

ダイワ・グローバル債券ファンド (毎月分配型)

運用報告書 (全体版)

第258期	(決算日	2025年5月7日)
第259期	(決算日	2025年6月5日)
第260期	(決算日	2025年7月7日)
第261期	(決算日	2025年8月5日)
第262期	(決算日	2025年9月5日)
第263期	(決算日	2025年10月6日)

(作成対象期間 2025年4月8日～2025年10月6日)

★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 (設定日：2003年10月23日)	
運用方針	外貨建公社債に投資し、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行なっています。	
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	米ドル建ての公社債等および短期金融商品
	ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド	ユーロ建ての公社債等および短期金融商品
	ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド	豪ドル建ての公社債等および短期金融商品
	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	ヨーロッパの通貨建ての公社債等および短期金融商品
	ダイワ・オセアニア債券マザーファンド	オセアニア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	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益(評価益を含みます。)等とし、原則として、配当等収益等を中心とし、安定した分配を継続的に行なうことを目標に分配金額を決定します。なお、売買益等について、基準価額の水準および今後の安定分配を継続するための分配原資の水準を考慮して分配することができます。	

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあざ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/>

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 ヘッジなし・円ベース) (参考指標)	公社債組入比率	債券先物比率	純資産額
	(分配額)	税込み分配金	期中騰落率				
234期末(2023年5月8日)	円 6,597	円 10	% 3.0	20,962	% 2.2	% 97.5	% 89,412
235期末(2023年6月5日)	6,617	10	0.5	21,275	1.5	98.1	— 88,980
236期末(2023年7月5日)	6,847	10	3.6	22,006	3.4	98.2	— 90,120
237期末(2023年8月7日)	6,689	10	△2.2	21,614	△1.8	97.7	1.9 87,343
238期末(2023年9月5日)	6,783	10	1.6	22,051	2.0	97.7	1.9 87,853
239期末(2023年10月5日)	6,667	10	△1.6	21,629	△1.9	97.6	1.6 85,623
240期末(2023年11月6日)	6,871	10	3.2	22,271	3.0	97.6	1.5 87,937
241期末(2023年12月5日)	6,969	10	1.6	22,537	1.2	97.6	0.2 88,484
242期末(2024年1月5日)	7,051	10	1.3	22,739	0.9	97.7	0.5 88,060
243期末(2024年2月5日)	7,090	10	0.7	23,151	1.8	96.5	0.8 87,789
244期末(2024年3月5日)	7,144	10	0.9	23,429	1.2	97.0	2.2 87,552
245期末(2024年4月5日)	7,163	10	0.4	23,664	1.0	96.1	2.6 86,835
246期末(2024年5月7日)	7,250	10	1.4	23,820	0.7	96.9	2.6 87,117
247期末(2024年6月5日)	7,406	10	2.3	24,198	1.6	97.8	2.3 88,033
248期末(2024年7月5日)	7,668	10	3.7	25,112	3.8	97.7	0.7 89,138
249期末(2024年8月5日)	7,009	10	△8.5	23,645	△5.8	97.4	△0.7 80,386
250期末(2024年9月5日)	7,101	10	1.5	23,546	△0.4	97.5	0.0 81,020
251期末(2024年10月7日)	7,287	10	2.8	24,118	2.4	97.1	1.4 82,708
252期末(2024年11月5日)	7,273	10	△0.1	24,342	0.9	96.2	3.0 82,176
253期末(2024年12月5日)	7,123	10	△1.9	24,091	△1.0	97.0	3.3 80,190
254期末(2025年1月6日)	7,244	10	1.8	24,567	2.0	97.5	3.2 81,191
255期末(2025年2月5日)	7,152	10	△1.1	24,428	△0.6	97.6	3.1 79,582
256期末(2025年3月5日)	7,051	10	△1.3	23,728	△2.9	97.3	2.6 77,810
257期末(2025年4月7日)	6,897	10	△2.0	23,760	0.1	96.7	1.8 75,510
258期末(2025年5月7日)	7,052	10	2.4	23,592	△0.7	97.1	1.6 76,763
259期末(2025年6月5日)	7,072	10	0.4	23,778	0.8	97.3	— 76,374
260期末(2025年7月7日)	7,242	10	2.5	24,352	2.4	97.0	0.9 77,610
261期末(2025年8月5日)	7,286	10	0.7	24,738	1.6	97.0	0.7 77,780
262期末(2025年9月5日)	7,380	10	1.4	25,045	1.2	96.9	— 78,260
263期末(2025年10月6日)	7,495	10	1.7	25,047	0.0	96.7	0.7 78,996

(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、ヘッジなし・円ベース)は、同指数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、ヘッジなし・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。

