

ダイワ高格付3通貨債券ファンド (毎月分配型)

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／債券	
信託期間	約5年間(2013年12月16日～2018年12月5日)	
運用方針	安定した収益の確保と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	イ、ダイワ高格付米ドル債マザーファンドの受益証券 ロ、ダイワ高格付ユーロ債マザーファンドの受益証券 ハ、ダイワ高格付豪ドル債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
	ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド	ユーロ建ての公社債等および短期金融商品
	ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド	豪ドル建ての公社債等および短期金融商品
ベビーファンドの運用方法	<p>①マザーファンドを通じて、主として米ドル、ユーロおよび豪ドル建ての債券等に分散投資することにより、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。</p> <p>②各マザーファンドの受益証券への投資にあつては、下記の組入比率をめどに行ないます。</p> <p>ダイワ高格付米ドル債マザーファンドの受益証券 ……………信託財産の純資産総額の3分の1</p> <p>ダイワ高格付ユーロ債マザーファンドの受益証券 ……………信託財産の純資産総額の3分の1</p> <p>ダイワ高格付豪ドル債マザーファンドの受益証券 ……………信託財産の純資産総額の3分の1</p> <p>③為替変動リスクを回避するための為替ヘッジは原則として行ないません。</p>	
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、継続的な分配を行なうことを目標に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。	

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

運用報告書(全体版)

第6期(決算日)	2014年7月7日
第7期(決算日)	2014年8月5日
第8期(決算日)	2014年9月5日
第9期(決算日)	2014年10月6日
第10期(決算日)	2014年11月5日
第11期(決算日)	2014年12月5日

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

さて、「ダイワ高格付3通貨債券ファンド(毎月分配型)」は、このたび、第11期の決算を行ないました。

ここに、第6期～第11期中の運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

お問い合わせ先(コールセンター)

TEL 0120-106212

(営業日の9:00～17:00)

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

ダイワ高格付3通貨債券ファンド（毎月分配型）

■設定以来の運用実績

決算期	基準価額			シティ米国国債インデックス(円換算)		シティEMU国債インデックス(円換算)		シティオーストラリア国債インデックス(円換算)		公社債組入比率	債券先物比率	純資産総額
	(分配落)	税金配	み金	期騰落率	期騰落率	期騰落率	期騰落率	期騰落率	期騰落率			
	円	円	%	(参考指数)	%	(参考指数)	%	(参考指数)	%	%	%	百万円
1期末(2014年2月5日)	9,834	20	△1.5	9,947	△0.5	9,863	△1.4	9,977	△0.2	95.2	—	136
2期末(2014年3月5日)	9,992	20	1.8	10,006	0.6	10,187	3.3	10,155	1.8	95.0	—	192
3期末(2014年4月7日)	10,170	20	2.0	10,086	0.8	10,349	1.6	10,537	3.8	97.1	—	204
4期末(2014年5月7日)	10,124	20	△0.3	10,000	△0.9	10,455	1.0	10,621	0.8	96.7	—	206
5期末(2014年6月5日)	10,128	20	0.2	10,120	1.2	10,351	△1.0	10,722	1.0	96.9	—	217
6期末(2014年7月7日)	10,141	20	0.3	10,057	△0.6	10,440	0.9	10,905	1.7	96.8	—	227
7期末(2014年8月5日)	10,140	20	0.2	10,176	1.2	10,465	0.2	10,970	0.6	96.4	△13.0	221
8期末(2014年9月5日)	10,325	20	2.0	10,493	3.1	10,531	0.6	11,374	3.7	96.0	△4.3	230
9期末(2014年10月6日)	10,332	20	0.3	10,927	4.1	10,637	1.0	11,001	△3.3	96.7	7.9	240
10期末(2014年11月5日)	10,742	20	4.2	11,397	4.3	11,074	4.1	11,603	5.5	96.5	△6.1	256
11期末(2014年12月5日)	11,161	20	4.1	12,077	6.0	11,657	5.3	11,933	2.8	96.7	△23.2	283

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

(注3) シティEMU国債インデックス(円換算)は、シティEMU国債インデックス(ユーロベース)のデータに基づき、円換算し、当ファンドの設定日を10,000として大和投資信託が計算したものです。

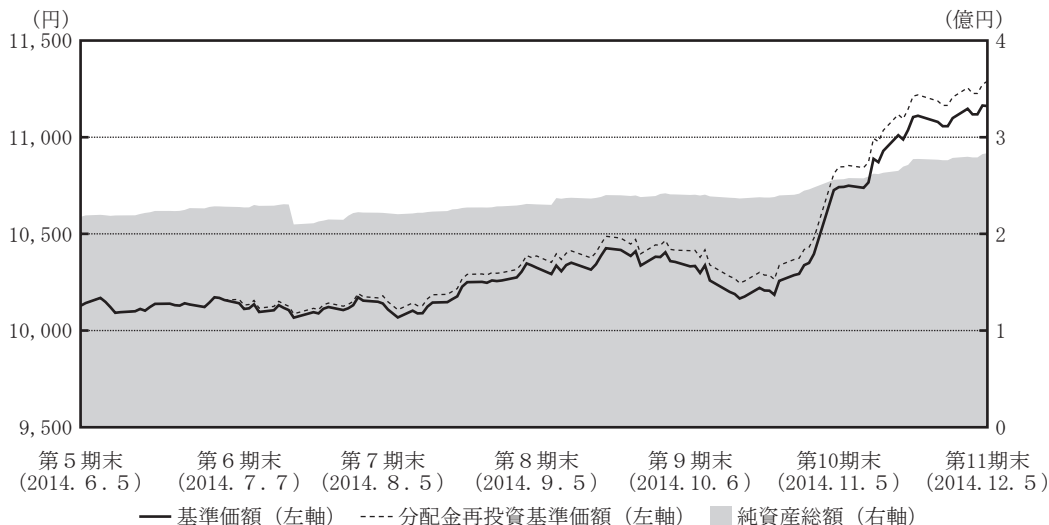
(注4) シティオーストラリア国債インデックス(円換算)は、シティオーストラリア国債インデックス(オーストラリア・ドルベース)のデータに基づき、円換算し、当ファンドの設定日を10,000として大和投資信託が計算したものです。

(注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。

■当作成期間（第6期～第11期）中の基準価額と市況の推移



* 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あり、お客さまの損益の状況を示すものではありません。

* 分配金を再投資するかどうかについては、お客さまが利用するコースにより異なります。また、分配金の課税条件は、ファンドの購入価額により異なります。

	年 月 日	基 準 価 額		シ テ イ 米 国 国 債 インデックス (円換算)		シ テ イ E M U 国 債 インデックス (円換算)		シ テ イ 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 率 比
		騰 落 率	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率		
第6期	(期首) 2014年6月5日	円	%		%		%		%		%
	6月末	10,128	—	10,120	—	10,351	—	10,722	—	96.9	—
	(期末) 2014年7月7日	10,122	△0.1	10,025	△0.9	10,396	0.4	10,908	1.7	97.2	—
第7期	(期首) 2014年7月7日	10,161	0.3	10,057	△0.6	10,440	0.9	10,905	1.7	96.8	—
	7月末	10,141	—	10,057	—	10,440	—	10,905	—	96.8	—
	(期末) 2014年8月5日	10,172	0.3	10,165	1.1	10,462	0.2	11,034	1.2	96.3	△ 4.0
第8期	(期首) 2014年8月5日	10,160	0.2	10,176	1.2	10,465	0.2	10,970	0.6	96.4	△13.0
	8月末	10,140	—	10,176	—	10,465	—	10,970	—	96.4	△13.0
	(期末) 2014年9月5日	10,259	1.2	10,361	1.8	10,578	1.1	11,237	2.4	96.6	△18.9
第9期	(期首) 2014年9月5日	10,345	2.0	10,493	3.1	10,531	0.6	11,374	3.7	96.0	△ 4.3
	9月末	10,325	—	10,493	—	10,531	—	11,374	—	96.0	△ 4.3
	(期末) 2014年10月6日	10,380	0.5	10,881	3.7	10,729	1.9	10,975	△3.5	96.5	△12.1
第10期	(期首) 2014年10月6日	10,352	0.3	10,927	4.1	10,637	1.0	11,001	△3.3	96.7	7.9
	10月末	10,332	—	10,927	—	10,637	—	11,001	—	96.7	7.9
	(期末) 2014年11月5日	10,396	0.6	10,979	0.5	10,667	0.3	11,245	2.2	96.1	△ 3.9
第11期	(期首) 2014年11月5日	10,762	4.2	11,397	4.3	11,074	4.1	11,603	5.5	96.5	△ 6.1
	11月末	10,742	—	11,397	—	11,074	—	11,603	—	96.5	△ 6.1
	(期末) 2014年12月5日	11,099	3.3	11,927	4.7	11,567	4.5	11,911	2.7	96.8	△21.1
		11,181	4.1	12,077	6.0	11,657	5.3	11,933	2.8	96.7	△23.2

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

第6期首：10,128円 第11期末：11,161円（既払分配金120円） 騰落率：11.5%（分配金再投資ベース）

【基準価額の主な変動要因】

3つの投資対象マザーファンドへほぼ3分の1ずつ投資した結果、金利の低下で債券価格が上昇したことや、為替相場において円安が進んだことが寄与し、基準価額は値上がりしました。

◆投資環境について

○債券市況

米国・ユーロ圏・オーストラリアの金利は長期債を中心に低下しました。第6期首から2014年8月にかけて、米国では雇用統計などの主要経済指標が米国経済の堅調さを示唆する良好な結果となりましたが、ウクライナ情勢の緊迫化などによる地政学リスクの高まりから金利低下が進みました。ユーロ圏では、6月にECB（欧州中央銀行）が利下げを含む追加金融緩和の実施を決めたことも金利低下要因となりました。オーストラリアでは、地政学リスクが高まる中、相対的な高利回り債券への投資姿勢の強まりもあり、金利は低下しました。

その後、9月のFOMC（米国連邦公開市場委員会）を受けて米国の早期利上げ観測が高まったことから米国中心に金利は一時上昇しました。しかし10月には、IMF（国際通貨基金）の世界経済見通しの下方修正やエボラ出血熱の感染拡大、株式などのリスク資産価格の下落などを受けて安全資産需要が高まったことから、金利は再び低下しました。11月には、ユーロ圏での追加金融緩和期待の高まりや、原油価格の下落が物価を下押しするとの観測から、ユーロ圏および米国を中心に金利低下圧力が強まりました。

○為替相場

米ドル・ユーロ・豪ドルは対円で大きく上昇（円安）しました。第6期首から2014年8月にかけて、米国で雇用統計な

ダイワ高格付3通貨債券ファンド（毎月分配型）

どの主要経済指標が堅調な結果となったことなどから米ドルは対円で上昇する場面も見受けられましたが、ウクライナ情勢の緊迫化などによる地政学リスクの高まりが上値を抑えました。ユーロ圏では、6月にECBが利下げを含む追加金融緩和の実施を発表したことからユーロは下落圧力が強まりました。オーストラリアでは、相対的に高水準な短期金利から投資意欲が強まる場面もありましたが、地政学リスクの高まりが上値を抑えました。

9月以降は、エボラ出血熱の感染拡大や株式などのリスク資産価格の下落などから各通貨とも対円で下落（円高）する場面もありましたが、日本の公的年金改革への期待が高まったことや10月末の日銀の追加金融緩和を受けて、各通貨は対円で大きく上昇しました。

◆前作成期間末における「今後の運用方針」

当ファンドは、マザーファンドを通じて、主として米ドル、ユーロおよび豪ドル建ての債券等に分散投資することにより、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。

◆ポートフォリオについて

○当ファンド

「ダイワ高格付米ドル債マザーファンド」の受益証券、「ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド」の受益証券、「ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド」の受益証券への投資をほぼ3分の1ずつ行ないました。

○ダイワ高格付米ドル債マザーファンド

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

金利変動リスクを表す修正デュレーションについては、3（年）程度から5（年）程度の範囲内で運用しました。特に金利低下圧力が強まる場面では、商品性格の中心である4（年）よりも長期化した一方、金利上昇傾向が強まる場面では短期化するなど、経済動向や市場環境等を考慮して対応を行ないました。

債券種別構成に関しては、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入れ、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないました。

金利変動リスクを表す修正デュレーションについては、3（年）程度から5（年）程度の範囲内で運用しました。特に金利低下圧力が強まる場面では、商品性格の中心である4（年）よりも長期化した一方、金利上昇傾向が強まる場面では短期化するなど、経済動向や市場環境等を考慮して対応を行ないました。

債券種別構成に関しては、国債や社債の組入比率を高めに保ちました。また、国別構成については、ドイツの比率を低めに抑えました。

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入れ、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないました。

金利変動リスクを表す修正デュレーションについては、3（年）程度から5（年）程度の範囲内で運用しました。特に金利低下圧力が強まる場面では、商品性格の中心である4（年）よりも長期化した一方、金利上昇傾向が強まる場面では短期化するなど、経済動向や市場環境等を考慮して対応を行ないました。

