

ダイワ世界債券ファンド (毎月分配型／年2回決算型) (愛称：ワールドプライム)

★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	毎月分配型	無期限（設定日：2005年12月16日）
	年2回決算型	無期限（設定日：2008年10月31日）
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	ベビーファンド	下記マザーファンドの受益証券
	ダイワ高格付米ドル債マザーファンド	米ドル建ての公社債等および短期金融商品
	ダイワ高格付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
	ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド	豪ドル建ての公社債等および短期金融商品
	ダイワ高格付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
	ダイワ高格付英ポンド債マザーファンド	英ポンド建ての公社債等および短期金融商品
	ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド	ヨーロッパの通貨建ての公社債等および短期金融商品
組入制限	ベビーファンドの実質株式組入上限比率	
	各マザーファンドの株式組入上限比率	
分配方針	毎月分配型	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、安定した分配を継続的に行なうことを目標に分配金額を決定します。ただし、基準価額の水準等によっては、上記にかかわらず今後の安定分配を継続するための分配原資の水準を考慮したうえで分配をすることがあります。なお、分配対象額が少額の場合は分配を行なわない場合があります。
	年2回決算型	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、分配を行なわないことがあります。

運用報告書（全体版）

毎月分配型

第231期（決算日 2025年3月21日）
第232期（決算日 2025年4月21日）
第233期（決算日 2025年5月20日）
第234期（決算日 2025年6月20日）
第235期（決算日 2025年7月22日）
第236期（決算日 2025年8月20日）

年2回決算型

第34期（決算日 2025年8月20日）
(作成対象期間 2025年2月21日～2025年8月20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。

当ファンドは、外貨建ての公社債等に投資し、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざしております。当作成期につきましてもそれに沿った運用を行ないました。ここに、運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号
お問い合わせ先（コールセンター）
TEL 0120-106212
(営業日の9：00～17：00)

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

<4712>
<4787>

毎月分配型

最近30期の運用実績

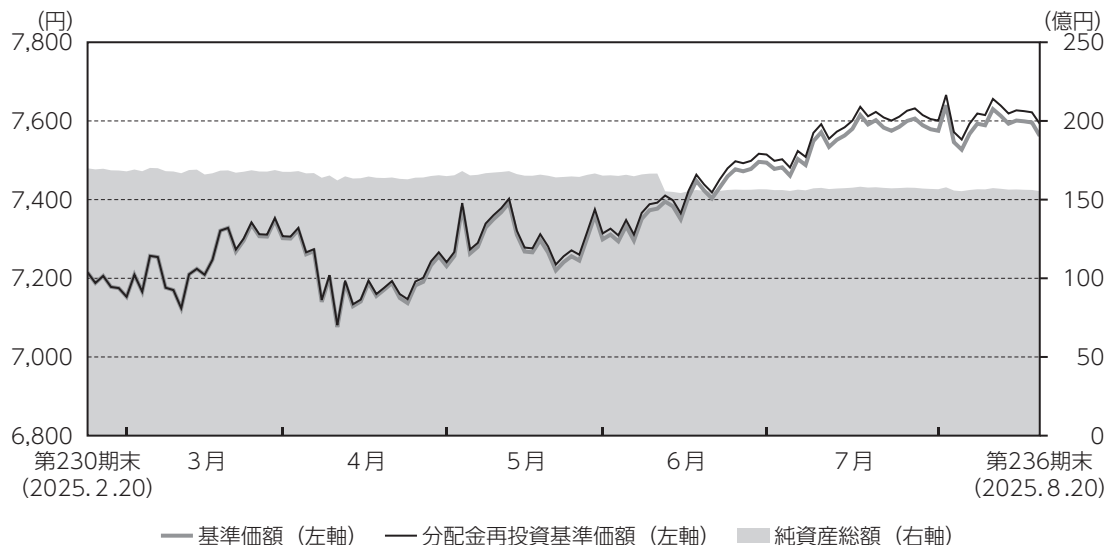
決 算 期	基 準 価 額			F T S E 世界国債インデックス (除く日本、ヘッジなし・円ベース)		公 社 債 組入比率	債券先物 比 率	純 資 産 総 額
	(分配落)	税 込 分 配 金	期 中 騰 落 率	(参考指数)	期 中 騰 落 率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
207期末(2023年 3 月20日)	6,366	5	△0.0	16,666	0.5	97.2	—	17,926
208期末(2023年 4 月20日)	6,480	5	1.9	16,956	1.7	97.4	—	18,155
209期末(2023年 5 月22日)	6,580	5	1.6	17,314	2.1	97.5	1.4	18,345
210期末(2023年 6 月20日)	6,805	5	3.5	17,800	2.8	97.5	1.4	18,837
211期末(2023年 7 月20日)	6,815	5	0.2	17,804	0.0	97.4	2.1	18,613
212期末(2023年 8 月21日)	6,809	5	△0.0	17,927	0.7	97.6	3.6	18,446
213期末(2023年 9 月20日)	6,871	5	1.0	18,054	0.7	97.5	3.8	18,509
214期末(2023年10月20日)	6,806	5	△0.9	17,834	△1.2	97.5	3.6	18,202
215期末(2023年11月20日)	7,081	5	4.1	18,593	4.3	97.3	4.2	18,775
216期末(2023年12月20日)	7,098	5	0.3	18,677	0.5	97.2	2.1	18,630
217期末(2024年 1 月22日)	7,182	5	1.3	18,923	1.3	96.8	3.1	18,741
218期末(2024年 2 月20日)	7,209	5	0.4	19,046	0.6	96.6	3.5	18,657
219期末(2024年 3 月21日)	7,323	5	1.7	19,412	1.9	96.6	4.3	18,719
220期末(2024年 4 月22日)	7,282	5	△0.5	19,431	0.1	96.2	4.2	18,360
221期末(2024年 5 月20日)	7,529	5	3.5	19,894	2.4	96.6	4.2	18,851
222期末(2024年 6 月20日)	7,654	5	1.7	20,292	2.0	97.3	3.7	18,959
223期末(2024年 7 月22日)	7,682	5	0.4	20,398	0.5	97.0	1.0	18,765
224期末(2024年 8 月20日)	7,307	5	△4.8	19,487	△4.5	97.1	1.4	17,742
225期末(2024年 9 月20日)	7,240	5	△0.8	19,325	△0.8	96.9	0.8	17,486
226期末(2024年10月21日)	7,395	5	2.2	19,870	2.8	97.1	2.5	17,801
227期末(2024年11月20日)	7,463	5	1.0	20,014	0.7	96.7	4.1	17,888
228期末(2024年12月20日)	7,432	5	△0.3	20,323	1.5	97.4	3.7	17,739
229期末(2025年 1 月20日)	7,284	5	△1.9	19,992	△1.6	97.4	4.4	17,343
230期末(2025年 2 月20日)	7,215	5	△0.9	19,630	△1.8	97.4	3.3	16,987
231期末(2025年 3 月21日)	7,268	5	0.8	19,682	0.3	97.1	3.4	16,710
232期末(2025年 4 月21日)	7,150	5	△1.6	19,227	△2.3	96.8	2.2	16,318
233期末(2025年 5 月20日)	7,297	5	2.1	19,538	1.6	96.6	2.0	16,587
234期末(2025年 6 月20日)	7,431	5	1.9	19,910	1.9	96.8	1.4	15,551
235期末(2025年 7 月22日)	7,583	5	2.1	20,326	2.1	96.9	1.8	15,745
236期末(2025年 8 月20日)	7,562	5	△0.2	20,361	0.2	96.8	1.6	15,539

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。
(注2) F T S E 世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース）は、同指数の原データをもとに、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。F T S E 世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース）は、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。
(注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。
(注4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。
(注5) 公社債および債券先物の組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。
(注6) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）を除きます。
(注7) 債券先物比率は買建比率－売建比率です。



運用経過

基準価額等の推移について



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

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

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

■基準価額・騰落率

第231期首：7,215円

第236期末：7,562円（既払分配金30円）

騰 落 率：5.2%（分配金再投資ベース）

■基準価額の主な変動要因

投資対象通貨の中でも、主にユーロや英ポンドが対円で上昇（円安）したことや、米国を中心に金利が低下（債券価格は上昇）したこと、投資している債券からの利息収入がプラス要因となり、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

■組入ファンドの当作成期中の騰落率と期末の組入比率

組入ファンド	騰落率	比率
ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド	10.7%	27.7%
ダイワ高格付米ドル債マザーファンド	1.7%	16.7%
ダイワ高格付英ポンド債マザーファンド	7.4%	16.6%
ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド	1.7%	16.6%
ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド	3.7%	16.5%
ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド	11.0%	5.6%

ダイワ世界債券ファンド（毎月分配型）

	年 月 日	基 準 価 額		F T S E 世界国債インデックス (除く日本、ヘッジなし・円ベース) (参考指数)		公 社 債 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率
			騰 落 率		騰 落 率		
第231期	(期首) 2025年 2月20日	円 7,215	% －	19,630	% －	% 97.4	% 3.3
	2月末	7,153	△0.9	19,627	△0.0	97.2	3.4
	(期末) 2025年 3月21日	7,273	0.8	19,682	0.3	97.1	3.4
第232期	(期首) 2025年 3月21日	7,268	－	19,682	－	97.1	3.4
	3月末	7,302	0.5	19,865	0.9	97.2	2.6
	(期末) 2025年 4月21日	7,155	△1.6	19,227	△2.3	96.8	2.2
第233期	(期首) 2025年 4月21日	7,150	－	19,227	－	96.8	2.2
	4月末	7,231	1.1	19,410	1.0	96.6	2.3
	(期末) 2025年 5月20日	7,302	2.1	19,538	1.6	96.6	2.0
第234期	(期首) 2025年 5月20日	7,297	－	19,538	－	96.6	2.0
	5月末	7,299	0.0	19,603	0.3	96.4	0.6
	(期末) 2025年 6月20日	7,436	1.9	19,910	1.9	96.8	1.4
第235期	(期首) 2025年 6月20日	7,431	－	19,910	－	96.8	1.4
	6月末	7,494	0.8	20,034	0.6	96.9	1.5
	(期末) 2025年 7月22日	7,588	2.1	20,326	2.1	96.9	1.8
第236期	(期首) 2025年 7月22日	7,583	－	20,326	－	96.9	1.8
	7月末	7,575	△0.1	20,368	0.2	96.8	1.4
	(期末) 2025年 8月20日	7,567	△0.2	20,361	0.2	96.8	1.6

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

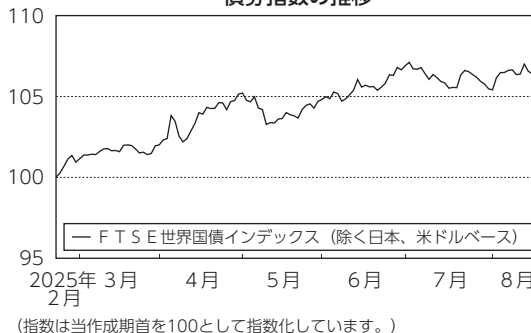
(2025.2.21～2025.8.20)

■海外債券市況

海外債券市場では、金利は低下しました。

米国債券市場では、当作成期首より、経済指標の鈍化、関税政策やインフレなどに対する過度な警戒感の後退などを受け、金利は低下しました。その後は、トランプ政権による市場予想を上回る関税政策の公表を受けたインフレや財政への懸念から、長期金利は上昇（債券価格は下落）しました。当作成期末にかけては、関税政策をめぐる各国との交渉に進展が見られ、過度な景気悪化懸念が後退したことや、雇用指標が市場予想を下回ったことなどを背景に、短中期主導での金利低下となりました。こうした米国金利の動きなどを背景に、他の主要国の金利もおおむね低下する展開となりました。

債券指数の推移

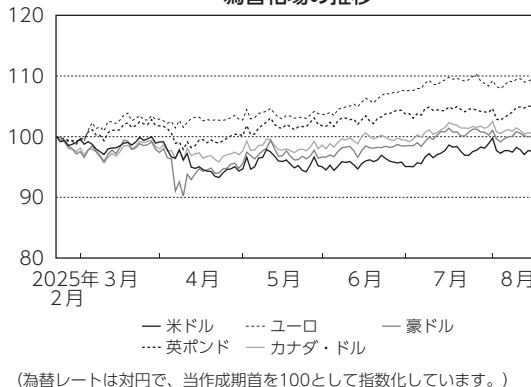


■為替相場

為替相場では、投資対象通貨はおおむね対円で上昇しました。

米ドル対円為替相場では、当作成期首より、日米金利差の動きにおおむね連れる展開となり、日銀の利上げ観測などを受け、円高となりました。その後は、トランプ政権による市場予想を上回る関税政策の公表を受けて市場参加者のリスク選好が大幅に後退し、米ドルは対円で下落（円高）しました。当作成期末にかけては、関税政策をめぐる各国との交渉に進展が見られ、過度な景気減速懸念が後退し、米ドルは対円で下落幅を一部巻き戻しました。米ドルはトランプ政権の言動などを背景に信認低下が意識され下落した一方で、他の主要通貨の対円為替相場はおおむね上昇する展開となりました。

為替相場の推移



前作成期末における「今後の運用方針」

■当ファンド

通貨を分散し、外貨建ての公社債等に投資することにより、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行います。また、米ドル、カナダ・ドル、豪ドル、ユーロ等、英ポンドおよび北欧・東欧通貨の各通貨建ての公社債等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、投資対象マザーファンドの受益証券を通じて行います。

■ダイワ高格付米ドル債マザーファンド

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

■ダイワ高格付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。

■ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド

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

■ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド

今後も主としてユーロ建ての公社債等に投資することにより、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行います。債券ポートフォリオの金利変動リスク（修正デュレーション）については、ファンダメンタルズや金融政策見通しなどに基づき、3（年）程度から5（年）程度の範囲で対応する方針です。クレジットリスク面では、ユーロ圏各国の政情や経済・財政政策の動向などを注視し、信用力分析や市場分析を踏まえて、信用格付けが高い銘柄でポートフォリオを構築する方針です。

■ダイワ高格付英ポンド債マザーファンド

英ポンド建ての公社債等に投資することにより、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長を

めざして運用を行います。債券ポートフォリオの金利リスク（修正デュレーション）については、ファンダメンタルズや金融政策見通しなどにに基づき、3（年）程度から5（年）程度の範囲でコントロールします。クレジットリスク面では、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・ヨーロッパ債券マザーファンド

ヨーロッパの通貨建ての公社債等を高位に組み入れ、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行います。ポートフォリオの修正デュレーションは、ファンダメンタルズや金融政策見通し等を勘案しつつ、3（年）程度から7（年）程度の範囲で対応する方針です。また、債券種別構成に関しては、国債を中心とした運用を継続します。通貨の投資比率については、ユーロ等を40％程度、北欧・東欧通貨圏の通貨を60％程度とする通貨配分を基本としながら、各国ごとの金融政策の方向性や資本・経常収支動向、市場環境等を勘案して配分比率を変化させる方針です。

ポートフォリオについて

(2025.2.21～2025.8.20)

■当ファンド

通貨を分散し、外貨建ての公社債等に投資することにより、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行いました。また、米ドル、カナダ・ドル、豪ドル、ユーロ等、英ポンドおよび北欧・東欧通貨の各通貨建ての公社債等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にあたっては、「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」、「ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド」、「ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド」、「ダイワ高格付英ポンド債マザーファンド」、「ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド」の受益証券を通じて行いました。

■ダイワ高格付米ドル債マザーファンド

米ドル建ての公社債等を高位に組み入れ、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行いました。金利変動リスクを表す修正デュレーションについては、3（年）程度から5（年）程度の範囲内で運用しました。債券種別構成に関しては、国債や社債をポートフォリオの中心としました。

為替に関しては、実質外貨比率を高位に保ちました。

■ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド

カナダ・ドル建ての公社債等を高位に組み入れ、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行いました。金利変動リスクを表す修正デュレーションについては、3（年）程度から5（年）程度の範囲内で運用しました。債券種別構成に関しては、カナダの州債の組入比率を高めに保ちました。

為替に関しては、カナダ・ドル建資産の投資比率を高位に保ちました。

■ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド

豪ドル建ての公社債等を高位に組み入れ、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行いました。ポートフォリオの修正デュレーションは、3（年）程度から5（年）程度の範囲内で運用しました。債券種別構成に関しては、非国債の組入比率を高めに保ちました。

為替に関しては、実質外貨比率を高位に保ちました。

■ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド

ユーロ建ての公社債等を高位に組み入れ、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行いました。金利変動リスクを表す修正デュレーションについては、3（年）程度から5（年）程度の範囲内で運用しました。債券種別構成に関しては、国債や社債をポートフォリオの中心としました。

為替に関しては、実質外貨比率を高位に保ちました。

■ダイワ高格付英ポンド債マザーファンド

英ポンド建ての公社債等を高位に組み入れ、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行いました。金利変動リスクを表す修正デュレーションについては、3（年）程度から5（年）程度の範囲内で運用しました。債券種別構成に関しては、国債や社債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・ヨーロッパ債券マザーファンド

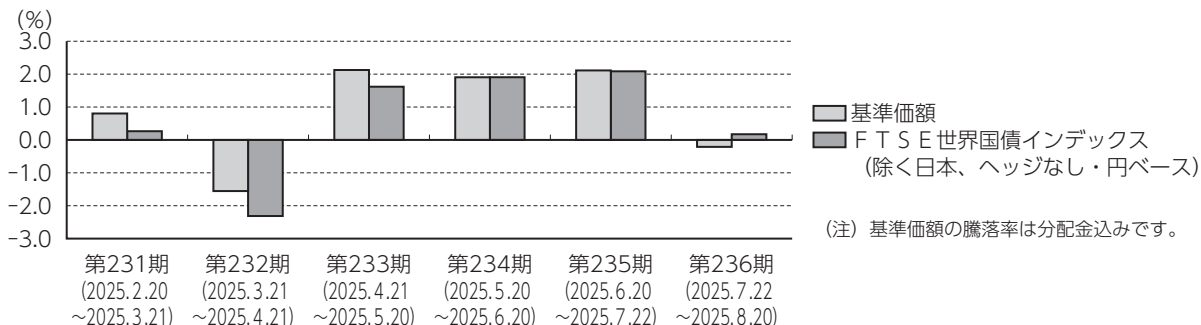
ヨーロッパの通貨建ての公社債等を高位に組み入れ、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行いました。ポートフォリオの修正デュレーションは、3（年）程度から7（年）程度の範囲内で運用しました。また、債券種別構成に関しては、国債の組入比率を高めに保ちました。

