

★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	<p>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。</p> <p>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。</p> <p>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。</p> <p>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。</p> <p>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。</p> <p>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。</p> <p>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。</p> <p>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。</p> <p>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。</p> <p>二. 各通貨圏内の配分は、半年ごとに見直しを行ないます。</p> <p>④マザーファンド受益証券の組入比率の合計は、通常の状態では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。</p>	
	組入制限	ベビーフアンドの実質株式組入上限比率
配分方針	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
	<p>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には、分配を行わないことがあります。</p>	

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17期

（決算日 2017年4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17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 比率	純資産 総額
	(分配落)	税込み 分配金	期中 騰落率	(参考指数)	期中 騰落率			
13期末(2015年4月6日)	円 16,425	円 10	% 4.3	16,057	% 7.0	% 96.5	% △ 6.5	百万円 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
17期末(2017年4月5日)	14,656	10	3.5	14,585	2.1	97.1	7.5	725

(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。

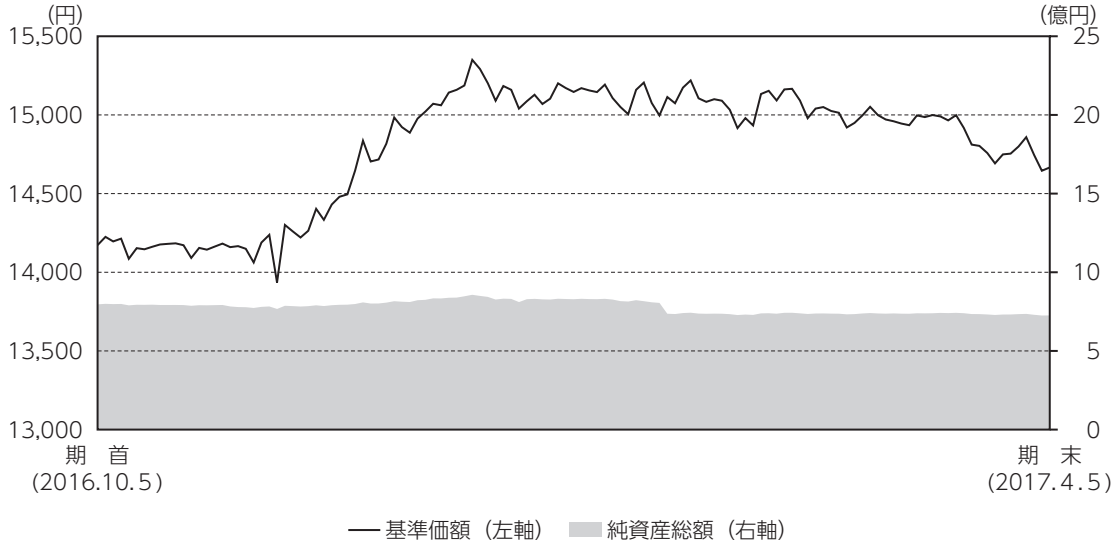
(注5) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）を除きます。

(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：14,173円

期末：14,656円（分配金10円）

騰落率：3.5%（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	6.7%
ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド	5.3%
ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド	1.8%
ダイワ・オセアニア債券マザーファンド	4.7%

■ 基準価額の主な変動要因

債券価格がおおむね下落したことがマイナス要因となりましたが、投資している債券の利息収入および投資している通貨が円に対して上昇したことが主なプラス要因となり、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

ダイワ・グローバル債券ファンド（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 率 組 入 比	債 券 先 物 率 比
	円	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
(期首) 2016年10月5日	14,173	% -	14,285	% -	% 97.0	% 2.9
10月末	14,160	△0.1	14,227	△0.4	97.4	3.0
11月末	14,817	4.5	14,792	3.6	97.4	2.9
12月末	15,103	6.6	15,175	6.2	97.6	2.3
2017年 1 月末	15,106	6.6	14,847	3.9	97.1	3.4
2 月末	14,949	5.5	14,744	3.2	97.3	2.9
3 月末	14,859	4.8	14,696	2.9	96.9	4.5
(期末) 2017年 4 月 5 日	14,666	3.5	14,585	2.1	97.1	7.5

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

(2016.10.6～2017.4.5)

■海外債券市況

海外債券市況は、期を通して金利はおおむね上昇（債券価額は下落）しました。

期首より、ECB（欧州中央銀行）の資産買い入れの減額観測が出たことや、米国の大統領選挙でトランプ氏が勝利し、同氏の政策が米国景気の拡大やインフレの加速をもたらすと観測が強まったことなどから、金利は上昇しました。また、OPEC（石油輸出国機構）が総会で減産に合意し原油価格が上昇する中で、インフレ期待が高まったことも金利上昇の材料となりました。2016年12月以降は、米国の早期利上げ観測の強まりやユーロ圏の消費者物価の伸びの加速などが金利上昇の材料となった一方で、フランス大統領選挙の先行き不透明感が高まったことやトランプ政権の政策実行能力への懐疑的な見方が広がったことなどが金利低下の材料となり、おおむね方向感のない推移となりました。

■為替相場

為替相場は、期を通しておおむね上昇（円安）しました。

期首より、原油価格の上昇や米国の大統領選挙で勝利したトランプ氏の政策への期待感などから市場のリスク選好度が強まり、円安が進みました。また、内外金利差の拡大も円安の材料となりました。しかし2017年1月に入ると、米国の貿易赤字解消を積極的にめざすトランプ大統領の姿勢から米ドル高への警戒感が強まったことなどをを受けて、米ドルは下落傾向となった一方で円は上昇傾向となりました。また、米国議会でのオバマケア（医療保険制度改革）の代替法案の採決を前にしてトランプ政権の政策実行能力への懐疑的な見方が広がり、市場のリスク回避姿勢が強まったことなども円の上昇材料となりました。

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

ダイワ・グローバル債券ファンド（年2回決算型）

ントラ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。

ポートフォリオについて

(2016.10.6～2017.4.5)

■当ファンド

通貨を分散し、外貨建ての公社債に投資することにより、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないました。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に保ちました。為替に関しては、実質外貨比率を高位に保ちました。

■ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド

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

■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。また、債券種別構成に関しては、国債の組入比率を高めに保ちました。通貨の投資比率については、ユーロ等を40%程度、北欧・東欧通貨圏の通貨を60%程度とする通貨配分を基本としながら、各国ごとの金融政策の方向性や資本・経常収支動向、市場環境等を勘案して配分比率を変化させました。

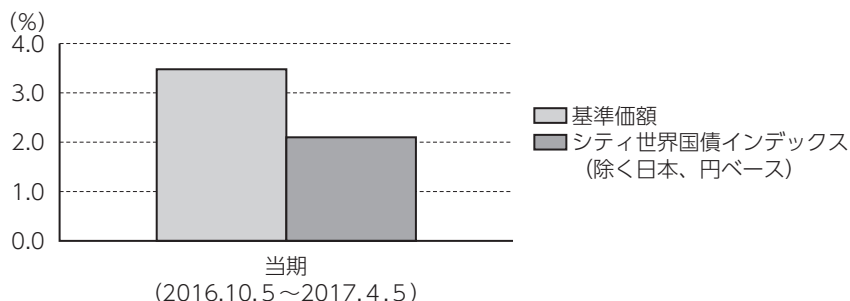
■ダイワ・オセアニア債券マザーファンド

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

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1万口当たり分配金（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（1万口当たり）」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（1万口当たり）

項 目	当 期	
	2016年10月6日 ～2017年4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）	7,124

(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（1万口当たり）

項 目	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	206.46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	4,995.82
(d) 分配準備積立金	1,931.72
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	7,134.01
(f) 分配金	10.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	7,124.01

(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、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。また、債券種別構成に関しては、国債を中心とした運用を継続します。通貨の投資比率については、ユーロ等を40％程度、北欧・東欧通貨圏の通貨を60％程度とする通貨配分を基本としながら、各国ごとの金融政策の方向性や資本・経常収支動向、市場環境等を勘案して配分比率を変化させる方針です。

■**ダイワ・オセアニア債券マザーファンド**

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。

1万口当りの費用の明細

項 目	当 期 (2016.10.6～2017.4.5)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	101円	0.683%	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14,803円です。
（投 信 会 社）	(32)	(0.219)	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）	(65)	(0.437)	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	4	0.026	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)	(0.021)	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	105	0.710	

(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10月6日から2017年4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	7,092	10,934	23,703	35,887
ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド	2,929	5,028	11,710	19,970
ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド	12,729	19,563	32,417	49,710
ダイワ・オセアニア債券マザーファンド	6,461	16,218	20,220	50,673

(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	112,648	96,037	144,440
ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド	66,277	57,496	96,202
ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド	179,708	160,020	240,495
ダイワ・オセアニア債券マザーファンド	111,338	97,578	241,224

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2017年4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	144,440	19.7
ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド	96,202	13.1
ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド	240,495	32.9
ダイワ・オセアニア債券マザーファンド	241,224	33.0
コール・ローン等、その他	9,299	1.3
投資信託財産総額	731,662	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5日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=110.77円、1カナダ・ドル=82.66円、1オーストラリア・ドル=83.84円、1ニュージーランド・ドル=77.35円、1デンマーク・クローネ=15.91円、1ノルウェー・クローネ=12.90円、1スウェーデン・クローネ=12.30円、1ポーランド・ズロチ=27.85円、1ユーロ=118.29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(43,559,601千円)の投資信託財産総額(43,647,200千円)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(303,276,693千円)の投資信託財産総額(305,107,492千円)に対する比率は、99.4%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(71,214,830千円)の投資信託財産総額(71,338,013千円)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(59,774,814千円)の投資信託財産総額(60,099,208千円)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

2017年4月5日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	731,662,187円
コール・ローン等	9,299,202
ダイワ高格付米ドル債マザーファンド(評価額)	144,440,282
ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド(評価額)	96,202,461
ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド(評価額)	240,495,323
ダイワ・オセアニア債券マザーファンド(評価額)	241,224,919
(B) 負債	5,786,263
未払収益分配金	495,261
未払信託報酬	5,259,521
その他未払費用	31,481
(C) 純資産総額(A-B)	725,875,924
元本	495,261,991
次期繰越損益金	230,613,933
(D) 受益権総口数	495,261,991口
1万口当り基準価額(C/D)	14,656円

*期首における元本額は561,804,572円、当期中における追加設定元本額は45,682,130円、同解約元本額は112,224,711円です。

*当期末の計算口数当りの純資産額は14,656円です。

■損益の状況

当期 自2016年10月6日 至2017年4月5日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 1,410円
受取利息	120
支払利息	△ 1,530
(B) 有価証券売買損益	26,227,622
売買益	34,337,373
売買損	△ 8,109,751
(C) 信託報酬等	△ 5,291,002
(D) 当期損益金(A + B + C)	20,935,210
(E) 前期繰越損益金	△ 14,803,768
(F) 追加信託差損益金	224,977,752
(配当等相当額)	(247,424,071)
(売買損益相当額)	(△ 22,446,319)
(G) 合計(D + E + F)	231,109,194
(H) 収益分配金	△ 495,261
次期繰越損益金(G + H)	230,613,933
追加信託差損益金	224,977,752
(配当等相当額)	(247,424,071)
(売買損益相当額)	(△ 22,446,319)
分配準備積立金	105,401,421
繰越損益金	△ 99,765,240

(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	10,225,663円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	247,424,071
(d) 分配準備積立金	95,671,019
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	353,320,753
(f) 分配金	495,261
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	352,825,492
(h) 受益権総口数	495,261,991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、4月5日現在の基準価額（1万口当り14,656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（2017年3月6日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの決算日（2017年4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10月6日から2017年4月5日まで)

買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
US Treasury Inflation Indexed Bonds (アメリカ)	0.125% 2026/7/15	2,520,299	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.25% 2024/11/15	2,843,529
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.5% 2026/8/15	1,897,561	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	8.875% 2017/8/15	1,810,758
US Treasury Inflation Indexed Bonds (アメリカ)	0.125% 2021/4/15	1,520,373	Nordea Bank AB (スウェーデン)	3.125% 2017/3/20	1,756,063
Nordea Bank AB (スウェーデン)	1.625% 2019/9/30	1,378,099	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	4.375% 2041/5/15	1,716,415
National Australia Bank Ltd/New York (オーストラリア)	2.8% 2022/1/10	683,208	NTT Finance Corp (日本)	1.5% 2017/7/25	1,298,611
Total Capital SA (フランス)	4.125% 2021/1/28	623,163	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.5% 2046/2/15	1,232,580
Wells Fargo Bank NA (アメリカ)	2.15% 2019/12/6	583,527	United Overseas Bank Ltd (シンガポール)	2.25% 2017/3/7	1,167,486
Royal Bank of Canada (カナダ)	2.1% 2020/10/14	582,390	Banque Federative du Credit Mutuel SA (フランス)	1.7% 2017/1/20	1,165,296
Total Capital International SA (フランス)	2.7% 2023/1/25	569,575	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.125% 2025/5/15	1,117,038
Temasek Financial I Ltd (シンガポール)	2.375% 2023/1/23	568,989	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	8.875% 2019/2/15	661,828

(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、2017年4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（28,987,166千円）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

2017年4月5日現在								
区 分	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	うちB B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
アメリカ	千アメリカ・ドル 381,287	千アメリカ・ドル 385,086	千円 42,656,012	% 97.8	% -	% 19.2	% 28.4	% 50.3

(注1) 邦貨換算金額は、2017年4月5日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

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

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

2017年4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 5,000	千アメリカ・ドル 5,714	千円 633,028	2019/02/15
	United States Treasury Note/Bond		国債証券	4.3750	5,000	6,258	693,259	2041/05/15
	US Treasury Inflation Indexed Bonds		国債証券	0.1250	13,000	13,483	1,493,517	2021/04/15
	US Treasury Inflation Indexed Bonds		国債証券	0.1250	19,000	18,850	2,088,105	2026/07/15
	United States Treasury Note/Bond		国債証券	2.5000	4,800	4,321	478,733	2046/05/15
	United States Treasury Note/Bond		国債証券	1.5000	18,000	16,728	1,853,033	2026/08/15
	Temasek Financial I Ltd		特殊債券	2.3750	5,000	4,950	548,400	2023/01/23
	National Australia Bank Ltd		社債券	1.3000	2,000	2,000	221,635	2017/06/30
	National Australia Bank Ltd		社債券	1.8750	5,000	5,014	555,467	2018/07/23
	Banque Federative du Credit Mutuel SA		社債券	2.5000	9,000	9,059	1,003,499	2018/10/29

