

# ダイワ世界債券ファンド (年2回決算型) (愛称：ワールドプライム)

## 運用報告書（全体版） 繰上償還

(償還日 2025年11月17日)

(作成対象期間 2025年8月21日～2025年11月17日)

★当ファンドの仕組みは次の通りでした。

商品分類	追加型投信／海外／債券	
信託期間	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	純資産総額の10％以下
	各マザーファンドの株式組入上限比率	純資産総額の10％以下
分配方針	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等とし、原則として、信託財産の成長に資することを目的に、基準価額の水準等を勘案して分配金額を決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行なわないことがあります。	

### 受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

当ファンドは、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、信託期間中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、謹んで運用状況と償還の内容をお知らせいたします。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

### 大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

最近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 み 分 配 金	期 騰 落 率	(参考指数)	期 騰 落 率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
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
償 還(2025年11月17日)	16,995.36	－	3.0	22,386	5.9	－	－	31

(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。

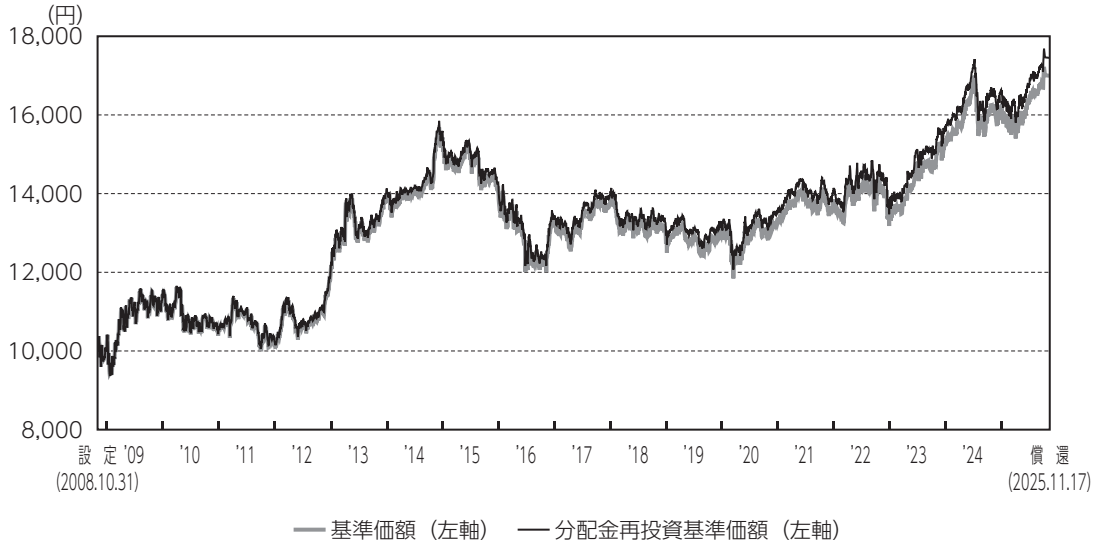
(注6) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）を除きます。

(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



\*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

設定時：10,000円

償還時：16,995円36銭（既払分配金340円）

騰落率：74.5%（分配金再投資ベース）

#### ■基準価額の主な変動要因

投資対象通貨が対円で上昇（円安）したことや、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「設定以来の投資環境について」をご参照ください。

ダイワ世界債券ファンド（年2回決算型）

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 率 組 入 比	債 券 先 物 率 比
		騰 落 率		騰 落 率		
(期首) 2025年 8 月20日	円 16,505	% －	21,146	% －	% 96.5	% 1.6
8 月末	16,543	0.2	21,128	△0.1	96.6	0.6
9 月末	16,797	1.8	21,507	1.7	96.6	1.3
10月末	17,003	3.0	22,371	5.8	－	－
(償還) 2025年11月17日	16,995.36	3.0	22,386	5.9	－	－

(注) 騰落率は期首比。

## 設定以来の投資環境について

(2008.10.31～2025.11.17)

## ■海外債券市況

海外債券市場では、金利は国によりまちまちな動きとなりました。

当ファンド設定時から2013年前半にかけては、景気の先行きに対する警戒感や欧州債務問題への懸念などを背景に、多くの国で金利は低下（債券価格は上昇）しました。しかし、2013年5月に米国で量的金融緩和の縮小観測が高まると、金利は上昇（債券価格は下落）しました。2014年から2015年にかけては、各国の金融緩和の長期化観測や、原油価格の下落によるインフレ圧力の低下などを受け、金利は低下しました。2016年から2018年末にかけては、米国のトランプ政権への期待に加え、金融政策の正常化観測が高まったことなどから、金利は上昇しました。2019年から2020年末にかけては、世界的な低インフレ環境に加え、新型コロナウイルスの感染拡大を背景とした各国の金融緩和などにより、金利は低下しました。2021年から2023年にかけては、原油価格の上昇や供給制約などから世界的にインフレ圧力が高まり、各国で利上げが実施されたことなどから、金利は上昇しました。2023年終盤から償還期末にかけては、世界的にインフレ率が鈍化し、各国で利下げが実施されたことなどから、金利は低下基調で推移しました。

## ■為替相場

為替相場では、投資対象通貨は対円で上昇（円安）しました。

投資対象通貨の対円為替相場は、当ファンド設定時から2012年半ばにかけては、米国の財政赤字拡大への懸念や欧州債務問題などによってリスク回避姿勢が強まり、米ドルやユーロを中心におおむね下落（円高）しました。2012年後半から2014年末にかけては、日銀の大規模金融緩和などを背景に円が売られたことなどから、上昇しました。2015年から2016年半ばにかけては、中国の景気減速懸念や英国のEU（欧州連合）離脱などを受けてリスク回避姿勢が強まり、円が買われたことから、下落しました。2016年後半から2017年末にかけては、米国の大統領選挙でトランプ氏が勝利し、同氏の経済政策への期待からリスク選好度が高まったことに加え、世界的に景気が安定して推移したことなどから、上昇しました。2018年から2020年末にかけては、米中貿易摩擦への懸念や新型コロナウイルスの感染拡大を背景に、リスク回避姿勢が強まったことなどから、下落しました。2021年から償還期末にかけては、世界的に利上げが実施される中で日本と他国との金利差が拡大したこと、世界的なリスク選好度の高まりや日本の財政拡張への期待などから、上昇しました。

## 信託期間中の運用方針

### ■当ファンド

各マザーファンドを通じて通貨を分散し、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

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

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します。

### ■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行います。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。

## 信託期間中のポートフォリオについて

(2008.10.31～2025.11.17)

## ■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を保ちました。

為替に関しては、実質外貨比率を高位に保ちました。

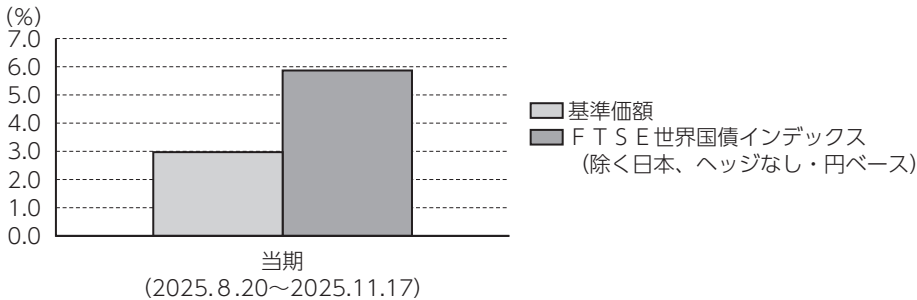
■ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド

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を保ちました。

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、当作成期における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

1 万口当り、第 1 期～第 34 期各 10 円の収益分配を行いました。

受益者のみなさまにおかれましては、当ファンドをご愛顧いただき厚く御礼申し上げます。今後とも証券投資信託の運用につきましては、受益者のみなさまのご期待に沿えますよう万全を期して努力する所存でございますので、一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。



1 万口当りの費用の明細

項 目	当期 (2025.8.21~2025.11.17)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	57円	0.339%	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16,855円です。
(投 信 会 社)	(23)	(0.136)	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)	(32)	(0.190)	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)	(0.013)	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	0	0.002	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)	(0)	(0.002)	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
(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	58	0.342	

