

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たっては、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 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</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36期 (決算日	2017年1月5日)
第37期 (決算日	2017年2月6日)
第38期 (決算日	2017年3月6日)
第39期 (決算日	2017年4月5日)
第40期 (決算日	2017年5月8日)
第41期 (決算日	2017年6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41期の決算を行ないました。

ここに、第36期～第41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/>

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	期騰落 中率	(参考指数)	期騰落 中率	(参考指数)	期騰落 中率	(参考指数)	期騰落 中率			
	円	円	%		%		%		%	%	%	百万円
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
36期末(2017年1月5日)	9,474	20	1.6	12,011	2.4	10,170	2.0	10,801	0.9	96.7	△0.6	346
37期末(2017年2月6日)	9,339	20	△1.2	11,586	△3.5	9,885	△2.8	10,973	1.6	96.4	△2.6	336
38期末(2017年3月6日)	9,356	20	0.4	11,729	1.2	9,927	0.4	11,008	0.3	96.8	△5.2	309
39期末(2017年4月5日)	9,142	20	△2.1	11,523	△1.8	9,762	△1.7	10,855	△1.4	96.9	4.0	300
40期末(2017年5月8日)	9,298	20	1.9	11,746	1.9	10,214	4.6	10,800	△0.5	96.4	1.9	298
41期末(2017年6月5日)	9,248	20	△0.3	11,645	△0.9	10,336	1.2	10,792	△0.1	96.7	△1.5	296

(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)のデータをもとに円換算し、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)のデータをもとに円換算し、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)のデータをもとに円換算し、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。

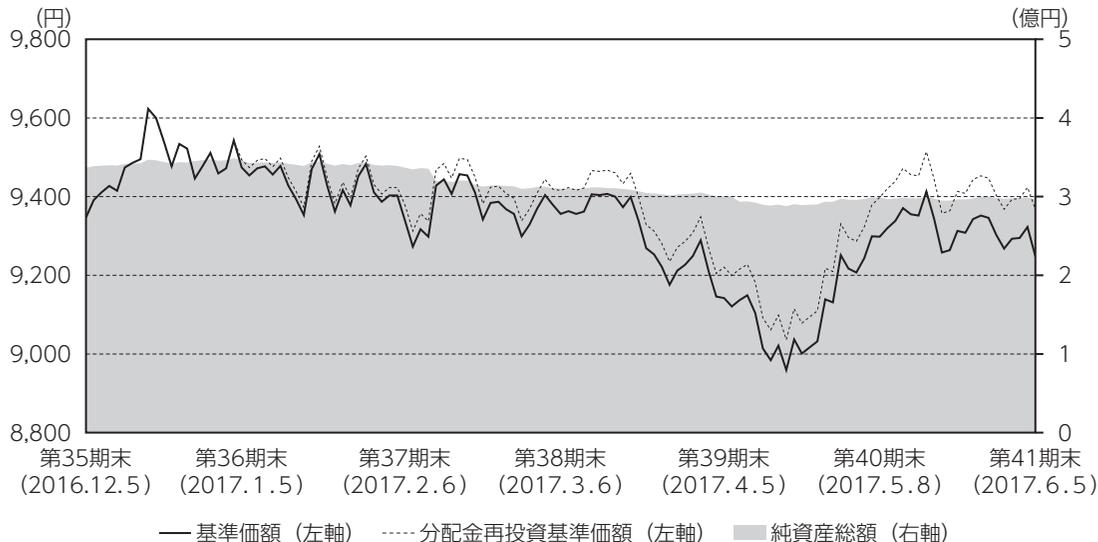
(注7) 公社債組入比率は新株予約権付社債券(転換社債券)を除きます。

(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36期首：9,347円

第41期末：9,248円（既払分配金120円）

騰落率：0.2%（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	△1.0%
ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド	3.6%
ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド	△0.1%

■ 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りましたが、米ドルや豪ドルが円に対して下落したことが基準価額の下落要因となりました。これらの要因により、基準価額は小幅に上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

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 E M U 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 率 比
		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36期	(期首) 2016年12月5日	円	%		%		%		%	%	%
	12月末	9,347	-	11,732	-	9,973	-	10,707	-	96.8	0.8
	(期末) 2017年1月5日	9,472	1.3	11,984	2.1	10,274	3.0	10,717	0.1	96.4	△0.6
第37期	(期首) 2017年1月5日	9,494	1.6	12,011	2.4	10,170	2.0	10,801	0.9	96.7	△0.6
	1月末	9,474	-	12,011	-	10,170	-	10,801	-	96.7	△0.6
	(期末) 2017年2月6日	9,411	△0.7	11,740	△2.3	9,934	△2.3	11,007	1.9	96.4	△2.2
第38期	(期首) 2017年2月6日	9,359	△1.2	11,586	△3.5	9,885	△2.8	10,973	1.6	96.4	△2.6
	2月末	9,339	-	11,586	-	9,885	-	10,973	-	96.4	△2.6
	(期末) 2017年3月6日	9,329	△0.1	11,683	0.8	9,828	△0.6	11,075	0.9	96.4	△3.2
第39期	(期首) 2017年3月6日	9,376	0.4	11,729	1.2	9,927	0.4	11,008	0.3	96.8	△5.2
	3月末	9,356	-	11,729	-	9,927	-	11,008	-	96.8	△5.2
	(期末) 2017年4月5日	9,289	△0.7	11,628	△0.9	9,855	△0.7	11,057	0.5	96.8	△3.3
第40期	(期首) 2017年4月5日	9,162	△2.1	11,523	△1.8	9,762	△1.7	10,855	△1.4	96.9	4.0
	4月末	9,142	-	11,523	-	9,762	-	10,855	-	96.9	4.0
	(期末) 2017年5月8日	9,207	0.7	11,622	0.9	9,991	2.3	10,792	△0.6	96.8	1.9
第41期	(期首) 2017年5月8日	9,318	1.9	11,746	1.9	10,214	4.6	10,800	△0.5	96.4	1.9
	5月末	9,298	-	11,746	-	10,214	-	10,800	-	96.4	1.9
	(期末) 2017年6月5日	9,293	△0.1	11,655	△0.8	10,296	0.8	10,916	1.1	96.6	△1.5
		9,268	△0.3	11,645	△0.9	10,336	1.2	10,792	△0.1	96.7	△1.5

(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

(2016.12.6～2017.6.5)

■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低下（債券価格は上昇）しました。

第36期首より、米国の早期利上げ観測の強まりやユーロ圏の消費者物価の伸びの加速などが金利上昇の材料となった一方で、フランス大統領選挙の先行き不透明感が高まったことなどが金利低下の材料となり、金利はおおむね方向感のない推移となりました。2017年4月に入ると、シリアや北朝鮮の情勢に対する警戒感が強まったことなどから金利は低下しましたが、フランス大統領選挙の結果や北朝鮮情勢に対する警戒感の緩和を受けて、金利は上昇に転じました。しかし5月半ば以降は、トランプ大統領のロシアとの不透明な関係をめぐる疑惑への懸念が高まったことなどから、金利は低下しました。

■為替相場

為替相場は、当作成期間を通して、米ドルや豪ドルは対円で下落した一方、ユーロは対円で上昇しました。

第36期首より、為替相場は円安傾向となりました。しかし2017年1月に入ると、米国の貿易赤字解消を積極的にめざすトランプ大統領の姿勢から米ドル高への警戒感が強まったことなどをを受けて、米ドルは下落傾向となった一方で円は上昇傾向となりました。また、トランプ政権の政策実行能力への懐疑的な見方が広がったことや、シリアや北朝鮮の情勢が緊迫化したことなども円の上昇材料となりました。4月半ばからは、フランス大統領選挙の結果などをを受けて、円安ユーロ高が進みました。5月半ば以降は、トランプ大統領のロシアとの不透明な関係をめぐる疑惑への懸念が高まり、市場のリスク回避姿勢が強まったことなどから、円が米ドルなどに対して上昇しました。

前作成期間末における「今後の運用方針」

■当ファンド

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。

ダイワ高格付3通貨債券ファンド（毎月分配型）

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

（2016.12.6～2017.6.5）

■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を保ちました。

為替に関しては、実質外貨比率を高位に保ちました。

■ダイワ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。

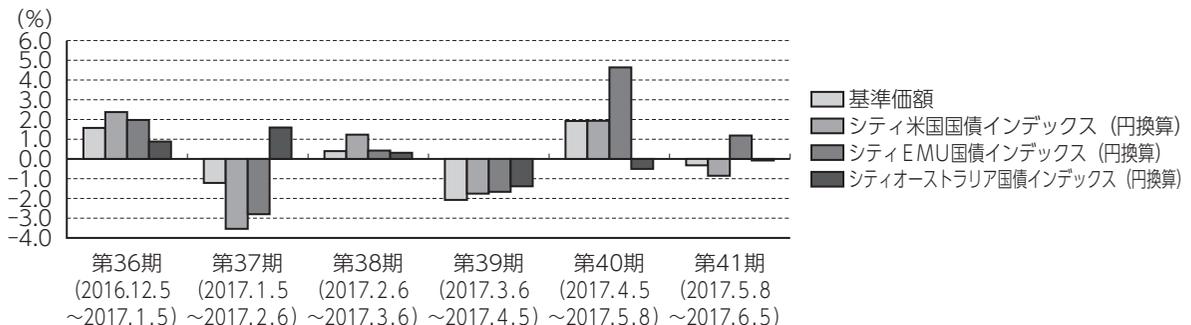
金利変動リスクを表す修正デュレーションについては、3（年）程度から5（年）程度の範囲内で運用しました。金利が低下するとの見通しが強まった局面では修正デュレーションを長期化した一方、金利が上昇するとの見通しが強まった局面では短期化するなど、経済動向や市場環境等を考慮して対応を行ないました。

