

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類 信託期間	追加型投信／海外／債券 無期限	
運用方針	外貨建公社債に投資し、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	ベビーフア ンド	下記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
	ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド (カナダドル債マザーファンド)	カナダ・ドル建ての公社債等および短期金融商品
	ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド (ヨーロッパ債券マザーファンド)	ヨーロッパの通貨建ての公社債等および短期金融商品
ダイワ・オセアニア債券マザーファンド (オセアニア債券マザーファンド)	オセアニアの通貨建ての公社債等および短期金融商品	
ベビーフア ンドの運用方法	①米ドルおよびカナダ・ドルを北米通貨圏、ユーロ等および北欧・東欧通貨を欧州通貨圏、豪ドルおよびニュージーランド・ドルをオセアニア通貨圏とし、3通貨圏に均等に投資することをめざします。 ②各通貨圏の公社債への投資は以下のマザーファンドの受益証券を通じて行ないます。 イ. 北米通貨圏への投資は、米ドル債マザーファンドおよびカナダドル債マザーファンドの受益証券を通じて行ないます。 ロ. 欧州通貨圏への投資は、ユーロ債マザーファンドおよびヨーロッパ債券マザーファンドの受益証券を通じて行ないます。 ハ. オセアニア通貨圏への投資は、豪ドル債マザーファンドおよびオセアニア債券マザーファンドの受益証券を通じて行ないます。 ③各通貨圏内では、投資対象となるマザーファンドのポートフォリオの最終利回り（以下「利回り」といいます。）を参考とし、投資対象通貨を6対4の比率で配分することをめざします。 イ. 北米通貨圏では、米ドル対カナダ・ドルを4対6とすることをめざしますが、米ドル債マザーファンドの利回りがカナダドル債マザーファンドの利回りより高い場合、米ドル対カナダ・ドルを6対4とすることをめざします。 ロ. 欧州通貨圏では、ユーロ等対北欧・東欧通貨を4対6とすることをめざしますが、ユーロ債マザーファンドの利回りがヨーロッパ債券マザーファンドの利回りより高い場合、ユーロ等対北欧・東欧通貨を6対4とすることをめざします。 ハ. オセアニア通貨圏では、豪ドル対ニュージーランド・ドルを4対6とすることをめざしますが、豪ドル債マザーファンドの利回りがオセアニア債券マザーファンドの利回りより高い場合、豪ドル対ニュージーランド・ドルを6対4とすることをめざします。 ニ. 各通貨圏内の配分は、半年ごとに見直しを行ないます。 ④マザーファンド受益証券の組入比率の合計は、通常の状態で信託財産の純資産総額の90%程度以上に維持することを基本とします。	
	組入制限	ベビーフア ンドの 実質株式組入上限比率
分配方針	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、配当等収益等を中心に安定した分配を継続的に行なうことを目標に分配金額を決定します。なお、売買益等については、基準価額の水準および今後の安定分配を継続するための分配原資の水準を考慮して分配することがあります。	

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ア
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・グローバル債券ファンド (毎月分配型)

運用報告書（全体版）

第138期（決算日	2015年5月7日）
第139期（決算日	2015年6月5日）
第140期（決算日	2015年7月6日）
第141期（決算日	2015年8月5日）
第142期（決算日	2015年9月7日）
第143期（決算日	2015年10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・グローバル債券ファンド（毎月分配型）」は、このたび、第143期の決算を行ないました。

ここに、第138期～第143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			シティ世界国債インデックス (除く日本、円ベース)		公社債 組入比率	債券先物 比率	純資産 総額
	(分配落)	税込み 分配金	期中 騰落率	(参考指数)	期中 騰落率			
114期末(2013年5月7日)	円 7,803	円 25	% 3.2	15,642	% 5.0	% 96.2	% -	百万円 351,488
115期末(2013年6月5日)	7,571	25	△2.7	15,480	△1.0	95.8	-	334,984
116期末(2013年7月5日)	7,285	25	△3.4	15,158	△2.1	96.5	-	316,815
117期末(2013年8月5日)	7,221	25	△0.5	15,208	0.3	95.6	-	311,927
118期末(2013年9月5日)	7,182	25	△0.2	15,130	△0.5	96.4	-	308,524
119期末(2013年10月7日)	7,206	25	0.7	15,198	0.5	95.9	-	307,103
120期末(2013年11月5日)	7,295	25	1.6	15,506	2.0	95.2	-	307,947
121期末(2013年12月5日)	7,433	25	2.2	16,091	3.8	96.1	-	307,558
122期末(2014年1月6日)	7,575	25	2.2	16,396	1.9	96.4	-	306,654
123期末(2014年2月5日)	7,314	25	△3.1	16,080	△1.9	96.6	-	293,643
124期末(2014年3月5日)	7,444	25	2.1	16,444	2.3	96.2	-	297,160
125期末(2014年4月7日)	7,558	25	1.9	16,728	1.7	96.6	-	298,155
126期末(2014年5月7日)	7,544	25	0.1	16,706	△0.1	96.3	-	295,889
127期末(2014年6月5日)	7,510	25	△0.1	16,728	0.1	96.1	-	292,256
128期末(2014年7月7日)	7,557	25	1.0	16,767	0.2	96.7	-	291,412
129期末(2014年8月5日)	7,503	25	△0.4	16,864	0.6	95.4	△ 5.2	287,521
130期末(2014年9月5日)	7,611	25	1.8	17,158	1.7	96.2	△ 1.8	289,106
131期末(2014年10月6日)	7,576	25	△0.1	17,587	2.5	96.3	2.5	285,541
132期末(2014年11月5日)	7,852	25	4.0	18,288	4.0	96.1	△ 4.9	294,036
133期末(2014年12月5日)	8,216	25	5.0	19,367	5.9	96.7	△ 8.4	300,895
134期末(2015年1月5日)	8,076	25	△1.4	19,322	△0.2	96.5	△ 4.1	292,855
135期末(2015年2月5日)	7,683	25	△4.6	18,782	△2.8	96.0	△11.8	276,904
136期末(2015年3月5日)	7,803	25	1.9	18,686	△0.5	96.5	△15.9	279,167
137期末(2015年4月6日)	7,757	25	△0.3	18,816	0.7	96.3	△ 6.7	274,576
138期末(2015年5月7日)	7,757	25	0.3	18,683	△0.7	96.0	2.0	273,005
139期末(2015年6月5日)	7,814	25	1.1	19,273	3.2	95.8	△ 4.3	271,305
140期末(2015年7月6日)	7,503	25	△3.7	18,796	△2.5	97.2	△ 0.5	258,202
141期末(2015年8月5日)	7,539	25	0.8	19,163	2.0	97.2	△ 2.4	258,035
142期末(2015年9月7日)	7,134	25	△5.0	18,458	△3.7	96.7	△ 0.1	242,437
143期末(2015年10月5日)	7,254	20	2.0	18,771	1.7	97.3	△ 2.6	245,493

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) シティ世界国債インデックス（除く日本、円ベース）は、シティ世界国債インデックス（除く日本、円ベース）の原データに基づき、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。

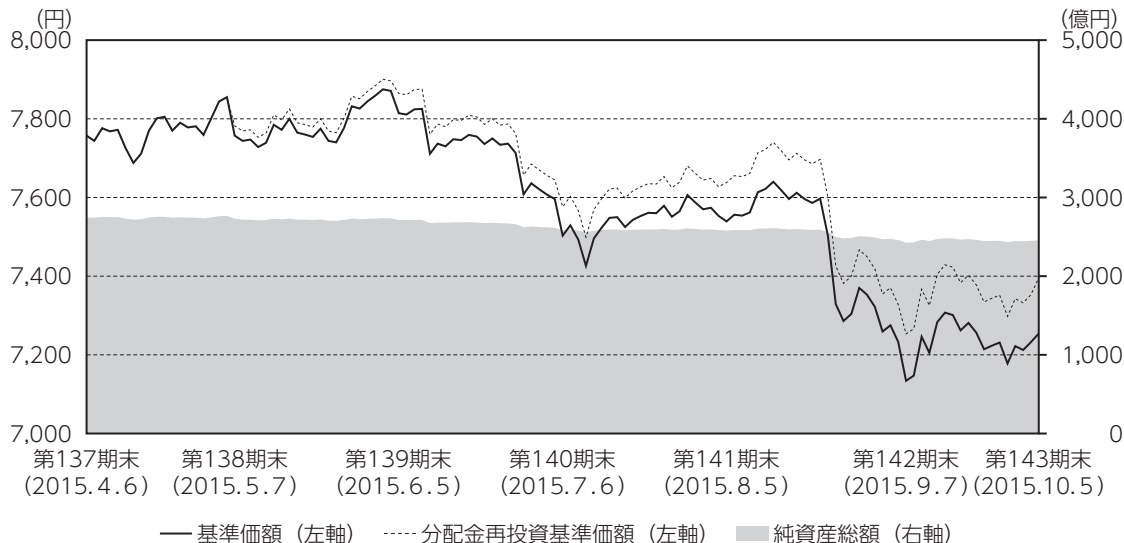
(注4) 公社債組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(注5) 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6) 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138期首：7,757円

第143期末：7,254円（既払分配金145円）

騰 落 率：△4.7%（分配金再投資ベース）

■ 組入ファンドの当作成期間中の騰落率

組入ファンド	騰落率
ダイワ高格付米ドル債マザーファンド	0.7%
ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド	△5.0%
ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド	△0.4%
ダイワ・オセアニア債券マザーファンド	△10.4%

■ 基準価額の主な変動要因

豪ドルやニュージーランド・ドル、カナダ・ドルの対円為替レートの下落、債券市場での金利上昇（債券価格の下落）などを主因として、基準価額は値下がりしました。

ダイワ・グローバル債券ファンド（毎月分配型）

	年 月 日	基 準 価 額		シティ世界国債インデックス (除く日本、円ベース) (参考指数)		公 社 債 率 組 入 比 率	債 券 先 物 率 比
			騰 落 率		騰 落 率		
第138期	(期首) 2015年 4 月 6 日	円 7,757	% -	18,816	% -	% 96.3	% △6.7
	4 月末	7,844	1.1	18,800	△0.1	96.5	2.8
	(期末) 2015年 5 月 7 日	7,782	0.3	18,683	△0.7	96.0	2.0
第139期	(期首) 2015年 5 月 7 日	7,757	-	18,683	-	96.0	2.0
	5 月末	7,826	0.9	19,184	2.7	97.3	△2.6
	(期末) 2015年 6 月 5 日	7,839	1.1	19,273	3.2	95.8	△4.3
第140期	(期首) 2015年 6 月 5 日	7,814	-	19,273	-	95.8	△4.3
	6 月末	7,636	△2.3	18,859	△2.1	97.4	1.3
	(期末) 2015年 7 月 6 日	7,528	△3.7	18,796	△2.5	97.2	△0.5
第141期	(期首) 2015年 7 月 6 日	7,503	-	18,796	-	97.2	△0.5
	7 月末	7,570	0.9	19,142	1.8	97.1	△0.5
	(期末) 2015年 8 月 5 日	7,564	0.8	19,163	2.0	97.2	△2.4
第142期	(期首) 2015年 8 月 5 日	7,539	-	19,163	-	97.2	△2.4
	8 月末	7,353	△2.5	18,789	△2.0	97.2	0.7
	(期末) 2015年 9 月 7 日	7,159	△5.0	18,458	△3.7	96.7	△0.1
第143期	(期首) 2015年 9 月 7 日	7,134	-	18,458	-	96.7	△0.1
	9 月末	7,222	1.2	18,736	1.5	97.2	△0.3
	(期末) 2015年10月 5 日	7,274	2.0	18,771	1.7	97.3	△2.6

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

○海外債券市況

海外債券金利は、小幅ながらおおむね上昇しました。第138期首より、ECB（欧州中央銀行）による量的金融緩和開始などの影響から、欧米の金利は低下傾向で推移しました。しかし2015年4月末以降、ユーロ圏の金利が大きく上昇に転じ、欧米の金融政策当局者が市場変動の高まりに容認姿勢を示したこともあり、米国の金利もこの動きに連れて上昇しました。6月以降は、欧州でのギリシャ支援問題の混迷や中国株の急落を受けて一時的に安全資産への需要が高まり金利が低下するなど、債券市場は上下に振れ幅の大きい展開となりました。7月以降は、原油価格の下落や中国など新興国経済への懸念を背景に、金利は低下圧力を強めました。米国の利上げ観測の強まりから金利が上昇する局面もありましたが、新興国経済への懸念などが勝る格好となり、第143期末にかけて金利上昇幅を縮小する動きとなりました。

○為替相場

投資対象通貨の対円為替レートは、ユーロや英ポンド、米ドルが上昇する一方、商品市況の低迷から豪ドルやカナダ・ドル、ノルウェー・クローネなどの資源国通貨は下落しました。2015年4月末からは、欧米の金利が上昇して日本との金利差が拡大するとの観測から、欧州通貨や米ドルが対円で上昇しました。6月にギリシャ支援問題が混迷すると、市場のリスク回避傾向が強まって対米ドルの円安傾向が頭打ちとなり、ユーロは対円で下落しました。また、豪ドルなど資源国通貨も総じて軟調推移となりました。8月以降は、中国の人民元切下げをきっかけに中国景気減速への懸念が高まり、さらに一時は中国株安が世界的に波及するなど市場のリスク回避姿勢が強まり、円高に推移しました。

前作成期間末における「今後の運用方針」

○当ファンド

通貨を分散し、外貨建ての公社債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。米ドルおよびカナダ・ドルを北米通貨圏、ユーロ等および北欧・東欧通貨を欧州通貨圏、豪ドルおよびニュージーランド・ドルをオセアニア通貨圏とし、3通貨圏に均等に投資することをめざします。各通貨圏の公社債への投資は、マザーファンドの受益証券を通じて行ないます。各マザーファンドの債券ポートフォリオは、各国ファンダメンタルズや金融政策の方向性の違い、また新興国を含めた世界全体のリスク資産動向などに注目しながら運用を行なってまいります。なお各通貨圏内の通貨組入比率は、2015年4月末の各マザーファンドの債券ポートフォリオ利回りを参考に決定する予定です。

○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

ダイワ・グローバル債券ファンド（毎月分配型）

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

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、3～5（年）程度の範囲で対応する方針です。

信用リスク面では、ユーロ圏各国の政情や経済・財政政策の動向などを注視し、信用力分析や市場分析も踏まえて、国債を中心に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。

○ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド

カナダ・ドル建ての公社債等を高位に組入れ、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざします。市場動向や経済環境に基づく金利見通しに従い、ポートフォリオのデュレーションを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、カナダ・ドル建資産の投資比率を高位に保つ方針です。

○ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド

債券ポートフォリオの金利リスク（修正デュレーション）については、ファンダメンタルズや金融政策見通しなどを勘案しつつ、3（年）程度から7（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、国債を中心とした運用を継続します。国別構成については、ユーロ圏各国の政情や経済・財政政策の動向などを注視しながら、各国の信用力分析や市場分析も踏まえて安全かつ有利な投資機会を探っていく方針です。

○ダイワ・オセアニア債券マザーファンド

ポートフォリオの通貨配分について、ニュージーランド・ドル建資産を60%程度、オーストラリア・ドル建資産を40%程度とすることを基本とします。ポートフォリオの金利リスク（修正デュレーション）については、各国の経済情勢や金融政策、商品市況などを勘案しつつ3（年）程度から7（年）程度の範囲で運用する方針です。

ポートフォリオについて

○当ファンド

通貨を分散し、外貨建ての公社債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した。米ドルおよびカナダ・ドルを北米通貨圏、ユーロ等および北欧・東欧通貨を欧州通貨圏、豪ドルおよびニュージーランド・ドルをオセアニア通貨圏とし、3通貨圏に均等に投資することをめざしました。

各通貨圏の公社債への投資にあたっては、ダイワ高格付米ドル債マザーファンド、ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド、ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド、ダイワ・オセアニア債券マザーファンドの受益証券を通じて行ないました。

○ダイワ高格付米ドル債マザーファンド

米ドル建ての公社債等を高位に組入れ、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないました。金利変動リスクを表す修正デュレーションについては、3（年）程度から5（年）程度の範囲内で運用しました。特に金利低下圧力が強まる場面では、商品性格の中心である4（年）よりも長期化した一方、金利上昇傾向が強まる場面では短期化するなど、経済動向や市場環境等を考慮して対応を行ないました。

債券種別構成に関しては、国債や社債の組入比率を高めに保ちました。

為替に関しては、実質外貨比率を高位に保ちました。

○ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド

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

債券種別構成に関しては、カナダの州債や国債の組入比率を高めに保ちました。

為替に関しては、カナダ・ドル建資産の投資比率を高位に保ちました。

○ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド

ヨーロッパの通貨建て公社債等を高位に組入れ、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないました。金利変動リスクを表す修正デュレーションについては、3（年）程度から7（年）程度の範囲内で運用しました。商品市況の低迷や新興国経済の先行き不透明感の高まりなどを受けて、ポートフォリオの修正デュレーションについては基本的に長期化した状態を維持しました。

債券種別構成に関しては、国債の組入比率を高めに保ちました。

為替に関しては、ユーロ等を40%程度、北欧・東欧通貨圏の通貨を60%程度とする通貨配分を基本

ダイワ・グローバル債券ファンド（毎月分配型）

としながら、各国ごとの金融政策の方向性や資本・経常収支動向、市場環境等を勘案して配分比率を変化させました。

○ダイワ・オセアニア債券マザーファンド

主としてオセアニアの通貨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した。

ポートフォリオの通貨配分について、60%程度をニュージーランド・ドル建資産へ、40%程度をオーストラリア・ドル建資産へ投資しました。

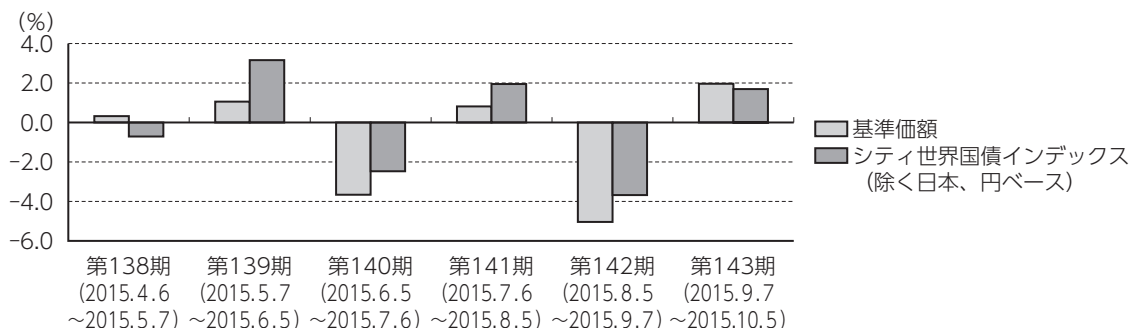
金利変動リスクを表す修正デュレーションについては、3（年）程度から7（年）程度の範囲内で運用しました。特に金利低下圧力が強まる場面では、デュレーションを長期化した一方、金利上昇傾向が強まる場面では短期化するなど、経済動向や市場環境等を考慮して対応を行ないました。

債券種別構成に関しては、国債の組入比率を高めを保ちつつ、ポートフォリオ利回りを高めるべく州債や国際機関債も組入れました。

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

1万口当り分配金（税込み）は、第138期から第142期はそれぞれ25円、第143期は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138期	第139期	第140期	第141期	第142期	第143期
	2015年4月7日～ 2015年5月7日	2015年5月8日～ 2015年6月5日	2015年6月6日～ 2015年7月6日	2015年7月7日～ 2015年8月5日	2015年8月6日～ 2015年9月7日	2015年9月8日～ 2015年10月5日
当期分配金（税込み）（円）	25	25	25	25	25	20
対基準価額比率（％）	0.32	0.32	0.33	0.33	0.35	0.27
当期の収益（円）	20	22	17	21	16	19
当期の収益以外（円）	4	2	7	3	8	0
翌期繰越分配対象額（円）	87	85	77	74	65	65

(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138期	第139期	第140期	第141期	第142期	第143期
(a) 経費控除後の配当等収益	20.33円	22.69円	17.31円	21.47円	16.57円	19.65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	4.11	4.20	4.29	4.34	4.39	4.45
(d) 分配準備積立金	88.14	83.40	81.01	73.28	69.71	61.24
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	112.59	110.29	102.62	99.11	90.68	85.35
(f) 分配金	25.00	25.00	25.00	25.00	25.00	20.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	87.59	85.29	77.62	74.11	65.68	65.35