ダイワ高格付米ドル債マザーファンド

2017年4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	2.7500	5,000	5,048	559,216	2019/01/22	
	Nordea Bank AB	社 債 券	1.6250	3,000	2,999	332,286	2018/05/15	
	Nordea Bank AB	社 債 券	1.6250	12,000	11,877	1,315,628	2019/09/30	
	Toronto-Dominion Bank/The	社 債 券	2.6250	9,166	9,295	1,029,654	2018/09/10	
	Svenska Handelsbanken AB	社 債 券	2.5000	14,122	14,285	1,582,377	2019/01/25	
	Svenska Handelsbanken AB	社 債 券	1.6250	4,000	4,000	443,186	2018/03/21	
	HSBC Bank PLC	社 債 券	1.5000	11,000	10,970	1,215,180	2018/05/15	
	SINOPEC GRP OVERSEA 2014	社 債 券	1.7500	3,000	3,000	332,326	2017/04/10	
	CNOOC Nexen Finance 2014 ULC	社 債 券	1.6250	3,000	3,000	332,399	2017/04/30	
	AUST & NZ BANKING GRP NY	社 債 券	1.4500	10,000	9,976	1,105,141	2018/05/15	
	Pricoa Global Funding I	社 債 券	1.3500	6,000	5,991	663,729	2017/08/18	
	Swedbank AB	社 債 券	2.1250	5,000	5,017	555,777	2017/09/29	
	Swedbank AB	社 債 券	1.6000	10,000	9,995	1,107,168	2018/03/02	
	Total Capital SA	社 債 券	4.1250	5,000	5,322	589,540	2021/01/28	
	Microsoft Corp	社 債 券	1.5500	5,000	4,882	540,845	2021/08/08	
	RABOBANK NEDERLAND NY	社 債 券	2.2500	5,000	5,033	557,527	2019/01/14	
	Total Capital International SA	社 債 券	2.7000	5,000	4,974	551,047	2023/01/25	
	Wells Fargo Bank NA	社 債 券	1.7500	20,000	19,948	2,209,662	2019/05/24	
	Wells Fargo Bank NA	社 債 券	2.1500	5,000	5,019	556,043	2019/12/06	
	Chevron Corp	社 債 券	2.3550	5,000	4,950	548,361	2022/12/05	
	National Australia Bank Ltd/New York	社 債 券	2.8000	6,000	6,053	670,515	2022/01/10	
	Shell International Finance	社 債 券	1.6250	24,660	24,640	2,729,457	2018/11/10	
	Shell International Finance	社 債 券	1.9000	5,000	5,023	556,502	2018/08/10	
	Royal Bank of Canada	社 債 券	2.1000	5,000	4,990	552,836	2020/10/14	
	RABOBANK NEDERLAND	社 債 券	4.7500	3,000	3,209	355,472	2020/01/15	
	RABOBANK NEDERLAND	社 債 券	4.5000	10,500	11,287	1,250,339	2021/01/11	
	Sumitomo Mitsui Banking Corp	社 債 券	3.2000	5,000	5,099	564,860	2022/07/18	
	Sumitomo Mitsui Banking Corp	社 債 券	3.9500	9,000	9,462	1,048,212	2023/07/19	
	Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd/The	社 債 券	2.7000	7,000	7,072	783,469	2018/09/09	
	Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd/The	社 債 券	2.8500	10,000	10,085	1,117,159	2021/09/08	
	National Australia Bank Ltd/New York	社 債 券	2.3000	5,000	5,039	558,192	2018/07/25	
	AUST & NZ BANK	社 債 券	5.1000	9,135	9,835	1,089,424	2020/01/13	
	Commonwealth Bank of Australia	社 債 券	5.0000	5,224	5,591	619,359	2019/10/15	
	Westpac Banking Corp	社 債 券	2.0000	8,000	8,012	887,568	2017/08/14	
	Westpac Banking Corp	社 債 券	2.2500	5,000	5,035	557,804	2019/01/17	
	Westpac Banking Corp	社 債 券	1.2500	8,000	7,984	884,467	2017/12/15	
	Westpac Banking Corp	社 債 券	1.5000	10,000	10,007	1,108,552	2017/12/01	
	Westpac Banking Corp	社 債 券	1.5500	2,700	2,698	298,878	2018/05/25	
	NTT Finance Corp	社 債 券	1.5000	11,980	11,981	1,327,157	2017/07/25	
合 計	銘 柄 数 金 額	49銘柄		381,287	385,086	42,656,012		

(注1) 邦貨換算金額は、2017年4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	2017年4月5日現在	
	買 建 額	売 建 額
外	百万円	百万円
T-NOTE(10YR)(アメリカ)	2,077	-
T-NOTE(5YR)(アメリカ)	3,920	-
国		
T-NOTE(2YR)(アメリカ)	6,475	-

(注1) 外貨建の評価額は、2017年4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11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（2017年4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10月6日から2017年4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	11,382,195	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	9.75% 2021/6/1	20,141,427
Province of Alberta Canada (カナダ)	2.2% 2026/6/1	8,398,810	GE Capital Canada Funding Co (カナダ)	5.53% 2017/8/17	13,862,425
Canadian Government Real Return Bond (カナダ)	4.25% 2026/12/1	6,840,046	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	1.5% 2026/6/1	12,158,400
ONTARIO PROVINCE (カナダ)	2.6% 2027/6/2	5,092,229	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	3.5% 2045/12/1	9,794,653
Province of Alberta Canada (カナダ)	2.55% 2022/12/15	4,171,284	ONTARIO PROVINCE (カナダ)	4% 2021/6/2	8,541,958
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	5.75% 2033/6/1	3,810,472	Bank of Montreal (カナダ)	5.45% 2017/7/17	7,669,831
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	4% 2041/6/1	3,287,762	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	4% 2041/6/1	6,861,256
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	3.5% 2045/12/1	3,279,114	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	2.25% 2025/6/1	6,371,623
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	2.75% 2048/12/1	2,766,032	ONTARIO PROVINCE (カナダ)	3.15% 2022/6/2	5,873,229
PSP Capital Inc (カナダ)	3.29% 2024/4/4	2,275,836	Canadian Government Real Return Bond (カナダ)	4.25% 2026/12/1	4,883,335

(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、2017年4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（181,290,444千円）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

2017年4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 3,071,786	千カナダ・ドル 3,588,186	千円 296,599,477	% 97.8	% -	% 26.6	% 46.2	% 25.0	%

(注1) 邦貨換算金額は、2017年4月5日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

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

(2) 外国 (外貨建) 公社債 (銘柄別)

2017年4月5日現在								
区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日	
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
			%	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル	千円		
カナダ	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	10.5000	250,545	343,131	28,363,241	2021/03/15	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	9.7500	18,000	24,367	2,014,202	2021/06/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	5.7500	10,000	14,207	1,174,367	2029/06/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	5.7500	75,000	112,648	9,311,525	2033/06/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	5.0000	47,000	68,136	5,632,152	2037/06/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.0000	16,000	21,058	1,740,660	2041/06/01	
	Canadian Government Real Return Bond	国債証券	4.2500	12,000	24,737	2,044,794	2026/12/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5000	5,000	5,381	444,847	2024/06/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	30,000	33,318	2,754,065	2048/12/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.2500	10,000	10,595	875,824	2025/06/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	70,000	69,541	5,748,300	2026/06/01	
	Province of New Brunswick Canada	地方債証券	6.7500	15,330	15,542	1,284,728	2017/06/27	
	Province of New Brunswick Canada	地方債証券	6.0000	40,200	41,724	3,448,937	2017/12/27	
	Province of Nova Scotia Canada	地方債証券	5.4600	808	814	67,325	2017/06/01	
	Province of Nova Scotia Canada	地方債証券	9.6000	3,430	4,680	386,862	2022/01/30	
	Province of Quebec Canada	地方債証券	9.3750	15,000	21,157	1,748,866	2023/01/16	
	Province of Quebec Canada	地方債証券	4.5000	10,000	11,109	918,311	2020/12/01	
	Province of Quebec Canada	地方債証券	4.2500	86,000	96,320	7,961,811	2021/12/01	
	Province of Quebec Canada	地方債証券	1.6500	10,000	10,010	827,492	2022/03/03	
	ONTARIO PROVINCE	地方債証券	9.5000	7,822	12,102	1,000,400	2025/06/02	
	ONTARIO PROVINCE	地方債証券	3.1500	20,000	21,430	1,771,469	2022/06/02	
	ONTARIO PROVINCE	地方債証券	4.0000	5,000	5,505	455,105	2021/06/02	
	ONTARIO PROVINCE	地方債証券	2.6000	60,000	60,888	5,033,051	2027/06/02	
	Province of Manitoba Canada	地方債証券	6.5000	46,100	47,331	3,912,445	2017/09/22	
	Province of Manitoba Canada	地方債証券	5.5000	35,000	37,551	3,104,035	2018/11/15	
	City of Toronto Canada	地方債証券	6.1000	16,918	17,524	1,448,562	2017/12/12	
	Province of Saskatchewan Canada	地方債証券	9.6000	40,683	55,317	4,572,509	2022/02/04	
	PROVINCE OF SASKATCHEWAN	地方債証券	8.7500	2,000	2,945	243,481	2025/05/30	
	BRITISH COLUMBIA	地方債証券	5.3000	35,000	38,243	3,161,203	2019/06/17	
	BRITISH COLUMBIA	地方債証券	9.9500	50,430	67,181	5,553,208	2021/05/15	
	BRITISH COLUMBIA	地方債証券	5.6000	46,066	48,610	4,018,121	2018/06/01	
	BRITISH COLUMBIA	地方債証券	9.0000	11,860	17,402	1,438,483	2024/08/23	
	BRITISH COLUMBIA	地方債証券	10.6000	49,587	64,775	5,354,301	2020/09/05	
	BRITISH COLUMBIA	地方債証券	9.5000	89,400	123,461	10,205,319	2022/06/09	
	BRITISH COLUMBIA	地方債証券	2.8500	10,000	10,557	872,707	2025/06/18	
	BRITISH COLUMBIA	地方債証券	3.2500	25,000	26,955	2,228,100	2021/12/18	
	Province of Alberta Canada	地方債証券	1.3500	15,000	14,877	1,229,770	2021/09/01	
	Province of Alberta Canada	地方債証券	2.5500	47,000	48,854	4,038,322	2022/12/15	
	Province of Alberta Canada	地方債証券	2.2000	100,000	98,507	8,142,588	2026/06/01	
	Regional Municipality of York	地方債証券	7.2500	7,891	7,997	661,069	2017/06/19	
	PSP Capital Inc	特殊債券	3.0300	20,000	21,123	1,746,027	2020/10/22	
	PSP Capital Inc	特殊債券	3.2900	25,000	26,986	2,230,662	2024/04/04	
	CPPIB Capital Inc	特殊債券	1.1000	20,000	19,996	1,652,869	2019/06/10	

2017年4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		
	CPPIB Capital Inc	特 殊 債 券	1.4000	20,000	20,040	1,656,506	2020/06/04	
	CDP Financial Inc	特 殊 債 券	4.6000	20,000	22,003	1,818,784	2020/07/15	
	Mun Fin Auth of British Columbia	特 殊 債 券	5.1000	38,685	41,215	3,406,863	2018/11/20	
	CANADA HOUSING TRUST	特 殊 債 券	1.7500	25,000	25,289	2,090,450	2022/06/15	
	Toronto-Dominion Bank/The	社 債 券	2.4330	26,000	26,143	2,161,023	2017/08/15	
	Toronto-Dominion Bank/The	社 債 券	2.1710	28,000	28,289	2,338,434	2018/04/02	
	Toronto-Dominion Bank/The	社 債 券	2.6210	15,000	15,545	1,284,957	2021/12/22	
	Toronto-Dominion Bank/The	社 債 券	2.4470	10,000	10,225	845,248	2019/04/02	
	Toronto-Dominion Bank/The	社 債 券	1.6800	67,000	67,123	5,548,410	2021/06/08	
	Toronto-Dominion Bank/The	社 債 券	2.0450	10,000	10,144	838,560	2021/03/08	
	Bank of Nova Scotia/The	社 債 券	4.1000	30,000	30,167	2,493,637	2017/06/08	
	GE Capital Canada Funding Co	社 債 券	5.5300	60,000	61,042	5,045,797	2017/08/17	
	GE Capital Canada Funding Co	社 債 券	5.6800	164,000	180,951	14,957,412	2019/09/10	
	Canadian Imperial Bank of Commerce/Canad	社 債 券	3.9500	38,000	38,319	3,167,496	2017/07/14	
	Canadian Imperial Bank of Commerce/Canad	社 債 券	1.7000	10,000	10,071	832,526	2018/10/09	
	HYDRO QUEBEC	社 債 券	10.5000	24,660	34,147	2,822,627	2021/10/15	
	HYDRO QUEBEC	社 債 券	11.0000	245,000	322,557	26,662,578	2020/08/15	
	HYDRO QUEBEC	社 債 券	5.5000	21,450	22,793	1,884,121	2018/08/15	
	HYDRO QUEBEC	社 債 券	9.6250	30,835	42,937	3,549,207	2022/07/15	
	Ontario Electricity Financial Corp	社 債 券	10.1250	88,681	121,284	10,025,382	2021/10/15	
	Ontario Electricity Financial Corp	社 債 券	8.9000	60,274	82,031	6,780,691	2022/08/18	
	Ontario Electricity Financial Corp	社 債 券	10.0000	13,100	16,277	1,345,522	2020/02/06	
	Ontario Electricity Financial Corp	社 債 券	9.0000	5,400	8,046	665,135	2025/05/26	
	Bank of Montreal	社 債 券	6.0200	210,000	220,838	18,254,477	2018/05/02	
	Bank of Montreal	社 債 券	5.4500	41,631	42,165	3,485,438	2017/07/17	
	Royal Bank of Canada	社 債 券	3.7700	165,000	169,318	13,995,830	2018/03/30	
	Royal Bank of Canada	社 債 券	1.5900	52,000	52,368	4,328,752	2020/03/23	
	Royal Bank of Canada	社 債 券	1.4000	30,000	30,107	2,488,652	2019/04/26	
	Royal Bank of Canada	社 債 券	2.3330	12,000	12,131	1,002,811	2023/12/05	
合 計	銘 柄 数 金 額	72銘柄		3,071,786	3,588,186	296,599,477		

(注1) 邦貨換算金額は、2017年4月5日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド

<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（2017年1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（2017年4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10月6日から2017年4月5日まで）

買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 4% 2018/4/25		4,758,547	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 1.75% 2023/5/25		5,185,490
Belgium Government Bond (ベルギー) 2.6% 2024/6/22		3,469,298	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 4% 2018/4/25		3,142,331
Poland Government Bond (ポーランド) 2.5% 2026/7/25		999,861	GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ) 4.25% 2017/7/4		1,868,445
Kommuninvest I Sverige AB (スウェーデン) 1% 2021/9/15		604,161	Poland Government Bond (ポーランド) 5.5% 2019/10/25		1,225,571
Poland Government Bond (ポーランド) 3.25% 2025/7/25		487,705	DANISH GOVERNMENT BOND (デンマーク) 4% 2019/11/15		827,310
			Poland Government Bond (ポーランド) 3.75% 2018/4/25		718,223
			Kommuninvest I Sverige AB (スウェーデン) 2.5% 2020/12/1		680,071
			SWEDISH GOVERNMENT BOND (スウェーデン) 1.5% 2023/11/13		649,285
			RABOBANK NEDERLAND (オランダ) 1.75% 2019/1/22		619,482
			SWEDISH GOVERNMENT BOND (スウェーデン) 3.5% 2022/6/1		588,623

(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、2017年4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（47,465,932千円）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

2017年4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 707,000	千デンマーク・クローネ 877,941	千円 13,968,051	% 19.6	% -	% 11.5	% 8.1	% -	
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 633,000	千ノルウェー・クローネ 671,275	8,659,450	12.1	-	4.1	6.4	1.7	
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 895,000	千スウェーデン・クローネ 961,774	11,829,822	16.6	-	8.5	8.1	-	
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 325,000	千ポーランド・ズロチ 337,810	9,408,011	13.2	-	7.3	5.9	-	
ユーロ（アイルランド）	千ユーロ 50,000	千ユーロ 65,041	7,693,723	10.8	-	10.8	-	-	
ユーロ（オランダ）	千ユーロ 15,000	千ユーロ 15,521	1,836,026	2.6	-	-	-	2.6	
ユーロ（ベルギー）	千ユーロ 55,000	千ユーロ 63,784	7,545,021	10.6	-	5.1	5.5	-	
ユーロ（フランス）	千ユーロ 69,000	千ユーロ 76,894	9,095,869	12.8	-	2.7	6.3	3.8	
ユーロ（小計）	189,000	221,241	26,170,640	36.7	-	18.5	11.8	6.4	
合 計	-	-	70,035,975	98.2	-	49.9	40.2	8.1	

