

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ます、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) (参考指数) | 期中騰落率 | 公社債組入比率 | 債券先物比率 | 純資産額 |
|------------------|-------------|---------|----------|---|----------|-----------|----------|-----------|
| | (分配落) | 税込み分配金 | 期中騰落率 | | | | | |
| 31期末(2024年2月20日) | 円 15,547 | 円 10 | % 6.3 | 19,780 | % 6.2 | % 96.4 | % 3.5 | 百万円 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、指數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。

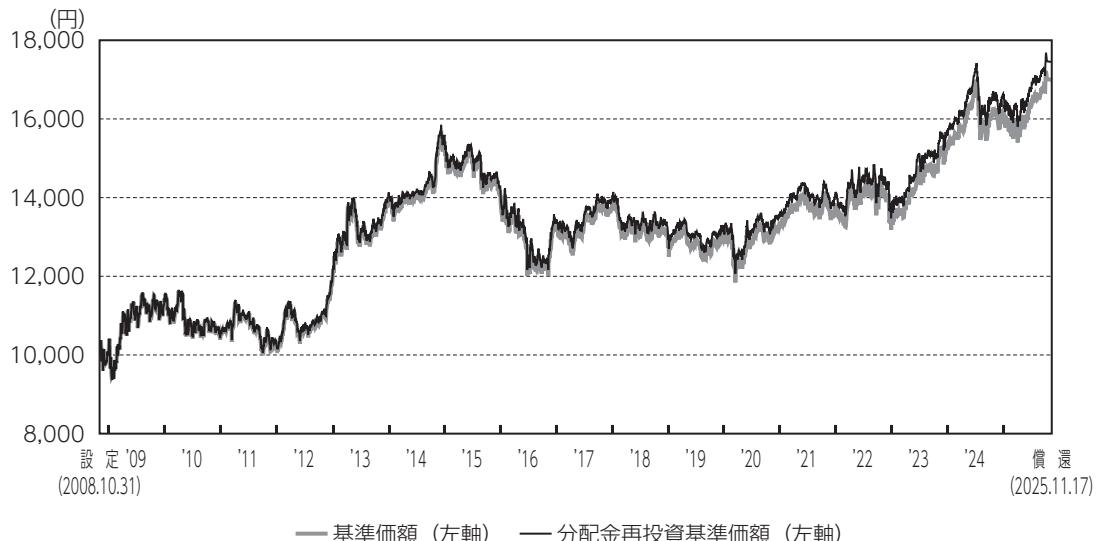
(注6) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）を除きます。

(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) | | 公 組 入 比 | 債 券 先 物 比 |
|------------------|-------------|---|--------|---------|-----------|
| | | 騰 落 率 (参考指數) | 騰 落 率 | | |
| (期首) 2025年8月20日 | 円 16,505 | % — | 21,146 | % — | % 96.5 |
| 8月末 | 16,543 | 0.2 | 21,128 | △0.1 | 96.6 |
| 9月末 | 16,797 | 1.8 | 21,507 | 1.7 | 96.6 |
| 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) 謄落率は期首比。

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ることなどから、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

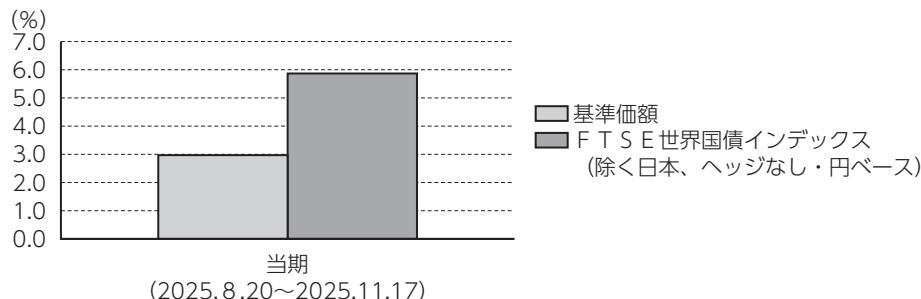
ヨーロッパの通貨建ての公社債等を高位に組み入れ、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行いました。ポートフォリオの修正デュレーションは、3（年）程度から7（年）程度の範囲内で運用しました。また、債券種別構成に関しては、国債の組入比率を高めに保ちました。

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よろしく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=当成期中の平均基準価額×信託報酬率 当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=当成期中の売買委託手数料／当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=当成期中の有価証券取引税／当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=当成期中のその他費用／当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。

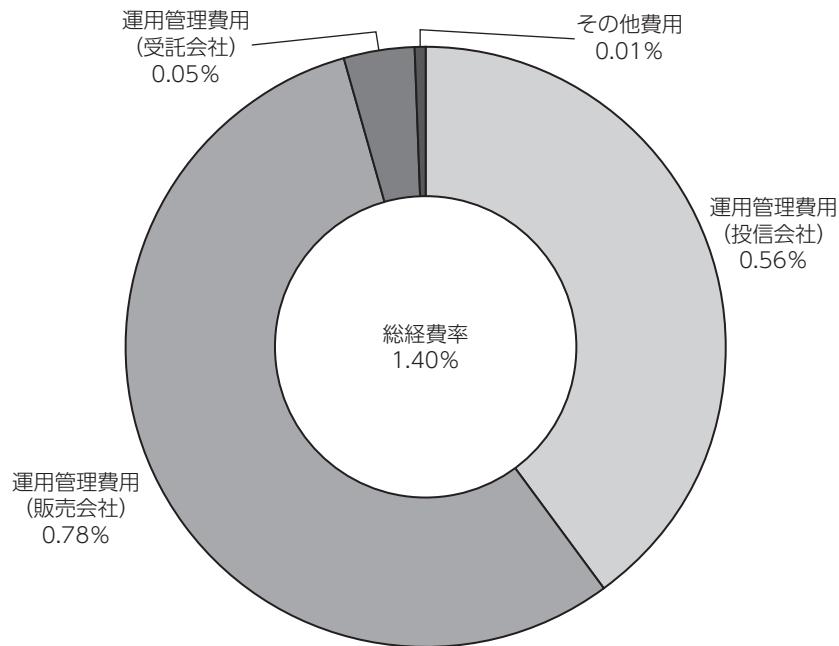
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.40%です。