(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。

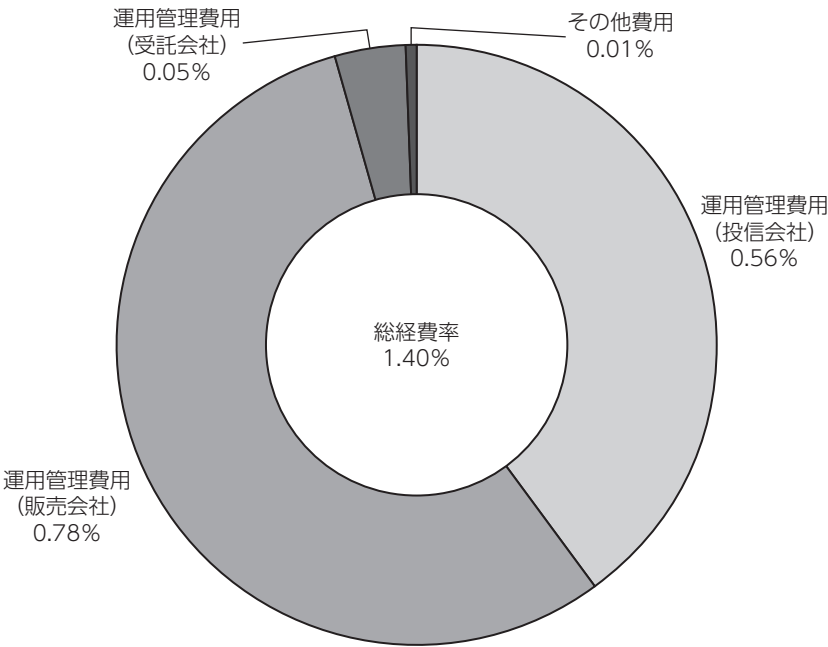
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

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

参考情報

■ 総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額を、期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当り）を乗じた数で除した総経費率（年率）は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8月21日から2025年11月17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	－	－	3,410	8,282
ダイワ高格付ユーロ債 マザーファンド	－	－	1,104	2,749
ダイワ高格付豪ドル債 マザーファンド	－	－	2,092	8,122
ダイワ高格付カナダドル債 マザーファンド	－	－	3,086	8,048
ダイワ・ヨーロッパ債券 マザーファンド	－	－	6,310	13,690
ダイワ高格付英ポンド債 マザーファンド	－	－	4,870	8,152

(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

最終期末における有価証券等の組み入れはありません。

親投資信託残高

種 類	期 首
	□ 数
	千□
ダイワ高格付米ドル債マザーファンド	3,410
ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド	1,104
ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド	2,092
ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド	3,086
ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド	6,310
ダイワ高格付英ポンド債マザーファンド	4,870

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2025年11月17日現在

項 目	償 還 時	
	評 価 額	比 率
	千円	%
コール・ローン等、その他	32,821	100.0
投資信託財産総額	32,821	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2025年11月17日現在

項 目	償 還 時
(A) 資産	32,821,176円
コール・ローン等	32,820,738
未収利息	438
(B) 負債	1,316,926
未払解約金	1,169,689
未払信託報酬	147,237
(C) 純資産総額(A－B)	31,504,250
元本	18,536,966
償還差損益金	12,967,284
(D) 受益権総口数	18,536,966口
1万口当り償還価額(C／D)	16,995円36銭

\* 期首における元本額は28,981,670円、当作成期間中における追加設定元本額は9,593円、同解約元本額は10,454,297円です。

\* 償還時の計算口数当りの純資産額は16,995円36銭です。

■損益の状況

当期 自2025年8月21日 至2025年11月17日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	12,204円
受取利息	12,204
(B) 有価証券売買損益	1,044,084
売買益	1,269,805
売買損	△ 225,721
(C) 信託報酬等	△ 147,237
(D) 当期損益金(A + B + C)	909,051
(E) 前期繰越損益金	3,637,680
(F) 追加信託差損益金	8,420,553
(配当等相当額)	( 9,730,546)
(売買損益相当額)	(△ 1,309,993)
(G) 合計(D + E + F)	12,967,284
償還差損益金(G)	12,967,284

(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。

投資信託財産運用総括表

信託期間	投資信託契約締結日	2008年10月31日		投資信託契約終了時の状況	
	投資信託契約終了日	2025年11月17日		資産総額	32,821,176円
区分	投資信託契約締結当初	投資信託契約終了時	差引増減又は追加信託	負債総額	1,316,926円
				純資産総額	31,504,250円
受益権口数	1,000,000口	18,536,966口	17,536,966口	受益権口数	18,536,966口
元本額	1,000,000円	18,536,966円	17,536,966円	1単位当り償還金	16,995円36銭
毎計算期末の状況					
計算期	元本額	純資産総額	基準価額	1 単位当り分配金	
				金額	分配率
	円	円	円	円	%
第 1 期	43,367,894	42,677,021	9,841	10	0.10
第 2 期	491,325,359	554,218,970	11,280	10	0.10
第 3 期	291,266,611	325,352,200	11,170	10	0.10
第 4 期	68,023,528	72,312,740	10,631	10	0.10
第 5 期	47,814,045	51,471,523	10,765	10	0.10
第 6 期	49,895,700	53,070,704	10,636	10	0.10
第 7 期	46,684,943	50,467,236	10,810	10	0.10
第 8 期	38,364,798	41,297,113	10,764	10	0.10
第 9 期	40,078,379	51,542,889	12,861	10	0.10
第10期	35,273,444	45,386,476	12,867	10	0.10
第11期	39,580,996	54,254,821	13,707	10	0.10
第12期	46,623,081	65,511,675	14,051	10	0.10
第13期	46,561,460	69,015,255	14,822	10	0.10
第14期	88,475,917	131,788,358	14,895	10	0.10
第15期	82,327,357	109,270,360	13,273	10	0.10
第16期	46,900,693	57,130,727	12,181	10	0.10
第17期	48,162,921	62,682,830	13,015	10	0.10
第18期	46,784,173	62,361,315	13,330	10	0.10
第19期	37,332,073	49,455,578	13,247	10	0.10
第20期	38,333,171	49,560,288	12,929	10	0.10
第21期	36,260,781	47,204,261	13,018	10	0.10
第22期	30,801,883	38,624,313	12,540	10	0.10
第23期	32,342,841	42,170,974	13,039	10	0.10
第24期	31,515,444	41,606,435	13,202	10	0.10
第25期	29,497,369	39,934,141	13,538	10	0.10

計算期	元本額	純資産総額	基準価額	1 単位当たり分配金	
				金額	分配率
	円	円	円	円	%
第26期	26,859,342	36,375,371	13,543	10	0.10
第27期	25,707,926	34,569,851	13,447	10	0.10
第28期	21,282,229	30,077,405	14,133	10	0.10
第29期	21,519,456	29,373,356	13,650	10	0.10
第30期	21,476,769	31,427,217	14,633	10	0.10
第31期	21,726,450	33,778,855	15,547	10	0.10
第32期	22,006,104	34,804,337	15,816	10	0.10
第33期	32,811,213	51,489,296	15,693	10	0.10
第34期	28,981,670	47,834,219	16,505	10	0.10

(注) 1 単位は受益権 1 万口。

償 還 金 の お 知 ら せ	
1 万 口 当 り 償 還 金	16,995円36銭

# ダイワ高格付米ドル債マザーファンド

## 運用報告書 第47期（決算日 2025年9月5日）

（作成対象期間 2025年3月6日～2025年9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。

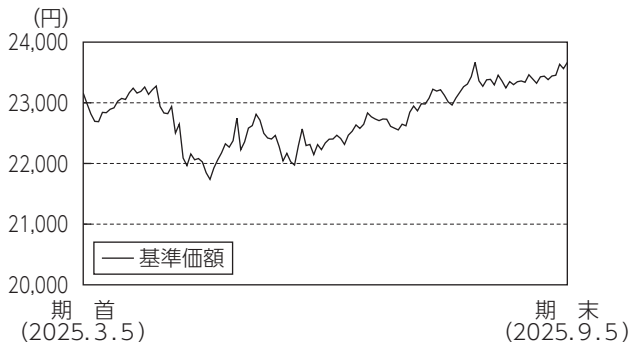
運 用 方 針	安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主 要 投 資 対 象	内外の公社債、ＡＢＳ（アセットバック証券：各種の債権や商業用不動産などの資産を裏付けとして発行された証券）、ＭＢＳ（モーゲージ担保证券：不動産担保融資の債権を裏付けとして発行された証券）および短期金融商品
株 式 組 入 制 限	純資産総額の10%以下