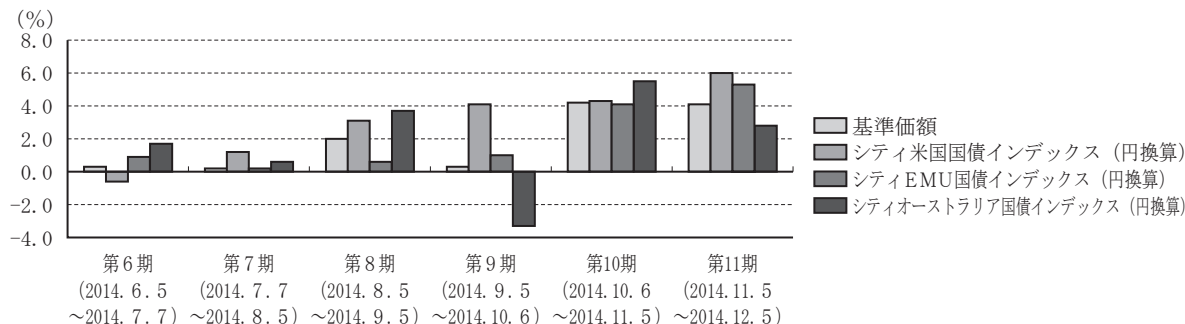
債券種別構成に関しては、社債の組入比率を高めに保ちました。

為替に関しては、実質外貨比率を高位に保ちました。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。

以下のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。



◆分配金について

【収益分配金】

第6期から第11期の1万口当り分配金（税込み）はそれぞれ20円といたしました。

■分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	第6期	第7期	第8期	第9期	第10期	第11期
	2014年6月6日 ～2014年7月7日	2014年7月8日 ～2014年8月5日	2014年8月6日 ～2014年9月5日	2014年9月6日 ～2014年10月6日	2014年10月7日 ～2014年11月5日	2014年11月6日 ～2014年12月5日
当期分配金（税込み）（円）	20	20	20	20	20	20
対基準価額比率（%）	0.20	0.20	0.19	0.19	0.19	0.18
当期の収益（円）	20	20	20	20	20	20
当期の収益以外（円）	—	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額（円）	189	190	325	333	744	1,161

（注1）「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売却等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。

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

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

【決定根拠、留保益の今後の運用方針】

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

なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

■収益分配金の計算過程（1万口当り）

項目	第 6 期	第 7 期	第 8 期	第 9 期	第 10 期	第 11 期
(a) 経費控除後の配当等収益	30.04円	25.66円	36.49円	27.16円	36.60円	38.87円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0.00	0.00	118.75	0.07	394.43	383.80
(c) 収益調整金	43.45	47.49	50.64	61.99	69.30	124.91
(d) 分配準備積立金	136.01	137.08	139.81	264.09	264.38	633.64
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	209.51	210.25	345.71	353.33	764.71	1,181.23
(f) 分配金	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	189.51	190.25	325.71	333.33	744.71	1,161.23

(注) 下線を付した該当項目から分配金を計上しています。

《今後の運用方針》

○当ファンド

当ファンドは、マザーファンドを通じて、主として米ドル、ユーロおよび豪ドル建ての債券等に分散投資することにより、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。

各通貨建ての公社債への投資は、次のマザーファンドの受益証券を通じて行なうこととなっており、各マザーファンドの受益証券への投資にあたっては、下記の組入比率をめどに行ないます。

ダイワ高格付米ドル債マザーファンドの受益証券……………信託財産の純資産総額の3分の1

ダイワ高格付ユーロ債マザーファンドの受益証券……………信託財産の純資産総額の3分の1

ダイワ高格付豪ドル債マザーファンドの受益証券……………信託財産の純資産総額の3分の1

○ダイワ高格付米ドル債マザーファンド

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

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

○ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド

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、3～5（年）程度の範囲で機動的に対応する方針です。

クレジットリスク面では、国債を中心とした運用を継続します。国別構成については、ユーロ圏各国の政情や経済・財政政策の動向などを注視しながら、各国の信用力分析や市場分析も踏まえて安全かつ有利な投資機会を探っていく方針です。

○ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド

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

ポートフォリオにつきましては、金利変動リスクを表す修正デュレーションを3～5（年）程度の範囲内でコントロールします。

■ 1万口当りの費用の明細

項 目	第6期～第11期		項 目 の 概 要
	(2014. 6. 6～2014. 12. 5)		
	金 額	比 率	
信託報酬 (投信会社) (販売会社) (受託銀行)	69円 (28) (39) (2)	0.668% (0.270) (0.379) (0.019)	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額（月末値の平均値）は10,353円です。 投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託銀行への運用指図、基準価額の計算、目論見書・運用報告書の作成等の対価 販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価 受託銀行分は、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 (先物)	1 (1)	0.014 (0.014)	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権総口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
有価証券取引税	—	—	有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
その他費用 (保管費用) (監査費用) (その他)	2 (2) (0) (0)	0.024 (0.020) (0.004) (0.000)	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	73	0.706	

(注1) 期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

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

■ 売買および取引の状況

親投資信託受益証券の設定・解約状況

(2014年6月6日から2014年12月5日まで)

決 算 期	第 6 期 ～ 第 11 期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
ダイワ高格付米ドル債マザーファンド	12,522	17,462	6,590	8,929
ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド	11,281	21,480	3,916	7,319
ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド	7,533	21,156	2,706	7,401

(注) 単位未満は切捨て。

■ 利害関係人との取引状況

当作成期間（第6期～第11期）中における利害関係人との取引はありません。

■ 組入資産明細表
親投資信託残高

種 類	第5期末	第11期末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
ダイワ高格付米ドル債マザーファンド	53,680	59,612	94,127
ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド	38,602	45,967	94,118
ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド	27,043	31,871	94,078

(注) 単位未満は切捨て。

ダイワ高格付3通貨債券ファンド（毎月分配型）

■投資信託財産の構成

2014年12月5日現在

項目	第 11 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ダイワ高格付米ドル債マザーファンド	94,127	33.1
ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド	94,118	33.1
ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド	94,078	33.1
コール・ローン等、その他	1,947	0.7
投資信託財産総額	284,271	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、12月5日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝119.83円、1オーストラリア・ドル＝100.55円、1ユーロ＝148.43円です。

(注3) ダイワ高格付米ドル債マザーファンドにおいて、第11期末における外貨建純資産（56,788,579千円）の投資信託財産総額（59,855,207千円）に対する比率は、94.9%です。

ダイワ高格付ユーロ債マザーファンドにおいて、第11期末における外貨建純資産（4,774,913千円）の投資信託財産総額（5,290,591千円）に対する比率は、90.3%です。

ダイワ高格付豪ドル債マザーファンドにおいて、第11期末における外貨建純資産（26,788,008千円）の投資信託財産総額（26,855,654千円）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

(2014年7月7日)、(2014年8月5日)、(2014年9月5日)、(2014年10月6日)、(2014年11月5日)、(2014年12月5日)現在

項目	第 6 期 末	第 7 期 末	第 8 期 末	第 9 期 末	第 10 期 末	第 11 期 末
(A) 資 産	228,493,791円	222,395,904円	231,221,557円	240,995,404円	257,065,996円	284,271,834円
コール・ローン等	1,451,282	1,459,495	1,416,982	1,450,387	1,652,122	1,947,665
ダイワ高格付米ドル債マザーファンド(評価額)	75,693,177	73,746,487	76,928,415	80,842,274	85,599,298	94,127,701
ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド(評価額)	75,757,156	73,795,237	75,773,491	79,169,517	84,868,521	94,118,222
ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド(評価額)	75,592,176	73,394,685	77,102,669	79,533,226	84,946,055	94,078,246
(B) 負 債	711,539	674,371	706,138	740,567	749,087	813,238
未払収益分配金	449,248	437,318	446,515	465,056	477,208	507,934
未払信託報酬	260,726	234,080	255,114	269,380	264,159	295,803
その他未払費用	1,565	2,973	4,509	6,131	7,720	9,501
(C) 純資産総額(A-B)	227,782,252	221,721,533	230,515,419	240,254,837	256,316,909	283,458,596
元 本	224,624,299	218,659,229	223,257,893	232,528,331	238,604,487	253,967,039
次期繰越損益金	3,157,953	3,062,304	7,257,526	7,726,506	17,712,422	29,491,557
(D) 受益権総口数	224,624,299口	218,659,229口	223,257,893口	232,528,331口	238,604,487口	253,967,039口
1万口当り基準価額(C/D)	10,141円	10,140円	10,325円	10,332円	10,742円	11,161円

*第5期末における元本額は214,869,704円、当作成期間（第6期～第11期）中における追加設定元本額は59,182,875円、同解約元本額は20,085,540円です。

*第11期末の計算口数当りの純資産額は11,161円です。

■ 損益の状況

第6期 自2014年6月6日 至2014年7月7日 第9期 自2014年9月6日 至2014年10月6日
 第7期 自2014年7月8日 至2014年8月5日 第10期 自2014年10月7日 至2014年11月5日
 第8期 自2014年8月6日 至2014年9月5日 第11期 自2014年11月6日 至2014年12月5日

項 目	第 6 期	第 7 期	第 8 期	第 9 期	第 10 期	第 11 期
(A) 配 当 等 収 益	33円	31円	33円	33円	36円	41円
受 取 利 息	33	31	33	33	36	41
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	991,544	705,406	4,818,166	904,396	10,550,466	11,032,102
売 買 益	1,311,625	953,618	4,954,912	3,520,885	10,550,734	11,042,295
売 買 損	△ 320,081	△ 248,212	△ 136,746	△ 2,616,489	△ 268	△ 10,193
(C) 信 託 報 酬 等	△ 262,291	△ 235,488	△ 256,650	△ 271,002	△ 265,748	△ 297,584
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	729,286	469,949	4,561,549	633,427	10,284,754	10,734,559
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	1,901,712	1,993,385	2,026,016	6,140,919	6,308,234	16,092,389
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	976,203	1,036,288	1,116,476	1,417,216	1,596,642	3,172,543
(配 当 等 相 当 額)	(850,290)	(1,038,545)	(1,130,732)	(1,441,605)	(1,653,566)	(2,837,455)
(売 買 損 益 相 当 額)	(125,913)	(△ 2,257)	(△ 14,256)	(△ 24,389)	(△ 56,924)	(335,088)
(G) 合 計 (D+E+F)	3,607,201	3,499,622	7,704,041	8,191,562	18,189,630	29,999,491
(H) 収 益 分 配 金	△ 449,248	△ 437,318	△ 446,515	△ 465,056	△ 477,208	△ 507,934
次 期 繰 越 損 益 金 (G+H)	3,157,953	3,062,304	7,257,526	7,726,506	17,712,422	29,491,557
追 加 信 託 差 損 益 金	976,203	1,036,288	1,116,476	1,417,216	1,596,642	3,172,543
(配 当 等 相 当 額)	(850,290)	(1,038,545)	(1,130,732)	(1,441,605)	(1,653,566)	(2,837,455)
(売 買 損 益 相 当 額)	(125,913)	(△ 2,257)	(△ 14,256)	(△ 24,389)	(△ 56,924)	(335,088)
分 配 準 備 積 立 金	3,280,850	3,121,497	6,141,050	6,309,290	16,115,780	26,319,014
繰 越 損 益 金	△ 1,099,100	△ 1,095,481	—	—	—	—

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

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

(注3) 収益分配金の計算過程は「収益分配金の計算過程（総額）」の表を参照。

■ 収益分配金の計算過程（総額）

項 目	第 6 期	第 7 期	第 8 期	第 9 期	第 10 期	第 11 期
(a) 経費控除後の配当等収益	674,862円	561,222円	814,864円	631,737円	873,433円	987,298円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	0	2,651,204	1,690	9,411,321	9,747,261
(c) 収益調整金	976,203	1,038,545	1,130,732	1,441,605	1,653,566	3,172,543
(d) 分配準備積立金	3,055,236	2,997,593	3,121,497	6,140,919	6,308,234	16,092,389
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	4,706,301	4,597,360	7,718,297	8,215,951	18,246,554	29,999,491
(f) 分配金	449,248	437,318	446,515	465,056	477,208	507,934
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	4,257,053	4,160,042	7,271,782	7,750,895	17,769,346	29,491,557
(h) 受益権総口数	224,624,299口	218,659,229口	223,257,893口	232,528,331口	238,604,487口	253,967,039口

収益分配金のお知らせ						
	第6期	第7期	第8期	第9期	第10期	第11期
1万口当り分配金	20円	20円	20円	20円	20円	20円
（単価）	(10,141円)	(10,140円)	(10,325円)	(10,332円)	(10,742円)	(11,161円)