(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

通貨を分散し、外貨建ての公社債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。米ドルおよびカナダ・ドルを北米通貨圏、ユーロ等および北欧・東欧通貨を欧州通貨圏、豪ドルおよびニュージーランド・ドルをオセアニア通貨圏とし、3通貨圏に均等に投資することをめざします。各通貨圏の公社債への投資は、マザーファンドの受益証券を通じて行ないます。各マザーファンドの債券ポートフォリオは、各国ファンダメンタルズや金融政策の方向性の違い、また新興国を含めた世界全体のリスク資産動向などに注目しながら運用を行なってまいります。

なお各通貨圏内の通貨組入比率は、2015年10月末の各マザーファンドの債券ポートフォリオ利回りを参考に決定する予定です。

○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

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、3～5（年）程度の範囲で対応する方針です。

信用リスク面では、ユーロ圏各国の政情や経済・財政政策の動向などを注視し、信用力分析や市場分析も踏まえて、国債を中心に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。

○**ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド**

カナダ・ドル建ての公社債等を高位に組入れ、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざします。市場動向や経済環境に基づく金利見通しに従い、ポートフォリオのデュレーションを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、カナダ・ドル建資産の投資比率を高位に保つ方針です。

○**ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド**

債券ポートフォリオの金利リスク（修正デュレーション）については、ファンダメンタルズや金融政策見通しなどを勘案しつつ、3（年）程度から7（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、国債を中心とした運用を継続します。国別構成については、ユーロ圏各国の政情や経済・財政政策の動向などを注視しながら、各国の信用力分析や市場分析も踏まえて安全かつ有利な投資機会を探っていく方針です。

○**ダイワ・オセアニア債券マザーファンド**

ポートフォリオの通貨配分について、ニュージーランド・ドル建資産を60％程度、オーストラリア・ドル建資産を40％程度とすることを基本とします。ポートフォリオの金利リスク（修正デュレーション）については、各国の経済情勢や金融政策、商品市況などを勘案しつつ3（年）程度から7（年）程度の範囲で運用する方針です。

1 万口当りの費用の明細

項 目	第138期～第143期 (2015.4.7～2015.10.5)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
	信託報酬	51円	
（投信会社）	(16)	(0.215)	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）	(33)	(0.431)	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)	(0.026)	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	0.005	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)	(0.005)	
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	1	0.018	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）	(1)	(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)	(0.000)	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
合 計	53	0.695	

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

(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

(2015年4月7日から2015年10月5日まで)

決算期	第138期～第143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	8,656,144	13,700,000	1,609,260	2,597,665
ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド	202,183	400,000	9,039,345	17,596,502
ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド	2,519,270	4,300,000	3,839,393	6,494,173
ダイワ・オセアニア債券マザーファンド	116,144	300,000	3,931,482	9,994,173

(注) 単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況

(1) ベビーファンドにおける当作成期間中の利害関係人との取引状況

当作成期間（第138期～第143期）中における利害関係人との取引はありません。

(2) ダイワ高格付米ドル債マザーファンドにおける当作成期間中の利害関係人との取引状況

当作成期間（第138期～第143期）中における利害関係人との取引はありません。

(3) ダイワ高格付カナダドル債マザーファンドにおける当作成期間中の利害関係人との取引状況

(2015年4月7日から2015年10月5日まで)

決算期	第138期～第143期					
	買付額等		B/A	売付額等		D/C
	A	うち利害関係人との取引状況B		C	うち利害関係人との取引状況D	
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
公社債	459,113	—	—	470,959	—	—
為替予約	13,010	955	7.3	72,252	—	—
コール・ローン	84,136	—	—	—	—	—

(注) 平均保有割合6.2%

※平均保有割合とは、マザーファンドの残存口数の合計に対する当該ベビーファンドのマザーファンド所有口数の割合。

(4) ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンドにおける当作成期間中の利害関係人との取引状況

当作成期間（第138期～第143期）中における利害関係人との取引はありません。

(5) ダイワ・オセアニア債券マザーファンドにおける当作成期間中の利害関係人との取引状況

当作成期間（第138期～第143期）中における利害関係人との取引はありません。

(6) 当作成期間中の売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

当作成期間（第138期～第143期）中における売買委託手数料の利害関係人への取引はありません。

※利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当作成期間における当ファンドに係る利害関係人とは、大和証券です。

■組入資産明細表

親投資信託残高

種類	第137期末	第143期末	
	□数	□数	評価額
	千口	千口	千円
ダイワ高格付米ドル債マザーファンド	25,418,868	32,465,752	52,088,053
ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド	25,913,807	17,076,645	30,954,834
ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド	51,143,182	49,823,059	83,368,925
ダイワ・オセアニア債券マザーファンド	36,707,831	32,892,492	77,415,770

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2015年10月5日現在

項目	第143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	52,088,053	21.1
ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド	30,954,834	12.6
ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド	83,368,925	33.8
ダイワ・オセアニア債券マザーファンド	77,415,770	31.4
コール・ローン等、その他	2,764,169	1.1
投資信託財産総額	246,591,754	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5日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝120.01円、1カナダ・ドル＝91.21円、1オーストラリア・ドル＝84.60円、1ニュージーランド・ドル＝77.43円、1デンマーク・クローネ＝18.05円、1ノルウェー・クローネ＝14.29円、1スウェーデン・クローネ＝14.33円、1ポーランド・ズロチ＝31.68円、1ユーロ＝134.65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143期末における外貨建純資産（63,719,708千円）の投資信託財産総額（63,837,581千円）に対する比率は、99.8%です。
ダイワ高格付カナダドル債マザーファンドにおいて、第143期末における外貨建純資産（537,175,480千円）の投資信託財産総額（550,824,721千円）に対する比率は、97.5%です。
ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンドにおいて、第143期末における外貨建純資産（100,831,651千円）の投資信託財産総額（101,017,351千円）に対する比率は、99.8%です。
ダイワ・オセアニア債券マザーファンドにおいて、第143期末における外貨建純資産（77,482,776千円）の投資信託財産総額（77,831,403千円）に対する比率は、99.6%です。

ダイワ・グローバル債券ファンド（毎月分配型）

■資産、負債、元本および基準価額の様況

(2015年5月7日)、(2015年6月5日)、(2015年7月6日)、(2015年8月5日)、(2015年9月7日)、(2015年10月5日)現在

項 目	第 138 期 末	第 139 期 末	第 140 期 末	第 141 期 末	第 142 期 末	第 143 期 末
(A) 資産	274,391,688,320円	272,821,967,832円	259,670,386,205円	259,230,547,384円	243,755,457,419円	246,591,754,187円
コール・ローン等	3,704,407,984	2,977,856,622	2,514,353,996	2,514,436,213	2,667,943,318	2,729,477,760
ダイワ高格付米ドル債 マザーファンド(評価額)	39,723,377,817	54,858,557,162	53,476,665,896	54,134,975,609	51,628,525,985	52,088,053,498
ダイワ高格付カナダドル 債マザーファンド(評価額)	49,810,965,925	35,648,260,964	34,598,583,309	33,290,903,339	30,944,577,324	30,954,834,980
ダイワ・ヨーロッパ債券 マザーファンド(評価額)	86,398,730,167	90,169,841,245	85,452,449,689	85,335,085,623	82,686,671,768	83,368,925,034
ダイワ・オセアニア債券 マザーファンド(評価額)	94,666,777,427	88,955,936,839	83,628,333,315	83,904,122,600	75,740,973,024	77,415,770,915
未収入金	87,429,000	211,515,000	-	51,024,000	86,766,000	34,692,000
(B) 負債	1,386,231,768	1,516,112,631	1,468,373,061	1,194,980,590	1,317,669,231	1,098,356,937
未払収益分配金	879,894,840	867,981,447	860,280,961	855,715,794	849,557,735	676,845,869
未払解約金	191,796,886	356,699,461	302,184,759	52,066,536	156,883,992	166,836,172
未払信託報酬	314,357,045	291,079,948	305,373,410	286,487,105	310,318,709	253,593,976
その他未払費用	182,997	351,775	533,931	711,155	908,795	1,080,920
(C) 純資産総額(A-B)	273,005,456,552	271,305,855,201	258,202,013,144	258,035,566,794	242,437,788,188	245,493,397,250
元本	351,957,936,223	347,192,578,813	344,112,384,597	342,286,317,712	339,823,094,034	338,422,934,782
次期繰越損益金	△ 78,952,479,671	△ 75,886,723,612	△ 85,910,371,453	△ 84,250,750,918	△ 97,385,305,846	△ 92,929,537,532
(D) 受益権総口数	351,957,936,223口	347,192,578,813口	344,112,384,597口	342,286,317,712口	339,823,094,034口	338,422,934,782口
1万口当り基準価額(C/D)	7,757円	7,814円	7,503円	7,539円	7,134円	7,254円

*第137期末における元本額は353,972,615,583円、当作成期間（第138期～第143期）中における追加設定元本額は1,692,681,092円、同解約元本額は17,242,361,893円です。

*第143期末の計算口数当りの純資産額は7,254円です。

*第143期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は92,929,537,532円です。

■損益の様況

第138期 自2015年4月7日 至2015年5月7日 第141期 自2015年7月7日 至2015年8月5日
 第139期 自2015年5月8日 至2015年6月5日 第142期 自2015年8月6日 至2015年9月7日
 第140期 自2015年6月6日 至2015年7月6日 第143期 自2015年9月8日 至2015年10月5日

項 目	第 138 期	第 139 期	第 140 期	第 141 期	第 142 期	第 143 期
(A) 配当等収益	113,635円	112,213円	73,015円	71,842円	85,235円	78,689円
受取利息	113,635	112,213	73,015	71,842	85,235	78,689
(B) 有価証券売買損益	1,186,811,071	3,155,635,854	△ 9,527,786,965	2,345,898,472	△ 12,580,766,925	4,984,206,222
売買益	2,375,185,492	3,745,102,967	29,926,196	3,094,123,527	32,111,503	5,001,352,680
売買損	△ 1,188,374,421	△ 589,467,113	△ 9,557,713,161	△ 748,225,055	△ 12,612,878,428	△ 17,146,458
(C) 信託報酬等	△ 314,540,042	△ 291,248,726	△ 305,555,566	△ 286,664,329	△ 310,516,349	△ 253,766,101
(D) 当期損益(A+B+C)	872,384,664	2,864,499,341	△ 9,833,269,516	2,059,305,985	△ 12,891,198,039	4,730,518,810
(E) 前期繰越損益金	△ 34,719,965,213	△ 34,226,505,866	△ 31,911,475,967	△ 42,351,226,107	△ 40,826,350,859	△ 54,303,101,589
(F) 追加信託差損益金	△ 44,225,004,282	△ 43,656,735,640	△ 43,305,345,009	△ 43,103,115,002	△ 42,818,199,213	△ 42,680,108,884
(配当等相当額)	(144,818,621)	(145,834,167)	(147,741,282)	(148,869,812)	(149,513,933)	(150,662,566)
(売買損益相当額)	(△ 44,369,822,903)	(△ 43,802,569,807)	(△ 43,453,086,291)	(△ 43,251,984,814)	(△ 42,967,713,146)	(△ 42,830,771,450)
(G) 合計(D+E+F)	△ 78,072,584,831	△ 75,018,742,165	△ 85,050,090,492	△ 83,395,035,124	△ 96,535,748,111	△ 92,252,691,663
(H) 収益分配金	△ 879,894,840	△ 867,981,447	△ 860,280,961	△ 855,715,794	△ 849,557,735	△ 676,845,869
次期繰越損益金(G+H)	△ 78,952,479,671	△ 75,886,723,612	△ 85,910,371,453	△ 84,250,750,918	△ 97,385,305,846	△ 92,929,537,532
追加信託差損益金	△ 44,225,004,282	△ 43,656,735,640	△ 43,305,345,009	△ 43,103,115,002	△ 42,818,199,213	△ 42,680,108,884
(配当等相当額)	(144,818,621)	(145,834,167)	(147,741,282)	(148,869,812)	(149,513,933)	(150,662,566)
(売買損益相当額)	(△ 44,369,822,903)	(△ 43,802,569,807)	(△ 43,453,086,291)	(△ 43,251,984,814)	(△ 42,967,713,146)	(△ 42,830,771,450)
配準備積立金	2,938,208,083	2,815,653,498	2,523,499,138	2,387,827,164	2,082,723,186	2,061,057,841
繰越損益金	△ 37,665,683,472	△ 35,045,641,470	△ 45,128,525,582	△ 43,535,463,080	△ 56,649,829,819	△ 52,310,486,489

(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14ページの「収益分配金の計算過程（総額）」の表を参照。

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	第 138 期	第 139 期	第 140 期	第 141 期	第 142 期	第 143 期
(a) 経費控除後の配当等収益	715,636,223円	787,812,690円	595,952,221円	735,076,437円	563,098,160円	665,257,098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	144,818,621	145,834,167	147,741,282	148,869,812	149,513,933	150,662,566
(d) 分配準備積立金	3,102,466,700	2,895,822,255	2,787,827,878	2,508,466,521	2,369,182,761	2,072,646,612
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	3,962,921,544	3,829,469,112	3,531,521,381	3,392,412,770	3,081,794,854	2,888,566,276
(f) 分配金	879,894,840	867,981,447	860,280,961	855,715,794	849,557,735	676,845,869
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	3,083,026,704	2,961,487,665	2,671,240,420	2,536,696,976	2,232,237,119	2,211,720,407
(h) 受益権総口数	351,957,936,223口	347,192,578,813口	344,112,384,597口	342,286,317,712口	339,823,094,034口	338,422,934,782口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ						
	第 138 期	第 139 期	第 140 期	第 141 期	第 142 期	第 143 期
1 万 口 当 り 分 配 金	25円	25円	25円	25円	25円	20円
(単 価)	(7,757円)	(7,814円)	(7,503円)	(7,539円)	(7,134円)	(7,254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）」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。

《訂正のお知らせ》

作成対象期間の末日が2015年4月6日の交付運用報告書および運用報告書（全体版）につきまして、「1万口当りの費用の明細」の表の「項目の概要」における次の記載にて下線部が不要でした。お詫び申し上げますとともに、下線部を除いて読み替えていただきますようお願い申し上げます。

「期中の平均基準価額（月末値の平均値）は7,866円です。」

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・グローバル債券ファンド（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（2015年9月7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143期の決算日（2015年10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15～16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

（2015年4月7日から2015年10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)	8.875% 2017/8/15	5,791,654	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	9.875% 2015/11/15	11,524,677
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.25% 2020/1/31	3,671,029	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.25% 2024/11/15	5,866,763
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.75% 2022/2/28	3,594,125	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.25% 2020/1/31	4,260,020
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.25% 2024/11/15	3,085,941	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	6.25% 2030/5/15	3,618,080
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	6.25% 2030/5/15	2,702,536	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	9.25% 2016/2/15	2,576,721
Nippon Telegraph & Telephone Corp (日本)	1.4% 2017/7/18	2,520,038	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.5% 2019/5/31	2,490,162
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.5% 2019/5/31	2,490,742	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	3% 2044/11/15	2,212,814
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.75% 2022/4/30	2,434,827	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2% 2025/2/15	1,763,208
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	9.25% 2016/2/15	2,345,671	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1% 2018/2/15	1,231,962
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.125% 2025/5/15	1,840,145	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.625% 2022/11/15	1,176,811

(注1) 金額は受渡し代金（経過利子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、2015年10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（39,729,993千円）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

2015年10月5日現在									
区 分	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	うちBB格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率			
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満	
	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	%	%	%	%	%	%
アメリカ	505,065	523,957	62,880,087	98.6	-	30.3	29.9	38.5	

(注1) 邦貨換算金額は、2015年10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。

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

2015年10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	9.2500	28,000	28,928	3,471,706	2016/02/15	
	United States Treasury Note/Bond		国債証券	8.8750	40,000	46,210	5,545,758	2017/08/15	
	United States Treasury Note/Bond		国債証券	8.8750	10,000	12,645	1,517,562	2019/02/15	
	United States Treasury Note/Bond		国債証券	2.2500	20,000	20,493	2,459,436	2024/11/15	
	United States Treasury Note/Bond		国債証券	1.2500	10,000	10,026	1,203,280	2020/01/31	
	United States Treasury Note/Bond		国債証券	1.7500	30,000	30,243	3,629,534	2022/02/28	
	United States Treasury Note/Bond		国債証券	2.1250	10,000	10,123	1,214,909	2025/05/15	
	United States Treasury Note/Bond		国債証券	1.3750	10,000	10,064	1,207,780	2020/04/30	
	United States Treasury Note/Bond		国債証券	1.7500	20,000	20,135	2,416,497	2022/04/30	
	NEW ZEALAND GOVT		国債証券	9.1250	4,300	4,653	558,415	2016/09/25	
	National Australia Bank Ltd		社債証券	1.3000	2,000	2,003	240,447	2017/06/30	
	National Australia Bank Ltd		社債証券	1.8750	5,000	5,026	603,248	2018/07/23	
	Banque Federative du Credit Mutuel SA		社債証券	2.5000	5,000	5,086	610,472	2018/10/29	

2015年10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	
	Banque Federative du Credit Mutuel SA	社 債 券	1.7000	10,000	10,053	1,206,520	2017/01/20
	Banque Federative du Credit Mutuel SA	社 債 券	2.7500	5,000	5,137	616,575	2019/01/22
	Coca-Cola Co/The	社 債 券	3.2000	5,000	5,152	618,333	2023/11/01
	Nordea Bank AB	社 債 券	3.1250	12,000	12,338	1,480,788	2017/03/20
	Nordea Bank AB	社 債 券	1.6250	3,000	2,997	359,738	2018/05/15
	Standard Chartered PLC	社 債 券	1.5000	5,000	4,977	597,379	2017/09/08
	Svenska Handelsbanken AB	社 債 券	2.5000	14,122	14,468	1,736,405	2019/01/25
	Svenska Handelsbanken AB	社 債 券	1.6250	4,000	4,014	481,734	2018/03/21
	HSBC Bank PLC	社 債 券	1.5000	5,000	4,984	598,237	2018/05/15
	SINOPEC GRP OVERSEA 2014	社 債 券	1.7500	3,000	3,003	360,480	2017/04/10
	CNOOC Nexen Finance 2014 ULC	社 債 券	1.6250	3,000	2,996	359,626	2017/04/30
	United Overseas Bank Ltd	社 債 券	2.2500	10,500	10,652	1,278,414	2017/03/07
	Emirates Telecommunications Corp	社 債 券	2.3750	3,000	3,011	361,423	2019/06/18
	AUST & NZ BANKING GRP NY	社 債 券	1.4500	10,000	9,971	1,196,727	2018/05/15
	Pricoa Global Funding I	社 債 券	1.3500	11,000	10,978	1,317,509	2017/08/18
	DNB Bank ASA	社 債 券	3.2000	2,725	2,799	335,925	2017/04/03
	Swedbank AB	社 債 券	2.1250	5,000	5,073	608,924	2017/09/29
	Berkshire Hathaway Finance Corp	社 債 券	2.0000	8,140	8,305	996,751	2018/08/15
	Microsoft Corp	社 債 券	4.0000	2,000	1,817	218,163	2055/02/12
	International Business Machines Corp	社 債 券	1.8750	10,000	9,488	1,138,654	2022/08/01
	International Business Machines Corp	社 債 券	3.3750	5,000	5,153	618,417	2023/08/01
	General Electric Capital Corp	社 債 券	5.6250	4,970	5,487	658,593	2018/05/01
	General Electric Capital Corp	社 債 券	2.3000	2,750	2,797	335,707	2017/04/27
	Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd/The	社 債 券	3.7500	4,000	4,157	498,929	2024/03/10
	RABOBANK NEDERLAND	社 債 券	3.8750	5,000	5,293	635,308	2022/02/08
	RABOBANK NEDERLAND	社 債 券	4.7500	3,000	3,311	397,465	2020/01/15
	RABOBANK NEDERLAND	社 債 券	4.5000	16,000	17,744	2,129,476	2021/01/11
	Nippon Telegraph & Telephone Corp	社 債 券	1.4000	20,507	20,623	2,475,048	2017/07/18
	Sumitomo Mitsui Banking Corp	社 債 券	3.2000	5,000	5,071	608,642	2022/07/18
	Sumitomo Mitsui Banking Corp	社 債 券	3.9500	15,000	15,859	1,903,280	2023/07/19
	Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd/The	社 債 券	2.7000	7,000	7,161	859,484	2018/09/09
	Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd/The	社 債 券	2.8500	10,000	10,110	1,213,385	2021/09/08
	National Australia Bank Ltd/New York	社 債 券	2.3000	5,000	5,088	610,640	2018/07/25
	AUST & NZ BANK	社 債 券	5.1000	9,135	10,262	1,231,606	2020/01/13
	AUST & NZ BANK	社 債 券	2.4000	10,250	10,437	1,252,662	2016/11/23
	AUST & NZ BANK	社 債 券	0.8750	2,642	2,643	317,215	2016/05/16
	Commonwealth Bank of Australia	社 債 券	5.0000	5,224	5,799	696,001	2019/10/15
	Westpac Banking Corp	社 債 券	2.0000	8,000	8,106	972,801	2017/08/14
	Westpac Banking Corp	社 債 券	2.2500	5,000	5,081	609,842	2019/01/17
	Westpac Banking Corp	社 債 券	1.2500	8,000	7,998	959,868	2017/12/15
	Westpac Banking Corp	社 債 券	1.5000	10,000	10,024	1,203,028	2017/12/01
	Westpac Banking Corp	社 債 券	1.5500	2,700	2,701	324,192	2018/05/25
	NTT Finance Corp	社 債 券	1.5000	15,100	15,174	1,821,121	2017/07/25
合 計	銘 柄 数 金 額	56銘柄		505,065	523,957	62,880,087	