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。

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36期から第41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36期	第37期	第38期	第39期	第40期	第41期
	2016年12月6日 ～2017年1月5日	2017年1月6日 ～2017年2月6日	2017年2月7日 ～2017年3月6日	2017年3月7日 ～2017年4月5日	2017年4月6日 ～2017年5月8日	2017年5月9日 ～2017年6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（％）	0.21	0.21	0.21	0.22	0.21	0.22
当期の収益（円）	20	14	17	13	20	12
当期の収益以外（円）	—	5	2	6	—	7
翌期繰越分配対象額（円）	1,251	1,245	1,242	1,236	1,239	1,231

（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36期	第37期	第38期	第39期	第40期	第41期
(a) 経費控除後の配当等収益	23.77円	14.18円	17.00円	13.09円	23.43円	12.05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	764.22	764.65	765.12	765.54	765.91	769.52
(d) 分配準備積立金	483.76	487.11	480.83	477.43	470.16	470.04
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	1,271.75	1,265.95	1,262.97	1,256.07	1,259.51	1,251.62
(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)	1,251.75	1,245.95	1,242.97	1,236.07	1,239.51	1,231.62

（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。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（年）程度から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36期～第41期 (2016.12.6～2017.6.5)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	62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9,337円です。
（投 信 会 社）	(25)	(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）	(35)	(0.377)	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	0.002	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)	(0.002)	
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	0.023	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)	(0.001)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	64	0.690	

(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12月6日から2017年6月5日まで)

決算期	第36期～第41期			
	設定		解約	
	□ 数	金額	□ 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	540	824	9,270	14,139
ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド	929	1,603	9,955	16,964
ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド	1,528	4,050	6,735	18,276

(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36期～第41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35期末		第41期末	
	□ 数	金額	□ 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	73,382	64,652	97,967	
ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド	65,552	56,526	99,656	
ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド	41,970	36,763	97,511	

(注) 単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2017年1月5日)、(2017年2月6日)、(2017年3月6日)、(2017年4月5日)、(2017年5月8日)、(2017年6月5日)現在

項目	第36期末	第37期末	第38期末	第39期末	第40期末	第41期末
(A) 資産	347,366,041円	338,842,431円	311,987,105円	301,458,288円	299,815,275円	297,525,957円
コール・ローン等	2,745,891	2,763,995	2,486,520	2,459,651	2,365,497	2,390,774
ダイワ高格付米ドル債マザーファンド(評価額)	114,688,497	109,962,446	103,023,410	99,900,304	99,249,502	97,967,263
ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド(評価額)	114,889,938	111,291,538	103,453,485	99,406,498	101,170,055	99,656,201
ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド(評価額)	115,041,715	113,926,993	102,028,407	99,691,835	97,030,221	97,511,719
未収入金	—	897,459	995,283	—	—	—
(B) 負債	1,122,545	2,040,284	2,018,853	1,002,564	1,008,136	958,806
未払収益分配金	730,939	721,309	662,629	657,281	642,748	641,380
未払解約金	—	914,195	1,024,350	—	—	—
未払信託報酬	389,259	400,014	325,151	336,532	354,498	304,696
その他未払費用	2,347	4,766	6,723	8,751	10,890	12,730
(C) 純資産総額(A-B)	346,243,496	336,802,147	309,968,252	300,455,724	298,807,139	296,567,151
元本	365,469,888	360,654,811	331,314,749	328,640,904	321,374,127	320,690,259
次期繰越損益金	△ 19,226,392	△ 23,852,664	△ 21,346,497	△ 28,185,180	△ 22,566,988	△ 24,123,108
(D) 受益権総口数	365,469,888□	360,654,811□	331,314,749□	328,640,904□	321,374,127□	320,690,259□
1万口当り基準価額(C/D)	9,474円	9,339円	9,356円	9,142円	9,298円	9,248円

*第35期末における元本額は360,423,080円、当作成期間（第36期～第41期）中における追加設定元本額は8,676,933円、同解約元本額は48,409,754円です。

*第41期末の計算口数当りの純資産額は9,248円です。

*第41期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は24,123,108円です。

■投資信託財産の構成

2017年6月5日現在

項目	第41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	97,967	32.9
ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド	99,656	33.5
ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド	97,511	32.8
コール・ローン等、その他	2,390	0.8
投資信託財産総額	297,525	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、6月5日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=110.49円、1オーストラリア・ドル=82.04円、1ユーロ=124.54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41期末における外貨建純資産(42,831,461千円)の投資信託財産総額(42,937,482千円)に対する比率は、99.8%です。

ダイワ高格付ユーロ債マザーファンドにおいて、第41期末における外貨建純資産(2,507,577千円)の投資信託財産総額(2,525,064千円)に対する比率は、99.3%です。

ダイワ高格付豪ドル債マザーファンドにおいて、第41期末における外貨建純資産(17,829,951千円)の投資信託財産総額(18,294,782千円)に対する比率は、97.5%です。

ダイワ高格付3通貨債券ファンド (毎月分配型)

■損益の状況

第36期 自2016年12月6日 至2017年1月5日 第39期 自2017年3月7日 至2017年4月5日
 第37期 自2017年1月6日 至2017年2月6日 第40期 自2017年4月6日 至2017年5月8日
 第38期 自2017年2月7日 至2017年3月6日 第41期 自2017年5月9日 至2017年6月5日

項 目	第 36 期	第 37 期	第 38 期	第 39 期	第 40 期	第 41 期
(A) 配当等収益	△ 64円	△ 68円	△ 44円	△ 59円	△ 81円	△ 62円
支払利息	△ 64	△ 68	△ 44	△ 59	△ 81	△ 62
(B) 有価証券売買損益	5,668,284	3,754,905	1,555,101	6,014,020	5,995,106	666,093
売買益	5,668,892	2,017,680	1,929,680	15,641	6,265,112	1,129,050
売買損	△ 608	△ 5,772,585	△ 374,579	△ 6,029,661	△ 270,006	△ 1,795,143
(C) 信託報酬等	△ 391,606	△ 402,433	△ 327,108	△ 338,560	△ 356,637	△ 306,536
(D) 当期損益金(A+B+C)	5,276,614	4,157,406	1,227,949	6,352,639	5,638,388	972,691
(E) 前期繰越損益金	△25,503,964	△20,664,163	△23,442,370	△22,672,975	△29,003,953	△23,777,435
(F) 追加信託差損益金	1,731,897	1,690,214	1,530,553	1,497,715	1,441,325	1,268,398
(配当等相当額)	(27,930,024)	(27,577,636)	(25,349,740)	(25,158,862)	(24,614,581)	(24,677,862)
(売買損益相当額)	(△26,198,127)	(△25,887,422)	(△23,819,187)	(△23,661,147)	(△23,173,256)	(△23,409,464)
(G) 合計(D + E + F)	△18,495,453	△23,131,355	△20,683,868	△27,527,899	△21,924,240	△23,481,728
(H) 収益分配金	△ 730,939	△ 721,309	△ 662,629	△ 657,281	△ 642,748	△ 641,380
次期繰越損益金(G+H)	△19,226,392	△23,852,664	△21,346,497	△28,185,180	△22,566,988	△24,123,108
追加信託差損益金	1,731,897	1,690,214	1,530,553	1,497,715	1,441,325	1,268,398
(配当等相当額)	(27,930,024)	(27,577,636)	(25,349,740)	(25,158,862)	(24,614,581)	(24,677,862)
(売買損益相当額)	(△26,198,127)	(△25,887,422)	(△23,819,187)	(△23,661,147)	(△23,173,256)	(△23,409,464)
分配準備積立金	17,817,967	17,358,221	15,831,717	15,463,602	15,220,273	14,819,092
繰越損益金	△38,776,256	△42,901,139	△38,708,767	△45,146,497	△39,228,586	△40,210,598

(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 36 期	第 37 期	第 38 期	第 39 期	第 40 期	第 41 期
(a) 経費控除後の配当等収益	868,751円	511,658円	563,534円	430,393円	753,120円	386,567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	27,930,024	27,577,636	25,349,740	25,158,862	24,614,581	24,677,862
(d) 分配準備積立金	17,680,155	17,567,912	15,930,812	15,690,490	15,109,901	15,073,905
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	46,478,930	45,657,206	41,844,086	41,279,745	40,477,602	40,138,334
(f) 分配金	730,939	721,309	662,629	657,281	642,748	641,380
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	45,747,991	44,935,897	41,181,457	40,622,464	39,834,854	39,496,954
(h) 受益権総口数	365,469,888口	360,654,811口	331,314,749口	328,640,904口	321,374,127口	320,690,259口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ						
	第 36 期	第 37 期	第 38 期	第 39 期	第 40 期	第 41 期
1 万 口 当 り 分 配 金	20円	20円	20円	20円	20円	20円
(単 価)	(9,474円)	(9,339円)	(9,356円)	(9,142円)	(9,298円)	(9,248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。

ダイワ高格付米ドル債マザーファンド

<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（2017年3月6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41期の決算日（2017年6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12月6日から2017年6月5日まで）

