20,851	2,402,243	3.1	－	－	3.1	－
ユーロ（ベルギー）	千ユーロ 30,000	千ユーロ 35,308	4,067,925	5.2	－	0.2	5.0	－
ユーロ（フランス）	千ユーロ 99,000	千ユーロ 114,060	13,140,889	16.7	－	13.6	1.5	1.6
ユーロ（ドイツ）	千ユーロ 15,000	千ユーロ 15,553	1,791,936	2.3	－	－	－	2.3
ユーロ（小計）	214,000	253,580	29,215,062	37.2	－	23.8	9.6	3.9
合 計	－	－	77,000,065	97.9	－	63.2	28.5	6.2

(注1) 邦貨換算金額は、2016年10月5日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。
(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。
(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

2016年10月5日現在								
区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償還年月日	
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
デンマーク	DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	%	千デンマーク・クローネ	千デンマーク・クローネ	千円		
		国 債 証 券	7.0000	210,000	332,560	5,148,031	2024/11/10	
		国 債 証 券	4.0000	50,000	57,157	884,790	2019/11/15	
		国 債 証 券	3.0000	335,000	393,882	6,097,308	2021/11/15	
デンマーク	DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	200,000	224,052	3,468,324	2023/11/15	
通貨小計	銘 柄 数	4銘柄						
	金 額			795,000	1,007,652	15,598,455		
ノルウェー	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.5000	千ノルウェー・クローネ	千ノルウェー・クローネ			
		国 債 証 券	3.7500	40,000	43,915	563,437	2019/05/22	
		国 債 証 券	3.7500	102,000	115,080	1,476,482	2021/05/25	
		国 債 証 券	3.0000	135,000	153,247	1,966,171	2024/03/14	
		国 債 証 券	1.7500	25,000	26,192	336,052	2025/03/13	
		特 殊 債 券	3.5000	41,000	42,054	539,559	2017/10/30	
		特 殊 債 券	2.5000	50,000	51,102	655,645	2018/01/17	
		特 殊 債 券	3.0000	60,000	63,823	818,851	2020/02/04	
		特 殊 債 券	1.5000	50,000	50,726	650,814	2022/05/12	
		社 債 券	1.5000	50,000	50,593	649,108	2020/01/20	
通貨小計	銘 柄 数	10銘柄						
	金 額			653,000	701,210	8,996,524		
スウェーデン	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.5000	千スウェーデン・クローネ	千スウェーデン・クローネ			
		国 債 証 券	1.5000	150,000	183,108	2,189,971	2022/06/01	
		国 債 証 券	1.5000	100,000	112,358	1,343,801	2023/11/13	
		特 殊 債 券	2.5000	330,000	363,363	4,345,821	2020/12/01	
		特 殊 債 券	1.0000	55,000	57,355	685,966	2021/09/15	
		特 殊 債 券	3.5000	50,000	57,432	686,892	2021/01/14	
		特 殊 債 券	1.2500	200,000	208,094	2,488,804	2025/05/12	
		特 殊 債 券	1.7500	100,000	107,501	1,285,711	2026/11/12	
通貨小計	銘 柄 数	7銘柄						
	金 額			985,000	1,089,211	13,026,970		
ポーランド	Poland Government Bond	国 債 証 券	5.5000	千ポーランド・ズロチ	千ポーランド・ズロチ			
		国 債 証 券	5.2500	41,000	45,354	1,213,224	2019/10/25	
		国 債 証 券	5.2500	75,000	84,052	2,248,404	2020/10/25	
		国 債 証 券	5.7500	60,000	69,834	1,868,059	2021/10/25	
		国 債 証 券	3.7500	25,000	25,817	690,618	2018/04/25	
		国 債 証 券	3.2500	150,000	154,869	4,142,745	2025/07/25	
通貨小計	銘 柄 数	5銘柄						
	金 額			351,000	379,927	10,163,052		
ユーロ（アイルランド）	IRISH TREASURY	国 債 証 券		千ユーロ	千ユーロ			
		国 債 証 券	5.4000	30,000	42,780	4,928,752	2025/03/13	
		国 債 証 券	3.9000	10,000	12,583	1,449,733	2023/03/20	
		国 債 証 券	3.4000	10,000	12,443	1,433,581	2024/03/18	
国 小 計	銘 柄 数	3銘柄						
	金 額			50,000	67,807	7,812,067		

2016年10月5日現在								
区 分		銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償還年月日
						外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
ユーロ（オランダ）		RABOBANK NEDERLAND	社 債 券	%	千ユーロ 20,000	千ユーロ 20,851	千円 2,402,243	2019/01/22
国 小 計	銘 柄 数 金 額	1銘柄			20,000	20,851	2,402,243	
ユーロ（ベルギー）		Belgium Government Bond	国 債 証 券	3.7500	千ユーロ 29,000	千ユーロ 34,026	千円 3,920,167	2020/09/28
		Belgium Government Bond	国 債 証 券	4.2500	1,000	1,282	147,757	2022/09/28
国 小 計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			30,000	35,308	4,067,925	
ユーロ（フランス）		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.0000	千ユーロ 10,000	千ユーロ 10,726	千円 1,235,846	2018/04/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.5000	9,000	10,311	1,187,964	2020/04/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	25,000	29,701	3,421,909	2021/10/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.0000	16,000	19,047	2,194,409	2022/04/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.7500	39,000	44,273	5,100,759	2023/05/25
国 小 計	銘 柄 数 金 額	5銘柄			99,000	114,060	13,140,889	
ユーロ（ドイツ）		GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.2500	千ユーロ 15,000	千ユーロ 15,553	千円 1,791,936	2017/07/04
国 小 計	銘 柄 数 金 額	1銘柄			15,000	15,553	1,791,936	
通貨小計		12銘柄			214,000	253,580	29,215,062	
合 計	銘 柄 数 金 額	38銘柄					77,000,065	

(注1) 邦貨換算金額は、2016年10月5日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(3) 先物取引の銘柄別残高（評価額）

銘 柄 別		2016年10月5日現在	
		買 建 額	売 建 額
外 国	BUND(10YR)(ドイツ)	百万円 －	百万円 1,904

(注1) 外貨建の評価額は、2016年10月5日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) 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（年2回決算型））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（2016年7月20日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの決算日（2016年10月5日）現在におけるダイワ・オセアニア債券マザーファンドの組入資産の内容等を22～24ページに併せて掲載いたしました。

■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

(2016年4月6日から2016年10月5日まで)

買			付			売			付		
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額	銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
千円			千円			千円			千円		
NZ LOCAL GOVT FUND AGENC（ニュージーランド）	2.75% 2025/4/15	1,450,613	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND（ニュージーランド）	5.5% 2023/4/15	2,961,603						
AFRICAN DEVELOPMENT BK.（国際機関）	5.25% 2022/3/23	871,574	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND（ニュージーランド）	3% 2020/4/15	2,534,633						
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND（オーストラリア）	3.25% 2025/4/21	862,311	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND（オーストラリア）	3.25% 2025/4/21	2,203,665						
INTL. FIN. CORP.（国際機関）	3% 2021/5/6	758,420	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND（ニュージーランド）	6% 2021/5/15	1,333,238						
LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK（ドイツ）	2.7% 2022/9/5	400,979	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND（オーストラリア）	5.75% 2021/5/15	759,111						
Coca-Cola Co/The（アメリカ）	2.6% 2020/6/9	364,405	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND（ニュージーランド）	6% 2017/12/15	153,793						
LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK（ドイツ）	4.25% 2023/1/24	168,803	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND（ニュージーランド）	5% 2019/3/15	78,801						
Airservices Australia（オーストラリア）	2.75% 2023/5/15	142,435									

(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、2016年10月5日現在におけるダイワ・オセアニア債券マザーファンド（27,483,277千円）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

2016年10月5日現在								
区 分	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	うちB B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 295,380	千オーストラリア・ドル 325,774	千円 25,527,720	% 39.3	% －	% 15.0	% 23.6	% 0.7
ニュージーランド	千ニュージーランド・ドル 453,495	千ニュージーランド・ドル 509,751	37,645,129	58.0	－	31.2	26.8	－
合 計	－	－	63,172,850	97.3	－	46.2	50.4	0.7

(注1) 邦貨換算金額は、2016年10月5日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。
(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。
(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(2) 外国 (外貨建) 公社債 (銘柄別)

2016年10月5日現在								
区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償還年月日	
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
オーストラリア	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	22,000	24,170	1,894,019	2025/04/21	
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特 殊 債 券	4.2500	2,000	2,208	173,069	2023/01/24	
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特 殊 債 券	4.7500	11,050	12,744	998,651	2024/04/08	
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特 殊 債 券	2.7000	5,000	5,068	397,140	2022/09/05	
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 券	6.0000	5,000	5,711	447,580	2020/08/20	
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 券	6.2500	10,000	11,741	920,056	2021/05/19	
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 券	2.7500	25,000	25,524	2,000,099	2020/04/16	
	Airservices Australia	特 殊 債 券	4.7500	4,400	4,807	376,721	2020/11/19	
	Airservices Australia	特 殊 債 券	2.7500	1,810	1,828	143,315	2023/05/15	
	Australian Postal Corp	特 殊 債 券	5.0000	2,700	2,940	230,448	2020/11/13	
	Australian Postal Corp	特 殊 債 券	5.5000	5,000	5,052	395,886	2017/02/06	
	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特 殊 債 券	7.0000	24,000	29,340	2,299,101	2021/07/15	
	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特 殊 債 券	5.0000	10,000	11,941	935,751	2025/07/23	
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	6.0000	1,000	1,186	92,984	2021/06/14	
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	4.2500	6,000	6,757	529,527	2023/07/21	
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	4.7500	10,000	11,849	928,526	2025/07/21	
	Northern Territory Treasury Corp	特 殊 債 券	6.0000	3,000	3,888	304,710	2026/03/15	
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	6.5000	8,000	8,963	702,343	2019/08/07	
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	4.7500	4,500	5,174	405,467	2024/08/07	
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	2.5000	5,000	5,044	395,283	2020/04/30	
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	2.8000	5,000	5,087	398,687	2021/01/15	
	EUROFIMA	特 殊 債 券	5.5000	10,000	11,091	869,098	2020/06/30	
	AFRICAN DEVELOPMENT BK.	特 殊 債 券	5.2500	10,000	11,389	892,457	2022/03/23	
	Coca-Cola Co/The	社 債 券	2.6000	4,750	4,801	376,267	2020/06/09	
	University of Sydney	社 債 券	3.7500	12,000	12,737	998,121	2025/08/28	
	Metropolitan Life Global Funding I	社 債 券	4.5000	5,000	5,179	405,846	2018/10/10	
	Australian National University	社 債 券	3.9800	7,960	8,643	677,269	2025/11/18	
	GE Capital Australia Funding Pty Ltd	社 債 券	5.2500	5,000	5,496	430,701	2020/09/04	
	RABOBANK NEDERLAND(AUST)	社 債 券	5.5000	5,000	5,746	450,264	2024/04/11	
	Svenska Handelsbanken AB	社 債 券	4.5000	10,000	10,448	818,736	2019/04/10	
	University Of Melbourne	社 債 券	4.2500	4,210	4,535	355,436	2021/06/30	
	National Australia Bank Ltd	社 債 券	4.7500	7,000	7,366	577,273	2019/11/25	
	AUST & NZ BANK	社 債 券	4.2500	1,000	1,029	80,700	2018/04/17	
	AUST & NZ BANK	社 債 券	4.7500	7,000	7,353	576,209	2019/08/06	
	AUST & NZ BANK	社 債 券	4.5000	4,000	4,176	327,250	2018/11/06	
	Commonwealth Bank of Australia	社 債 券	7.2500	5,000	5,753	450,852	2020/02/05	
	Commonwealth Bank of Australia	社 債 券	5.0000	12,000	12,746	998,807	2019/09/24	
	Westpac Banking Corp	社 債 券	7.2500	5,000	5,757	451,138	2020/02/11	
	Westpac Banking Corp	社 債 券	4.5000	10,000	10,489	821,918	2019/02/25	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	39銘柄		295,380	325,774	25,527,720		
ニュージーランド	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	6.0000	73,000	85,739	6,331,842	2021/05/15	
	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.5000	97,000	116,747	8,621,785	2023/04/15	

2016年10月5日現在								
区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日	
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
			%	千ニューージーランド・ドル	千ニューージーランド・ドル	千円		
	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.0000	9,000	9,310	687,613	2020/04/15	
	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.5000	30,000	35,843	2,647,057	2027/04/15	
	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	地方債証券	3.0000	7,000	7,113	525,324	2020/04/15	
	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	地方債証券	5.5000	40,000	46,292	3,418,723	2023/04/15	
	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	地方債証券	4.5000	30,000	33,263	2,456,502	2027/04/15	
	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	地方債証券	2.7500	20,000	19,476	1,438,302	2025/04/15	
	Auckland Council	地方債証券	4.0170	7,495	7,854	580,085	2020/09/24	
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特 殊 債 券	4.0000	20,000	20,892	1,542,933	2020/01/30	
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特 殊 債 券	5.3750	10,000	11,493	848,809	2024/04/23	
	KOMMUNALBANKEN	特 殊 債 券	5.1250	5,000	5,488	405,336	2021/05/14	
	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特 殊 債 券	4.6250	30,000	31,535	2,328,911	2019/02/26	
	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特 殊 債 券	4.6250	10,000	10,907	805,541	2021/10/06	
	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特 殊 債 券	3.7500	10,000	10,396	767,759	2020/02/10	
	INTL. FIN. CORP.	特 殊 債 券	3.0000	10,000	10,135	748,499	2021/05/06	
	NORDIC INVESTMENT BK.	特 殊 債 券	4.1250	10,000	10,506	775,890	2020/03/19	
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	4.6250	20,000	21,021	1,552,415	2019/03/06	
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	3.8750	5,000	5,208	384,614	2020/01/28	
	Westpac Securities NZ Ltd	社 債 券	5.1250	10,000	10,523	777,182	2019/10/03	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	20銘柄						
				453,495	509,751	37,645,129		
合 計	銘 柄 数 金 額	59銘柄				63,172,850		

(注1) 邦貨換算金額は、2016年10月5日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。
 (注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(3) 先物取引の銘柄別残高（評価額）

銘 柄 別		2016年10月5日現在	
		買 建 額	売 建 額
外国	A-BOND(10YR)(オーストラリア)	百万円 3,191	百万円 ー

(注1) 外貨建の評価額は、2016年10月5日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。
 (注2) 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29期（決算日 2016年9月5日）