(注1) 邦貨換算金額は、2015年10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		2015年10月5日現在	
		買 建 額	売 建 額
外 国	T-NOTE(10YR)(アメリカ)	百万円 5,432	百万円 -
	T-NOTE(5YR)(アメリカ)	-	7,258
	T-BOND(ULTRA LONG)(アメリカ)	583	-

(注1) 外貨建の評価額は、2015年10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。

ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド

<補足情報>

当ファンド（ダイワ・グローバル債券ファンド（毎月分配型））が投資対象としている「ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド」の決算日（2015年5月11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143期の決算日（2015年10月5日）現在におけるダイワ高格付カナダドル債マザーファンドの組入資産の内容等を17～19ページに併せて掲載いたしました。

■ダイワ高格付カナダドル債マザーファンドの主要な売買銘柄 公 社 債

（2015年4月7日から2015年10月5日まで）

買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	2.25% 2025/6/1	43,129,378	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	2.25% 2025/6/1	46,906,382
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	3.5% 2020/6/1	36,146,978	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	3.5% 2020/6/1	43,948,053
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	4% 2016/6/1	31,764,766	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	11.25% 2015/6/1	41,048,135
Province of Quebec Canada (カナダ)	2.75% 2025/9/1	22,083,669	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	4% 2016/6/1	24,539,681
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	4.25% 2021/12/1	20,485,556	Province of Quebec Canada (カナダ)	2.75% 2025/9/1	21,162,272
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	2.75% 2022/6/1	17,561,470	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	4.25% 2021/12/1	21,089,360
Royal Bank of Canada (カナダ)	3.77% 2018/3/30	15,996,148	ONTARIO PROVINCE (カナダ)	9.5% 2022/7/13	18,505,499
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	4% 2017/6/1	14,407,157	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	9% 2025/6/1	17,543,028
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	3.5% 2045/12/1	14,203,593	ONTARIO PROVINCE (カナダ)	2.6% 2025/6/2	16,495,632
Bank of Montreal (カナダ)	5.45% 2017/7/17	14,018,091	ONTARIO PROVINCE (カナダ)	4.2% 2020/6/2	15,281,189

（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、2015年10月5日現在におけるダイワ高格付カナダドル債マザーファンド（296,503,108千円）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

2015年10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	
カナダ	千カナダ・ドル 4,680,522	千カナダ・ドル 5,773,484	千円 526,599,487	% 98.0	% -	% 48.0	% 29.3	% 20.7	%

（注1）邦貨換算金額は、2015年10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。

(2) 外国 (外貨建) 公社債 (銘柄別)

2015年10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	
			%	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル	千円	
カナダ	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	10.5000	250,545	378,896	34,559,167	2021/03/15
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	9.7500	263,000	390,936	35,657,304	2021/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	9.2500	134,000	204,857	18,685,085	2022/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	5.7500	10,000	14,796	1,349,616	2029/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	5.7500	50,000	77,785	7,094,815	2033/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.0000	70,000	71,594	6,530,143	2016/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.0000	30,000	31,730	2,894,157	2017/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.0000	10,000	13,522	1,233,368	2041/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	30,000	33,246	3,032,422	2022/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5000	25,000	32,237	2,940,382	2045/12/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.2500	17,000	33,505	3,056,046	2021/12/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5000	50,000	55,014	5,017,872	2024/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.2500	155,000	166,880	15,221,193	2025/06/01
	Province of Prince Edward Island Canada	地方債証券	8.5000	11,490	11,541	1,052,739	2015/10/27
	Province of New Brunswick Canada	地方債証券	6.7500	15,330	16,887	1,540,269	2017/06/27
	Province of New Brunswick Canada	地方債証券	6.0000	40,200	44,723	4,079,212	2017/12/27
	Financement-Quebec	地方債証券	6.2500	131,227	132,377	12,074,184	2015/12/01
	Province of Nova Scotia Canada	地方債証券	5.4600	808	869	79,300	2017/06/01
	Province of Nova Scotia Canada	地方債証券	9.6000	3,430	4,989	455,090	2022/01/30
	Province of Quebec Canada	地方債証券	9.3750	127,000	189,028	17,241,250	2023/01/16
	Province of Quebec Canada	地方債証券	4.5000	45,000	49,698	4,532,954	2018/12/01
	Province of Quebec Canada	地方債証券	3.5000	15,000	16,462	1,501,530	2022/12/01
	Province of Quebec Canada	地方債証券	4.5000	30,000	31,310	2,855,821	2016/12/01
	Province of Quebec Canada	地方債証券	4.5000	30,000	34,345	3,132,653	2020/12/01
	Province of Quebec Canada	地方債証券	4.2500	50,000	57,104	5,208,501	2021/12/01
	Province of Quebec Canada	地方債証券	3.7500	55,000	61,244	5,586,078	2024/09/01
	ONTARIO PROVINCE	地方債証券	4.4000	95,000	96,531	8,804,628	2016/03/08
	ONTARIO PROVINCE	地方債証券	9.5000	7,822	12,627	1,151,799	2025/06/02
	ONTARIO PROVINCE	地方債証券	9.5000	12,500	18,408	1,679,016	2022/07/13
	ONTARIO PROVINCE	地方債証券	4.2000	20,000	22,484	2,050,820	2020/06/02
	ONTARIO PROVINCE	地方債証券	5.5000	35,000	39,107	3,566,972	2018/06/02
	ONTARIO PROVINCE	地方債証券	2.8500	30,000	31,596	2,881,953	2023/06/02
	ONTARIO PROVINCE	地方債証券	3.1500	20,000	21,558	1,966,359	2022/06/02
	ONTARIO PROVINCE	地方債証券	3.5000	80,000	87,751	8,003,786	2024/06/02
	ONTARIO PROVINCE	地方債証券	2.6000	20,000	20,295	1,851,179	2025/06/02
	Province of Manitoba Canada	地方債証券	6.5000	46,100	51,133	4,663,901	2017/09/22
	Province of Manitoba Canada	地方債証券	5.5000	35,000	39,714	3,622,359	2018/11/15
	Province of Manitoba Canada	地方債証券	5.2000	32,247	32,485	2,963,014	2015/12/03
	Province of Manitoba Canada	地方債証券	10.5000	6,000	11,412	1,040,976	2031/03/05
	City of Toronto Canada	地方債証券	6.1000	16,918	18,758	1,710,979	2017/12/12
	City of Toronto Canada	地方債証券	8.0000	10,060	10,769	982,288	2016/09/27
	Province of Saskatchewan Canada	地方債証券	9.6000	40,683	58,981	5,379,730	2022/02/04
PROVINCE OF SASKATCHEWAN	地方債証券	8.7500	2,000	3,073	280,368	2025/05/30	
BRITISH COLUMBIA	地方債証券	8.7500	19,600	28,085	2,561,654	2022/08/19	
BRITISH COLUMBIA	地方債証券	5.1500	8,450	8,527	777,830	2015/12/18	
BRITISH COLUMBIA	地方債証券	5.3000	45,000	51,617	4,708,009	2019/06/17	
BRITISH COLUMBIA	地方債証券	4.6500	190,000	211,323	19,274,834	2018/12/18	

ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド

2015年10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		
			%	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル	千円		
	BRITISH COLUMBIA	地方債証券	9.9500	50,430	72,823	6,642,272	2021/05/15	
	BRITISH COLUMBIA	地方債証券	5.6000	46,066	51,626	4,708,822	2018/06/01	
	BRITISH COLUMBIA	地方債証券	9.0000	85,860	131,746	12,016,567	2024/08/23	
	BRITISH COLUMBIA	地方債証券	8.0000	54,942	78,403	7,151,218	2023/09/08	
	BRITISH COLUMBIA	地方債証券	10.6000	34,587	49,257	4,492,737	2020/09/05	
	BRITISH COLUMBIA	地方債証券	9.5000	89,400	131,599	12,003,188	2022/06/09	
	BRITISH COLUMBIA	地方債証券	9.1250	500	542	49,461	2016/10/03	
	BRITISH COLUMBIA	地方債証券	3.3000	10,000	10,903	994,499	2023/12/18	
	Regional Municipality of York	地方債証券	5.0000	48,000	53,995	4,924,945	2019/04/29	
	Regional Municipality of York	地方債証券	7.2500	7,891	8,734	796,714	2017/06/19	
	PSP Capital Inc	特 殊 債 券	3.0300	6,000	6,431	586,580	2020/10/22	
	Mun Fin Auth of British Columbia	特 殊 債 券	4.6500	30,000	30,641	2,794,829	2016/04/19	
	Mun Fin Auth of British Columbia	特 殊 債 券	5.1000	60,685	67,930	6,195,967	2018/11/20	
	Toronto-Dominion Bank/The	社 債 券	2.4330	65,000	66,336	6,050,543	2017/08/15	
	Toronto-Dominion Bank/The	社 債 券	3.2260	27,000	28,256	2,577,258	2024/07/24	
	Toronto-Dominion Bank/The	社 債 券	2.1710	10,000	10,164	927,140	2018/04/02	
	Bank of Nova Scotia/The	社 債 券	4.1000	40,000	41,810	3,813,490	2017/06/08	
	NAV Canada	社 債 券	4.7130	48,000	48,688	4,440,905	2016/02/24	
	GE Capital Canada Funding Co	社 債 券	5.5300	250,000	268,815	24,518,616	2017/08/17	
	GE Capital Canada Funding Co	社 債 券	5.6800	192,000	220,638	20,124,457	2019/09/10	
	GE Capital Canada Funding Co	社 債 券	5.1000	9,220	9,464	863,216	2016/06/01	
	Canadian Imperial Bank of Commerce/Canad	社 債 券	3.9500	50,000	52,261	4,766,725	2017/07/14	
	Canadian Imperial Bank of Commerce/Canad	社 債 券	3.4000	15,000	15,099	1,377,179	2016/01/14	
	Vancouver International Airport Authorit	社 債 券	5.0200	13,500	13,552	1,236,161	2015/11/13	
	HYDRO QUEBEC	社 債 券	10.5000	24,660	36,845	3,360,654	2021/10/15	
	HYDRO QUEBEC	社 債 券	11.0000	245,000	353,652	32,256,653	2020/08/15	
	HYDRO QUEBEC	社 債 券	5.5000	21,450	24,122	2,200,228	2018/08/15	
	HYDRO QUEBEC	社 債 券	9.6250	30,835	45,670	4,165,647	2022/07/15	
	Ontario Electricity Financial Corp	社 債 券	10.1250	88,681	130,988	11,947,500	2021/10/15	
	Ontario Electricity Financial Corp	社 債 券	8.9000	60,274	86,600	7,898,829	2022/08/18	
	Ontario Electricity Financial Corp	社 債 券	10.0000	13,100	17,796	1,623,252	2020/02/06	
	Ontario Electricity Financial Corp	社 債 券	9.0000	5,400	8,410	767,121	2025/05/26	
	Bank of Montreal	社 債 券	6.0200	210,000	233,763	21,321,577	2018/05/02	
	Bank of Montreal	社 債 券	5.4500	130,631	139,993	12,768,791	2017/07/17	
	Royal Bank of Canada	社 債 券	3.7700	155,000	163,779	14,938,300	2018/03/30	
	Royal Bank of Canada	社 債 券	1.5900	5,000	5,000	456,072	2020/03/23	
	Royal Bank of Canada	社 債 券	3.0300	15,000	15,238	1,389,889	2016/07/26	
	Royal Bank of Canada	社 債 券	3.3600	10,000	10,062	917,837	2016/01/11	
合 計	銘 柄 数 金 額	85銘柄			4,680,522	5,773,484	526,599,487	

(注1) 邦貨換算金額は、2015年10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・グローバル債券ファンド（毎月分配型））が投資対象としている「ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド」の決算日（2015年7月6日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの第143期の決算日（2015年10月5日）現在におけるダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンドの組入資産の内容等を20～22ページに併せて掲載いたしました。

■ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンドの主要な売買銘柄
公 社 債

(2015年4月7日から2015年10月5日まで)

買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	4% 2018/4/25	6,123,202	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	1.75% 2024/11/25	7,274,016
Poland Government Bond (ポーランド)	3.25% 2025/7/25	6,050,040	Poland Government Bond (ポーランド)	5.25% 2017/10/25	5,213,096
FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	3.25% 2021/10/25	4,009,648	GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ)	1.75% 2024/2/15	3,703,906
GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ)	1.75% 2024/2/15	3,710,899	Poland Government Bond (ポーランド)	3.25% 2025/7/25	3,475,547
Poland Government Bond (ポーランド)	5.25% 2017/10/25	3,549,723	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	2.25% 2024/5/25	2,604,768
SWEDISH GOVERNMENT BOND (スウェーデン)	2.5% 2025/5/12	2,140,707	Poland Government Bond (ポーランド)	4% 2023/10/25	1,835,361
GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ)	2% 2023/8/15	1,525,709	IRISH TREASURY (アイルランド)	2.4% 2030/5/15	1,469,751
FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	3.5% 2020/4/25	1,413,283	SWEDISH GOVERNMENT BOND (スウェーデン)	3.5% 2039/3/30	1,104,752
Kommuninvest I Sverige AB (スウェーデン)	2.5% 2020/12/1	1,279,273	DANISH GOVERNMENT BOND (デンマーク)	3% 2021/11/15	1,062,762
SWEDISH GOVERNMENT BOND (スウェーデン)	3.5% 2022/6/1	885,467	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	4% 2018/4/25	900,305

(注1) 金額は受渡し代金（経過利子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、2015年10月5日現在におけるダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド（60,361,765千円）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

2015年10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	
デンマーク	千デンマーク・クローネ 570,000	千デンマーク・クローネ 733,186	千円 13,234,016	% 13.1	% -	% 13.1	% -	% -	% -
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 818,000	千ノルウェー・クローネ 884,129	12,634,215	12.5	-	6.1	4.9	1.5	
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 1,115,000	千スウェーデン・クローネ 1,275,670	18,280,353	18.1	-	18.1	-	-	
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 406,000	千ポーランド・ズロチ 446,215	14,136,120	14.0	-	10.0	4.0	-	
ユーロ（アイルランド）	千ユーロ 50,000	千ユーロ 58,664	7,899,114	7.8	-	7.8	-	-	
ユーロ（オランダ）	千ユーロ 20,000	千ユーロ 20,860	2,808,879	2.8	-	-	2.8	-	
ユーロ（ベルギー）	千ユーロ 79,000	千ユーロ 92,477	12,452,122	12.3	-	-	12.3	-	

ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド

2015年10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 (フランス)	千ユーロ 103,000	千ユーロ 116,797	千円 15,726,718	% 15.6	% -	% 5.7	% 9.9	% -	
ユーロ (ドイツ)	千ユーロ 10,000	千ユーロ 11,382	1,532,667	1.5	-	1.5	-	-	
ユーロ (小計)	262,000	300,181	40,419,502	40.0	-	15.0	25.0	-	
合 計	-	-	98,704,208	97.7	-	62.4	33.9	1.5	

(注1) 邦貨換算金額は、2015年10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。

(2) 外国 (外貨建) 公社債 (銘柄別)

2015年10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			
デンマーク	DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	7.0000	千デンマーク・クローネ 210,000	千デンマーク・クローネ 330,542	千円 5,966,284	2024/11/10		
		国債証券	3.0000	160,000	186,294	3,362,613	2021/11/15		
		国債証券	1.5000	200,000	216,350	3,905,117	2023/11/15		
通貨小計	銘 柄 数 金 額	3銘柄		570,000	733,186	13,234,016			
ノルウェー	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.5000	千ノルウェー・クローネ 30,000	千ノルウェー・クローネ 34,167	488,255	2019/05/22		
		国債証券	3.7500	102,000	117,770	1,682,936	2021/05/25		
		国債証券	3.0000	185,000	210,285	3,004,984	2024/03/14		
		国債証券	1.7500	50,000	51,673	738,414	2025/03/13		
		特殊債券	3.5000	41,000	43,047	615,149	2017/10/30		
		特殊債券	2.5000	50,000	51,858	741,057	2018/01/17		
		特殊債券	3.0000	60,000	64,849	926,695	2020/02/04		
		特殊債券	1.5000	50,000	50,472	721,252	2022/05/12		
		特殊債券	4.0000	100,000	104,740	1,496,734	2017/05/11		
		社債券	1.5000	50,000	50,193	717,257	2020/01/20		
社債券	2.6250	100,000	105,072	1,501,478	2019/09/02				
通貨小計	銘 柄 数 金 額	11銘柄		818,000	884,129	12,634,215			
スウェーデン	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5000	千スウェーデン・クローネ 110,000	千スウェーデン・クローネ 150,205	2,152,437	2039/03/30		
		国債証券	3.5000	200,000	243,172	3,484,654	2022/06/01		
		国債証券	1.5000	150,000	162,721	2,331,799	2023/11/13		
		国債証券	2.5000	75,000	88,267	1,264,873	2025/05/12		
		特殊債券	2.5000	230,000	250,858	3,594,805	2020/12/01		
		特殊債券	5.0000	100,000	122,655	1,757,646	2020/12/01		
		特殊債券	3.5000	50,000	57,628	825,816	2021/01/14		
		特殊債券	1.2500	200,000	200,162	2,868,321	2025/05/12		
通貨小計	銘 柄 数 金 額	8銘柄		1,115,000	1,275,670	18,280,353			

2015年10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		
ポーランド	Poland Government Bond	国債証券	5.2500	50,000	千ポーランド・ズロチ	千ポーランド・ズロチ	千円	2017/10/25
	Poland Government Bond	国債証券	5.5000	41,000				2019/10/25
	Poland Government Bond	国債証券	5.2500	75,000				2020/10/25
	Poland Government Bond	国債証券	5.7500	60,000				2021/10/25
	Poland Government Bond	国債証券	3.7500	25,000				2018/04/25
	Poland Government Bond	国債証券	3.2500	155,000				2025/07/25
通貨小計	銘柄数 金 額	6銘柄		406,000	446,215	14,136,120		
ユーロ (アイルランド)	IRISH TREASURY	国債証券	3.9000	10,000	千ユーロ	千ユーロ		2023/03/20
	IRISH TREASURY	国債証券	3.4000	25,000				2024/03/18
	IRISH TREASURY	国債証券	2.4000	15,000				2030/05/15
国小計	銘柄数 金 額	3銘柄		50,000	58,664	7,899,114		
ユーロ (オランダ)	RABOBANK NEDERLAND	社債券	1.7500	20,000	千ユーロ	千ユーロ		2019/01/22
国小計	銘柄数 金 額	1銘柄		20,000	20,860	2,808,879		
ユーロ (ベルギー)	Belgium Government Bond	国債証券	4.0000	25,000	千ユーロ	千ユーロ		2019/03/28
	Belgium Government Bond	国債証券	3.7500	54,000				2020/09/28
国小計	銘柄数 金 額	2銘柄		79,000	92,477	12,452,122		
ユーロ (フランス)	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.0000	34,000	千ユーロ	千ユーロ		2018/04/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.2500	23,000				2018/10/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5000	9,000				2020/04/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2500	25,000				2021/10/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7500	11,000				2023/05/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.2500	1,000				2024/05/25
国小計	銘柄数 金 額	6銘柄		103,000	116,797	15,726,718		
ユーロ (ドイツ)	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0000	10,000	千ユーロ	千ユーロ		2023/08/15
国小計	銘柄数 金 額	1銘柄		10,000	11,382	1,532,667		
通貨小計	銘柄数 金 額	13銘柄		262,000	300,181	40,419,502		
合 計	銘柄数 金 額	41銘柄				98,704,208		

