ダイワ高格付３通貨債券ファンド（毎月分配型）

運用報告書（全体版）

第30期（決算日　2016年７月５日）
第31期（決算日　2016年８月５日）
第32期（決算日　2016年９月５日）
第33期（決算日　2016年10月５日）
第34期（決算日　2016年11月７日）
第35期（決算日　2016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35期の決算を行ないました。

ここに、第30期～第35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。

★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	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。 ②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 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。	
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。

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/

<5639>

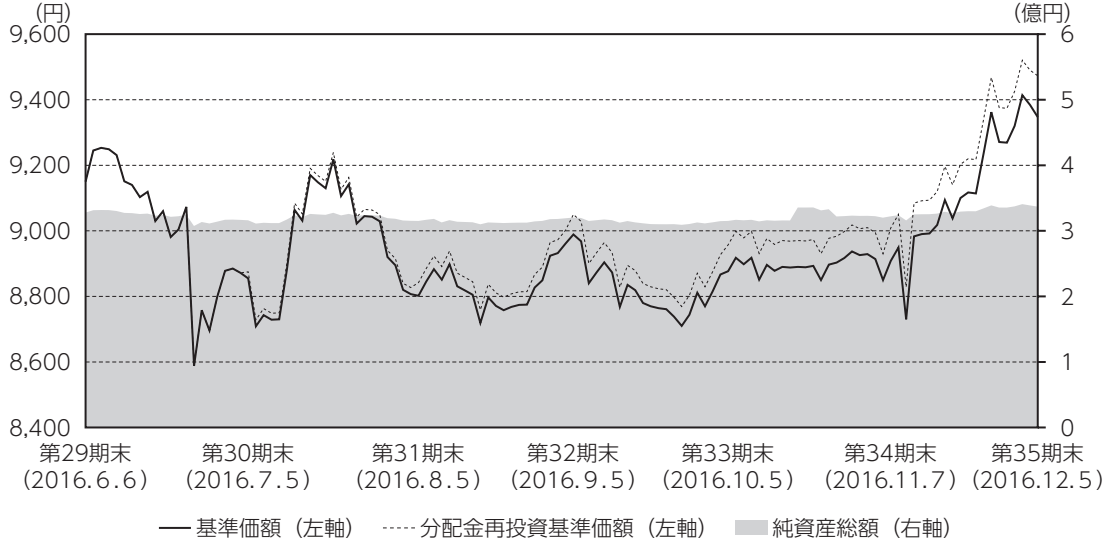
最近30期の運用実績

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)	税込み分配金	期中騰落率	(参考指数)	期中騰落率	(参考指数)	期中騰落率	(参考指数)	期中騰落率			
	円	円	%		%		%		%	%	%	百万円
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
12期末(2015年１月５日)	11,022	20	△1.1	12,207	1.1	11,500	△1.3	11,763	△1.4	95.9	△ 7.0	285
13期末(2015年２月５日)	10,468	20	△4.8	12,100	△0.9	10,819	△5.9	11,213	△4.7	95.7	△22.9	283
14期末(2015年３月５日)	10,565	20	1.1	12,179	0.7	10,836	0.2	11,502	2.6	96.1	△27.0	298
15期末(2015年４月６日)	10,456	20	△0.8	12,303	1.0	10,835	△0.0	11,377	△1.1	95.8	△19.4	322
16期末(2015年５月７日)	10,536	20	1.0	12,095	△1.7	10,811	△0.2	11,527	1.3	96.1	14.1	335
17期末(2015年６月５日)	10,751	20	2.2	12,597	4.1	11,028	2.0	11,579	0.4	96.0	△ 0.2	348
18期末(2015年７月６日)	10,402	20	△3.1	12,369	△1.8	10,576	△4.1	11,145	△3.7	96.5	4.4	356
19期末(2015年８月５日)	10,510	20	1.2	12,687	2.6	10,847	2.6	11,328	1.6	96.4	△ 3.2	295
20期末(2015年９月７日)	9,958	20	△5.1	12,201	△3.8	10,625	△2.0	10,286	△9.2	96.0	△ 0.7	286
21期末(2015年10月５日)	10,106	20	1.7	12,408	1.7	10,893	2.5	10,542	2.5	96.8	△ 3.5	301
22期末(2015年11月５日)	10,118	20	0.3	12,413	0.0	10,671	△2.0	10,780	2.3	97.1	△ 4.4	299
23期末(2015年12月７日)	10,300	20	2.0	12,572	1.3	10,801	1.2	11,097	2.9	97.0	△ 1.7	324
24期末(2016年１月５日)	9,911	20	△3.6	12,186	△3.1	10,469	△3.1	10,672	△3.8	96.6	7.8	347
25期末(2016年２月５日)	9,914	20	0.2	12,238	0.4	10,788	3.0	10,637	△0.3	97.0	△ 1.5	376
26期末(2016年３月７日)	9,633	20	△2.6	11,866	△3.0	10,321	△4.3	10,652	0.1	96.7	22.0	366
27期末(2016年４月５日)	9,629	20	0.2	11,686	△1.5	10,594	2.6	10,717	0.6	96.4	28.2	356
28期末(2016年５月６日)	9,276	20	△3.5	11,340	△3.0	10,165	△4.1	10,284	△4.0	95.6	9.0	312
29期末(2016年６月６日)	9,150	20	△1.1	11,288	△0.5	10,141	△0.2	10,121	△1.6	96.7	3.3	327
30期末(2016年７月５日)	8,855	20	△3.0	11,026	△2.3	9,760	△3.8	10,117	△0.0	96.6	0.2	316
31期末(2016年８月５日)	8,802	20	△0.4	10,902	△1.1	9,703	△0.6	10,226	1.1	96.2	△ 2.6	315
32期末(2016年９月５日)	8,989	20	2.4	11,133	2.1	9,924	2.3	10,463	2.3	96.5	△ 2.1	320
33期末(2016年10月５日)	8,877	20	△1.0	10,964	△1.5	9,883	△0.4	10,328	△1.3	96.3	△ 2.4	315
34期末(2016年11月７日)	8,908	20	0.6	11,049	0.8	9,711	△1.7	10,388	0.6	96.8	△ 2.4	322
35期末(2016年12月５日)	9,347	20	5.2	11,732	6.2	9,973	2.7	10,707	3.1	96.8	0.8	336

（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（豪ドルベース）のデータに基づき、円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和投資信託が計算したものです。
（注５）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６）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７）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８）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。

■基準価額・騰落率

第30期首：9,150円
第35期末：9,347円（既払分配金120円）
騰　落　率：3.5%（分配金再投資ベース）

■組入ファンドの当作成期間中の騰落率

組入ファンド	騰落率
ダイワ高格付米ドル債マザーファンド	5.4%
ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド	△0.4%
ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド	7.8%

■基準価額の主な変動要因

投資している債券の利息収入が基準価額の上昇要因となる一方、債券価格がおおむね下落したことが基準価額の下落要因となりました。また、米ドルや豪ドルが円に対して上昇したことが基準価額の上昇要因となりました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

ダイワ高格付３通貨債券ファンド（毎月分配型）

	年　月　日	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
			騰落率	(参考指数)	騰落率	(参考指数)	騰落率	(参考指数)	騰落率		
		円	%		%		%		%	%	%
	(期首) 2016年６月６日	9,150	－	11,288	－	10,141	－	10,121	－	96.7	3.3
第30期	６月末	8,878	△3.0	11,065	△2.0	9,757	△3.8	10,083	△0.4	96.5	△0.8
	(期末) 2016年７月５日	8,875	△3.0	11,026	△2.3	9,760	△3.8	10,117	△0.0	96.6	0.2
	(期首) 2016年７月５日	8,855	－	11,026	－	9,760	－	10,117	－	96.6	0.2
第31期	７月末	9,029	2.0	11,228	1.8	9,938	1.8	10,423	3.0	96.9	△2.9
	(期末) 2016年８月５日	8,822	△0.4	10,902	△1.1	9,703	△0.6	10,226	1.1	96.2	△2.6
	(期首) 2016年８月５日	8,802	－	10,902	－	9,703	－	10,226	－	96.2	△2.6
第32期	８月末	8,924	1.4	11,068	1.5	9,892	1.9	10,313	0.9	96.6	△2.2
	(期末) 2016年９月５日	9,009	2.4	11,133	2.1	9,924	2.3	10,463	2.3	96.5	△2.1
	(期首) 2016年９月５日	8,989	－	11,133	－	9,924	－	10,463	－	96.5	△2.1
第33期	９月末	8,770	△2.4	10,867	△2.4	9,748	△1.8	10,172	△2.8	96.2	△2.4
	(期末) 2016年10月５日	8,897	△1.0	10,964	△1.5	9,883	△0.4	10,328	△1.3	96.3	△2.4
	(期首) 2016年10月５日	8,877	－	10,964	－	9,883	－	10,328	－	96.3	△2.4
第34期	10月末	8,926	0.6	11,099	1.2	9,683	△2.0	10,326	△0.0	96.9	△2.4
	(期末) 2016年11月７日	8,928	0.6	11,049	0.8	9,711	△1.7	10,388	0.6	96.8	△2.4
	(期首) 2016年11月７日	8,908	－	11,049	－	9,711	－	10,388	－	96.8	△2.4
第35期	11月末	9,320	4.6	11,639	5.3	9,933	2.3	10,735	3.3	97.0	1.2
	(期末) 2016年12月５日	9,367	5.2	11,732	6.2	9,973	2.7	10,707	3.1	96.8	0.8