買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
Nordea Bank AB（スウェーデン）	1.625% 2019/9/30	1,378,099	United States Treasury Note/Bond（アメリカ）	2.25% 2024/11/15	1,921,650
United States Treasury Note/Bond（アメリカ）	2.5% 2046/5/15	1,117,153	Nordea Bank AB（スウェーデン）	3.125% 2017/3/20	1,756,063
National Australia Bank Ltd/New York（オーストラリア）	2.8% 2022/1/10	683,208	US Treasury Inflation Indexed Bonds（アメリカ）	0.125% 2021/4/15	1,496,273
Total Capital SA（フランス）	4.125% 2021/1/28	623,163	United Overseas Bank Ltd（シンガポール）	2.25% 2017/3/7	1,167,486
US Treasury Inflation Indexed Bonds（アメリカ）	0.125% 2021/4/15	588,387	Banque Federative du Credit Mutuel SA（フランス）	1.7% 2017/1/20	1,165,296
Wells Fargo Bank NA（アメリカ）	2.15% 2019/12/6	583,527	United States Treasury Note/Bond（アメリカ）	8.875% 2017/8/15	858,490
Royal Bank of Canada（カナダ）	2.1% 2020/10/14	582,390	US Treasury Inflation Indexed Bonds（アメリカ）	0.125% 2026/7/15	718,926
Temasek Financial I Ltd（シンガポール）	2.375% 2023/1/23	568,989	Pricoa Global Funding I（アメリカ）	1.35% 2017/8/18	582,158
Chevron Corp（アメリカ）	2.355% 2022/12/5	561,601	United States Treasury Note/Bond（アメリカ）	2.125% 2025/5/15	557,046
US Treasury Inflation Indexed Bonds（アメリカ）	0.125% 2026/7/15	558,829	Emirates Telecommunications Corp（アラブ首長国連邦）	2.375% 2019/6/18	346,848

（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、2017年6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（28,336,120千円）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

2017年6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
	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	371,987	377,468	41,706,509	97.1	—	22.4	20.2	54.5

（注1）邦貨換算金額は、2017年6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。

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

(2) 外国 (外貨建) 公社債 (銘柄別)

2017年6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	5,000	5,648	624,069	2019/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	4.3750	8,500	10,973	1,212,471	2041/05/15
	US Treasury Inflation Indexed Bonds	国債証券	0.1250	16,000	16,008	1,768,773	2026/07/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.5000	11,000	10,288	1,136,766	2046/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.5000	18,000	17,028	1,881,443	2026/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.2500	3,000	3,021	333,849	2027/02/15
	Temasek Financial I Ltd	特殊債券	2.3750	5,000	4,969	549,080	2023/01/23
	National Australia Bank Ltd	社債券	1.3000	2,000	2,000	220,984	2017/06/30
	National Australia Bank Ltd	社債券	1.8750	5,000	5,013	553,897	2018/07/23
	Banque Federative du Credit Mutuel SA	社債券	2.5000	9,000	9,070	1,002,226	2018/10/29
	Banque Federative du Credit Mutuel SA	社債券	2.7500	5,000	5,054	558,416	2019/01/22
	Nordea Bank AB	社債券	1.6250	3,000	3,000	331,513	2018/05/15
	Nordea Bank AB	社債券	1.6250	12,000	11,899	1,314,808	2018/09/30
	Toronto-Dominion Bank/The	社債券	2.6250	9,166	9,277	1,025,086	2018/09/10
	Svenska Handelsbanken AB	社債券	2.5000	14,122	14,283	1,578,143	2019/01/25
	Svenska Handelsbanken AB	社債券	1.6250	4,000	4,003	442,335	2018/03/21
	HSBC Bank PLC	社債券	1.5000	11,000	10,989	1,214,174	2018/05/15
	AUST & NZ BANKING GRP NY	社債券	1.4500	10,000	9,990	1,103,817	2018/05/15
	Pricoa Global Funding I	社債券	1.3500	6,000	5,999	662,913	2017/08/18
	Swedbank AB	社債券	2.1250	5,000	5,012	553,847	2017/09/29
	Swedbank AB	社債券	1.6000	10,000	10,001	1,105,087	2018/03/02
	Total Capital SA	社債券	4.1250	5,000	5,362	592,447	2021/01/28
	Microsoft Corp	社債券	1.5500	5,000	4,924	544,080	2021/08/08
	RABOBANK NEDERLAND NY	社債券	2.2500	5,000	5,040	556,974	2019/01/14
	Total Capital International SA	社債券	2.7000	5,000	5,070	560,245	2023/01/25
	Wells Fargo Bank NA	社債券	1.7500	20,000	19,997	2,209,534	2019/05/24
	Wells Fargo Bank NA	社債券	2.1500	5,000	5,021	554,808	2019/12/06
	Chevron Corp	社債券	2.3550	5,000	5,000	552,543	2022/12/05
	National Australia Bank Ltd/New York	社債券	2.8000	6,000	6,114	675,535	2022/01/10
	Shell International Finance	社債券	1.6250	24,660	24,654	2,724,029	2018/11/10
	Shell International Finance	社債券	1.9000	5,000	5,019	554,587	2018/08/10
	Royal Bank of Canada	社債券	2.1000	5,000	5,022	554,980	2020/10/14
	RABOBANK NEDERLAND	社債券	4.7500	3,000	3,210	354,735	2020/01/15
	RABOBANK NEDERLAND	社債券	4.5000	10,500	11,361	1,255,346	2021/01/11
	Sumitomo Mitsui Banking Corp	社債券	3.2000	5,000	5,141	568,095	2022/07/18
	Sumitomo Mitsui Banking Corp	社債券	3.9500	9,000	9,607	1,061,572	2023/07/19
	Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd/The	社債券	2.7000	7,000	7,065	780,669	2018/09/09
	Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd/The	社債券	2.8500	10,000	10,155	1,122,070	2021/09/08
	National Australia Bank Ltd/New York	社債券	2.3000	5,000	5,036	556,493	2018/07/25
	AUST & NZ BANK	社債券	5.1000	9,135	9,825	1,085,580	2020/01/13
	Commonwealth Bank of Australia	社債券	5.0000	5,224	5,575	616,074	2019/10/15
	Westpac Banking Corp	社債券	2.0000	8,000	8,012	885,254	2017/08/14
	Westpac Banking Corp	社債券	2.2500	5,000	5,033	556,151	2019/01/17

ダイワ高格付米ドル債マザーファンド

2017年6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		
	Westpac Banking Corp	社 債 券	1.2500	千アメリカ・ドル 8,000	千アメリカ・ドル 7,996	千円 883,539	2017/12/15	
	Westpac Banking Corp	社 債 券	1.5000	10,000	10,003	1,105,264	2017/12/01	
	Westpac Banking Corp	社 債 券	1.5500	2,700	2,700	298,394	2018/05/25	
	NTT Finance Corp	社 債 券	1.5000	11,980	11,981	1,323,789	2017/07/25	
合 計	銘 柄 数 金 額	47銘柄		371,987	377,468	41,706,509		

(注1) 邦貨換算金額は、2017年6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	2017年6月5日現在	
	買 建 額	売 建 額
外 国 T-NOTE(10YR)(アメリカ)	百万円 4,547	百万円 -

(注1) 外貨建の評価額は、2017年6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（2017年3月6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41期の決算日（2017年6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12月6日から2017年6月5日まで)

買			付			売			付		
銘	柄	金額	銘	柄	金額	銘	柄	金額	銘	柄	金額
		千円			千円			千円			千円
CIF Euromortgage SA (フランス)	4.125% 2022/1/19	142,693	Nordea Bank AB (スウェーデン)	3.75% 2017/2/24	122,227	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	0.5% 2026/5/25	82,216	Banque Federative du Credit Mutuel SA (フランス)	4.125% 2020/7/20	81,524
General Electric Co (アメリカ)	1.875% 2027/5/28	130,067	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	0.5% 2026/5/25	82,216	GE Capital European Funding (アイルランド)	6% 2019/1/15	80,053	GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ)	3.25% 2021/7/4	78,991
Westpac Banking Corp (オーストラリア)	0.875% 2021/2/16	125,463	Banque Federative du Credit Mutuel SA (フランス)	4.125% 2020/7/20	81,524	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	3.5% 2020/4/25	66,863	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	3.25% 2021/10/25	54,997
			GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ)	2.5% 2021/1/4	46,748	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	8.5% 2019/10/25	30,298	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	5.5% 2029/4/25	16,985

(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、2017年6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（1,428,914千円）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

2017年6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	
ユーロ（アイルランド）	千ユーロ 400	千ユーロ 439	千円 54,762	% 2.2	% -	% -	% -	% 2.2	
ユーロ（オランダ）	千ユーロ 700	千ユーロ 721	89,880	3.6	-	-	-	3.6	
ユーロ（ベルギー）	千ユーロ 2,200	千ユーロ 2,792	347,739	13.8	-	10.8	-	3.0	
ユーロ（フランス）	千ユーロ 6,300	千ユーロ 7,669	955,115	37.9	-	20.0	18.0	-	
ユーロ（ドイツ）	千ユーロ 500	千ユーロ 563	70,184	2.8	-	-	2.8	-	
ユーロ（フィンランド）	千ユーロ 1,000	千ユーロ 1,069	133,255	5.3	-	-	5.3	-	
ユーロ（その他）	千ユーロ 5,900	千ユーロ 6,410	798,331	31.7	-	10.2	16.5	5.0	
合 計	17,000	19,666	2,449,267	97.2	-	40.9	42.5	13.8	

(注1) 邦貨換算金額は、2017年6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。

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

ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド

(2) 外国 (外貨建) 公社債 (銘柄別)

