

# ダイワ世界債券ファンド (毎月分配型／年2回決算型) (愛称：ワールドプライム)

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／債券	
信託期間	無期限	
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	ベビーファンド	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
	ダイワ高格付英ポンド債マザーファンド (英ポンド債マザーファンド)	英ポンド建ての公社債 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
組入制限	ベビーファンドの 実質株式組入上限比率	純資産総額の10%以下
	各マザーファンドの 株式組入上限比率	純資産総額の10%以下
分配方針	毎月分配型	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、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。ただし、 基準価額の水準等によっては、上記 にかかわらず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 たうえで分配をすることがあります。 なお、分配対象額が少額の場合 は分配を行なわない場合があります。
	年2回決算型	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、信託財 産の成長に資することを目的に、基 準価額の水準等を勘案して分配金額 を決定します。ただし、分配対象額 が少額の場合には、分配を行なわ ない場合があります。

## 運用報告書（全体版）

毎月分配型

第159期（決算日 2019年3月20日）  
第160期（決算日 2019年4月22日）  
第161期（決算日 2019年5月20日）  
第162期（決算日 2019年6月20日）  
第163期（決算日 2019年7月22日）  
第164期（決算日 2019年8月20日）

年2回決算型

第22期（決算日 2019年8月20日）

(作成対象期間 2019年2月21日～2019年8月20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。

当ファンドは、外貨建ての公社債等に投資し、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おります。当作成期につきましてもそれに沿った運用を行ないました。ここに、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

大和証券投資信託委託株式会社  
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)

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

<4712>  
<4787>

毎月分配型

最近30期の運用実績

決算期	基準価額			FTSE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			
135期末(2017年3月21日)	円 6,686	円 20	% △0.3	14,212	% 0.0	% 97.2	% △4.5	百万円 44,083
136期末(2017年4月20日)	6,493	20	△2.6	13,976	△1.7	97.1	2.3	39,527
137期末(2017年5月22日)	6,720	20	3.8	14,584	4.4	97.1	△1.9	40,642
138期末(2017年6月20日)	6,734	20	0.5	14,634	0.3	97.0	△1.7	40,391
139期末(2017年7月20日)	6,905	20	2.8	14,847	1.5	96.8	△1.2	40,994
140期末(2017年8月21日)	6,772	20	△1.6	14,673	△1.2	96.5	△1.2	39,971
141期末(2017年9月20日)	7,001	20	3.7	15,172	3.4	95.9	△1.2	40,748
142期末(2017年10月20日)	6,970	15	△0.2	15,220	0.3	97.2	△1.2	38,707
143期末(2017年11月20日)	6,828	15	△1.8	15,145	△0.5	97.4	△3.1	37,298
144期末(2017年12月20日)	6,892	15	1.2	15,289	0.9	97.2	△3.0	37,251
145期末(2018年1月22日)	6,914	15	0.5	15,175	△0.7	96.9	△3.0	36,918
146期末(2018年2月20日)	6,643	15	△3.7	14,587	△3.9	96.9	△1.8	35,260
147期末(2018年3月20日)	6,526	15	△1.5	14,567	△0.1	97.2	△1.8	34,945
148期末(2018年4月20日)	6,612	15	1.5	14,824	1.8	97.3	△1.3	35,241
149期末(2018年5月21日)	6,596	15	△0.0	14,765	△0.4	97.1	△1.3	34,973
150期末(2018年6月20日)	6,461	15	△1.8	14,618	△1.0	97.2	△1.7	34,087
151期末(2018年7月20日)	6,593	15	2.3	15,127	3.5	97.1	△1.7	34,550
152期末(2018年8月20日)	6,401	15	△2.7	14,603	△3.5	97.2	△1.7	33,326
153期末(2018年9月20日)	6,547	15	2.5	14,921	2.2	97.0	△1.7	33,857
154期末(2018年10月22日)	6,452	15	△1.2	14,732	△1.3	97.1	△0.9	32,676
155期末(2018年11月20日)	6,460	10	0.3	14,792	0.4	97.1	△1.2	32,445
156期末(2018年12月20日)	6,404	10	△0.7	14,983	1.3	96.9	△1.2	31,758
157期末(2019年1月21日)	6,282	10	△1.7	14,661	△2.2	97.3	△1.3	31,003
158期末(2019年2月20日)	6,379	10	1.7	14,904	1.7	97.0	△1.3	31,223
159期末(2019年3月20日)	6,441	10	1.1	15,113	1.4	97.4	△1.4	30,794
160期末(2019年4月22日)	6,431	10	0.0	15,189	0.5	97.3	—	30,433
161期末(2019年5月20日)	6,267	10	△2.4	14,988	△1.3	97.3	—	29,472
162期末(2019年6月20日)	6,214	10	△0.7	15,148	1.1	97.3	—	28,965
163期末(2019年7月22日)	6,245	10	0.7	15,157	0.1	97.3	—	28,856
164期末(2019年8月20日)	6,093	10	△2.3	15,245	0.6	97.3	—	27,903

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) FTSE世界国債インデックス（除く日本、円ベース）は、FTSE世界国債インデックス（除く日本、円ベース）の原データをもとに、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。FTSE世界国債インデックス（除く日本、円ベース）は、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。

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

(注4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。

(注5) 公社債および債券先物の組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

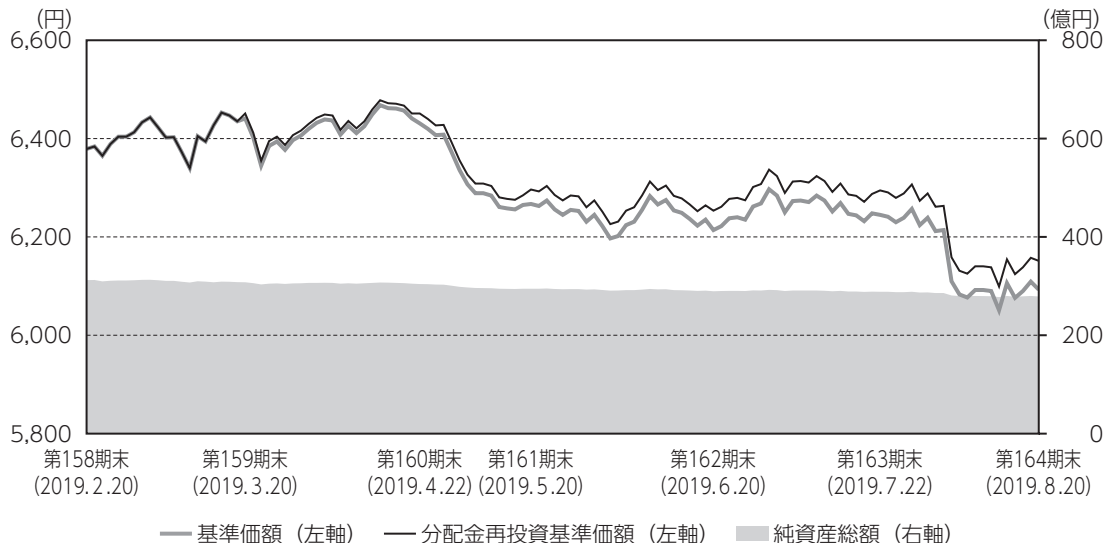
(注6) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）を除きます。

(注7) 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す。

\* 分配金を再投資するかどうかについては、お客さまが利用のコースにより異なります（分配金を自動的に再投資するコースがないファンドもあります）。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客さまの損益の状況を示すものではありません。

#### ■ 基準価額・騰落率

第159期首：6,379円

第164期末：6,093円（既払分配金60円）

騰落率：△3.6%（分配金再投資ベース）

#### ■ 組入ファンドの当作成期中の騰落率と期末の組入比率

組入ファンド	騰落率	比率
ダイワ高格付米ドル債マザーファンド	1.4%	16.8%
ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド	△1.0%	16.6%
ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド	△3.6%	16.5%
ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド	△3.3%	5.6%
ダイワ高格付英ポンド債マザーファンド	△8.0%	16.3%
ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド	△3.2%	27.7%

#### ■ 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は基準価額のプラス要因となりましたが、投資対象通貨が円に対して下落したことがマイナス要因となり、基準価額は下落しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

ダイワ世界債券ファンド（毎月分配型）

	年 月 日	基 準 価 額		FTSE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159期	(期首) 2019年2月20日	円 6,379	% -	14,904	% -	% 97.0	% △1.3
	2月末	6,413	0.5	14,963	0.4	96.8	△1.4
	(期末) 2019年3月20日	6,451	1.1	15,113	1.4	97.4	△1.4
第160期	(期首) 2019年3月20日	6,441	-	15,113	-	97.4	△1.4
	3月末	6,397	△0.7	15,102	△0.1	97.6	△1.4
	(期末) 2019年4月22日	6,441	0.0	15,189	0.5	97.3	-
第161期	(期首) 2019年4月22日	6,431	-	15,189	-	97.3	-
	4月末	6,373	△0.9	15,073	△0.8	96.9	-
	(期末) 2019年5月20日	6,277	△2.4	14,988	△1.3	97.3	-
第162期	(期首) 2019年5月20日	6,267	-	14,988	-	97.3	-
	5月末	6,222	△0.7	15,057	0.5	97.2	-
	(期末) 2019年6月20日	6,224	△0.7	15,148	1.1	97.3	-
第163期	(期首) 2019年6月20日	6,214	-	15,148	-	97.3	-
	6月末	6,268	0.9	15,187	0.3	97.4	-
	(期末) 2019年7月22日	6,255	0.7	15,157	0.1	97.3	-
第164期	(期首) 2019年7月22日	6,245	-	15,157	-	97.3	-
	7月末	6,212	△0.5	15,224	0.4	97.4	-
	(期末) 2019年8月20日	6,103	△2.3	15,245	0.6	97.3	-

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

## 投資環境について

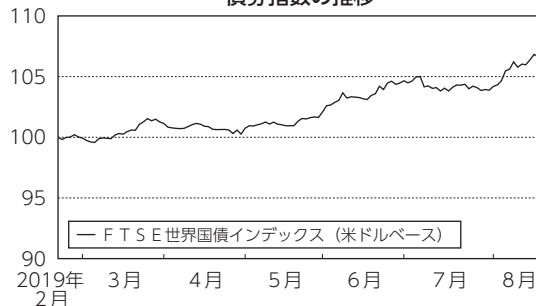
(2019.2.21～2019.8.20)

### ■海外債券市況

海外債券市況は、当作成期を通して、金利はおおむね低下（債券価格は上昇）しました。

海外債券市況は、当作成期首より、FOMC（米国連邦公開市場委員会）で2019年内は利上げを行わない見通しであると示されたことなどを受けて、金利は低下傾向となりました。5月以降は、米中通商交渉への懸念が高まったことや各国の中央銀行が金融緩和に前向きな姿勢を示したことなどから、金利の低下が続きました。

債券指数の推移



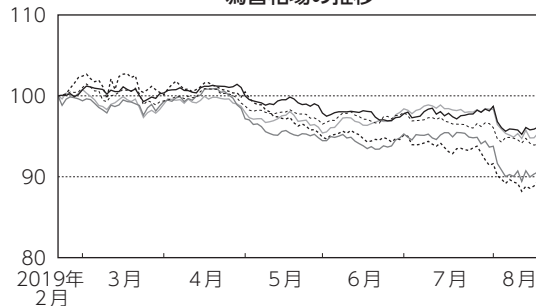
(指数は当作成期首を100として指数化しています。)

### ■為替相場

為替相場は、当作成期を通して下落（円高）しました。

当作成期首より、為替相場はおおむね横ばいで推移しました。2019年5月以降は、米中通商交渉への懸念が高まったことや各国の中央銀行が金融緩和に前向きな姿勢を示したことなどから、円高傾向となりました。8月に入ると、トランプ米国大統領が中国製品に対する関税率を引き上げる方針を示したことなどから市場のリスク回避姿勢が強まり、さらに円高が進みました。

為替相場の推移



(為替レートは対円で、当作成期首を100として指数化しています。)

## 前作成期末における「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います。また、米ドル、カナダ・ドル、豪ドル、ユーロ等、英ポンドおよび北欧・東欧通貨の各通貨建ての公社債等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、投資対象マザーファンドの受益証券を通じて行います。

### ■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み入れ、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざします。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、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います。ファンドの運用につきましては、金融政策と経済ファンダメンタルズの分析や金融市場の動向などを踏まえ、金利変動リスクを表す修正デュレーションを3（年）程度から5（年）程度の範囲内で変動させるとともに、債券の種別構成や年限構成を決定します。為替については、豪ドル建資産の投資比率を高位に保つ方針です。

### ■ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド

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

### ■ダイワ高格付英ポンド債マザーファンド

英ポンド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基づき、3（年）程度から5（年）程度の範囲でコントロールします。クレジットリスク面では、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・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を高位に組み入れ、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行います。ポートフォリオの修正デュレーションは、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（年）程度から7（年）程度の範囲で対応する方針です。また、債券種別

構成に関しては、国債を中心とした運用を継続します。通貨の投資比率については、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る方針です。

## ポートフォリオについて

(2019.2.21～2019.8.20)

### ■当ファンド

通貨を分散し、外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いました。また、米ドル、カナダ・ドル、豪ドル、ユーロ等、英ポンドおよび北欧・東欧通貨の各通貨建ての公社債等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、ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド、ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド、ダイワ高格付英ポンド債マザーファンド、ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンドの受益証券を通じて行いました。

### ■ダイワ高格付米ドル債マザーファンド

米ドル建ての公社債等を高位に組み入れ、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行いました。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。債券種別構成に関しては、国債や社債をポートフォリオの中心としました。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み入れ、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行いました。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。債券種別構成に関しては、カナダの州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。

### ■ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド

豪ドル建ての公社債等を高位に組み入れ、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行いました。ポートフォリオの修正デュレーションは、3（年）程度から5（年）程度の範囲内で運用しました。債券種別構成に関しては、非国債の組入比率を高めに保ちました。為替に関しては、実質外貨比率を高位に保ちました。

### ■ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド

ユーロ建ての公社債等を高位に組み入れ、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行いました。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。債券種別構成に関しては、国債や社債をポートフォリオの中心と

しました。為替に関しては、実質外貨比率を高位に保ちました。

### ■ダイワ高格付英債券マザーファンド

英債券建ての公社債等を高位に組み入れ、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行いました。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。債券種別構成に関しては、国債や社債の組入比率を高めを保ちました。為替に関しては、実質外貨比率を高位に保ちました。

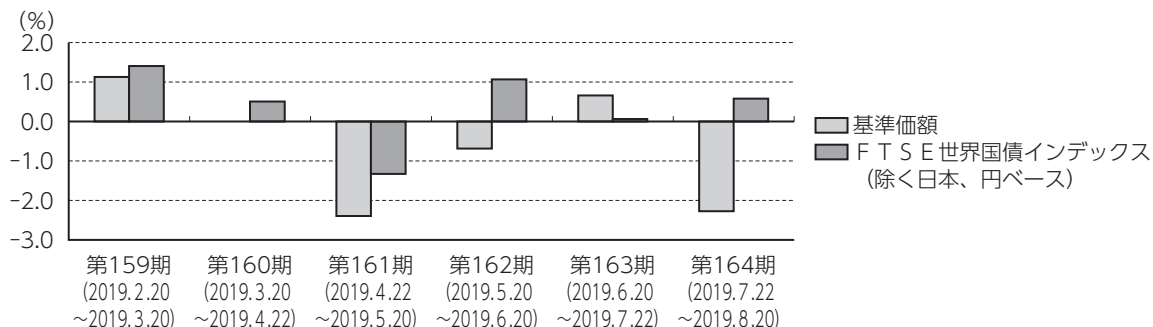
### ■ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド

ヨーロッパの通貨建ての公社債等を高位に組み入れ、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行いました。ポートフォリオの修正デュレーションは、3（年）程度から7（年）程度の範囲内で運用しました。また、債券種別構成に関しては、国債の組入比率を高めを保ちました。通貨の投資比率については、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。

## 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

当作成期の1万口当り分配金（税込み）は下記「分配原資の内訳（1万口当り）」の「当期分配金（税込み）」欄をご参照ください。

収益分配金の決定根拠は下記「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159期	第160期	第161期	第162期	第163期	第164期
	2019年2月21日 ～2019年3月20日	2019年3月21日 ～2019年4月22日	2019年4月23日 ～2019年5月20日	2019年5月21日 ～2019年6月20日	2019年6月21日 ～2019年7月22日	2019年7月23日 ～2019年8月20日
<b>当期分配金（税込み）（円）</b>	<b>10</b>	<b>10</b>	<b>10</b>	<b>10</b>	<b>10</b>	<b>10</b>
対基準価額比率（％）	0.16	0.16	0.16	0.16	0.16	0.16
当期の収益（円）	10	9	7	8	10	7
当期の収益以外（円）	—	0	2	1	—	2
翌期繰越分配対象額（円）	52	52	50	48	53	50

（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159期	第160期	第161期	第162期	第163期	第164期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 13.73円	✓ 9.63円	✓ 7.78円	✓ 8.47円	✓ 14.29円	✓ 7.46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	12.36	12.37	12.38	12.39	12.41	12.42
(d) 分配準備積立金	36.86	✓ 40.59	✓ 40.21	✓ 37.99	36.45	✓ 40.73
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	62.96	62.60	60.38	58.86	63.15	60.62
(f) 分配金	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	52.96	52.60	50.38	48.86	53.15	50.62

（注）✓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います。また、米ドル、カナダ・ドル、豪ドル、ユーロ等、英ポンドおよび北欧・東欧通貨の各通貨建ての公社債等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、投資対象マザーファンドの受益証券を通じて行います。

### ■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み入れ、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざします。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、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います。ファンドの運用につきましては、金融政策と経済ファンダメンタルズの分析や金融市場の動向などを踏まえ、金利変動リスクを表す修正デュレーションを3（年）程度から5（年）程度の範囲内で変動させるとともに、債券の種別構成や年限構成を決定します。為替については、豪ドル建資産の投資比率を高位に保つ方針です。

### ■ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド

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

### ■ダイワ高格付英ポンド債マザーファンド

英ポンド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基づき、3（年）程度から5（年）程度の範囲でコントロールします。クレジットリスク面では、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・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を高位に組み入れ、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行います。ポートフォリオの修正デュレーションは、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（年）程度から7（年）程度の範囲で対応する方針です。また、債券種別構成に関しては、国債を中心とした運用を継続します。通貨の投資比率については、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る方針です。

## 1万口当りの費用の明細

項 目	第159期～第164期 (2019.2.21～2019.8.20)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	42円	0.666%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は6,299円です。
（投 信 会 社）	(16)	(0.255)	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、法定書面等の作成等の対価
（販 売 会 社）	(24)	(0.385)	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	0.000	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（先物・オプション）	(0)	(0.000)	
有 価 証 券 取 引 税	—	—	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
そ の 他 費 用	2	0.025	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
（保 管 費 用）	(1)	(0.022)	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)	(0.003)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（そ の 他）	(0)	(0.000)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	44	0.691	