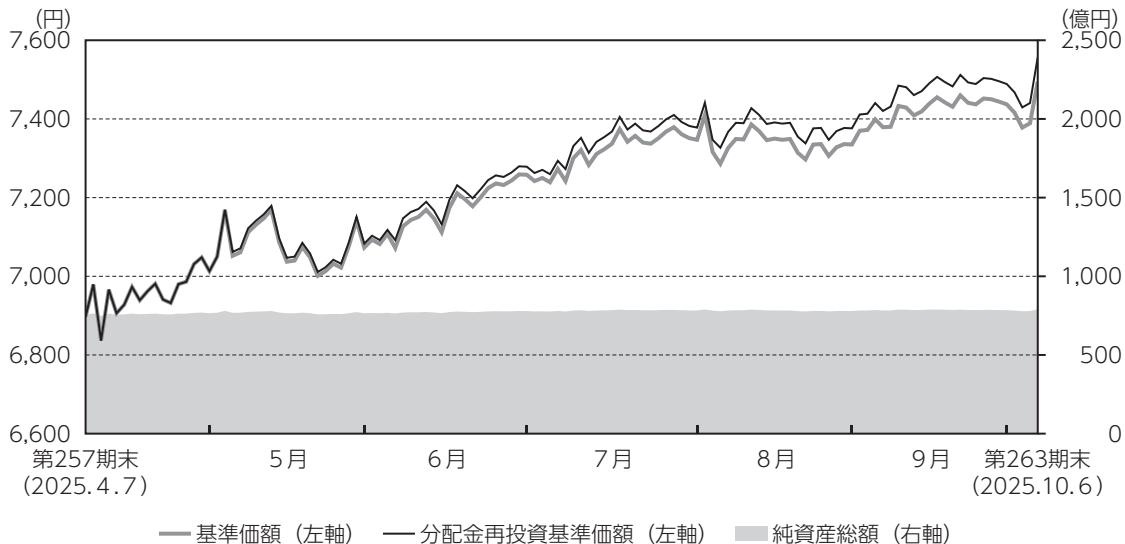
(注6) 公社債組入比率は新株予約権付社債券(転換社債券)を除きます。

(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



（注）分配金再投資基準価額は、当成期首の基準価額をもとに指数化したものです。

*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258期首：6,897円

第263期末：7,495円（既払分配金60円）

騰 落 率：9.6%（分配金再投資ベース）

組入ファンドの当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・オセニア債券マザーファンド	13.7%	33.2%
ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド	11.6%	33.2%
ダイワ高格付米ドル債マザーファンド	5.3%	19.9%
ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド	6.2%	13.2%
ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド	7.4%	—

（注）「ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド」の騰落率は、当成期首から2025年5月15日までの期間で算出。

基準価額の主な変動要因

投資している債券の価格上昇や利息収入、投資対象通貨が円に対しておおむね上昇（円安）したことなど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・グローバル債券ファンド（毎月分配型）

	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、ヘッジなし・円ベース) (参考指標)		公 組 入 比 率	債 券 先 物 比
			騰 落 率	騰 落 率		
第258期	(期首) 2025年 4月7日	円 6,897	% —	23,760	% —	% 96.7
	4月末	7,013	1.7	23,622	△0.6	1.6
	(期末) 2025年 5月7日	7,062	2.4	23,592	△0.7	1.6
第259期	(期首) 2025年 5月7日	7,052	—	23,592	—	97.1
	5月末	7,073	0.3	23,856	1.1	96.9
	(期末) 2025年 6月5日	7,082	0.4	23,778	0.8	97.3
第260期	(期首) 2025年 6月5日	7,072	—	23,778	—	97.3
	6月末	7,258	2.6	24,380	2.5	96.9
	(期末) 2025年 7月7日	7,252	2.5	24,352	2.4	97.0
第261期	(期首) 2025年 7月7日	7,242	—	24,352	—	97.0
	7月末	7,347	1.4	24,787	1.8	96.9
	(期末) 2025年 8月5日	7,296	0.7	24,738	1.6	97.0
第262期	(期首) 2025年 8月5日	7,286	—	24,738	—	97.0
	8月末	7,335	0.7	24,759	0.1	96.8
	(期末) 2025年 9月5日	7,390	1.4	25,045	1.2	96.9
第263期	(期首) 2025年 9月5日	7,380	—	25,045	—	96.9
	9月末	7,437	0.8	25,202	0.6	96.7
	(期末) 2025年10月6日	7,505	1.7	25,047	0.0	96.7

(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

(2025.4.8～2025.10.6)

■海外債券市況

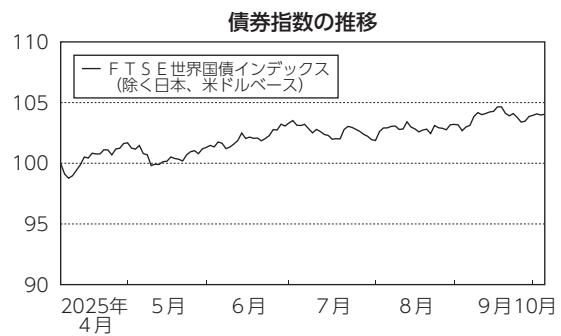
海外債券市場において、おおむね金利は横ばいとなりました。

当成期首より、米国の関税政策への懸念から利下げ織り込みが急速に進行する一方で、財政への懸念などから不安定な展開となり、金利は短中期を中心に低下（債券価格は上昇）しました。その後は、関税政策をめぐる各国との交渉の進展や、各種経済指標が市場予想を上回ったことなどから、早期の利下げ期待が後退し金利は上昇（債券価格は下落）する局面も見られました。当成期末にかけては、米国の雇用統計が市場予想を下回ったことによる景気鈍化懸念などから利下げ織り込みが加速する中、金利は短中期主導で低下する展開となりました。当成期を通じては、米国金利はおおむね横ばいの推移となりました。こうした米国金利の動きなどを背景に、主要国の金利もおおむね横ばいの推移となりました。

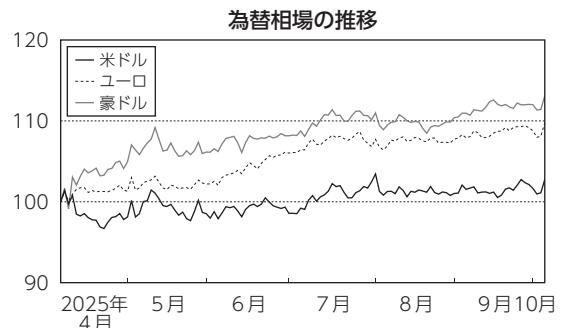
■為替相場

為替相場は対円で上昇しました。

対円為替相場は、当成期首より、米国の関税政策への懸念を発端として市場参加者のリスク回避姿勢が強まることなどから、円高となりました。その後は、関税政策をめぐる各国との交渉の進展や、日銀が追加利上げに対して慎重な姿勢を維持したことなどから、日米金利差縮小への期待が後退し、円安が進行しました。当成期末にかけては、軟調な雇用統計などを受けて米国の利下げ期待が高まることで日米の金利差縮小が意識され、円高となる局面も見られましたが、日本の財政拡張への懸念や、日銀の利上げが先延ばしされるとの観測などを背景に、投資対象通貨の対円為替相場は上昇する展開となりました。



(指数は当成期首を100として指数化しています。)



(為替レートは対円で、当成期首を100として指数化しています。)

