

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／債券	
信託期間	約5年間（2013年12月16日～2018年12月5日）	
運用方針	安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。	
主要投資対象	ベビーファンド	イ．ダイワ高格付米ドル債マザーファンドの受益証券 ロ．ダイワ高格付ユーロ債マザーファンドの受益証券 ハ．ダイワ高格付豪ドル債マザーファンドの受益証券
	ダイワ高格付米ドル債マザーファンド	米ドル建ての公社債等および短期金融商品
	ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド	ユーロ建ての公社債等および短期金融商品
	ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド	豪ドル建ての公社債等および短期金融商品
ベビーファンドの運用方法	①マザーファンドを通じて、主として米ドル、ユーロおよび豪ドル建ての債券等に分散投資することにより、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。 ②各マザーファンドの受益証券への投資にあたっては、下記の組入比率をめどに行ないます。 ダイワ高格付米ドル債マザーファンドの受益証券……………信託財産の純資産総額の3分の1 ダイワ高格付ユーロ債マザーファンドの受益証券……………信託財産の純資産総額の3分の1 ダイワ高格付豪ドル債マザーファンドの受益証券……………信託財産の純資産総額の3分の1 ③為替変動リスクを回避するための為替ヘッジは原則として行ないません。	
組入制限	ベビーファンドの実質株式組入上限比率	純資産総額の10%以下
	各マザーファンドの株式組入上限比率	純資産総額の10%以下
分配方針	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等とし、原則として、継続的な分配を行なうことを目標に分配金額を決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行なわないことがあります。	

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

ダイワ高格付3通貨債券ファンド
（毎月分配型）

運用報告書（全体版）

第48期（決算日 2018年1月5日）
第49期（決算日 2018年2月5日）
第50期（決算日 2018年3月5日）
第51期（決算日 2018年4月5日）
第52期（決算日 2018年5月7日）
第53期（決算日 2018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53期の決算を行ないました。
ここに、第48期～第53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			F T S E 米 国 債 インデックス(円換算)		F T S E E M U 国債 インデックス(円換算)		F T S E 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) 円	税 込 配 金 円	期 中 騰 落 率 %	(参考指数)	期 中 騰 落 率 %	(参考指数)	期 中 騰 落 率 %	(参考指数)	期 中 騰 落 率 %			
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
48期末(2018年1月5日)	9,666	20	1.5	11,867	0.1	11,388	0.9	11,678	2.8	96.7	△ 3.6	378
49期末(2018年2月5日)	9,454	20	△2.0	11,356	△4.3	11,364	△0.2	11,414	△2.3	96.2	△ 3.6	370
50期末(2018年3月5日)	8,989	20	△4.7	10,907	△4.0	10,871	△4.3	10,830	△5.1	96.6	△ 1.4	342
51期末(2018年4月5日)	9,050	20	0.9	11,107	1.8	11,130	2.4	10,949	1.1	96.5	△ 0.7	343
52期末(2018年5月7日)	9,044	20	0.2	11,263	1.4	10,997	△1.2	10,856	△0.8	96.6	△ 0.1	350
53期末(2018年6月5日)	9,088	20	0.7	11,396	1.2	10,757	△2.2	11,166	2.8	97.0	△ 1.3	345

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) F T S E 米国債インデックス (円換算) は、F T S E 米国債インデックス (米ドルベース) をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和投資信託が計算したものです。

(注3) F T S E E M U 国債インデックス (円換算) は、F T S E E M U 国債インデックス (ユーロベース) をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和投資信託が計算したものです。

(注4) F T S E オーストラリア国債インデックス (円換算) は、F T S E オーストラリア国債インデックス (豪ドルベース) をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和投資信託が計算したものです。

(注5) F T S E 米国債インデックス (米ドルベース) 、F T S E E M U 国債インデックス (ユーロベース) 、F T S E オーストラリア国債インデックス (豪ドルベース) は、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。

(注6) 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7) 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。

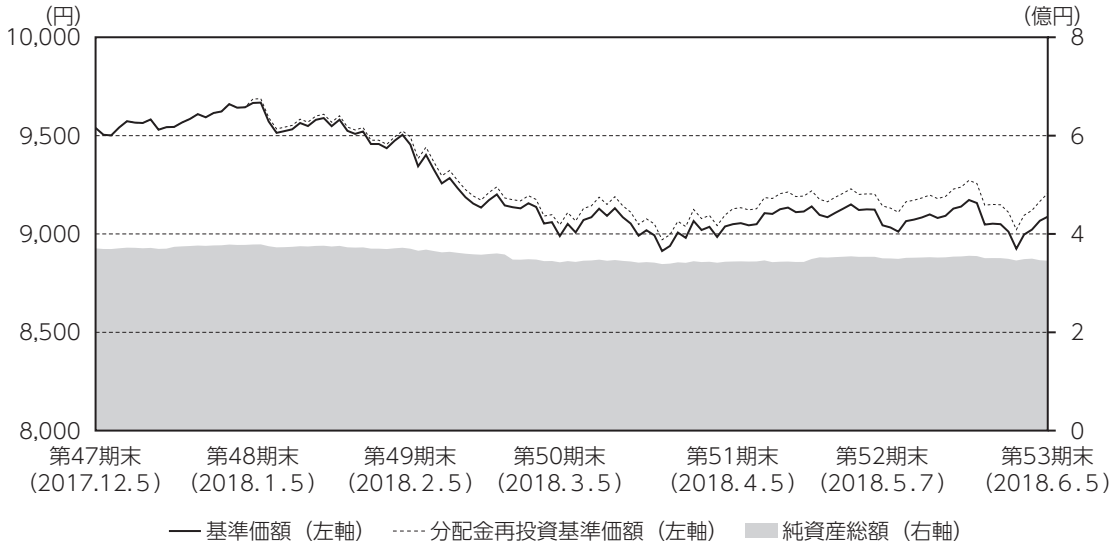
(注8) 公社債組入比率は新株予約権付社債券 (転換社債券) を除きます。

(注9) 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48期首：9,539円

第53期末：9,088円（既払分配金120円）

騰 落 率：△3.5%（分配金再投資ベース）

■ 組入ファンドの当作成期間中の騰落率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	△3.0%	33.1%
ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド	△4.3%	32.8%
ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド	△1.4%	33.5%

■ 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プラス要因となりましたが、債券価格がおおむね下落したことや投資対象通貨が円に対して下落したことが主なマイナス要因となり、基準価額は下落しました。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		F T S E 米 国 債 インデックス(円換算)		F T S E E M U 国 債 インデックス(円換算)		F T S E オーストラリア国債 インデックス (円換算)		公 社 債 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率
			騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率		
第48期	(期首) 2017年12月5日	円	%		%		%		%	%	%
		9,539	—	11,852	—	11,282	—	11,360	—	96.9	△4.8
	12月末	9,642	1.1	11,902	0.4	11,300	0.2	11,589	2.0	96.4	△3.6
第49期	(期末) 2018年 1 月5日	9,686	1.5	11,867	0.1	11,388	0.9	11,678	2.8	96.7	△3.6
	(期首) 2018年 1 月5日	9,666	—	11,867	—	11,388	—	11,678	—	96.7	△3.6
	1 月末	9,436	△2.4	11,311	△4.7	11,237	△1.3	11,477	△1.7	96.2	△3.7
第50期	(期末) 2018年 2 月5日	9,474	△2.0	11,356	△4.3	11,364	△0.2	11,414	△2.3	96.2	△3.6
	(期首) 2018年 2 月5日	9,454	—	11,356	—	11,364	—	11,414	—	96.2	△3.6
	2 月末	9,137	△3.4	11,064	△2.6	10,936	△3.8	11,037	△3.3	96.6	△1.3
第51期	(期末) 2018年 3 月5日	9,009	△4.7	10,907	△4.0	10,871	△4.3	10,830	△5.1	96.6	△1.4
	(期首) 2018年 3 月5日	8,989	—	10,907	—	10,871	—	10,830	—	96.6	△1.4
	3 月末	9,020	0.3	11,072	1.5	11,061	1.7	10,872	0.4	96.5	△1.4
第52期	(期末) 2018年 4 月5日	9,070	0.9	11,107	1.8	11,130	2.4	10,949	1.1	96.5	△0.7
	(期首) 2018年 4 月5日	9,050	—	11,107	—	11,130	—	10,949	—	96.5	△0.7
	4 月末	9,122	0.8	11,267	1.4	11,172	0.4	10,862	△0.8	96.3	△0.1
第53期	(期末) 2018年 5 月7日	9,064	0.2	11,263	1.4	10,997	△1.2	10,856	△0.8	96.6	△0.1
	(期首) 2018年 5 月7日	9,044	—	11,263	—	10,997	—	10,856	—	96.6	△0.1
	5 月末	8,997	△0.5	11,325	0.6	10,508	△4.4	11,003	1.3	96.9	△0.2
	(期末) 2018年 6 月5日	9,108	0.7	11,396	1.2	10,757	△2.2	11,166	2.8	97.0	△1.3