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

分配金の課税上の取扱いについて

- ・分配金には、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」があります。
- ・分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または個別元本を上回る場合には、分配金の全額が普通分配金となります。
- ・分配落ち後の基準価額が個別元本を下回る場合には、下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）、残りの額が普通分配金です。
- ・元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時における個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。
- ・普通分配金については、20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%および地方税5%）の税率による源泉徴収が行なわれ、申告不要制度が適用されます。なお、確定申告を行ない、申告分離課税または総合課税（配当控除の適用はありません。）を選択することもできます。
- ・法人の受益者の場合、税率が異なります。
- ・税法が改正された場合等には、上記の内容が変更になることがあります。くわしくは、販売会社にお問い合わせください。
- ・課税上の取扱いの詳細につきましては、税務専門家等にご確認されることをお勧めします。

復興特別所得税ならびに証券税制の軽減税率の廃止に関するお知らせ

2013年1月1日から普通分配金ならびに解約時または償還時の差益に対し、所得税に2.1%の率を乗じた復興特別所得税が課されています。また、証券税制の軽減税率は2013年12月31日をもって廃止されています。そのため2013年1月1日から2013年12月31日までは10.147%（所得税7%、復興特別所得税0.147%および地方税3%）、2014年1月1日以降は20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%および地方税5%）の税率が適用されます。

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

《お知らせ》

- 運用報告書（全体版）の電子交付について
2014年12月1日施行の法改正により、運用報告書は「交付運用報告書」と「運用報告書（全体版）」（本書）の2種類になりましたが、「運用報告書（全体版）」については、交付に代えて電子交付する旨を信託約款に定めました。
- 書面決議手続きの改正について
重大な約款変更や繰上償還の際に行なう書面決議について、2014年12月1日施行の法改正により以下の点に変更されたことに伴い、信託約款の該当箇所の変更を行ないました。
 - ・書面決議の可決要件が、「受益者の半数以上の賛成かつ受益者の保有する議決権の3分の2以上の賛成を得ること」から「受益者の保有する議決権の3分の2以上の賛成を得ること」に変更されました。
 - ・投資信託の併合を行なう際、すべての場合で書面決議が必要とされてきましたが、その併合が受益者の利益に及ぼす影響が軽微なものであるときは、当該併合に関する書面決議が不要となりました。
 - ・書面決議に反対した受益者による受益権買取請求の規定について、一部解約請求に応じる投資信託（当ファンドは該当しません。）には適用されなくなりました。

【本資料は、受益者のみなさまにファンドの運用状況をお知らせするためのものであり、投資の勧誘を目的としたものではありません。】

〈補足情報〉

当ファンド（ダイワ高格付3通貨債券ファンド（毎月分配型））が投資対象としている「ダイワ高格付米ドル債マザーファンド」の決算日（2014年9月5日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの第11期の決算日（2014年12月5日）現在におけるダイワ高格付米ドル債マザーファンドの組入資産の内容等を10～11ページに併せて掲載いたしました。

■ダイワ高格付米ドル債マザーファンドの主要な売買銘柄
公 社 債

（2014年6月6日から2014年12月5日まで）

買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.5% 2024/5/15	7,420,623	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.5% 2024/5/15	7,534,630
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	0.25% 2015/8/15	6,158,487	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2% 2021/5/31	5,099,009
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2% 2021/5/31	5,012,153	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	0.25% 2015/8/15	4,487,485
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	0.75% 2017/10/31	3,351,754	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	9.875% 2015/11/15	4,453,393
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	8.875% 2019/2/15	3,209,381	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	11.25% 2015/2/15	4,363,594
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	0.375% 2015/6/15	3,092,490	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.25% 2021/4/30	4,063,269
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.375% 2015/11/30	3,031,371	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	7.25% 2022/8/15	3,240,979
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	7.25% 2022/8/15	2,859,252	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	8.875% 2017/8/15	3,185,135
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	9.25% 2016/2/15	2,627,107	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	0.375% 2015/6/15	3,119,433
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	3.125% 2044/8/15	2,609,487	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.625% 2019/4/30	3,045,907

（注1）金額は受渡し代金（経過利子分は含まれておりません）。

（注2）単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

下記は、2014年12月5日現在におけるダイワ高格付米ドル債マザーファンド（35,967,345千口）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

2014年12月5日現在								
区 分	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	う ち B B 格 以 下 組 入 比 率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
ア メ リ カ	千アメリカ・ドル 430,465	千アメリカ・ドル 457,773	千円 54,854,961	% 96.6	% —	% 39.2	% 20.3	% 37.1

（注1）邦貨換算金額は、2014年12月5日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

（注2）組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

（注3）額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

ダイワ高格付米ドル債マザーファンド

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

2014年12月5日現在								
区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日	
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
アメリカ	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.3750	25,000	25,291	3,030,710	2015/11/30	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.2500	15,000	15,011	1,798,852	2015/08/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.7500	20,000	19,885	2,382,819	2017/10/31	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	9.8750	90,000	98,244	11,772,578	2015/11/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	9.2500	20,000	22,151	2,654,402	2016/02/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	8.8750	15,000	19,605	2,349,321	2019/02/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.1250	22,500	23,227	2,783,369	2044/08/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.2500	5,000	4,996	598,772	2024/11/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.0000	3,000	3,025	362,491	2044/11/15	
	NEW ZEALAND GOVT	国債証券	9.1250	4,300	4,928	590,524	2016/09/25	
	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特殊債券	9.7500	8,000	8,837	1,059,009	2016/01/23	
	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特殊債券	9.2500	5,000	6,035	723,174	2017/07/15	
	Banque Federative du Credit Mutuel SA	社債証券	2.5000	5,000	5,064	606,885	2018/10/29	
	Coca-Cola Co/The	社債証券	3.2000	10,000	10,285	1,232,559	2023/11/01	
	International Business Machines Corp	社債証券	1.8750	10,000	9,286	1,112,741	2022/08/01	
	International Business Machines Corp	社債証券	3.3750	5,000	5,102	611,372	2023/08/01	
	General Electric Capital Corp	社債証券	6.0000	3,000	3,508	420,430	2019/08/07	
	General Electric Capital Corp	社債証券	4.6250	10,000	11,164	1,337,889	2021/01/07	
	General Electric Capital Corp	社債証券	4.3750	8,000	8,800	1,054,523	2020/09/16	
	General Electric Capital Corp	社債証券	3.1000	5,000	5,034	603,248	2023/01/09	
	General Electric Capital Corp	社債証券	4.6500	3,000	3,370	403,901	2021/10/17	
	Wal-Mart Stores Inc	社債証券	1.1250	3,000	2,977	356,836	2018/04/11	
	CISCO SYSTEMS INC	社債証券	3.6250	3,000	3,124	374,423	2024/03/04	
	Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd/The	社債証券	3.7500	4,000	4,144	496,618	2024/03/10	
	Apple Inc	社債証券	3.4500	8,000	8,300	994,646	2024/05/06	
	Apple Inc	社債証券	2.8500	5,000	5,099	611,061	2021/05/06	
	RABOBANK NEDERLAND	社債証券	3.8750	5,000	5,321	637,723	2022/02/08	
	RABOBANK NEDERLAND	社債証券	4.7500	3,000	3,345	400,870	2020/01/15	
	RABOBANK NEDERLAND	社債証券	4.5000	16,000	17,683	2,119,016	2021/01/11	
	Nippon Telegraph & Telephone Corp	社債証券	2.1500	10,000	9,971	1,194,872	2020/02/26	
	Sumitomo Mitsui Banking Corp	社債証券	3.2000	5,000	5,052	605,453	2022/07/18	
	Sumitomo Mitsui Banking Corp	社債証券	3.9500	15,000	15,928	1,908,766	2023/07/19	
	Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd	社債証券	3.8500	1,306	1,311	157,108	2015/01/22	
	Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd	社債証券	2.7000	7,000	7,160	858,018	2018/09/09	
	Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd/The	社債証券	2.8500	10,000	10,017	1,200,420	2021/09/08	
	National Australia Bank Ltd/New York	社債証券	2.3000	5,000	5,087	609,581	2018/07/25	
	National Australia Bank Ltd/New York	社債証券	3.0000	3,000	2,986	357,847	2023/01/20	
	AUST & NZ BANK	社債証券	5.1000	9,135	10,314	1,236,020	2020/01/13	
	Commonwealth Bank of Australia	社債証券	5.0000	5,224	5,862	702,481	2019/10/15	
	Westpac Banking Corp	社債証券	2.0000	8,000	8,141	975,598	2017/08/14	
	Westpac Banking Corp	社債証券	2.2500	5,000	5,066	607,106	2019/01/17	
	NTT Finance Corp	社債証券	1.5000	8,000	8,018	960,911	2017/07/25	
合 計	銘 柄 数 金 額	42銘柄		430,465	457,773	54,854,961		

(注1) 邦貨換算金額は、2014年12月5日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(3) 先物取引の銘柄別残高（評価額）

銘 柄 別		2014年12月5日現在	
		買 建 額	売 建 額
外	T-BOND (LONG BOND) (アメリカ)	百万円 8,158	百万円 —
	T-NOTE (5YR) (アメリカ)	—	24,265
国	T-NOTE (2YR) (アメリカ)	—	26,233
	T-BOND (ULTRA LONG) (アメリカ)	1,529	—

(注1) 外貨建の評価額は、2014年12月5日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) 単位未満は切捨て。

〈補足情報〉

当ファンド（ダイワ高格付3通貨債券ファンド（毎月分配型））が投資対象としている「ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド」の決算日（2014年9月5日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの第11期の決算日（2014年12月5日）現在におけるダイワ高格付ユーロ債マザーファンドの組入資産の内容等を12～13ページに併せて掲載いたしました。

■ダイワ高格付ユーロ債マザーファンドの主要な売買銘柄
公 社 債

（2014年6月6日から2014年12月5日まで）

買 付			売 付		
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	8.5% 2023/4/25	1,129,381	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	6% 2025/10/25	1,129,880
Belgium Government Bond (ベルギー)	5.5% 2017/9/28	885,897	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	5% 2016/10/25	778,908
FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	6% 2025/10/25	722,209	Belgium Government Bond (ベルギー)	8% 2015/3/28	513,943
GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ)	4.25% 2018/7/4	446,389	GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ)	4.25% 2018/7/4	451,495
FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	5% 2016/10/25	382,791	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	8.5% 2023/4/25	445,570
FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	3.75% 2021/4/25	355,090	Belgium Government Bond (ベルギー)	5.5% 2017/9/28	415,095
GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ)	6.25% 2024/1/4	283,763	GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ)	6% 2016/6/20	303,763
FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	4.25% 2017/10/25	279,950	Belgium Government Bond (ベルギー)	4.5% 2026/3/28	299,704
Belgium Government Bond (ベルギー)	4.5% 2026/3/28	272,517	GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ)	6.25% 2024/1/4	291,841
Belgium Government Bond (ベルギー)	4.25% 2021/9/28	260,359	National Australia Bank Ltd (オーストラリア)	3.5% 2015/1/23	282,041

（注1）金額は受渡し代金（経過利子分は含まれておりません）。

（注2）単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

下記は、2014年12月5日現在におけるダイワ高格付ユーロ債マザーファンド（2,336,240千円）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

2014年12月5日現在								
区 分	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	うちBB格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
ユーロ（アイルランド）	千ユーロ 2,500	千ユーロ 2,849	千円 422,884	% 8.8	% -	% -	% 8.8	% -
ユーロ（オランダ）	千ユーロ 2,600	千ユーロ 2,825	千円 419,371	8.8	-	-	3.5	5.3
ユーロ（ベルギー）	千ユーロ 5,400	千ユーロ 6,376	千円 946,463	19.8	-	5.4	14.3	-
ユーロ（フランス）	千ユーロ 10,300	千ユーロ 14,140	千円 2,098,895	43.9	-	30.8	13.1	-
ユーロ（フィンランド）	千ユーロ 2,700	千ユーロ 2,891	千円 429,130	9.0	-	5.6	3.3	-
ユーロ（その他）	千ユーロ 2,000	千ユーロ 2,258	千円 335,221	7.0	-	3.7	3.3	-
合 計	25,500	31,341	4,651,967	97.2	-	45.6	46.4	5.3

（注1）邦貨換算金額は、2014年12月5日現在の時価を対顧客客物電信売買相場の仲価をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