(注1) 邦貨換算金額は、2015年10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・オセアニア債券マザーファンド

<補足情報>

当ファンド（ダイワ・グローバル債券ファンド（毎月分配型））が投資対象としている「ダイワ・オセアニア債券マザーファンド」の決算日（2015年7月21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143期の決算日（2015年10月5日）現在におけるダイワ・オセアニア債券マザーファンドの組入資産の内容等を23～25ページに併せて掲載いたしました。

■ダイワ・オセアニア債券マザーファンドの主要な売買銘柄 公 社 債

（2015年4月7日から2015年10月5日まで）

買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
NZ LOCAL GOVT FUND AGENC（ニュージーランド）	4.5% 2027/4/15	2,846,013	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND（ニュージーランド）	3% 2020/4/15	3,022,309
KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU（ドイツ）	2.75% 2020/4/16	2,253,991	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND（ニュージーランド）	4.5% 2027/4/15	2,958,294
WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.（オーストラリア）	5% 2025/7/23	2,140,161	QUEENSLAND TREASURY CORP.（オーストラリア）	4.25% 2023/7/21	2,329,430
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND（オーストラリア）	5.75% 2021/5/15	1,946,707	QUEENSLAND TREASURY CORP.（オーストラリア）	5.75% 2024/7/22	2,271,682
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND（オーストラリア）	4.75% 2027/4/21	1,772,908	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND（オーストラリア）	4.75% 2027/4/21	1,741,187
EUROPEAN INVESTMENT BANK（国際機関）	4.75% 2024/8/7	1,410,489	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.（オーストラリア）	7% 2019/10/15	1,680,084
WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.（オーストラリア）	7% 2021/7/15	1,185,126	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND（ニュージーランド）	5% 2019/3/15	1,456,678
LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK（ドイツ）	4.75% 2024/4/8	1,110,405	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND（オーストラリア）	4.5% 2033/4/21	1,284,271
University of Sydney（オーストラリア）	3.75% 2025/8/28	1,019,261	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND（オーストラリア）	5.75% 2021/5/15	982,451
			QUEENSLAND TREASURY CORP.（オーストラリア）	4.75% 2025/7/21	979,867

（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、2015年10月5日現在におけるダイワ・オセアニア債券マザーファンド（33,018,433千円）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

2015年10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 301,860	千オーストラリア・ドル 334,376	千円 28,288,221	% 36.4	% -	% 20.8	% 14.4	% 1.1
ニュージーランド	千ニュージーランド・ドル 555,495	千ニュージーランド・ドル 614,680	47,594,715	61.2	-	42.8	18.4	-
合 計	-	-	75,882,937	97.6	-	63.7	32.9	1.1

（注1）邦貨換算金額は、2015年10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。

(2) 外国 (外貨建) 公社債 (銘柄別)

2015年10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 8,000	千オーストラリア・ドル 9,498	千円 803,584	2021/05/15
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特殊債券	4.7500	11,050	12,333	1,043,419	2024/04/08
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特殊債券	6.0000	5,000	5,751	486,593	2020/08/20
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特殊債券	6.2500	10,000	11,792	997,620	2021/05/19
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特殊債券	2.7500	25,000	25,099	2,123,417	2020/04/16
	Airservices Australia	特殊債券	4.7500	4,400	4,762	402,942	2020/11/19
	Australian Postal Corp	特殊債券	5.0000	2,700	2,936	248,441	2020/11/13
	Australian Postal Corp	特殊債券	5.5000	5,000	5,184	438,591	2017/02/06
	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特殊債券	7.0000	24,000	29,482	2,494,204	2021/07/15
	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特殊債券	5.0000	20,000	22,921	1,939,133	2025/07/23
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特殊債券	6.0000	1,000	1,186	100,366	2021/06/14
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特殊債券	5.7500	12,000	14,451	1,222,595	2024/07/22
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特殊債券	4.2500	11,000	11,954	1,011,320	2023/07/21
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特殊債券	4.7500	25,000	28,311	2,395,174	2025/07/21
	Northern Territory Treasury Corp	特殊債券	6.0000	3,000	3,730	315,625	2026/03/15
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特殊債券	6.5000	8,000	9,136	772,959	2019/08/07
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特殊債券	4.7500	14,500	16,159	1,367,095	2024/08/07
	EUROFIMA	特殊債券	5.5000	10,000	11,143	942,765	2020/06/30
	University of Sydney	社債証券	3.7500	12,000	11,891	1,005,981	2025/08/28
	Metropolitan Life Global Funding I	社債証券	4.5000	5,000	5,201	440,080	2018/10/10
	GE Capital Australia Funding Pty Ltd	社債証券	5.2500	5,000	5,232	442,669	2017/08/23
	GE Capital Australia Funding Pty Ltd	社債証券	5.2500	5,000	5,460	461,975	2020/09/04
	GE Capital Australia Funding Pty Ltd	社債証券	5.0000	5,000	5,333	451,222	2019/09/26
	RABOBANK NEDERLAND(AUST)	社債証券	5.5000	5,000	5,541	468,848	2024/04/11
	Svenska Handelsbanken AB	社債証券	4.5000	10,000	10,468	885,618	2019/04/10
	University Of Melbourne	社債証券	4.2500	4,210	4,461	377,450	2021/06/30
	National Australia Bank Ltd	社債証券	4.7500	7,000	7,354	622,153	2019/11/25
	AUST & NZ BANK	社債証券	4.2500	1,000	1,037	87,780	2018/04/17
	AUST & NZ BANK	社債証券	4.7500	7,000	7,381	624,474	2019/08/06
	AUST & NZ BANK	社債証券	4.5000	4,000	4,199	355,269	2018/11/06
	Commonwealth Bank of Australia	社債証券	7.2500	5,000	5,835	493,704	2020/02/05
	Commonwealth Bank of Australia	社債証券	5.0000	12,000	12,772	1,080,578	2019/09/24
	Westpac Banking Corp	社債証券	7.2500	5,000	5,840	494,068	2020/02/11
	Westpac Banking Corp	社債証券	4.5000	10,000	10,525	890,491	2019/02/25
通貨小計	銘柄数 金額	34銘柄		301,860	334,376	28,288,221	
ニュージーランド	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国債証券	6.0000	千ニュージーランド・ドル 2,000	千ニュージーランド・ドル 2,148	166,342	2017/12/15
	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国債証券	6.0000	110,000	128,201	9,926,657	2021/05/15
	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国債証券	5.0000	1,000	1,078	83,478	2019/03/15
	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国債証券	5.5000	141,000	164,679	12,751,136	2023/04/15
	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国債証券	3.0000	57,000	57,698	4,467,619	2020/04/15
	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国債証券	4.5000	30,000	33,366	2,583,529	2027/04/15

ダイワ・オセアニア債券マザーファンド

2015年10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		
			%	千ニューージーランド・ドル	千ニューージーランド・ドル	千円		
	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	地方債証券	3.0000	7,000	6,953	538,383	2020/04/15	
	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	地方債証券	5.5000	40,000	45,012	3,485,310	2023/04/15	
	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	地方債証券	4.5000	30,000	31,331	2,425,967	2027/04/15	
	Auckland Council	地方債証券	4.0170	7,495	7,705	596,633	2020/09/24	
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特殊債券	4.0000	20,000	20,612	1,596,002	2020/01/30	
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特殊債券	5.3750	10,000	11,088	858,613	2024/04/23	
	KOMMUNALBANKEN	特殊債券	5.1250	5,000	5,411	419,000	2021/05/14	
	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特殊債券	4.6250	30,000	31,532	2,441,553	2019/02/26	
	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特殊債券	4.6250	10,000	10,646	824,366	2021/10/06	
	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特殊債券	3.7500	10,000	10,222	791,512	2020/02/10	
	NORDIC INVESTMENT BK.	特殊債券	4.1250	10,000	10,359	802,151	2020/03/19	
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	特殊債券	4.6250	20,000	21,015	1,627,191	2019/03/06	
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	特殊債券	3.8750	5,000	5,134	397,541	2020/01/28	
	Westpac Securities NZ Ltd	社 債 券	5.1250	10,000	10,483	811,721	2019/10/03	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	20銘柄		555,495	614,680	47,594,715		
合 計	銘 柄 数 金 額	54銘柄				75,882,937		

(注1) 邦貨換算金額は、2015年10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		2015年10月5日現在	
		買 建 額	売 建 額
外 国	A-BOND (10YR)(オーストラリア)	百万円 -	百万円 5,467

(注1) 外貨建の評価額は、2015年10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27期（決算日 2015年9月7日）

（計算期間 2015年3月6日～2015年9月7日）

ダイワ高格付米ドル債マザーファンドの第27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

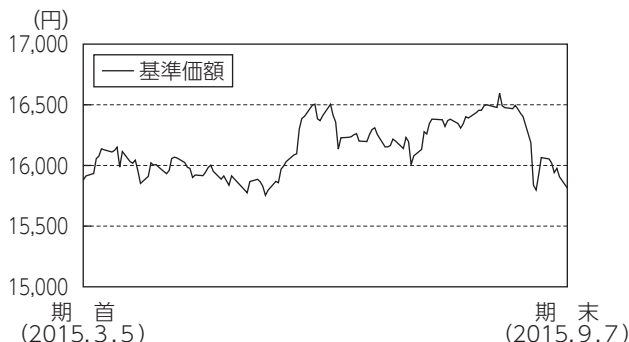
Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

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

ダイワ高格付米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		シティ米 インデックス (参考指数)	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		騰落率	%		
(期首)2015年3月5日	15,879	-	16,504	-	97.3	△77.0	
3月末	16,021	0.9	16,721	1.3	97.6	△88.2	
4月末	15,837	△0.3	16,508	0.0	96.8	25.8	
5月末	16,404	3.3	17,089	3.5	98.1	△12.7	
6月末	16,153	1.7	16,801	1.8	97.3	18.1	
7月末	16,391	3.2	17,109	3.7	97.6	1.8	
8月末	16,054	1.1	16,786	1.7	98.0	7.5	
(期末)2015年9月7日	15,814	△0.4	16,534	0.2	97.3	3.4	

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

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：15,879円 期末：15,814円 騰落率：△0.4%

【基準価額の主な変動要因】

投資している債券の利息収入に加えて、債券価格の上昇が基準価額の値上りに寄りましたが、投資している米ドルが円に対して下落したことが、基準価額の値下がり要因となりました。

◆投資環境について

○米国債券市況

米国債券市況は、2015年3月のFOMC(米連邦公開市場委員会)の声明を受けて同国の利上げが遠のいたとの見方が強まり、金利は期首より低下傾向で推移しました。しかし4月末からは、ユーロ圏の金利が大きく上昇に転じ、欧米の金融政策当局者が市場変動の高まりに容認姿勢を示したこともあり、米国の金利もこの動きに連れて大きく上昇しました。6月以降は、欧州でのギリシャ支援問題の混迷や中国株の急落等を受けて安全資産への需要が高まり、金利は低下推移となりました。

○為替相場

米ドル円は、期首より2015年5月半ばまでは横ばい推移でしたが、欧米金利の上昇により日本との金利差が拡大するとの観測や米

国の経済指標の改善等から、米ドルは対円で大きく上昇しました。6月にギリシャ支援問題が混迷すると、市場のリスク回避傾向が強まって円安米ドル高傾向が頭打ちとなりました。8月以降は、中国の人民元切下げをきっかけに中国景気減速への懸念が強まり、さらに一時は中国株安が世界的に波及するなど市場のリスク回避度が高まったため、円高に推移しました。

◆前期における「今後の運用方針」

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

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

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

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

債券種別構成に関しては、国債や社債の組入比率を高めには保ちました。

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)	3円 (3)
有価証券取引税	—
その他費用 (保管費用)	2 (2)
合計	6

(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

(2015年3月6日から2015年9月7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 255,926	千アメリカ・ドル 329,635 (-)
		特殊債券	-	14,031 (-)
		社債券	173,295	8,633 (-)

(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

(2015年3月6日から2015年9月7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 126,556	百万円 138,042	百万円 130,492	百万円 185,748

(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

(2015年3月6日から2015年9月7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)	8.875% 2017/8/15	5,791,654	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	9.875% 2015/11/15	11,524,677
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.25% 2020/1/31	3,671,029	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.25% 2024/11/15	5,866,763
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.75% 2022/2/28	3,594,125	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.25% 2020/1/31	4,260,020
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.25% 2024/11/15	3,085,941	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	6.25% 2030/5/15	3,618,080
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	6.25% 2030/5/15	2,702,536	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	9.25% 2016/2/15	2,574,872
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.5% 2019/5/31	2,490,742	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.5% 2019/5/31	2,490,162
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.75% 2022/4/30	2,434,827	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	3% 2044/11/15	2,212,814
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	9.25% 2016/2/15	2,345,671	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.375% 2015/11/30	1,798,638
Nippon Telegraph & Telephone Corp (日本)	1.4% 2017/7/18	1,919,818	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2% 2025/2/15	1,763,208
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.125% 2025/5/15	1,840,145	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1% 2018/2/15	1,231,962

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

■組入資産明細表

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

作 成 期 区 分	当			期 末					
	額 面 金 額	評 価 額		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 500,065	千アメリカ・ドル 516,698	千円 61,523,347	% 97.3	% -	% 30.0	% 31.7	% 35.7	

(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。

ダイワ高格付米ドル債マザーファンド

(2) 外国 (外貨建) 公社債 (銘柄別)

区分	銘柄	種類	年 利 率	額 面 金 額	時 価		償 還 年 月 日
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
アメリカ	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	9.2500	28,000	29,093	3,464,184	2016/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	8.8750	40,000	46,292	5,511,988	2017/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	8.8750	10,000	12,628	1,503,627	2019/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.2500	20,000	20,239	2,409,857	2024/11/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.2500	10,000	9,939	1,183,436	2020/01/31
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.7500	30,000	29,882	3,558,133	2022/02/28
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.1250	10,000	9,989	1,189,390	2025/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.3750	10,000	9,975	1,187,723	2020/04/30
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.7500	20,000	19,900	2,369,493	2022/04/30
	NEW ZEALAND GOVT	国 債 証 券	9.1250	4,300	4,677	556,908	2016/09/25
	National Australia Bank Ltd	社 債 証 券	1.3000	2,000	2,001	238,313	2017/06/30
	National Australia Bank Ltd	社 債 証 券	1.8750	5,000	5,015	597,213	2018/07/23
	Banque Federative du Credit Mutuel SA	社 債 証 券	2.5000	5,000	5,078	604,637	2018/10/29
	Banque Federative du Credit Mutuel SA	社 債 証 券	1.7000	10,000	10,041	1,195,689	2017/01/20
	Banque Federative du Credit Mutuel SA	社 債 証 券	2.7500	5,000	5,130	610,864	2019/01/22
	Coca-Cola Co/The	社 債 証 券	3.2000	5,000	5,106	608,078	2023/11/01
	Nordea Bank AB	社 債 証 券	3.1250	12,000	12,326	1,467,704	2017/03/20
	Nordea Bank AB	社 債 証 券	1.6250	3,000	2,991	356,245	2018/05/15
	Standard Chartered PLC	社 債 証 券	1.5000	5,000	5,006	596,177	2017/09/08
	Svenska Handelsbanken AB	社 債 証 券	2.5000	14,122	14,427	1,717,860	2019/01/25
	Svenska Handelsbanken AB	社 債 証 券	1.6250	4,000	4,006	476,999	2018/03/21
	HSBC Bank PLC	社 債 証 券	1.5000	5,000	4,972	592,069	2018/05/15
	SINOPEC GRP OVERSEA 2014	社 債 証 券	1.7500	3,000	2,998	357,031	2017/04/10
	CNOOC Nexen Finance 2014 ULC	社 債 証 券	1.6250	3,000	2,995	356,717	2017/04/30
	United Overseas Bank Ltd	社 債 証 券	2.2500	10,500	10,657	1,269,026	2017/03/07
	Emirates Telecommunications Corp	社 債 証 券	2.3750	3,000	3,005	357,888	2019/06/18
	AUST & NZ BANKING GRP NY	社 債 証 券	1.4500	10,000	9,946	1,184,294	2018/05/15
	Pricoa Global Funding I	社 債 証 券	1.3500	11,000	10,964	1,305,526	2017/08/18
	DNB Bank ASA	社 債 証 券	3.2000	2,725	2,798	333,200	2017/04/03
	Swedbank AB	社 債 証 券	2.1250	5,000	5,056	602,077	2017/09/29
	Berkshire Hathaway Finance Corp	社 債 証 券	2.0000	8,140	8,255	982,992	2018/08/15
	Microsoft Corp	社 債 証 券	4.0000	2,000	1,839	219,022	2055/02/12
	International Business Machines Corp	社 債 証 券	1.8750	10,000	9,346	1,112,887	2022/08/01
	International Business Machines Corp	社 債 証 券	3.3750	5,000	5,074	604,167	2023/08/01
	General Electric Capital Corp	社 債 証 券	5.6250	4,970	5,476	652,103	2018/05/01
	General Electric Capital Corp	社 債 証 券	2.3000	2,750	2,801	333,529	2017/04/27
	Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd/The	社 債 証 券	3.7500	4,000	4,116	490,196	2024/03/10
	RABOBANK NEDERLAND	社 債 証 券	3.8750	5,000	5,276	628,254	2022/02/08
	RABOBANK NEDERLAND	社 債 証 券	4.7500	3,000	3,291	391,948	2020/01/15
	RABOBANK NEDERLAND	社 債 証 券	4.5000	16,000	17,563	2,091,250	2021/01/11
	Nippon Telegraph & Telephone Corp	社 債 証 券	1.4000	15,507	15,534	1,849,742	2017/07/18
	Sumitomo Mitsui Banking Corp	社 債 証 券	3.2000	5,000	5,049	601,291	2022/07/18
	Sumitomo Mitsui Banking Corp	社 債 証 券	3.9500	15,000	15,836	1,885,675	2023/07/19
	Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd/The	社 債 証 券	2.7000	7,000	7,108	846,384	2018/09/09
	Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd/The	社 債 証 券	2.8500	10,000	9,998	1,190,461	2021/09/08
	National Australia Bank Ltd/New York	社 債 証 券	2.3000	5,000	5,080	604,982	2018/07/25
	AUST & NZ BANK	社 債 証 券	5.1000	9,135	10,169	1,210,876	2020/01/13
AUST & NZ BANK	社 債 証 券	2.4000	10,250	10,431	1,242,118	2016/11/23	
AUST & NZ BANK	社 債 証 券	0.8750	2,642	2,635	313,834	2016/05/16	
Commonwealth Bank of Australia	社 債 証 券	5.0000	5,224	5,759	685,791	2019/10/15	
Westpac Banking Corp	社 債 証 券	2.0000	8,000	8,099	964,362	2017/08/14	
Westpac Banking Corp	社 債 証 券	2.2500	5,000	5,033	599,362	2019/01/17	
Westpac Banking Corp	社 債 証 券	1.2500	8,000	7,972	949,264	2017/12/15	
Westpac Banking Corp	社 債 証 券	1.5000	10,000	9,989	1,189,485	2017/12/01	
Westpac Banking Corp	社 債 証 券	1.5500	2,700	2,694	320,778	2018/05/25	
NTT Finance Corp	社 債 証 券	1.5000	15,100	15,119	1,800,222	2017/07/25	
合 計	銘 柄 数 額	56銘柄		500,065	516,698	61,523,347	

(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
	百万円	百万円
外 T-NOTE(5YR) (アメリカ)	6,420	-
国 T-NOTE(2YR) (アメリカ)	-	5,207
T-BOND(ULTRA LONG) (アメリカ)	949	-

(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

2015年9月7日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	61,523,347	95.3
コール・ローン等、その他	3,043,326	4.7
投資信託財産総額	64,566,673	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7日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=119.07円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(63,169,313千円)の投資信託財産総額(64,566,673千円)に対する比率は、97.8%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2015年9月7日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	64,564,031,599円
コール・ローン等	481,932,557
公社債(評価額)	61,523,347,008
未収入金	1,920,821,196
未収利息	371,305,120
前払費用	44,767,010
差入委託証拠金	221,858,708
(B) 負債	1,358,637,572
未払金	1,334,420,572
未払解約金	24,217,000
(C) 純資産総額(A-B)	63,205,394,027
元本	39,969,119,666
次期繰越損益金	23,236,274,361
(D) 受益権総口数	39,969,119,666口
1万口当り基準価額(C/D)	15,814円