（注）期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

○海外債券市況

海外債券市況は、当作成期間を通して金利はおおむね横ばいから上昇となりました。第30期首より、米国の早期利上げ観測が後退したことや、英国のＥＵ（欧州連合）離脱を問う国民投票で予想外にＥＵ離脱派が勝利し、市場のリスク回避姿勢が強まったことから、金利低下圧力が強まりました。2016年７月に入ると、参議院議員選挙での与党の勝利を受けて日本政府の経済対策への期待が高まり、市場のリスク回避姿勢が後退したことなどから、金利は上昇しました。10月以降は、ＥＣＢ（欧州中央銀行）の資産買い入れの減額観測が出たことや、米国の大統領選挙でトランプ氏が勝利し同氏の政策が米国景気の拡大やインフレの加速をもたらすとの観測が強まったことなどから、金利は上昇しました。

○為替相場

為替相場は、当作成期間を通して米ドルと豪ドルは上昇（円安）した一方、ユーロは円に対してほぼ横ばいとなりました。第30期首より、米国の早期利上げ観測が後退したことや、英国の国民投票でのＥＵ離脱派の勝利を受けて市場のリスク回避姿勢が強まったことなどが、円高の材料となりました。2016年７月に入ると、参議院議員選挙での与党の勝利を受けて日本政府の経済対策への期待が高まり、いったんは円安となりましたが、日銀の金融政策への失望感などから再び円高が進行しました。その後は、原油価格の上昇や米国の大統領選挙で勝利したトランプ氏の政策への期待感などから市場のリスク選好度が強まり、円安が進みました。しかし、イタリアの国民投票への警戒感などから、ユーロは他の通貨ほどには上昇しませんでした。

前作成期間末における「今後の運用方針」

○当ファンド

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

今後も主としてユーロ建ての公社債等に投資することにより、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。債券ポートフォリオの金利変動リスク（修正デュレーション）については、ファンダメンタルズや金融政策見通しなどに基づき、３（年）程度から５（年）程度の範囲でコントロールします。信用リスク面では、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も踏まえて、信用格付けが高い銘柄でポートフォリオを構築する方針です。

○ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド

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、ファンダメンタルズや金融政策見通しなどに基づき、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。

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

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

債券種別構成に関しては、社債の組入比率を高めに保ちました。

為替に関しては、実質外貨比率を高位に保ちました。

○ダイワ高格付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ないました。

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

債券種別構成に関しては、国債や社債の組入比率を高めに保ちました。また、国別構成については、フランスの組入比率を高めに保ちました。

為替に関しては、実質外貨比率を高位に保ちました。

○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。

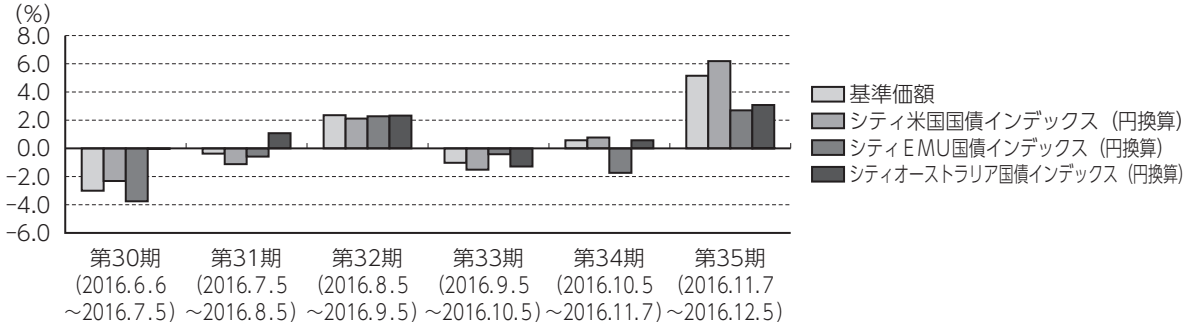
金利変動リスクを表す修正デュレーションについては、３（年）程度から５（年）程度の範囲内で運用しました。特に金利低下圧力が強まる場面では、商品性格の中心である４（年）よりも長期化した一方、金利上昇傾向が強まる場面では短期化するなど、経済動向や市場環境等を考慮して対応を行ないました。

債券種別構成に関しては、社債など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。
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

第30期から第35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。
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。

■分配原資の内訳（１万口当り）

項目		第30期	第31期	第32期	第33期	第34期	第35期
		2016年6月7日～2016年7月5日	2016年7月6日～2016年8月5日	2016年8月6日～2016年9月5日	2016年9月6日～2016年10月5日	2016年10月6日～2016年11月7日	2016年11月8日～2016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	(%)	0.23	0.23	0.22	0.22	0.22	0.21
当期の収益	(円)	15	15	20	13	20	20
当期の収益以外	(円)	4	4	—	6	—	—
翌期繰越分配対象額	(円)	1,251	1,246	1,249	1,243	1,245	1,247

（注１）「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。
（注２）円未満は切捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金（税込み）に合致しない場合があります。
（注３）当期分配金の対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。

■収益分配金の計算過程（１万口当り）

項目	第30期	第31期	第32期	第33期	第34期	第35期
(a) 経費控除後の配当等収益	15.15円	15.01円	23.34円	13.59円	21.67円	22.43円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
(c) 収益調整金	712.99	717.54	722.03	724.35	756.89	757.29
(d) 分配準備積立金	542.94	533.60	524.22	525.28	486.86	488.15
(e) 当期分配対象額(a＋b＋c＋d)	1,271.08	1,266.16	1,269.60	1,263.24	1,265.43	1,267.87
(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)	1,251.08	1,246.16	1,249.60	1,243.24	1,245.43	1,247.87

（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

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

○ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド

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、ファンダメンタルズや金融政策見通しなどに基づき、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30期～第35期 (2016.6.7～2016.12.5) 金　額	比　率	項　目　の　概　要
信託報酬	59円	0.664%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 **期中の平均基準価額は8,943円です。**
（投信会社）	(24)	(0.269)	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）	(34)	(0.376)	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）	(2)	(0.019)	受託銀行分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	0	0.001	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権総口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（先物）	(0)	(0.001)	
有価証券取引税	―	―	有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
その他費用	2	0.022	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）	(2)	(0.018)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
（監査費用）	(0)	(0.004)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（その他）	(0)	(0.000)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合　　計	61	0.687	

（注１）期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。
（注２）金額欄は各項目ごとに円未満を四捨五入してあります。
（注３）比率欄は１万口当りのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

■売買および取引の状況

親投資信託受益証券の設定・解約状況

（2016年６月７日から2016年12月５日まで）

決算期	第30期～第35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	5,383	7,645	6,177	8,903
ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド	6,384	10,391	4,771	7,775
ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド	2,939	7,415	5,353	13,425

（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30期～第35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29期末	第35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	74,176	73,382	112,355
ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド	63,939	65,552	111,524
ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド	44,383	41,970	111,415

（注）単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2016年12月５日現在

項目	第35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	112,355	33.1
ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド	111,524	32.9
ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド	111,415	32.8
コール・ローン等、その他	4,096	1.2
投資信託財産総額	339,391	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＝113.81円、１オーストラリア・ドル＝84.65円、１ユーロ＝120.27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35期末における外貨建純資産（48,035,046千円）の投資信託財産総額（49,063,892千円）に対する比率は、97.9%です。
ダイワ高格付ユーロ債マザーファンドにおいて、第35期末における外貨建純資産（2,866,078千円）の投資信託財産総額（2,870,536千円）に対する比率は、99.8%です。
ダイワ高格付豪ドル債マザーファンドにおいて、第35期末における外貨建純資産（18,852,506千円）の投資信託財産総額（18,883,850千円）に対する比率は、99.8%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

（2016年７月５日）、（2016年８月５日）、（2016年９月５日）、（2016年10月５日）、（2016年11月７日）、（2016年12月５日）現在

項目	第30期末	第31期末	第32期末	第33期末	第34期末	第35期末
(A) 資産	**317,128,799円**	**316,180,277円**	**321,262,385円**	**316,200,259円**	**323,291,863円**	**339,391,777円**
コール・ローン等	2,525,979	2,613,581	2,574,516	2,542,422	2,638,860	2,684,771
ダイワ高格付米ドル債マザーファンド(評価額)	104,198,590	103,597,842	106,449,830	104,154,477	106,034,448	112,355,435
ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド(評価額)	103,654,045	104,361,522	106,155,928	104,534,294	107,587,892	111,524,750
ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド(評価額)	106,750,185	105,607,332	106,082,111	104,969,066	107,030,663	111,415,085
未収入金	－	－	－	－	－	1,411,736
(B) 負債	**1,056,794**	**1,083,243**	**1,075,145**	**1,061,624**	**1,122,470**	**2,497,162**
未払収益分配金	713,905	715,998	712,372	710,030	723,298	720,846
未払解約金	－	－	－	－	－	1,424,950
未払信託報酬	340,832	362,999	356,379	343,131	388,366	338,512
その他未払費用	2,057	4,246	6,394	8,463	10,806	12,854
(C) 純資産総額(A－B)	**316,072,005**	**315,097,034**	**320,187,240**	**315,138,635**	**322,169,393**	**336,894,615**
元本	356,952,870	357,999,404	356,186,463	355,015,411	361,649,153	360,423,080
次期繰越損益金	△ 40,880,865	△ 42,902,370	△ 35,999,223	△ 39,876,776	△ 39,479,760	△ 23,528,465
(D) 受益権総口数	**356,952,870口**	**357,999,404口**	**356,186,463口**	**355,015,411口**	**361,649,153口**	**360,423,080口**
1万口当り基準価額(C／D)	**8,855円**	**8,802円**	**8,989円**	**8,877円**	**8,908円**	**9,347円**

＊第29期末における元本額は358,325,826円、当作成期間（第30期～第35期）中における追加設定元本額は31,504,053円、同解約元本額は29,406,799円です。
＊第35期末の計算口数当りの純資産額は9,347円です。
＊第35期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は23,528,465円です。

■損益の状況

第30期　自2016年６月７日　至2016年７月５日
第31期　自2016年７月６日　至2016年８月５日
第32期　自2016年８月６日　至2016年９月５日
第33期　自2016年９月６日　至2016年10月５日
第34期　自2016年10月６日　至2016年11月７日
第35期　自2016年11月８日　至2016年12月５日

