

# 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171期（決算日 2020年3月23日）
	第172期（決算日 2020年4月20日）
	第173期（決算日 2020年5月20日）
	第174期（決算日 2020年6月22日）
	第175期（決算日 2020年7月20日）
	第176期（決算日 2020年8月20日）
年2回決算型	第24期（決算日 2020年8月20日） (作成対象期間 2020年2月21日～2020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。

## 大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社  
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			
147期末(2018年3月20日)	円 6,526	円 15	% △1.5	14,567	% △0.1	% 97.2	% △1.8	百万円 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
165期末(2019年9月20日)	6,159	10	1.2	15,404	1.0	97.2	—	28,015
166期末(2019年10月21日)	6,232	10	1.3	15,531	0.8	97.0	—	28,175
167期末(2019年11月20日)	6,193	10	△0.5	15,429	△0.7	96.7	—	27,547
168期末(2019年12月20日)	6,253	10	1.1	15,512	0.5	97.2	—	27,429
169期末(2020年1月20日)	6,298	10	0.9	15,692	1.2	96.2	—	27,429
170期末(2020年2月20日)	6,279	10	△0.1	15,899	1.3	96.5	—	26,960
171期末(2020年3月23日)	5,777	10	△7.8	15,819	△0.5	96.5	—	24,497
172期末(2020年4月20日)	5,946	10	3.1	15,728	△0.6	96.7	—	25,011
173期末(2020年5月20日)	6,004	10	1.1	15,831	0.7	96.8	—	25,167
174期末(2020年6月22日)	6,070	10	1.3	15,943	0.7	97.0	—	25,297
175期末(2020年7月20日)	6,212	10	2.5	16,242	1.9	97.0	—	25,589
176期末(2020年8月20日)	6,301	10	1.6	16,406	1.0	97.1	—	25,667

(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として大和アセットマネジメント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。

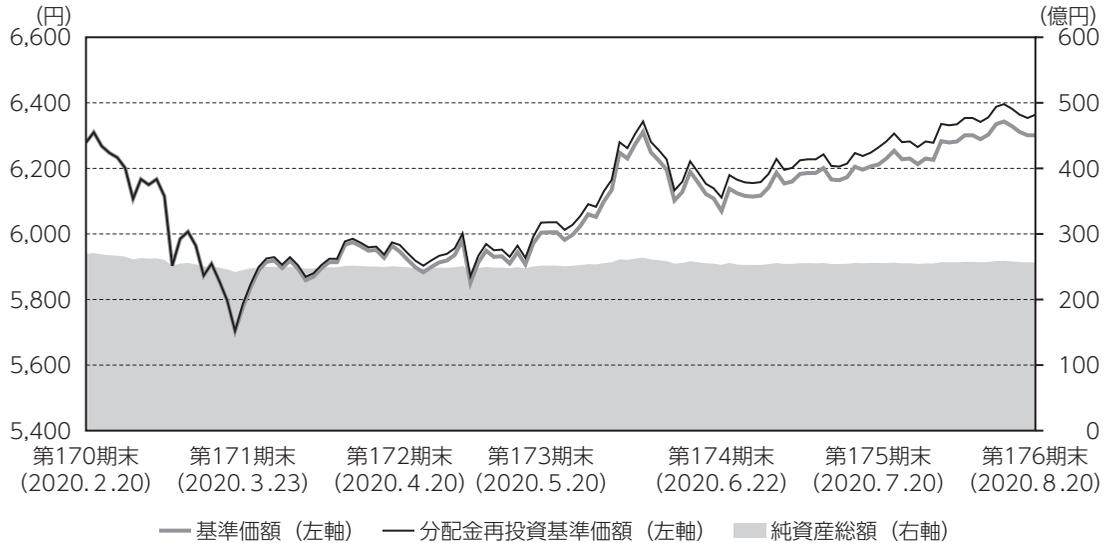
(注6) 公社債組入比率は新株予約権付社債券(転換社債券)を除きます。

(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

第171期首：6,279円

第176期末：6,301円（既払分配金60円）

騰落率：1.4%（分配金再投資ベース）

#### ■ 組入ファンドの当季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	△0.3%	16.0%
ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド	△0.6%	16.7%
ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド	4.7%	16.7%
ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド	4.7%	5.6%
ダイワ高格付英ポンド債マザーファンド	△1.4%	16.7%
ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド	4.8%	27.8%

#### ■ 基準価額の主な変動要因

投資対象通貨が円に対して小幅に下落（円高）したことは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価格上昇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。

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 組 入 比 率	債 券 先 物 率 比
			騰 落 率		騰 落 率		
第171期	(期首) 2020年2月20日	円 6,279	% -	15,899	% -	% 96.5	% -
	2月末	6,201	△1.2	16,021	0.8	96.4	-
	(期末) 2020年3月23日	5,787	△7.8	15,819	△0.5	96.5	-
第172期	(期首) 2020年3月23日	5,777	-	15,819	-	96.5	-
	3月末	5,919	2.5	15,882	0.4	96.5	-
	(期末) 2020年4月20日	5,956	3.1	15,728	△0.6	96.7	-
第173期	(期首) 2020年4月20日	5,946	-	15,728	-	96.7	-
	4月末	5,936	△0.2	15,627	△0.6	96.7	-
	(期末) 2020年5月20日	6,014	1.1	15,831	0.7	96.8	-
第174期	(期首) 2020年5月20日	6,004	-	15,831	-	96.8	-
	5月末	6,052	0.8	15,897	0.4	96.8	-
	(期末) 2020年6月22日	6,080	1.3	15,943	0.7	97.0	-
第175期	(期首) 2020年6月22日	6,070	-	15,943	-	97.0	-
	6月末	6,142	1.2	16,154	1.3	97.1	-
	(期末) 2020年7月20日	6,222	2.5	16,242	1.9	97.0	-
第176期	(期首) 2020年7月20日	6,212	-	16,242	-	97.0	-
	7月末	6,226	0.2	16,330	0.5	97.0	-
	(期末) 2020年8月20日	6,311	1.6	16,406	1.0	97.1	-

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

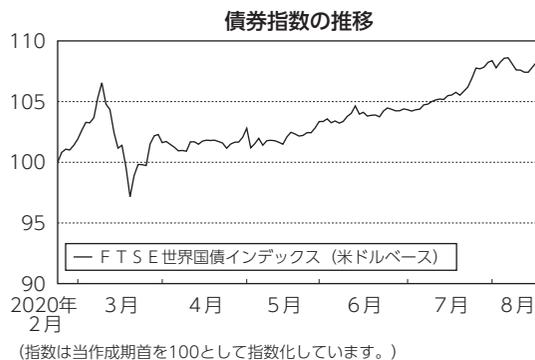
## 投資環境について

(2020.2.21～2020.8.20)

### ■ 海外債券市況

海外債券市況は、米国を中心に金利は低下（債券価格は上昇）しました。

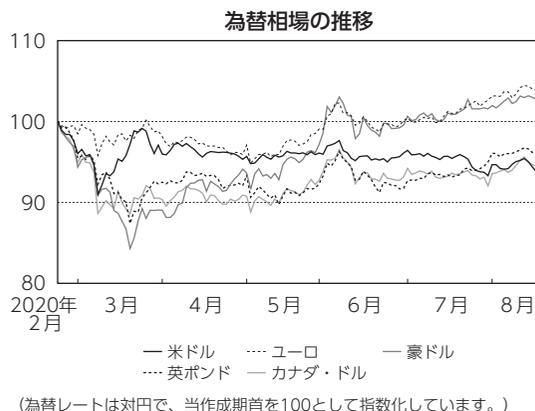
当作成期首より、新型コロナウイルスの感染拡大による景気後退懸念に応じて、各国で大規模な金融緩和が実施されたことから、金利は米国を中心に大きく低下しました。スペインでは、財政政策による信用リスクの高まりが意識されたことで金利上昇する場面がありましたが、世界的に金融緩和長期化が見込まれる中での利回り追求の動きから、金利上昇幅は抑制されました。



### ■ 為替相場

為替相場は、下落（円高）後に反転上昇しましたが、小幅に下落した水準で当作成期末を迎えました。

当作成期首より、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大により景気後退懸念が高まり、また2020年3月上旬には金融市場の混乱を受け、リスク回避的な動きから通貨は下落しました。その後、各国で大規模な財政・金融政策が発表されたことで市場は一定の落ち着きをみせました。5月後半以降、各国で段階的に経済活動が再開されたことやワクチン開発への期待などから、通貨は下落幅を縮小しました。



## 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する方針です。

## ポートフォリオについて

(2020.2.21～2020.8.20)

### ■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。

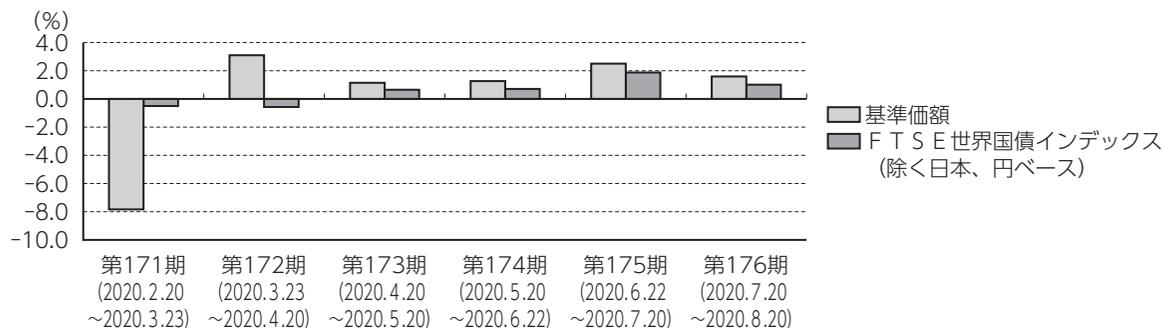
### ■ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド

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171期	第172期	第173期	第174期	第175期	第176期
	2020年2月21日 ～2020年3月23日	2020年3月24日 ～2020年4月20日	2020年4月21日 ～2020年5月20日	2020年5月21日 ～2020年6月22日	2020年6月23日 ～2020年7月20日	2020年7月21日 ～2020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（%）	0.17	0.17	0.17	0.16	0.16	0.16
当期の収益（円）	6	10	10	10	10	10
当期の収益以外（円）	3	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額（円）	54	56	57	61	62	65

（注1）「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。

（注2）円未満は切捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金（税込み）に合致しない場合があります。

（注3）当期分配金の対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。

### ■収益分配金の計算過程（1万口当り）

項 目	第171期	第172期	第173期	第174期	第175期	第176期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 6.72円	✓ 11.74円	✓ 11.66円	✓ 13.07円	✓ 11.81円	✓ 12.83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	12.51	12.53	12.54	12.55	12.57	12.58
(d) 分配準備積立金	✓ 45.30	42.02	43.75	45.41	48.47	50.28
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	64.55	66.30	67.96	71.04	72.86	75.70
(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)	54.55	56.30	57.96	61.04	62.86	65.70

（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する方針です。

## 1万口当りの費用の明細

項 目	第171期～第176期 (2020.2.21～2020.8.20)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	42円	0.683%	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6,076円です。
（投 信 会 社）	(17)	(0.273)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
（販 売 会 社）	(23)	(0.383)	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 会 社）	(2)	(0.027)	受託会社分は、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	—	—	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
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	1	0.020	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)	(0.016)	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)	(0.000)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	43	0.703	

(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。

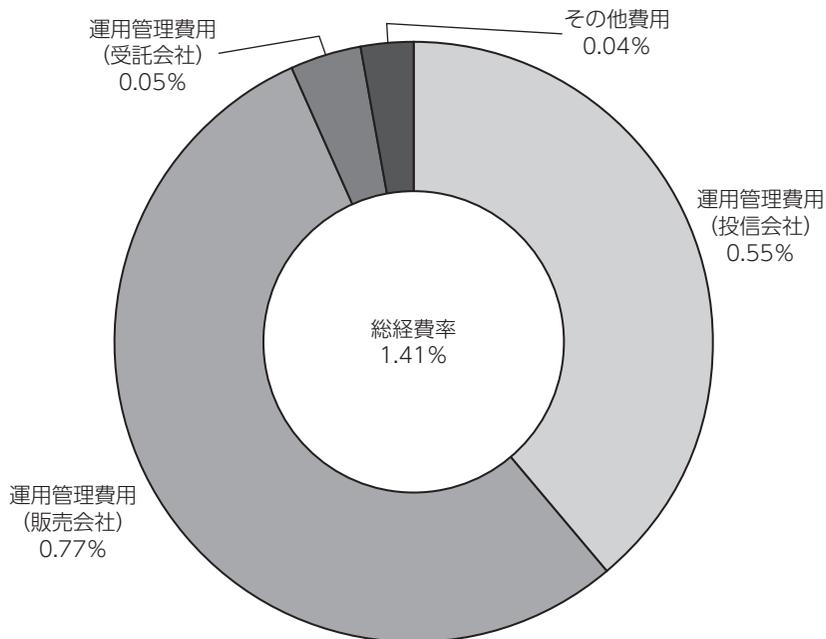
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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1.41%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

(2020年2月21日から2020年8月20日まで)

決算期	第171期～第176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	—	—	212,986	355,400
ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド	—	—	71,325	124,783
ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド	—	—	131,723	359,441
ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド	—	—	108,665	192,120
ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド	—	—	405,042	636,974
ダイワ高格付英ポンド債マザーファンド	—	—	86,275	99,370

(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170期末			第176期末		
	□ 数	□ 数	評価額	□ 数	□ 数	評価額
	千口	千口	千円	千口	千口	千円
ダイワ高格付米ドル債マザーファンド	2,689,165	2,476,179	4,117,143			
ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド	857,481	786,156	1,439,451			
ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド	1,637,154	1,505,430	4,283,853			
ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド	2,463,742	2,355,077	4,273,993			
ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド	4,744,366	4,339,324	7,143,395			
ダイワ高格付英ポンド債マザーファンド	3,736,276	3,650,001	4,283,276			

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2020年8月20日現在

項目	第176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	4,117,143	16.0
ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド	1,439,451	5.6
ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド	4,283,853	16.6
ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド	4,273,993	16.6
ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド	7,143,395	27.7
ダイワ高格付英ポンド債マザーファンド	4,283,276	16.6
コール・ローン等、その他	214,818	0.9
投資信託財産総額	25,755,933	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＝106.09円、1カナダ・ドル＝80.26円、1オーストラリア・ドル＝76.24円、1イギリス・ポンド＝139.05円、1デンマーク・クローネ＝16.88円、1ノルウェー・クローネ＝11.91円、1スウェーデン・クローネ＝12.20円、1ポーランド・ズロチ＝28.55円、1ユーロ＝125.67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176期末における外貨建純資産（19,879,293千円）の投資信託財産総額（19,956,000千円）に対する比率は、99.6%です。

ダイワ高格付ユーロ債マザーファンドにおいて、第176期末における外貨建純資産（1,525,261千円）の投資信託財産総額（1,531,170千円）に対する比率は、99.6%です。

ダイワ高格付豪ドル債マザーファンドにおいて、第176期末における外貨建純資産（10,076,955千円）の投資信託財産総額（10,105,743千円）に対する比率は、99.7%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176期末における外貨建純資産（140,077,797千円）の投資信託財産総額（140,322,631千円）に対する比率は、99.8%です。

ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンドにおいて、第176期末における外貨建純資産（48,485,343千円）の投資信託財産総額（48,607,846千円）に対する比率は、99.7%です。

ダイワ高格付英ポンド債マザーファンドにおいて、第176期末における外貨建純資産（4,532,864千円）の投資信託財産総額（4,548,174千円）に対する比率は、99.7%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