前作成期末における「今後の運用方針」

■当ファンド

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

■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・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。ポートフォリオの修正デュレーションは、ファンダメンタルズや金融政策見通し等を勘案しつつ、3（年）程度から7（年）程度の範囲で対応する方針です。また、債券種別構成に関しては、国債を中心とした運用を継続します。通貨の投資比率については、ユーロ等を40%程度、北欧・東欧通貨圏の通貨を60%程度とする通貨配分を基本としながら、各国ごとの金融政策の方向性や資本・経常収支動向、市場環境等を勘案して配分比率を変化させる方針です。

■ダイワ・オセアニア債券マザーファンド

主としてオセアニアの通貨建ての公社債等に投資することにより、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行います。ポートフォリオの修正デュレーションは、各国の経済情勢や金融政策、商品市況などを勘案しつつ、3（年）程度から7（年）程度の範囲で対応する方針です。ポートフォリオの通貨配分について、ニュージーランド・ドル建資産を60%程度、オーストラリア・ドル建資産を40%程度とすることを基本とします。

ポートフォリオについて

(2025.4.8～2025.10.6)

■当ファンド

通貨を分散し、外貨建ての公社債に投資することにより、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行いました。米ドルおよびカナダ・ドルを北米通貨圏、ユーロ等および北欧・東欧通貨を欧州通貨圏、豪ドルおよびニュージーランド・ドルをオセアニア通貨圏とし、3通貨圏に均等に投資することをめざしました。

各通貨圏の公社債への投資は、「ダイワ高格付米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（※）」、「ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド」、「ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド」、「ダイワ・オセアニア債券マザーファンド」の受益証券を通じて行いました。

※半年ごとに行っている通貨配分比率の見直しにより、当作成期中に除外しました。

■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位に保ちました。

為替に関しては、実質外貨比率を高位に保ちました。

■ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド

カナダ・ドル建ての公社債等を高位に組み入れ、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・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ながら、各国ごとの金融政策の方向性や資本・経常収支動向、市場環境等を勘案して配分比率を変化させました。

■ダイワ・オセアニア債券マザーファンド

主としてオセアニアの通貨建ての公社債等に投資することにより、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行いました。

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。

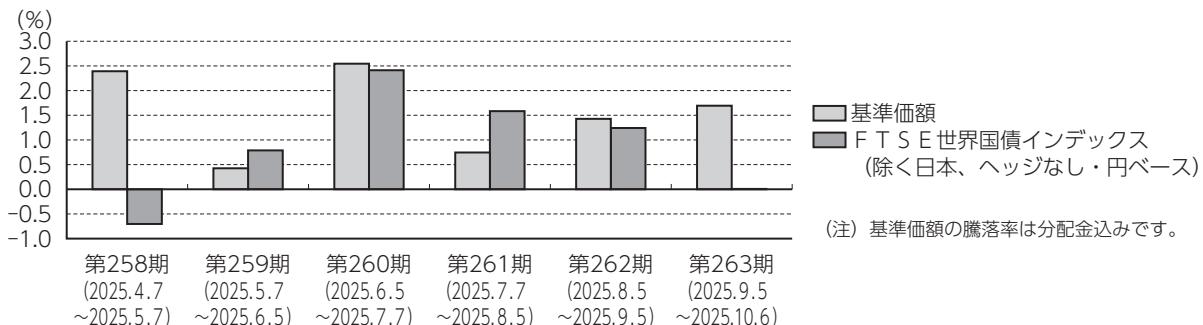
債券種別構成に関しては、国債の組入比率を高めに保ちつつ、ポートフォリオ利回りを高めるべく州債や事業債も組み入れました。

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

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

当成約期の1万口当たり分配金（税込み）は下記「分配原資の内訳（1万口当たり）」の「当期分配金（税込み）」欄をご参考ください。

収益分配金の決定根拠は下記「収益分配金の計算過程（1万口当たり）」をご参考ください。

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（1万口当たり）

項目	第258期	第259期	第260期	第261期	第262期	第263期
	2025年4月8日 ～2025年5月7日	2025年5月8日 ～2025年6月5日	2025年6月6日 ～2025年7月7日	2025年7月8日 ～2025年8月5日	2025年8月6日 ～2025年9月5日	2025年9月6日 ～2025年10月6日
当期分配金（税込み）(円)	10	10	10	10	10	10
対基準価額比率 (%)	0.14	0.14	0.14	0.14	0.14	0.13
当期の収益 (円)	10	10	10	10	10	10
当期の収益以外 (円)	—	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額 (円)	244	248	257	262	270	278

(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、ファンドの收益率とは異なります。

(注4) 投資信託の計理上、「翌期繰越分配対象額」は当該決算期末時点の基準価額を上回る場合がありますが、実際には基準価額を超える額の分配金をお支払いすることございません。

■収益分配金の計算過程（1万口当り）

項目	第258期	第259期	第260期	第261期	第262期	第263期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 16.72円	✓ 13.86円	✓ 18.56円	✓ 15.61円	✓ 17.58円	✓ 17.88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	13.52	13.60	13.68	14.68	14.77	14.86
(d) 分配準備積立金	224.49	231.13	234.92	242.50	248.03	255.54
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	254.73	258.60	267.17	272.80	280.39	288.28
(f) 分配金	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00
(g) 翼期繰越分配対象額(e-f)	244.73	248.60	257.17	262.80	270.39	278.28

(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。米ドルおよびカナダ・ドルを北米通貨圏、ユーロ等および北欧・東欧通貨を欧洲通貨圏、豪ドルおよびニュージーランド・ドルをオセアニア通貨圏とし、3通貨圏に均等に投資することをめざします。各通貨圏の公社債への投資は、マザーファンドの受益証券を通じて行います。各マザーファンドの債券ポートフォリオは、各国のファンダメンタルズや金融政策の方向性の違い、世界全体のリスク資産の動向などに注目しながら運用を行ってまいります。また、各通貨圏内の配分は、半年ごとに見直しを行います。

■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・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。ポートフォリオの修正デュレーションは、ファンダメンタルズや金融政策見通し等を勘案しつつ、3（年）程度から7（年）程度の範囲で対応する方針です。また、債券種別構成に関しては、国債を中心とした運用を継続します。通貨の投資比率については、ユーロ等を40%程度、北欧・東欧通貨圏の通貨を60%程度とする通貨配分を基本としながら、各国ごとの金融政策の方向性や資本・経常収支動向、市場環境等を勘案して配分比率を変化させる方針です。