* 期首における元本額は34,705,981,816円、当期中における追加設定元本額は8,727,854,043円、同解約元本額は3,464,716,193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)172,529,517円、F1 Tネット・三県応援ファンド(毎月分配型)247,070,380円、常陽3分法ファンド189,765,213円、ダイワ世界債券ファンドVA(適格機関投資家専用)69,432,275円、ダイワ世界債券ファンド(毎月分配型)6,447,017,200円、ダイワ・グローバル債券ファンド(年2回決算型)121,947,030円、ダイワ世界債券ファンド(年2回決算型)13,458,396円、ダイワ高格付3通貨債券ファンド(毎月分配型)60,545,421円、ダイワ・グローバル債券ファンド(毎月分配型)32,647,354,234円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は15,814円です。

■損益の状況

当期 自2015年3月6日 至2015年9月7日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	1,262,100,595円
受取利息	1,262,100,595
(B) 有価証券売買損益	△ 1,236,651,723
売買益	313,547,779
売買損	△ 1,550,199,502
(C) 先物取引等損益	△ 175,705,812
取引益	699,789,818
取引損	△ 875,495,630
(D) その他費用	△ 9,092,490
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	△ 159,349,430
(F) 前期繰越損益金	20,402,045,641
(G) 解約差損益金	△ 2,093,141,807
(H) 追加信託差損益金	5,086,719,957
(I) 合計(E+F+G+H)	23,236,274,361
次期繰越損益金(I)	23,236,274,361

(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26期 (決算日 2015年9月7日)

(計算期間 2015年3月6日～2015年9月7日)

ダイワ高格付ユーロ債マザーファンドの第26期にかかる運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

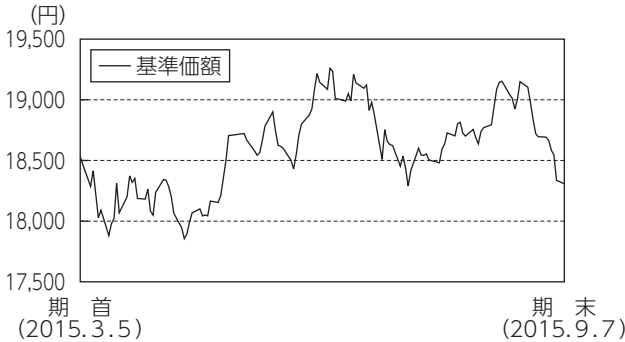
大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

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

■当期中の基準価額と市況の推移



年 月 日	基準 価 額		シティ E M U 国債 インデックス (円換算)		公 社 債 組入比率	債券先物 比 率
	円	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	%	%
(期首)2015年3月5日	18,531	-	21,331	-	95.9	-
3月末	18,264	△1.4	21,224	△0.5	96.3	-
4月末	18,500	△0.2	21,358	0.1	96.5	-
5月末	18,799	1.4	21,454	0.6	96.9	△24.8
6月末	18,754	1.2	21,149	△0.9	96.6	△ 3.3
7月末	18,701	0.9	21,416	0.4	96.6	-
8月末	18,692	0.9	21,327	△0.0	96.1	-
(期末)2015年9月7日	18,309	△1.2	20,915	△2.0	95.8	-

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

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：18,531円 期末：18,309円 騰落率：△1.2%

【基準価額の主な変動要因】

投資している債券の利息収入やユーロ円為替相場の上昇は基準価額の値上がり要因となりましたが、金利上昇 (債券価格の下落) を反映し、基準価額は値下がりしました。

◆投資環境について

○ユーロ圏債券市況

ユーロ圏債券市況は、長期債を中心に金利上昇となりました。原油などの商品市況が下落し、域内のデフレ圧力が強まる中、ECB (欧州中央銀行) は債券購入による量的緩和策の実施を決定しました。債券市場では、需給環境の引締まりが意識されて2015年4月中旬にかけて金利は低下基調となりました。しかし、商品市況に底打ちの兆しが見え始めると、デフレ懸念の後退に伴い4月下旬以降は金利が上昇に転じました。また、米国において早期利上げ観測が強まってきたこともあり、金利は6月上旬にかけて上昇圧力が強まりました。その後は、ギリシャ支援問題の先行き不透明感や中国経済への不安が強まる中、原油価格が再び下落したこともあり、金

利は上昇幅を縮める展開となりました。しかし8月に入ると、ギリシャの支援問題が小康を得たほか、原油価格も下げ止まったことから、金利低下は限定的なものに止まりました。

○為替相場

ユーロ円為替相場は小幅ながら上昇 (円安) しました。商品市況の下落などを受けてデフレ圧力が強まる中、ECBが量的緩和策の実施を決定したことから、ユーロは2015年4月中旬にかけて軟調な展開となりました。しかし、原油価格が底打ちしてデフレ懸念が後退したことや、ユーロ圏の国債金利が急騰したことを背景に、4月半ば以降のユーロは上昇に転じました。6月中旬以降は、ギリシャ支援問題の先行き不透明感から一時調整色を強めましたが、国際債権団による支援が決まるなどギリシャのユーロ圏離脱懸念が後退するに従い、ユーロは8月中旬にかけて再び強含みしました。しかし、商品市況が低迷する中でECBによる金融緩和の長期化期待が強まり、ユーロは9月上旬にかけて上昇幅を縮めました。

◆前期における「今後の運用方針」

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、3~5 (年) 程度の範囲で対応する方針です。

信用リスク面では、ユーロ圏各国の政情や経済・財政政策の動向などを注視し、信用力分析や市場分析も踏まえて、国債を中心に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、ドイツの比率を低めに抑えました。為替に関しては、実質外貨比率を高位に保ちました。

◆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》

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、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)	2円 (2)
有価証券取引税	—
その他費用 (保管費用) (その他)	3 (3) (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

(2015年3月6日から2015年9月7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
			—	531 (—)
国	ユーロ (ベルギー)	国債証券	千ユーロ	千ユーロ
			664	674 (—)
	ユーロ (フランス)	国債証券	千ユーロ	千ユーロ
			6,853	5,897 (—)

■ 主要な売買銘柄

公 社 債

(2015年3月6日から2015年9月7日まで)

当				期			
買		付		売		付	
銘	柄	金	額	銘	柄	金	額
			千円				千円
FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	4.25% 2018/10/25	515,609		FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	5.5% 2029/4/25	348,245	
FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	5.5% 2029/4/25	418,188		FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	4.25% 2018/10/25	294,622	
Belgium Government Bond (ベルギー)	4.5% 2026/3/28	88,422		FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	2.75% 2027/10/25	162,546	
				Belgium Government Bond (ベルギー)	5.5% 2017/9/28	89,566	
				GE Capital European Funding (アイルランド)	4.25% 2017/3/1	72,247	
				Pohjola Bank PLC (フィンランド)	2% 2021/3/3	69,689	

(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。

			買 付 額	売 付 額
外	ユーロ (フィンランド)	社債券	千ユーロ	千ユーロ
			—	524 (—)
国	ユーロ (ユーロ 通貨計)	国債証券	千ユーロ	千ユーロ
			7,518	6,572 (—)
		社債券	—	1,055 (—)

(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

(2015年3月6日から2015年9月7日まで)

種 類 別	買 建		売 建	
	新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外国 債券先物取引	百万円 1,229	百万円 1,220	百万円 6,496	百万円 6,510

(注1) 金額は受渡し代金。

(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	額面金額	当 期		組入比率	うちB B格 以下組入比率	末		
		評価額 外貨建金額	評価額 邦貨換算金額			残存期間 5年以上	別組入比率 2年以上	組入比率 2年未満
ユーロ（アイルランド）	千ユーロ 2,000	千ユーロ 2,238	千円 297,626	7.4%	-%	-%	3.9%	3.5%
ユーロ（オランダ）	千ユーロ 2,200	千ユーロ 2,581	343,318	8.5	-	4.9	3.6	-
ユーロ（ベルギー）	千ユーロ 2,900	千ユーロ 3,358	446,542	11.1	-	2.2	8.8	-
ユーロ（フランス）	千ユーロ 10,700	千ユーロ 14,407	1,915,738	47.4	-	25.0	22.4	-
ユーロ（フィンランド）	千ユーロ 2,000	千ユーロ 2,107	280,246	6.9	-	3.5	3.5	-
ユーロ（その他）	千ユーロ 4,000	千ユーロ 4,418	587,558	14.5	-	3.9	7.1	3.5
合 計	23,800	29,112	3,871,031	95.8	-	39.5	49.3	6.9

(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。

(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	当 期		末		償還年月日
					評価額 外貨建金額	評価額 邦貨換算金額	外貨建金額	邦貨換算金額	
ユーロ（アイルランド）	GE Capital European Funding	社 債 券	6.0000	千ユーロ 1,000	千ユーロ 1,179	千円 156,874		2019/01/15	
	GE Capital European Funding	社 債 券	4.2500	1,000	1,058	140,752		2017/03/01	
国小計	銘柄数 金額	2銘柄		2,000	2,238	297,626			
ユーロ（オランダ）	RABOBANK NEDERLAND	社 債 券	4.7500	千ユーロ 1,200	千ユーロ 1,477	196,523		2022/06/06	
	RABOBANK NEDERLAND	社 債 券	4.7500	1,000	1,103	146,794		2018/01/15	
国小計	銘柄数 金額	2銘柄		2,200	2,581	343,318			
ユーロ（ベルギー）	Belgium Government Bond	国 債 証 券	5.5000	千ユーロ 2,400	千ユーロ 2,685	357,155		2017/09/28	
	Belgium Government Bond	国 債 証 券	4.5000	500	672	89,387		2026/03/28	
国小計	銘柄数 金額	2銘柄		2,900	3,358	446,542			
ユーロ（フランス）	FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	8.5000	千ユーロ 3,000	千ユーロ 4,046	538,025		2019/10/25	
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	8.5000	3,000	4,779	635,471		2023/04/25	
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.5000	800	1,209	160,764		2029/04/25	
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.2500	1,400	1,589	211,384		2018/10/25	
	Banque Federative du Credit Mutuel SA	社 債 券	4.1250	1,000	1,160	154,267		2020/07/20	
	Banque Federative du Credit Mutuel SA	社 債 券	2.6250	1,500	1,623	215,824		2024/03/18	
国小計	銘柄数 金額	6銘柄		10,700	14,407	1,915,738			
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 1,053	140,046		2021/03/03	
	Pohjola Bank PLC	社 債 券	3.0000	1,000	1,054	140,199		2017/09/08	
国小計	銘柄数 金額	2銘柄		2,000	2,107	280,246			
ユーロ（その他）	Nordea Bank AB	社 債 券	3.7500	千ユーロ 1,000	千ユーロ 1,051	139,803		2017/02/24	
	BNZ International Funding Ltd/London	社 債 券	1.2500	1,000	1,020	135,661		2018/05/23	
	Svenska Handelsbanken AB	社 債 券	4.3750	1,000	1,195	159,013		2021/10/20	

ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド

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	
	National Australia Bank Ltd	社債券	4.0000%	千ユーロ 1,000	千ユーロ 1,151	千円 153,080	2020/07/13
国小計	銘柄数 4銘柄			4,000	4,418	587,558	
合計	銘柄数 18銘柄			23,800	29,112	3,871,031	

(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。

■投資信託財産の構成

2015年9月7日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
公社債	千円 3,871,031	% 93.3
コール・ローン等、その他	276,060	6.7
投資信託財産総額	4,147,091	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7日における邦貨換算レートは、1ユーロ=132.97円です。
 (注3) 当期末における外貨建純資産(4,053,356千円)の投資信託財産総額(4,147,091千円)に対する比率は、97.7%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2015年9月7日現在

項目	当期末
(A) 資産	4,165,706,353円
コール・ローン等	24,235,842
公社債(評価額)	3,871,031,416
未収入金	148,024,907
未収利息	93,639,874
前払費用	9,104,154
差入委託証拠金	19,670,160
(B) 負債	125,252,791
未払金	107,036,791
未払解約金	18,216,000
(C) 純資産総額(A-B)	4,040,453,562
元本	2,206,782,446
次期繰越損益金	1,833,671,116
(D) 受益権総口数	2,206,782,446口
1万口当り基準価額(C/D)	18,309円

* 期首における元本額は2,254,736,303円、当期中における追加設定元本額は186,496,304円、同解約元本額は234,450,161円です。
 * 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額は、ダイワ高格付ユーロ債オープン(毎月分配型)33,174,856円、ダイワ世界債券ファンドM(FOFs用)(適格機関投資家専用)48,722,927円、F I Tネット・三井応援ファンド(毎月分配型)211,909,047円、ダイワ世界債券ファンドV A(適格機関投資家専用)19,372,482円、ダイワ世界債券ファンド(毎月分配型)1,836,672,929円、ダイワ世界債券ファンド(年2回決算型)3,884,951円、ダイワ高格付3通貨債券ファンド(毎月分配型)53,045,254円です。
 * 当期末の計算口数当りの純資産額は18,309円です。

■損益の状況

当期 自2015年3月6日 至2015年9月7日

項目	当期
(A) 配当等収益	85,196,956円
受取利息	85,205,021
支払利息	△ 8,065
(B) 有価証券売買損益	△ 123,356,132
売買益	11,375,281
売買損	△ 134,731,413
(C) 先物取引等損益	△ 10,877,877
取引益	5,692,791
取引損	△ 16,570,668
(D) その他費用	△ 754,272
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	△ 49,791,325
(F) 前期繰越損益金	1,923,611,584
(G) 解約差損益金	△ 202,701,839
(H) 追加信託差損益金	162,552,696
(I) 合計(E+F+G+H)	1,833,671,116
次期繰越損益金(I)	1,833,671,116

(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25期（決算日 2015年4月15日）

（計算期間 2014年10月16日～2015年4月15日）

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

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

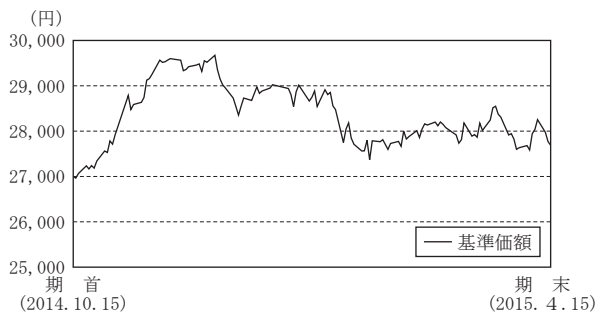
大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

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

■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) (参考指数)		公社債組入比率	債券先物比率
	円	%	騰落率	騰落率		
(期首)2014年10月15日	26,998	—	27,609	—	97.3	△13.4
10月末	27,922	3.4	28,558	3.4	96.8	—
11月末	29,422	9.0	30,249	9.6	97.2	—
12月末	29,024	7.5	29,951	8.5	96.1	—
2015年1月末	27,710	2.6	28,816	4.4	96.6	—
2月末	28,134	4.2	29,353	6.3	97.2	—
3月末	27,945	3.5	29,153	5.6	96.1	△ 2.5
(期末)2015年4月15日	27,688	2.6	28,931	4.8	96.1	16.1

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

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：26,998円 期末：27,688円 騰落率：2.6%

【基準価額の主な変動要因】

投資している債券の利息収入や債券価格の上昇が基準価額の値上がり寄与した一方、投資している通貨が円に対して下落したことが、基準価額の値上がりを抑える要因になりました。

◆投資環境について

○オーストラリア債券市況

オーストラリアの債券市況は金利低下 (債券価格は上昇) しました。原油価格の下落、米国以外の地域での景気の鈍化、2014年10月末の日銀の追加金融緩和、2015年1月のECB (欧州中央銀行) の国債購入策決定などを背景に、金利は大きく低下しました。オーストラリア国内では、原油価格の下落による物価への低下圧力や鉄鉱石など鉱物資源価格が下落を続けたことなどを背景に、2月に政策金利が引下げられたことも金利低下要因となりました。

○為替相場

豪ドルは対円で下落しました。

オーストラリア株式市況が上昇に転じたことや2014年10月末の日銀の追加金融緩和などを背景に、10月から11月にかけて豪ドルは対

円で上昇基調となりました。しかしその後は、国内経済の低迷を背景とした利下げ観測の高まり、原油価格の下落、欧州でのギリシャ情勢への懸念の強まりなどから、豪ドルは対円で下落する流れとなりました。12月以降も、原油価格の下落が加速したことなどを背景に政策金利を引下げたことなどが重しとなり、豪ドルは上値の重い展開が続きました。

◆前期における「今後の運用方針」

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

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

為替に関しては、実質外貨比率を高位に保ちました。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標標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、それぞれ2.6%、4.8%となりました。

《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これらの見直しおよび金融市場動向を踏まえ、金利変動リスクを表す修正デュレーションを3 (年) 程度から5 (年) 程度の範囲内で変動させ、債券の種別構成や投資する債券の年限構成を決定します。為替については、豪ドル建資産の投資比率を高位に保つ方針です。

■1万口当りの費用の明細

項目	当期
売買委託手数料 (先物)	9円 (9)
有価証券取引税	—
その他費用 (保管費用) (その他)	5 (5) (0)
合計	14

(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

(2014年10月16日から2015年4月15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
	国 債 証 券	209,976	169,904 (-)
	特 殊 債 券	249,694	200,308 (-)
国	社 債 券	10,457	117,346 (-)

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

(2) 先物取引の種類別取引状況

(2014年10月16日から2015年4月15日まで)

種 類 別		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外国	債券先物取引	百万円	百万円	百万円	百万円
		40,038	34,948	54,635	57,130

(注1) 金額は受渡し代金。
 (注2) 単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄

公 社 債

(2014年10月16日から2015年4月15日まで)

当				期			
買		付		売		付	
銘	柄	金	額	銘	柄	金	額
			千円				千円
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	6% 2017/2/15	4,552,722		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	5.75% 2022/7/15	2,415,563	
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	3.25% 2025/4/21	4,112,383		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	3.25% 2029/4/21	2,245,117	
WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP. (オーストラリア)	7% 2021/7/15	2,979,937		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	6.25% 2015/4/15	2,198,875	
QUEENSLAND TREASURY CORP. (オーストラリア)	5.75% 2024/7/22	2,792,713		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	6% 2017/2/15	2,104,419	
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	5.75% 2021/5/15	2,778,008		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	3.25% 2025/4/21	1,972,792	
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	5.75% 2022/7/15	2,444,398		QUEENSLAND TREASURY CORP. (オーストラリア)	4.75% 2025/7/21	1,910,582	
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	3.25% 2029/4/21	2,216,402		QUEENSLAND TREASURY CORP. (オーストラリア)	6% 2018/2/21	1,836,458	
TREASURY CORP VICTORIA (オーストラリア)	6% 2020/6/15	2,113,788		WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP. (オーストラリア)	7% 2021/7/15	1,728,154	
QUEENSLAND TREASURY CORP. (オーストラリア)	6% 2018/2/21	1,951,742		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	3.75% 2037/4/21	1,536,807	
QUEENSLAND TREASURY CORP. (オーストラリア)	4.75% 2025/7/21	1,902,841		National Australia Bank Ltd (オーストラリア)	4.75% 2019/9/10	1,471,038	

(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	
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 227,905	千オーストラリア・ドル 257,391	千円 23,420,033	% 96.1	% -	% 53.7	% 20.7	% 21.7	

(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。

ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
			%	千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル	千円	
オーストラリア	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	6.0000	24,000	25,841	2,351,276	2017/02/15
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.7500	15,000	18,241	1,659,753	2021/05/15
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	22,000	23,850	2,170,129	2025/04/21
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特 殊 債 券	5.5000	5,000	5,914	538,169	2022/03/29
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 券	2.7500	10,000	10,144	923,066	2020/04/16
	Airservices Australia	特 殊 債 券	4.7500	4,400	4,832	439,735	2020/11/19
	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特 殊 債 券	7.0000	10,000	12,006	1,092,453	2019/10/15
	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特 殊 債 券	7.0000	10,000	12,588	1,145,400	2021/07/15
	NEW SOUTH WALES TREASURY CORP.	特 殊 債 券	4.0000	11,000	11,423	1,039,384	2017/02/20
	TREASURY CORP VICTORIA	特 殊 債 券	6.0000	22,000	26,106	2,375,432	2020/06/15
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	6.2500	16,000	18,919	1,721,516	2020/02/21
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	5.7500	20,000	24,818	2,258,226	2024/07/22
	Australian Rail Track Corp Ltd	特 殊 債 券	3.7500	2,500	2,527	229,938	2016/04/29
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	4.7500	5,000	5,797	527,514	2024/08/07
	EUROFIMA	特 殊 債 券	6.2500	8,000	9,079	826,160	2018/12/28
	NORDIC INVESTMENT BK.	特 殊 債 券	5.0000	5,000	5,746	522,869	2022/04/19
	COUNCIL OF EUROPE	特 殊 債 券	6.0000	1,065	1,247	113,498	2020/10/08
	AFRICAN DEVELOPMENT BK.	特 殊 債 券	2.7500	10,000	10,129	921,637	2020/02/03
	BNZ International Funding Ltd/London	社 債 券	6.2500	10,000	10,437	949,744	2016/06/14
	GE Capital Australia Funding Pty Ltd	社 債 券	7.0000	1,690	1,725	157,020	2015/10/08
GE Capital Australia Funding Pty Ltd	社 債 券	5.2500	540	572	52,131	2017/08/23	
Stadshypotek AB	社 債 券	4.2500	3,000	3,113	283,269	2017/10/10	
University Of Melbourne	社 債 券	4.2500	4,210	4,535	412,652	2021/06/30	
AUST & NZ BANK	社 債 券	5.2500	2,000	2,054	186,964	2016/03/23	
AUST & NZ BANK	社 債 券	6.7500	4,000	4,184	380,742	2016/05/09	
Suncorp-Metway Ltd	社 債 券	4.0000	1,500	1,553	141,347	2017/11/09	
合 計	銘 柄 数 金 額	26銘柄		227,905	257,391	23,420,033	