項目	第30期	第31期	第32期	第33期	第34期	第35期
(A) 配当等収益	△ 59円	△ 59円	△ 61円	△ 60円	△ 45円	△ 59円
受取利息	－	－	－	－	1	－
支払利息	△ 59	△ 59	△ 61	△ 60	△ 46	△ 59
(B) 有価証券売買損益	△ 9,484,509	△ 894,127	7,746,728	△ 2,910,792	2,230,662	16,875,988
売買益	56,258	1,186,976	7,785,619	46,455	2,542,632	16,950,851
売買損	△ 9,540,767	△ 2,081,103	△ 38,891	△ 2,957,247	△ 311,970	△ 74,863
(C) 信託報酬等	△ 342,889	△ 365,188	△ 358,527	△ 345,200	△ 390,709	△ 340,560
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 9,827,457	△ 1,259,374	7,388,140	△ 3,256,052	1,839,908	16,535,369
(E) 前期繰越損益金	△35,981,502	△46,269,760	△47,601,540	△40,614,694	△42,611,151	△41,320,790
(F) 追加信託差損益金	5,641,999	5,342,762	4,926,549	4,704,000	2,014,781	1,977,802
(配当等相当額)	(25,450,402)	(25,688,118)	(25,717,866)	(25,715,603)	(27,372,948)	(27,294,483)
(売買損益相当額)	(△19,808,403)	(△20,345,356)	(△20,791,317)	(△21,011,603)	(△25,358,167)	(△25,316,681)
(G) 合計(D＋E＋F)	△40,166,960	△42,186,372	△35,286,851	△39,166,746	△38,756,462	△22,807,619
(H) 収益分配金	△ 713,905	△ 715,998	△ 712,372	△ 710,030	△ 723,298	△ 720,846
次期繰越損益金(G+H)	△40,880,865	△42,902,370	△35,999,223	△39,876,776	△39,479,760	△23,528,465
追加信託差損益金	5,641,999	5,342,762	4,926,549	4,704,000	2,014,781	1,977,802
(配当等相当額)	(25,450,402)	(25,688,118)	(25,717,866)	(25,715,603)	(27,372,948)	(27,294,483)
(売買損益相当額)	(△19,808,403)	(△20,345,356)	(△20,791,317)	(△21,011,603)	(△25,358,167)	(△25,316,681)
分配準備積立金	19,207,503	18,924,560	18,791,412	18,421,354	17,668,050	17,681,752
繰越損益金	△65,730,367	△67,169,692	△59,717,184	△63,002,130	△59,162,591	△43,188,019

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

■収益分配金の計算過程（総額）

項目	第30期	第31期	第32期	第33期	第34期	第35期
(a) 経費控除後の配当等収益	540,807円	537,552円	831,678円	482,807円	783,870円	808,531円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	0	0	0	0	0
(c) 収益調整金	25,450,402	25,688,118	25,717,866	25,715,603	27,372,948	27,294,483
(d) 分配準備積立金	19,380,601	19,103,006	18,672,106	18,648,577	17,607,478	17,594,067
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	45,371,810	45,328,676	45,221,650	44,846,987	45,764,296	45,697,081
(f) 分配金	713,905	715,998	712,372	710,030	723,298	720,846
(g) 翌期繰越分配対象額(e－f)	44,657,905	44,612,678	44,509,278	44,136,957	45,040,998	44,976,235
(h) 受益権総口数	356,952,870口	357,999,404口	356,186,463口	355,015,411口	361,649,153口	360,423,080口

収　　益　　分　　配　　金　　の　　お　　知　　ら　　せ						
	第 30 期	第 31 期	第 32 期	第 33 期	第 34 期	第 35 期
１万口当り分配金	20円	20円	20円	20円	20円	20円
（単　　価）	(8,855円)	(8,802円)	(8,989円)	(8,877円)	(8,908円)	(9,347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。

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

<補足情報>

当ファンド（ダイワ高格付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（2016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35期の決算日（2016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13～15ページに併せて掲載いたしました。

■ダイワ高格付米ドル債マザーファンドの主要な売買銘柄

公　社　債

（2016年６月７日から2016年12月５日まで）

買	付	売	付
銘　柄	金　額	銘　柄	金　額
	千円		千円
Wells Fargo Bank NA（アメリカ） 1.75% 2019/5/24	2,082,585	United States Treasury Note/Bond（アメリカ） 8.875% 2017/8/15	2,189,405
US Treasury Inflation Indexed Bonds（アメリカ） 0.125% 2026/7/15	1,941,810	United States Treasury Note/Bond（アメリカ） 4.375% 2041/5/15	1,696,446
United States Treasury Note/Bond（アメリカ） 1.5% 2026/8/15	1,897,561	NTT Finance Corp（日本） 1.5% 2017/7/25	1,298,611
United States Treasury Note/Bond（アメリカ） 2.5% 2046/2/15	1,083,671	United States Treasury Note/Bond（アメリカ） 2.5% 2046/2/15	1,232,580
US Treasury Inflation Indexed Bonds（アメリカ） 0.125% 2021/4/15	931,985	Nippon Telegraph & Telephone Corp（日本） 1.4% 2017/7/18	1,085,716
Total Capital International SA（フランス） 2.7% 2023/1/25	569,575	United States Treasury Note/Bond（アメリカ） 2.25% 2024/11/15	921,879
Microsoft Corp（アメリカ） 1.55% 2021/8/8	520,629	United States Treasury Note/Bond（アメリカ） 1.375% 2020/4/30	834,758
Shell International Finance（オランダ） 1.625% 2018/11/10	517,482	Sumitomo Mitsui Banking Corp（日本） 3.95% 2023/7/19	675,249
		United States Treasury Note/Bond（アメリカ） 8.875% 2019/2/15	661,828
		RABOBANK NEDERLAND（オランダ） 4.5% 2021/1/11	635,792

（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、2016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（31,396,719千口）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

2016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
	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	408,212	412,022	46,892,298	97.5	－	19.2	26.3	52.0

（注１）邦貨換算金額は、2016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。

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

2016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	
			%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
アメリカ	United States Treasury Note/Bond	国債証券	8.8750	7,000	7,393	841,418	2017/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	8.8750	5,000	5,851	665,942	2019/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	4.3750	5,000	6,204	706,151	2041/05/15
	US Treasury Inflation Indexed Bonds	国債証券	0.1250	8,000	8,196	932,894	2021/04/15
	US Treasury Inflation Indexed Bonds	国債証券	0.1250	17,500	17,082	1,944,186	2026/07/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.2500	17,000	16,925	1,926,295	2024/11/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.1250	5,000	4,916	559,535	2025/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.5000	18,000	16,599	1,889,159	2026/08/15
	National Australia Bank Ltd	社債券	1.3000	2,000	2,000	227,686	2017/06/30
	National Australia Bank Ltd	社債券	1.8750	5,000	5,011	570,410	2018/07/23
	Banque Federative du Credit Mutuel SA	社債券	2.5000	9,000	9,093	1,034,942	2018/10/29
	Banque Federative du Credit Mutuel SA	社債券	1.7000	10,000	10,006	1,138,862	2017/01/20
	Banque Federative du Credit Mutuel SA	社債券	2.7500	5,000	5,057	575,554	2019/01/22
	Nordea Bank AB	社債券	3.1250	17,000	17,098	1,945,972	2017/03/20
	Nordea Bank AB	社債券	1.6250	3,000	2,995	340,900	2018/05/15
	Toronto-Dominion Bank/The	社債券	2.6250	9,166	9,313	1,059,935	2018/09/10
	Svenska Handelsbanken AB	社債券	2.5000	14,122	14,287	1,626,045	2019/01/25
	Svenska Handelsbanken AB	社債券	1.6250	4,000	3,997	454,975	2018/03/21
	HSBC Bank PLC	社債券	1.5000	11,000	10,944	1,245,600	2018/05/15
	SINOPEC GRP OVERSEA 2014	社債券	1.7500	3,000	2,999	341,412	2017/04/10
	CNOOC Nexen Finance 2014 ULC	社債券	1.6250	3,000	2,997	341,173	2017/04/30
	United Overseas Bank Ltd	社債券	2.2500	14,500	14,528	1,653,479	2017/03/07
	Emirates Telecommunications Corp	社債券	2.3750	3,000	2,992	340,532	2019/06/18
	AUST & NZ BANKING GRP NY	社債券	1.4500	10,000	9,959	1,133,456	2018/05/15
	Pricoa Global Funding I	社債券	1.3500	11,000	11,008	1,252,899	2017/08/18
	DNB Bank ASA	社債券	3.2000	2,725	2,743	312,231	2017/04/03
	Swedbank AB	社債券	2.1250	5,000	5,016	570,956	2017/09/29
	Swedbank AB	社債券	1.6000	10,000	9,978	1,135,641	2018/03/02
	Microsoft Corp	社債券	1.5500	5,000	4,846	551,546	2021/08/08
	RABOBANK NEDERLAND NY	社債券	2.2500	5,000	5,032	572,748	2019/01/14
	Total Capital International SA	社債券	2.7000	5,000	4,967	565,362	2023/01/25
	Wells Fargo Bank NA	社債券	1.7500	20,000	19,902	2,265,092	2019/05/24
	Shell International Finance	社債券	1.6250	24,660	24,650	2,805,431	2018/11/10
	Shell International Finance	社債券	1.9000	5,000	5,033	572,834	2018/08/10
	RABOBANK NEDERLAND	社債券	4.7500	3,000	3,214	365,869	2020/01/15
	RABOBANK NEDERLAND	社債券	4.5000	10,500	11,324	1,288,896	2021/01/11
	Sumitomo Mitsui Banking Corp	社債券	3.2000	5,000	5,062	576,208	2022/07/18
	Sumitomo Mitsui Banking Corp	社債券	3.9500	9,000	9,423	1,072,523	2023/07/19
	Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd/The	社債券	2.7000	7,000	7,088	806,763	2018/09/09
	Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd/The	社債券	2.8500	10,000	9,994	1,137,485	2021/09/08
	National Australia Bank Ltd/New York	社債券	2.3000	5,000	5,050	574,808	2018/07/25
	AUST & NZ BANK	社債券	5.1000	9,135	9,852	1,121,308	2020/01/13
	Commonwealth Bank of Australia	社債券	5.0000	5,224	5,628	640,626	2019/10/15