(注1) 1万口当た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 | |
|---------------------|-----|-----|-------|--------|
| | 口 数 | 金 額 | 口 数 | 金 額 |
| ダイワ高格付米ドル債マザーファンド | 千口 | 千円 | 千口 | 千円 |
| | — | — | 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 | |
|---------------------|-----|-------|
| | 口 数 | |
| ダイワ高格付米ドル債マザーファンド | 千口 | 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 返 時 | |
|--------------|--------|-------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| コール・ローン等、その他 | 千円 | % |
| | 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 返 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 |
| 1万口当たり償還価額(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単位当たり償還金 | 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単位当たり分配金 | |
| | | | | 金額 | 分配率 |
| 第1期 | 円 43,367,894 | 円 42,677,021 | 円 9,841 | 円 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 |
| 第26期 | 円 26,859,342 | 円 36,375,371 | 円 13,543 | 円 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 | |
|-----------|------------|
| 1万口当たり償還金 | 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。

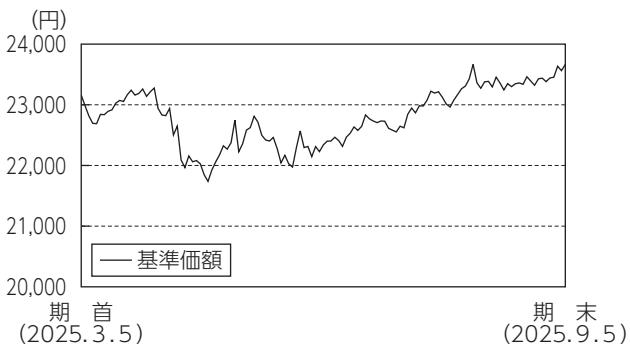
| | |
|--------|--|
| 運用方針 | 安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。 |
| 主要投資対象 | 内外の公社債、ABS（アセットバック証券：各種の債権や商業用不動産などの資産を裏付けとして発行された証券）、MBS（モーゲージ担保証券：不動産担保融資の債権を裏付けとして発行された証券）および短期金融商品 |
| 株式組入制限 | 純資産総額の10%以下 |

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/>

■当成期中の基準価額と市況等の推移



| 年月日 | 基準価額 | FTSE 米国債インデックス(円換算) | | 公社債組入比率 | 債券先物比率 |
|---------------|--------|---------------------|--------|---------|--------|
| | | (参考指値) | 騰落率 | | |
| (期首)2025年3月5日 | 23,160 | — | 22,914 | — | 96.1 |
| 3月末 | 23,139 | △0.1 | 22,856 | △0.3 | 96.7 |
| 4月末 | 22,269 | △3.8 | 21,991 | △4.0 | 94.6 |
| 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) 謄落率は期首比。

(注2) FTSE 米国債インデックス（円換算）は、FTSE 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。FTSE 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、指數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・謄落率】

期首：23,160円 期末：23,665円 謄落率：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。当成期末にかけては、雇用指標が市場予想を下回った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场動向を踏まえ、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。

当成期の当ファンドの基準価額と参考指値の謄落率は、「当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场動向を踏まえ、金利変動リスクを表す修正デュレーションを3（年）程度から5（年）程度でコントロールします。クレジットリスクについては、高格付銘柄でポートフォリオを構成する投資スタンスで臨みたいと考えています。

ダイワ高格付米ドル債マザーファンド

■1万口当りの費用の明細

| 項目 | 当期 |
|--------------------------|-----------------|
| 売買委託手数料 (先物・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)

| 外 国 | アメリカ | 買付額 | 売付額 |
|--------|------|------------------|-----------------------------|
| | | 千アメリカ・ドル 国債証券 | 千アメリカ・ドル 17,790 9,668 |
| | | 地方債証券 | 4,811 — |
| | | 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ありません。

(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 銘 | 付 柄 | 金 額 | 売 銘 | 付 柄 | 金 額 |
| UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ) 4.25% 2034/11/15 | 千円 1,390,985 | | UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ) 3.25% 2029/6/30 | | 千円 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)