2017年6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		
ユーロ (アイルランド)	GE Capital European Funding	社 債 券	6.0000	千ユーロ 400	千ユーロ 439	千円 54,762	2019/01/15	
国 小 計	銘 柄 数 金 額	1銘柄		400	439	54,762		
ユーロ (オランダ)	RABOBANK NEDERLAND	社 債 券	4.7500	千ユーロ 700	千ユーロ 721	千円 89,880	2018/01/15	
国 小 計	銘 柄 数 金 額	1銘柄		700	721	89,880		
ユーロ (ベルギー)	Belgium Government Bond	国 債 証 券	5.5000	千ユーロ 600	千ユーロ 611	千円 76,166	2017/09/28	
	Belgium Government Bond	国 債 証 券	4.5000	1,600	2,180	271,572	2026/03/28	
国 小 計	銘 柄 数 金 額	2銘柄		2,200	2,792	347,739		
ユーロ (フランス)	FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	8.5000	1,000	1,218	151,794	2019/10/25	
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	8.5000	1,400	2,113	263,213	2023/04/25	
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.5000	100	111	13,916	2020/04/25	
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	100	115	14,435	2021/10/25	
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.5000	800	797	99,310	2026/05/25	
	Banque Federative du Credit Mutuel SA	社 債 券	4.1250	400	451	56,244	2020/07/20	
	Banque Federative du Credit Mutuel SA	社 債 券	2.6250	1,000	1,126	140,347	2024/03/18	
	Total Capital International SA	社 債 券	2.1250	500	544	67,868	2021/11/19	
	CIF Euromortgage SA	社 債 券	4.1250	1,000	1,188	147,985	2022/01/19	
国 小 計	銘 柄 数 金 額	9銘柄		6,300	7,669	955,115		
ユーロ (ドイツ)	GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.5000	千ユーロ 350	千ユーロ 389	千円 48,539	2021/01/04	
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	150	173	21,644	2021/07/04	
国 小 計	銘 柄 数 金 額	2銘柄		500	563	70,184		
ユーロ (フィンランド)	Pohjola Bank PLC	社 債 券	2.0000	千ユーロ 1,000	千ユーロ 1,069	千円 133,255	2021/03/03	
国 小 計	銘 柄 数 金 額	1銘柄		1,000	1,069	133,255		
ユーロ (その他)	BNZ International Funding Ltd/London	社 債 券	1.2500	1,000	1,014	126,334	2018/05/23	
	Svenska Handelsbanken AB	社 債 券	4.3750	1,000	1,183	147,545	2021/10/20	
	General Electric Co	社 債 券	1.8750	1,000	1,077	134,149	2027/05/28	
	PROCTER & GAMBLE CO.	社 債 券	2.0000	900	979	122,004	2022/08/16	
	National Australia Bank Ltd	社 債 券	4.0000	1,000	1,123	139,958	2020/07/13	
	Westpac Banking Corp	社 債 券	0.8750	1,000	1,031	128,430	2021/02/16	
国 小 計	銘 柄 数 金 額	6銘柄		5,900	6,410	798,331		
合 計	銘 柄 数 金 額	22銘柄		17,000	19,666	2,449,267		

(注1) 邦貨換算金額は、2017年6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		2017年6月5日現在	
		買 建 額	売 建 額
外 国	BUND(10YR)(ドイツ)	百万円 -	百万円 243

(注1) 外貨建の評価額は、2017年6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「ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド」の決算日（2017年4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41期の決算日（2017年6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12月6日から2017年6月5日まで）

買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU（ドイツ）	5% 2024/3/19	963,008	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND（オーストラリア）	4.5% 2020/4/15	929,010
Commonwealth Bank of Australia（オーストラリア）	3.25% 2022/1/17	851,864	National Australia Bank Ltd（オーストラリア）	7.25% 2018/3/7	906,116
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND（オーストラリア）	3.25% 2025/4/21	811,854	RABOBANK NEDERLAND AU（オランダ）	7.25% 2018/4/20	435,434
WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.（オーストラリア）	3% 2026/10/21	408,862	AUST & NZ BANK（オーストラリア）	4.25% 2018/4/17	431,855
WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.（オーストラリア）	3% 2027/10/21	325,475	AUST & NZ BANK（オーストラリア）	4.5% 2018/11/6	423,531
LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK（ドイツ）	2.7% 2022/9/5	84,854	Stadshypotek AB（スウェーデン）	4.25% 2017/10/10	261,639
			QUEENSLAND TREASURY CORP.（オーストラリア）	3.25% 2026/7/21	259,317
			Commonwealth Bank of Australia（オーストラリア）	4.25% 2018/1/25	175,464
			Suncorp-Metway Ltd（オーストラリア）	4% 2017/11/9	130,920
			Westpac Banking Corp（オーストラリア）	4.25% 2018/1/24	129,149

（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、2017年6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（6,730,692千円）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

2017年6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 199,825	千オーストラリア・ドル 211,592	千円 17,359,040	% 97.2	% -	% 45.4	% 42.7	% 9.1

（注1）邦貨換算金額は、2017年6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。
（注4）評価額および格付情報については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド

(2) 外国 (外貨建) 公社債 (銘柄別)

2017年6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	
オーストラリア	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	5.7500	千オーストラリア・ドル 3,000	千オーストラリア・ドル 3,449	千円 282,983	2021/05/15
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.5000	8,000	8,631	708,129	2020/04/15
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2500	9,000	9,627	789,801	2025/04/21
	AUSTRALIAN CAPITAL TERRITORY	地方債証券	4.0000	5,000	5,481	449,726	2024/05/22
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特殊債券	5.5000	5,000	5,694	467,201	2022/03/29
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特殊債券	2.7000	3,000	3,025	248,236	2022/09/05
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特殊債券	5.0000	10,000	11,414	936,437	2024/03/19
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特殊債券	2.7500	10,000	10,179	835,134	2020/04/16
	Airservices Australia	特殊債券	4.7500	4,400	4,735	388,536	2020/11/19
	Airservices Australia	特殊債券	2.7500	2,860	2,853	234,106	2023/05/15
	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特殊債券	2.7500	7,000	7,127	584,720	2022/10/20
	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特殊債券	3.0000	4,000	3,942	323,454	2027/10/21
	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特殊債券	3.0000	5,000	5,000	410,241	2026/10/21
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特殊債券	5.7500	10,000	12,065	989,861	2024/07/22
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特殊債券	3.2500	12,000	12,364	1,014,358	2026/07/21
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特殊債券	2.7500	5,000	4,885	400,814	2027/08/20
	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特殊債券	2.8000	3,000	3,062	251,236	2021/01/13
	INTL. FIN. CORP.	特殊債券	2.7000	5,000	5,084	417,144	2021/02/05
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特殊債券	4.7500	9,500	10,689	876,997	2024/08/07
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特殊債券	2.8000	3,000	3,051	250,333	2021/01/15
	EUROFIMA	特殊債券	6.2500	3,000	3,189	261,694	2018/12/28
	NORDIC INVESTMENT BK.	特殊債券	5.0000	5,000	5,594	458,964	2022/04/19
	COUNCIL OF EUROPE	特殊債券	6.0000	1,065	1,188	97,503	2020/10/08
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	特殊債券	5.0000	5,000	5,586	458,328	2022/03/09
	INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK	特殊債券	2.7000	7,000	7,107	583,135	2021/08/18
	AFRICAN DEVELOPMENT BK.	特殊債券	2.7500	10,000	10,144	832,279	2020/02/03
	National Australia Bank Ltd	社債券	4.2500	4,000	4,150	340,466	2019/05/20
	Coca-Cola Co/The	社債券	2.6000	4,750	4,793	393,298	2020/06/09
	University of Sydney	社債券	3.7500	6,000	6,160	505,412	2025/08/28
	Australian National University	社債券	3.9800	4,040	4,209	345,382	2025/11/18
	RABOBANK NEDERLAND AU	社債券	7.2500	5,000	5,224	428,613	2018/04/20
	University Of Melbourne	社債券	4.2500	4,210	4,467	366,529	2021/06/30
	Commonwealth Bank of Australia	社債券	4.2500	3,000	3,108	254,985	2019/04/24
	Commonwealth Bank of Australia	社債券	3.2500	10,000	10,144	832,262	2022/01/17
	Westpac Banking Corp	社債券	4.5000	4,000	4,153	340,725	2019/02/25
合 計	銘 柄 数 金 額	35銘柄		199,825	211,592	17,359,040	

(注1) 邦貨換算金額は、2017年6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		2017年6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 970

(注1) 外貨建の評価額は、2017年6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) 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

運用報告書 第30期（決算日 2017年3月6日）

（計算期間 2016年9月6日～2017年3月6日）

ダイワ高格付米ドル債マザーファンドの第30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	<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ないます。</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