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

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

以下のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。



分配金について

当作成期の1万口当り分配金（税込み）は下記「分配原資の内訳（1万口当り）」の「当期分配金（税込み）」欄をご参照ください。

収益分配金の決定根拠は下記「収益分配金の計算過程（1万口当り）」をご参照ください。

なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

■分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	第231期	第232期	第233期	第234期	第235期	第236期
	2025年2月21日 ～2025年3月21日	2025年3月22日 ～2025年4月21日	2025年4月22日 ～2025年5月20日	2025年5月21日 ～2025年6月20日	2025年6月21日 ～2025年7月22日	2025年7月23日 ～2025年8月20日
当期分配金（税込み）（円）	5	5	5	5	5	5
対基準価額比率（％）	0.07	0.07	0.07	0.07	0.07	0.07
当期の収益（円）	5	5	5	5	5	5
当期の収益以外（円）	－	－	－	－	－	－
翌期繰越分配対象額（円）	320	325	337	351	365	370

（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却等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。

（注2）円未満は切捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金（税込み）に合致しない場合があります。

（注3）当期分配金の対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。

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

■収益分配金の計算過程（1万口当り）

項 目	第231期	第232期	第233期	第234期	第235期	第236期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 14.92円	✓ 9.59円	✓ 17.66円	✓ 18.53円	✓ 19.36円	✓ 10.22円
(b) 経費控除後の有価証券売却等損益	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
(c) 収益調整金	13.81	13.85	13.88	13.91	13.95	13.99
(d) 分配準備積立金	296.73	306.62	311.18	323.81	337.31	351.63
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	325.47	330.06	342.73	356.27	370.63	375.85
(f) 分配金	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	320.47	325.06	337.73	351.27	365.63	370.85

（注）✓を付した該当項目から分配金を計上しています。



今後の運用方針

■当ファンド

通貨を分散し、外貨建ての公社債等に投資することにより、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行います。また、米ドル、カナダ・ドル、豪ドル、ユーロ等、英ポンドおよび北欧・東欧通貨の各通貨建ての公社債等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、投資対象マザーファンドの受益証券を通じて行います。

■ダイワ高格付米ドル債マザーファンド

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

■ダイワ高格付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。

■ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド

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

■ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド

今後も、主としてユーロ建ての公社債等に投資することにより、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行います。債券ポートフォリオの金利変動リスク（修正デュレーション）については、ファンダメンタルズや金融政策見通しなどに基づき、3（年）程度から5（年）程度の範囲で対応する方針です。クレジットリスク面では、ユーロ圏各国の政情や経済・財政政策の動向などを注視し、信用力分析や市場分析を踏まえて、信用格付けが高い銘柄でポートフォリオを構築する方針です。

■ダイワ高格付英ポンド債マザーファンド

英ポンド建ての公社債等に投資することにより、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行います。債券ポートフォリオの金利リスク（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）程度の範囲でコントロールします。クレジットリスク面では、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・ヨーロッパ債券マザーファンド

ヨーロッパの通貨建ての公社債等を高位に組み入れ、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行います。ポートフォリオの修正デュレーションは、ファンダメンタルズや金融政策見通し等を勘案しつつ、3（年）程度から7（年）程度の範囲で対応する方針です。また、債券種別構成に関しては、国債を中心とした運用を継続します。通貨の投資比率については、ユーロ等を40％程度、北欧・東欧通貨圏の通貨を60％程度とする通貨配分を基本としながら、各国ごとの金融政策の方向性や資本・経常収支動向、市場環境等を勘案して配分比率を変化させる方針です。

1 万口当りの費用の明細

項 目	第231期～第236期 (2025.2.21～2025.8.20)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	50円	0.677%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は7,362円です。
(投 信 会 社)	(20)	(0.271)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
(販 売 会 社)	(28)	(0.379)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(2)	(0.027)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	0	0.000	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(先物・オプション)	(0)	(0.000)	
有価証券取引税	－	－	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
そ の 他 費 用	1	0.017	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(1)	(0.013)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監 査 費 用)	(0)	(0.004)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(そ の 他)	(0)	(0.000)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	51	0.694	

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

(注 2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

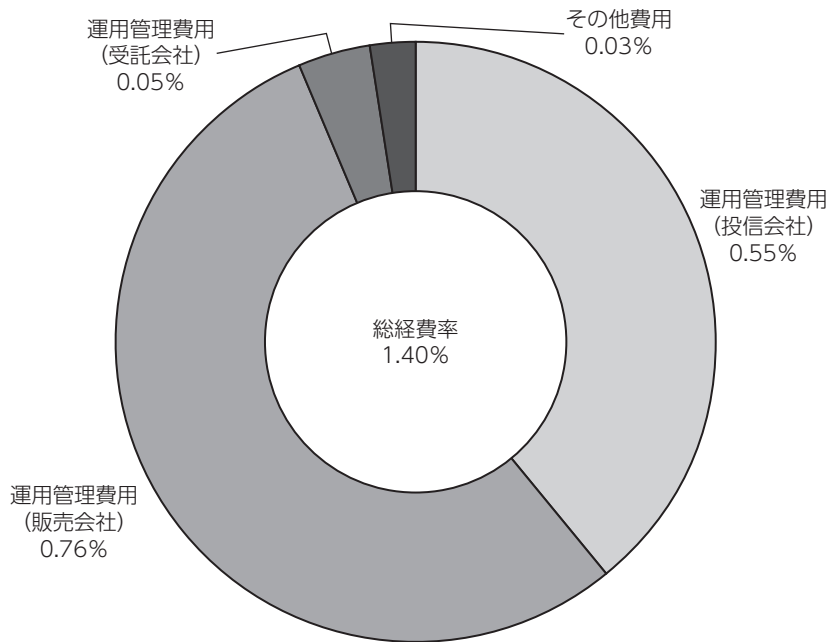
(注 3) 各比率は 1 万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して 100 を乗じたもので、小数点第 3 位未満を四捨五入してあります。

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

参考情報

■ 総経費率

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



(注1) 1万口当りの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。
(注2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。
(注3) 各比率は、年率換算した値です。

■売買および取引の状況

親投資信託受益証券の設定・解約状況

(2025年2月21日から2025年8月20日まで)

決 算 期	第 231 期 ～ 第 236 期			
	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千□	千円	千□	千円
ダイワ高格付米ドル債 マザーファンド	—	—	113,704	258,870
ダイワ高格付ユーロ債 マザーファンド	—	—	73,716	169,173
ダイワ高格付豪ドル債 マザーファンド	—	—	99,051	364,587
ダイワ高格付カナダドル債 マザーファンド	—	—	110,918	278,357
ダイワ・ヨーロッパ債券 マザーファンド	—	—	424,795	847,595
ダイワ高格付英ポンド債 マザーファンド	—	—	282,840	445,512

(注) 単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

■組入資産明細表

親投資信託残高

種 類	第230期末	第 236 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千□	千□	千円
ダイワ高格付米ドル債マザーファンド	1,223,102	1,109,397	2,591,553
ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド	432,781	359,064	866,530
ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド	781,166	682,115	2,562,435
ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド	1,122,545	1,011,627	2,574,793
ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド	2,476,539	2,051,744	4,300,250
ダイワ高格付英ポンド債マザーファンド	1,864,707	1,581,867	2,575,912

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2025年8月20日現在

項 目	第 236 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	2,591,553	16.6
ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド	866,530	5.6
ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド	2,562,435	16.4
ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド	2,574,793	16.5
ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド	4,300,250	27.6
ダイワ高格付英ポンド債マザーファンド	2,575,912	16.5
コール・ローン等、その他	107,358	0.8
投資信託財産総額	15,578,834	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、8月20日における邦貨換算レートは、1 アメリカ・ドル＝147.73円、1 カナダ・ドル＝106.49円、1 オーストラリア・ドル＝95.30円、1 イギリス・ポンド＝199.08円、1 デンマーク・クローネ＝23.03円、1 ノルウェー・クローネ＝14.35円、1 スウェーデン・クローネ＝15.36円、1 チェコ・コルナ＝7.03円、1 ポーランド・ズロチ＝40.42円、1 ユーロ＝171.90円です。

(注3) ダイワ高格付米ドル債マザーファンドにおいて、第236期末における外貨建純資産（18,629,771千円）の投資信託財産総額（18,715,589千円）に対する比率は、99.5%です。

ダイワ高格付ユーロ債マザーファンドにおいて、第236期末における外貨建純資産（973,623千円）の投資信託財産総額（976,908千円）に対する比率は、99.7%です。

ダイワ高格付豪ドル債マザーファンドにおいて、第236期末における外貨建純資産（5,417,236千円）の投資信託財産総額（5,517,727千円）に対する比率は、98.2%です。

ダイワ高格付カナダドル債マザーファンドにおいて、第236期末における外貨建純資産（61,927,662千円）の投資信託財産総額（62,011,521千円）に対する比率は、99.9%です。

ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンドにおいて、第236期末における外貨建純資産（31,066,820千円）の投資信託財産総額（31,201,440千円）に対する比率は、99.6%です。

ダイワ高格付英ポンド債マザーファンドにおいて、第236期末における外貨建純資産（2,893,288千円）の投資信託財産総額（2,901,611千円）に対する比率は、99.7%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2025年3月21日)、(2025年4月21日)、(2025年5月20日)、(2025年6月20日)、(2025年7月22日)、(2025年8月20日)現在

項 目	第 231 期 末	第 232 期 末	第 233 期 末	第 234 期 末	第 235 期 末	第 236 期 末
(A) 資産	16,750,120,960円	16,354,417,483円	16,619,024,062円	15,602,879,647円	15,779,102,722円	15,578,834,539円
コール・ローン等	108,005,932	108,069,770	109,133,103	102,681,597	103,480,277	102,270,678
ダイワ高格付米ドル債 マザーファンド(評価額)	2,767,969,540	2,621,299,940	2,695,090,367	2,596,696,177	2,618,749,075	2,591,553,239
ダイワ高格付ユーロ債 マザーファンド(評価額)	929,384,031	924,725,017	925,884,111	866,601,557	881,098,663	866,530,975
ダイワ高格付豪ドル債 マザーファンド(評価額)	2,756,448,033	2,678,538,449	2,759,408,817	2,569,295,436	2,593,095,210	2,562,435,357
ダイワ高格付カナダドル債 マザーファンド(評価額)	2,783,463,536	2,703,053,798	2,753,133,827	2,576,600,944	2,611,860,991	2,574,793,160
ダイワ・ヨーロッパ債券 マザーファンド(評価額)	4,619,786,117	4,577,424,857	4,597,168,523	4,291,194,787	4,366,742,719	4,300,250,312
ダイワ高格付英債券 マザーファンド(評価額)	2,772,700,817	2,735,172,795	2,776,741,888	2,575,000,664	2,598,573,138	2,575,912,936
未収入金	12,362,954	6,132,857	2,463,426	24,808,485	5,502,649	5,087,882
(B) 負債	39,768,726	35,704,626	31,590,076	51,288,114	33,556,134	39,822,475
未払収益分配金	11,496,059	11,411,868	11,365,435	10,463,863	10,381,696	10,273,993
未払解約金	9,773,439	4,685,094	1,759,928	21,417,208	3,719,993	11,749,391
未払信託報酬	18,388,908	19,381,075	18,129,361	18,957,954	18,892,020	17,133,874
その他未払費用	110,320	226,589	335,352	449,089	562,425	665,217
(C) 純資産総額(A－B)	16,710,352,234	16,318,712,857	16,587,433,986	15,551,591,533	15,745,546,588	15,539,012,064
元本	22,992,119,996	22,823,736,251	22,730,870,170	20,927,726,963	20,763,392,015	20,547,987,969
次期繰越損益金	△ 6,281,767,762	△ 6,505,023,394	△ 6,143,436,184	△ 5,376,135,430	△ 5,017,845,427	△ 5,008,975,905
(D) 受益権総口数	22,992,119,996口	22,823,736,251口	22,730,870,170口	20,927,726,963口	20,763,392,015口	20,547,987,969口
1万口当り基準価額(C/D)	7,268円	7,150円	7,297円	7,431円	7,583円	7,562円

* 当作成期首における元本額は23,544,607,322円、当作成期間（第231期～第236期）中における追加設定元本額は14,288,621円、同解約元本額は3,010,907,974円です。
* 第236期末の計算口数当りの純資産額は7,562円です。
* 第236期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は5,008,975,905円です。

■損益の状況

第231期 自2025年2月21日 至2025年3月21日 第234期 自2025年5月21日 至2025年6月20日
 第232期 自2025年3月22日 至2025年4月21日 第235期 自2025年6月21日 至2025年7月22日
 第233期 自2025年4月22日 至2025年5月20日 第236期 自2025年7月23日 至2025年8月20日

項 目	第 231 期	第 232 期	第 233 期	第 234 期	第 235 期	第 236 期
(A) 配当等収益	34,630円	37,640円	33,725円	36,095円	36,810円	32,536円
受取利息	34,630	37,640	33,725	36,095	36,810	32,536
(B) 有価証券売買損益	151,326,388	△ 238,388,542	364,688,440	309,442,420	345,423,592	△ 15,709,524
売買益	205,027,413	70,726,252	365,940,746	323,446,651	346,745,556	30,021,334
売買損	△ 53,701,025	△ 309,114,794	△ 1,252,306	△ 14,004,231	△ 1,321,964	△ 45,730,858
(C) 信託報酬等	△ 18,499,228	△ 19,497,344	△ 18,238,124	△ 19,071,691	△ 19,005,356	△ 17,236,666
(D) 当期損益金(A+B+C)	132,861,790	△ 257,848,246	346,484,041	290,406,824	326,455,046	△ 32,913,654
(E) 前期繰越損益金	△3,242,731,669	△3,098,180,695	△3,353,382,346	△2,778,533,914	△2,478,695,024	△2,139,950,768
(F) 追加信託差損益金	△3,160,401,824	△3,137,582,585	△3,125,172,444	△2,877,544,477	△2,855,223,753	△2,825,837,490
(配当等相当額)	(31,771,403)	(31,613,738)	(31,561,664)	(29,130,599)	(28,981,256)	(28,761,227)
(売買損益相当額)	(△3,192,173,227)	(△3,169,196,323)	(△3,156,734,108)	(△2,906,675,076)	(△2,884,205,009)	(△2,854,598,717)
(G) 合計(D+E+F)	△6,270,271,703	△6,493,611,526	△6,132,070,749	△5,365,671,567	△5,007,463,731	△4,998,701,912
(H) 収益分配金	△ 11,496,059	△ 11,411,868	△ 11,365,435	△ 10,463,863	△ 10,381,696	△ 10,273,993
次期繰越損益金(G+H)	△6,281,767,762	△6,505,023,394	△6,143,436,184	△5,376,135,430	△5,017,845,427	△5,008,975,905
追加信託差損益金	△3,160,401,824	△3,137,582,585	△3,125,172,444	△2,877,544,477	△2,855,223,753	△2,825,837,490
(配当等相当額)	(31,771,403)	(31,613,738)	(31,561,664)	(29,130,599)	(28,981,256)	(28,761,227)
(売買損益相当額)	(△3,192,173,227)	(△3,169,196,323)	(△3,156,734,108)	(△2,906,675,076)	(△2,884,205,009)	(△2,854,598,717)
分配準備積立金	705,067,560	710,316,554	736,132,565	705,998,360	730,194,492	733,279,319
繰越損益金	△3,826,433,498	△4,077,757,363	△3,754,396,305	△3,204,589,313	△2,892,816,166	△2,916,417,734

(注1) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しております。

(注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。

(注3) 収益分配金の計算過程は下記「収益分配金の計算過程（総額）」をご参照ください。

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	第 231 期	第 232 期	第 233 期	第 234 期	第 235 期	第 236 期
(a) 経費控除後の配当等収益	34,304,935円	21,898,045円	40,146,889円	38,798,017円	40,199,595円	21,013,499円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	0	0	0	0	0
(c) 収益調整金	31,771,403	31,613,738	31,561,664	29,130,599	28,981,256	28,761,227
(d) 分配準備積立金	682,258,684	699,830,377	707,351,111	677,664,206	700,376,593	722,539,813
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	748,335,022	753,342,160	779,059,664	745,592,822	769,557,444	772,314,539
(f) 分配金	11,496,059	11,411,868	11,365,435	10,463,863	10,381,696	10,273,993
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	736,838,963	741,930,292	767,694,229	735,128,959	759,175,748	762,040,546
(h) 受益権総口数	22,992,119,996□	22,823,736,251□	22,730,870,170□	20,927,726,963□	20,763,392,015□	20,547,987,969□

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ						
	第 231 期	第 232 期	第 233 期	第 234 期	第 235 期	第 236 期
1万口当り分配金（税込み）	5円	5円	5円	5円	5円	5円

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

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

《お知らせ》

■運用報告書にかかる信託約款の条文変更について

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

＜変更前＞

(運用報告書に記載すべき事項の提供)

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

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

＜変更後＞

(運用状況にかかる情報の提供)

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

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

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

年2回決算型

最近5期の運用実績

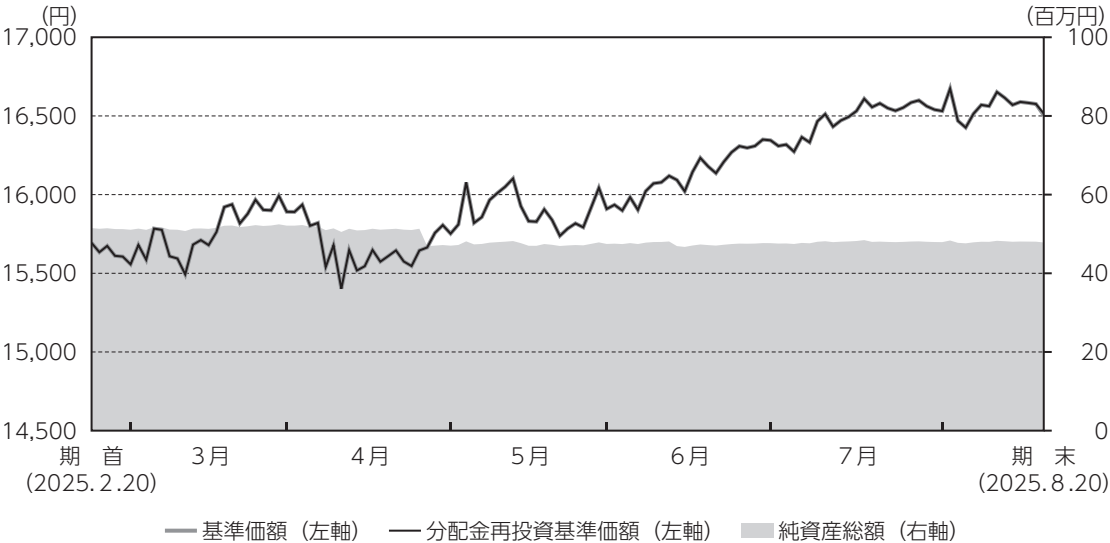
決 算 期	基 準 価 額			F T S E 世界国債インデックス (除く日本、ヘッジなし・円ベース)		公 社 債 組入比率	債券先物 比 率	純 資 産 総 額
	(分配落)	税 込 分 配 金	期 中 騰 落 率	(参考指数)	期 中 騰 落 率			
30期末(2023年8月21日)	円 14,633	円 10	% 7.3	18,617	% 8.1	% 97.4	% 3.6	百万円 31
31期末(2024年2月20日)	15,547	10	6.3	19,780	6.2	96.4	3.5	33
32期末(2024年8月20日)	15,816	10	1.8	20,238	2.3	96.9	1.4	34
33期末(2025年2月20日)	15,693	10	△0.7	20,387	0.7	97.2	3.3	51
34期末(2025年8月20日)	16,505	10	5.2	21,146	3.7	96.5	1.6	47