(注1) 当作成期中の費用（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。

(注2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

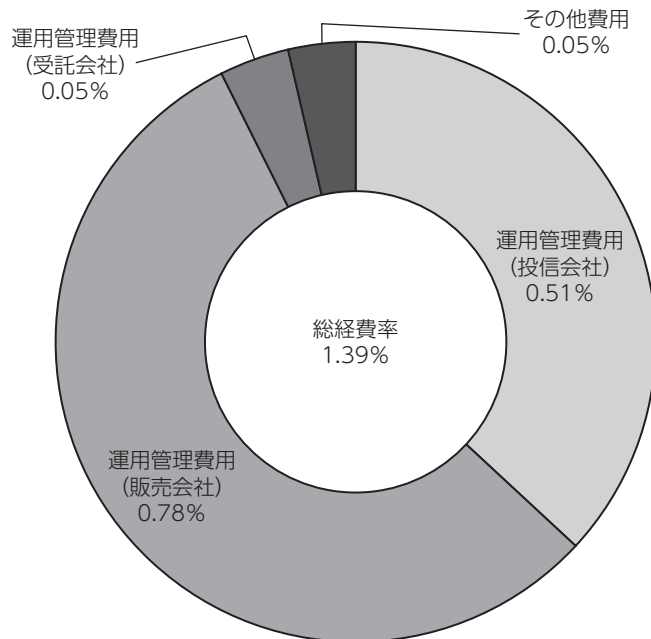
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(注4) 組み入れているマザーファンドがある場合、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当該マザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）がある場合、各項目の費用は、当該投資信託証券が支払った費用を含みません。なお、当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当りの費用の明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。

参考情報

■ 総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額を、期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当り）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.39%です。



(注1) 1万口当りの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

■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

(2019年2月21日から2019年8月20日まで)

決算期	第159期～第164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	—	—	341,287	536,670
ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド	—	—	70,869	126,025
ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド	—	—	151,111	413,183
ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド	—	—	277,136	483,372
ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド	—	—	386,584	617,021
ダイワ高格付英債券マザーファンド	—	—	239,205	280,393

(注) 単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

■組入資産明細表  
親投資信託残高

種類	第158期末	第164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	3,315,948	2,974,660	4,697,583
ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド	969,644	898,774	1,557,216
ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド	1,911,289	1,760,178	4,615,362
ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド	2,972,395	2,695,259	4,644,470
ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド	5,357,978	4,971,393	7,715,603
ダイワ高格付英債券マザーファンド	4,490,503	4,251,298	4,539,536

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2019年8月20日現在

項目	第164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	4,697,583	16.8
ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド	1,557,216	5.6
ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド	4,615,362	16.5
ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド	4,644,470	16.6
ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド	7,715,603	27.6
ダイワ高格付英債券マザーファンド	4,539,536	16.2
コール・ローン等、その他	234,747	0.7
投資信託財産総額	28,004,519	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、8月20日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝106.65円、1カナダ・ドル＝80.02円、1オーストラリア・ドル＝72.08円、1イギリス・ポンド＝129.33円、1デンマーク・クローネ＝15.85円、1ノルウェー・クローネ＝11.88円、1スウェーデン・クローネ＝11.02円、1ポーランド・ズロチ＝27.05円、1ユーロ＝118.20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164期末における外貨建純資産（31,596,133千円）の投資信託財産総額（31,602,401千円）に対する比率は、100.0%です。  
ダイワ高格付ユーロ債マザーファンドにおいて、第164期末における外貨建純資産（1,640,610千円）の投資信託財産総額（1,643,301千円）に対する比率は、99.8%です。  
ダイワ高格付豪ドル債マザーファンドにおいて、第164期末における外貨建純資産（10,706,669千円）の投資信託財産総額（10,732,787千円）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164期末における外貨建純資産（157,190,969千円）の投資信託財産総額（157,739,242千円）に対する比率は、99.7%です。  
ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンドにおいて、第164期末における外貨建純資産（51,468,641千円）の投資信託財産総額（51,549,392千円）に対する比率は、99.8%です。  
ダイワ高格付英債券マザーファンドにおいて、第164期末における外貨建純資産（4,761,923千円）の投資信託財産総額（4,780,818千円）に対する比率は、99.6%です。

# ダイワ世界債券ファンド（毎月分配型）

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2019年3月20日)、(2019年4月22日)、(2019年5月20日)、(2019年6月20日)、(2019年7月22日)、(2019年8月20日)現在

項 目	第 159 期 末	第 160 期 末	第 161 期 末	第 162 期 末	第 163 期 末	第 164 期 末
<b>(A) 資産</b>	<b>30,926,833,782円</b>	<b>30,564,340,765円</b>	<b>29,558,952,615円</b>	<b>29,066,931,284円</b>	<b>28,964,234,956円</b>	<b>28,004,519,996円</b>
コール・ローン等	222,664,895	230,095,848	218,610,692	219,003,656	215,511,836	208,386,495
ダイワ高格付米ドル債 マザーファンド(評価額)	5,068,524,549	5,062,381,083	4,920,326,078	4,817,842,189	4,798,383,174	4,697,583,517
ダイワ高格付ユーロ債 マザーファンド(評価額)	1,717,156,035	1,683,011,439	1,640,490,831	1,611,933,670	1,605,304,360	1,557,216,442
ダイワ高格付豪ドル債 マザーファンド(評価額)	5,102,722,578	5,044,866,416	4,867,646,709	4,808,067,997	4,822,626,034	4,615,362,849
ダイワ高格付カナダドル債 マザーファンド(評価額)	5,094,927,326	5,064,483,411	4,923,932,485	4,850,013,199	4,812,120,646	4,644,470,370
ダイワ・ヨーロッパ債券 マザーファンド(評価額)	8,543,807,421	8,406,329,312	8,152,292,730	8,008,552,646	7,981,924,364	7,715,603,391
ダイワ高格付英ポンド債 マザーファンド(評価額)	5,119,044,220	5,025,452,095	4,826,498,746	4,727,018,370	4,696,834,154	4,539,536,123
未収入金	57,986,758	47,721,161	9,154,344	24,499,557	31,530,388	26,360,809
<b>(B) 負債</b>	<b>132,249,343</b>	<b>130,660,768</b>	<b>86,252,385</b>	<b>101,512,657</b>	<b>108,230,899</b>	<b>101,080,141</b>
未払収益分配金	47,812,590	47,321,237	47,028,466	46,611,230	46,209,084	45,797,722
未払解約金	52,136,766	45,737,510	7,838,591	20,730,312	26,868,306	23,987,177
未払信託報酬	32,135,465	37,244,124	30,864,989	33,471,003	34,264,592	30,238,139
その他未払費用	164,522	357,897	520,339	700,112	888,917	1,057,103
<b>(C) 純資産総額(A-B)</b>	<b>30,794,584,439</b>	<b>30,433,679,997</b>	<b>29,472,700,230</b>	<b>28,965,418,627</b>	<b>28,856,004,057</b>	<b>27,903,439,855</b>
元本	47,812,590,542	47,321,237,318	47,028,466,904	46,611,230,392	46,209,084,692	45,797,722,602
次期繰越損益金	△17,018,006,103	△16,887,557,321	△17,555,766,674	△17,645,811,765	△17,353,080,635	△17,894,282,747
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>47,812,590,542□</b>	<b>47,321,237,318□</b>	<b>47,028,466,904□</b>	<b>46,611,230,392□</b>	<b>46,209,084,692□</b>	<b>45,797,722,602□</b>
1万口当り基準価額(C/D)	<b>6,441円</b>	<b>6,431円</b>	<b>6,267円</b>	<b>6,214円</b>	<b>6,245円</b>	<b>6,093円</b>

\* 第158期末における元本額は48,944,418,747円、当作成期間（第159期～第164期）中における追加設定元本額は78,841,092円、同解約元本額は3,225,537,237円です。

\* 第164期末の計算口数当りの純資産額は6,093円です。

\* 第164期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は17,894,282,747円です。

■損益の状況

第159期 自2019年2月21日 至2019年3月20日 第162期 自2019年5月21日 至2019年6月20日  
 第160期 自2019年3月21日 至2019年4月22日 第163期 自2019年6月21日 至2019年7月22日  
 第161期 自2019年4月23日 至2019年5月20日 第164期 自2019年7月23日 至2019年8月20日

項 目	第 159 期	第 160 期	第 161 期	第 162 期	第 163 期	第 164 期
(A) 配当等収益	△ 6,460円	△ 11,071円	△ 8,389円	△ 8,396円	△ 10,571円	△ 7,117円
受取利息	88	70	17	43	39	30
支払利息	△ 6,548	△ 11,141	△ 8,406	△ 8,439	△ 10,610	△ 7,147
(B) 有価証券売買損益	372,985,518	40,328,730	△ 694,618,139	△ 165,525,873	221,149,030	△ 619,465,357
売買益	375,550,734	147,543,893	2,227,232	23,718,187	252,965,487	29,176,747
売買損	△ 2,565,216	△ 107,215,163	△ 696,845,371	△ 189,244,060	△ 31,816,457	△ 648,642,104
(C) 信託報酬等	△ 32,299,987	△ 37,437,499	△ 31,028,142	△ 33,651,161	△ 34,453,397	△ 30,406,692
(D) 当期繰越損益(A+B+C)	340,679,071	2,880,160	△ 725,654,670	△ 199,185,430	186,685,062	△ 649,879,166
(E) 前期繰越損益金	△10,877,102,691	△10,472,783,864	△10,449,409,818	△11,119,589,871	△11,263,729,491	△11,021,190,126
(F) 追加信託差損益金	△ 6,433,769,893	△ 6,370,332,380	△ 6,333,673,720	△ 6,280,425,234	△ 6,229,827,122	△ 6,177,415,733
(配当等相当額)	( 59,111,358)	( 58,558,862)	( 58,249,045)	( 57,786,021)	( 57,347,210)	( 56,893,935)
(売買損益相当額)	(△ 6,492,881,251)	(△ 6,428,891,242)	(△ 6,391,922,765)	(△ 6,338,211,255)	(△ 6,287,174,332)	(△ 6,234,309,668)
(G) 合計(D+E+F)	△16,970,193,513	△16,840,236,084	△17,508,738,208	△17,599,200,535	△17,306,871,551	△17,848,485,025
(H) 収益分配金	△ 47,812,590	△ 47,321,237	△ 47,028,466	△ 46,611,230	△ 46,209,084	△ 45,797,722
次期繰越損益(G+H)	△17,018,006,103	△16,887,557,321	△17,555,766,674	△17,645,811,765	△17,353,080,635	△17,894,282,747
追加信託差損益金	△ 6,433,769,893	△ 6,370,332,380	△ 6,333,673,720	△ 6,280,425,234	△ 6,229,827,122	△ 6,177,415,733
(配当等相当額)	( 59,111,358)	( 58,558,862)	( 58,249,045)	( 57,786,021)	( 57,347,210)	( 56,893,935)
(売買損益相当額)	(△ 6,492,881,251)	(△ 6,428,891,242)	(△ 6,391,922,765)	(△ 6,338,211,255)	(△ 6,287,174,332)	(△ 6,234,309,668)
分配準備積立金	194,137,302	190,371,709	178,708,487	169,983,994	188,295,234	174,961,027
繰越損益金	△10,778,373,512	△10,707,596,650	△11,400,801,441	△11,535,370,525	△11,311,548,747	△11,891,828,041

(注1) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しております。

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

(注3) 収益分配金の計算過程は下記「収益分配金の計算過程（総額）」をご参照ください。

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	第 159 期	第 160 期	第 161 期	第 162 期	第 163 期	第 164 期
(a) 経費控除後の配当等収益	65,689,679円	45,599,916円	36,592,762円	39,519,069円	66,040,738円	34,191,250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	59,111,358	58,558,862	58,249,045	57,786,021	57,347,210	56,893,935
(d) 分配準備積立金	176,260,213	192,093,030	189,144,191	177,076,155	168,463,580	186,567,499
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	301,061,250	296,251,808	283,985,998	274,381,245	291,851,528	277,652,684
(f) 分配金	47,812,590	47,321,237	47,028,466	46,611,230	46,209,084	45,797,722
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	253,248,660	248,930,571	236,957,532	227,770,015	245,642,444	231,854,962
(h) 受益権総口数	47,812,590,542□	47,321,237,318□	47,028,466,904□	46,611,230,392□	46,209,084,692□	45,797,722,602□

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ						
	第 159 期	第 160 期	第 161 期	第 162 期	第 163 期	第 164 期
1 万 口 当 り 分 配 金	10円	10円	10円	10円	10円	10円

●<分配金再投資コース>をご利用の方の税引き分配金は、決算日現在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を選択することもできます。
- ・法人の受益者の場合、税率が異なります。
- ・税法が改正された場合等には、上記の内容が変更になることがあります。くわしくは、販売会社にお問い合わせください。
- ・課税上の取扱いの詳細につきましては、税務専門家等にご確認されることをお勧めします。

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



年2回決算型

最近5期の運用実績

決算期	基準価額			FTSE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			
18期末(2017年8月21日)	円 13,330	円 10	% 2.5	15,239	% 3.3	% 96.5	% △1.2	百万円 62
19期末(2018年2月20日)	13,247	10	△0.5	15,149	△0.6	96.9	△1.8	49
20期末(2018年8月20日)	12,929	10	△2.3	15,166	0.1	97.2	△1.7	49
21期末(2019年2月20日)	13,018	10	0.8	15,478	2.1	97.0	△1.3	47
22期末(2019年8月20日)	12,540	10	△3.6	15,832	2.3	97.3	—	38

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) FTSE世界国債インデックス（除く日本、円ベース）は、FTSE世界国債インデックス（除く日本、円ベース）の原データをもとに、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。FTSE世界国債インデックス（除く日本、円ベース）は、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。

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

(注4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。

(注5) 公社債および債券先物の組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

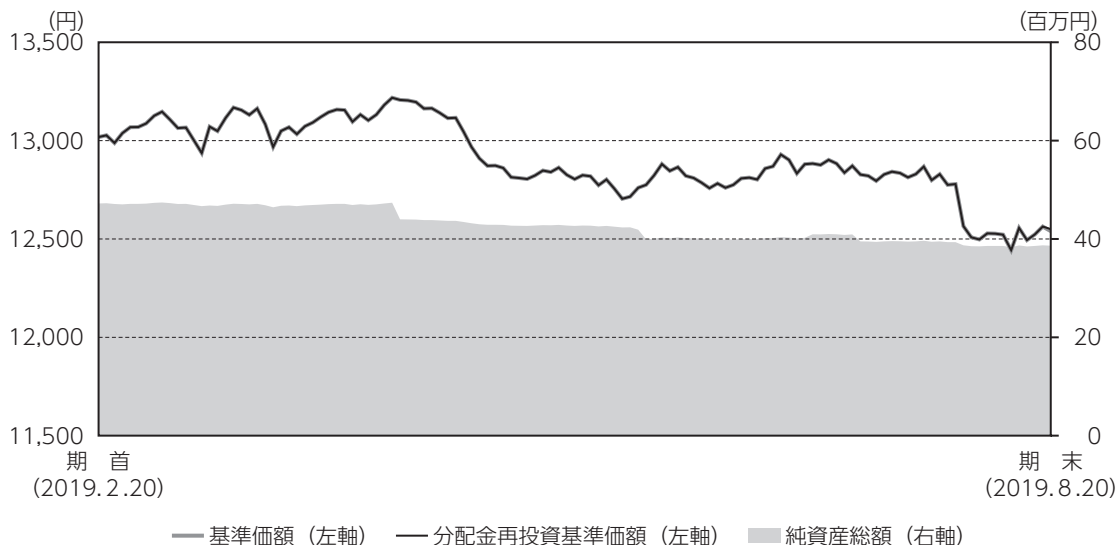
(注6) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）を除きます。

(注7) 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す。

\* 分配金を再投資するかどうかについては、お客さまがご利用のコースにより異なります（分配金を自動的に再投資するコースがないファンドもあります）。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客さまの損益の状況を示すものではありません。

#### ■ 基準価額・騰落率

期首：13,018円

期末：12,540円（分配金10円）

騰落率：△3.6%（分配金込み）

#### ■ 組入ファンドの当作成期中の騰落率と期末の組入比率

組入ファンド	騰落率	比率
ダイワ高格付米ドル債マザーファンド	1.4%	16.9%
ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド	△1.0%	16.6%
ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド	△3.6%	16.5%
ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド	△3.3%	5.6%
ダイワ高格付英ポンド債マザーファンド	△8.0%	16.4%
ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド	△3.2%	27.5%

#### ■ 基準価額の主な変動要因

投資している債券の利息収入や債券価格の上昇は基準価額のプラス要因となりましたが、投資対象通貨が円に対して下落したことがマイナス要因となり、基準価額は下落しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

年 月 日	基 準 価 額		FTSE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 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率
	円	騰 落 率		騰 落 率		
(期首) 2019年2月20日	13,018	% -	15,478	% -	% 97.0	% △1.3
2月末	13,087	0.5	15,539	0.4	96.8	△1.4
3月末	13,073	0.4	15,684	1.3	97.6	△1.4
4月末	13,045	0.2	15,654	1.1	97.0	-
5月末	12,756	△2.0	15,638	1.0	97.3	-
6月末	12,869	△1.1	15,772	1.9	97.4	-
7月末	12,775	△1.9	15,811	2.2	97.5	-
(期末) 2019年8月20日	12,550	△3.6	15,832	2.3	97.3	-

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

## 投資環境について

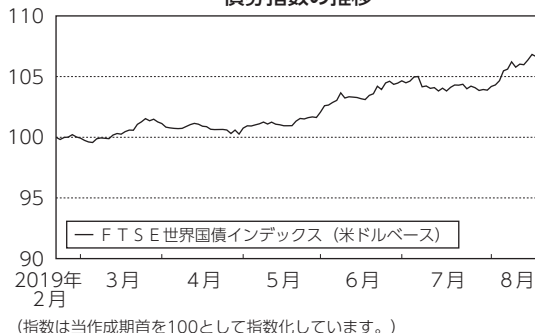
(2019.2.21～2019.8.20)

### ■海外債券市況

海外債券市況は、当作成期を通して、金利はおおむね低下（債券価格は上昇）しました。

海外債券市況は、当作成期首より、FOMC（米国連邦公開市場委員会）で2019年内は利上げを行わない見通しであると示されたことなどを受けて、金利は低下傾向となりました。5月以降は、米中通商交渉への懸念が高まったことや各国の中央銀行が金融緩和に前向きな姿勢を示したことなどから、金利の低下が続きました。