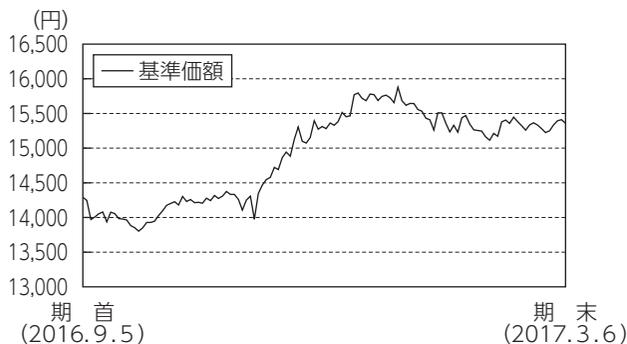
大和投資信託

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/>

■当期中の基準価額と市況の推移



年月日	基準価額		シティ米米国債インデックス (円換算)		公社債組入比率	債券先物比率
	円	騰落率 (%)	参考指数	騰落率 (%)		
(期首)2016年9月5日	14,291	-	15,086	-	96.7	10.2
9月末	13,929	△2.5	14,726	△2.4	96.1	10.2
10月末	14,333	0.3	15,041	△0.3	97.3	12.5
11月末	15,151	6.0	15,772	4.5	97.0	12.0
12月末	15,657	9.6	16,239	7.6	97.6	4.7
2017年1月末	15,347	7.4	15,909	5.5	97.1	6.8
2月末	15,250	6.7	15,832	4.9	97.9	5.7
(期末)2017年3月6日	15,359	7.5	15,894	5.4	98.4	4.2

(注1) 騰落率は期首比。
 (注2) シティ米米国債インデックス (円換算) は、シティ米米国債インデックス (米ドルベース) のデータに基づき円換算し、当ファンド設定日より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：14,291円 期末：15,359円 騰落率：7.5%

【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、金利が上昇 (債券価格は下落) したことはマイナス要因となりましたが、米ドルが対円で上昇したことがプラス要因となり、合計で基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆投資環境について

○米国債券市況

米国債券市場の金利は上昇 (債券価格は下落) しました。期首から2016年10月末にかけては、経済指標が堅調な結果となり、FRB (米国連邦準備制度理事会) 高官からも利上げに前向きな発言が見られたことで、金利は上昇しました。11月に入ると、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から、金利は大きく上昇しました。12月のFOMC (米国連邦公開市場委員会) では0.25%ポイントの利上げが実施され、政策金利の見通しも上方修正されたことで、

金利はもう一段上昇する展開となりました。その後は、トランプ大統領の政策動向や利上げ観測の高まり、英国のEU (欧州連合) 離脱の方法をめぐる先行き不透明感などに左右されつつ、金利は一進一退の推移となりました。

○為替相場

米ドルの対円為替レートは上昇 (円安) しました。期首から2016年9月末にかけては、日銀が長短金利を誘導目標とする新しい金融政策の枠組みを導入しましたが、市場の一部では日本の金融緩和の限界が意識されたことで円高が進み、米ドル円は下落しました。その後は、米国の大統領選挙でトランプ氏が勝利し、同氏の経済政策への期待感から市場のリスク選好度が強まったことで、米ドル円は大きく上昇しました。12月のFOMCでは、政策金利の見通しも上方修正されたことから利上げ観測が高まり、米ドル円はさらに上昇する動きとなりました。しかしその後は、英国のEU離脱の方法をめぐる先行き不透明感から市場のリスク回避姿勢が強まったことに加え、トランプ大統領が日本や中国などに対して通貨安批判を行なったことなどから円高が進展し、米ドル円は下落しました。

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

■ 1 万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料 (先物)	0円 (0)
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9月6日から2017年3月6日まで)

外 国	アメリカ	買 付 額 千アメリカ・ドル	売 付 額
			千アメリカ・ドル
	国債証券	56,599	82,882 (4,300)
	特殊債券	4,884	(—)
	社債券	48,157	55,098 (10,250)

(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9月6日から2017年3月6日まで)

種 類 別	買 建		売 建	
	新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外 国 債券先物取引	百万円 16,872	百万円 16,865	百万円 10,216	百万円 6,839

(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9月6日から2017年3月6日まで)

当		期	
買	付	売	付
銘	柄	銘	柄
金 額		金 額	
	千円		千円
US Treasury Inflation Indexed Bonds (アメリカ) 0.125% 2026/7/15	2,520,299	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.25% 2024/11/15	2,843,529
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 1.5% 2026/8/15	1,897,561	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 8.875% 2017/8/15	1,810,758
US Treasury Inflation Indexed Bonds (アメリカ) 0.125% 2021/4/15	1,520,373	Nordea Bank AB (スウェーデン) 3.125% 2017/3/20	1,756,063
Nordea Bank AB (スウェーデン) 1.625% 2019/9/30	1,378,099	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 4.375% 2041/5/15	1,716,415
National Australia Bank Ltd/New York (オーストラリア) 2.8% 2022/1/10	683,208	NTT Finance Corp (日本) 1.5% 2017/7/25	1,298,611
Total Capital SA (フランス) 4.125% 2021/1/28	623,163	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.5% 2046/2/15	1,232,580
Wells Fargo Bank NA (アメリカ) 2.15% 2019/12/6	583,527	United Overseas Bank Ltd (シンガポール) 2.25% 2017/3/7	1,167,486
Royal Bank of Canada (カナダ) 2.1% 2020/10/14	582,390	Banque Federative du Credit Mutuel SA (フランス) 1.7% 2017/1/20	1,165,296
Total Capital International SA (フランス) 2.7% 2023/1/25	569,575	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.125% 2025/5/15	1,117,038
Temasek Financial I Ltd (シンガポール) 2.375% 2023/1/23	568,989	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 8.875% 2019/2/15	661,828

(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			
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 394,012	千アメリカ・ドル 396,436	千円 45,106,554	% 98.4	% —	% 19.4	% 27.6	% 51.4	

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

ダイワ高格付米ドル債マザーファンド

(2) 外国 (外貨建) 公社債 (銘柄別)

区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	時 価		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	8.8750	5,000	5,738	652,875	2019/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	4.3750	5,000	6,151	699,968	2021/05/15
	US Treasury Inflation Indexed Bonds	国 債 証 券	0.1250	13,000	13,387	1,523,265	2021/04/15
	US Treasury Inflation Indexed Bonds	国 債 証 券	0.1250	22,500	22,056	2,509,627	2026/07/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.5000	4,800	4,243	482,780	2026/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.5000	18,000	16,481	1,875,226	2026/08/15
	Temasek Financial I Ltd	特 殊 債 券	2.3750	5,000	4,900	557,544	2023/01/23
	National Australia Bank Ltd	社 債 券	1.3000	2,000	2,000	227,621	2017/06/30
	National Australia Bank Ltd	社 債 券	1.8750	5,000	5,009	569,952	2018/07/23
	Banque Federative du Credit Mutuel SA	社 債 券	2.5000	9,000	9,059	1,030,747	2018/10/29
	Banque Federative du Credit Mutuel SA	社 債 券	2.7500	5,000	5,048	574,418	2019/01/22
	Nordea Bank AB	社 債 券	3.1250	2,000	2,001	227,730	2017/03/20
	Nordea Bank AB	社 債 券	1.6250	3,000	3,000	341,343	2018/05/15
	Nordea Bank AB	社 債 券	1.6250	12,000	11,831	1,346,135	2019/09/30
	Toronto-Dominion Bank/The	社 債 券	2.6250	9,166	9,293	1,057,383	2018/09/23
	Svenska Handelsbanken AB	社 債 券	2.5000	14,122	14,274	1,624,138	2019/01/25
	Svenska Handelsbanken AB	社 債 券	1.6250	4,000	3,999	455,047	2018/03/21
	HSBC Bank PLC	社 債 券	1.5000	11,000	10,966	1,247,787	2018/05/15
	SINOPEC GRP OVERSEA 2014	社 債 券	1.7500	3,000	3,000	341,391	2017/04/10
	CNOOC Nexen Finance 2014 ULC	社 債 券	1.6250	3,000	3,000	341,343	2017/04/30
	United Overseas Bank Ltd	社 債 券	2.2500	4,500	4,499	511,994	2017/03/07
	AUST & NZ BANKING GRP NY	社 債 券	1.4500	10,000	9,974	1,134,875	2018/05/15
	Pricoa Global Funding I	社 債 券	1.3500	6,000	6,000	682,755	2017/08/18
	DNB Bank ASA	社 債 券	3.2000	2,725	2,729	310,531	2017/04/03
	Swedbank AB	社 債 券	2.1250	5,000	5,019	571,095	2017/09/29
	Swedbank AB	社 債 券	1.6000	10,000	9,995	1,137,333	2018/03/02
	Total Capital SA	社 債 券	4.1250	5,000	5,308	603,978	2021/01/28
	Microsoft Corp	社 債 券	1.5500	5,000	4,855	552,413	2021/08/08
	RABOBANK NEDERLAND NY	社 債 券	2.2500	5,000	5,032	572,609	2019/01/14
	Total Capital International SA	社 債 券	2.7000	5,000	4,954	563,774	2023/01/25
	Wells Fargo Bank NA	社 債 券	1.7500	20,000	19,957	2,270,752	2019/05/24
	Wells Fargo Bank NA	社 債 券	2.1500	5,000	5,021	571,334	2019/12/06
	Chevron Corp	社 債 券	2.3550	5,000	4,897	557,180	2022/12/05
	National Australia Bank Ltd/New York	社 債 券	2.8000	6,000	6,019	684,953	2022/01/10
	Shell International Finance	社 債 券	1.6250	24,660	24,653	2,805,057	2018/11/10
	Shell International Finance	社 債 券	1.9000	5,000	5,024	571,681	2018/08/10
	Royal Bank of Canada	社 債 券	2.1000	5,000	4,957	564,104	2020/10/14
	RABOBANK NEDERLAND	社 債 券	4.7500	3,000	3,201	364,247	2020/01/15
	RABOBANK NEDERLAND	社 債 券	4.5000	10,500	11,236	1,278,449	2021/01/11
	Sumitomo Mitsui Banking Corp	社 債 券	3.2000	5,000	5,032	572,552	2022/07/18
	Sumitomo Mitsui Banking Corp	社 債 券	3.9500	9,000	9,385	1,067,868	2023/07/19
	Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd/The	社 債 券	2.7000	7,000	7,061	803,452	2018/09/09
Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd/The	社 債 券	2.8500	10,000	10,000	1,137,879	2021/09/08	
National Australia Bank Ltd/New York	社 債 券	2.3000	5,000	5,040	573,553	2018/07/25	
AUST & NZ BANK	社 債 券	5.1000	9,135	9,838	1,119,412	2020/01/13	
Commonwealth Bank of Australia	社 債 券	5.0000	5,224	5,579	634,852	2019/10/15	
Westpac Banking Corp	社 債 券	2.0000	8,000	8,025	913,098	2017/08/14	
Westpac Banking Corp	社 債 券	2.2500	5,000	5,028	572,102	2019/01/17	
Westpac Banking Corp	社 債 券	1.2500	8,000	7,984	908,446	2017/12/15	
Westpac Banking Corp	社 債 券	1.5000	10,000	10,001	1,138,016	2017/12/01	
Westpac Banking Corp	社 債 券	1.5500	2,700	2,696	306,794	2018/05/25	
NTT Finance Corp	社 債 券	1.5000	11,980	11,979	1,363,070	2017/07/25	
合 計	銘 柄 数 金 額	52銘柄		394,012	396,436	45,106,554	