## 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 (円換算) 騰落率	公 社 債 組入比率	債券先物 比率
	円	%				
(期首)2025年3月5日	23,160	—	22,914	—	96.1	8.2
3月末	23,139	△0.1	22,856	△0.3	96.7	8.2
4月末	22,269	△3.8	21,991	△4.0	94.6	8.2
5月末	22,295	△3.7	21,918	△4.3	95.5	—
6月末	22,729	△1.9	22,312	△2.6	95.2	—
7月末	23,430	1.2	22,992	0.3	95.1	—
8月末	23,382	1.0	22,878	△0.2	96.0	—
(期末)2025年9月5日	23,665	2.2	23,149	1.0	96.3	—

(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：23,160円 期末：23,665円 騰落率：2.2%

#### 【基準価額の主な変動要因】

米ドル建ての債券に投資した結果、投資対象通貨が円に対して下落 (円高) したことはマイナス要因となりましたが、債券の価格上昇や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

#### ○米国債券市況

米 国 金 利 は、お お む ね 低 下 (債券価格は上昇) しました。

米 国 債券市場では、当作成期首より、F R B (米 国 連 邦 準 備 制 度

理事会) が 経 済 見 通 し を 引 き 下 げ た こ と な ど か ら、利 下 げ 織 り 込 み が 加 速 し、短 期 金 利 が 低 下 す る 展 開 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 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、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金利は低下しました。

#### ○為替相場

米ドル為替相場は対円で下落しました。

米ドル対円為替相場は、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て円高となりました。その後も、トランプ政権による市場予想を上回る関税政策の公表を受け、市場参加者のリスク選好が大幅に後退し、米ドルは対円で下落しました。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。

### ◆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)	0円 (0)
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

(2025年 3 月 6 日から 2025 年 9 月 5 日まで)

			買 付 額	売 付 額
外 国	アメリカ	国債証券	千アメリカ・ドル 9,668	千アメリカ・ドル 17,790 ( 2,100)
		地方債証券	4,811	－ ( ー)
		特殊債券	8,886	1,611 ( 1,411)

(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

(2025年 3 月 6 日から 2025 年 9 月 5 日まで)

種 類 別		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外国	債券先物取引	百万円 －	百万円 1,471	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

(2025年 3 月 6 日から 2025 年 9 月 5 日まで)

当			期		
買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
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% 2029/10/31	387,771
CORP ANDINA DE FOMENTO (国際機関)	5% 2030/1/22	440,216	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ)	4.125% 2027/10/31	318,135
FANNIE MAE (アメリカ)	3.5% 2052/8/1	295,648	GINNIE MAE II POOL MA8800 (アメリカ)	5% 2053/4/20	240,994
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)	1.625% 2029/8/15	162,469
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

(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 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		5 年 以 上	2 年 以 上
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上		
アメリカ	千アメリカ・ドル 124,006	千アメリカ・ドル 122,309	千円 18,132,448	% 96.3	% —	% 51.7	% 29.2	% —	% 15.5

(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	未 期		償 還 年 月 日
						評 価 額	評 価 額	
					千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
アメリカ		UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国 債 証 券	3.2500	100	98	14,646	2029/06/30
		UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国 債 証 券	4.1250	100	101	14,989	2027/10/31
		UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国 債 証 券	3.5000	5,600	5,573	826,223	2030/01/31
		UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国 債 証 券	3.5000	11,850	11,783	1,746,836	2030/04/30
		UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国 債 証 券	3.7500	5,100	5,124	759,658	2030/06/30
		UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国 債 証 券	4.1250	2,300	2,345	347,753	2029/10/31
		UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国 債 証 券	4.2500	11,100	11,227	1,664,433	2034/11/15
		State of Connecticut	地 方 債 証 券	5.0900	2,500	2,521	373,793	2030/10/01
		City of New York NY	地 方 債 証 券	5.9850	4,400	4,597	681,607	2036/12/01
		City of New York NY	地 方 債 証 券	5.9680	1,000	1,055	156,446	2036/03/01
		CITY OF NEW YORK NY	地 方 債 証 券	4.9690	3,000	2,993	443,762	2037/10/01
		CITY OF NEW YORK NY	地 方 債 証 券	5.4400	1,700	1,796	266,355	2035/02/01
		State of Mississippi	地 方 債 証 券	5.2450	1,000	1,025	151,963	2034/11/01
		STATE OF CALIFORNIA	地 方 債 証 券	5.1500	2,500	2,612	387,332	2034/09/01
		STATE OF CALIFORNIA	地 方 債 証 券	4.8750	3,000	3,148	466,787	2030/09/01
		PROVINCE OF QUEBEC CANADA	地 方 債 証 券	4.2500	5,700	5,630	834,715	2034/09/05
		ONTARIO PROVINCE	地 方 債 証 券	4.7000	2,100	2,180	323,233	2030/01/15
		KOREA NATIONAL OIL CORP	特 殊 債 証 券	4.7500	500	512	75,995	2030/03/31
		OPEC FUND FOR INTERNATIONAL DEVELO	特 殊 債 証 券	4.7500	3,000	3,061	453,814	2028/02/03
		ONTARIO TEACHERS FINANCE TRUST	特 殊 債 証 券	2.0000	2,300	2,077	307,924	2031/04/16
		GINNIE MAE II POOL MA8720	特 殊 債 証 券	2.5000	1,389	1,189	176,376	2053/03/20
		GINNIE MAE II POOL 787028	特 殊 債 証 券	5.5000	1,666	1,687	250,167	2053/09/20
		GINNIE MAE II POOL 787374	特 殊 債 証 券	5.5000	2,298	2,345	347,655	2054/04/20
		FANNIE MAE	特 殊 債 証 券	4.0000	1,427	1,344	199,326	2052/07/01
		FANNIE MAE	特 殊 債 証 券	4.0000	1,459	1,372	203,489	2052/07/01
		FANNIE MAE	特 殊 債 証 券	2.5000	143	138	20,576	2033/09/01
		FANNIE MAE	特 殊 債 証 券	2.5000	520	434	64,357	2051/01/01
		FANNIE MAE	特 殊 債 証 券	4.5000	4,269	4,147	614,806	2053/06/01
		FANNIE MAE	特 殊 債 証 券	5.0000	902	899	133,282	2054/05/01
		FANNIE MAE	特 殊 債 証 券	2.0000	3,142	2,448	363,026	2051/03/01
		FANNIE MAE	特 殊 債 証 券	5.5000	1,437	1,461	216,739	2054/06/01
		FANNIE MAE	特 殊 債 証 券	5.5000	1,283	1,305	193,493	2054/08/01
		FANNIE MAE	特 殊 債 証 券	5.0000	1,228	1,228	182,137	2053/04/01
		FANNIE MAE	特 殊 債 証 券	3.0000	2,436	2,121	314,547	2051/09/01
		FANNIE MAE	特 殊 債 証 券	4.0000	3,453	3,247	481,459	2054/12/01
		FANNIE MAE	特 殊 債 証 券	3.5000	2,062	1,875	278,055	2052/08/01
		FREDDIE MAC	特 殊 債 証 券	3.0000	3,235	2,820	418,102	2052/03/01
		CORP ANDINA DE FOMENTO	特 殊 債 証 券	2.2500	2,800	2,733	405,208	2027/02/08
		CORP ANDINA DE FOMENTO	特 殊 債 証 券	1.6250	2,500	2,496	370,087	2025/09/23
		CORP ANDINA DE FOMENTO	特 殊 債 証 券	5.0000	3,000	3,119	462,437	2030/01/22
		SVENSKA HANDELSBANKEN AB	社 債 証 券	5.1250	2,500	2,548	377,815	2027/05/28
		NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD/NEW YORK	社 債 証 券	5.0870	3,000	3,062	454,067	2027/06/11
		BANK OF NEW ZEALAND	社 債 証 券	2.2850	3,000	2,929	434,280	2027/01/27
		BANK OF NEW ZEALAND	社 債 証 券	1.0000	3,000	2,954	437,931	2026/03/03
		ANZ NEW ZEALAND INT'L LTD/LONDON	社 債 証 券	1.2500	3,000	2,932	434,743	2026/06/22
合 計	銘 柄 数	45銘柄			124,006	122,309	18,132,448	