■ダイワ・オセアニア債券マザーファンド

主としてオセアニアの通貨建ての公社債等に投資することにより、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行います。ポートフォリオの修正デュレーションは、各国の経済情勢や金融政策、商品市況などを勘案しつつ、3（年）程度から7（年）程度の範囲で対応する方針です。ポートフォリオの通貨配分について、ニュージーランド・ドル建資産を60%程度、オーストラリア・ドル建資産を40%程度とすることを基本とします。

1万口当りの費用の明細

項目	第258期～第263期 (2025.4.8～2025.10.6)		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	50円	0.686%	信託報酬＝当成期中の平均基準価額×信託報酬率 当成期中の平均基準価額は7,231円です。
(投信会社)	(18)	(0.247)	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)	(30)	(0.412)	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	0	0.000	売買委託手数料＝当成期中の売買委託手数料／当成期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(先物・オプション)	(0)	(0.000)	
有価証券取引税	—	—	有価証券取引税＝当成期中の有価証券取引税／当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	0.012	その他費用＝当成期中のその他費用／当成期中の平均受益権口数
(保管費用)	(1)	(0.011)	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)	(0.001)	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	50	0.698	

(注1) 当成期中の費用（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。

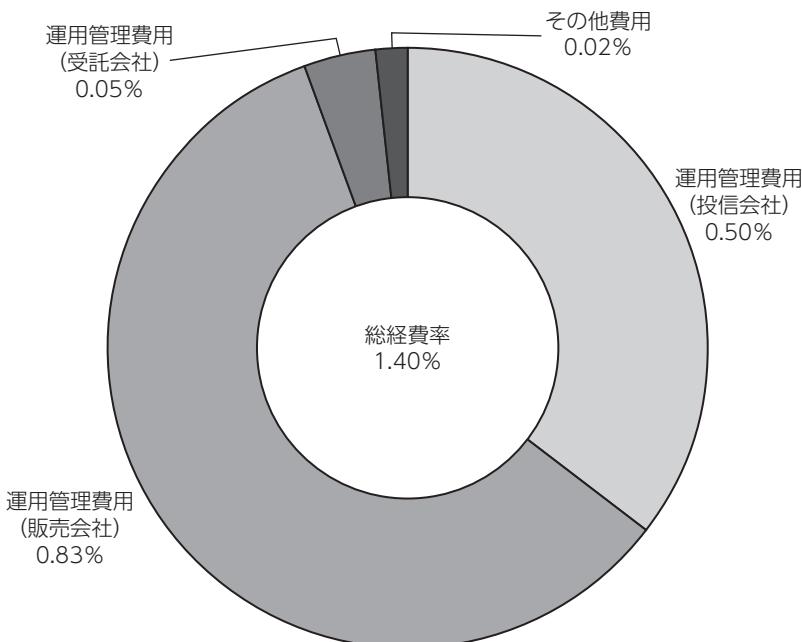
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.40%です。



(注1) 1万口当た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。

ダイワ・グローバル債券ファンド（毎月分配型）

■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

(2025年4月8日から2025年10月6日まで)

決算期	第258期～第263期			
	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
ダイワ高格付米ドル債マザーファンド	千口 191,642	千円 433,572	千口 314,617	千円 730,557
ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド	—	—	2,380,820	8,642,209
ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド	18,124	46,107	130,539	330,114
ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド	171,477	349,759	1,201,617	2,453,061
ダイワ・オセアニア債券マザーファンド	2,508,822	8,468,151	366,182	1,263,916

(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257期末	第263期末		
		口数	口数	評価額
		千口	千口	千円
ダイワ高格付米ドル債マザーファンド	6,671,187	6,548,213	15,740,594	
ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド	2,380,820	—	—	
ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド	4,122,340	4,009,925	10,445,855	
ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド	13,183,780	12,153,640	26,199,601	
ダイワ・オセアニア債券マザーファンド	5,156,411	7,299,051	26,234,252	

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2025年10月6日現在

項目	第263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	15,740,594	19.9
ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド	10,445,855	13.2
ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド	26,199,601	33.1
ダイワ・オセアニア債券マザーファンド	26,234,252	33.1
コール・ローン等、その他	620,502	0.7
投資信託財産総額	79,240,806	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あります。なお、10月6日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=149.78円、1カナダ・ドル=107.29円、1オーストラリア・ドル=98.81円、1ニュージーランド・ドル=87.31円、1デンマーク・クローネ=23.50円、1ノルウェー・クローネ=15.03円、1スウェーデン・クローネ=15.95円、1チェコ・コルナ=7.234円、1ポーランド・ズロチ=41,243円、1ユーロ=175.44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263期末における外貨建純資産（18,501,056千円）の投資信託財産総額（18,948,202千円）に対する比率は、97.6%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263期末における外貨建純資産（62,058,513千円）の投資信託財産総額（62,239,459千円）に対する比率は、99.7%です。

ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンドにおいて、第263期末における外貨建純資産（31,475,518千円）の投資信託財産総額（32,324,597千円）に対する比率は、97.4%です。

ダイワ・オセアニア債券マザーファンドにおいて、第263期末における外貨建純資産（26,569,427千円）の投資信託財産総額（26,625,170千円）に対する比率は、99.8%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2025年5月7日)、(2025年6月5日)、(2025年7月7日)、(2025年8月5日)、(2025年9月5日)、(2025年10月6日)現在