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

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(3) 先物取引の銘柄別期末残高 (評価額)

銘柄別	当 期 末	
	買 建 額	売 建 額
外 国	百万円	百万円
T-NOTE(10YR) (アメリカ)	5,272	-
T-NOTE(5YR) (アメリカ)	-	3,328

(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

2017年3月6日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	45,106,554	98.2
コール・ローン等、その他	843,577	1.8
投資信託財産総額	45,950,131	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、3月6日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝113.78円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(45,736,420千円)の投資信託財産総額(45,950,131千円)に対する比率は、99.5%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2017年3月6日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	45,950,131,990円
コール・ローン等	305,956,183
公社債(評価額)	45,106,554,055
未収入金	13,777,904
未収利息	212,073,076
前払費用	9,891,785
差入委託証拠金	301,878,987
(B) 負債	127,850,051
未払金	30,333,606
未払解約金	97,516,445
(C) 純資産総額(A - B)	45,822,281,939
元本	29,833,591,871
次期繰越損益金	15,988,690,068
(D) 受益権総口数	29,833,591,871口
1万口当り基準価額(C / D)	15,359円

*期首における元本額は33,886,155,745円、当期中における追加設定元本額は103,166,358円、同解約元本額は4,155,730,232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) 219,762,122円、常陽3分法ファンド150,853,576円、ダイワ世界債券ファンドVA (適格機関投資家専用) 40,354,447円、ダイワ世界債券ファンド(毎月分配型) 4,820,222,169円、ダイワ・グローバル債券ファンド(年2回決算型) 96,172,315円、ダイワ世界債券ファンド(年2回決算型) 6,827,428円、ダイワ高格付3通貨債券ファンド(毎月分配型) 67,076,900円、ダイワ・グローバル債券ファンド(毎月分配型) 24,432,322,914円です。

*当期末の計算口数当りの純資産額は15,359円です。

■損益の状況

当期 自2016年9月6日 至2017年3月6日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	575,280,372円
受取利息	575,321,476
支払利息	△ 41,104
(B) 有価証券売買損益	3,108,793,014
売買益	4,413,539,403
売買損	△ 1,304,746,389
(C) 先物取引等損益	△ 223,749,843
取引益	37,988,241
取引損	△ 261,738,084
(D) その他費用	△ 8,753,162
(E) 当期損益金(A + B + C + D)	3,451,570,381
(F) 前期繰越損益金	14,540,151,129
(G) 解約差損益金	△ 2,057,763,110
(H) 追加信託差損益金	54,731,668
(I) 合計(E + F + G + H)	15,988,690,068
次期繰越損益金(I)	15,988,690,068

(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29期（決算日 2017年3月6日）

（計算期間 2016年9月6日～2017年3月6日）

ダイワ高格付ユーロ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）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

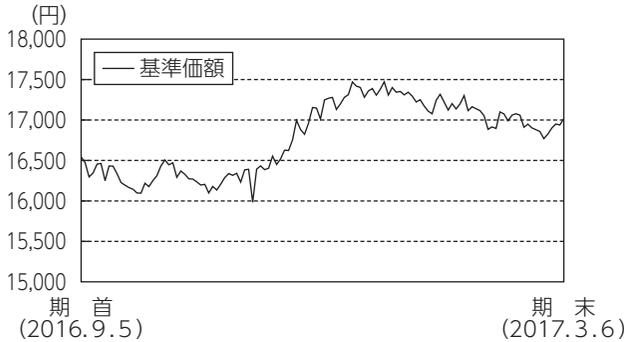
大和投資信託

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/>

■当期中の基準価額と市況の推移



年 月 日	基準 価 額		シティ E M U 国債 インデックス (円換算)		公 社 債 組入比率	債券先物 比 率
	円	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	%	%
(期首)2016年9月5日	16,543	-	19,536	-	97.1	△17.0
9月末	16,177	△2.2	19,190	△1.8	96.8	△17.4
10月末	16,338	△1.2	19,061	△2.4	96.8	△17.3
11月末	16,959	2.5	19,553	0.1	96.9	△ 6.0
12月末	17,401	5.2	20,225	3.5	95.8	△ 4.2
2017年1月末	17,116	3.5	19,556	0.1	95.7	△11.0
2月末	16,827	1.7	19,347	△1.0	95.3	△11.0
(期末)2017年3月6日	17,017	2.9	19,542	0.0	95.6	△15.7

- (注1) 騰落率は期首比。
- (注2) シティ E M U 国債インデックス (円換算) は、シティ E M U 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：16,543円 期末：17,017円 騰落率：2.9%

【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、金利が上昇 (債券価格は下落) したことはマイナス要因となりましたが、ユーロが対円で上昇したことがプラス要因となり、合計で基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆投資環境について

○ユーロ圏債券市況

ユーロ圏債券市場の金利は上昇 (債券価格は下落) しました。期首から2016年10月末にかけては、原油価格の上昇や域内景気の底堅さを示す経済指標が相次ぐ中、E C B (欧州中央銀行) による量的金融緩和の縮小観測が広がり、金利は上昇しました。11月には、米国の大統領選挙でトランプ氏が勝利したことにより、同氏の政策が米国景気の拡大やインフレーションの加速をもたらすとの観測から米国金利が上昇し、それに連れてユーロ圏の金利も上昇しました。しかしその後は、E C B が金融政策決定会合で資産購入による量的金融緩和の期限延長や対象範囲の拡大などを決定し、ドラギ E C B 総裁からもあらためて金融緩和策を継続する姿勢が示されたことから、金

利は低下しました。2017年1月には、E C Bによる量的金融緩和縮小への警戒感が再び強まり、金利は月を通じて上昇基調となりました。2月に入ると、フランス大統領選挙に対する先行き不透明感が強まり金利は低下しましたが、3月には米国で利上げ観測が強まったことから、金利の低下幅を縮小しました。

○為替相場

ユーロの対円為替レートは上昇 (円安) しました。期首から2016年9月末にかけては、日銀が長短金利を誘導目標とする新しい金融政策の枠組みを導入しましたが、市場の一部では日本の金融緩和の限界が意識されたことで円高が進み、ユーロ円は下落 (円高) しました。また、ドイツの大手銀行に対する信用不安などもユーロ円の下落要因となりました。10月以降は、E C Bによる量的金融緩和の縮小観測に加え、米国の大統領選挙でトランプ氏が勝利し、同氏の経済政策への期待感を受けて市場のリスク選好度が強まったことから、ユーロ円は上昇しました。2017年1月に入ると、英国の E U (欧州連合) 離脱の方法をめぐる先行き不透明感から市場のリスク回避姿勢が強まり、ユーロ円は下落に転じました。2月以降も、フランス大統領選挙に対する警戒感が強まったことや、トランプ大統領が日本や中国などに対して通貨安批判を行なったことから円高が進展し、ユーロ円は下落しました。

◆前期における「今後の運用方針」

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

◆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、実質外貨比率を高めに保ちました。

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

■ 1万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料 (先物)	0円 (0)
有価証券取引税	—
その他費用 (保管費用) (その他)	4 (3) (1)
合 計	4

(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9月6日から2017年3月6日まで)

		買 付 額	売 付 額	
外	ユーロ (アイルランド)	千ユーロ —	千ユーロ — (1,000)	
	ユーロ (ベルギー)	千ユーロ —	千ユーロ 1,554 (—)	
	ユーロ (フランス)	国債証券	千ユーロ 592	千ユーロ 307 (—)
		社債券	—	113 (—)
	ユーロ (ドイツ)	千ユーロ 793	千ユーロ 880 (—)	
	ユーロ (その他)	千ユーロ 2,116	千ユーロ 1,003 (—)	
国	ユーロ (ユーロ通貨計)	国債証券	千ユーロ 1,386	千ユーロ 2,743 (—)
		社債券	2,116	1,117 (1,000)

(注1) 金額は受渡し代金(経過利子分は含まれておりません)。

(注2) ()内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

(注3) 社債券には新株予約権付社債券(転換社債券)は含まれておりません。

(注4) 単位未満は四捨五入してあります。

(2) 先物取引の種類別取引状況

(2016年9月6日から2017年3月6日まで)