(2020年3月23日)、(2020年4月20日)、(2020年5月20日)、(2020年6月22日)、(2020年7月20日)、(2020年8月20日)現在

項 目	第 171 期 末	第 172 期 末	第 173 期 末	第 174 期 末	第 175 期 末	第 176 期 末
<b>(A) 資産</b>	<b>24,579,894,302円</b>	<b>25,084,532,724円</b>	<b>25,245,037,447円</b>	<b>25,385,031,005円</b>	<b>25,664,546,308円</b>	<b>25,755,933,790円</b>
コール・ローン等	189,739,141	187,395,506	188,159,673	194,853,610	188,935,823	193,741,722
ダイワ高格付米ドル債 マザーファンド(評価額)	4,383,086,339	4,204,581,838	4,156,360,761	4,124,324,798	4,175,086,480	4,117,143,877
ダイワ高格付ユーロ債 マザーファンド(評価額)	1,396,477,810	1,380,371,258	1,392,767,836	1,414,553,793	1,435,938,481	1,439,451,687
ダイワ高格付豪ドル債 マザーファンド(評価額)	3,796,561,329	4,122,355,078	4,223,395,543	4,262,763,384	4,268,594,915	4,283,853,619
ダイワ高格付カナダドル債 マザーファンド(評価額)	4,089,284,822	4,180,781,738	4,191,772,088	4,240,742,264	4,237,494,594	4,273,993,990
ダイワ・ヨーロッパ債券 マザーファンド(評価額)	6,752,644,272	6,828,876,864	6,973,741,583	7,023,646,126	7,138,434,134	7,143,395,608
ダイワ高格付英ポンド債 マザーファンド(評価額)	3,960,637,442	4,174,627,492	4,109,572,956	4,108,463,360	4,210,835,597	4,283,276,622
未収入金	11,463,147	5,542,950	9,267,007	15,683,670	9,226,284	21,076,665
<b>(B) 負債</b>	<b>82,512,490</b>	<b>72,696,018</b>	<b>77,797,968</b>	<b>87,162,224</b>	<b>75,450,172</b>	<b>88,922,303</b>
未払収益分配金	42,408,029	42,067,067	41,920,927	41,676,432	41,193,658	40,731,658
未払解約金	8,881,596	3,974,811	7,221,206	12,962,103	6,555,450	17,173,564
未払信託報酬	31,037,303	26,310,682	28,143,404	31,820,203	26,836,894	29,973,086
その他未払費用	185,562	343,458	512,431	703,486	864,170	1,043,995
<b>(C) 純資産総額(A-B)</b>	<b>24,497,381,812</b>	<b>25,011,836,706</b>	<b>25,167,239,479</b>	<b>25,297,868,781</b>	<b>25,589,096,136</b>	<b>25,667,011,487</b>
元本	42,408,029,688	42,067,067,077	41,920,927,455	41,676,432,069	41,193,658,035	40,731,658,033
次期繰越損益金	△17,910,647,876	△17,055,230,371	△16,753,687,976	△16,378,563,288	△15,604,561,899	△15,064,646,546
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>42,408,029,688口</b>	<b>42,067,067,077口</b>	<b>41,920,927,455口</b>	<b>41,676,432,069口</b>	<b>41,193,658,035口</b>	<b>40,731,658,033口</b>
1万口当り基準価額(C/D)	5,777円	5,946円	6,004円	6,070円	6,212円	6,301円

\*第170期末における元本額は42,939,886,382円、当作成期間（第171期～第176期）中における追加設定元本額は69,042,914円、同解約元本額は2,277,271,263円です。

\*第176期末の計算口数当りの純資産額は6,301円です。

\*第176期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は15,064,646,546円です。

■損益の状況

第171期 自2020年2月21日 至2020年3月23日 第174期 自2020年5月21日 至2020年6月22日  
 第172期 自2020年3月24日 至2020年4月20日 第175期 自2020年6月23日 至2020年7月20日  
 第173期 自2020年4月21日 至2020年5月20日 第176期 自2020年7月21日 至2020年8月20日

項目	第 171 期	第 172 期	第 173 期	第 174 期	第 175 期	第 176 期
(A) 配当等収益	△ 5,698円	△ 2,866円	△ 4,501円	△ 7,241円	△ 3,927円	△ 3,754円
受取利息	15	150	5	24	162	232
支払利息	△ 5,713	△ 3,016	△ 4,506	△ 7,265	△ 4,089	△ 3,986
(B) 有価証券売買損益	△ 2,055,846,701	779,953,563	312,532,963	351,104,533	652,474,624	435,791,096
売買益	26,908,023	783,717,567	365,408,749	383,953,535	656,354,127	495,626,175
売買損	△ 2,082,754,724	△ 3,764,004	△ 52,875,786	△ 32,849,002	△ 3,879,503	△ 59,835,079
(C) 信託報酬等	△ 31,222,865	△ 26,468,578	△ 28,312,422	△ 32,011,431	△ 26,997,902	△ 30,152,911
(D) 当期繰越損益(A+B+C)	△ 2,087,075,264	753,482,119	284,216,040	319,085,861	625,472,795	405,634,431
(E) 前期繰越損益金	△10,040,884,079	△12,069,096,746	△11,315,109,041	△11,005,223,691	△10,600,552,903	△ 9,901,280,735
(F) 追加信託差損益金	△ 5,740,280,504	△ 5,697,548,677	△ 5,680,874,048	△ 5,650,749,026	△ 5,588,288,133	△ 5,528,268,584
(配当等相当額)	( 53,084,258)	( 52,711,772)	( 52,584,027)	( 52,333,572)	( 51,787,969)	( 51,267,366)
(売買損益相当額)	(△ 5,793,364,762)	(△ 5,750,260,449)	(△ 5,733,458,075)	(△ 5,703,082,598)	(△ 5,640,076,102)	(△ 5,579,535,950)
(G) 合計(D+E+F)	△17,868,239,847	△17,013,163,304	△16,711,767,049	△16,336,886,856	△15,563,368,241	△15,023,914,888
(H) 収益分配金	△ 42,408,029	△ 42,067,067	△ 41,920,927	△ 41,676,432	△ 41,193,658	△ 40,731,658
次期繰越損益金(G+H)	△17,910,647,876	△17,055,230,371	△16,753,687,976	△16,378,563,288	△15,604,561,899	△15,064,646,546
追加信託差損益金	△ 5,740,280,504	△ 5,697,548,677	△ 5,680,874,048	△ 5,650,749,026	△ 5,588,288,133	△ 5,528,268,584
(配当等相当額)	( 53,084,258)	( 52,711,772)	( 52,584,027)	( 52,333,572)	( 51,787,969)	( 51,267,366)
(売買損益相当額)	(△ 5,793,364,762)	(△ 5,750,260,449)	(△ 5,733,458,075)	(△ 5,703,082,598)	(△ 5,640,076,102)	(△ 5,579,535,950)
分配準備積立金	178,257,235	184,133,978	190,430,469	202,096,091	207,189,666	216,340,988
繰越損益金	△12,348,624,607	△11,541,815,672	△11,263,244,397	△10,929,910,353	△10,223,463,432	△ 9,752,718,950

(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 171 期	第 172 期	第 173 期	第 174 期	第 175 期	第 176 期
(a) 経費控除後の配当等収益	28,524,429円	49,427,103円	48,907,613円	54,504,472円	48,684,648円	52,261,648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	53,084,258	52,711,772	52,584,027	52,333,572	51,787,969	51,267,366
(d) 分配準備積立金	192,140,835	176,773,942	183,443,783	189,268,051	199,698,676	204,810,998
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	273,749,522	278,912,817	284,935,423	296,106,095	300,171,293	308,340,012
(f) 分配金	42,408,029	42,067,067	41,920,927	41,676,432	41,193,658	40,731,658
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	231,341,493	236,845,750	243,014,496	254,429,663	258,977,635	267,608,354
(h) 受益権総口数	42,408,029.688□	42,067,067.077□	41,920,927.455□	41,676,432.069□	41,193,658.035□	40,731,658.033□

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ						
	第 171 期	第 172 期	第 173 期	第 174 期	第 175 期	第 176 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。

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			
20期末(2018年8月20日)	円 12,929	円 10	% △2.3	15,166	% 0.1	% 97.2	% △1.7	百万円 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
23期末(2020年2月20日)	13,039	10	4.1	16,511	4.3	96.5	—	42
24期末(2020年8月20日)	13,202	10	1.3	17,039	3.2	97.2	—	41

(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として大和アセットマネジメント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。

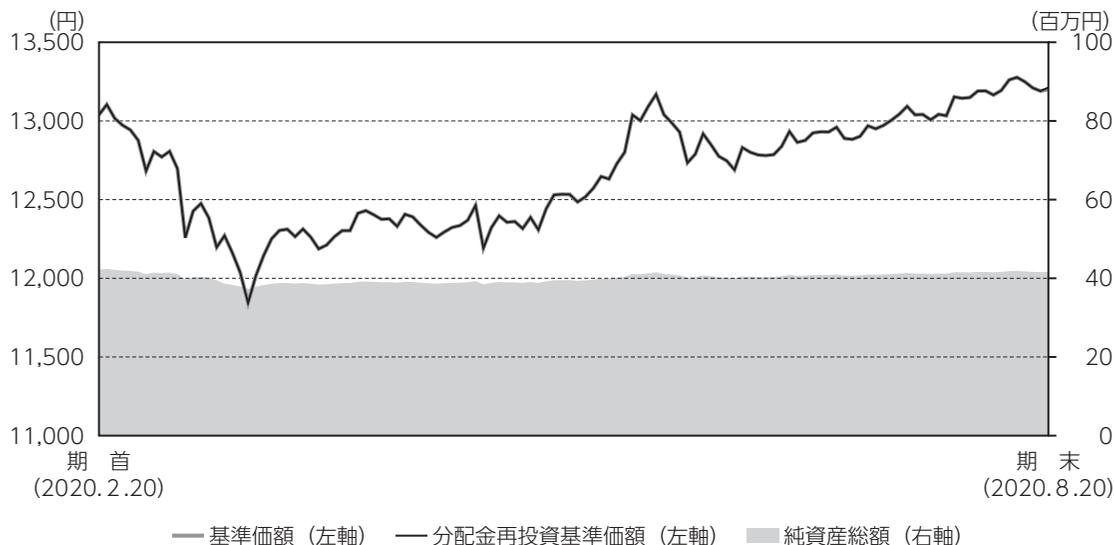
(注6) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）を除きます。

(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：13,039円

期末：13,202円（分配金10円）

騰落率：1.3%（分配金込み）

#### ■ 組入ファンドの当季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	△0.3%	16.1%
ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド	△0.6%	16.7%
ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド	4.7%	17.1%
ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド	4.7%	5.6%
ダイワ高格付英ポンド債マザーファンド	△1.4%	16.2%
ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド	4.8%	27.8%

#### ■ 基準価額の主な変動要因

投資対象通貨が円に対して小幅に下落（円高）したことは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価格上昇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。

年 月 日	基 準 価 額		F T S E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) 2020年2月20日	13,039	% -	16,511	% -	% 96.5	% -
2月末	12,877	△1.2	16,638	0.8	96.4	-
3月末	12,313	△5.6	16,494	△0.1	96.5	-
4月末	12,369	△5.1	16,229	△1.7	96.8	-
5月末	12,631	△3.1	16,510	△0.0	96.8	-
6月末	12,838	△1.5	16,776	1.6	97.1	-
7月末	13,033	△0.0	16,959	2.7	97.1	-
(期末) 2020年8月20日	13,212	1.3	17,039	3.2	97.2	-

(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

(2020.2.21～2020.8.20)

### ■海外債券市況

海外債券市況は、米国を中心に金利は低下（債券価格は上昇）しました。

当作成期首より、新型コロナウイルスの感染拡大による景気後退懸念に応じて、各国で大規模な金融緩和が実施されたことから、金利は米国を中心に大きく低下しました。スペインでは、財政政策による信用リスクの高まりが意識されたことで金利上昇する場面がありましたが、世界的に金融緩和長期化が見込まれる中での利回り追求の動きから、金利上昇幅は抑制されました。

### ■為替相場

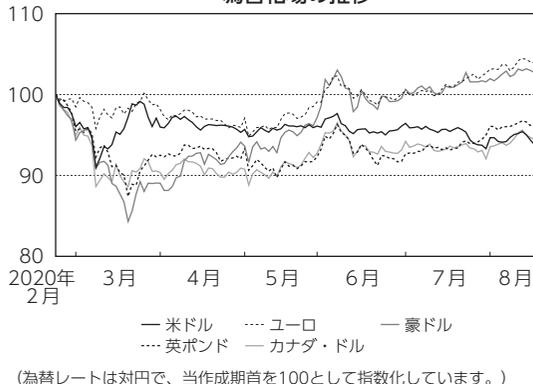
為替相場は、下落（円高）後に反転上昇しましたが、小幅に下落した水準で当作成期末を迎えました。

当作成期首より、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大により景気後退懸念が高まり、また2020年3月上旬には金融市場の混乱を受け、リスク回避的な動きから通貨は下落しました。その後、各国で大規模な財政・金融政策が発表されたことで市場は一定の落ち着きをみせました。5月後半以降、各国で段階的に経済活動が再開されたことやワクチン開発への期待などから、通貨は下落幅を縮小しました。

債券指数の推移



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する方針です。

## ポートフォリオについて

(2020.2.21～2020.8.20)

### ■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。

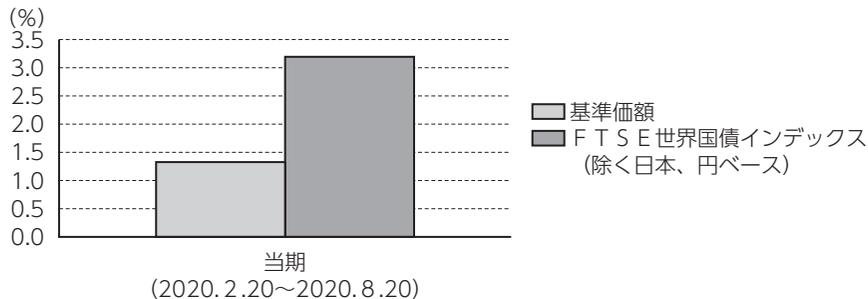
### ■ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド

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	
	2020年2月21日 ～2020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）	5,516

（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	✓	110.76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		3,902.20
(d) 分配準備積立金		1,513.17
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)		5,526.13
(f) 分配金		10.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)		5,516.13

（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する方針です。

## 1万口当りの費用の明細

項 目	当期 (2020.2.21~2020.8.20)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	87円	0.682%	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12,679円です。
（投 信 会 社）	(35)	(0.273)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
（販 売 会 社）	(48)	(0.382)	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 会 社）	(3)	(0.027)	受託会社分は、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	—	—	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
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	0.020	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）	(2)	(0.015)	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	0.702	