債券指数の推移

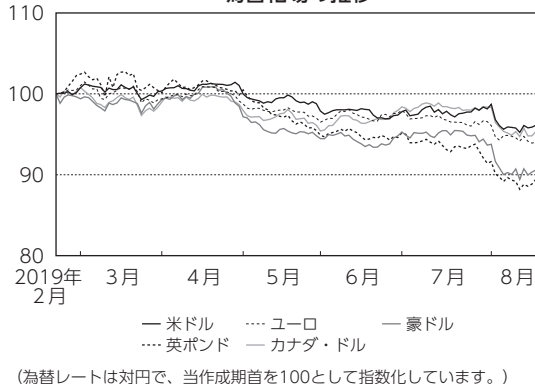


### ■為替相場

為替相場は、当作成期を通して下落（円高）しました。

当作成期首より、為替相場はおおむね横ばいで推移しました。2019年5月以降は、米中通商交渉への懸念が高まったことや各国の中央銀行が金融緩和に前向きな姿勢を示したことなどから、円高傾向となりました。8月に入ると、トランプ米国大統領が中国製品に対する関税率を引き上げる方針を示したことなどから市場のリスク回避姿勢が強まり、さらに円高が進みました。

為替相場の推移



## 前作成期末における「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います。また、米ドル、カナダ・ドル、豪ドル、ユーロ等、英ポンドおよび北欧・東欧通貨の各通貨建ての公社債等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、投資対象マザーファンドの受益証券を通じて行います。

### ■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み入れ、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざします。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、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います。ファンドの運用につきましては、金融政策と経済ファンダメンタルズの分析や金融市場の動向などを踏まえ、金利変動リスクを表す修正デュレーションを3（年）程度から5（年）程度の範囲内で変動させるとともに、債券の種別構成や年限構成を決定します。為替については、豪ドル建資産の投資比率を高位に保つ方針です。

### ■ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド

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

### ■ダイワ高格付英ポンド債マザーファンド

英ポンド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基づき、3（年）程度から5（年）程度の範囲でコントロールします。クレジットリスク面では、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・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を高位に組み入れ、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行います。ポートフォリオの修正デュレーションは、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（年）程度から7（年）程度の範囲で対応する方針です。また、債券種別

構成に関しては、国債を中心とした運用を継続します。通貨の投資比率については、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る方針です。

## ポートフォリオについて

(2019.2.21~2019.8.20)

### ■当ファンド

通貨を分散し、外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いました。また、米ドル、カナダ・ドル、豪ドル、ユーロ等、英ポンドおよび北欧・東欧通貨の各通貨建ての公社債等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、ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド、ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド、ダイワ高格付英ポンド債マザーファンド、ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンドの受益証券を通じて行いました。

### ■ダイワ高格付米ドル債マザーファンド

米ドル建ての公社債等を高位に組み入れ、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行いました。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。債券種別構成に関しては、国債や社債をポートフォリオの中心としました。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み入れ、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行いました。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。債券種別構成に関しては、カナダの州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。

### ■ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド

豪ドル建ての公社債等を高位に組み入れ、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行いました。ポートフォリオの修正デュレーションは、3（年）程度から5（年）程度の範囲内で運用しました。債券種別構成に関しては、非国債の組入比率を高めに保ちました。為替に関しては、実質外貨比率を高位に保ちました。

### ■ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド

ユーロ建ての公社債等を高位に組み入れ、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行いました。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。債券種別構成に関しては、国債や社債をポートフォリオの中心と

しました。為替に関しては、実質外貨比率を高位に保ちました。

■ダイワ高格付英債券マザーファンド

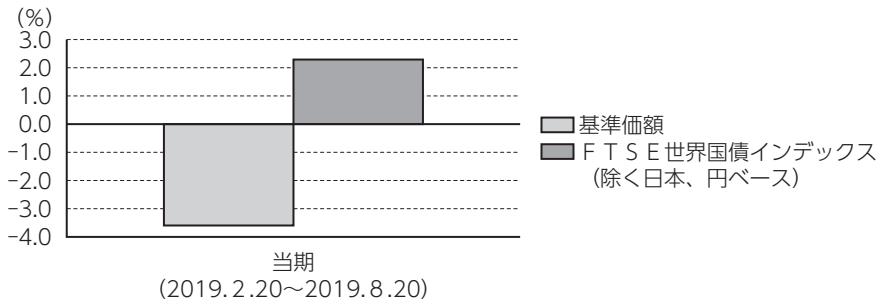
英債券建ての公社債等を高位に組み入れ、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行いました。金利変動リスクを表す修正デュレーションについては、3（年）程度から5（年）程度の範囲内で運用しました。債券種別構成に関しては、国債や社債の組入比率を高めを保ちました。為替に関しては、実質外貨比率を高位に保ちました。

■ダイワ・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を高位に組み入れ、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行いました。ポートフォリオの修正デュレーションは、3（年）程度から7（年）程度の範囲内で運用しました。また、債券種別構成に関しては、国債の組入比率を高めを保ちました。通貨の投資比率については、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。

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

当作成期の1万口当り分配金（税込み）は下記「分配原資の内訳（1万口当り）」の「当期分配金（税込み）」欄をご参照ください。

収益分配金の決定根拠は下記「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	当 期	
	2019年2月21日 ～2019年8月20日	
<b>当期分配金（税込み）</b>	<b>（円）</b>	<b>10</b>
対基準価額比率	（%）	0.08
当期の収益	（円）	10
当期の収益以外	（円）	—
翌期繰越分配対象額	（円）	5,276

（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	当	期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓	98.18円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益		0.00
(c) 収益調整金		3,814.70
(d) 分配準備積立金		1,373.25
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)		5,286.14
(f) 分配金		10.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)		5,276.14

（注）✓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います。また、米ドル、カナダ・ドル、豪ドル、ユーロ等、英ポンドおよび北欧・東欧通貨の各通貨建ての公社債等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、投資対象マザーファンドの受益証券を通じて行います。

### ■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み入れ、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざします。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、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います。ファンドの運用につきましては、金融政策と経済ファンダメンタルズの分析や金融市場の動向などを踏まえ、金利変動リスクを表す修正デュレーションを3（年）程度から5（年）程度の範囲内で変動させるとともに、債券の種別構成や年限構成を決定します。為替については、豪ドル建資産の投資比率を高位に保つ方針です。

### ■ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド

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

### ■ダイワ高格付英ポンド債マザーファンド

英ポンド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基づき、3（年）程度から5（年）程度の範囲でコントロールします。クレジットリスク面では、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・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を高位に組み入れ、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行います。ポートフォリオの修正デュレーションは、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（年）程度から7（年）程度の範囲で対応する方針です。また、債券種別構成に関しては、国債を中心とした運用を継続します。通貨の投資比率については、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る方針です。

## 1万口当りの費用の明細

項 目	当期 (2019.2.21~2019.8.20)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	86円	0.665%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は12,903円です。
（投 信 会 社）	(33)	(0.254)	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、法定書面等の作成等の対価
（販 売 会 社）	(50)	(0.385)	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）	(3)	(0.027)	受託銀行分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売 買 委 託 手 数 料	0	0.000	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（先物・オプション）	(0)	(0.000)	
有 価 証 券 取 引 税	—	—	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成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	3	0.026	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
（保 管 費 用）	(3)	(0.021)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
（監 査 費 用）	(0)	(0.004)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（そ の 他）	(0)	(0.001)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	89	0.691	

(注1) 当作成期中の費用（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。

(注2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

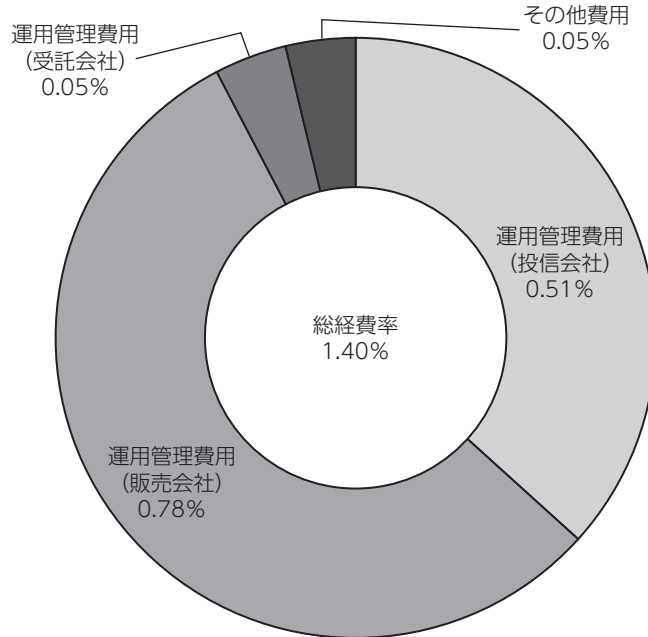
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(注4) 組み入れているマザーファンドがある場合、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当該マザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）がある場合、各項目の費用は、当該投資信託証券が支払った費用を含みません。なお、当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当りの費用の明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。

参考情報

■ 総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額を、期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当り）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.40%です。



(注1) 1万口当りの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

■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

(2019年2月21日から2019年8月20日まで)

	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千□	千円	千□	千円
ダイワ高格付米ドル債 マザーファンド	111	175	1,033	1,624
ダイワ高格付ユーロ債 マザーファンド	24	43	251	447
ダイワ高格付豪ドル債 マザーファンド	51	140	488	1,340
ダイワ高格付カナダドル債 マザーファンド	39	69	813	1,417
ダイワ・ヨーロッパ債券 マザーファンド	119	191	1,358	2,174
ダイワ高格付英債券マザー マザーファンド	171	190	1,023	1,174

(注) 単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

■組入資産明細表  
親投資信託残高

種 類	期 首		当 期 末	
	□ 数	金 額	□ 数	評 価 額
	千□	千円	千□	千円
ダイワ高格付米ドル債マザー マザーファンド	5,050	4,129	6,521	6,521
ダイワ高格付ユーロ債マザー マザーファンド	1,468	1,241	2,151	2,151
ダイワ高格付豪ドル債マザー マザーファンド	2,869	2,432	6,379	6,379
ダイワ高格付カナダドル債 マザーファンド	4,501	3,727	6,423	6,423
ダイワ・ヨーロッパ債券マ マザーファンド	8,092	6,854	10,638	10,638
ダイワ高格付英債券マザー マザーファンド	6,779	5,927	6,329	6,329

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2019年8月20日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ダイワ高格付米ドル債マザー マザーファンド	6,521	16.7
ダイワ高格付ユーロ債マザー マザーファンド	2,151	5.5
ダイワ高格付豪ドル債マザー マザーファンド	6,379	16.4
ダイワ高格付カナダドル債 マザーファンド	6,423	16.5
ダイワ・ヨーロッパ債券マ マザーファンド	10,638	27.3
ダイワ高格付英債券マザー マザーファンド	6,329	16.3
コール・ローン等、その他	500	1.3
投資信託財産総額	38,943	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、8月20日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=106.65円、1カナダ・ドル=80.02円、1オーストラリア・ドル=72.08円、1イギリス・ポンド=129.33円、1デンマーク・クローネ=15.85円、1ノルウェー・クローネ=11.88円、1スウェーデン・クローネ=11.02円、1ポーランド・ズロチ=27.05円、1ユーロ=118.20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、当期末における外貨建純資産(31,596,133千円)の投資信託財産総額(31,602,401千円)に対する比率は、100.0%です。

ダイワ高格付ユーロ債マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(1,640,610千円)の投資信託財産総額(1,643,301千円)に対する比率は、99.8%です。

ダイワ高格付豪ドル債マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(10,706,669千円)の投資信託財産総額(10,732,787千円)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、当期末における外貨建純資産(157,190,969千円)の投資信託財産総額(157,739,242千円)に対する比率は、99.7%です。

ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(51,468,641千円)の投資信託財産総額(51,549,392千円)に対する比率は、99.8%です。

ダイワ高格付英債券マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(4,761,923千円)の投資信託財産総額(4,780,818千円)に対する比率は、99.6%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2019年8月20日現在

項 目	当 期 末
<b>(A) 資産</b>	<b>38,943,751円</b>
コール・ローン等	500,890
ダイワ高格付米ドル債マザーファンド(評価額)	6,521,203
ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド(評価額)	2,151,106
ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド(評価額)	6,379,013
ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド(評価額)	6,423,898
ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド(評価額)	10,638,081
ダイワ高格付英ポンド債マザーファンド(評価額)	6,329,560
<b>(B) 負債</b>	<b>319,438</b>
未払収益分配金	30,801
未払信託報酬	287,017
その他未払費用	1,620
<b>(C) 純資産総額(A - B)</b>	<b>38,624,313</b>
元本	30,801,883
次期繰越損益金	7,822,430
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>30,801,883口</b>
<b>1万口当り基準価額(C / D)</b>	<b>12,540円</b>

\* 期首における元本額は36,260,781円、当作成期間中における追加設定元本額は722,502円、同解約元本額は6,181,400円です。

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は12,540円です。

■損益の状況

当期 自2019年2月21日 至2019年8月20日

項 目	当 期
<b>(A) 配当等収益</b>	<b>△ 5円</b>
支払利息	△ 5
<b>(B) 有価証券売買損益</b>	<b>△ 1,144,831</b>
売買益	216,396
売買損	△ 1,361,227
<b>(C) 信託報酬等</b>	<b>△ 288,637</b>
<b>(D) 当期損益金(A + B + C)</b>	<b>△ 1,433,473</b>
<b>(E) 前期繰越損益金</b>	<b>△ 1,501,214</b>
<b>(F) 追加信託差損益金</b>	<b>10,787,918</b>
(配当等相当額)	( 11,750,012)
(売買損益相当額)	(△ 962,094)
<b>(G) 合計(D + E + F)</b>	<b>7,853,231</b>
<b>(H) 収益分配金</b>	<b>△ 30,801</b>
<b>次期繰越損益金(G + H)</b>	<b>7,822,430</b>
追加信託差損益金	10,787,918
(配当等相当額)	( 11,750,012)
(売買損益相当額)	(△ 962,094)
分配準備積立金	4,501,517
繰越損益金	△ 7,467,005

(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下記「収益分配金の計算過程(総額)」をご参照ください。

■収益分配金の計算過程(総額)

項 目	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	302,439円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	11,750,012
(d) 分配準備積立金	4,229,879
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	16,282,330
(f) 分配金	30,801
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	16,251,529
(h) 受益権総口数	30,801,883口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ	
1 万 口 当 り 分 配 金	10円

●<分配金再投資コース>をご利用の方の税引き分配金は、決算日現在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を選択することもできます。
- ・法人の受益者の場合、税率が異なります。
- ・税法が改正された場合等には、上記の内容が変更になることがあります。くわしくは、販売会社にお問い合わせください。
- ・課税上の取扱いの詳細につきましては、税務専門家等にご確認されることをお勧めします。

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

<補足情報>

当ファンド（ダイワ世界債券ファンド（毎月分配型／年2回決算型））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（2019年3月5日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、2019年8月20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30～31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

(2019年2月21日から2019年8月20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)	2.875% 2028/8/15	2,229,930	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.75% 2020/9/30	1,924,658
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.75% 2020/9/30	2,077,193	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.875% 2028/8/15	1,604,420
			Wells Fargo Bank NA (アメリカ)	1.75% 2019/5/24	1,003,855
			Royal Bank of Canada (カナダ)	2.2% 2019/9/23	639,740

(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、2019年8月20日現在におけるダイワ高格付米ドル債マザーファンド（19,963,321千円）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

2019年8月20日現在								
区 分	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	うちB B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
アメリカ	千アメリカ・ドル 280,359	千アメリカ・ドル 290,055	千円 30,934,436	% 98.1	% -	% 25.7	% 30.3	% 42.1

(注1) 邦貨換算金額は、2019年8月20日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

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

ダイワ高格付米ドル債マザーファンド

(2) 外国 (外貨建) 公社債 (銘柄別)

2019年8月20日現在							
区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
アメリカ	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.6250	千アメリカ・ドル 20,000	千アメリカ・ドル 20,090	千円 2,142,662	2022/11/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	4.3750	8,500	12,133	1,293,991	2041/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.7500	23,000	23,158	2,469,801	2022/04/30
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.5000	17,000	18,471	1,969,987	2046/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.5000	18,000	17,955	1,914,900	2026/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.2500	15,000	15,746	1,679,353	2027/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.8750	10,500	11,632	1,240,553	2028/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.7500	34,500	34,891	3,721,223	2020/09/30
	Temasek Financial I Ltd	特殊債券	2.3750	5,000	5,092	543,147	2023/01/23
	Nordea Bank AB	社債券	1.6250	12,000	11,992	1,278,993	2019/09/30
	Toronto-Dominion Bank/The	社債券	2.1250	10,000	10,031	1,069,891	2021/04/07
	HSBC Bank PLC	社債券	4.1250	7,000	7,134	760,861	2020/08/12
	United Overseas Bank Ltd	社債券	2.5000	3,000	3,006	320,660	2020/03/18
	Total Capital SA	社債券	4.1250	5,000	5,150	549,295	2021/01/28
	Microsoft Corp	社債券	1.5500	5,000	4,983	531,516	2023/08/08
	Total Capital International SA	社債券	2.7000	5,000	5,105	544,517	2023/01/25
	Wells Fargo Bank NA	社債券	2.1500	5,000	4,999	533,239	2019/12/06
	Chevron Corp	社債券	2.3550	5,000	5,075	541,350	2022/12/05
	National Australia Bank Ltd/New York	社債券	2.8000	6,000	6,112	651,866	2022/01/10
	COMMONWEALTH BK AUSTR NY	社債券	2.4000	4,000	4,020	428,805	2020/11/02
	Royal Bank of Canada	社債券	2.1000	5,000	5,013	534,641	2020/10/14
	Royal Bank of Canada	社債券	2.2000	5,000	4,999	533,191	2019/09/23
	RABOBANK NEDERLAND	社債券	4.7500	3,000	3,030	323,229	2020/01/15
	RABOBANK NEDERLAND	社債券	4.5000	10,500	10,857	1,157,977	2021/01/11
	Sumitomo Mitsui Banking Corp	社債券	3.2000	5,000	5,154	549,690	2022/07/18
	Sumitomo Mitsui Banking Corp	社債券	3.9500	9,000	9,591	1,022,940	2023/07/19
	Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd/The	社債券	2.8500	10,000	10,140	1,081,452	2021/09/08
AUST & NZ BANK	社債券	5.1000	9,135	9,237	985,208	2020/01/13	
Commonwealth Bank of Australia	社債券	5.0000	5,224	5,245	559,485	2019/10/15	
合 計	銘 柄 数 金 額	29銘柄		280,359	290,055	30,934,436	

(注1) 邦貨換算金額は、2019年8月20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（ダイワ世界債券ファンド（毎月分配型／年2回決算型））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（2019年5月10日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、2019年8月20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32～34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

（2019年2月21日から2019年8月20日まで）

買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ) 2.75% 2048/12/1		千円 2,729,117	HYDRO QUEBEC (カナダ) 11% 2020/8/15		千円 7,702,759
			CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ) 10.5% 2021/3/15		7,084,742
			BRITISH COLUMBIA (カナダ) 10.6% 2020/9/5		2,715,772
			Toronto-Dominion Bank/The (カナダ) 1.693% 2020/4/2		971,552
			Royal Bank of Canada (カナダ) 1.59% 2020/3/23		576,912

(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、2019年8月20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（91,524,775千口）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

2019年8月20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 1,771,607	千カナダ・ドル 1,925,310	千円 154,063,334	% 97.7	% -	% 29.8	% 52.8	% 15.1