(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

(2017.12.6～2018.6.5)

■海外債券市況

海外債券市況は、当作成期間を通して、金利はおおむね上昇しました。

当作成期間期首より、米国の税制改革法が成立したことを背景に市場のリスク選好度が強まったことや、日本およびユーロ圏などの主要先進国において金融政策の正常化観測が高まったことなどから金利は上昇しました。2018年2月半ば以降は、米国が保護主義的な政策を相次いで打ち出したことを受けて市場のリスク回避姿勢が強まったことなどから、長期年限を中心に金利は低下傾向となりました。4月に入ると、米国と中国の貿易摩擦への懸念が後退し市場のリスク選好度が強まったことなどから、金利は上昇傾向となりましたが、5月後半にはイタリアの政治情勢への懸念が高まる中で市場のリスク回避姿勢が強まり、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下落（円高）しました。

当作成期間期首より、ユーロや豪ドルは上昇しました。2018年に入ると、米国のムニューシン財務長官による米ドル安容認発言などから米ドルが下落しました。また、米国が保護主義的な政策を相次いで打ち出したことや各国の株価が急落したことなどから市場のリスク回避姿勢が強まり、円は上昇傾向となりました。4月以降は、米国の金利が上昇したことやそれまでの米ドル安の反動もあり、米ドルが上昇傾向となりました。一方、イタリアの政治情勢への懸念が高まったことなどから、ユーロは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。

ポートフォリオについて

（2017.12.6～2018.6.5）

■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 to 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。

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。

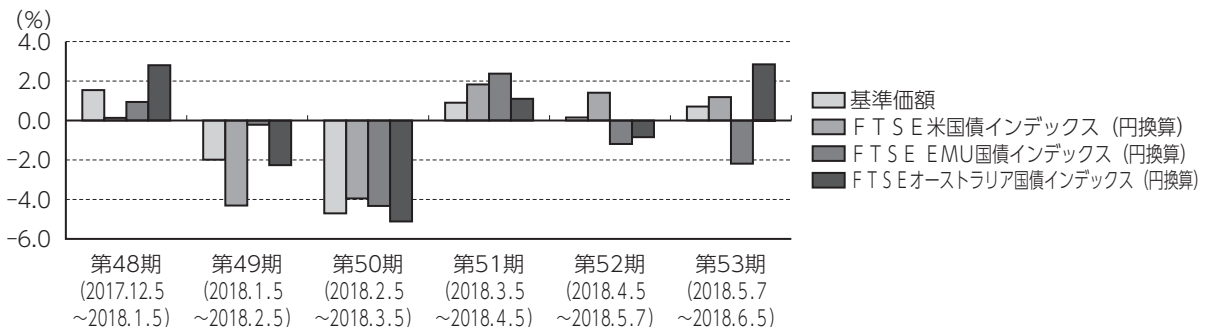
ポートフォリオの修正デュレーションは、3（年）程度から5（年）程度の範囲内で運用しました。債券種別構成に関しては、非国債の組入比率を高めに保ちました。

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48期から第53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48期	第49期	第50期	第51期	第52期	第53期
	2017年12月6日 ～2018年1月5日	2018年1月6日 ～2018年2月5日	2018年2月6日 ～2018年3月5日	2018年3月6日 ～2018年4月5日	2018年4月6日 ～2018年5月7日	2018年5月8日 ～2018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	0.22	0.22	0.22	0.22
当期の収益（円）	20	13	11	20	13	19
当期の収益以外（円）	—	6	8	—	6	0
翌期繰越分配対象額（円）	1,227	1,221	1,212	1,213	1,207	1,206

（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48期	第49期	第50期	第51期	第52期	第53期
(a) 経費控除後の配当等収益	23.07円	13.44円	11.60円	20.82円	13.66円	19.25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	904.35	904.83	905.15	905.35	914.47	914.67
(d) 分配準備積立金	320.31	322.91	316.04	307.45	299.39	292.87
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	1,247.73	1,241.19	1,232.80	1,233.63	1,227.54	1,226.80
(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)	1,227.73	1,221.19	1,212.80	1,213.63	1,207.54	1,206.80

（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48期～第53期 (2017.12.6～2018.6.5)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	61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9,250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	0.000	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)	(0.000)	
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	0.688	

(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12月6日から2018年6月5日まで)

決 算 期	第 48 期 ～ 第 53 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	4,134	6,160	6,991	10,354
ダイワ高格付ユーロ債 マザーファンド	2,271	4,261	4,950	9,227
ダイワ高格付豪ドル債 マザーファンド	1,296	3,557	3,106	8,576

(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48期～第53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47期末		第 53 期 末	
	□ 数		□ 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	79,198	76,341	114,580	
ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド	65,212	62,532	113,516	
ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド	43,741	41,931	115,957	

(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

(2018年1月5日)、(2018年2月5日)、(2018年3月5日)、(2018年4月5日)、(2018年5月7日)、(2018年6月5日)現在

項 目	第 48 期 末	第 49 期 末	第 50 期 末	第 51 期 末	第 52 期 末	第 53 期 末
(A) 資産	379,791,576円	371,222,406円	343,471,050円	345,151,468円	351,632,748円	353,480,007円
コール・ローン等	2,959,214	2,974,751	2,800,686	2,801,129	2,825,287	2,827,342
ダイワ高格付米ドル債 マザーファンド(評価額)	124,196,158	120,032,237	113,793,205	114,811,946	118,133,849	114,580,486
ダイワ高格付ユーロ債 マザーファンド(評価額)	126,020,149	125,135,448	113,982,615	114,093,799	114,978,834	113,516,138
ダイワ高格付豪ドル債 マザーファンド(評価額)	126,616,055	123,079,970	112,894,544	113,444,594	115,694,778	115,957,140
未収入金	—	—	—	—	—	6,598,901
(B) 負債	1,209,513	1,211,686	1,133,792	1,158,710	1,195,267	7,834,921
未払収益分配金	783,358	782,784	761,640	760,184	774,994	760,697
未払解約金	—	—	—	—	—	6,687,565
未払信託報酬	423,599	423,786	364,833	388,860	408,133	372,260
その他未払費用	2,556	5,116	7,319	9,666	12,140	14,399
(C) 純資産総額(A－B)	378,582,063	370,010,720	342,337,258	343,992,758	350,437,481	345,645,086
元本	391,679,313	391,392,211	380,820,161	380,092,411	387,497,189	380,348,746
次期繰越損益金	△ 13,097,250	△ 21,381,491	△ 38,482,903	△ 36,099,653	△ 37,059,708	△ 34,703,660
(D) 受益権総口数	391,679,313□	391,392,211□	380,820,161□	380,092,411□	387,497,189□	380,348,746□
1万口当り基準価額(C/D)	9,666円	9,454円	8,989円	9,050円	9,044円	9,088円

* 第47期末における元本額は388,552,503円、当作成期間（第48期～第53期）中における追加設定元本額は16,839,745円、同解約元本額は25,043,502円です。

* 第53期末の計算口数当りの純資産額は9,088円です。

* 第53期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は34,703,660円です。

■投資信託財産の構成

2018年6月5日現在

項 目	第 53 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	114,580	32.4
ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド	113,516	32.1
ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド	115,957	32.8
コール・ローン等、その他	9,426	2.7
投資信託財産総額	353,480	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＝109.92円、1オーストラリア・ドル＝83.98円、1ユーロ＝128.53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53期末における外貨建純資産（37,884,786千円）の投資信託財産総額（38,001,672千円）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53期末における外貨建純資産（2,116,008千円）の投資信託財産総額（2,131,583千円）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53期末における外貨建純資産（16,039,471千円）の投資信託財産総額（16,059,863千円）に対する比率は、99.9%です。

■損益の状況

第48期 自2017年12月6日 至2018年1月5日 第51期 自2018年3月6日 至2018年4月5日
第49期 自2018年1月6日 至2018年2月5日 第52期 自2018年4月6日 至2018年5月7日
第50期 自2018年2月6日 至2018年3月5日 第53期 自2018年5月8日 至2018年6月5日