（計算期間 2016年3月8日～2016年9月5日）

ダイワ高格付米ドル債マザーファンドの第29期にかかる運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

運 用 方 針	安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主 要 投 資 対 象	内外の公社債、ＡＢＳ（アセットバック証券：各種の債権や商業用不動産などの資産を裏付けとして発行された証券）、ＭＢＳ（モーゲージ担保証券：不動産担保融資の債権を裏付けとして発行された証券）および短期金融商品
運 用 方 法	①主として米ドル建ての公社債、ＡＢＳ、ＭＢＳなど（以下「公社債等」といいます。）およびコマーシャル・ペーパー等の短期金融商品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ないます。 ②米ドル建ての公社債等への投資にあたっては、以下の観点からポートフォリオを構築し、運用を行ないます。 イ. 各銘柄の格付けは、取得時においてＡＡ格相当以上（Ｓ＆ＰでＡＡ－以上またはムーディーズでＡa3以上）とすることを基本とします。 ロ. 取得後、格付けの低下によってＡＡ格相当以上でなくなった場合、委託会社の判断により当該銘柄を保有することもできますが、その範囲は、信託財産の純資産総額の10％程度を上限とします。 ハ. 政府およびその代理機関が発行・保証する公社債等を除き、一発行体当りの投資比率は、信託財産の10％程度を上限とします。 ニ. 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）程度の範囲とすることを基本とします。 ホ. 金利リスク調整のため、米国債先物取引等を利用することがあります。 ③為替については、米ドル建資産の投資比率を100％に近づけることを基本とします。 ④有価証券取引、為替・短期資金取引の相手方の選定は、委託会社の社内規則に則って行ないます。
株 式 組 入 制 限	純資産総額の10％以下

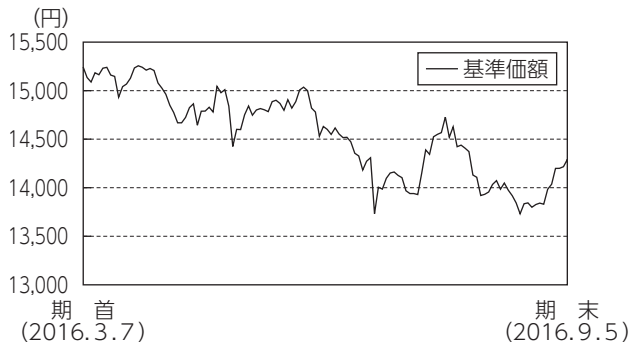
大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

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

■当期中の基準価額と市況の推移



年 月 日	基準価額		シティ米国公債インデックス (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)2016年3月7日	15,241	—	16,079	—	96.7	56.0
3月末	15,228	△0.1	16,034	△0.3	96.7	70.3
4月末	14,840	△2.6	15,597	△3.0	97.0	26.1
5月末	15,036	△1.3	15,803	△1.7	96.1	18.2
6月末	14,152	△7.1	14,994	△6.8	97.1	13.3
7月末	14,372	△5.7	15,216	△5.4	97.6	7.9
8月末	14,199	△6.8	14,998	△6.7	97.2	10.1
(期末)2016年9月5日	14,291	△6.2	15,086	△6.2	96.7	10.2

(注1) 騰落率は期首比。

(注2) シティ米国公債インデックス (円換算) は、シティ米国公債インデックス (米ドルベース) のデータに基づき円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和投資信託が計算したものです。

(注3) 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) 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5) 債券先物比率は買建比率・売建比率です。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：15,241円 期末：14,291円 騰落率：△6.2%

【基準価額の主な変動要因】

米ドル建ての債券に投資した結果、金利が低下 (債券価格は上昇) したことや債券の利息収入を得たことはプラスの寄与となりましたが、米ドルが対円で下落したことがマイナス要因となり、基準価額は下落しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆投資環境について

○米国公債市況

米国公債市場の金利は低下 (債券価格は上昇) しました。

期首から2016年5月末にかけては、米国の利上げ観測や原油価格の動向などに左右されつつ、金利はレンジ内での推移となりました。6月から7月前半にかけては、英国のEU (欧州連合) 離脱の是非を問う国民投票でEU離脱派が勝利し、市場のリスク回避姿勢が強まったことなどから、金利は低下しました。7月半ば以降は、英国のEU離脱派勝利に対するショックが収束する中、世界的に株価が上昇し、市場のリスク回避姿勢が和らいだことで金利は上昇し

ました。8月半ば以降も、米国の金融当局者が利上げに前向きな姿勢を示したことで、金利の上昇が続きました。

○為替相場

米ドルの対円為替レートは下落 (円高) しました。

期首から2016年5月前半にかけては、日銀の金融政策決定会合で追加緩和が見送られ円高が進行したことから、米ドル円は下落しました。5月半ば以降は、FRB (米連邦準備制度理事会) 高官の発言などから米国の利上げ観測が高まり、米ドル円は上昇しました。しかし6月に入ると、英国の国民投票の結果からリスク回避の動きが強まり、米ドル円は下落に転じました。7月半ばには、英国のEU離脱派勝利に対するショックが収束する中、市場のリスク回避姿勢が和らいだことで、米ドル円はいったん上昇しましたが、7月末の日銀の金融政策決定会合で、市場の期待に届かない追加緩和となったことから円高が進み、米ドル円の上昇を打ち消しました。8月後半には、米国の利上げ観測が高まったことを受けて、米ドル円は上昇しました。

◆前期における「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ないます。

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ないました。

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。特に金利低下圧力が強まる場面では、商品性格の中心である4 (年) よりも長期化した一方、金利上昇傾向が強まる場面では短期化するなど、経済動向や市場環境等を考慮して対応を行ないました。

債券種別構成に関しては、社債の組入比率を高めに保ちました。

為替に関しては、実質外貨比率を高位に保ちました。

◆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。

当期の当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率は、「当期中の基準価額と市況の推移」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ないます。

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)	1円 (1)
有価証券取引税	—
その他費用 (保管費用)	3 (3)
合 計	3

(注 1) 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、簡便法により算出した結果です。費用の項目
および算出法については前掲の「1 万口当りの費用の明細」の項目の概要
をご参照ください。
(注 2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

■ 売買および取引の状況

(1) 公 社 債

(2016年 3 月 8 日から 2016 年 9 月 5 日まで)

			買 付 額	売 付 額
外 国	ア メ リ カ	国債証券	千アメリカ・ドル 17,650	千アメリカ・ドル 36,748 (—)
		社債券	54,233	70,033 (9,014)

(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

(2016年 3 月 8 日から 2016 年 9 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 30,233	百万円 66,887	百万円 3,205	百万円 14,194

(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

(2016年 3 月 8 日から 2016 年 9 月 5 日まで)

当			期		
買	付		売	付	
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
Shell International Finance (オランダ)	1.625% 2018/11/10	2,546,740	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	8.875% 2017/8/15	2,589,514
Wells Fargo Bank NA (アメリカ)	1.75% 2019/5/24	2,082,585	Nippon Telegraph & Telephone Corp (日本)	1.4% 2017/7/18	2,115,465
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.5% 2046/2/15	1,301,702	International Business Machines Corp (アメリカ)	1.875% 2022/8/1	1,008,168
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.25% 2024/11/15	580,636	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.375% 2020/4/30	834,758
Shell International Finance (オランダ)	1.9% 2018/8/10	520,318	Sumitomo Mitsui Banking Corp (日本)	3.95% 2023/7/19	684,495
Toronto-Dominion Bank/The (カナダ)	2.625% 2018/9/10	478,437	RABOBANK NEDERLAND (オランダ)	4.5% 2021/1/11	635,792
			International Business Machines Corp (アメリカ)	3.375% 2023/8/1	590,866
			RABOBANK NEDERLAND (オランダ)	3.875% 2022/2/8	569,350
			GE Capital International Funding Co (アイルランド)	0.964% 2016/4/15	563,608
			Standard Chartered PLC (イギリス)	1.5% 2017/9/8	543,811

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

■ 組入資産明細表

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

作 成 期	当		期		末			
	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	うち B B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		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 431,262	千アメリカ・ドル 450,568	千円 46,827,594	% 96.7	% —	% 21.2	% 31.4	% 44.1

(注 1) 邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。
(注 2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。
(注 3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
アメリカ	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	8.8750	15,000	16,160	1,679,581	2017/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	8.8750	10,000	11,954	1,242,400	2019/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	4.3750	17,000	24,177	2,512,721	2041/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.2500	25,000	26,359	2,739,516	2024/11/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.1250	10,000	10,451	1,086,224	2025/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.5000	12,000	12,578	1,307,273	2046/02/15
	NEW ZEALAND GOVT	国 債 証 券	9.1250	4,300	4,316	448,632	2016/09/25
	National Australia Bank Ltd	社 債 券	1.3000	2,000	2,001	207,978	2017/06/30
	National Australia Bank Ltd	社 債 券	1.8750	5,000	5,040	523,817	2018/07/23
	Banque Federative du Credit Mutuel SA	社 債 券	2.5000	9,000	9,166	952,693	2018/10/29
	Banque Federative du Credit Mutuel SA	社 債 券	1.7000	10,000	10,016	1,040,994	2017/01/20
	Banque Federative du Credit Mutuel SA	社 債 券	2.7500	5,000	5,122	532,422	2019/01/22
	Nordea Bank AB	社 債 券	3.1250	17,000	17,179	1,785,467	2017/03/20
	Nordea Bank AB	社 債 券	1.6250	3,000	3,012	313,087	2018/05/15
	Toronto-Dominion Bank/The	社 債 券	2.6250	9,166	9,384	975,380	2018/09/10
	Svenska Handelsbanken AB	社 債 券	2.5000	14,122	14,460	1,502,894	2019/01/25
	Svenska Handelsbanken AB	社 債 券	1.6250	4,000	4,017	417,528	2018/03/21
	HSBC Bank PLC	社 債 券	1.5000	11,000	10,981	1,141,320	2018/05/15
	SINOPEC GRP OVERSEA 2014	社 債 券	1.7500	3,000	3,007	312,557	2017/04/10
	CNOOC Nexen Finance 2014 ULC	社 債 券	1.6250	3,000	3,002	312,048	2017/04/30
	United Overseas Bank Ltd	社 債 券	2.2500	14,500	14,589	1,516,298	2017/03/07
	Emirates Telecommunications Corp	社 債 券	2.3750	3,000	3,049	316,894	2019/06/18
	AUST & NZ BANKING GRP NY	社 債 券	1.4500	10,000	10,009	1,040,235	2018/05/15
	Prcoa Global Funding I	社 債 券	1.3500	11,000	11,003	1,143,561	2017/08/18
	DNB Bank ASA	社 債 券	3.2000	2,725	2,754	286,321	2017/04/03
	Swedbank AB	社 債 券	2.1250	5,000	5,027	522,518	2017/09/29
	Swedbank AB	社 債 券	1.6000	10,000	10,020	1,041,378	2018/03/02
	RABOBANK NEDERLAND NY	社 債 券	2.2500	5,000	5,080	528,016	2019/01/14
	Wells Fargo Bank NA	社 債 券	1.7500	20,000	20,182	2,097,536	2019/05/24
	Shell International Finance	社 債 券	1.6250	24,660	24,814	2,579,008	2018/11/10
	Shell International Finance	社 債 券	1.9000	5,000	5,062	526,114	2018/08/10
	RABOBANK NEDERLAND	社 債 券	4.7500	3,000	3,281	341,007	2020/01/15
	RABOBANK NEDERLAND	社 債 券	4.5000	10,500	11,655	1,211,369	2021/01/11
	Sumitomo Mitsui Banking Corp	社 債 券	3.2000	5,000	5,232	543,787	2022/07/18
	Sumitomo Mitsui Banking Corp	社 債 券	3.9500	9,000	9,858	1,024,557	2023/07/19
	Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd/The	社 債 券	2.7000	7,000	7,143	742,460	2018/09/09
	Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd/The	社 債 券	2.8500	10,000	10,317	1,072,287	2021/09/08
	National Australia Bank Ltd/New York	社 債 券	2.3000	5,000	5,077	527,673	2018/07/25
	AUST & NZ BANK	社 債 券	5.1000	9,135	10,070	1,046,600	2020/01/13
	AUST & NZ BANK	社 債 券	2.4000	10,250	10,281	1,068,606	2016/11/23
	Commonwealth Bank of Australia	社 債 券	5.0000	5,224	5,738	596,452	2019/10/15
	Westpac Banking Corp	社 債 券	2.0000	8,000	8,059	837,600	2017/08/14
	Westpac Banking Corp	社 債 券	2.2500	5,000	5,083	528,359	2019/01/17
	Westpac Banking Corp	社 債 券	1.2500	8,000	8,004	831,897	2017/12/15
	Westpac Banking Corp	社 債 券	1.5000	10,000	10,027	1,042,147	2017/12/01
	Westpac Banking Corp	社 債 券	1.5500	2,700	2,709	281,590	2018/05/25
	NTT Finance Corp	社 債 券	1.5000	23,980	24,042	2,498,771	2017/07/25
合 計	銘 柄 数 額	47銘柄		431,262	450,568	46,827,594	

(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	T-NOTE(10YR)（アメリカ）	百万円 1,766
	T-NOTE(5YR)（アメリカ）	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

2016年9月5日現在

項 目	当 期 末
	評 価 額 比 率
	千円 %
公社債	46,827,594 96.6
コール・ローン等、その他	1,667,987 3.4
投資信託財産総額	48,495,582 100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。
(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、9月5日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝103.93円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産（48,288,006千円）の投資信託財産総額（48,495,582千円）に対する比率は、99.6％です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2016年9月5日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	48,598,882,556円
コール・ローン等	898,204,316
公社債(評価額)	46,827,594,771
未収入金	103,299,900
未収利息	280,423,974
前払費用	11,974,999
差入委託証拠金	477,384,596
(B) 負債	172,575,682
未払金	116,302,220
未払解約金	56,273,462
(C) 純資産総額(A－B)	48,426,306,874
元本	33,886,155,745
次期繰越損益金	14,540,151,129
(D) 受益権総口数	33,886,155,745口
1万口当り基準価額(C／D)	14,291円