ダイワ高格付米ドル債マザーファンド

2016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	
				%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
		Westpac Banking Corp	社債券	2.0000	8,000	8,038	914,895	2017/08/14
		Westpac Banking Corp	社債券	2.2500	5,000	5,026	572,060	2019/01/17
		Westpac Banking Corp	社債券	1.2500	8,000	7,989	909,332	2017/12/15
		Westpac Banking Corp	社債券	1.5000	10,000	10,010	1,139,295	2017/12/01
		Westpac Banking Corp	社債券	1.5500	2,700	2,694	306,635	2018/05/25
		NTT Finance Corp	社債券	1.5000	11,980	11,987	1,364,316	2017/07/25
合計	銘柄数	49銘柄						
	金額				408,212	412,022	46,892,298	

(注1) 邦貨換算金額は、2016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		2016年12月5日現在	
		買建額	売建額
		百万円	百万円
外国	T-NOTE(10YR)(アメリカ)	2,691	−
	T-NOTE(5YR)(アメリカ)	2,415	−

(注1) 外貨建の評価額は、2016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) 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（2016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35期の決算日（2016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16～17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

（2016年６月７日から2016年12月５日まで）

買付		売付	
銘柄	金額	銘柄	金額
	千円		千円
Belgium Government Bond（ベルギー） 4.5% 2026/3/28	275,818	FRENCH GOVERNMENT BOND（フランス） 8.5% 2019/10/25	267,411
GERMAN GOVERNMENT BOND（ドイツ） 3.25% 2021/7/4	124,528	RABOBANK NEDERLAND（オランダ） 4.75% 2022/6/6	130,326
GERMAN GOVERNMENT BOND（ドイツ） 2.5% 2021/1/4	89,981	Belgium Government Bond（ベルギー） 4.5% 2026/3/28	128,285
FRENCH GOVERNMENT BOND（フランス） 3.5% 2020/4/25	79,877	FRENCH GOVERNMENT BOND（フランス） 5.5% 2029/4/25	96,312
FRENCH GOVERNMENT BOND（フランス） 3.25% 2021/10/25	67,156	RABOBANK NEDERLAND（オランダ） 4.75% 2018/1/15	36,882
		Belgium Government Bond（ベルギー） 5.5% 2028/3/28	35,925
		GERMAN GOVERNMENT BOND（ドイツ） 3.25% 2021/7/4	26,857
		Belgium Government Bond（ベルギー） 5.5% 2017/9/28	24,310

（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、2016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（1,684,580千口）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

2016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
	千ユーロ	千ユーロ	千円	%	%	%	%	%
ユーロ（アイルランド）	2,000	2,139	257,287	9.0	－	－	4.7	4.2
	千ユーロ	千ユーロ						
ユーロ（オランダ）	700	738	88,810	3.1	－	－	－	3.1
	千ユーロ	千ユーロ						
ユーロ（ベルギー）	2,200	2,820	339,239	11.8	－	9.2	－	2.6
	千ユーロ	千ユーロ						
ユーロ（フランス）	7,790	9,370	1,126,944	39.3	－	20.6	18.8	－
	千ユーロ	千ユーロ						
ユーロ（ドイツ）	1,400	1,609	193,615	6.8	－	－	6.8	－
	千ユーロ	千ユーロ						
ユーロ（フィンランド）	1,000	1,075	129,313	4.5	－	－	4.5	－
	千ユーロ	千ユーロ						
ユーロ（その他）	4,900	5,351	643,654	22.5	－	4.1	9.8	8.5
合計	19,990	23,105	2,778,864	97.0	－	33.9	44.6	18.5

（注１）邦貨換算金額は、2016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。

(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 外貨建金額	評価額 邦貨換算金額	償還年月日
			%	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	1,128	135,765	2019/01/15
	GE Capital European Funding	社債券	4.2500	1,000	1,010	121,522	2017/03/01
国小計 銘柄数	2銘柄						
国小計 金額				2,000	2,139	257,287	
				千ユーロ	千ユーロ		
ユーロ（オランダ）	RABOBANK NEDERLAND	社債券	4.7500	700	738	88,810	2018/01/15
国小計 銘柄数	1銘柄						
国小計 金額				700	738	88,810	
				千ユーロ	千ユーロ		
ユーロ（ベルギー）	Belgium Government Bond	国債証券	5.5000	600	630	75,857	2017/09/28
	Belgium Government Bond	国債証券	4.5000	1,600	2,189	263,381	2026/03/28
国小計 銘柄数	2銘柄						
国小計 金額				2,200	2,820	339,239	
				千ユーロ	千ユーロ		
ユーロ（フランス）	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	8.5000	1,200	1,516	182,437	2019/10/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	8.5000	1,400	2,156	259,396	2023/04/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	5.5000	90	139	16,749	2029/04/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5000	600	680	81,900	2020/04/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2500	500	584	70,353	2021/10/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	1,500	1,478	177,825	2026/05/25
	Banque Federative du Credit Mutuel SA	社債券	4.1250	1,000	1,141	137,309	2020/07/20
	Banque Federative du Credit Mutuel SA	社債券	2.6250	1,000	1,125	135,360	2024/03/18
	Total Capital International SA	社債券	2.1250	500	545	65,612	2021/11/19
国小計 銘柄数	9銘柄						
国小計 金額				7,790	9,370	1,126,944	
				千ユーロ	千ユーロ		
ユーロ（ドイツ）	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5000	700	788	94,813	2021/01/04
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2500	700	821	98,801	2021/07/04
国小計 銘柄数	2銘柄						
国小計 金額				1,400	1,609	193,615	
				千ユーロ	千ユーロ		
ユーロ（フィンランド）	Pohjola Bank PLC	社債券	2.0000	1,000	1,075	129,313	2021/03/03
国小計 銘柄数	1銘柄						
国小計 金額				1,000	1,075	129,313	
				千ユーロ	千ユーロ		
ユーロ（その他）	Nordea Bank AB	社債券	3.7500	1,000	1,008	121,347	2017/02/24
	BNZ International Funding Ltd/London	社債券	1.2500	1,000	1,020	122,693	2018/05/23
	Svenska Handelsbanken AB	社債券	4.3750	1,000	1,198	144,202	2021/10/20
	PROCTER & GAMBLE CO.	社債券	2.0000	900	983	118,274	2022/08/16
	National Australia Bank Ltd	社債券	4.0000	1,000	1,140	137,135	2020/07/13
国小計 銘柄数	5銘柄						
国小計 金額				4,900	5,351	643,654	
合計 銘柄数	22銘柄						
合計 金額				19,990	23,105	2,778,864	

（注1）邦貨換算金額は、2016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		2016年12月5日現在 買建額	2016年12月5日現在 売建額
		百万円	百万円
外国	BOBL(5YR)(ドイツ)	207	−
外国	OAT 10YR(フランス)	−	381

（注1）外貨建の評価額は、2016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）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（2016年10月17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35期の決算日（2016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18～19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

（2016年６月７日から2016年12月５日まで）

買	付	売	付
銘　柄	金　額	銘　柄	金　額
	千円		千円
QUEENSLAND TREASURY CORP.（オーストラリア） 3.25% 2026/7/21	1,680,272	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND（オーストラリア） 5.75% 2021/5/15	1,592,953
INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK（国際機関） 2.7% 2021/8/18	563,530	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND（オーストラリア） 3.25% 2018/10/21	1,080,791
WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.（オーストラリア） 2.75% 2022/10/20	549,825	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND（オーストラリア） 4.25% 2026/4/21	663,791
INTL. FIN. CORP.（国際機関） 2.7% 2021/2/5	401,924	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND（オーストラリア） 4.5% 2020/4/15	429,994
QUEENSLAND TREASURY CORP.（オーストラリア） 2.75% 2027/8/20	394,264	QUEENSLAND TREASURY CORP.（オーストラリア） 3.25% 2026/7/21	416,136
QUEENSLAND TREASURY CORP.（オーストラリア） 6% 2018/2/21	335,844	QUEENSLAND TREASURY CORP.（オーストラリア） 6% 2018/2/21	335,481

（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、2016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（7,098,585千口）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

2016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
	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	206,825	216,210	18,302,219	97.1	－	38.6	40.7	17.8

