

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	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ざに行ないます。 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。

運用報告書(全体版)

第42期(決算日 2017年7月5日)
第43期(決算日 2017年8月7日)
第44期(決算日 2017年9月5日)
第45期(決算日 2017年10月5日)
第46期(決算日 2017年11月6日)
第47期(決算日 2017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47期の決算を行ないました。

ここに、第42期～第47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
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
42期末(2017年7月5日)	9,495	20	2.9	11,850	1.8	10,612	2.7	11,243	4.2	96.6	△0.9	309
43期末(2017年8月7日)	9,555	20	0.8	11,664	△1.6	10,856	2.3	11,493	2.2	97.0	△1.0	311
44期末(2017年9月5日)	9,500	20	△0.4	11,634	△0.3	10,884	0.3	11,418	△0.7	96.4	△1.0	396
45期末(2017年10月5日)	9,629	20	1.6	11,885	2.2	10,998	1.0	11,489	0.6	96.8	△1.0	381
46期末(2017年11月6日)	9,662	20	0.6	12,064	1.5	11,157	1.4	11,550	0.5	97.2	△4.7	377
47期末(2017年12月5日)	9,539	20	△1.1	11,852	△1.8	11,282	1.1	11,360	△1.7	96.9	△4.8	370

(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42期首：9,248円

第47期末：9,539円（既払分配金120円）

騰落率：4.4%（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と期間末の組入比率

組入ファンド	騰落率	比率
ダイワ高格付米ドル債マザーファンド	2.1%	33.1%
ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド	7.5%	33.4%
ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド	5.7%	33.1%

■ 基準価額の主な変動要因

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が、投資している債券の利息収入や投資対象通貨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 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 比 率
		騰 落 率	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率		
第42期	(期首) 2017年6月5日	円	%		%		%		%	%	%
	6月末	9,248	-	11,645	-	10,336	-	10,792	-	96.7	△1.5
	(期末) 2017年7月5日	9,485	2.6	11,779	1.1	10,584	2.4	11,280	4.5	96.6	△1.0
第43期	(期首) 2017年7月5日	9,515	2.9	11,850	1.8	10,612	2.7	11,243	4.2	96.6	△0.9
	7月末	9,495	-	11,850	-	10,612	-	11,243	-	96.6	△0.9
	(期末) 2017年8月7日	9,533	0.4	11,607	△2.0	10,723	1.1	11,452	1.9	96.8	△1.0
第44期	(期首) 2017年8月7日	9,575	0.8	11,664	△1.6	10,856	2.3	11,493	2.2	97.0	△1.0
	8月末	9,555	-	11,664	-	10,856	-	11,493	-	97.0	△1.0
	(期末) 2017年9月5日	9,565	0.1	11,723	0.5	10,960	1.0	11,415	△0.7	96.7	△1.1
第45期	(期首) 2017年9月5日	9,520	△0.4	11,634	△0.3	10,884	0.3	11,418	△0.7	96.4	△1.0
	9月末	9,500	-	11,634	-	10,884	-	11,418	-	96.4	△1.0
	(期末) 2017年10月5日	9,648	1.6	11,887	2.2	11,027	1.3	11,455	0.3	97.0	△1.0
第46期	(期首) 2017年10月5日	9,649	1.6	11,885	2.2	10,998	1.0	11,489	0.6	96.8	△1.0
	10月末	9,629	-	11,885	-	10,998	-	11,489	-	96.8	△1.0
	(期末) 2017年11月6日	9,588	△0.4	11,914	0.2	11,059	0.6	11,377	△1.0	97.1	△4.7
第47期	(期首) 2017年11月6日	9,682	0.6	12,064	1.5	11,157	1.4	11,550	0.5	97.2	△4.7
	11月末	9,662	-	12,064	-	11,157	-	11,550	-	97.2	△4.7
	(期末) 2017年12月5日	9,501	△1.7	11,802	△2.2	11,171	0.1	11,291	△2.2	97.2	△4.8
		9,559	△1.1	11,852	△1.8	11,282	1.1	11,360	△1.7	96.9	△4.8

(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

(2017.6.6～2017.12.5)

■海外債券市況

海外債券市況は、当作成期間を通して、金利はおおむね上昇しました。

第42期首より、先進各国の中央銀行が金融緩和姿勢を後退させる中で金利は上昇しましたが、その後は北朝鮮に関する地政学リスクが意識されたことなどから、金利は低下傾向となりました。2017年9月に入ると、FOMC（米国連邦公開市場委員会）で2017年中の追加利上げの可能性が示唆されたことなどから金利は上昇しましたが、その後はECB（欧州中央銀行）が量的緩和の延長を決定する中で金利は低下しました。11月以降は、米国やドイツでは金利はおおむね横ばいでの推移となりましたが、オーストラリアでは金利は低下傾向となりました。

■為替相場

為替相場は、当作成期間を通して、上昇（円安）しました。

第42期首より、先進各国の中央銀行が金融緩和姿勢を後退させる中で内外の金利差が拡大傾向となったことなどから、円は下落しました。2017年7月中旬からは、米国トランプ政権の政策実行能力への懸念が高まったことなどから、米ドル安が進みました。また、北朝鮮に関する地政学リスクが意識されたことなどが円高の材料となりました。9月に入ると、北朝鮮の情勢への警戒感が和らぎ市場のリスク回避姿勢が後退したことや、FOMCで2017年中の追加利上げの可能性が示唆されたことなどから、円安傾向となりました。その後は、米ドルやユーロはおおむね横ばいで推移しましたが、オーストラリアの経済指標に軟調なものが見られたことにより、豪ドルが下落傾向となりました。

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。

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

ダイワ高格付3通貨債券ファンド（毎月分配型）

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。

ポートフォリオについて

(2017.6.6～2017.12.5)

■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には保ちました。

為替に関しては、実質外貨比率を高位には保ちました。

■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。

ポートフォリオの修正デュレーションは、3（年）程度から5（年）程度の範囲内で運用しました。

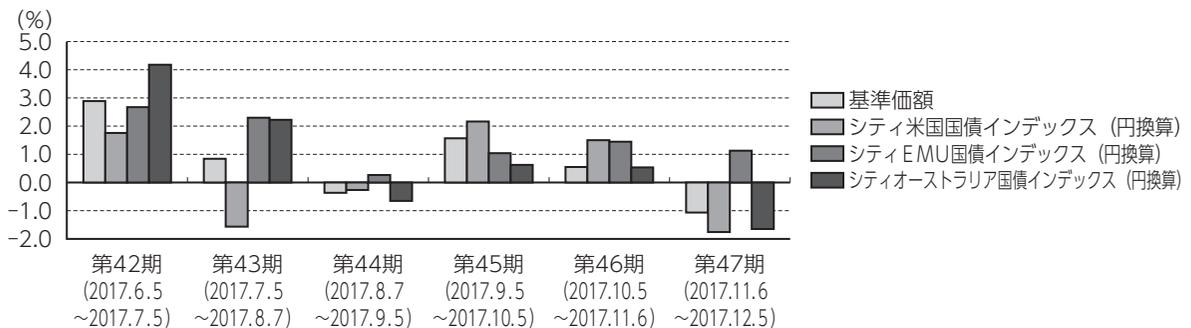
債券種別構成に関しては、非国債の組入比率を高めに保ちました。

為替に関しては、実質外貨比率を高位に保ちました。

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

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42期から第47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42期	第43期	第44期	第45期	第46期	第47期
	2017年6月6日 ～2017年7月5日	2017年7月6日 ～2017年8月7日	2017年8月8日 ～2017年9月5日	2017年9月6日 ～2017年10月5日	2017年10月6日 ～2017年11月6日	2017年11月7日 ～2017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（％）	0.21	0.21	0.21	0.21	0.21	0.21
当期の収益（円）	20	20	10	20	20	12
当期の収益以外（円）	—	—	9	—	—	7
翌期繰越分配対象額（円）	1,233	1,236	1,228	1,231	1,231	1,224