- (注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。
- (注2) F T S E 世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース）は、同指数の原データをもとに、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。F T S E 世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース）は、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。
- (注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。
- (注4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。
- (注5) 公社債および債券先物の組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。
- (注6) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）を除きます。
- (注7) 債券先物比率は買建比率－売建比率です。



運用経過

基準価額等の推移について



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

- * 分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- * 分配金を再投資するかどうかについては、お客さまがご利用のコースにより異なります（分配金を自動的に再投資するコースがないファンドもあります）。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客さまの損益の状況を示すものではありません。

■基準価額・騰落率

期 首：15,693円
期 末：16,505円（分配金10円）
騰落率：5.2%（分配金込み）

■基準価額の主な変動要因

投資対象通貨の中でも、主にユーロや英ポンドが対円で上昇（円安）したことや、米国を中心に金利が低下（債券価格は上昇）したこと、投資している債券からの利息収入がプラス要因となり、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

■組入ファンドの当作成期中の騰落率と期末の組入比率

組入ファンド	騰落率	比率
ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド	10.7%	27.7%
ダイワ高格付米ドル債マザーファンド	1.7%	16.7%
ダイワ高格付英ポンド債マザーファンド	7.4%	16.6%
ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド	3.7%	16.4%
ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド	1.7%	16.4%
ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド	11.0%	5.6%

年 月 日	基 準 価 額		F T S E 世界国債インデックス (除く日本、ヘッジなし・円ベース) (参考指数)		公 社 債 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率
		騰 落 率		騰 落 率		
(期首) 2025年 2月20日	円 15,693	% －	20,387	% －	% 97.2	% 3.3
2月末	15,557	△0.9	20,383	△0.0	97.0	3.3
3月末	15,891	1.3	20,630	1.2	97.0	2.6
4月末	15,752	0.4	20,158	△1.1	96.4	2.3
5月末	15,909	1.4	20,358	△0.1	96.3	0.6
6月末	16,345	4.2	20,806	2.1	96.7	1.5
7月末	16,531	5.3	21,153	3.8	96.7	1.4
(期末) 2025年 8月20日	16,515	5.2	21,146	3.7	96.5	1.6

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

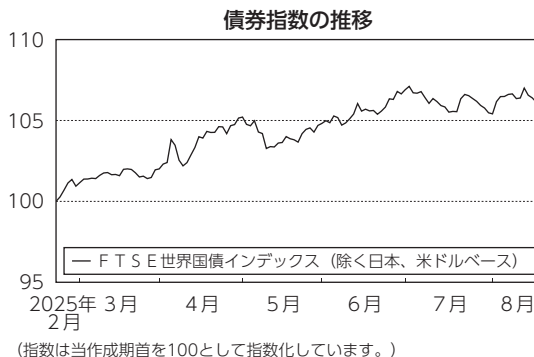
投資環境について

(2025.2.21～2025.8.20)

■海外債券市況

海外債券市場では、金利は低下しました。

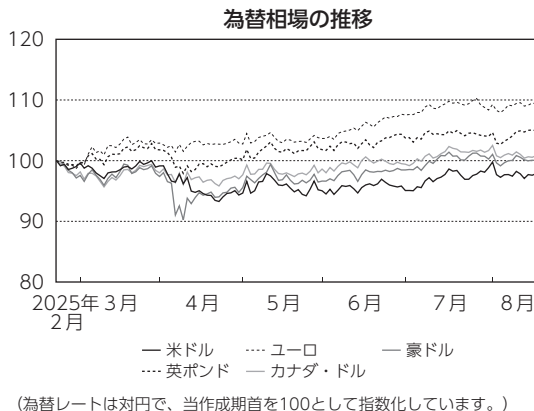
米国債券市場では、当作成期首より、経済指標の鈍化、関税政策やインフレなどに対する過度な警戒感の後退などを受け、金利は低下しました。その後は、トランプ政権による市場予想を上回る関税政策の公表を受けたインフレや財政への懸念から、長期金利は上昇（債券価格は下落）しました。当作成期末にかけては、関税政策をめぐる各国との交渉に進展が見られ、過度な景気悪化懸念が後退したことや、雇用指標が市場予想を下回ったことなどを背景に、短中期主導での金利低下となりました。こうした米国金利の動きなどを背景に、他の主要国の金利もおおむね低下する展開となりました。



■為替相場

為替相場では、投資対象通貨はおおむね対円で上昇しました。

米ドル対円為替相場では、当作成期首より、日米金利差の動きにおおむね連れる展開となり、日銀の利上げ観測などを受け、円高となりました。その後は、トランプ政権による市場予想を上回る関税政策の公表を受けて市場参加者のリスク選好が大幅に後退し、米ドルは対円で下落（円高）しました。当作成期末にかけては、関税政策をめぐる各国との交渉に進展が見られ、過度な景気減速懸念が後退し、米ドルは対円で下落幅を一部巻き戻しました。米ドルはトランプ政権の言動などを背景に信認低下が意識され下落した一方で、他の主要通貨の対円為替相場はおおむね上昇する展開となりました。



前作成期末における「今後の運用方針」

■当ファンド

通貨を分散し、外貨建ての公社債等に投資することにより、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行います。また、米ドル、カナダ・ドル、豪ドル、ユーロ等、英ポンドおよび北欧・東欧通貨の各通貨建ての公社債等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、投資対象マザーファンドの受益証券を通じて行います。

■ダイワ高格付米ドル債マザーファンド

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

■ダイワ高格付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。

■ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド

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

■ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド

今後も主としてユーロ建ての公社債等に投資することにより、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行います。債券ポートフォリオの金利変動リスク（修正デュレーション）については、ファンダメンタルズや金融政策見通しなどに基づき、3（年）程度から5（年）程度の範囲で対応する方針です。クレジットリスク面では、ユーロ圏各国の政情や経済・財政政策の動向などを注視し、信用力分析や市場分析を踏まえて、信用格付けが高い銘柄でポートフォリオを構築する方針です。

■ダイワ高格付英ポンド債マザーファンド

英ポンド建ての公社債等に投資することにより、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長を

めざして運用を行います。債券ポートフォリオの金利リスク（修正デュレーション）については、ファンダメンタルズや金融政策見通しなどにに基づき、3（年）程度から5（年）程度の範囲でコントロールします。クレジットリスク面では、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・ヨーロッパ債券マザーファンド

ヨーロッパの通貨建ての公社債等を高位に組み入れ、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行います。ポートフォリオの修正デュレーションは、ファンダメンタルズや金融政策見通し等を勘案しつつ、3（年）程度から7（年）程度の範囲で対応する方針です。また、債券種別構成に関しては、国債を中心とした運用を継続します。通貨の投資比率については、ユーロ等を40％程度、北欧・東欧通貨圏の通貨を60％程度とする通貨配分を基本としながら、各国ごとの金融政策の方向性や資本・経常収支動向、市場環境等を勘案して配分比率を変化させる方針です。

ポートフォリオについて

(2025.2.21～2025.8.20)

■当ファンド

通貨を分散し、外貨建ての公社債等に投資することにより、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行いました。また、米ドル、カナダ・ドル、豪ドル、ユーロ等、英ポンドおよび北欧・東欧通貨の各通貨建ての公社債等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にあたっては、「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」、「ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド」、「ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド」、「ダイワ高格付英ポンド債マザーファンド」、「ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド」の受益証券を通じて行いました。

■ダイワ高格付米ドル債マザーファンド

米ドル建ての公社債等を高位に組み入れ、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行いました。金利変動リスクを表す修正デュレーションについては、3（年）程度から5（年）程度の範囲内で運用しました。債券種別構成に関しては、国債や社債をポートフォリオの中心としました。

為替に関しては、実質外貨比率を高位に保ちました。

■ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド

カナダ・ドル建ての公社債等を高位に組み入れ、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行いました。金利変動リスクを表す修正デュレーションについては、3（年）程度から5（年）程度の範囲内で運用しました。債券種別構成に関しては、カナダの州債の組入比率を高めに保ちました。

為替に関しては、カナダ・ドル建資産の投資比率を高位に保ちました。

■ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド

豪ドル建ての公社債等を高位に組み入れ、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行いました。ポートフォリオの修正デュレーションは、3（年）程度から5（年）程度の範囲内で運用しました。債券種別構成に関しては、非国債の組入比率を高めに保ちました。

為替に関しては、実質外貨比率を高位に保ちました。

■ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド

ユーロ建ての公社債等を高位に組み入れ、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行いました。金利変動リスクを表す修正デュレーションについては、3（年）程度から5（年）程度の範囲内で運用しました。債券種別構成に関しては、国債や社債をポートフォリオの中心としました。

為替に関しては、実質外貨比率を高位に保ちました。

■ダイワ高格付英ポンド債マザーファンド

英ポンド建ての公社債等を高位に組み入れ、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行いました。金利変動リスクを表す修正デュレーションについては、3（年）程度から5（年）程度の範囲内で運用しました。債券種別構成に関しては、国債や社債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・ヨーロッパ債券マザーファンド

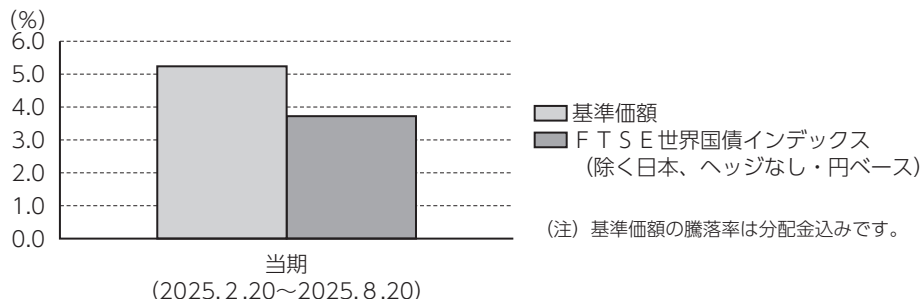
ヨーロッパの通貨建ての公社債等を高位に組み入れ、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行いました。ポートフォリオの修正デュレーションは、3（年）程度から7（年）程度の範囲内で運用しました。また、債券種別構成に関しては、国債の組入比率を高めに保ちました。

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

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

以下のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。



分配金について

当作成期の1万口当り分配金（税込み）は下記「分配原資の内訳（1万口当り）」の「当期分配金（税込み）」欄をご参照ください。

収益分配金の決定根拠は下記「収益分配金の計算過程（1万口当り）」をご参照ください。

なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

■分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	当 期	
	2025年2月21日 ～2025年8月20日	
当期分配金（税込み）（円）	10	
対基準価額比率（％）	0.06	
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）	7,211	

- （注1）「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。
- （注2）円未満は切捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金（税込み）に合致しない場合があります。
- （注3）当期分配金の対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。
- （注4）投資信託の計理上、「翌期繰越分配対象額」は当該決算期末時点の基準価額を上回る場合がありますが、実際には基準価額を超える額の分配金をお支払いすることはありません。

■収益分配金の計算過程（1万口当り）

項 目	当	期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓	214.35円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益		422.69
(c) 収益調整金		5,248.63
(d) 分配準備積立金		1,335.99
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)		7,221.68
(f) 分配金		10.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)		7,211.68

（注）✓を付した該当項目から分配金を計上しています。



今後の運用方針

■当ファンド

通貨を分散し、外貨建ての公社債等に投資することにより、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行います。また、米ドル、カナダ・ドル、豪ドル、ユーロ等、英ポンドおよび北欧・東欧通貨の各通貨建ての公社債等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、投資対象マザーファンドの受益証券を通じて行います。

■ダイワ高格付米ドル債マザーファンド

今後も、主として米ドル建ての公社債等に投資することにより、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行います。ファンドの運用につきましては、金融政策と経済ファンダメンタルズの現状分析とそれらの見通しおよび金融市場動向を踏まえ、金利変動リスクを表す修正デュ

レーションを3（年）程度から5（年）程度でコントロールします。クレジットリスクについては、高格付銘柄でポートフォリオを構成する投資スタンスで臨みたいと考えています。

■ダイワ高格付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。

■ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド

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

■ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド

今後も、主としてユーロ建ての公社債等に投資することにより、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行います。債券ポートフォリオの金利変動リスク（修正デュレーション）については、ファンダメンタルズや金融政策見通しなどに基づき、3（年）程度から5（年）程度の範囲で対応する方針です。クレジットリスク面では、ユーロ圏各国の政情や経済・財政政策の動向などを注視し、信用力分析や市場分析を踏まえて、信用格付けが高い銘柄でポートフォリオを構築する方針です。

■ダイワ高格付英ポンド債マザーファンド

英ポンド建ての公社債等に投資することにより、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行います。債券ポートフォリオの金利リスク（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）程度の範囲でコントロールします。クレジットリスク面では、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・ヨーロッパ債券マザーファンド

ヨーロッパの通貨建ての公社債等を高位に組み入れ、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行います。ポートフォリオの修正デュレーションは、ファンダメンタルズや金融政策見通し等を勘案しつつ、3（年）程度から7（年）程度の範囲で対応する方針です。また、債券種別構成に関しては、国債を中心とした運用を継続します。通貨の投資比率については、ユーロ等を40％程度、北欧・東欧通貨圏の通貨を60％程度とする通貨配分を基本としながら、各国ごとの金融政策の方向性や資本・経常収支動向、市場環境等を勘案して配分比率を変化させる方針です。

1万口当りの費用の明細

項 目	当期 (2025.2.21～2025.8.20)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	109円	0.681%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は16,046円です。
(投 信 会 社)	(44)	(0.272)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
(販 売 会 社)	(61)	(0.381)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(4)	(0.027)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	0	0.000	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(先物・オプション)	(0)	(0.000)	
有価証券取引税	－	－	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
そ の 他 費 用	3	0.017	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(2)	(0.013)	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	112	0.698	

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

(注2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

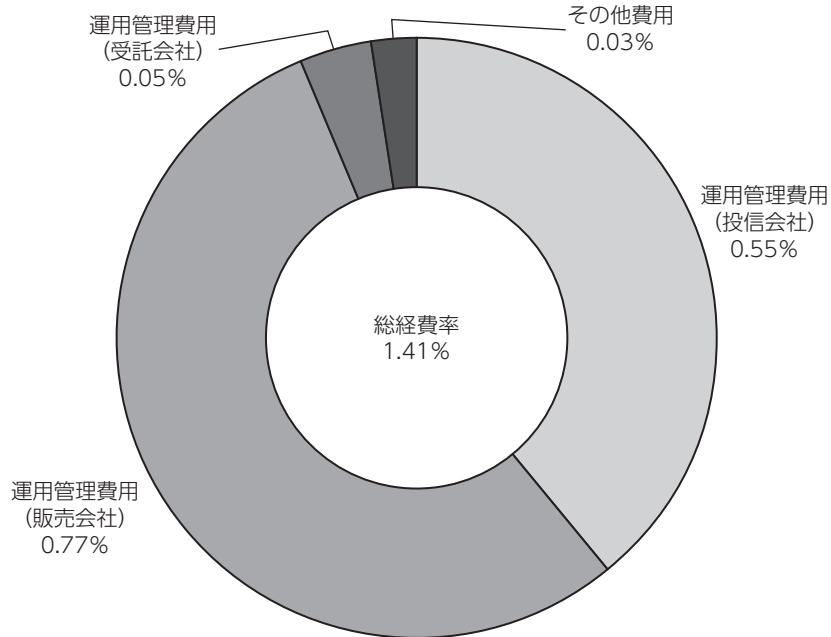
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

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

参考情報

■ 総経費率

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



(注1) 1万口当りの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

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

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

■売買および取引の状況
親投資信託受益証券の設定・解約状況

(2025年2月21日から2025年8月20日まで)

	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千□	千円	千□	千円
ダイワ高格付米ドル債マザーファンド	35	80	317	708
ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド	17	39	221	506
ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド	15	54	283	1,017
ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド	42	104	357	879
ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド	73	145	1,254	2,490
ダイワ高格付英ポンド債マザーファンド	14	22	789	1,219

(注) 単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

■組入資産明細表
親投資信託残高

種 類	期 首	当 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千□	千□	千円
ダイワ高格付米ドル債マザーファンド	3,692	3,410	7,967
ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド	1,308	1,104	2,664
ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド	2,361	2,092	7,861
ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド	3,401	3,086	7,854
ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド	7,492	6,310	13,226
ダイワ高格付英ポンド債マザーファンド	5,646	4,870	7,931

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2025年8月20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	7,967		16.5
ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド	2,664		5.5
ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド	7,861		16.3
ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド	7,854		16.3
ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド	13,226		27.4
ダイワ高格付英ポンド債マザーファンド	7,931		16.5
コール・ローン等、その他	692		1.5
投資信託財産総額	48,199		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、8月20日における邦貨換算レートは、1 アメリカ・ドル＝147.73円、1 カナダ・ドル＝106.49円、1 オーストラリア・ドル＝95.30円、1 イギリス・ポンド＝199.08円、1 デンマーク・クローネ＝23.03円、1 ノルウェー・クローネ＝14.35円、1 スウェーデン・クローネ＝15.36円、1 チェコ・コルナ＝7.03円、1 ポーランド・ズロチ＝40.42円、1 ユーロ＝171.90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（18,629,771千円）の投資信託財産総額（18,715,589千円）に対する比率は、99.5%です。

ダイワ高格付ユーロ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（973,623千円）の投資信託財産総額（976,908千円）に対する比率は、99.7%です。

ダイワ高格付豪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（5,417,236千円）の投資信託財産総額（5,517,727千円）に対する比率は、98.2%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（61,927,662千円）の投資信託財産総額（62,011,521千円）に対する比率は、99.9%です。

ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（31,066,820千円）の投資信託財産総額（31,201,440千円）に対する比率は、99.6%です。

ダイワ高格付英ポンド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（2,893,288千円）の投資信託財産総額（2,901,611千円）に対する比率は、99.7%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2025年8月20日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	48,199,059円
コール・ローン等	692,129
ダイワ高格付米ドル債マザーファンド(評価額)	7,967,689
ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド(評価額)	2,664,435
ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド(評価額)	7,861,936
ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド(評価額)	7,854,586
ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド(評価額)	13,226,390
ダイワ高格付英ポンド債マザーファンド(評価額)	7,931,894
(B) 負債	364,840
未払収益分配金	28,981
未払信託報酬	333,986
その他未払費用	1,873
(C) 純資産総額(A－B)	47,834,219
元本	28,981,670
次期繰越損益金	18,852,549
(D) 受益権総口数	28,981,670口
1万口当り基準価額(C／D)	16,505円