項 目	第 48 期	第 49 期	第 50 期	第 51 期	第 52 期	第 53 期
(A) 配当等収益	△ 73円	△ 70円	△ 59円	△ 98円	△ 94円	△ 76円
受取利息	—	—	1	—	—	1
支払利息	△ 73	△ 70	△ 60	△ 98	△ 94	△ 77
(B) 有価証券売買損益	6,167,501	△ 7,078,665	△16,546,481	3,461,021	844,535	2,807,348
売買益	6,171,434	7,225	331,727	3,474,455	2,082,866	4,276,990
売買損	△ 3,933	△ 7,085,890	△16,878,208	△ 13,434	△ 1,238,331	△ 1,469,642
(C) 信託報酬等	△ 426,155	△ 426,346	△ 367,036	△ 391,207	△ 410,607	△ 374,522
(D) 当期繰越益金(A+B+C)	5,741,273	△ 7,505,081	△16,913,576	3,069,716	433,834	2,432,750
(E) 前期繰越損益金	△14,028,403	△ 9,050,672	△16,853,696	△34,441,022	△31,813,675	△31,540,900
(F) 追加信託差損益金	△ 4,026,762	△ 4,042,954	△ 3,953,991	△ 3,968,163	△ 4,904,873	△ 4,834,813
(配当等相当額)	(35,421,535)	(35,414,570)	(34,470,113)	(34,411,882)	(35,435,594)	(34,789,403)
(売買損益相当額)	(△39,448,297)	(△39,457,524)	(△38,424,104)	(△38,380,045)	(△40,340,467)	(△39,624,216)
(G) 合計(D + E + F)	△12,313,892	△20,598,707	△37,721,263	△35,339,469	△36,284,714	△33,942,963
(H) 収益分配金	△ 783,358	△ 782,784	△ 761,640	△ 760,184	△ 774,994	△ 760,697
次期繰越損益金(G+H)	△13,097,250	△21,381,491	△38,482,903	△36,099,653	△37,059,708	△34,703,660
追加信託差損益金	△ 4,026,762	△ 4,042,954	△ 3,953,991	△ 3,968,163	△ 4,904,873	△ 4,834,813
(配当等相当額)	(35,421,535)	(35,414,570)	(34,470,113)	(34,411,882)	(35,435,594)	(34,789,403)
(売買損益相当額)	(△39,448,297)	(△39,457,524)	(△38,424,104)	(△38,380,045)	(△40,340,467)	(△39,624,216)
分配準備積立金	12,666,260	12,381,992	11,716,136	11,717,529	11,356,305	11,111,194
繰越損益金	△21,736,748	△29,720,529	△46,245,048	△43,849,019	△43,511,140	△40,980,041

(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 48 期	第 49 期	第 50 期	第 51 期	第 52 期	第 53 期
(a) 経費控除後の配当等収益	903,719円	526,187円	442,024円	791,399円	529,670円	732,412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	35,421,535	35,414,570	34,470,113	34,411,882	35,435,594	34,789,403
(d) 分配準備積立金	12,545,899	12,638,589	12,035,752	11,686,314	11,601,629	11,139,479
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	48,871,153	48,579,346	46,947,889	46,889,595	47,566,893	46,661,294
(f) 分配金	783,358	782,784	761,640	760,184	774,994	760,697
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	48,087,795	47,796,562	46,186,249	46,129,411	46,791,899	45,900,597
(h) 受益権総口数	391,679,313□	391,392,211□	380,820,161□	380,092,411□	387,497,189□	380,348,746□

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ						
	第 48 期	第 49 期	第 50 期	第 51 期	第 52 期	第 53 期
1 万 口 当 り 分 配 金	20円	20円	20円	20円	20円	20円
(単 価)	(9,666円)	(9,454円)	(8,989円)	(9,050円)	(9,044円)	(9,088円)

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

分配金の課税上の取扱いについて

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

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

<補足情報>

当ファンド（ダイワ高格付3通貨債券ファンド（毎月分配型））が投資対象としている「ダイワ高格付米ドル債マザーファンド」の決算日（2018年3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53期の決算日（2018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13～14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12月6日から2018年6月5日まで)

買 付			売 付		
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
Toronto-Dominion Bank/The（カナダ） 2.125% 2021/4/7		1,057,433	HSBC Bank PLC（イギリス） 1.5% 2018/5/15		666,446
COMMONWEALTH BK AUSTR NY（オーストラリア） 2.4% 2020/11/2		418,232	National Australia Bank Ltd/New York（オーストラリア） 2.3% 2018/7/25		543,461
			National Australia Bank Ltd（オーストラリア） 1.875% 2018/7/23		543,141
			United States Treasury Note/Bond（アメリカ） 1.75% 2022/4/30		321,758
			Westpac Banking Corp（オーストラリア） 1.55% 2018/5/25		293,437
			Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd/The（日本） 2.7% 2018/9/9		227,181
			Shell International Finance（オランダ） 1.9% 2018/8/10		219,664

(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、2018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（25,191,724千円）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

2018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
アメリカ	千アメリカ・ドル 340,307	千アメリカ・ドル 335,327	千円 36,859,234	% 97.5	% —	% 18.9	% 34.0	% 44.6

(注1) 邦貨換算金額は、2018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）

2018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		
アメリカ	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.6250	% 千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	2,093,976	2022/11/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	8.8750	20,000	19,050	575,552	2019/02/15	
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	4.3750	8,500	10,358	1,138,627	2041/05/15	
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.7500	14,000	13,489	1,482,726	2022/04/30	
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.5000	17,000	15,153	1,665,705	2046/05/15	
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.5000	18,000	16,126	1,772,651	2026/08/15	
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.2500	15,000	14,206	1,561,578	2027/02/15	
	Temasek Financial I Ltd	特 殊 債 券	2.3750	5,000	4,799	527,566	2023/01/23	
	Banque Federative du Credit Mutuel SA	社 債 券	2.5000	9,000	8,991	988,290	2018/10/29	
	Banque Federative du Credit Mutuel SA	社 債 券	2.7500	5,000	5,000	549,665	2019/01/22	
	Nordea Bank AB	社 債 券	1.6250	12,000	11,792	1,296,273	2019/09/30	
	Toronto-Dominion Bank/The	社 債 券	2.6250	9,166	9,172	1,008,272	2018/09/10	
	Toronto-Dominion Bank/The	社 債 券	2.1250	10,000	9,716	1,068,070	2021/04/07	
	Svenska Handelsbanken AB	社 債 券	2.5000	14,122	14,111	1,551,110	2019/01/25	
	HSBC Bank PLC	社 債 券	4.1250	7,000	7,138	784,667	2020/08/12	
	United Overseas Bank Ltd	社 債 券	2.5000	3,000	2,968	326,350	2020/03/18	
	Total Capital SA	社 債 券	4.1250	5,000	5,132	564,125	2021/01/28	
	Microsoft Corp	社 債 券	1.5500	5,000	4,789	526,450	2021/08/08	
	GE Capital International Funding Co	社 債 券	2.3420	3,000	2,931	322,257	2020/11/15	
	RABOBANK NEDERLAND NY	社 債 券	2.2500	5,000	4,989	548,401	2019/01/14	
	Total Capital International SA	社 債 券	2.7000	5,000	4,852	533,414	2023/01/25	
	Wells Fargo Bank NA	社 債 券	1.7500	20,000	19,819	2,178,592	2019/05/24	
	Wells Fargo Bank NA	社 債 券	2.1500	5,000	4,941	543,131	2019/12/06	
	Chevron Corp	社 債 券	2.3550	5,000	4,820	529,825	2022/12/05	
	National Australia Bank Ltd/New York	社 債 券	2.8000	6,000	5,864	644,667	2022/01/10	
	COMMONWEALTH BK AUSTR NY	社 債 券	2.4000	4,000	3,926	431,603	2020/11/02	
	Shell International Finance	社 債 券	1.6250	24,660	24,567	2,700,408	2018/11/10	
	Shell International Finance	社 債 券	1.9000	3,000	2,997	329,483	2018/08/10	
	Royal Bank of Canada	社 債 券	2.1000	5,000	4,898	538,404	2020/10/14	
	Royal Bank of Canada	社 債 券	2.2000	11,000	10,920	1,200,414	2019/09/23	
	RABOBANK NEDERLAND	社 債 券	4.7500	3,000	3,079	338,449	2020/01/15	
	RABOBANK NEDERLAND	社 債 券	4.5000	10,500	10,828	1,190,285	2021/01/11	
	Sumitomo Mitsui Banking Corp	社 債 券	3.2000	5,000	4,938	542,872	2022/07/18	
	Sumitomo Mitsui Banking Corp	社 債 券	3.9500	9,000	9,129	1,003,486	2023/07/19	
	Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd/The	社 債 券	2.7000	5,000	5,002	549,874	2018/09/09	
	Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd/The	社 債 券	2.8500	10,000	9,812	1,078,557	2021/09/08	
	AUST & NZ BANK	社 債 券	5.1000	9,135	9,418	1,035,236	2020/01/13	
	Commonwealth Bank of Australia	社 債 券	5.0000	5,224	5,363	589,507	2019/10/15	
	Westpac Banking Corp	社 債 券	2.2500	5,000	4,991	548,698	2019/01/17	
合 計	銘 柄 数 金 額	39銘柄		340,307	335,327	36,859,234		