（注１）邦貨換算金額は、2016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）

2016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	5.7500	3,000	3,451	292,131	2021/05/15
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.5000	18,000	19,438	1,645,428	2020/04/15
	AUSTRALIAN CAPITAL TERRITORY	地方債証券	4.0000	5,000	5,354	453,292	2024/05/22
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特殊債券	5.5000	5,000	5,629	476,575	2022/03/29
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特殊債券	2.7000	2,000	1,964	166,328	2022/09/05
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特殊債券	2.7500	10,000	10,070	852,501	2020/04/16
	Airservices Australia	特殊債券	4.7500	4,400	4,710	398,744	2020/11/19
	Airservices Australia	特殊債券	2.7500	2,860	2,781	235,458	2023/05/15
	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特殊債券	2.7500	7,000	6,978	590,736	2022/10/20
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特殊債券	5.7500	10,000	11,894	1,006,894	2024/07/22
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特殊債券	3.2500	15,000	15,004	1,270,130	2026/07/21
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特殊債券	2.7500	5,000	4,732	400,639	2027/08/20
	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特殊債券	2.8000	3,000	3,018	255,521	2021/01/13
	INTL. FIN. CORP.	特殊債券	2.7000	5,000	5,008	423,965	2021/02/05
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特殊債券	4.7500	9,500	10,362	877,194	2024/08/07
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特殊債券	2.8000	3,000	2,991	253,249	2021/01/15
	EUROFIMA	特殊債券	6.2500	3,000	3,235	273,887	2018/12/28
	NORDIC INVESTMENT BK.	特殊債券	5.0000	5,000	5,503	465,875	2022/04/19
	COUNCIL OF EUROPE	特殊債券	6.0000	1,065	1,185	100,316	2020/10/08
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	特殊債券	5.0000	5,000	5,527	467,894	2022/03/09
	INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK	特殊債券	2.7000	7,000	6,981	591,009	2021/08/18
	AFRICAN DEVELOPMENT BK.	特殊債券	2.7500	10,000	10,043	850,182	2020/02/03
	National Australia Bank Ltd	社債券	4.2500	4,000	4,139	350,420	2019/05/20
	Coca-Cola Co/The	社債券	2.6000	4,750	4,730	400,467	2020/06/09
	University of Sydney	社債券	3.7500	6,000	6,008	508,621	2025/08/28
	Australian National University	社債券	3.9800	4,040	4,123	349,034	2025/11/18
	RABOBANK NEDERLAND AU	社債券	7.2500	10,000	10,620	898,999	2018/04/20
	Stadshypotek AB	社債券	4.2500	3,000	3,046	257,850	2017/10/10
	University Of Melbourne	社債券	4.2500	4,210	4,415	373,753	2021/06/30
	National Australia Bank Ltd	社債券	7.2500	10,000	10,597	897,103	2018/03/07
	AUST & NZ BANK	社債券	4.2500	5,000	5,121	433,543	2018/04/17
	AUST & NZ BANK	社債券	4.5000	5,000	5,178	438,372	2018/11/06
	Commonwealth Bank of Australia	社債券	4.2500	2,000	2,042	172,882	2018/01/25
	Commonwealth Bank of Australia	社債券	4.2500	3,000	3,104	262,802	2019/04/24
	Westpac Banking Corp	社債券	4.2500	1,500	1,531	129,673	2018/01/24
	Westpac Banking Corp	社債券	4.5000	4,000	4,155	351,734	2019/02/25
	Suncorp-Metway Ltd	社債券	4.0000	1,500	1,523	129,000	2017/11/09
合計 銘柄数	37銘柄						
合計 金額				206,825	216,210	18,302,219	

（注1）邦貨換算金額は、2016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		2016年12月5日現在	
		買建額	売建額
		百万円	百万円
外国	A-BOND (10YR)(オーストラリア)	－	431

（注1）外貨建の評価額は、2016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）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29期（決算日　2016年９月５日）

（計算期間　2016年３月８日～2016年９月５日）

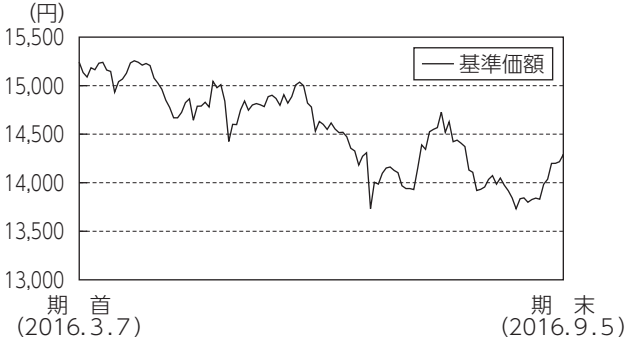
ダイワ高格付米ドル債マザーファンドの第29期にかかる運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

大和投資信託
Daiwa Asset Management
東京都千代田区丸の内一丁目９番１号
http://www.daiwa-am.co.jp/

■当期中の基準価額と市況の推移



年　月　日	基準価額		シティ米国国債インデックス(円換算)		公社債組入比率	債券先物比率
		騰落率	(参考指数)	騰落率		
	円	%		%	%	%
(期首)2016年3月7日	15,241	－	16,079	－	96.7	56.0
3月末	15,228	△0.1	16,034	△0.3	96.7	70.3
4月末	14,840	△2.6	15,597	△3.0	97.0	26.1
5月末	15,036	△1.3	15,803	△1.7	96.1	18.2
6月末	14,152	△7.1	14,994	△6.8	97.1	13.3
7月末	14,372	△5.7	15,216	△5.4	97.6	7.9
8月末	14,199	△6.8	14,998	△6.7	97.2	10.1
(期末)2016年9月5日	14,291	△6.2	15,086	△6.2	96.7	10.2

(注1) 騰落率は期首比。
(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、当ファンド設定日を10,000として大和投資信託が計算したものです。
(注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。
(注4) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）を除きます。
(注5) 債券先物比率は買建比率－売建比率です。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：15,241円　期末：14,291円　騰落率：△6.2%

【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、金利が低下（債券価格は上昇）したことや債券の利息収入を得たことはプラスの寄与となりましたが、米ドルが対円で下落したことがマイナス要因となり、基準価額は下落しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆投資環境について

○米国債券市況

米国債券市場の金利は低下（債券価格は上昇）しました。

期首から2016年5月末にかけては、米国の利上げ観測や原油価格の動向などに左右されつつ、金利はレンジ内での推移となりました。6月から7月前半にかけては、英国のＥＵ（欧州連合）離脱の是非を問う国民投票でＥＵ離脱派が勝利し、市場のリスク回避姿勢が強まったことなどから、金利は低下しました。7月半ば以降は、英国のＥＵ離脱派勝利に対するショックが収束する中、世界的に株価が上昇し、市場のリスク回避姿勢が和らいだことで金利は上昇しました。8月半ば以降も、米国の金融当局者が利上げに前向きな姿勢を示したことで、金利の上昇が続きました。

○為替相場

米ドルの対円為替レートは下落（円高）しました。

期首から2016年5月前半にかけては、日銀の金融政策決定会合で追加緩和が見送られ円高が進行したことから、米ドル円は下落しました。5月半ば以降は、ＦＲＢ（米国連邦準備制度理事会）高官の発言などから米国の利上げ観測が高まり、米ドル円は上昇しました。しかし6月に入ると、英国の国民投票の結果からリスク回避の動きが強まり、米ドル円は下落に転じました。7月半ばには、英国のＥＵ離脱派勝利に対するショックが収束する中、市場のリスク回避姿勢が和らいだことで、米ドル円はいったん上昇しましたが、7月末の日銀の金融政策決定会合で、市場の期待に届かない追加緩和となったことから円高が進み、米ドル円の上昇を打ち消しました。8月後半には、米国の利上げ観測が高まったことを受けて、米ドル円は上昇しました。

◆前期における「今後の運用方針」

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

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

◆ポートフォリオについて

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

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

債券種別構成に関しては、社債の組入比率を高めに保ちました。

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。

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

《今後の運用方針》

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

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

■1万口当りの費用の明細

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

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

■売買および取引の状況
(1) 公　社　債

（2016年3月8日から2016年9月5日まで）

			買　付　額	売　付　額
外国	アメリカ	国債証券	千アメリカ・ドル 17,650	千アメリカ・ドル 36,748 (　－)
		社債券	54,233	70,033 (9,014)

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

(2) 先物取引の種類別取引状況

（2016年3月8日から2016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 30,233	百万円 66,887	百万円 3,205	百万円 14,194

（注1）金額は受渡し代金。
（注2）単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄
公　社　債

（2016年3月8日から2016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
Shell International Finance（オランダ） 1.625% 2018/11/10	2,546,740	United States Treasury Note/Bond（アメリカ） 8.875% 2017/8/15	2,589,514
Wells Fargo Bank NA（アメリカ） 1.75% 2019/5/24	2,082,585	Nippon Telegraph & Telephone Corp（日本） 1.4% 2017/7/18	2,115,465
United States Treasury Note/Bond（アメリカ） 2.5% 2046/2/15	1,301,702	International Business Machines Corp（アメリカ） 1.875% 2022/8/1	1,008,168
United States Treasury Note/Bond（アメリカ） 2.25% 2024/11/15	580,636	United States Treasury Note/Bond（アメリカ） 1.375% 2020/4/30	834,758
Shell International Finance（オランダ） 1.9% 2018/8/10	520,318	Sumitomo Mitsui Banking Corp（日本） 3.95% 2023/7/19	684,495
Toronto-Dominion Bank/The（カナダ） 2.625% 2018/9/10	478,437	RABOBANK NEDERLAND（オランダ） 4.5% 2021/1/11	635,792
		International Business Machines Corp（アメリカ） 3.375% 2023/8/1	590,866
		RABOBANK NEDERLAND（オランダ） 3.875% 2022/2/8	569,350
		GE Capital International Funding Co（アイルランド） 0.964% 2016/4/15	563,608
		Standard Chartered PLC（イギリス） 1.5% 2017/9/8	543,811

（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							
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
	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	431,262	450,568	46,827,594	96.7	－	21.2	31.4	44.1