(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9月5日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	18,132,448	96.3
コール・ローン等、その他	697,943	3.7
投資信託財産総額	18,830,392	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。  
(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、9月5日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝148.25円です。  
(注3) 当期末における外貨建純資産（18,726,248千円）の投資信託財産総額（18,830,392千円）に対する比率は、99.4%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2025年9月5日現在

項 目		当 期 末
(A) 資産		18,830,392,774円
コール・ローン等		468,735,741
公社債(評価額)		18,132,448,851
未収利息		151,802,060
前払費用		599,244
差入委託証拠金		76,806,878
(B) 負債		312,959
未払解約金		312,959
(C) 純資産総額(A－B)		18,830,079,815
元本		7,956,923,056
次期繰越損益金		10,873,156,759
(D) 受益権総口数		7,956,923,056口
1万口当り基準価額(C／D)		23,665円

\* 期首における元本額は8,096,932,781円、当作成期間中における追加設定元本額は262,386,028円、同解約元本額は402,395,753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） 127,170,472円  
  ダイワ世界債券ファンドV/A（適格機関投資家専用） 5,977,781円  
  ダイワ世界債券ファンド（毎月分配型） 1,104,014,529円  
  ダイワ・グローバル債券ファンド（年2回決算型） 97,502,232円  
  ダイワ世界債券ファンド（年2回決算型） 3,278,412円  
  ダイワ・グローバル債券ファンド（毎月分配型） 6,618,979,630円  
\* 当期末の計算口数当りの純資産額は23,665円です。

■損益の状況

当期 自2025年3月6日 至2025年9月5日

項 目		当 期
(A) 配当等収益		372,786,509円
受取利息		368,023,777
その他収益金		4,762,732
(B) 有価証券売買損益		43,329,634
売買益		247,054,361
売買損	△	203,724,727
(C) 先物取引等損益	△	5,765,887
取引損	△	5,765,887
(D) その他費用	△	525,890
(E) 当期損益金(A + B + C + D)		409,824,366
(F) 前期繰越損益金		10,655,776,434
(G) 解約差損益金	△	521,881,831
(H) 追加信託差損益金		329,437,790
(I) 合計(E + F + G + H)		10,873,156,759
次期繰越損益金(I)		10,873,156,759

(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。

# ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド

## 運用報告書 第45期（決算日 2025年11月10日）

（作成対象期間 2025年5月13日～2025年11月10日）

ダイワ高格付カナダドル債マザーファンドの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。

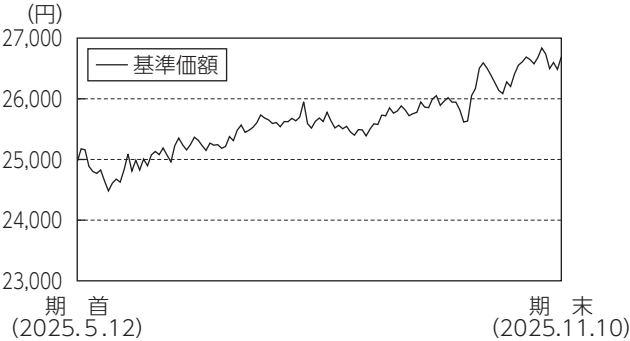
運用方針	安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	内外の公社債等および短期金融商品
株式組入制限	純資産総額の10%以下

## 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)2025年 5 月12日	24,960	—	24,128	—	98.1	—	—
5 月末	24,809	△0.6	23,946	△0.8	96.9	—	—
6 月末	25,235	1.1	24,242	0.5	97.8	—	—
7 月末	25,698	3.0	24,550	1.7	98.4	—	—
8 月末	25,576	2.5	24,394	1.1	98.3	—	—
9 月末	25,944	3.9	24,855	3.0	97.8	—	—
10 月末	26,837	7.5	25,759	6.8	97.7	—	—
(期末)2025年11月10日	26,690	6.9	25,583	6.0	97.7	—	—

(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：24,960円 期末：26,690円 騰落率：6.9%

【基準価額の主な変動要因】

カナダ・ドル建ての債券に投資した結果、カナダ・ドルが対円で上昇 (円安) したことや債券からの利息収入を得たことなどがプラス要因となり、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆ 投資環境について

○ カナダ債券市況

カナダ債券市場の金利はおおむね横ばいとなりました。

当作成期首より、労働市場の底堅さなどから利下げ期待が後退したことなどから、カナダの金利は上昇 (債券価格は下落) しました。2025年 7 月半ばから当作成期末にかけては、インフレの鈍化や労働市場が悪化に転じたことなどを受けてカナダ銀行 (中央銀行) が利下げを行ったことなどから、カナダの金利は低下 (債券価格は上昇) 基調で推移しました。

○ 為替相場

カナダ・ドルの対円為替レートは上昇 (円安) しました。

対円為替相場は、当作成期首より、対米貿易交渉の進展を背景にリスク選好が強まったことや、日本の参議院議員選挙を前に財政拡張懸念が強まったことなどから円安基調での推移となり、カナダ・ドルは上昇しました。2025年10月から当作成期末にかけても、日本における自民党総裁選挙の結果を受けた積極財政や緩和的な金融環境の継続への期待などから、投資家のリスク選好度が強まり、カナダ・ドルは対円で上昇しました。

◆ 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

(2025年 5月13日から2025年11月10日まで)

			買 付 額	売 付 額
外 国	カナダ	国債証券	千カナダ・ドル 41,114	千カナダ・ドル 19,173 (－)
		地方債証券	－	5,007 (－)
		社債券	4,999	18,101 (45,000)

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

■ 主要な売買銘柄

公 社 債

(2025年 5月13日から2025年11月10日まで)

当		期	
買	付	売	付
銘 柄	金 額	銘 柄	金 額
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ) 4% 2026/5/1	千円 2,002,031	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ) 4% 2026/5/1	千円 2,064,745
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ) 3.25% 2035/12/1	1,261,357	ROYAL BANK OF CANADA (カナダ) 4.109% 2025/12/22	1,625,427
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	551,776
BANK OF MONTREAL (カナダ) 3.19% 2028/3/1	520,345	NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING (アメリカ) 5.25% 2026/6/30	334,560

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

■ 組入資産明細表

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

作 成 期 区 分	当 額 面 金 額	期			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 560,000	千カナダ・ドル 554,575	千円 60,803,655	% 97.7	% －	% 44.1	% 35.7	% 17.9

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

ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

当		期			末		
区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
カナダ	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.0000	千カナダ・ドル 8,000	千カナダ・ドル 7,905	千円 866,787	2028/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.2500	10,000	9,887	1,084,087	2029/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	5,000	4,617	506,262	2031/12/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.0000	46,000	43,450	4,763,932	2032/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.5000	10,000	10,229	1,121,540	2028/03/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.7500	20,000	19,638	2,153,154	2033/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	15,000	15,205	1,667,163	2033/12/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.0000	20,000	19,859	2,177,406	2034/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	12,000	12,036	1,319,732	2035/12/01
	Province of Quebec Canada	地 方 債 証 券	2.5000	10,000	10,011	1,097,660	2026/09/01
	Province of Quebec Canada	地 方 債 証 券	1.9000	35,000	33,400	3,661,992	2030/09/01
	PROVINCE OF QUEBEC CANADA	地 方 債 証 券	3.6000	16,000	16,184	1,774,483	2033/09/01
	ONTARIO PROVINCE	地 方 債 証 券	2.9000	42,000	42,309	4,638,771	2028/06/02
	ONTARIO PROVINCE	地 方 債 証 券	2.2500	10,000	9,516	1,043,334	2031/12/02
	ONTARIO PROVINCE	地 方 債 証 券	3.7500	45,000	46,448	5,092,619	2032/06/02
	ONTARIO PROVINCE	地 方 債 証 券	3.6500	20,000	20,377	2,234,178	2033/06/02
	Province of Alberta Canada	地 方 債 証 券	2.0500	10,000	9,643	1,057,335	2030/06/01
	PROVINCE OF ALBERTA CANADA	地 方 債 証 券	1.6500	28,000	26,029	2,853,859	2031/06/01
	CANADA HOUSING TRUST	特 殊 債 券	1.9000	18,000	17,084	1,873,107	2031/03/15
	TORONTO-DOMINION BANK/THE	社 債 券	4.5160	40,000	40,942	4,488,924	2027/01/29
	METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I	社 債 券	5.1800	30,000	30,455	3,339,130	2026/06/15
	METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I	社 債 券	3.3940	25,000	25,125	2,754,732	2030/04/09
	NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING	社 債 券	2.0000	50,000	48,997	5,372,085	2028/04/17
	NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING	社 債 券	5.2500	5,000	5,085	557,552	2026/06/30
	BANK OF MONTREAL	社 債 券	3.1900	15,000	15,107	1,656,408	2028/03/01
	BANK OF MONTREAL	社 債 券	2.7000	15,000	15,025	1,647,412	2026/12/09
合 計	銘 柄 数 金 額	26銘柄		560,000	554,575	60,803,655	