(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42期	第43期	第44期	第45期	第46期	第47期
(a) 経費控除後の配当等収益	22.12円	22.93円	10.84円	22.00円	20.93円	12.60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	781.66	785.70	889.60	899.86	900.50	900.76
(d) 分配準備積立金	450.06	448.23	348.29	329.13	330.51	331.19
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	1,253.85	1,256.86	1,248.74	1,251.00	1,251.95	1,244.56
(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)	1,233.85	1,236.86	1,228.74	1,231.00	1,231.95	1,224.56

(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

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分析や金融市場の動向などを踏まえ、金利変動リスクを表す修正デュレーションを3（年）程度から5（年）程度の範囲内で変動させるとともに、債券の種別構成や年限構成を決定します。為替については、豪ドル建て資産の投資比率を高位に保つ方針です。

1万口当りの費用の明細

項 目	第42期～第47期 (2017.6.6～2017.12.5)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	64円	0.668%	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9,532円です。
（投 信 会 社）	(26)	(0.270)	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）	(36)	(0.379)	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)	(0.017)	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	66	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

(2017年6月6日から2017年12月5日まで)

決算期	第42期～第47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	24,875	37,802	10,328	15,849
ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド	17,766	32,812	9,080	16,863
ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド	12,433	35,079	5,455	15,480

(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42期～第47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41期末		第47期末	
	□数	評価額	□数	評価額
	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	64,652	79,198	122,575	
ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド	56,526	65,212	123,642	
ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド	36,763	43,741	122,673	

(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7月5日)、(2017年8月7日)、(2017年9月5日)、(2017年10月5日)、(2017年11月6日)、(2017年12月5日)現在

項目	第42期末	第43期末	第44期末	第45期末	第46期末	第47期末
(A) 資産	310,526,662円	312,177,209円	397,328,226円	382,231,528円	378,391,205円	371,824,558円
コール・ローン等	2,453,093	2,498,784	2,943,465	3,041,140	3,011,444	2,932,443
ダイワ高格付米ドル債マザーファンド(評価額)	103,109,640	102,423,368	131,220,964	126,572,471	125,355,555	122,575,821
ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド(評価額)	102,763,580	103,818,153	131,266,919	126,405,073	124,689,967	123,642,386
ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド(評価額)	102,200,349	103,436,904	131,896,878	126,212,844	125,334,239	122,673,908
(B) 負債	981,837	1,030,055	1,177,868	1,220,542	1,236,805	1,185,170
未払収益分配金	652,025	651,270	834,020	791,351	780,679	777,105
未払信託報酬	327,839	374,556	337,586	420,397	444,647	394,208
その他未払費用	1,973	4,229	6,262	8,794	11,479	13,857
(C) 純資産総額(A-B)	309,544,825	311,147,154	396,150,358	381,010,986	377,154,400	370,639,388
元本	326,012,915	325,635,296	417,010,234	395,675,693	390,339,689	388,552,503
次期繰越損益金	△ 16,468,090	△ 14,488,142	△ 20,859,876	△ 14,664,707	△ 13,185,289	△ 17,913,115
(D) 受益権総口数	326,012,915□	325,635,296□	417,010,234□	395,675,693□	390,339,689□	388,552,503□
1万口当り基準価額(C/D)	9,495円	9,555円	9,500円	9,629円	9,662円	9,539円

*第41期末における元本額は320,690,259円、当作成期間（第42期～第47期）中における追加設定元本額は119,293,440円、同解約元本額は51,431,196円です。

*第47期末の計算口数当りの純資産額は9,539円です。

*第47期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は17,913,115円です。

■投資信託財産の構成

2017年12月5日現在

項目	第47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	122,575	33.0
ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド	123,642	33.3
ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド	122,673	33.0
コール・ローン等、その他	2,932	0.7
投資信託財産総額	371,824	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=112.48円、1オーストラリア・ドル=85.77円、1ユーロ=133.49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47期末における外貨建純資産（40,910,509千円）の投資信託財産総額（41,028,069千円）に対する比率は、99.7%です。

ダイワ高格付ユーロ債マザーファンドにおいて、第47期末における外貨建純資産（2,342,331千円）の投資信託財産総額（2,344,545千円）に対する比率は、99.9%です。

ダイワ高格付豪ドル債マザーファンドにおいて、第47期末における外貨建純資産（17,443,469千円）の投資信託財産総額（17,472,055千円）に対する比率は、99.8%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42期 自2017年6月6日 至2017年7月5日 第45期 自2017年9月6日 至2017年10月5日
 第43期 自2017年7月6日 至2017年8月7日 第46期 自2017年10月6日 至2017年11月6日
 第44期 自2017年8月8日 至2017年9月5日 第47期 自2017年11月7日 至2017年12月5日

項 目	第 42 期	第 43 期	第 44 期	第 45 期	第 46 期	第 47 期
(A) 配当等収益	△ 69円	△ 78円	△ 61円	△ 137円	△ 73円	△ 75円
受取利息	1	—	—	2	1	—
支払利息	△ 70	△ 78	△ 61	△ 139	△ 74	△ 75
(B) 有価証券売買損益	8,792,366	2,964,070	△ 899,128	6,205,786	2,507,244	△ 3,612,868
売買益	8,858,387	4,567,466	248,231	6,478,597	2,519,175	737,716
売買損	△ 66,021	△ 1,603,396	△ 1,147,359	△ 272,811	△ 11,931	△ 4,350,584
(C) 信託報酬等	△ 329,812	△ 376,812	△ 339,619	△ 422,929	△ 447,332	△ 396,586
(D) 当期繰越益金(A+B+C)	8,462,485	2,587,180	△ 1,238,808	5,782,720	2,059,839	△ 4,009,529
(E) 前期繰越損益金	△25,140,610	△17,158,608	△15,049,576	△15,767,030	△10,610,348	△ 9,281,485
(F) 追加信託差損益金	862,060	734,556	△ 3,737,472	△ 3,889,046	△ 3,854,101	△ 3,844,996
(配当等相当額)	(25,483,356)	(25,585,185)	(37,097,232)	(35,605,607)	(35,150,391)	(34,999,383)
(売買損益相当額)	(△24,621,296)	(△24,850,629)	(△40,834,704)	(△39,494,653)	(△39,004,492)	(△38,844,379)
(G) 合計(D+E+F)	△15,816,065	△13,836,872	△20,025,856	△13,873,356	△12,404,610	△17,136,010
(H) 収益分配金	△ 652,025	△ 651,270	△ 834,020	△ 791,351	△ 780,679	△ 777,105
次期繰越損益金(G+H)	△16,468,090	△14,488,142	△20,859,876	△14,664,707	△13,185,289	△17,913,115
追加信託差損益金	862,060	734,556	△ 3,737,472	△ 3,889,046	△ 3,854,101	△ 3,844,996
(配当等相当額)	(25,483,356)	(25,585,185)	(37,097,232)	(35,605,607)	(35,150,391)	(34,999,383)
(売買損益相当額)	(△24,621,296)	(△24,850,629)	(△40,834,704)	(△39,494,653)	(△39,004,492)	(△38,844,379)
分配準備積立金	14,742,001	14,691,491	14,142,523	13,102,273	12,937,606	12,581,416
繰越損益金	△32,072,151	△29,914,189	△31,264,927	△23,877,934	△22,268,794	△26,649,535

(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 42 期	第 43 期	第 44 期	第 45 期	第 46 期	第 47 期
(a) 経費控除後の配当等収益	721,363円	746,683円	452,132円	870,592円	817,019円	489,828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	25,483,356	25,585,185	37,097,232	35,605,607	35,150,391	34,999,383
(d) 分配準備積立金	14,672,663	14,596,078	14,524,411	13,023,032	12,901,266	12,868,693
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	40,877,382	40,927,946	52,073,775	49,499,231	48,868,676	48,357,904
(f) 分配金	652,025	651,270	834,020	791,351	780,679	777,105
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	40,225,357	40,276,676	51,239,755	48,707,880	48,087,997	47,580,799
(h) 受益権総口数	326,012,915□	325,635,296□	417,010,234□	395,675,693□	390,339,689□	388,552,503□

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ						
	第 42 期	第 43 期	第 44 期	第 45 期	第 46 期	第 47 期
1 万 口 当 り 分 配 金	20円	20円	20円	20円	20円	20円
(単 価)	(9,495円)	(9,555円)	(9,500円)	(9,629円)	(9,662円)	(9,539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47期の決算日（2017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13～14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