(注1) 邦貨換算金額は、2017年4月5日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

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

(2) 外国 (外貨建) 公社債 (銘柄別)

2017年4月5日現在								
区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日	
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
デンマーク	DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	7.0000	千デンマーク・クローネ 192,000	千デンマーク・クローネ 293,771	千円 4,673,904	2024/11/10	
	DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.0000	5,000	5,587	88,897	2019/11/15	
	DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.0000	310,000	357,944	5,694,898	2021/11/15	
	DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	200,000	220,638	3,510,350	2023/11/15	
通貨小計	銘柄数 金 額	4銘柄		707,000	877,941	13,968,051		
ノルウェー	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.5000	千ノルウェー・クローネ 20,000	千ノルウェー・クローネ 21,648	279,269	2019/05/22	
	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.7500	102,000	113,641	1,465,972	2021/05/25	
	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.0000	135,000	150,398	1,940,135	2024/03/14	
	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7500	25,000	25,701	331,549	2025/03/13	
	BK. NEDERLANDSE GEMEENTEN	特殊債券	3.5000	41,000	41,559	536,114	2017/10/30	
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特殊債券	2.5000	50,000	50,677	653,739	2018/01/17	
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特殊債券	3.0000	60,000	63,292	816,477	2020/02/04	
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特殊債券	1.5000	50,000	50,228	647,941	2022/05/12	
	Cooperatieve Rabobank UA	社債券	1.5000	50,000	50,678	653,746	2020/01/20	
	RABOBANK NEDERLAND	社債券	2.6250	100,000	103,450	1,334,505	2019/09/02	
通貨小計	銘柄数 金 額	10銘柄		633,000	671,275	8,659,450		
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 110,000	千スウェーデン・クローネ 130,395	1,603,859	2022/06/01	
	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	50,000	54,408	669,218	2023/11/13	
	Kommuninvest I Sverige AB	特殊債券	2.5000	280,000	304,651	3,747,209	2020/12/01	
	Kommuninvest I Sverige AB	特殊債券	1.0000	105,000	108,084	1,329,444	2021/09/15	
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特殊債券	3.5000	50,000	56,138	690,497	2021/01/14	
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特殊債券	1.2500	200,000	203,704	2,505,559	2025/05/12	
EUROPEAN INVESTMENT BANK	特殊債券	1.7500	100,000	104,393	1,284,033	2026/11/12		
通貨小計	銘柄数 金 額	7銘柄		895,000	961,774	11,829,822		
ポーランド	Poland Government Bond	国債証券	2.5000	千ポーランド・ズロチ 35,000	千ポーランド・ズロチ 32,768	912,609	2026/07/25	
	Poland Government Bond	国債証券	5.2500	75,000	82,117	2,286,972	2020/10/25	
	Poland Government Bond	国債証券	5.7500	60,000	67,758	1,887,060	2021/10/25	
	Poland Government Bond	国債証券	3.2500	155,000	155,165	4,321,368	2025/07/25	
通貨小計	銘柄数 金 額	4銘柄		325,000	337,810	9,408,011		
ユーロ (アイルランド)	IRISH TREASURY	国債証券	5.4000	千ユーロ 30,000	千ユーロ 40,865	4,834,003	2025/03/13	
	IRISH TREASURY	国債証券	3.9000	10,000	12,173	1,440,026	2023/03/20	
	IRISH TREASURY	国債証券	3.4000	10,000	12,001	1,419,692	2024/03/18	
国小計	銘柄数 金 額	3銘柄		50,000	65,041	7,693,723		

ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド

2017年4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	% 1.7500	千ユーロ 15,000	千ユーロ 15,521	千円 1,836,026	2019/01/22	
国小計	銘柄数 金 額	1銘柄		15,000	15,521	1,836,026		
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 33,303	千円 3,939,482	2020/09/28	
	Belgium Government Bond	国債証券	4.2500	1,000	1,242	146,945	2022/09/28	
	Belgium Government Bond	国債証券	2.6000	25,000	29,238	3,458,592	2024/06/22	
国小計	銘柄数 金 額	3銘柄		55,000	63,784	7,545,021		
ユーロ (フランス)	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.0000	千ユーロ 22,000	千ユーロ 23,048	千円 2,726,383	2018/04/25	
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5000	8,000	8,939	1,057,455	2020/04/25	
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2500	25,000	28,809	3,407,875	2021/10/25	
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.0000	14,000	16,097	1,904,154	2022/04/25	
国小計	銘柄数 金 額	4銘柄		69,000	76,894	9,095,869		
通貨小計	銘柄数 金 額	11銘柄		189,000	221,241	26,170,640		
合 計	銘柄数 金 額	36銘柄				70,035,975		

(注1) 邦貨換算金額は、2017年4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・オセアニア債券マザーファンド」の決算日（2017年1月20日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの決算日（2017年4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10月6日から2017年4月5日まで)

買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
Commonwealth Bank of Australia (オーストラリア)	3.25% 2022/1/17	851,864	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT (国際機関)	4.625% 2019/2/26	1,718,674
QUEENSLAND TREASURY CORP. (オーストラリア)	2.75% 2027/8/20	788,529	Westpac Banking Corp (オーストラリア)	4.5% 2019/2/25	892,211
			AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	3.25% 2025/4/21	875,513
			ASIAN DEVELOPMENT BANK (国際機関)	4.625% 2019/3/6	825,574
			EUROPEAN INVESTMENT BANK (国際機関)	6.5% 2019/8/7	750,368
			WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP. (オーストラリア)	7% 2021/7/15	676,054
			Commonwealth Bank of Australia (オーストラリア)	5% 2019/9/24	451,625
			Svenska Handelsbanken AB (スウェーデン)	4.5% 2019/4/10	445,837
			Metropolitan Life Global Funding I (アメリカ)	4.5% 2018/10/10	442,033
			Australian Postal Corp (オーストラリア)	5.5% 2017/2/6	423,552

(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、2017年4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（24,243,897千口）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

2017年4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 246,380	千オーストラリア・ドル 264,409	千円 22,168,058	% 37.0	% -	% 14.5	% 22.4	% -
ニュージーランド	千ニュージーランド・ドル 423,495	千ニュージーランド・ドル 461,821	35,721,881	59.6	-	32.4	24.5	2.7
合 計	-	-	57,889,939	96.6	-	47.0	46.9	2.7

(注1) 邦貨換算金額は、2017年4月5日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。
(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。
(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。
(注4) 評価額および格付情報については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(2) 外国 (外貨建) 公社債 (銘柄別)

2017年4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	12,000	12,657	1,061,183	2025/04/21	
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特殊債券	4.2500	2,000	2,151	180,370	2023/01/24	
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特殊債券	4.7500	11,050	12,285	1,030,034	2024/04/08	
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特殊債券	2.7000	5,000	4,981	417,628	2022/09/05	
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特殊債券	6.0000	5,000	5,593	468,929	2020/08/20	
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特殊債券	6.2500	10,000	11,465	961,259	2021/05/19	
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特殊債券	2.7500	25,000	25,349	2,125,260	2020/04/16	
	Airservices Australia	特殊債券	4.7500	4,400	4,717	395,548	2020/11/19	
	Airservices Australia	特殊債券	2.7500	1,810	1,786	149,809	2023/05/15	
	Australian Postal Corp	特殊債券	5.0000	2,700	2,889	242,292	2020/11/13	
	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特殊債券	7.0000	17,000	20,178	1,691,778	2021/07/15	
	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特殊債券	5.0000	7,000	8,007	671,367	2025/07/23	
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特殊債券	4.2500	6,000	6,553	549,445	2023/07/21	
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特殊債券	4.7500	10,000	11,366	952,950	2025/07/21	
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特殊債券	2.7500	10,000	9,653	809,341	2027/08/20	
	Northern Territory Treasury Corp	特殊債券	6.0000	3,000	3,699	310,189	2026/03/15	
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特殊債券	4.7500	4,500	4,989	418,301	2024/08/07	
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特殊債券	2.8000	5,000	5,052	423,563	2021/01/15	
	EUROFIMA	特殊債券	5.5000	10,000	10,892	913,185	2020/06/30	
	AFRICAN DEVELOPMENT BK.	特殊債券	5.2500	10,000	11,148	934,690	2022/03/23	
	Coca-Cola Co/The	社債券	2.6000	4,750	4,767	399,689	2020/06/09	
	University of Sydney	社債券	3.7500	12,000	12,160	1,019,571	2025/08/28	
	Australian National University	社債券	3.9800	7,960	8,186	686,332	2025/11/18	
	GE Capital Australia Funding Pty Ltd	社債券	5.2500	5,000	5,386	451,562	2020/09/04	
	RABOBANK NEDERLAND(AUST)	社債券	5.5000	5,000	5,526	463,362	2024/04/11	
	Svenska Handelsbanken AB	社債券	4.5000	5,000	5,179	434,240	2019/04/10	
	University Of Melbourne	社債券	4.2500	4,210	4,446	372,834	2021/06/30	
	National Australia Bank Ltd	社債券	4.7500	7,000	7,356	616,805	2019/11/25	
	AUST & NZ BANK	社債券	4.7500	7,000	7,308	612,779	2019/08/06	
	Commonwealth Bank of Australia	社債券	7.2500	5,000	5,629	472,006	2020/02/05	
	Commonwealth Bank of Australia	社債券	5.0000	7,000	7,347	616,042	2019/09/24	
Commonwealth Bank of Australia	社債券	3.2500	10,000	10,060	843,489	2022/01/17		
Westpac Banking Corp	社債券	7.2500	5,000	5,632	472,212	2020/02/11		
通貨小計	銘柄数 金額	33銘柄		246,380	264,409	22,168,058		
ニュージーランド	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国債証券	6.0000	73,000	83,159	6,432,380	2021/05/15	
	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国債証券	5.5000	97,000	111,890	8,654,727	2023/04/15	
	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国債証券	3.0000	9,000	9,188	710,713	2020/04/15	
	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国債証券	4.5000	30,000	33,636	2,601,744	2027/04/15	
	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	地方債証券	3.0000	7,000	7,054	545,646	2020/04/15	
	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	地方債証券	5.5000	40,000	44,640	3,452,904	2023/04/15	
	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	地方債証券	4.5000	30,000	31,374	2,426,848	2027/04/15	
	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	地方債証券	2.7500	20,000	18,659	1,443,289	2025/04/15	

2017年4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		
			%	千ニュージールランド・ドル	千ニュージールランド・ドル	千円		
	Auckland Council	地方債証券	4.0170	7,495	7,739	598,684	2020/09/24	
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特殊債券	4.0000	20,000	20,610	1,594,183	2020/01/30	
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特殊債券	5.3750	10,000	10,982	849,527	2024/04/23	
	KOMMUNALBANKEN	特殊債券	5.1250	5,000	5,346	413,516	2021/05/14	
	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特殊債券	4.6250	10,000	10,388	803,581	2019/02/26	
	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特殊債券	4.6250	10,000	10,612	820,884	2021/10/06	
	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特殊債券	3.7500	10,000	10,265	794,036	2020/02/10	
	INTL. FIN. CORP.	特殊債券	3.0000	10,000	9,962	770,599	2021/05/06	
	NORDIC INVESTMENT BK.	特殊債券	4.1250	10,000	10,359	801,276	2020/03/19	
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	特殊債券	4.6250	10,000	10,389	803,612	2019/03/06	
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	特殊債券	3.8750	5,000	5,144	397,892	2020/01/28	
	Westpac Securities NZ Ltd	社債券	5.1250	10,000	10,418	805,832	2019/10/03	
通貨小計	銘柄数	20銘柄						
	金額			423,495	461,821	35,721,881		
合 計	銘柄数	53銘柄						
	金額					57,889,939		

(注1) 邦貨換算金額は、2017年4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		2017年4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 3,253	百万円 -

(注1) 外貨建の評価額は、2017年4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30期（決算日 2017年3月6日）

（計算期間 2016年9月6日～2017年3月6日）

ダイワ高格付米ドル債マザーファンドの第30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	<p>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。</p> <p>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。</p> <ul style="list-style-type: none">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。 <p>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。</p> <p>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。</p>
株式組入制限	純資産総額の10%以下

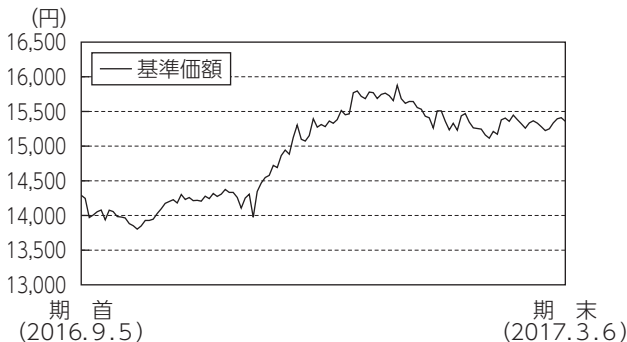
大和投資信託

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		シティ米ドル国債インデックス (円換算)		公社債組入比率	債券先物比率
	円	騰落率 (%)	インデックス (参考指数)	騰落率 (%)		
(期首)2016年9月5日	14,291	-	15,086	-	96.7	10.2
9月末	13,929	△2.5	14,726	△2.4	96.1	10.2
10月末	14,333	0.3	15,041	△0.3	97.3	12.5
11月末	15,151	6.0	15,772	4.5	97.0	12.0
12月末	15,657	9.6	16,239	7.6	97.6	4.7
2017年1月末	15,347	7.4	15,909	5.5	97.1	6.8
2月末	15,250	6.7	15,832	4.9	97.9	5.7
(期末)2017年3月6日	15,359	7.5	15,894	5.4	98.4	4.2

(注1) 騰落率は期首比。
 (注2) シティ米ドル国債インデックス (円換算) は、シティ米ドル国債インデックス (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：14,291円 期末：15,359円 騰落率：7.5%

【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、金利が上昇 (債券価格は下落) したことはマイナス要因となりましたが、米ドルが対円で上昇したことがプラス要因となり、合計で基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆投資環境について

○米国公債市況

米国公債市場の金利は上昇 (債券価格は下落) しました。期首から2016年10月末にかけては、経済指標が堅調な結果となり、FRB (米連邦準備制度理事会) 高官からも利上げに前向きな発言が見られたことで、金利は上昇しました。11月に入ると、米国の大統領選挙でトランプ氏が勝利し、同氏の政策が米国景気の拡大やインフレの加速をもたらすと観測から、金利は大きく上昇しました。12月のFOMC (米連邦公開市場委員会) では0.25%ポイントの利上げが実施され、政策金利の見通しも上方修正されたことで、

金利はもう一段上昇する展開となりました。その後は、トランプ大統領の政策動向や利上げ観測の高まり、英国のEU (欧州連合) 離脱の方法をめぐる先行き不透明感などに左右されつつ、金利は一進一退の推移となりました。