項目	第258期末	第259期末	第260期末	第261期末	第262期末	第263期末
(A) 資産	77,056,041,073円	76,603,974,624円	77,847,833,158円	78,080,049,199円	78,546,817,553円	79,240,806,371円
コール・ローン等	543,760,708	557,775,268	569,262,072	573,801,657	566,544,171	570,050,061
ダイワ高格付米ドル債						
マザーファンド(評価額)	14,825,801,373	15,045,289,245	15,302,617,587	15,547,875,148	15,663,815,294	15,740,594,546
ダイワ高格付豪ドル債	8,563,572,209	—	—	—	—	—
マザーファンド(評価額)						
ダイワ高格付カナダドル債	10,187,916,677	10,135,572,717	10,274,710,880	10,335,705,226	10,388,758,460	10,445,855,297
マザーファンド(評価額)						
ダイワ・ヨーロッパ債券	25,644,788,130	25,375,972,579	25,940,240,312	25,861,376,028	25,959,970,920	26,199,601,860
マザーファンド(評価額)						
ダイワ・オセニアニア債券	17,180,609,905	25,443,844,778	25,719,457,184	25,658,616,763	25,866,517,706	26,234,252,349
マザーファンド(評価額)						
未収入金	109,592,071	45,520,037	41,545,123	102,674,377	101,211,002	50,452,258
(B) 負債	292,751,959	229,525,809	237,521,268	299,519,639	286,343,364	244,604,084
未払収益分配金	108,860,676	107,996,616	107,164,265	106,758,847	106,042,220	105,391,542
未払解約金	97,268,862	37,393,343	36,496,671	106,324,168	88,089,712	46,398,668
未払信託報酬	86,442,637	83,781,815	93,312,222	85,710,251	91,295,179	91,701,252
その他未払費用	179,784	354,035	548,110	726,373	916,253	1,112,622
(C) 純資産総額(A-B)	76,763,289,114	76,374,448,815	77,610,311,890	77,780,529,560	78,260,474,189	78,996,202,287
元本	108,860,676,002	107,996,616,550	107,164,265,399	106,758,847,527	106,042,220,805	105,391,542,840
次期繰越損益金	△ 32,097,386,888	△ 31,622,167,735	△ 29,553,953,509	△ 28,978,317,967	△ 27,781,746,616	△ 26,395,340,553
(D) 受益権総口数	108,860,676,002□	107,996,616,550□	107,164,265,399□	106,758,847,527□	106,042,220,805□	105,391,542,840□
1万口当たり基準価額(C/D)	7,052円	7,072円	7,242円	7,286円	7,380円	7,495円

* 当作成期首における元本額は109,477,363,032円、当作成期間(第258期～第263期)中における追加設定元本額は611,544,282円、同解約元本額は4,697,364,474円です。

* 第263期末の計算口数当りの純資産額は7,495円です。

* 第263期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は26,395,340,553円です。

■損益の状況

第258期	自2025年4月8日	至2025年5月7日	第261期	自2025年7月8日	至2025年8月5日
第259期	自2025年5月8日	至2025年6月5日	第262期	自2025年8月6日	至2025年9月5日
第260期	自2025年6月6日	至2025年7月7日	第263期	自2025年9月6日	至2025年10月6日

項目	第258期	第259期	第260期	第261期	第262期	第263期
(A) 配当等収益	164,746円	161,507円	179,289円	163,646円	175,936円	180,615円
受取利息	164,746	161,507	179,289	163,646	175,936	180,615
(B) 有価証券売買損益	1,873,471,899	412,232,592	2,024,979,607	649,629,789	1,199,394,723	1,413,041,479
売買益	2,276,717,025	421,353,599	2,035,602,865	657,755,382	1,204,258,982	1,416,442,989
売買損	△ 403,245,126	△ 9,121,007	△ 10,623,258	△ 8,125,593	△ 4,864,259	△ 3,401,510
(C) 信託報酬等	△ 86,622,421	△ 83,956,066	△ 93,506,297	△ 85,888,514	△ 91,485,059	△ 91,897,621
(D) 当期損益金(A+B+C)	1,787,014,224	328,438,033	1,931,652,599	563,904,921	1,108,085,600	1,321,324,473
(E) 前期繰越損益金	△ 18,634,609,708	△ 16,816,129,906	△ 16,462,363,931	△ 14,523,476,010	△ 13,967,340,264	△ 12,881,537,033
(F) 追加信託差損益金	△ 15,140,930,728	△ 15,026,479,246	△ 14,916,077,912	△ 14,911,988,031	△ 14,816,449,732	△ 14,729,736,451
(配当等相当額)	(147,245,043)	(146,960,974)	(146,694,020)	(156,816,725)	(156,660,936)	(156,617,265)
(売買損益相当額)	(△ 15,288,175,771)	(△ 15,173,440,220)	(△ 15,062,771,932)	(△ 15,068,804,756)	(△ 14,973,110,668)	(△ 14,886,353,716)
(G) 合計(D+E+F)	△ 31,988,526,212	△ 31,514,171,119	△ 29,446,789,244	△ 28,871,559,120	△ 27,675,704,396	△ 26,289,949,011
(H) 収益分配金	△ 108,860,676	△ 107,996,616	△ 107,164,265	△ 106,758,847	△ 106,042,220	△ 105,391,542
次期繰越損益金(G+H)	△ 32,097,386,888	△ 31,622,167,735	△ 29,553,953,509	△ 28,978,317,967	△ 27,781,746,616	△ 26,395,340,553
追加信託差損益金(配当等相当額)	(147,245,043)	(146,960,974)	(146,694,020)	(156,816,725)	(156,660,936)	(156,617,265)
(売買損益相当額)	(△ 15,288,175,771)	(△ 15,173,440,220)	(△ 15,062,771,932)	(△ 15,068,804,756)	(△ 14,973,110,668)	(△ 14,886,353,716)
分配準備積立金	2,516,984,591	2,537,921,558	2,609,355,944	2,648,877,656	2,710,716,914	2,776,292,951
繰越損益金	△ 19,473,440,751	△ 19,133,610,047	△ 17,247,231,541	△ 16,715,207,592	△ 15,676,013,798	△ 14,441,897,053

(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 258 期	第 259 期	第 260 期	第 261 期	第 262 期	第 263 期
(a) 経費控除後の配当等収益	182,031,694円	149,763,349円	198,987,513円	166,673,493円	186,522,554円	188,479,657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	147,245,043	146,960,974	146,694,020	156,816,725	156,660,936	156,617,265
(d) 分配準備積立金	2,443,813,573	2,496,154,825	2,517,532,696	2,588,963,010	2,630,236,580	2,693,204,836
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	2,773,090,310	2,792,879,148	2,863,214,229	2,912,453,228	2,973,420,070	3,038,301,758
(f) 分配金	108,860,676	107,996,616	107,164,265	106,758,847	106,042,220	105,391,542
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	2,664,229,634	2,684,882,532	2,756,049,964	2,805,694,381	2,867,377,850	2,932,910,216
(h) 受益権総口数	108,860,676,002□	107,996,616,550□	107,164,265,399□	106,758,847,527□	106,042,220,805□	105,391,542,840□