(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
	—	1,208
外 国	5,125	—

(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

2015年4月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 23,420,033	% 90.1
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 ・ そ の 他	2,566,637	9.9
投 資 信 託 財 産 総 額	25,986,671	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15日における邦貨換算レートは、1オーストラリア・ドル＝90.99円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産（24,327,149千円）の投資信託財産総額（25,986,671千円）に対する比率は、93.6%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2015年4月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	26,077,641,477円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	213,711,200
公 社 債(評価額)	23,420,033,504
未 収 入 金	2,005,833,088
未 収 利 息	163,482,868
差 入 委 託 証 拠 金	145,654,062
未 払 金	128,926,755
(B) 負 債	1,702,225,680
未 払 金	1,585,504,680
未 払 解 約 金	116,721,000
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	24,375,415,797
元 本	8,803,710,457
次 期 繰 越 損 益 金	15,571,705,340
(D) 受 益 権 総 額	8,803,710,457円
1 万 口 当 り 基 準 価 額(C/D)	27,688円

*期首における元本額は9,458,325,060円、当期中における追加設定元本額は174,138,930円、同解約元本額は828,753,533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)144,314,329円、常陽3分法ファンド126,636,117円、ダイワ世界債券ファンドVA(適格機関投資家専用)38,647,326円、ダイワ世界債券ファンド(毎月分配型)3,868,405,158円、ダイワ世界債券ファンド(年2回決算型)3,936,250円、ダイワ高格付3通貨債券ファンド(毎月分配型)38,389,923円、ダイワ高格付豪ドル債オープン(毎月分配型)4,583,381,354円です。

*当期末の計算口数当りの純資産額は27,688円です。

■損益の状況

当期 自2014年10月16日 至2015年4月15日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	569,417,169円
受 取 利 息	568,651,853
そ の 他 収 益 金	765,316
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	282,249,285
売 買 益	935,400,503
買 入 損	△ 653,151,218
(C) 先 物 取 引 等 損 益	△ 123,057,705
取 引 益	88,399,107
取 引 損	△ 211,456,812
(D) そ の 他 費 用	△ 4,787,892
(E) 当 期 損 益 金(A+B+C+D)	723,820,857
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	16,077,551,880
(G) 解 約 差 損 益 金	△ 1,541,653,467
(H) 追 加 信 託 差 損 益 金	311,986,070
(I) 合 計(E+F+G+H)	15,571,705,340
次 期 繰 越 損 益 金(I)	15,571,705,340

(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。

ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド

運用報告書 第24期（決算日 2015年5月11日）

（計算期間 2014年11月11日～2015年5月11日）

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

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	内外の公社債等および短期金融商品
運用方法	<p>①主としてカナダ・ドル建ての公社債（各種の債権や資産を担保・裏付けとして発行された証券を含みます。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公社債等への投資にあたっては、以下のような点に留意しながら運用を行なうことを基本とします。</p> <p>イ. 投資対象の格付けは、取得時においてAA格相当以上（ムーディーズでA a 3以上またはS & P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、合計で信託財産の純資産総額の10%程度を上限とします。</p> <p>ハ. 国家機関（政府・州等を含みます。）、国際機関等、もしくはそれらに準ずると判断される機関およびそれらの代理機関等が発行・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）程度の範囲を基本とします。</p> <p>ホ. 金利リスク調整のため、カナダ・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、カナダ・ドル建資産の投資比率を信託財産の純資産総額の100%に近づけることを基本とします。</p> <p>④有価証券取引、為替・短期資金取引の相手方の選定は、委託会社の社内規則に則って行ないます。</p>
株式組入制限	純資産総額の10%以下

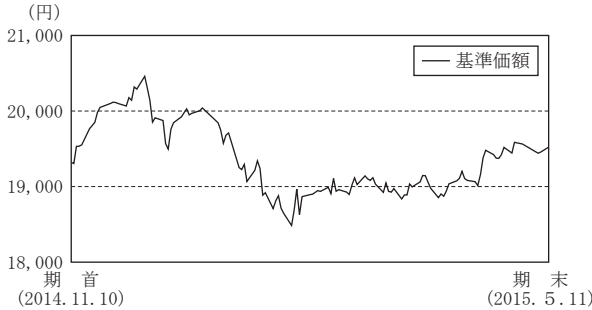
大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

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

■当期中の基準価額と市況の推移



年 月 日	基 準 価 額		シティカナダ国債インデックス (円換算) (参考指数)		公 社 債 入 率 比	債 券 率 率
	円	騰 落 率 %	円換算	騰 落 率 %	%	%
(期首)2014年11月10日	19,320	—	20,308	—	97.2	—
11月末	20,098	4.0	21,135	4.1	97.3	—
12月末	20,040	3.7	21,151	4.2	98.5	—
2015年1月末	18,647	△3.5	19,879	△2.1	98.3	—
2月末	19,027	△1.5	20,236	△0.4	98.4	—
3月末	18,902	△2.2	20,070	△1.2	98.4	—
4月末	19,570	1.3	20,706	2.0	97.9	—
(期末)2015年5月11日	19,522	1.0	20,567	1.3	97.7	—

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

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：19,320円 期末：19,522円 騰落率：1.0%

【基準価額の主な変動要因】

カナダの債券がおおむね金利低下 (債券価格は上昇) したことや債券の利息収入を得たことがプラスの寄与となりましたが、カナダ・ドルが対円で値下がり (円高) したことがマイナス要因となり、合計で基準価額は小幅に値上がりました。

◆投資環境について

○海外債券市況

期首より、世界的な経済見通しの鈍化に加え、原油価格の下落がインフレ圧力の低下をもたらすとの観測から、カナダの金利は低下基調となりました。CPI (消費者物価指数) 変化率の鈍化や貿易収支の赤字転落など、実体経済への原油安の影響が顕在化する中、BOC (カナダ銀行) は2015年1月に予想外の利下げに踏み切り、金利はさらに低下しました。その後は、北米圏の景気鈍化傾向が金利を下押し局面もありましたが、4月にBOCが景気見通しとインフレ見通しを上方修正したことにより、追加利下げ観測が払しょくされてカナダの金利は上昇しました。

○為替相場

期首より、米国の金融緩和と縮小の進展や将来の利上げ観測の高まり、米国政府高官の米ドル高容認発言を材料に米ドル独歩高の流れが強まり、カナダ・ドルは対米ドルで小幅に下落しました。しかし、日本の公的年金の運用比率変更や日銀の追加金融緩和を背景に円安が急進したため、カナダ・ドルは対円では上昇基調となりました。2015年1月には、原油価格の下落が産油国であるカナダ経済の懸念材料とされたほか、カナダが予想外の利下げを実施したため、カナダ・ドルは下落しました。しかしその後は、原油価格下落の一服や米国の早期利上げ観測の後退からカナダ・ドルは反発基調に転じ、4月にはカナダの追加利下げ観測の払しょくからカナダ・ドルの上昇が加速しました。

◆前期における「今後の運用方針」

主としてカナダ・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。カナダ経済見通しや政策金利見通しに加えて、利回り曲線の形状などを勘案しながら、金利変動リスクを表す修正デュレーションを3 (年) ~ 5 (年) 程度でコントロールします。クレジットリスクについては、発行体の信用力や国債とその他の債券との利回り格差を分析し、リスクをコントロールしながら州債などの高格付銘柄を組入れる方針です。

◆ポートフォリオについて

カナダ・ドル建ての公社債等を高位に組入れ、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。金利変動リスクを表す修正デュレーションについては、3 (年) 程度から5 (年) 程度の範囲内で運用しました。金利が低下するとの見通しが強まった局面では、修正デュレーションを長期化した一方、金利が上昇するとの見通しが強まった局面では短期化するなど、経済動向や金融市場の分析に基づき対応を行ないません。債券種別構成に関しては、カナダの州債や国債の組入比率を高めに保ちました。また、カナダ・ドル建資産の投資比率を高めに保ちました。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

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

当ファンドは、運用方針により、参考指数と比較して州債や事業債など国債以外の債券にも投資しているという特徴があります。参考指数はカナダの外国債券市場の動向を表す代表的な指数として掲載しております。

《今後の運用方針》

カナダ・ドル建ての公社債等を高位に組入れ、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざします。市場動向や経済環境に基づく金利見通しに従い、ポートフォリオのデュレーションを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、カナダ・ドル建資産の投資比率を高めに保つ方針です。

ダイワ高格付カナダ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	—円
有価証券取引税	—
その他費用 (保管費用)	3 (3)
合計	3

(注1) 期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。費用の項目および算出法については前掲の「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 公社債

(2014年11月11日から2015年5月11日まで)

外 国	カ ナ ダ	買付額 千カナダ・ドル	売付額 千カナダ・ドル
	地方債証券	1,936,743	1,685,776 (23,391)
	特殊債券	145,927	187,878 (—)
	社債券	339,065	73,603 (1,557)

(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。

■ 主要な売買銘柄 公社債

(2014年11月11日から2015年5月11日まで)

当 買		期 付		期 売		付	
銘	柄	金額	金額	銘	柄	金額	金額
		千円	千円			千円	千円
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	2.25% 2025/6/1	48,649,384	48,649,384	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	2.25% 2025/6/1	57,780,738	57,780,738
ONTARIO PROVINCE (カナダ)	3.5% 2024/6/2	30,634,617	30,634,617	ONTARIO PROVINCE (カナダ)	3.5% 2024/6/2	29,731,183	29,731,183
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	3.5% 2020/6/1	26,461,065	26,461,065	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	3.5% 2020/6/1	26,942,492	26,942,492
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	3.5% 2045/12/1	19,358,809	19,358,809	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	3.5% 2045/12/1	18,920,784	18,920,784
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	4% 2016/6/1	18,033,299	18,033,299	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	4% 2016/6/1	16,967,702	16,967,702
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	4.25% 2021/12/1	12,875,454	12,875,454	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	8% 2023/6/1	14,349,833	14,349,833
ONTARIO PROVINCE (カナダ)	1.9% 2017/9/8	12,612,682	12,612,682	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	11.25% 2015/6/1	13,486,556	13,486,556
ONTARIO PROVINCE (カナダ)	3.45% 2045/6/2	12,417,800	12,417,800	ONTARIO PROVINCE (カナダ)	3.45% 2045/6/2	12,780,372	12,780,372
Royal Bank of Canada (カナダ)	3.77% 2018/3/30	11,145,339	11,145,339	ONTARIO PROVINCE (カナダ)	1.9% 2017/9/8	12,522,942	12,522,942
Province of Quebec Canada (カナダ)	2.75% 2025/9/1	10,808,936	10,808,936	BRITISH COLUMBIA (カナダ)	3.7% 2020/12/18	11,146,321	11,146,321

(注1) 金額は受渡し代金(経過利子分は含まれておりません)。

(注2) 単位未満は切捨て。

■ 組入資産明細表

(1) 外国(外貨建) 公社債(通貨別)

作 成 期	当			期			末		
	区 分	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	う ち 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	
カ ナ ダ	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル	千円	%	%	%	%	%	
	4,814,260	6,161,958	609,787,382	97.7	—	57.0	26.3	14.4	

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

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

区 分	当 銘 柄	種 類	期 年 利 率	額 面 金 額	末			償 還 年 月 日
					評 価		額	
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
			%	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル	千円		
カナダ	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	11.2500	285,860	287,841	28,484,746	2015/06/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	10.5000	250,545	383,366	37,937,941	2021/03/15	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	9.7500	247,000	371,569	36,770,518	2021/06/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	9.2500	144,000	221,235	21,893,498	2022/06/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	9.0000	64,000	107,521	10,640,369	2025/06/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.2500	88,000	176,898	17,505,864	2021/12/01	
	Province of Prince Edward Island Canada	地 方 債 証 券	8.5000	11,490	11,894	1,177,120	2015/10/27	
	City of Winnipeg Canada	地 方 債 証 券	9.1250	8,935	8,951	885,843	2015/05/12	
	Province of New Brunswick Canada	地 方 債 証 券	8.7500	51,741	51,789	5,125,051	2015/05/12	
	Province of New Brunswick Canada	地 方 債 証 券	6.7500	15,330	17,203	1,702,425	2017/06/27	
	Province of New Brunswick Canada	地 方 債 証 券	6.0000	40,200	45,373	4,490,185	2017/12/27	
	Financement-Quebec	地 方 債 証 券	6.2500	131,227	135,205	13,379,966	2015/12/01	
	Province of Nova Scotia Canada	地 方 債 証 券	5.4600	808	881	87,217	2017/06/01	
	Province of Nova Scotia Canada	地 方 債 証 券	9.6000	3,430	5,056	500,422	2022/01/30	
	Province of Quebec Canada	地 方 債 証 券	9.3750	177,000	268,686	26,589,166	2023/01/16	
	Province of Quebec Canada	地 方 債 証 券	4.5000	25,000	27,864	2,757,446	2018/12/01	
	Province of Quebec Canada	地 方 債 証 券	11.0000	50,000	51,080	5,054,876	2015/07/27	
	Province of Quebec Canada	地 方 債 証 券	3.7500	10,000	11,153	1,103,750	2024/09/01	
	Province of Quebec Canada	地 方 債 証 券	2.7500	70,000	71,813	7,106,614	2025/09/01	
	ONTARIO PROVINCE	地 方 債 証 券	4.3000	25,000	26,536	2,626,076	2017/03/08	
	ONTARIO PROVINCE	地 方 債 証 券	9.5000	7,822	12,804	1,267,098	2025/06/02	
	ONTARIO PROVINCE	地 方 債 証 券	4.4000	30,000	33,649	3,329,954	2019/06/02	
	ONTARIO PROVINCE	地 方 債 証 券	8.1000	97,300	141,056	13,958,979	2023/09/08	
	ONTARIO PROVINCE	地 方 債 証 券	9.5000	152,609	228,947	22,656,602	2022/07/13	
	ONTARIO PROVINCE	地 方 債 証 券	4.2000	60,000	67,689	6,698,503	2020/06/02	
	ONTARIO PROVINCE	地 方 債 証 券	5.5000	35,000	39,615	3,920,379	2018/06/02	
	ONTARIO PROVINCE	地 方 債 証 券	3.5000	13,000	13,888	1,374,436	2043/06/02	
	ONTARIO PROVINCE	地 方 債 証 券	7.5000	8,000	11,316	1,119,902	2024/02/07	
	ONTARIO PROVINCE	地 方 債 証 券	6.2500	30,400	30,913	3,059,195	2015/09/01	
	ONTARIO PROVINCE	地 方 債 証 券	3.5000	25,000	27,418	2,713,285	2024/06/02	
	ONTARIO PROVINCE	地 方 債 証 券	8.5000	10,000	15,623	1,546,111	2025/12/02	
	ONTARIO PROVINCE	地 方 債 証 券	9.5000	11,000	21,261	2,104,012	2035/01/12	
	ONTARIO PROVINCE	地 方 債 証 券	1.7500	10,000	10,200	1,009,392	2018/10/09	
	ONTARIO PROVINCE	地 方 債 証 券	4.6500	20,000	25,415	2,515,147	2041/06/02	
	ONTARIO PROVINCE	地 方 債 証 券	2.6000	67,000	68,019	6,731,233	2025/06/02	
	ONTARIO PROVINCE	地 方 債 証 券	2.9000	27,000	25,813	2,554,489	2046/12/02	
	Province of Manitoba Canada	地 方 債 証 券	6.5000	46,100	52,029	5,148,827	2017/09/22	
	Province of Manitoba Canada	地 方 債 証 券	5.5000	10,000	11,487	1,136,783	2018/11/15	
	Province of Manitoba Canada	地 方 債 証 券	5.2000	32,247	33,052	3,270,846	2015/12/03	
	Province of Manitoba Canada	地 方 債 証 券	10.5000	6,000	11,815	1,169,238	2031/03/05	
	City of Toronto Canada	地 方 債 証 券	8.6500	4,747	4,778	472,868	2015/06/08	
	City of Toronto Canada	地 方 債 証 券	6.1000	16,918	19,042	1,884,468	2017/12/12	
	City of Toronto Canada	地 方 債 証 券	8.0000	2,087	2,289	226,546	2016/09/27	
	Province of Saskatchewan Canada	地 方 債 証 券	9.6000	40,683	60,449	5,982,057	2022/02/04	
	PROVINCE OF SASKATCHEWAN	地 方 債 証 券	8.7500	2,000	3,148	311,573	2025/05/30	
	BRITISH COLUMBIA	地 方 債 証 券	8.7500	19,600	28,610	2,831,257	2022/08/19	
BRITISH COLUMBIA	地 方 債 証 券	5.1500	8,450	8,673	858,287	2015/12/18		
BRITISH COLUMBIA	地 方 債 証 券	5.3000	45,000	52,139	5,159,700	2019/06/17		
BRITISH COLUMBIA	地 方 債 証 券	4.6500	190,000	213,408	21,118,855	2018/12/18		
BRITISH COLUMBIA	地 方 債 証 券	9.9500	40,430	59,378	5,876,079	2021/05/15		
BRITISH COLUMBIA	地 方 債 証 券	5.6000	46,066	52,333	5,178,901	2018/06/01		

ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド

区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	期 末			償 還 年 月 日
					評 価 額		外 貨 換 算 金 額	
					外 貨 建 金 額	千 円		
			%	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル	千円		
	BRITISH COLUMBIA	地 方 債 証 券	9.0000	85,860	134,194	13,279,841	2024/08/23	
	BRITISH COLUMBIA	地 方 債 証 券	8.0000	130,942	190,295	18,831,631	2023/09/08	
	BRITISH COLUMBIA	地 方 債 証 券	10.6000	34,587	50,475	4,995,063	2020/09/05	
	BRITISH COLUMBIA	地 方 債 証 券	9.5000	89,400	134,327	13,293,007	2022/06/09	
	BRITISH COLUMBIA	地 方 債 証 券	9.1250	500	558	55,227	2016/10/03	
	BRITISH COLUMBIA	地 方 債 証 券	3.3000	8,000	8,734	864,356	2023/12/18	
	Regional Municipality of York	地 方 債 証 券	5.0000	48,000	54,576	5,400,888	2019/04/29	
	Regional Municipality of York	地 方 債 証 券	7.2500	7,891	8,902	880,949	2017/06/19	
	Mun Fin Auth of British Columbia	特 殊 債 証 券	5.1000	60,685	68,703	6,798,939	2018/11/20	
	CANADA HOUSING TRUST	特 殊 債 証 券	2.7500	20,000	20,429	2,021,713	2016/06/15	
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 証 券	1.1250	15,000	14,859	1,470,506	2020/02/18	
	Toronto-Dominion Bank/The	社 債 証 券	2.4330	20,000	20,482	2,026,977	2017/08/15	
	Bank of Nova Scotia/The	社 債 証 券	4.1000	5,000	5,275	522,088	2017/06/08	
	GE Capital Canada Funding Co	社 債 証 券	5.5300	250,000	273,705	27,085,846	2017/08/17	
	GE Capital Canada Funding Co	社 債 証 券	5.6800	180,000	210,497	20,830,822	2019/09/10	
	GE Capital Canada Funding Co	社 債 証 券	5.1000	9,220	9,593	949,382	2016/06/01	
	Canadian Imperial Bank of Commerce/Canad	社 債 証 券	3.9500	25,000	26,378	2,610,366	2017/07/14	
	Vancouver International Airport Authorit	社 債 証 券	5.0200	13,500	13,768	1,362,492	2015/11/13	
	HYDRO QUEBEC	社 債 証 券	10.5000	24,660	37,465	3,707,604	2021/10/15	
	HYDRO QUEBEC	社 債 証 券	11.0000	219,000	323,112	31,975,222	2020/08/15	
	HYDRO QUEBEC	社 債 証 券	5.5000	20,200	22,999	2,275,992	2018/08/15	
	HYDRO QUEBEC	社 債 証 券	9.6250	30,835	46,429	4,594,662	2022/07/15	
	Ontario Electricity Financial Corp	社 債 証 券	10.1250	87,581	131,353	12,998,790	2021/10/15	
	Ontario Electricity Financial Corp	社 債 証 券	8.9000	60,274	88,019	8,710,392	2022/08/18	
	Ontario Electricity Financial Corp	社 債 証 券	10.0000	13,100	18,136	1,794,819	2020/02/06	
	Ontario Electricity Financial Corp	社 債 証 券	9.0000	5,400	8,547	845,903	2025/05/26	
	Bank of Montreal	社 債 証 券	6.0200	210,000	237,652	23,518,121	2018/05/02	
	Bank of Montreal	社 債 証 券	5.1800	210,600	211,324	20,912,668	2015/06/10	
	Bank of Montreal	社 債 証 券	5.4500	5,000	5,436	537,946	2017/07/17	
	Royal Bank of Canada	社 債 証 券	3.7700	105,000	112,556	11,138,625	2018/03/30	
	Royal Bank of Canada	社 債 証 券	1.5900	5,000	4,975	492,415	2020/03/23	
合 計	銘 柄 数 額	82銘柄						
	金 額			4,814,260	6,161,958	609,787,382		