○為替相場

米ドルの対円為替レートは上昇 (円安) しました。期首から2016年9月末にかけては、日銀が長短金利を誘導目標とする新しい金融政策の枠組みを導入しましたが、市場の一部では日本の金融緩和の限界が意識されたことで円高が進み、米ドル円は下落しました。その後は、米国の大統領選挙でトランプ氏が勝利し、同氏の経済政策への期待感から市場のリスク選好度が強まったことで、米ドル円は大きく上昇しました。12月のFOMCでは、政策金利の見通しも上方修正されたことから利上げ観測が高まり、米ドル円はさらに上昇する動きとなりました。しかしその後は、英国のEU離脱の方法をめぐる先行き不透明感から市場のリスク回避姿勢が強まったことに加え、トランプ大統領が日本や中国などに対して通貨安批判を行なったことなどから円高が進展し、米ドル円は下落しました。

◆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、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、金融政策や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。

ダイワ高格付米ドル債マザーファンド

■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)	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9月6日から2017年3月6日まで)

外 国	アメリカ	国債証券 特殊債券 社債券	買付額	売付額
			千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル
			56,599	82,882 (4,300)
			4,884	(—)
			48,157	55,098 (10,250)

(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) 単位未満は四捨捨て。

(2) 先物取引の種類別取引状況

(2016年9月6日から2017年3月6日まで)

種 類 別	買 建		売 建	
	新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外 国 債券先物取引	百万円 16,872	百万円 16,865	百万円 10,216	百万円 6,839

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 単位未満は四捨捨て。

■主要な売買銘柄

公社債

(2016年9月6日から2017年3月6日まで)

当		期	
買	付	売	付
銘	柄	銘	柄
		金額	
	千円		千円
US Treasury Inflation Indexed Bonds (アメリカ) 0.125% 2026/7/15	2,520,299	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.25% 2024/11/15	2,843,529
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 1.5% 2026/8/15	1,897,561	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 8.875% 2017/8/15	1,810,758
US Treasury Inflation Indexed Bonds (アメリカ) 0.125% 2021/4/15	1,520,373	Nordea Bank AB (スウェーデン) 3.125% 2017/3/20	1,756,063
Nordea Bank AB (スウェーデン) 1.625% 2019/9/30	1,378,099	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 4.375% 2041/5/15	1,716,415
National Australia Bank Ltd/New York (オーストラリア) 2.8% 2022/1/10	683,208	NTT Finance Corp (日本) 1.5% 2017/7/25	1,298,611
Total Capital SA (フランス) 4.125% 2021/1/28	623,163	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.5% 2046/2/15	1,232,580
Wells Fargo Bank NA (アメリカ) 2.15% 2019/12/6	583,527	United Overseas Bank Ltd (シンガポール) 2.25% 2017/3/7	1,167,486
Royal Bank of Canada (カナダ) 2.1% 2020/10/14	582,390	Banque Federative du Credit Mutuel SA (フランス) 1.7% 2017/1/20	1,165,296
Total Capital International SA (フランス) 2.7% 2023/1/25	569,575	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.125% 2025/5/15	1,117,038
Temasek Financial I Ltd (シンガポール) 2.375% 2023/1/23	568,989	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 8.875% 2019/2/15	661,828

(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) 単位未満は四捨捨て。

■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 394,012	千アメリカ・ドル 396,436	千円 45,106,554	% 98.4	% —	% 19.4	% 27.6	% 51.4	

(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四捨捨て。

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

(2) 外国 (外貨建) 公社債 (銘柄別)

区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	期 末		償 還 年 月 日
					評 価 額		
					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	
アメリカ	United States Treasury Note/Bond	国債証券	8.8750	5,000	5,738	652,875	2019/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	4.3750	5,000	6,151	699,968	2021/05/15
	US Treasury Inflation Indexed Bonds	国債証券	0.1250	13,000	13,387	1,523,265	2024/04/15
	US Treasury Inflation Indexed Bonds	国債証券	0.1250	22,500	22,056	2,509,627	2026/07/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.5000	4,800	4,243	482,780	2026/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.5000	18,000	16,481	1,875,226	2026/08/15
	Temasek Financial I Ltd	特殊債	2.3750	5,000	4,900	557,544	2023/01/23
	National Australia Bank Ltd	社債証券	1.3000	2,000	2,000	227,621	2017/06/30
	National Australia Bank Ltd	社債証券	1.8750	5,000	5,009	569,952	2018/07/23
	Banque Federative du Credit Mutuel SA	社債証券	2.5000	9,000	9,059	1,030,747	2018/10/29
	Banque Federative du Credit Mutuel SA	社債証券	2.7500	5,000	5,048	574,418	2019/01/22
	Nordea Bank AB	社債証券	3.1250	2,000	2,001	227,730	2017/03/20
	Nordea Bank AB	社債証券	1.6250	3,000	3,000	341,343	2018/05/15
	Nordea Bank AB	社債証券	1.6250	12,000	11,831	1,346,135	2019/09/30
	Toronto-Dominion Bank/The	社債証券	2.6250	9,166	9,293	1,057,383	2018/09/30
	Svenska Handelsbanken AB	社債証券	2.5000	14,122	14,274	1,624,138	2019/01/25
	Svenska Handelsbanken AB	社債証券	1.6250	4,000	3,999	455,047	2018/03/21
	HSBC Bank PLC	社債証券	1.5000	11,000	10,966	1,247,787	2018/05/15
	SINOPEC GRP OVERSEA 2014	社債証券	1.7500	3,000	3,000	341,391	2017/04/10
	CNOOC Nexen Finance 2014 ULC	社債証券	1.6250	3,000	3,000	341,343	2017/04/30
	United Overseas Bank Ltd	社債証券	2.2500	4,500	4,499	511,994	2017/03/07
	AUST & NZ BANKING GRP NY	社債証券	1.4500	10,000	9,974	1,134,875	2018/05/15
	Prcoa Global Funding I	社債証券	1.3500	6,000	6,000	682,755	2017/08/18
	DNB Bank ASA	社債証券	3.2000	2,725	2,729	310,531	2017/04/03
	Swedbank AB	社債証券	2.1250	5,000	5,019	571,095	2017/09/29
	Swedbank AB	社債証券	1.6000	10,000	9,995	1,137,333	2018/03/02
	Total Capital SA	社債証券	4.1250	5,000	5,308	603,978	2021/01/28
	Microsoft Corp	社債証券	1.5500	5,000	4,855	552,413	2021/08/08
	RABOBANK NEDERLAND NY	社債証券	2.2500	5,000	5,032	572,609	2019/01/14
	Total Capital International SA	社債証券	2.7000	5,000	4,954	563,774	2023/01/25
	Wells Fargo Bank NA	社債証券	1.7500	20,000	19,957	2,270,752	2019/05/24
	Wells Fargo Bank NA	社債証券	2.1500	5,000	5,021	571,334	2019/12/06
	Chevron Corp	社債証券	2.3550	5,000	4,897	557,180	2022/12/05
	National Australia Bank Ltd/New York	社債証券	2.8000	6,000	6,019	684,953	2022/01/10
	Shell International Finance	社債証券	1.6250	24,660	24,653	2,805,057	2018/11/10
	Shell International Finance	社債証券	1.9000	5,000	5,024	571,681	2018/08/10
	Royal Bank of Canada	社債証券	2.1000	5,000	4,957	564,104	2020/10/14
	RABOBANK NEDERLAND	社債証券	4.7500	3,000	3,201	364,247	2020/01/15
	RABOBANK NEDERLAND	社債証券	4.5000	10,500	11,236	1,278,449	2021/01/11
	Sumitomo Mitsui Banking Corp	社債証券	3.2000	5,000	5,032	572,552	2022/07/18
	Sumitomo Mitsui Banking Corp	社債証券	3.9500	9,000	9,385	1,067,868	2023/07/19
	Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd/The	社債証券	2.7000	7,000	7,061	803,452	2018/09/09
	Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd/The	社債証券	2.8500	10,000	10,000	1,137,879	2021/09/08
	National Australia Bank Ltd/New York	社債証券	2.3000	5,000	5,040	573,553	2018/07/25
	AUST & NZ BANK	社債証券	5.1000	9,135	9,838	1,119,412	2020/01/13
	Commonwealth Bank of Australia	社債証券	5.0000	5,224	5,579	634,852	2019/10/15
	Westpac Banking Corp	社債証券	2.0000	8,000	8,025	913,098	2017/08/14
	Westpac Banking Corp	社債証券	2.2500	5,000	5,028	572,102	2019/01/17
	Westpac Banking Corp	社債証券	1.2500	8,000	7,984	908,446	2017/12/15
	Westpac Banking Corp	社債証券	1.5000	10,000	10,001	1,138,016	2017/12/01
	Westpac Banking Corp	社債証券	1.5500	2,700	2,696	306,794	2018/05/25
	NTT Finance Corp	社債証券	1.5000	11,980	11,979	1,363,070	2017/07/25
合 計	銘柄数 金額	52銘柄		394,012	396,436	45,106,554	

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

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

ダイワ高格付米ドル債マザーファンド

(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 5,272	百万円 -
T-NOTE(10YR) (アメリカ)		
T-NOTE(5YR) (アメリカ)	-	3,328

(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

2017年3月6日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	45,106,554	98.2
コール・ローン等、その他	843,577	1.8
投資信託財産総額	45,950,131	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、3月6日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝113.78円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(45,736,420千円)の投資信託財産総額(45,950,131千円)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

2017年3月6日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	45,950,131,990円
コール・ローン等	305,956,183
公社債(評価額)	45,106,554,055
未収入金	13,777,904
未収利息	212,073,076
前払費用	9,891,785
差入委託証拠金	301,878,987
(B) 負債	127,850,051
未払金	30,333,606
未払解約金	97,516,445
(C) 純資産総額(A - B)	45,822,281,939
元本	29,833,591,871
次期繰越損益金	15,988,690,068
(D) 受益権総口数	29,833,591,871口
1万口当り基準価額(C / D)	15,359円

* 期首における元本額は33,886,155,745円、当期中における追加設定元本額は103,166,358円、同解約元本額は4,155,730,232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) 219,762,122円、常陽3分法ファンド150,853,576円、ダイワ世界債券ファンドVA (適格機関投資家専用) 40,354,447円、ダイワ世界債券ファンド(毎月分配型) 4,820,222,169円、ダイワ・グローバル債券ファンド(年2回決算型) 96,172,315円、ダイワ世界債券ファンド(年2回決算型) 6,827,428円、ダイワ高格付3通貨債券ファンド(毎月分配型) 67,076,900円、ダイワ・グローバル債券ファンド(毎月分配型) 24,432,322,914円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は15,359円です。

■損益の状況

当期 自2016年9月6日 至2017年3月6日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	575,280,372円
受取利息	575,321,476
支払利息	△ 41,104
(B) 有価証券売買損益	3,108,793,014
売買益	4,413,539,403
売買損	△ 1,304,746,389
(C) 先物取引等損益	△ 223,749,843
取引益	37,988,241
取引損	△ 261,738,084
(D) その他費用	△ 8,753,162
(E) 当期損益金(A + B + C + D)	3,451,570,381
(F) 前期繰越損益金	14,540,151,129
(G) 解約差損益金	△ 2,057,763,110
(H) 追加信託差損益金	54,731,668
(I) 合計(E + F + G + H)	15,988,690,068
次期繰越損益金(I)	15,988,690,068

(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29期（決算日 2017年3月6日）

（計算期間 2016年9月6日～2017年3月6日）

ダイワ高格付ユーロ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）などおよび短期金融商品
運用方法	<p>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。</p> <p>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。</p> <p>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。</p> <p>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。</p> <p>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。</p> <p>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。</p> <p>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。</p> <p>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。</p> <p>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。</p>
株式組入制限	純資産総額の10%以下

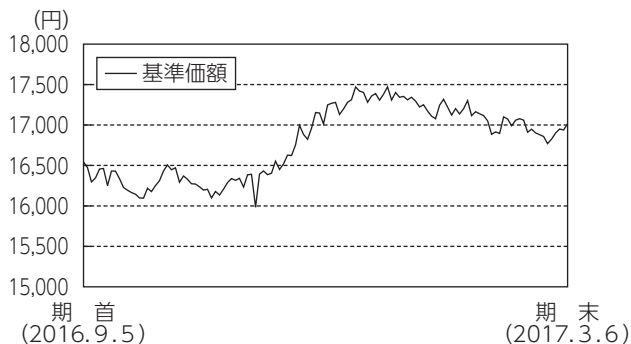
大和投資信託

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 9月 5日	16,543	-	19,536	-	97.1	△17.0
9 月 末	16,177	△2.2	19,190	△1.8	96.8	△17.4
10 月 末	16,338	△1.2	19,061	△2.4	96.8	△17.3
11 月 末	16,959	2.5	19,553	0.1	96.9	△ 6.0
12 月 末	17,401	5.2	20,225	3.5	95.8	△ 4.2
2017年 1 月 末	17,116	3.5	19,556	0.1	95.7	△11.0
2 月 末	16,827	1.7	19,347	△1.0	95.3	△11.0
(期末)2017年 3月 6日	17,017	2.9	19,542	0.0	95.6	△15.7

- (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：16,543円 期末：17,017円 騰落率：2.9%

【基準価額の主な変動要因】

ユーロ建ての債券に投資した結果、金利が上昇 (債券価格は下落) したことはマイナス要因となりましたが、ユーロが対円で上昇したことがプラス要因となり、合計で基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆投資環境について

○ユーロ圏債券市況

ユーロ圏債券市場の金利は上昇 (債券価格は下落) しました。期首から2016年10月末にかけては、原油価格の上昇や域内景気の底堅さを示す経済指標が相次ぐ中、ECB (欧州中央銀行) による量的金融緩和の縮小観測が広がり、金利は上昇しました。11月には、米国の大統領選挙でトランプ氏が勝利したことにより、同氏の政策が米国景気の拡大やインフレの加速をもたらすとの観測から米国金利が上昇し、それに連れてユーロ圏の金利も上昇しました。しかしその後は、ECBが金融政策決定会合で資産購入による量的金融緩和の期限延長や対象範囲の拡大などを決定し、ドラギ ECB総裁からもあらためて金融緩和策を継続する姿勢が示されたことから、金

利は低下しました。2017年1月には、ECBによる量的金融緩和縮小への警戒感が再び強まり、金利は月を通じて上昇基調となりました。2月に入ると、フランス大統領選挙に対する先行き不透明感が強まり金利は低下しましたが、3月には米国で利上げ観測が強まったことから、金利の低下幅を縮小しました。

○為替相場

ユーロの対円為替レートは上昇 (円安) しました。期首から2016年9月末にかけては、日銀が長短金利を誘導目標とする新しい金融政策の枠組みを導入しましたが、市場の一部では日本の金融緩和の限界が意識されたことで円高が進み、ユーロ円は下落 (円高) しました。また、ドイツの大手銀行に対する信用不安などもユーロ円の下落要因となりました。10月以降は、ECBによる量的金融緩和の縮小観測に加え、米国の大統領選挙でトランプ氏が勝利し、同氏の経済政策への期待感を受けて市場のリスク選好度が強まったことから、ユーロ円は上昇しました。2017年1月に入ると、英国のEU (欧州連合) 離脱の方法をめぐる先行き不透明感から市場のリスク回避姿勢が強まり、ユーロ円は下落に転じました。2月以降も、フランス大統領選挙に対する警戒感が強まったことや、トランプ大統領が日本や中国などに対して通貨安批判を行なったことから円高が進み、ユーロ円は下落しました。