(注1) 邦貨換算金額は、2018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		2018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 656	百万円 ー

(注1) 外貨建の評価額は、2018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（2018年3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53期の決算日（2018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12月6日から2018年6月5日まで)

買 付			売 付		
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
Belgium Government Bond（ベルギー）	4.5% 2026/3/28	33,452	BNZ International Funding Ltd/London（ニュージーランド）	1.25% 2018/5/23	66,552
FRENCH GOVERNMENT BOND（フランス）	0.5% 2026/5/25	25,553	FRENCH GOVERNMENT BOND（フランス）	8.5% 2019/10/25	18,872
			GERMAN GOVERNMENT BOND（ドイツ）	3.25% 2021/7/4	15,204

(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、2018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（1,174,237千円）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

2018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 300	千ユーロ 311	千円 40,004	% 1.9	% －	% －	% －	% 1.9
ユーロ（ベルギー）	千ユーロ 1,450	千ユーロ 1,905	244,942	11.5	－	11.5	－	－
ユーロ（フランス）	千ユーロ 5,780	千ユーロ 6,767	869,811	40.8	－	12.7	23.5	4.6
ユーロ（ドイツ）	千ユーロ 700	千ユーロ 761	97,886	4.6	－	－	4.6	－
ユーロ（フィンランド）	千ユーロ 1,000	千ユーロ 1,053	135,428	6.4	－	－	6.4	－
ユーロ（その他）	千ユーロ 4,900	千ユーロ 5,237	673,187	31.6	－	6.2	25.4	－
合 計	14,130	16,037	2,061,260	96.7	－	30.4	59.8	6.5

(注1) 邦貨換算金額は、2018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）

2018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	%	千ユーロ	千ユーロ	千円	2019/01/15
国 小 計	銘 柄 数 金 額	1銘柄		6.0000	300	311	40,004	
ユーロ（ベルギー）		Belgium Government Bond	国 債 証 券	4.5000	千ユーロ	千ユーロ		2026/03/28
国 小 計	銘 柄 数 金 額	1銘柄			300	311	40,004	
ユーロ（フランス）		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	8.5000	千ユーロ	千ユーロ	98,423	2019/10/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	8.5000	1,400	1,989	255,762	2023/04/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.5000	1,000	1,005	129,202	2026/05/25
		Banque Federative du Credit Mutuel SA	社 債 券	4.1250	200	217	27,966	2020/07/20
		Banque Federative du Credit Mutuel SA	社 債 券	2.6250	1,000	1,105	142,119	2024/03/18
		Total Capital International SA	社 債 券	2.1250	500	534	68,746	2021/11/19
		CIF Euromortgage SA	社 債 券	4.1250	1,000	1,148	147,590	2022/01/19
国 小 計	銘 柄 数 金 額	7銘柄			5,780	6,767	869,811	
ユーロ（ドイツ）		GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.0000	千ユーロ	千ユーロ		2022/01/04
国 小 計	銘 柄 数 金 額	1銘柄			700	761	97,886	
					700	761	97,886	
ユーロ（フィンランド）		Pohjola Bank PLC	社 債 券	2.0000	千ユーロ	千ユーロ		2021/03/03
国 小 計	銘 柄 数 金 額	1銘柄			1,000	1,053	135,428	
ユーロ（その他）		Svenska Handelsbanken AB	社 債 券	4.3750	千ユーロ	千ユーロ	146,860	2021/10/20
		General Electric Co	社 債 券	1.8750	1,000	1,023	131,509	2027/05/28
		PROCTER & GAMBLE CO.	社 債 券	2.0000	900	966	124,257	2022/08/16
		National Australia Bank Ltd	社 債 券	4.0000	1,000	1,084	139,348	2020/07/13
		Westpac Banking Corp	社 債 券	0.8750	1,000	1,020	131,211	2021/02/16
国 小 計	銘 柄 数 金 額	5銘柄			4,900	5,237	673,187	
合 計	銘 柄 数 金 額	16銘柄			14,130	16,037	2,061,260	

(注1) 邦貨換算金額は、2018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。

<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（2018年4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53期の決算日（2018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12月6日から2018年6月5日まで)

買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
AUSTRALIAN CAPITAL TERRITORY（オーストラリア）3% 2028/4/18		161,925	RABOBANK NEDERLAND AU（オランダ）7.25% 2018/4/20		394,454
Westpac Banking Corp（オーストラリア）3.2% 2023/3/6		116,895	Westpac Banking Corp（オーストラリア）4.5% 2019/2/25		261,702
			QUEENSLAND TREASURY CORP.（オーストラリア）3.25% 2026/7/21		167,367
			KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU（ドイツ）2.75% 2020/4/16		89,245
			EUROPEAN INVESTMENT BANK（国際機関）2.8% 2021/1/15		83,217

(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、2018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（5,801,396千円）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

2018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 180,725	千オーストラリア・ドル 187,473	千円 15,744,050	% 98.1	% —	% 46.1	% 38.6	% 13.4

(注1) 邦貨換算金額は、2018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）

2018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	3,000	千オーストラリア・ドル 3,304	千円 277,516	2021/05/15
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.5000	8,000	8,355	701,689	2020/04/15
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	9,000	9,376	787,435	2025/04/21
	AUSTRALIAN CAPITAL TERRITORY	地方債証券	4.0000	5,000	5,330	447,638	2024/05/22
	AUSTRALIAN CAPITAL TERRITORY	地方債証券	3.0000	2,000	1,954	164,122	2028/04/18
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特 殊 債 券	5.5000	5,000	5,511	462,851	2022/03/29
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特 殊 債 券	2.7000	3,000	2,993	251,426	2022/09/05
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 券	5.0000	8,000	8,888	746,474	2024/03/19
	Airservices Australia	特 殊 債 券	4.7500	4,400	4,618	387,873	2020/11/19
	Airservices Australia	特 殊 債 券	2.7500	2,860	2,828	237,533	2023/05/15
	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特 殊 債 券	2.7500	7,000	7,025	589,999	2022/10/20
	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特 殊 債 券	3.0000	5,500	5,404	453,903	2027/10/21
	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特 殊 債 券	3.0000	5,000	4,952	415,940	2026/10/21
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	5.7500	10,000	11,659	979,131	2024/07/22
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	3.2500	10,000	10,137	851,355	2026/07/21
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	2.7500	10,000	9,677	812,724	2027/08/20
	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特 殊 債 券	2.8000	3,000	3,025	254,091	2021/01/13
	INTL. FIN. CORP.	特 殊 債 券	2.7000	5,000	5,030	422,427	2021/02/05
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	4.7500	9,500	10,424	875,444	2024/08/07
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	2.8000	2,000	2,015	169,273	2021/01/15
	NORDIC INVESTMENT BK.	特 殊 債 券	5.0000	5,000	5,428	455,856	2022/04/19
	COUNCIL OF EUROPE	特 殊 債 券	6.0000	1,065	1,148	96,471	2020/10/08
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	5.0000	3,000	3,252	273,110	2022/03/09
	INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	2.7000	7,000	7,028	590,240	2021/08/18
	AFRICAN DEVELOPMENT BK.	特 殊 債 券	2.7500	10,000	10,070	845,728	2020/02/03
	National Australia Bank Ltd	社 債 券	4.2500	4,000	4,068	341,657	2019/05/20
	Coca-Cola Co/The	社 債 券	2.6000	4,750	4,753	399,184	2020/06/09
	University of Sydney	社 債 券	3.7500	6,000	6,121	514,108	2025/08/28
	Australian National University	社 債 券	3.9800	4,040	4,183	351,323	2025/11/18
	University Of Melbourne	社 債 券	4.2500	4,210	4,389	368,592	2021/06/30
	Commonwealth Bank of Australia	社 債 券	4.2500	3,000	3,048	256,041	2019/04/24
	Commonwealth Bank of Australia	社 債 券	3.2500	10,000	10,072	845,846	2022/01/17
	Westpac Banking Corp	社 債 券	3.2000	1,400	1,393	117,032	2023/03/06
合 計	銘 柄 数 金 額	33銘柄		180,725	187,473	15,744,050	