* 期首における元本額は37,809,212,564円、当期中における追加設定元本額は23,932,494円、同解約元本額は3,946,989,313円です。
* 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額は、ダイワ世界債券ファンドM（FOFs用）（適格機関投資家専用）155,216,355円、常陽3分法ファンド164,597,502円、ダイワ世界債券ファンドVA（適格機関投資家専用）58,286,384円、ダイワ世界債券ファンド（毎月分配型）5,476,424,357円、ダイワ・グローバル債券ファンド（年2回決算型）112,743,298円、ダイワ世界債券ファンド（年2回決算型）6,918,864円、ダイワ高格付3通貨債券ファンド（毎月分配型）74,487,321円、ダイワ・グローバル債券ファンド（毎月分配型）27,837,481,664円です。
* 当期末の計算口数当りの純資産額は14,291円です。

■損益の状況

当期 自2016年3月8日 至2016年9月5日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	707,916,531円
受取利息	707,957,559
支払利息	△ 41,028
(B) 有価証券売買損益	△ 4,265,510,193
売買益	668,607,757
売買損	△ 4,934,117,950
(C) 先物取引等損益	138,051,053
取引益	323,844,851
取引損	△ 185,793,798
(D) その他費用	△ 9,307,612
(E) 当期損益金(A + B + C + D)	△ 3,428,850,221
(F) 前期繰越損益金	19,816,031,819
(G) 解約差損益金	△ 1,858,427,562
(H) 追加信託差損益金	11,397,093
(I) 合計(E + F + G + H)	14,540,151,129
次期繰越損益金(I)	14,540,151,129

(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28期（決算日 2016年9月5日）

（計算期間 2016年3月8日～2016年9月5日）

ダイワ高格付ユーロ債マザーファンドの第28期にかかる運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

運 用 方 針	安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主 要 投 資 対 象	内外の公社債、ＡＢＳ（アセットバック証券：各種の債権や商業用不動産などの資産を裏付けとして発行された証券）、ＭＢＳ（モーゲージ担保証券：不動産担保融資の債権を裏付けとして発行された証券）などおよび短期金融商品
運 用 方 法	①主としてユーロ建ての公社債、ＡＢＳ、ＭＢＳなど（以下「公社債等」といいます。）およびコマーシャル・ペーパー等の短期金融商品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ないます。 ②ユーロ建ての公社債等への投資にあたっては、以下の観点からポートフォリオを構築し、運用を行ないます。 イ. 各銘柄の格付けは、取得時においてＡＡ格相当以上（Ｓ＆ＰでＡＡ－以上またはムーディーズでＡa3以上）とすることを基本とします。 ロ. 取得後、格付けの低下によってＡＡ格相当以上でなくなった場合、委託会社の判断により当該銘柄を保有することもできますが、その範囲は、信託財産の純資産総額の10％程度を上限とします。 ハ. 政府およびその代理機関が発行・保証する公社債等を除き、一発行体当りの投資比率は、信託財産の純資産総額の10％程度を上限とします。 ニ. 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）程度の範囲とすることを基本とします。 ホ. 金利リスク調整のため、ユーロ建ての国債先物取引等を利用することがあります。 ③為替については、ユーロ建資産の投資比率を100％に近づけることを基本とします。 ④有価証券取引、為替・短期資金取引の相手方の選定は、委託会社の社内規則に則って行ないます。
株 式 組 入 制 限	純資産総額の10％以下

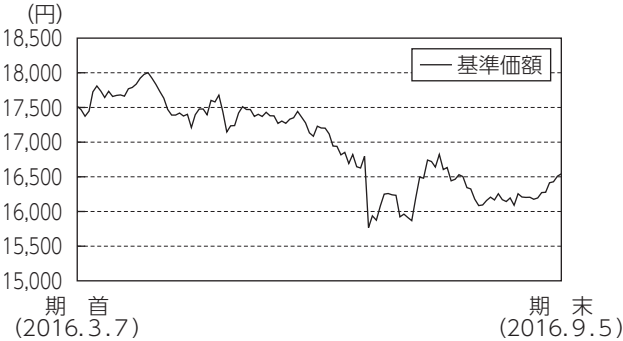
大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

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

■当期中の基準価額と市況の推移



年 月 日	基 準 価 額		シティ 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)2016年3月7日	17,517	-	20,318	-	96.6	△ 1.1		
3月末	17,977	2.6	21,019	3.5	96.7	-		
4月末	17,439	△0.4	20,187	△0.6	96.0	-		
5月末	17,443	△0.4	20,336	0.1	96.5	△ 7.8		
6月末	16,250	△7.2	19,207	△5.5	96.5	△17.2		
7月末	16,502	△5.8	19,562	△3.7	96.8	△17.2		
8月末	16,414	△6.3	19,472	△4.2	97.0	△17.3		
(期末)2016年9月5日	16,543	△5.6	19,536	△3.8	97.1	△17.0		

(注1) 騰落率は期首比。
(注2) シティ E M U 国債インデックス (円換算) は、シティ E M U 国債インデックス (ユーロベース) のデータに基づき円換算し、当ファンド設定日を 10,000 として大和投資信託が計算したものです。
(注3) 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) 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5) 債券先物比率は買建比率 - 売建比率です。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：17,517円 期末：16,543円 騰落率：△5.6%

【基準価額の主な変動要因】

ユーロ建ての債券に投資した結果、金利が低下 (債券価格は上昇) したことや債券の利息収入を得たことはプラスの寄与となりましたが、ユーロが対円で下落したことがマイナス要因となり、基準価額は下落しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆投資環境について

○ユーロ圏債券市場

ユーロ圏債券の金利は低下 (債券価格は上昇) しました。
期首から2016年3月半ばにかけては、ECB (欧州中央銀行) 理事会で市場予想を上回る追加緩和が決定されたものの、ドラギ総裁の追加利下げに否定的な発言を受けて、金利は上昇しました。その後は、米国の利上げ観測が後退する中、ベルギーでのテロ発生を受けたリスク回避の動きなどから、金利は低下しました。4月から5月末にかけては、米国の利上げ観測や原油価格の動向などに左右されつつ、金利はレンジ内での推移となりました。6月には、英国のEU (欧州連合) 離脱の是非を問う国民投票においてEU離脱派

が勝利し、市場のリスク回避姿勢が強まったことなどから、金利は低下しました。7月半ば以降は、英国のEU離脱派勝利に対するショックが収束する中、世界的に株価が上昇するなど市場のリスク回避姿勢が和らいだことで金利は上昇しました。

○為替相場

ユーロの対円為替レートは下落 (円高) しました。
期首から2016年3月末にかけては、ECBのドラギ総裁の追加利下げに否定的な発言を受けて、ユーロ円は上昇しました。4月から5月末にかけては、日銀の金融政策決定会合で追加緩和が見送られたことから円高が進行し、ユーロ円は下落しました。6月に入ると、英国の国民投票の結果から市場のリスク回避姿勢が強まり、ユーロ円はもう一段下落する動きとなりました。7月半ばには、英国のEU離脱派勝利に対するショックが収束する中、市場のリスク回避姿勢が和らいだことで、ユーロ円は上昇に転じました。しかし、7月末の日銀の金融政策決定会合では、市場の期待に届かない追加緩和となったことから円高が進み、ユーロ円は再び下落しました。

◆前期における「今後の運用方針」

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ないます。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、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ないました。
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。特に金利低下圧力が強まった局面では、修正デュレーションを長期化した一方、金利上昇傾向が強まる局面では短期化するなど、経済動向や市場環境等を考慮して対応を行ないました。
債券種別構成に関しては、国債や社債の組入比率を高めに保ちました。また、国別構成については、フランスの組入比率を高めに保ちました。
為替に関しては、実質外貨比率を高めに保ちました。

◆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。
当期の当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率は、「当期中の基準価額と市況の推移」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ないます。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)	0円 (0)
有価証券取引税	—
その他費用 (保管費用) (その他)	3 (2) (0)
合 計	3

(注 1) 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、簡便法により算出した結果です。費用の項
目および算出法については前掲の「1 万口当りの費用の明細」の項目の概
要をご参照ください。
(注 2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

■ 売買および取引の状況

(1) 公 社 債

(2016年 3 月 8 日から 2016 年 9 月 5 日まで)

			買 付 額	売 付 額
外 国	ユーロ (オランダ)	社債券	千ユーロ —	千ユーロ 1,449 (—)
	ユーロ (ベルギー)	国債証券	千ユーロ 2,411	千ユーロ 650 (—)

■ 主要な売買銘柄

公 社 債

(2016年 3 月 8 日から 2016 年 9 月 5 日まで)

当			期		
買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
Belgium Government Bond (ベルギー) 4.5% 2026/3/28		275,818	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 8.5% 2019/10/25		267,411
FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 0.5% 2026/5/25		185,493	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 4.25% 2018/10/25		192,932
GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ) 3.25% 2021/7/4		124,528	RABOBANK NEDERLAND (オランダ) 4.75% 2022/6/6		130,326
PROCTER & GAMBLE CO. (アメリカ) 2% 2022/8/16		122,303	Pohjola Bank PLC (フィンランド) 3% 2017/9/8		128,552
FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 3.5% 2020/4/25		79,877	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 5.5% 2029/4/25		115,371
Total Capital International SA (フランス) 2.125% 2021/11/19		67,945	Belgium Government Bond (ベルギー) 5.5% 2017/9/28		80,151
			FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 8.5% 2023/4/25		59,188
			RABOBANK NEDERLAND (オランダ) 4.75% 2018/1/15		36,882
			FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 4.5% 2041/4/25		20,704

(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	ユーロ (フランス)	国債証券	千ユーロ 2,190	千ユーロ 5,517 (-)
		社債券	549	(-)
	ユーロ (ドイツ)	国債証券	千ユーロ 1,076	千ユーロ - (-)
		ユーロ (フィンランド)	社債券	千ユーロ -
	ユーロ (その他)		社債券	千ユーロ 989
	国	ユーロ (ユーロ 通貨計)	国債証券	千ユーロ 5,678
社債券			1,538	2,488 (-)

(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

(2016年 3 月 8 日から 2016 年 9 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 280	百万円 559	百万円 1,632	百万円 1,450

(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）

区 分	額 面 金 額	当 期		組 入 比 率	う ち B B 格 以下組入比率	末		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			残 存 期 間	別 組 入 比 率	
						5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
ユーロ（アイルランド）	千ユーロ 2,000	千ユーロ 2,164	千円 251,010	% 8.7	% -	% -	% 4.6	% 4.1
ユーロ（オランダ）	千ユーロ 700	千ユーロ 746	86,573	3.0	-	-	-	3.0
ユーロ（ベルギー）	千ユーロ 3,300	千ユーロ 4,477	519,328	18.0	-	15.0	-	3.0
ユーロ（フランス）	千ユーロ 7,400	千ユーロ 9,207	1,067,855	37.0	-	23.4	13.6	-
ユーロ（ドイツ）	千ユーロ 900	千ユーロ 1,067	123,852	4.3	-	-	4.3	-
ユーロ（フィンランド）	千ユーロ 1,000	千ユーロ 1,087	126,136	4.4	-	-	4.4	-
ユーロ（その他）	千ユーロ 4,900	千ユーロ 5,422	628,941	21.8	-	8.9	4.6	8.2
合 計	20,200	24,173	2,803,699	97.1	-	47.3	31.5	18.3

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。
(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。
(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(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
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
ユーロ（アイルランド）	GE Capital European Funding	社 債 券	% 6.0000	千ユーロ 1,000	千ユーロ 1,143	千円 132,580	2019/01/15
	GE Capital European Funding	社 債 券	4.2500	1,000	1,021	118,430	2017/03/01
国 小 計	銘 柄 数 金 額	2銘柄		2,000	2,164	251,010	
ユーロ（オランダ）	RABOBANK NEDERLAND	社 債 券	4.7500	千ユーロ 700	千ユーロ 746	86,573	2018/01/15
				700	746	86,573	
国 小 計	銘 柄 数 金 額	1銘柄		700	746	86,573	
ユーロ（ベルギー）	Belgium Government Bond	国 債 証 券	5.5000	千ユーロ 200	千ユーロ 318	36,993	2028/03/28
	Belgium Government Bond	国 債 証 券	5.5000	700	745	86,479	2017/09/28
	Belgium Government Bond	国 債 証 券	4.5000	2,400	3,413	395,855	2026/03/28
国 小 計	銘 柄 数 金 額	3銘柄		3,300	4,477	519,328	
ユーロ（フランス）	FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	8.5000	千ユーロ 1,200	千ユーロ 1,543	178,970	2019/10/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	8.5000	1,400	2,222	257,736	2023/04/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.5000	200	327	37,973	2029/04/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.5000	600	688	79,816	2020/04/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.5000	1,500	1,543	179,042	2026/05/25
	Banque Federative du Credit Mutuel SA	社 債 券	4.1250	1,000	1,159	134,527	2020/07/20
	Banque Federative du Credit Mutuel SA	社 債 券	2.6250	1,000	1,167	135,458	2024/03/18
	Total Capital International SA	社 債 券	2.1250	500	554	64,329	2021/11/19
国 小 計	銘 柄 数 金 額	8銘柄		7,400	9,207	1,067,855	

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	
ユーロ（ドイツ）		GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	% 3.2500	千ユーロ 900	千ユーロ 1,067	千円 123,852	2021/07/04
国 小 計	銘 柄 数 金 額	1銘柄			900	1,067	123,852	
ユーロ（フィンランド）		Pohjola Bank PLC	社 債 券	2.0000	千ユーロ 1,000	千ユーロ 1,087	126,136	2021/03/03
国 小 計	銘 柄 数 金 額	1銘柄			1,000	1,087	126,136	
ユーロ（その他）		Nordea Bank AB	社 債 券	3.7500	千ユーロ 1,000	千ユーロ 1,018	118,111	2017/02/24
		BNZ International Funding Ltd/London	社 債 券	1.2500	1,000	1,023	118,661	2018/05/23
		Svenska Handelsbanken AB	社 債 券	4.3750	1,000	1,223	141,894	2021/10/20
		PROCTER & GAMBLE CO.	社 債 券	2.0000	900	1,004	116,473	2022/08/16
		National Australia Bank Ltd	社 債 券	4.0000	1,000	1,153	133,800	2020/07/13
国 小 計	銘 柄 数 金 額	5銘柄			4,900	5,422	628,941	
合 計	銘 柄 数 金 額	21銘柄			20,200	24,173	2,803,699	

(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
	BUND(10YR)(ドイツ)	－	400
	OAT 10YR(フランス)	－	92