◆前期における「今後の運用方針」

今後も主としてユーロ建ての公社債等に投資することにより、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。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に基づき、3 (年) 程度から5 (年) 程度の範囲で対応する方針です。クレジットリスク面では、ユーロ圏各国の政情や経済・財政政策の動向などを注視し、信用力分析や市場分析を踏まえて、信用格付けが高い銘柄でポートフォリオを構築する方針です。

◆ポートフォリオについて

ユーロ建ての公社債等を高位に組み入れ、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないました。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に基づき、3 (年) 程度から5 (年) 程度の範囲で対応する方針です。クレジットリスク面では、ユーロ圏各国の政情や経済・財政政策の動向などを注視し、信用力分析や市場分析を踏まえて、信用格付けが高い銘柄でポートフォリオを構築する方針です。

■ 1万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料 (先物)	0円 (0)
有価証券取引税	—
その他費用 (保管費用) (その他)	4 (3) (1)
合 計	4

(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9月6日から2017年3月6日まで)

		買 付 額	売 付 額	
外	ユーロ (アイルランド)	千ユーロ	千ユーロ	
	社債券	—	(1,000)	
	ユーロ (ベルギー)	千ユーロ	千ユーロ	
	国債証券	—	1,554 (—)	
	ユーロ (フランス)	国債証券	592	千ユーロ 307 (—)
		社債券	—	113 (—)
ユーロ (ドイツ)	国債証券	千ユーロ 793	千ユーロ 880 (—)	
ユーロ (その他)	社債券	千ユーロ 2,116	千ユーロ 1,003 (—)	
国	ユーロ (ユーロ通貨計)	国債証券	千ユーロ 1,386	千ユーロ 2,743 (—)
		社債券	2,116	1,117 (1,000)

(注1) 金額は受渡し代金(経過利子分は含まれておりません)。

(注2) ()内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

(注3) 社債券には新株予約権付社債券(転換社債券)は含まれておりません。

(注4) 単位未満は切捨て。

(2) 先物取引の種類別取引状況

(2016年9月6日から2017年3月6日まで)

種 類 別	買 建		売 建	
	新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外国 債券先物取引	百万円 288	百万円 292	百万円 1,691	百万円 1,756

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド

■主要な売買銘柄

公 社 債

(2016年9月6日から2017年3月6日まで)

当			期		
買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
General Electric Co (アメリカ)	1.875% 2027/5/28	131,110	Belgium Government Bond (ベルギー)	4.5% 2026/3/28	128,285
Westpac Banking Corp (オーストラリア)	0.875% 2021/2/16	125,463	Nordea Bank AB (スウェーデン)	3.75% 2017/2/24	122,227
GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ)	2.5% 2021/1/4	89,981	GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ)	3.25% 2021/7/4	105,849
FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	3.25% 2021/10/25	67,156	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	5.5% 2029/4/25	37,277
			Belgium Government Bond (ベルギー)	5.5% 2028/3/28	35,925
			Banque Federative du Credit Mutuel SA (フランス)	4.125% 2020/7/20	13,861
			Belgium Government Bond (ベルギー)	5.5% 2017/9/28	12,056

(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		
	額 面 金 額	評 価 額	額	組 入 比 率	う ち B B 格 以 下 組 入 比 率	残 存 期 間	別 組 入	比 率	
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満	
	千ユーロ	千ユーロ	千円	%	%	%	%	%	
ユーロ (アイルランド)	1,000	1,115	134,668	4.8	-	-	-	4.8	
ユーロ (オランダ)	700	730	88,234	3.2	-	-	-	3.2	
ユーロ (ベルギー)	2,200	2,781	335,809	12.1	-	9.4	-	2.7	
ユーロ (フランス)	7,600	8,962	1,082,268	38.8	-	20.2	18.6	-	
ユーロ (ドイツ)	850	960	115,941	4.2	-	-	4.2	-	
ユーロ (フィンランド)	1,000	1,073	129,632	4.7	-	-	4.7	-	
ユーロ (その他)	5,900	6,430	776,502	27.9	-	8.9	14.5	4.4	
合 計	19,250	22,054	2,663,058	95.6	-	38.5	42.0	15.1	

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

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

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

(2) 外国 (外貨建) 公社債 (銘柄別)

区分	銘柄	種類	年 利率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
ユーロ (アイルランド)	GE Capital European Funding	社 債 券	%	千ユーロ 1,000	千ユーロ 1,115	千円 134,668	2019/01/15
国小計	銘柄数 1銘柄			1,000	1,115	134,668	
ユーロ (オランダ)	RABOBANK NEDERLAND	社 債 券	4.7500	千ユーロ 700	千ユーロ 730	88,234	2018/01/15
国小計	銘柄数 1銘柄			700	730	88,234	
ユーロ (ベルギー)	Belgium Government Bond Belgium Government Bond	国 債 証 券 国 債 証 券	5.5000 4.5000	千ユーロ 600 1,600	千ユーロ 620 2,160	74,983 260,825	2017/09/28 2026/03/28
国小計	銘柄数 2銘柄			2,200	2,781	335,809	
ユーロ (フランス)	FRENCH GOVERNMENT BOND FRENCH GOVERNMENT BOND FRENCH GOVERNMENT BOND FRENCH GOVERNMENT BOND FRENCH GOVERNMENT BOND Banque Federative du Credit Mutuel SA Banque Federative du Credit Mutuel SA Total Capital International SA	国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券 社 債 券 社 債 券 社 債 券	8.5000 8.5000 3.5000 3.2500 0.5000 4.1250 2.6250 2.1250	千ユーロ 1,200 1,400 600 500 1,500 900 1,000 500	千ユーロ 1,484 2,100 672 577 1,452 1,019 1,110 545	179,241 253,622 81,251 69,761 175,329 123,080 134,123 65,858	2019/10/25 2023/04/25 2020/04/25 2021/10/25 2026/05/25 2020/07/20 2024/03/18 2021/11/19
国小計	銘柄数 8銘柄			7,600	8,962	1,082,268	
ユーロ (ドイツ)	GERMAN GOVERNMENT BOND GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券 国 債 証 券	2.5000 3.2500	千ユーロ 700 150	千ユーロ 785 175	94,796 21,144	2021/01/04 2021/07/04
国小計	銘柄数 2銘柄			850	960	115,941	
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 1,073	129,632	2021/03/03
国小計	銘柄数 1銘柄			1,000	1,073	129,632	
ユーロ (その他)	BNZ International Funding Ltd/London Svenska Handelsbanken AB General Electric Co PROCTER & GAMBLE CO. National Australia Bank Ltd Westpac Banking Corp	社 債 券 社 債 券 社 債 券 社 債 券 社 債 券 社 債 券	1.2500 4.3750 1.8750 2.0000 4.0000 0.8750	千ユーロ 1,000 1,000 900 1,000 1,000	千ユーロ 1,017 1,190 1,079 982 1,132 1,028	122,900 143,719 130,319 118,623 136,737 124,203	2018/05/23 2021/10/20 2027/05/28 2022/08/16 2020/07/13 2021/02/16
国小計	銘柄数 6銘柄			5,900	6,430	776,502	
合 計	銘柄数 21銘柄			19,250	22,054	2,663,058	

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

ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド

(3) 先物取引の銘柄別期末残高 (評価額)

銘柄別	当期		期末
	買 建 額	売 建 額	
外国	百万円	百万円	
BUND(10YR)(ドイツ)	-	135	
OAT 10YR(フランス)	-	301	

(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

2017年3月6日現在

項目	当期		期末
	評 価 額	比 率	
公社債	千円 2,663,058	% 91.3	
コール・ローン等、その他	254,505	8.7	
投資信託財産総額	2,917,563	100.0	

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、3月6日における邦貨換算レートは、1ユーロ=120.75円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(2,761,987千円)の投資信託財産総額(2,917,563千円)に対する比率は、94.7%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2017年3月6日現在

項目	当 期 末
(A) 資産	2,917,563,630円
コール・ローン等	181,219,482
公社債(評価額)	2,663,058,476
未収入金	2,050,335
未収利息	43,746,208
前払費用	2,731,763
差入委託証拠金	24,757,366
(B) 負債	131,461,705
未払金	131,110,350
未払解約金	351,355
(C) 純資産総額(A-B)	2,786,101,925
元本	1,637,223,691
次期繰越損益金	1,148,878,234
(D) 受益権総口数	1,637,223,691口
1万口当り基準価額(C/D)	17,017円

*期首における元本額は1,745,320,559円、当期中における追加設定元本額は38,432,992円、同解約元本額は146,529,860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) 28,765,232円、ダイワ世界債券ファンドM(FOFs用)(適格機関投資家専用) 66,833,511円、ダイワ世界債券ファンドVA(適格機関投資家専用) 12,245,925円、ダイワ世界債券ファンド(毎月分配型) 1,466,522,104円、ダイワ世界債券ファンド(年2回決算型) 2,062,722円、ダイワ高格付3通貨債券ファンド(毎月分配型) 60,794,197円です。

*当期末の計算口数当りの純資産額は17,017円です。

■損益の状況

当期 自2016年9月6日 至2017年3月6日

項目	当 期
(A) 配当等収益	47,112,447円
受取利息	47,191,049
支払利息	△ 78,602
(B) 有価証券売買損益	23,376,790
売買益	115,886,148
売買損	△ 92,509,358
(C) 先物取引等損益	10,531,476
取引益	17,319,317
取引損	△ 6,787,841
(D) その他費用	△ 592,224
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	80,428,489
(F) 前期繰越損益金	1,141,936,710
(G) 解約差損益金	△ 99,829,443
(H) 追加信託差損益金	26,342,478
(I) 合計(E+F+G+H)	1,148,878,234
次期繰越損益金(I)	1,148,878,234

(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28期 (決算日 2016年10月17日)

(計算期間 2016年4月16日～2016年10月17日)

ダイワ高格付豪ドル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）および短期金融商品
運用方法	<p>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。</p> <p>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。</p> <p>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。</p> <p>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。</p> <p>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。</p> <p>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。</p> <p>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。</p> <p>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。</p> <p>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。</p>
株式組入制限	純資産総額の10%以下

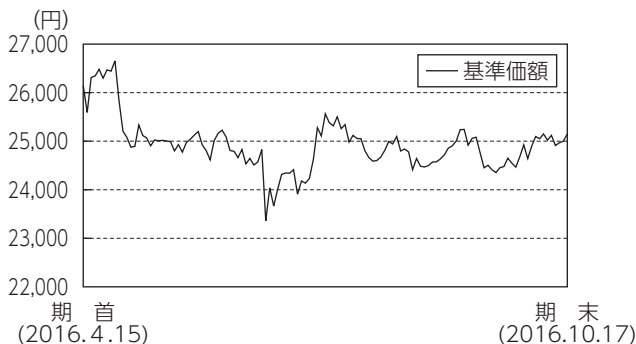
大和投資信託

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)2016年4月15日	26,146	-	27,193	-	96.6	14.9
4月末	25,845	△1.2	26,804	△1.4	97.3	6.6
5月末	25,126	△3.9	26,210	△3.6	97.8	6.5
6月末	24,316	△7.0	25,607	△5.8	97.1	1.2
7月末	25,051	△4.2	26,470	△2.7	97.8	0.6
8月末	24,856	△4.9	26,192	△3.7	96.8	0.6
9月末	24,641	△5.8	25,834	△5.0	96.8	-
(期末)2016年10月17日	25,149	△3.8	26,212	△3.6	97.7	-

(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 (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：26,146円 期末：25,149円 騰落率：△3.8%

【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主なマイナス要因となり基準価額は下落しました。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金利は低下 (債券価格は上昇) 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5月は、物価上昇圧力の低迷を背景にオーストラリアで利下げが行なわれたことなどから金利は低下しました。その後も、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、8月にオーストラリアで追加利下げが行なわれたことなどから、金利は低位で推移しました。9月以降は、米国の早期利上げ観測が再度強まったことやポジション調整の動きもあり、金利は上昇しました。

○為替相場

豪ドルは対円で下落しました。

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、オーストラリアの利下げ実施などを背景に、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。7月以降は、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、日銀の追加緩和策に対する市場の失望やオーストラリアの追加利下げ実施などを受けて豪ドルは再度下落し、低位での推移となりました。

◆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)	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4月16日から2016年10月17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	5,187 (42,564 —)
		特殊債券	45,671 (7,199 2,500)
	社債券	4,748 (14,559)	

(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4月16日から2016年10月17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	百万円	百万円	百万円	百万円
債券先物取引	1,736	6,266	745	2,348

(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4月16日から2016年10月17日まで)

当		期	
買	付	売	付
銘	柄 金 額	銘	柄 金 額
	千円		千円
QUEENSLAND TREASURY CORP. (オーストラリア) 3.25% 2026/7/21	1,680,272	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア) 5.75% 2021/5/15	1,592,953
INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK (国際機関) 2.7% 2021/8/18	563,530	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア) 4.25% 2026/4/21	663,791
WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP. (オーストラリア) 2.75% 2022/10/20	549,825	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア) 3.25% 2018/10/21	646,624
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア) 3.25% 2018/10/21	414,042	NEW SOUTH WALES TREASURY CORP. (オーストラリア) 5% 2024/8/20	559,857
INTL. FIN. CORP. (国際機関) 2.7% 2021/2/5	401,924	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア) 4.5% 2020/4/15	429,994
Coca-Cola Co/The (アメリカ) 2.6% 2020/6/9	364,405		
Airservices Australia (オーストラリア) 2.75% 2023/5/15	225,064		
LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK (ドイツ) 2.7% 2022/9/5	160,391		

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

ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド

■組入資産明細表

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

作成期 区分	当 額面金額	期				末		
		評価額		組入比率	うちB/B格 以下組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 211,825	千オーストラリア・ドル 225,901	千円 17,884,594	% 97.7	% -	% 38.6	% 44.2	% 15.0