(注1) 邦貨換算金額は、2018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		2018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 916

(注1) 外貨建の評価額は、2018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。

ダイワ高格付米ドル債マザーファンド

運用報告書 第32期（決算日 2018年3月5日）

（計算期間 2017年9月6日～2018年3月5日）

ダイワ高格付米ドル債マザーファンドの第32期にかかる運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

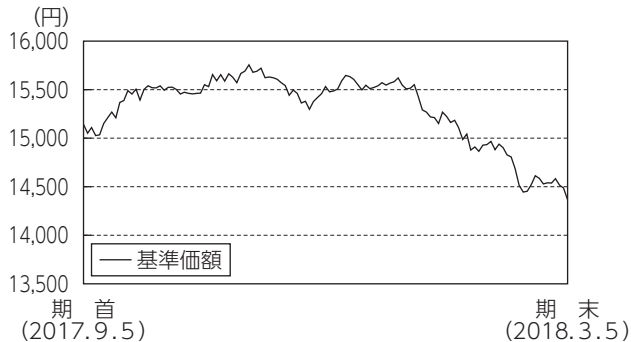
大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

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

■当期中の基準価額と市況の推移



年 月 日	基準価額		F T S E 米 国 債 インデックス (参考指数)	米 国 債 (円換算)	公 社 債 組入比率	債券先物 比 率
	騰落率	騰落率				
(期首)2017年9月5日	円 %	%	15,765	%	%	%
9月末	15,142	—	15,765	—	96.9	10.5
10月末	15,520	2.5	16,109	2.2	98.2	10.6
11月末	15,572	2.8	16,145	2.4	97.6	—
12月末	15,419	1.8	15,992	1.4	98.0	—
2018年1月末	15,548	2.7	16,128	2.3	97.1	—
2月末	14,865	△1.8	15,327	△2.8	96.9	—
(期末)2018年3月5日	14,583	△3.7	14,993	△4.9	96.7	5.0
	14,366	△5.1	14,781	△6.2	96.6	5.0

(注1) 騰落率は期首比。

(注2) F T S E 米 国 債 インデックス (円換算) は、F T S E 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。F T S E 米 国 債 インデックス (米ドルベース) は、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。

(注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。

(注4) 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：15,142円 期末：14,366円 騰落率：△5.1%

【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) したことや、米ドルが対円で下落したことがマイナス要因となり、基準価額は下落しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆投資環境について

○米 国 債 券 市 況

米 国 債 券 市 場 の 金 利 は 上 昇 し ま し た。

期首から2017年11月末にかけては、F O M C (米 国 連 邦 公 開 市 場 委 員 会) においてバランスシートの縮小の開始が決定されたこと、また2017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。12月のF O M C では0.25%ポイントの利上げ

が実施され、政策金利の誘導目標レンジは1.00～1.25%から1.25～1.50%に引き上げられました。2018年に入っても、物価関連の経済指標が予想以上の伸びとなったことなどから、市場の利上げ期待が高まり、金利の上昇が続きしました。

○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9月末にかけては、F O M C で2017年内の追加利上げの可能性が示唆されたことなどから、米ドル円は上昇しました。その後の米ドル円は一進一退の推移となりましたが、2018年に入ると、米国のムニーション財務長官による米ドル安容認発言から米ドルが下落したことに加え、日本の金融正常化観測の高まりが円高の材料となり、米ドル円は下落しました。2月以降も、米 国 金 利 の 上 昇 な ど を 背 景 に 株 価 が 急 落 す る 中、市場のリスク回避姿勢が強まったことで、米ドル円の下落が続きしました。

◆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、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場面では短期化するなど、経済動向や市場環境等を考慮して対応を行ないました。

債券種別構成に関しては、社債の組入比率を高めに保ちました。

為替に関しては、実質外貨比率を高位に保ちました。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

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

《今後の運用方針》

今後も主として米ドル建ての公社債等に投資することにより、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。ファンドの運用につきましては、金融政策と経済ファンダメンタルズの現状分析とそれらの見通しおよび金融市場動向を踏まえ、金利変動リスクを表す修正デュレーションを3 (年) 程度から5 (年) 程度でコントロールします。クレジットリスクについては、高格付銘柄でポートフォリオを構成する投資スタンスで臨みたいと考えています。

■ 1 万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料 (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9月6日から2018年3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 47,897	千アメリカ・ドル 14,869 (—)
		社債券	—	52,005 (5,000)

(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) 単位未満は切捨て。

(2) 先物取引の種類別取引状況

(2017年9月6日から2018年3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 3,881	百万円 6,533	百万円 —	百万円 —

(注 1) 金額は受渡し代金。
(注 2) 単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄
公 社 債

(2017年9月6日から2018年3月5日まで)

当			期		
買	付		売	付	
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.75% 2022/4/30	2,239,860	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)	1.625% 2022/11/15	2,217,759	Westpac Banking Corp (オーストラリア)	1.5% 2017/12/1	1,131,762
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.5% 2046/5/15	625,872	AUST & NZ BANKING GRP NY (オーストラリア)	1.45% 2018/5/15	1,130,977
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.75% 2022/2/28	336,615	Westpac Banking Corp (オーストラリア)	1.25% 2017/12/15	905,135
			US Treasury Inflation Indexed Bonds (アメリカ)	0.125% 2026/7/15	897,821
			HSBC Bank PLC (イギリス)	1.5% 2018/5/15	563,533
			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% 2022/4/30	444,469
			Nordea Bank AB (スウェーデン)	1.625% 2018/5/15	339,581
			United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.75% 2022/2/28	334,668

(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
区 分			千円	%	%	%	%	%
アメリカ	千アメリカ・ドル 349,007	千アメリカ・ドル 345,372	36,454,022	96.6	—	18.2	30.5	47.9

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

(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	1.6250	20,000	19,141	2,020,374	2022/11/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	8.8750	5,000	5,330	562,628	2019/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	4.3750	8,500	10,320	1,089,296	2041/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.7500	16,000	15,496	1,635,619	2022/04/30
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.5000	17,000	14,981	1,581,270	2046/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.5000	18,000	16,174	1,707,231	2026/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.2500	15,000	14,266	1,505,813	2027/02/15
	Temasek Financial I Ltd	特 殊 債 券	2.3750	5,000	4,848	511,806	2023/01/23
	National Australia Bank Ltd	社 債 券	1.8750	5,000	4,997	527,433	2018/07/23
	Banque Federative du Credit Mutuel SA	社 債 券	2.5000	9,000	9,001	950,139	2018/10/29
	Banque Federative du Credit Mutuel SA	社 債 券	2.7500	5,000	5,004	528,267	2019/01/22
	Nordea Bank AB	社 債 券	1.6250	12,000	11,804	1,245,967	2019/09/30
	Toronto-Dominion Bank/The	社 債 券	2.6250	9,166	9,180	968,970	2018/09/10
	Svenska Handelsbanken AB	社 債 券	2.5000	14,122	14,121	1,490,502	2019/01/25
	HSBC Bank PLC	社 債 券	1.5000	6,000	5,992	632,514	2018/05/15
	HSBC Bank PLC	社 債 券	4.1250	7,000	7,179	757,801	2020/08/12
	United Overseas Bank Ltd	社 債 券	2.5000	3,000	2,978	314,401	2020/03/18
	Total Capital SA	社 債 券	4.1250	5,000	5,179	546,727	2021/01/28
	Microsoft Corp	社 債 券	1.5500	5,000	4,797	506,386	2021/08/08
	GE Capital International Funding Co	社 債 券	2.3420	3,000	2,935	309,880	2020/11/15
	RABOBANK NEDERLAND NY	社 債 券	2.2500	5,000	4,991	526,810	2019/01/14
	Total Capital International SA	社 債 券	2.7000	5,000	4,903	517,522	2023/01/25
	Wells Fargo Bank NA	社 債 券	1.7500	20,000	19,811	2,091,135	2019/05/24
	Wells Fargo Bank NA	社 債 券	2.1500	5,000	4,948	522,319	2019/12/06
	Chevron Corp	社 債 券	2.3550	5,000	4,851	512,075	2022/12/05
	National Australia Bank Ltd/New York	社 債 券	2.8000	6,000	5,942	627,194	2022/01/10
	Shell International Finance	社 債 券	1.6250	24,660	24,534	2,589,666	2018/11/10
	Shell International Finance	社 債 券	1.9000	5,000	4,990	526,747	2018/08/10
	Royal Bank of Canada	社 債 券	2.1000	5,000	4,921	519,506	2020/10/14
	Royal Bank of Canada	社 債 券	2.2000	11,000	10,953	1,156,138	2019/09/23
	RABOBANK NEDERLAND	社 債 券	4.7500	3,000	3,101	327,362	2020/01/15
	RABOBANK NEDERLAND	社 債 券	4.5000	10,500	10,929	1,153,592	2021/01/11
	Sumitomo Mitsui Banking Corp	社 債 券	3.2000	5,000	4,985	526,261	2022/07/18
	Sumitomo Mitsui Banking Corp	社 債 券	3.9500	9,000	9,250	976,339	2023/07/19
	Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd/The	社 債 券	2.7000	5,000	5,008	528,604	2018/09/09
	Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd/The	社 債 券	2.8500	10,000	9,920	1,047,087	2021/09/08
	National Australia Bank Ltd/New York	社 債 券	2.3000	5,000	5,001	527,892	2018/07/25
	AUST & NZ BANK	社 債 券	5.1000	9,135	9,506	1,003,422	2020/01/13
	Commonwealth Bank of Australia	社 債 券	5.0000	5,224	5,401	570,124	2019/10/15
	Westpac Banking Corp	社 債 券	2.2500	5,000	4,988	526,541	2019/01/17
	Westpac Banking Corp	社 債 券	1.5500	2,700	2,696	284,640	2018/05/25
合 計	銘 柄 数 金 額	41銘柄		349,007	345,372	36,454,022	