(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

2016年9月5日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	2,803,699	97.0
コール・ローン等、その他	86,621	3.0
投資信託財産総額	2,890,320	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。
(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、9月5日における邦貨換算レートは、1ユーロ＝115.98円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産（2,885,332千円）の投資信託財産総額（2,890,320千円）に対する比率は、99.8%です。

ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2016年9月5日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	2,898,421,506円
コール・ローン等	21,478,691
公社債(評価額)	2,803,699,244
未収入金	8,621,997
未収利息	46,005,326
前払費用	3,402,017
差入委託証拠金	15,214,231
(B) 負債	11,164,237
未払金	8,117,900
未払解約金	3,046,337
(C) 純資産総額(A－B)	2,887,257,269
元本	1,745,320,559
次期繰越損益金	1,141,936,710
(D) 受益権総口数	1,745,320,559口
1万口当り基準価額(C／D)	16,543円

*期首における元本額は1,890,182,630円、当中における追加設定元本額は7,694,888円、同解約元本額は152,556,959円です。

*当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額は、ダイワ高格付ユーロ債オープン（毎月分配型）30,533,513円、ダイワ世界債券ファンドM（FOFs用）（適格機関投資家専用）44,601,369円、ダイワ世界債券ファンドVA（適格機関投資家専用）17,143,919円、ダイワ世界債券ファンド（毎月分配型）1,586,872,563円、ダイワ世界債券ファンド（年2回決算型）1,999,499円、ダイワ高格付3通貨債券ファンド（毎月分配型）64,169,696円です。

*当期末の計算口数当りの純資産額は16,543円です。

■損益の状況

当期 自2016年3月8日 至2016年9月5日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	54,478,031円
受取利息	54,557,436
支払利息	△ 79,405
(B) 有価証券売買損益	△ 224,753,282
売買益	30,778,509
売買損	△ 255,531,791
(C) 先物取引等損益	△ 4,125,130
取引益	4,037,357
取引損	△ 8,162,487
(D) その他費用	△ 485,833
(E) 当期損益金(A＋B＋C＋D)	△ 174,886,214
(F) 前期繰越損益金	1,420,802,956
(G) 解約差損益金	△ 109,489,608
(H) 追加信託差損益金	5,509,576
(I) 合計(E＋F＋G＋H)	1,141,936,710
次期繰越損益金(I)	1,141,936,710

(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27期（決算日 2016年4月15日）

（計算期間 2015年10月16日～2016年4月15日）

ダイワ高格付豪ドル債マザーファンドの第27期にかかる運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

運 用 方 針	安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主 要 投 資 対 象	内外の公社債、ＡＢＳ（アセットバック証券：各種の債権や商業用不動産などの資産を裏付けとして発行された証券）、ＭＢＳ（モーゲージ担保証券：不動産担保融資の債権を裏付けとして発行された証券）および短期金融商品
運 用 方 法	①主として豪ドル建ての公社債、ＡＢＳ、ＭＢＳなど（以下「公社債等」といいます。）およびコマーシャル・ペーパー等の短期金融商品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ないます。 ②豪ドル建ての公社債等への投資にあたっては、以下の観点からポートフォリオを構築し、運用を行ないます。 イ．各銘柄の格付けは、取得時においてＡＡ格相当以上（Ｓ＆ＰでＡＡ－以上またはムーディーズでＡa3以上もしくはフィッチでＡＡ－以上）とすることを基本とします。 ロ．取得後、格付けの低下によってＡＡ格相当以上でなくなった場合、委託会社の判断により当該銘柄を保有することもできますが、その範囲は、信託財産の純資産総額の10％程度を上限とします。 ハ．政府・州およびそれらの代理機関、国際機関等が発行・保証する公社債等を除き、一発行体当りの投資比率は、信託財産の純資産総額の10％程度を上限とします。 ニ．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）程度の範囲とすることを基本とします。 ホ．金利リスク調整のため、豪ドル建ての国債先物取引等を利用することがあります。 ③為替については、豪ドル建資産の投資比率を信託財産の純資産総額の100％に近づけることを基本とします。 ④有価証券取引、為替・短期資金取引の相手方の選定は、委託会社の社内規則に則って行ないます。
株 式 組 入 制 限	純資産総額の10％以下

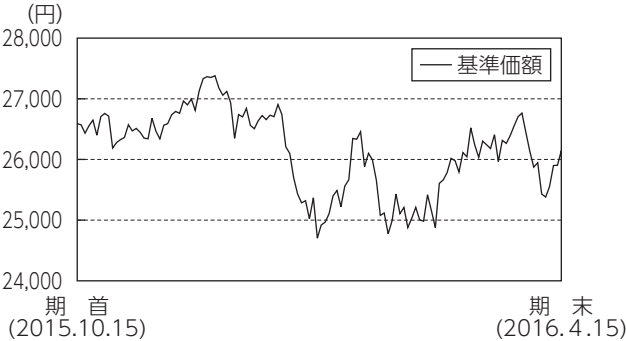
大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

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

■当期中の基準価額と市況の推移



年 月 日	基 準 価 額		シティ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)2015年10月15日	26,591	—	27,626	—	97.4	△11.4		
10月末	26,327	△1.0	27,331	△1.1	98.0	△5.7		
11月末	26,810	0.8	27,659	0.1	97.3	△5.1		
12月末	26,904	1.2	27,882	0.9	96.9	3.2		
2016年1月末	26,346	△0.9	27,299	△1.2	97.3	0.5		
2月末	25,149	△5.4	26,249	△5.0	97.2	12.0		
3月末	26,706	0.4	27,817	0.7	96.2	17.5		
(期末)2016年4月15日	26,146	△1.7	27,193	△1.6	96.6	14.9		

(注1) 騰落率は期首比。
(注2) シティオーストラリア国債インデックス (円換算) は、シティオーストラリア国債インデックス (豪ドルベース) のデータに基づき、円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和投資信託が計算したものです。
(注3) 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) 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5) 債券先物比率は買建比率－売建比率です。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：26,591円 期末：26,146円 騰落率：△1.7%

【基準価額の主な変動要因】

投資している豪ドルが円に対して下落したことが、基準価額の下落要因になりました。一方、投資している債券価格の上昇や利息収入は、基準価額の下落を抑える要因になりました。

◆投資環境について

○オーストラリア債券市況

オーストラリア債券市況は金利は低下 (債券価格は上昇) しました。

期首より、好調な景気を受けて米国で早期利上げ観測が浮上し、株式市況が堅調に推移したこともあって、世界的に債券金利が上昇しました。しかし2015年12月以降は、原油価格や株式市況などのリスク資産が下落する中で世界的に金利は低下し、オーストラリアの債券金利も低下しました。2016年3月には、世界景気に対する過度の悲観論が後退し、株式市況が上昇すると同時に債券利回りも上昇しましたが、3月下旬以降は原油価格が反落したことを受けて、再度金利は低下基調となりました。

○為替相場

豪ドルは対円で下落しました。

期首より、世界的に株式市況が堅調に推移したこともあって、豪ドルの対円レートも上昇しました。しかし12月以降は、原油価格や株式市況の下落を受けて、豪ドルは対円で下落に転じました。2016年1月には、日銀のマイナス金利導入を受けて一時円安が進行しましたが、世界景気に対する不透明感の高まりを受けて、2月には再び豪ドルは下落しました。3月は、米国景気に対する悲観論の後退や原油価格の反発などから豪ドルは対円で反転上昇しましたが、4月にはリスク回避姿勢の高まりを受けて再度下落基調となりました。

◆前期における「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ないます。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、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ないました。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。金利が低下するとの見通しが強まった局面では、修正デュレーションを長期化した一方、金利が上昇するとの見通しが強まった局面では短期化するなど、経済動向や市場環境等を考慮して対応を行ないました。

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。

当期の当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率は、「当期中の基準価額と市況の推移」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ないます。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、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 (先物)	2円 (2)
有価証券取引税	—
その他費用 (保管費用)	5 (5)
合 計	6

(注 1) 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、簡便法により算出した結果です。費用の項目
および算出法については前掲の「1 万口当りの費用の明細」の項目の概要
をご参照ください。

(注 2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

■売買および取引の状況

(1) 公 社 債

(2015年10月16日から2016年 4月15日まで)

			買 付 額	売 付 額
外 国	オーストラリア	国債証券	千オーストラリア・ドル 8,059	千オーストラリア・ドル 32,655 (—)
		地方債証券	5,420	(—)
		特殊債券	15,087	38,699 (—)
		社債券	34,785	(2,000)

(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。

(2) 先物取引の種類別取引状況

(2015年10月16日から2016年 4月15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 15,972	百万円 11,216	百万円 11,096	百万円 11,890

(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

(2015年10月16日から2016年 4月15日まで)

当			期		
買 付		金 額	売 付		金 額
銘 柄	柄		銘 柄	柄	
		千円			千円
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND（オーストラリア） 4.25% 2026/4/21		695,163	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.（オーストラリア） 7% 2019/10/15		1,001,250
ASIAN DEVELOPMENT BANK（国際機関） 5% 2022/3/9		487,450	QUEENSLAND TREASURY CORP.（オーストラリア） 6.25% 2020/2/21		989,891
National Australia Bank Ltd（オーストラリア） 7.25% 2018/3/7		468,052	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND（オーストラリア） 6% 2017/2/15		820,118
AUSTRALIAN CAPITAL TERRITORY（オーストラリア） 4% 2024/5/22		465,996	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND（オーストラリア） 5.75% 2022/7/15		733,555
AUST & NZ BANK（オーストラリア） 4.5% 2018/11/6		447,762	NEW SOUTH WALES TREASURY CORP.（オーストラリア） 5% 2024/8/20		605,883
AUST & NZ BANK（オーストラリア） 4.25% 2018/4/17		443,053	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND（オーストラリア） 4.5% 2020/4/15		460,706
Westpac Banking Corp（オーストラリア） 4.5% 2019/2/25		358,699	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND（オーストラリア） 3.25% 2025/4/21		451,892
National Australia Bank Ltd（オーストラリア） 4.25% 2019/5/20		357,299	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU（ドイツ） 2.75% 2020/4/16		439,705
Australian National University（オーストラリア） 3.98% 2025/11/18		356,004	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND（オーストラリア） 3.25% 2018/10/21		358,016
QUEENSLAND TREASURY CORP.（オーストラリア） 5.75% 2024/7/22		313,306	NEW SOUTH WALES TREASURY CORP.（オーストラリア） 6% 2022/3/1		310,435

(注 1) 金額は受渡し代金（経過利子分は含まれておりません）。

(注 2) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表
(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

作 成 期	当 期							末		
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 218,255	千オーストラリア・ドル 235,835	千円 19,902,155	% 96.6	% －	% 40.4	% 41.5	% 14.8		

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。
(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。
(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

当		期			末		償 還 年 月 日
区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
オーストラリア	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.7500	千オーストラリア・ドル 20,000	千オーストラリア・ドル 23,472	千円 1,980,818	2021/05/15
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.5000	23,000	25,204	2,127,011	2020/04/15
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	8,000	8,253	696,480	2018/10/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.2500	7,000	8,065	680,639	2026/04/21
	AUSTRALIAN CAPITAL TERRITORY	地 方 債 証 券	4.0000	5,000	5,472	461,803	2024/05/22
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特 殊 債 券	5.5000	5,000	5,718	482,571	2022/03/29
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 券	2.7500	10,000	10,038	847,182	2020/04/16
	Airservices Australia	特 殊 債 券	4.7500	4,400	4,727	398,923	2020/11/19
	NEW SOUTH WALES TREASURY CORP.	特 殊 債 券	5.0000	6,000	7,078	597,344	2024/08/20
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	5.7500	10,000	12,143	1,024,815	2024/07/22
	Australian Rail Track Corp Ltd	特 殊 債 券	3.7500	2,500	2,500	211,053	2016/04/29
	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特 殊 債 券	2.8000	3,000	3,014	254,370	2021/01/13
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	4.7500	9,500	10,663	899,905	2024/08/07
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	2.8000	3,000	3,004	253,564	2021/01/15
	EUROFIMA	特 殊 債 券	6.2500	3,000	3,271	276,092	2018/12/28
	NORDIC INVESTMENT BK.	特 殊 債 券	5.0000	5,000	5,582	471,111	2022/04/19
	COUNCIL OF EUROPE	特 殊 債 券	6.0000	1,065	1,204	101,644	2020/10/08
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	5.0000	5,000	5,593	472,048	2022/03/09
	AFRICAN DEVELOPMENT BK.	特 殊 債 券	2.7500	10,000	9,986	842,718	2020/02/03
	National Australia Bank Ltd	社 債 券	4.2500	4,000	4,142	349,556	2019/05/20
	BNZ International Funding Ltd/London	社 債 券	6.2500	10,000	10,059	848,912	2016/06/14
	University of Sydney	社 債 券	3.7500	6,000	6,070	512,314	2025/08/28
	Australian National University	社 債 券	3.9800	4,040	4,178	352,612	2025/11/18
	GE Capital Australia Funding Pty Ltd	社 債 券	5.2500	540	556	46,922	2017/08/23
	RABOBANK NEDERLAND AU	社 債 券	7.2500	10,000	10,791	910,677	2018/04/20
	Stadshypotek AB	社 債 券	4.2500	3,000	3,048	257,296	2017/10/10
	University Of Melbourne	社 債 券	4.2500	4,210	4,454	375,941	2021/06/30
	National Australia Bank Ltd	社 債 券	7.2500	10,000	10,815	912,728	2018/03/07
	AUST & NZ BANK	社 債 券	6.7500	4,000	4,011	338,555	2016/05/09
	AUST & NZ BANK	社 債 券	4.2500	5,000	5,140	433,764	2018/04/17
	AUST & NZ BANK	社 債 券	4.5000	5,000	5,189	437,916	2018/11/06
	Commonwealth Bank of Australia	社 債 券	4.2500	2,000	2,050	173,038	2018/01/25
	Commonwealth Bank of Australia	社 債 券	4.2500	3,000	3,105	262,053	2019/04/24
	Westpac Banking Corp	社 債 券	4.2500	1,500	1,537	129,733	2018/01/24
	Westpac Banking Corp	社 債 券	4.5000	4,000	4,161	351,217	2019/02/25
	Suncorp-Metway Ltd	社 債 券	4.0000	1,500	1,526	128,811	2017/11/09
合 計	銘 柄 数 金 額	36銘柄		218,255	235,835	19,902,155	