種 類 別	買 建		売 建	
	新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外国 債券先物取引	百万円 288	百万円 292	百万円 1,691	百万円 1,756

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は四捨五入してあります。

■主要な売買銘柄
公 社 債

(2016年9月6日から2017年3月6日まで)

当			期		
買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
General Electric Co (アメリカ)	1.875% 2027/5/28	千円 131,110	Belgium Government Bond (ベルギー)	4.5% 2026/3/28	千円 128,285
Westpac Banking Corp (オーストラリア)	0.875% 2021/2/16	125,463	Nordea Bank AB (スウェーデン)	3.75% 2017/2/24	122,227
GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ)	2.5% 2021/1/4	89,981	GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ)	3.25% 2021/7/4	105,849
FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	3.25% 2021/10/25	67,156	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	5.5% 2029/4/25	37,277
			Belgium Government Bond (ベルギー)	5.5% 2028/3/28	35,925
			Banque Federative du Credit Mutuel SA (フランス)	4.125% 2020/7/20	13,861
			Belgium Government Bond (ベルギー)	5.5% 2017/9/28	12,056

(注1) 金額は受渡し代金 (経過利子分は含まれておりません)。

(注2) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

(1) 外国 (外貨建) 公社債 (通貨別)

作 成 期 区 分	当			期			末		
	額 面 金 額	評 価 額	額	組 入 比 率	う ち B B 格 以 下 組 入 比 率	残 存 期 間	別 組 入	比 率	
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満	
ユーロ (アイルランド)	千ユーロ 1,000	千ユーロ 1,115	千円 134,668	% 4.8	% -	% -	% -	% 4.8	
ユーロ (オランダ)	千ユーロ 700	千ユーロ 730	88,234	3.2	-	-	-	3.2	
ユーロ (ベルギー)	千ユーロ 2,200	千ユーロ 2,781	335,809	12.1	-	9.4	-	2.7	
ユーロ (フランス)	千ユーロ 7,600	千ユーロ 8,962	1,082,268	38.8	-	20.2	18.6	-	
ユーロ (ドイツ)	千ユーロ 850	千ユーロ 960	115,941	4.2	-	-	4.2	-	
ユーロ (フィンランド)	千ユーロ 1,000	千ユーロ 1,073	129,632	4.7	-	-	4.7	-	
ユーロ (その他)	千ユーロ 5,900	千ユーロ 6,430	776,502	27.9	-	8.9	14.5	4.4	
合 計	19,250	22,054	2,663,058	95.6	-	38.5	42.0	15.1	

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

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

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

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	銘柄	種類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
ユーロ (アイルランド)	GE Capital European Funding	社 債 券	%	千ユーロ 1,000	千ユーロ 1,115	千円 134,668	2019/01/15
国小計	銘柄数 1銘柄 金額			1,000	1,115	134,668	
ユーロ (オランダ)	RABOBANK NEDERLAND	社 債 券	4.7500	千ユーロ 700	千ユーロ 730	88,234	2018/01/15
国小計	銘柄数 1銘柄 金額			700	730	88,234	
ユーロ (ベルギー)	Belgium Government Bond Belgium Government Bond	国 債 証 券 国 債 証 券	5.5000 4.5000	千ユーロ 600 1,600	千ユーロ 620 2,160	74,983 260,825	2017/09/28 2026/03/28
国小計	銘柄数 2銘柄 金額			2,200	2,781	335,809	
ユーロ (フランス)	FRENCH GOVERNMENT BOND FRENCH GOVERNMENT BOND FRENCH GOVERNMENT BOND FRENCH GOVERNMENT BOND FRENCH GOVERNMENT BOND Banque Federative du Credit Mutuel SA Banque Federative du Credit Mutuel SA Total Capital International SA	国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券 社 債 券 社 債 券 社 債 券	8.5000 8.5000 3.5000 3.2500 0.5000 4.1250 2.6250 2.1250	千ユーロ 1,200 1,400 600 500 1,500 900 1,000 500	千ユーロ 1,484 2,100 672 577 1,452 1,019 1,110 545	179,241 253,622 81,251 69,761 175,329 123,080 134,123 65,858	2019/10/25 2023/04/25 2020/04/25 2021/10/25 2026/05/25 2020/07/20 2024/03/18 2021/11/19
国小計	銘柄数 8銘柄 金額			7,600	8,962	1,082,268	
ユーロ (ドイツ)	GERMAN GOVERNMENT BOND GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券 国 債 証 券	2.5000 3.2500	千ユーロ 700 150	千ユーロ 785 175	94,796 21,144	2021/01/04 2021/07/04
国小計	銘柄数 2銘柄 金額			850	960	115,941	
ユーロ (フィンランド)	Pohjola Bank PLC	社 債 券	2.0000	千ユーロ 1,000	千ユーロ 1,073	129,632	2021/03/03
国小計	銘柄数 1銘柄 金額			1,000	1,073	129,632	
ユーロ (その他)	BNZ International Funding Ltd/London Svenska Handelsbanken AB General Electric Co PROCTER & GAMBLE CO. National Australia Bank Ltd Westpac Banking Corp	社 債 券 社 債 券 社 債 券 社 債 券 社 債 券 社 債 券	1.2500 4.3750 1.8750 2.0000 4.0000 0.8750	千ユーロ 1,000 1,000 900 1,000 1,000	千ユーロ 1,017 1,190 1,079 982 1,132 1,028	122,900 143,719 130,319 118,623 136,737 124,203	2018/05/23 2021/10/20 2027/05/28 2022/08/16 2020/07/13 2021/02/16
国小計	銘柄数 6銘柄 金額			5,900	6,430	776,502	
合 計	銘柄数 21銘柄 金額			19,250	22,054	2,663,058	

(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		期末
	買	売	
外国	百万円	百万円	
BUND(10YR)(ドイツ)	-	135	
OAT 10YR(フランス)	-	301	

(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

2017年3月6日現在

項目	当期		期末
	評価	比率	
公社債	千円	%	
公社債	2,663,058	91.3	
コール・ローン等、その他	254,505	8.7	
投資信託財産総額	2,917,563	100.0	

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、3月6日における邦貨換算レートは、1ユーロ=120.75円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産 (2,761,987千円) の投資信託財産総額 (2,917,563千円) に対する比率は、94.7%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2017年3月6日現在

項目	当	期	末
(A) 資産	2,917,563,630円		
コール・ローン等	181,219,482		
公社債(評価額)	2,663,058,476		
未収入金	2,050,335		
未収利息	43,746,208		
前払費用	2,731,763		
差入委託証拠金	24,757,366		
(B) 負債	131,461,705		
未払金	131,110,350		
未払解約金	351,355		
(C) 純資産総額(A-B)	2,786,101,925		
元本	1,637,223,691		
次期繰越損益金	1,148,878,234		
(D) 受益権総口数	1,637,223,691口		
1万口当り基準価額(C/D)	17,017円		

*期首における元本額は1,745,320,559円、当期中における追加設定元本額は38,432,992円、同解約元本額は146,529,860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) 28,765,232円、ダイワ世界債券ファンドM (FOFs用) (適格機関投資家専用) 66,833,511円、ダイワ世界債券ファンドVA (適格機関投資家専用) 12,245,925円、ダイワ世界債券ファンド (毎月分配型) 1,466,522,104円、ダイワ世界債券ファンド (年2回決算型) 2,062,722円、ダイワ高格付3通貨債券ファンド (毎月分配型) 60,794,197円です。

*当期末の計算口数当りの純資産額は17,017円です。

■損益の状況

当期 自2016年9月6日 至2017年3月6日

項目	当	期
(A) 配当等収益	47,112,447円	
受取利息	47,191,049	
支払利息	△	78,602
(B) 有価証券売買損益	23,376,790	
売買益	115,886,148	
売買損	△	92,509,358
(C) 先物取引等損益	10,531,476	
取引益	17,319,317	
取引損	△	6,787,841
(D) その他費用	△	592,224
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	80,428,489	
(F) 前期繰越損益金	1,141,936,710	
(G) 解約差損益金	△	99,829,443
(H) 追加信託差損益金	26,342,478	
(I) 合計(E+F+G+H)	1,148,878,234	
次期繰越損益金(I)	1,148,878,234	

(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29期 (決算日 2017年4月17日)

(計算期間 2016年10月18日～2017年4月17日)

ダイワ高格付豪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	<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ないます。</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、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

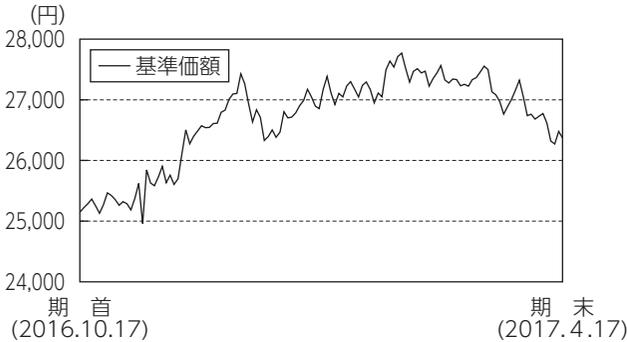
大和投資信託

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/>

■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
	円	騰落率	(参考指数)	騰落率		
(期首)2016年10月17日	25,149	-	26,212	-	97.7	-
10月末	25,261	0.4	26,225	0.1	97.9	△2.3
11月末	26,486	5.3	27,263	4.0	98.4	△2.3
12月末	26,467	5.2	27,218	3.8	97.8	△2.3
2017年1月末	27,176	8.1	27,955	6.7	97.6	△2.4
2月末	27,350	8.8	28,125	7.3	97.5	△4.3
3月末	27,322	8.6	28,081	7.1	97.4	△4.4
(期末)2017年4月17日	26,372	4.9	27,249	4.0	96.8	△3.6