| 作成期 | 区分 | 当期 | | | | 期末 | | | |
|------|----------|---------|---------|------------|--------------|-------|------|------|-------|
| | | 額面金額 | 評価額 | 組入比率 | うちB.B格以下組入比率 | 残存期間別 | 組入比率 | | |
| | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | | | 5年以上 | 2年以上 | 2年未満 | |
| アメリカ | 千アメリカ・ドル | 124,006 | 122,309 | 18,132,448 | 96.3% | % | % | % | 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 | 当期 | | 期末 | | 償還年月日 |
|------|---|-------|---------|----------|---------|---------|------------|------------|-------|
| | | | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| アメリカ | UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND | 国債証券 | 3.2500% | 千アメリカ・ドル | 100 | 98 | 14,646 | 2029/06/30 | |
| | UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND | 国債証券 | 4.1250% | 千アメリカ・ドル | 100 | 101 | 14,989 | 2027/10/31 | |
| | UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND | 国債証券 | 3.5000% | 千アメリカ・ドル | 5,600 | 5,573 | 826,223 | 2030/01/31 | |
| | UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND | 国債証券 | 3.5000% | 千アメリカ・ドル | 11,850 | 11,783 | 1,746,836 | 2030/04/30 | |
| | UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND | 国債証券 | 3.7500% | 千アメリカ・ドル | 5,100 | 5,124 | 759,658 | 2030/06/30 | |
| | UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND | 国債証券 | 4.1250% | 千アメリカ・ドル | 2,300 | 2,345 | 347,753 | 2029/10/31 | |
| | UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND | 国債証券 | 4.2500% | 千アメリカ・ドル | 11,100 | 11,227 | 1,664,433 | 2034/11/15 | |
| | State of Connecticut | 地方債証券 | 5.0900% | 千アメリカ・ドル | 2,500 | 2,521 | 373,793 | 2030/10/01 | |
| | City of New York NY | 地方債証券 | 5.9850% | 千アメリカ・ドル | 4,400 | 4,597 | 681,607 | 2036/12/01 | |
| | City of New York NY | 地方債証券 | 5.9680% | 千アメリカ・ドル | 1,000 | 1,055 | 156,446 | 2036/03/01 | |
| | CITY OF NEW YORK NY | 地方債証券 | 4.9690% | 千アメリカ・ドル | 3,000 | 2,993 | 443,762 | 2037/10/01 | |
| | CITY OF NEW YORK NY | 地方債証券 | 5.4400% | 千アメリカ・ドル | 1,700 | 1,796 | 266,355 | 2035/02/01 | |
| | State of Mississippi | 地方債証券 | 5.2450% | 千アメリカ・ドル | 1,000 | 1,025 | 151,963 | 2034/11/01 | |
| | STATE OF CALIFORNIA | 地方債証券 | 5.1500% | 千アメリカ・ドル | 2,500 | 2,612 | 387,332 | 2034/09/01 | |
| | STATE OF CALIFORNIA | 地方債証券 | 4.8750% | 千アメリカ・ドル | 3,000 | 3,148 | 466,787 | 2030/09/01 | |
| | PROVINCE OF QUEBEC CANADA | 地方債証券 | 4.2500% | 千アメリカ・ドル | 5,700 | 5,630 | 834,715 | 2034/09/05 | |
| | ONTARIO PROVINCE | 地方債証券 | 4.7000% | 千アメリカ・ドル | 2,100 | 2,180 | 323,233 | 2030/01/15 | |
| | KOREA NATIONAL OIL CORP | 特殊債券 | 4.7500% | 千アメリカ・ドル | 500 | 512 | 75,995 | 2030/03/31 | |
| | OPEC FUND FOR INTERNATIONAL DEVELOPMENT | 特殊債券 | 4.7500% | 千アメリカ・ドル | 3,000 | 3,061 | 453,814 | 2028/02/03 | |
| | ONTARIO TEACHERS FINANCE TRUST | 特殊債券 | 2.0000% | 千アメリカ・ドル | 2,300 | 2,077 | 307,924 | 2031/04/16 | |
| | GINNIE MAE II POOL MA8720 | 特殊債券 | 2.5000% | 千アメリカ・ドル | 1,389 | 1,189 | 176,376 | 2053/03/20 | |
| | GINNIE MAE II POOL 787028 | 特殊債券 | 5.5000% | 千アメリカ・ドル | 1,666 | 1,687 | 250,167 | 2053/09/20 | |
| | GINNIE MAE II POOL 787374 | 特殊債券 | 5.5000% | 千アメリカ・ドル | 2,298 | 2,345 | 347,655 | 2054/04/20 | |
| | FANNIE MAE | 特殊債券 | 4.0000% | 千アメリカ・ドル | 1,427 | 1,344 | 199,326 | 2052/07/01 | |
| | FANNIE MAE | 特殊債券 | 4.0000% | 千アメリカ・ドル | 1,459 | 1,372 | 203,489 | 2052/07/01 | |
| | FANNIE MAE | 特殊債券 | 2.5000% | 千アメリカ・ドル | 143 | 138 | 20,576 | 2033/09/01 | |
| | FANNIE MAE | 特殊債券 | 2.5000% | 千アメリカ・ドル | 520 | 434 | 64,357 | 2051/01/01 | |
| | FANNIE MAE | 特殊債券 | 4.5000% | 千アメリカ・ドル | 4,269 | 4,147 | 614,806 | 2053/06/01 | |
| | FANNIE MAE | 特殊債券 | 5.0000% | 千アメリカ・ドル | 902 | 899 | 133,282 | 2054/05/01 | |
| | FANNIE MAE | 特殊債券 | 2.0000% | 千アメリカ・ドル | 3,142 | 2,448 | 363,026 | 2051/03/01 | |
| | FANNIE MAE | 特殊債券 | 5.5000% | 千アメリカ・ドル | 1,437 | 1,461 | 216,739 | 2054/06/01 | |
| | FANNIE MAE | 特殊債券 | 5.5000% | 千アメリカ・ドル | 1,283 | 1,305 | 193,493 | 2054/08/01 | |
| | FANNIE MAE | 特殊債券 | 5.0000% | 千アメリカ・ドル | 1,228 | 1,228 | 182,137 | 2053/04/01 | |
| | FANNIE MAE | 特殊債券 | 3.0000% | 千アメリカ・ドル | 2,436 | 2,121 | 314,547 | 2051/09/01 | |
| | FANNIE MAE | 特殊債券 | 4.0000% | 千アメリカ・ドル | 3,453 | 3,247 | 481,459 | 2054/12/01 | |
| | FANNIE MAE | 特殊債券 | 3.5000% | 千アメリカ・ドル | 2,062 | 1,875 | 278,055 | 2052/08/01 | |
| | FREDDIE MAC | 特殊債券 | 3.0000% | 千アメリカ・ドル | 3,235 | 2,820 | 418,102 | 2052/03/01 | |
| | CORP ANDINA DE FOMENTO | 特殊債券 | 2.2500% | 千アメリカ・ドル | 2,800 | 2,733 | 405,208 | 2027/02/08 | |
| | CORP ANDINA DE FOMENTO | 特殊債券 | 1.6250% | 千アメリカ・ドル | 2,500 | 2,496 | 370,087 | 2025/09/23 | |
| | CORP ANDINA DE FOMENTO | 特殊債券 | 5.0000% | 千アメリカ・ドル | 3,000 | 3,119 | 462,437 | 2030/01/22 | |
| | SVENSKA HANDELSBANKEN AB | 社債 | 5.1250% | 千アメリカ・ドル | 2,500 | 2,548 | 377,815 | 2027/05/28 | |
| | NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD/NEW YORK | 社債 | 5.0870% | 千アメリカ・ドル | 3,000 | 3,062 | 454,067 | 2027/06/11 | |
| | BANK OF NEW ZEALAND | 社債 | 2.2850% | 千アメリカ・ドル | 3,000 | 2,929 | 434,280 | 2027/01/27 | |
| | BANK OF NEW ZEALAND | 社債 | 1.0000% | 千アメリカ・ドル | 3,000 | 2,954 | 437,931 | 2026/03/03 | |
| | ANZ NEW ZEALAND INT'L LTD/LONDON | 社債 | 1.2500% | 千アメリカ・ドル | 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。