(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。

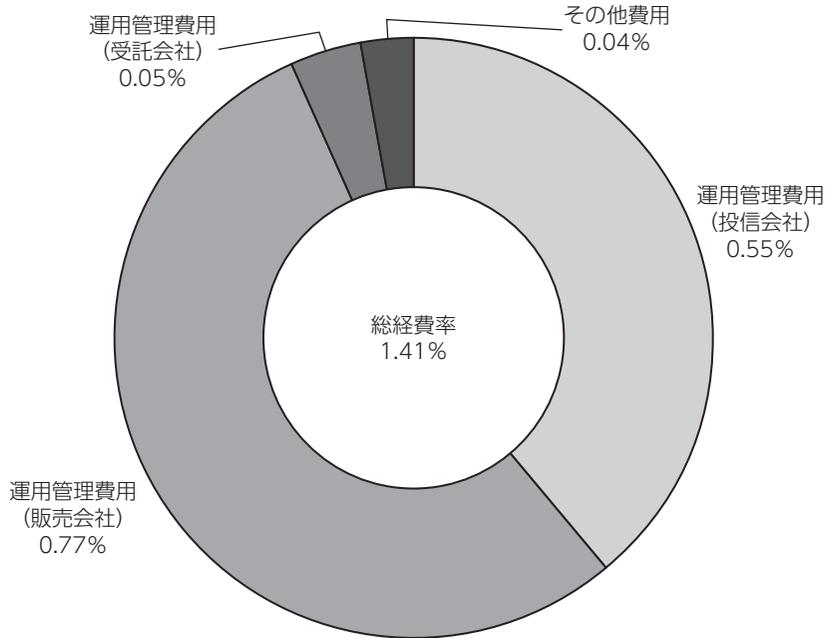
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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1.41%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

(2020年2月21日から2020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	—	—	250	406
ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド	1	1	56	95
ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド	8	20	61	171
ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド	—	—	69	117
ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド	6	9	297	449
ダイワ高格付英ポンド債マザーファンド	16	18	117	129

(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	□ 数	□ 数	評 価 額
	千□	千□	千□	千円
ダイワ高格付米ドル債マザーファンド	4,274	4,023	6,690	
ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド	1,324	1,269	2,324	
ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド	2,549	2,496	7,104	
ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド	3,898	3,829	6,948	
ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド	7,326	7,035	11,581	
ダイワ高格付英ポンド債マザーファンド	5,860	5,760	6,759	

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2020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ファンド	6,690	16.0
ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド	2,324	5.5
ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド	7,104	16.9
ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド	6,948	16.6
ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド	11,581	27.6
ダイワ高格付英ポンド債マザーファンド	6,759	16.1
コール・ローン等、その他	504	1.3
投資信託財産総額	41,913	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=106.09円、1カナダ・ドル=80.26円、1オーストラリア・ドル=76.24円、1イギリス・ポンド=139.05円、1デンマーク・クローネ=16.88円、1ノルウェー・クローネ=11.91円、1スウェーデン・クローネ=12.20円、1ポーランド・ズロチ=28.55円、1ユーロ=125.67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（19,879,293千円）の投資信託財産総額（19,956,000千円）に対する比率は、99.6%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（1,525,261千円）の投資信託財産総額（1,531,170千円）に対する比率は、99.6%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（10,076,955千円）の投資信託財産総額（10,105,743千円）に対する比率は、99.7%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（140,077,797千円）の投資信託財産総額（140,322,631千円）に対する比率は、99.8%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（48,485,343千円）の投資信託財産総額（48,607,846千円）に対する比率は、99.7%です。

ダイワ高格付英ポンド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（4,532,864千円）の投資信託財産総額（4,548,174千円）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

2020年8月20日現在

項 目	当 期 末
<b>(A) 資産</b>	<b>41,913,714円</b>
コール・ローン等	504,830
ダイワ高格付米ドル債マザーファンド(評価額)	6,690,101
ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド(評価額)	2,324,602
ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド(評価額)	7,104,299
ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド(評価額)	6,948,921
ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド(評価額)	11,581,143
ダイワ高格付英ポンド債マザーファンド(評価額)	6,759,818
<b>(B) 負債</b>	<b>307,279</b>
未払収益分配金	31,515
未払信託報酬	274,207
その他未払費用	1,557
<b>(C) 純資産総額(A - B)</b>	<b>41,606,435</b>
元本	31,515,444
次期繰越損益金	10,090,991
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>31,515,444口</b>
<b>1万口当り基準価額(C/D)</b>	<b>13,202円</b>

\* 期首における元本額は32,342,841円、当作成期間中における追加設定元本額は102,355円、同解約元本額は929,752円です。

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は13,202円です。

■損益の状況

当期 自2020年2月21日 至2020年8月20日

項 目	当 期
<b>(A) 有価証券売買損益</b>	<b>824,352円</b>
売買益	1,029,702
売買損	△ 205,350
<b>(B) 信託報酬等</b>	<b>△ 275,764</b>
<b>(C) 当期損益金(A + B)</b>	<b>548,588</b>
<b>(D) 前期繰越損益金</b>	<b>△ 1,343,695</b>
<b>(E) 追加信託差損益金</b>	<b>10,917,613</b>
(配当等相当額)	( 12,297,963)
(売買損益相当額)	(△ 1,380,350)
<b>(F) 合計(C + D + E)</b>	<b>10,122,506</b>
<b>(G) 収益分配金</b>	<b>△ 31,515</b>
<b>次期繰越損益金(F + G)</b>	<b>10,090,991</b>
追加信託差損益金	10,917,613
(配当等相当額)	( 12,297,963)
(売買損益相当額)	(△ 1,380,350)
分配準備積立金	5,086,392
繰越損益金	△ 5,913,014

(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	349,070円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	12,297,963
(d) 分配準備積立金	4,768,837
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	17,415,870
(f) 分配金	31,515
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	17,384,355
(h) 受益権総口数	31,515,444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。

<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（2020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、2020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

(2020年2月21日から2020年8月20日まで)

買 付		売 付	
銘	柄 金 額	銘	柄 金 額
Chevron Corp (アメリカ) 1.554% 2025/5/11	千円 770,357	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.25% 2027/2/15	千円 1,074,779
Apple Inc (アメリカ) 3% 2027/11/13	596,710	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.75% 2020/9/30	1,030,175
Westpac Banking Corp (オーストラリア) 2.35% 2025/2/19	560,700	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 1.5% 2026/8/15	971,922
Apple Inc (アメリカ) 1.65% 2030/5/11	539,585	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.5% 2046/5/15	669,163
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 0.625% 2030/5/15	475,436	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 1.625% 2022/11/15	331,668
Commonwealth Bank of Australia (オーストラリア) 2.85% 2026/5/18	402,297		
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.75% 2020/9/30	220,414		
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 1.75% 2022/4/30	108,970		

(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、2020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（12,002,409千円）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

2020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 171,100	千アメリカ・ドル 182,157	千円 19,325,104	% 96.8	% -	% 25.0	% 25.6	% 46.2

(注1) 邦貨換算金額は、2020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)

2020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 17,000	千アメリカ・ドル 17,563	千円 1,863,335	2022/11/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	4.3750	5,600	8,904	944,666	2041/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.7500	18,500	19,001	2,015,853	2022/04/30
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.5000	8,000	9,928	1,053,337	2046/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.5000	500	532	56,538	2026/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.2500	6,000	6,697	710,582	2027/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.8750	1,500	1,773	188,113	2028/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.7500	20,500	20,561	2,181,369	2020/09/30
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.6250	4,500	4,484	475,762	2030/05/15
	Temasek Financial I Ltd	特殊債券	2.3750	3,000	3,138	332,980	2023/01/23
	Toronto-Dominion Bank/The	社債券	2.1250	7,500	7,587	804,936	2021/04/07
	Total Capital SA	社債券	4.1250	3,000	3,050	323,645	2021/01/28
	Microsoft Corp	社債券	1.5500	5,000	5,058	536,656	2021/08/08
	Total Capital International SA	社債券	2.7000	5,000	5,273	559,508	2023/01/25
	Chevron Corp	社債券	2.3550	5,000	5,199	551,604	2022/12/05
	Chevron Corp	社債券	1.5540	7,000	7,262	770,471	2025/05/11
	National Australia Bank Ltd/New York	社債券	2.8000	6,000	6,210	658,837	2022/01/10
	COMMONWEALTH BK AUSTR NY	社債券	2.4000	4,000	4,017	426,180	2020/11/02
	Apple Inc	社債券	1.6500	5,000	5,168	548,289	2030/05/11
	Apple Inc	社債券	3.0000	5,000	5,659	600,384	2027/11/13
	Royal Bank of Canada	社債券	2.1000	5,000	5,013	531,855	2020/10/14
	RABOBANK NEDERLAND	社債券	4.5000	5,500	5,592	593,280	2021/01/11
	Sumitomo Mitsui Banking Corp	社債券	3.2000	5,000	5,251	557,083	2022/07/18
	Sumitomo Mitsui Banking Corp	社債券	3.9500	4,000	4,369	463,579	2023/07/19
	Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd/The	社債券	2.8500	5,500	5,633	597,673	2021/09/08
	Commonwealth Bank of Australia	社債券	2.8500	3,500	3,872	410,863	2026/05/18
	Westpac Banking Corp	社債券	2.3500	5,000	5,351	567,714	2025/02/19
合 計	銘 柄 数 金 額	27銘柄		171,100	182,157	19,325,104	

(注1) 邦貨換算金額は、2020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（2020年5月11日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、2020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

（2020年2月21日から2020年8月20日まで）

買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
Bank of Montreal (カナダ)	2.7% 2024/9/11	2,050,492	ONTARIO PROVINCE (カナダ)	3.5% 2024/6/2	3,013,619
Bank of Montreal (カナダ)	2.89% 2023/6/20	2,047,973	BRITISH COLUMBIA (カナダ)	9.5% 2022/6/9	2,758,628
Canadian Imperial Bank of Commerce/Canad (カナダ)	2.3% 2022/7/11	1,992,394	Province of Quebec Canada (カナダ)	2.5% 2026/9/1	2,107,966
Bank of Montreal (カナダ)	2.27% 2022/7/11	1,592,034	BRITISH COLUMBIA (カナダ)	9.95% 2021/5/15	1,899,286
Canadian Imperial Bank of Commerce/Canad (カナダ)	3.3% 2025/5/26	1,276,680	Province of Saskatchewan Canada (カナダ)	9.6% 2022/2/4	1,773,795
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	2.25% 2029/6/1	851,600	Royal Bank of Canada (カナダ)	1.59% 2020/3/23	1,582,801
Canadian Imperial Bank of Commerce/Canad (カナダ)	2.97% 2023/7/11	825,037	Province of Quebec Canada (カナダ)	4.25% 2021/12/1	1,229,818
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	2.75% 2048/12/1	725,639	HYDRO QUEBEC (カナダ)	10.5% 2021/10/15	897,764
Canadian Imperial Bank of Commerce/Canad (カナダ)	2.47% 2022/12/5	401,439	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	2% 2023/9/1	794,502
			Toronto-Dominion Bank/The (カナダ)	1.68% 2021/6/8	405,561

(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、2020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（77,181,591千口）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

2020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 1,553,045	千カナダ・ドル 1,704,677	千円 136,817,444	% 97.7	% -	% 32.9	% 25.9	% 38.8

(注1) 邦貨換算金額は、2020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。

ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド

(2) 外国 (外貨建) 公社債 (銘柄別)

2020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	2.5000	12,000	12,986	1,042,307	2024/06/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	50,000	70,776	5,680,481	2048/12/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	60,000	63,859	5,125,387	2026/06/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0000	32,000	35,750	2,869,301	2028/06/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0000	30,000	31,545	2,531,801	2023/09/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.2500	10,000	11,496	922,709	2029/06/01	
	Province of Nova Scotia Canada	地方債証券	9.6000	3,430	3,882	311,611	2022/01/30	
	Province of Quebec Canada	地方債証券	9.3750	15,000	18,204	1,461,125	2023/01/16	
	Province of Quebec Canada	地方債証券	4.2500	51,000	53,558	4,298,577	2021/12/01	
	Province of Quebec Canada	地方債証券	2.5000	67,000	73,420	5,892,738	2026/09/01	
	ONTARIO PROVINCE	地方債証券	9.5000	7,822	11,040	886,080	2025/06/02	
	ONTARIO PROVINCE	地方債証券	3.1500	20,000	20,991	1,684,785	2022/06/02	
	ONTARIO PROVINCE	地方債証券	3.5000	48,000	53,116	4,263,115	2024/06/02	
	ONTARIO PROVINCE	地方債証券	2.4000	65,000	70,434	5,653,032	2026/06/02	
	ONTARIO PROVINCE	地方債証券	2.9000	50,000	56,484	4,533,405	2028/06/02	
	Province of Saskatchewan Canada	地方債証券	9.6000	20,683	23,449	1,882,044	2022/02/04	
	PROVINCE OF SASKATCHEWAN	地方債証券	8.7500	2,000	2,734	219,480	2025/05/30	
	BRITISH COLUMBIA	地方債証券	9.0000	11,860	15,746	1,263,853	2024/08/23	
	BRITISH COLUMBIA	地方債証券	9.5000	59,400	69,072	5,543,774	2022/06/09	
	BRITISH COLUMBIA	地方債証券	3.2500	5,000	5,187	416,384	2021/12/18	
	Province of Alberta Canada	地方債証券	2.2000	78,000	83,412	6,694,680	2026/06/01	
	Province of Alberta Canada	地方債証券	3.3000	6,000	7,321	587,647	2046/12/01	
	Province of Alberta Canada	地方債証券	2.3500	25,000	26,759	2,147,737	2025/06/01	
	PSP Capital Inc	特殊債券	3.2900	25,000	27,420	2,200,789	2024/04/04	
	PSP Capital Inc	特殊債券	3.0000	25,000	27,734	2,225,930	2025/11/05	
	CPIIB Capital Inc	特殊債券	3.0000	15,000	17,068	1,369,917	2028/06/15	
	CANADA HOUSING TRUST	特殊債券	2.6500	50,000	57,136	4,585,735	2028/12/15	
	Toronto-Dominion Bank/The	社債証券	2.6210	65,000	66,858	5,366,051	2021/12/22	
	Toronto-Dominion Bank/The	社債証券	1.6800	57,000	57,632	4,625,554	2021/06/08	
	Toronto-Dominion Bank/The	社債証券	1.9090	25,000	25,857	2,075,322	2023/07/18	
	HSBC Bank Canada	社債証券	2.5420	35,000	36,332	2,916,042	2023/01/31	
	HSBC Bank Canada	社債証券	2.1700	10,000	10,270	824,270	2022/06/29	
	HSBC Bank Canada	社債証券	2.9080	20,000	20,497	1,645,105	2021/09/29	
	HSBC Bank Canada	社債証券	2.4490	35,000	35,313	2,834,297	2021/01/29	
	Apple Inc	社債証券	2.5130	50,000	53,147	4,265,618	2024/08/19	
	Canadian Imperial Bank of Commerce/Canad	社債証券	2.4700	25,000	26,036	2,089,709	2022/12/05	
	Canadian Imperial Bank of Commerce/Canad	社債証券	2.3000	25,000	25,825	2,072,734	2022/07/11	
	Canadian Imperial Bank of Commerce/Canad	社債証券	3.3000	15,000	16,641	1,335,654	2025/05/26	
	Canadian Imperial Bank of Commerce/Canad	社債証券	2.9700	10,000	10,658	855,483	2023/07/11	
	HYDRO QUEBEC	社債証券	10.5000	4,660	5,204	417,673	2021/10/15	
HYDRO QUEBEC	社債証券	9.6250	30,835	36,203	2,905,682	2022/07/15		
Ontario Electricity Financial Corp	社債証券	10.1250	68,681	76,401	6,131,978	2021/10/15		
Ontario Electricity Financial Corp	社債証券	8.9000	60,274	70,397	5,650,113	2022/08/18		
Ontario Electricity Financial Corp	社債証券	9.0000	5,400	7,424	595,908	2025/05/26		
Bank of Montreal	社債証券	2.8900	35,000	37,124	2,979,612	2023/06/20		
Bank of Montreal	社債証券	2.2700	20,000	20,668	1,658,845	2022/07/11		
Bank of Montreal	社債証券	2.7000	25,000	26,779	2,149,322	2024/09/11		
Royal Bank of Canada	社債証券	1.9680	35,000	35,765	2,870,506	2022/03/02		
Royal Bank of Canada	社債証券	2.3330	12,000	12,582	1,009,840	2023/12/05		
Royal Bank of Canada	社債証券	1.5830	40,000	40,464	3,247,672	2021/09/13		
合 計	銘 柄 数 額	50銘柄		1,553,045	1,704,677	136,817,444		