（2017年6月6日から2017年12月5日まで）

買 付		売 付	
銘	柄 金 額	銘	柄 金 額
	千円		千円
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 1.75% 2022/4/30	2,239,860	US Treasury Inflation Indexed Bonds (アメリカ) 0.125% 2026/7/15	1,766,021
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 1.625% 2022/11/15	2,217,759	Swedbank AB (スウェーデン) 1.6% 2018/3/2	1,132,018
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.25% 2027/2/15	1,313,802	Westpac Banking Corp (オーストラリア) 1.5% 2017/12/1	1,131,762
Royal Bank of Canada (カナダ) 2.2% 2019/9/23	1,223,415	AUST & NZ BANKING GRP NY (オーストラリア) 1.45% 2018/5/15	1,130,977
HSBC Bank PLC (イギリス) 4.125% 2020/8/12	818,350	Westpac Banking Corp (オーストラリア) 1.25% 2017/12/15	905,135
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.5% 2046/5/15	625,872	Svenska Handelsbanken AB (スウェーデン) 1.625% 2018/3/21	452,879
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 1.75% 2022/2/28	336,615	Nordea Bank AB (スウェーデン) 1.625% 2018/5/15	339,581
GE Capital International Funding Co (アイルランド) 2.342% 2020/11/15	334,910	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 1.75% 2022/2/28	334,668
United Overseas Bank Ltd (シンガポール) 2.5% 2020/3/18	334,678	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 1.75% 2022/4/30	333,164
		HSBC Bank PLC (イギリス) 1.5% 2018/5/15	225,042

(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（26,496,392千円）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

2017年12月5日現在								
区 分	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	う ち B B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
アメリカ	千アメリカ・ドル 355,007	千アメリカ・ドル 357,519	千円 40,213,794	% 98.1	% -	% 22.8	% 31.5	% 43.8

(注1) 邦貨換算金額は、2017年12月5日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(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手入しています。

(2) 外国 (外貨建) 公社債 (銘柄別)

2017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	1.6250	20,000	19,521	2,195,812	2022/11/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	8.8750	5,000	5,429	610,665	2019/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	4.3750	8,500	10,983	1,235,427	2041/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.7500	17,000	16,745	1,883,477	2022/04/30
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.5000	17,000	16,088	1,809,668	2046/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.5000	18,000	16,777	1,887,166	2026/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.2500	15,000	14,835	1,668,742	2027/02/15
	Temasek Financial I Ltd	特殊債券	2.3750	5,000	4,961	558,097	2023/01/23
	National Australia Bank Ltd	社債券	1.8750	5,000	5,006	563,103	2018/07/23
	Banque Federative du Credit Mutuel SA	社債券	2.5000	9,000	9,041	1,016,956	2018/10/29
	Banque Federative du Credit Mutuel SA	社債券	2.7500	5,000	5,038	566,707	2019/01/22
	Nordea Bank AB	社債券	1.6250	12,000	11,888	1,337,166	2019/09/30
	Toronto-Dominion Bank/The	社債券	2.6250	9,166	9,220	1,037,177	2018/09/10
	Svenska Handelsbanken AB	社債券	2.5000	14,122	14,191	1,596,225	2019/01/25
	HSBC Bank PLC	社債券	1.5000	9,000	8,990	1,011,206	2018/05/15
	HSBC Bank PLC	社債券	4.1250	7,000	7,317	823,114	2020/08/12
	United Overseas Bank Ltd	社債券	2.5000	3,000	3,000	337,551	2020/03/18
	Total Capital SA	社債券	4.1250	5,000	5,277	593,590	2021/01/28
	Microsoft Corp	社債券	1.5500	5,000	4,867	547,541	2021/08/08
	GE Capital International Funding Co	社債券	2.3420	3,000	2,989	336,299	2020/11/15
	RABOBANK NEDERLAND NY	社債券	2.2500	5,000	5,014	563,980	2019/01/14
	Total Capital International SA	社債券	2.7000	5,000	5,030	565,836	2023/01/25
	Wells Fargo Bank NA	社債券	1.7500	20,000	19,902	2,238,621	2019/05/24
	Wells Fargo Bank NA	社債券	2.1500	5,000	4,997	562,169	2019/12/06
	Chevron Corp	社債券	2.3550	5,000	4,929	554,430	2022/12/05
	National Australia Bank Ltd/New York	社債券	2.8000	6,000	6,045	679,995	2022/01/10
	Shell International Finance	社債券	1.6250	24,660	24,609	2,768,070	2018/11/10
	Shell International Finance	社債券	1.9000	5,000	5,006	563,136	2018/08/10
	Royal Bank of Canada	社債券	2.1000	5,000	4,973	559,396	2020/10/14
	Royal Bank of Canada	社債券	2.2000	11,000	11,011	1,238,603	2019/09/23
	RABOBANK NEDERLAND	社債券	4.7500	3,000	3,152	354,635	2020/01/15
	RABOBANK NEDERLAND	社債券	4.5000	10,500	11,163	1,255,705	2021/01/11
	Sumitomo Mitsui Banking Corp	社債券	3.2000	5,000	5,077	571,156	2022/07/18
	Sumitomo Mitsui Banking Corp	社債券	3.9500	9,000	9,451	1,063,128	2023/07/19
	Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd/The	社債券	2.7000	7,000	7,040	791,926	2018/09/09
	Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd/The	社債券	2.8500	10,000	10,064	1,132,054	2021/09/08
	National Australia Bank Ltd/New York	社債券	2.3000	5,000	5,015	564,143	2018/07/25
	AUST & NZ BANK	社債券	5.1000	9,135	9,660	1,086,576	2020/01/13
	Commonwealth Bank of Australia	社債券	5.0000	5,224	5,487	617,239	2019/10/15
	Westpac Banking Corp	社債券	2.2500	5,000	5,012	563,806	2019/01/17
	Westpac Banking Corp	社債券	1.5500	2,700	2,698	303,480	2018/05/25
合 計	銘柄数 金 額	41銘柄		355,007	357,519	40,213,794	

(注1) 邦貨換算金額は、2017年12月5日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド

<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「ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド」の決算日（2017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47期の決算日（2017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15～16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

（2017年6月6日から2017年12月5日まで）

買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ) 2% 2022/1/4		千円 130,731	RABOBANK NEDERLAND (オランダ) 4.75% 2018/1/15		千円 94,133
			Belgium Government Bond (ベルギー) 5.5% 2017/9/28		79,406
			Belgium Government Bond (ベルギー) 4.5% 2026/3/28		61,715
			GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ) 2.5% 2021/1/4		50,237
			BNZ International Funding Ltd/London (ニュージーランド) 1.25% 2018/5/23		40,282
			FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 8.5% 2019/10/25		31,269
			GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ) 2% 2022/1/4		29,352
			Banque Federative du Credit Mutuel SA (フランス) 4.125% 2020/7/20		28,799
			FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 3.25% 2021/10/25		15,228
			FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 3.5% 2020/4/25		14,372

(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（1,234,926千円）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

区 分	額 面 金 額	2017年12月5日現在				残 存 期 間 別 組 入 比 率			
		評 価 額		組 入 比 率	う ち B B 格 以下組入比率	5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満	
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額						
ユーロ（アイルランド）	千ユーロ 300	千ユーロ 320	千円 42,820	% 1.8	% -	% -	% -	% 1.8	
ユーロ（ベルギー）	千ユーロ 1,250	千ユーロ 1,689	225,566	9.6	-	9.6	-	-	
ユーロ（フランス）	千ユーロ 5,700	千ユーロ 6,877	918,038	39.2	-	22.8	11.0	5.4	
ユーロ（ドイツ）	千ユーロ 800	千ユーロ 885	118,159	5.0	-	-	5.0	-	
ユーロ（フィンランド）	千ユーロ 1,000	千ユーロ 1,066	142,333	6.1	-	-	6.1	-	
ユーロ（その他）	千ユーロ 5,600	千ユーロ 6,053	808,115	34.5	-	6.1	24.4	4.0	
合 計	14,650	16,892	2,255,033	96.3	-	38.5	46.6	11.2	