(注1) 邦貨換算金額は、2019年8月20日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

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

(2) 外国 (外貨建) 公社債 (銘柄別)

2019年8月20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	13,545	15,438	1,235,406	2021/03/15	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	9.7500	18,000	20,638	1,651,473	2021/06/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5000	12,000	12,713	1,017,297	2024/06/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	43,000	56,807	4,545,720	2048/12/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	70,000	71,388	5,712,531	2026/06/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0000	32,000	34,197	2,736,453	2028/06/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0000	50,000	51,454	4,117,389	2023/09/01	
	Province of Nova Scotia Canada	地方債証券	9.6000	3,430	4,080	326,494	2022/01/30	
	Province of Quebec Canada	地方債証券	9.3750	15,000	18,815	1,505,596	2023/01/16	
	Province of Quebec Canada	地方債証券	4.2500	71,000	75,294	6,025,089	2021/12/01	
	Province of Quebec Canada	地方債証券	2.5000	92,000	96,500	7,721,981	2026/09/01	
	ONTARIO PROVINCE	地方債証券	9.5000	7,822	11,174	894,209	2025/06/02	
	ONTARIO PROVINCE	地方債証券	3.1500	20,000	20,854	1,668,737	2022/06/02	
	ONTARIO PROVINCE	地方債証券	3.5000	83,000	90,070	7,207,463	2024/06/02	
	ONTARIO PROVINCE	地方債証券	4.0000	5,000	5,214	417,232	2021/06/02	
	ONTARIO PROVINCE	地方債証券	2.4000	25,000	26,011	2,081,460	2026/06/02	
	ONTARIO PROVINCE	地方債証券	2.9000	50,000	54,242	4,340,484	2028/06/02	
	Province of Saskatchewan Canada	地方債証券	9.6000	40,683	48,520	3,882,616	2022/02/04	
	PROVINCE OF SASKATCHEWAN	地方債証券	8.7500	2,000	2,770	221,657	2025/05/30	
	BRITISH COLUMBIA	地方債証券	9.9500	50,430	57,583	4,607,871	2021/05/15	
	BRITISH COLUMBIA	地方債証券	9.0000	11,860	16,033	1,282,974	2024/08/23	
	BRITISH COLUMBIA	地方債証券	10.6000	14,587	15,932	1,274,930	2020/09/05	
	BRITISH COLUMBIA	地方債証券	9.5000	89,400	108,606	8,690,707	2022/06/09	
	BRITISH COLUMBIA	地方債証券	3.2500	25,000	25,966	2,077,839	2021/12/18	
	Province of Alberta Canada	地方債証券	2.2000	78,000	79,936	6,396,537	2026/06/01	
	Province of Alberta Canada	地方債証券	3.3000	6,000	7,184	574,876	2046/12/01	
	Province of Alberta Canada	地方債証券	2.3500	25,000	25,834	2,067,236	2025/06/01	
	PSP Capital Inc	特殊債券	3.2900	25,000	26,867	2,149,957	2024/04/04	
	PSP Capital Inc	特殊債券	1.7300	25,000	25,124	2,010,462	2022/06/21	
	PSP Capital Inc	特殊債券	3.0000	25,000	26,901	2,152,638	2025/11/05	
	CPPIB Capital Inc	特殊債券	3.0000	15,000	16,422	1,314,136	2028/06/15	
	CANADA HOUSING TRUST	特殊債券	2.6500	50,000	54,606	4,369,612	2028/12/15	
	Toronto-Dominion Bank/The	社債券	2.6210	70,000	71,170	5,695,055	2021/12/22	
	Toronto-Dominion Bank/The	社債券	1.6800	67,000	66,868	5,350,778	2021/06/08	
	Toronto-Dominion Bank/The	社債券	2.0450	10,000	10,024	802,168	2021/03/08	
	Toronto-Dominion Bank/The	社債券	1.9090	25,000	24,962	1,997,479	2023/07/18	
	HSBC Bank Canada	社債券	2.5420	35,000	35,431	2,835,204	2023/01/31	
	HSBC Bank Canada	社債券	2.1700	10,000	10,015	801,432	2022/06/29	
	HSBC Bank Canada	社債券	2.9080	20,000	20,359	1,629,191	2021/09/29	
	HSBC Bank Canada	社債券	2.4490	35,000	35,202	2,816,916	2021/01/29	
HSBC Bank Canada	社債券	1.8160	30,000	29,965	2,397,839	2020/07/07		
Apple Inc	社債券	2.5130	50,000	51,175	4,095,023	2024/08/19		

2019年8月20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		
	HYDRO QUEBEC	社 債 券	10.5000	14,660	17,415	1,393,599	2021/10/15	
	HYDRO QUEBEC	社 債 券	11.0000	9,000	9,819	785,781	2020/08/15	
	HYDRO QUEBEC	社 債 券	9.6250	30,835	37,810	3,025,620	2022/07/15	
	Ontario Electricity Financial Corp	社 債 券	10.1250	88,681	104,569	8,367,689	2021/10/15	
	Ontario Electricity Financial Corp	社 債 券	8.9000	60,274	72,935	5,836,271	2022/08/18	
	Ontario Electricity Financial Corp	社 債 券	9.0000	5,400	7,513	601,260	2025/05/26	
	Royal Bank of Canada	社 債 券	1.5900	30,000	29,956	2,397,119	2020/03/23	
	Royal Bank of Canada	社 債 券	1.9680	35,000	35,030	2,803,136	2022/03/02	
	Royal Bank of Canada	社 債 券	2.3330	12,000	12,163	973,337	2023/12/05	
	Royal Bank of Canada	社 債 券	1.5830	40,000	39,732	3,179,354	2021/09/13	
合 計	銘 柄 数 金 額	52銘柄		1,771,607	1,925,310	154,063,334		

(注1) 邦貨換算金額は、2019年8月20日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

## ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド

### <補足情報>

当ファンド（ダイワ世界債券ファンド（毎月分配型／年2回決算型））が投資対象としている「ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド」の決算日（2019年4月15日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、2019年8月20日現在におけるダイワ高格付豪ドル債マザーファンドの組入資産の内容等を35～36ページに併せて掲載いたしました。

### ■ダイワ高格付豪ドル債マザーファンドの主要な売買銘柄 公 社 債

（2019年2月21日から2019年8月20日まで）

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) 3.25% 2029/4/21		394,645	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP. (オーストラリア) 2.75% 2022/10/20		438,649
Toronto-Dominion Bank/The (カナダ) 2.05% 2024/7/10		133,961	QUEENSLAND TREASURY CORP. (オーストラリア) 5.75% 2024/7/22		267,753
			INTL. FIN. CORP. (国際機関) 2.7% 2021/2/5		237,497
			QUEENSLAND TREASURY CORP. (オーストラリア) 6.25% 2020/2/21		204,192
			AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア) 5.75% 2021/5/15		170,446
			AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア) 4.5% 2020/4/15		161,364
			University Of Melbourne (オーストラリア) 4.25% 2021/6/30		142,710

(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、2019年8月20日現在におけるダイワ高格付豪ドル債マザーファンド（4,091,835千口）の内容です。

#### (1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

2019年8月20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 131,065	千オーストラリア・ドル 145,895	千円 10,516,148	% 98.0	% -	% 34.6	% 43.4	% 20.0

(注1) 邦貨換算金額は、2019年8月20日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

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

(2) 外国 (外貨建) 公社債 (銘柄別)

2019年8月20日現在							
区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
			%	千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル	千円	
オーストラリア	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	5.7500	1,000	1,086	78,283	2021/05/15
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2500	4,500	5,470	394,330	2029/04/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2500	9,000	10,262	739,690	2025/04/21
	AUSTRALIAN CAPITAL TERRITORY	地方債証券	4.0000	5,000	5,698	410,758	2024/05/22
	AUSTRALIAN CAPITAL TERRITORY	地方債証券	3.0000	2,000	2,269	163,589	2028/04/18
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特殊債券	5.5000	5,000	5,576	401,918	2022/03/29
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特殊債券	2.7000	3,000	3,149	227,017	2022/09/05
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特殊債券	5.0000	8,000	9,393	677,050	2024/03/19
	Airservices Australia	特殊債券	4.7500	4,400	4,594	331,185	2020/11/19
	Airservices Australia	特殊債券	2.7500	2,860	2,998	216,138	2023/05/15
	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特殊債券	3.0000	500	566	40,835	2027/10/21
	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特殊債券	3.0000	3,000	3,370	242,980	2026/10/21
	South Australia GOV.FIN.AUTH.	特殊債券	3.0000	5,000	5,684	409,745	2028/05/24
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特殊債券	5.7500	7,000	8,599	619,862	2024/07/22
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特殊債券	3.2500	10,000	11,370	819,614	2026/07/21
	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特殊債券	2.8000	3,000	3,075	221,658	2021/01/13
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特殊債券	4.7500	9,500	11,171	805,222	2024/08/07
	NORDIC INVESTMENT BK.	特殊債券	5.0000	5,000	5,520	397,881	2022/04/19
	COUNCIL OF EUROPE	特殊債券	6.0000	1,065	1,123	80,988	2020/10/08
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	特殊債券	5.0000	3,000	3,301	237,982	2022/03/09
	INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK	特殊債券	2.7000	7,000	7,233	521,382	2021/08/18
	AFRICAN DEVELOPMENT BK.	特殊債券	2.7500	10,000	10,067	725,694	2020/02/03
	Toronto-Dominion Bank/The	社債券	2.0500	1,800	1,826	131,644	2024/07/10
	University of Sydney	社債券	3.7500	6,000	6,792	489,584	2025/08/28
	Australian National University	社債券	3.9800	4,040	4,623	333,255	2025/11/18
	Bank of Nova Scotia/Australia	社債券	3.2000	600	639	46,076	2023/09/07
	University Of Melbourne	社債券	4.2500	2,400	2,539	183,072	2021/06/30
	Macquarie University	社債券	3.5000	1,000	1,151	82,990	2028/09/07
	Commonwealth Bank of Australia	社債券	3.2500	5,000	5,246	378,146	2022/01/17
	Westpac Banking Corp	社債券	3.2000	1,400	1,492	107,564	2023/03/06
合 計	銘 柄 数 金 額	30銘柄		131,065	145,895	10,516,148	

(注1) 邦貨換算金額は、2019年8月20日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

## ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド

### <補足情報>

当ファンド（ダイワ世界債券ファンド（毎月分配型／年2回決算型））が投資対象としている「ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド」の決算日（2019年3月5日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、2019年8月20日現在におけるダイワ高格付ユーロ債マザーファンドの組入資産の内容等を37～38ページに併せて掲載いたしました。

### ■ダイワ高格付ユーロ債マザーファンドの主要な売買銘柄 公 社 債

（2019年2月21日から2019年8月20日まで）

買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 0.75% 2028/11/25		千円 102,419	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 8.5% 2023/4/25		千円 67,855
Belgium Government Bond (ベルギー) 4.5% 2026/3/28		48,086	Svenska Handelsbanken AB (スウェーデン) 4.375% 2021/10/20		41,428
			CIF Euromortgage SA (フランス) 4.125% 2022/1/19		40,242
			National Australia Bank Ltd (オーストラリア) 4% 2020/7/13		36,878
			Banque Federative du Credit Mutuel SA (フランス) 2.625% 2024/3/18		27,557
			Pohjola Bank PLC (フィンランド) 2% 2021/3/3		25,414

(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、2019年8月20日現在におけるダイワ高格付ユーロ債マザーファンド（947,194千円）の内容です。

#### (1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

2019年8月20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（オランダ）	千ユーロ 900	千ユーロ 992	千円 117,309	% 7.1	% -	% -	% 7.1	% -
ユーロ（ベルギー）	千ユーロ 1,700	千ユーロ 2,283	269,858	16.4	-	16.4	-	-
ユーロ（フランス）	千ユーロ 5,500	千ユーロ 6,279	742,191	45.2	-	20.5	24.7	-
ユーロ（ドイツ）	千ユーロ 150	千ユーロ 160	18,986	1.2	-	-	1.2	-
ユーロ（フィンランド）	千ユーロ 800	千ユーロ 830	98,121	6.0	-	-	-	6.0
ユーロ（その他）	千ユーロ 2,700	千ユーロ 2,859	337,991	20.6	-	-	12.5	8.1
合 計	11,750	13,404	1,584,457	96.5	-	37.0	45.5	14.1

(注1) 邦貨換算金額は、2019年8月20日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

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

(2) 外国 (外貨建) 公社債 (銘柄別)

2019年8月20日現在								
区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日	
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
ユーロ (オランダ)	Cooperatieve Rabobank UA	社 債 券	% 2.3750	千ユーロ 900	千ユーロ 992	千円 117,309	2023/05/22	
国 小 計	銘 柄 数 金 額	1銘柄		900	992	117,309		
ユーロ (ベルギー)	Belgium Government Bond	国 債 証 券	4.5000	千ユーロ 1,700	千ユーロ 2,283	269,858	2026/03/28	
国 小 計	銘 柄 数 金 額	1銘柄		1,700	2,283	269,858		
ユーロ (フランス)	FRENCH GOVERNMENT BOND FRENCH GOVERNMENT BOND FRENCH GOVERNMENT BOND Banque Federative du Credit Mutuel SA Total Capital International SA CIF Euromortgage SA	国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券 社 債 券 社 債 券 社 債 券	8.5000 0.5000 0.7500 2.6250 2.1250 4.1250	千ユーロ 900 1,000 1,600 800 500 700	千ユーロ 1,214 1,076 1,774 905 528 780	143,584 127,183 209,730 107,001 62,450 92,241	2023/04/25 2026/05/25 2028/11/25 2024/03/18 2021/11/19 2022/01/19	
国 小 計	銘 柄 数 金 額	6銘柄		5,500	6,279	742,191		
ユーロ (ドイツ)	GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.0000	千ユーロ 150	千ユーロ 160	18,986	2022/01/04	
国 小 計	銘 柄 数 金 額	1銘柄		150	160	18,986		
ユーロ (フィンランド)	Pohjola Bank PLC	社 債 券	2.0000	千ユーロ 800	千ユーロ 830	98,121	2021/03/03	
国 小 計	銘 柄 数 金 額	1銘柄		800	830	98,121		
ユーロ (その他)	Svenska Handelsbanken AB PROCTER & GAMBLE CO. National Australia Bank Ltd Westpac Banking Corp	社 債 券 社 債 券 社 債 券 社 債 券	4.3750 2.0000 4.0000 0.8750	千ユーロ 700 900 100 1,000	千ユーロ 772 964 103 1,018	91,351 113,973 12,287 120,378	2021/10/20 2022/08/16 2020/07/13 2021/02/16	
国 小 計	銘 柄 数 金 額	4銘柄		2,700	2,859	337,991		
合 計	銘 柄 数 金 額	14銘柄		11,750	13,404	1,584,457		

(注1) 邦貨換算金額は、2019年8月20日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

## ダイワ高格付英ポンド債マザーファンド

### <補足情報>

当ファンド（ダイワ世界債券ファンド（毎月分配型／年2回決算型））が投資対象としている「ダイワ高格付英ポンド債マザーファンド」の決算日（2019年4月5日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、2019年8月20日現在におけるダイワ高格付英ポンド債マザーファンドの組入資産の内容等を39～40ページに併せて掲載いたしました。

### ■ダイワ高格付英ポンド債マザーファンドの主要な売買銘柄 公 社 債

（2019年2月21日から2019年8月20日まで）

買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
United Kingdom Gilt (イギリス)	4.25% 2027/12/7	67,895	RABOBANK NEDERLAND (オランダ)	4.625% 2021/1/13	98,676
United Kingdom Gilt (イギリス)	4.25% 2046/12/7	43,274	United Kingdom Gilt (イギリス)	4.25% 2027/12/7	72,867
			United Kingdom Gilt (イギリス)	4.25% 2046/12/7	22,315

(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、2019年8月20日現在におけるダイワ高格付英ポンド債マザーファンド（4,477,344千円）の内容です。

#### (1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

2019年8月20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
イギリス	千イギリス・ポンド 32,300	千イギリス・ポンド 35,886	千円 4,641,195	% 97.1	% -	% 24.2	% 26.0	% 46.9

(注1) 邦貨換算金額は、2019年8月20日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

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



(2) 外国 (外貨建) 公社債 (銘柄別)

2019年8月20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	
イギリス	United Kingdom Gilt	国債証券	1.5000	500	538	69,617	2026/07/22
	United Kingdom Gilt	国債証券	8.0000	2,100	2,384	308,380	2021/06/07
	United Kingdom Gilt	国債証券	4.2500	2,100	3,687	476,862	2046/12/07
	United Kingdom Gilt	国債証券	4.2500	3,600	4,732	611,992	2027/12/07
	United Kingdom Gilt	国債証券	4.0000	750	818	105,806	2022/03/07
	United Kingdom Gilt	国債証券	3.7500	1,250	1,334	172,582	2021/09/07
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特殊債券	1.1250	4,000	4,005	518,008	2019/12/23
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特殊債券	1.6250	2,000	2,014	260,514	2020/06/05
	Svenska Handelsbanken AB	社債券	3.0000	3,000	3,077	397,961	2020/11/20
	Metropolitan Life Global Funding I	社債券	2.6250	1,000	1,047	135,462	2022/12/05
	BNP Paribas SA	社債券	1.1250	3,000	3,010	389,320	2022/08/16
	Dexia Credit Local SA	社債券	0.8750	1,200	1,200	155,289	2021/09/07
	Total Capital International SA	社債券	2.2500	1,500	1,527	197,568	2020/12/17
	Deutsche Pfandbriefbank AG	社債券	1.8750	2,000	2,005	259,358	2019/12/20
	RABOBANK NEDERLAND	社債券	4.6250	300	315	40,778	2021/01/13
	RABOBANK NEDERLAND	社債券	4.0000	2,000	2,182	282,314	2022/09/19
Nordea Bank AB	社債券	2.1250	2,000	2,005	259,376	2019/11/13	
合 計	銘 柄 数 金 額	17銘柄		32,300	35,886	4,641,195	

(注1) 邦貨換算金額は、2019年8月20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・ヨーロッパ債券マザーファンド

## <補足情報>

当ファンド（ダイワ世界債券ファンド（毎月分配型／年2回決算型））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（2019年7月5日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、2019年8月20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41～43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

（2019年2月21日から2019年8月20日まで）

買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
Poland Government Bond (ポーランド)	2.75% 2028/4/25	4,408,056	Poland Government Bond (ポーランド)	3.25% 2025/7/25	4,070,170
SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン)	2.75% 2024/10/31	1,553,486	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	3.25% 2021/10/25	1,740,174
FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	1.75% 2024/11/25	1,244,089	Kommuninvest I Sverige AB (スウェーデン)	1% 2021/9/15	1,137,522
EUROPEAN INVESTMENT BANK (国際機関)	1.75% 2026/11/12	640,668	EUROPEAN INVESTMENT BANK (国際機関)	3.5% 2021/1/14	613,768
NORWEGIAN GOVERNMENT BOND (ノルウェー)	1.75% 2029/9/6	129,115	Kommuninvest I Sverige AB (スウェーデン)	2.5% 2020/12/1	598,893
			Poland Government Bond (ポーランド)	2.5% 2027/7/25	374,055
			DANISH GOVERNMENT BOND (デンマーク)	1.5% 2023/11/15	362,561
			IRISH TREASURY (アイルランド)	3.9% 2023/3/20	278,911
			SWEDISH GOVERNMENT BOND (スウェーデン)	3.5% 2022/6/1	249,300
			Poland Government Bond (ポーランド)	5.25% 2020/10/25	243,040