(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。

■投資信託財産の構成

2015年5月11日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公 社 債	609,787,382	96.6
コール・ローン等、その他	21,497,019	3.4
投資信託財産総額	631,284,401	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、5月11日における邦貨換算レートは、1カナダ・ドル=98.96円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(631,092,372千円)の投資信託財産総額(631,284,401千円)に対する比率は、100.0%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2015年5月11日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	638,604,037,560円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	4,283,067,340
公 社 債(評価額)	609,787,382,173
未 収 入 金	13,293,818,696
未 収 利 息	10,347,020,174
前 払 費 用	791,481,557
差 入 委 託 証 拠 金	101,267,620
(B) 負 債	14,567,796,000
未 払 金	7,322,300,000
未 払 解 約 金	7,245,496,000
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	624,036,241,560
元 本	319,654,681,085
次 期 繰 越 損 益 金	304,381,560,475
(D) 受 益 権 総 口 数	319,654,681,085口
1 万 口 当 り 基 準 価 額(C/D)	19,522円

*期首における元本額は327,781,684,956円、当期中における追加設定元本額は26,575,985,855円、同解約元本額は34,702,989,726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(POFs用)(適格機関投資家専用)213,357,775円、常陽3分法ファンド181,968,629円、ダイワ高格付カナダドル債オープン(年1回決算型)2,021,521,156円、ダイワ高格付カナダドル債オープン・為替アクティブヘッジ(毎月分配型)291,333,644円、ダイワ世界債券ファンドV.A(適格機関投資家専用)54,209,763円、ダイワ世界債券ファンド(毎月分配型)5,232,744,344円、ダイワ・グローバル債券ファンド(年2回決算型)93,772,422円、ダイワ世界債券ファンド(年2回決算型)6,095,241円、ダイワ高格付カナダドル債オープン(毎月分配型)286,036,948,039円、ダイワ・グローバル債券ファンド(毎月分配型)25,522,730,072円です。

*当期末の計算口数当りの純資産額は19,522円です。

■損益の状況

当期 自2014年11月11日 至2015年5月11日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	18,012,567,369円
受 取 利 息	18,012,538,893
そ の 他 収 益 金	28,476
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 10,534,428,255
売 買 益	7,893,266,207
売 買 損	△ 18,427,694,462
(C) そ の 他 費 用	△ 95,418,760
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	7,382,720,354
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	305,496,890,250
(F) 解 約 差 損 益 金	△ 33,073,080,274
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	24,575,030,145
(H) 合 計(D+E+F+G)	304,381,560,475
次 期 繰 越 損 益 金(H)	304,381,560,475

(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・ヨーロッパ債券マザーファンド

運用報告書 第24期（決算日 2015年7月6日）

（計算期間 2015年1月6日～2015年7月6日）

ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンドの第24期にかかる運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	内外の公社債等および短期金融商品
運用方法	<p>①主としてヨーロッパの通貨建ての公社債（各種の債権や資産を担保・裏付けとして発行された証券を含みます。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公社債等への投資にあたっては、以下のような点に留意しながら運用を行なうことを基本とします。</p> <p>イ. 各通貨圏別の投資比率については、北欧・東欧通貨圏の通貨を信託財産の純資産総額の60%程度、ユーロ等を信託財産の純資産総額の40%程度とすることを基本とします。（ただし、北欧・東欧通貨圏の対象通貨がユーロに統合される場合は、統合される通貨で実際に投資されている比率をユーロで実際に投資されている比率に加算した比率に基づいて各通貨圏別の配分比率を見直します。）</p> <p>ロ. 投資対象の格付けは、取得時においてA A格相当以上とすることを基本とします。</p> <p>ハ. ただし、国家機関（政府・州等を含みます。）、国際機関等、もしくはそれらに準ずると判断される機関およびそれらの代理機関等が発行・保証する公社債等（以下「国家機関等の公社債等」といいます。）については、取得時においてA格相当以上とすることを基本とします。</p> <p>ニ. 国家機関等の公社債等を除き、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>ホ. ポートフォリオの修正デュレーションは、3（年）程度から7（年）程度の範囲を基本とします。</p> <p>ヘ. 金利リスク調整のため、ヨーロッパの通貨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、ヨーロッパの通貨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>
株式組入制限	純資産総額の10%以下

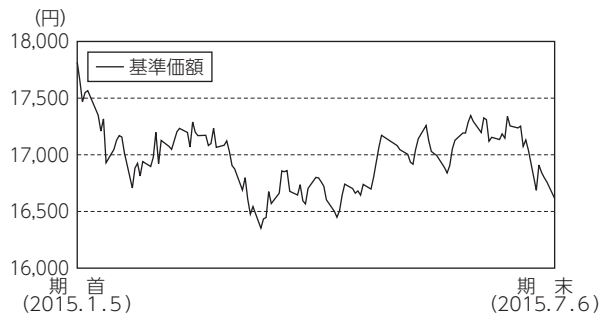
大和投資信託

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		シティ欧州世界国債 インデックス (円換算)		公 社 債 組入比率	債 券 先物比率
	円	%	(参考指数)	騰落率	%	%
(期首)2015年1月5日	17,817	-	19,290	-	97.8	-
1月末	16,940	△4.9	18,345	△4.9	96.3	-
2月末	17,066	△4.2	18,465	△4.3	96.3	-
3月末	16,736	△6.1	18,136	△6.0	96.3	-
4月末	17,068	△4.2	18,332	△5.0	97.7	-
5月末	17,128	△3.9	18,385	△4.7	97.3	-
6月末	16,910	△5.1	18,153	△5.9	98.0	△3.9
(期末)2015年7月6日	16,615	△6.7	18,088	△6.2	97.6	△7.9

- (注1) 騰落率は期首比。
- (注2) シティ欧州世界国債インデックス (円換算) は、シティ欧州世界国債インデックス (米ドルベース) のデータに基づき、円換算し、当ファンドの設定日を10,000として大和投資信託が計算したものです。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3) シティ欧州世界国債インデックス (米ドルベース) は、Citigroup Index LLCが開発した、欧州主要国の国債の総合投資利回りを各市場の時価総額で加重平均した債券インデックスです。
- (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：17,817円 期末：16,615円 騰落率：△6.7%

【基準価額の主な変動要因】

投資対象通貨の対円為替レートの下落や債券市場での金利上昇 (債券価格の下落)などを主な要因として、基準価額は値下がりしました。

◆投資環境について

○債券市況

債券市況については、長期債を中心に総じて金利上昇となりました。原油価格をはじめとする商品市況の下落が加速しデフレ圧力が強まる中、ECB (欧州中央銀行) は債券購入による量的緩和政策の実施を決定しました。債券市場では需給環境の引締まりが意識され、2015年4月中旬にかけて金利低下基調となりました。しかしその後、商品市況に底打ちの兆しが見え始めるとデフレ懸念が後退し、4月下旬以降に金利は上昇に転じました。また米国において早期利上げ観測が強まってきたこともあり、金利は6月上旬にかけて上昇圧力が強まりました。しかし、ギリシャ支援問題の先行き不透明感が強まった7月にかけては、金利は上昇幅を縮める動きとなりました。

○為替相場

投資対象通貨の対円為替レートは、総じて下落 (円高) しました。商品市況の下落などを受けてデフレ圧力が強まる中、ECBが量的緩和政策の実施を決定したことから、ユーロ円は2015年4月中旬にかけて軟調な推移となりました。しかし、原油価格が底打ちしデフレ懸念が後退したことやユーロ圏の国債金利が急騰したことを背景として、4月中旬以降ユーロ円は上昇に転じました。ただし6月中旬以降は、ギリシャ支援問題への先行き不透明感からユーロ円の値は抑えられました。ユーロ以外の通貨については、産油国通貨であるノルウェー・クローネや経済が好調に推移しているポーランド・ズロチは対ユーロで見ると上昇しました。

◆前期における「今後の運用方針」

債券ポートフォリオの金利リスク (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等を勘案しつつ、3~7 (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、国債を中心とした運用を継続します。国別構成については、ユーロ圏各国の政情や経済・財政政策の動向などを注視しながら、各国の信用力分析や市場分析も踏まえて安全かつ有利な投資機会を探っていく方針です。

◆ポートフォリオについて

ヨーロッパの通貨建て公社債等を高位に組入れ、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないました。

金利変動リスクを表す修正デュレーションについては、3 (年) 程度から7 (年) 程度の範囲内で運用しました。欧州地域においては、デフレ圧力は目先ではやや後退しているものの構造調整圧力は引続き強く、金融緩和環境の長期化を見込んだことから、ポートフォリオの修正デュレーションについては基本的に長期化した状態を維持しつつ、経済動向や市場環境等を考慮して国別構成を変化させるなどの対応を行ないました。

債券種別構成に関しては、国債の組入比率を高めに保ちました。為替に関しては、ユーロ等を40%程度、北欧・東欧通貨圏の通貨を60%程度とする通貨配分を基本としながら、各国ごとの金融政策の方向性や資本・経常収支動向、市場環境等を勘案して配分比率を変化させました。

ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド

◆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》

債券ポートフォリオの金利リスク（修正デュレーション）については、ファンダメンタルズや金融政策見通し等を勘案しつつ、3～7（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、国債を中心とした運用を継続します。国別構成については、ユーロ圏各国の政情や経済・財政政策の動向などを注視しながら、各国の信用力分析や市場分析も踏まえて安全かつ有利な投資機会を探っていく方針です。

■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)	6 (6)
(その他)	(0)
合計	6

(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

(2015年1月6日から2015年7月6日まで)

		買付額	売付額	
外	デンマーク	千デンマーク・クローネ 615,152	千デンマーク・クローネ 919,139 (—)	
	ノルウェー	国債証券	千ノルウェー・クローネ 106,834	千ノルウェー・クローネ (—)
		特殊債券	48,850	(150,000)
		社債券	49,982	(—)
	スウェーデン	国債証券	千スウェーデン・クローネ 208,430	千スウェーデン・クローネ 249,801 (—)
		特殊債券	343,695	(—)
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 国債証券	133,340	千ポーランド・ズロチ 161,388 (—)	
国	ユーロ (アイルランド)	千ユーロ 国債証券	5,776	千ユーロ 4,405 (—)
	ユーロ (フランス)	千ユーロ 国債証券	74,187	千ユーロ 92,205 (—)
	ユーロ (ドイツ)	千ユーロ 国債証券	38,482	千ユーロ 26,990 (—)
	ユーロ (ユーロ通貨計)	千ユーロ 国債証券	118,446	千ユーロ 123,601 (—)

(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

(2015年1月6日から2015年7月6日まで)

種類別	買建		売建	
	新規買付額	決済額	新規売付額	決済額
外国債券先物取引	百万円 —	百万円 —	百万円 27,771	百万円 19,759

(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

(2015年1月6日から2015年7月6日まで)

当			期		
買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	4% 2018/4/25	6,123,202	DANISH GOVERNMENT BOND (デンマーク)	4% 2017/11/15	8,781,408
DANISH GOVERNMENT BOND (デンマーク)	3% 2021/11/15	4,479,796	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	1.75% 2024/11/25	7,274,016
FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	3.25% 2021/10/25	4,009,648	DANISH GOVERNMENT BOND (デンマーク)	3% 2021/11/15	4,406,146
DANISH GOVERNMENT BOND (デンマーク)	1.5% 2023/11/15	3,908,147	GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ)	1.75% 2024/2/15	3,703,906
GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ)	1.75% 2024/2/15	3,710,899	Poland Government Bond (ポーランド)	3.25% 2025/7/25	3,475,547
Poland Government Bond (ポーランド)	5.25% 2017/10/25	3,549,723	DANISH GOVERNMENT BOND (デンマーク)	4% 2019/11/15	3,226,731
EUROPEAN INVESTMENT BANK (国際機関)	1.25% 2025/5/12	2,873,789	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	2.25% 2024/5/25	2,604,768
DANISH GOVERNMENT BOND (デンマーク)	7% 2024/11/10	2,596,758	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	4.25% 2018/10/25	2,571,601
SWEDISH GOVERNMENT BOND (スウェーデン)	2.5% 2025/5/12	2,140,707	Poland Government Bond (ポーランド)	4% 2023/10/25	1,835,361
Kommuninvest I Sverige AB (スウェーデン)	2.5% 2020/12/1	2,065,980	SWEDISH GOVERNMENT BOND (スウェーデン)	4.25% 2019/3/12	1,674,144

(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	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
デ ン マ ー ク	千デンマーク・クローネ 570,000	千デンマーク・クローネ 725,657	千円 13,127,142	% 12.7	% -	% 12.7	% -	% -
ノ ル ウ ェ ー	千ノルウェー・クローネ 818,000	千ノルウェー・クローネ 869,168	13,237,431	12.8	-	6.1	5.1	1.5
ス ウ ェ ー デ ン	千スウェーデン・クローネ 1,165,000	千スウェーデン・クローネ 1,306,960	18,807,164	18.2	-	18.2	-	-
ポ ー ラ ン ド	千ポーランド・ズロチ 400,000	千ポーランド・ズロチ 440,789	14,162,563	13.7	-	4.8	8.9	-
ユ ー ロ (アイルランド)	千ユーロ 60,000	千ユーロ 67,047	9,046,014	8.7	-	8.7	-	-
ユ ー ロ (オランダ)	千ユーロ 20,000	千ユーロ 20,830	2,810,464	2.7	-	-	2.7	-
ユ ー ロ (ベルギー)	千ユーロ 79,000	千ユーロ 92,243	12,445,443	12.0	-	8.3	3.7	-
ユ ー ロ (フランス)	千ユーロ 105,000	千ユーロ 118,509	15,989,280	15.4	-	5.5	10.0	-
ユ ー ロ (ドイツ)	千ユーロ 10,000	千ユーロ 11,142	1,503,346	1.5	-	1.5	-	-
ユ ー ロ (小 計)	274,000	309,772	41,794,548	40.3	-	23.9	16.4	-
合 計	-	-	101,128,850	97.6	-	65.7	30.4	1.5

(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。

ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド

(2) 外国 (外貨建) 公社債 (銘柄別)

区分	銘柄	種類	年 利 率	額 面 金 額	評 価		償 還 年 月 日
					額		
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
デンマーク	DANISH GOVERNMENT BOND DANISH GOVERNMENT BOND DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券 国債証券 国債証券	7.0000 3.0000 1.5000	千デンマーク・クローネ 210,000 160,000 200,000	千デンマーク・クローネ 326,848 186,451 212,358	千円 5,912,683 3,372,902 3,841,556	2024/11/10 2021/11/15 2023/11/15
通貨小計	銘柄数 金 額	3銘柄		570,000	725,657	13,127,142	
ノルウェー	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND NORWEGIAN GOVERNMENT BOND NORWEGIAN GOVERNMENT BOND NORWEGIAN GOVERNMENT BOND BK. NEDERLANDSE GEMEENTEN EUROPEAN INVESTMENT BANK EUROPEAN INVESTMENT BANK EUROPEAN INVESTMENT BANK EUROPEAN BK RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT RABOBANK NEDERLAND RABOBANK NEDERLAND	国債証券 国債証券 国債証券 国債証券 特殊債券 特殊債券 特殊債券 特殊債券 特殊債券 特殊債券 社債 社債	4.5000 3.7500 3.0000 1.7500 3.5000 2.5000 3.0000 1.5000 4.0000 1.5000 2.6250	千ノルウェー・クローネ 30,000 102,000 185,000 50,000 41,000 50,000 60,000 50,000 100,000 50,000 100,000	千ノルウェー・クローネ 34,062 115,869 204,121 49,727 42,977 51,704 63,893 48,545 105,153 49,404 103,709	518,777 1,764,699 3,108,771 757,349 654,552 787,451 973,096 739,340 1,601,480 752,422 1,579,488	2019/05/22 2021/05/25 2024/03/14 2025/03/13 2017/10/30 2018/01/17 2020/02/04 2022/05/12 2017/05/11 2020/01/20 2019/09/02
通貨小計	銘柄数 金 額	11銘柄		818,000	869,168	13,237,431	
スウェーデン	SWEDISH GOVERNMENT BOND SWEDISH GOVERNMENT BOND SWEDISH GOVERNMENT BOND SWEDISH GOVERNMENT BOND Kommuninvest I Sverige AB EUROPEAN INVESTMENT BANK EUROPEAN INVESTMENT BANK EUROPEAN INVESTMENT BANK	国債証券 国債証券 国債証券 国債証券 特殊債券 特殊債券 特殊債券 特殊債券	3.5000 3.5000 1.5000 2.5000 2.5000 5.0000 3.5000 1.2500	千スウェーデン・クローネ 110,000 200,000 200,000 75,000 230,000 100,000 50,000 200,000	千スウェーデン・クローネ 146,839 241,038 212,760 86,511 247,834 122,088 57,072 192,818	2,113,013 3,468,536 3,061,616 1,244,893 3,566,334 1,756,846 821,273 2,774,651	2039/03/30 2022/06/01 2023/11/13 2025/05/12 2020/12/01 2020/12/01 2021/01/14 2025/05/12
通貨小計	銘柄数 金 額	8銘柄		1,165,000	1,306,960	18,807,164	
ポーランド	Poland Government Bond Poland Government Bond Poland Government Bond Poland Government Bond Poland Government Bond	国債証券 国債証券 国債証券 国債証券 国債証券	5.2500 5.5000 5.2500 5.7500 3.7500	千ポーランド・ズロチ 199,000 41,000 75,000 60,000 25,000	千ポーランド・ズロチ 213,966 46,067 84,570 70,080 26,105	6,874,752 1,480,151 2,717,234 2,251,670 838,753	2017/10/25 2019/10/25 2020/10/25 2021/10/25 2018/04/25
通貨小計	銘柄数 金 額	5銘柄		400,000	440,789	14,162,563	
ユーロ (アイルランド)	IRISH TREASURY IRISH TREASURY IRISH TREASURY	国債証券 国債証券 国債証券	3.9000 3.4000 2.4000	千ユーロ 10,000 25,000 25,000	千ユーロ 11,985 29,037 26,025	1,617,016 3,917,672 3,511,326	2023/03/20 2024/03/18 2030/05/15
国小計	銘柄数 金 額	3銘柄		60,000	67,047	9,046,014	
ユーロ (オランダ)	RABOBANK NEDERLAND	社債	1.7500	千ユーロ 20,000	千ユーロ 20,830	2,810,464	2019/01/22
国小計	銘柄数 金 額	1銘柄		20,000	20,830	2,810,464	
ユーロ (ベルギー)	Belgium Government Bond Belgium Government Bond	国債証券 国債証券	4.0000 3.7500	千ユーロ 25,000 54,000	千ユーロ 28,686 63,556	3,870,416 8,575,026	2019/03/28 2020/09/28
国小計	銘柄数 金 額	2銘柄		79,000	92,243	12,445,443	