（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。

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

区分	銘柄	種類	当期末 年利率	当期末 額面金額	当期末 評価額 外貨建金額	当期末 評価額 邦貨換算金額	当期末 償還年月日
			%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
アメリカ	United States Treasury Note/Bond	国債証券	8.8750	15,000	16,160	1,679,581	2017/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	8.8750	10,000	11,954	1,242,400	2019/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	4.3750	17,000	24,177	2,512,721	2041/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.2500	25,000	26,359	2,739,516	2024/11/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.1250	10,000	10,451	1,086,224	2025/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.5000	12,000	12,578	1,307,273	2046/02/15
	NEW ZEALAND GOVT	国債証券	9.1250	4,300	4,316	448,632	2016/09/25
	National Australia Bank Ltd	社債券	1.3000	2,000	2,001	207,978	2017/06/30
	National Australia Bank Ltd	社債券	1.8750	5,000	5,040	523,817	2018/07/23
	Banque Federative du Credit Mutuel SA	社債券	2.5000	9,000	9,166	952,693	2018/10/29
	Banque Federative du Credit Mutuel SA	社債券	1.7000	10,000	10,016	1,040,994	2017/01/20
	Banque Federative du Credit Mutuel SA	社債券	2.7500	5,000	5,122	532,422	2019/01/22
	Nordea Bank AB	社債券	3.1250	17,000	17,179	1,785,467	2017/03/20
	Nordea Bank AB	社債券	1.6250	3,000	3,012	313,087	2018/05/15
	Toronto-Dominion Bank/The	社債券	2.6250	9,166	9,384	975,380	2018/09/10
	Svenska Handelsbanken AB	社債券	2.5000	14,122	14,460	1,502,894	2019/01/25
	Svenska Handelsbanken AB	社債券	1.6250	4,000	4,017	417,528	2018/03/21
	HSBC Bank PLC	社債券	1.5000	11,000	10,981	1,141,320	2018/05/15
	SINOPEC GRP OVERSEA 2014	社債券	1.7500	3,000	3,007	312,557	2017/04/10
	CNOOC Nexen Finance 2014 ULC	社債券	1.6250	3,000	3,002	312,048	2017/04/30
	United Overseas Bank Ltd	社債券	2.2500	14,500	14,589	1,516,298	2017/03/07
	Emirates Telecommunications Corp	社債券	2.3750	3,000	3,049	316,894	2019/06/18
	AUST & NZ BANKING GRP NY	社債券	1.4500	10,000	10,009	1,040,235	2018/05/15
	Pricoa Global Funding I	社債券	1.3500	11,000	11,003	1,143,561	2017/08/18
	DNB Bank ASA	社債券	3.2000	2,725	2,754	286,321	2017/04/03
	Swedbank AB	社債券	2.1250	5,000	5,027	522,518	2017/09/29
	Swedbank AB	社債券	1.6000	10,000	10,020	1,041,378	2018/03/02
	RABOBANK NEDERLAND NY	社債券	2.2500	5,000	5,080	528,016	2019/01/14
	Wells Fargo Bank NA	社債券	1.7500	20,000	20,182	2,097,536	2019/05/24
	Shell International Finance	社債券	1.6250	24,660	24,814	2,579,008	2018/11/10
	Shell International Finance	社債券	1.9000	5,000	5,062	526,114	2018/08/10
	RABOBANK NEDERLAND	社債券	4.7500	3,000	3,281	341,007	2020/01/15
	RABOBANK NEDERLAND	社債券	4.5000	10,500	11,655	1,211,369	2021/01/11
	Sumitomo Mitsui Banking Corp	社債券	3.2000	5,000	5,232	543,787	2022/07/18
	Sumitomo Mitsui Banking Corp	社債券	3.9500	9,000	9,858	1,024,557	2023/07/19
	Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd/The	社債券	2.7000	7,000	7,143	742,460	2018/09/09
	Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd/The	社債券	2.8500	10,000	10,317	1,072,287	2021/09/08
	National Australia Bank Ltd/New York	社債券	2.3000	5,000	5,077	527,673	2018/07/25
	AUST & NZ BANK	社債券	5.1000	9,135	10,070	1,046,600	2020/01/13
	AUST & NZ BANK	社債券	2.4000	10,250	10,281	1,068,606	2016/11/23
	Commonwealth Bank of Australia	社債券	5.0000	5,224	5,738	596,452	2019/10/15
	Westpac Banking Corp	社債券	2.0000	8,000	8,059	837,600	2017/08/14
	Westpac Banking Corp	社債券	2.2500	5,000	5,083	528,359	2019/01/17
	Westpac Banking Corp	社債券	1.2500	8,000	8,004	831,897	2017/12/15
	Westpac Banking Corp	社債券	1.5000	10,000	10,027	1,042,147	2017/12/01
	Westpac Banking Corp	社債券	1.5500	2,700	2,709	281,590	2018/05/25
	NTT Finance Corp	社債券	1.5000	23,980	24,042	2,498,771	2017/07/25
合計 銘柄数	47銘柄						
合計 金額				431,262	450,568	46,827,594	

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

(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	当期末 売建額
		百万円	百万円
外国	T-NOTE(10YR)（アメリカ）	1,766	−
外国	T-NOTE(5YR)（アメリカ）	3,149	−

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

■投資信託財産の構成

2016年9月5日現在

項目	当期末 評価額	当期末 比率
	千円	%
公社債	46,827,594	96.6
コール・ローン等、その他	1,667,987	3.4
投資信託財産総額	48,495,582	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＝103.93円です。
（注3）当期末における外貨建純資産（48,288,006千円）の投資信託財産総額（48,495,582千円）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

2016年9月5日現在

項目	当期末
(A) 資産	**48,598,882,556円**
コール・ローン等	898,204,316
公社債(評価額)	46,827,594,771
未収入金	103,299,900
未収利息	280,423,974
前払費用	11,974,999
差入委託証拠金	477,384,596
(B) 負債	**172,575,682**
未払金	116,302,220
未払解約金	56,273,462
(C) 純資産総額(A－B)	**48,426,306,874**
元本	33,886,155,745
次期繰越損益金	14,540,151,129
(D) 受益権総口数	**33,886,155,745口**
1万口当り基準価額(C／D)	**14,291円**

＊期首における元本額は37,809,212,564円、当期中における追加設定元本額は23,932,494円、同解約元本額は3,946,989,313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）155,216,355円、常陽3分法ファンド164,597,502円、ダイワ世界債券ファンドVA（適格機関投資家専用）58,286,384円、ダイワ世界債券ファンド（毎月分配型）5,476,424,357円、ダイワ・グローバル債券ファンド（年2回決算型）112,743,298円、ダイワ世界債券ファンド（年2回決算型）6,918,864円、ダイワ高格付3通貨債券ファンド（毎月分配型）74,487,321円、ダイワ・グローバル債券ファンド（毎月分配型）27,837,481,664円です。
＊当期末の計算口数当りの純資産額は14,291円です。

■損益の状況

当期　自2016年3月8日　至2016年9月5日

項目	当期
(A) 配当等収益	**707,916,531円**
受取利息	707,957,559
支払利息	△ 41,028
(B) 有価証券売買損益	**△ 4,265,510,193**
売買益	668,607,757
売買損	△ 4,934,117,950
(C) 先物取引等損益	**138,051,053**
取引益	323,844,851
取引損	△ 185,793,798
(D) その他費用	**△ 9,307,612**
(E) 当期損益金(A＋B＋C＋D)	**△ 3,428,850,221**
(F) 前期繰越損益金	**19,816,031,819**
(G) 解約差損益金	**△ 1,858,427,562**
(H) 追加信託差損益金	**11,397,093**
(I) 合計(E＋F＋G＋H)	**14,540,151,129**
次期繰越損益金(I)	**14,540,151,129**

（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28期（決算日　2016年９月５日）

（計算期間　2016年３月８日～2016年９月５日）

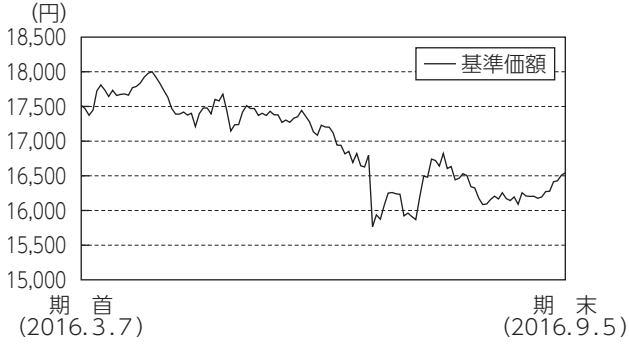
ダイワ高格付ユーロ債マザーファンドの第28期にかかる運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	内外の公社債、ＡＢＳ（アセットバック証券：各種の債権や商業用不動産などの資産を裏付けとして発行された証券）、ＭＢＳ（モーゲージ担保証券：不動産担保融資の債権を裏付けとして発行された証券）などおよび短期金融商品
運用方法	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。 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。 イ．各銘柄の格付けは、取得時においてＡＡ格相当以上（Ｓ＆ＰでＡＡ－以上またはムーディーズでＡａ３以上）とすることを基本とします。 ロ．取得後、格付けの低下によってＡＡ格相当以上でなくなった場合、委託会社の判断により当該銘柄を保有することもできますが、その範囲は、信託財産の純資産総額の10％程度を上限とします。 ハ．政府およびその代理機関が発行・保証する公社債等を除き、一発行体当りの投資比率は、信託財産の純資産総額の10％程度を上限とします。 ニ．ポートフォリオの修正デュレーションは、３（年）程度から５（年）程度の範囲とすることを基本とします。 ホ．金利リスク調整のため、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。 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。 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。
株式組入制限	純資産総額の10％以下

大和投資信託
Daiwa Asset Management
東京都千代田区丸の内一丁目９番１号
http://www.daiwa-am.co.jp/

■当期中の基準価額と市況の推移



年 月 日	基準価額		シティEMU国債インデックス（円換算）		公社債組入比率	債券先物比率
		騰落率	(参考指数)	騰落率		
	円	%		%	%	%
(期首)2016年3月7日	17,517	−	20,318	−	96.6	△ 1.1
3月末	17,977	2.6	21,019	3.5	96.7	−
4月末	17,439	△0.4	20,187	△0.6	96.0	−
5月末	17,443	△0.4	20,336	0.1	96.5	△ 7.8
6月末	16,250	△7.2	19,207	△5.5	96.5	△17.2
7月末	16,502	△5.8	19,562	△3.7	96.8	△17.2
8月末	16,414	△6.3	19,472	△4.2	97.0	△17.3
(期末)2016年9月5日	16,543	△5.6	19,536	△3.8	97.1	△17.0