(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、2019年8月20日現在におけるダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド（33,187,550千円）の内容です。

### (1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

2019年8月20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	
デンマーク	千デンマーク・クローネ 513,000	千デンマーク・クローネ 626,550	千円 9,930,824	19.3	—	14.4	4.9	—	
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 525,000	千ノルウェー・クローネ 541,730	6,435,753	12.5	—	3.2	5.4	3.8	
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 602,500	千スウェーデン・クローネ 659,696	7,269,851	14.1	—	13.0	1.2	—	
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 230,000	千ポーランド・ズロチ 248,248	6,715,108	13.0	—	8.5	4.6	—	
ユーロ（アイルランド）	千ユーロ 46,000	千ユーロ 58,693	6,937,545	13.5	—	9.1	4.3	—	
ユーロ（ベルギー）	千ユーロ 11,000	千ユーロ 12,173	1,438,957	2.8	—	2.8	—	—	
ユーロ（フランス）	千ユーロ 16,000	千ユーロ 17,822	2,106,624	4.1	—	2.3	1.8	—	
ユーロ（スペイン）	千ユーロ 73,000	千ユーロ 82,526	9,754,626	18.9	—	16.1	2.8	—	
ユーロ（小計）	146,000	171,216	20,237,753	39.3	—	30.4	8.9	—	
合 計	—	—	50,589,291	98.2	—	69.4	25.0	3.8	

(注1) 邦貨換算金額は、2019年8月20日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

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

(2) 外国 (外貨建) 公社債 (銘柄別)

2019年8月20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 188,000	千デンマーク・クローネ 267,305	千円 4,236,798	2024/11/10	
	DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	145,000	160,072	2,537,153	2023/11/15	
	DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	180,000	199,171	3,156,873	2027/11/15	
通貨小計	銘柄数 金 額	3銘柄		513,000	626,550	9,930,824		
ノルウェー	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.7500	千ノルウェー・クローネ 10,000	千ノルウェー・クローネ 10,460	124,275	2021/05/25	
	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0000	85,000	87,962	1,044,991	2023/05/24	
	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.0000	90,000	97,866	1,162,658	2024/03/14	
	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7500	25,000	25,977	308,606	2025/03/13	
	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7500	10,000	10,614	126,105	2029/09/06	
	KOMMUNALBANKEN	特殊債券	2.0000	100,000	103,364	1,227,964	2027/11/29	
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特殊債券	3.0000	30,000	30,218	358,994	2020/02/04	
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特殊債券	1.5000	50,000	50,250	596,970	2022/05/12	
	Cooperatieve Rabobank UA	社債券	1.5000	50,000	49,982	593,786	2020/01/20	
ROBOBANK NEDERLAND	社債券	2.6250	75,000	75,033	891,400	2019/09/02		
通貨小計	銘柄数 金 額	10銘柄		525,000	541,730	6,435,753		
スウェーデン	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	千スウェーデン・クローネ 40,000	千スウェーデン・クローネ 43,818	482,883	2023/11/13	
	Kommuninvest I Sverige AB	特殊債券	1.0000	10,000	10,269	113,174	2021/09/15	
	Kommuninvest I Sverige AB	特殊債券	1.0000	102,500	108,194	1,192,307	2024/10/02	
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特殊債券	1.2500	200,000	215,760	2,377,675	2025/05/12	
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特殊債券	1.7500	150,000	169,234	1,864,964	2026/11/12	
	Sveriges Sakerstallda Obligationer AB	社債券	2.0000	100,000	112,418	1,238,846	2026/06/17	
通貨小計	銘柄数 金 額	6銘柄		602,500	659,696	7,269,851		
ポーランド	Poland Government Bond	国債証券	5.7500	千ポーランド・ズロチ 80,000	千ポーランド・ズロチ 87,292	2,361,248	2021/10/25	
	Poland Government Bond	国債証券	2.7500	150,000	160,956	4,353,859	2028/04/25	
通貨小計	銘柄数 金 額	2銘柄		230,000	248,248	6,715,108		
ユーロ (アイルランド)	IRISH TREASURY	国債証券	5.4000	千ユーロ 30,000	千ユーロ 39,864	4,712,031	2025/03/13	
	IRISH TREASURY	国債証券	3.9000	6,000	6,985	825,671	2023/03/20	
	IRISH TREASURY	国債証券	3.4000	10,000	11,843	1,399,842	2024/03/18	
国小計	銘柄数 金 額	3銘柄		46,000	58,693	6,937,545		
ユーロ (ベルギー)	Belgium Government Bond	国債証券	0.8000	千ユーロ 11,000	千ユーロ 12,173	1,438,957	2028/06/22	
国小計	銘柄数 金 額	1銘柄		11,000	12,173	1,438,957		

ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド

2019年8月20日現在								
区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日	
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
ユーロ (フランス)	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2500	千ユーロ 7,000	千ユーロ 7,627	千円 901,626	2021/10/25	
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7500	9,000	10,194	1,204,998	2024/11/25	
国小計	銘柄数 金 額	2銘柄		16,000	17,822	2,106,624		
ユーロ (スペイン)	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.9500	千ユーロ 26,000	千ユーロ 29,651	3,504,800	2026/04/30	
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.4000	12,000	12,303	1,454,257	2022/04/30	
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	35,000	40,571	4,795,569	2024/10/31	
国小計	銘柄数 金 額	3銘柄		73,000	82,526	9,754,626		
通貨小計	銘柄数 金 額	9銘柄		146,000	171,216	20,237,753		
合 計	銘柄数 金 額	30銘柄				50,589,291		

(注1) 邦貨換算金額は、2019年8月20日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

# ダイワ高格付米ドル債マザーファンド

## 運用報告書 第34期 (決算日 2019年3月5日)

(作成対象期間 2018年9月6日～2019年3月5日)

ダイワ高格付米ドル債マザーファンドの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。

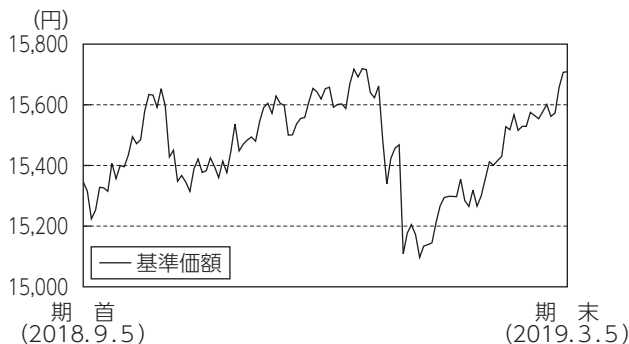
運用方針	安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	内外の公社債、ABS（アセットバック証券：各種の債権や商業用不動産などの資産を裏付けとして発行された証券）、MBS（モーゲージ担保証券：不動産担保融資の債権を裏付けとして発行された証券）および短期金融商品
株式組入制限	純資産総額の10%以下

## 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  
<https://www.daiwa-am.co.jp/>

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基準価額		F T S E 米 国 債 インデックス (円換算)		公 社 債 組入比率		債券先物 比 率	
	円	騰落率	(参考指数)	騰落率	%	%	%	%
(期首)2018年 9月5日	15,346	-	15,778	-	98.5	1.8		
9月末	15,580	1.5	15,962	1.2	97.0	1.8		
10月末	15,537	1.2	15,884	0.7	96.9	1.9		
11月末	15,619	1.8	15,996	1.4	98.2	-		
12月末	15,468	0.8	15,956	1.1	97.6	-		
2019年 1月末	15,266	△0.5	15,722	△0.4	97.7	-		
2月末	15,573	1.5	16,027	1.6	96.9	-		
(期末)2019年 3月5日	15,709	2.4	16,152	2.4	97.9	-		

(注1) 騰落率は期首比。

(注2) F T S E 米 国 債 債 券 指 数 (円換算) は、F T S E 米 国 債 債 券 指 数 (米ドルベース) のデータをもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和投資信託が計算したものです。F T S E 米 国 債 債 券 指 数 (米ドルベース) は、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。

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

(注4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。

(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

【基準価額・騰落率】

期首：15,346円 期末：15,709円 騰落率：2.4%

【基準価額の主な変動要因】

米ドル建ての債券に投資した結果、米ドルが対円で上昇したことや金利が低下 (債券価格は上昇) したことがプラス要因となり、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆投資環境について

○米 国 債 券 市 況

米 国 債 券 市 場 の 金 利 は 低 下 し ま し た。

当作成期首から2018年11月前半にかけては、F O M C (米 国 連

邦公開市場委員会) で0.25%ポイントの利上げが実施されたことや、パウエルF R B (米 国 連 邦 準 備 制 度 理 事 会) 議 長 が 中 立 金 利 を 上 回 る 利 上 げ の 必 要 性 を 言 及 し た こ と な ど か ら、金 利 は 上 昇 し ま し た。11月半ば以降は、原油価格が下落したことに加え、F R B 関 係 者 か ら 将 来 の 利 上 げ 余 地 に 関 し て 慎 重 な 見 方 が 示 さ れ た こ と で、金 利 は 低 下 し ま し た。12月 の F O M C で は 0.25%ポ イ ン ト の 利 上 げ が 実 施 さ れ ま し た が、声 明 文 や パウ エ ル F R B 議 長 の 発 言 が 景 気 に 配 慮 し た 内 容 で な い と み ら れ た こ と で 株 価 が 下 落 し、金 利 は 低 下 し ま し た。そ の 後 も、F R B の 金 融 引 き 締 め 姿 勢 の 後 退 を 受 け て、金 利 は 低 下 傾 向 と な り ま し た。

○為替相場

米ドルの対円為替レートは上昇 (円安) しました。

当作成期首から2018年11月半ばにかけては、利上げ期待の高まりから金利が上昇したことなどで、米ドル円は上昇しました。その後は一進一退の推移となりましたが、12月半ばに入ると、世界経済に対する懸念の高まりから市場のリスク回避姿勢が強まり、米ドル円は下落しました。また、米国の利上げ見通しが後退したことも、米ドル円の下落材料となりました。しかし2019年1月半ば以降は、株価が堅調に推移し市場のリスク回避姿勢も和らいだことから、米ドル円は上昇傾向となりました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

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

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) 程度でコントロールします。クレジットリスクについては、高格付銘柄でポートフォリオを構成する投資スタンスで臨みたいと考えています。

◆ポートフォリオについて

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

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。債券種別構成に関しては、社債の組入比率を高めに保ちました。

為替に関しては、実質外貨比率を高位に保ちました。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

当作成期の当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率は、「当作成期中の基準価額と市況等の推移」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・オプション)	0円 (0)
有価証券取引税	—
その他費用 (保管費用)	3 (3)
合 計	3

(注1) 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) 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

(2018年9月6日から2019年3月5日まで)

			買 付 額	売 付 額
外 国	アメリカ	国債証券	千アメリカ・ドル 55,599	千アメリカ・ドル 5,011 ( 5,000)
		社債券	—	34,917 (37,948)

(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

(2018年9月6日から2019年3月5日まで)

種 類 別	買 建		売 建	
	新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外 国	百万円	百万円	百万円	百万円
債券先物取引	—	671	—	—

(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

(2018年9月6日から2019年3月5日まで)

当			期		
買	柄	付 金 額	売	柄	付 金 額
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.75% 2020/9/30	千円 3,668,053	Shell International Finance (オランダ)	1.625% 2018/11/10	千円 2,268,666
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.875% 2028/8/15	1,460,792	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.75% 2020/9/30	560,817
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.75% 2022/4/30	1,089,489	RABOBANK NEDERLAND NY (オランダ)	2.25% 2019/1/14	554,596
			Banque Federative du Credit Mutuel SA (フランス)	2.5% 2018/10/29	453,172
			Westpac Banking Corp (オーストラリア)	2.25% 2019/1/17	332,820
			GE Capital International Funding Co (アイルランド)	2.342% 2020/11/15	331,764

(注1) 金額は受渡し代金(経過利子分は含まれておりません)。  
 (注2) 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			末			
		評 価 額		組 入 比 率	う ち B B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
	外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額				5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
アメリカ	千アメリカ・ドル 302,359	千アメリカ・ドル 299,660	千円 33,534,973	% 97.9	% —	% 22.8	% 33.1	% 42.0

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

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	期		末		償 還 年 月 日
			年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
			%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
アメリカ	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.6250	20,000	19,368	2,167,540	2022/11/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	4.3750	8,500	10,359	1,159,384	2041/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.7500	23,000	22,466	2,514,189	2022/04/30
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.5000	17,000	15,130	1,693,198	2046/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.5000	18,000	16,605	1,858,265	2026/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.2500	15,000	14,552	1,628,542	2027/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.8750	13,000	13,167	1,473,582	2028/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.7500	28,000	28,070	3,141,407	2020/09/30
	Temasek Financial I Ltd	特 殊 債 券	2.3750	5,000	4,894	547,788	2023/01/23
	Nordea Bank AB	社 債 券	1.6250	12,000	11,917	1,333,707	2019/09/30
	Toronto-Dominion Bank/The	社 債 券	2.1250	10,000	9,839	1,101,160	2021/04/07
	HSBC Bank PLC	社 債 券	4.1250	7,000	7,098	794,399	2020/08/12
	United Overseas Bank Ltd	社 債 券	2.5000	3,000	2,987	334,299	2020/03/18
	Total Capital SA	社 債 券	4.1250	5,000	5,119	572,951	2021/01/28
	Microsoft Corp	社 債 券	1.5500	5,000	4,870	545,001	2021/08/08
	Total Capital International SA	社 債 券	2.7000	5,000	4,941	552,969	2023/01/25
	Wells Fargo Bank NA	社 債 券	1.7500	20,000	19,958	2,233,566	2019/05/24
	Wells Fargo Bank NA	社 債 券	2.1500	5,000	4,976	556,942	2019/12/06
	Chevron Corp	社 債 券	2.3550	5,000	4,918	550,440	2022/12/05
	National Australia Bank Ltd/New York	社 債 券	2.8000	6,000	5,945	665,316	2022/01/10
	COMMONWEALTH BK AUSTR NY	社 債 券	2.4000	4,000	3,967	443,955	2020/11/02
	Royal Bank of Canada	社 債 券	2.1000	5,000	4,943	553,238	2020/10/14
	Royal Bank of Canada	社 債 券	2.2000	11,000	10,966	1,227,243	2019/09/23
	RABOBANK NEDERLAND	社 債 券	4.7500	3,000	3,048	341,185	2020/01/15
	RABOBANK NEDERLAND	社 債 券	4.5000	10,500	10,792	1,207,780	2021/01/11
	Sumitomo Mitsui Banking Corp	社 債 券	3.2000	5,000	4,990	558,492	2022/07/18
	Sumitomo Mitsui Banking Corp	社 債 券	3.9500	9,000	9,237	1,033,820	2023/07/19
	Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd/The	社 債 券	2.8500	10,000	9,922	1,110,393	2021/09/08
	AUST & NZ BANK	社 債 券	5.1000	9,135	9,310	1,041,956	2020/01/13
	Commonwealth Bank of Australia	社 債 券	5.0000	5,224	5,292	592,252	2019/10/15
合 計	銘 柄 数 金 額	30銘柄		302,359	299,660	33,534,973	

(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

2019年3月5日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	33,534,973	95.4
コール・ローン等、その他	1,631,791	4.6
投資信託財産総額	35,166,764	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、3月5日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝111.91円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(34,154,902千円)の投資信託財産総額(35,166,764千円)に対する比率は、97.1%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2019年3月5日現在

項 目	当 期 末
<b>(A) 資産</b>	<b>35,166,764,798円</b>
コール・ローン等	701,351,556
公社債(評価額)	33,534,973,708
未収入金	560,817,731
未収利息	199,587,769
前払費用	23,225,118
差入委託証拠金	146,808,916
<b>(B) 負債</b>	<b>910,295,704</b>
未払金	903,673,250
未払解約金	6,622,392
その他未払費用	62
<b>(C) 純資産総額(A - B)</b>	<b>34,256,469,094</b>
元本	21,806,540,234
次期繰越損益金	12,449,928,860
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>21,806,540,234口</b>
1万口当り基準価額(C/D)	15,709円

\* 期首における元本額は23,962,945,221円、当作成期間中における追加設定元本額は2,311,664円、同解約元本額は2,158,716,651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) 146,768,690円、常陽3分法ファンド107,743,759円、ダイワ世界債券ファンドVA (適格機関投資家専用) 22,698,814円、ダイワ世界債券ファンド(毎月分配型) 3,289,817,586円、ダイワ・グローバル債券ファンド(年2回決算型) 81,058,462円、ダイワ世界債券ファンド(年2回決算型) 4,990,037円、ダイワ・グローバル債券ファンド(毎月分配型) 18,153,462,886円です。

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は15,709円です。

■損益の状況

当期 自2018年9月6日 至2019年3月5日

項 目	当 期
<b>(A) 配当等収益</b>	<b>462,425,914円</b>
受取利息	461,369,006
その他収益金	1,093,538
支払利息	△ 36,630
<b>(B) 有価証券売買損益</b>	<b>371,274,714</b>
売買益	430,478,276
売買損	△ 59,203,562
<b>(C) 先物取引等損益</b>	<b>△ 8,410,876</b>
取引損	△ 8,410,876
<b>(D) その他費用</b>	<b>△ 5,908,033</b>
<b>(E) 当期損益金(A + B + C + D)</b>	<b>819,381,719</b>
<b>(F) 前期繰越損益金</b>	<b>12,811,545,399</b>
<b>(G) 解約差損益金</b>	<b>△ 1,182,253,509</b>
<b>(H) 追加信託差損益金</b>	<b>1,255,251</b>
<b>(I) 合計(E + F + G + H)</b>	<b>12,449,928,860</b>
次期繰越損益金(I)	12,449,928,860

(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32期 (決算日 2019年5月10日)

(作成対象期間 2018年11月13日～2019年5月10日)

ダイワ高格付カナダドル債マザーファンドの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
株式組入制限	純資産総額の10%以下

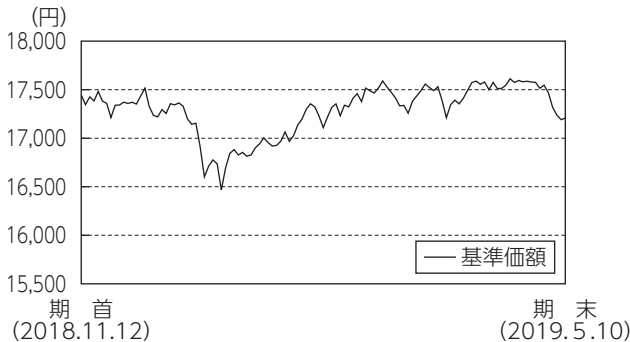
## 大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