(注1) 邦貨換算金額は、2017年12月5日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(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		
ユーロ (アイルランド)	GE Capital European Funding	社 債 券	%	千ユーロ 300	千ユーロ 320	千円 42,820	2019/01/15	
国 小 計	銘 柄 数 金 額	1銘柄		300	320	42,820		
ユーロ (ベルギー)	Belgium Government Bond	国 債 証 券	4.5000	千ユーロ 1,250	千ユーロ 1,689	225,566	2026/03/28	
国 小 計	銘 柄 数 金 額	1銘柄		1,250	1,689	225,566		
ユーロ (フランス)	FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	8.5000	千ユーロ 800	千ユーロ 940	125,480	2019/10/25	
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	8.5000	1,400	2,059	274,894	2023/04/25	
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.5000	800	812	108,410	2026/05/25	
	Banque Federative du Credit Mutuel SA	社 債 券	4.1250	200	222	29,667	2020/07/20	
	Banque Federative du Credit Mutuel SA	社 債 券	2.6250	1,000	1,128	150,704	2024/03/18	
	Total Capital International SA	社 債 券	2.1250	500	541	72,301	2021/11/19	
	CIF Euromortgage SA	社 債 券	4.1250	1,000	1,172	156,578	2022/01/19	
国 小 計	銘 柄 数 金 額	7銘柄		5,700	6,877	918,038		
ユーロ (ドイツ)	GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	千ユーロ 100	千ユーロ 113	15,187	2021/07/04	
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.0000	700	771	102,971	2022/01/04	
国 小 計	銘 柄 数 金 額	2銘柄		800	885	118,159		
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 1,066	142,333	2021/03/03	
国 小 計	銘 柄 数 金 額	1銘柄		1,000	1,066	142,333		
ユーロ (その他)	BNZ International Funding Ltd/London	社 債 券	1.2500	千ユーロ 700	千ユーロ 705	94,148	2018/05/23	
	Svenska Handelsbanken AB	社 債 券	4.3750	1,000	1,168	156,036	2021/10/20	
	General Electric Co	社 債 券	1.8750	1,000	1,066	142,424	2027/05/28	
	PROCTER & GAMBLE CO.	社 債 券	2.0000	900	977	130,512	2022/08/16	
	National Australia Bank Ltd	社 債 券	4.0000	1,000	1,106	147,741	2020/07/13	
	Westpac Banking Corp	社 債 券	0.8750	1,000	1,028	137,251	2021/02/16	
国 小 計	銘 柄 数 金 額	6銘柄		5,600	6,053	808,115		
合 計	銘 柄 数 金 額	18銘柄		14,650	16,892	2,255,033		

(注1) 邦貨換算金額は、2017年12月5日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(3) 先物取引の銘柄別残高 (評価額)

銘 柄 別	2017年12月5日現在	
	買 建 額	売 建 額
外 国	百万円	百万円
BUND(10YR)(ドイツ)	-	174

(注1) 外貨建の評価額は、2017年12月5日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) 単位未満は切捨て。

ダイワ高格付豪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「ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド」の決算日（2017年10月16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47期の決算日（2017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17～18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

（2017年6月6日から2017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)	2.75% 2027/8/20	424,196	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU (ドイツ)	2.75% 2020/4/16	795,361
WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP. (オーストラリア)	3% 2027/10/21	129,708	EUROFIMA (国際機関)	6.25% 2018/12/28	279,387
			KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU (ドイツ)	5% 2024/3/19	198,562
			ASIAN DEVELOPMENT BANK (国際機関)	5% 2022/3/9	193,755
			Westpac Banking Corp (オーストラリア)	4.5% 2019/2/25	87,377

(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（6,223,430千口）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

2017年12月5日現在								
区 分	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	う ち B B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 189,325	千オーストラリア・ドル 198,557	千円 17,030,271	% 97.6	% -	% 45.3	% 44.7	% 7.6

(注1) 邦貨換算金額は、2017年12月5日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(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		
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 3,373	千円 289,334	2021/05/15	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.5000	8,000	8,485	727,768	2020/04/15	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2500	9,000	9,514	816,061	2025/04/21	
	AUSTRALIAN CAPITAL TERRITORY	地方債証券	4.0000	5,000	5,410	464,019	2024/05/22	
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特殊債券	5.5000	5,000	5,612	481,422	2022/03/29	
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特殊債券	2.7000	3,000	3,019	258,974	2022/09/05	
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特殊債券	5.0000	8,000	9,031	774,606	2024/03/19	
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特殊債券	2.7500	1,000	1,012	86,879	2020/04/16	
	Airservices Australia	特殊債券	4.7500	4,400	4,685	401,880	2020/11/19	
	Airservices Australia	特殊債券	2.7500	2,860	2,864	245,684	2023/05/15	
	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特殊債券	2.7500	7,000	7,084	607,654	2022/10/20	
	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特殊債券	3.0000	5,500	5,429	465,654	2027/10/21	
	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特殊債券	3.0000	5,000	4,980	427,134	2026/10/21	
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特殊債券	5.7500	10,000	11,884	1,019,316	2024/07/22	
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特殊債券	3.2500	12,000	12,311	1,055,989	2026/07/21	
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特殊債券	2.7500	10,000	9,752	836,463	2027/08/20	
	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特殊債券	2.8000	3,000	3,046	261,282	2021/01/13	
	INTL. FIN. CORP.	特殊債券	2.7000	5,000	5,063	434,279	2021/02/05	
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特殊債券	4.7500	9,500	10,605	909,610	2024/08/07	
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特殊債券	2.8000	3,000	3,045	261,210	2021/01/15	
	NORDIC INVESTMENT BK.	特殊債券	5.0000	5,000	5,519	473,433	2022/04/19	
	COUNCIL OF EUROPE	特殊債券	6.0000	1,065	1,171	100,466	2020/10/08	
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	特殊債券	5.0000	3,000	3,308	283,764	2022/03/09	
	INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK	特殊債券	2.7000	7,000	7,082	607,426	2021/08/18	
	AFRICAN DEVELOPMENT BK.	特殊債券	2.7500	10,000	10,108	866,963	2020/02/03	
	National Australia Bank Ltd	社債券	4.2500	4,000	4,117	353,128	2019/05/20	
	Coca-Cola Co/The	社債券	2.6000	4,750	4,785	410,422	2020/06/09	
	University of Sydney	社債券	3.7500	6,000	6,156	528,061	2025/08/28	
	Australian National University	社債券	3.9800	4,040	4,220	361,999	2025/11/18	
	RABOBANK NEDERLAND AU	社債券	7.2500	5,000	5,098	437,281	2018/04/20	
	University Of Melbourne	社債券	4.2500	4,210	4,441	380,933	2021/06/30	
	Commonwealth Bank of Australia	社債券	4.2500	3,000	3,084	264,542	2019/04/24	
	Commonwealth Bank of Australia	社債券	3.2500	10,000	10,166	872,015	2022/01/17	
Westpac Banking Corp	社債券	4.5000	3,000	3,085	264,602	2019/02/25		
合 計	銘 柄 数 金 額	34銘柄		189,325	198,557	17,030,271		

(注1) 邦貨換算金額は、2017年12月5日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(3) 先物取引の銘柄別残高 (評価額)

銘 柄 別		2017年12月5日現在	
		買 建 額	売 建 額
外 国	A-BOND (10YR)(オーストラリア)	百万円 -	百万円 1,228

(注1) 外貨建の評価額は、2017年12月5日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) 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31期（決算日 2017年9月5日）

（計算期間 2017年3月7日～2017年9月5日）

ダイワ高格付米ドル債マザーファンドの第31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> <ul style="list-style-type: none">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。 <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