* 期首における元本額は32,811,213円、当作成期間中における追加設定元本額は352,748円、同解約元本額は4,182,291円です。
* 当期末の計算口数当りの純資産額は16,505円です。

■損益の状況

当期 自2025年2月21日 至2025年8月20日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	1,094円
受取利息	1,094
(B) 有価証券売買損益	2,712,482
売買益	2,808,849
売買損	△ 96,367
(C) 信託報酬等	△ 335,859
(D) 当期損益金(A + B + C)	2,377,717
(E) 前期繰越損益金	3,340,509
(F) 追加信託差損益金	13,163,304
(配当等相当額)	(15,211,422)
(売買損益相当額)	(△ 2,048,118)
(G) 合計(D + E + F)	18,881,530
(H) 収益分配金	△ 28,981
次期繰越損益金(G + H)	18,852,549
追加信託差損益金	13,163,304
(配当等相当額)	(15,211,422)
(売買損益相当額)	(△ 2,048,118)
分配準備積立金	5,689,245

(注1) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しております。
(注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。
(注3) 収益分配金の計算過程は下記「収益分配金の計算過程（総額）」をご参照ください。

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	621,239円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	1,225,051
(c) 収益調整金	15,211,422
(d) 分配準備積立金	3,871,936
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	20,929,648
(f) 分配金	28,981
(g) 翌期繰越分配対象額(e－f)	20,900,667
(h) 受益権総口数	28,981,670口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ	
1 万 口 当 り 分 配 金 （ 税 込 み ）	10円

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

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

《お知らせ》

■運用報告書にかかる信託約款の条文変更について

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

＜変更前＞

（運用報告書に記載すべき事項の提供）

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

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

＜変更後＞

（運用状況にかかる情報の提供）

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

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

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

＜補足情報＞

当ファンド（ダイワ世界債券ファンド（毎月分配型／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（2025年3月5日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、2025年8月20日現在におけるダイワ高格付米ドル債マザーファンドの組入資産の内容等を掲載いたしました。

■ダイワ高格付米ドル債マザーファンドの主要な売買銘柄
公 社 債

(2025年2月21日から2025年8月20日まで)

買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ)	4.25% 2034/11/15	1,390,985	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ)	3.25% 2029/6/30	1,217,088
FANNIE MAE (アメリカ)	4% 2054/12/1	500,997	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ)	3.5% 2030/1/31	512,424
STATE OF CALIFORNIA (アメリカ)	4.875% 2030/9/1	456,450	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ)	4.125% 2027/10/31	468,040
CORP ANDINA DE FOMENTO (国際機関)	5% 2030/1/22	440,216	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ)	4.25% 2034/11/15	404,003
PROVINCE OF QUEBEC CANADA (カナダ)	4.25% 2034/9/5	391,382	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ)	4.125% 2029/10/31	387,771
ONTARIO TEACHERS FINANCE TRUST (カナダ)	2% 2031/4/16	297,487	GINNIE MAE II POOL MA8800 (アメリカ)	5% 2053/4/20	240,994
FANNIE MAE (アメリカ)	3.5% 2052/8/1	295,648	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.625% 2029/8/15	162,469
CITY OF NEW YORK NY (アメリカ)	5.44% 2035/2/1	254,660	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ)	4.125% 2032/11/15	149,146
KOREA NATIONAL OIL CORP (韓国)	4.75% 2030/3/31	74,618			

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

■組入資産明細表

下記は、2025年8月20日現在におけるダイワ高格付米ドル債マザーファンド（8,011,742千口）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

2025年8月20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 124,006	千アメリカ・ドル 121,314	千円 17,921,726	% 95.8	% －	% 53.7	% 26.6	% 15.5

(注1) 邦貨換算金額は、2025年8月20日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。
(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。
(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。
(注4) 評価額および格付情報については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

2025年8月20日現在							
区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償還年月日
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
アメリカ	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国 債 証 券	3.2500	100	98	14,505	2029/06/30
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国 債 証 券	4.1250	100	100	14,896	2027/10/31
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国 債 証 券	3.5000	5,600	5,533	817,410	2030/01/31
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国 債 証 券	3.5000	11,850	11,692	1,727,370	2030/04/30
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国 債 証 券	3.7500	5,100	5,082	750,906	2030/06/30
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国 債 証 券	4.1250	2,300	2,330	344,243	2029/10/31
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国 債 証 券	4.2500	11,100	11,099	1,639,737	2034/11/15
	State of Connecticut	地方債証券	5.0900	2,500	2,516	371,714	2030/10/01
	City of New York NY	地方債証券	5.9850	4,400	4,572	675,453	2036/12/01
	City of New York NY	地方債証券	5.9680	1,000	1,046	154,634	2029/03/01
	CITY OF NEW YORK NY	地方債証券	4.9690	3,000	2,952	436,223	2037/10/01
	CITY OF NEW YORK NY	地方債証券	5.4400	1,700	1,779	262,899	2035/02/01
	State of Mississippi	地方債証券	5.2450	1,000	1,019	150,601	2034/11/01
	STATE OF CALIFORNIA	地方債証券	5.1500	2,500	2,580	381,187	2034/09/01
	STATE OF CALIFORNIA	地方債証券	4.8750	3,000	3,113	459,929	2030/09/01
	PROVINCE OF QUEBEC CANADA	地方債証券	4.2500	5,700	5,580	824,360	2034/09/05
	ONTARIO PROVINCE	地方債証券	4.7000	2,100	2,164	319,698	2030/01/15
	KOREA NATIONAL OIL CORP	特 殊 債 券	4.7500	500	509	75,242	2030/03/31
	OPEC FUND FOR INTERNATIONAL DEVELO	特 殊 債 券	4.7500	3,000	3,057	451,694	2028/02/03
	ONTARIO TEACHERS FINANCE TRUST	特 殊 債 券	2.0000	2,300	2,056	303,762	2031/04/16
	GINNIE MAE II POOL MA8720	特 殊 債 券	2.5000	1,389	1,177	173,912	2053/03/20
	GINNIE MAE II POOL 787028	特 殊 債 券	5.5000	1,666	1,675	247,537	2053/09/20
	GINNIE MAE II POOL 787374	特 殊 債 券	5.5000	2,298	2,328	343,981	2054/04/20
	FANNIE MAE	特 殊 債 券	4.0000	1,427	1,326	195,926	2052/07/01
	FANNIE MAE	特 殊 債 券	4.0000	1,459	1,353	200,018	2052/07/01
	FANNIE MAE	特 殊 債 券	2.5000	143	138	20,442	2033/09/01
	FANNIE MAE	特 殊 債 券	2.5000	520	429	63,405	2051/01/01
	FANNIE MAE	特 殊 債 券	4.5000	4,269	4,079	602,653	2053/06/01
	FANNIE MAE	特 殊 債 券	5.0000	902	888	131,235	2054/05/01
	FANNIE MAE	特 殊 債 券	2.0000	3,142	2,418	357,268	2051/03/01
	FANNIE MAE	特 殊 債 券	5.5000	1,437	1,449	214,121	2054/06/01
	FANNIE MAE	特 殊 債 券	5.5000	1,283	1,293	191,156	2054/08/01
	FANNIE MAE	特 殊 債 券	5.0000	1,228	1,214	179,413	2053/04/01
	FANNIE MAE	特 殊 債 券	3.0000	2,436	2,097	309,848	2051/09/01
	FANNIE MAE	特 殊 債 券	4.0000	3,453	3,203	473,234	2054/12/01
	FANNIE MAE	特 殊 債 券	3.5000	2,062	1,852	273,628	2052/08/01
	FREDDIE MAC	特 殊 債 券	3.0000	3,235	2,785	411,497	2052/03/01
	CORP ANDINA DE FOMENTO	特 殊 債 券	2.2500	2,800	2,726	402,736	2027/02/08
	CORP ANDINA DE FOMENTO	特 殊 債 券	1.6250	2,500	2,493	368,298	2025/09/23
	CORP ANDINA DE FOMENTO	特 殊 債 券	5.0000	3,000	3,100	457,988	2030/01/22
	SVENSKA HANDELSBANKEN AB	社 債 券	5.1250	2,500	2,545	376,091	2027/05/28
	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD/NEW YORK	社 債 券	5.0870	3,000	3,054	451,304	2027/06/11
	BANK OF NEW ZEALAND	社 債 券	2.2850	3,000	2,923	431,879	2027/01/27
	BANK OF NEW ZEALAND	社 債 券	1.0000	3,000	2,947	435,376	2026/03/03
	ANZ NEW ZEALAND INT'L LTD/LONDON	社 債 券	1.2500	3,000	2,926	432,296	2026/06/22
合 計	銘 柄 数 金 額	45銘柄		124,006	121,314	17,921,726	

(注1) 邦貨換算金額は、2025年8月20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（ダイワ世界債券ファンド（毎月分配型／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（2025年5月12日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、2025年8月20日現在におけるダイワ高格付カナダドル債マザーファンドの組入資産の内容等を掲載いたしました。

■ダイワ高格付カナダドル債マザーファンドの主要な売買銘柄
公 社 債

(2025年2月21日から2025年8月20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) 4% 2026/5/1		2,002,031	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ) 4% 2026/5/1		2,062,978
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ) 3.25% 2035/12/1		1,261,357	CANADA HOUSING TRUST (カナダ) 1.9% 2031/3/15		983,324
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ) 3.5% 2028/3/1		1,061,801	Province of Quebec Canada (カナダ) 2.5% 2026/9/1		206,402
BANK OF MONTREAL (カナダ) 3.19% 2028/3/1		520,345	NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING (アメリカ) 2% 2028/4/17		199,637

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

■組入資産明細表

下記は、2025年8月20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（24,338,899千口）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

2025年8月20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 583,000	千カナダ・ドル 570,790	千円 60,783,466	% 98.1	% －	% 47.9	% 28.8	% 21.4

(注1) 邦貨換算金額は、2025年8月20日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。
(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。
(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。
(注4) 評価額および格付情報については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

2025年8月20日現在								
区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日	
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
カナダ			%	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル	千円		
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.0000	8,000	7,842	835,120	2028/06/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.2500	10,000	9,783	1,041,866	2029/06/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	5,000	4,530	482,474	2031/12/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.0000	46,000	42,617	4,538,350	2032/06/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.5000	10,000	10,184	1,084,515	2028/03/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.7500	20,000	19,256	2,050,614	2033/06/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	15,000	14,911	1,587,893	2033/12/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.0000	20,000	19,432	2,069,398	2034/06/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	12,000	11,765	1,252,897	2035/12/01	
	Province of Quebec Canada	地方債証券	2.5000	15,000	14,967	1,593,867	2026/09/01	
	Province of Quebec Canada	地方債証券	1.9000	35,000	32,865	3,499,831	2030/09/01	
	PROVINCE OF QUEBEC CANADA	地方債証券	3.6000	16,000	15,840	1,686,886	2033/09/01	
	ONTARIO PROVINCE	地方債証券	2.9000	42,000	42,009	4,473,563	2028/06/02	
	ONTARIO PROVINCE	地方債証券	2.2500	10,000	9,328	993,391	2031/12/02	
	ONTARIO PROVINCE	地方債証券	3.7500	45,000	45,603	4,856,311	2032/06/02	
	ONTARIO PROVINCE	地方債証券	3.6500	20,000	19,931	2,122,537	2033/06/02	
	Province of Alberta Canada	地方債証券	2.0500	10,000	9,501	1,011,772	2030/06/01	
	PROVINCE OF ALBERTA CANADA	地方債証券	1.6500	28,000	25,521	2,717,778	2031/06/01	
	CANADA HOUSING TRUST	特 殊 債 券	1.9000	18,000	16,801	1,789,140	2031/03/15	
	TORONTO-DOMINION BANK/THE	社 債 券	4.5160	40,000	40,908	4,356,292	2027/01/29	
	METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I	社 債 券	5.1800	30,000	30,552	3,253,482	2026/06/15	
	METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I	社 債 券	3.3940	25,000	24,877	2,649,231	2030/04/09	
	NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING	社 債 券	2.0000	50,000	48,546	5,169,716	2028/04/17	
	NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING	社 債 券	5.2500	8,000	8,160	869,018	2026/06/30	
	BANK OF MONTREAL	社 債 券	3.1900	15,000	15,022	1,599,746	2028/03/01	
	BANK OF MONTREAL	社 債 券	2.7000	15,000	14,964	1,593,564	2026/12/09	
	ROYAL BANK OF CANADA	社 債 券	4.1090	15,000	15,064	1,604,202	2025/12/22	
合 計	銘 柄 数 金 額	27銘柄		583,000	570,790	60,783,466		

(注1) 邦貨換算金額は、2025年8月20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（ダイワ世界債券ファンド（毎月分配型／年２回決算型））が投資対象としている「ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド」の決算日（2025年４月15日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、2025年８月20日現在におけるダイワ高格付豪ドル債マザーファンドの組入資産の内容等を掲載いたしました。

■ダイワ高格付豪ドル債マザーファンドの主要な売買銘柄
公 社 債

(2025年２月21日から2025年８月20日まで)

買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
INTL. FIN. CORP.（国際機関） 4.5% 2030/5/20		279,362	NEW SOUTH WALES TREASURY CORP.（オーストラリア） 3% 2030/2/20		1,776,721
TREASURY CORP VICTORIA（オーストラリア） 1.5% 2031/9/10		190,568	TREASURY CORP VICTORIA（オーストラリア） 1.5% 2031/9/10		1,344,127
TASMANIAN PUBLIC FINANCE（オーストラリア） 3.75% 2029/1/22		95,282	QUEENSLAND TREASURY CORP.（オーストラリア） 4.75% 2025/7/21		741,769
			QUEENSLAND TREASURY CORP.（オーストラリア） 1.5% 2032/3/2		682,307
			AUST & NZ BANK（オーストラリア） 4.8% 2027/6/18		657,544
			TREASURY CORP VICTORIA（オーストラリア） 1.25% 2027/11/19		611,321
			AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND（オーストラリア） 2.75% 2029/11/21		532,544
			QUEENSLAND TREASURY CORP.（オーストラリア） 2% 2033/8/22		525,285
			RABOBANK NEDERLAND AU（オーストラリア） 5.09% 2029/7/17		476,851
			WESTPAC BANKING CORP（オーストラリア） 5.1% 2029/5/14		474,657

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

■組入資産明細表

下記は、2025年８月20日現在におけるダイワ高格付豪ドル債マザーファンド（1,443,357千口）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

2025年８月20日現在								
区 分	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	うちＢＢ格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 57,800	千オーストラリア・ドル 55,469	千円 5,286,280	% 97.5	% －	% 37.9	% 56.8	% 2.8

(注１) 邦貨換算金額は、2025年８月20日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。
(注２) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。
(注３) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。
(注４) 評価額および格付情報については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

2025年8月20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	2.7500	3,000	2,908	277,157	2029/11/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.7500	2,000	1,716	163,580	2032/11/21	
	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	地方債証券	4.7000	500	511	48,744	2028/08/01	
	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	地方債証券	5.0000	4,616	4,658	443,929	2034/03/08	
	Province of Alberta Canada	地方債証券	2.4000	500	447	42,656	2030/10/02	
	AUSTRALIAN CAPITAL TERRITORY	地方債証券	3.0000	2,000	1,966	187,436	2028/04/18	
	SWEDISH EXPORT CREDIT	特 殊 債 券	4.3000	1,064	1,072	102,221	2028/05/30	
	SWEDISH EXPORT CREDIT	特 殊 債 券	5.4000	1,000	1,051	100,177	2030/11/01	
	AIRSERVICES AUSTRALIA	特 殊 債 券	5.4000	2,000	2,080	198,237	2028/11/15	
	NEW SOUTH WALES TREASURY CORP.	特 殊 債 券	3.0000	3,000	2,893	275,776	2030/02/20	
	TREASURY CORP VICTORIA	特 殊 債 券	1.5000	8,500	7,251	691,053	2031/09/10	
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	1.2500	3,000	2,574	245,385	2031/03/10	
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	2.0000	4,000	3,292	313,735	2033/08/22	
	TASMANIAN PUBLIC FINANCE	特 殊 債 券	3.7500	1,000	998	95,165	2029/01/22	
	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特 殊 債 券	4.3000	1,000	1,017	96,986	2029/01/10	
	INTL. FIN. CORP.	特 殊 債 券	3.1500	500	487	46,470	2029/06/26	
	INTL. FIN. CORP.	特 殊 債 券	4.5000	3,000	3,073	292,895	2030/05/20	
	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	社 債 券	5.4000	1,600	1,665	158,749	2028/11/16	
	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	社 債 券	5.0000	2,400	2,478	236,180	2029/11/14	
	COOPERATIEVE RABOBANK UA	社 債 券	5.7080	2,000	2,097	199,853	2028/11/21	
	TORONTO-DOMINION BANK/THE	社 債 券	4.9500	2,000	2,052	195,565	2028/09/15	
	BNP PARIBAS SA	社 債 券	5.2880	1,860	1,908	181,916	2029/02/15	
	CREDIT AGRICOLE SA	社 債 券	5.4110	2,190	2,263	215,711	2029/01/18	
	UNIVERSITY OF TASMANIA	社 債 券	3.9700	630	598	57,015	2032/03/24	
	MONASH UNIVERSITY	社 債 券	4.0500	840	832	79,369	2029/04/06	
	BANK OF MONTREAL	社 債 券	5.3380	1,000	1,028	98,045	2029/06/27	
	Macquarie University	社 債 券	3.5000	1,000	973	92,730	2028/09/07	
	WESTPAC BANKING CORP	社 債 券	2.4000	1,600	1,569	149,531	2027/01/25	
合 計	銘 柄 数 金 額	28銘柄		57,800	55,469	5,286,280		

(注1) 邦貨換算金額は、2025年8月20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（ダイワ世界債券ファンド（毎月分配型／年2回決算型））が投資対象としている「ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド」の決算日（2025年3月5日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、2025年8月20日現在におけるダイワ高格付ユーロ債マザーファンドの組入資産の内容等を掲載いたしました。

■ダイワ高格付ユーロ債マザーファンドの主要な売買銘柄
公 社 債

(2025年2月21日から2025年8月20日まで)