(注1) 邦貨換算金額は、2020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「ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド」の決算日（2020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、2020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

（2020年2月21日から2020年8月20日まで）

買 付		売 付	
銘	柄 額	銘	柄 額
	千円		千円
Canadian Imperial Bank of Commerce/Canad (カナダ) 1.6% 2023/6/9	184,578	INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK (国際機関) 2.7% 2021/8/18	259,997
AUST & NZ BANK (オーストラリア) 4% 2026/7/22	144,770	ASIAN DEVELOPMENT BANK (国際機関) 2.8% 2021/1/19	224,781
		Commonwealth Bank of Australia (オーストラリア) 3.25% 2022/1/17	192,601
		INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT (国際機関) 2.8% 2021/1/13	70,995
		COUNCIL OF EUROPE (国際機関) 6% 2020/10/8	48,176
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア) 3.25% 2025/4/21	37,978

(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、2020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（3,550,391千口）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

2020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 116,675	千オーストラリア・ドル 130,344	千円 9,937,468	% 98.4	% -	% 37.5	% 40.0	% 20.8

(注1) 邦貨換算金額は、2020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。

ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド

(2) 外国 (外貨建) 公社債 (銘柄別)

2020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	
オーストラリア	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2500	千オーストラリア・ドル 6,000	千オーストラリア・ドル 7,232	千円 551,375	2029/04/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2500	7,556	8,554	652,162	2025/04/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.0000	900	1,154	87,995	2047/03/21
	AUSTRALIAN CAPITAL TERRITORY	地方債証券	4.0000	5,000	5,657	431,297	2024/05/22
	AUSTRALIAN CAPITAL TERRITORY	地方債証券	3.0000	2,000	2,274	173,433	2028/04/18
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特殊債券	4.7500	3,000	3,449	263,016	2024/04/08
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特殊債券	5.5000	5,000	5,411	412,538	2022/03/29
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特殊債券	2.7000	3,000	3,142	239,549	2022/09/05
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特殊債券	5.0000	8,000	9,262	706,189	2024/03/19
	Airservices Australia	特殊債券	4.7500	4,400	4,445	338,894	2020/11/19
	Airservices Australia	特殊債券	2.7500	2,860	2,980	227,210	2023/05/15
	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特殊債券	3.0000	3,000	3,416	260,457	2026/10/21
	South Australia GOV.FIN.AUTH.	特殊債券	3.0000	5,000	5,719	436,058	2028/05/24
	TREASURY CORP VICTORIA	特殊債券	3.0000	3,500	4,029	307,212	2028/10/20
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特殊債券	5.7500	2,000	2,415	184,171	2024/07/22
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特殊債券	3.2500	10,000	11,462	873,862	2026/07/21
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特殊債券	4.7500	9,500	11,058	843,061	2024/08/07
	NORDIC INVESTMENT BK.	特殊債券	5.0000	5,000	5,375	409,835	2022/04/19
	COUNCIL OF EUROPE	特殊債券	6.0000	404	406	31,028	2020/10/08
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	特殊債券	5.0000	3,000	3,214	245,107	2022/03/09
	INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK	特殊債券	2.7000	3,615	3,701	282,186	2021/08/18
	Toronto-Dominion Bank/The	社債券	2.0500	1,800	1,856	141,558	2024/07/10
	University of Sydney	社債券	3.7500	6,000	6,707	511,349	2025/08/28
	Australian National University	社債券	3.9800	4,040	4,555	347,302	2025/11/18
	Bank of Nova Scotia/Australia	社債券	3.2000	600	643	49,051	2023/09/07
	Canadian Imperial Bank of Commerce/Canad	社債券	1.6000	2,500	2,526	192,624	2023/06/09
	University Of Melbourne	社債券	4.2500	2,400	2,471	188,456	2021/06/30
	Macquarie University	社債券	3.5000	1,000	1,134	86,516	2028/09/07
	AUST & NZ BANK	社債券	4.0000	1,700	1,988	151,572	2026/07/22
	Commonwealth Bank of Australia	社債券	3.2500	2,500	2,601	198,349	2022/01/17
	Westpac Banking Corp	社債券	3.2000	1,400	1,495	114,038	2023/03/06
合 計	銘 柄 数 金 額	31銘柄		116,675	130,344	9,937,468	

(注1) 邦貨換算金額は、2020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「ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド」の決算日（2020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、2020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

（2020年2月21日から2020年8月20日まで）

買 付		売 付			
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
Apple Inc（アメリカ）	1.375% 2029/5/24	千円 74,461	OP Corporate Bank plc（フィンランド）	2% 2021/3/3	千円 61,522
GERMAN GOVERNMENT BOND（ドイツ）	2030/2/15	12,479	Belgium Government Bond（ベルギー）	4.5% 2026/3/28	38,090
			Svenska Handelsbanken AB（スウェーデン）	4.375% 2021/10/20	26,108
			FRENCH GOVERNMENT BOND（フランス）	8.5% 2023/4/25	25,815
			FRENCH GOVERNMENT BOND（フランス）	0.75% 2028/11/25	19,156

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

■組入資産明細表

下記は、2020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（835,297千円）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

2020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 965	千円 121,322	% 7.9	% -	% -	% 7.9	% -
ユーロ（ベルギー）	千ユーロ 1,450	千ユーロ 1,861	233,963	15.3	-	15.3	-	-
ユーロ（フランス）	千ユーロ 5,680	千ユーロ 6,147	772,556	50.5	-	24.4	15.8	10.3
ユーロ（ドイツ）	千ユーロ 250	千ユーロ 260	32,745	2.1	-	0.9	-	1.3
ユーロ（その他）	千ユーロ 2,480	千ユーロ 2,632	330,835	21.6	-	5.3	4.2	12.1
合 計	10,760	11,867	1,491,422	97.5	-	45.9	27.9	23.7

（注1）邦貨換算金額は、2020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。

ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド

(2) 外国 (外貨建) 公社債 (銘柄別)

2020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	%	千ユーロ 900	千ユーロ 965	千円 121,322	2023/05/22	
国小計	銘柄数 金 額	1銘柄		900	965	121,322		
ユーロ (ベルギー)	Belgium Government Bond	国債証券	4.5000	千ユーロ 1,450	千ユーロ 1,861	233,963	2026/03/28	
国小計	銘柄数 金 額	1銘柄		1,450	1,861	233,963		
ユーロ (フランス)	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	8.5000	千ユーロ 430	千ユーロ 536	67,414	2023/04/25	
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	1,000	1,059	133,084	2026/05/25	
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.7500	1,750	1,909	240,027	2028/11/25	
	Banque Federative du Credit Mutuel SA	社 債 券	2.6250	800	877	110,322	2024/03/18	
	Total Capital International SA	社 債 券	2.1250	500	514	64,633	2021/11/19	
	CIF Euromortgage SA	社 債 券	4.1250	700	744	93,550	2022/01/19	
	HSBC France SA	社 債 券	0.2500	500	505	63,523	2024/05/17	
国小計	銘柄数 金 額	7銘柄		5,680	6,147	772,556		
ユーロ (ドイツ)	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0000	千ユーロ 150	千ユーロ 155	19,556	2022/01/04	
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	-	100	104	13,189	2030/02/15	
国小計	銘柄数 金 額	2銘柄		250	260	32,745		
ユーロ (その他)	Svenska Handelsbanken AB	社 債 券	4.3750	千ユーロ 500	千ユーロ 527	66,282	2021/10/20	
	PROCTER & GAMBLE CO.	社 債 券	2.0000	900	941	118,324	2022/08/16	
	Apple Inc	社 債 券	1.3750	580	648	81,465	2029/05/24	
	Westpac Banking Corp	社 債 券	0.6250	500	515	64,762	2024/11/22	
国小計	銘柄数 金 額	4銘柄		2,480	2,632	330,835		
合 計	銘柄数 金 額	15銘柄		10,760	11,867	1,491,422		

(注1) 邦貨換算金額は、2020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「ダイワ高格付英債券マザーファンド」の決算日（2020年4月6日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、2020年8月20日現在におけるダイワ高格付英債券マザーファンドの組入資産の内容等を掲載いたしました。

■ダイワ高格付英債券マザーファンドの主要な売買銘柄  
公 社 債

(2020年2月21日から2020年8月20日まで)

買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU (ドイツ)	1% 2022/12/15	270,164	United Kingdom Gilt (イギリス)	3.75% 2021/9/7	131,910
Bank of Montreal (カナダ)	1.375% 2021/12/29	266,055	United Kingdom Gilt (イギリス)	4% 2022/3/7	106,565
Metropolitan Life Global Funding I (アメリカ)	1.625% 2022/6/9	133,007	United Kingdom Gilt (イギリス)	8% 2021/6/7	43,052
			United Kingdom Gilt (イギリス)	1.5% 2026/7/22	28,881

(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、2020年8月20日現在におけるダイワ高格付英債券マザーファンド（3,872,136千円）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

2020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 28,500	千イギリス・ポンド 31,550	千円 4,387,078	% 96.5	% -	% 24.7	% 24.1	% 47.8

(注1) 邦貨換算金額は、2020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。

ダイワ高格付英ポンド債マザーファンド

(2) 外国 (外貨建) 公社債 (銘柄別)

2020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	300	327	45,471	2026/07/22
	United Kingdom Gilt	国債証券	8.0000	900	957	133,150	2021/06/07
	United Kingdom Gilt	国債証券	4.2500	1,600	2,907	404,246	2046/12/07
	United Kingdom Gilt	国債証券	4.2500	3,700	4,826	671,089	2027/12/07
	United Kingdom Gilt	国債証券	3.7500	300	311	43,378	2021/09/07
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特殊債券	1.1250	2,200	2,229	310,048	2021/12/07
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特殊債券	1.3750	2,000	2,099	291,999	2024/12/09
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特殊債券	1.0000	2,000	2,038	283,456	2022/12/15
	Banque Federative du Credit Mutuel SA	社債券	1.7500	500	526	73,190	2024/12/19
	Svenska Handelsbanken AB	社債券	3.0000	3,000	3,021	420,082	2020/11/20
	Metropolitan Life Global Funding I	社債券	2.6250	1,000	1,044	145,255	2022/12/05
	Metropolitan Life Global Funding I	社債券	1.6250	1,000	1,017	141,513	2022/06/09
	BNP Paribas SA	社債券	1.1250	3,000	3,042	423,056	2022/08/16
	Dexia Credit Local SA	社債券	0.8750	1,200	1,207	167,941	2021/09/07
	Total Capital International SA	社債券	2.2500	1,500	1,509	209,857	2020/12/17
	Bank of Montreal	社債券	1.3750	2,000	2,026	281,843	2021/12/29
	RABOBANK NEDERLAND	社債券	4.6250	300	305	42,441	2021/01/13
RABOBANK NEDERLAND	社債券	4.0000	2,000	2,150	299,054	2022/09/19	
合 計	銘 柄 数 金 額	18銘柄		28,500	31,550	4,387,078	

(注1) 邦貨換算金額は、2020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・ヨーロッパ債券マザーファンド」の決算日（2020年7月6日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、2020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

（2020年2月21日から2020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) 1% 2027/5/25		千円 957,846	SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン) 0.4% 2022/4/30		千円 1,386,730
DANISH GOVERNMENT BOND (デンマーク) 1.5% 2023/11/15		489,923	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND (ノルウェー) 2% 2023/5/24		774,083
			EUROPEAN INVESTMENT BANK (国際機関) 1.5% 2022/5/12		590,236
			Poland Government Bond (ポーランド) 1.75% 2021/7/25		427,606
			DANISH GOVERNMENT BOND (デンマーク) 1.5% 2023/11/15		411,821
			SWEDISH GOVERNMENT BOND (スウェーデン) 1.5% 2023/11/13		367,473
			DANISH GOVERNMENT BOND (デンマーク) 7% 2024/11/10		219,666
			IRISH TREASURY (アイルランド) 3.9% 2023/3/20		182,432
			NORWEGIAN GOVERNMENT BOND (ノルウェー) 3.75% 2021/5/25		49,032

(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、2020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（29,398,428千円）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

2020年8月20日現在									
区 分	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	
デンマーク	千デンマーク・クローネ 487,581	千デンマーク・クローネ 566,956	千円 9,570,223	19.8	—	7.2	12.6	—	
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 394,553	千ノルウェー・クローネ 417,258	4,969,551	10.3	—	2.9	7.4	—	
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 567,615	千スウェーデン・クローネ 603,284	7,360,076	15.2	—	6.8	8.2	0.2	
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 206,256	千ポーランド・ズロチ 224,013	6,395,579	13.2	—	9.8	—	3.4	
ユーロ（アイルランド）	千ユーロ 40,687	千ユーロ 50,398	6,333,539	13.1	—	—	13.1	—	
ユーロ（ベルギー）	千ユーロ 13,500	千ユーロ 15,356	1,929,869	4.0	—	4.0	—	—	
ユーロ（フランス）	千ユーロ 16,267	千ユーロ 17,889	2,248,213	4.6	—	2.1	2.6	—	
ユーロ（スペイン）	千ユーロ 61,781	千ユーロ 69,516	8,736,179	18.1	—	7.6	10.3	0.2	
ユーロ（小計）	132,235	153,161	19,247,802	39.8	—	13.6	25.9	0.2	
合 計	—	—	47,543,233	98.2	—	40.4	54.1	3.8	

(注1) 邦貨換算金額は、2020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・ヨーロッパ債券マザーファンド

(2) 外国 (外貨建) 公社債 (銘柄別)

2020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 178,000	千デンマーク・クローネ 235,773	千円 3,979,856	2024/11/10	
	DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	117,581	125,682	2,121,525	2023/11/15	
	DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	180,000	192,529	3,249,903	2027/11/15	
	DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	12,000	12,970	218,939	2029/11/15	
通貨小計	銘柄数 金額	4銘柄		487,581	566,956	9,570,223		
ノルウェー	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0000	千ノルウェー・クローネ 19,553	千ノルウェー・クローネ 20,484	243,965	2023/05/24	
	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.0000	90,000	98,513	1,173,291	2024/03/14	
	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7500	25,000	26,512	315,766	2025/03/13	
	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7500	10,000	10,934	130,227	2029/09/06	
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特殊債券	1.6250	50,000	51,914	618,301	2024/04/03	
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特殊債券	1.6700	30,000	30,965	368,801	2023/05/24	
	KOMMUNALBANKEN	特殊債券	2.0000	100,000	105,564	1,257,267	2027/11/29	
	Cooperatieve Rabobank UA	社債券	1.7500	50,000	51,765	616,527	2024/07/10	
Nordea Bank Abp	社債券	1.9900	20,000	20,604	245,403	2023/08/14		
通貨小計	銘柄数 金額	9銘柄		394,553	417,258	4,969,551		
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 7,915	千スウェーデン・クローネ 8,382	102,269	2023/11/13	
	Kommuninvest I Sverige AB	特殊債券	1.0000	7,200	7,278	88,798	2021/09/15	
	Kommuninvest I Sverige AB	特殊債券	1.0000	102,500	106,380	1,297,843	2024/10/02	
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特殊債券	1.2500	200,000	209,530	2,556,266	2025/05/12	
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特殊債券	1.7500	150,000	162,672	1,984,598	2026/11/12	
	Sveriges Sakerstallda Obligationer AB	社債券	2.0000	100,000	109,041	1,330,300	2026/06/17	
通貨小計	銘柄数 金額	6銘柄		567,615	603,284	7,360,076		
ポーランド	Poland Government Bond	国債証券	1.7500	千ポーランド・ズロチ 56,256	千ポーランド・ズロチ 57,162	1,631,983	2021/07/25	
	Poland Government Bond	国債証券	2.7500	150,000	166,851	4,763,596	2028/04/25	
通貨小計	銘柄数 金額	2銘柄		206,256	224,013	6,395,579		
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 38,195	4,799,978	2025/03/13	
	IRISH TREASURY	国債証券	3.9000	687	768	96,550	2023/03/20	
	IRISH TREASURY	国債証券	3.4000	10,000	11,434	1,437,011	2024/03/18	
国小計	銘柄数 金額	3銘柄		40,687	50,398	6,333,539		
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 12,013	1,509,713	2028/06/22	
	Belgium Government Bond	国債証券	1.7000	2,500	3,343	420,155	2050/06/22	
国小計	銘柄数 金額	2銘柄		13,500	15,356	1,929,869		