ダイワ高格付米ドル債マザーファンド

■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 |
| 公社債 | 千円 | % |
| 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 |
| 1万口当たり基準価額(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VA (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 |

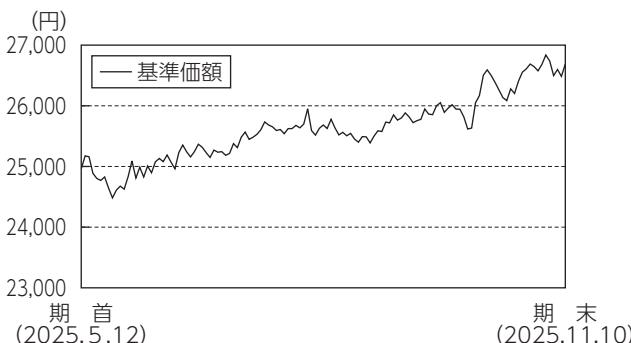
大和アセットマネジメント

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/>

ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド

■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) (参考指標) | 公 社 債 組 合 比 | 債 先 比 | 券 物 率 |
|-----------------|---------|------|---|----------------------------|-------------|-------------|
| | 円 | % | | | | |
| (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) 謙落率は期首比。

(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、指數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・謙落率】

期首：24,960円 期末：26,690円 謙落率：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

○カナダ債券市場

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ることや、日本の参議院議員選挙を前に財政拡張懸念が強まる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標の謙落率は、「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、参考指標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。参考指標はカナダの債券市場の動向を表す代表的な指標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 | 千カナダ・ドル 国債証券 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ありません。

(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 | 銘柄 | 売 | 付 | 銘柄 |
| 銘 | 柄 | 金額 | 銘 | 柄 | 金額 |
| CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ) 4% | 2026/5/1 | 2,002,031 | CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ) 4% | 2026/5/1 | 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 | 額面金額 | 期 | | | | | | 末 | | |
|-----|----|--------------------|--------------------|------------------|-----------|-------------|-----------|-----------|-----------|--|--|
| | | | 評価額 | | 組入比率 | うちBB格以下組入比率 | 残存期間別 | | 組入比率 | | |
| | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | | | 5年以上 | 2年以上 | 2年未満 | | |
| 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)

| 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 | |
| カナダ | CANADIAN GOVERNMENT BOND | 国債証券 | 2.0000% | 千カナダ・ドル | 千円 | 866,787 | 2028/06/01 |
| | CANADIAN GOVERNMENT BOND | 国債証券 | 2.2500% | 8,000 | 7,905 | 1,084,087 | 2029/06/01 |
| | CANADIAN GOVERNMENT BOND | 国債証券 | 1.5000% | 10,000 | 9,887 | 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 |
| 公社債 | 千円 | % |
| 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 |
| 1万口当たり基準価額(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VA (適格機関投資家専用) | 5,527,244円 |
| ダイワ世界債券ファンドV (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。

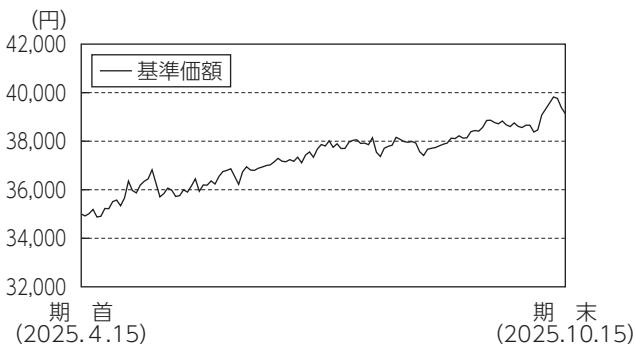
| | |
|--------|--|
| 運用方針 | 安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。 |
| 主要投資対象 | 内外の公社債、ABS（アセットバック証券：各種の債権や商業用不動産などの資産を裏付けとして発行された証券）、MBS（モーゲージ担保証券：不動産担保融資の債権を裏付けとして発行された証券）および短期金融商品 |
| 株式組入制限 | 純資産総額の10%以下 |

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 | 債 先物比率 |
|-----------------|---------|--------|--------------------------|--------|-------|--------|
| | 騰落率 | (参考指數) | 騰落率 | (参考指數) | | |
| (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) 謄落率は期首比。

(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 謄落率：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對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ることなどから、円安基調が継続しました。当成期末にかけては、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、豪ドル建て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。

当成期の当ファンドの基準価額と参考指數の騰落率は、「当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、豪ドル建て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

■1万口当りの費用の明細

| 項目 | 当期 |
|-----------------|----------|
| 売買委託手数料 | -円 |
| 有価証券取引税 | - |
| その他費用 (保管費用) | 5 (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 オ ー ス ト ラ リ ア 国 | 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 | 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 | 銘柄 | 売 | 付 | 銘柄 |
| 銘 | 柄 | 金額 | 銘 | 柄 | 金額 |
| TASMANIAN PUBLIC FINANCE (オーストラリア) | 3.75% 2029/1/22 | 95,962 千円 | NEW SOUTH WALES TREASURY CORP. (オーストラリア) 3% 2030/2/20 | | 1,776,721 千円 |
| | | | TREASURY CORP VICTORIA (オーストラリア) 1.5% 2031/9/10 | | 1,344,127 千円 |
| | | | QUEENSLAND TREASURY CORP. (オーストラリア) 1.5% 2032/3/2 | | 682,307 千円 |
| | | | AUST & NZ BANK (オーストラリア) 4.8% 2027/6/18 | | 657,544 千円 |
| | | | TREASURY CORP VICTORIA (オーストラリア) 1.25% 2027/11/19 | | 611,321 千円 |
| | | | AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア) 2.75% 2029/11/21 | | 580,057 千円 |
| | | | QUEENSLAND TREASURY CORP. (オーストラリア) 2% 2033/8/22 | | 525,285 千円 |
| | | | RABOBANK NEDERLAND AU (オーストラリア) 5.09% 2029/7/17 | | 476,851 千円 |
| | | | WESTPAC BANKING CORP (オーストラリア) 5.1% 2029/5/14 | | 474,657 千円 |
| | | | AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア) 1.75% 2032/11/21 | | 393,853 千円 |