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

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年月日	基準価額		FTSEカナダ国債インデックス (円換算)		公社債入率 (%)	債券先物比率 (%)
	円	騰落率 (%)	(参考指数)	騰落率 (%)		
(期首)2018年11月12日	17,446	-	18,163	-	97.9	-
11月末	17,352	△0.5	18,168	0.0	97.5	-
12月末	16,736	△4.1	17,714	△2.5	97.7	-
2019年1月末	17,137	△1.8	18,051	△0.6	97.9	-
2月末	17,518	0.4	18,413	1.4	97.7	-
3月末	17,412	△0.2	18,463	1.7	98.0	-
4月末	17,470	0.1	18,404	1.3	97.3	-
(期末)2019年5月10日	17,208	△1.4	18,164	0.0	97.8	-

- (注1) 騰落率は期首比。
- (注2) FTSEカナダ国債インデックス (円換算) は、FTSEカナダ国債インデックス (カナダ・ドルベース) のデータをもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和投資信託が計算したものです。FTSEカナダ国債インデックス (カナダ・ドルベース) は、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。
- (注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。
- (注4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。
- (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

【基準価額・騰落率】

期首：17,446円 期末：17,208円 騰落率：△1.4%

【基準価額の主な変動要因】

カナダ・ドル建ての債券に投資した結果、金利が低下 (債券価格が上昇) したことは基準価額のプラス要因となりましたが、カナダ・ドルが対円で下落 (円高) したことは基準価額のマイナス要因となり、基準価額は下落しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆投資環境について

○カナダ債券市況

カナダ債券市場の金利は低下しました。  
当作成期首から2018年11月末にかけては、原油価格が下落した

ことに加え、米国の利上げ見通しが後退したことなどを受けて、カナダの金利は低下しました。その後も、株価が下落するなど市場のリスク回避姿勢が強まったことや、カナダ銀行 (中央銀行) が利上げに消極的な姿勢を示したことなどから、金利は低下傾向となりました。また、米国やユーロ圏をはじめとして、各国の中央銀行が金融引き締め姿勢を後退させたことも、金利低下の要因となりました。

○為替相場

カナダ・ドルの対円為替相場は下落しました。

カナダ・ドルの対円為替相場は、当作成期首から2019年1月前半にかけて、株価や原油価格が下落するなど市場のリスク回避姿勢が強まったことに加え、カナダの利上げ期待が後退したことから、下落しました。その後は、株価や原油価格が反発し市場のリスク回避姿勢も和らいだことから、カナダ・ドル円は上昇に転じました。しかし4月後半以降は、原油価格が下落したほか、米中貿易摩擦への懸念も高まったことで、カナダ・ドル円は再び下落しました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

カナダ・ドル建ての公社債等を高位に組み入れ、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざします。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、カナダ・ドル建資産の投資比率を高位に保つ方針です。

◆ポートフォリオについて

カナダ・ドル建ての公社債等を高位に組み入れ、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行いました。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。債券種別構成に関しては、カナダの州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。

◆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。

当作成期の当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率は、「当作成期中の基準価額と市況等の推移」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み入れ、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざします。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、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	一円
有価証券取引税	—
その他費用 (保管費用)	2 (2)
合計	2

(注1) 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) 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

### 公社債

(2018年11月13日から2019年5月10日まで)

			買付額	売付額
外 国	カナダ	国債証券	千カナダ・ドル 82,004	千カナダ・ドル 121,077 (—)
		地方債証券	—	94,927 (—)
		特殊債券	49,130	5,058 (—)
		社債券	—	158,362 (—)

(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

(2018年11月13日から2019年5月10日まで)

当			期		
買		付	売		付
銘柄	柄	金額	銘柄	柄	金額
		千円			千円
CANADA HOUSING TRUST (カナダ)	2.65% 2028/12/15	4,196,684	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	10.5% 2021/3/15	10,065,395
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	2.75% 2048/12/1	3,115,696	HYDRO QUEBEC (カナダ)	11% 2020/8/15	8,877,355
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	2% 2028/6/1	2,654,414	Province of Alberta Canada (カナダ)	2.55% 2022/12/15	6,066,281
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	2.5% 2024/6/1	1,024,357	Royal Bank of Canada (カナダ)	1.59% 2020/3/23	1,825,741
			Toronto-Dominion Bank/The (カナダ)	1.693% 2020/4/2	1,451,005
			BRITISH COLUMBIA (カナダ)	10.6% 2020/9/5	1,115,178
			HYDRO QUEBEC (カナダ)	10.5% 2021/10/15	1,009,627
			Province of Quebec Canada (カナダ)	1.65% 2022/3/3	813,135
			PSP Capital Inc (カナダ)	3.03% 2020/10/22	432,075

(注1) 金額は受渡し代金(経過利子分は含まれておりません)。

(注2) 単位未満は切捨て。

## ■組入資産明細表

### (1) 外国(外貨建)公社債(通貨別)

作成区	当			期			末		
	額面金額	評価額		組入比率	うちBBB格以下組入比率	残存期間別組入比率			
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満	
カナダ	千カナダ・ドル 1,866,607	千カナダ・ドル 2,008,685	千円 164,049,345	% 97.8	% —	% 34.3	% 50.6	% 12.9	

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

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

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

(2) 外国 (外貨建) 公社債 (銘柄別)

区 分	当 期	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	末		償 還 年 月 日
						評 価		
						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	43,545	50,549	4,128,354	2021/03/15
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	9.7500	18,000	20,962	1,712,031	2021/06/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5000	12,000	12,544	1,024,494	2024/06/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	33,000	39,091	3,192,627	2048/12/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	70,000	69,392	5,667,277	2026/06/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0000	32,000	32,892	2,686,354	2028/06/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0000	50,000	50,915	4,158,268	2023/09/01
		Province of Nova Scotia Canada	地方債証券	9.6000	3,430	4,125	336,957	2022/01/30
		Province of Quebec Canada	地方債証券	9.3750	15,000	18,946	1,547,348	2023/01/16
		Province of Quebec Canada	地方債証券	4.2500	71,000	75,367	6,155,298	2021/12/01
		Province of Quebec Canada	地方債証券	2.5000	92,000	93,579	7,642,649	2026/09/01
		ONTARIO PROVINCE	地方債証券	9.5000	7,822	11,076	904,611	2025/06/02
		ONTARIO PROVINCE	地方債証券	3.1500	20,000	20,764	1,695,812	2022/06/02
		ONTARIO PROVINCE	地方債証券	3.5000	83,000	88,764	7,249,384	2024/06/02
		ONTARIO PROVINCE	地方債証券	4.0000	5,000	5,224	426,693	2021/06/02
		ONTARIO PROVINCE	地方債証券	2.4000	25,000	25,242	2,061,575	2026/06/02
		ONTARIO PROVINCE	地方債証券	2.9000	50,000	52,063	4,251,985	2028/06/02
		Province of Saskatchewan Canada	地方債証券	9.6000	40,683	49,020	4,003,543	2022/02/04
		PROVINCE OF SASKATCHEWAN	地方債証券	8.7500	2,000	2,739	223,754	2025/05/30
		BRITISH COLUMBIA	地方債証券	9.9500	50,430	58,452	4,773,849	2021/05/15
		BRITISH COLUMBIA	地方債証券	9.0000	11,860	15,954	1,302,978	2024/08/23
		BRITISH COLUMBIA	地方債証券	10.6000	32,587	36,294	2,964,192	2020/09/05
		BRITISH COLUMBIA	地方債証券	9.5000	89,400	109,547	8,946,718	2022/06/09
		BRITISH COLUMBIA	地方債証券	3.2500	25,000	25,931	2,117,784	2021/12/18
		Province of Alberta Canada	地方債証券	2.2000	78,000	77,680	6,344,205	2026/06/01
		Province of Alberta Canada	地方債証券	3.3000	6,000	6,561	535,866	2046/12/01
		Province of Alberta Canada	地方債証券	2.3500	25,000	25,256	2,062,657	2025/06/01
		PSP Capital Inc	特殊債券	3.2900	25,000	26,479	2,162,539	2024/04/04
		PSP Capital Inc	特殊債券	1.7300	25,000	24,906	2,034,113	2022/06/21
		PSP Capital Inc	特殊債券	3.0000	25,000	26,210	2,140,591	2025/11/05
		CPPIB Capital Inc	特殊債券	3.0000	15,000	15,745	1,285,934	2028/06/15
		CANADA HOUSING TRUST	特殊債券	2.6500	50,000	52,224	4,265,174	2028/12/15
		Toronto-Dominion Bank/The	社債証券	2.6210	70,000	70,851	5,786,417	2021/12/22
		Toronto-Dominion Bank/The	社債証券	1.6800	67,000	66,626	5,441,356	2021/06/08
		Toronto-Dominion Bank/The	社債証券	2.0450	10,000	10,001	816,822	2021/03/08
		Toronto-Dominion Bank/The	社債証券	1.6930	12,000	11,973	977,883	2020/04/02
		Toronto-Dominion Bank/The	社債証券	1.9090	25,000	24,663	2,014,268	2023/07/18
		HSBC Bank Canada	社債証券	2.5420	35,000	35,179	2,873,142	2023/01/31
		HSBC Bank Canada	社債証券	2.1700	10,000	9,938	811,693	2022/06/29
		HSBC Bank Canada	社債証券	2.9080	20,000	20,291	1,657,214	2021/09/29
		HSBC Bank Canada	社債証券	2.4490	35,000	35,159	2,871,455	2021/01/29
		HSBC Bank Canada	社債証券	1.8160	30,000	29,881	2,440,422	2020/07/07
		Apple Inc	社債証券	2.5130	50,000	50,433	4,118,903	2024/08/19
		HYDRO QUEBEC	社債証券	10.5000	14,660	17,668	1,442,964	2021/10/15
		HYDRO QUEBEC	社債証券	11.0000	54,000	60,195	4,916,159	2020/08/15
		HYDRO QUEBEC	社債証券	9.6250	30,835	38,162	3,116,716	2022/07/15
		Ontario Electricity Financial Corp	社債証券	10.1250	88,681	105,988	8,656,111	2021/10/15
		Ontario Electricity Financial Corp	社債証券	8.9000	60,274	73,434	5,997,422	2022/08/18
		Ontario Electricity Financial Corp	社債証券	9.0000	5,400	7,440	607,700	2025/05/26
		Royal Bank of Canada	社債証券	1.5900	30,000	29,932	2,444,611	2020/03/23

# 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	評 価 額			償 還 年 月 日
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	額	
	Royal Bank of Canada	社 債 券	1.9680	千カナダ・ドル 35,000	千カナダ・ドル 34,813	千円 2,843,243		2022/03/02
	Royal Bank of Canada	社 債 券	2.3330	12,000	12,020	981,735		2023/12/05
	Royal Bank of Canada	社 債 券	1.5830	40,000	39,518	3,227,467		2021/09/13
合 計	銘 柄 数 金 額	53銘柄		1,866,607	2,008,685	164,049,345		

(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

2019年5月10日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 164,049,345	% 97.7
コール・ローン等、その他	3,879,918	2.3
投資信託財産総額	167,929,263	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10日における邦貨換算レートは、1カナダ・ドル=81.67円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(167,226,453千円)の投資信託財産総額(167,929,263千円)に対する比率は、99.6%です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

2019年5月10日現在

項 目	当 期 末
<b>(A) 資産</b>	<b>167,929,263,072円</b>
コール・ローン等	1,700,864,471
公社債(評価額)	164,049,345,064
未収利息	2,070,436,600
前払費用	24,469,674
差入委託証拠金	84,147,263
<b>(B) 負債</b>	<b>175,755,295</b>
未払解約金	175,751,238
その他未払費用	4,057
<b>(C) 純資産総額(A - B)</b>	<b>167,753,507,777</b>
元本	97,484,886,419
次期繰越損益金	70,268,621,358
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>97,484,886,419口</b>
1万口当り基準価額(C/D)	17,208円

\* 期首における元本額は111,998,347,345円、当作成期間中における追加設定元本額は101,157,990円、同解約元本額は14,614,618,916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) 126,850,538円、常陽3分法ファンド95,878,807円、ダイワ高格付カナダドル債オープン(年1回決算型) 1,744,430,552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) 75,890,585円、ダイワ世界債券ファンドVA (適格機関投資家専用) 19,581,835円、ダイワ世界債券ファンド(毎月分配型) 2,849,474,125円、ダイワ・グローバル債券ファンド(年2回決算型) 47,804,133円、ダイワ世界債券ファンド(年2回決算型) 4,142,442円、ダイワ高格付カナダドル債オープン(毎月分配型) 81,978,871,420円、ダイワ・グローバル債券ファンド(毎月分配型) 10,541,961,982円です。

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は17,208円です。

■損益の状況

当期 自2018年11月13日 至2019年5月10日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	4,035,164,958円
受取利息	4,034,950,683
その他収益金	369,211
支払利息	△ 154,936
(B) 有価証券売買損益	△ 6,555,102,624
売買益	4,136,867,301
売買損	△10,691,969,925
(C) その他費用	△ 23,180,721
(D) 当期損益金(A + B + C)	△ 2,543,118,387
(E) 前期繰越損益金	83,395,011,128
(F) 解約差損益金	△10,658,074,419
(G) 追加信託差損益金	74,803,036
(H) 合計(D + E + F + G)	70,268,621,358
次期繰越損益金(H)	70,268,621,358

(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33期 (決算日 2019年4月15日)

(作成対象期間 2018年10月16日～2019年4月15日)

ダイワ高格付豪ドル債マザーファンドの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
株式組入制限	純資産総額の10%以下

## 大和投資信託

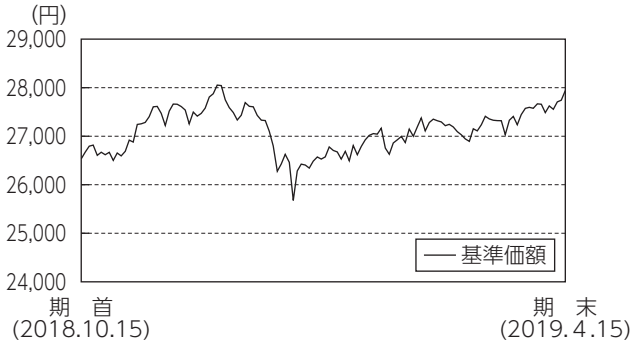
Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

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



■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基 準 価 額		FTSEオーストラリア 国債インデックス (円換算)		公 社 債 組入比率	債 券 先物比率
	騰落率	参考指数	騰落率			
(期首)2018年10月15日	円 26,534	% —	27,157	% —	97.9	% —
10月末	26,920	1.5	27,676	1.9	98.2	—
11月末	27,874	5.1	28,669	5.6	98.2	—
12月末	26,462	△0.3	27,440	1.0	98.0	—
2019年1月末	26,925	1.5	28,011	3.1	94.8	—
2月末	27,294	2.9	28,471	4.8	98.3	—
3月末	27,445	3.4	28,875	6.3	98.1	—
(期末)2019年4月15日	27,940	5.3	29,238	7.7	98.2	—

- (注1) 騰落率は期首比。
- (注2) FTSEオーストラリア国債インデックス(豪ドルベース)をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和投資信託が計算したものです。FTSEオーストラリア国債インデックス(豪ドルベース)は、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。
- (注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。
- (注4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。
- (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

【基準価額・騰落率】

期首：26,534円 期末：27,940円 騰落率：5.3%

【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、また豪ドルが円に対して上昇したことがプラス要因となり、基準価額は上昇しました。

◆投資環境について

○オーストラリア債券市況

オーストラリア債券市況は、当作成期を通して金利は低下しました。

当作成期首より、株価や原油価格が下落し市場のリスク回避姿勢が強まる場面が見られたことや、FRB(米国連邦準備制度理事会)が利上げを一時停止する姿勢を示したことなどを受けて、金利

は低下傾向となりました。またRBA(オーストラリア準備銀行)が金融政策の姿勢を引き締め方向から中立に修正したことも、金利の低下材料となりました。

○為替相場

豪ドルは、当作成期を通して上昇(円安)しました。

当作成期首より、米中貿易摩擦への懸念が後退したことを受けて市場のリスク回避姿勢が後退したことなどが、円安豪ドル高の材料となりました。2018年12月以降は、株価や原油価格が急落する中で市場のリスク回避姿勢が強まり、円高豪ドル安が進行しました。しかし2019年1月に入ると、FRB(米国連邦準備制度理事会)が景気に配慮した金融政策を行うとの期待が市場で高まり、市場のリスク選好姿勢が回復したことなどから円安豪ドル高に転じました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

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

◆ポートフォリオについて

豪ドル建ての公社債等を高位に組み入れ、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行いました。ポートフォリオの修正デュレーションは、3(年)程度から5(年)程度の範囲内で運用しました。債券種別構成に関しては、非国債の組入比率を高めに保ちました。為替に関しては、実質外貨比率を高位に保ちました。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

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

《今後の運用方針》

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

# ダイワ高格付豪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	一円
有価証券取引税	—
その他費用 (保管費用)	5 (5)
合計	5

(注1) 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) 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

### 公社債

(2018年10月16日から2019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	3,935 ( 10,431 ( - )
	特殊債券	-	17,024 ( - )
	社債券	-	7,574 ( - )

(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

(2018年10月16日から2019年4月15日まで)

当			期		
買		付	売		付
銘柄	柄	金額	銘柄	柄	金額
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	3.25% 2029/4/21	千円 316,018	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	4.5% 2020/4/15	千円 665,054
			QUEENSLAND TREASURY CORP. (オーストラリア)	6.25% 2020/2/21	543,493
			Commonwealth Bank of Australia (オーストラリア)	3.25% 2022/1/17	400,481
			WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP. (オーストラリア)	2.75% 2022/10/20	327,957
			INTL. FIN. CORP. (国際機関)	2.7% 2021/2/5	320,608
			Coca-Cola Co/The (アメリカ)	2.6% 2020/6/9	198,877
			AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	5.75% 2021/5/15	174,554
			WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP. (オーストラリア)	3% 2026/10/21	163,342

(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
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 138,075	千オーストラリア・ドル 148,857	千円 11,953,262	% 98.2	% -	% 49.9	% 34.5	% 13.8