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ						
	第 258 期	第 259 期	第 260 期	第 261 期	第 262 期	第 263 期
1万口当り分配金（税込み）	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。

<補足情報>

当ファンド（ダイワ・グローバル債券ファンド（毎月分配型））が投資対象としている「ダイワ高格付米ドル債マザーファンド」の決算日（2025年9月5日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの第263期の決算日（2025年10月6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

(2025年4月8日から2025年10月6日まで)

買		付	売		付
銘	柄	金額	銘	柄	金額
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ)	4.25% 2034/11/15	千円 1,390,985	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ)	3.25% 2029/6/30	千円 1,217,088
CORP ANDINA DE FOMENTO (国際機関)	5% 2030/1/22	440,216	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ)	4.125% 2027/10/31	318,135
CITY OF NEW YORK NY (アメリカ)	5.44% 2035/2/1	254,660	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ)	4.125% 2029/10/31	87,598

(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、2025年10月6日現在におけるダイワ高格付米ドル債マザーファンド（7,870,609千口）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

2025年10月6日現在							
区分	額面金額	評価額		組入比率	うちBB格以下組入比率	残存期間別組入比率	
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上
アメリカ	千アメリカ・ドル 120,378	千アメリカ・ドル 118,968	千円 17,819,071	% 94.2	% -	% 50.0	% 30.5

(注1) 邦貨換算金額は、2025年10月6日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

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

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

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	%	3.2500	100	98	14,770	2029/06/30
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券		4.1250	100	101	15,140	2027/10/31
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券		3.5000	5,600	5,559	832,670	2030/01/31
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券		3.5000	11,850	11,751	1,760,090	2030/04/30
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券		3.7500	5,100	5,108	765,184	2030/06/30
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券		4.1250	2,300	2,339	350,346	2029/10/31
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券		4.2500	11,100	11,250	1,685,052	2034/11/15
	State of Connecticut	地方債証券		5.0900	1,610	1,624	243,304	2030/10/01
	City of New York NY	地方債証券		5.9850	4,400	4,601	689,162	2036/12/01
	City of New York NY	地方債証券		5.9680	1,000	1,055	158,098	2036/03/01
	CITY OF NEW YORK NY	地方債証券		4.9690	3,000	3,011	451,047	2037/10/01
	CITY OF NEW YORK NY	地方債証券		5.4400	1,700	1,804	270,221	2035/02/01
	State of Mississippi	地方債証券		5.2450	1,000	1,027	153,967	2034/11/01
	STATE OF CALIFORNIA	地方債証券		5.1500	2,500	2,613	391,382	2034/09/01
	STATE OF CALIFORNIA	地方債証券		4.8750	3,000	3,139	470,225	2030/09/01
	PROVINCE OF QUEBEC CANADA	地方債証券		4.2500	5,700	5,675	850,006	2034/09/05
	ONTARIO PROVINCE	地方債証券		4.7000	2,100	2,174	325,678	2030/01/15
	KOREA NATIONAL OIL CORP	特殊債券		4.7500	500	510	76,485	2030/03/31
	OPEC FUND FOR INTERNATIONAL DEVELOPMENT	特殊債券		4.7500	3,000	3,060	458,416	2028/02/03
	ONTARIO TEACHERS FINANCE TRUST	特殊債券		2.0000	2,300	2,074	310,654	2031/04/16
	GINNIE MAE II POOL MA8720	特殊債券		2.5000	1,376	1,195	179,132	2053/03/20
	GINNIE MAE II POOL 787028	特殊債券		5.5000	1,632	1,653	247,601	2053/09/20
	GINNIE MAE II POOL 787374	特殊債券		5.5000	2,265	2,309	345,871	2054/04/20
	FANNIE MAE	特殊債券		4.0000	1,394	1,323	198,298	2052/07/01
	FANNIE MAE	特殊債券		4.0000	1,457	1,385	207,578	2052/07/01
	FANNIE MAE	特殊債券		2.5000	142	137	20,588	2033/09/01
	FANNIE MAE	特殊債券		2.5000	509	431	64,571	2051/01/01
	FANNIE MAE	特殊債券		4.5000	4,261	4,172	624,953	2053/06/01
	FANNIE MAE	特殊債券		5.0000	901	901	134,989	2054/05/01
	FANNIE MAE	特殊債券		2.0000	3,128	2,471	370,189	2051/03/01
	FANNIE MAE	特殊債券		5.5000	1,434	1,461	218,841	2054/06/01
	FANNIE MAE	特殊債券		5.5000	1,275	1,299	194,680	2054/08/01
	FANNIE MAE	特殊債券		5.0000	1,214	1,220	182,754	2053/04/01
	FANNIE MAE	特殊債券		3.0000	2,428	2,142	320,925	2051/09/01
	FANNIE MAE	特殊債券		4.0000	3,446	3,267	489,454	2054/12/01
	FANNIE MAE	特殊債券		3.5000	2,052	1,886	282,557	2052/08/01
	FREDDIE MAC	特殊債券		3.0000	3,197	2,822	422,807	2052/03/01
	CORP ANDINA DE FOMENTO	特殊債券		2.2500	2,800	2,736	409,901	2027/02/08
	CORP ANDINA DE FOMENTO	特殊債券		5.0000	3,000	3,114	466,432	2030/01/22
	SVENSKA HANDELSBANKEN AB	社債券		5.1250	2,500	2,551	382,212	2027/05/28
	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD/NEW YORK	社債券		5.0870	3,000	3,062	458,641	2027/06/11
	BANK OF NEW ZEALAND	社債券		2.2850	3,000	2,936	439,885	2027/01/27
	BANK OF NEW ZEALAND	社債券		1.0000	3,000	2,962	443,795	2026/03/03
	ANZ NEW ZEALAND INT'L LONDON	社債券		1.2500	3,000	2,940	440,496	2026/06/22
合計	銘柄数	44銘柄				120,378	118,968	17,819,071

(注1) 邦貨換算金額は、2025年10月6日現在の時価を対顧客直物電信買賣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あります。