(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	期			償還年月日
					評価額		債	
					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 3,000	千オーストラリア・ドル 3,514	千円 278,221	2021/05/15	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.5000	18,000	19,670	1,557,348	2020/04/15	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2500	5,000	5,149	407,689	2018/10/21	
	AUSTRALIAN CAPITAL TERRITORY	地方債証券	4.0000	5,000	5,549	439,357	2024/05/22	
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特殊債証券	5.5000	5,000	5,747	455,033	2022/03/29	
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特殊債証券	2.7000	2,000	2,008	158,992	2022/09/05	
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特殊債証券	2.7500	10,000	10,153	803,860	2020/04/16	
	Airservices Australia	特殊債証券	4.7500	4,400	4,777	378,208	2020/11/19	
	Airservices Australia	特殊債証券	2.7500	2,860	2,860	226,478	2023/05/15	
	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特殊債証券	2.7500	7,000	7,133	564,763	2022/10/20	
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特殊債証券	5.7500	10,000	12,290	973,023	2024/07/22	
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特殊債証券	3.2500	20,000	20,933	1,657,281	2026/07/21	
	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特殊債証券	2.8000	3,000	3,057	242,053	2021/01/13	
	INTL. FIN. CORP.	特殊債証券	2.7000	5,000	5,073	401,704	2021/02/05	
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特殊債証券	4.7500	9,500	10,778	853,372	2024/08/07	
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特殊債証券	2.8000	3,000	3,032	240,046	2021/01/15	
	EUROFIMA	特殊債証券	6.2500	3,000	3,254	257,653	2018/12/28	
	NORDIC INVESTMENT BK.	特殊債証券	5.0000	5,000	5,615	444,579	2022/04/19	
	COUNCIL OF EUROPE	特殊債証券	6.0000	1,065	1,204	95,374	2020/10/08	
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	特殊債証券	5.0000	5,000	5,646	447,001	2022/03/09	
	INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK	特殊債証券	2.7000	7,000	7,102	562,286	2021/08/18	
	AFRICAN DEVELOPMENT BK.	特殊債証券	2.7500	10,000	10,097	799,395	2020/02/03	
	National Australia Bank Ltd	社債証券	4.2500	4,000	4,170	330,173	2019/05/20	
	Coca-Cola Co/The	社債証券	2.6000	4,750	4,776	378,155	2020/06/09	
	University of Sydney	社債証券	3.7500	6,000	6,284	497,507	2025/08/28	
	Australian National University	社債証券	3.9800	4,040	4,325	342,466	2025/11/18	
	RABOBANK NEDERLAND AU	社債証券	7.2500	10,000	10,699	847,103	2018/04/20	
	Stadshypotek AB	社債証券	4.2500	3,000	3,054	241,813	2017/10/10	
	University Of Melbourne	社債証券	4.2500	4,210	4,502	356,467	2021/06/30	
	National Australia Bank Ltd	社債証券	7.2500	10,000	10,671	844,838	2018/03/07	
	AUST & NZ BANK	社債証券	4.2500	5,000	5,139	406,929	2018/04/17	
	AUST & NZ BANK	社債証券	4.5000	5,000	5,205	412,135	2018/11/06	
	Commonwealth Bank of Australia	社債証券	4.2500	2,000	2,048	162,197	2018/01/25	
Commonwealth Bank of Australia	社債証券	4.2500	3,000	3,125	247,459	2019/04/24		
Westpac Banking Corp	社債証券	4.2500	1,500	1,536	121,649	2018/01/24		
Westpac Banking Corp	社債証券	4.5000	4,000	4,181	331,044	2019/02/25		
Suncorp-Metway Ltd	社債証券	4.0000	1,500	1,527	120,925	2017/11/09		
合計	銘柄数 金額	37銘柄		211,825	225,901	17,884,594		

(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。

■投資信託財産の構成

2016年10月17日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	17,884,594	97.7
コール・ローン等、その他	421,753	2.3
投資信託財産総額	18,306,348	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17日における邦貨換算レートは、1オーストラリア・ドル=79.17円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(18,270,797千円)の投資信託財産総額(18,306,348千円)に対する比率は、99.8%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2016年10月17日現在

項 目	当 期 末	
	(A) 資産	18,306,348,123円
コール・ローン等	117,810,478	
公社債(評価額)	17,884,594,671	
未収利息	221,185,817	
前払費用	2,606,118	
差入委託証拠金	80,151,039	
(B) 負債	8,281,381	
未払解約金	8,281,381	
(C) 純資産総額(A-B)	18,298,066,742	
元本	7,275,733,471	
次期繰越損益金	11,022,333,271	
(D) 受益権総口数	7,275,733,471口	
1万口当り基準価額(C/D)	25,149円	

* 期首における元本額は7,878,407,834円、当期中における追加設定元本額は101,403,154円、同解約元本額は704,077,517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)84,834,536円、常陽3分法ファンド97,062,730円、ダイワ世界債券ファンドVA(適格機関投資家専用)32,228,115円、ダイワ世界債券ファンド(毎月分配型)3,037,804,044円、ダイワ世界債券ファンド(年2回決算型)3,758,987円、ダイワ高格付3通貨債券ファンド(毎月分配型)41,903,819円、ダイワ高格付豪ドル債オープン(毎月分配型)3,978,141,240円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は25,149円です。

■損益の状況

当期 自2016年4月16日 至2016年10月17日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	386,474,901円
受取利息	386,407,510
その他収益金	85,234
支払利息	△ 17,843
(B) 有価証券売買損益	△ 1,171,586,427
売買益	183,648,051
売買損	△ 1,355,234,478
(C) 先物取引等損益	△ 1,397,755
取引益	23,005,535
取引損	△ 24,403,290
(D) その他費用	△ 3,507,348
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	△ 790,016,629
(F) 前期繰越損益金	12,720,260,153
(G) 解約差損益金	△ 1,058,730,191
(H) 追加信託差損益金	150,819,938
(I) 合計(E+F+G+H)	11,022,333,271
次期繰越損益金(I)	11,022,333,271

(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27期 (決算日 2016年11月10日)

(計算期間 2016年5月11日～2016年11月10日)

ダイワ高格付カナダ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	内外の公社債等および短期金融商品
運用方法	<p>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。</p> <p>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。</p> <p>イ. 投資対象の格付けは、取得時においてAA格相当以上（ムーディーズでAa3以上またはS&PでAA-以上）とすることを基本とします。</p> <p>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、合計で信託財産の純資産総額の10%程度を上限とします。</p> <p>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。</p> <p>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。</p> <p>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。</p> <p>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。</p> <p>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。</p>
株式組入制限	純資産総額の10%以下

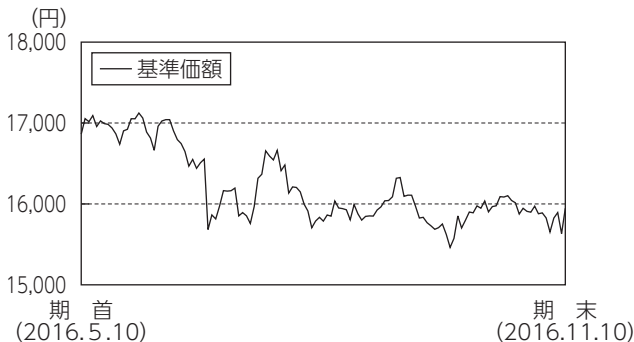
大和投資信託

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 (円換算)		公 社 債 入 組 比	債 先 比	券 物 率
	円	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	%	%	%
(期首)2016年5月10日	16,863	-	18,005	-	98.2	-	-
5月末	17,123	1.5	18,271	1.5	98.0	-	-
6月末	16,164	△4.1	17,399	△3.4	98.4	-	-
7月末	16,149	△4.2	17,406	△3.3	98.2	-	-
8月末	16,038	△4.9	17,322	△3.8	98.3	-	-
9月末	15,703	△6.9	16,973	△5.7	98.2	-	-
10月末	15,879	△5.8	16,986	△5.7	98.1	-	-
(期末)2016年11月10日	15,947	△5.4	16,992	△5.6	97.7	-	-

(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) のデータをもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和投資信託が計算したものです。
 (注3) 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：16,863円 期末：15,947円 騰落率：△5.4%

【基準価額の主な変動要因】

カナダ・ドル建ての債券に投資した結果、債券の利息収入を得たことはプラスの寄与となりましたが、金利が上昇 (債券価格は下落) したことやカナダ・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

○カナダ債券市況

カナダ債券金利は上昇しました。

期首より2016年7月前半にかけてのカナダ債券市況は、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から、金利は低下しました。その後は、株価が上昇するなどリスク回避姿勢が和らぎ、米国の利上げも警戒されたことで、カナダ債券金利は上昇しました。しかし9月半ばに入ると、軟調なカナダの経済指標や欧州の銀行に対する信用不安から市場のリスク回避姿勢が強まり、金利は低下に転じました。10月以降は、カナダや米国の経済指標が堅調な結果となったことや、ECB (欧州中央銀行) の量的金融緩和の縮小観測など

から、金利は再び上昇しました。また、原油価格が堅調に推移したことも、金利の上昇要因となりました。11月の米国大統領選挙では、事前予想に反しトランプ氏が勝利しましたが、減税やインフラ (社会基盤) 投資拡大などの思惑から米国景気に対する楽観的な見方が広がり市場のリスク選好度も強まったことで、金利はさらに上昇しました。

○為替相場

カナダ・ドルの対円為替レートは下落 (円高) しました。期首より2016年7月前半にかけては、英国の国民投票の結果からリスク回避の動きが強まり円高が進行したことから、カナダ・ドル円は下落しました。7月半ばには、英国のEU離脱に対するショックが収束を見せ、カナダ・ドル円は一時上昇しましたが、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が円高圧力となり、カナダ・ドル円は再び下落する動きとなりました。8月から11月前半にかけては、カナダの経済指標や原油価格の動向に左右されつつ、一進一退での推移となりました。11月の米国大統領選挙では予想外にトランプ氏が勝利しましたが、米国景気に対する楽観的な見方から市場のリスク選好度が強まり、カナダ・ドル円の対円為替レートは上昇材料となりました。

◆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。

◆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。

ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド

■1万口当りの費用の明細

項目	当期
売買委託手数料	一円
有価証券取引税	—
その他費用 (保管費用)	3 (3)
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

(2016年5月11日から2016年11月10日まで)

			買付額	売付額
			千カナダ・ドル	千カナダ・ドル
外 国	カナダ	国債証券	431,903	647,677 (—)
		地方債証券	246,811	564,805 (10,560)
		特殊債券	69,369	72,168 (—)
		社債券	165,265	129,590 (33,000)

(注1) 金額は受渡し代金(経過利子分は含まれておりません)。

(注2) ()内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

(注3) 社債券には新株予約権付社債券(転換社債券)は含まれておりません。

(注4) 単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄

公社債

(2016年5月11日から2016年11月10日まで)

当			期		
買	付		売	付	
銘柄	柄	金額	銘柄	柄	金額
		千円			千円
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	1.5% 2026/6/1	7,215,849	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	9.75% 2021/6/1	11,931,790
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	3.5% 2045/12/1	7,203,306	BRITISH COLUMBIA (カナダ)	4.65% 2018/12/18	11,154,771
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	4% 2041/6/1	6,171,840	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	3.5% 2045/12/1	8,238,709
Toronto-Dominion Bank/The (カナダ)	1.68% 2021/6/8	5,329,035	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	1.5% 2026/6/1	8,018,387
Province of Quebec Canada (カナダ)	4.5% 2020/12/1	4,535,687	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	9.25% 2022/6/1	7,496,293
Canadian Government Real Return Bond (カナダ)	4.25% 2026/12/1	4,465,605	BRITISH COLUMBIA (カナダ)	2.85% 2025/6/18	6,024,566
ONTARIO PROVINCE (カナダ)	2.6% 2025/6/2	4,181,695	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	4% 2041/6/1	5,369,705
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	5% 2037/6/1	3,841,007	ONTARIO PROVINCE (カナダ)	4.2% 2020/6/2	4,315,921
Royal Bank of Canada (カナダ)	1.59% 2020/3/23	2,987,656	BRITISH COLUMBIA (カナダ)	2.7% 2022/12/18	3,403,333
Province of Quebec Canada (カナダ)	2.5% 2026/9/1	2,503,649	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	2.25% 2025/6/1	3,332,253

(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		
	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 3,412,786	千カナダ・ドル 4,105,092	千円 323,276,051	% 97.7	% —	% 26.6	% 43.6	% 27.6	

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

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(2) 外国 (外貨建) 公社債 (銘柄別)

区 分	当 期	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	末		償 還 年 月 日
						評 価 額		
						外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
				%	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	354,370	27,906,704	2021/03/15
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	9.7500	155,000	216,600	17,057,257	2021/06/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	5.7500	10,000	14,642	1,153,089	2029/06/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	5.7500	45,000	69,948	5,508,440	2033/06/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	5.0000	55,000	83,014	6,537,415	2037/06/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.0000	50,000	69,056	5,438,199	2041/06/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5000	40,000	53,000	4,173,750	2045/12/01
		Canadian Government Real Return Bond	国債証券	4.2500	27,000	57,141	4,499,896	2026/12/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5000	20,000	21,922	1,726,420	2024/06/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.2500	80,000	86,299	6,796,062	2025/06/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	55,000	55,629	4,380,842	2026/06/01
		Province of New Brunswick Canada	地方債証券	6.7500	15,330	15,902	1,252,315	2017/06/27
		Province of New Brunswick Canada	地方債証券	6.0000	40,200	42,539	3,349,996	2017/12/27
		Province of Nova Scotia Canada	地方債証券	5.4600	808	829	65,314	2017/06/01
		Province of Nova Scotia Canada	地方債証券	9.6000	3,430	4,789	377,168	2022/01/30
		Province of Quebec Canada	地方債証券	9.3750	15,000	21,680	1,707,355	2023/01/16
		Province of Quebec Canada	地方債証券	4.5000	50,000	56,318	4,435,081	2020/12/01
		Province of Quebec Canada	地方債証券	4.2500	76,000	86,279	6,794,531	2021/12/01
		ONTARIO PROVINCE	地方債証券	9.5000	7,822	12,366	973,868	2025/06/02
		ONTARIO PROVINCE	地方債証券	3.1500	65,000	70,434	5,546,677	2022/06/02
		ONTARIO PROVINCE	地方債証券	2.6000	25,000	25,957	2,044,153	2025/06/02
		ONTARIO PROVINCE	地方債証券	4.0000	80,000	89,235	7,027,272	2021/06/02
		Province of Manitoba Canada	地方債証券	6.5000	46,100	48,372	3,809,316	2017/09/22
		Province of Manitoba Canada	地方債証券	5.5000	35,000	38,174	3,006,241	2018/11/15
		City of Toronto Canada	地方債証券	6.1000	16,918	17,855	1,406,141	2017/12/12
		Province of Saskatchewan Canada	地方債証券	9.6000	40,683	56,752	4,469,249	2022/02/04
		PROVINCE OF SASKATCHEWAN	地方債証券	8.7500	2,000	2,999	236,202	2025/05/30
		BRITISH COLUMBIA	地方債証券	5.3000	35,000	38,866	3,060,732	2019/06/17
		BRITISH COLUMBIA	地方債証券	9.9500	50,430	69,019	5,435,286	2021/05/15
		BRITISH COLUMBIA	地方債証券	5.6000	46,066	49,476	3,896,292	2018/06/01
		BRITISH COLUMBIA	地方債証券	9.0000	11,860	17,795	1,401,410	2024/08/23
		BRITISH COLUMBIA	地方債証券	10.6000	49,587	66,574	5,242,703	2020/09/05
		BRITISH COLUMBIA	地方債証券	9.5000	89,400	126,641	9,973,006	2022/06/09
		BRITISH COLUMBIA	地方債証券	3.2500	25,000	27,261	2,146,843	2021/12/18
		Regional Municipality of York	地方債証券	7.2500	7,891	8,192	645,172	2017/06/19
		PSP Capital Inc	特殊債券	3.2900	15,000	16,315	1,284,869	2024/04/04
		CPPIB Capital Inc	特殊債券	1.1000	8,000	8,006	630,478	2019/06/10
		Mun Fin Auth of British Columbia	特殊債券	5.1000	38,685	41,799	3,291,743	2018/11/20
		Toronto-Dominion Bank/The	社債証券	2.4330	38,000	38,415	3,025,208	2017/08/15
		Toronto-Dominion Bank/The	社債証券	2.1710	28,000	28,375	2,234,547	2018/04/02
		Toronto-Dominion Bank/The	社債証券	2.4470	10,000	10,263	808,250	2019/04/02
		Toronto-Dominion Bank/The	社債証券	1.6800	67,000	67,249	5,295,930	2021/06/08
		Bank of Nova Scotia/The	社債証券	4.1000	40,000	40,722	3,206,889	2017/06/08
		GE Capital Canada Funding Co	社債証券	5.5300	210,000	217,234	17,107,216	2017/08/17
		GE Capital Canada Funding Co	社債証券	5.6800	164,000	183,501	14,450,722	2019/09/10
		Canadian Imperial Bank of Commerce/Canad	社債証券	3.9500	60,000	61,188	4,818,555	2017/07/14
		Canadian Imperial Bank of Commerce/Canad	社債証券	1.7000	10,000	10,084	794,154	2018/10/09
		HYDRO QUEBEC	社債証券	10.5000	24,660	35,173	2,769,936	2021/10/15
		HYDRO QUEBEC	社債証券	11.0000	245,000	332,239	26,163,868	2020/08/15
		HYDRO QUEBEC	社債証券	5.5000	21,450	23,179	1,825,352	2018/08/15

ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド

区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価		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	
	HYDRO QUEBEC	社 債 券	9.6250	30,835	44,138	3,475,878	2022/07/15
	Ontario Electricity Financial Corp	社 債 券	10.1250	88,681	124,787	9,827,013	2021/10/15
	Ontario Electricity Financial Corp	社 債 券	8.9000	60,274	84,027	6,617,156	2022/08/18
	Ontario Electricity Financial Corp	社 債 券	10.0000	13,100	16,742	1,318,468	2020/02/06
	Ontario Electricity Financial Corp	社 債 券	9.0000	5,400	8,231	648,195	2025/05/26
	Bank of Montreal	社 債 券	6.0200	210,000	224,529	17,681,729	2018/05/02
	Bank of Montreal	社 債 券	5.4500	130,631	134,529	10,594,161	2017/07/17
	Royal Bank of Canada	社 債 券	3.7700	165,000	170,885	13,457,237	2018/03/30
	Royal Bank of Canada	社 債 券	1.5900	52,000	52,356	4,123,050	2020/03/23
	Royal Bank of Canada	社 債 券	2.6800	15,000	15,017	1,182,643	2016/12/08
	Royal Bank of Canada	社 債 券	3.6600	10,000	10,054	791,823	2017/01/25
	Royal Bank of Canada	社 債 券	1.4000	30,000	30,102	2,370,556	2019/04/26
合 計	銘 柄 数 金 額	62銘柄		3,412,786	4,105,092	323,276,051	

(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11月10日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	323,276,051	96.9
コール・ローン等、その他	10,170,399	3.1
投資信託財産総額	333,446,451	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、11月10日における邦貨換算レートは、1カナダ・ドル=78.75円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(330,683,829千円)の投資信託財産総額(333,446,451千円)に対する比率は、99.2%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2016年11月10日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	333,997,561,027円
コール・ローン等	42,582,522
公社債(評価額)	323,276,051,630
未収入金	5,925,766,000
未収利息	4,494,420,874
前払費用	178,153,653
差入委託証拠金	80,586,348
(B) 負債	3,184,270,890
未払金	2,755,061,543
未払解約金	429,209,347
(C) 純資産総額(A-B)	330,813,290,137
元本	207,451,137,177
次期繰越損益金	123,362,152,960
(D) 受益権総口数	207,451,137,177口
1万口当り基準価額(C/D)	15,947円

*期首における元本額は239,527,424,373円、当期中における追加設定元本額は432,853,667円、同解約元本額は32,509,140,863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)131,590,237円、常陽3分法ファンド143,588,537円、ダイワ高格付カナダドル債オープン(年1回決算型)1,786,892,254円、ダイワ高格付カナダドル債オープン・為替アフィリエイトヘッジ(毎月分配型)193,509,068円、ダイワ世界債券ファンドV A(適格機関投資家専用)50,588,688円、ダイワ世界債券ファンド(毎月分配型)4,724,579,818円、ダイワ・グローバル債券ファンド(年2回決算型)65,201,135円、ダイワ世界債券ファンド(年2回決算型)5,919,870円、ダイワ高格付カナダドル債オープン(毎月分配型)185,053,926,966円、ダイワ・グローバル債券ファンド(毎月分配型)15,295,340,604円です。

*当期末の計算口数当りの純資産額は15,947円です。

■損益の状況

当期 自2016年5月11日 至2016年11月10日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	9,263,017,662円
受取利息	9,263,091,676
支払利息	△ 74,014
(B) 有価証券売買損益	△ 30,493,641,308
売買益	842,409,573
売買損	△ 31,336,050,881
(C) その他費用	56,735,219
(D) 当期損益金(A + B + C)	△ 21,287,358,865
(E) 前期繰越損益金	164,397,292,693
(F) 解約差損益金	△ 20,018,858,635
(G) 追加信託差損益金	271,077,767
(H) 合計(D + E + F + G)	123,362,152,960
次期繰越損益金(H)	123,362,152,960

(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27期（決算日 2017年1月5日）

（計算期間 2016年7月6日～2017年1月5日）

ダイワ・ヨーロッパ債券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	内外の公社債等および短期金融商品
運用方法	<p>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。</p> <p>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。</p> <p>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。）</p> <p>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。</p> <p>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。</p> <p>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。</p> <p>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。</p> <p>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。</p> <p>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。</p>
株式組入制限	純資産総額の10%以下

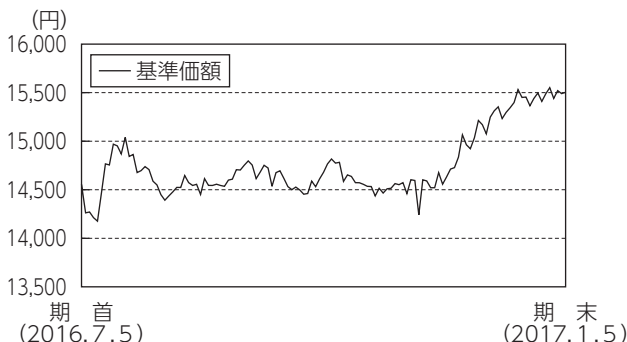
大和投資信託

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7月5日	14,555	-	16,245	-	97.8	△2.4
7月末	14,707	1.0	16,531	1.8	97.9	△2.4
8月末	14,706	1.0	16,532	1.8	97.8	△2.4
9月末	14,531	△0.2	16,220	△0.2	97.9	△2.4
10月末	14,563	0.1	15,859	△2.4	97.7	△2.4
11月末	15,036	3.3	16,434	1.2	97.7	△2.4
12月末	15,521	6.6	16,973	4.5	98.2	-
(期末)2017年1月5日	15,504	6.5	16,804	3.4	97.9	-

- (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：14,555円 期末：15,504円 騰落率：6.5%

【基準価額の主な変動要因】

投資している債券の利息収入は基準価額の上昇要因となりましたが、債券価格の下落が基準価額の下落要因となりました。また、投資している通貨が円に対して上昇したことは基準価額の上昇要因となりました。

◆投資環境について

○ヨーロッパ債券市況

ヨーロッパ債券市況は、期首より、金利はおおむね横ばいでの推移となりましたが、経済指標に堅調なものが多くみられたノルウェーでは金利は上昇しました。2016年10月以降は、ECB (欧州中央銀行) の資産買入れの減額観測が出たことや、米国の大統領選挙でトランプ氏が勝利し、同氏の政策が米国景気の拡大やインフレの加速をもたらすと観測が強まったことなどから、金利は上昇しました。また、OPEC (石油輸出機構) が総会で減産に合

意し原油価格が上昇する中で、インフレ期待が高まったことも金利上昇の材料となりました。

○為替相場

為替相場は、期首より、参議院議員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、日銀の金融政策への失望感などから再び円高が進行しました。その後はおおむね横ばいでの推移が続きましたが、2016年11月以降は、原油価格の上昇や米国の大統領選挙で勝利したトランプ氏の政策への期待感などから市場のリスク選好度が強まり、円安が進みました。また、内外金利差の拡大も円安の材料となりました。

◆前期における「今後の運用方針」

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

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

◆ポートフォリオについて

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

ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド

■ 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)	4 (3) (0)
合計	4

(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7月6日から2017年1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 -	千デンマーク・クローネ 46,744 (-)
		ノルウェー	国債証券	千ノルウェー・クローネ -
国	スウェーデン	国債証券	千スウェーデン・クローネ -	千スウェーデン・クローネ 164,113 (-)
		特殊債券	109,319	(-)

■ 主要な売買銘柄

公 社 債

(2016年7月6日から2017年1月5日まで)

当			期		
買		付	売		付
銘柄	柄	金額	銘柄	柄	金額
Kommuninvest I Sverige AB (スウェーデン)	1% 2021/9/15	千円 1,297,196	GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ)	4.25% 2017/7/4	千円 2,220,509
			SWEDISH GOVERNMENT BOND (スウェーデン)	3.5% 2022/6/1	1,172,492
			SWEDISH GOVERNMENT BOND (スウェーデン)	1.5% 2023/11/13	772,082
			DANISH GOVERNMENT BOND (デンマーク)	4% 2019/11/15	643,202
			NORWEGIAN GOVERNMENT BOND (ノルウェー)	4.5% 2019/5/22	275,789
			Poland Government Bond (ポーランド)	3.75% 2018/4/25	142,982
			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
			DANISH GOVERNMENT BOND (デンマーク)	3% 2021/11/15	109,063

(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 10,318 (-)	
		ユーロ (フランス)	国債証券	千ユーロ -	千ユーロ 1,130 (-)
		ユーロ (ドイツ)	国債証券	千ユーロ -	千ユーロ 18,582 (-)
国	ユーロ (ユーロ 通貨計)	国債証券	千ユーロ -	千ユーロ 19,712 (-)	

(注1) 金額は受渡し代金(経過利子分は含まれておりません)。

(注2) ()内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

(注3) 単位未満は切捨て。

(2) 先物取引の種類別取引状況

(2016年7月6日から2017年1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 1,865	百万円 3,868

(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				末			
		評 価 額		組 入 比 率	う ち B B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率			
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満	
デンマーク	千デンマーク・クローネ 760,000	千デンマーク・クローネ 948,882	千円 15,656,567	% 19.8	% -	% 11.3	% 8.5	% -	
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 643,000	千ノルウェー・クローネ 680,809	9,259,004	11.7	-	3.9	6.2	1.6	
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 975,000	千スウェーデン・クローネ 1,054,036	13,533,828	17.1	-	8.6	8.5	-	
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 346,000	千ポーランド・ズロチ 359,924	10,128,287	12.8	-	5.2	6.9	0.7	
ユーロ（アイルランド）	千ユーロ 50,000	千ユーロ 65,511	8,038,211	10.1	-	10.1	-	-	
ユーロ（オランダ）	千ユーロ 20,000	千ユーロ 20,743	2,545,264	3.2	-	-	3.2	-	
ユーロ（ベルギー）	千ユーロ 30,000	千ユーロ 34,929	4,285,821	5.4	-	0.2	5.2	-	
ユーロ（フランス）	千ユーロ 99,000	千ユーロ 111,811	13,719,263	17.3	-	9.6	6.1	1.6	
ユーロ（ドイツ）	千ユーロ 3,000	千ユーロ 3,075	377,420	0.5	-	-	-	0.5	
ユーロ（小計）	202,000	236,071	28,965,981	36.6	-	19.9	14.5	2.1	
合 計	-	-	77,543,669	97.9	-	48.8	44.6	4.4	

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

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

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

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	末			償 還 年 月 日
					評 価 額		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 322,858	千円 5,327,160	2024/11/10	
	DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.0000	15,000	16,953	279,731	2019/11/15	
	DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.0000	335,000	388,975	6,418,090	2021/11/15	
	DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	200,000	220,096	3,631,584	2023/11/15	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	4銘柄		760,000	948,882	15,656,567		
ノルウェー	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.5000	千ノルウェー・クローネ 30,000	千ノルウェー・クローネ 32,676	444,401	2019/05/22	
	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.7500	102,000	113,821	1,547,976	2021/05/25	
	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.0000	135,000	149,337	2,030,983	2024/03/14	
	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.7500	25,000	25,407	345,545	2025/03/13	
	BK. NEDERLANDSE GEMEENTEN	特 殊 債 券	3.5000	41,000	41,745	567,737	2017/10/30	
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	2.5000	50,000	50,843	691,464	2018/01/17	
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	3.0000	60,000	63,231	859,949	2020/02/04	
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	1.5000	50,000	50,126	681,720	2022/05/12	
	RABOBANK NEDERLAND	社 債 券	1.5000	50,000	50,275	683,746	2020/01/20	
	RABOBANK NEDERLAND	社 債 券	2.6250	100,000	103,344	1,405,478	2019/09/02	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	10銘柄		643,000	680,809	9,259,004		
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 140,000	千スウェーデン・クローネ 167,314	2,148,311	2022/06/01	
	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	50,000	54,585	700,871	2023/11/13	

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						
		Kommuninvest Sverige AB		特	殊	債	券	2.5000	%	千	ス	ウェー	デン	・	ク	ロー	ネ	千	ス	ウェー	デン	・	ク	ロー	ネ				
		Kommuninvest Sverige AB		特	殊	債	券	1.0000		105,000								108,336											
		EUROPEAN INVESTMENT BANK		特	殊	債	券	3.5000		50,000								56,554											
		EUROPEAN INVESTMENT BANK		特	殊	債	券	1.2500		200,000								202,222											
		EUROPEAN INVESTMENT BANK		特	殊	債	券	1.7500		100,000								103,734											
通貨小計	銘	柄	数																										
	金	額	7	銘	柄																								
										975,000								1,054,036							13,533,828				
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
		Poland Government Bond		国	債	証	券	5.2500		41,000									44,375							1,248,738			
		Poland Government Bond		国	債	証	券	5.7500		75,000									81,697							2,298,967			
		Poland Government Bond		国	債	証	券	3.7500		20,000									20,502							576,926			
		Poland Government Bond		国	債	証	券	3.2500		150,000									146,023							4,109,101			
通貨小計	銘	柄	数																										
	金	額	5	銘	柄																								
										346,000								359,924							10,128,287				
ユーロ (アイルランド)		IRISH TREASURY		国	債	証	券	5.4000		千	ユ	ー	ロ					千	ユ	ー	ロ								
		IRISH TREASURY		国	債	証	券	3.9000		30,000									41,175							5,052,282			
		IRISH TREASURY		国	債	証	券	3.4000		10,000									12,280							1,506,817			
国小計	銘	柄	数																										
	金	額	3	銘	柄																								
										50,000								65,511							8,038,211				
ユーロ (オランダ)		RABOBANK NEDERLAND		社	債	券	1.7500		千	ユ	ー	ロ						千	ユ	ー	ロ								
国小計	銘	柄	数																										
	金	額	1	銘	柄																								
										20,000								20,743							2,545,264				
ユーロ (ベルギー)		Belgium Government Bond		国	債	証	券	3.7500		千	ユ	ー	ロ					千	ユ	ー	ロ								
		Belgium Government Bond		国	債	証	券	4.2500		29,000									33,675							4,132,004			
国小計	銘	柄	数																										
	金	額	2	銘	柄																								
										30,000								34,929							4,285,821				
ユーロ (フランス)		FRENCH GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	4.0000		千	ユ	ー	ロ					千	ユ	ー	ロ								
		FRENCH GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	3.5000		10,000									10,617							1,302,791			
		FRENCH GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	3.2500		9,000									10,205							1,252,232			
		FRENCH GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	3.0000		25,000									29,210							3,584,128			
		FRENCH GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	1.7500		16,000									18,677							2,291,780			
		FRENCH GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	1.7500		39,000									43,099							5,288,330			
国小計	銘	柄	数																										
	金	額	5	銘	柄																								
										99,000								111,811							13,719,263				
ユーロ (ドイツ)		GERMAN GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	4.2500		千	ユ	ー	ロ					千	ユ	ー	ロ								
国小計	銘	柄	数																										
	金	額	1	銘	柄																								
										3,000								3,075							377,420				
通貨小計	銘	柄	数																										
	金	額	12	銘	柄																								
										202,000								236,071							28,965,981				
合計	銘	柄	数																										
	金	額	38	銘	柄																								
																									77,543,669				