(注1) 金額は受渡し代金（経過利子分は含まれておりません）。

(注2) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

(1) 外国(外貨建)公社債(通貨別)

| 作成期 | 区分 | 当期 | | | | | 期末 | | |
|-----|---------|-----------------------|-----------------------|-----------------|-----------|--------------|-----------|-----------|----------|
| | | 額面金額 | 評価額 | | 組入比率 | うちB.B格以下組入比率 | 残存期間別 | | 組入比率 |
| | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | | | 5年以上 | 2年以上 | |
| | 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) 評価額および格付け情報については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(2) 外国(外貨建)公社債(銘柄別)

| 区分 | 銘柄 | 種類 | 年利率 | 額面金額 | 当期 | | 期末 | | |
|---------|--------------------------------|-------|--------|----------------------|----------------------|------------|---------------|------------|--|
| | | | | | 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 | 2029/11/21 | 千円 239,002 | 2029/11/21 | |
| | AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND | 国債証券 | 1.7500 | 2,000 | 1,732 | 2032/11/21 | 170,713 | 170,713 | |
| | NZ LOCAL GOVT FUND AGENC | 地方債証券 | 4.7000 | 500 | 509 | 2028/08/01 | 50,228 | 50,228 | |
| | NZ LOCAL GOVT FUND AGENC | 地方債証券 | 5.0000 | 4,616 | 4,686 | 2034/03/08 | 461,629 | 461,629 | |
| | Province of Alberta Canada | 地方債証券 | 2.4000 | 500 | 448 | 2030/10/02 | 44,142 | 44,142 | |
| | AUSTRALIAN CAPITAL TERRITORY | 地方債証券 | 3.0000 | 2,000 | 1,966 | 2028/04/18 | 193,692 | 193,692 | |
| | SWEDISH EXPORT CREDIT | 特殊債券 | 4.3000 | 1,064 | 1,071 | 2028/05/30 | 105,580 | 105,580 | |
| | SWEDISH EXPORT CREDIT | 特殊債券 | 5.4000 | 1,000 | 1,049 | 2030/11/01 | 103,379 | 103,379 | |
| | AIRSERVICES AUSTRALIA | 特殊債券 | 5.4000 | 2,000 | 2,078 | 2028/11/15 | 204,768 | 204,768 | |
| | NEW SOUTH WALES TREASURY CORP. | 特殊債券 | 3.0000 | 3,000 | 2,898 | 2030/02/20 | 285,502 | 285,502 | |
| | TREASURY CORP VICTORIA | 特殊債券 | 1.5000 | 8,500 | 7,305 | 2031/09/10 | 719,647 | 719,647 | |
| | QUEENSLAND TREASURY CORP. | 特殊債券 | 1.2500 | 3,000 | 2,593 | 2031/03/10 | 255,509 | 255,509 | |
| | QUEENSLAND TREASURY CORP. | 特殊債券 | 2.0000 | 4,000 | 3,330 | 2033/08/22 | 328,117 | 328,117 | |
| | TASMANIAN PUBLIC FINANCE | 特殊債券 | 3.7500 | 1,000 | 999 | 2029/01/22 | 98,444 | 98,444 | |
| | INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT | 特殊債券 | 4.3000 | 1,000 | 1,013 | 2029/01/10 | 99,883 | 99,883 | |
| | INTL. FIN. CORP. | 特殊債券 | 3.1500 | 500 | 487 | 2029/06/26 | 48,016 | 48,016 | |
| | INTL. FIN. CORP. | 特殊債券 | 4.5000 | 3,000 | 3,065 | 2030/05/20 | 301,996 | 301,996 | |
| | NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD | 社債券 | 5.4000 | 1,600 | 1,661 | 2028/11/16 | 163,687 | 163,687 | |
| | NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD | 社債券 | 5.0000 | 2,400 | 2,473 | 2029/11/14 | 243,618 | 243,618 | |
| | COOPERATIEVE RABOBANK UA | 社債券 | 5.7080 | 2,000 | 2,090 | 2028/11/21 | 205,948 | 205,948 | |
| | TORONTO-DOMINION BANK/THE | 社債券 | 4.9500 | 2,000 | 2,047 | 2028/09/15 | 201,718 | 201,718 | |
| | BNP PARIBAS SA | 社債券 | 5.2880 | 1,860 | 1,905 | 2029/02/15 | 187,752 | 187,752 | |
| | CREDIT AGRICOLE SA | 社債券 | 5.4110 | 2,190 | 2,257 | 2029/01/18 | 222,390 | 222,390 | |
| | UNIVERSITY OF TASMANIA | 社債券 | 3.9700 | 630 | 604 | 2032/03/24 | 59,513 | 59,513 | |
| | MONASH UNIVERSITY | 社債券 | 4.0500 | 840 | 833 | 2029/04/06 | 82,060 | 82,060 | |
| | BANK OF MONTREAL | 社債券 | 5.3380 | 1,000 | 1,027 | 2029/06/27 | 101,218 | 101,218 | |
| | Macquarie University | 社債券 | 3.5000 | 1,000 | 977 | 2028/09/07 | 96,332 | 96,332 | |
| | WESTPAC BANKING CORP | 社債券 | 2.4000 | 1,600 | 1,571 | 2027/01/25 | 154,797 | 154,797 | |
| 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。

ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド

■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 |
| 公社債 | 千円 | % |
| 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 |
| 1万口当たり基準価額(C / D) | 39,136円 |

*期首における元本額は3,950,664,349円、当座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VA (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（モーゲージ担保証券：不動産担保融資の債権を裏付けとして発行された証券）などおよび短期金融商品 |
| 株式組入制限 | 純資産総額の10%以下 |