2020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	1.7500	千ユーロ 9,000	千ユーロ 9,907	千円 1,245,060	2024/11/25	
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.0000	7,267	7,982	1,003,152	2027/05/25	
国小計	銘柄数 金 額	2銘柄		16,267	17,889	2,248,213		
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 29,176	3,666,568	2026/04/30	
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.4000	781	792	99,583	2022/04/30	
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	35,000	39,548	4,970,028	2024/10/31	
国小計	銘柄数 金 額	3銘柄		61,781	69,516	8,736,179		
通貨小計	銘柄数 金 額	10銘柄		132,235	153,161	19,247,802		
合 計	銘柄数 金 額	31銘柄				47,543,233		

(注1) 邦貨換算金額は、2020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36期（決算日 2020年3月5日）

（作成対象期間 2019年9月6日～2020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。

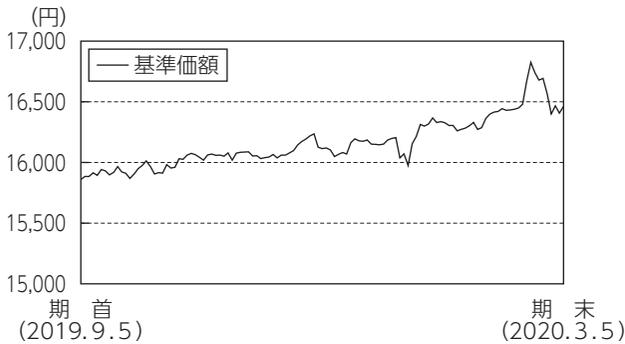
運用方針	安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	内外の公社債、ABS（アセットバック証券：各種の債権や商業用不動産などの資産を裏付けとして発行された証券）、MBS（モーゲージ担保証券：不動産担保融資の債権を裏付けとして発行された証券）および短期金融商品
株式組入制限	純資産総額の10%以下

## 大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社  
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米国債インデックス (円換算)		米国債インデックス (円換算)		公社債組入比率		債券先物率	
	円	%	参考指数	騰落率	%	%	%	%		
(期首)2019年9月5日	15,859	-	16,708	-	-	98.1	-	-		
9月末	15,975	0.7	16,743	0.2	97.5	-	-			
10月末	16,079	1.4	16,795	0.5	97.2	-	-			
11月末	16,219	2.3	16,966	1.5	96.5	-	-			
12月末	16,205	2.2	16,902	1.2	96.8	-	-			
2020年1月末	16,330	3.0	17,167	2.8	96.8	-	-			
2月末	16,565	4.5	17,536	5.0	96.9	-	-			
(期末)2020年3月5日	16,462	3.8	17,522	4.9	97.1	-	-			

- (注1) 騰落率は期首比。
- (注2) FTSE米国債インデックス (円換算) は、FTSE米国債インデックス (米ドルベース) のデータをもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。FTSE米国債インデックス (米ドルベース) は、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。
- (注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。
- (注4) 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：15,859円 期末：16,462円 騰落率：3.8%

【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 (円安) 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2019年12月末にかけては、米中貿易摩擦への懸

念が後退したことなどから、金利は上昇しました。この間、FRB (米国連邦準備制度理事会) は景気の下支えを目的に9月および10月にそれぞれ0.25%ポイントの利下げを実施しました。2020年に入ると、中国で発生した新型コロナウイルスの感染拡大が懸念され、金利は大きく低下しました。FRBは新型コロナウイルスによる景気への悪影響を緩和するため、3月に0.5%ポイントの緊急利下げを行いました。

○為替相場

米ドルの対円為替レートは上昇しました。

当作成期首から2019年12月末にかけては、米中貿易摩擦への懸念が後退し市場のリスク選好度が強まったことなどから、米ドル円は上昇しました。2020年以降は、日本において新型コロナウイルスの感染拡大が見られたことで円売りが進み、米ドル円が一時上昇する場面もありましたが、世界的な感染拡大により市場のリスク回避姿勢が強まったことで、米ドル円は下落しました。

◆前作成期末における「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通しおよび金融市場動向を踏まえ、金利変動リスクを表す修正デュレーションを3 (年) 程度から5 (年) 程度でコントロールします。クレジットリスクについては、高格付銘柄でポートフォリオを構成する投資スタンスで臨みたいと考えています。

◆ポートフォリオについて

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

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。

◆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通しおよび金融市場動向を踏まえ、金利変動リスクを表す修正デュレーションを3 (年) 程度から5 (年) 程度でコントロールします。クレジットリスクについては、高格付銘柄でポートフォリオを構成する投資スタンスで臨みたいと考えています。

# ダイワ高格付米ドル債マザーファンド

## ■ 1万口当りの費用の明細

項目	当期
売買委託手数料	一円
有価証券取引税	—
その他費用	3
（保管費用）	(3)
（その他）	(0)
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

### 公社債

(2019年9月6日から2020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 20,122	千アメリカ・ドル 61,985 ( — )
		特殊債券	—	2,018 ( — )
		社債券	—	27,568 (25,359)

(注1) 金額は受渡し代金（経過利子は含まれておりません）。

(注2) ( )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

(2019年9月6日から2020年3月5日まで)

当			期		
買		付	売		付
銘柄	柄	金額	銘柄	柄	金額
		千円			千円
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.75% 2022/4/30	1,094,935	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.75% 2022/4/30	1,702,102
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.75% 2020/9/30	771,030	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.75% 2020/9/30	1,492,059
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.625% 2022/11/15	327,384	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.875% 2028/8/15	1,073,529
			United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.5% 2026/8/15	968,861
			United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.625% 2022/11/15	660,458
			AUST & NZ BANK (オーストラリア)	5.1% 2020/1/13	605,805
			Sumitomo Mitsui Banking Corp (日本)	3.95% 2023/7/19	578,611
			RABOBANK NEDERLAND (オランダ)	4.5% 2021/1/11	563,976
			Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd/The (日本)	2.85% 2021/9/8	498,772
			United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.5% 2046/5/15	452,217

(注1) 金額は受渡し代金（経過利子は含まれておりません）。

(注2) 単位未満は切捨て。

## ■ 組入資産明細表

### (1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

作成区分	当	期				末			
		評価額		組入比率	うちBBB格以下組入比率	残存期間別組入比率			
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満	
アメリカ	千アメリカ・ドル 180,100	千アメリカ・ドル 190,360	千円 20,469,466	% 97.1	% —	% 26.2	% 29.8	% 41.1	

(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	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	17,000	17,433	1,874,624	2022/11/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	4.3750	5,600	8,535	917,830	2041/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.7500	17,500	17,906	1,925,432	2022/04/30
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.5000	13,000	15,308	1,646,113	2046/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.5000	9,000	9,362	1,006,703	2026/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.2500	15,000	16,387	1,762,147	2027/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.8750	1,500	1,734	186,560	2028/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.7500	28,000	28,331	3,046,458	2020/09/30
	Temasek Financial I Ltd	特 殊 債 券	2.3750	3,000	3,112	334,725	2023/01/23
	Toronto-Dominion Bank/The	社 債 券	2.1250	7,500	7,572	814,305	2021/04/07
	HSBC Bank PLC	社 債 券	4.1250	7,000	7,084	761,802	2020/08/12
	United Overseas Bank Ltd	社 債 券	2.5000	3,000	3,001	322,741	2020/03/18
	Total Capital SA	社 債 券	4.1250	3,000	3,084	331,667	2021/01/28
	Microsoft Corp	社 債 券	1.5500	5,000	5,043	542,332	2021/08/08
	Total Capital International SA	社 債 券	2.7000	5,000	5,212	560,483	2023/01/25
	Chevron Corp	社 債 券	2.3550	5,000	5,160	554,935	2022/12/05
	National Australia Bank Ltd/New York	社 債 券	2.8000	6,000	6,174	663,993	2022/01/10
	COMMONWEALTH BK AUSTR NY	社 債 券	2.4000	4,000	4,029	433,294	2020/11/02
	Royal Bank of Canada	社 債 券	2.1000	5,000	5,029	540,800	2020/10/14
	RABOBANK NEDERLAND	社 債 券	4.5000	5,500	5,663	609,015	2021/01/11
Sumitomo Mitsui Banking Corp	社 債 券	3.2000	5,000	5,215	560,785	2022/07/18	
Sumitomo Mitsui Banking Corp	社 債 券	3.9500	4,000	4,342	466,942	2023/07/19	
Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd/The	社 債 券	2.8500	5,500	5,633	605,768	2021/09/08	
合 計	銘 柄 数 金 額	23銘柄		180,100	190,360	20,469,466	

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

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

# ダイワ高格付米ドル債マザーファンド

## ■投資信託財産の構成

2020年3月5日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	20,469,466	96.9
コール・ローン等、その他	654,884	3.1
投資信託財産総額	21,124,350	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＝107.53円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(21,016,279千円)の投資信託財産総額(21,124,350千円)に対する比率は、99.5%です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

2020年3月5日現在

項 目	当 期 末	
<b>(A) 資産</b>	<b>21,124,350,375円</b>	
コール・ローン等	386,670,683	
公社債(評価額)	20,469,466,286	
未収利息	120,887,684	
前払費用	4,086,889	
差入委託証拠金	143,238,833	
<b>(B) 負債</b>	<b>37,285,566</b>	
未払解約金	37,285,566	
<b>(C) 純資産総額(A - B)</b>	<b>21,087,064,809</b>	
元本	12,809,386,520	
次期繰越損益金	8,277,678,289	
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>12,809,386,520口</b>	
1万口当り基準価額(C/D)	16,462円	

\* 期首における元本額は19,533,125,069円、当作成期間中における追加設定元本額は9,729,459円、同解約元本額は6,733,468,008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) 129,110,324円、常陽3分法ファンド92,811,184円、ダイワ世界債券ファンドVA (適格機関投資家専用) 16,332,524円、ダイワ世界債券ファンド (毎月分配型) 2,649,609,280円、ダイワ・グローバル債券ファンド (年2回決算型) 41,962,093円、ダイワ世界債券ファンド (年2回決算型) 4,274,381円、ダイワ・グローバル債券ファンド (毎月分配型) 9,875,286,734円です。

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は16,462円です。

## ■損益の状況

当期 自2019年9月6日 至2020年3月5日

項 目	当 期
<b>(A) 配当等収益</b>	<b>305,974,228円</b>
受取利息	305,178,264
その他収益金	820,964
支払利息	△ 25,000
<b>(B) 有価証券売買損益</b>	<b>633,034,293</b>
売買益	801,723,316
売買損	△ 168,689,023
<b>(C) その他費用</b>	<b>△ 4,131,912</b>
<b>(D) 当期損益金(A + B + C)</b>	<b>934,876,609</b>
<b>(E) 前期繰越損益金</b>	<b>11,443,786,456</b>
<b>(F) 解約差損益金</b>	<b>△ 4,107,154,683</b>
<b>(G) 追加信託差損益金</b>	<b>6,169,907</b>
<b>(H) 合計(D + E + F + G)</b>	<b>8,277,678,289</b>
次期繰越損益金(H)	8,277,678,289

(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34期 (決算日 2020年5月11日)

(作成対象期間 2019年11月12日～2020年5月11日)

ダイワ高格付カナダドル債マザーファンドの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。

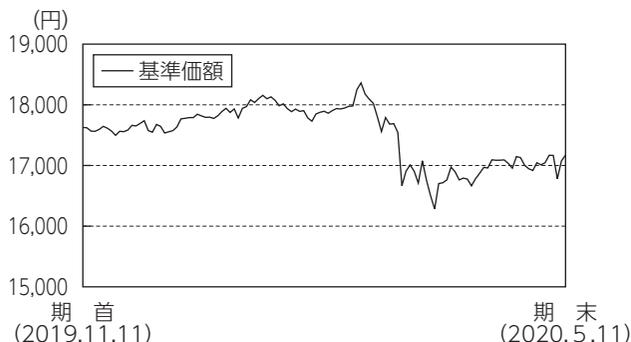
運用方針	安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	内外の公社債等および短期金融商品
株式組入制限	純資産総額の10%以下

## 大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社  
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 カナダ 国 債 インデックス (円換算)		公 社 債 入 組 比	債 先 比 率	券 物 率 率
	円	%	(参考指数)	騰 落 率			
(期首)2019年11月11日	17,627	—	18,625	—	97.7	—	—
11月末	17,693	0.4	18,794	0.9	97.7	—	—
12月末	17,942	1.8	18,995	2.0	98.0	—	—
2020年1月末	17,903	1.6	19,080	2.4	98.0	—	—
2月末	17,802	1.0	19,063	2.4	97.8	—	—
3月末	16,792	△4.7	18,230	△2.1	97.7	—	—
4月末	17,168	△2.6	18,532	△0.5	97.8	—	—
(期末)2020年5月11日	17,170	△2.6	18,502	△0.7	98.0	—	—

- (注1) 騰落率は期首比。
- (注2) F T S E カナダ国債インデックス (円換算) は、F T S E 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として大和アセットマネジメントが計算したものです。F T S E 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：17,627円 期末：17,170円 騰落率：△2.6%

【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 (債券価格は上昇) 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) したことが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2019年12月末にかけては、米中貿易摩擦への懸

念が後退したことなどから、金利は上昇しました。しかし2020年1月以降は、中国で発生した新型コロナウイルスの感染拡大が懸念され、金利は大きく低下しました。カナダ銀行 (中央銀行) が利下げを実施したことや量的金融緩和策を導入したことも、金利低下の要因となりました。

○為替相場

カナダ・ドルの対円為替レートは下落しました。

当作成期首から2019年12月末にかけては、米中貿易摩擦への懸念が後退し、市場のリスク嗜好度が強まったことなどから、カナダ・ドル円は上昇しました。しかし2020年1月以降は、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大から、市場のリスク回避姿勢が強まったことで、カナダ・ドル円は下落しました。また、原油価格が下落したこともカナダ・ドル円の下押し圧力となりました。

◆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。

■ 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	3
（保管費用）	(3)
（その他）	(0)
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

公 社 債

(2019年11月12日から2020年5月11日まで)

			買 付 額	売 付 額
			千カナダ・ドル	千カナダ・ドル
外 国	カナダ	国債証券	20,590	46,738 ( — )
		地方債証券	10,205	76,311 ( — )
		特殊債券	—	11,988 ( — )
		社債券	30,601	67,795 ( — )

(注1) 金額は受渡し代金（経過利子は含まれておりません）。

(注2) ( )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

(2019年11月12日から2020年5月11日まで)