(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11月10日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	60,803,655	97.5
コール・ローン等、その他	1,528,845	2.5
投資信託財産総額	62,332,500	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。  
(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、11月10日における邦貨換算レートは、1カナダ・ドル＝109.64円です。  
(注3) 当期末における外貨建純資産（62,186,506千円）の投資信託財産総額（62,332,500千円）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11月10日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	62,332,500,897円
コール・ローン等	797,153,780
公社債(評価額)	60,803,655,627
未収利息	602,571,643
前払費用	3,280,189
差入委託証拠金	125,839,658
(B) 負債	80,687,771
未払解約金	80,687,771
(C) 純資産総額(A－B)	62,251,813,126
元本	23,323,909,767
次期繰越損益金	38,927,903,359
(D) 受益権総口数	23,323,909,767口
1万口当り基準価額(C／D)	26,690円

\* 期首における元本額は25,311,237,782円、当作成期間中における追加設定元本額は61,431,712円、同解約元本額は2,048,759,727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） 114,318,820円  
ダイワ高格付カナダドル債オープン（年1回決算型） 369,546,980円  
ダイワ世界債券ファンドV A（適格機関投資家専用） 5,527,244円  
ダイワ世界債券ファンド（毎月分配型） 989,139,122円  
ダイワ・グローバル債券ファンド（年2回決算型） 24,059,241円  
ダイワ高格付カナダドル債オープン（毎月分配型） 17,892,592,471円  
ダイワ・グローバル債券ファンド（毎月分配型） 3,928,725,889円  
\* 当期末の計算口数当りの純資産額は26,690円です。

■損益の状況

当期 自2025年5月13日 至2025年11月10日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	957,168,585円
受取利息	955,732,176
その他収益金	1,436,409
(B) 有価証券売買損益	3,235,379,859
売買益	3,307,958,273
売買損	△ 72,578,414
(C) その他費用	△ 5,862,854
(D) 当期損益金(A + B + C)	4,186,685,590
(E) 前期繰越損益金	37,866,431,238
(F) 解約差損益金	△ 3,218,783,464
(G) 追加信託差損益金	93,569,995
(H) 合計(D + E + F + G)	38,927,903,359
次期繰越損益金(H)	38,927,903,359

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

# ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド

## 運用報告書 第46期（決算日 2025年10月15日）

（作成対象期間 2025年4月16日～2025年10月15日）

ダイワ高格付豪ドル債マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

### ★当ファンドの仕組みは次の通りです。

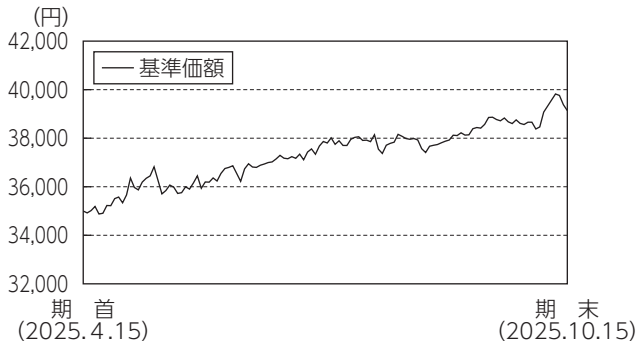
運 用 方 針	安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主 要 投 資 対 象	内外の公社債、ＡＢＳ（アセットバック証券：各種の債権や商業用不動産などの資産を裏付けとして発行された証券）、ＭＢＳ（モーゲージ担保证券：不動産担保融資の債権を裏付けとして発行された証券）および短期金融商品
株 式 組 入 制 限	純資産総額の10%以下

## 大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

## ■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基 準 価 額		FTSEオーストラリア 国債インデックス (円 換 算)		公 社 債 組入比率		債 券 先物比率	
	騰落率	%	(参考指数)	騰落率	%	%	%	%
(期首)2025年 4月15日	34,999	—	33,273	—	98.3	—	—	—
4 月末	35,338	1.0	33,681	1.2	97.2	—	—	—
5 月末	35,936	2.7	34,040	2.3	96.0	—	—	—
6 月末	37,176	6.2	35,355	6.3	97.6	—	—	—
7 月末	37,858	8.2	35,854	7.8	97.2	—	—	—
8 月末	37,925	8.4	35,822	7.7	97.6	—	—	—
9 月末	38,659	10.5	36,506	9.7	98.1	—	—	—
(期末)2025年10月15日	39,136	11.8	37,084	11.5	98.5	—	—	—

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

## 《運用経過》

### ◆基準価額等の推移について

#### 【基準価額・騰落率】

期首：34,999円 期末：39,136円 騰落率：11.8%

#### 【基準価額の主な変動要因】

豪ドルが円に対して上昇 (円安) したことなどがプラス要因となり、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

### ◆投資環境について

#### ○オーストラリア債券市況

オーストラリアの短期金利は上昇 (債券価格は下落)、長期金利は低下 (債券価格は上昇) しました。

オーストラリア債券市場では、当作成期首より、米国の関税政策への懸念などから不安定な展開となり、金利は低下しました。

2025年5月に入ると、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たことなどから金利は上昇しましたが、RBA (オーストラリア準備銀行) が利下げを実施し経済見通しを引き下げたことにより、その後、金利は低下基調となりました。7月以降当作成期末にかけては、オーストラリアの経済指標が堅調であったことやインフレ率が高水準を維持したことなどから、オーストラリア金利は上昇しました。

#### ○為替相場

豪ドルは対円で上昇しました。

豪ドル対円為替相場は、当作成期首より、米国の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たことなどから、上昇しました。2025年6月は、日銀が追加利上げに対して慎重な姿勢を維持したことなどから、円安が進行しました。7月以降も、日本の参議院議員選挙を前に財政拡張懸念が強まったことなどから、円安基調が継続しました。当作成期末にかけては、自民党総裁選挙にて高市氏が新総裁に選出されたことによる拡張的な財政政策への警戒感から不安定な展開となり、さらに円安が進みました。

### ◆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	5
（保管費用）	(4)
（その他）	(0)
合 計	5

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

■ 売買および取引の状況  
公 社 債

(2025 年 4 月 16 日から 2025 年 10 月 15 日まで)

			買 付 額	売 付 額
外 国	オーストラリア		千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル
		国債証券	－	10,491 ( 1,500)
		地方債証券	－	1,024 ( －)
		特殊債券	999	63,793 ( －)
		社債券	－	19,612 ( －)

(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

(2025 年 4 月 16 日から 2025 年 10 月 15 日まで)

当			期		
買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
TASMANIAN PUBLIC FINANCE（オーストラリア） 3.75% 2029/1/22		千円 95,962	NEW SOUTH WALES TREASURY CORP.（オーストラリア） 3% 2030/2/20		千円 1,776,721
			TREASURY CORP VICTORIA（オーストラリア） 1.5% 2031/9/10		1,344,127
			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		580,057
			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
			AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND（オーストラリア） 1.75% 2032/11/21		393,853