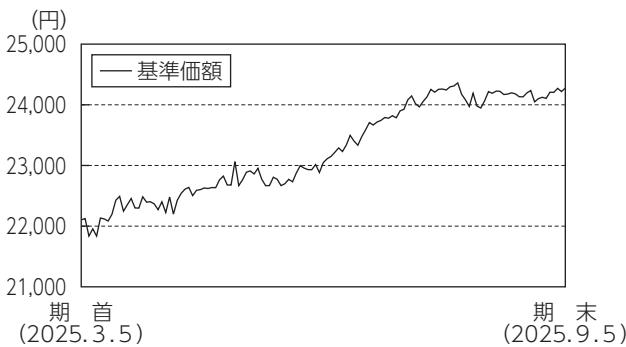
大和アセットマネジメント

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/>

ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド

■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 っ ク ス (参考指標) | F T S E E M U 国 債 イ ン デ っ ク ス (円換算) | 公 社 債 組 入 比 率 | 債券先物 比 |
|---------------|---------|-------|--|---|------------------|-----------|
| | 騰 落 率 | 騰 落 率 | | | | |
| (期首)2025年3月5日 | 22,104 | — | 25,381 | — | 98.4 | 10.8 |
| 3月末 | 22,396 | 1.3 | 25,534 | 0.6 | 98.2 | 11.1 |
| 4月末 | 22,679 | 2.6 | 25,978 | 2.4 | 97.9 | 5.6 |
| 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 | 2.0 |
| 7月末 | 23,973 | 8.5 | 27,289 | 7.5 | 97.8 | 2.1 |
| 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) 謄落率は期首比。

(注2) F T S E E M U 国 債 イ ン デ っ ク ス (円換算) は、F T S E E M U 国 債 イ ン デ っ 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 っ 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・謄落率】

期首：22,104円 期末：24,275円 謄落率：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発端として市場のリスク回避姿勢が強まることから、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つたことを受けて、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)と米国と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づき、3(年)程度から5(年)程度の範囲で対応する方針です。クレジットリスク面では、ユーロ圏各国の政情や経済・財政政策の動向などを注視し、信用力分析や市場分析を踏まえて、信用格付けが高い銘柄でポートフォリオを構築する方針です。

◆ポートフォリオについて

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

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標の謄落率は、「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づき、3(年)程度から5(年)程度の範囲で対応する方針です。クレジットリスク面では、ユーロ圏各国の政情や経済・財政政策の動向などを注視し、信用力分析や市場分析を踏まえて、信用格付けが高い銘柄でポートフォリオを構築する方針です。

■ 1万口当りの費用の明細

| 項目 | 当期 |
|--------------------------|-----------------|
| 売買委託手数料 (先物・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おります。

■ 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 | 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 — | 千ユーロ 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 (—) |
| | ユーロ (ヨーロ通貨計) | 国債証券 千ユーロ 818 | 千ユーロ 1,693 (—) |
| | | 社債券 797 | 千ユーロ 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 | 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。

ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド

■組入資産明細表

(1) 外国(外貨建)公社債(通貨別)

| 作成期 | | 当期 | | | | | | 期末 | | | |
|-------------|---------------|---------------|--------------|----------|-------------|----------|--------|--------|--------|--|--|
| 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年末満 | | | |
| 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)

| 区分 | | 当期 | | | | 期末 | | | |
|-------------|---|---------------------------------|--|-----------------------------------|---|--|--|--|--|
| 銘柄数 | 金額 | 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 国債証券 | % — 2.8500 | 千ユーロ 500 100 | 千ユーロ 423 97 | 千円 73,085 16,809 | 2031/10/22 2034/10/22 | | |
| 国小計 | 2銘柄 | | | 600 | 520 | 89,895 | | | |
| 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 国債証券 国債証券 社債券 | 1.2500 0.7500 — 3.8750 | 千ユーロ 50 1,800 500 400 | 千ユーロ 42 1,710 433 413 | 千円 7,272 295,483 74,949 71,424 | 2034/05/25 2028/11/25 2030/11/25 2028/02/14 | | |
| 国小計 | 4銘柄 | | | 2,750 | 2,600 | 449,129 | | | |
| ユーロ(オーストリア) | AUSTRIA GOVERNMENT BOND AUSTRIA GOVERNMENT BOND | 国債証券 国債証券 | 2.9000 2.9500 | 千ユーロ 200 300 | 千ユーロ 201 298 | 千円 34,778 51,495 | 2033/02/20 2035/02/20 | | |
| 国小計 | 2銘柄 | | | 500 | 499 | 86,273 | | | |
| ユーロ(その他) | DNB BANK ASA BERKSHIRE HATHAWAY INC ALPHABET INC APPLE INC WESTPAC BANKING CORP | 社債券 社債券 社債券 社債券 社債券 | 3.0000 1.1250 3.0000 2.0000 3.7990 | 千ユーロ 400 200 400 400 | 千ユーロ 403 196 397 497 418 | 千円 69,671 33,899 68,735 85,907 72,241 | 2031/01/15 2027/03/16 2033/05/06 2027/09/17 2030/01/17 | | |
| 国小計 | 5銘柄 | | | 1,900 | 1,913 | 330,455 | | | |
| 合計 | 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 |
| 公社債 | 千円 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 |
| 1万口当たり基準価額(C / D) | 24,275円 |

*期首における元本額は482,371,082円、当制作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。

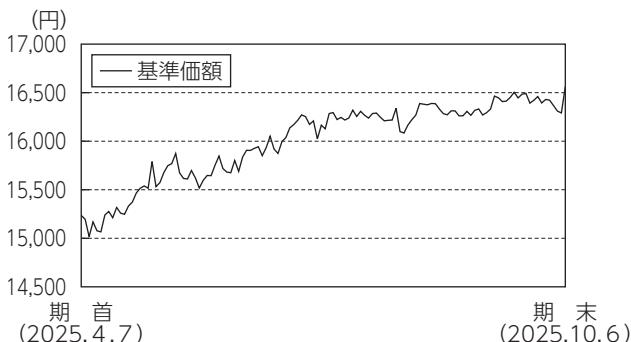
| | |
|--------|--------------------------------------|
| 運用方針 | 安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。 |
| 主要投資対象 | 内外の公社債等および短期金融商品 |
| 株式組入制限 | 純資産総額の10%以下 |