（注1）騰落率は期首比。
（注2）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、当ファンド設定日を10,000として大和投資信託が計算したものです。
（注3）海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。
（注4）公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）を除きます。
（注5）債券先物比率は買建比率−売建比率です。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：17,517円　期末：16,543円　騰落率：△5.6%

【基準価額の主な変動要因】

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

◆投資環境について

○ユーロ圏債券市況

ユーロ圏債券の金利は低下（債券価格は上昇）しました。

期首から2016年3月半ばにかけては、ＥＣＢ（欧州中央銀行）理事会で市場予想を上回る追加緩和が決定されたものの、ドラギ総裁の追加利下げに否定的な発言を受けて、金利は上昇しました。その後は、米国の利上げ観測が後退する中、ベルギーでのテロ発生を受けたリスク回避の動きなどから、金利は低下しました。4月から5月末にかけては、米国の利上げ観測や原油価格の動向などに左右されつつ、金利はレンジ内での推移となりました。6月には、英国のＥＵ（欧州連合）離脱の是非を問う国民投票においてＥＵ離脱派が勝利し、市場のリスク回避姿勢が強まったことなどから、金利は低下しました。7月半ば以降は、英国のＥＵ離脱派勝利に対するショックが収束する中、世界的に株価が上昇するなど市場のリスク回避姿勢が和らいだことで金利は上昇しました。

○為替相場

ユーロの対円為替レートは下落（円高）しました。

期首から2016年3月末にかけては、ＥＣＢのドラギ総裁の追加利下げに否定的な発言を受けて、ユーロ円は上昇しました。4月から5月末にかけては、日銀の金融政策決定会合で追加緩和が見送られたことから円高が進行し、ユーロ円は下落しました。6月に入ると、英国の国民投票の結果から市場のリスク回避姿勢が強まり、ユーロ円はもう一段下落する動きとなりました。7月半ばには、英国のＥＵ離脱派勝利に対するショックが収束する中、市場のリスク回避姿勢が和らいだことで、ユーロ円は上昇に転じました。しかし、7月末の日銀の金融政策決定会合では、市場の期待に届かない追加緩和となったことから円高が進み、ユーロ円は再び下落しました。

◆前期における「今後の運用方針」

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

◆ポートフォリオについて

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

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

債券種別構成に関しては、国債や社債の組入比率を高めに保ちました。また、国別構成については、フランスの組入比率を高めに保ちました。

為替に関しては、実質外貨比率を高位に保ちました。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

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

《今後の運用方針》

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

■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	3
(保管費用)	(2)
(その他)	(0)
合　計	3

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

■売買および取引の状況

(1) 公　社　債

(2016年3月8日から2016年9月5日まで)

			買　付　額	売　付　額
外国	ユーロ(オランダ)	社債券	千ユーロ –	千ユーロ 1,449 (–)
外国	ユーロ(ベルギー)	国債証券	千ユーロ 2,411	千ユーロ 650 (–)
外国	ユーロ(フランス)	国債証券	千ユーロ 2,190	千ユーロ 5,517 (–)
		社債券	549	– (–)
	ユーロ(ドイツ)	国債証券	千ユーロ 1,076	千ユーロ – (–)
	ユーロ(フィンランド)	社債券	千ユーロ –	千ユーロ 1,039 (–)
	ユーロ(その他)	社債券	千ユーロ 989	千ユーロ – (–)
	ユーロ(ユーロ　通貨計)	国債証券	千ユーロ 5,678	千ユーロ 6,168 (–)
		社債券	1,538	2,488 (–)

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

(2) 先物取引の種類別取引状況

(2016年3月8日から2016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 280	百万円 559	百万円 1,632	百万円 1,450

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄

公　社　債

(2016年3月8日から2016年9月5日まで)

当期 買付 銘柄	金額	当期 売付 銘柄	金額
	千円		千円
Belgium Government Bond（ベルギー） 4.5% 2026/3/28	275,818	FRENCH GOVERNMENT BOND（フランス） 8.5% 2019/10/25	267,411
FRENCH GOVERNMENT BOND（フランス） 0.5% 2026/5/25	185,493	FRENCH GOVERNMENT BOND（フランス） 4.25% 2018/10/25	192,932
GERMAN GOVERNMENT BOND（ドイツ） 3.25% 2021/7/4	124,528	RABOBANK NEDERLAND（オランダ） 4.75% 2022/6/6	130,326
PROCTER & GAMBLE CO.（アメリカ） 2% 2022/8/16	122,303	Pohjola Bank PLC（フィンランド） 3% 2017/9/8	128,552
FRENCH GOVERNMENT BOND（フランス） 3.5% 2020/4/25	79,877	FRENCH GOVERNMENT BOND（フランス） 5.5% 2029/4/25	115,371
Total Capital International SA（フランス） 2.125% 2021/11/19	67,945	Belgium Government Bond（ベルギー） 5.5% 2017/9/28	80,151
		FRENCH GOVERNMENT BOND（フランス） 8.5% 2023/4/25	59,188
		RABOBANK NEDERLAND（オランダ） 4.75% 2018/1/15	36,882
		FRENCH GOVERNMENT BOND（フランス） 4.5% 2041/4/25	20,704

(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							
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
	千ユーロ	千ユーロ	千円	%	%	%	%	%
ユーロ（アイルランド）	2,000	2,164	251,010	8.7	－	－	4.6	4.1
	千ユーロ	千ユーロ						
ユーロ（オランダ）	700	746	86,573	3.0	－	－	－	3.0
	千ユーロ	千ユーロ						
ユーロ（ベルギー）	3,300	4,477	519,328	18.0	－	15.0	－	3.0
	千ユーロ	千ユーロ						
ユーロ（フランス）	7,400	9,207	1,067,855	37.0	－	23.4	13.6	－
	千ユーロ	千ユーロ						
ユーロ（ドイツ）	900	1,067	123,852	4.3	－	－	4.3	－
	千ユーロ	千ユーロ						
ユーロ（フィンランド）	1,000	1,087	126,136	4.4	－	－	4.4	－
	千ユーロ	千ユーロ						
ユーロ（その他）	4,900	5,422	628,941	21.8	－	8.9	4.6	8.2
合計	20,200	24,173	2,803,699	97.1	－	47.3	31.5	18.3

（注1）邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。
（注2）組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。
（注3）額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

区分		当期末						
	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	1,143	132,580	2019/01/15
	GE Capital European Funding	社債券	4.2500	1,000	1,021	118,430	2017/03/01
国小計 銘柄数	2銘柄						
国小計 金額				2,000	2,164	251,010	
				千ユーロ	千ユーロ		
ユーロ（オランダ）	RABOBANK NEDERLAND	社債券	4.7500	700	746	86,573	2018/01/15
国小計 銘柄数	1銘柄						
国小計 金額				700	746	86,573	
				千ユーロ	千ユーロ		
ユーロ（ベルギー）	Belgium Government Bond	国債証券	5.5000	200	318	36,993	2028/03/28
	Belgium Government Bond	国債証券	5.5000	700	745	86,479	2017/09/28
	Belgium Government Bond	国債証券	4.5000	2,400	3,413	395,855	2026/03/28
国小計 銘柄数	3銘柄						
国小計 金額				3,300	4,477	519,328	
				千ユーロ	千ユーロ		
ユーロ（フランス）	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	8.5000	1,200	1,543	178,970	2019/10/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	8.5000	1,400	2,222	257,736	2023/04/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	5.5000	200	327	37,973	2029/04/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5000	600	688	79,816	2020/04/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	1,500	1,543	179,042	2026/05/25
	Banque Federative du Credit Mutuel SA	社債券	4.1250	1,000	1,159	134,527	2020/07/20
	Banque Federative du Credit Mutuel SA	社債券	2.6250	1,000	1,167	135,458	2024/03/18
	Total Capital International SA	社債券	2.1250	500	554	64,329	2021/11/19
国小計 銘柄数	8銘柄						
国小計 金額				7,400	9,207	1,067,855	

ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド

区分		銘柄	種類	当期末 年利率	当期末 額面金額	当期末 評価額 外貨建金額	当期末 評価額 邦貨換算金額	当期末 償還年月日
				%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
ユーロ（ドイツ）		GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2500	900	1,067	123,852	2021/07/04
国小計	銘柄数	1銘柄						
	金額				900	1,067	123,852	
					千ユーロ	千ユーロ		
ユーロ（フィンランド）		Pohjola Bank PLC	社債券	2.0000	1,000	1,087	126,136	2021/03/03
国小計	銘柄数	1銘柄						
	金額				1,000	1,087	126,136	
					千ユーロ	千ユーロ		
ユーロ（その他）		Nordea Bank AB	社債券	3.7500	1,000	1,018	118,111	2017/02/24
		BNZ International Funding Ltd/London	社債券	1.2500	1,000	1,023	118,661	2018/05/23
		Svenska Handelsbanken AB	社債券	4.3750	1,000	1,223	141,894	2021/10/20
		PROCTER & GAMBLE CO.	社債券	2.0000	900	1,004	116,473	2022/08/16
		National Australia Bank Ltd	社債券	4.0000	1,000	1,153	133,800	2020/07/13
国小計	銘柄数	5銘柄						
	金額				4,900	5,422	628,941	
合計	銘柄数	21銘柄						
	金額				20,200	24,173	2,803,699	

（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	当期末 売建額
		百万円	百万円
外国	BUND(10YR)(ドイツ)	－	400
	OAT 10YR(フランス)	－	92

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

■投資信託財産の構成

2016年9月5日現在

項目	当期末 評価額	当期末 比率
	千円	%
公社債	2,803,699	97.0
コール・ローン等、その他	86,621	3.0
投資信託財産総額	2,890,320	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＝115.98円です。
（注3）当期末における外貨建純資産（2,885,332千円）の投資信託財産総額（2,890,320千円）に対する比率は、99.8%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2016年９月５日現在