（注2）組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

（注3）額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

2014年12月5日現在								
区分	銘柄	種類	年利率	額面金額	評価額		償還年月日	
					外貨建金額	邦貨換算金額		
			%	千ユーロ	千ユーロ	千円		
ユーロ（アイルランド）	GE Capital European Funding	社債券	6.0000	1,000	1,219	180,985	2019/01/15	
	GE Capital European Funding	社債券	4.2500	1,500	1,629	241,899	2017/03/01	
国小計	銘柄数 金額	2銘柄		2,500	2,849	422,884		
ユーロ（オランダ）	RABOBANK NEDERLAND	社債券	4.7500	1,000	1,133	168,203	2018/01/15	
	RABOBANK NEDERLAND	社債券	4.3750	1,600	1,692	251,167	2016/05/05	
国小計	銘柄数 金額	2銘柄		2,600	2,825	419,371		
ユーロ（ベルギー）	Belgium Government Bond	国債証券	5.5000	4,000	4,622	686,108	2017/09/28	
	Belgium Government Bond	国債証券	4.2500	1,400	1,754	260,355	2021/09/28	
国小計	銘柄数 金額	2銘柄		5,400	6,376	946,463		
ユーロ（フランス）	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	8.5000	3,000	4,206	624,350	2019/10/25	
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	8.5000	3,000	4,906	728,320	2023/04/25	
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.7500	1,800	2,175	322,949	2021/04/25	
	Banque Federative du Credit Mutuel SA	社債券	4.1250	1,000	1,183	175,656	2020/07/20	
	Banque Federative du Credit Mutuel SA	社債券	2.6250	1,500	1,668	247,619	2024/03/18	
国小計	銘柄数 金額	5銘柄		10,300	14,140	2,098,895		
ユーロ（フィンランド）	Pohjola Bank PLC	社債券	2.0000	1,700	1,817	269,799	2021/03/03	
	Pohjola Bank PLC	社債券	3.0000	1,000	1,073	159,330	2017/09/08	
国小計	銘柄数 金額	2銘柄		2,700	2,891	429,130		
ユーロ（その他）	Nordea Bank AB	社債券	3.7500	1,000	1,075	159,587	2017/02/24	
	National Australia Bank Ltd	社債券	4.0000	1,000	1,183	175,634	2020/07/13	
国小計	銘柄数 金額	2銘柄		2,000	2,258	335,221		
合計	銘柄数 金額	15銘柄		25,500	31,341	4,651,967		

(注1) 邦貨換算金額は、2014年12月5日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。
(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

〈補足情報〉

当ファンド（ダイワ高格付3通貨債券ファンド（毎月分配型））が投資対象としている「ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド」の決算日（2014年10月15日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの第11期の決算日（2014年12月5日）現在におけるダイワ高格付豪ドル債マザーファンドの組入資産の内容等を14～15ページに併せて掲載いたしました。

■ダイワ高格付豪ドル債マザーファンドの主要な売買銘柄
公 社 債

（2014年6月6日から2014年12月5日まで）

買 付		売 付	
銘	柄 金 額	銘	柄 金 額
	千円		千円
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア) 6.25% 2015/4/15	5,200,488	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア) 6.25% 2015/4/15	4,740,243
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア) 2.75% 2024/4/21	4,900,791	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア) 2.75% 2024/4/21	4,227,979
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア) 5.75% 2022/7/15	3,650,265	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア) 5.75% 2022/7/15	2,019,888
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア) 6% 2017/2/15	1,948,647	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア) 3.25% 2029/4/21	1,469,096
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア) 3.25% 2029/4/21	1,448,013	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア) 5.25% 2019/3/15	1,463,359
LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK (ドイツ) 5.5% 2020/3/9	1,051,782	HSBC Bank PLC (イギリス) 6.75% 2015/3/12	1,448,916
BK. NEDERLANDSE GEMEENTEN (オランダ) 5.25% 2024/5/20	1,039,414	EUROPEAN INVESTMENT BANK (国際機関) 6.5% 2019/8/7	1,141,819
RABOBANK NEDERLAND (AUST) (オランダ) 5.5% 2024/4/11	1,016,128	Total Capital SA (フランス) 6% 2015/1/15	1,070,102
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア) 4.75% 2016/6/15	988,186	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK (ドイツ) 5.5% 2020/3/9	1,058,729
Metropolitan Life Global Funding I (アメリカ) 4.75% 2021/9/17	805,069	BK. NEDERLANDSE GEMEENTEN (オランダ) 5.25% 2024/5/20	1,045,368

（注1）金額は受渡し代金（経過利子分は含まれておりません）。

（注2）単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

下記は、2014年12月5日現在におけるダイワ高格付豪ドル債マザーファンド（9,094,347千口）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

2014年12月5日現在								
区 分	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	う ち B B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 242,005	千オーストラリア・ドル 259,770	千円 26,119,958	% 97.3	% —	% 45.0	% 41.9	% 10.4

（注1）邦貨換算金額は、2014年12月5日の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

（注2）組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

（注3）額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

2014年12月5日現在								
区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日	
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
			%	千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル	千円		
オーストラリア	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	6.2500	17,000	17,232	1,732,699	2015/04/15	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	6.0000	18,000	19,389	1,949,642	2017/02/15	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	5.7500	21,000	25,077	2,521,549	2022/07/15	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	14,000	13,638	1,371,339	2024/04/21	
	SWEDISH EXPORT CREDIT	特殊債券	4.5000	10,000	10,443	1,050,063	2024/11/22	
	Airservices Australia	特殊債券	4.7500	4,400	4,681	470,765	2020/11/19	
	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特殊債券	7.0000	5,000	5,926	595,864	2019/10/15	
	NEW SOUTH WALES TREASURY CORP.	特殊債券	6.0000	12,000	13,863	1,393,948	2020/05/01	
	TREASURY CORP VICTORIA	特殊債券	6.0000	3,000	3,473	349,262	2020/06/15	
	Australian Rail Track Corp Ltd	特殊債券	3.7500	2,500	2,517	253,106	2016/04/29	
	EUROFIMA	特殊債券	6.2500	8,000	8,956	900,574	2018/12/28	
	COUNCIL OF EUROPE	特殊債券	6.0000	1,065	1,209	121,637	2020/10/08	
	Metropolitan Life Global Funding I	社債証券	4.5000	10,000	10,303	1,036,037	2018/10/10	
	Metropolitan Life Global Funding I	社債証券	4.7500	8,500	8,700	874,870	2021/09/17	
	GE Capital Australia Funding Pty Ltd	社債証券	7.0000	1,690	1,745	175,557	2015/10/08	
	GE Capital Australia Funding Pty Ltd	社債証券	5.2500	540	568	57,166	2017/08/23	
	GE Capital Australia Funding Pty Ltd	社債証券	5.5000	3,000	3,284	330,255	2022/08/08	
	GE Capital Australia Funding Pty Ltd	社債証券	5.2500	5,000	5,373	540,295	2020/09/04	
	RABOBANK NEDERLAND (AUST)	社債証券	5.5000	10,000	10,822	1,088,162	2024/04/11	
	Nestle Holdings Inc	社債証券	4.1250	10,000	10,360	1,041,728	2018/12/06	
	Stadshypotek AB	社債証券	4.2500	3,000	3,082	309,978	2017/10/10	
	Svenska Handelsbanken AB	社債証券	4.5000	5,000	5,158	518,722	2019/04/10	
	Toyota Finance Australia Ltd	社債証券	4.2500	8,600	8,867	891,649	2018/02/26	
	University Of Melbourne	社債証券	4.2500	4,210	4,367	439,147	2021/06/30	
	National Australia Bank Ltd	社債証券	4.7500	15,000	15,815	1,590,238	2019/09/10	
	AUST & NZ BANK	社債証券	5.2500	2,000	2,060	207,195	2016/03/23	
	AUST & NZ BANK	社債証券	6.7500	4,000	4,212	423,556	2016/05/09	
	AUST & NZ BANK	社債証券	4.5000	10,000	10,411	1,046,896	2018/11/06	
	Commonwealth Bank of Australia	社債証券	7.2500	3,000	3,506	352,532	2020/02/05	
	Westpac Banking Corp	社債証券	7.2500	10,000	11,664	1,172,905	2020/02/11	
	Westpac Banking Corp	社債証券	6.0000	5,000	5,318	534,790	2017/02/20	
	Suncorp-Metway Ltd	社債証券	4.0000	1,500	1,536	154,470	2017/11/09	
	Suncorp-Metway Ltd	社債証券	4.7500	6,000	6,199	623,347	2016/12/06	
合 計	銘 柄 数 金 額	33銘柄		242,005	259,770	26,119,958		

(注1) 邦貨換算金額は、2014年12月5日の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(3) 先物取引の銘柄別残高（評価額）

銘 柄 別		2014年12月5日現在	
		買 建 額	売 建 額
外 国	A-BOND(10YR) (オーストラリア)	百万円 —	百万円 5,020
	A-BOND(3YR) (オーストラリア)	5,554	—

(注1) 外貨建の評価額は、2014年12月5日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) 単位未満は切捨て。

ダイワ高格付米ドル債マザーファンド

運用報告書 第25期（決算日 2014年9月5日）

（計算期間 2014年3月6日～2014年9月5日）

ダイワ高格付米ドル債マザーファンドの第25期にかかる運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行いません。
主要投資対象	内外の公社債、ABS（アセットバック証券：各種の債権や商業用不動産などの資産を裏付けとして発行された証券）、MBS（モーゲージ担保証券：不動産担保融資の債権を裏付けとして発行された証券）および短期金融商品
運用方法	<p>①主として米ドル建ての公社債、ABS、MBSなど（以下「公社債等」といいます。）およびコマーシャル・ペーパー等の短期金融商品に投資することにより、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行いません。</p> <p>②米ドル建ての公社債等への投資にあたっては、以下の観点からポートフォリオを構築し、運用を行いません。</p> <p>イ. 各銘柄の格付けは、取得時においてAA格相当以上（S&PでAA-以上またはムーディーズでAa3以上）とすることを基本とします。</p> <p>ロ. 取得後、格付けの低下によってAA格相当以上でなくなった場合、委託会社の判断により当該銘柄を保有することもできますが、その範囲は、信託財産の純資産総額の10%程度を上限とします。</p> <p>ハ. 政府およびその代理機関が発行・保証する公社債等を除き、一発行体当りの投資比率は、信託財産の10%程度を上限とします。</p> <p>ニ. ポートフォリオの修正デュレーションは、3（年）程度から5（年）程度の範囲とすることを基本とします。</p> <p>ホ. 金利リスク調整のため、米国債先物取引等を利用することがあります。</p> <p>③為替については、米ドル建資産の投資比率を100%に近づけることを基本とします。</p> <p>④有価証券取引、為替・短期資金取引の相手方の選定は、委託会社の社内規則に則って行いません。</p>
株式組入制限	純資産総額の10%以下

大和投資信託

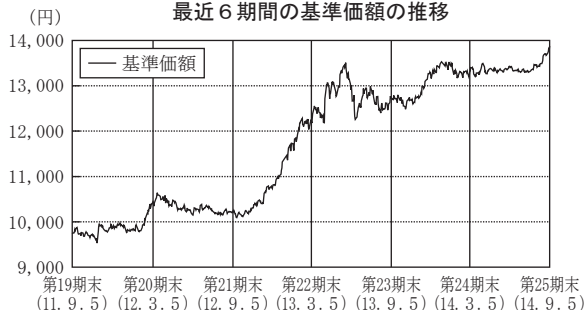
Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

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

■運用実績

最近6期間の基準価額の推移



最近10期の運用実績

期別	基準価額		米国5年 国債利回り (参考指数)	米ドル為替レート (参考指数)		公社債 組入比率	債券先物 比率	純資産
	円	%		円	%			
16期末(2010年3月5日)	10,278	△1.9	2.27	89.34	△4.0	98.0	—	189,147
17期末(2010年9月6日)	10,178	△1.0	1.48	84.38	△5.6	97.5	—	155,195
18期末(2011年3月7日)	9,822	△3.5	2.18	82.37	△2.4	98.5	—	124,661
19期末(2011年9月5日)	9,754	△0.7	0.86	76.82	△6.7	97.9	—	103,864
20期末(2012年3月5日)	10,444	7.1	0.84	81.57	6.2	97.4	—	71,942
21期末(2012年9月5日)	10,235	△2.0	0.61	78.53	△3.7	98.5	—	59,941
22期末(2013年3月5日)	12,217	19.4	0.76	93.40	18.9	98.5	—	63,986
23期末(2013年9月5日)	12,720	4.1	1.74	99.72	6.8	98.7	—	58,366
24期末(2014年3月5日)	13,309	4.6	1.54	102.24	2.5	93.2	—	55,160
25期末(2014年9月5日)	13,881	4.3	1.71	105.57	3.3	96.9	△13.0	52,820

(注1) 為替レートは、投資信託協会が指定した金融機関による当日のわが国の対顧客電信売買相場の仲値を採用しています。
 (注2) 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3) 債券先物比率は買建比率-売建比率です。

■当期中の基準価額と市況の推移

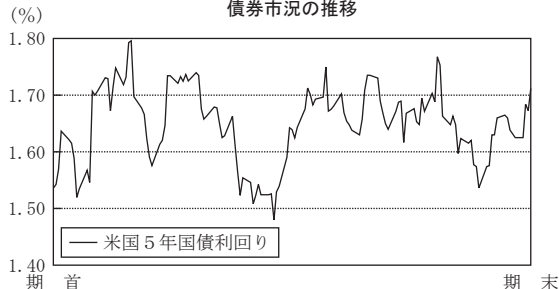
年月日	基準価額		米国5年 国債利回り (参考指数)	米ドル為替レート (参考指数)		公社債 組入比率	債券先物 比率
	円	%		円	%		
(期首)2014年3月5日	13,309	—	1.54	102.24	—	93.2	—
3月末	13,381	0.5	1.75	102.92	0.7	97.9	—
4月末	13,383	0.6	1.73	102.61	0.4	96.0	—
5月末	13,354	0.3	1.53	101.66	△0.6	97.6	—
6月末	13,299	△0.1	1.64	101.36	△0.9	97.9	—
7月末	13,469	1.2	1.77	102.85	0.6	96.5	△12.1
8月末	13,682	2.8	1.63	103.74	1.5	97.5	△56.9
(期末)2014年9月5日	13,881	4.3	1.71	105.57	3.3	96.9	△13.0