買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
ALPHABET INC（アメリカ） 3% 2033/5/6		65,160	FRENCH GOVERNMENT BOND（フランス） 0.5% 2026/5/25		101,364
DNB BANK ASA（ノルウェー） - floating - 2031/1/15		64,696	EQUINOR ASA（ノルウェー） 2.875% 2025/9/10		81,914
FRENCH GOVERNMENT BOND（フランス） 0.75% 2028/11/25		56,436	AUSTRIA GOVERNMENT BOND（オーストリア） 3.45% 2030/10/20		74,397
AUSTRIA GOVERNMENT BOND（オーストリア） 2.95% 2035/2/20		30,933	DNB BANK ASA（ノルウェー） - floating - 2026/5/31		64,770
FRENCH GOVERNMENT BOND（フランス） 0.5% 2026/5/25		20,938	Belgium Government Bond（ベルギー） 2031/10/22		47,396
AUSTRIA GOVERNMENT BOND（オーストリア） 2.9% 2033/2/20		6,852	FRENCH GOVERNMENT BOND（フランス） 1.25% 2034/5/25		21,643
Belgium Government Bond（ベルギー） 2031/10/22		4,319	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA（フランス） 3.875% 2028/2/14		17,702
FRENCH GOVERNMENT BOND（フランス） 1.25% 2034/5/25		1,379	BELGIUM GOVERNMENT BOND（ベルギー） 2.85% 2034/10/22		8,024
			FRENCH GOVERNMENT BOND（フランス） 2030/11/25		6,999
			AUSTRIA GOVERNMENT BOND（オーストリア） 2.9% 2033/2/20		1,717

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

■組入資産明細表

下記は、2025年8月20日現在におけるダイワ高格付ユーロ債マザーファンド（404,746千口）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

2025年8月20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
ユーロ（ベルギー）	千ユーロ 650	千ユーロ 562	千円 96,742	% 9.9	% －	% 9.9	% －	% －
ユーロ（フランス）	千ユーロ 2,700	千ユーロ 2,546	437,821	44.8	－	9.1	35.7	－
ユーロ（オーストリア）	千ユーロ 530	千ユーロ 528	90,792	9.3	－	9.3	－	－
ユーロ（その他）	千ユーロ 1,900	千ユーロ 1,913	328,967	33.7	－	14.1	16.1	3.5
合 計	5,780	5,551	954,324	97.7	－	42.4	51.8	3.5

(注1) 邦貨換算金額は、2025年8月20日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。
(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。
(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。
(注4) 評価額および格付情報については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

2025年8月20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（ベルギー）		Belgium Government Bond BELGIUM GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	% －	千ユーロ 550	千ユーロ 465	千円 80,001	2031/10/22
			国 債 証 券	2.8500	100	97	16,741	2034/10/22
国 小 計	銘 柄 数	2銘柄						
	金 額				650	562	96,742	
ユーロ（フランス）		FRENCH GOVERNMENT BOND FRENCH GOVERNMENT BOND FRENCH GOVERNMENT BOND BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA	国 債 証 券	1.2500	千ユーロ 100	千ユーロ 84	14,536	2034/05/25
			国 債 証 券	0.7500	1,700	1,614	277,481	2028/11/25
			国 債 証 券	－	500	433	74,563	2030/11/25
			社 債 券	3.8750	400	414	71,240	2028/02/14
国 小 計	銘 柄 数	4銘柄						
	金 額				2,700	2,546	437,821	
ユーロ（オーストリア）		AUSTRIA GOVERNMENT BOND AUSTRIA GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.9000	千ユーロ 230	千ユーロ 230	39,677	2033/02/20
			国 債 証 券	2.9500	300	297	51,114	2035/02/20
国 小 計	銘 柄 数	2銘柄						
	金 額				530	528	90,792	
ユーロ（その他）		DNB BANK ASA BERKSHIRE HATHAWAY INC ALPHABET INC APPLE INC WESTPAC BANKING CORP	社 債 券	3.0000	千ユーロ 400	千ユーロ 403	69,352	2031/01/15
			社 債 券	1.1250	200	196	33,746	2027/03/16
			社 債 券	3.0000	400	398	68,420	2033/05/06
			社 債 券	2.0000	500	497	85,538	2027/09/17
			社 債 券	3.7990	400	418	71,910	2030/01/17
国 小 計	銘 柄 数	5銘柄						
	金 額				1,900	1,913	328,967	
合 計	銘 柄 数	13銘柄						
	金 額				5,780	5,551	954,324	

（注1）邦貨換算金額は、2025年8月20日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

（注2）額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(3) 先物取引の銘柄別残高（評価額）

銘 柄 別		2025年8月20日現在	
		買 建 額	売 建 額
外 国	EURO-BOBL FUTURE(ドイツ)	百万円 40	百万円 －

（注1）外貨建の評価額は、2025年8月20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（ダイワ世界債券ファンド（毎月分配型／年2回決算型））が投資対象としている「ダイワ高格付英bond債マザーファンド」の決算日（2025年4月7日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、2025年8月20日現在におけるダイワ高格付英bond債マザーファンドの組入資産の内容等を掲載いたしました。

■ダイワ高格付英bond債マザーファンドの主要な売買銘柄
公 社 債

(2025年2月21日から2025年8月20日まで)

買			付			売			付		
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額	銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
CORP ANDINA DE FOMENTO（国際機関） 4.875% 2030/1/30			千円 188,357			INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK（国際機関） 1.25% 2025/12/15			253,245		
						United Kingdom Gilt（イギリス） 0.875% 2029/10/22			211,846		
						KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU（ドイツ） 5.5% 2025/6/18			87,404		
						United Kingdom Gilt（イギリス） 0.375% 2030/10/22			65,562		
						United Kingdom Gilt（イギリス） 4.25% 2027/12/7			38,678		

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

■組入資産明細表

下記は、2025年8月20日現在におけるダイワ高格付英bond債マザーファンド（1,780,999千円）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

2025年8月20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
イギリス	千イギリス・ポンド 14,520	千イギリス・ポンド 14,000	千円 2,787,174	% 96.1	% －	% 39.0	% 46.5	% 10.6

(注1) 邦貨換算金額は、2025年8月20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。

ダイワ高格付英ポンド債マザーファンド

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

2025年8月20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		
イギリス	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	0.8750	2,620	2,315	460,876	2029/10/22	
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	0.3750	1,250	1,038	206,747	2030/10/22	
	UNITED KINGDOM GILT	国 債 証 券	4.2500	900	873	173,945	2034/07/31	
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	4.2500	1,930	1,924	383,194	2032/06/07	
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	4.2500	2,300	2,324	462,705	2027/12/07	
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 券	4.2500	1,850	1,851	368,585	2030/10/01	
	CORP ANDINA DE FOMENTO	特 殊 債 券	4.8750	1,000	1,008	200,810	2030/01/30	
	INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	2.5000	470	457	90,982	2027/07/22	
	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA	社 債 券	5.3750	1,100	1,119	222,868	2028/05/25	
	NESTLE HOLDINGS INC.	社 債 券	0.6250	1,100	1,087	216,458	2025/12/18	
合 計	銘 柄 数 金 額	10銘柄		14,520	14,000	2,787,174		

(注1) 邦貨換算金額は、2025年8月20日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。
(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(3) 先物取引の銘柄別残高（評価額）

銘 柄 別		2025年8月20日現在	
		買 建 額	売 建 額
外国	LONG GILT FUTURE(イギリス)	百万円 108	百万円 ー

(注1) 外貨建の評価額は、2025年8月20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（ダイワ世界債券ファンド（毎月分配型／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（2025年7月7日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、2025年8月20日現在におけるダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンドの組入資産の内容等を掲載いたしました。

■ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンドの主要な売買銘柄
公 社 債

(2025年2月21日から2025年8月20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)	2030/11/25	2,079,019	SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン)	1.45% 2027/10/31	4,177,582
SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン)	1.25% 2030/10/31	1,787,875	Sveriges Sakerstallda Obligationer AB (スウェーデン)	2% 2026/6/17	1,069,001
POLAND GOVERNMENT BOND (ポーランド)	5% 2030/11/25	1,720,749	DANISH GOVERNMENT BOND (デンマーク)	0.5% 2029/11/15	968,852
SWEDISH GOVERNMENT BOND (スウェーデン)	0.75% 2029/11/12	943,013	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	1% 2027/5/25	792,094
DANISH GOVERNMENT BOND (デンマーク)	0.5% 2029/11/15	765,184	DANISH GOVERNMENT BOND (デンマーク)	2.25% 2033/11/15	790,778
DNB BANK ASA (ノルウェー) - floating -	2031/1/15	744,005	EUROPEAN INVESTMENT BANK (国際機関)	1.75% 2026/11/12	759,560
EUROPEAN INVESTMENT BANK (国際機関)	2.933% 2030/4/4	701,992	POLAND GOVERNMENT BOND (ポーランド)	6% 2033/10/25	641,336
NORWEGIAN GOVERNMENT BOND (ノルウェー)	3.625% 2034/4/13	368,506	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU (ドイツ)	4.25% 2028/9/29	587,827
FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	1.25% 2034/5/25	265,262	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	2030/11/25	556,664
ALPHABET INC (アメリカ)	3% 2033/5/6	260,643	Belgium Government Bond (ベルギー)	0.8% 2028/6/22	541,606

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

■組入資産明細表

下記は、2025年8月20日現在におけるダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド（14,858,710千円）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

2025年8月20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 222,000	千デンマーク・クローネ 207,574	千円 4,780,436	% 15.4	% —	% 7.0	% 8.3	% —
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 270,000	千ノルウェー・クローネ 263,343	3,778,977	12.1	—	4.5	7.7	—
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 307,000	千スウェーデン・クローネ 289,967	4,453,908	14.3	—	6.4	7.4	0.5
チェコ	千チェコ・コルナ 230,000	千チェコ・コルナ 192,411	1,352,651	4.3	—	2.4	2.0	—
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 75,000	千ポーランド・ズロチ 76,515	3,092,766	9.9	—	2.1	7.9	—
ユーロ（ベルギー）	千ユーロ 14,000	千ユーロ 12,749	2,191,687	7.0	—	—	7.0	—
ユーロ（フランス）	千ユーロ 25,000	千ユーロ 21,644	3,720,644	11.9	—	11.9	—	—
ユーロ（スペイン）	千ユーロ 31,900	千ユーロ 31,225	5,367,717	17.2	—	14.8	2.4	—
ユーロ（その他）	千ユーロ 10,000	千ユーロ 10,205	1,754,380	5.6	—	3.4	2.2	—
ユーロ（小計）	80,900	75,825	13,034,429	41.9	—	30.2	11.6	—
合 計	—	—	30,493,170	97.9	—	52.5	44.9	0.5

(注1) 邦貨換算金額は、2025年8月20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手入しています。

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

2025年8月20日現在								
区 分		銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償還年月日
						外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
デンマーク		DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	%	千デンマーク・クローネ	千デンマーク・クローネ	千円	
		DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.5000	120,000	112,783	2,597,397	2029/11/15
		DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	—	52,000	45,399	1,045,541	2031/11/15
		DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.2500	50,000	49,392	1,137,497	2033/11/15
通貨小計	銘 柄 数	3銘柄						
	金 額				222,000	207,574	4,780,436	
ノルウェー		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.1250	千ノルウェー・クローネ	千ノルウェー・クローネ		
		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.6250	20,000	18,052	259,054	2032/05/18
		KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 券	4.2500	80,000	78,617	1,128,162	2034/04/13
		KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 券	4.2500	30,000	30,430	436,673	2028/09/29
		KOMMUNALBANKEN	特 殊 債 券	4.2500	40,000	40,556	581,978	2029/01/30
			特 殊 債 券	2.0000	100,000	95,687	1,373,108	2027/11/29
通貨小計	銘 柄 数	5銘柄						
	金 額				270,000	263,343	3,778,977	
スウェーデン		SWEDISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.7500	千スウェーデン・クローネ	千スウェーデン・クローネ		
		SWEDISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.7500	110,000	104,831	1,610,205	2029/11/12
		EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	1.5000	50,000	48,095	738,739	2033/11/11
		EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	3.7500	10,000	9,920	152,385	2027/03/02
		EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	3.7500	20,000	21,187	325,435	2032/06/01
		EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	2.1250	72,000	60,007	921,717	2040/03/21
		EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	2.9330	45,000	45,926	705,424	2030/04/04
通貨小計	銘 柄 数	6銘柄						
	金 額				307,000	289,967	4,453,908	
チェコ		Czech Republic Government Bond	国 債 証 券	2.5000	千チェコ・コルナ	千チェコ・コルナ		
		CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	90,000	87,161	612,744	2028/08/25
		CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.9000	110,000	73,844	519,124	2040/04/24
		CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.9000	30,000	31,405	220,782	2034/04/14
通貨小計	銘 柄 数	3銘柄						
	金 額				230,000	192,411	1,352,651	
ポーランド		POLAND GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	6.0000	千ポーランド・ズロチ	千ポーランド・ズロチ		
		POLAND GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.0000	15,000	15,825	639,676	2033/10/25
通貨小計	銘 柄 数	2銘柄						
	金 額				75,000	76,515	3,092,766	
ユーロ（ベルギー）		Belgium Government Bond	国 債 証 券	0.8000	千ユーロ	千ユーロ		
		Belgium Government Bond	国 債 証 券	0.1000	4,000	3,850	661,863	2028/06/22
					10,000	8,899	1,529,824	2030/06/22
国 小 計	銘 柄 数	2銘柄						
	金 額				14,000	12,749	2,191,687	
ユーロ（フランス）		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.2500	千ユーロ	千ユーロ		
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	—	2,000	1,691	290,731	2034/05/25
国 小 計	銘 柄 数	2銘柄						
	金 額				23,000	19,952	3,429,913	2030/11/25
					25,000	21,644	3,720,644	

2025年8月20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（スペイン）		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.2500	17,000	15,877	2,729,311	2030/10/31
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.1500	10,500	10,608	1,823,631	2033/04/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.0000	400	388	66,755	2054/10/31
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.1500	4,000	4,351	748,019	2028/10/31
国 小 計	銘 柄 数	4銘柄						
	金 額				31,900	31,225	5,367,717	
ユーロ（その他）		DNB BANK ASA	社 債 券	3.0000	千ユーロ	千ユーロ		
		ALPHABET INC	社 債 券	3.0000	4,600	4,639	797,548	2031/01/15
		WESTPAC BANKING CORP	社 債 券	3.7990	1,600	1,592	273,681	2033/05/06
国 小 計	銘 柄 数	3銘柄						
	金 額				10,000	10,205	1,754,380	
通貨小計	銘 柄 数	11銘柄						
	金 額				80,900	75,825	13,034,429	
合 計	銘 柄 数	30銘柄						
	金 額						30,493,170	

(注1) 邦貨換算金額は、2025年8月20日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。
 (注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(3) 先物取引の銘柄別残高（評価額）

銘 柄 別		2025年8月20日現在	
		買 建 額	売 建 額
外国	EURO-BOBL FUTURE(ドイツ)	百万円 805	百万円 ー

(注1) 外貨建の評価額は、2025年8月20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46期（決算日 2025年3月5日）

（作成対象期間 2024年9月6日～2025年3月5日）

ダイワ高格付米ドル債マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

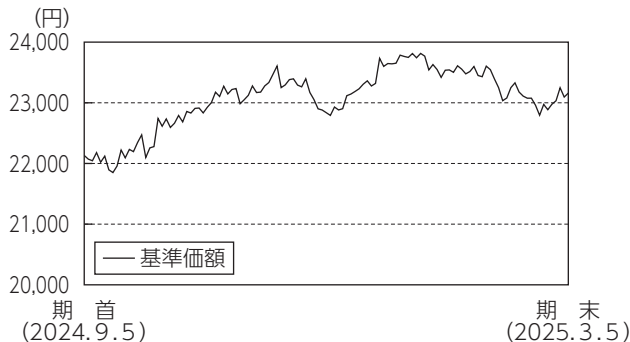
運 用 方 針	安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主 要 投 資 対 象	内外の公社債、ＡＢＳ（アセットバック証券：各種の債権や商業用不動産などの資産を裏付けとして発行された証券）、ＭＢＳ（モーゲージ担保证券：不動産担保融資の債権を裏付けとして発行された証券）および短期金融商品
株 式 組 入 制 限	純資産総額の10%以下

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



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

(注1) 騰落率は期首比。

(注2) F T S E 米国債インデックス (円換算) は、F T S E 米国債インデックス (米ドルベース) のデータをもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。F T S E 米国債インデックス (米ドルベース) は、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。

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

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

(注5) 公社債組入比率は新株予約権付社債券 (転換社債券) を除きます。

(注6) 債券先物比率は買建比率－売建比率です。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：22,132円 期末：23,160円 騰落率：4.6%

【基準価額の主な変動要因】

米ドル建ての債券に投資した結果、債券の価格下落はマイナス要因となりましたが、債券からの利息収入や米ドルが円に対して上昇 (円安) したことがプラス要因となり、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆投資環境について

○米国債券市況

米金利は上昇 (債券価格は下落) しました。

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

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

○為替相場

米ドル為替相場は対円で上昇しました。

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

◆前作成期末における「今後の運用方針」

今後も、主として米ドル建ての公社債等に投資することにより、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行います。

ファンドの運用につきましては、金融政策と経済ファンダメンタルズの現状分析とそれらの見通しおよび金融市場動向を踏まえ、金利変動リスクを表す修正デュレーションを3 (年) 程度から5 (年) 程度でコントロールします。クレジットリスクについては、高格付銘柄でポートフォリオを構成する投資スタンスで臨みたいと考えています。

◆ポートフォリオについて

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

金利変動リスクを表す修正デュレーションについては、3 (年) 程度から5 (年) 程度の範囲内で運用しました。債券種別構成に関しては、国債や社債をポートフォリオの中心としました。

為替に関しては、実質外貨比率を高位に保ちました。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

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

《今後の運用方針》

今後も、主として米ドル建ての公社債等に投資することにより、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行います。

ファンドの運用につきましては、金融政策と経済ファンダメンタルズの現状分析とそれらの見通しおよび金融市場動向を踏まえ、金利変動リスクを表す修正デュレーションを3 (年) 程度から5 (年) 程度でコントロールします。クレジットリスクについては、高格付銘柄でポートフォリオを構成する投資スタンスで臨みたいと考えています。

■ 1 万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料 (先物・オプション)	1円 (1)
有価証券取引税	－
その他費用 (保管費用) (その他)	1 (1) (0)
合 計	1

(注 1) 費用の項目および算出法については前掲しております項目の概要をご参照ください。

(注 2) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

■売買および取引の状況

(1) 公 社 債

(2024年9月6日から2025年3月5日まで)

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

(注 1) 金額は受渡し代金（経過利子分は含まれておりません）。

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

(注 3) 社債券には新株予約権付社債券（転換社債券）は含まれておりません。

(注 4) 単位未満は切捨て。

(2) 先物取引の種類別取引状況

(2024年9月6日から2025年3月5日まで)

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

(注 1) 金額は受渡し代金。

(注 2) 単位未満は切捨て。

(3) オプションの種類別取引状況

(2024年9月6日から2025年3月5日まで)