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

<補足情報>

当ファンド（ダイワ・グローバル債券ファンド（毎月分配型））が投資対象としている「ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド」の決算日（2025年5月12日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの第263期の決算日（2025年10月6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

(2025年4月8日から2025年10月6日まで)

買付		売付	
銘柄	金額	銘柄	金額
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ) 4% 2026/5/1	千円 2,002,031	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ) 4% 2026/5/1	千円 2,064,745
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ) 3.25% 2035/12/1	1,261,357	ROYAL BANK OF CANADA (カナダ) 4.109% 2025/12/22	1,072,924
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ) 3.5% 2028/3/1	1,061,801		
BANK OF MONTREAL (カナダ) 3.19% 2028/3/1	520,345		

(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、2025年10月6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（23,855,855千口）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

2025年10月6日現在							
区分	額面金額	評価額		組入比率	うちB級以下組入比率	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
カナダ	千カナダ・ドル 573,000	千カナダ・ドル 567,727	千円 60,911,444	% 98.0	% —	% 43.2	% 35.0

(注1) 邦貨換算金額は、2025年10月6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あります。

(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	
カナダ	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0000%	8,000千カナダ・ドル	7,901千カナダ・ドル	847,728千円	2028/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.2500%	10,000千カナダ・ドル	9,884千カナダ・ドル	1,060,454千円	2029/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000%	5,000千カナダ・ドル	4,614千カナダ・ドル	495,046千円	2031/12/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0000%	46,000千カナダ・ドル	43,437千カナダ・ドル	4,660,392千円	2032/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5000%	10,000千カナダ・ドル	10,235千カナダ・ドル	1,098,188千円	2028/03/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500%	20,000千カナダ・ドル	19,647千カナダ・ドル	2,107,969千円	2033/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2500%	15,000千カナダ・ドル	15,210千カナダ・ドル	1,631,896千円	2033/12/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.0000%	20,000千カナダ・ドル	19,850千カナダ・ドル	2,129,706千円	2034/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2500%	12,000千カナダ・ドル	12,020千カナダ・ドル	1,289,707千円	2035/12/01
	Province of Quebec Canada	地方債証券	2.5000%	15,000千カナダ・ドル	15,008千カナダ・ドル	1,610,219千円	2026/09/01
	Province of Quebec Canada	地方債証券	1.9000%	35,000千カナダ・ドル	33,404千カナダ・ドル	3,583,915千円	2030/09/01
	PROVINCE OF QUEBEC CANADA	地方債証券	3.6000%	16,000千カナダ・ドル	16,205千カナダ・ドル	1,738,733千円	2033/09/01
	ONTARIO PROVINCE	地方債証券	2.9000%	42,000千カナダ・ドル	42,317千カナダ・ドル	4,540,201千円	2028/06/02
	ONTARIO PROVINCE	地方債証券	2.2500%	10,000千カナダ・ドル	9,515千カナダ・ドル	1,020,939千円	2031/12/02
	ONTARIO PROVINCE	地方債証券	3.7500%	45,000千カナダ・ドル	46,502千カナダ・ドル	4,989,210千円	2032/06/02
	ONTARIO PROVINCE	地方債証券	3.6500%	20,000千カナダ・ドル	20,379千カナダ・ドル	2,186,462千円	2033/06/02
	Province of Alberta Canada	地方債証券	2.0500%	10,000千カナダ・ドル	9,648千カナダ・ドル	1,035,155千円	2030/06/01
	PROVINCE OF ALBERTA CANADA	地方債証券	1.6500%	28,000千カナダ・ドル	26,020千カナダ・ドル	2,791,758千円	2031/06/01
	CANADA HOUSING TRUST	特殊債券	1.9000%	18,000千カナダ・ドル	17,099千カナダ・ドル	1,834,562千円	2031/03/15
	TORONTO-DOMINION BANK/THE	社債券	4.5160%	40,000千カナダ・ドル	40,968千カナダ・ドル	4,395,456千円	2027/01/29
	METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I	社債券	5.1800%	30,000千カナダ・ドル	30,505千カナダ・ドル	3,272,935千円	2026/06/15
	METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I	社債券	3.3940%	25,000千カナダ・ドル	25,165千カナダ・ドル	2,699,979千円	2030/04/09
	NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING	社債券	2.0000%	50,000千カナダ・ドル	48,935千カナダ・ドル	5,250,289千円	2028/04/17
	NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING	社債券	5.2500%	8,000千カナダ・ドル	8,151千カナダ・ドル	874,559千円	2026/06/30
	BANK OF MONTREAL	社債券	3.1900%	15,000千カナダ・ドル	15,072千カナダ・ドル	1,617,139千円	2028/03/01
	BANK OF MONTREAL	社債券	2.7000%	15,000千カナダ・ドル	15,012千カナダ・ドル	1,610,653千円	2026/12/09
	ROYAL BANK OF CANADA	社債券	4.1090%	5,000千カナダ・ドル	5,016千カナダ・ドル	538,182千円	2025/12/22
合計	銘柄数	27銘柄					
	金額			573,000	567,727	60,911,444	

(注1) 邦貨換算金額は、2025年10月6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あります。

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

<補足情報>

当ファンド（ダイワ・グローバル債券ファンド（毎月分配型））が投資対象としている「ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド」の決算日（2025年7月7日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの第263期の決算日（2025年10月6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

(2025年4月8日から2025年10月6日まで)

買		付	売		付
銘	柄	金額	銘	柄	金額
SWEDISH GOVERNMENT BOND (スウェーデン)	0.75% 2029/11/12	943,013 千円	Sveriges Sakerstallda Obligationer AB (スウェーデン)	2% 2026/6/17	1,069,001 千円
POLAND GOVERNMENT BOND (ポーランド)	5% 2030/1/25	924,324	SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン)	3.15% 2033/4/30	988,455
EUROPEAN INVESTMENT BANK (国際機関)	2.59% 2030/6/3	799,733	SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン)	1.45% 2027/10/31	818,523
DNB BANK ASA (ノルウェー) - floating	- 2031/1/15	744,005	EUROPEAN INVESTMENT BANK (国際機関)	1.75% 2026/11/12	759,560
EUROPEAN INVESTMENT BANK (国際機関)	2.933% 2030/4/4	701,992	SWEDISH GOVERNMENT BOND (スウェーデン)	1.75% 2033/11/11	677,887
FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	2.5% 2027/9/24	604,898	POLAND GOVERNMENT BOND (ポーランド)	6% 2033/10/25	641,336
NORWEGIAN GOVERNMENT BOND (ノルウェー)	3.625% 2034/4/13	368,506	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU (ドイツ)	4.25% 2028/9/29	587,827
FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	2030/11/25	287,287	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	2030/11/25	556,664
FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	1.25% 2034/5/25	265,262	POLAND GOVERNMENT BOND (ポーランド)	5% 2030/1/25	401,046
ALPHABET INC (アメリカ)	3% 2033/5/6	260,643	Belgium Government Bond (ベルギー)	0.8% 2028/6/22	393,246