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

■組入資産明細表

(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 57,300	千オーストラリア・ドル 55,114	千円 5,429,295	% 98.5	% —	% 38.1	% 57.6	% 2.8

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

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

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

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

当		期			末		
区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
オーストラリア	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.7500	%千オーストラリア・ドル 2,500	千オーストラリア・ドル 2,426	千円 239,002	2029/11/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.7500	2,000	1,732	170,713	2032/11/21
	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	地 方 債 証 券	4.7000	500	509	50,228	2028/08/01
	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	地 方 債 証 券	5.0000	4,616	4,686	461,629	2034/03/08
	Province of Alberta Canada	地 方 債 証 券	2.4000	500	448	44,142	2030/10/02
	AUSTRALIAN CAPITAL TERRITORY	地 方 債 証 券	3.0000	2,000	1,966	193,692	2028/04/18
	SWEDISH EXPORT CREDIT	特 殊 債 券	4.3000	1,064	1,071	105,580	2028/05/30
	SWEDISH EXPORT CREDIT	特 殊 債 券	5.4000	1,000	1,049	103,379	2030/11/01
	AIRSERVICES AUSTRALIA	特 殊 債 券	5.4000	2,000	2,078	204,768	2028/11/15
	NEW SOUTH WALES TREASURY CORP.	特 殊 債 券	3.0000	3,000	2,898	285,502	2030/02/20
	TREASURY CORP VICTORIA	特 殊 債 券	1.5000	8,500	7,305	719,647	2031/09/10
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	1.2500	3,000	2,593	255,509	2031/03/10
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	2.0000	4,000	3,330	328,117	2033/08/22
	TASMANIAN PUBLIC FINANCE	特 殊 債 券	3.7500	1,000	999	98,444	2029/01/22
	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特 殊 債 券	4.3000	1,000	1,013	99,883	2029/01/10
	INTL. FIN. CORP.	特 殊 債 券	3.1500	500	487	48,016	2029/06/26
	INTL. FIN. CORP.	特 殊 債 券	4.5000	3,000	3,065	301,996	2030/05/20
	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	社 債 券	5.4000	1,600	1,661	163,687	2028/11/16
	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	社 債 券	5.0000	2,400	2,473	243,618	2029/11/14
	COOPERATIEVE RABOBANK UA	社 債 券	5.7080	2,000	2,090	205,948	2028/11/21
	TORONTO-DOMINION BANK/THE	社 債 券	4.9500	2,000	2,047	201,718	2028/09/15
	BNP PARIBAS SA	社 債 券	5.2880	1,860	1,905	187,752	2029/02/15
	CREDIT AGRICOLE SA	社 債 券	5.4110	2,190	2,257	222,390	2029/01/18
	UNIVERSITY OF TASMANIA	社 債 券	3.9700	630	604	59,513	2032/03/24
	MONASH UNIVERSITY	社 債 券	4.0500	840	833	82,060	2029/04/06
	BANK OF MONTREAL	社 債 券	5.3380	1,000	1,027	101,218	2029/06/27
	Macquarie University	社 債 券	3.5000	1,000	977	96,332	2028/09/07
	WESTPAC BANKING CORP	社 債 券	2.4000	1,600	1,571	154,797	2027/01/25
合 計	銘 柄 数 金 額	28銘柄		57,300	55,114	5,429,295	

(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10月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	5,429,295	98.5
コール・ローン等、その他	83,492	1.5
投資信託財産総額	5,512,787	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。  
(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、10月15日における邦貨換算レートは、1 オーストラリア・ドル=98.51円です。  
(注3) 当期末における外貨建純資産（5,503,053千円）の投資信託財産総額（5,512,787千円）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10月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	5,512,787,690円
コール・ローン等	13,634,902
公社債(評価額)	5,429,295,604
未収利息	51,418,450
前払費用	311,292
差入委託証拠金	18,127,442
(B) 負債	1,507,122
未払解約金	1,507,122
(C) 純資産総額(A－B)	5,511,280,568
元本	1,408,222,275
次期繰越損益金	4,103,058,293
(D) 受益権総口数	1,408,222,275口
1万口当り基準価額(C／D)	39,136円

\* 期首における元本額は3,950,664,349円、当作成期間中における追加設定元本額は1,042,324円、同解約元本額は2,543,484,398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） 76,186,709円  
  ダイワ世界債券ファンドV/A（適格機関投資家専用） 3,715,397円  
  ダイワ世界債券ファンド（毎月分配型） 665,640,510円  
  ダイワ世界債券ファンド（年2回決算型） 1,970,806円  
  ダイワ高格付豪ドル債オープン（毎月分配型） 660,708,853円  
\* 当期末の計算口数当りの純資産額は39,136円です。

■損益の状況

当期 自2025年4月16日 至2025年10月15日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	130,082,062円
受取利息	123,777,104
その他収益金	6,304,958
(B) 有価証券売買損益	799,782,116
売買益	807,286,186
売買損	△ 7,504,070
(C) その他費用	△ 847,353
(D) 当期損益金(A + B + C)	929,016,825
(E) 前期繰越損益金	9,876,270,030
(F) 解約差損益金	△6,704,928,808
(G) 追加信託差損益金	2,700,246
(H) 合計(D + E + F + G)	4,103,058,293
次期繰越損益金(H)	4,103,058,293

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

# ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド

## 運用報告書 第46期（決算日 2025年9月5日）

（作成対象期間 2025年3月6日～2025年9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

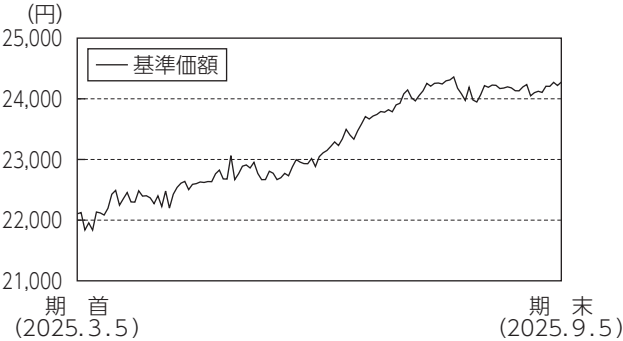
## 大和アセットマネジメント

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		FTSE E MU国債 インデックス (円換算)	公 社 債 組入比率	債券先物 比率
	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率		
(期首)2025年3月5日	円 22,104	% －	25,381	% －	% 98.4
3月末	22,396	1.3	25,534	0.6	98.2
4月末	22,679	2.6	25,978	2.4	97.9
5月末	22,957	3.9	26,288	3.6	98.1
6月末	23,790	7.6	27,189	7.1	98.0
7月末	23,973	8.5	27,289	7.5	97.8
8月末	24,105	9.1	27,354	7.8	97.5
(期末)2025年9月5日	24,275	9.8	27,518	8.4	97.5

- (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：22,104円 期末：24,275円 騰落率：9.8%

【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やユーロが対円で上昇 (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

○ ユーロ圏債券市況

ユーロ圏の金利は上昇 (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、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、金利は大幅に上昇しました。2025年4月に入ると、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、金利は大幅に低下 (債券価格は上昇) しました。5月から6月にかけては、米国の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たことなどから、金利は上昇しました。7月は、E C B (欧州中央銀行) が理事会で政策金利据え置きを決定し、ラガルド総裁が今後も利下げに慎重な姿勢を示したことなどから、ユーロ圏の金利は上昇しました。8月から当作成期末にかけては、米国の雇用統計が大幅に悪化し米国金利が低下した影響で、ユーロ圏の金利も低下しました。

○ 為替相場

ユーロ対円為替レートは上昇しました。

ユーロ対円為替相場は、当作成期首より、ユーロ圏の金利が急上昇したことから、円安ユーロ高となりました。2025年3月下旬に入ると、米国の相互関税発表を端緒として市場のリスク回避姿勢が強まったことから、ユーロは対円で下落 (円高) する局面がありました。しかし5月以降は、米中の両政府が関税引き下げに合意したことやドイツで財政拡張への期待が高まったことを受けて、円安ユーロ高となりました。7月末にかけては、E U (欧州連合) と米国の間で貿易協定が結ばれたものの、欧州経済への悪影響が懸念され、ユーロ円の上昇幅は縮小しました。当作成期末にかけては、日欧株の上昇を背景に市場の投資家心理が改善し、ユーロは対円で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」