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

(注 1) 金額は受渡し代金。

(注 2) 単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄

公 社 債

(2024年9月6日から2025年3月5日まで)

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

(注 1) 金額は受渡し代金（経過利子分は含まれておりません）。

(注 2) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

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

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

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

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

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

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

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

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(3) 先物取引の銘柄別期末残高（評価額）

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

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

■投資信託財産の構成

2025年3月5日現在

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

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。
 (注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、3月5日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝149.87円です。
 (注3) 当期末における外貨建純資産（18,540,854千円）の投資信託財産総額（19,085,235千円）に対する比率は、97.1％です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2025年3月5日現在

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

＊期首における元本額は8,728,369,916円、当作成期間中における追加設定元本額は52,522,503円、同解約元本額は683,959,638円です。
 ＊当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額：
 ダイワ世界債券ファンドM（FOFs用）（適格機関投資家専用）131,410,356円
 ダイワ世界債券ファンドV A（適格機関投資家専用）5,910,804円
 ダイワ世界債券ファンド（毎月分配型）1,219,735,053円
 ダイワ・グローバル債券ファンド（年2回決算型）38,088,330円
 ダイワ世界債券ファンド（年2回決算型）3,696,035円
 ダイワ・グローバル債券ファンド（毎月分配型）6,698,092,203円
 ＊当期末の計算口数当りの純資産額は23,160円です。

■損益の状況

当期 自2024年9月6日 至2025年3月5日

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

(注1) 解約差損益金とは、一部解約時の解約価額と元本との差額をいい、元本を下回る場合は利益として、上回る場合は損失として処理されます。
 (注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。

ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド

運用報告書 第44期（決算日 2025年5月12日）

（作成対象期間 2024年11月12日～2025年5月12日）

ダイワ高格付カナダドル債マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

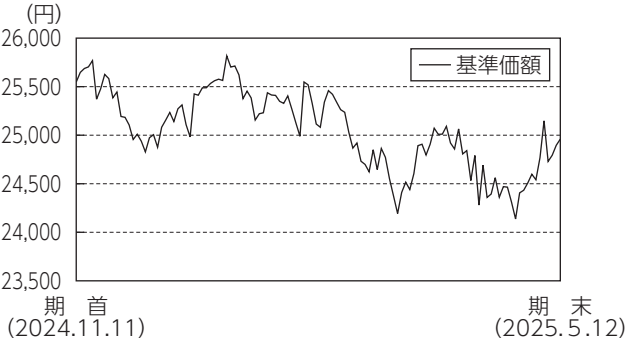
運用方針	安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	内外の公社債等および短期金融商品
株式組入制限	純資産総額の10%以下

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基 準 価 額		F T S E カナダ国債インデックス (円換算)		社 公 債 入 率	債 先 比	券 物 率
	円	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	%	%	%
(期首)2024年11月11日	25,548	—	24,994	—	97.9	—	—
11月末	24,956	△2.3	24,356	△2.5	97.8	—	—
12月末	25,577	0.1	24,833	△0.6	97.9	—	—
2025年1月末	25,126	△1.7	24,450	△2.2	98.4	—	—
2月末	24,623	△3.6	24,034	△3.8	98.3	—	—
3月末	24,920	△2.5	24,240	△3.0	97.4	—	—
4月末	24,541	△3.9	23,752	△5.0	97.9	—	—
(期末)2025年5月12日	24,960	△2.3	24,128	△3.5	98.1	—	—

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

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】
期首：25,548円 期末：24,960円 騰落率：△2.3%

【基準価額の主な変動要因】

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

◆投資環境について

○カナダ債券市場

カナダ債券市場の金利は短期を中心に低下しました。
カナダ銀行 (中央銀行) が利下げを継続したことや、失業率の上昇など軟調な経済指標が見られたことなどから、カナダの金利は短期を中心に低下しました。

○為替相場

カナダ・ドルの対円為替レートは下落しました。
日銀の利上げや米国による関税政策への懸念などを背景に円高が進行したことから、カナダ・ドルは対円で下落しました。また、カナダ銀行が利下げを継続したことも、カナダ・ドルの下落要因となりました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

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

◆ポートフォリオについて

カナダ・ドル建ての公社債等を高位に組み入れ、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行いました。金利変動リスクを表す修正デュレーションについては、3 (年) 程度から5 (年) 程度の範囲内で運用しました。
債券種別構成に関しては、カナダの州債の組入比率を高めに保ちました。
為替に関しては、カナダ・ドル建資産の投資比率を高位に保ちました。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。
当作成期の当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率は、「当作成期中の基準価額と市況等の推移」をご参照ください。
当ファンドは、運用方針により、参考指数と比較して州債や事業債など国債以外の債券にも投資しているという特徴があります。参考指数はカナダの債券市場の動向を表す代表的な指数として掲載しております。

《今後の運用方針》

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

■ 1 万口当りの費用の明細

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

(注 1) 費用の項目および算出法については前掲しております項目の概要をご参照ください。
(注 2) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

■ 売買および取引の状況
公 社 債

(2024年11月12日から2025年 5月12日まで)

			買 付 額	売 付 額
外 国	カナダ	国債証券	千カナダ・ドル －	千カナダ・ドル 1,928 (－)
		地方債証券	－	12,895 (－)
		特殊債券	－	14,018 (－)
		社債券	－	11,825 (－)

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

■ 主要な売買銘柄
公 社 債

(2024年11月12日から2025年 5月12日まで)

当			期		
買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
		CANADA HOUSING TRUST (カナダ)	1.9%	2031/3/15	1,474,243
		Province of Quebec Canada (カナダ)	2.5%	2026/9/1	1,272,009
		Canadian Imperial Bank of Commerce/Canad (カナダ)	3.3%	2025/5/26	548,904
		NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING (アメリカ)	2%	2028/4/17	504,981
		NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING (アメリカ)	5.25%	2026/6/30	213,289
		CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	2%	2028/6/1	207,377
		ONTARIO PROVINCE (カナダ)	2.4%	2026/6/2	106,221

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

■ 組入資産明細表

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

作 成 期 区 分	額 面 金 額	当		期		未		
		評 価 額		組 入 比 率	う ち B B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
カナダ	千カナダ・ドル 601,000	千カナダ・ドル 592,190	千円 62,008,263	% 98.1	% －	% 46.2	% 23.7	% 28.2

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

ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

区 分		当 期	種 類	年 利 率	額 面 金 額	末 期		償 還 年 月 日
						評 価	額	
		銘 柄				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
				%	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル	千円	
カナダ		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.0000	8,000	7,866	823,682	2028/06/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.2500	10,000	9,843	1,030,691	2029/06/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	5,000	4,576	479,152	2031/12/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.0000	46,000	43,146	4,517,834	2032/06/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.7500	20,000	19,572	2,049,426	2033/06/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	15,000	15,188	1,590,408	2033/12/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.0000	20,000	19,814	2,074,786	2034/06/01
		Province of Quebec Canada	地 方 債 証 券	2.5000	15,000	14,990	1,569,691	2026/09/01
		Province of Quebec Canada	地 方 債 証 券	1.9000	35,000	33,017	3,457,236	2030/09/01
		PROVINCE OF QUEBEC CANADA	地 方 債 証 券	3.6000	16,000	15,983	1,673,651	2033/09/01
		ONTARIO PROVINCE	地 方 債 証 券	2.9000	42,000	42,208	4,419,633	2028/06/02
		ONTARIO PROVINCE	地 方 債 証 券	2.2500	10,000	9,388	983,027	2031/12/02
		ONTARIO PROVINCE	地 方 債 証 券	3.7500	45,000	46,021	4,818,864	2032/06/02
		ONTARIO PROVINCE	地 方 債 証 券	3.6500	20,000	20,126	2,107,456	2033/06/02
		Province of Alberta Canada	地 方 債 証 券	2.0500	10,000	9,547	999,697	2030/06/01
		PROVINCE OF ALBERTA CANADA	地 方 債 証 券	1.6500	28,000	25,628	2,683,579	2031/06/01
		CANADA HOUSING TRUST	特 殊 債 券	1.9000	18,000	16,900	1,769,657	2031/03/15
		TORONTO-DOMINION BANK/THE	社 債 券	4.5160	40,000	41,143	4,308,146	2027/01/29
		METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I	社 債 券	5.1800	30,000	30,687	3,213,267	2026/06/15
		METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I	社 債 券	3.3940	25,000	24,858	2,602,933	2030/04/09
		NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING	社 債 券	2.0000	50,000	48,350	5,062,728	2028/04/17
		NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING	社 債 券	5.2500	8,000	8,203	858,940	2026/06/30
		Canadian Imperial Bank of Commerce/Canad	社 債 券	3.3000	45,000	45,008	4,712,845	2025/05/26
		BANK OF MONTREAL	社 債 券	3.1900	10,000	10,026	1,049,885	2028/03/01
		BANK OF MONTREAL	社 債 券	2.7000	15,000	14,968	1,567,383	2026/12/09
		ROYAL BANK OF CANADA	社 債 券	4.1090	15,000	15,124	1,583,654	2025/12/22
合 計	銘 柄 数	26銘柄						
	金 額				601,000	592,190	62,008,263	

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

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2025年5月12日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	62,008,263	98.1
コール・ローン等、その他	1,217,987	1.9
投資信託財産総額	63,226,250	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。
(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、5月12日における邦貨換算レートは、1カナダ・ドル＝104.71円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産（63,218,926千円）の投資信託財産総額（63,226,250千円）に対する比率は、100.0%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2025年5月12日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	63,313,238,388円
コール・ローン等	439,155,560
公社債(評価額)	62,008,263,067
未収入金	87,000,000
未収利息	659,745,713
差入委託証拠金	119,074,048
(B) 負債	135,569,368
未払金	87,227,618
未払解約金	48,341,750
(C) 純資産総額(A－B)	63,177,669,020
元本	25,311,237,782
次期繰越損益金	37,866,431,238
(D) 受益権総口数	25,311,237,782口
1万口当り基準価額(C／D)	24,960円

* 期首における元本額は27,522,206,317円、当作成期間中における追加設定元本額は33,557,094円、同解約元本額は2,244,525,629円です。
* 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額：
 ダイワ世界債券ファンドM（FOFs用）（適格機関投資家専用） 115,621,314円
 ダイワ高格付カナダドル債オープン（年1回決算型） 397,883,097円
 ダイワ世界債券ファンドVA（適格機関投資家専用） 5,480,519円
 ダイワ世界債券ファンド（毎月分配型） 1,110,911,804円
 ダイワ・グローバル債券ファンド（年2回決算型） 23,764,024円
 ダイワ世界債券ファンド（年2回決算型） 3,180,332円
 ダイワ高格付カナダドル債オープン（毎月分配型） 19,541,800,417円
 ダイワ・グローバル債券ファンド（毎月分配型） 4,112,596,275円
* 当期末の計算口数当りの純資産額は24,960円です。

■損益の状況

当期 自2024年11月12日 至2025年5月12日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	964,880,172円
受取利息	963,515,884
その他収益金	1,364,288
(B) 有価証券売買損益	△ 2,531,560,081
売買益	779,599,521
売買損	△ 3,311,159,602
(C) その他費用	△ 6,440,764
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	△ 1,573,120,673
(E) 前期繰越損益金	42,790,846,314
(F) 解約差損益金	△ 3,402,678,203
(G) 追加信託差損益金	51,383,800
(H) 合計(D＋E＋F＋G)	37,866,431,238
次期繰越損益金(H)	37,866,431,238

(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。

《お知らせ》

■運用報告書にかかる信託約款の条文変更について

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

＜変更前＞

（運用報告書）

委託者は、投資信託及び投資法人に関する法律第14条に定める運用報告書を交付しません。

＜変更後＞

（運用状況にかかる情報）

委託者は、投資信託及び投資法人に関する法律第14条に定める事項にかかる情報を提供しません。

ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド

運用報告書 第45期（決算日 2025年4月15日）

（作成対象期間 2024年10月16日～2025年4月15日）

ダイワ高格付豪ドル債マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

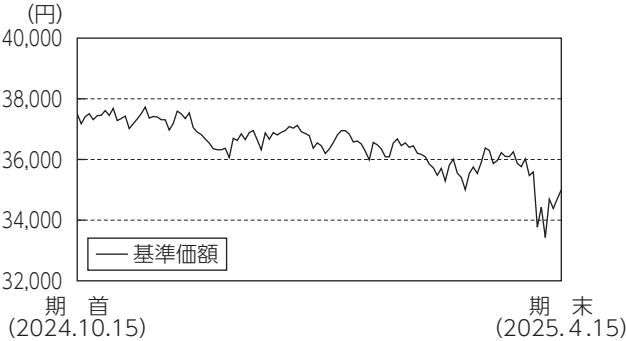
運 用 方 針	安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主 要 投 資 対 象	内外の公社債、ＡＢＳ（アセットバック証券：各種の債権や商業用不動産などの資産を裏付けとして発行された証券）、ＭＢＳ（モーゲージ担保证券：不動産担保融資の債権を裏付けとして発行された証券）および短期金融商品
株 式 組 入 制 限	純資産総額の10%以下

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

■ 当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基 準 価 額		FTSEオーストラリア 国債インデックス (円 換 算)		公 社 債 組入比率	債 券 先物比率
	円	騰落率	(参考指数)	騰落率		
(期首)2024年10月15日	37,505	% —	36,020	% —	97.9	% —
10月末	37,431	△0.2	35,739	△0.8	98.0	—
11月末	36,675	△2.2	35,072	△2.6	97.5	—
12月末	37,086	△1.1	35,348	△1.9	97.6	—
2025年 1 月末	36,274	△3.3	34,574	△4.0	98.0	—
2 月末	35,479	△5.4	33,793	△6.2	98.3	—
3 月末	35,870	△4.4	33,993	△5.6	98.3	—
(期末)2025年 4 月15日	34,999	△6.7	33,273	△7.6	98.3	—

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

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：37,505円 期末：34,999円 騰落率：△6.7%

【基準価額の主な変動要因】

豪ドルが円に対して下落 (円高) したことがマイナス要因となり、基準価額は下落しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆投資環境について

○オーストラリア債券市況

オーストラリア債券市場では、金利は年限によりまちまちとなりました。

オーストラリア債券市場では、当作成期首より、米国の雇用統計などが堅調な結果となりグローバルに景気減速への懸念が後退した

ことや、米国の大統領・連邦議会選挙で共和党が勝利し拡張的な財政政策への懸念が高まったことなどから、金利は上昇 (債券価格は下落) しました。その後は、R B A (オーストラリア準備銀行) が追加利下げに慎重な姿勢を示したことが金利上昇の材料となったものの、米国の企業景況感や消費者心理が悪化したことなどが金利低下 (債券価格は上昇) の材料となり、金利は方向感のない推移となりました。2025年4月に入ると、米国の関税政策による世界的な景気減速が懸念されたことなどからR B Aによる利下げ期待が強い、金利は短期を中心に低下しました。

○為替相場

豪ドルは対円で下落しました。

当作成期首より、豪ドルは対円で方向感のない推移となりましたが、2024年11月後半からは、米国のトランプ次期大統領が中国やカナダ、メキシコに関税を課すと表明したことへの懸念が高まったことなどから、円高豪ドル安が進みました。2025年1月以降は、日銀の追加利上げ観測が高まったことなどから、さらに円高豪ドル安が進みました。当作成期末にかけても、米国の関税政策による世界的な景気減速が懸念されたことなどから、円高豪ドル安となりました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

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

◆ポートフォリオについて

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

ポートフォリオの修正デュレーションは、3 (年) 程度から5 (年) 程度の範囲内で運用しました。

債券種別構成に関しては、非国債の組入比率を高めに保ちました。

為替に関しては、実質外貨比率を高位に保ちました。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

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

《今後の運用方針》

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

■ 1 万口当りの費用の明細

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

(注 1) 費用の項目および算出法については前掲しております項目の概要をご参照ください。
(注 2) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

■ 売買および取引の状況
公 社 債

(2024年10月16日から2025年 4月15日まで)

			買 付 額	売 付 額
外 国	オーストラリア	国債証券	千オーストラリア・ドル 8,701	千オーストラリア・ドル (－)
		地方債証券	3,911	(－)
		特殊債券	63,913	8,783 (－)
		社債券	19,461	(－)

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

■ 主要な売買銘柄
公 社 債

(2024年10月16日から2025年 4月15日まで)

当			期		
買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
NEW SOUTH WALES TREASURY CORP. (オーストラリア) 3% 2030/2/20		1,538,212	QUEENSLAND TREASURY CORP. (オーストラリア) 4.75% 2025/7/21		556,231
TREASURY CORP VICTORIA (オーストラリア) 1.5% 2031/9/10		1,369,437	TREASURY CORP VICTORIA (オーストラリア) 1.25% 2027/11/19		265,282
TREASURY CORP VICTORIA (オーストラリア) 1.25% 2027/11/19		895,173			
QUEENSLAND TREASURY CORP. (オーストラリア) 4.75% 2025/7/21		786,280			
AUST & NZ BANK (オーストラリア) 4.8% 2027/6/18		686,746			
QUEENSLAND TREASURY CORP. (オーストラリア) 1.5% 2032/3/2		540,678			
QUEENSLAND TREASURY CORP. (オーストラリア) 2% 2033/8/22		533,417			
WESTPAC BANKING CORP (オーストラリア) 5.1% 2029/5/14		495,077			
RABOBANK NEDERLAND AU (オーストラリア) 5.09% 2029/7/17		491,008			
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア) 2.75% 2029/11/21		455,895			

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

■組入資産明細表
(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

区 分	額 面 金 額	当 期		末				
		評 価 額		組 入 比 率	う ち B B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 160,223	千オーストラリア・ドル 149,484	千円 13,588,160	% 98.3	% －	% 36.7	% 54.5	% 7.1