(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	T-NOTE(10YR)（アメリカ）	百万円 1,902	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

2018年3月5日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	36,454,022	96.6
コール・ローン等、その他	1,272,093	3.4
投資信託財産総額	37,726,115	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5日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝105.55円です。

（注3）当期末における外貨建純資産（37,604,335千円）の投資信託財産総額（37,726,115千円）に対する比率は、99.7%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2018年3月5日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	37,726,115,915円
コール・ローン等	753,981,249
公社債(評価額)	36,454,022,420
未収利息	212,613,143
差入委託証拠金	305,499,103
(B) 負債	989,531
未払金	989,531
(C) 純資産総額(A－B)	37,725,126,384
元本	26,259,315,249
次期繰越損益金	11,465,811,135
(D) 受益権総口数	26,259,315,249口
1万口当り基準価額(C／D)	14,366円

* 期首における元本額は28,278,510,574円、当期中における追加設定元本額は14,434,436円、同解約元本額は2,033,629,761円です。

* 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額は、ダイワ世界債券ファンドM（FOFs用）（適格機関投資家専用）197,073,062円、常陽3分法ファンド133,011,853円、ダイワ世界債券ファンドV A（適格機関投資家専用）29,361,907円、ダイワ世界債券ファンド（毎月分配型）3,958,006,997円、ダイワ・グローバル債券ファンド（年2回決算型）104,242,936円、ダイワ世界債券ファンド（年2回決算型）5,820,896円、ダイワ高格付3通貨債券ファンド（毎月分配型）79,210,083円、ダイワ・グローバル債券ファンド（毎月分配型）21,752,587,515円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は14,366円です。

■損益の状況

当期 自2017年9月6日 至2018年3月5日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	473,052,904円
受取利息	473,083,575
支払利息	△ 30,671
(B) 有価証券売買損益	△ 2,355,484,141
売買益	90,609,561
売買損	△ 2,446,093,702
(C) 先物取引等損益	△ 65,690,599
取引益	1,384,552
取引損	△ 67,075,151
(D) その他費用	△ 7,325,774
(E) 当期損益金(A + B + C + D)	△ 1,955,447,610
(F) 前期繰越損益金	14,541,732,255
(G) 解約差損益金	△ 1,128,082,504
(H) 追加信託差損益金	7,608,994
(I) 合計(E + F + G + H)	11,465,811,135
次期繰越損益金(I)	11,465,811,135

（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31期（決算日 2018年3月5日）

（計算期間 2017年9月6日～2018年3月5日）

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

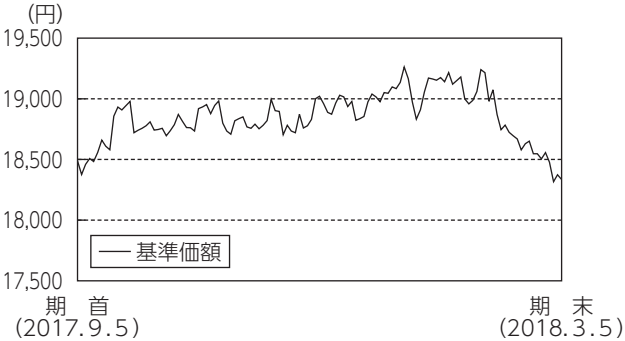
大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

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

■当期中の基準価額と市況の推移



年 月 日	基 準 価 額		F T S E 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 9 月 5 日	18,489	—	21,426	—	96.2	△6.7
9 月 末	18,778	1.6	21,707	1.3	96.6	△7.0
10 月 末	18,708	1.2	21,769	1.6	97.1	△7.3
11 月 末	18,830	1.8	21,990	2.6	97.2	△7.4
12 月 末	19,084	3.2	22,245	3.8	96.7	△3.8
2018 年 1 月 末	18,987	2.7	22,120	3.2	95.6	△3.8
2 月 末	18,477	△0.1	21,528	0.5	96.7	△1.9
(期末)2018 年 3 月 5 日	18,335	△0.8	21,401	△0.1	96.7	△1.9

- (注1) 騰落率は期首比。
(注2) F T S E E M U 国債インデックス (円換算) は、F T S E 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。F T S E E M U 国債インデックス (ユーロベース) は、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。
(注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。
(注4) 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：18,489円 期末：18,335円 騰落率：△0.8%

【基準価額の主な変動要因】
ユーロ建ての債券に投資した結果、金利が上昇 (債券価格は下落) したことがマイナス要因となり、基準価額は下落しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆投資環境について

○ユーロ圏債券市況
ユーロ圏債券市場の金利は上昇 (債券価格は下落) しました。
期首から2017年12月半ばにかけては、米国金利やE C B (欧州中央銀行) の量的金融緩和の長期化観測などに左右されつつ、金利はレンジ推移となりました。しかしその後は、日本やユーロ圏などの主要先進国において、金融政策の正常化観測が高まったことなどから金利は上昇しました。また、米国の利上げ観測の高まりもユーロ

圏の金利上昇圧力となりました。
○為替相場
ユーロの対円為替レートはおおむね横ばいとなりました。
期首から2017年9月末にかけては、北朝鮮情勢への警戒感が和らぎ、市場のリスク選好度が強まったことで、ユーロ円は上昇しました。その後のユーロ円は一進一退の推移となりましたが、12月半ばに入ると、金融政策の正常化観測が高まったことで、ユーロ円は上昇しました。しかし2018年2月には、米国金利の上昇などを背景に株価が急落し、市場のリスク回避姿勢が強まったことで、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。
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 (4) (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 9 月 6 日から 2018 年 3 月 5 日まで)

			買 付 額	売 付 額
外	ユーロ (アイルランド)	社債券	千ユーロ —	千ユーロ 108 (—)
	ユーロ (オランダ)	社債券	千ユーロ —	千ユーロ 406 (—)
	ユーロ (フランス)	国債証券	千ユーロ —	千ユーロ 490 (—)
	ユーロ (ドイツ)	国債証券	千ユーロ —	千ユーロ 465 (—)
	ユーロ (その他)	社債券	千ユーロ —	千ユーロ 604 (—)
国	ユーロ (ユーロ 通貨計)	国債証券	千ユーロ —	千ユーロ 956 (—)
		社債券	—	1,118 (—)

(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 9 月 6 日から 2018 年 3 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 87	百万円 217

(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9月6日から2018年3月5日まで)