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)	5 (4) (0)
合 計	5

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

■ 売買および取引の状況

(1) 公 社 債

(2025年 3 月 6 日から 2025 年 9 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 25	千ユーロ 376 (－)
	ユーロ (フランス)	国債証券	千ユーロ 564	千ユーロ 815 (－)
		社債券	－	103 (－)
	ユーロ (オーストリア)	国債証券	千ユーロ 229	千ユーロ 501 (－)
	ユーロ (その他)	社債券	千ユーロ 797	千ユーロ 900 (－)
国	ユーロ (ユーロ 通貨計)	国債証券	千ユーロ 818	千ユーロ 1,693 (－)
		社債券	797	1,003 (－)

(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

(2025年 3 月 6 日から 2025 年 9 月 5 日まで)

当		期	
買	付	売	付
銘 柄	金 額	銘 柄	金 額
FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 0.75% 2028/11/25	千円 72,733	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 0.5% 2026/5/25	101,364
ALPHABET INC (アメリカ) 3% 2033/5/6	65,160	EQUINOR ASA (ノルウェー) 2.875% 2025/9/10	81,914
DNB BANK ASA (ノルウェー) - floating - 2031/1/15	64,696	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	54,662
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	28,842
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	6,898

(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。

(2) 先物取引の種類別取引状況

(2025年 3 月 6 日から 2025 年 9 月 5 日まで)

種 類 別	買	建	売	建
	新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外国 債券先物取引	百万円 98	百万円 216	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。

■組入資産明細表

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

区 分	額 面 金 額	当 期		期 末		入 比 率		
		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 600	千ユーロ 520	千円 89,895	% 9.2	% -	% 9.2	% -	% -
ユーロ（フランス）	千ユーロ 2,750	千ユーロ 2,600	449,129	45.8	-	8.4	37.4	-
ユーロ（オーストリア）	千ユーロ 500	千ユーロ 499	86,273	8.8	-	8.8	-	-
ユーロ（その他）	千ユーロ 1,900	千ユーロ 1,913	330,455	33.7	-	14.1	16.1	3.5
合 計	5,750	5,533	955,754	97.5	-	40.5	53.6	3.5

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

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

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

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

当		期			末		
区 分		銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価	償 還 年 月 日
						外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額
				%	千ユーロ	千ユーロ	千円
ユーロ（ベルギー）		Belgium Government Bond	国 債 証 券	—	500	423	73,085
		BELGIUM GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.8500	100	97	16,809
国 小 計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			600	520	89,895
ユーロ（フランス）		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.2500	千ユーロ 50	千ユーロ 42	7,272
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.7500	1,800	1,710	295,483
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	—	500	433	74,949
		BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA	社 債 証 券	3.8750	400	413	71,424
国 小 計	銘 柄 数 金 額	4銘柄			2,750	2,600	449,129
ユーロ（オーストリア）		AUSTRIA GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.9000	千ユーロ 200	千ユーロ 201	34,778
		AUSTRIA GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.9500	300	298	51,495
国 小 計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			500	499	86,273
ユーロ（その他）		DNB BANK ASA	社 債 証 券	3.0000	千ユーロ 400	千ユーロ 403	69,671
		BERKSHIRE HATHAWAY INC	社 債 証 券	1.1250	200	196	33,899
		ALPHABET INC	社 債 証 券	3.0000	400	397	68,735
		APPLE INC	社 債 証 券	2.0000	500	497	85,907
		WESTPAC BANKING CORP	社 債 証 券	3.7990	400	418	72,241
国 小 計	銘 柄 数 金 額	5銘柄			1,900	1,913	330,455
合 計	銘 柄 数 金 額	13銘柄			5,750	5,533	955,754

(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9月5日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	955,754	97.5
コール・ローン等、その他	24,634	2.5
投資信託財産総額	980,389	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、9月5日における邦貨換算レートは、1ユーロ＝172.71円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産（977,623千円）の投資信託財産総額（980,389千円）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9月5日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	980,389,019円
コール・ローン等	7,000,691
公社債(評価額)	955,754,688
未収利息	9,394,268
前払費用	1,331,083
差入委託証拠金	6,908,289
(B) 負債	95,891
未払解約金	95,891
(C) 純資産総額(A－B)	980,293,128
元本	403,833,800
次期繰越損益金	576,459,328
(D) 受益権総口数	403,833,800口
1万口当り基準価額(C／D)	24,275円

\* 期首における元本額は482,371,082円、当作成期間中における追加設定元本額は160,069円、同解約元本額は78,697,351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） 42,443,971円  
ダイワ世界債券ファンドVA（適格機関投資家専用） 1,989,580円  
ダイワ世界債券ファンド（毎月分配型） 358,335,695円  
ダイワ世界債券ファンド（年2回決算型） 1,064,554円

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は24,275円です。

■損益の状況

当期 自2025年3月6日 至2025年9月5日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	11,241,160円
受取利息	11,177,147
その他収益金	64,013
(B) 有価証券売買損益	83,359,685
売買益	85,794,242
売買損	△ 2,434,557
(C) 先物取引等損益	△ 200,067
取引益	455,678
取引損	△ 655,745
(D) その他費用	△ 206,137
(E) 当期損益金(A + B + C + D)	94,194,641
(F) 前期繰越損益金	583,885,389
(G) 解約差損益金	△101,825,350
(H) 追加信託差損益金	204,648
(I) 合計(E + F + G + H)	576,459,328
次期繰越損益金(I)	576,459,328

(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。

# ダイワ高格付英ポンド債マザーファンド

## 運用報告書 第40期（決算日 2025年10月6日）

（作成対象期間 2025年4月8日～2025年10月6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。

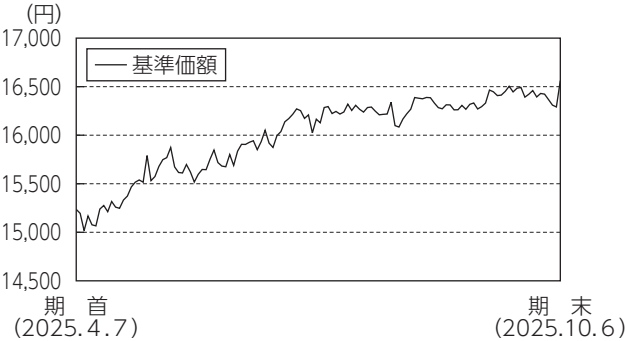
運 用 方 針	安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主 要 投 資 対 象	内外の公社債等および短期金融商品
株 式 組 入 制 限	純資産総額の10%以下

## 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		公 社 債	債券先物
	円	騰落率	インデックス (参考指数)	騰落率	組入比率	比率
(期首)2025年 4 月 7 日	15,236	—	14,825	—	97.5	3.5
4 月 末	15,539	2.0	15,022	1.3	96.7	3.5
5 月 末	15,718	3.2	15,081	1.7	96.5	3.5
6 月 末	16,253	6.7	15,665	5.7	97.0	3.8
7 月 末	16,218	6.4	15,525	4.7	97.4	3.7
8 月 末	16,267	6.8	15,463	4.3	96.1	3.7
9 月 末	16,423	7.8	15,657	5.6	97.3	3.7
(期末)2025年10月6日	16,563	8.7	15,788	6.5	97.3	3.7

(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：15,236円 期末：16,563円 騰落率：8.7%

【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、英ポンドが対円で上昇 (円安) したことなど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

○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、当作成期首より、米国の関税政策への懸念などから不安定な展開となり、金利は短中期を中心に低下 (債券価格は上昇) しました。2025年5月に入ると、B O E (イングランド

銀行) による利下げがあったものの予想通りであったことや、米国との通商交渉に合意したため過度な景気減速懸念が後退したことなどから、金利は上昇しました。6月以降当作成期末にかけて、英国の経済指標が堅調であったことやインフレ率が高水準を維持したこと、8月にB O Eによる利下げがあったものの予想通りであったことなどから、英国金利はおおむね横ばいで推移しました。