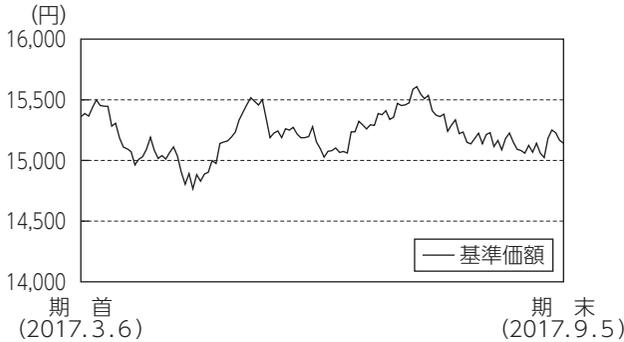
大和投資信託

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 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)2017年3月6日	15,359	-	15,894	-	98.4	4.2
3月末	15,190	△1.1	15,758	△0.9	97.8	13.7
4月末	15,161	△1.3	15,749	△0.9	97.8	31.6
5月末	15,188	△1.1	15,793	△0.6	97.2	10.6
6月末	15,338	△0.1	15,962	0.4	97.2	10.5
7月末	15,149	△1.4	15,729	△1.0	97.3	10.5
8月末	15,251	△0.7	15,886	△0.0	96.9	10.6
(期末)2017年9月5日	15,142	△1.4	15,765	△0.8	96.9	10.5

(注1) 騰落率は期首比。
 (注2) シティ米 国債インデックス (円換算) は、シティ米 国債インデックス (米ドルベース) のデータをもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和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：15,359円 期末：15,142円 騰落率：△1.4%

【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) したことはプラス要因となりましたが、米ドルが対円で下落したことがマイナス要因となり、総合すると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しました。期首から2017年6月半ばにかけては、トランプ政権に対する不透明感が高まったことや、シリアや北朝鮮をめぐる地政学リスクが意識されたことにより、金利は低下しました。6月後半には、先進各国の中央銀行総裁が将来的に金融緩和策の一部を解除する可能性を示唆したことから、米 国の金利は上昇しました。しかしその後は、トランプ政権の政策実行能力への懸念や北朝鮮に関する地政学リスクが再び高まり、金利は低下しました。

○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2017年7月前半にかけては、トランプ政権に対する不透明感や、シリアや北朝鮮をめぐる地政学リスクが円高要因となる一方、先進各国の中央銀行が金融緩和姿勢を後退させたことが円安要因となり、米ドル円は一進一退の推移となりました。しかし7月半ば以降は、トランプ政権の政策実行能力への懸念や北朝鮮に関する地政学リスクが再び高まり、市場のリスク回避姿勢が強まったことで、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。

◆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。

ダイワ高格付米ドル債マザーファンド

■1万口当りの費用の明細

項目	当期
売買委託手数料 (先物)	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

(2017年3月7日から2017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 24,937	千アメリカ・ドル 27,777 (—)
		社債券	24,561	2,725 (40,480)

(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

(2017年3月7日から2017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 27,540	百万円 28,222	百万円 845	百万円 4,156

(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

(2017年3月7日から2017年9月5日まで)

当			期			
買	付	金額	売	付	金額	
銘柄	柄	金額	銘柄	柄	金額	
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.25%	2027/2/15	1,645,338	US Treasury Inflation Indexed Bonds (アメリカ)	0.125%	2026/7/15
Royal Bank of Canada (カナダ)	2.2%	2019/9/23	1,223,415	US Treasury Inflation Indexed Bonds (アメリカ)	0.125%	2021/4/15
HSBC Bank PLC (イギリス)	4.125%	2020/8/12	818,350	DNB Bank ASA (ノルウェー)	3.2%	2017/4/3
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.5%	2046/5/15	629,959			
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	4.375%	2041/5/15	485,525			
GE Capital International Funding Co (アイルランド)	2.342%	2020/11/15	334,910			
United Overseas Bank Ltd (シンガポール)	2.5%	2020/3/18	334,678			

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

■組入資産明細表

(1) 外国(外貨建)公社債(通貨別)

作成区分	額面金額	当			期				
		評価額		組入比率	うちBBB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 372,007	千アメリカ・ドル 378,436	千円 41,499,366	% 96.9	% —	% 22.2	% 27.7	% 47.1	

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

(2) 外国 (外貨建) 公社債 (銘柄別)

区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
アメリカ	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	8.8750	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	2019/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	5.0000	5,000	5,544	608,031	2041/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	4.3750	8,500	11,066	1,213,560	2041/05/15
	US Treasury Inflation Indexed Bonds	国 債 証 券	0.1250	8,000	8,027	880,303	2026/07/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.5000	11,000	10,410	1,141,604	2046/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.5000	18,000	17,077	1,872,718	2026/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.2500	15,000	15,119	1,657,993	2027/02/15
	Temasek Financial I Ltd	特 殊 債 券	2.3750	5,000	5,035	552,170	2023/01/23
	National Australia Bank Ltd	社 債 券	1.8750	5,000	5,013	549,774	2018/07/23
	Banque Federative du Credit Mutuel SA	社 債 券	2.5000	9,000	9,086	996,424	2018/10/29
	Banque Federative du Credit Mutuel SA	社 債 券	2.7500	5,000	5,066	555,586	2019/01/22
	Nordea Bank AB	社 債 券	1.6250	3,000	3,001	329,147	2018/05/15
	Nordea Bank AB	社 債 券	1.6250	12,000	11,958	1,311,380	2019/09/30
	Toronto-Dominion Bank/The	社 債 券	2.6250	9,166	9,263	1,015,848	2018/09/10
	Svenska Handelsbanken AB	社 債 券	2.5000	14,122	14,273	1,565,204	2019/01/25
	Svenska Handelsbanken AB	社 債 券	1.6250	4,000	4,003	438,995	2018/03/21
	HSBC Bank PLC	社 債 券	1.5000	11,000	10,994	1,205,656	2018/05/15
	HSBC Bank PLC	社 債 券	4.1250	7,000	7,410	812,633	2020/08/12
	United Overseas Bank Ltd	社 債 券	2.5000	3,000	3,021	331,338	2020/03/18
	AUST & NZ BANKING GRP NY	社 債 券	1.4500	10,000	9,994	1,096,029	2018/05/15
	Swedbank AB	社 債 券	2.1250	5,000	5,005	548,892	2017/09/29
	Swedbank AB	社 債 券	1.6000	10,000	10,003	1,096,961	2018/03/02
	Total Capital SA	社 債 券	4.1250	5,000	5,358	587,607	2021/01/28
	Microsoft Corp	社 債 券	1.5500	5,000	4,926	540,256	2021/08/08
	GE Capital International Funding Co	社 債 券	2.3420	3,000	3,035	332,848	2020/11/15
	RABOBANK NEDERLAND NY	社 債 券	2.2500	5,000	5,043	553,070	2019/01/14
	Total Capital International SA	社 債 券	2.7000	5,000	5,086	557,730	2023/01/25
	Wells Fargo Bank NA	社 債 券	1.7500	20,000	20,007	2,193,989	2019/05/24
	Wells Fargo Bank NA	社 債 券	2.1500	5,000	5,037	552,373	2019/12/06
	Chevron Corp	社 債 券	2.3550	5,000	5,041	552,812	2022/12/05
	National Australia Bank Ltd/New York	社 債 券	2.8000	6,000	6,104	669,382	2022/01/10
	Shell International Finance	社 債 券	1.6250	24,660	24,691	2,707,676	2018/11/10
	Shell International Finance	社 債 券	1.9000	5,000	5,019	550,399	2018/08/10
	Royal Bank of Canada	社 債 券	2.1000	5,000	5,013	549,780	2020/10/14
	Royal Bank of Canada	社 債 券	2.2000	11,000	11,087	1,215,898	2019/09/23
	RABOBANK NEDERLAND	社 債 券	4.7500	3,000	3,196	350,554	2020/01/15
	RABOBANK NEDERLAND	社 債 券	4.5000	10,500	11,272	1,236,094	2021/01/11
	Sumitomo Mitsui Banking Corp	社 債 券	3.2000	5,000	5,152	565,056	2022/07/18
	Sumitomo Mitsui Banking Corp	社 債 券	3.9500	9,000	9,629	1,055,986	2023/07/19
	Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd/The	社 債 券	2.7000	7,000	7,065	774,789	2018/09/09
Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd/The	社 債 券	2.8500	10,000	10,179	1,116,251	2021/09/08	
National Australia Bank Ltd/New York	社 債 券	2.3000	5,000	5,033	551,951	2018/07/25	
AUST & NZ BANK	社 債 券	5.1000	9,135	9,790	1,073,579	2020/01/13	
Commonwealth Bank of Australia	社 債 券	5.0000	5,224	5,553	608,965	2019/10/15	
Westpac Banking Corp	社 債 券	2.2500	5,000	5,034	552,055	2019/01/17	
Westpac Banking Corp	社 債 券	1.2500	8,000	7,996	876,937	2017/12/15	
Westpac Banking Corp	社 債 券	1.5000	10,000	10,002	1,096,852	2017/12/01	
Westpac Banking Corp	社 債 券	1.5500	2,700	2,701	296,206	2018/05/25	
合 計	銘 柄 数 金 額	47銘柄		372,007	378,436	41,499,366	