(注) 騰落率は期首比。

《運用経過》

◆米国債券市況

債券市況の推移

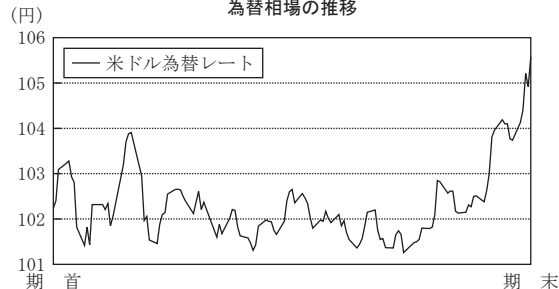


米国債券金利は上昇しました。

短中期年限の金利は、F R B (米連邦準備制度理事会) の利上げ開始時期に対する思惑に左右されて一進一退の推移が続きましたが、2014年8月には、早期利上げの可能性が強まったことを背景に金利は上昇しました。一方、長期年限の金利については、米国の金融政策に対する思惑によって上下する場面はありましたが、ウクライナやロシア、中東地域の地政学的リスクによる逃避需要や、ユーロ圏の利下げおよび追加金融緩和と観測の高まりなどを受けて、金利は低下傾向となりました。

◆為替相場

為替相場の推移



ドル円市況は、円安ドル高になりました。

期首から2014年7月にかけて、米国経済指標が市場予想を上回る場面では円安ドル高圧力となりましたが、ウクライナおよびイスラエル情勢の緊迫化や、F R B の金融緩和姿勢の継続期待の高まった場面では円高ドル安圧力となり、一進一退の展開が続きました。しかし8月以降は、米国で堅調な経済指標が確認されて米国の株価が堅調に推移する中、F O M C (米連邦公開市場委員会) 議事録の内容が想定よりも利上げを早める可能性を意識させたことにより、期末にかけて円安ドル高傾向で推移しました。

◆前期における「今後の運用方針」

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

ファンドの運用につきましては、金融政策と経済ファンダメンタルズの現状分析とそれらの見通しおよび金融市場動向などを踏まえ、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。

◆運用経過と基準価額の推移

【運用経過】

- ・米ドル建ての公社債等を組入れ、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないました。
- ・金利変動リスクを示す修正デュレーションは、当ファンドの商品性格である3(年)程度から5(年)程度の範囲内で運用しました。特に金利低下圧力が強まる場面では、商品性格の中心である4(年)よりも長期化した一方で、金利上昇傾向が強まる場面では長期化幅を削減するなど、経済動向や市場環境等を考慮して対応を行ないました。
- ・クレジットリスクにつきましては、期を通じて高格付けの信用力の高い債券に投資し、国債、政府機関債や国際機関債等の特殊債、および社債に分散投資しました。
- ・為替につきましては、実質外貨比率を高位に保ちました。

【基準価額変動の主な要因(プラス要因：(+))】

- (+)円安ドル高による為替の値上がり益。
- (+)長期年限の金利低下による債券の値上がり益。
- (+)投資した債券からの利息収入。

【基準価額の推移】

期首：13,309円 期末：13,881円 騰落率：4.3%

【基準価額変動の理由】

- ・債券価格の変動および利息収入によって、基準価額が変動しました。債券価格については、米国債券金利が低下したため、投資している債券価格が上昇し、基準価額を押し上げました。利息収入については安定的に基準価額の値上がりに寄与しました。

■主要な売買銘柄

公 社 債

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)	9.875% 2015/11/15	10,401,422		United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	11.25% 2015/2/15	9,902,540	
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.5% 2024/5/15	8,443,775		United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.375% 2015/11/30	7,278,913	
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.375% 2015/11/30	7,310,722		United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.5% 2024/5/15	6,890,528	
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.5% 2019/3/31	5,057,350		United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	9.875% 2015/11/15	6,142,363	
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2% 2021/5/31	5,012,153		United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2% 2021/5/31	5,099,009	
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	0.75% 2018/3/31	5,001,394		United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.5% 2019/3/31	5,088,453	
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	5% 2037/5/15	4,817,691		United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	7.625% 2022/11/15	5,065,316	
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.25% 2021/4/30	4,084,016		United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	0.75% 2018/3/31	5,012,910	
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	8.875% 2017/8/15	3,188,689		United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	5% 2037/5/15	4,804,635	
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	0.375% 2015/6/15	3,092,490		United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.25% 2021/4/30	4,063,269	

(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。

- ・FRBによる資産購入策の縮小決定などがドル買い材料になり円安ドル高が進んだため、基準価額を押し上げました。

《今後の運用方針》

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

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

■売買および取引の状況

(1) 公 社 債

(2014年3月6日から2014年9月5日まで)

外 国	ア メ リ カ	国 債 証 券	買 付 額	売 付 額
			千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル
			1,003,940	1,061,734 (-)
		特 殊 債 券	-	2,266 (-)
		社 債 券	99,260	48,509 (1,408)

(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

(2014年3月6日から2014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	百万円	百万円	百万円	百万円
債 券 先 物 取 引	5,657	5,742	82,124	75,884

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 単位未満は切捨て。

(2014年3月6日から2014年9月5日まで)

ダイワ高格付米ドル債マザーファンド

■組入資産明細表

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

区 分	額 面 金 額	期 末						
		評 価 額		組 入 比 率	うちB格 以下組入比率			
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			残 存 期 間 別 組 入 比 率		
千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	%	%	5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満	
ア メ リ カ	447,215	484,628	51,162,190	96.9	—	45.5	29.2	22.1

(注1) 邦貨換算金額は期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により、邦貨換算したものです。

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	期 末		
					評 価 額		償 還 年 月 日
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円					
アメリカ	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.7500	7,000	6,667	703,887	2023/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.5000	15,000	15,081	1,592,196	2024/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	8.8750	90,000	100,409	10,600,220	2015/11/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	8.8750	15,000	19,741	2,084,094	2019/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	7.2500	20,000	27,398	2,892,449	2022/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	7.1250	6,000	8,244	870,357	2023/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.3750	10,000	9,936	1,049,017	2024/08/15
	NEW ZEALAND GOVT	国 債 証 券	9.1250	4,300	5,001	527,999	2016/09/25
	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特 殊 債 券	9.7500	8,000	9,011	951,337	2016/01/23
	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特 殊 債 券	9.2500	5,000	6,110	645,048	2017/07/15
	Coca-Cola Co/The	社 債 証 券	3.2000	10,000	10,132	1,069,666	2023/11/01
	International Business Machines Corp	社 債 証 券	1.8750	10,000	9,286	980,323	2022/08/01
	International Business Machines Corp	社 債 証 券	3.3750	5,000	5,095	537,894	2023/08/01
	General Electric Capital Corp	社 債 証 券	6.0000	8,000	9,391	991,504	2019/08/07
	General Electric Capital Corp	社 債 証 券	4.6250	10,000	11,141	1,176,208	2021/01/07
	General Electric Capital Corp	社 債 証 券	4.3750	8,000	8,787	927,656	2020/09/16
	General Electric Capital Corp	社 債 証 券	3.1000	5,000	4,991	526,952	2023/01/09
	General Electric Capital Corp	社 債 証 券	4.6500	3,000	3,344	353,071	2021/10/17
	Wal-Mart Stores Inc	社 債 証 券	1.1250	5,000	4,927	520,159	2018/04/11
	CISCO SYSTEMS INC	社 債 証 券	3.6250	3,000	3,104	327,699	2024/03/04
	Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd/The	社 債 証 券	2.3000	5,000	5,032	531,270	2019/03/10
	Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd/The	社 債 証 券	3.7500	4,000	4,168	440,019	2024/03/10
	Apple Inc	社 債 証 券	1.0000	15,000	14,677	1,549,503	2018/05/03
	Apple Inc	社 債 証 券	3.4500	8,000	8,159	861,400	2024/05/06
	Apple Inc	社 債 証 券	2.8500	5,000	5,060	534,236	2021/05/06
	RABOBANK NEDERLAND	社 債 証 券	3.8750	5,000	5,322	561,843	2022/02/08
	RABOBANK NEDERLAND	社 債 証 券	4.7500	3,000	3,345	353,207	2020/01/15
	RABOBANK NEDERLAND	社 債 証 券	4.5000	16,000	17,673	1,865,835	2021/01/11
	Nippon Telegraph & Telephone Corp	社 債 証 券	2.1500	10,000	9,883	1,043,390	2020/02/26
	Takeda Pharmaceutical Co Ltd	社 債 証 券	1.6250	6,400	6,448	680,796	2017/03/17
	Sumitomo Mitsui Banking Corp	社 債 証 券	2.4500	5,000	5,064	534,706	2019/01/10
	Sumitomo Mitsui Banking Corp	社 債 証 券	3.2000	5,000	5,064	534,701	2022/07/18
	Sumitomo Mitsui Banking Corp	社 債 証 券	3.9500	15,000	15,894	1,677,929	2023/07/19
	Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd	社 債 証 券	3.8500	1,306	1,322	139,657	2015/01/22
	Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd	社 債 証 券	2.7000	15,000	15,390	1,624,801	2018/09/09
	Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd/The	社 債 証 券	2.8500	5,000	4,992	527,084	2021/09/08
	National Australia Bank Ltd/New York	社 債 証 券	2.3000	20,000	20,365	2,150,017	2018/07/25
	National Australia Bank Ltd/New York	社 債 証 券	3.0000	3,000	2,962	312,706	2023/01/20
	AUST & NZ BANK	社 債 証 券	5.1000	9,135	10,331	1,090,677	2020/01/13
	Commonwealth Bank of Australia	社 債 証 券	5.0000	5,224	5,870	619,756	2019/10/15
	Westpac Banking Corp	社 債 証 券	2.0000	10,000	10,185	1,075,325	2017/08/14
	Westpac Banking Corp	社 債 証 券	1.6000	5,850	5,854	618,016	2018/01/12
	Westpac Banking Corp	社 債 証 券	2.2500	10,000	10,095	1,065,824	2019/01/17
	Westpac Banking Corp	社 債 証 券	4.8750	5,000	5,628	594,200	2019/11/19
	NTT Finance Corp	社 債 証 券	1.5000	8,000	8,028	847,532	2017/07/25
合 計	銘 柄 数 金 額	45銘柄		447,215	484,628	51,162,190	

(注1) 邦貨換算金額は期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により、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
	百万円	百万円
外国 T-BOND(LONG BOND) (アメリカ)	—	2,917
T-NOTE(10YR) (アメリカ)	—	3,958

(注1) 外貨建の評価額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により、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

2014年9月5日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公 社 債	51,162,190	95.7
コール・ローン等、その他	2,289,060	4.3
投資信託財産総額	53,451,251	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により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=105.57円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産（52,896,600千円）の投資信託財産総額（53,451,251千円）に対する比率は、99.0%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2014年9月5日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	53,619,569,385円
コール・ローン等	1,354,572,642
公 社 債(評価額)	51,162,190,592
未 収 入 金	210,386,329
未 収 利 息	500,722,434
前 払 費 用	87,710,796
差 入 委 託 証 拠 金	303,986,592
(B) 負 債	799,047,700
未 払 金	697,801,700
未 払 解 約 金	101,246,000
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	52,820,521,685
元 本	38,052,589,281
次 期 繰 越 損 益 金	14,767,932,404
(D) 受 益 権 総 口 数	38,052,589,281口
1 万 口 当 り 基 準 価 額(C/D)	13,881円

*期首における元本額は41,446,387,929円、当期中における追加設定元本額は46,664,358円、同解約元本額は3,440,463,006円です。

*当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額は、ダイワ世界債券ファンドM (FOFs用) (適格機関投資家専用) 504,096,635円、F I T ネット・三県応援ファンド(毎月分配型) 343,590,967円、ダイワ世界債券ファンドV A (適格機関投資家専用) 83,382,852円、ダイワ世界債券ファンド(毎月分配型) 8,949,608,674円、ダイワ・グローバル債券ファンド(年2回決算型) 84,502,729円、ダイワ世界債券ファンド(年2回決算型) 7,942,191円、ダイワ高格付3通貨債券ファンド(毎月分配型) 55,419,938円、ダイワ・グローバル債券ファンド(毎月分配型) 28,024,045,295円です。