当		期			
買	付	売	付		
銘	柄	銘	柄		
		金 額	金 額		
		千円	千円		
Bank of Montreal (カナダ)	2.27% 2022/7/11	1,193,403	Royal Bank of Canada (カナダ)	1.59% 2020/3/23	2,399,495
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	2.25% 2029/6/1	851,600	Ontario Electricity Financial Corp (カナダ)	10.125% 2021/10/15	1,859,592
Bank of Montreal (カナダ)	2.89% 2023/6/20	842,406	BRITISH COLUMBIA (カナダ)	9.95% 2021/5/15	1,777,149
ONTARIO PROVINCE (カナダ)	2.4% 2026/6/2	841,402	Province of Saskatchewan Canada (カナダ)	9.6% 2022/2/4	1,773,795
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	2.75% 2048/12/1	725,639	BRITISH COLUMBIA (カナダ)	3.25% 2021/12/18	1,685,253
Canadian Imperial Bank of Commerce/Canad (カナダ)	2.47% 2022/12/5	415,815	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	2% 2023/9/1	1,640,772
			PSP Capital Inc (カナダ)	1.73% 2022/6/21	990,386
			CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	1.5% 2020/3/1	830,730
			CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	1.5% 2026/6/1	824,110
			CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	10.5% 2021/3/15	504,763

(注1) 金額は受渡し代金（経過利子は含まれておりません）。

(注2) 単位未満は切捨て。

■ 組入資産明細表

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

作 成 期	当		期		末			
	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	う ち B B 格 以 下 組 入 比 率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
区 分	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル	千円	%	%	%	%	%
カナダ	1,605,475	1,763,634	135,341,298	98.0	—	35.8	34.3	27.9

(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。

ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド

(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 額		
						外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
				%	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル	千円	
カナダ		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5000	12,000	13,062	1,002,387	2024/06/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	50,000	69,397	5,325,525	2048/12/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	60,000	64,020	4,912,894	2026/06/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0000	32,000	35,840	2,750,410	2028/06/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0000	30,000	31,722	2,434,369	2023/09/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.2500	10,000	11,547	886,155	2029/06/01
		Province of Nova Scotia Canada	地方債証券	9.6000	3,430	3,957	303,666	2022/01/30
		Province of Quebec Canada	地方債証券	9.3750	15,000	18,487	1,418,696	2023/01/16
		Province of Quebec Canada	地方債証券	4.2500	66,000	69,883	5,362,855	2021/12/01
		Province of Quebec Canada	地方債証券	2.5000	92,000	99,814	7,659,763	2026/09/01
		ONTARIO PROVINCE	地方債証券	9.5000	7,822	11,122	853,546	2025/06/02
		ONTARIO PROVINCE	地方債証券	3.1500	20,000	21,071	1,617,049	2022/06/02
		ONTARIO PROVINCE	地方債証券	3.5000	83,000	91,915	7,053,623	2024/06/02
		ONTARIO PROVINCE	地方債証券	2.4000	65,000	69,993	5,371,285	2026/06/02
		ONTARIO PROVINCE	地方債証券	2.9000	50,000	55,962	4,294,562	2028/06/02
		Province of Saskatchewan Canada	地方債証券	9.6000	20,683	23,910	1,834,866	2022/02/04
		PROVINCE OF SASKATCHEWAN	地方債証券	8.7500	2,000	2,751	211,124	2025/05/30
		BRITISH COLUMBIA	地方債証券	9.9500	12,430	13,640	1,046,757	2021/05/15
		BRITISH COLUMBIA	地方債証券	9.0000	11,860	15,909	1,220,911	2024/08/23
		BRITISH COLUMBIA	地方債証券	9.5000	89,400	105,893	8,126,259	2022/06/09
		BRITISH COLUMBIA	地方債証券	3.2500	5,000	5,226	401,070	2021/12/18
		Province of Alberta Canada	地方債証券	2.2000	78,000	82,128	6,302,544	2026/06/01
		Province of Alberta Canada	地方債証券	3.3000	6,000	6,865	526,863	2046/12/01
		Province of Alberta Canada	地方債証券	2.3500	25,000	26,514	2,034,722	2025/06/01
		PSP Capital Inc	特殊債券	3.2900	25,000	27,436	2,105,457	2024/04/04
		PSP Capital Inc	特殊債券	3.0000	25,000	27,633	2,120,556	2025/11/05
		CPPIB Capital Inc	特殊債券	3.0000	15,000	16,903	1,297,163	2028/06/15
		CANADA HOUSING TRUST	特殊債券	2.6500	50,000	56,808	4,359,445	2028/12/15
		Toronto-Dominion Bank/The	社債証券	2.6210	65,000	66,528	5,105,370	2021/12/22
		Toronto-Dominion Bank/The	社債証券	1.6800	62,000	62,536	4,799,083	2021/06/08
		Toronto-Dominion Bank/The	社債証券	1.9090	25,000	25,538	1,959,805	2023/07/18
		HSBC Bank Canada	社債証券	2.5420	35,000	35,929	2,757,237	2023/01/31
		HSBC Bank Canada	社債証券	2.1700	10,000	10,125	777,053	2022/06/29
		HSBC Bank Canada	社債証券	2.9080	20,000	20,380	1,563,991	2021/09/29
		HSBC Bank Canada	社債証券	2.4490	35,000	35,385	2,715,498	2021/01/29
		HSBC Bank Canada	社債証券	1.8160	30,000	30,046	2,305,791	2020/07/07
		Apple Inc	社債証券	2.5130	50,000	52,311	4,014,384	2024/08/19
		Canadian Imperial Bank of Commerce/Canad	社債証券	2.4700	20,000	20,676	1,586,737	2022/12/05
		HYDRO QUEBEC	社債証券	10.5000	14,660	16,744	1,284,962	2021/10/15
		HYDRO QUEBEC	社債証券	9.6250	30,835	36,874	2,829,784	2022/07/15
		Ontario Electricity Financial Corp	社債証券	10.1250	68,681	78,077	5,991,700	2021/10/15
		Ontario Electricity Financial Corp	社債証券	8.9000	60,274	71,421	5,480,853	2022/08/18
		Ontario Electricity Financial Corp	社債証券	9.0000	5,400	7,471	573,399	2025/05/26
		Bank of Montreal	社債証券	2.8900	10,000	10,512	806,736	2023/06/20
		Bank of Montreal	社債証券	2.2700	15,000	15,332	1,176,631	2022/07/11
		Royal Bank of Canada	社債証券	1.9680	35,000	35,612	2,732,930	2022/03/02
		Royal Bank of Canada	社債証券	2.3330	12,000	12,414	952,650	2023/12/05
		Royal Bank of Canada	社債証券	1.5830	40,000	40,294	3,092,161	2021/09/13
合 計	銘 柄 数	48銘柄						
	金 額				1,605,475	1,763,634	135,341,298	

(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

2020年5月11日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	135,341,298	97.9
コール・ローン等、その他	2,842,943	2.1
投資信託財産総額	138,184,241	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、5月11日における邦貨換算レートは、1カナダ・ドル=76.74円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(137,824,429千円)の投資信託財産総額(138,184,241千円)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

2020年5月11日現在

項 目	当 期 末
<b>(A) 資産</b>	<b>138,184,241,931円</b>
コール・ローン等	1,209,401,463
公社債(評価額)	135,341,298,867
未収利息	1,537,465,108
前払費用	16,431,506
差入委託証拠金	79,644,987
<b>(B) 負債</b>	<b>99,105,990</b>
未払解約金	99,105,556
その他未払費用	434
<b>(C) 純資産総額(A - B)</b>	<b>138,085,135,941</b>
元本	80,422,458,297
次期繰越損益金	57,662,677,644
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>80,422,458,297口</b>
1万口当り基準価額(C/D)	17,170円

\* 期首における元本額は88,898,724,744円、当作成期間中における追加設定元本額は1,517,739,561円、同解約元本額は9,994,006,008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)114,816,500円、常陽3分法ファンド76,528,418円、ダイワ高格付カナダドル債オープン(年1回決算型)1,436,980,542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)63,542,360円、ダイワ世界債券ファンドVA(適格機関投資家専用)14,602,261円、ダイワ世界債券ファンド(毎月分配型)2,430,957,924円、ダイワ・グローバル債券ファンド(年2回決算型)57,590,373円、ダイワ世界債券ファンド(年2回決算型)3,842,827円、ダイワ高格付カナダドル債オープン(毎月分配型)62,668,230,086円、ダイワ・グローバル債券ファンド(毎月分配型)13,555,367,006円です。

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は17,170円です。

■損益の状況

当期 自2019年11月12日 至2020年5月11日

項 目	当 期
<b>(A) 配当等収益</b>	<b>2,627,045,032円</b>
受取利息	2,626,935,804
その他収益金	239,616
支払利息	△ 130,388
<b>(B) 有価証券売買損益</b>	<b>△ 6,227,100,402</b>
売買益	4,254,273,502
売買損	△10,481,373,904
<b>(C) その他費用</b>	<b>△ 23,105,456</b>
<b>(D) 当期損益金(A + B + C)</b>	<b>△ 3,623,160,826</b>
<b>(E) 前期繰越損益金</b>	<b>67,805,116,414</b>
<b>(F) 解約差損益金</b>	<b>△ 7,666,416,427</b>
<b>(G) 追加信託差損益金</b>	<b>1,147,138,483</b>
<b>(H) 合計(D + E + F + G)</b>	<b>57,662,677,644</b>
次期繰越損益金(H)	57,662,677,644

(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35期 (決算日 2020年4月15日)

(作成対象期間 2019年10月16日～2020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。

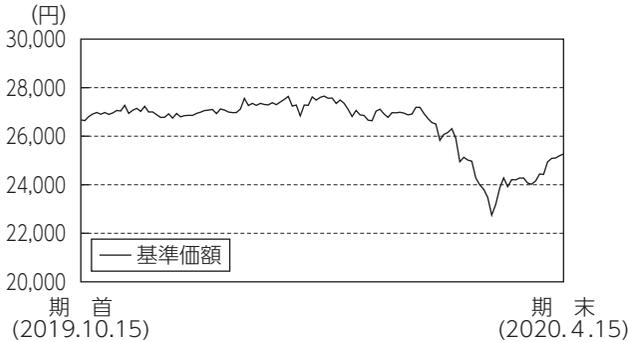
運用方針	安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	内外の公社債、ABS（アセットバック証券：各種の債権や商業用不動産などの資産を裏付けとして発行された証券）、MBS（モーゲージ担保証券：不動産担保融資の債権を裏付けとして発行された証券）および短期金融商品
株式組入制限	純資産総額の10%以下

## 大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社  
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)2019年10月15日	円 26,674	% -	28,536	% -	% 98.1	% -
10月末	27,270	2.2	29,051	1.8	98.3	-
11月末	27,057	1.4	28,926	1.4	98.7	-
12月末	27,639	3.6	29,232	2.4	98.3	-
2020年 1月末	26,854	0.7	28,706	0.6	98.2	-
2月末	26,500	△0.7	28,420	△0.4	98.0	-
3月末	24,277	△9.0	26,185	△8.2	98.0	-
(期末)2020年 4月15日	25,269	△5.3	27,107	△5.0	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(円換算)は、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として大和アセットマネジメント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：26,674円 期末：25,269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は基準価額のプラス要因となりましたが、債券価格の下落と豪ドルが円に対して下落(円高)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。

◆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、国債金利は低下(債券価格は上昇)しましたが、社債金利は上昇(債券価格は下落)しました。

当作成期首から2019年12月末にかけては、米中貿易摩擦への懸念が後退したことなどから、金利は上昇しました。2020年1月以

降は、中国で発生した新型コロナウイルスの感染拡大が世界経済に及ぼす影響が懸念されて社債金利は上昇しましたが、RBA(オーストラリア準備銀行)を含めた世界各国の中央銀行が国債を買い入れる中で国債金利は低下しました。

○為替相場

豪ドルは下落しました。

当作成期首から2019年12月末にかけては、米中貿易摩擦への懸念が後退し市場のリスク選好度が強まったことなどから、豪ドル円は上昇しました。2020年1月以降は、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大から市場のリスク回避姿勢が強まり、豪ドル円は下落しました。

◆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、債券の種類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、債券の種類構成や年限構成を決定します。為替については、豪ドル建て資産の投資比率を高位に保つ方針です。

# 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	—円
有価証券取引税	—
その他費用	5
（保管費用）	(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10月16日から2020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	1,764	535 (—)
	特殊債券	10,411	11,588 (7,000)

(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) 単位未満は切捨て。

## ■ 主要な売買銘柄

### 公 社 債

(2019年10月16日から2020年4月15日まで)

当			期		
買	付		売	付	
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
TREASURY CORP VICTORIA (オーストラリア)	3% 2028/10/20	289,359	QUEENSLAND TREASURY CORP. (オーストラリア)	5.75% 2024/7/22	448,433
LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK (ドイツ)	4.75% 2024/4/8	248,635	AFRICAN DEVELOPMENT BK. (国際機関)	2.75% 2020/2/3	225,028
ASIAN DEVELOPMENT BANK (国際機関)	2.8% 2021/1/19	219,586	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT (国際機関)	2.8% 2021/1/13	189,449
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	3.25% 2029/4/21	135,042	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	5.75% 2021/5/15	41,009

(注1) 金額は受渡し代金（経過利子分は含まれておりません）。

(注2) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

区 分	額 面 金 額	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 122,965	千オーストラリア・ドル 135,928	千円 9,361,428	% 98.2	% -	% 40.5	% 34.0	% 23.6

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

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

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

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
オーストラリア	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	千オーストラリア・ドル 6,000	千オーストラリア・ドル 7,241	千円 498,723	2029/04/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	8,000	9,110	627,444	2025/04/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.0000	900	1,125	77,514	2047/03/21
	AUSTRALIAN CAPITAL TERRITORY	地 方 債 証 券	4.0000	5,000	5,629	387,720	2024/05/22
	AUSTRALIAN CAPITAL TERRITORY	地 方 債 証 券	3.0000	2,000	2,223	153,146	2028/04/18
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特 殊 債 券	4.7500	3,000	3,438	236,795	2024/04/08
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特 殊 債 券	5.5000	5,000	5,460	376,043	2022/03/29
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特 殊 債 券	2.7000	3,000	3,133	215,833	2022/09/05
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 券	5.0000	8,000	9,227	635,521	2024/03/19
	Airservices Australia	特 殊 債 券	4.7500	4,400	4,494	309,506	2020/11/19
	Airservices Australia	特 殊 債 券	2.7500	2,860	2,970	204,555	2023/05/15
	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特 殊 債 券	3.0000	3,000	3,340	230,039	2026/10/21
	South Australia GOV.FIN.AUTH.	特 殊 債 券	3.0000	5,000	5,556	382,703	2028/05/24
	TREASURY CORP VICTORIA	特 殊 債 券	3.0000	3,500	3,932	270,826	2028/10/20
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	5.7500	2,000	2,407	165,819	2024/07/22
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	3.2500	10,000	11,251	774,897	2026/07/21
	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特 殊 債 券	2.8000	500	507	34,959	2021/01/13
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	4.7500	9,500	10,974	755,800	2024/08/07
	NORDIC INVESTMENT BK.	特 殊 債 券	5.0000	5,000	5,419	373,206	2022/04/19
	COUNCIL OF EUROPE	特 殊 債 券	6.0000	1,065	1,092	75,234	2020/10/08
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	5.0000	3,000	3,240	223,180	2022/03/09
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	2.8000	3,000	3,047	209,882	2021/01/19
	INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	2.7000	7,000	7,182	494,672	2021/08/18
	Toronto-Dominion Bank/The	社 債 券	2.0500	1,800	1,789	123,216	2024/07/10
	University of Sydney	社 債 券	3.7500	6,000	6,700	461,446	2025/08/28
	Australian National University	社 債 券	3.9800	4,040	4,509	310,587	2025/11/18
	Bank of Nova Scotia/Australia	社 債 券	3.2000	600	628	43,287	2023/09/07
	University Of Melbourne	社 債 券	4.2500	2,400	2,497	172,018	2021/06/30
	Macquarie University	社 債 券	3.5000	1,000	1,118	77,021	2028/09/07
	Commonwealth Bank of Australia	社 債 券	3.2500	5,000	5,196	357,889	2022/01/17
	Westpac Banking Corp	社 債 券	3.2000	1,400	1,480	101,932	2023/03/06
合 計	銘 柄 数 金 額	31銘柄		122,965	135,928	9,361,428	