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 イ プ ッ クス (円換算) (参考指数) | 公 社 債 組入比率 | 債券先物 比 | 債券先物 率 |
|-----------------|---------|------|--|---------------|-----------|-----------|
| | 騰落率 | 参考指数 | | | | |
| (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) 謄落率は期首比。

(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により運用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) 指数值は、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 謄落率：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、英国企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を前に財政拡張懸念が強まることなどから、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標の謄落率は、「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。

ダイワ高格付英ポンド債マザーファンド

■1万口当りの費用の明細

| 項目 | 当期 |
|--------------------------|-----------------|
| 売買委託手数料 (先物・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 | 千イギリス・ポンド 国債証券 | 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 | 銘柄 | 売 | 付 | 銘柄 |
| 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 | 千円 253,064 |
| | | | NESTLE HOLDINGS INC. (アメリカ) 0.625% | 2025/12/18 | 218,150 |
| | | | 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

(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BB格 以下組入比率 | 残存期間別 5年以上 2年以上 2年未満 | | |
| 外 貨 建 金 額 | 邦 貨 換 算 金 額 | | | | | | | |
| 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)

| 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 | |
| イギリス | United Kingdom Gilt | 国債証券 | 0.8750 | %千イギリス・ポンド | 千イギリス・ポンド | 2,324 | 467,938 |
| | 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 | 10銘柄 | | | | | |
| | 金額 | | | 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 |
| 外國 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あります。

(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 |
| 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あります。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、当期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。

ダイワ高格付英ポンド債マザーファンド

■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。

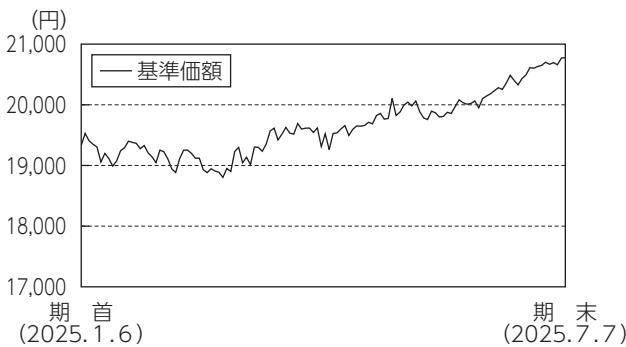
| | |
|--------|--------------------------------------|
| 運用方針 | 安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。 |
| 主要投資対象 | 内外の公社債等および短期金融商品 |
| 株式組入制限 | 純資産総額の10%以下 |

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/>

■当成期中の基準価額と市況等の推移



| 年月日 | 基準価額 | FTSE 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 |
|----------------|--------|-------------------------|--------|---------|--------|
| | | 騰落率 (%) | (参考指標) | | |
| (期首) 2025年1月6日 | 19,332 | - | 21,401 | 98.9 | 4.7 |
| 1月末 | 19,141 | △1.0 | 21,248 | △0.7 | 98.6 |
| 2月末 | 18,804 | △2.2 | 20,790 | △2.9 | 98.1 |
| 3月末 | 19,600 | 1.4 | 21,224 | △0.8 | 98.1 |
| 4月末 | 19,764 | 2.2 | 21,588 | 0.9 | 98.0 |
| 5月末 | 20,035 | 3.6 | 21,777 | 1.8 | 98.2 |
| 6月末 | 20,701 | 7.1 | 22,576 | 5.5 | 98.3 |
| (期末) 2025年7月7日 | 20,776 | 7.5 | 22,627 | 5.7 | 98.4 |

(注1) 謄落率は期首比。

(注2) FTSE 欧州世界国債インデックス (円換算) は、FTSE 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。FTSE 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、指標に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。

(注3) 海外の指標は、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。上記の指標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 謄落率：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、当成期首より、ECB（欧州中央銀行）が理事会で追加利下げを決定し、さらにリガード総裁は今後の利下げの継続を示唆したことなどから、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。当成期末にかけては、NATO（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、ユーロ安円高となりました。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たことで景況感が回復する期待が高まつたことから、円安ユーロ高となりました。4月初旬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が、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標の騰落率は、「当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 | 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 | 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 | 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 (—) |
| | チェコ | 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)

| 種類別 | 買 | | 建 | | 売 | | 建 | |
|--|--------------|--------------|--|------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| | 新規買付額 | 決済額 | 新規売付額 | 決済額 | 新規買付額 | 決済額 | 新規売付額 | 決済額 |
| 外 国 | 百万円 3,374 | 百万円 4,055 | 百万円 835 | 百万円 846 | 千円 2,631,883 | 千円 2,523,376 | 千円 2,200,618 | 千円 1,719,842 |
| POLAND GOVERNMENT BOND (ポーランド) 5% 2030/1/25 | | | 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 | | | FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 1% 2027/5/25 | | | | | 1,719,842 |
| FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 2030/11/25 | | | 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 | | | 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 | | | 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 | | | 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 | | | 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 | | | 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 | | | FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 2030/11/25 | | | | | 556,664 |
| SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン) 4% 2054/10/31 | | | 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 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 4,781 (—) |
| | ユーロ (フランス) | 国債証券 16,154 | 千ユーロ 14,871 (—) |
| | ユーロ (スペイン) | 国債証券 17,352 | 千ユーロ 31,055 (—) |
| | ユーロ (その他) | 社債券 6,181 | 千ユーロ — (—) |
| | ユーロ (ヨーロ通貨計) | 国債証券 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 | 新規買付額 | 決済額 | 新規売付額 | 決済額 |
| 外 国 | 百万円 3,374 | 百万円 4,055 | 百万円 835 | 百万円 846 | 千円 2,631,883 | 千円 2,523,376 | 千円 2,200,618 | 千円 1,719,842 |