(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
A-BOND (10YR)(オーストラリア)	—	1,653
A-BOND (3YR)(オーストラリア)	4,719	—

(注1) 外貨建の資産は、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。

(注2) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2016年4月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 19,902,155	% 96.1
コール・ローン等、その他	808,682	3.9
投資信託財産総額	20,710,838	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、4月15日における邦貨換算レートは、1 オーストラリア・ドル＝84.39円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産（20,568,306千円）の投資信託財産総額（20,710,838千円）に対する比率は、99.3%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2016年4月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	20,753,018,655円
コール・ローン等	408,793,273
公社債(評価額)	19,902,155,739
未収入金	60,482,238
未収利息	262,506,317
前払費用	34,364,874
差入委託証拠金	84,716,214
(B) 負債	154,350,668
未払金	58,362,668
未払解約金	95,988,000
(C) 純資産総額(A－B)	20,598,667,987
元本	7,878,407,834
次期繰越損益金	12,720,260,153
(D) 受益権総口数	7,878,407,834口
1万口当り基準価額(C／D)	26,146円

* 期首における元本額は8,324,069,507円、当期中における追加設定元本額は123,453,876円、同解約元本額は569,115,549円です。

* 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額は、ダイワ世界債券ファンドM（FOFs用）（適格機関投資家専用）88,425,503円、常陽3分法ファンド99,116,456円、ダイワ世界債券ファンドVA（適格機関投資家専用）33,009,053円、ダイワ世界債券ファンド（毎月分配型）3,340,755,532円、ダイワ世界債券ファンド（年2回決算型）4,113,754円、ダイワ高格付3通貨債券ファンド（毎月分配型）45,033,011円、ダイワ高格付豪ドル債オープン（毎月分配型）4,267,954,525円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は26,146円です。

■損益の状況

当期 自2015年10月16日 至2016年4月15日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	467,713,695円
受取利息	467,406,866
その他収益金	306,829
(B) 有価証券売買損益	△ 815,214,670
売買益	61,236,188
売買損	△ 876,450,858
(C) 先物取引等損益	△ 24,632,103
取引益	126,296,728
取引損	△ 150,928,831
(D) その他費用	△ 3,828,971
(E) 当期損益金(A + B + C + D)	△ 375,962,049
(F) 前期繰越損益金	13,810,297,529
(G) 解約差損益金	△ 916,795,451
(H) 追加信託差損益金	202,720,124
(I) 合計(E + F + G + H)	12,720,260,153
次期繰越損益金(I)	12,720,260,153

(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26期（決算日 2016年5月10日）

（計算期間 2015年11月11日～2016年5月10日）

ダイワ高格付カナダドル債マザーファンドの第26期にかかる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
運用方法	①主としてカナダ・ドル建ての公社債（各種の債権や資産を担保・裏付けとして発行された証券を含みます。以下「公社債等」といいます。）およびコマーシャル・ペーパー等の短期金融商品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ないます。 ②公社債等への投資にあたっては、以下のような点に留意しながら運用を行なうことを基本とします。 イ．投資対象の格付けは、取得時においてA A格相当以上（ムーディーズでA a 3以上またはS & PでA A－以上）とすることを基本とします。 ロ．取得後、格付けの低下によってA A格相当以上でなくなった場合、委託会社の判断により当該銘柄を保有することもできますが、その範囲は、合計で信託財産の純資産総額の10％程度を上限とします。 ハ．国家機関（政府・州等を含みます。）、国際機関等、もしくはそれらに準ずると判断される機関およびそれらの代理機関等が発行・保証する公社債等を除き、一発行体当りの投資比率は、信託財産の純資産総額の10％程度を上限とします。 ニ．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）程度の範囲を基本とします。 ホ．金利リスク調整のため、カナダ・ドル建ての国債先物取引等を利用することがあります。 ③為替については、カナダ・ドル建資産の投資比率を信託財産の純資産総額の100％に近づけることを基本とします。 ④有価証券取引、為替・短期資金取引の相手方の選定は、委託会社の社内規則に則って行ないます。
株式組入制限	純資産総額の10％以下

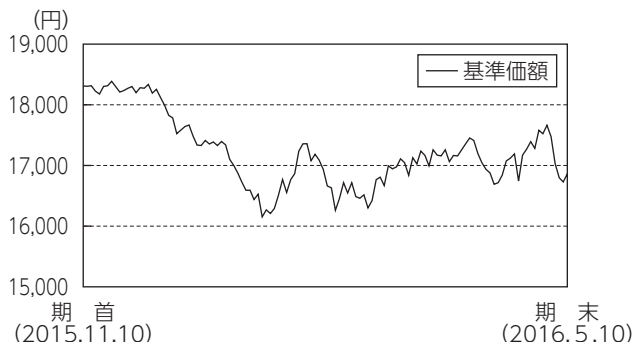
大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

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

■当期中の基準価額と市況の推移



年 月 日	基 準 価 額		シティカナダ国債インデックス (参考指数)		公 社 債 入 金 率		債 先 比		券 物 率	
	円	騰 落 率	円	騰 落 率	%	%	%	%	%	%
(期首)2015年11月10日	18,311	—	19,297	—	96.3	—	—	—	—	—
11月末	18,200	△0.6	19,268	△0.1	97.9	—	—	—	—	—
12月末	17,396	△5.0	18,491	△4.2	98.3	—	—	—	—	—
2016年1月末	17,236	△5.9	18,441	△4.4	98.4	—	—	—	—	—
2月末	16,807	△8.2	18,030	△6.6	98.2	—	—	—	—	—
3月末	17,453	△4.7	18,636	△3.4	98.2	—	—	—	—	—
4月末	17,476	△4.6	18,597	△3.6	97.7	—	—	—	—	—
(期末)2016年5月10日	16,863	△7.9	18,005	△6.7	98.2	—	—	—	—	—

(注1) 騰落率は期首比。
 (注2) シティカナダ国債インデックス (円換算) は、シティカナダ国債インデックス (カナダ・ドルベース) のデータに基づき、円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和投資信託が計算したものです。
 (注3) 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) 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5) 債券先物比率は買建比率－売建比率です。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：18,311円 期末：16,863円 騰落率：△7.9%

【基準価額の主な変動要因】

カナダ・ドル建ての債券に投資した結果、金利が低下 (債券価格は上昇) したことや債券の利息収入を得たことは基準価額にプラスの寄与となりましたが、カナダ・ドルが対円で下落したことが主なマイナス要因となり、基準価額は下落しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆投資環境について

○カナダ債券市場

期首より2016年1月中旬にかけては、原油価格が下落したことやカナダの経済指標が軟調となったことに加え、中国景気への懸念が世界株安に波及し市場のリスク回避傾向が強まったことで、金利は低下しました。しかし1月下旬には、原油価格や株式市況が反発し市場のリスク回避姿勢が和らいだことで、金利は上昇に転じました。また、カナダ銀行 (中央銀行) が政策金利を据え置いたことや、経済指標が堅調な結果となったことも金利の上昇圧力となりました。2月に入ると、世界的な株安や原油安によって市場のリスク回避姿勢が強まり、金利は再び低下しました。しかし2月中旬以降は、原

油価格が上昇に転じ、政府の財政支出が拡大するとの報道から利下げ観測も後退したことで、金利は上昇基調となりました。4月下旬以降は、カナダの経済指標が軟調な結果となり、アルバータ州の山火事による原油の生産停止なども景気の懸念材料として意識されたことで、金利の低下が続きました。

○為替相場

期首より2016年1月中旬にかけては、原油価格の下落やカナダの軟調な経済指標に加え、世界的な株安から市場のリスク回避姿勢が強まり、カナダ・ドルは対円で下落しました。しかし1月下旬には、株式市況や原油価格が反発したことに加え、日銀のマイナス金利導入決定を受けて円安となったことなどで、カナダ・ドルは対円で上昇しました。2月に入ると、金融政策の手詰まり感や原油安が嫌気され、カナダ・ドルは対円で再び下落しました。しかし2月中旬以降は、原油価格が上昇に転じ、政府の財政支出拡大策から利下げ観測も後退したことで、カナダ・ドルは上昇傾向となりました。4月下旬以降は、日銀の金融政策決定会合で追加緩和が見送られて円高が進んだことに加え、アルバータ州の山火事などが悪材料となり、カナダ・ドルは対円で下落しました。

◆前期における「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き金利見通しに従い、ポートフォリオのデュレーションを3 (年) 程度から5 (年) 程度の範囲内で変動させ、債券の種別構成や投資する債券の年限構成を決定します。為替については、カナダ・ドル建資産の投資比率を高位に保つ方針です。

◆ポートフォリオについて

カナダ・ドル建ての公社債等を高位に組み入れ、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないました。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。金利が低下するとの見通しが強まった局面では、修正デュレーションを長期化した一方、金利が上昇するとの見通しが強まった局面では短期化するなど、経済動向や金融市場の分析に基づき対応を行ないました。

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。

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

当ファンドは、運用方針により、参考指数と比較して州債や事業債など国債以外の債券にも投資しているという特徴があります。参考指数はカナダの外国債券市場の動向を表す代表的な指数として掲載しております。

《今後の運用方針》

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

■ 1 万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料	—円
有価証券取引税	—
その他費用 (保管費用)	3 (3)
合 計	3

(注 1) 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、簡便法により算出した結果です。費用の項
目および算出法については前掲の「1 万口当りの費用の明細」の項目の概
要をご参照ください。
(注 2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

■ 売買および取引の状況
公 社 債

(2015年11月11日から2016年5月10日まで)

			買 付 額	売 付 額
外 国	カナダ	国債証券	千カナダ・ドル 1,358,459	千カナダ・ドル 1,233,552 (—)
		地方債証券	692,208	1,201,509 (46,924)
		特殊債券	5,157	180,919 (10,000)
		社債券	203,820	183,785 (86,500)

(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

(2015年11月11日から2016年5月10日まで)

当			期		
買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	3.25% 2021/6/1	19,911,770	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	3.25% 2021/6/1	18,967,057
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	2.25% 2025/6/1	16,590,378	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	3.5% 2020/6/1	15,673,395
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	3.5% 2020/6/1	15,342,928	ONTARIO PROVINCE (カナダ)	3.5% 2024/6/2	12,366,905
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	1.5% 2026/6/1	13,410,829	Financement-Quebec (カナダ)	6.25% 2015/12/1	11,482,860
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	5.75% 2033/6/1	11,918,617	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	2.25% 2025/6/1	10,125,109
ONTARIO PROVINCE (カナダ)	4% 2021/6/2	11,157,096	Canadian Government Real Return Bond (カナダ)	4.25% 2021/12/1	10,071,348
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	4% 2041/6/1	9,674,319	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	5.75% 2033/6/1	9,092,606
ONTARIO PROVINCE (カナダ)	4.2% 2020/6/2	9,637,803	ONTARIO PROVINCE (カナダ)	4.4% 2016/3/8	8,313,506
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	5% 2037/6/1	9,015,797	ONTARIO PROVINCE (カナダ)	2.6% 2025/6/2	8,004,535
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	3.5% 2045/12/1	8,936,069	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	1.5% 2026/6/1	7,849,921

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

■ 組入資産明細表

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

作 成 期 区 分	当			期 末			未		
	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	うち B B 格 以下組入比率	残 存 期 間	別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額				5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
カナダ	千カナダ・ドル 3,897,566	千カナダ・ドル 4,744,870	千円 396,623,742	% 98.2	% —	% 42.7	% 29.8	% 25.7	

(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。

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

区 分	当 期	種 類	年 利 率	額 面 金 額	末 価		償 還 年 月 日
					評 価	額	
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
			%	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル	千円	
カナダ	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	10.5000	250,545	367,399	30,710,898	2021/03/15
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	9.7500	263,000	381,215	31,865,834	2021/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	9.2500	62,000	92,737	7,751,895	2022/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.7500	5,000	7,426	620,806	2029/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.7500	45,000	70,661	5,906,611	2033/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.0000	40,000	60,977	5,097,084	2037/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.0000	45,000	62,835	5,252,402	2041/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	10,000	11,256	940,947	2021/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.5000	50,000	67,075	5,606,799	2045/12/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.5000	30,000	33,189	2,774,318	2024/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.2500	100,000	108,810	9,095,427	2025/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	65,000	66,088	5,524,358	2026/06/01
	Province of New Brunswick Canada	地 方 債 証 券	6.7500	15,330	16,373	1,368,700	2017/06/27
	Province of New Brunswick Canada	地 方 債 証 券	6.0000	40,200	43,582	3,643,088	2017/12/27
	Province of Nova Scotia Canada	地 方 債 証 券	5.4600	808	848	70,923	2017/06/01
	Province of Nova Scotia Canada	地 方 債 証 券	9.6000	3,430	4,900	409,622	2022/01/30
	Province of Quebec Canada	地 方 債 証 券	9.3750	15,000	22,180	1,854,105	2023/01/16
	Province of Quebec Canada	地 方 債 証 券	4.2500	50,000	57,378	4,796,227	2021/12/01
	ONTARIO PROVINCE	地 方 債 証 券	9.5000	7,822	12,647	1,057,215	2025/06/02
	ONTARIO PROVINCE	地 方 債 証 券	4.2000	50,000	55,903	4,672,973	2020/06/02
	ONTARIO PROVINCE	地 方 債 証 券	5.5000	35,000	38,271	3,199,139	2018/06/02
	ONTARIO PROVINCE	地 方 債 証 券	3.1500	70,000	76,299	6,377,858	2022/06/02
	ONTARIO PROVINCE	地 方 債 証 券	4.0000	107,000	120,635	10,083,880	2021/06/02
	ONTARIO PROVINCE	地 方 債 証 券	2.9000	21,000	20,566	1,719,123	2046/12/02
	Province of Manitoba Canada	地 方 債 証 券	6.5000	46,100	49,686	4,153,262	2017/09/22
	Province of Manitoba Canada	地 方 債 証 券	5.5000	35,000	38,920	3,253,352	2018/11/15
	City of Toronto Canada	地 方 債 証 券	6.1000	16,918	18,287	1,528,667	2017/12/12
	City of Toronto Canada	地 方 債 証 券	8.0000	10,060	10,338	864,208	2016/09/27
	Province of Saskatchewan Canada	地 方 債 証 券	9.6000	40,683	58,184	4,863,669	2022/02/04
	PROVINCE OF SASKATCHEWAN	地 方 債 証 券	8.7500	2,000	3,050	255,004	2025/05/30
	BRITISH COLUMBIA	地 方 債 証 券	5.3000	35,000	39,544	3,305,516	2019/06/17
	BRITISH COLUMBIA	地 方 債 証 券	4.6500	126,000	138,093	11,543,233	2018/12/18
	BRITISH COLUMBIA	地 方 債 証 券	9.9500	50,430	71,338	5,963,208	2021/05/15
	BRITISH COLUMBIA	地 方 債 証 券	5.6000	46,066	50,506	4,221,860	2018/06/01
	BRITISH COLUMBIA	地 方 債 証 券	9.0000	11,860	18,135	1,515,964	2024/08/23
	BRITISH COLUMBIA	地 方 債 証 券	10.6000	34,587	47,959	4,008,952	2020/09/05
	BRITISH COLUMBIA	地 方 債 証 券	9.5000	89,400	129,866	10,855,575	2022/06/09
	BRITISH COLUMBIA	地 方 債 証 券	9.1250	500	517	43,239	2016/10/03
	BRITISH COLUMBIA	地 方 債 証 券	3.3000	20,000	22,173	1,853,441	2023/12/18
	BRITISH COLUMBIA	地 方 債 証 券	2.8500	70,000	74,924	6,262,938	2025/06/18
	BRITISH COLUMBIA	地 方 債 証 券	2.7000	40,000	42,821	3,579,457	2022/12/18
	BRITISH COLUMBIA	地 方 債 証 券	3.2500	25,000	27,496	2,298,390	2021/12/18
	Regional Municipality of York	地 方 債 証 券	5.0000	21,000	23,350	1,951,870	2019/04/29
	Regional Municipality of York	地 方 債 証 券	7.2500	7,891	8,452	706,553	2017/06/19
	Mun Fin Auth of British Columbia	特 殊 債 券	5.1000	38,685	42,510	3,553,490	2018/11/20
	CANADA HOUSING TRUST	特 殊 債 券	2.5500	20,000	21,383	1,787,471	2025/03/15
	CANADA HOUSING TRUST	特 殊 債 券	2.2500	5,000	5,193	434,120	2025/12/15
	Toronto-Dominion Bank/The	社 債 券	2.4330	45,000	45,715	3,821,321	2017/08/15
	Toronto-Dominion Bank/The	社 債 券	2.1710	28,000	28,493	2,381,736	2018/04/02
	Toronto-Dominion Bank/The	社 債 券	2.4470	10,000	10,327	863,242	2019/04/02
	Bank of Nova Scotia/The	社 債 券	4.1000	40,000	41,268	3,449,658	2017/06/08

ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド

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	
			%	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル	千円	
	Bank of Nova Scotia/The	社 債 券	2.1000	5,000	5,028	420,344	2016/11/08
	GE Capital Canada Funding Co	社 債 券	5.5300	250,000	264,002	22,067,968	2017/08/17
	GE Capital Canada Funding Co	社 債 券	5.6800	164,000	187,173	15,645,807	2019/09/10
	GE Capital Canada Funding Co	社 債 券	5.1000	9,220	9,240	772,441	2016/06/01
	Canadian Imperial Bank of Commerce/Canad	社 債 券	3.9500	60,000	61,944	5,177,949	2017/07/14
	Canadian Imperial Bank of Commerce/Canad	社 債 券	2.6500	20,000	20,169	1,685,943	2016/11/08
	HYDRO QUEBEC	社 債 券	10.5000	24,660	36,186	3,024,794	2021/10/15
	HYDRO QUEBEC	社 債 券	11.0000	245,000	344,198	28,771,514	2020/08/15
	HYDRO QUEBEC	社 債 券	5.5000	21,450	23,656	1,977,434	2018/08/15
	HYDRO QUEBEC	社 債 券	9.6250	30,835	45,188	3,777,271	2022/07/15
	Ontario Electricity Financial Corp	社 債 券	10.1250	88,681	128,723	10,759,966	2021/10/15
	Ontario Electricity Financial Corp	社 債 券	8.9000	60,274	85,921	7,182,152	2022/08/18
	Ontario Electricity Financial Corp	社 債 券	10.0000	13,100	17,288	1,445,186	2020/02/06
	Ontario Electricity Financial Corp	社 債 券	9.0000	5,400	8,385	700,984	2025/05/26
	Bank of Montreal	社 債 券	6.0200	210,000	229,605	19,192,732	2018/05/02
	Bank of Montreal	社 債 券	5.4500	130,631	137,233	11,471,314	2017/07/17
	Royal Bank of Canada	社 債 券	3.7700	155,000	162,681	13,598,571	2018/03/30
	Royal Bank of Canada	社 債 券	1.5900	15,000	15,126	1,264,432	2020/03/23
	Royal Bank of Canada	社 債 券	3.0300	23,000	23,103	1,931,202	2016/07/26
	Royal Bank of Canada	社 債 券	2.6800	15,000	15,151	1,266,488	2016/12/08
	Royal Bank of Canada	社 債 券	4.9300	5,000	6,106	510,467	2025/07/16
	Royal Bank of Canada	社 債 券	3.6600	50,000	50,952	4,259,119	2017/01/25
合 計	銘 柄 数 金 額	73銘柄		3,897,566	4,744,870	396,623,742	

(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

2016年5月10日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	396,623,742	95.9
コール・ローン等、その他	17,171,129	4.1
投資信託財産総額	413,794,872	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。
(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、5月10日における邦貨換算レートは、1カナダ・ドル＝83.59円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産（408,991,336千円）の投資信託財産総額（413,794,872千円）に対する比率は、98.8%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2016年5月10日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	419,227,572,400円
コール・ローン等	2,781,850,540
公社債(評価額)	396,623,742,584
未収入金	13,827,222,054
未収利息	5,347,792,207
前払費用	561,425,804
差入委託証拠金	85,539,211
(B) 負債	15,302,855,334
未払金	10,054,754,717
未払解約金	5,248,100,000
その他未払費用	617
(C) 純資産総額(A－B)	403,924,717,066
元本	239,527,424,373
次期繰越損益金	164,397,292,693
(D) 受益権総口数	239,527,424,373口
1万口当り基準価額(C／D)	16,863円

* 期首における元本額は286,440,040,399円、当期中における追加設定元本額は1,203,972,288円、同解約元本額は48,116,588,314円です。
* 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額は、ダイワ世界債券ファンドM（FOFs用）（適格機関投資家専用）133,673,615円、ダイワ高格付カナダドル債オープン（年1回決算型）1,870,575,338円、ダイワ高格付カナダドル債オープン・為替アクティブヘッジ（毎月分配型）223,299,781円、ダイワ世界債券ファンドV A（適格機関投資家専用）47,701,555円、ダイワ世界債券ファンド（毎月分配型）4,897,324,583円、ダイワ・グローバル債券ファンド（年2回決算型）62,829,133円、ダイワ世界債券ファンド（年2回決算型）5,640,525円、ダイワ高格付カナダドル債オープン（毎月分配型）217,154,230,431円、ダイワ・グローバル債券ファンド（毎月分配型）15,132,149,412円です。
* 当期末の計算口数当りの純資産額は16,863円です。

■損益の状況

当期 自2015年11月11日 至2016年5月10日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	10,977,421,111円
受取利息	10,977,429,145
支払利息	△ 8,034
(B) 有価証券売買損益	△ 50,489,276,472
売買益	2,711,100,127
売買損	△ 53,200,376,599
(C) その他費用	△ 69,927,268
(D) 当期損益金(A + B + C)	△ 39,581,782,629
(E) 前期繰越損益金	238,048,855,238
(F) 解約差損益金	△ 34,988,248,358
(G) 追加信託差損益金	918,468,442
(H) 合計(D + E + F + G)	164,397,292,693
次期繰越損益金(H)	164,397,292,693

(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26期（決算日 2016年7月5日）

（計算期間 2016年1月6日～2016年7月5日）

ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンドの第26期にかかる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
運 用 方 法	①主としてヨーロッパの通貨建ての公社債（各種の債権や資産を担保・裏付けとして発行された証券を含みます。以下「公社債等」といいます。）およびコマーシャル・ペーパー等の短期金融商品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ないます。 ②公社債等への投資にあたっては、以下のような点に留意しながら運用を行なうことを基本とします。 イ. 各通貨圏別の投資比率については、北欧・東欧通貨圏の通貨を信託財産の純資産総額の60％程度、ユーロ等を信託財産の純資産総額の40％程度とすることを基本とします。（ただし、北欧・東欧通貨圏の対象通貨がユーロに統合される場合は、統合される通貨で実際に投資されている比率をユーロで実際に投資されている比率に加算した比率に基づいて各通貨圏別の配分比率を見直します。） ロ. 投資対象の格付けは、取得時においてA A格相当以上とすることを基本とします。 ハ. ただし、国家機関（政府・州等を含みます。）、国際機関等、もしくはそれらに準ずると判断される機関およびそれらの代理機関等が発行・保証する公社債等（以下「国家機関等の公社債等」といいます。）については、取得時においてA格相当以上とすることを基本とします。 ニ. 国家機関等の公社債等を除き、一発行体当りの投資比率は、信託財産の純資産総額の10％程度を上限とします。 ホ. 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）程度の範囲を基本とします。 ヘ. 金利リスク調整のため、ヨーロッパの通貨建ての国債先物取引等を利用することがあります。 ③為替については、ヨーロッパの通貨建資産の投資比率を信託財産の純資産総額の100％に近づけることを基本とします。
株 式 組 入 制 限	純資産総額の10％以下

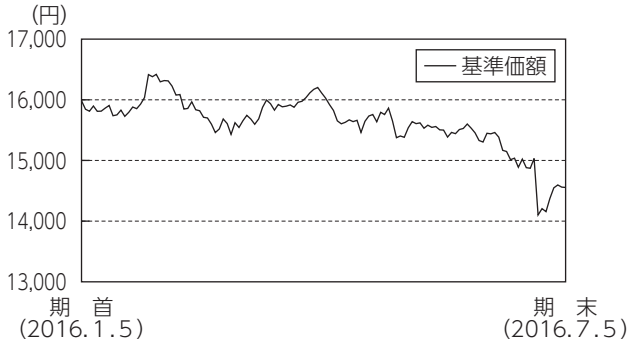
大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

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

■当期中の基準価額と市況の推移



年 月 日	基準価額		シティ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)2016年1月5日	15,984	—	17,576	—	98.0	—	—	—
1月末	16,415	2.7	18,172	3.4	96.2	—	—	—
2月末	15,608	△2.4	17,177	△2.3	97.9	—	—	—
3月末	16,172	1.2	17,837	1.5	96.2	△6.9	—	—
4月末	15,652	△2.1	17,128	△2.5	97.2	△5.8	—	—
5月末	15,600	△2.4	17,316	△1.5	97.3	△5.9	—	—
6月末	14,549	△9.0	16,246	△7.6	97.8	△2.4	—	—
(期末)2016年7月5日	14,555	△8.9	16,245	△7.6	97.8	△2.4	—	—

- (注1) 騰落率は期首比。
 (注2) シティ欧州世界国債インデックス (円換算) は、シティ欧州世界国債インデックス (米ドルベース) のデータに基づき、円換算し、当ファンドの設定日を10,000として大和投資信託が計算したものです。
 (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) シティ欧州世界国債インデックス (米ドルベース) は、Citigroup Index LLCが開発した、欧州主要国の国債の総合投資利回りを各市場の時価総額で加重平均した債券インデックスです。
 (注5) 公社債組入比率は新株予約権付社債券 (転換社債券) を除きます。
 (注6) 債券先物比率は買建比率－売建比率です。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：15,984円 期末：14,555円 騰落率：△8.9%

【基準価額の主な変動要因】

投資している債券の利息収入や債券価格の上昇が基準価額の上昇要因となりました。一方、投資している通貨が円に対して下落したことが基準価額の下落要因となりました。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

○ヨーロッパ債券市況

ヨーロッパ債券市況は、期首より、原油価格や中国・人民元の下落を背景に株式市場の調整が強まったことや、2016年1月末に日銀が予想外のマイナス金利を導入した影響もあり、金利は大きく低下しました。2月中旬からは原油価格の上昇が金利の上昇材料となった一方で、米国や中国の一部の経済指標が弱い結果となったことなどが金利の低下材料となりました。6月以降は、英国のEU（欧州連合）離脱への懸念が高まる中で市場のリスク回避姿勢が強

まったこともあり、金利低下圧力が強まりました。

○為替相場

為替相場は、期首より、日銀が予想外のマイナス金利を導入した影響で円が乱高下する場面はあったものの、原油価格や人民元の下落を背景に株式市場が調整してリスク回避傾向が強まり、おおむね円高傾向で推移しました。2016年3月にかけては、原油価格が底打ちの様相となって市場のリスク回避姿勢が後退する中で円安となりました。しかし4月以降は、日銀の主要な金融政策において追加緩和が見送られたことや英国の国民投票でEU離脱派が勝利する中で市場のリスク回避姿勢が強まったことなどから、円高が進行しました。

◆前期における「今後の運用方針」

債券ポートフォリオの金利リスク（修正デュレーション）については、ファンダメンタルズや金融政策見通し等を勘案しつつ、3～7（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、国債を中心とした運用を継続します。国別構成については、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ながら、各国の信用力分析や市場分析も踏まえて安全かつ有利な投資機会を探っていく方針です。

◆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ないました。
 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、「当期中の基準価額と市況の推移」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)	0円 (0)
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) 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、簡便法により算出した結果です。費用の項目および算出法については前掲の「1 万口当りの費用の明細」の項目の概要をご参照ください。

(注 2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

■ 売買および取引の状況

(1) 公社債

(2016年 1 月 6 日から 2016 年 7 月 5 日まで)

			買 付 額	売 付 額
外	デンマーク	国債証券	千デンマーク・クローネ 269,713	千デンマーク・クローネ － (ー)
		国債証券	千ノルウェー・クローネ 56,360	千ノルウェー・クローネ 116,416 (ー)
		特殊債券	－	103,880 (ー)
国	スウェーデン	国債証券	千スウェーデン・クローネ 127,352	千スウェーデン・クローネ 332,213 (ー)
		特殊債券	208,065	120,940 (ー)

■ 主要な売買銘柄

公 社 債

(2016年 1 月 6 日から 2016 年 7 月 5 日まで)