(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

2020年4月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	9,361,428	98.2
コール・ローン等、その他	171,426	1.8
投資信託財産総額	9,532,854	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=68.87円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(9,519,483千円)の投資信託財産総額(9,532,854千円)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

2020年4月15日現在

項 目	当 期 末
<b>(A) 資産</b>	<b>9,532,854,383円</b>
コール・ローン等	51,821,258
公社債(評価額)	9,361,428,337
未収利息	82,645,524
前払費用	1,356,739
差入委託証拠金	35,602,525
<b>(B) 負債</b>	<b>4</b>
その他未払費用	4
<b>(C) 純資産総額(A - B)</b>	<b>9,532,854,379</b>
元本	3,772,561,191
次期繰越損益金	5,760,293,188
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>3,772,561,191口</b>
<b>1万口当り基準価額(C / D)</b>	<b>25,269円</b>

\*期首における元本額は4,035,131,987円、当作成期間中における追加設定元本額は6,540,141円、同解約元本額は269,110,937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) 79,563,155円、常陽3分法ファンド52,767,861円、ダイワ世界債券ファンドVA (適格機関投資家専用) 10,154,038円、ダイワ世界債券ファンド (毎月分配型) 1,637,154,519円、ダイワ世界債券ファンド (年2回決算型) 2,557,799円、ダイワ高格付豪ドル債オープン (毎月分配型) 1,990,363,819円です。

\*当期末の計算口数当りの純資産額は25,269円です。

## ■損益の状況

当期 自2019年10月16日 至2020年4月15日

項 目	当 期
<b>(A) 配当等収益</b>	<b>163,900,684円</b>
受取利息	163,903,160
支払利息	△ 2,476
<b>(B) 有価証券売買損益</b>	<b>△ 690,241,209</b>
売買益	21,041,582
売買損	△ 711,282,791
<b>(C) その他費用</b>	<b>△ 1,942,127</b>
<b>(D) 当期損益金(A + B + C)</b>	<b>△ 528,282,652</b>
<b>(E) 前期繰越損益金</b>	<b>6,728,306,034</b>
<b>(F) 解約差損益金</b>	<b>△ 450,692,456</b>
<b>(G) 追加信託差損益金</b>	<b>10,962,262</b>
<b>(H) 合計(D + E + F + G)</b>	<b>5,760,293,188</b>
<b>次期繰越損益金(H)</b>	<b>5,760,293,188</b>

(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35期（決算日 2020年3月5日）

（作成対象期間 2019年9月6日～2020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（モーゲージ担保证券：不動産担保融資の債権を裏付けとして発行された証券）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

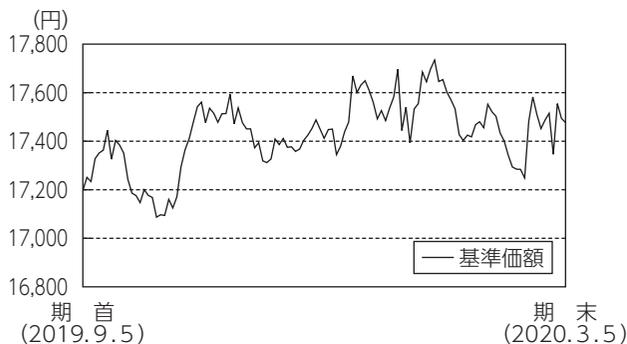
## 大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社  
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号  
<https://www.daiwa-am.co.jp/>

# ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド

## ■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)2019年9月5日	17,197	-	21,526	-	96.7	-
9月末	17,200	0.0	21,550	0.1	96.5	-
10月末	17,593	2.3	21,839	1.5	96.4	-
11月末	17,452	1.5	21,573	0.2	95.4	-
12月末	17,696	2.9	21,797	1.3	96.2	-
2020年1月末	17,468	1.6	21,791	1.2	96.8	-
2月末	17,515	1.8	21,872	1.6	96.3	-
(期末)2020年3月5日	17,477	1.6	21,962	2.0	96.7	-

(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として大和アセットマネジメント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：17,197円 期末：17,477円 騰落率：1.6%

#### 【基準価額の主な変動要因】

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

### ◆投資環境について

#### ○ユーロ圏債券市況

ユーロ圏債券市場の金利は上昇しました。

当作成期首から2019年12月末にかけては、米中貿易摩擦への懸

念が後退したことなどから、金利は上昇しました。この間、ECB(欧州中央銀行)は景気の下支えを目的に、9月に追加利下げや量的金融緩和の再開などを決定しました。2020年に入ると、中国で発生した新型コロナウイルスの感染拡大が懸念され、金利は低下しました。

#### ○為替相場

ユーロの対円為替レートは上昇しました。

当作成期首から2019年12月末にかけては、米中貿易摩擦への懸念が後退したことや、英国の総選挙で与党保守党が圧勝しEU(欧州連合)離脱への不透明感が後退したことなどから、市場のリスク選好度が強まり、ユーロ円は上昇しました。2020年以降は、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大から市場のリスク回避姿勢が強まり、ユーロ円は下落しました。

### ◆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。

### ◆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)	3 (3)
(その他)	(1)
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

公社債

(2019年9月6日から2020年3月5日まで)

			買付額	売付額
外	ユーロ (フランス)	国債証券	千ユーロ 328	千ユーロ 399 (—)
	ユーロ (フィンランド)	社債券	千ユーロ —	千ユーロ 308 (—)
	ユーロ (その他)	社債券	千ユーロ 514	千ユーロ 714 (—)
国	ユーロ (ユーロ通貨計)	国債証券	千ユーロ 328	千ユーロ 399 (—)
		社債券	514	1,023 (—)

(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

(2019年9月6日から2020年3月5日まで)

当		期	
買	付	売	付
銘柄	金額	銘柄	金額
Westpac Banking Corp (オーストラリア) 0.625% 2024/11/22	千円 61,870	Westpac Banking Corp (オーストラリア) 0.875% 2021/2/16	千円 73,073
FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 0.75% 2028/11/25	39,922	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 8.5% 2023/4/25	48,576
		Pohjola Bank PLC (フィンランド) 2% 2021/3/3	37,218
		Svenska Handelsbanken AB (スウェーデン) 4.375% 2021/10/20	12,876

(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			末				
		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	
							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 973	千円 116,548	% 7.5	% -	% -	7.5	-	-
ユーロ（ベルギー）	千ユーロ 1,700	千ユーロ 2,231	267,155	17.1	-	17.1	-	-	-
ユーロ（フランス）	千ユーロ 6,000	千ユーロ 6,613	791,789	50.7	-	24.3	16.6	9.8	
ユーロ（ドイツ）	千ユーロ 150	千ユーロ 157	18,912	1.2	-	-	-	1.2	
ユーロ（フィンランド）	千ユーロ 500	千ユーロ 511	61,205	3.9	-	-	-	3.9	
ユーロ（その他）	千ユーロ 2,000	千ユーロ 2,112	252,924	16.2	-	-	11.3	5.0	
合 計	11,250	12,600	1,508,536	96.7	-	41.4	35.4	19.9	

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

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

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

### (2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
ユーロ（オランダ）	Cooperatieve Rabobank UA	社 債 券	% 2.3750	千ユーロ 900	千ユーロ 973	千円 116,548	2023/05/22
国小計	銘柄数 金額	1銘柄		900	973	116,548	
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 2,231	267,155	2026/03/28
国小計	銘柄数 金額	1銘柄		1,700	2,231	267,155	
ユーロ（フランス）	FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	8.5000	千ユーロ 600	千ユーロ 777	93,083	2023/04/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.5000	1,000	1,067	127,783	2026/05/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.7500	1,900	2,096	251,026	2028/11/25
	Banque Federative du Credit Mutuel SA	社 債 券	2.6250	800	885	105,985	2024/03/18
	Total Capital International SA	社 債 券	2.1250	500	520	62,338	2021/11/19
	CIF Euromortgage SA	社 債 券	4.1250	700	760	91,090	2022/01/19
	HSBC France SA	社 債 券	0.2500	500	505	60,480	2024/05/17
国小計	銘柄数 金額	7銘柄		6,000	6,613	791,789	
ユーロ（ドイツ）	GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.0000	千ユーロ 150	千ユーロ 157	18,912	2022/01/04
国小計	銘柄数 金額	1銘柄		150	157	18,912	
ユーロ（フィンランド）	Pohjola Bank PLC	社 債 券	2.0000	千ユーロ 500	千ユーロ 511	61,205	2021/03/03
国小計	銘柄数 金額	1銘柄		500	511	61,205	
ユーロ（その他）	Svenska Handelsbanken AB	社 債 券	4.3750	千ユーロ 600	千ユーロ 645	77,326	2021/10/20
	PROCTER & GAMBLE CO.	社 債 券	2.0000	900	952	114,026	2022/08/16
	Westpac Banking Corp	社 債 券	0.6250	500	514	61,571	2024/11/22
国小計	銘柄数 金額	3銘柄		2,000	2,112	252,924	
合 計	銘柄数 金額	14銘柄		11,250	12,600	1,508,536	

(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

2020年3月5日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	1,508,536	95.9
コール・ローン等、その他	64,233	4.1
投資信託財産総額	1,572,769	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=119.72円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産（1,556,568千円）の投資信託財産総額（1,572,769千円）に対する比率は、99.0%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2020年3月5日現在

項 目	当 期 末
<b>(A) 資産</b>	<b>1,572,769,921円</b>
コール・ローン等	29,731,943
公社債(評価額)	1,508,536,589
未収利息	22,215,209
前払費用	522,999
差入委託証拠金	11,763,181
<b>(B) 負債</b>	<b>12,100,079</b>
未払解約金	12,100,079
<b>(C) 純資産総額(A - B)</b>	<b>1,560,669,842</b>
元本	892,985,032
次期繰越損益金	667,684,810
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>892,985,032口</b>
1万口当り基準価額(C/D)	17,477円

\* 期首における元本額は944,577,882円、当作成期間中における追加設定元本額は2,914,267円、同解約元本額は54,507,117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) 40,921,625円、ダイワ世界債券ファンドVA (適格機関投資家専用) 5,239,368円、ダイワ世界債券ファンド (毎月分配型) 845,498,865円、ダイワ世界債券ファンド (年2回決算型) 1,325,174円です。

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は17,477円です。

■損益の状況

当期 自2019年9月6日 至2020年3月5日

項 目	当 期
<b>(A) 配当等収益</b>	<b>17,966,896円</b>
受取利息	18,047,044
支払利息	△ 80,148
<b>(B) 有価証券売買損益</b>	<b>8,910,679</b>
売買益	33,043,058
売買損	△ 24,132,379
<b>(C) その他費用</b>	<b>△ 293,412</b>
<b>(D) 当期損益金(A + B + C)</b>	<b>26,584,163</b>
<b>(E) 前期繰越損益金</b>	<b>679,784,744</b>
<b>(F) 解約差損益金</b>	<b>△ 40,841,752</b>
<b>(G) 追加信託差損益金</b>	<b>2,157,655</b>
<b>(H) 合計(D + E + F + G)</b>	<b>667,684,810</b>
次期繰越損益金(H)	667,684,810

(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29期（決算日 2020年4月6日）

（作成対象期間 2019年10月8日～2020年4月6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。

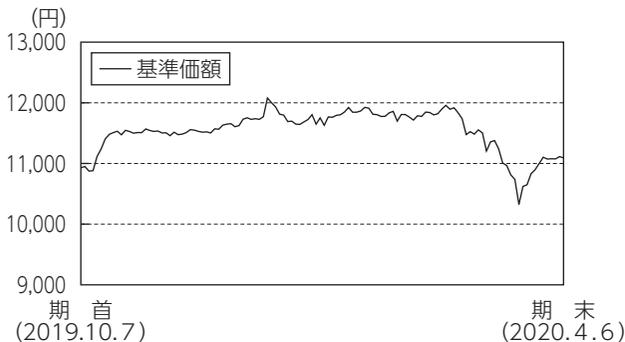
運用方針	安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	内外の公社債等および短期金融商品
株式組入制限	純資産総額の10%以下

## 大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社  
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 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)2019年10月7日	10,929	-	14,263	-	98.0	-
10月末	11,569	5.9	14,686	3.0	97.1	-
11月末	11,648	6.6	14,765	3.5	95.9	-
12月末	11,804	8.0	14,880	4.3	91.9	-
2020年1月末	11,834	8.3	15,238	6.8	93.3	-
2月末	11,738	7.4	15,282	7.1	93.5	-
3月末	11,073	1.3	14,907	4.5	93.4	-
(期末)2020年4月6日	11,093	1.5	14,833	4.0	93.7	-

- (注1) 騰落率は期首比。
- (注2) FTSE 英国債インデックス (円換算) は、FTSE 英国債インデックス (英ポンドベース) のデータをもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。FTSE 英国債インデックス (英ポンドベース) 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：10,929円 期末：11,093円 騰落率：1.5%

【基準価額の主な変動要因】

英ポンド建ての債券に投資した結果、英ポンドが対円で上昇 (円安) したことが基準価額のプラス要因となり、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

○英国債券市況

英国債券市場では、国債や政府系機関債の金利は低下 (債券価格は上昇) した一方で、社債の金利は上昇 (債券価格は下落) しました。

当作成期首から2019年12月末にかけては、米中貿易摩擦への懸

念が後退したことや英国のEU (欧州連合) 離脱交渉の進展期待が高まったことなどから、金利は上昇傾向となりました。しかし2020年1月以降は、中国で発生した新型コロナウイルスの感染拡大が懸念され、国債や政府系機関債の金利は低下した一方で、社債の金利は上昇しました。

○為替相場

英ポンドの対円為替レートは上昇しました。

当作成期首から2019年12月末にかけては、米中貿易摩擦への懸念が後退し、市場のリスク選好度が強まったことなどから、英ポンドは対円で上昇しました。また、10月末が期限となっていたEU (欧州連合) 離脱の延期を決定し、合意なき離脱を回避できたことも、英ポンドの下支え要因となりました。2020年1月以降は、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大から市場のリスク回避姿勢が強まったことで、英ポンドは対円で下落しました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

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

英ポンド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》

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。

# ダイワ高格付英債券債マザーファンド

## ■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	1
（保管費用）	(1)
（その他）	(0)
合計	1

(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10月8日から2020年4月6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 961	千イギリス・ポンド 2,682 (—)
		特殊債券	4,257	4,000 (—)
		社債券	—	700 (2,800)

(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

(2019年10月8日から2020年4月6日まで)