(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) のデータをもとに円換算し、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です。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：25,149円 期末：26,372円 騰落率：4.9%

【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上昇したことや、投資している債券の利息収入がプラス要因となり、基準価額は上昇しました。

◆投資環境について

○オーストラリア債券市況

オーストラリア債券金利は上昇 (債券価格は下落) しました。期首より、米国の早期利上げ観測が強まったことやECB (欧州中央銀行) の量的金融緩和縮小観測の強まり、原油価格の上昇などから、金利は上昇しました。2016年11月の米国大統領選挙では、事前予想に反しトランプ氏が勝利しましたが、減税やインフラ (社会基盤) 投資拡大などの思惑から米国景気に対する楽観的な見方が広がり、市場のリスク選好姿勢が強まったことで、金利はさらに上昇しました。また、OPEC (石油輸出機構) が減産に合意し原油価格が上昇する中でインフレ期待が高まったことも、金利上昇の材料となりました。2017年1月以降、金利は一進一退の展開となりましたが、3月中旬からは、米国のトランプ政権の政策実行能力に懐疑的な見方が広がる中で世界的に金利低下が進行した流れを受

けて、オーストラリア債券金利も低下傾向となりました。

○為替相場

豪ドルは対円で上昇しました。

期首から2016年12月にかけては、原油価格が上昇したことや、米国大統領選挙で勝利したトランプ氏による一連の政策への期待感などから市場のリスク選好度が強まったことが円安圧力となり、豪ドルの対円レートは上昇しました。また2017年1月以降は、オーストラリアの主要輸出品目である鉄鉱石の価格が上昇したことなどが、豪ドルの上昇要因となりました。3月中旬以降は、米国のトランプ政権の政策実行能力に懐疑的な見方が広がり円高が進行したことを受けて、豪ドルの対円レートは期首からの上昇幅を縮小する動きとなりました。

◆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 (先物)	0円 (0)
有価証券取引税	—
その他費用 (保管費用)	5 (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10月18日から2017年4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 9,429 (15,931 —)
		特殊債券	21,308 (—)
		社債券	9,893 (24,859 —)

(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10月18日から2017年4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 —	百万円 —	百万円 2,049	百万円 1,403

(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10月18日から2017年4月17日まで)

当			期		
買	付		売	付	
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU (ドイツ)	5% 2024/3/19	963,008	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	4.5% 2020/4/15	929,010
Commonwealth Bank of Australia (オーストラリア)	3.25% 2022/1/17	851,864	National Australia Bank Ltd (オーストラリア)	7.25% 2018/3/7	906,116
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	3.25% 2025/4/21	811,854	QUEENSLAND TREASURY CORP. (オーストラリア)	3.25% 2026/7/21	675,453
QUEENSLAND TREASURY CORP. (オーストラリア)	2.75% 2027/8/20	394,264	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	3.25% 2018/10/21	433,274
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
LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK (ドイツ)	2.7% 2022/9/5	84,854	AUST & NZ BANK (オーストラリア)	4.25% 2018/4/17	262,855
			Stadshypotek AB (スウェーデン)	4.25% 2017/10/10	261,639
			RABOBANK NEDERLAND AU (オランダ)	7.25% 2018/4/20	258,853
			Commonwealth Bank of Australia (オーストラリア)	4.25% 2018/1/25	175,464
			Suncorp-Metway Ltd (オーストラリア)	4% 2017/11/9	130,920

(注1) 金額は受渡し代金(経過利子分は含まれておりません)。

(注2) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

区 分	額 面 金 額	当 期				末			
		評 価 額		組 入 比 率	う ち B B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率			
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満	
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 199,825	千オーストラリア・ドル 211,334	千円 17,371,702	% 96.8	% -	% 43.5	% 43.2	% 10.0	

(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。

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

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
					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	3,449	283,545	2021/05/15
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.5000	8,000	8,636	709,912	2020/04/15
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	9,000	9,583	787,731	2025/04/21
	AUSTRALIAN CAPITAL TERRITORY	地 方 債 証 券	4.0000	5,000	5,459	448,746	2024/05/22
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特 殊 債 券	5.5000	5,000	5,688	467,574	2022/03/29
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特 殊 債 券	2.7000	3,000	3,005	247,029	2022/09/05
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 券	5.0000	10,000	11,369	934,564	2024/03/19
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 券	2.7500	10,000	10,166	835,669	2020/04/16
	Airservices Australia	特 殊 債 券	4.7500	4,400	4,728	388,643	2020/11/19
	Airservices Australia	特 殊 債 券	2.7500	2,860	2,837	233,208	2023/05/15
	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特 殊 債 券	2.7500	7,000	7,069	581,125	2022/10/20
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	5.7500	10,000	12,028	988,775	2024/07/22
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	3.2500	12,000	12,325	1,013,131	2026/07/21
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	2.7500	5,000	4,872	400,556	2027/08/20
	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特 殊 債 券	2.8000	3,000	3,050	250,774	2021/01/13
	INTL. FIN. CORP.	特 殊 債 券	2.7000	5,000	5,065	416,408	2021/02/05
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	4.7500	9,500	10,603	871,601	2024/08/07
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	2.8000	3,000	3,039	249,832	2021/01/15
	EUROFIMA	特 殊 債 券	6.2500	3,000	3,202	263,243	2018/12/28
	NORDIC INVESTMENT BK.	特 殊 債 券	5.0000	5,000	5,572	458,022	2022/04/19
	COUNCIL OF EUROPE	特 殊 債 券	6.0000	1,065	1,186	97,545	2020/10/08
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	5.0000	5,000	5,575	458,330	2022/03/09
	INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	2.7000	7,000	7,076	581,723	2021/08/18
	AFRICAN DEVELOPMENT BK.	特 殊 債 券	2.7500	10,000	10,118	831,748	2020/02/03
	National Australia Bank Ltd	社 債 券	4.2500	4,000	4,150	341,149	2019/05/20
	Coca-Cola Co/The	社 債 券	2.6000	4,750	4,780	392,921	2020/06/09
	University of Sydney	社 債 券	3.7500	6,000	6,128	503,769	2025/08/28
	Australian National University	社 債 券	3.9800	4,040	4,186	344,166	2025/11/18
	RABOBANK NEDERLAND AU	社 債 券	7.2500	7,000	7,345	603,772	2018/04/20
	University Of Melbourne	社 債 券	4.2500	4,210	4,459	366,611	2021/06/30
	AUST & NZ BANK	社 債 券	4.2500	2,000	2,041	167,770	2018/04/17
	AUST & NZ BANK	社 債 券	4.5000	5,000	5,168	424,813	2018/11/06
	Commonwealth Bank of Australia	社 債 券	4.2500	3,000	3,109	255,640	2019/04/24
	Commonwealth Bank of Australia	社 債 券	3.2500	10,000	10,097	830,030	2022/01/17
	Westpac Banking Corp	社 債 券	4.5000	4,000	4,155	341,610	2019/02/25
合 計	銘 柄 数 金 額	35銘柄		199,825	211,334	17,371,702	

(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

(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 645

(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

2017年4月17日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 17,371,702	% 96.6
コール・ローン等、その他	609,048	3.4
投資信託財産総額	17,980,751	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、4月17日における邦貨換算レートは、1オーストラリア・ドル=82.20円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産 (17,916,357千円) の投資信託財産総額 (17,980,751千円) 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

2017年4月17日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	17,980,751,231円
コール・ローン等	299,704,731
公社債(評価額)	17,371,702,920
未収利息	200,753,373
前払費用	5,758,110
差入委託証拠金	102,832,097
(B) 負債	30,583,179
未払金	23,913,246
未払解約金	6,669,897
その他未払費用	36
(C) 純資産総額(A-B)	17,950,168,052
元本	6,806,623,631
次期繰越損益金	11,143,544,421
(D) 受益権総口数	6,806,623,631口
1万口当り基準価額(C/D)	26,372円

*期首における元本額は7,275,733,471円、当期中における追加設定元本額は495,726,151円、同解約元本額は964,835,991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) 122,072,819円、常陽3分法ファンド83,214,965円、ダイワ世界債券ファンドVA (適格機関投資家専用) 21,965,065円、ダイワ世界債券ファンド (毎月分配型) 2,484,708,857円、ダイワ世界債券ファンド (年2回決算型) 3,980,652円、ダイワ高格付3通貨債券ファンド (毎月分配型) 36,350,103円、ダイワ高格付豪ドル債オープン (毎月分配型) 4,054,331,170円です。

*当期末の計算口数当りの純資産額は26,372円です。

■損益の状況

当期 自2016年10月18日 至2017年4月17日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	352,378,589円
受取利息	352,234,322
その他収益金	160,783
支払利息	△ 16,516
(B) 有価証券売買損益	545,395,847
売買益	757,614,053
売買損	△ 212,218,206
(C) 先物取引等損益	△ 4,460,518
取引益	24,188,077
取引損	△ 28,648,595
(D) その他費用	△ 3,423,264
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	889,890,654
(F) 前期繰越損益金	11,022,333,271
(G) 解約差損益金	△ 1,616,653,047
(H) 追加信託差損益金	847,973,543
(I) 合計(E+F+G+H)	11,143,544,421
次期繰越損益金(I)	11,143,544,421

(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。