当			期		
買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
IRISH TREASURY (アイルランド) 5.4% 2025/3/13		5,304,343	GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ) 2% 2023/8/15		4,729,042
FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 1.75% 2023/5/25		4,214,076	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 4% 2018/4/25		4,207,368
GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ) 2% 2023/8/15		3,756,271	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 2.25% 2024/5/25		3,857,352
DANISH GOVERNMENT BOND (デンマーク) 3% 2021/11/15		3,599,252	Belgium Government Bond (ベルギー) 3.75% 2020/9/28		3,675,858
FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 2.25% 2024/5/25		3,582,466	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 4.25% 2018/10/25		3,205,020
GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ) 4.25% 2017/7/4		2,846,678	Belgium Government Bond (ベルギー) 4% 2019/3/28		2,552,467
FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 3% 2022/4/25		2,484,478	IRISH TREASURY (アイルランド) 3.4% 2024/3/18		2,386,435
Kommuninvest I Sverige AB (スウェーデン) 2.5% 2020/12/1		1,508,777	IRISH TREASURY (アイルランド) 2.4% 2030/5/15		2,168,023
EUROPEAN INVESTMENT BANK (国際機関) 1.75% 2026/11/12		1,408,608	SWEDISH GOVERNMENT BOND (スウェーデン) 2.5% 2025/5/12		2,012,395
FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 4% 2018/4/25		1,397,919	SWEDISH GOVERNMENT BOND (スウェーデン) 3.5% 2039/3/30		1,847,960

(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	ポーランド	国債証券	千ポーランド・ズロチ －	千ポーランド・ズロチ 51,630 (ー)
		国債証券	千ユーロ 41,928	千ユーロ 34,804 (ー)
	ユーロ (アイルランド)	国債証券	千ユーロ 1,274	千ユーロ 48,929 (ー)
		国債証券	千ユーロ 97,153	千ユーロ 94,509 (ー)
国	ユーロ (フランス)	国債証券	千ユーロ 57,446	千ユーロ 43,797 (ー)
		国債証券	千ユーロ 197,802	千ユーロ 222,041 (ー)
	ユーロ (ユーロ 通貨計)	国債証券		

(注 1) 金額は受渡し代金（経過利子分は含まれておりません）。

(注 2) (ー)内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

(注 3) 単位未満は切捨て。

(2) 先物取引の種類別取引状況

(2016年 1 月 6 日から 2016 年 7 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 －	百万円 －	百万円 10,080	百万円 7,763

(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）

作成期 区分	額面金額	当		期		末			
		評価額		組入比率	うちBＢ格 以下組入比率	残存期間別組入比率			
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満	
デンマーク	千デンマーク・クローネ 801,000	千デンマーク・クローネ 1,022,838	千円 15,669,882	% 19.6	% -	% 18.5	% 1.1	% -	
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 663,000	千ノルウェー・クローネ 722,693	8,910,812	11.2	-	3.6	6.1	1.4	
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 1,009,000	千スウェーデン・クローネ 1,128,603	13,701,249	17.2	-	10.8	6.4	-	
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 356,000	千ポーランド・ズロチ 387,590	9,961,083	12.5	-	7.4	4.2	0.8	
ユーロ（アイルランド）	千ユーロ 50,000	千ユーロ 67,840	7,733,760	9.7	-	9.7	-	-	
ユーロ（オランダ）	千ユーロ 20,000	千ユーロ 20,912	2,384,036	3.0	-	-	3.0	-	
ユーロ（ベルギー）	千ユーロ 30,000	千ユーロ 35,619	4,060,608	5.1	-	0.2	4.9	-	
ユーロ（フランス）	千ユーロ 100,000	千ユーロ 115,642	13,183,203	16.5	-	13.5	1.5	1.5	
ユーロ（ドイツ）	千ユーロ 21,000	千ユーロ 22,034	2,511,952	3.1	-	-	-	3.1	
ユーロ（小計）	221,000	262,048	29,873,560	37.4	-	23.3	9.4	4.7	
合計	-	-	78,116,588	97.8	-	63.7	27.1	7.0	

（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。

(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	償還年月日	
					外貨建金額	邦貨換算金額	
デンマーク	DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	7.0000	千デンマーク・クローネ 210,000	千デンマーク・クローネ 336,930	千円 5,161,772	2024/11/10
	DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.0000	50,000	57,713	884,170	2019/11/15
	DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.0000	341,000	403,290	6,178,410	2021/11/15
	DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	200,000	224,904	3,445,529	2023/11/15
通貨小計	銘柄数 金額	4銘柄		801,000	1,022,838	15,669,882	
ノルウェー	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.5000	千ノルウェー・クローネ 50,000	千ノルウェー・クローネ 55,781	687,785	2019/05/22
	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.7500	102,000	117,547	1,449,365	2021/05/25
	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.0000	135,000	157,195	1,938,218	2024/03/14
	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7500	25,000	26,822	330,718	2025/03/13
	BK. NEDERLANDSE GEMEENTEN	特殊債券	3.5000	41,000	42,293	521,479	2017/10/30
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特殊債券	2.5000	50,000	51,548	635,586	2018/01/17
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特殊債券	3.0000	60,000	64,542	795,810	2020/02/04
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特殊債券	1.5000	50,000	51,501	635,007	2022/05/12
	RABOBANK NEDERLAND	社債	1.5000	50,000	51,022	629,107	2020/01/20
	RABOBANK NEDERLAND	社債	2.6250	100,000	104,439	1,287,732	2019/09/02
通貨小計	銘柄数 金額	10銘柄		663,000	722,693	8,910,812	
スウェーデン	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5000	千スウェーデン・クローネ 220,000	千スウェーデン・クローネ 270,516	3,284,069	2022/06/01
	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	109,000	122,739	1,490,056	2023/11/13
	Kommuninvest i Sverige AB	特殊債券	2.5000	330,000	362,003	4,394,721	2020/12/01

ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド

当		期				末		償 還 年 月 日
区 分		銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		
						外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
		EUROPEAN INVESTMENT BANK EUROPEAN INVESTMENT BANK EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券 特 殊 債 券 特 殊 債 券	% 3.5000 1.2500 1.7500	千スウェーデン・クローネ 50,000 200,000 100,000	千スウェーデン・クローネ 57,688 208,408 107,248	千円 700,338 2,530,073 1,301,990	2021/01/14 2025/05/12 2026/11/12
通貨小計	銘 柄 数 金 額	6銘柄			1,009,000	1,128,603	13,701,249	
ポーランド		Poland Government Bond Poland Government Bond Poland Government Bond Poland Government Bond Poland Government Bond	国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券	5.5000 5.2500 5.7500 3.7500 3.2500	千ポーランド・ズロチ 41,000 75,000 60,000 25,000 155,000	千ポーランド・ズロチ 45,784 84,907 70,536 25,950 160,412	1,176,666 2,182,122 1,812,775 666,915 4,122,603	2019/10/25 2020/10/25 2021/10/25 2018/04/25 2025/07/25
通貨小計	銘 柄 数 金 額	5銘柄			356,000	387,590	9,961,083	
ユーロ (アイルランド)		IRISH TREASURY IRISH TREASURY IRISH TREASURY	国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券	5.4000 3.9000 3.4000	千ユーロ 30,000 10,000 10,000	千ユーロ 42,846 12,564 12,429	4,884,512 1,432,330 1,416,917	2025/03/13 2023/03/20 2024/03/18
国 小 計	銘 柄 数 金 額	3銘柄			50,000	67,840	7,733,760	
ユーロ (オランダ)		RABOBANK NEDERLAND	社 債 券	1.7500	千ユーロ 20,000	千ユーロ 20,912	2,384,036	2019/01/22
国 小 計	銘 柄 数 金 額	1銘柄			20,000	20,912	2,384,036	
ユーロ (ベルギー)		Belgium Government Bond Belgium Government Bond	国 債 証 券 国 債 証 券	3.7500 4.2500	千ユーロ 29,000 1,000	千ユーロ 34,328 1,290	3,913,477 147,130	2020/09/28 2022/09/28
国 小 計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			30,000	35,619	4,060,608	
ユーロ (フランス)		FRENCH GOVERNMENT BOND FRENCH GOVERNMENT BOND FRENCH GOVERNMENT BOND FRENCH GOVERNMENT BOND FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券	4.0000 3.5000 3.2500 3.0000 1.7500	千ユーロ 10,000 9,000 25,000 16,000 40,000	千ユーロ 10,831 10,381 29,853 19,117 45,458	1,234,791 1,183,542 3,403,270 2,179,388 5,182,212	2018/04/25 2020/04/25 2021/10/25 2022/04/25 2023/05/25
国 小 計	銘 柄 数 金 額	5銘柄			100,000	115,642	13,183,203	
ユーロ (ドイツ)		GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.2500	千ユーロ 21,000	千ユーロ 22,034	2,511,952	2017/07/04
国 小 計	銘 柄 数 金 額	1銘柄			21,000	22,034	2,511,952	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	12銘柄			221,000	262,048	29,873,560	
合 計	銘 柄 数 金 額	37銘柄					78,116,588	

(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
BUND(10YR)（ドイツ）	－	1,904

（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

2016年 7月 5日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	78,116,588	97.7
コール・ローン等、その他	1,807,197	2.3
投資信託財産総額	79,923,786	100.0

（注１）評価額の単位未満は切捨て。

（注２）外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、7月5日における邦貨換算レートは、1 デンマーク・クローネ＝15.32円、1 ノルウェー・クローネ＝12.33円、1 スウェーデン・クローネ＝12.14円、1 ポーランド・ズロチ＝25.70円、1 ユーロ＝114.00円です。

（注３）当期末における外貨建純資産（79,874,803千円）の投資信託財産総額（79,923,786千円）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

2016年 7月 5日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	79,923,786,046円
コール・ローン等	599,843,956
公社債(評価額)	78,116,588,513
未収利息	1,027,427,432
前払費用	60,161,942
差入委託証拠金	119,764,203
(B) 負債	43,548,117
未払金	40,128,000
未払解約金	3,409,317
その他未払費用	10,800
(C) 純資産総額(A－B)	79,880,237,929
元本	54,880,486,637
次期繰越損益金	24,999,751,292
(D) 受益権総口数	54,880,486,637口
1万口当り基準価額(C／D)	14,555円

* 期首における元本額は57,808,187,430円、当期中における追加設定元本額は40,716,770円、同解約元本額は2,968,417,563円です。

* 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額は、ダイワ世界債券ファンドM（FOFs用）（適格機関投資家専用）244,197,841円、ダイワ世界債券ファンドV A（適格機関投資家専用）98,383,015円、ダイワ世界債券ファンド（毎月分配型）8,981,086,898円、ダイワ・グローバル債券ファンド（年2回決算型）183,603,568円、ダイワ世界債券ファンド（年2回決算型）11,134,632円、ダイワ・グローバル債券ファンド（毎月分配型）45,362,080,683円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は14,555円です。

■損益の状況

当期 自2016年 1月 6日 至2016年 7月 5日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	1,107,702,912円
受取利息	1,108,208,707
支払利息	△ 505,795
(B) 有価証券売買損益	△ 8,798,029,892
売買益	1,955,901,219
売買損	△10,753,931,111
(C) 先物取引等損益	△ 157,281,240
取引損	△ 157,281,240
(D) その他費用	△ 29,023,816
(E) 当期損益金(A + B + C + D)	△ 7,876,632,036
(F) 前期繰越損益金	34,591,154,529
(G) 解約差損益金	△ 1,737,256,891
(H) 追加信託差損益金	22,485,690
(I) 合計(E + F + G + H)	24,999,751,292
次期繰越損益金(I)	24,999,751,292

（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26期（決算日 2016年7月20日）

（計算期間 2016年1月21日～2016年7月20日）

ダイワ・オセアニア債券マザーファンドの第26期にかかる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
運 用 方 法	①主としてオセアニアの通貨建ての公社債（各種の債権や資産を担保・裏付けとして発行された証券を含みます。以下「公社債等」といいます。）およびコマーシャル・ペーパー等の短期金融商品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ないます。 ②公社債等への投資にあたっては、以下のような点に留意しながら運用を行なうことを基本とします。 イ. 各通貨別の投資比率については、ニュージーランド・ドルを信託財産の純資産総額の60％程度、オーストラリア・ドルを信託財産の純資産総額の40％程度とすることを基本とします。 ロ. 投資対象の格付けは、取得時においてA A格相当以上とすることを基本とします。 ハ. ただし、国家機関（政府・州等を含みます。）、国際機関等、もしくはそれらに準ずると判断される機関およびそれらの代理機関等が発行・保証する公社債等（以下「国家機関等の公社債等」といいます。）については、取得時においてA格相当以上とすることを基本とします。 ニ. 国家機関等の公社債等を除き、一発行体当りの投資比率は、信託財産の純資産総額の10％程度を上限とします。 ホ. 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）程度の範囲を基本とします。 ヘ. 金利リスク調整のため、オセアニアの通貨建ての国債先物取引等を利用することがあります。 ③為替については、オセアニアの通貨建資産の投資比率を信託財産の純資産総額の100％に近づけることを基本とします。
株 式 組 入 制 限	純資産総額の10％以下

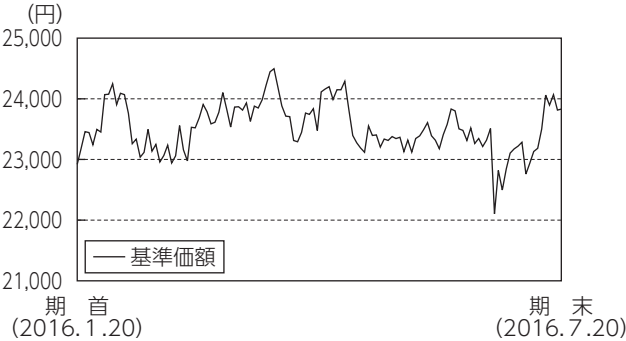
大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

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

■当期中の基準価額と市況の推移



年 月 日	基 準 価 額	シティオーストラリア国債 インデックス (円換算)		シティニュージーランド国債 インデックス (円換算)		公 社 債 組 入 比 率	債券先物率 比
		騰 落 率 (参考指数)	騰 落 率 (参考指数)	騰 落 率 (参考指数)	騰 落 率 (参考指数)		
(期首) 2016年 1月20日	円 22,920	% －	21,563	% －	23,199	% 97.1	% △5.8
1月末	24,069	5.0	22,781	5.6	24,254	97.2	△5.8
2月末	23,158	1.0	21,905	1.6	23,459	97.5	△5.9
3月末	24,444	6.6	23,214	7.7	24,618	97.0	－
4月末	23,829	4.0	22,368	3.7	24,077	98.4	－
5月末	23,489	2.5	21,873	1.4	23,900	97.9	－
6月末	23,104	0.8	21,370	△0.9	23,696	97.9	2.3
(期末) 2016年 7月20日	23,830	4.0	22,286	3.4	24,226	98.0	4.7