*当期末の計算口数当りの純資産額は13,881円です。

■損益の状況

当期 自2014年3月6日 至2014年9月5日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	1,337,812,384円
受 取 利 息	1,336,370,428
そ の 他 収 益 金	1,441,956
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	851,711,028
売 買 益	1,996,069,286
売 買 損	△ 1,144,358,258
(C) 先 物 取 引 等 損 益	29,339,480
取 引 益	89,522,509
取 引 損	△ 60,183,029
(D) そ の 他 費 用	△ 8,173,469
(E) 当 期 損 益 金(A+B+C+D)	2,210,689,423
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	13,714,284,437
(G) 解 約 差 損 益 金	△ 1,172,871,994
(H) 追 加 信 託 差 損 益 金	15,830,538
(I) 合 計(E+F+G+H)	14,767,932,404
次 期 繰 越 損 益 金(I)	14,767,932,404

(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。

■1万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料 (先物)	1円 (1)
有価証券取引税	—
その他費用 (保管費用)	2 (2)
合 計	3

(注1) 期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。費用の項目および算出法については6ページ(1万口当りの費用の明細の項目の概要)をご参照ください。

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド

運用報告書 第24期（決算日 2014年9月5日）

（計算期間 2014年3月6日～2014年9月5日）

ダイワ高格付ユーロ債マザーファンドの第24期にかかる運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	内外の公社債、ABS（アセットバック証券：各種の債権や商業用不動産などの資産を裏付けとして発行された証券）、MBS（モーゲージ担保証券：不動産担保融資の債権を裏付けとして発行された証券）などおよび短期金融商品
運用方法	<p>①主としてユーロ建ての公社債、ABS、MBSなど（以下「公社債等」といいます。）およびコマーシャル・ペーパー等の短期金融商品に投資することにより、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。</p> <p>②ユーロ建ての公社債等への投資にあたっては、以下の観点からポートフォリオを構築し、運用を行ないます。</p> <p>イ. 各銘柄の格付けは、取得時においてAA格相当以上（S&PでAA-以上またはムーディーズでAa3以上）とすることを基本とします。</p> <p>ロ. 取得後、格付けの低下によってAA格相当以上でなくなった場合、委託会社の判断により当該銘柄を保有することもできますが、その範囲は、信託財産の純資産総額の10%程度を上限とします。</p> <p>ハ. 政府およびその代理機関が発行・保証する公社債等を除き、一発行体当りの投資比率は、信託財産の純資産総額の10%程度を上限とします。</p> <p>ニ. ポートフォリオの修正デュレーションは、3（年）程度から5（年）程度の範囲とすることを基本とします。</p> <p>ホ. 金利リスク調整のため、ユーロ建ての国債先物取引等を利用することがあります。</p> <p>③為替については、ユーロ建資産の投資比率を100%に近づけることを基本とします。</p> <p>④有価証券取引、為替・短期資金取引の相手方の選定は、委託会社の社内規則に則って行ないます。</p>
株式組入制限	純資産総額の10%以下

大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

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

■運用実績

最近6期間の基準価額の推移



最近10期の運用実績

期 別	基準 価 額		ユーロ建 ドイツ10年 国債利回り (参考指数)		ユーロ為替レート (参考指数)		公 社 債 組入比率		純資産 百万円
	円	%	%	%	円	%	%		
15期末(2010年3月5日)	14,341	△ 6.3	3.12	121.37	△ 9.0	94.9	14,225		
16期末(2010年9月6日)	13,214	△ 7.9	2.35	108.62	△10.5	94.8	10,543		
17期末(2011年3月7日)	13,592	2.9	3.27	115.14	6.0	91.5	10,156		
18期末(2011年9月5日)	13,285	△ 2.3	2.01	108.66	△ 5.6	96.2	8,074		
19期末(2012年3月5日)	13,389	0.8	1.80	107.68	△ 0.9	96.1	6,362		
20期末(2012年9月5日)	12,706	△ 5.1	1.39	98.41	△ 8.6	97.6	5,656		
21期末(2013年3月5日)	15,928	25.4	1.42	121.69	23.7	97.3	5,884		
22期末(2013年9月5日)	17,042	7.0	1.94	131.61	8.2	96.8	5,472		
23期末(2014年3月5日)	18,599	9.1	1.60	140.48	6.7	96.4	5,362		
24期末(2014年9月5日)	18,672	0.4	0.97	136.50	△ 2.8	96.0	4,859		

(注1) 為替レートは、投資信託協会が指定した金融機関による当日のわが国の対顧客電信売買相場の仲値を採用しています。

(注2) 公社債組入比率は新株予約権付社債券(転換社債券)および債券先物を除きます。

■当期中の基準価額と市況の推移

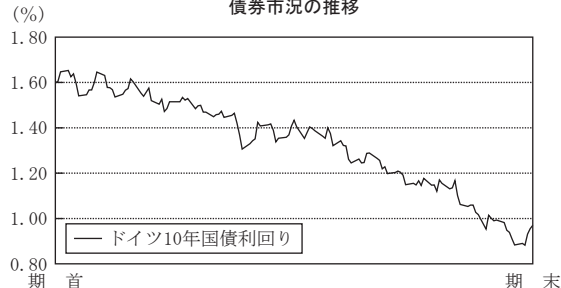
年 月 日	基準 価 額		ユーロ建 ドイツ10年 国債利回り (参考指数)		ユーロ為替レート (参考指数)		公 社 債 組入比率
	円	%	%	円	%		
(期首)2014年3月5日	18,599	-	1.60	140.48	-	96.4	
3月末	18,800	1.1	1.55	141.65	0.8	96.9	
4月末	18,845	1.3	1.50	141.74	0.9	97.1	
5月末	18,581	△0.1	1.35	138.33	△1.5	97.2	
6月末	18,663	0.3	1.26	138.31	△1.5	97.4	
7月末	18,704	0.6	1.17	137.80	△1.9	96.4	
8月末	18,717	0.6	0.88	136.76	△2.6	95.6	
(期末)2014年9月5日	18,672	0.4	0.97	136.50	△2.8	96.0	

(注) 騰落率は期首比。

《運用経過》

◆欧州債券市況

債券市況の推移



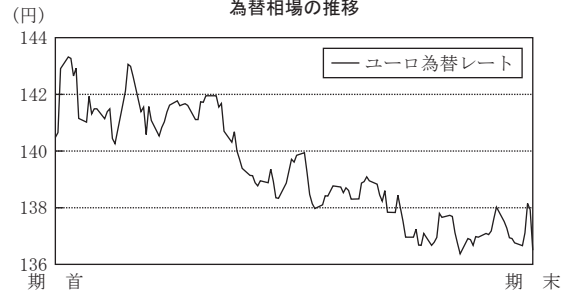
E C B (欧州中央銀行) の追加金融緩和を背景に金利低下

ユーロ圏では主要各国で国債金利が低下しました。インフレ(物価上昇)率低下への懸念が高まる中、E C Bによる追加金融緩和への期待が強まるに連れ、金利は2014年5月にかけて低下ペースを速めました。その後、6月にE C Bが利下げを含む積極的な追加金融緩和の実施を決めたほか、ポルトガルの大手銀行の信用不安や、ウクライナや中東地域で地政学リスクが高まったことなどを背景に、金利は低下基調となりました。また、ウクライナをめぐるロシアとの対立等を背景に、ユーロ圏主要国で景況感が悪化し市場に景気減速懸念が広がる中、ドラギE C B総裁の発言を受けて追加金融緩和期待があらためて強まったことから、9月上旬にかけてドイツやフランスなどの主要国金利は一段と低下しました。

ドイツ以外のユーロ圏周辺国国債や社債については、E C Bによる追加金融緩和の強化を背景に、ドイツ国債とスプレッド(金利格差)が縮小しました。

◆為替相場

為替相場の推移



ユーロ安円高

ユーロ円為替相場は下落しました。ECBがインフレ率低下につながる要素としてユーロ高を懸念視する中、2014年5月にかけて、市場で追加金融緩和観測が強まるに伴いユーロ円も下落しました。また、6月にECBが追加金融緩和を実施を決定した後も、ユーロ圏主要国の景気減速懸念やポルトガルの金融不安などを背景に、ユーロ円は7月に一段と弱含みました。8月以降は、追加金融緩和期待が強まりユーロの抑制要因となりましたが、一方でウクライナや中東情勢が緊迫化する局面では、リスク回避から円が選好されたこともあり、ユーロ円は方向感なく推移しました。

◆前期における「今後の運用方針」

債券ポートフォリオの金利リスク（平均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直しなどに基づき、3～5（年）程度の範囲で機動的な対応を実施する方針です。

信用リスク面では、国債を中心とした運用を継続します。国別構成については、ユーロ圏各国の政情や経済・財政政策の動向などを注視しながら、各国の信用力分析や市場分析も踏まえて安全かつ有利な投資機会を探っていく方針です。

◆運用経過と基準価額の推移

【運用経過】

- ・債券ポートフォリオの金利リスク（平均修正デュレーション）については、3.4～4.6（年）程度で運用しました。ユーロ圏の緩やかな景気回復やインフレ率低下を背景に、ECBが金融緩和姿勢を強めるに従い、デュレーションの長期化を図りました。
- ・信用リスクについては、ユーロ圏各国の財政状況や信用力分析を行い、ドイツ国債と周辺国国債とのスプレッド動向を注視しつつ、国別配分をコントロールしました。ユーロ圏の中で信用力や流動性が相対的に高いドイツ国債に関しては、債務危機再燃に対する懸念が後退したことから組入比率の抑制を継続し、ベルギーなど周辺国国債や社債の組入比率を高位に保つことで、ファンド利回りの向上をめざす運用を行ないました。

【基準価額】

期首：18,599円 期中：18,529円～18,967円 期末：18,672円
債券価格の上昇を主な要因として、基準価額は値上がりしました。

《今後の運用方針》

◆今後の見通し

【債券市場見通し】

低インフレの長期化が懸念される中、ECBによる量的金融緩和への期待が根強い

ユーロ圏では緩やかな景気回復が続く中、ロシアとの関係悪化などによる景況感悪化もうかがわれ、市場では域内経済の下振れ懸念が高まってきました。インフレ率が抑制された現状から脱するには相応の時間を要するとみられる中、ECBによる量的金融緩和導入への期待も根強いことから、主要国の金利は引続き低位での推移を見込んでいます。また、ユーロ圏では銀行の資産査定やストレステスト（健全性審査）の実施が予定されていますが、これらが金融システム不安を一段と後退させることが期待されており、信用環境は引続き改善傾向を予想しています。

◆今後の運用方針

債券ポートフォリオの金利リスク（平均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直しなどに基づき、3～5（年）程度の範囲で機動的な対応を実施する方針です。

信用リスク面では、国債を中心とした運用を継続します。国別構成については、ユーロ圏各国の政情や経済・財政政策の動向などを注視しながら、各国の信用力分析や市場分析も踏まえて安全かつ有利な投資機会を探っていく方針です。

■売買および取引の状況

公 社 債

(2014年3月6日から2014年9月5日まで)

			買 付 額	売 付 額
外	ユ ー ロ (アイルランド)	社 債 券	千ユーロ -	千ユーロ 218 (-)
		ユ ー ロ (ベルギー)	国 債 証 券	千ユーロ 10,004
	ユ ー ロ (フランス)	国 債 証 券	千ユーロ 19,664	千ユーロ 19,408 (-)
		特 殊 債 券	-	1,014 (-)
		社 債 券	1,162	(-)
	ユ ー ロ (ドイツ)	国 債 証 券	千ユーロ 2,840	千ユーロ 5,112 (-)
	ユ ー ロ (フィンランド)	社 債 券	千ユーロ 2,038	千ユーロ (-)
	ユ ー ロ (オーストリア)	国 債 証 券	千ユーロ 2,104	千ユーロ 3,635 (-)
	ユ ー ロ (その他)	社 債 券	千ユーロ 1,159	千ユーロ 2,039 (-)
	国	ユ ー ロ (ユーロ 通貨計)	国 債 証 券	千ユーロ 34,614
特 殊 債 券			-	1,014 (-)
社 債 券		4,360	2,257 (-)	

(注1) 金額は受渡し代金（経過利子分は含まれておりません）。
 (注2) ()内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。
 (注3) 社債券には新株予約権付社債券（転換社債券）は含まれておりません。
 (注4) 単位未満は四捨捨て。

■主要な売買銘柄
公 社 債

(2014年3月6日から2014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
FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	6% 2025/10/25	881,337	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	4% 2014/10/25	735,463
Belgium Government Bond (ベルギー)	5.5% 2017/9/28	647,575	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	6% 2025/10/25	693,303
FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	5% 2016/10/25	459,968	Belgium Government Bond (ベルギー)	8% 2015/3/28	575,031
FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	8.5% 2023/4/25	440,700	Belgium Government Bond (ベルギー)	5.5% 2028/3/28	385,361
Belgium Government Bond (ベルギー)	5.5% 2028/3/28	375,767	GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ)	6% 2016/6/20	381,400
FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	4% 2014/10/25	326,750	GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ)	6.25% 2030/1/4	324,903
Austria Government Bond (オーストリア)	4.35% 2019/3/15	298,239	Austria Government Bond (オーストリア)	4.35% 2019/3/15	293,599
GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ)	6.25% 2024/1/4	283,763	National Australia Bank Ltd (オーストラリア)	3.5% 2015/1/23	282,041
Pohjola Bank PLC (フィンランド)	2% 2021/3/3	281,971	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	4.25% 2023/10/25	254,778
Belgium Government Bond (ベルギー)	4% 2019/3/28	207,913	Belgium Government Bond (ベルギー)	5.5% 2017/9/28	242,316