(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

2017年1月5日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	77,543,669	97.7
コール・ローン等、その他	1,811,856	2.3
投資信託財産総額	79,355,525	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、1月5日における邦貨換算レートは、1デンマーク・クローネ=16.50円、1ノルウェー・クローネ=13.60円、1スウェーデン・クローネ=12.84円、1ポーランド・ズロチ=28.14円、1ユーロ=122.70円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(79,235,279千円)の投資信託財産総額(79,355,525千円)に対する比率は、99.8%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2017年1月5日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	79,726,260,503円
コール・ローン等	374,511,751
公社債(評価額)	77,543,669,304
未収入金	715,599,280
未収利息	961,569,838
前払費用	1,026,087
差入委託証拠金	129,884,243
(B) 負債	499,482,984
未払金	370,746,000
未払解約金	128,736,984
(C) 純資産総額(A-B)	79,226,777,519
元本	51,100,584,162
次期繰越損益金	28,126,193,357
(D) 受益権総口数	51,100,584,162口
1万口当り基準価額(C/D)	15,504円

*期首における元本額は54,880,486,637円、当期中における追加設定元本額は51,571,240円、同解約元本額は3,831,473,715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)230,907,528円、ダイワ世界債券ファンドVA(適格機関投資家専用)70,615,513円、ダイワ世界債券ファンド(毎月分配型)8,322,431,043円、ダイワ・グローバル債券ファンド(年2回決算型)177,433,526円、ダイワ世界債券ファンド(年2回決算型)11,727,793円、ダイワ・グローバル債券ファンド(毎月分配型)42,287,468,759円です。

*当期末の計算口数当りの純資産額は15,504円です。

■損益の状況

当期 自2016年7月6日 至2017年1月5日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	1,174,812,824円
受取利息	1,175,358,762
支払利息	△ 545,938
(B) 有価証券売買損益	3,776,904,047
売買益	6,031,975,669
売買損	△ 2,255,071,622
(C) 先物取引等損益	44,574,456
取引益	46,935,204
取引損	△ 2,360,748
(D) その他費用	△ 18,667,455
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	4,977,623,872
(F) 前期繰越損益金	24,999,751,292
(G) 解約差損益金	△ 1,875,621,539
(H) 追加信託差損益金	24,439,732
(I) 合計(E+F+G+H)	28,126,193,357
次期繰越損益金(I)	28,126,193,357

(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27期 (決算日 2017年1月20日)

(計算期間 2016年7月21日～2017年1月20日)

ダイワ・オセアニア債券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	内外の公社債等および短期金融商品
運用方法	<p>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。</p> <p>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。</p> <p>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。</p> <p>ロ. 投資対象の格付けは、取得時においてAA格相当以上とすることを基本とします。</p> <p>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。</p> <p>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。</p> <p>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。</p> <p>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。</p> <p>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。</p>
株式組入制限	純資産総額の10%以下

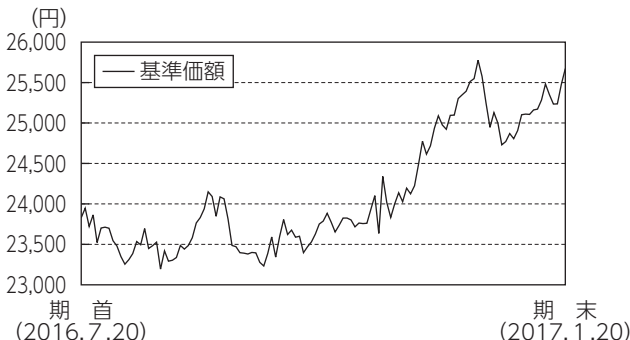
大和投資信託

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)		
(期首) 2016年7月20日	円	%					%	%
	23,830	-	22,286	-	24,226	-	98.0	4.7
7月末	23,699	△0.5	22,090	△0.9	24,173	△0.2	97.8	4.8
8月末	23,765	△0.3	21,858	△1.9	24,366	0.6	97.4	4.8
9月末	23,343	△2.0	21,559	△3.3	23,800	△1.8	97.6	4.9
10月末	23,717	△0.5	21,885	△1.8	24,115	△0.5	98.4	4.1
11月末	24,935	4.6	22,752	2.1	25,515	5.3	98.6	4.1
12月末	24,907	4.5	22,714	1.9	25,558	5.5	98.2	4.2
(期末) 2017年1月20日	25,673	7.7	23,498	5.4	26,274	8.5	98.3	5.9

(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 (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：23,830円 期末：25,673円 騰落率：7.7%

【基準価額の主な変動要因】

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上昇 (債券価格は下落) はマイナス要因となりましたが、オーストラリア・ドルとニュージーランド・ドルの対円為替レートの上昇がプラス要因となり、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆投資環境について

○オセアニア債券市況

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上昇しました。

期首から2016年8月末にかけては、6月の英国のEU (欧州連

合) 離脱を問う国民投票の結果や、8月にオーストラリアとニュージーランドで利下げが行なわれたことなどから、金利は低位推移となりました。9月以降は、米国の早期利上げ観測が強まったこと、ECB (欧州中央銀行) の重利金融緩和縮小観測の強まり、原油価格の上昇などから、金利は上昇に転じました。11月の米国大統領選挙では、事前予想に反しトランプ氏が勝利しましたが、減税やインフラ投資拡大などの思惑から米国景気に対する楽観的な見方が広がり、市場のリスク選好姿勢も強まったことで、金利はさらに上昇しました。また、OPEC (石油輸出機構) が総会で減産に合意し原油価格が上昇する中で、インフレ期待が高まったことも金利上昇の材料となりました。

○為替相場

オセアニア通貨は対円で上昇しました。

期首より、米国の早期利上げ観測の後退、2016年7月末の日銀の追加緩和策に対する市場の失望、8月のオセアニア両国の利下げ実施などを受けて、オセアニア両通貨は上値の重い展開となりました。8月から10月中旬にかけては、国内の経済指標や海外材料に左右されつつ、一進一退での推移となりました。その後は、原油価格の上昇や米国の大統領選挙で勝利したトランプ氏の政策への期待感などから市場のリスク選好度が強まり、円安が進みました。また、内外金利差の拡大も円安の材料となりました。

◆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7月21日から2017年1月20日まで)

		買付額	売付額
外	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	- (-)
		特殊債券	9,907 (-)
	社債券	9,893 (-)	15,530 (-)
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	- (-)
		地方債証券	19,557 (-)
	特殊債券	- (-)	10,376 (-)

(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7月21日から2017年1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	百万円	百万円	百万円	百万円
債券先物取引	6,940	6,358	-	-

(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7月21日から2017年1月20日まで)

当 期			期 付		
買 銘	付 柄	金 額	売 銘	付 柄	金 額
		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	2,074,491
Commonwealth Bank of Australia (オーストラリア)	3.25% 2022/1/17	861,066	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	3.25% 2025/4/21	1,391,846
QUEENSLAND TREASURY CORP. (オーストラリア)	2.75% 2027/8/20	788,529	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND (ニュージーランド)	3% 2020/4/15	1,388,784
			Westpac Banking Corp (オーストラリア)	4.5% 2019/2/25	901,848
			INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT (国際機関)	4.625% 2019/2/26	858,694
			WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP. (オーストラリア)	7% 2021/7/15	676,054
			EUROPEAN INVESTMENT BANK (国際機関)	6.5% 2019/8/7	468,268
			NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND (ニュージーランド)	6% 2021/5/15	443,163
			Australian Postal Corp (オーストラリア)	5.5% 2017/2/6	423,552
			EUROPEAN INVESTMENT BANK (国際機関)	2.5% 2020/4/30	419,965

(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			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
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 267,380	千オーストラリア・ドル 284,573	千円 24,766,446	% 37.8	% -	% 15.6	% 21.5	% 0.7
ニュージーランド	千ニュージーランド・ドル 443,495	千ニュージーランド・ドル 479,260	39,658,778	60.5	-	31.4	29.1	-
合 計	-	-	64,425,225	98.3	-	47.0	50.6	0.7

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

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	評 価 額		償 還 年 月 日
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
					千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル	千円
オーストラリア	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2500	12,000	12,528	1,090,384	2025/04/21
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特殊債証券	4.2500	2,000	2,123	184,836	2023/01/24
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特殊債証券	4.7500	11,050	12,138	1,056,397	2024/04/08
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特殊債証券	2.7000	5,000	4,913	427,661	2022/09/05
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特殊債証券	6.0000	5,000	5,567	484,561	2020/08/20
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特殊債証券	6.2500	10,000	11,394	991,672	2021/05/19
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特殊債証券	2.7500	25,000	25,138	2,187,825	2020/04/16
	Airservices Australia	特殊債証券	4.7500	4,400	4,696	408,753	2020/11/19
	Airservices Australia	特殊債証券	2.7500	1,810	1,761	153,277	2023/05/15
	Australian Postal Corp	特殊債証券	5.0000	2,700	2,874	250,181	2020/11/13
	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特殊債証券	7.0000	17,000	20,184	1,756,637	2021/07/15
	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特殊債証券	5.0000	10,000	11,361	988,808	2025/07/23
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特殊債証券	4.2500	6,000	6,519	567,385	2023/07/21
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特殊債証券	4.7500	10,000	11,281	981,828	2025/07/21
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特殊債証券	2.7500	10,000	9,535	829,909	2027/08/20
	Northern Territory Treasury Corp	特殊債証券	6.0000	3,000	3,687	320,905	2026/03/15
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特殊債証券	6.5000	3,000	3,288	286,162	2019/08/07
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特殊債証券	4.7500	4,500	4,905	426,913	2024/08/07
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特殊債証券	2.8000	5,000	4,975	433,039	2021/01/15
	EUROFIMA	特殊債証券	5.5000	10,000	10,874	946,364	2020/06/30
	AFRICAN DEVELOPMENT BK.	特殊債証券	5.2500	10,000	11,038	960,715	2022/03/23
	Coca-Cola Co/The	社債証券	2.6000	4,750	4,725	411,251	2020/06/09
	University of Sydney	社債証券	3.7500	12,000	12,012	1,045,404	2025/08/28
	Metropolitan Life Global Funding I	社債証券	4.5000	5,000	5,132	446,720	2018/10/10
	Australian National University	社債証券	3.9800	7,960	8,107	705,567	2025/11/18
	GE Capital Australia Funding Pty Ltd	社債証券	5.2500	5,000	5,364	466,846	2020/09/04
	RABOBANK NEDERLAND(AUST)	社債証券	5.5000	5,000	5,460	475,249	2024/04/11
	Svenska Handelsbanken AB	社債証券	4.5000	10,000	10,322	898,332	2019/04/10
	University Of Melbourne	社債証券	4.2500	4,210	4,415	384,291	2021/06/30
	National Australia Bank Ltd	社債証券	4.7500	7,000	7,254	631,379	2019/11/25
	AUST & NZ BANK	社債証券	4.7500	7,000	7,287	634,242	2019/08/06
	Commonwealth Bank of Australia	社債証券	7.2500	5,000	5,615	488,686	2020/02/05
	Commonwealth Bank of Australia	社債証券	5.0000	12,000	12,586	1,095,376	2019/09/24
	Commonwealth Bank of Australia	社債証券	3.2500	10,000	9,881	860,004	2022/01/17
	Westpac Banking Corp	社債証券	7.2500	5,000	5,617	488,873	2020/02/11
通貨小計	銘柄数 金額	35銘柄		267,380	284,573	24,766,446	
ニュージーランド	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国債証券	6.0000	73,000	82,992	6,867,668	2021/05/15
	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国債証券	5.5000	97,000	111,384	9,217,036	2023/04/15
	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国債証券	3.0000	9,000	9,148	757,008	2020/04/15
	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国債証券	4.5000	30,000	33,376	2,761,930	2027/04/15
	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	地方債証券	3.0000	7,000	6,984	577,987	2020/04/15
	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	地方債証券	5.5000	40,000	44,145	3,653,015	2023/04/15
	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	地方債証券	4.5000	30,000	30,864	2,553,996	2027/04/15
	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	地方債証券	2.7500	20,000	18,330	1,516,840	2025/04/15
	Auckland Council	地方債証券	4.0170	7,495	7,662	634,091	2020/09/24
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特殊債証券	4.0000	20,000	20,472	1,694,124	2020/01/30
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特殊債証券	5.3750	10,000	10,854	898,218	2024/04/23
	KOMMUNALBANKEN	特殊債証券	5.1250	5,000	5,307	439,212	2021/05/14
	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特殊債証券	4.6250	20,000	20,730	1,715,424	2019/02/26
	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特殊債証券	4.6250	10,000	10,509	869,652	2021/10/06
	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特殊債証券	3.7500	10,000	10,191	843,313	2020/02/10
	INTL. FIN. CORP.	特殊債証券	3.0000	10,000	9,839	814,185	2021/05/06
	NORDIC INVESTMENT BK.	特殊債証券	4.1250	10,000	10,281	850,818	2020/03/19
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	特殊債証券	4.6250	20,000	20,727	1,715,225	2019/03/06
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	特殊債証券	3.8750	5,000	5,106	422,533	2020/01/28
	Westpac Securities NZ Ltd	社債証券	5.1250	10,000	10,350	856,495	2019/10/03
通貨小計	銘柄数 金額	20銘柄		443,495	479,260	39,658,778	
合 計	銘柄数 金額	55銘柄				64,425,225	

(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 3,894	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

2017年1月20日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 64,425,225	% 97.3
コール・ローン等、その他	1,805,889	2.7
投資信託財産総額	66,231,115	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、1月20日における邦貨換算レートは、1オーストラリア・ドル=87.03円、1ニューージーランド・ドル=82.75円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(65,490,429千円)の投資信託財産総額(66,231,115千円)に対する比率は、98.9%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2017年1月20日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	70,737,370,270円
コール・ローン等	450,065,401
公社債(評価額)	64,425,225,733
未収入金	4,987,834,037
未収利息	784,948,006
前払費用	4,943,304
差入委託証拠金	84,353,789
(B) 負債	5,216,944,257
未払金	4,545,920,000
未払解約金	671,024,257
(C) 純資産総額(A - B)	65,520,426,013
元本	25,521,275,381
次期繰越損益金	39,999,150,632
(D) 受益権総口数	25,521,275,381口
1万口当り基準価額(C / D)	25,673円

*期首における元本額は28,904,995,131円、当期中における追加設定元本額は7,335,911円、同解約元本額は3,391,055,661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)106,219,556円、ダイワ・グローバル債券ファンド(毎月分配型)25,415,055,825円です。

*当期末の計算口数当りの純資産額は25,673円です。

■損益の状況

当期 自2016年7月21日 至2017年1月20日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	1,486,721,908円
受取利息	1,486,606,003
その他収益金	185,809
支払利息	△ 69,904
(B) 有価証券売買損益	3,565,550,111
売買益	6,961,481,361
売買損	△ 3,395,931,250
(C) 先物取引等損益	△ 210,455,815
取引益	7,568,129
取引損	△ 218,023,944
(D) その他費用	△ 12,127,656
(E) 当期損益金(A + B + C + D)	4,829,688,548
(F) 前期繰越損益金	39,975,685,706
(G) 解約差損益金	△ 4,816,819,995
(H) 追加信託差損益金	10,596,373
(I) 合計(E + F + G + H)	39,999,150,632
次期繰越損益金(I)	39,999,150,632

(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。