(注1) 騰落率は期首比。
(注2) シティオーストラリア国債インデックス (円換算) は、シティ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) のデータに基づき円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和投資信託が計算したものです。
(注3) シティニュージーランド国債インデックス (円換算) は、シティ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) のデータに基づき円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和投資信託が計算したものです。
(注4) 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：22,920円 期末：23,830円 騰落率：4.0%

【基準価額の主な変動要因】

オーストラリア・ドルの対円為替レートの下落がマイナス要因となりましたが、オーストラリア・ドル建て債券とニュージーランド・ドル建て債券の金利の低下 (債券価格は上昇) がプラスの寄与となり、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

○オセアニア債券市況

オーストラリア・ドル建て債券、ニュージーランド・ドル建て債券の金利は低下しました。

期首から2016年2月にかけてのオセアニア債券市況は、中国株

をはじめ世界の株式市況が下落するなど市場のリスク回避姿勢が強まる中、金利の低下が進みました。1月末の日銀のマイナス金利導入発表を受け、欧州など他国でもさらなる金融緩和期待が高まったことも、金利の低下要因となりました。3月から4月にかけては、米国の堅調な経済指標などを背景に世界景気の先行きに対する過度の悲観論が後退し、株式市況や商品価格が上昇したことで、オーストラリア・ドル建て債券の金利も上昇しました。一方、ニュージーランドでは3月に予想外の下落が行なわれたことなどから、金利の上昇幅は限定的でした。5月以降は、オーストラリアで利下げが実施されたこと、FOMC (米国連邦公開市場委員会) の結果を受けて米国の利上げ期待が後退したこと、英国国民投票の結果がEU (欧州連合) 離脱派勝利に終わったことなどを背景にリスク回避姿勢が強まり、オセアニア圏の債券金利は大きく低下しました。

○為替相場

オセアニア通貨は対円で下落しました。

期首から2016年2月前半にかけての対円為替相場は、世界的に株式市況が下落するなど市場のリスク回避姿勢が強まり、下落しました。3月から4月にかけては、米国などで景気に対する悲観論が後退したことを受けて世界の株式市況や原油価格が上昇し、市場のリスク回避姿勢が後退したことで、オセアニア通貨は上昇しました。ニュージーランドでの予想外の利下げを受けて、ニュージーランド・ドルは一時下落しましたが、米国の利上げ先送り観測からリスク資産が堅調に推移し、オセアニア通貨も堅調推移となりました。5月から6月下旬にかけては、オーストラリアの利下げや英国国民投票の結果を受けて、市場のリスク回避姿勢が強まり円高が進行したことから、オセアニア通貨は対円で下落しました。期末にかけては、リスク資産が反発するなどリスク回避姿勢が後退したことで、オセアニア通貨は上昇する動きとなりました。

◆前期における「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。ポートフォリオの金利リスク（修正デュレーション）については、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～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ないました。

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。

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7（年）程度の範囲内で運用しました。特に金利低下圧力が強まる場面では、商品性格の中心である5（年）よりも長期化した一方、金利上昇傾向が強まる場面では短期化するなど、経済動向や市場環境等を考慮して対応を行ないました。

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。

当期の当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率は、「当期中の基準価額と市況の推移」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。ポートフォリオの金利リスク（修正デュレーション）については、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～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 (先物)	0円 (0)
有価証券取引税	－
その他費用 (保管費用)	4 (4)
合 計	5

(注1) 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、簡便法により算出した結果です。費用の項目および算出法については前掲の「1万口当りの費用の明細」の項目の概要をご参照ください。

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

■売買および取引の状況

(1) 公 社 債

(2016年1月21日から2016年7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	51,078	31,366 (－)
	特殊債券	25,310	48,707 (－)
	社債券	4,748	－ (10,578)
国	ニュージーランド	千ニュージーランド・ドル	千ニュージーランド・ドル
	国債証券	－	52,327 (－)
	特殊債券	9,996	－ (－)

(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

(2016年1月21日から2016年7月20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 7,529	百万円 4,365	百万円 6,331	百万円 10,917

(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

(2016年1月21日から2016年7月20日まで)

当			期		
買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア) 3.25% 2025/4/21		4,336,088	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア) 3.25% 2025/4/21		1,692,615
AFRICAN DEVELOPMENT BK. (国際機関) 5.25% 2022/3/23		871,574	QUEENSLAND TREASURY CORP. (オーストラリア) 4.75% 2025/7/21		1,470,321
INTL. FIN. CORP. (国際機関) 3% 2021/5/6		758,420	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND (ニュージーランド) 5.5% 2023/4/15		1,435,192
EUROPEAN INVESTMENT BANK (国際機関) 2.5% 2020/4/30		426,549	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND (ニュージーランド) 6% 2021/5/15		1,348,072
LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK (ドイツ) 2.7% 2022/9/5		400,979	QUEENSLAND TREASURY CORP. (オーストラリア) 5.75% 2024/7/22		1,253,229
Coca-Cola Co/The (アメリカ) 2.6% 2020/6/9		364,405	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND (ニュージーランド) 3% 2020/4/15		1,149,272
LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK (ドイツ) 4.25% 2023/1/24		168,803	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP. (オーストラリア) 5% 2025/7/23		996,558
Airservices Australia (オーストラリア) 2.75% 2023/5/15		142,435	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア) 5.75% 2021/5/15		759,111
			EUROPEAN INVESTMENT BANK (国際機関) 4.75% 2024/8/7		480,917

(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	期 末						
		評 価 額		組 入 比 率	う ち B B 格 以下組入比率	残 存 期 間 5 年 以 上	別 組 入 2 年 以 上	入 比 率 2 年 未 満
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額					
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 301,380	千オーストラリア・ドル 333,747	千円 26,536,289	% 38.5	% －	% 15.2	% 22.6	% 0.7
ニュージーランド	千ニュージーランド・ドル 482,495	千ニュージーランド・ドル 549,736	40,955,349	59.5	－	30.8	28.4	0.2
合 計	－	－	67,491,639	98.0	－	46.0	51.0	0.9

(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。

ダイワ・オセアニア債券マザーファンド

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	期 末 時 価		償 還 年 月 日
					評 価 額	外 貨 建 金 額	
オーストラリア	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債	3.2500	28,000	31,064	2,469,924	2025/04/21
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	証 券	4.2500	2,000	2,218	176,359	2023/01/24
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特 殊 債	4.7500	11,050	12,765	1,015,012	2024/04/08
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特 殊 債	2.7000	5,000	5,094	405,055	2022/09/05
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債	6.0000	5,000	5,748	457,047	2020/08/20
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債	6.2500	10,000	11,839	941,318	2021/05/19
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債	2.7500	25,000	25,563	2,032,514	2020/04/16
	Airservices Australia	特 殊 債	4.7500	4,400	4,814	382,802	2020/11/19
	Airservices Australia	特 殊 債	2.7500	1,810	1,821	144,811	2023/05/15
	Australian Postal Corp	特 殊 債	5.0000	2,700	2,951	234,652	2020/11/13
	Australian Postal Corp	特 殊 債	5.5000	5,000	5,079	403,890	2017/02/06
	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特 殊 債	7.0000	24,000	29,640	2,356,733	2021/07/15
	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特 殊 債	5.0000	10,000	12,020	955,718	2025/07/23
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債	6.0000	1,000	1,198	95,292	2021/06/14
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債	4.2500	6,000	6,805	541,133	2023/07/21
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債	4.7500	10,000	11,946	949,834	2025/07/21
	Northern Territory Treasury Corp	特 殊 債	6.0000	3,000	3,928	312,343	2026/03/15
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債	6.5000	8,000	9,029	717,905	2019/08/07
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債	4.7500	4,500	5,179	411,807	2024/08/07
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債	2.5000	5,000	5,039	400,706	2020/04/30
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債	2.8000	5,000	5,089	404,650	2021/01/15
	EUROFIMA	特 殊 債	5.5000	10,000	11,144	886,107	2020/06/30
	AFRICAN DEVELOPMENT BK.	特 殊 債	5.2500	10,000	11,435	909,260	2022/03/23
	Coca-Cola Co/The	社 債	2.6000	4,750	4,781	380,187	2020/06/09
	University of Sydney	社 債	3.7500	12,000	12,755	1,014,162	2025/08/28
	Metropolitan Life Global Funding I	社 債	4.5000	5,000	5,182	412,060	2018/10/10
	Australian National University	社 債	3.9800	7,960	8,637	686,734	2025/11/18
	GE Capital Australia Funding Pty Ltd	社 債	5.2500	5,000	5,520	438,919	2020/09/04
	RABOBANK NEDERLAND(AUST)	社 債	5.5000	5,000	5,749	457,134	2024/04/11
	Svenska Handelsbanken AB	社 債	4.5000	10,000	10,440	830,140	2019/04/10
	University Of Melbourne	社 債	4.2500	4,210	4,542	361,194	2021/06/30
	National Australia Bank Ltd	社 債	4.7500	7,000	7,382	587,003	2019/11/25
	AUST & NZ BANK	社 債	4.2500	1,000	1,032	82,086	2018/04/17
	AUST & NZ BANK	社 債	4.7500	7,000	7,371	586,134	2019/08/06
	AUST & NZ BANK	社 債	4.5000	4,000	4,180	332,361	2018/11/06
	Commonwealth Bank of Australia	社 債	7.2500	5,000	5,776	459,261	2020/02/05
	Commonwealth Bank of Australia	社 債	5.0000	12,000	12,699	1,009,726	2019/09/24
	Westpac Banking Corp	社 債	7.2500	5,000	5,779	459,563	2020/02/11
	Westpac Banking Corp	社 債	4.5000	10,000	10,498	834,735	2019/02/25
通貨小計	銘 柄 数 額	39銘柄		301,380	333,747	26,536,289	
ニュージーランド	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国 債	6.0000	2,000	2,113	157,448	2017/12/15
	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国 債	6.0000	78,000	92,413	6,884,814	2021/05/15
	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国 債	5.0000	1,000	1,079	80,454	2019/03/15
	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国 債	5.5000	120,000	146,294	10,898,932	2023/04/15
	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国 債	3.0000	27,000	28,035	2,088,661	2020/04/15
	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国 債	4.5000	30,000	36,388	2,710,943	2027/04/15
	NZ LOCAL GOV'T FUND AGENC	地 方 債	3.0000	7,000	7,120	530,469	2020/04/15
	NZ LOCAL GOV'T FUND AGENC	地 方 債	5.5000	40,000	46,593	3,471,193	2023/04/15
	NZ LOCAL GOV'T FUND AGENC	地 方 債	4.5000	30,000	33,405	2,488,739	2027/04/15
	Auckland Council	地 方 債	4.0170	7,495	7,865	585,966	2020/09/24
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特 殊 債	4.0000	20,000	20,919	1,558,525	2020/01/30
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特 殊 債	5.3750	10,000	11,540	859,782	2024/04/23
	KOMMUNALBANKEN	特 殊 債	5.1250	5,000	5,507	410,319	2021/05/14
	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特 殊 債	4.6250	30,000	31,618	2,355,600	2019/02/26
	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特 殊 債	4.6250	10,000	10,931	814,404	2021/10/06
	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特 殊 債	3.7500	10,000	10,406	775,276	2020/02/10
	INTL. FIN. CORP.	特 殊 債	3.0000	10,000	10,137	755,266	2021/05/06
	NORDIC INVESTMENT BK.	特 殊 債	4.1250	10,000	10,528	784,403	2020/03/19
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債	4.6250	20,000	21,085	1,570,862	2019/03/06
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債	3.8750	5,000	5,220	388,949	2020/01/28
	Westpac Securities NZ Ltd	社 債	5.1250	10,000	10,528	784,336	2019/10/03
通貨小計	銘 柄 数 額	21銘柄		482,495	549,736	40,955,349	
合 計	銘 柄 数 額	60銘柄				67,491,639	

(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) 先物取引の銘柄別残高（評価額）

銘 柄 別	当 期 末	
	買 建 額	売 建 額
外国 A-BOND(10YR)（オーストラリア）	百万円 3,263	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

2016年7月20日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 67,491,639	% 97.6
コール・ローン等、その他	1,693,444	2.4
投資信託財産総額	69,185,084	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、7月20日における邦貨換算レートは、1 オーストラリア・ドル＝79.51円、1 ニュージーランド・ドル＝74.50円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産（68,815,489千円）の投資信託財産総額（69,185,084千円）に対する比率は、99.5%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2016年7月20日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	73,770,377,558円
コール・ローン等	507,844,352
公社債(評価額)	67,491,639,563
未収入金	4,650,425,792
未収利息	846,092,989
前払費用	13,696,631
差入委託証拠金	260,678,231
(B) 負債	4,889,696,721
未払金	4,591,599,100
未払解約金	298,086,811
その他未払費用	10,810
(C) 純資産総額(A－B)	68,880,680,837
元本	28,904,995,131
次期繰越損益金	39,975,685,706
(D) 受益権総口数	28,904,995,131口
1万口当り基準価額(C／D)	23,830円

*期首における元本額は31,488,729,618円、当期中における追加設定元本額は178,472,325円、同解約元本額は2,762,206,812円です。

*当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額は、ダイワ・グローバル債券ファンド（年2回決算型）112,048,111円、ダイワ・グローバル債券ファンド（毎月分配型）28,792,947,020円です。

*当期末の計算口数当りの純資産額は23,830円です。

■損益の状況

当期 自2016年1月21日 至2016年7月20日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	1,509,982,610円
受取利息	1,509,438,794
その他収益金	566,742
支払利息	△ 22,926
(B) 有価証券売買損益	1,410,274,524
売買益	2,993,722,237
売買損	△ 1,583,447,713
(C) 先物取引等損益	△ 95,726,877
取引益	55,839,078
取引損	△ 151,565,955
(D) その他費用	△ 13,042,090
(E) 当期損益金(A＋B＋C＋D)	2,811,488,167
(F) 前期繰越損益金	40,681,931,788
(G) 解約差損益金	△ 3,763,138,112
(H) 追加信託差損益金	245,403,863
(I) 合計(E＋F＋G＋H)	39,975,685,706
次期繰越損益金(I)	39,975,685,706

(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。