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

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

ダイワ高格付米ドル債マザーファンド

(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 T-NOTE(10YR) (アメリカ)	百万円 4,514	百万円 -

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

(注2) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2017年9月5日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	41,499,366	96.9
コール・ローン等、その他	1,349,340	3.1
投資信託財産総額	42,848,707	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＝109.66円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(42,696,363千円)の投資信託財産総額(42,848,707千円)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9月5日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	42,848,707,212円
コール・ローン等	726,532,473
公社債(評価額)	41,499,366,601
未収入金	2,227,468
未収利息	222,511,318
前払費用	15,681,466
差入委託証拠金	382,387,886
(B) 負債	28,464,383
未払解約金	28,464,383
(C) 純資産総額(A - B)	42,820,242,829
元本	28,278,510,574
次期繰越損益金	14,541,732,255
(D) 受益権総口数	28,278,510,574口
1万口当り基準価額(C/D)	15,142円

* 期首における元本額は29,833,591,871円、当期中における追加設定元本額は36,916,509円、同解約元本額は1,591,997,806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) 210,130,938円、常陽3分法ファンド144,284,783円、ダイワ世界債券ファンドVA (適格機関投資家専用) 35,096,300円、ダイワ世界債券ファンド(毎月分配型) 4,363,286,821円、ダイワ・グローバル債券ファンド(年2回決算型) 101,815,590円、ダイワ世界債券ファンド(年2回決算型) 6,824,887円、ダイワ高格付3通貨債券ファンド(毎月分配型) 86,660,259円、ダイワ・グローバル債券ファンド(毎月分配型) 23,330,410,996円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は15,142円です。

■損益の状況

当期 自2017年3月7日 至2017年9月5日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	482,223,741円
受取利息	482,254,613
支払利息	△ 30,872
(B) 有価証券売買損益	△ 1,236,114,596
売買益	425,086,683
売買損	△ 1,661,201,279
(C) 先物取引等損益	109,623,478
取引益	165,886,838
取引損	△ 56,263,360
(D) その他費用	△ 8,053,708
(E) 当期損益金(A + B + C + D)	△ 652,321,085
(F) 前期繰越損益金	15,988,690,068
(G) 解約差損益金	△ 813,812,830
(H) 追加信託差損益金	19,176,102
(I) 合計(E + F + G + H)	14,541,732,255
次期繰越損益金(I)	14,541,732,255

(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30期（決算日 2017年9月5日）

（計算期間 2017年3月7日～2017年9月5日）

ダイワ高格付ユーロ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）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

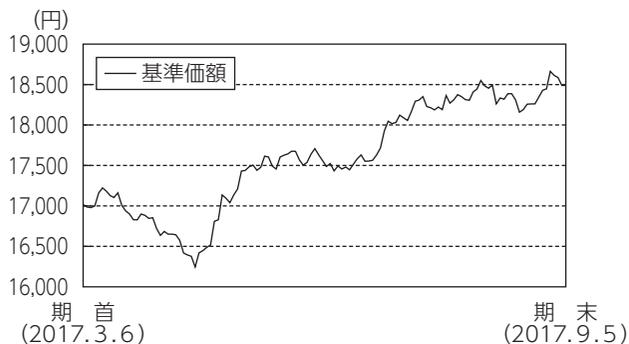
Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

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

ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド

■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)2017年3月6日	17,017	-	19,542	-	95.6	△15.7	
3月末	16,854	△1.0	19,399	△ 0.7	96.7	△19.3	
4月末	17,040	0.1	19,667	0.6	96.9	△22.0	
5月末	17,539	3.1	20,268	3.7	96.7	△ 9.6	
6月末	18,017	5.9	20,835	6.6	96.5	△ 6.6	
7月末	18,305	7.6	21,109	8.0	97.0	△ 6.7	
8月末	18,613	9.4	21,575	10.4	96.9	△ 6.9	
(期末)2017年9月5日	18,489	8.7	21,426	9.6	96.2	△ 6.7	

(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 - 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：17,017円 期末：18,489円 騰落率：8.7%

【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、総合すると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しました。期首から2017年6月半ばにかけては、フランス大統領選挙への思惑などに左右されつつ、金利はレンジ推移となりました。しかし6月後半に入ると、ECB (欧州中央銀行) のドラギ総裁が金融緩和姿勢の後退を示唆する発言を行ない、量的金融緩和の縮小観測が高まったことで、金利は大きく上昇しました。その後は、米国トランプ政権の政策実行能力への懸念が高まったことや、北朝鮮に関する地政学リスクが意識されたことで、市場リスク回避姿勢が強まり、金利は低下しました。

○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2017年4月半ばにかけては、トランプ政権に対する不透明感、およびシリアや北朝鮮をめぐる地政学リスクが高まったことで、市場のリスク回避姿勢が強まり、ユーロ円は下落しました。しかしその後は、フランス大統領選挙の第一回投票結果を受けて、欧州の政治リスクが後退すると観測から、ユーロ円は上昇に転じました。6月後半以降は、ECBのドラギ総裁が金融緩和姿勢の後退を示唆する発言を行ない、量的金融緩和の縮小観測が高まったことでユーロ円の上昇が続きました。

◆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。

◆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

(2017年3月7日から2017年9月5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 668 (—)	
	ユーロ (オランダ)	千ユーロ —	千ユーロ 306 (—)	
	ユーロ (ベルギー)	千ユーロ —	千ユーロ 1,075 (—)	
	ユーロ (フランス)	国債証券	千ユーロ —	千ユーロ 2,050 (—)
		社債券	1,191	789 (—)
	ユーロ (ドイツ)	千ユーロ 995	千ユーロ 703 (—)	
国	ユーロ (ユーロ通貨計)	国債証券	千ユーロ 995	千ユーロ 3,829 (—)
		社債券	1,191	1,764 (—)

(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

(2017年3月7日から2017年9月5日まで)

種 類 別	買 建		売 建	
	新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外国 債券先物取引	百万円 —	百万円 —	百万円 1,923	百万円 2,224

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド

■主要な売買銘柄

公社債

(2017年3月7日から2017年9月5日まで)

当		期	
買	付	売	付
銘柄	金額	銘柄	金額
CIF Euromortgage SA (フランス) 4.125% 2022/1/19	千円 142,693	Banque Federative du Credit Mutuel SA (フランス) 4.125% 2020/7/20	千円 96,463
GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ) 2% 2022/1/4	130,731	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 0.5% 2026/5/25	82,216
		FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 3.5% 2020/4/25	81,235
		GE Capital European Funding (アイルランド) 6% 2019/1/15	80,053
		GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ) 2.5% 2021/1/4	79,513
		Belgium Government Bond (ベルギー) 5.5% 2017/9/28	79,406
		Belgium Government Bond (ベルギー) 4.5% 2026/3/28	61,715
		FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 3.25% 2021/10/25	54,997
		RABOBANK NEDERLAND (オランダ) 4.75% 2018/1/15	40,241
		FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 8.5% 2019/10/25	30,298

(注1) 金額は受渡し代金(経過利子分は含まれておりません)。

(注2) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

(1) 外国(外貨建)公社債(通貨別)