(注1) 金額は受渡し代金(経過利子分は含まれておりません)。

(注2) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

(1) 外国(外貨建) 公社債(通貨別)

作 成 期	当	期					末		
		額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	う ち B B 格 以 下 組 入 比 率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
区 分		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額					5 年 以 上	2 年 以 上
ユ ー ロ (アイルランド)	千ユーロ 2,800	千ユーロ 3,200	千円 436,905	% 9.0	% -	% -	% 9.0	% -	
ユ ー ロ (オランダ)	千ユーロ 3,000	千ユーロ 3,272	446,693	9.2	-	-	3.2	6.0	
ユ ー ロ (ベルギー)	千ユーロ 7,000	千ユーロ 8,280	1,130,240	23.3	-	7.0	16.2	-	
ユ ー ロ (フランス)	千ユーロ 10,500	千ユーロ 14,034	1,915,663	39.4	-	28.5	10.9	-	
ユ ー ロ (ド イ ツ)	千ユーロ 1,400	千ユーロ 2,079	283,794	5.8	-	5.8	-	-	
ユ ー ロ (フィンランド)	千ユーロ 2,000	千ユーロ 2,121	289,562	6.0	-	6.0	-	-	
ユ ー ロ (そ の 他)	千ユーロ 1,000	千ユーロ 1,183	161,510	3.3	-	3.3	-	-	
合 計	27,700	34,171	4,664,371	96.0	-	50.7	39.3	6.0	

(注1) 邦貨換算金額は期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により、邦貨換算したものです。

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

区 分	当 期				未 期			償 還 年 月 日	
	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			
ユーロ（アイルランド）	GE Capital European Funding	社 債 券	6.0000	1,000	千ユーロ	千円	1,230	167,964	2019/01/15
	GE Capital European Funding	社 債 券	4.2500	1,800	千ユーロ	千円	1,970	268,940	2017/03/01
国小計	銘柄数 金額	2銘柄			千ユーロ	千円	3,200	436,905	
ユーロ（オランダ）	RABOBANK NEDERLAND	社 債 券	4.7500	1,000	千ユーロ	千円	1,139	155,525	2018/01/15
	RABOBANK NEDERLAND	社 債 券	4.3750	2,000	千ユーロ	千円	2,133	291,168	2016/05/05
国小計	銘柄数 金額	2銘柄			千ユーロ	千円	3,272	446,693	
ユーロ（ベルギー）	Belgium Government Bond	国 債 証 券	5.5000	4,000	千ユーロ	千円	4,674	638,055	2017/09/28
	Belgium Government Bond	国 債 証 券	4.0000	1,000	千ユーロ	千円	1,102	150,549	2017/03/28
	Belgium Government Bond	国 債 証 券	4.2500	1,000	千ユーロ	千円	1,244	169,876	2021/09/28
	Belgium Government Bond	国 債 証 券	4.2500	1,000	千ユーロ	千円	1,258	171,175	2022/09/28
国小計	銘柄数 金額	4銘柄			千ユーロ	千円	8,280	1,130,240	
ユーロ（フランス）	FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	8.5000	3,000	千ユーロ	千円	4,258	581,232	2019/10/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	8.5000	2,000	千ユーロ	千円	3,252	443,919	2023/04/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	6.0000	1,000	千ユーロ	千円	1,472	200,971	2025/10/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.0000	3,500	千ユーロ	千円	3,875	529,046	2016/10/25
	Banque Federative du Credit Mutuel SA	社 債 券	4.1250	1,000	千ユーロ	千円	1,175	160,493	2020/07/20
国小計	銘柄数 金額	5銘柄			千ユーロ	千円	14,034	1,915,663	
ユーロ（ドイツ）	GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	6.2500	1,400	千ユーロ	千円	2,079	283,794	2024/01/04
国小計	銘柄数 金額	1銘柄			千ユーロ	千円	2,079	283,794	
ユーロ（フィンランド）	Pohjola Bank PLC	社 債 券	2.0000	2,000	千ユーロ	千円	2,121	289,562	2021/03/03
国小計	銘柄数 金額	1銘柄			千ユーロ	千円	2,121	289,562	
ユーロ（その他）	National Australia Bank Ltd	社 債 券	4.0000	1,000	千ユーロ	千円	1,183	161,510	2020/07/13
国小計	銘柄数 金額	1銘柄			千ユーロ	千円	1,183	161,510	
合 計	銘柄数 金額	16銘柄			千ユーロ	千円	34,171	4,664,371	

(注1) 邦貨換算金額は期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により、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

2014年9月5日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公 社 債	4,664,371	95.7
コール・ローン等、その他	211,885	4.3
投資信託財産総額	4,876,256	100.0

- (注1) 評価額の単位未満は切捨て。
 (注2) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により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=136.50円です。
 (注3) 当期末における外貨建純資産(4,803,202千円)の投資信託財産総額(4,876,256千円)に対する比率は、98.5%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2014年9月5日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	4,876,256,993円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	73,220,026
公 社 債(評価額)	4,664,371,667
未 収 利 息	80,103,992
前 払 費 用	58,561,308
(B) 負 債	17,218,000
未 払 解 約 金	17,218,000
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	4,859,038,993
元 本	2,602,258,366
次 期 繰 越 損 益 金	2,256,780,627
(D) 受 益 権 総 口 数	2,602,258,366口
1 万 口 当 り 基 準 価 額(C/D)	18,672円

- *期首における元本額は2,883,512,466円、当期中における追加設定元本額は16,276,234円、同解約元本額は297,530,334円です。
 *当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額は、ダイワ高格付ユーロ債オープン(毎月分配型)50,459,561円、ダイワ世界債券ファンドM(FOFs用)(適格機関投資家専用)127,587,617円、FITネット・三県応援ファンド(毎月分配型)251,203,101円、ダイワ世界債券ファンドVA(適格機関投資家専用)21,229,902円、ダイワ世界債券ファンド(毎月分配型)2,109,210,284円、ダイワ世界債券ファンド(年2回決算型)1,986,554円、ダイワ高格付3通貨債券ファンド(毎月分配型)40,581,347円です。
 *当期末の計算口数当りの純資産額は18,672円です。

■損益の状況

当期 自2014年3月6日 至2014年9月5日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	110,674,189円
受 取 利 息	110,674,189
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 86,851,626
売 買 益	93,165,029
売 買 損	△ 180,016,655
(C) そ の 他 費 用	△ 908,820
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	22,913,743
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	2,479,404,802
(F) 解 約 差 損 益 金	△ 259,680,666
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	14,142,748
(H) 合 計(D+E+F+G)	2,256,780,627
次 期 繰 越 損 益 金(H)	2,256,780,627

- (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。

■1万口当りの費用の明細

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

- (注1) 期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。費用の項目および算出法については6ページ(1万口当りの費用の明細の項目の概要)をご参照ください。
 (注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド

運用報告書 第24期（決算日 2014年10月15日）

（計算期間 2014年4月16日～2014年10月15日）

ダイワ高格付豪ドル債マザーファンドの第24期にかかる運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行いません。
主要投資対象	内外の公社債、ABS（アセットバック証券：各種の債権や商業用不動産などの資産を裏付けとして発行された証券）、MBS（モーゲージ担保証券：不動産担保融資の債権を裏付けとして発行された証券）および短期金融商品
運用方法	<p>①主として豪ドル建ての公社債、ABS、MBSなど（以下「公社債等」といいます。）およびコマーシャル・ペーパー等の短期金融商品に投資することにより、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行いません。</p> <p>②豪ドル建ての公社債等への投資にあたっては、以下の観点からポートフォリオを構築し、運用を行いません。</p> <p>イ. 各銘柄の格付けは、取得時においてAA格相当以上（S&PでAA-以上またはムーディーズでAa3以上もしくはフィッチでAA-以上）とすることを基本とします。</p> <p>ロ. 取得後、格付けの低下によってAA格相当以上でなくなった場合、委託会社の判断により当該銘柄を保有することもできますが、その範囲は、信託財産の純資産総額の10%程度を上限とします。</p> <p>ハ. 政府・州およびそれらの代理機関、国際機関等が発行・保証する公社債等を除き、一発身体当りの投資比率は、信託財産の純資産総額の10%程度を上限とします。</p> <p>ニ. ポートフォリオの修正デュレーションは、3（年）程度から5（年）程度の範囲とすることを基本とします。</p> <p>ホ. 金利リスク調整のため、豪ドル建ての国債先物取引等を利用することがあります。</p> <p>③為替については、豪ドル建資産の投資比率を信託財産の純資産総額の100%に近づけることを基本とします。</p> <p>④有価証券取引、為替・短期資金取引の相手方の選定は、委託会社の社内規則に則って行いません。</p>
株式組入制限	純資産総額の10%以下

大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

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

■運用実績

最近6期間の基準価額の推移



最近10期の運用実績

期別	基準価額		オーストラリア5年国債利回り (参考指数)	豪ドル為替レート (参考指数)		公社債組入比率	債券先物比率	純資産
	円	騰落率		円	騰落率			
15期末(2010年4月15日)	18,740	8.0	5.54	87.41	6.2	97.1	—	166,766
16期末(2010年10月15日)	18,234	△2.7	4.89	80.84	△7.5	97.9	—	130,229
17期末(2011年4月15日)	20,181	10.7	5.37	88.29	9.2	97.3	—	120,006
18期末(2011年10月17日)	19,550	△3.1	3.98	79.75	△9.7	97.2	—	84,527
19期末(2012年4月16日)	21,126	8.1	3.34	83.59	4.8	96.5	—	71,187
20期末(2012年10月15日)	21,425	1.4	2.53	80.03	△4.3	96.7	—	65,103
21期末(2013年4月15日)	27,883	30.1	2.95	103.75	29.6	97.0	—	74,707
22期末(2013年10月15日)	25,259	△9.4	3.47	93.91	△9.5	96.4	—	61,652
23期末(2014年4月15日)	26,738	5.9	3.34	95.94	2.2	97.9	—	26,888
24期末(2014年10月15日)	26,998	1.0	2.84	93.26	△2.8	97.3	△13.4	25,535

(注1) 為替レートは、計算日における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を採用しています。
 (注2) 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3) 債券先物比率は、買建比率-売建比率です。

■当期中の基準価額と市況の推移

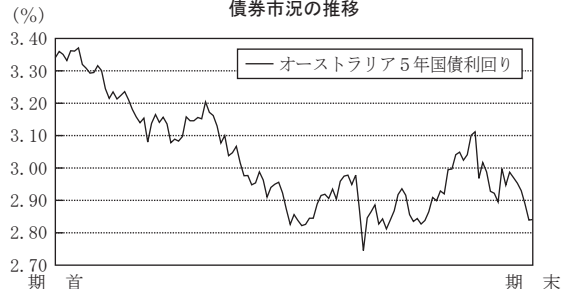
年月日	基準価額		オーストラリア5年国債利回り (参考指数)	豪ドル為替レート (参考指数)		公社債組入比率	債券先物比率
	円	騰落率		円	騰落率		
(期首)2014年4月15日	26,738	—	3.34	95.94	—	97.9	—
4月末	26,631	△0.4	3.30	95.26	△0.7	97.9	—
5月末	26,788	0.2	3.08	94.73	△1.3	96.6	—
6月末	27,207	1.8	2.95	95.50	△0.5	97.0	—
7月末	27,464	2.7	2.90	95.92	△0.0	96.7	—
8月末	27,966	4.6	2.84	97.03	1.1	97.2	—
9月末	27,391	2.4	2.92	95.19	△0.8	96.5	△4.4
(期末)2014年10月15日	26,998	1.0	2.84	93.26	△2.8	97.3	△13.4