当			期		
買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
			BNZ International Funding Ltd/London (ニュージーランド) 1.25% 2018/5/23		80,941
			RABOBANK NEDERLAND (オランダ) 4.75% 2018/1/15		53,892
			FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 8.5% 2019/10/25		50,142
			GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ) 2% 2022/1/4		29,352
			GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ) 2.5% 2021/1/4		17,472
			FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 3.25% 2021/10/25		15,228
			GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ) 3.25% 2021/7/4		15,204
			GE Capital European Funding (アイルランド) 6% 2019/1/15		14,350

(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			未		
	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 300	千ユーロ 316	千円 41,140	% 1.9	% -	% -	% -	% 1.9	
ユーロ (ベルギー)	千ユーロ 1,250	千ユーロ 1,638	213,306	9.9	-	9.9	-	-	
ユーロ (フランス)	千ユーロ 5,580	千ユーロ 6,601	859,277	39.8	-	23.5	11.5	4.7	
ユーロ (ドイツ)	千ユーロ 700	千ユーロ 760	99,005	4.6	-	-	4.6	-	
ユーロ (フィンランド)	千ユーロ 1,000	千ユーロ 1,059	137,874	6.4	-	-	6.4	-	
ユーロ (その他)	千ユーロ 5,300	千ユーロ 5,676	738,828	34.2	-	6.2	25.6	2.4	
合 計	14,130	16,052	2,089,433	96.7	-	39.6	48.0	9.0	

(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）

当		期				未		償 還 年 月 日			
区	分	銘	柄	種	類	年 利 率	額 面 金 額		評 価 額	外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額
ユーロ (アイルランド)		GE Capital European Funding		社	債	券	%	千ユーロ		千円	
							6.0000	300	316	41,140	2019/01/15
国 小 計	銘 柄 数	1銘柄									
	金 額							300	316	41,140	
ユーロ (ベルギー)		Belgium Government Bond		国	債	証 券	4.5000	千ユーロ	千ユーロ		
								1,250	1,638	213,306	2026/03/28
国 小 計	銘 柄 数	1銘柄									
	金 額							1,250	1,638	213,306	
ユーロ (フランス)		FRENCH GOVERNMENT BOND		国	債	証 券	8.5000	千ユーロ	千ユーロ		
		FRENCH GOVERNMENT BOND		国	債	証 券	8.5000	680	781	101,780	2019/10/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND		国	債	証 券	8.5000	1,400	2,003	260,729	2023/04/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND		国	債	証 券	0.5000	800	792	103,089	2026/05/25
		Banque Federative du Credit Mutuel SA		社	債	券	4.1250	200	219	28,605	2020/07/20
		Banque Federative du Credit Mutuel SA		社	債	券	2.6250	1,000	1,112	144,835	2024/03/18
		Total Capital International SA		社	債	券	2.1250	500	536	69,822	2021/11/19
		CIF Euromortgage SA		社	債	券	4.1250	1,000	1,155	150,414	2022/01/19
国 小 計	銘 柄 数	7銘柄									
	金 額							5,580	6,601	859,277	
ユーロ (ドイツ)		GERMAN GOVERNMENT BOND		国	債	証 券	2.0000	千ユーロ	千ユーロ		
								700	760	99,005	2022/01/04
国 小 計	銘 柄 数	1銘柄									
	金 額							700	760	99,005	
ユーロ (フィンランド)		Pohjola Bank PLC		社	債	券	2.0000	千ユーロ	千ユーロ		
								1,000	1,059	137,874	2021/03/03
国 小 計	銘 柄 数	1銘柄									
	金 額							1,000	1,059	137,874	
ユーロ (その他)		BNZ International Funding Ltd/London		社	債	券	1.2500	千ユーロ	千ユーロ		
		Svenska Handelsbanken AB		社	債	券	4.3750	400	401	52,244	2018/05/23
		General Electric Co		社	債	券	1.8750	1,000	1,154	150,277	2021/10/20
		PROCTER & GAMBLE CO.		社	債	券	1.8750	1,000	1,030	134,179	2027/05/28
		National Australia Bank Ltd		社	債	券	2.0000	900	969	126,195	2022/08/16
		Westpac Banking Corp		社	債	券	4.0000	1,000	1,095	142,559	2020/07/13
				社	債	券	0.8750	1,000	1,024	133,372	2021/02/16
国 小 計	銘 柄 数	6銘柄									
	金 額							5,300	5,676	738,828	
合 計	銘 柄 数	17銘柄									
	金 額							14,130	16,052	2,089,433	

(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
BUND(10YR)(ドイツ)	－	41

(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

2018年3月5日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	2,089,433	96.7
コール・ローン等、その他	72,162	3.3
投資信託財産総額	2,161,595	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5日における邦貨換算レートは、1ユーロ＝130.16円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産（2,156,089千円）の投資信託財産総額（2,161,595千円）に対する比率は、99.7%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2018年3月5日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	2,161,595,787円
コール・ローン等	9,937,472
公社債(評価額)	2,089,433,359
未収入金	814,802
未収利息	40,756,568
差入委託証拠金	20,653,586
(B) 負債	535,432
未払解約金	535,432
(C) 純資産総額(A－B)	2,161,060,355
元本	1,178,627,229
次期繰越損益金	982,433,126
(D) 受益権総口数	1,178,627,229口
1万口当り基準価額(C／D)	18,335円

*期首における元本額は1,356,421,086円、当期中における追加設定元本額は1,948,858円、同解約元本額は179,742,715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）51,933,379円、ダイワ世界債券ファンドV A（適格機関投資家専用）7,677,838円、ダイワ世界債券ファンド（毎月分配型）1,055,313,315円、ダイワ世界債券ファンド（年2回決算型）1,536,013円、ダイワ高格付3通貨債券ファンド（毎月分配型）62,166,684円です。

*当期末の計算口数当りの純資産額は18,335円です。

■損益の状況

当期 自2017年9月6日 至2018年3月5日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	34,464,012円
受取利息	34,505,343
支払利息	△ 41,331
(B) 有価証券売買損益	△ 46,404,459
売買益	7,260,991
売買損	△ 53,665,450
(C) 先物取引等損益	1,062,939
取引益	2,174,401
取引損	△ 1,111,462
(D) その他費用	△ 542,437
(E) 当期損益金(A＋B＋C＋D)	△ 11,419,945
(F) 前期繰越損益金	1,151,413,193
(G) 解約差損益金	△ 159,281,814
(H) 追加信託差損益金	1,721,692
(I) 合計(E＋F＋G＋H)	982,433,126
次期繰越損益金(I)	982,433,126

(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31期（決算日 2018年4月16日）

（計算期間 2017年10月17日～2018年4月16日）

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

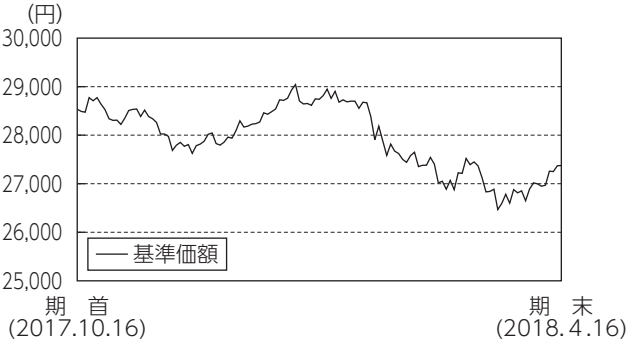
大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

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

■当期中の基準価額と市況の推移



年 月 日	基 準 価 額		F T S E オーストラリア 国債インデックス (円換算)		公 社 債 組入比率	債 券 先物比率
	騰落率	(参考指数)	騰落率	(参考指数)		
(期首)2017年10月16日	円 28,536	% -	29,175	% -	97.6	△6.8
10月末	28,222	△1.1	28,893	△1.0	98.0	△6.9
11月末	27,817	△2.5	28,675	△1.7	97.6	△7.1
12月末	28,718	0.6	29,431	0.9	97.5	△7.1
2018年1月末	28,553	0.1	29,147	△0.1	97.5	△7.2
2月末	27,405	△4.0	28,029	△3.9	98.0	△7.2
3月末	26,813	△6.0	27,610	△5.4	97.8	△7.3
(期末)2018年4月16日	27,375	△4.1	28,073	△3.8	98.1	△5.7

(注1) 騰落率は期首比。
(注2) F T S E オーストラリア国債インデックス (円換算) は、F T S E オーストラリア国債インデックス (豪ドルベース) をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和投資信託が計算したものです。F T S E オーストラリア国債インデックス (豪ドルベース) は、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。
(注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。
(注4) 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：28,536円 期末：27,375円 騰落率：△4.1%