作成期 区分	当 額面金額	期 評価額		組入比率	うちBB格 以下組入比率	末 残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
ユーロ(アイルランド)	千ユーロ 400	千ユーロ 433	千円 56,560	% 2.3	% -	% -	% -	% 2.3
ユーロ(オランダ)	千ユーロ 400	千ユーロ 407	53,142	2.1	-	-	-	2.1
ユーロ(ベルギー)	千ユーロ 1,250	千ユーロ 1,683	219,556	8.8	-	8.8	-	-
ユーロ(フランス)	千ユーロ 6,000	千ユーロ 7,273	948,667	37.8	-	20.9	17.0	-
ユーロ(ドイツ)	千ユーロ 1,120	千ユーロ 1,245	162,501	6.5	-	-	6.5	-
ユーロ(フィンランド)	千ユーロ 1,000	千ユーロ 1,069	139,514	5.6	-	-	5.6	-
ユーロ(その他)	千ユーロ 5,900	千ユーロ 6,391	833,664	33.2	-	5.6	22.4	5.3
合計	16,070	18,505	2,413,607	96.2	-	35.2	51.4	9.6

(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	
ユーロ (アイルランド)	GE Capital European Funding	社 債 券	%	千ユーロ 400	千ユーロ 433	千円 56,560	2019/01/15
国小計	銘柄数 1銘柄 金額			400	433	56,560	
ユーロ (オランダ)	RABOBANK NEDERLAND	社 債 券	4.7500	千ユーロ 400	千ユーロ 407	53,142	2018/01/15
国小計	銘柄数 1銘柄 金額			400	407	53,142	
ユーロ (ベルギー)	Belgium Government Bond	国 債 証 券	4.5000	千ユーロ 1,250	千ユーロ 1,683	219,556	2026/03/28
国小計	銘柄数 1銘柄 金額			1,250	1,683	219,556	
ユーロ (フランス)	FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	8.5000	千ユーロ 1,000	千ユーロ 1,196	155,998	2019/10/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	8.5000	1,400	2,083	271,801	2023/04/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	100	115	15,007	2021/10/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.5000	800	799	104,266	2026/05/25
	Banque Federative du Credit Mutuel SA	社 債 券 券	4.1250	200	224	29,276	2020/07/20
	Banque Federative du Credit Mutuel SA	社 債 券 券	2.6250	1,000	1,130	147,475	2024/03/18
	Total Capital International SA CIF Euromortgage SA	社 債 券 券 社 債 券 券	2.1250 4.1250	500 1,000	543 1,180	70,832 154,009	2021/11/19 2022/01/19
国小計	銘柄数 8銘柄 金額			6,000	7,273	948,667	
ユーロ (ドイツ)	GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.5000	千ユーロ 120	千ユーロ 132	17,305	2021/01/04
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	100	114	14,977	2021/07/04
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.0000	900	998	130,218	2022/01/04
国小計	銘柄数 3銘柄 金額			1,120	1,245	162,501	
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	139,514	2021/03/03
国小計	銘柄数 1銘柄 金額			1,000	1,069	139,514	
ユーロ (その他)	BNZ International Funding Ltd/London	社 債 券 券	1.2500	千ユーロ 1,000	千ユーロ 1,011	131,901	2018/05/23
	Svenska Handelsbanken AB	社 債 券 券	4.3750	1,000	1,180	154,028	2021/10/20
	General Electric Co	社 債 券 券	1.8750	1,000	1,073	140,021	2027/05/28
	PROCTER & GAMBLE CO.	社 債 券 券	2.0000	900	978	127,592	2022/08/16
	National Australia Bank Ltd	社 債 券 券	4.0000	1,000	1,117	145,807	2020/07/13
	Westpac Banking Corp	社 債 券 券	0.8750	1,000	1,029	134,312	2021/02/16
国小計	銘柄数 6銘柄 金額			5,900	6,391	833,664	
合 計	銘柄数 21銘柄 金額			16,070	18,505	2,413,607	

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客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。

ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド

(3) 先物取引の銘柄別期末残高 (評価額)

銘柄別	当期		期末
	買建額	売建額	
外国 BUND(10YR)(ドイツ)	百万円 -	百万円 169	

(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9月5日現在

項目	当期		期末
	評価額	比率	
公社債	千円 2,413,607	% 96.1	
コール・ローン等、その他	98,774	3.9	
投資信託財産総額	2,512,382	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=130.43円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(2,486,049千円)の投資信託財産総額(2,512,382千円)に対する比率は、99.0%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2017年9月5日現在

項目	当	期	末
(A) 資産	2,520,208,431円		
コール・ローン等	38,458,235		
公社債(評価額)	2,413,607,907		
未収入金	7,869,282		
未収利息	37,472,365		
前払費用	2,203,820		
差入委託証拠金	20,596,822		
(B) 負債	12,374,152		
未払金	7,877,972		
未払解約金	4,496,180		
(C) 純資産総額(A-B)	2,507,834,279		
元本	1,356,421,086		
次期繰越損益金	1,151,413,193		
(D) 受益権総口数	1,356,421,086口		
1万口当り基準価額(C/D)	18,489円		

* 期首における元本額は1,637,223,691円、当期中における追加設定元本額は17,443,053円、同解約元本額は298,245,658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)58,329,120円、ダイワ世界債券ファンドVA(適格機関投資家専用)9,724,199円、ダイワ世界債券ファンド(毎月分配型)1,215,459,521円、ダイワ世界債券ファンド(年2回決算型)1,910,940円、ダイワ高格付3通貨債券ファンド(毎月分配型)70,997,306円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は18,489円です。

■損益の状況

当期 自2017年3月7日 至2017年9月5日

項目	当	期
(A) 配当等収益	42,058,783円	
受取利息	42,106,913	
支払利息	△	48,130
(B) 有価証券売買損益	173,759,213	
売買益	200,506,118	
売買損	△	26,746,905
(C) 先物取引等損益	△ 8,319,242	
取引益	2,735,274	
取引損	△	11,054,516
(D) その他費用	△ 557,388	
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	206,941,366	
(F) 前期繰越損益金	1,148,878,234	
(G) 解約差損益金	△	219,107,054
(H) 追加信託差損益金	14,700,647	
(I) 合計(E+F+G+H)	1,151,413,193	
次期繰越損益金(I)	1,151,413,193	

(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30期 (決算日 2017年10月16日)

(計算期間 2017年4月18日～2017年10月16日)

ダイワ高格付豪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

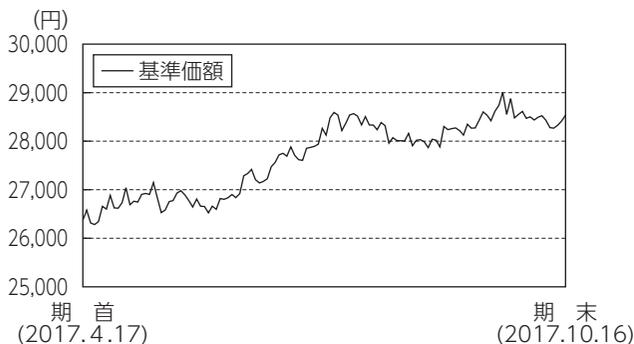
Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

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

ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド

■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)2017年4月17日	26,372	-	27,249	-	96.8	△3.6
4月末	26,619	0.9	27,407	0.6	96.9	△3.6
5月末	26,809	1.7	27,723	1.7	97.3	△5.4
6月末	27,751	5.2	28,647	5.1	97.5	△6.6
7月末	28,336	7.4	29,084	6.7	97.4	△6.6
8月末	28,238	7.1	28,991	6.4	97.7	△6.7
9月末	28,472	8.0	29,091	6.8	97.5	△6.8
(期末)2017年10月16日	28,536	8.2	29,175	7.1	97.6	△6.8

- (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-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：26,372円 期末：28,536円 騰落率：8.2%

【基準価額の主な変動要因】

投資している債券の価格がおおむね下落したことがマイナス要因になりましたが、債券の利息収入および豪ドルが円に対して上昇したこと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市況は、期を通して金利は上昇 (債券価格は下落) しました。

期首より、フランス大統領選挙の結果などが金利上昇の材料となった一方で、米国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が、金利低下の材料となりました。2017年6月下旬からは、先進各国の中央銀行が金融緩和姿勢を後退させる中で金利が上昇しましたが、その後は、トランプ政権の政策実行能力への懸念が高まったことや北朝鮮に関する地政学リスクが意識されたことなどが、金利低下の材料となりました。9月中旬にかけては、市場のリスク回避姿勢が後退したことや、FOMC (米国連邦公開市場委員会) において年内の追加利上げの可能