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 (フランス)	FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.0000	千ユーロ 40,000	千ユーロ 44,598	千円 6,017,162	2018/04/25	
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.2500	28,000	31,953	4,311,179	2018/10/25	
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	25,000	29,138	3,931,400	2021/10/25	
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.7500	11,000	11,718	1,581,107	2023/05/25	
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.2500	1,000	1,100	148,430	2024/05/25	
国 小 計	銘 柄 数 金 額	5銘柄		105,000	118,509	15,989,280		
ユーロ (ドイツ)	GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.0000	千ユーロ 10,000	千ユーロ 11,142	1,503,346	2023/08/15	
国 小 計	銘 柄 数 金 額	1銘柄		10,000	11,142	1,503,346		
通貨小計	銘 柄 数 金 額	12銘柄		274,000	309,772	41,794,548		
合 計	銘 柄 数 金 額	39銘柄				101,128,850		

(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 BUND(10YR) (ドイツ)	百万円 -	百万円 8,192

(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

2015年7月6日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 101,128,850	% 97.6
コール・ローン等、その他	2,522,230	2.4
投資信託財産総額	103,651,080	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、7月6日における邦貨換算レートは、1 デンマーク・クローネ=18.09円、1 ノルウェー・クローネ=15.23円、1 スウェーデン・クローネ=14.39円、1 ポーランド・ズロチ=32.13円、1 ユーロ=134.92円です。
 (注3) 当期末における外貨建純資産 (103,333,820千円) の投資信託財産総額 (103,651,080千円) 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

2015年7月6日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	103,647,611,992円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	△ 258,174,661
公 社 債 (評価額)	101,128,850,500
未 収 入 金	821,409,979
未 収 利 息	1,322,676,909
前 払 費 用	287,699,234
差 入 委 託 証 拠 金	345,150,031
(B) 負 債	57,549,402
未 払 金	12,392,402
未 払 解 約 金	45,157,000
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	103,590,062,590
元 本	62,347,580,229
次 期 繰 越 損 益 金	41,242,482,361
(D) 受 益 権 総 口 数	62,347,580,229口
1 万 口 当 り 基 準 価 額 (C / D)	16,615円

* 期首における元本額は64,097,479,529円、当期中における追加設定元本額は3,683,466,470円、同解約元本額は5,433,365,770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) 380,097,905円、ダイワ世界債券ファンドV A (適格機関投資家専用) 108,817,969円、ダイワ世界債券ファンド (毎月分配型) 10,231,259,297円、ダイワ・グローバル債券ファンド (年2回決算型) 183,174,220円、ダイワ世界債券ファンド (毎月分配型) 13,325,217円、ダイワ・グローバル債券ファンド (毎月分配型) 51,430,905,621円です。
 * 当期末の計算口数当りの純資産額は16,615円です。

■損益の状況

当期 自2015年1月6日 至2015年7月6日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	1,502,922,771円
受 取 利 息	1,503,549,735
支 払 利 息	△ 626,964
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 8,883,695,202
売 買 益	174,948,755
売 買 損	△ 9,058,643,957
(C) 先 物 取 引 等 損 益	△ 247,124,869
取 引 益	11,504,628
取 引 損	△ 258,629,497
(D) そ の 他 費 用	△ 35,164,421
(E) 当 期 損 益 金(A+B+C+D)	△ 7,663,061,721
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	50,103,349,782
(G) 解 約 差 損 益 金	△ 3,794,639,230
(H) 追 加 信 託 差 損 益 金	2,596,833,530
(I) 合 計(E+F+G+H)	41,242,482,361
次 期 繰 越 損 益 金(I)	41,242,482,361

(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・オセアニア債券マザーファンド

運用報告書 第24期 (決算日 2015年7月21日)

(計算期間 2015年1月21日～2015年7月21日)

ダイワ・オセアニア債券マザーファンドの第24期にかかる運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	内外の公社債等および短期金融商品
運用方法	<p>①主としてオセアニアの通貨建ての公社債（各種の債権や資産を担保・裏付けとして発行された証券を含みます。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公社債等への投資にあたっては、以下のような点に留意しながら運用を行なうことを基本とします。</p> <p>イ. 各通貨別の投資比率については、ニュージーランド・ドルを信託財産の純資産総額の60%程度、オーストラリア・ドルを信託財産の純資産総額の40%程度とすることを基本とします。</p> <p>ロ. 投資対象の格付けは、取得時においてAA格相当以上とすることを基本とします。</p> <p>ハ. ただし、国家機関（政府・州等を含みます。）、国際機関等、もしくはそれらに準ずると判断される機関およびそれらの代理機関等が発行・保証する公社債等（以下「国家機関等の公社債等」といいます。）については、取得時においてA格相当以上とすることを基本とします。</p> <p>ニ. 国家機関等の公社債等を除き、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>ホ. ポートフォリオの修正デュレーションは、3（年）程度から7（年）程度の範囲を基本とします。</p> <p>ヘ. 金利リスク調整のため、オセアニアの通貨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、オセアニアの通貨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>
株式組入制限	純資産総額の10%以下

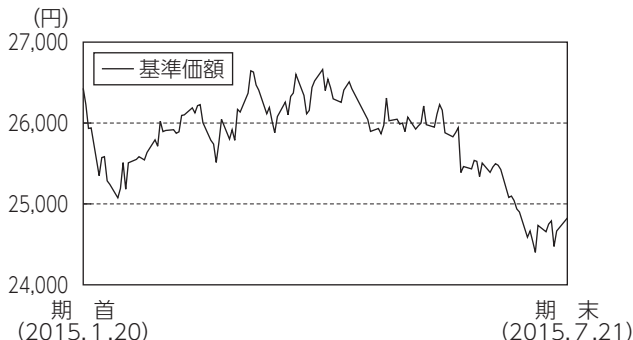
大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

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

■当期中の基準価額と市況の推移



年 月 日	基 準 価 額		シティオーストラリア国債インデックス (円換算)		シティニュージーランド国債インデックス (円換算)		公 社 債 組入比率	債 券 先 物 率 比
	騰 落 率		(参考指数)	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率		
(期首) 2015年1月20日	円	%	(参考指数)	%	(参考指数)	%	%	%
	26,428	-	24,992	-	26,697	-	99.3	-
1月末	25,242	△4.5	24,047	△3.8	25,419	△4.8	97.4	△ 9.4
2月末	26,101	△1.2	24,496	△2.0	26,568	△0.5	97.3	△15.7
3月末	26,192	△0.9	24,329	△2.7	26,762	0.2	96.3	△ 2.5
4月末	26,509	0.3	24,945	△0.2	26,951	0.9	96.8	△ 2.6
5月末	25,980	△1.7	24,626	△1.5	26,275	△1.6	97.8	-
6月末	25,097	△5.0	24,250	△3.0	25,079	△6.1	97.9	△ 3.4
(期末) 2015年7月21日	24,825	△6.1	23,750	△5.0	24,848	△6.9	97.3	2.7

(注1) 騰落率は期首比。

(注2) シティオーストラリア国債インデックス (円換算) は、シティオーストラリア国債インデックス (オーストラリア・ドルベース) のデータに基づき円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和投資信託が計算したものです。

(注3) シティニュージーランド国債インデックス (円換算) は、シティニュージーランド国債インデックス (ニュージーランド・ドルベース) のデータに基づき円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和投資信託が計算したものです。

(注4) 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5) 公社債組入比率は新株予約権付社債券を除きます。

(注6) 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

期首：26,428円 期末：24,825円 騰落率：△6.1%

【基準価額の主な変動要因】

ニュージーランド・ドル建て債券の金利低下（債券価格は上昇）がプラスの寄与となりましたが、オーストラリア・ドルおよびニュージーランド・ドルの対円為替レートの下落がマイナス要因となり、基準価額は値下がりしました。

◆投資環境について

○オセアニア債券市況

オーストラリア・ドル建て債券の金利はおおむね横ばいとなりましたが、ニュージーランド・ドル建て債券の金利は低下しました。

期首から2015年3月末にかけては、原油価格の下落によるインフレ下押し圧力やユーロ圏での量的緩和開始による世界的な利回り追求の動きから、オセアニア圏の金利は低下しました。オーストラ

リアでは2月に予想外の利下げが行なわれ、金利の下押し材料となりました。4月から5月前半にかけては、原油価格が反発して世界的にデフインフレへの懸念が後退する中、これまで低水準に抑えられていたユーロ圏の金利が急騰し、オセアニア圏の金利もこの動きに連れて急上昇しました。オーストラリアでは、5月に国内景気を下支える目的から追加利下げが行なわれました。5月半ば以降は、ギリシャの債務問題や米国の利上げ時期への思惑など、海外動向に左右されつつ、オーストラリアの金利は大きく上下に振れる展開が続きました。一方で、ニュージーランドでは低インフレ環境への懸念から6月に予想外の利下げが行なわれ、その後も追加利下げ観測がくすぶったことで金利低下しました。

○為替相場

オセアニア通貨は対円で下落しました。

期首から2015年1月末にかけては、世界的な金融緩和圧力の中でオセアニア圏でも利下げ観測が徐々に強まり、オセアニア通貨は

対円で下落しました。2月から5月前半にかけては、原油などの商品価格が持ち直したことや、世界的な株高から市場のリスク選好度が強まったことで、オセアニア通貨は対円で上昇しました。しかしその後は、ギリシャ情勢の混迷や中国株式市況の急落を背景に、市場のリスク回避姿勢が強まったことで、オセアニア通貨は対円で下落しました。特に、ニュージーランドでは6月に予想外の利下げが行なわれ、その後も乳製品価格の下落から追加利下げ観測がくすぶったことで、ニュージーランド・ドルはオーストラリア・ドルに比べて下落幅が大きくなりました。

◆前期における「今後の運用方針」

ポートフォリオの通貨配分について、ニュージーランド・ドル建資産を60%程度、オーストラリア・ドル建資産を40%程度とすることを基本とします。ポートフォリオの金利リスク（修正デュレーション）については、各国の経済情勢や金融政策、商品市況などを勘案しつつ3～7（年）程度の範囲で対応する方針です。

◆ポートフォリオについて

主としてオセアニアの通貨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した。

ポートフォリオの通貨配分について、60%程度をニュージーランド・ドル建資産へ、40%程度をオーストラリア・ドル建資産へ投資しました。

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7（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5（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しました。

債券種別構成に関しては、国債の組入比率を高めめに保ちつつ、ポートフォリオ利回りを高めるべく州債や事業債も組入れました。

◆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。当ファンドは運用方針により、参考指数と比較して国債以外の債券（州債、事業債等）が投資対象に含まれるという特徴があります。参考指数はオセアニアの債券市場の動向を表す代表的な指数として掲載しております。

《今後の運用方針》

ポートフォリオの通貨配分について、ニュージーランド・ドル建資産を60%程度、オーストラリア・ドル建資産を40%程度とすることを基本とします。ポートフォリオの金利リスク（修正デュレーション）については、各国の経済情勢や金融政策、商品市況などを勘案しつつ3～7（年）程度の範囲で対応する方針です。

■1万口当りの費用の明細

項目	当期
売買委託手数料 (先物)	1円 (1)
有価証券取引税	—
その他費用 (保管費用)	5 (5)
合計	6

(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を四捨五入してあります。

■売買および取引の状況

(1) 公社債

(2015年1月21日から2015年7月21日まで)

		買付額	売付額
		千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル
外	オーストラリア	国債証券	38,977 (126,397 —)
		特殊債券	167,416 (97,482 —)
		社債券	— (49,465 —)
	ニュージーランド	国債証券	23,100 (173,163 —)
国	地方債証券	61,172 (— —)	
	特殊債券	41,722 (— —)	

(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

(2015年1月21日から2015年7月21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 15,617	百万円 13,073	百万円 43,948	百万円 43,970

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

ダイワ・オセアニア債券マザーファンド

■主要な売買銘柄

公 社 債

(2015年1月21日から2015年7月21日まで)

当			期		
買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
QUEENSLAND TREASURY CORP. (オーストラリア)	5.75% 2024/7/22	3,743,226	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	4.75% 2027/4/21	5,534,362
QUEENSLAND TREASURY CORP. (オーストラリア)	4.25% 2023/7/21	3,604,992	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	4.5% 2033/4/21	5,267,293
NZ LOCAL GOVT FUND AGENC (ニュージーランド)	4.5% 2027/4/15	2,846,013	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND (ニュージーランド)	6% 2021/5/15	4,067,665
QUEENSLAND TREASURY CORP. (オーストラリア)	4.75% 2025/7/21	2,617,841	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND (ニュージーランド)	3% 2020/4/15	3,108,511
KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU (ドイツ)	2.75% 2020/4/16	2,280,857	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND (ニュージーランド)	4.5% 2027/4/15	2,958,294
WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP. (オーストラリア)	5% 2025/7/23	2,140,161	QUEENSLAND TREASURY CORP. (オーストラリア)	4.25% 2023/7/21	2,357,195
NZ LOCAL GOVT FUND AGENC (ニュージーランド)	5.5% 2023/4/15	2,007,638	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND (ニュージーランド)	5% 2019/3/15	2,132,716
NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND (ニュージーランド)	5.5% 2023/4/15	1,988,038	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK (ドイツ)	4.25% 2025/1/9	2,043,247
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	5.75% 2021/5/15	1,946,707	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP. (オーストラリア)	7% 2019/10/15	1,680,084
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	4.75% 2027/4/21	1,772,908	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND (ニュージーランド)	6% 2017/12/15	1,679,451

(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		
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 301,310	千オーストラリア・ドル 335,387	千円 30,751,677	% 36.4	% -	% 22.2	% 13.7	% 0.6	
ニュージーランド	千ニュージーランド・ドル 568,495	千ニュージーランド・ドル 626,813	51,411,227	60.9	-	43.0	18.0	-	
合 計	-	-	82,162,904	97.3	-	65.1	31.7	0.6	

(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。

(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	
オーストラリア	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	5.7500	8,000	9,452	866,712	2021/05/15
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特殊債券	6.0000	5,000	5,729	525,319	2020/08/20
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特殊債券	6.2500	10,000	11,715	1,074,185	2021/05/19
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特殊債券	2.7500	25,000	24,896	2,282,714	2020/04/16
	Airservices Australia	特殊債券	4.7500	4,400	4,728	433,568	2020/11/19
	Australian Postal Corp	特殊債券	5.0000	2,700	2,920	267,788	2020/11/13
	Australian Postal Corp	特殊債券	5.5000	5,000	5,210	477,741	2017/02/06
	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特殊債券	7.0000	30,000	36,822	3,376,264	2021/07/15
	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特殊債券	5.0000	20,000	22,552	2,067,829	2025/07/23
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特殊債券	6.0000	1,000	1,183	108,554	2021/06/14
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特殊債券	5.7500	33,000	39,263	3,600,091	2024/07/22
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特殊債券	4.2500	11,000	11,821	1,083,941	2023/07/21
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特殊債券	4.7500	35,000	38,855	3,562,702	2025/07/21
	Northern Territory Treasury Corp	特殊債券	6.0000	3,000	3,651	334,779	2026/03/15
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特殊債券	6.5000	8,000	9,143	838,347	2019/08/07
	EUROFIMA	特殊債券	5.5000	10,000	11,094	1,017,291	2020/06/30
	Metropolitan Life Global Funding I	社債	4.5000	5,000	5,187	475,678	2018/10/10
	GE Capital Australia Funding Pty Ltd	社債	5.2500	5,000	5,248	481,193	2017/08/23
	GE Capital Australia Funding Pty Ltd	社債	5.2500	5,000	5,437	498,591	2020/09/04
	GE Capital Australia Funding Pty Ltd	社債	5.0000	5,000	5,337	489,381	2019/09/26
	RABOBANK NEDERLAND(AUST)	社債	5.5000	5,000	5,438	498,623	2024/04/11
	Svenska Handelsbanken AB	社債	4.5000	10,000	10,417	955,162	2019/04/10
	University Of Melbourne	社債	4.2500	4,210	4,428	406,056	2021/06/30
	National Australia Bank Ltd	社債	4.7500	7,000	7,361	674,993	2019/11/25
	AUST & NZ BANK	社債	4.2500	1,000	1,037	95,167	2018/04/17
	AUST & NZ BANK	社債	4.7500	7,000	7,378	676,501	2019/08/06
	AUST & NZ BANK	社債	4.5000	4,000	4,192	384,423	2018/11/06
	Commonwealth Bank of Australia	社債	7.2500	5,000	5,835	535,011	2020/02/05
	Commonwealth Bank of Australia	社債	5.0000	12,000	12,692	1,163,744	2019/09/24
	Westpac Banking Corp	社債	7.2500	5,000	5,842	535,689	2020/02/11
	Westpac Banking Corp	社債	4.5000	10,000	10,509	963,625	2019/02/25
通貨小計	銘柄数 金額	31銘柄		301,310	335,387	30,751,677	
ニュージーランド	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国債証券	6.0000	2,000	2,156	176,908	2017/12/15
	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国債証券	6.0000	115,000	134,100	10,998,910	2021/05/15
	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国債証券	5.0000	1,000	1,080	88,630	2019/03/15
	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国債証券	5.5000	141,000	164,462	13,489,206	2023/04/15
	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国債証券	3.0000	65,000	65,570	5,378,055	2020/04/15
	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国債証券	4.5000	30,000	33,031	2,709,219	2027/04/15
	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	地方債証券	3.0000	7,000	6,905	566,389	2020/04/15
	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	地方債証券	5.5000	40,000	44,756	3,670,952	2023/04/15
	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	地方債証券	4.5000	30,000	31,023	2,544,531	2027/04/15
	Auckland Council	地方債証券	4.0170	7,495	7,675	629,561	2020/09/24
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特殊債券	4.0000	20,000	20,506	1,681,951	2020/01/30
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特殊債券	5.3750	10,000	11,005	902,695	2024/04/23
	KOMMUNALBANKEN	特殊債券	5.1250	5,000	5,382	441,493	2021/05/14
	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特殊債券	4.6250	30,000	31,482	2,582,227	2019/02/26
	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特殊債券	4.6250	10,000	10,581	867,878	2021/10/06
	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特殊債券	3.7500	10,000	10,186	835,488	2020/02/10
	NORDIC INVESTMENT BK.	特殊債券	4.1250	10,000	10,322	846,676	2020/03/19
ASIAN DEVELOPMENT BANK	特殊債券	4.6250	20,000	20,987	1,721,370	2019/03/06	
ASIAN DEVELOPMENT BANK	特殊債券	3.8750	5,000	5,113	419,396	2020/01/28	
Westpac Securities NZ Ltd	社債	5.1250	10,000	10,481	859,684	2019/10/03	
通貨小計	銘柄数 金額	20銘柄		568,495	626,813	51,411,227	
合 計	銘柄数 金額	51銘柄				82,162,904	

(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・オセアニア債券マザーファンド

(3) 先物取引の銘柄別残高 (評価額)

銘柄別	当期		末
	買 建 額	売 建 額	額
外国 A-BOND(10YR) (オーストラリア)	百万円 2,313		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

2015年7月21日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	82,162,904	94.7
コール・ローン等、その他	4,572,773	5.3
投資信託財産総額	86,735,677	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、7月21日における邦貨換算レートは、1オーストラリア・ドル=91.69円、1ニュージーランド・ドル=82.02円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(84,127,141千円)の投資信託財産総額(86,735,677千円)に対する比率は、97.0%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2015年7月21日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	92,056,368,996円
コール・ローン等	686,403,371
公社債(評価額)	82,162,904,283
未収入金	7,737,312,174
未収利息	1,117,381,422
前払費用	78,593,000
差入委託証拠金	273,774,746
(B) 負債	7,654,455,797
未払金	7,637,057,997
未払解約金	17,387,000
その他未払費用	10,800
(C) 純資産総額(A-B)	84,401,913,199
元本	33,998,296,235
次期繰越損益金	50,403,616,964
(D) 受益権総口数	33,998,296,235口
1万口当り基準価額(C/D)	24,825円

*期首における元本額は38,118,894,452円、当期中における追加設定元本額は123,180,937円、同解約元本額は4,243,779,154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・グローバル債券ファンド(年2回決算型)121,157,423円、ダイワ・グローバル債券ファンド(毎月分配型)33,877,138,812円です。

*当期末の計算口数当りの純資産額は24,825円です。

■損益の状況

当期 自2015年1月21日 至2015年7月21日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	2,005,140,475円
受取利息	2,003,892,298
その他収益金	1,248,177
(B) 有価証券売買損益	△ 7,346,949,392
売買益	1,152,045,270
売買損	△ 8,498,994,662
(C) 先物取引等損益	△ 315,003,424
取引益	223,242,932
取引損	△ 538,246,356
(D) その他費用	△ 16,978,227
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	△ 5,673,790,568
(F) 前期繰越損益金	62,621,682,315
(G) 解約差損益金	△ 6,739,263,846
(H) 追加信託差損益金	194,989,063
(I) 合計(E+F+G+H)	50,403,616,964
次期繰越損益金(I)	50,403,616,964

(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。