【基準価額の主な変動要因】

投資している債券の利息収入はプラス要因となりましたが、豪ドルが円に対して下落したことが主なマイナス要因となり、基準価額は下落しました。

◆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、期を通して長期年限では金利は低下した一方、短期年限では金利は上昇しました。期首より、E C B (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。2017年12月以降は、米国の税制改革法が成立したことを背景に市場のリスク選好度が強まったことや、日本およびユーロ圏などの主要先進国において金融政策の正常化観測が高まったことなどから、金利は上昇傾向となりました。2018年2月以降は、短期年

限の金利はおおむね横ばいで推移した一方、米国が保護主義的な政策を相次いで打ち出したことなどを受けて市場のリスク回避姿勢が強まり、長期年限の金利は低下しました。

○為替相場

豪ドルは、期を通して下落 (円高) しました。期首より、オーストラリアのC P I (消費者物価指数) が市場予想を下回ったことなどから豪ドル円は下落しました。2017年12月以降は、オーストラリアの経済指標に堅調なものが見られたことなどから、豪ドル円は上昇しました。しかし2018年2月以降は、米国が保護主義的な政策を相次いで打ち出したことや各国の株価が急落したことなどから市場のリスク回避姿勢が強まり、円高豪ドル安が進みました。また、オーストラリアの主要輸出品目である鉄鉱石の価格が下落したことも、豪ドル安の材料となりました。

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

◆ポートフォリオについて

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

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)	4 (4)
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10月17日から2018年4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
		地方債証券	1,960	(—)
		特殊債券	—	5,065 (—)
		社債券	1,397	8,658 (—)

(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10月17日から2018年4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	債券先物取引	百万円	百万円	百万円	百万円
		—	—	2,411	2,684

(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10月17日から2018年4月16日まで)

当			期		
買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
AUSTRALIAN CAPITAL TERRITORY (オーストラリア) 3% 2028/4/18		163,826	RABOBANK NEDERLAND AU (オランダ) 7.25% 2018/4/20		394,454
Westpac Banking Corp (オーストラリア) 3.2% 2023/3/6		116,895	Westpac Banking Corp (オーストラリア) 4.5% 2019/2/25		349,080
			KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU (ドイツ) 2.75% 2020/4/16		261,275
			QUEENSLAND TREASURY CORP. (オーストラリア) 3.25% 2026/7/21		169,333

(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 182,225	千オーストラリア・ドル 188,878	千円 15,786,477	% 98.1	% -	% 47.2	% 37.4	% 13.5

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

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

当		期			末																											
区	分	銘	柄	種	類	年	利	率	額	面	金	額	評	価	額	外	貨	建	金	額	邦	貨	換	算	金	額	償	還	年	月	日	
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	3,316	千	円	277,157										2021/05/15				
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	4.5000				8,000			8,377												2020/04/15					
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	3.2500				9,000			9,373												2025/04/21					
		AUSTRALIAN CAPITAL TERRITORY		地	方	債	証	券	4.0000			5,000			5,318												2024/05/22					
		AUSTRALIAN CAPITAL TERRITORY		地	方	債	証	券	3.0000			2,000			1,951												2028/04/18					
		LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK		特	殊	債	券	5.5000				5,000			5,519												2022/03/29					
		LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK		特	殊	債	券	2.7000				3,000			2,990												2022/09/05					
		KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU		特	殊	債	券	5.0000				8,000			8,881												2024/03/19					
		Airservices Australia		特	殊	債	券	4.7500				4,400			4,628												2020/11/19					
		Airservices Australia		特	殊	債	券	2.7500				2,860			2,823												2023/05/15					
		WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.		特	殊	債	券	2.7500				7,000			7,021												2022/10/20					
		WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.		特	殊	債	券	3.0000				5,500			5,364												2027/10/21					
		WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.		特	殊	債	券	3.0000				5,000			4,922												2026/10/21					
		QUEENSLAND TREASURY CORP.		特	殊	債	券	5.7500				10,000			11,656												2024/07/22					
		QUEENSLAND TREASURY CORP.		特	殊	債	券	3.2500				10,000			10,103												2026/07/21					
		QUEENSLAND TREASURY CORP.		特	殊	債	券	2.7500				10,000			9,627												2027/08/20					
		INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT		特	殊	債	券	2.8000				3,000			3,024												2021/01/13					
		INTL. FIN. CORP.		特	殊	債	券	2.7000				5,000			5,027												2021/02/05					
		EUROPEAN INVESTMENT BANK		特	殊	債	券	4.7500				9,500			10,464												2024/08/07					
		EUROPEAN INVESTMENT BANK		特	殊	債	券	2.8000				3,000			3,027												2021/01/15					
		NORDIC INVESTMENT BK.		特	殊	債	券	5.0000				5,000			5,433												2022/04/19					
		COUNCIL OF EUROPE		特	殊	債	券	6.0000				1,065			1,152												2020/10/08					
		ASIAN DEVELOPMENT BANK		特	殊	債	券	5.0000				3,000			3,255												2022/03/09					
		INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK		特	殊	債	券	2.7000				7,000			7,016												2021/08/18					
		AFRICAN DEVELOPMENT BK.		特	殊	債	券	2.7500				10,000			10,069												2020/02/03					
		National Australia Bank Ltd		社	債	券		4.2500				4,000			4,078												2019/05/20					
		Coca-Cola Co/The		社	債	券		2.6000				4,750			4,758												2020/06/09					
		University of Sydney		社	債	券		3.7500				6,000			6,115												2025/08/28					
		Australian National University		社	債	券		3.9800				4,040			4,177												2025/11/18					
		RABOBANK NEDERLAND AU		社	債	券		7.2500				500			500												2018/04/20					
		University Of Melbourne		社	債	券		4.2500				4,210			4,392												2021/06/30					
		Commonwealth Bank of Australia		社	債	券		4.2500				3,000			3,055												2019/04/24					
		Commonwealth Bank of Australia		社	債	券		3.2500				10,000			10,061												2022/01/17					
		Westpac Banking Corp		社	債	券		3.2000				1,400			1,390												2023/03/06					
合	計	銘	柄	数	額	34銘柄					182,225			188,878				15,786,477														

(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 911

(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

2018年4月16日現在

項 目	当 期	末
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	15,786,477	97.1
コール・ローン等、その他	469,709	2.9
投資信託財産総額	16,256,187	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16日における邦貨換算レートは、1オーストラリア・ドル＝83.58円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産 (16,068,243千円) の投資信託財産総額 (16,256,187千円) に対する比率は、98.8%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2018年4月16日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	16,256,187,573円
コール・ローン等	260,290,182
公社債(評価額)	15,786,477,810
未収利息	161,980,012
差入委託証拠金	47,439,569
(B) 負債	165,796,597
未払金	165,796,568
その他未払費用	29
(C) 純資産総額(A - B)	16,090,390,976
元本	5,877,803,583
次期繰越損益金	10,212,587,393
(D) 受益権総口数	5,877,803,583口
1万口当り基準価額(C / D)	27,375円

*期首における元本額は6,339,768,450円、当期中における追加設定元本額は55,799,102円、同解約元本額は517,763,969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) 104,616,473円、常場3分法ファンド68,088,074円、ダイワ世界債券ファンドV A (適格機関投資家専用) 15,373,748円、ダイワ世界債券ファンド (毎月分配型) 2,128,189,909円、ダイワ世界債券ファンド (年2回決算型) 3,098,684円、ダイワ高格付3通貨債券ファンド (毎月分配型) 41,902,332円、ダイワ高格付豪ドル債オープン (毎月分配型) 3,516,534,363円です。

*当期末の計算口数当りの純資産額は27,375円です。

■損益の状況

当期 自2017年10月17日 至2018年4月16日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	296,866,901円
受取利息	296,749,195
その他収益金	126,194
支払利息	△ 8,488
(B) 有価証券売買損益	△ 982,085,363
売買益	25,605,757
売買損	△ 1,007,691,120
(C) 先物取引等損益	△ 11,697,368
取引益	16,556,195
取引損	△ 28,253,563
(D) その他費用	△ 2,637,372
(E) 当期損益金(A + B + C + D)	△ 699,553,202
(F) 前期繰越損益金	11,751,125,561
(G) 解約差損益金	△ 937,367,803
(H) 追加信託差損益金	98,382,837
(I) 合計(E + F + G + H)	10,212,587,393
次期繰越損益金(I)	10,212,587,393

(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。