性が示唆されたことなどから、金利は上昇しました。

■為替相場

豪ドルは、期を通して上昇 (円安) しました。

期首より、豪ドル円は方向感なく推移しました。しかし2017年6月以降は、オーストラリアで堅調な経済指標が確認されたことや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から、豪ドル円は上昇しました。8月以降は、北朝鮮に関する地政学リスクが意識されて市場のリスク回避姿勢が強まったことや鉄鉱石価格の下落などが、豪ドル円の下落材料となりました。一方、北朝鮮の情勢への警戒感が和らぎ市場のリスク回避姿勢が後退したことなどが豪ドル円の上昇材料となり、豪ドル円は方向感のない推移となりました。

◆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。ポートフォリオの修正デュレーションは、3 (年) 程度から5 (年) 程度の範囲内で運用しました。債券種別構成に関しては、非国債の組入比率を高めに保ちました。

為替に関しては、実質外貨比率を高位に保ちました。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

当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分析や金融市場の動向などを踏まえ、金利変動リスクを表す修正デュレーションを3 (年) 程度から5 (年) 程度の範囲内で変動させるとともに、債券の種別構成や年限構成を決定します。為替については、豪ドル建て資産の投資比率を高位に保つ方針です。

■ 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)
(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

(2017年4月18日から2017年10月16日まで)

		買 付 額	売 付 額
外 国	オーストラリア	千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル
	特殊債券	15,201	14,727 (—)
	社債券	—	9,291 (—)

(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

(2017年4月18日から2017年10月16日まで)

種 類 別	買 建		売 建	
	新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外 国	百万円	百万円	百万円	百万円
債券先物取引	—	—	2,823	2,276

(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

(2017年4月18日から2017年10月16日まで)

当			期		
買	付		売	付	
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP. (オーストラリア) 3% 2027/10/21		455,183	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU (ドイツ) 2.75% 2020/4/16		626,042
WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP. (オーストラリア) 3% 2026/10/21		429,495	AUST & NZ BANK (オーストラリア) 4.5% 2018/11/6		444,904
QUEENSLAND TREASURY CORP. (オーストラリア) 2.75% 2027/8/20		424,196	EUROFIMA (国際機関) 6.25% 2018/12/28		279,387
			KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU (ドイツ) 5% 2024/3/19		198,562
			ASIAN DEVELOPMENT BANK (国際機関) 5% 2022/3/9		193,755
			RABOBANK NEDERLAND AU (オランダ) 7.25% 2018/4/20		173,305
			AUST & NZ BANK (オーストラリア) 4.25% 2018/4/17		168,999

(注1) 金額は受渡し代金（経過利子分は含まれておりません）。

(注2) 単位未満は切捨て。

ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド

■組入資産明細表

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

作成期 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 192,325	千オーストラリア・ドル 199,949	千円 17,653,546	% 97.6	% -	% 47.8	% 41.8	% 8.0	

(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	3,368	297,427	2021/05/15
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.5000	8,000	8,484	749,059	2020/04/15
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2500	9,000	9,379	828,158	2025/04/21
	AUSTRALIAN CAPITAL TERRITORY	地方債証券	4.0000	5,000	5,353	472,678	2024/05/22
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特殊債券	5.5000	5,000	5,597	494,176	2022/03/29
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特殊債券	2.7000	3,000	2,998	264,742	2022/09/05
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特殊債券	5.0000	8,000	8,951	790,322	2024/03/19
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特殊債券	2.7500	3,000	3,034	267,886	2020/04/16
	Airservices Australia	特殊債券	4.7500	4,400	4,678	413,023	2020/11/19
	Airservices Australia	特殊債券	2.7500	2,860	2,833	250,128	2023/05/15
	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特殊債券	2.7500	7,000	7,021	619,921	2022/10/20
	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特殊債券	3.0000	5,500	5,315	469,327	2027/10/21
	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特殊債券	3.0000	5,000	4,883	431,128	2026/10/21
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特殊債券	5.7500	10,000	11,779	1,040,047	2024/07/22
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特殊債券	3.2500	12,000	12,099	1,068,284	2026/07/21
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特殊債券	2.7500	10,000	9,557	843,849	2027/08/20
	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特殊債券	2.8000	3,000	3,035	268,027	2021/01/13
	INTL. FIN. CORP.	特殊債券	2.7000	5,000	5,043	445,246	2021/02/05
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特殊債券	4.7500	9,500	10,491	926,329	2024/08/07
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特殊債券	2.8000	3,000	3,033	267,823	2021/01/15
	NORDIC INVESTMENT BK.	特殊債券	5.0000	5,000	5,499	485,564	2022/04/19
	COUNCIL OF EUROPE	特殊債券	6.0000	1,065	1,171	103,413	2020/10/08
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	特殊債券	5.0000	3,000	3,296	291,033	2022/03/09
	INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK	特殊債券	2.7000	7,000	7,039	621,484	2021/08/18
	AFRICAN DEVELOPMENT BK.	特殊債券	2.7500	10,000	10,089	890,810	2020/02/03
	National Australia Bank Ltd	社債証券	4.2500	4,000	4,119	363,712	2019/05/20
	Coca-Cola Co/The	社債証券	2.6000	4,750	4,766	420,832	2020/06/09
	University of Sydney	社債証券	3.7500	6,000	6,040	533,326	2025/08/28
	Australian National University	社債証券	3.9800	4,040	4,143	365,851	2025/11/18
	RABOBANK NEDERLAND AU	社債証券	7.2500	5,000	5,134	453,302	2018/04/20
	University Of Melbourne	社債証券	4.2500	4,210	4,417	390,044	2021/06/30
	Commonwealth Bank of Australia	社債証券	4.2500	3,000	3,086	272,506	2019/04/24
	Commonwealth Bank of Australia	社債証券	3.2500	10,000	10,082	890,183	2022/01/17
	Westpac Banking Corp	社債証券	4.5000	4,000	4,121	363,889	2019/02/25
合 計	銘 柄 数 金 額	34銘柄		192,325	199,949	17,653,546	

(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 A-BOND(10YR) (オーストラリア)	百万円 -	百万円 1,238

(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10月16日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 17,653,546	% 97.5
コール・ローン等、その他	458,581	2.5
投資信託財産総額	18,112,128	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16日における邦貨換算レートは、1オーストラリア・ドル=88.29円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産 (18,081,299千円) の投資信託財産総額 (18,112,128千円) 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

2017年10月16日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	18,112,128,764円
コール・ローン等	148,718,090
公社債(評価額)	17,653,546,834
未収入金	11,995,168
未収利息	192,311,714
前払費用	4,322,678
差入委託証拠金	101,234,280
(B) 負債	21,234,753
未払解約金	21,234,753
(C) 純資産総額(A - B)	18,090,894,011
元本	6,339,768,450
次期繰越損益金	11,751,125,561
(D) 受益権総口数	6,339,768,450口
1万口当り基準価額(C/D)	28,536円

* 期首における元本額は6,806,623,631円、当期中における追加設定元本額は133,202,824円、同解約元本額は600,058,005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) 113,135,574円、常陽3分法ファンド76,781,430円、ダイワ世界債券ファンドVA (適格機関投資家専用) 18,442,074円、ダイワ世界債券ファンド (毎月分配型) 2,260,002,838円、ダイワ世界債券ファンド (年2回決算型) 3,513,851円、ダイワ高格付3通貨債券ファンド (毎月分配型) 44,246,396円、ダイワ高格付豪ドル債オープン (毎月分配型) 3,823,646,287円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は28,536円です。

■損益の状況

当期 自2017年4月18日 至2017年10月16日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	342,506,337円
受取利息	342,360,873
その他収益金	161,173
支払利息	△ 15,709
(B) 有価証券売買損益	1,079,089,472
売買益	1,305,768,162
売買損	△ 226,678,690
(C) 先物取引等損益	28,302,516
取引益	33,351,150
取引損	△ 5,048,634
(D) その他費用	△ 3,335,155
(E) 当期損益金(A + B + C + D)	1,446,563,170
(F) 前期繰越損益金	11,143,544,421
(G) 解約差損益金	△ 1,075,244,845
(H) 追加信託差損益金	236,262,815
(I) 合計(E + F + G + H)	11,751,125,561
次期繰越損益金(I)	11,751,125,561

(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。