(注) 騰落率は期首比。

《運用経過》

◆オーストラリア債券市況

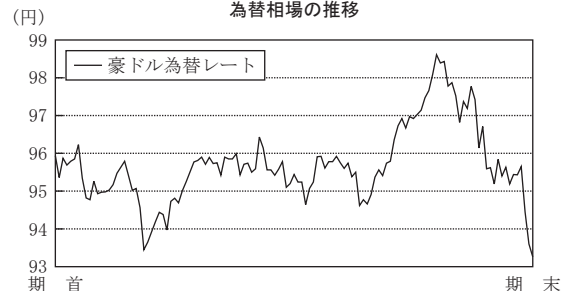
債券市況の推移



オーストラリア債券利回りは、金利低下となりました。2014年3月以降、ウクライナ、ロシア、中東地域の地政学的リスクによる逃避需要やユーロ圏の利下げおよび追加金融緩和観測の高まりなどを受けて、世界的に金利低下が優勢となりました。オーストラリアに関しても、落ち着いたインフレ指標から早期利上げ観測が後退したことや、オーストラリア債券の相対的な高利回り水準を好感した投資需要が続き、緩やかな金利低下基調が続きました。8月には、米国の早期利上げ観測浮上から債券利回りが反転上昇、オセアニア債券市場もこれに連れた動きとなりましたが、9月に入ると、米国の早期利上げ観測の後退などの影響から再び金利低下基調に転じました。

◆為替相場

為替相場の推移



期首からの豪ドル為替相場は、対円で下落しました。期首から2014年7月にかけては、ウクライナ、ロシア、中東地域の地政学的リスクの高まりにより市場のリスク回避姿勢が強まり、豪ドルの上値が抑えられる局面が続きました。しかし8月中旬にかけては、米国の早期利上げ観測浮上から日米金利差が拡大する中で円安傾向が強まり、豪ドルも対円で大きく上昇する流れとなりました。9月以降は、商品相場の下落、中東情勢不安、株価下落などを背景に豪ドルは再び対円で下落基調となりました。

◆前期における「今後の運用方針」

主として豪ドル建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せん。

ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド

◆運用経過と基準価額の推移

【運用経過】

豪ドル建公社債等を組入れ、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないました。ポートフォリオにつきましては、国債、国際機関債、政府機関債、社債などに分散投資しました。また、金利変動リスクを示すポートフォリオの修正デュレーションは、3（年）～5（年）程度の範囲内でコントロールし、実質外貨比率を高位に保ちました。

【基準価額変動の主な要因（プラス要因：（+）、マイナス要因：（-）】

- （+）投資している債券の上昇
- （+）投資している債券からの利息収入
- （-）豪ドルの円に対する下落

【基準価額の推移】

期首：26,738円 期末：26,998円 騰落率：1.0%

【基準価額変動の理由】

- ・債券市場では金利が低下したことから債券価格が上昇し、基準価額の値上がり要因となりました。
- ・利息収入については安定的に基準価額の値上がりに寄与しました。
- ・為替相場が円高になったことが、基準価額の値下がり要因になりました。

《今後の運用方針》

◆今後の見通し

【オーストラリア経済および金融市場見通し】

景気回復ペースは緩慢

資源価格の低迷による貿易赤字などから景気回復ペースが大幅に改善するとは考えづらく、オーストラリアでは当面潜在成長率を下回る成長が続くものと見込まれます。ただし、中国経済の底打ちや米国経済の回復など外部環境の改善が見られれば、オーストラリア景気の回復傾向が徐々に明らかになると考えます。

【オーストラリア債券市場見通し】

長期債の金利上昇余地は限定的

オーストラリアの金融スタンスは当面中立姿勢が維持される見込みで、景気動向や当局者の発言等から将来の利上げ・利下げの双方を織

り込む可能性があります。長期債については、世界の債券市場動向を主導する米国債に大きく影響を受けるとみていますが、オーストラリアの相対的な高金利水準に対する投資需要が見られる限り、金利上昇余地は限定的と考えます。

◆今後の運用方針

今後も主として豪ドル建公社債等に投資することにより、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。ポートフォリオにつきましては、金利変動リスクを表す修正デュレーションを3（年）～5（年）程度の範囲内でコントロールします。

■売買および取引の状況

(1) 公 社 債

(2014年4月16日から2014年10月15日まで)

		買 付 額	売 付 額	
外 国	オーストラリア	国債証券	185,949	193,890 (-)
		特殊債券	46,238	40,991 (-)
		社債証券	26,370	35,678 (-)

- (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) ()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

(2014年4月16日から2014年10月15日まで)

種 類 別	買 建		売 建	
	新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外 国	百万円	百万円	百万円	百万円
債券先物取引	-	-	3,418	-

- (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

(2014年4月16日から2014年10月15日まで)

当				期			
買		付		売		付	
銘	柄	金	額	銘	柄	金	額
		千円				千円	
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	6.25% 2015/4/15	6,382,175		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	6.25% 2015/4/15	6,281,971	
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	2.75% 2024/4/21	5,543,160		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	2.75% 2024/4/21	5,194,187	
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	5.75% 2022/7/15	1,973,639		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	5.75% 2022/7/15	2,019,888	
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	5.25% 2019/3/15	1,449,338		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	3.25% 2029/4/21	1,469,096	
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	3.25% 2029/4/21	1,448,013		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	5.25% 2019/3/15	1,463,359	
QUEENSLAND TREASURY CORP. (オーストラリア)	6% 2015/10/21	1,395,334		HSBC Bank PLC (イギリス)	6.75% 2015/3/12	1,448,916	
LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK (ドイツ)	5.5% 2020/3/9	1,051,782		QUEENSLAND TREASURY CORP. (オーストラリア)	6% 2015/10/21	1,396,309	
BK. NEDERLANDSE GEMEENTEN (オランダ)	5.25% 2024/5/20	1,039,414		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	6.25% 2014/6/15	1,139,069	
RABOBANK NEDERLAND (AUST) (オランダ)	5.5% 2024/4/11	1,016,128		Total Capital SA (フランス)	6% 2015/1/15	1,070,102	
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	4.75% 2016/6/15	988,186		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	4.75% 2016/6/15	985,216	

- (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	作 成 期	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 251,085	千オーストラリア・ドル 266,309	千円 24,836,012	% 97.3	% -	% 42.7	% 42.5	% 12.0	

(注1) 邦貨換算金額は期末の時価をわが国の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により、邦貨換算したものです。

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額			償 還 年 月 日
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	千 円	
					千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル	千円	
オーストラリア	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	6.2500	22,000	22,407	2,089,738	2015/04/15	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.7500	4,000	3,819	356,174	2024/04/21	
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特 殊 債 券	5.5000	10,000	10,989	1,024,918	2020/03/09	
	L-BANK BW FOERDERBANK	特 殊 債 券	3.7500	5,000	5,068	472,678	2018/01/23	
	BK. NEDERLANDSE GEMEENTEN	特 殊 債 券	6.7500	8,080	8,948	834,501	2018/03/02	
	BK. NEDERLANDSE GEMEENTEN	特 殊 債 券	5.2500	10,000	10,815	1,008,634	2024/05/20	
	SWEDISH EXPORT CREDIT	特 殊 債 券	4.5000	10,000	10,278	958,600	2024/11/22	
	KOMMUNALBANKEN	特 殊 債 券	3.5000	5,000	5,048	470,813	2018/05/30	
	KOMMUNALBANKEN	特 殊 債 券	4.5000	5,000	5,178	482,942	2023/04/17	
	Airservices Australia	特 殊 債 券	4.7500	4,400	4,602	429,260	2020/11/19	
	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特 殊 債 券	7.0000	5,000	5,868	547,282	2019/10/15	
	NEW SOUTH WALES TREASURY CORP.	特 殊 債 券	6.0000	12,000	13,689	1,276,658	2020/05/01	
	TREASURY CORP VICTORIA	特 殊 債 券	6.0000	3,000	3,433	320,183	2020/06/15	
	Australian Rail Track Corp Ltd	特 殊 債 券	3.7500	2,500	2,514	234,539	2016/04/29	
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	6.5000	10,000	11,371	1,060,534	2019/08/07	
	EUROFIMA	特 殊 債 券	6.2500	8,000	8,891	829,245	2018/12/28	
	COUNCIL OF EUROPE	特 殊 債 券	6.0000	1,065	1,191	111,145	2020/10/08	
	Metropolitan Life Global Funding I	社 債 券	4.5000	10,000	10,209	952,091	2018/10/10	
	Metropolitan Life Global Funding I	社 債 券	4.7500	8,500	8,578	800,066	2021/09/17	
	GE Capital Australia Funding Pty Ltd	社 債 券	7.0000	1,690	1,754	163,604	2015/10/08	
	GE Capital Australia Funding Pty Ltd	社 債 券	5.2500	540	566	52,862	2017/08/23	
	GE Capital Australia Funding Pty Ltd	社 債 券	5.5000	3,000	3,229	301,152	2022/08/08	
	GE Capital Australia Funding Pty Ltd	社 債 券	4.5000	5,000	5,306	494,902	2020/09/04	
	RABOBANK NEDERLAND (AUST)	社 債 券	5.5000	10,000	10,654	993,610	2024/04/11	
	Nestle Holdings Inc	社 債 券	4.1250	10,000	10,282	958,936	2018/12/06	
	Stadshypotek AB	社 債 券	4.2500	3,000	3,069	286,240	2017/10/10	
	Svenska Handelsbanken AB	社 債 券	4.5000	5,000	5,110	476,572	2019/04/10	
	Toyota Finance Australia Ltd	社 債 券	4.2500	8,600	8,809	821,549	2018/02/26	
	University Of Melbourne	社 債 券	4.2500	4,210	4,302	401,219	2021/06/30	
	National Australia Bank Ltd	社 債 券	4.7500	15,000	15,647	1,459,290	2019/09/10	
	AUST & NZ BANK	社 債 券	5.2500	2,000	2,063	192,473	2016/03/23	
	AUST & NZ BANK	社 債 券	6.7500	4,000	4,224	394,001	2016/05/09	
	AUST & NZ BANK	社 債 券	4.5000	10,000	10,302	960,820	2018/11/06	
	Commonwealth Bank of Australia	社 債 券	7.2500	3,000	3,472	323,811	2020/02/05	
	Westpac Banking Corp	社 債 券	7.2500	10,000	11,571	1,079,195	2020/02/11	
	Westpac Banking Corp	社 債 券	6.0000	5,000	5,315	495,676	2017/02/20	
	Suncorp-Metway Ltd	社 債 券	4.0000	1,500	1,527	142,447	2017/11/09	
	Suncorp-Metway Ltd	社 債 券	4.7500	6,000	6,193	577,633	2016/12/06	
合 計	銘 柄 数 金 額	38銘柄		251,085	266,309	24,836,012		

(注1) 邦貨換算金額は期末の時価をわが国の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により、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

(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 A-BOND (10YR) (オーストラリア)	百万円 —	百万円 3,427

(注1) 外貨建の評価額は、期末の時価をわが国の対顧客直物電信売買相場の中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により、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

2014年10月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 24,836,012	% 97.0
コール・ローン等、その他	773,023	3.0
投資信託財産総額	25,609,036	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の中値により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=93.26円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産（25,511,484千円）の投資信託財産総額（25,609,036千円）に対する比率は、99.6%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2014年10月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	25,702,286,063円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	235,787,600
公 社 債 (評価額)	24,836,012,583
未 収 入 金	94,455,810
未 収 利 息	273,935,866
前 払 費 用	75,605,882
差 入 委 託 証 拠 金	186,488,322
(B) 負 債	166,409,123
未 払 金	125,481,123
未 払 解 約 金	40,928,000
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)	25,535,876,940
元 本	9,458,325,060
次 期 繰 越 損 益 金	16,077,551,880
(D) 受 益 権 総 口 数	9,458,325,060口
1 万 口 当 り 基 準 価 額 (C/D)	26,998円

* 期首における元本額は10,056,040,457円、当期中における追加設定元本額は144,766,269円、同解約元本額は742,481,666円です。

* 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額は、ダイワ世界債券ファンドM (FOFs用) (適格機関投資家専用) 197,595,125円、常陽3分法ファンド151,050,434円、ダイワ世界債券ファンドVA (適格機関投資家専用) 41,116,623円、ダイワ世界債券ファンド (毎月分配型) 4,365,073,569円、ダイワ世界債券ファンド (年2回決算型) 4,106,174円、ダイワ高格付3通貨債券ファンド (毎月分配型) 29,008,727円、ダイワ高格付豪ドル債オープン (毎月分配型) 4,670,374,408円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は26,998円です。

■損益の状況

当期 自2014年4月16日 至2014年10月15日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	651,459,411円
受 取 利 息	651,351,199
そ の 他 収 益 金	108,212
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 330,601,605
売 買 益	477,720,539
売 買 損	△ 808,322,144
(C) 先 物 取 引 等 損 益	△ 32,371,012
取 引 損	△ 32,371,012
(D) そ の 他 費 用	△ 4,854,947
(E) 当 期 損 益 金 (A+B+C+D)	283,631,847
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	16,832,254,457
(G) 解 約 差 損 益 金	△ 1,285,113,334
(H) 追 加 信 託 差 損 益 金	246,778,910
(I) 合 計 (E+F+G+H)	16,077,551,880
次 期 繰 越 損 益 金 (I)	16,077,551,880

(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。

■1万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料	0円
(先物)	(0)
有価証券取引税	—
その他費用	5
(保管費用)	(5)
合 計	5

(注1) 期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。費用の項目および算出法については6ページ（1万口当りの費用の明細の項目の概要）をご参照ください。

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。