項目	当期末
(A) 資産	**2,898,421,506円**
コール・ローン等	21,478,691
公社債(評価額)	2,803,699,244
未収入金	8,621,997
未収利息	46,005,326
前払費用	3,402,017
差入委託証拠金	15,214,231
(B) 負債	**11,164,237**
未払金	8,117,900
未払解約金	3,046,337
(C) 純資産総額(A－B)	**2,887,257,269**
元本	1,745,320,559
次期繰越損益金	1,141,936,710
(D) 受益権総口数	**1,745,320,559口**
１万口当り基準価額(C／D)	**16,543円**

＊期首における元本額は1,890,182,630円、当期中における追加設定元本額は7,694,888円、同解約元本額は152,556,959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）30,533,513円、ダイワ世界債券ファンドM（FOFs用）（適格機関投資家専用）44,601,369円、ダイワ世界債券ファンドＶＡ（適格機関投資家専用）17,143,919円、ダイワ世界債券ファンド（毎月分配型）1,586,872,563円、ダイワ世界債券ファンド（年２回決算型）1,999,499円、ダイワ高格付３通貨債券ファンド（毎月分配型）64,169,696円です。
＊当期末の計算口数当りの純資産額は16,543円です。

■損益の状況

当期　自2016年３月８日　至2016年９月５日

項目	当期
(A) 配当等収益	**54,478,031円**
受取利息	54,557,436
支払利息	△ 79,405
(B) 有価証券売買損益	**△ 224,753,282**
売買益	30,778,509
売買損	△ 255,531,791
(C) 先物取引等損益	**△ 4,125,130**
取引益	4,037,357
取引損	△ 8,162,487
(D) その他費用	**△ 485,833**
(E) 当期損益金(A＋B＋C＋D)	**△ 174,886,214**
(F) 前期繰越損益金	**1,420,802,956**
(G) 解約差損益金	**△ 109,489,608**
(H) 追加信託差損益金	**5,509,576**
(I) 合計(E＋F＋G＋H)	**1,141,936,710**
次期繰越損益金(I)	**1,141,936,710**

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

ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド

運用報告書　第28期（決算日　2016年10月17日）

（計算期間　2016年４月16日～2016年10月17日）

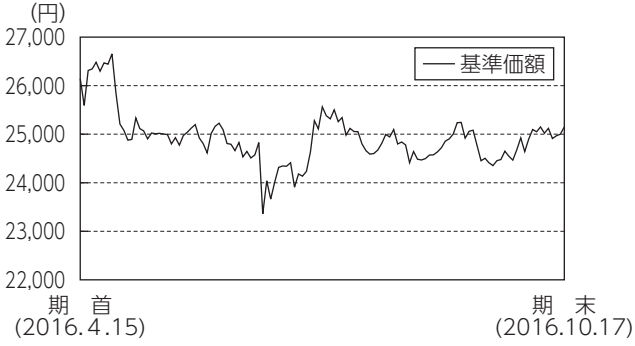
ダイワ高格付豪ドル債マザーファンドの第28期にかかる運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	内外の公社債、ＡＢＳ（アセットバック証券：各種の債権や商業用不動産などの資産を裏付けとして発行された証券）、ＭＢＳ（モーゲージ担保証券：不動産担保融資の債権を裏付けとして発行された証券）および短期金融商品
運用方法	①主として豪ドル建ての公社債、ＡＢＳ、ＭＢＳなど（以下「公社債等」といいます。）およびコマーシャル・ペーパー等の短期金融商品に投資することにより、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。 ②豪ドル建ての公社債等への投資にあたっては、以下の観点からポートフォリオを構築し、運用を行ないます。 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。 ロ．取得後、格付けの低下によってＡＡ格相当以上でなくなった場合、委託会社の判断により当該銘柄を保有することもできますが、その範囲は、信託財産の純資産総額の10％程度を上限とします。 ハ．政府・州およびそれらの代理機関、国際機関等が発行・保証する公社債等を除き、一発行体当りの投資比率は、信託財産の純資産総額の10％程度を上限とします。 ニ．ポートフォリオの修正デュレーションは、３（年）程度から５（年）程度の範囲とすることを基本とします。 ホ．金利リスク調整のため、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。 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。 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。
株式組入制限	純資産総額の10％以下

大和投資信託
Daiwa Asset Management
東京都千代田区丸の内一丁目９番１号
http://www.daiwa-am.co.jp/

■当期中の基準価額と市況の推移



年 月 日	基準価額		シティオーストラリア国債インデックス（円換算）		公社債組入比率	債券先物比率
		騰落率	(参考指数)	騰落率		
	円	%		%	%	%
(期首)2016年 4 月15日	26,146	−	27,193	−	96.6	14.9
4 月末	25,845	△1.2	26,804	△1.4	97.3	6.6
5 月末	25,126	△3.9	26,210	△3.6	97.8	6.5
6 月末	24,316	△7.0	25,607	△5.8	97.1	1.2
7 月末	25,051	△4.2	26,470	△2.7	97.8	0.6
8 月末	24,856	△4.9	26,192	△3.7	96.8	0.6
9 月末	24,641	△5.8	25,834	△5.0	96.8	−
(期末)2016年10月17日	25,149	△3.8	26,212	△3.6	97.7	−

(注1) 騰落率は期首比。
(注2) シティオーストラリア国債インデックス（円換算）は、シティオーストラリア国債インデックス（豪ドルベース）のデータに基づき、円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和投資信託が計算したものです。
(注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。
(注4) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）を除きます。
(注5) 債券先物比率は買建比率−売建比率です。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：26,146円　期末：25,149円　騰落率：△3.8%

【基準価額の主な変動要因】

投資している豪ドルが円に対して下落したことが主なマイナス要因となり基準価額は下落しました。一方、投資している債券価格の上昇や利息収入は、基準価額の下落を抑える要因になりました。

◆投資環境について

○オーストラリア債券市況

オーストラリア債券金利は低下（債券価格は上昇）しました。

期首より、原油価格の動向や米国の利上げ観測の推移に影響され、金利は上下に動きました。2016年５月は、物価上昇圧力の低迷を背景にオーストラリアで利下げが行なわれたことなどから金利は低下しました。その後も、米国の早期利上げ観測が後退したことや、英国のＥＵ（欧州連合）離脱を問う国民投票で予想外にＥＵ離脱派が勝利し市場のリスク回避姿勢が強まったこと、８月にオーストラリアで追加利下げが行なわれたことなどから、金利は低位で推移しました。９月以降は、米国の早期利上げ観測が再度強まったことやポジション調整の動きもあり、金利は上昇しました。

○為替相場

豪ドルは対円で下落しました。

期首より、日銀の主要な金融政策において追加緩和が見送られたことや、米国の早期利上げ観測の後退、オーストラリアの利下げ実施などを背景に、円高傾向での推移となりました。英国の国民投票でのＥＵ離脱派の勝利を受けて市場のリスク回避姿勢が強まったことも、円高の材料となりました。７月以降は、参議院選挙での与党の勝利を受けて日本政府の経済対策への期待が高まり、いったんは円安となりましたが、日銀の追加緩和策に対する市場の失望やオーストラリアの追加利下げ実施などを受けて豪ドルは再度下落し、低位での推移となりました。

◆前期における「今後の運用方針」

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

◆ポートフォリオについて

豪ドル建ての公社債等を高位に組み入れ、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないました。金利変動リスクを表す修正デュレーションについては、３（年）程度から５（年）程度の範囲内で運用しました。金利が低下するとの見通しが強まった局面では、修正デュレーションを長期化した一方、金利が上昇するとの見通しが強まった局面では短期化するなど、経済動向や市場環境等を考慮して対応を行ないました。

為替に関しては、実質外貨比率を高位に保ちました。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

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

《今後の運用方針》

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

■1万口当りの費用の明細

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

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

■売買および取引の状況
(1) 公　社　債

(2016年4月16日から2016年10月17日まで)

			買　付　額	売　付　額
外国	オーストラリア	国債証券	千オーストラリア・ドル 5,187	千オーストラリア・ドル 42,564 (　－)
		特殊債券	45,671	7,199 (2,500)
		社債券	4,748	－ (14,559)

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

(2) 先物取引の種類別取引状況

(2016年4月16日から2016年10月17日まで)

種　類　別		買　建		売　建	
		新規買付額	決　済　額	新規売付額	決　済　額
外国	債券先物取引	百万円 1,736	百万円 6,266	百万円 745	百万円 2,348

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄
公　社　債

(2016年4月16日から2016年10月17日まで)

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

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

■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							
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
	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	211,825	225,901	17,884,594	97.7	−	38.6	44.2	15.0

（注1）邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。
（注2）組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。
（注3）額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

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

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

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

2016年10月17日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
公社債	17,884,594	97.7
コール・ローン等、その他	421,753	2.3
投資信託財産総額	18,306,348	100.0

（注１）評価額の単位未満は切捨て。
（注２）外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、10月17日における邦貨換算レートは、１オーストラリア・ドル＝79.17円です。
（注３）当期末における外貨建純資産（18,270,797千円）の投資信託財産総額（18,306,348千円）に対する比率は、99.8％です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2016年10月17日現在

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

＊期首における元本額は7,878,407,834円、当期中における追加設定元本額は101,403,154円、同解約元本額は704,077,517円です。
＊当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額は、ダイワ世界債券ファンドM（FOFs用）（適格機関投資家専用）84,834,536円、常陽３分法ファンド97,062,730円、ダイワ世界債券ファンドＶＡ（適格機関投資家専用）32,228,115円、ダイワ世界債券ファンド（毎月分配型）3,037,804,044円、ダイワ世界債券ファンド（年２回決算型）3,758,987円、ダイワ高格付３通貨債券ファンド（毎月分配型）41,903,819円、ダイワ高格付豪ドル債オープン（毎月分配型）3,978,141,240円です。
＊当期末の計算口数当りの純資産額は25,149円です。

■損益の状況

当期　自2016年４月16日　至2016年10月17日

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

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