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

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

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

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	当 期		期 末		償 還 年 月 日
				額 面 金 額	評 価 額	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	1,000	1,086	87,282	2021/05/15	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	3,500	3,935	315,998	2029/04/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	9,000	9,838	789,997	2025/04/21	
	AUSTRALIAN CAPITAL TERRITORY	地 方 債 証 券	4.0000	5,000	5,504	441,995	2024/05/22	
	AUSTRALIAN CAPITAL TERRITORY	地 方 債 証 券	3.0000	2,000	2,096	168,353	2028/04/18	
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特 殊 債 券	5.5000	5,000	5,521	443,388	2022/03/29	
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特 殊 債 券	2.7000	3,000	3,079	247,281	2022/09/05	
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 券	5.0000	8,000	9,128	733,029	2024/03/19	
	Airservices Australia	特 殊 債 券	4.7500	4,400	4,588	368,495	2020/11/19	
	Airservices Australia	特 殊 債 券	2.7500	2,860	2,921	234,627	2023/05/15	
	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特 殊 債 券	2.7500	3,000	3,099	248,897	2022/10/20	
	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特 殊 債 券	3.0000	500	525	42,235	2027/10/21	
	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特 殊 債 券	3.0000	3,000	3,161	253,891	2026/10/21	
	South Australia GOV.FIN.AUTH.	特 殊 債 券	3.0000	5,000	5,240	420,776	2028/05/24	
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	6.2500	1,000	1,038	83,428	2020/02/21	
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	5.7500	10,000	11,917	956,951	2024/07/22	
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	3.2500	10,000	10,721	860,936	2026/07/21	
	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特 殊 債 券	2.8000	3,000	3,051	245,012	2021/01/13	
	INTL. FIN. CORP.	特 殊 債 券	2.7000	1,000	1,016	81,588	2021/02/05	
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	4.7500	9,500	10,806	867,757	2024/08/07	
	NORDIC INVESTMENT BK.	特 殊 債 券	5.0000	5,000	5,458	438,325	2022/04/19	
	COUNCIL OF EUROPE	特 殊 債 券	6.0000	1,065	1,129	90,673	2020/10/08	
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	5.0000	3,000	3,267	262,356	2022/03/09	
	INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	2.7000	7,000	7,140	573,353	2021/08/18	
	AFRICAN DEVELOPMENT BK.	特 殊 債 券	2.7500	10,000	10,067	808,380	2020/02/03	
	University of Sydney	社 債 券	3.7500	6,000	6,439	517,101	2025/08/28	
	Australian National University	社 債 券	3.9800	4,040	4,388	352,379	2025/11/18	
	Bank of Nova Scotia/Australia	社 債 券	3.2000	600	616	49,526	2023/09/07	
	University Of Melbourne	社 債 券	4.2500	4,210	4,417	354,726	2021/06/30	
	Macquarie University	社 債 券	3.5000	1,000	1,054	84,714	2028/09/07	
	Commonwealth Bank of Australia	社 債 券	3.2500	5,000	5,150	413,565	2022/01/17	
	Westpac Banking Corp	社 債 券	3.2000	1,400	1,447	116,235	2023/03/06	
合 計	銘 柄 数 金 額	32銘柄		138,075	148,857	11,953,262		

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

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

# ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド

## ■投資信託財産の構成

2019年4月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	11,953,262	95.6
コール・ローン等、その他	556,070	4.4
投資信託財産総額	12,509,332	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=80.30円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(12,174,818千円)の投資信託財産総額(12,509,332千円)に対する比率は、97.3%です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

2019年4月15日現在

項 目	当 期 末
<b>(A) 資産</b>	<b>12,533,233,404円</b>
コール・ローン等	60,526,675
公社債(評価額)	11,953,262,249
未収入金	363,709,602
未収利息	114,248,325
差入委託証拠金	41,486,553
<b>(B) 負債</b>	<b>359,209,100</b>
未払金	340,105,241
未払解約金	19,103,841
その他未払費用	18
<b>(C) 純資産総額(A - B)</b>	<b>12,174,024,304</b>
元本	4,357,171,731
次期繰越損益金	7,816,852,573
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>4,357,171,731口</b>
1万口当り基準価額(C/D)	27,940円

\* 期首における元本額は5,385,201,003円、当作成期間中における追加設定元本額は5,858,489円、同解約元本額は1,033,887,761円です。

\* 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額は、ダイワ世界債券ファンドM(FOFs用)(適格機関投資家専用)81,901,665円、常陽3分法ファンド61,852,628円、ダイワ世界債券ファンドV A(適格機関投資家専用)12,413,021円、ダイワ世界債券ファンド(毎月分配型)1,837,197,826円、ダイワ世界債券ファンド(年2回決算型)2,867,454円、ダイワ高格付豪ドル債オープン(毎月分配型)2,360,939,137円です。

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は27,940円です。

## ■損益の状況

当期 自2018年10月16日 至2019年4月15日

項 目	当 期
<b>(A) 配当等収益</b>	<b>244,027,026円</b>
受取利息	243,966,698
その他収益金	70,225
支払利息	△ 9,897
<b>(B) 有価証券売買損益</b>	<b>427,975,460</b>
売買益	463,841,616
売買損	△ 35,866,156
<b>(C) その他費用</b>	<b>△ 2,647,028</b>
<b>(D) 当期損益金(A + B + C)</b>	<b>669,355,458</b>
<b>(E) 前期繰越損益金</b>	<b>8,904,118,179</b>
<b>(F) 解約差損益金</b>	<b>△1,766,472,513</b>
<b>(G) 追加信託差損益金</b>	<b>9,851,449</b>
<b>(H) 合計(D + E + F + G)</b>	<b>7,816,852,573</b>
次期繰越損益金(H)	7,816,852,573

(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33期（決算日 2019年3月5日）

（作成対象期間 2018年9月6日～2019年3月5日）

ダイワ高格付ユーロ債マザーファンドの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
株式組入制限	純資産総額の10%以下

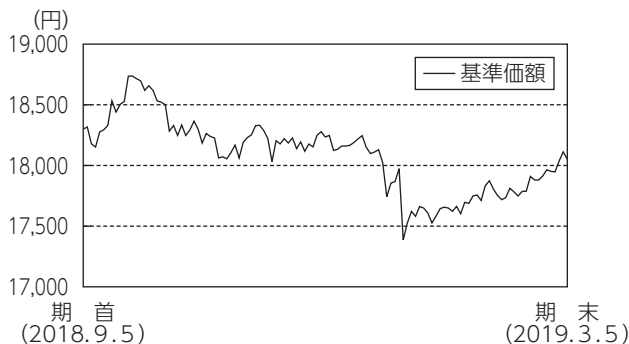
## 大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

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

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基準 価 額		FTSE EMU国債インデックス (円換算)		公社債組入比率	債券先物比率
	円	騰落率 %	(参考指数)	騰落率 %	%	%
(期首)2018年 9月5日	18,300	-	21,215	-	97.6	-
9月末	18,619	1.7	21,662	2.1	97.1	-
10月末	18,168	△0.7	20,978	△1.1	97.3	-
11月末	18,278	△0.1	21,228	0.1	97.3	-
12月末	17,974	△1.8	21,093	△0.6	96.5	-
2019年 1月末	17,757	△3.0	20,949	△1.3	97.3	-
2月末	17,947	△1.9	21,072	△0.7	96.1	-
(期末)2019年 3月5日	18,051	△1.4	21,205	△0.1	96.1	-

(注1) 騰落率は期首比。

(注2) FTSE EMU国債インデックス (円換算) は、FTSE EMU国債インデックス (ユーロベース) のデータをもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和投資信託が計算したものです。FTSE EMU国債インデックス (ユーロベース) は、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。

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

(注4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。

(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

【基準価額・騰落率】

期首：18,300円 期末：18,051円 騰落率：△1.4%

【基準価額の主な変動要因】

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

◆投資環境について

○ユーロ圏債券市況

ユーロ圏債券市場の金利は低下しました。

当作成期首から2018年10月前半にかけては、ECB (欧州中央

銀行) のドラギ総裁がインフレが加速するとの見通しを示すなど、利上げへの期待が高まったことなどから、金利は上昇しました。しかしその後は、イタリアに対する政治的不透明感が高まったことや、世界的な株価の下落により市場のリスク回避姿勢が強まったことなどから、金利は低下しました。2019年1月以降も、ECBのドラギ総裁が慎重な経済見通しを示したことや、ユーロ圏で軟調な経済指標が見られたことで、金利は低位にとどまりました。

○為替相場

ユーロの対円為替レートは下落 (円高) しました。

当作成期首から2018年9月末にかけては、ECB (欧州中央銀行) のドラギ総裁がインフレ率の上昇を見込む発言をしたことなどから、ユーロ円は上昇しました。しかしその後は、イタリアに対する政治的不透明感が高まったことや、世界的な株価の下落により市場のリスク回避姿勢が強まったことなどから、ユーロ円は下落しました。2019年1月半ば以降は、株価が堅調に推移し市場のリスク回避姿勢も和らいだことから、ユーロ円は上昇傾向となりました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

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

◆ポートフォリオについて

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

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。債券種別構成に関しては、国債や社債の組入比率を高めに保ちました。

為替に関しては、実質外貨比率を高位に保ちました。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

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

《今後の運用方針》

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

■ 1 万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料	一円
有価証券取引税	—
その他費用 (保管費用)	4 (3)
(その他)	(1)
合 計	4

(注1) 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) 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  
公 社 債

(2018年9月6日から2019年3月5日まで)

		買 付 額	売 付 額	
外	ユーロ (アイルランド)	千ユーロ —	千ユーロ 204 ( — )	
	ユーロ (オランダ)	千ユーロ 977	千ユーロ — ( — )	
	ユーロ (ベルギー)	千ユーロ —	千ユーロ 64 ( — )	
	ユーロ (フランス)	国債証券	千ユーロ 1,205	千ユーロ 1,283 ( — )
		社債券	—	214 ( — )
	ユーロ (ドイツ)	千ユーロ —	千ユーロ 593 ( — )	
	ユーロ (その他)	千ユーロ —	千ユーロ 1,652 ( — )	
国	ユーロ (ユーロ 通貨計)	国債証券	千ユーロ 1,205 ( — )	
		社債券	977 2,071 ( — )	

(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

(2018年9月6日から2019年3月5日まで)

当			期		
買	付		売	付	
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	0.75% 2028/11/25	153,229	General Electric Co (アメリカ)	1.875% 2027/5/28	130,292
Cooperatieve Rabobank UA (オランダ)	2.375% 2023/5/22	125,482	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	8.5% 2019/10/25	94,040
			National Australia Bank Ltd (オーストラリア)	4% 2020/7/13	81,330
			GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ)	2% 2022/1/4	76,284
			FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	8.5% 2023/4/25	69,100
			Banque Federative du Credit Mutuel SA (フランス)	4.125% 2020/7/20	27,721
			GE Capital European Funding (アイルランド)	6% 2019/1/15	26,974
			Belgium Government Bond (ベルギー)	4.5% 2026/3/28	8,377

(注1) 金額は受渡し代金（経過利子分は含まれておりません）。

(注2) 単位未満は切捨て。

# ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド

## ■組入資産明細表

### (1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

区 分	額 面 金 額	当 期			未 期				
		評 価 額	外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 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	組 入 比 率
							5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
							%	%	%
ユーロ（オランダ）	千ユーロ 900	千ユーロ 981	千円 124,456	% 6.8	% -	% -	6.8	-	-
ユーロ（ベルギー）	千ユーロ 1,400	千ユーロ 1,821	230,980	12.6	-	12.6	-	-	-
ユーロ（フランス）	千ユーロ 5,700	千ユーロ 6,358	806,569	44.0	-	23.2	20.9	-	-
ユーロ（ドイツ）	千ユーロ 150	千ユーロ 160	20,380	1.1	-	-	1.1	-	-
ユーロ（フィンランド）	千ユーロ 1,000	千ユーロ 1,039	131,856	7.2	-	-	-	-	7.2
ユーロ（その他）	千ユーロ 3,300	千ユーロ 3,512	445,524	24.3	-	-	14.4	10.0	-
合 計	12,450	13,873	1,759,767	96.1	-	35.8	43.1	17.2	-

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

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

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

### (2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
ユーロ（オランダ）	Cooperatieve Rabobank UA	社 債 券	% 2.3750	千ユーロ 900	千ユーロ 981	千円 124,456	2023/05/22
国小計	銘 柄 数 金 額	1銘柄		900	981	124,456	
ユーロ（ベルギー）	Belgium Government Bond	国 債 証 券	4.5000	千ユーロ 1,400	千ユーロ 1,821	230,980	2026/03/28
国小計	銘 柄 数 金 額	1銘柄		1,400	1,821	230,980	
ユーロ（フランス）	FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	8.5000	1,000	1,362	172,876	2023/04/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.5000	1,000	1,020	129,442	2026/05/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.7500	1,200	1,221	154,909	2028/11/25
	Banque Federative du Credit Mutuel SA	社 債 券	2.6250	1,000	1,104	140,084	2024/03/18
	Total Capital International SA	社 債 券	2.1250	500	530	67,269	2021/11/19
	CIF Euromortgage SA	社 債 券	4.1250	1,000	1,119	141,985	2022/01/19
国小計	銘 柄 数 金 額	6銘柄		5,700	6,358	806,569	
ユーロ（ドイツ）	GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.0000	千ユーロ 150	千ユーロ 160	20,380	2022/01/04
国小計	銘 柄 数 金 額	1銘柄		150	160	20,380	
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 1,039	131,856	2021/03/03
国小計	銘 柄 数 金 額	1銘柄		1,000	1,039	131,856	
ユーロ（その他）	Svenska Handelsbanken AB	社 債 券	4.3750	1,000	1,112	141,099	2021/10/20
	PROCTER & GAMBLE CO.	社 債 券	2.0000	900	960	121,846	2022/08/16
	National Australia Bank Ltd	社 債 券	4.0000	400	422	53,557	2020/07/13
	Westpac Banking Corp	社 債 券	0.8750	1,000	1,017	129,020	2021/02/16
国小計	銘 柄 数 金 額	4銘柄		3,300	3,512	445,524	
合 計	銘 柄 数 金 額	14銘柄		12,450	13,873	1,759,767	

(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

2019年3月5日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	1,759,767	93.5
コール・ローン等、その他	123,050	6.5
投資信託財産総額	1,882,817	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、3月5日における邦貨換算レートは、1ユーロ=126.84円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産（1,820,633千円）の投資信託財産総額（1,882,817千円）に対する比率は、96.7%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2019年3月5日現在

項 目	当 期 末
<b>(A) 資産</b>	<b>1,882,817,932円</b>
コール・ローン等	27,225,863
公社債(評価額)	1,759,767,443
未収入金	51,848,133
未収利息	30,137,774
前払費用	1,247,636
差入委託証拠金	12,591,083
<b>(B) 負債</b>	<b>51,570,100</b>
未払金	51,570,100
<b>(C) 純資産総額(A - B)</b>	<b>1,831,247,832</b>
元本	1,014,476,878
次期繰越損益金	816,770,954
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>1,014,476,878口</b>
1万口当り基準価額(C/D)	18,051円

\* 期首における元本額は1,146,264,391円、当作成期間中における追加設定元本額は462,347円、同解約元本額は132,249,860円です。

\* 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額は、ダイワ世界債券ファンドM (FOFs用) (適格機関投資家専用) 42,757,464円、ダイワ世界債券ファンドVA (適格機関投資家専用) 6,617,804円、ダイワ世界債券ファンド (毎月分配型) 963,644,674円、ダイワ世界債券ファンド (年2回決算型) 1,456,936円です。

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は18,051円です。

■損益の状況

当期 自2018年9月6日 至2019年3月5日

項 目	当 期
<b>(A) 配当等収益</b>	<b>27,890,371円</b>
受取利息	27,901,746
支払利息	△ 11,375
<b>(B) 有価証券売買損益</b>	<b>△ 54,985,997</b>
売買益	4,416,048
売買損	△ 59,402,045
<b>(C) その他費用</b>	<b>△ 433,381</b>
<b>(D) 当期損益金(A + B + C)</b>	<b>△ 27,529,007</b>
<b>(E) 前期繰越損益金</b>	<b>951,447,365</b>
<b>(F) 解約差損益金</b>	<b>△ 107,512,659</b>
<b>(G) 追加信託差損益金</b>	<b>365,255</b>
<b>(H) 合計(D + E + F + G)</b>	<b>816,770,954</b>
次期繰越損益金(H)	816,770,954

(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。

# ダイワ高格付英ポンド債マザーファンド

運用報告書 第27期（決算日 2019年4月5日）

（作成対象期間 2018年10月6日～2019年4月5日）

ダイワ高格付英ポンド債マザーファンドの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
株式組入制限	純資産総額の10%以下

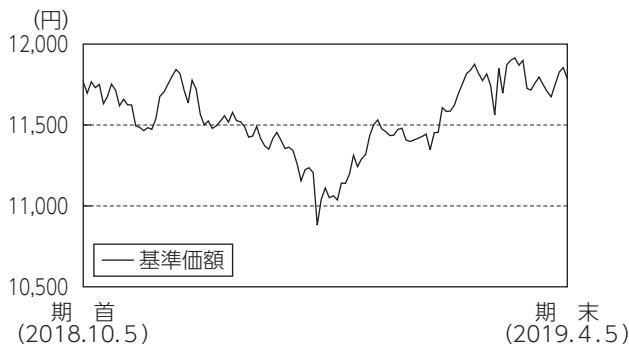
## 大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

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

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基準価額		F T S E 英国債 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)2018年10月5日	11,765	-	13,778	-	96.9	△7.3
10月末	11,473	△2.5	13,661	△0.8	96.2	△7.5
11月末	11,527	△2.0	13,553	△1.6	96.7	△7.6
12月末	11,205	△4.8	13,411	△2.7	96.3	△7.5
2019年1月末	11,435	△2.8	13,785	0.1	97.9	△7.7
2月末	11,817	0.4	14,128	2.5	95.4	△8.1
3月末	11,707	△0.5	14,377	4.4	98.0	△8.5
(期末)2019年4月5日	11,787	0.2	14,359	4.2	97.9	△7.0

- (注1) 騰落率は期首比。
- (注2) F T S E 英国債インデックス (円換算) は、F T S E 英国債インデックス (英債券ベース) のデータをもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和投資信託が計算したものです。F T S E 英国債インデックス (英債券ベース) は、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。
- (注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。
- (注4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。
- (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

【基準価額・騰落率】

期首：11,765円 期末：11,787円 騰落率：0.2%

【基準価額の主な変動要因】

英債券建ての債券に投資した結果、英債券が対円で下落したことは基準価額のマイナス要因となりましたが、金利が低下 (債券価格は上昇) したことは基準価額のプラス要因となりました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆投資環境について

○英国債券市況

英国債券市場は金利が低下しました。

当作成期首から2018年11月末にかけての英国債券市況は、世界的な株価の下落から市場のリスク回避姿勢が強まったことや、EU (欧州連合) 離脱担当大臣が辞任するなどメイ首相の求心力低下が

懸念されたことで、金利は低下しました。12月以降は、EU離脱に対する思惑などに左右され、金利はレンジ推移となりました。2019年3月に入ると、米国やユーロ圏をはじめとして、各国の中央銀行が金融引き締め姿勢を後退させたことや、世界経済の減速懸念が高まったことから、金利は低下しました。

○為替相場

英債券の対円為替レートは下落 (円高) しました。

当作成期首から2019年1月前半にかけては、世界的な株価の下落から市場のリスク回避姿勢が強まったことや、EU (欧州連合) 離脱に対する先行き不透明感を受けて、英債券は対円で下落しました。2019年1月半ば以降は、市場のリスク回避姿勢が和らいだことに加え、EU離脱の延期などにより「合意なき離脱」がひとまず回避されるとの期待が高まり、英債券は対円で上昇しました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