当期買付			当期売付		
銘柄	金額	千円	銘柄	金額	千円
KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU (ドイツ) 1.125% 2021/12/7	317,818		KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU (ドイツ) 1.125% 2019/12/23	573,948	
KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU (ドイツ) 1.375% 2024/12/9	293,006		United Kingdom Gilt (イギリス) 8% 2021/6/7	204,670	
United Kingdom Gilt (イギリス) 4.25% 2027/12/7	72,818		United Kingdom Gilt (イギリス) 4.25% 2046/12/7	120,351	
United Kingdom Gilt (イギリス) 8% 2021/6/7	63,617		Nordea Bank AB (スウェーデン) 2.125% 2019/11/13	98,480	
			United Kingdom Gilt (イギリス) 4.25% 2027/12/7	54,788	

(注1) 金額は受渡し代金（経過利子分は含まれておりません）。

(注2) 単位未満は切捨て。

## ■組入資産明細表

### (1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

作成区分	当期				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	
イギリス	千イギリス・ポンド 27,700	千イギリス・ポンド 30,598	千円 4,084,894	% 93.7	% —	% 25.5	% 26.3	% 41.9	

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

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

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

(2) 外国 (外貨建) 公社債 (銘柄別)

区 分	銘 柄	種 類	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	
イギリス	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	1.5000	500	542	72,457	2026/07/22
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	8.0000	1,200	1,310	174,970	2021/06/07
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	4.2500	1,600	2,931	391,293	2046/12/07
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	4.2500	3,700	4,843	646,565	2027/12/07
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	4.0000	750	806	107,631	2022/03/07
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	3.7500	1,250	1,315	175,559	2021/09/07
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 券	1.6250	2,000	2,003	267,528	2020/06/05
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 券	1.1250	2,200	2,223	296,827	2021/12/07
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 券	1.3750	2,000	2,065	275,682	2024/12/09
	Banque Federative du Credit Mutuel SA	社 債 券	1.7500	500	479	63,976	2024/12/19
	Svenska Handelsbanken AB	社 債 券	3.0000	3,000	3,020	403,259	2020/11/20
	Metropolitan Life Global Funding I	社 債 券	2.6250	1,000	1,019	136,108	2022/12/05
	BNP Paribas SA	社 債 券	1.1250	3,000	2,938	392,225	2022/08/16
	Dexia Credit Local SA	社 債 券	0.8750	1,200	1,205	160,877	2021/09/07
	Total Capital International SA	社 債 券	2.2500	1,500	1,505	201,034	2020/12/17
	RABOBANK NEDERLAND	社 債 券	4.6250	300	306	40,949	2021/01/13
	RABOBANK NEDERLAND	社 債 券	4.0000	2,000	2,081	277,944	2022/09/19
合 計	銘 柄 数 金 額	17銘柄		27,700	30,598	4,084,894	

(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。

# ダイワ高格付英ポンド債マザーファンド

## ■投資信託財産の構成

2020年4月6日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	4,084,894	93.4
コール・ローン等、その他	288,091	6.6
投資信託財産総額	4,372,985	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6日における邦貨換算レートは、1イギリス・ポンド=133.50円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(4,315,679千円)の投資信託財産総額(4,372,985千円)に対する比率は、98.7%です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

2020年4月6日現在

項 目	当 期 末
<b>(A) 資産</b>	<b>4,372,985,848円</b>
コール・ローン等	218,958,256
公社債(評価額)	4,084,894,076
未収利息	38,278,878
前払費用	339,677
差入委託証拠金	30,514,961
<b>(B) 負債</b>	<b>11,708,010</b>
未払解約金	11,707,990
その他未払費用	20
<b>(C) 純資産総額(A-B)</b>	<b>4,361,277,838</b>
元本	3,931,421,586
次期繰越損益金	429,856,252
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>3,931,421,586口</b>
1万口当り基準価額(C/D)	11,093円

\* 期首における元本額は4,422,631,843円、当作成期間中における追加設定元本額は12,873,127円、同解約元本額は504,083,384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)174,275,775円、ダイワ世界債券ファンドVA(適格機関投資家専用)22,993,846円、ダイワ世界債券ファンド(毎月分配型)3,728,396,704円、ダイワ世界債券ファンド(年2回決算型)5,755,261円です。

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は11,093円です。

## ■損益の状況

当期 自2019年10月8日 至2020年4月6日

項 目	当 期
<b>(A) 配当等収益</b>	<b>54,184,966円</b>
受取利息	54,164,650
その他収益金	26,605
支払利息	△ 6,289
<b>(B) 有価証券売買損益</b>	<b>45,180,214</b>
売買益	114,082,835
売買損	△ 68,902,621
<b>(C) その他費用</b>	<b>△ 599,920</b>
<b>(D) 当期損益金(A+B+C)</b>	<b>98,765,260</b>
<b>(E) 前期繰越損益金</b>	<b>410,801,517</b>
<b>(F) 解約差損益金</b>	<b>△ 81,887,736</b>
<b>(G) 追加信託差損益金</b>	<b>2,177,211</b>
<b>(H) 合計(D+E+F+G)</b>	<b>429,856,252</b>
次期繰越損益金(H)	429,856,252

(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34期（決算日 2020年7月6日）

（作成対象期間 2020年1月7日～2020年7月6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。

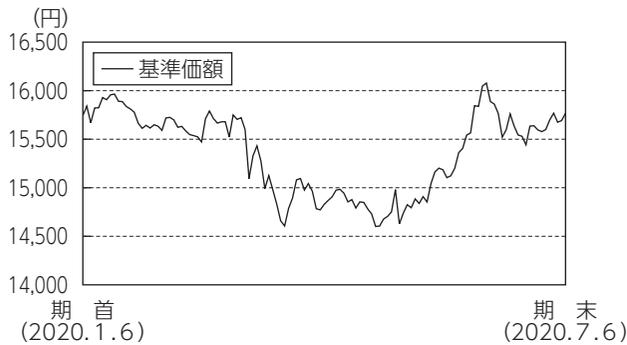
運用方針	安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	内外の公社債等および短期金融商品
株式組入制限	純資産総額の10%以下

## 大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社  
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)2020年1月6日	15,743	—	18,214	—	98.3	—
1月末	15,649	△0.6	18,487	1.5	98.3	—
2月末	15,680	△0.4	18,534	1.8	97.9	—
3月末	15,043	△4.4	18,208	△0.0	97.8	—
4月末	14,750	△6.3	17,589	△3.4	98.0	—
5月末	15,405	△2.1	18,065	△0.8	97.7	—
6月末	15,698	△0.3	18,541	1.8	97.9	—
(期末)2020年7月6日	15,767	0.2	18,526	1.7	98.0	—

- (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として大和アセットマネジメント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：15,743円 期末：15,767円 騰落率：0.2%

【基準価額の主な変動要因】

投資対象通貨が円に対して下落 (円高) したことはマイナス要因となりましたが、投資している債券の価格がおおむね上昇したことや利息収入が基準価額の上昇要因となり、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、金利はおおむね低下しました。

当作成期首より、新型コロナウイルスの感染拡大への懸念が高まったことなどから金利は低下しました。2020年3月半ばには、E C B (欧州中央銀行) 理事会での政策決定を受けて金融緩和の限

界が意識されたことなどから金利は上昇しましたが、その後は、各国の中央銀行が金融緩和策を強化する中で金利は低下しました。

○為替相場

為替相場は下落しました。

当作成期首より、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大により景気後退懸念が高まり、また2020年3月上旬には金融市場の混乱を受け、欧州通貨は、リスク回避的な動きから下落しました。特にノルウェー・クローネは、原油価格の下落を受けて下落幅が大きくなりました。その後、各国で大規模な財政・金融政策が発表されたことで市場は一定の落ち着きをみせたものの、イタリアやスペインでの感染拡大が進んだことや、E C B (欧州中央銀行) による大規模な金融緩和の長期化見通しなどから、欧州通貨は対円で弱含んで推移しました。5月後半には、各国で段階的に経済活動が再開されたことや、E U (欧州連合) が打ち出した大規模な復興計画案により景気回復期待が高まったことなどから、欧州通貨は上昇しました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

ポル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。

◆ポル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。ポル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》

ポル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)	4 (4)
(その他)	(0)
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

(2020年1月7日から2020年7月6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 30,149	千デンマーク・クローネ 39,443 ( - )
		国債証券	千ノルウェー・クローネ -	千ノルウェー・クローネ 59,498 ( - )
国	ノルウェー	特殊債券	79,975	20,063 (30,000)
		社債券	-	- (50,000)

■ 主要な売買銘柄  
公社債

(2020年1月7日から2020年7月6日まで)

当			期		
買	付		売	付	
銘	柄	金額	銘	柄	金額
FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	1% 2027/5/25	957,846	SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン)	0.4% 2022/4/30	1,007,498
KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU (ドイツ)	1.625% 2024/4/3	592,105	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND (ノルウェー)	2% 2023/5/24	662,816
DANISH GOVERNMENT BOND (デンマーク)	1.5% 2023/11/15	489,923	DANISH GOVERNMENT BOND (デンマーク)	1.5% 2023/11/15	411,821
KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU (ドイツ)	1.67% 2023/5/24	351,072	SWEDISH GOVERNMENT BOND (スウェーデン)	1.5% 2023/11/13	367,473
			EUROPEAN INVESTMENT BANK (国際機関)	1.5% 2022/5/12	233,735
			DANISH GOVERNMENT BOND (デンマーク)	7% 2024/11/10	219,666
			IRISH TREASURY (アイルランド)	3.9% 2023/3/20	136,998
			FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	3.25% 2021/10/25	128,475

(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	スウェーデン	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 33,993 ( - )
		国債証券	千ユーロ -	千ユーロ 1,138 ( - )
	ユーロ (アイルランド)	国債証券	千ユーロ 7,910	千ユーロ 1,067 ( - )
		国債証券	千ユーロ -	千ユーロ 8,320 ( - )
国	ユーロ (スペイン)	国債証券	千ユーロ 7,910	千ユーロ 10,527 ( - )
		国債証券	千ユーロ -	千ユーロ -

(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。

# ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド

## ■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			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	
デンマーク	千デンマーク・クローネ 487,581	千デンマーク・クローネ 568,285	千円 9,251,685	19.3	% -	% 7.0	% 12.3	% -	
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 437,453	千ノルウェー・クローネ 463,068	5,265,093	11.0	-	2.8	7.4	0.8	
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 567,615	千スウェーデン・クローネ 604,988	7,005,762	14.6	-	6.6	7.8	0.2	
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 221,000	千ポーランド・ズロチ 239,403	6,502,211	13.5	-	9.4	-	4.1	
ユーロ（アイルランド）	千ユーロ 42,000	千ユーロ 51,897	6,291,051	13.1	-	-	13.1	-	
ユーロ（ベルギー）	千ユーロ 13,500	千ユーロ 15,187	1,840,985	3.8	-	3.8	-	-	
ユーロ（フランス）	千ユーロ 16,267	千ユーロ 17,879	2,167,375	4.5	-	2.0	2.5	-	
ユーロ（スペイン）	千ユーロ 64,793	千ユーロ 72,335	8,768,512	18.2	-	7.3	10.0	1.0	
ユーロ（小計）	136,560	157,300	19,067,923	39.7	-	13.2	25.6	1.0	
合 計	-	-	47,092,677	98.0	-	38.9	53.0	6.1	

(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	当 期			償 還 年 月 日
					評 価 額		額 面 金 額	
					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 178,000	千デンマーク・クローネ 237,192	千円 3,861,487	2024/11/10	
	DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	117,581	125,877	2,049,293	2023/11/15	
	DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.5000	180,000	192,286	3,130,429	2027/11/15	
	DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.5000	12,000	12,928	210,475	2029/11/15	
	通貨小計	銘 柄 数 金 額	4銘柄		487,581	568,285	9,251,685	
ノルウェー	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.7500	千ノルウェー・クローネ 4,000	千ノルウェー・クローネ 4,130	46,958	2021/05/25	
	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.0000	28,453	29,934	340,355	2023/05/24	
	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.0000	90,000	99,089	1,126,643	2024/03/14	
	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.7500	25,000	26,653	303,044	2025/03/13	
	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.7500	10,000	11,004	125,116	2029/09/06	
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 券	1.6250	50,000	52,016	591,421	2024/04/03	
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 券	1.6700	30,000	31,010	352,588	2023/05/24	
	KOMMUNALBANKEN	特 殊 債 券	2.0000	100,000	106,174	1,207,198	2027/11/29	
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	1.5000	30,000	30,648	348,467	2022/05/12	
	Cooperatieve Rabobank UA	社 債 券	1.7500	50,000	51,809	589,068	2024/07/10	
	Nordea Bank Abp	社 債 券	1.9900	20,000	20,600	234,231	2023/08/14	
	通貨小計	銘 柄 数 金 額	11銘柄		437,453	463,068	5,265,093	
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 7,915	千スウェーデン・クローネ 8,414	97,435	2023/11/13	
	Kommuninvest I Sverige AB	特 殊 債 券	1.0000	7,200	7,287	84,391	2021/09/15	
	Kommuninvest I Sverige AB	特 殊 債 券	1.0000	102,500	106,511	1,233,407	2024/10/02	



■投資信託財産の構成

2020年7月6日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	47,092,677	98.0
コール・ローン等、その他	973,491	2.0
投資信託財産総額	48,066,169	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、7月6日における邦貨換算レートは、1デンマーク・クローネ=16.28円、1ノルウェー・クローネ=11.37円、1スウェーデン・クローネ=11.58円、1ポーランド・ズロチ=27.16円、1ユーロ=121.22円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(48,044,676千円)の投資信託財産総額(48,066,169千円)に対する比率は、100.0%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2020年7月6日現在

項 目	当 期 末
<b>(A) 資産</b>	<b>52,474,854,827円</b>
コール・ローン等	367,180,849
公社債(評価額)	47,092,677,449
未収入金	4,422,020,612
未収利息	454,917,682
前払費用	13,890,349
差入委託証拠金	124,167,886
<b>(B) 負債</b>	<b>4,427,388,059</b>
未払金	4,410,665,559
未払解約金	16,716,278
その他未払費用	6,222
<b>(C) 純資産総額(A - B)</b>	<b>48,047,466,768</b>
元本	30,473,280,275
次期繰越損益金	17,574,186,493
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>30,473,280,275口</b>
1万口当り基準価額(C / D)	15,767円

\* 期首における元本額は31,713,151,135円、当作成期間中における追加設定元本額は42,618,485円、同解約元本額は1,282,489,345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) 239,989,618円、ダイワ世界債券ファンドVA (適格機関投資家専用) 27,848,115円、ダイワ世界債券ファンド(毎月分配型) 4,492,908,285円、ダイワ・グローバル債券ファンド(年2回決算型) 101,641,485円、ダイワ世界債券ファンド(年2回決算型) 7,058,743円、ダイワ・グローバル債券ファンド(毎月分配型) 25,603,834,029円です。

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は15,767円です。

■損益の状況

当期 自2020年1月7日 至2020年7月6日

項 目	当 期
<b>(A) 配当等収益</b>	<b>511,591,198円</b>
受取利息	512,002,172
支払利息	△ 410,974
<b>(B) 有価証券売買損益</b>	<b>△ 459,402,149</b>
売買益	1,425,238,938
売買損	△ 1,884,641,087
<b>(C) その他費用</b>	<b>△ 12,860,376</b>
<b>(D) 当期損益金(A + B + C)</b>	<b>39,328,673</b>
<b>(E) 前期繰越損益金</b>	<b>18,213,710,494</b>
<b>(F) 解約差損益金</b>	<b>△ 700,775,481</b>
<b>(G) 追加信託差損益金</b>	<b>21,922,807</b>
<b>(H) 合計(D + E + F + G)</b>	<b>17,574,186,493</b>
次期繰越損益金(H)	17,574,186,493

(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。