○為替相場

英ポンドは対円で上昇しました。

英ポンド対円為替相場は、当作成期首より、米国の関税政策への懸念などから不安定な展開となりました。2025年5月に入ると、米国との通商交渉に合意したため過度な景気減速懸念が後退したことなどから、英ポンドは対円で上昇しました。6月は、中東情勢の緊迫化などから英ポンド円が上下に振れる局面もありましたが、日銀が追加利上げに対して慎重な姿勢を維持したことなどから、円安が進行しました。7月以降当作成期末にかけては、日本の参議院議員選挙の前に財政拡張懸念が強まったことなどから、円安基調が継続しました。

◆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)	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

(2025 年 4 月 8 日から 2025 年 10 月 6 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 －	千イギリス・ポンド 532 ( －)
		特殊債券	－	1,281 ( －)
		社債券	1,256	1,091 ( －)

(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 4 月 8 日から 2025 年 10 月 6 日まで)

種 類 別		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外 国	債券先物取引	百万円 214	百万円 214	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

(2025 年 4 月 8 日から 2025 年 10 月 6 日まで)

当		期	
買	付	売	付
銘 柄	金 額	銘 柄	金 額
NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING (アメリカ) 0.75% 2028/12/14	千円 251,051	INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK (国際機関) 1.25% 2025/12/15 NESTLE HOLDINGS INC. (アメリカ) 0.625% 2025/12/18 United Kingdom Gilt (イギリス) 0.375% 2030/10/22 United Kingdom Gilt (イギリス) 4.25% 2027/12/7	千円 253,064 218,150 65,562 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

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

作 成 期 区 分	当 額 面 金 額	期				末		
		評 価 額	組 入 比 率	う ち B B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率	5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
		外 貨 建 金 額 千イギリス・ポンド						
イギリス	千イギリス・ポンド 14,820	千イギリス・ポンド 14,190	千円 2,856,461	% 97.3	% －	% 26.4	% 67.8	% 3.1

(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）

当		期				末																													
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	償	還	年	月	日				
イギリス								%	千イギリス・ポンド				千イギリス・ポンド		千円																				
			United Kingdom Gilt		国	債	証	券	0.8750	2,620			2,324		467,938																		2029/10/22		
			United Kingdom Gilt		国	債	証	券	0.3750	1,250			1,044		210,259																		2030/10/22		
			UNITED KINGDOM GILT		国	債	証	券	4.2500	900			876		176,336																		2034/07/31		
			United Kingdom Gilt		国	債	証	券	4.2500	1,930			1,926		387,805																		2032/06/07		
			United Kingdom Gilt		国	債	証	券	4.2500	2,300			2,321		467,328																			2027/12/07	
			KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU		特	殊	債	券	4.2500	1,850			1,853		373,097																			2030/10/01	
			CORP ANDINA DE FOMENTO		特	殊	債	券	4.8750	1,000			1,006		202,656																			2030/01/30	
			INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK		特	殊	債	券	2.5000	470			457		92,177																			2027/07/22	
			BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA		社	債	券		5.3750	1,100			1,120		225,552																				2028/05/25
		NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING		社	債	券		0.7500	1,400			1,258		253,306																					2028/12/14
合	計	銘	柄	数	額	10銘柄						14,820		14,190		2,856,461																			

(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 109	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10月6日現在

項目	当		期		末
	評価額	比率	評価額	比率	
公社債	千円 2,856,461	% 97.3			
コール・ローン等、その他	80,126	2.7			
投資信託財産総額	2,936,587	100.0			

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。  
(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、10月6日における邦貨換算レートは、1イギリス・ポンド＝201.29円です。  
(注3) 当期末における外貨建純資産（2,928,211千円）の投資信託財産総額（2,936,587千円）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10月6日現在

項目	当	期	末
(A) 資産			2,936,587,998円
コール・ローン等			29,539,448
公社債(評価額)			2,856,461,724
未収入金			640,103
未収利息			27,033,659
前払費用			1,349,553
差入委託証拠金			21,563,511
(B) 負債			-
(C) 純資産総額(A－B)			2,936,587,998
元本			1,773,002,418
次期繰越損益金			1,163,585,580
(D) 受益権総口数			1,773,002,418口
1万口当り基準価額(C／D)			16,563円

\* 期首における元本額は2,003,150,063円、当作成期間中における追加設定元本額は83,355円、同解約元本額は230,231,000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）179,786,497円  
    ダイワ世界債券ファンドVA（適格機関投資家専用）8,780,959円  
    ダイワ世界債券ファンド（毎月分配型）1,579,725,705円  
    ダイワ世界債券ファンド（年2回決算型）4,709,257円  
\* 当期末の計算口数当りの純資産額は16,563円です。

■損益の状況

当期 自2025年4月8日 至2025年10月6日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	47,183,448円
受取利息	46,412,683
その他収益金	770,765
(B) 有価証券売買損益	206,517,854
売買益	216,449,436
売買損	△ 9,931,582
(C) 先物取引等損益	△ 3,246,405
取引益	637,687
取引損	△ 3,884,092
(D) その他費用	△ 239,169
(E) 当期損益金(A + B + C + D)	250,215,728
(F) 前期繰越損益金	1,048,781,522
(G) 解約差損益金	△ 135,462,057
(H) 追加信託差損益金	50,387
(I) 合計(E + F + G + H)	1,163,585,580
次期繰越損益金(I)	1,163,585,580

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

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

# ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド

## 運用報告書 第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。

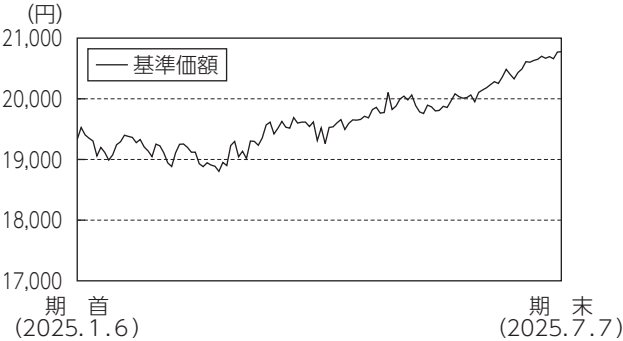
運用方針	安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	内外の公社債等および短期金融商品
株式組入制限	純資産総額の10%以下

## 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	—
1月末	19,141	△1.0	21,248	△0.7	98.6	98.6	6.5	—
2月末	18,804	△2.7	20,790	△2.9	98.1	98.1	3.0	—
3月末	19,600	1.4	21,224	△0.8	98.1	98.1	0.1	—
4月末	19,764	2.2	21,588	0.9	98.0	98.0	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	—
(期末)2025年 7月 7日	20,776	7.5	22,627	5.7	98.4	98.4	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おります。

■ 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	千デンマーク・クローネ
			35,229	78,433 (－)
	ノルウェー	国債証券	千ノルウェー・クローネ	千ノルウェー・クローネ
			44,510	88,099 (－)
国	スウェーデン	国債証券	千スウェーデン・クローネ	千スウェーデン・クローネ
			17,253	4,750 (－)
		特殊債券	45,972	49,742 (－)
	チェコ	国債証券	千チェコ・コルナ	千チェコ・コルナ
			－	56,804 (－)

■ 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	千ポーランド・ズロチ
			70,220	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	千ユーロ
			16,154	14,871 (－)
国	ユーロ (スペイン)	国債証券	千ユーロ	千ユーロ
			17,352	31,055 (－)
	ユーロ (その他)	社債券	千ユーロ	千ユーロ
			6,181	(－) (－)
	ユーロ (ユーロ 通貨計)	国債証券	千ユーロ	千ユーロ
			33,507	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）

作成区分	額面金額	当期評価額		組入比率	うちＢＢ格 以下組入比率	期末残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
デンマーク	千デンマーク・クローネ 225,000	千デンマーク・クローネ 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	期末評価額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
デンマーク	DANISH GOVERNMENT BOND DANISH GOVERNMENT BOND DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	% 0.5000	千デンマーク・クローネ 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			
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	償 還 年 月 日
		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 額 金	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 額 金	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 額 金	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 額 金	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 額 金	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 額 金	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 額 金	3銘柄			10,000	10,246	1,743,022		
通貨小計	銘 柄 数 額 金	12銘柄			80,600	75,863	12,905,068		
合 計	銘 柄 数 額 金	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。