英債券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基づき、3 (年) 程度から5 (年) 程度の範囲でコントロールします。クレジットリスク面では、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

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

債券種別構成に関しては、国債や社債の組入比率を高め to 保ちました。

為替に関しては、実質外貨比率を高位に保ちました。

◆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。

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

《今後の運用方針》

英債券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 (年) 程度から5 (年) 程度の範囲でコントロールします。クレジットリスク面では、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。

# ダイワ高格付英ポンド債マザーファンド

## ■ 1万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料 (先物・オプション)	0円 (0)
有価証券取引税	—
その他費用 (保管費用)	1 (1)
合 計	2

(注1) 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) 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

(2018年10月6日から2019年4月5日まで)

			買 付 額	売 付 額
外 国	イギリス	国債証券	千イギリス・ポンド 378	千イギリス・ポンド 503 ( - )
		特殊債券	—	— ( 800)
		社債券	—	900 (1,200)

(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

(2018年10月6日から2019年4月5日まで)

種 類 別	買 建		売 建	
	新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外 国 債券先物取引	百万円 —	百万円 —	百万円 876	百万円 942

(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

(2018年10月6日から2019年4月5日まで)

当			期		
買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
United Kingdom Gilt (イギリス)	4.25% 2027/12/7	千円 54,090	Dexia Credit Local SA (フランス)	1.125% 2019/2/24	千円 130,987
			United Kingdom Gilt (イギリス)	4.25% 2027/12/7	千円 72,506

(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	作 成 期 額 面 金 額	当 期			末				
		評 価 額		組 入 比 率	う ち B B 格 以 下 組 入 比 率	残 存 期 間 別 組 入 比 率			
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満	
イギリス	千イギリス・ポンド 32,700	千イギリス・ポンド 35,693	千円 5,219,888	% 97.9	% -	% 22.0	% 32.8	% 43.1	

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

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

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

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
					千イギリス・ポンド	千円	
イギリス	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	1.5000	500	521	76,229	2026/07/22
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	8.0000	2,100	2,432	355,706	2021/06/07
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	4.2500	2,000	3,160	462,147	2046/12/07
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	4.2500	3,400	4,328	632,946	2027/12/07
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	4.0000	750	821	120,182	2022/03/07
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	3.7500	1,250	1,341	196,235	2021/09/07
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 券	1.1250	4,000	4,008	586,241	2019/12/23
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 券	1.6250	2,000	2,016	294,828	2020/06/05
	Svenska Handelsbanken AB	社 債 券	3.0000	3,000	3,084	451,113	2020/11/20
	Metropolitan Life Global Funding I	社 債 券	2.6250	1,000	1,040	152,181	2022/12/05
	BNP Paribas SA	社 債 券	1.1250	3,000	2,964	433,586	2022/08/16
	Dexia Credit Local SA	社 債 券	0.8750	1,200	1,190	174,066	2021/09/07
	Total Capital International SA	社 債 券	2.2500	1,500	1,530	223,802	2020/12/17
	Deutsche Pfandbriefbank AG	社 債 券	1.8750	2,000	2,009	293,878	2019/12/20
	RABOBANK NEDERLAND	社 債 券	4.6250	1,000	1,058	154,786	2021/01/13
	RABOBANK NEDERLAND	社 債 券	4.0000	2,000	2,172	317,712	2022/09/19
	Nordea Bank AB	社 債 券	2.1250	2,000	2,012	294,243	2019/11/13
合 計	銘 柄 数 金 額	17銘柄		32,700	35,693	5,219,888	

(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 LONG GILT FUTURE(イギリス)	百万円 -	百万円 375

(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。

# ダイワ高格付英ポンド債マザーファンド

## ■投資信託財産の構成

2019年4月5日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	5,219,888	97.9
コール・ローン等、その他	114,131	2.1
投資信託財産総額	5,334,020	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5日における邦貨換算レートは、1イギリス・ポンド＝146.24円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産（5,315,953千円）の投資信託財産総額（5,334,020千円）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

2019年4月5日現在

項 目	当 期 末
<b>(A) 資産</b>	<b>5,334,020,550円</b>
コール・ローン等	32,610,369
公社債(評価額)	5,219,888,805
未収利息	48,599,716
前払費用	845,150
差入委託証拠金	32,076,510
<b>(B) 負債</b>	<b>2,924,815</b>
未払金	2,924,800
その他未払費用	15
<b>(C) 純資産総額(A - B)</b>	<b>5,331,095,735</b>
元本	4,522,994,743
次期繰越損益金	808,100,992
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>4,522,994,743口</b>
1万口当り基準価額(C/D)	11,787円

\* 期首における元本額は5,004,100,475円、当作成期間中における追加設定元本額は2,291,440円、同解約元本額は483,397,172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) 190,472,097円、ダイワ世界債券ファンドV A (適格機関投資家専用) 29,192,620円、ダイワ世界債券ファンド (毎月分配型) 4,296,767,520円、ダイワ世界債券ファンド (年2回決算型) 6,562,506円です。

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は11,787円です。

## ■損益の状況

当期 自2018年10月6日 至2019年4月5日

項 目	当 期
<b>(A) 配当等収益</b>	<b>71,946,587円</b>
受取利息	71,907,180
その他収益金	44,432
支払利息	△ 5,025
<b>(B) 有価証券売買損益</b>	<b>△ 48,376,979</b>
売買益	63,744,700
売買損	△112,121,679
<b>(C) 先物取引等損益</b>	<b>△ 19,988,083</b>
取引損	△ 19,988,083
<b>(D) その他費用</b>	<b>△ 707,173</b>
<b>(E) 当期損益金(A + B + C + D)</b>	<b>2,874,352</b>
<b>(F) 前期繰越損益金</b>	<b>883,228,086</b>
<b>(G) 解約差損益金</b>	<b>△ 78,282,715</b>
<b>(H) 追加信託差損益金</b>	<b>281,269</b>
<b>(I) 合計(E + F + G + H)</b>	<b>808,100,992</b>
次期繰越損益金(I)	808,100,992

(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32期（決算日 2019年7月5日）

（作成対象期間 2019年1月8日～2019年7月5日）

ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンドの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
株式組入制限	純資産総額の10%以下

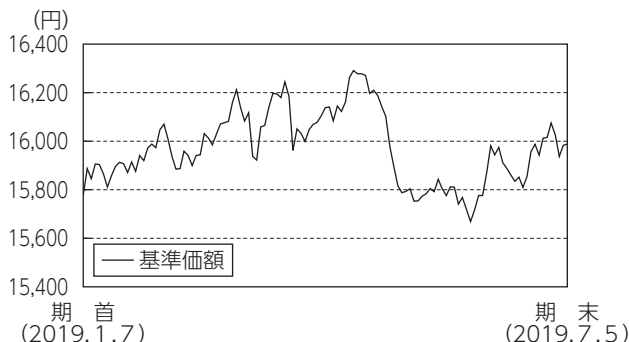
## 大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

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

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基準 価 額		F T S E 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	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率		
(期首)2019年1月7日	15,777	-	17,230	-	98.2	-
1月末	15,988	1.3	17,562	1.9	98.1	-
2月末	16,082	1.9	17,816	3.4	98.0	-
3月末	16,048	1.7	17,958	4.2	98.5	-
4月末	15,978	1.3	17,835	3.5	98.4	-
5月末	15,719	△0.4	17,586	2.1	98.3	-
6月末	16,016	1.5	18,049	4.8	98.2	-
(期末)2019年7月5日	15,988	1.3	18,194	5.6	98.2	-

- (注1) 騰落率は期首比。
- (注2) F T S E 欧 州 世 界 国 債 インデックス (円換算) は、F T S E 欧 州 世 界 国 債 インデックス (米ドルベース) のデータをもとに円換算し、当ファンドの設定日を10,000として大和投資信託が計算したものです。F T S E 欧 州 世 界 国 債 インデックス (米ドルベース) は、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。
- (注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。
- (注4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。
- (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

【基準価額・騰落率】

期首：15,777円 期末：15,988円 騰落率：1.3%

【基準価額の主な変動要因】

投資対象通貨が円に対しておおむね下落したことが基準価額のマイナス要因となりましたが、投資している債券の利息収入や債券価格がおおむね上昇したことがプラス要因となり、基準価額は上昇しました。

◆投資環境について

○ヨーロッパ債券市況

ヨーロッパ債券市況は、当作成期を通じて金利はおおむね低下しました。

当作成期首より、F R B (米国連邦準備制度理事会) が利上げを一時停止する姿勢を示したことなどを受けて、ドイツなどでは金利

は低下傾向となった一方で、経済環境が良好なノルウェーなどでは金利は上昇しました。2019年5月以降は、米中通商交渉への懸念が高まったことやE C B (欧州中央銀行) が金融緩和に前向きな姿勢を示したことなどから、金利は低下傾向となりました。

○為替相場

為替相場は、当作成期を通じておおむね横ばいから下落 (円高) となりました。

当作成期首より、F R B (米国連邦準備制度理事会) が景気に配慮した金融政策を行うとの期待が市場で高まり、市場のリスク選好姿勢が回復したことなどから、ユーロなどは円安傾向で推移しました。一方、スウェーデンでは消費者物価が減速傾向となったことなどがスウェーデン・クローネ安の材料となり、スウェーデン・クローネはおおむね横ばいとどまりました。2019年4月半ばからは、ユーロ圏の景気減速への懸念が米中通商交渉への懸念が高まったことなどから、円高が進行しました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

ポートフォリオの修正デュレーションは、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 (年) 程度から7 (年) 程度の範囲で対応する方針です。また、債券種別構成に関しては、国債を中心とした運用を継続します。

通貨の投資比率については、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る方針です。

◆ポートフォリオについて

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

ポートフォリオの修正デュレーションは、3 (年) 程度から7 (年) 程度の範囲内で運用しました。また、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。

通貨の投資比率については、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。

◆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、「当作成期中の基準価額と市況等の推移」をご参照ください。

《今後の運用方針》

ポートフォリオの修正デュレーションは、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 (年) 程度から7 (年) 程度の範囲で対応する方針です。また、債券種別構成に関しては、国債を中心とした運用を継続します。

通貨の投資比率については、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	-円
有価証券取引税	-
その他費用 (保管費用)	5 (5)
(その他)	(0)
合計	5

(注1) 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) 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  
公 社 債

(2019年1月8日から2019年7月5日まで)

			買付額	売付額
外	デンマーク	国債証券	千デンマーク・クローネ -	千デンマーク・クローネ 27,259 ( - )
		ノルウェー	ノルウェー・クローネ 10,024	ノルウェー・クローネ 8,396 ( - )
国	スウェーデン	社債券	-	13,027 ( - )
		国債証券	千スウェーデン・クローネ -	千スウェーデン・クローネ 32,168 ( - )
		特殊債券	55,135	201,002 ( - )

■ 主要な売買銘柄  
公 社 債

(2019年1月8日から2019年7月5日まで)

当			期		
買	付	額	売	付	額
銘	柄	金	銘	柄	金
		千円			千円
SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン)	2.75% 2024/10/31	1,553,486	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	3.25% 2021/10/25	1,740,174
FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	1.75% 2024/11/25	1,244,089	Kommuninvest I Sverige AB (スウェーデン)	1% 2021/9/15	1,137,522
EUROPEAN INVESTMENT BANK (国際機関)	1.75% 2026/11/12	640,668	EUROPEAN INVESTMENT BANK (国際機関)	3.5% 2021/1/14	613,768
NORWEGIAN GOVERNMENT BOND (ノルウェー)	1.75% 2029/9/6	129,115	Kommuninvest I Sverige AB (スウェーデン)	2.5% 2020/12/1	598,893
			DANISH GOVERNMENT BOND (デンマーク)	1.5% 2023/11/15	454,407
			Poland Government Bond (ポーランド)	5.25% 2020/10/25	336,390
			SWEDISH GOVERNMENT BOND (スウェーデン)	3.5% 2022/6/1	249,300
			RABOBANK NEDERLAND (オランダ)	2.625% 2019/9/2	164,909
			IRISH TREASURY (アイルランド)	3.9% 2023/3/20	141,443
			SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン)	2.75% 2024/10/31	141,196

(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	ポーランド	国債証券	千ポーランド・ズロチ -	千ポーランド・ズロチ 11,615 ( - )
		ユーロ (アイルランド)	国債証券	千ユーロ -
	ユーロ (オランダ)	社債券	千ユーロ -	千ユーロ 1,000 ( 4,000)
	ユーロ (フランス)	国債証券	千ユーロ 10,002	千ユーロ 14,022 ( - )
	ユーロ (スペイン)	国債証券	千ユーロ 12,489	千ユーロ 1,152 ( - )
	国	ユーロ (ユーロ 通貨計)	国債証券	千ユーロ 22,492
社債券			-	1,000 ( 4,000)

(注1) 金額は受渡し代金 (経過利子分は含まれておりません)。

(注2) ( )内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

(注3) 社債券には新株予約権付社債券 (転換社債券) は含まれておりません。

(注4) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

(1) 外国 (外貨建) 公社債 (通貨別)

区 分	額 面 金 額	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 513,000	千デンマーク・クローネ 621,201	千円 10,131,804	19.0	% -	% 14.1	% 4.9	% -
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 525,000	千ノルウェー・クローネ 537,506	6,794,087	12.7	-	3.2	5.5	3.9
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 602,500	千スウェーデン・クローネ 650,598	7,527,428	14.1	-	12.9	1.2	-
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 228,000	千ポーランド・ズロチ 245,274	7,036,934	13.2	-	8.5	4.7	-
ユーロ (アイルランド)	千ユーロ 47,000	千ユーロ 59,860	7,285,030	13.6	-	9.1	4.6	-
ユーロ (ベルギー)	千ユーロ 11,000	千ユーロ 11,947	1,454,055	2.7	-	2.7	-	-
ユーロ (フランス)	千ユーロ 16,000	千ユーロ 17,775	2,163,262	4.1	-	2.3	1.7	-
ユーロ (スペイン)	千ユーロ 73,000	千ユーロ 82,483	10,038,265	18.8	-	16.0	2.8	-
ユーロ (小計)	147,000	172,067	20,940,613	39.2	-	30.1	9.1	-
合 計	-	-	52,430,868	98.2	-	68.9	25.4	3.9

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

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

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

(2) 外国 (外貨建) 公社債 (銘柄別)

区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
デンマーク	DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	7.0000	千デンマーク・クローネ 188,000	千デンマーク・クローネ 266,802	千円 4,351,541	2024/11/10
	DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	145,000	159,218	2,596,856	2023/11/15
	DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.5000	180,000	195,181	3,183,405	2027/11/15
	通貨小計	銘 柄 数 金 額	3銘柄		513,000	621,201	10,131,804
ノルウェー	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.7500	千ノルウェー・クローネ 10,000	千ノルウェー・クローネ 10,461	132,229	2021/05/25
	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.0000	85,000	87,414	1,104,912	2023/05/24
	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.0000	90,000	97,001	1,226,093	2024/03/14
	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.7500	25,000	25,628	323,944	2025/03/13
	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.7500	10,000	10,320	130,456	2029/09/06
	KOMMUNALBANKEN	特 殊 債 券	2.0000	100,000	101,237	1,279,635	2027/11/29
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	3.0000	30,000	30,268	382,593	2020/02/04
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	1.5000	50,000	50,056	632,714	2022/05/12
	Cooperatieve Rabobank UA	社 債 券	1.5000	50,000	49,974	631,677	2020/01/20
	RABOBANK NEDERLAND	社 債 券	2.6250	75,000	75,144	949,829	2019/09/02
通貨小計	銘 柄 数 金 額	10銘柄		525,000	537,506	6,794,087	
スウェーデン	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	千スウェーデン・クローネ 40,000	千スウェーデン・クローネ 43,602	504,484	2023/11/13
	Kommuninvest   Sverige AB	特 殊 債 券	1.0000	10,000	10,256	118,661	2021/09/15
	Kommuninvest   Sverige AB	特 殊 債 券	1.0000	102,500	107,072	1,238,829	2024/10/02
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	1.2500	200,000	213,134	2,465,960	2025/05/12
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	1.7500	150,000	166,255	1,923,576	2026/11/12
	通貨小計	銘 柄 数 金 額	6銘柄		525,000	537,506	6,794,087



■投資信託財産の構成

2019年7月5日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	52,430,868	98.1
コール・ローン等、その他	994,811	1.9
投資信託財産総額	53,425,679	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5日における邦貨換算レートは、1デンマーク・クローネ=16.31円、1ノルウェー・クローネ=12.64円、1スウェーデン・クローネ=11.57円、1ポーランド・ズロチ=28.69円、1ユーロ=121.70円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(53,398,663千円)の投資信託財産総額(53,425,679千円)に対する比率は、99.9%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2019年7月5日現在

項 目	当 期 末
<b>(A) 資産</b>	<b>58,557,321,457円</b>
コール・ローン等	144,814,120
公社債(評価額)	52,430,868,092
未収入金	5,199,560,190
未収利息	624,221,434
前払費用	31,977,903
差入委託証拠金	125,879,718
<b>(B) 負債</b>	<b>5,155,986,393</b>
未払金	5,131,641,656
未払解約金	24,333,937
その他未払費用	10,800
<b>(C) 純資産総額(A-B)</b>	<b>53,401,335,064</b>
元本	33,401,145,141
次期繰越損益金	20,000,189,923
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>33,401,145,141口</b>
1万口当り基準価額(C/D)	15,988円

\* 期首における元本額は35,614,001,893円、当作成期間中における追加設定元本額は168,600,451円、同解約元本額は2,381,457,203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)226,042,253円、ダイワ世界債券ファンドVA(適格機関投資家専用)34,356,932円、ダイワ世界債券ファンド(毎月分配型)5,033,800,869円、ダイワ・グローバル債券ファンド(年2回決算型)128,720,777円、ダイワ世界債券ファンド(年2回決算型)7,065,838円、ダイワ・グローバル債券ファンド(毎月分配型)27,971,158,472円です。

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は15,988円です。

■損益の状況

当期 自2019年1月8日 至2019年7月5日

項 目	当 期
<b>(A) 配当等収益</b>	<b>637,127,535円</b>
受取利息	637,258,472
支払利息	△ 130,937
<b>(B) 有価証券売買損益</b>	<b>126,929,127</b>
売買益	1,311,395,392
売買損	△ 1,184,466,265
<b>(C) その他費用</b>	<b>△ 16,088,556</b>
<b>(D) 当期損益金(A+B+C)</b>	<b>747,968,106</b>
<b>(E) 前期繰越損益金</b>	<b>20,575,805,125</b>
<b>(F) 解約差損益金</b>	<b>△ 1,426,140,212</b>
<b>(G) 追加信託差損益金</b>	<b>102,556,904</b>
<b>(H) 合計(D+E+F+G)</b>	<b>20,000,189,923</b>
次期繰越損益金(H)	20,000,189,923

(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。