(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	
オーストラリア	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	1,500	1,499	136,332	2025/04/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.7500	9,000	8,693	790,243	2029/11/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.7500	7,000	5,926	538,748	2032/11/21	
	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	地 方 債 証 券	4.7000	1,500	1,534	139,450	2028/08/01	
	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	地 方 債 証 券	5.0000	4,616	4,619	419,913	2034/03/08	
	Province of Alberta Canada	地 方 債 証 券	2.4000	500	441	40,103	2030/10/02	
	AUSTRALIAN CAPITAL TERRITORY	地 方 債 証 券	3.0000	2,000	1,961	178,342	2028/04/18	
	CPPIB CAPITAL INC	特 殊 債 券	4.6000	3,000	3,058	278,001	2030/01/16	
	EXPORT DEVELOPMENT CANADA	特 殊 債 券	4.5000	833	851	77,358	2028/09/06	
	SWEDISH EXPORT CREDIT	特 殊 債 券	4.3000	1,064	1,075	97,743	2028/05/30	
	SWEDISH EXPORT CREDIT	特 殊 債 券	5.4000	1,000	1,046	95,140	2030/11/01	
	AIRSERVICES AUSTRALIA	特 殊 債 券	5.4000	2,000	2,070	188,188	2028/11/15	
	NEW SOUTH WALES TREASURY CORP.	特 殊 債 券	3.0000	23,000	21,968	1,996,973	2030/02/20	
	TREASURY CORP VICTORIA	特 殊 債 券	1.5000	25,800	21,495	1,953,896	2031/09/10	
	TREASURY CORP VICTORIA	特 殊 債 券	1.2500	7,000	6,604	600,393	2027/11/19	
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	4.7500	2,000	2,004	182,214	2025/07/21	
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	1.2500	3,000	2,519	229,065	2031/03/10	
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	1.5000	9,000	7,360	669,074	2032/03/02	
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	2.0000	11,000	8,824	802,159	2033/08/22	
	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特 殊 債 券	4.2500	3,000	3,000	272,716	2025/06/24	
	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特 殊 債 券	4.3000	2,000	2,029	184,463	2029/01/10	
	INTL. FIN. CORP.	特 殊 債 券	3.1500	500	484	44,030	2029/06/26	
	INTL. FIN. CORP.	特 殊 債 券	4.5000	3,000	3,042	276,547	2030/05/20	
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	1.8000	500	484	44,078	2027/01/19	
	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	社 債 券	5.4000	1,600	1,657	150,642	2028/11/16	
	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	社 債 券	5.0000	2,400	2,451	222,802	2029/11/14	
	COOPERATIEVE RABOBANK UA	社 債 券	5.7080	2,000	2,084	189,437	2028/11/21	
	TORONTO-DOMINION BANK/THE	社 債 券	4.9500	2,000	2,038	185,296	2028/09/15	
	BNP PARIBAS SA	社 債 券	5.2880	1,860	1,912	173,804	2029/02/15	
	CREDIT AGRICOLE SA	社 債 券	5.4110	2,190	2,237	203,388	2029/01/18	
	UNIVERSITY OF TASMANIA	社 債 券	3.9700	630	585	53,180	2032/03/24	
	MONASH UNIVERSITY	社 債 券	4.0500	840	825	75,036	2029/04/06	
	BANK OF MONTREAL	社 債 券	5.3380	1,000	1,014	92,229	2029/06/27	
	RABOBANK NEDERLAND AU	社 債 券	5.0900	5,000	5,093	462,985	2029/07/17	
	Macquarie University	社 債 券	3.5000	1,000	968	88,041	2028/09/07	
	AUST & NZ BANK	社 債 券	4.8000	7,000	7,109	646,219	2027/06/18	
	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	社 債 券	2.4000	2,290	2,227	202,440	2027/01/14	
	WESTPAC BANKING CORP	社 債 券	2.4000	1,600	1,555	141,364	2027/01/25	
	WESTPAC BANKING CORP	社 債 券	5.1000	5,000	5,127	466,107	2029/05/14	
合 計	銘 柄 数 金 額	39銘柄		160,223	149,484	13,588,160		

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

■投資信託財産の構成

2025年4月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	13,588,160	98.3
コール・ローン等、その他	239,313	1.7
投資信託財産総額	13,827,474	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。
(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、4月15日における邦貨換算レートは、1オーストラリア・ドル=90.90円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産（13,812,511千円）の投資信託財産総額（13,827,474千円）に対する比率は、99.9%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2025年4月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	13,829,374,450円
コール・ローン等	110,349,640
公社債(評価額)	13,588,160,714
未収入金	1,900,000
未収利息	108,398,880
前払費用	4,081,410
差入委託証拠金	16,483,806
(B) 負債	2,440,071
未払金	1,901,271
未払解約金	538,800
(C) 純資産総額(A－B)	13,826,934,379
元本	3,950,664,349
次期繰越損益金	9,876,270,030
(D) 受益権総口数	3,950,664,349口
1万口当り基準価額(C／D)	34,999円

* 期首における元本額は1,612,845,222円、当作成期間中における追加設定元本額は2,481,005,379円、同解約元本額は143,186,252円です。
* 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額：
ダイワ世界債券ファンドM（FOFs用）（適格機関投資家専用） 83,127,853円
ダイワ世界債券ファンドV A（適格機関投資家専用） 3,814,504円
ダイワ世界債券ファンド（毎月分配型） 767,995,656円
ダイワ・グローバル債券ファンド（年2回決算型） 13,230,448円
ダイワ世界債券ファンド（年2回決算型） 2,371,539円
ダイワ高格付豪ドル債オープン（毎月分配型） 699,304,140円
ダイワ・グローバル債券ファンド（毎月分配型） 2,380,820,209円
* 当期末の計算口数当りの純資産額は34,999円です。

■損益の状況

当期 自2024年10月16日 至2025年4月15日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	202,955,718円
受取利息	202,681,622
その他収益金	274,096
(B) 有価証券売買損益	△1,136,608,160
売買益	315,066,334
売買損	△1,451,674,494
(C) その他費用	△ 1,310,195
(D) 当期損益金(A + B + C)	△ 934,962,637
(E) 前期繰越損益金	4,436,161,668
(F) 解約差損益金	△ 379,507,032
(G) 追加信託差損益金	6,754,578,031
(H) 合計(D + E + F + G)	9,876,270,030
次期繰越損益金(H)	9,876,270,030

(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。

《お知らせ》

■運用報告書にかかる信託約款の条文変更について

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

＜変更前＞

（運用報告書）

委託者は、投資信託及び投資法人に関する法律第14条に定める運用報告書を交付しません。

＜変更後＞

（運用状況にかかる情報）

委託者は、投資信託及び投資法人に関する法律第14条に定める事項にかかる情報を提供しません。

ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド

運用報告書 第45期（決算日 2025年3月5日）

（作成対象期間 2024年9月6日～2025年3月5日）

ダイワ高格付ユーロ債マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

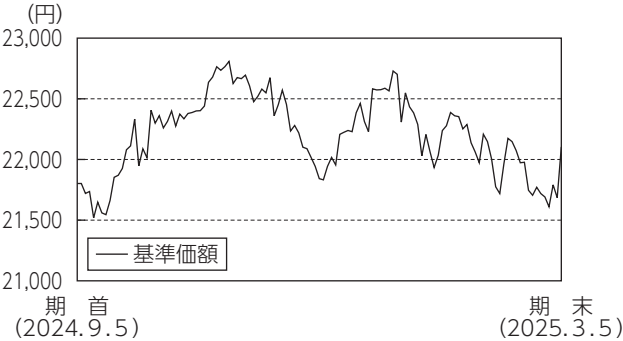
運 用 方 針	安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主 要 投 資 対 象	内外の公社債、ＡＢＳ（アセットバック証券：各種の債権や商業用不動産などの資産を裏付けとして発行された証券）、ＭＢＳ（モーゲージ担保证券：不動産担保融資の債権を裏付けとして発行された証券）などおよび短期金融商品
株 式 組 入 制 限	純資産総額の10%以下

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

■ 当作成期中の基準価額と市況等の推移



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

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

《運用経過》

◆ 基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：21,802円 期末：22,104円 騰落率：1.4%

【基準価額の主な変動要因】

ユーロ建ての債券に投資した結果、保有債券からの利息収入がプラス要因となり、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆ 投資環境について

○ ユーロ圏債券市況

ユーロ圏の金利はおおむね上昇 (債券価格は下落) しました。

ユーロ圏債券市場では、当作成期首より、欧州や米国の経済指標が悪化したことなどから、ユーロ圏の金利は低下 (債券価格は上

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

○ 為替相場

ユーロ対円為替レートはほぼ横ばいで推移しました。

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

◆ 前作成期末における「今後の運用方針」

今後も、主としてユーロ建ての公社債等に投資することにより、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行います。債券ポートフォリオの金利変動リスク (修正デュレーション) については、ファンダメンタルズや金融政策見通しなどに基き、3 (年) 程度から5 (年) 程度の範囲で対応する方針です。クレジットリスク面では、ユーロ圏各国の政情や経済・財政政策の動向などを注視し、信用力分析や市場分析を踏まえて、信用格付けが高い銘柄でポートフォリオを構築する方針です。

◆ ポートフォリオについて

ユーロ建ての公社債等を高位に組み入れ、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行いました。金利変動リスクを表す修正デュレーションについては、3 (年) 程度から5 (年) 程度の範囲内で運用しました。債券種別構成に関しては、国債や社債をポートフォリオの中心としました。為替に関しては、実質外貨比率を高位に保ちました。

◆ ベンチマークとの差異について

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

《今後の運用方針》

今後も、主としてユーロ建ての公社債等に投資することにより、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行います。債券ポートフォリオの金利変動リスク (修正デュレーション) については、ファンダメンタルズや金融政策見通しなどに基き、3 (年) 程度から5 (年) 程度の範囲で対応する方針です。クレジットリスク面では、ユーロ圏各国の政情や経済・財政政策の動向などを注視し、信用力分析や市場分析を踏まえて、信用格付けが高い銘柄でポートフォリオを構築する方針です。

■ 1 万口当りの費用の明細

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

(注 1) 費用の項目および算出法については前掲しております項目の概要をご参照ください。
(注 2) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

■売買および取引の状況

(1) 公 社 債

(2024年 9 月 6 日から 2025 年 3 月 5 日まで)

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

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

■主要な売買銘柄

公 社 債

(2024年 9 月 6 日から 2025 年 3 月 5 日まで)

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

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

■組入資産明細表

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

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

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

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

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

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

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

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

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(3) 先物取引の銘柄別期末残高（評価額）

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

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

(注2) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2025年3月5日現在

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

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

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

(注3) 当期末における外貨建純資産（1,063,059千円）の投資信託財産総額（1,066,418千円）に対する比率は、99.7%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2025年3月5日現在

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

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

* 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額：

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

* 当期末の計算口数当りの純資産額は22,104円です。

■損益の状況

当期 自2024年9月6日 至2025年3月5日

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

(注1) 解約差損益金とは、一部解約時の解約価額と元本との差額をいい、元本を下回る場合は利益として、上回る場合は損失として処理されます。

(注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。

ダイワ高格付英ポンド債マザーファンド

運用報告書 第39期（決算日 2025年4月7日）

（作成対象期間 2024年10月8日～2025年4月7日）

ダイワ高格付英ポンド債マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

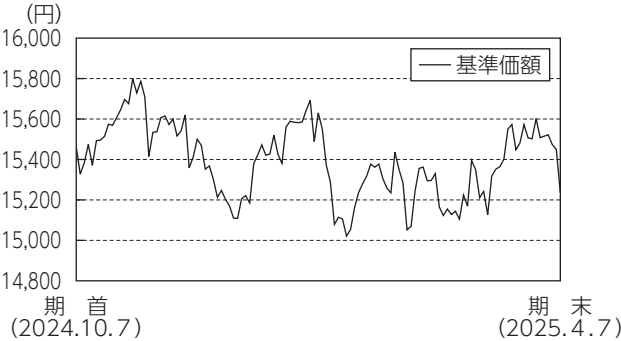
運 用 方 針	安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主 要 投 資 対 象	内外の公社債等および短期金融商品
株 式 組 入 制 限	純資産総額の10%以下

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基 準 価 額		F T S E 英国債インデックス (円換算)		公 社 債 債券先物比率	
	円	騰落率	(参考指数)	騰落率	組入比率	
(期首)2024年10月7日	15,462	—	15,436	—	97.1	3.4
10月末	15,710	1.6	15,549	0.7	97.1	3.4
11月末	15,203	△1.7	15,110	△2.1	97.0	3.4
12月末	15,692	1.5	15,255	△1.2	97.2	3.3
2025年1月末	15,259	△1.3	14,867	△3.7	97.0	3.3
2月末	15,105	△2.3	14,713	△4.7	97.4	3.4
3月末	15,508	0.3	14,965	△3.0	97.6	3.4
(期末)2025年4月7日	15,236	△1.5	14,825	△4.0	97.5	3.5

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

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】
期首：15,462円 期末：15,236円 騰落率：△1.5%
【基準価額の主な変動要因】

英ポンド建ての債券に投資した結果、英ポンドが対円で下落 (円高) したことがマイナス要因となり、基準価額は下落しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆投資環境について

○英国債券市況
英国の金利はおおむね上昇 (債券価格は下落) しました。
英国債券市場では、当作成期首から2024年11月上旬にかけて、英国政府の財政報告や予算案発表を受けて財政への懸念が高まったことなどから、英国金利は上昇しました。11月中旬から11月末に

かけては、米国金利の低下 (債券価格は上昇) に連れて英国金利も低下しましたが、12月から2025年1月半ばにかけて、英国の賃金上昇率や雇用者数が市場予想を上回ったことや、F R B (米国連邦準備制度理事会) が今後の政策金利・経済見通しを引き上げたことなどから、金利は再び上昇基調となりました。1月半ば以降は、英国や米国でインフレ鈍化の傾向が確認され、金利は低下に転じました。2月半ば以降は、防衛費拡大をめぐり財政悪化懸念が高まったことから金利は上昇基調で推移しましたが、その後、米国の関税政策による世界的な景気減速が懸念されたことなどから、当作成期末にかけて、英国金利は低下しました。

○為替相場

英ポンドは対円で下落しました。
英ポンド対円為替相場は、当作成期首より、英国金利が大きく上昇したことで内外金利差の拡大が意識され、円安英ポンド高が大きく進行しました。2024年11月半ばになると、英国金利が低下に転じたことや日銀総裁が利上げを継続する方針を示したことなどから、円高に転じました。しかし12月に入ると、英国金利が上昇したことや、日銀が金融政策決定会合において政策金利を据え置いたことなどから、円安が進行しました。2025年1月は、日銀が1月の金融政策決定会合において利上げを行ったことなどから、円高に転じました。2月以降も、日銀の審議委員が利上げを進める方針を示したことなどから円高が進行しましたが、その後、英国金利が上昇したことから、英ポンドは対円で上昇 (円安) しました。当作成期末にかけては、米国の関税政策による世界的な景気減速が懸念されたことなどから、英ポンドは対円で下落しました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

英ポンド建ての公社債等に投資することにより、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行います。債券ポートフォリオの金利リスク (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) 程度の範囲でコントロールします。クレジットリスク面では、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

英ポンド建ての公社債等を高位に組み入れ、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行いました。金利変動リスクを表す修正デュレーションについては、3 (年) 程度から5 (年) 程度の範囲内で運用しました。
債券種別構成に関しては、国債や社債の組入比率を高めに保ちました。

為替に関しては、実質外貨比率を高位に保ちました。

◆ベンチマークとの差異について

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

《今後の運用方針》

英ポンド建ての公社債等に投資することにより、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行います。債券ポートフォリオの金利リスク (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) 程度の範囲でコントロールします。クレジットリスク面では、信用格付けが高い銘柄でポートフォリオを構築する方針です。

■ 1 万口当りの費用の明細

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

(注 1) 費用の項目および算出法については前掲しております項目の概要をご参照ください。
(注 2) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

■ 売買および取引の状況

(1) 公 社 債

(2024年10月8日から2025年4月7日まで)

			買 付 額	売 付 額
外 国	イギリス	国債証券	千イギリス・ポンド 1,268	千イギリス・ポンド 2,548 (－)
		特殊債券	998	450 (－)

(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

(2024年10月8日から2025年4月7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 213	百万円 213	百万円 －	百万円 －

(注 1) 金額は受渡し代金。
(注 2) 単位未満は切捨て。

■ 主要な売買銘柄
公 社 債

(2024年10月8日から2025年4月7日まで)

当			期		
買 付			売 付		
銘 柄	金 額		銘 柄	金 額	
CORP ANDINA DE FOMENTO（国際機関） 4.875% 2030/1/30	千円 188,357		United Kingdom Gilt（イギリス） 0.875% 2029/10/22	千円 225,667	
UNITED KINGDOM GILT（イギリス） 4.25% 2034/7/31	164,914		United Kingdom Gilt（イギリス） 4.25% 2027/12/7	186,369	
United Kingdom Gilt（イギリス） 0.375% 2030/10/22	81,309		KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU（ドイツ） 5.5% 2025/6/18	87,404	
			United Kingdom Gilt（イギリス） 0.375% 2026/10/22	77,021	

(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
イギリス	千イギリス・ポンド 16,420	千イギリス・ポンド 15,812	千円 2,976,188	% 97.5	% －	% 37.3	% 45.7	% 14.5

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

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

区 分		銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	末		償 還 年 月 日
						評 価 額	評 価 額	
						外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
イギリス		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	0.8750	千イギリス・ポンド 2,620	千イギリス・ポンド 2,301	千円 433,215	2029/10/22
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	0.3750	1,650	1,362	256,447	2030/10/22
		UNITED KINGDOM GILT	国 債 証 券	4.2500	900	890	167,534	2034/07/31
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	4.2500	1,930	1,944	365,920	2032/06/07
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	4.2500	2,500	2,531	476,563	2027/12/07
		KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 券	4.2500	1,850	1,857	349,530	2030/10/01
		CORP ANDINA DE FOMENTO	特 殊 債 券	4.8750	1,000	1,012	190,600	2030/01/30
		INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	1.2500	1,300	1,273	239,608	2025/12/15
		INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	2.5000	470	454	85,557	2027/07/22
		BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA	社 債 券	5.3750	1,100	1,114	209,783	2028/05/25
	NESTLE HOLDINGS INC.	社 債 券	0.6250	1,100	1,070	201,427	2025/12/18	
合 計	銘 柄 数 額	11銘柄			16,420	15,812	2,976,188	

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

(3) 先物取引の銘柄別期末残高（評価額）

銘 柄 別		当 期 末
		買 建 額 売 建 額
外国	LONG GILT FUTURE(イギリス)	百万円 105 百万円 -

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

■投資信託財産の構成

2025年4月7日現在

項 目	当 期 末
	評 価 額 比 率
公社債	千円 2,976,188 % 97.5
コール・ローン等、その他	75,742 2.5
投資信託財産総額	3,051,931 100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。
(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、4月7日における邦貨換算レートは、1 イギリス・ポンド＝188.22円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産（3,046,284千円）の投資信託財産総額（3,051,931千円）に対する比率は、99.8%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2025年4月7日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	3,052,431,295円
コール・ローン等	14,894,974
公社債(評価額)	2,976,188,678
未収入金	2,081,048
未収利息	36,517,869
前払費用	916,027
差入委託証拠金	21,832,699
(B) 負債	499,710
未払金	499,710
(C) 純資産総額(A－B)	3,051,931,585
元本	2,003,150,063
次期繰越損益金	1,048,781,522
(D) 受益権総口数	2,003,150,063口
1万口当り基準価額(C／D)	15,236円