(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1月7日から2025年7月7日まで)

| 種類別 | 買 | | 付 | | 期 | | 付 | |
|--|--------------|--------------|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|---------------|
| | 新規買付額 | 決済額 | 新規売付額 | 決済額 | 新規買付額 | 決済額 | 新規売付額 | 決済額 |
| 外 国 | 百万円 3,374 | 百万円 4,055 | 千円 2,631,883 | 千円 2,523,376 | 千円 2,200,618 | 千円 1,719,842 | 千円 1,058,333 | 千円 903,960 |
| POLAND GOVERNMENT BOND (ポーランド) 5% 2030/1/25 | | | 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 | | | FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 1% 2027/5/25 | | | | | 1,719,842 |
| FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 2030/11/25 | | | 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 | | | 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 | | | 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 | | | 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 | | | 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 | | | 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 | | | FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 2030/11/25 | | | | | 556,664 |
| SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン) 4% 2054/10/31 | | | 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。

ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド

■組入資産明細表

(1) 外国(外貨建)公社債(通貨別)

| 作成期 | 区分 | 当期 | | | | 期末 | | | |
|-----------|-------------------------|-------------------------|-----------------|-----------|--------------|----------|----------|--------|--|
| | | 額面金額 | 評価額 | 組入比率 | うちB.B格以下組入比率 | 残存期間別 | 組入比率 | | |
| | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | | | 5年以上 | 2年以上 | 2年末満 | |
| 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 | % — | |
| | 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 | |
| | 千チェコ・クロナ 239,880 | 千チェコ・クロナ 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 | — | |
| | 千ユーロ 14,000 | 千ユーロ 12,775 | 2,173,230 | 7.0 | — | — | 7.0 | — | |
| ユーロ(ベルギー) | 千ユーロ 25,000 | 千ユーロ 21,731 | 3,696,748 | 11.9 | — | 11.9 | — | — | |
| | 千ユーロ 31,600 | 千ユーロ 31,109 | 5,292,066 | 17.0 | — | 14.1 | 2.8 | — | |
| ユーロ(スペイン) | 千ユーロ 10,000 | 千ユーロ 10,246 | 1,743,022 | 5.6 | — | 3.4 | 2.2 | — | |
| | ユーロ(その他) 80,600 | ユーロ(小計) 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り捨て。

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

(2) 外国(外貨建)公社債(銘柄別)

| 区分 | 銘柄 | 種類 | 年利率 | 額面金額 | 当期 | | 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 | 国債証券 | % 0.5000 | 千デンマーク・クローネ 123,000 | 千円 115,733 | 2029/11/15 | 千デンマーク・クローネ 2,638,716 | |
| | DANISH GOVERNMENT BOND | 国債証券 | — | 52,000 | 45,589 | 2031/11/15 | 1,039,439 | |
| | DANISH GOVERNMENT BOND | 国債証券 | % 2.2500 | 50,000 | 49,793 | 2033/11/15 | 1,135,291 | |
| 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 | 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 | 2032/05/18 | | |
| | NORWEGIAN GOVERNMENT BOND | 国債証券 | % 3.6250 | 60,000 | 59,333 | 2034/04/13 | 850,247 | |
| | KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU | 特殊債券 | % 4.2500 | 70,000 | 71,193 | 2028/09/29 | 1,020,202 | |
| | KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU | 特殊債券 | % 4.2500 | 40,000 | 40,742 | 2029/01/30 | 583,838 | |
| | KOMMUNALBANKEN | 特殊債券 | % 2.0000 | 100,000 | 95,470 | 2027/11/29 | 1,368,085 | |
| 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 | 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 | 2029/11/12 | | |
| | SWEDISH GOVERNMENT BOND | 国債証券 | % 1.7500 | 50,000 | 48,599 | 2033/11/11 | 734,338 | |
| | EUROPEAN INVESTMENT BANK | 特殊債券 | % 1.5000 | 10,000 | 9,927 | 2027/03/02 | 150,009 | |
| | EUROPEAN INVESTMENT BANK | 特殊債券 | % 3.7500 | 20,000 | 21,321 | 2032/06/01 | 322,163 | |
| | EUROPEAN INVESTMENT BANK | 特殊債券 | % 2.1250 | 72,000 | 60,964 | 2040/03/21 | 921,174 | |
| | EUROPEAN INVESTMENT BANK | 特殊債券 | % 2.9330 | 45,000 | 46,174 | 2030/04/04 | 697,696 | |

| 区分 | | 銘柄 | 種類 | 年利率 | 額面金額 | 期末価値 | | 償還年月日 |
|---------------------------------------|-----------|---|------|--|--|--------------|--|---|
| | | | | % | 千スウェーデン・クローネ | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| Sveriges Sakerstallda Obligationer AB | | 社債券 | | 2.0000 | 70,000 | 千スウェーデン・クローネ | 70,021 | 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 CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND | 国債証券 | 2.5000 1.5000 4.9000 | 99,880 110,000 30,000 | 千チェコ・クローナ | 96,788 74,009 31,659 | 667,842 510,662 218,449 |
| 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 POLAND GOVERNMENT BOND | 国債証券 | 6.0000 5.0000 | 15,000 60,000 | 千ポーランド・ズロチ | 15,813 60,830 | 634,119 2,439,299 |
| 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 Belgium Government Bond | 国債証券 | 0.8000 0.1000 | 4,000 10,000 | 千ユーロ | 3,853 8,921 | 655,576 1,517,653 |
| 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 FRENCH GOVERNMENT BOND | 国債証券 | 1.2500 | 2,000 — 23,000 | 千ユーロ | 1,709 20,022 | 290,735 3,406,013 |
| 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 SPANISH GOVERNMENT BOND SPANISH GOVERNMENT BOND SPANISH GOVERNMENT BOND SPANISH GOVERNMENT BOND | 国債証券 | 1.4500 1.2500 3.1500 4.0000 5.1500 | 300 17,000 9,400 400 4,500 | 千ユーロ | 296 15,926 9,564 399 4,922 | 50,425 2,709,277 1,627,081 67,984 837,298 |
| 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 ALPHABET INC WESTPAC BANKING CORP | 社債券 | 3.0000 3.0000 3.7990 | 4,600 1,600 3,800 | 千ユーロ | 4,654 1,600 3,991 | 791,770 272,241 679,010 |
| 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。

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド

(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 - |

(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あります。

(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あります。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 |
| 1万口当たり基準価額(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VA (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たりの純資産額は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。