* 期首における元本額は2,133,315,481円、当作成期間中における追加設定元本額は269,691円、同解約元本額は130,435,109円です。
* 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額：
ダイワ世界債券ファンドM（FOFs用）（適格機関投資家専用） 193,706,536円
ダイワ世界債券ファンドVA（適格機関投資家専用） 8,993,538円
ダイワ世界債券ファンド（毎月分配型） 1,794,860,705円
ダイワ世界債券ファンド（年2回決算型） 5,589,284円
* 当期末の計算口数当りの純資産額は15,236円です。

■損益の状況

当期 自2024年10月8日 至2025年4月7日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	44,338,558円
受取利息	43,590,688
その他収益金	747,870
(B) 有価証券売買損益	△ 86,437,709
売買益	29,338,052
売買損	△ 115,775,761
(C) 先物取引等損益	△ 4,029,414
取引益	1,578,789
取引損	△ 5,608,203
(D) その他費用	△ 380,033
(E) 当期損益金(A + B + C + D)	△ 46,508,598
(F) 前期繰越損益金	1,165,147,517
(G) 解約差損益金	△ 70,003,071
(H) 追加信託差損益金	145,674
(I) 合計(E + F + G + H)	1,048,781,522
次期繰越損益金(I)	1,048,781,522

(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。

《お知らせ》

■運用報告書にかかる信託約款の条文変更について

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

＜変更前＞

（運用報告書）

委託者は、投資信託及び投資法人に関する法律第14条に定める運用報告書を交付しません。

＜変更後＞

（運用状況にかかる情報）

委託者は、投資信託及び投資法人に関する法律第14条に定める事項にかかる情報を提供しません。

ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド

運用報告書 第44期（決算日 2025年7月7日）

（作成対象期間 2025年1月7日～2025年7月7日）

ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

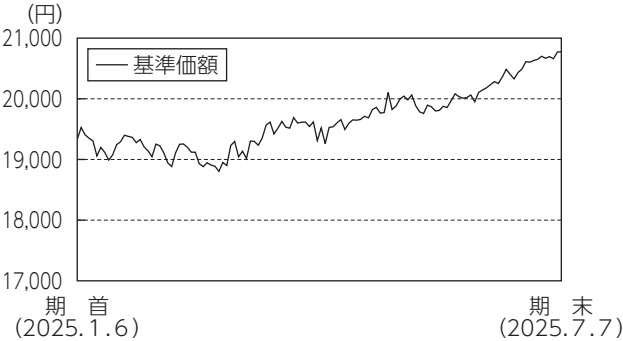
運用方針	安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	内外の公社債等および短期金融商品
株式組入制限	純資産総額の10%以下

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

■ 当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基 準 価 額		F T S E 欧州世界国債インデックス (円換算)		公 社 債 組 入 比 率		債 券 先 物 比 率	
	円	騰落率	(参考指数)	騰落率	%	%	%	%
(期首)2025年 1月 6日	19,332	—	21,401	—	98.9	98.9	4.7	4.7
1月末	19,141	△1.0	21,248	△0.7	98.6	98.6	6.5	6.5
2月末	18,804	△2.7	20,790	△2.9	98.1	98.1	3.0	3.0
3月末	19,600	1.4	21,224	△0.8	98.1	98.1	0.1	0.1
4月末	19,764	2.2	21,588	0.9	98.0	98.0	0.1	0.1
5月末	20,035	3.6	21,777	1.8	98.2	98.2	—	—
6月末	20,701	7.1	22,576	5.5	98.3	98.3	2.6	2.6
(期末)2025年 7月 7日	20,776	7.5	22,627	5.7	98.4	98.4	2.6	2.6

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

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：19,332円 期末：20,776円 騰落率：7.5%

【基準価額の主な変動要因】

投資対象通貨の対円での上昇 (円安) や債券からの利息収入がプラス要因となり、基準価額は上昇しました。

◆投資環境について

○ヨーロッパ債券市況

ヨーロッパ債券市場では、短中期金利は低下 (債券価格は上昇) しましたが、長期金利は上昇 (債券価格は下落) しました。
ヨーロッパ債券市場では、当作成期首より、E C B (欧州中央銀行) が理事会で追加利下げを決定し、さらにラガルド総裁は今後の利下げの継続を唆したことから、ユーロ圏の金利は低下しました。2025年3月に入ると、ドイツの財政ルールの改正案が可決され、国防費とインフラ (社会基盤) 投資が大幅に増加する方針が決定されたことから、ユーロ圏の長期金利は大きく上昇しました。

しかし4月以降は、米国による相互関税の詳細が発表されたことで景気鈍化への懸念が強まり、年内の利下げ織り込みが進行したことから、ユーロ圏の金利は低下しました。当作成期末にかけては、N A T O (北大西洋条約機構) 加盟国が防衛費引き上げで合意したことや、ドイツ連邦議会が企業向け減税法案を可決したことなどから、国債増発の影響が意識される形で、ユーロ圏の金利は上昇しました。
ポーランドなどの東欧諸国については、インフレ率が低下しており、ポーランド中央銀行がハト派な姿勢を示して2025年5月と7月に利下げを実施したことから、短中期金利は低下しました。

○為替相場

投資対象通貨は対円で上昇しました。

ユーロは、当作成期首より、欧米の金利が低下したこと、および日銀の審議委員が引き続き利上げを進める方向を示したことで円金利が上昇したことを受けて、ユーロ安円高となりました。2025年3月に入ると、ドイツで財政ルールの改正案が可決されたことで景況感が回復する期待が高まったことから、円安ユーロ高となりました。4月月初の米国による相互関税発表直後には、市場参加者のリスク回避姿勢の高まりなどを受け、ユーロ安円高となった局面がありました。その後は、米国の金融政策や関税政策が不透明になる中で、米ドル安ユーロ高が大幅に進んだことから、ユーロは対円でも上昇しました。当作成期末にかけては、ドイツの財政拡張への期待や日銀が追加利上げに対し慎重な姿勢を維持したことから、ユーロ高円安が継続しました。他の投資対象通貨も、おおむねユーロと同様の推移となりました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

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

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

◆ポートフォリオについて

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

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

◆ベンチマークとの差異について

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

《今後の運用方針》

ポートフォリオの修正デュレーションは、ファンダメンタルズや金融政策見通し等を勘案しつつ、3 (年) 程度から7 (年) 程度の範囲で対応する方針です。また、債券種別構成に関しては、国債を中心とした運用を継続します。
通貨の投資比率については、ユーロ等を40%程度、北欧・東欧通貨圏の通貨を60%程度とする通貨配分を基本としながら、各国ごとの金融政策の方向性や資本・経常収支動向、市場環境等を勘案して配分比率を変化させる方針です。

■ 1 万口当りの費用の明細

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

(注 1) 費用の項目および算出法については前掲しております項目の概要をご参照ください。
 (注 2) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

■ 売買および取引の状況

(1) 公 社 債

(2025 年 1 月 7 日から 2025 年 7 月 7 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 35,229	千デンマーク・クローネ 78,433 (－)
	ノルウェー	国債証券	千ノルウェー・クローネ 44,510	千ノルウェー・クローネ 88,099 (－)
	スウェーデン	国債証券	千スウェーデン・クローネ 17,253	千スウェーデン・クローネ 4,750 (－)
		特殊債券	45,972	49,742 (－)
	国	チェコ	国債証券	千チェコ・コルナ －

■ 主要な売買銘柄

公 社 債

(2025 年 1 月 7 日から 2025 年 7 月 7 日まで)

当			期		
買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
POLAND GOVERNMENT BOND (ポーランド)	5% 2030/1/25	2,631,883	SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン)	1.45% 2027/10/31	4,406,874
SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン)	1.25% 2030/10/31	2,523,376	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	1% 2027/5/25	1,719,842
FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	2030/11/25	2,200,618	POLAND GOVERNMENT BOND (ポーランド)	6% 2033/10/25	1,058,333
DANISH GOVERNMENT BOND (デンマーク)	0.5% 2029/11/15	765,184	DANISH GOVERNMENT BOND (デンマーク)	0.5% 2029/11/15	903,960
DNB BANK ASA (ノルウェー) - floating -	2031/1/15	744,005	DANISH GOVERNMENT BOND (デンマーク)	2.25% 2033/11/15	790,778
EUROPEAN INVESTMENT BANK (国際機関)	2.933% 2030/4/4	701,992	Belgium Government Bond (ベルギー)	0.8% 2028/6/22	765,407
NORWEGIAN GOVERNMENT BOND (ノルウェー)	3.625% 2034/4/13	610,870	EUROPEAN INVESTMENT BANK (国際機関)	1.75% 2026/11/12	759,560
FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	1.25% 2034/5/25	265,262	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND (ノルウェー)	1.75% 2029/9/6	622,799
ALPHABET INC (アメリカ)	3% 2033/5/6	260,643	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	2030/11/25	556,664
SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン)	4% 2054/10/31	243,360	POLAND GOVERNMENT BOND (ポーランド)	5% 2034/10/25	481,043

(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 70,220	千ポーランド・ズロチ 59,833 (－)
	ユーロ (ベルギー)	国債証券	千ユーロ －	千ユーロ 4,781 (－)
	ユーロ (フランス)	国債証券	千ユーロ 16,154	千ユーロ 14,871 (－)
国	ユーロ (スペイン)	国債証券	千ユーロ 17,352	千ユーロ 31,055 (－)
	ユーロ (その他)	社債券	千ユーロ 6,181	千ユーロ － (－)
	ユーロ (ユーロ 通貨計)	国債証券	千ユーロ 33,507	千ユーロ 50,708 (－)
		社債券	6,181	－ (－)

(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

(2025 年 1 月 7 日から 2025 年 7 月 7 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 3,374	百万円 4,055	百万円 835	百万円 846

(注 1) 金額は受渡し代金。
 (注 2) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

作成期 区分	額面金額	当期		組入比率	うちＢＢ格 以下組入比率	期末		
		評価額 外貨建金額	邦貨換算金額			残存期間別組入比率 5年以上	2年以上	2年未満
デンマーク	千デンマーク・クローネ 225,000	千デンマーク・クローネ 211,116	千円 4,813,447	% 15.4	% －	% 7.0	% 8.5	% －
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 275,000	千ノルウェー・クローネ 271,267	3,887,269	12.5	－	2.9	9.5	－
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 317,000	千スウェーデン・クローネ 304,851	4,606,310	14.8	－	6.3	4.6	3.9
チェコ	千チェコ・コルナ 239,880	千チェコ・コルナ 202,457	1,396,954	4.5	－	2.3	2.1	－
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 75,000	千ポーランド・ズロチ 76,643	3,073,418	9.9	－	2.0	7.8	－
ユーロ（ベルギー）	千ユーロ 14,000	千ユーロ 12,775	2,173,230	7.0	－	－	7.0	－
ユーロ（フランス）	千ユーロ 25,000	千ユーロ 21,731	3,696,748	11.9	－	11.9	－	－
ユーロ（スペイン）	千ユーロ 31,600	千ユーロ 31,109	5,292,066	17.0	－	14.1	2.8	－
ユーロ（その他）	千ユーロ 10,000	千ユーロ 10,246	1,743,022	5.6	－	3.4	2.2	－
ユーロ（小計）	80,600	75,863	12,905,068	41.4	－	29.4	12.0	－
合計	－	－	30,682,467	98.4	－	50.0	44.5	3.9

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

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

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

(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	
デンマーク	DANISH GOVERNMENT BOND DANISH GOVERNMENT BOND DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	% 0.5000	千デンマーク・クローネ 123,000	千デンマーク・クローネ 115,733	千円 2,638,716	2029/11/15
		国債証券	－	52,000	45,589	1,039,439	2031/11/15
		国債証券	2.2500	50,000	49,793	1,135,291	2033/11/15
通貨小計	銘柄数 金額	3銘柄		225,000	211,116	4,813,447	
ノルウェー	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND NORWEGIAN GOVERNMENT BOND KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU KOMMUNALBANKEN	国債証券	2.1250	千ノルウェー・クローネ 5,000	千ノルウェー・クローネ 4,528	64,895	2032/05/18
		国債証券	3.6250	60,000	59,333	850,247	2034/04/13
		特殊債券	4.2500	70,000	71,193	1,020,202	2028/09/29
		特殊債券	4.2500	40,000	40,742	583,838	2029/01/30
		特殊債券	2.0000	100,000	95,470	1,368,085	2027/11/29
通貨小計	銘柄数 金額	5銘柄		275,000	271,267	3,887,269	
スウェーデン	SWEDISH GOVERNMENT BOND SWEDISH GOVERNMENT BOND EUROPEAN INVESTMENT BANK EUROPEAN INVESTMENT BANK EUROPEAN INVESTMENT BANK EUROPEAN INVESTMENT BANK	国債証券	0.7500	千スウェーデン・クローネ 50,000	千スウェーデン・クローネ 47,842	722,900	2029/11/12
		国債証券	1.7500	50,000	48,599	734,338	2033/11/11
		特殊債券	1.5000	10,000	9,927	150,009	2027/03/02
		特殊債券	3.7500	20,000	21,321	322,163	2032/06/01
		特殊債券	2.1250	72,000	60,964	921,174	2040/03/21
		特殊債券	2.9330	45,000	46,174	697,696	2030/04/04

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		
		Sveriges Sakerstallda Obligationer AB	社 債 券	2.0000	% 千スウェーデン・クローネ 70,000	千スウェーデン・クローネ 70,021	千円 1,058,027	2026/06/17
通貨小計	銘 柄 数 金 額	7銘柄			317,000	304,851	4,606,310	
チェコ		Czech Republic Government Bond	国 債 証 券	2.5000	千チェコ・コルナ 99,880	千チェコ・コルナ 96,788	667,842	2028/08/25
		CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	110,000	74,009	510,662	2040/04/24
		CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.9000	30,000	31,659	218,449	2034/04/14
通貨小計	銘 柄 数 金 額	3銘柄			239,880	202,457	1,396,954	
ポーランド		POLAND GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	6.0000	千ポーランド・ズロチ 15,000	千ポーランド・ズロチ 15,813	634,119	2033/10/25
		POLAND GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.0000	60,000	60,830	2,439,299	2030/01/25
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			75,000	76,643	3,073,418	
ユーロ（ベルギー）		Belgium Government Bond	国 債 証 券	0.8000	千ユーロ 4,000	千ユーロ 3,853	655,576	2028/06/22
		Belgium Government Bond	国 債 証 券	0.1000	10,000	8,921	1,517,653	2030/06/22
国 小 計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			14,000	12,775	2,173,230	
ユーロ（フランス）		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.2500	千ユーロ 2,000	千ユーロ 1,709	290,735	2034/05/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	—	23,000	20,022	3,406,013	2030/11/25
国 小 計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			25,000	21,731	3,696,748	
ユーロ（スペイン）		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.4500	千ユーロ 300	千ユーロ 296	50,425	2027/10/31
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.2500	17,000	15,926	2,709,277	2030/10/31
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.1500	9,400	9,564	1,627,081	2033/04/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.0000	400	399	67,984	2054/10/31
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.1500	4,500	4,922	837,298	2028/10/31
国 小 計	銘 柄 数 金 額	5銘柄			31,600	31,109	5,292,066	
ユーロ（その他）		DNB BANK ASA	社 債 券	3.0000	千ユーロ 4,600	千ユーロ 4,654	791,770	2031/01/15
		ALPHABET INC	社 債 券	3.0000	1,600	1,600	272,241	2033/05/06
		WESTPAC BANKING CORP	社 債 券	3.7990	3,800	3,991	679,010	2030/01/17
国 小 計	銘 柄 数 金 額	3銘柄			10,000	10,246	1,743,022	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	12銘柄			80,600	75,863	12,905,068	
合 計	銘 柄 数 金 額	32銘柄					30,682,467	

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

(3) 先物取引の銘柄別期末残高（評価額）

銘 柄 別		当 期 末
		買 建 額 売 建 額
外国	EURO-BOBL FUTURE(ドイツ)	百万円 802 百万円 ー

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

（注2）単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2025年7月7日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 30,682,467	% 98.1
コール・ローン等、その他	604,703	1.9
投資信託財産総額	31,287,171	100.0

（注1）評価額の単位未満は切捨て。

（注2）外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、7月7日における邦貨換算レートは、1デンマーク・クローネ＝22.80円、1ノルウェー・クローネ＝14.33円、1スウェーデン・クローネ＝15.11円、1チェコ・コルナ＝6.90円、1ポーランド・ズロチ＝40.10円、1ユーロ＝170.11円です。

（注3）当期末における外貨建純資産（31,077,284千円）の投資信託財産総額（31,287,171千円）に対する比率は、99.3%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2025年7月7日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	31,287,171,620円
コール・ローン等	258,916,065
公社債(評価額)	30,682,467,737
未収利息	254,120,273
前払費用	50,013,482
差入委託証拠金	41,654,063
(B) 負債	101,285,849
未払金	42,835,061
未払解約金	58,444,848
その他未払費用	5,940
(C) 純資産総額(A－B)	31,185,885,771
元本	15,010,857,211
次期繰越損益金	16,175,028,560
(D) 受益権総口数	15,010,857,211口
1万口当り基準価額(C／D)	20,776円

* 期首における元本額は16,718,869,983円、当作成期間中における追加設定元本額は289,708,522円、同解約元本額は1,997,721,294円です。

* 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額：

ダイワ世界債券ファンドM（FOFs用）（適格機関投資家専用）	243,230,052円
ダイワ世界債券ファンドV A（適格機関投資家専用）	11,546,219円
ダイワ世界債券ファンド（毎月分配型）	2,084,216,113円
ダイワ・グローバル債券ファンド（年2回決算型）	179,782,680円
ダイワ世界債券ファンド（年2回決算型）	6,406,217円
ダイワ・グローバル債券ファンド（毎月分配型）	12,485,675,930円

* 当期末の計算口数当りの純資産額は20,776円です。

■損益の状況

当期 自2025年1月7日 至2025年7月7日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	389,312,466円
受取利息	388,518,550
その他収益金	793,916
(B) 有価証券売買損益	1,859,403,102
売買益	1,995,047,797
売買損	△ 135,644,695
(C) 先物取引等損益	△ 12,823,436
取引益	12,174,092
取引損	△ 24,997,528
(D) その他費用	△ 6,133,966
(E) 当期損益金(A＋B＋C＋D)	2,229,758,166
(F) 前期繰越損益金	15,601,433,349
(G) 解約差損益金	△ 1,937,232,980
(H) 追加信託差損益金	281,070,025
(I) 合計(E＋F＋G＋H)	16,175,028,560
次期繰越損益金(I)	16,175,028,560

（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。

《お知らせ》

■運用報告書にかかる信託約款の条文変更について

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

<変更前>

（運用報告書）

委託者は、投資信託及び投資法人に関する法律第14条に定める運用報告書を交付しません。

<変更後>

（運用状況にかかる情報）

委託者は、投資信託及び投資法人に関する法律第14条に定める事項にかかる情報を提供しません。