(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、2025年10月6日現在におけるダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド（14,608,218千口）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

区分	額面金額	2025年10月6日現在					
		評価額		組入比率	うちB級以下組入比率	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
デンマーク	千デンマーク・クローネ 222,000	208,159	4,891,741 千円	15.5 %	7.1 %	8.4 %	—
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 260,000	252,938	3,801,667	12.1 —	—	4.1 %	7.9 %
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 302,000	286,380	4,567,775	14.5 —	—	4.3 %	9.7 %
チェコ	千チェコ・コルナ 230,000	190,854	1,380,755	4.4 —	—	2.4 %	2.0 %
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 75,000	76,254	3,144,974	10.0 —	—	2.1 %	7.9 %
ユーロ (ベルギー)	千ユーロ 14,000	12,783	2,242,737	7.1 —	—	—	7.1 %
ユーロ (フランス)	千ユーロ 26,600	23,612	4,142,533	13.2 —	—	11.2 %	—
ユーロ (スペイン)	千ユーロ 28,100	27,467	4,818,922	15.3 —	—	12.9 %	2.4 %
ユーロ (その他)	千ユーロ 10,000	10,203	1,790,120	5.7 —	—	3.5 %	2.2 %
ユーロ (小計)	78,700	74,066	12,994,313	41.3 —	—	27.6 %	11.7 %
合計	—	—	30,781,228	97.7 —	—	47.6 %	47.7 %

(注1) 邦貨換算金額は、2025年10月6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が、

(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）

2025年10月6日現在							
区分		銘柄	種類	年利率	額面金額	評価額	償還年月日
				%	千デンマーク・クローネ	千デンマーク・クローネ	千円
デンマーク		DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	120,000	113,002	2,655,565
		DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	—	52,000	45,588	1,071,339
		DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.2500	50,000	49,567	1,164,836
通貨小計	銘柄数 金額	3銘柄			222,000	208,159	4,891,741
ノルウェー		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.1250	10,000	8,951	134,547
		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.6250	80,000	77,952	1,171,630
		KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特殊債券	4.2500	30,000	30,245	454,592
		KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特殊債券	4.2500	40,000	40,311	605,877
		KOMMUNALBANKEN	特殊債券	2.0000	100,000	95,477	1,435,019
通貨小計	銘柄数 金額	5銘柄			260,000	252,938	3,801,667
スウェーデン		SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.7500	100,000	94,921	1,513,989
		SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7500	5,000	4,729	75,437
		EUROPEAN INVESTMENT BANK	特殊債券	1.5000	10,000	9,925	158,305
		EUROPEAN INVESTMENT BANK	特殊債券	3.7500	20,000	21,075	336,159
		EUROPEAN INVESTMENT BANK	特殊債券	2.1250	72,000	59,870	954,929
		EUROPEAN INVESTMENT BANK	特殊債券	2.5900	50,000	50,074	798,680
		EUROPEAN INVESTMENT BANK	特殊債券	2.9330	45,000	45,785	730,274
通貨小計	銘柄数 金額	7銘柄			302,000	286,380	4,567,775
チェコ		Czech Republic Government Bond	国債証券	2.5000	90,000	87,067	629,900
		CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	110,000	72,782	526,552
		CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND	国債証券	4.9000	30,000	31,004	224,302
通貨小計	銘柄数 金額	3銘柄			230,000	190,854	1,380,755
ポーランド		POLAND GOVERNMENT BOND	国債証券	6.0000	15,000	15,711	647,999
		POLAND GOVERNMENT BOND	国債証券	5.0000	60,000	60,543	2,496,974
通貨小計	銘柄数 金額	2銘柄			75,000	76,254	3,144,974
ユーロ（ベルギー）		Belgium Government Bond	国債証券	0.8000	4,000	3,853	676,110
		Belgium Government Bond	国債証券	0.1000	10,000	8,929	1,566,626
国小計	銘柄数 金額	2銘柄			14,000	12,783	2,242,737

2025年10月6日現在							
区分		銘柄	種類	年利率	額面金額	評価額	償還年月日
				%	千ユーロ	千ユーロ	千円
ユーロ（フランス）		FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.2500	100	84	2034/05/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	—	23,000	20,004	2030/11/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5000	3,500	3,522	2027/09/24
国小計	銘柄数 金額	3銘柄			26,600	23,612	4,142,533
ユーロ（スペイン）		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.2500	17,000	15,932	2030/10/31
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.1500	7,000	7,099	2033/04/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.0000	100	98	2054/10/31
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	5.1500	4,000	4,337	2028/10/31
国小計	銘柄数 金額	4銘柄			28,100	27,467	4,818,922
ユーロ（その他）		DNB BANK ASA	社債券	3.0000	4,600	4,640	2031/01/15
		ALPHABET INC	社債券	3.0000	1,600	1,597	2033/05/06
		WESTPAC BANKING CORP	社債券	3.7990	3,800	3,965	2030/01/17
国小計	銘柄数 金額	3銘柄			10,000	10,203	1,790,120
通貨小計	銘柄数 金額	12銘柄			78,700	74,066	12,994,313
合計	銘柄数 金額	32銘柄					30,781,228

(注1) 邦貨換算金額は、2025年10月6日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したもので
す。

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(3) 先物取引の銘柄別残高（評価額）

銘柄別	2025年10月6日現在	
	買建額	売建額
外 国 EURO-BOBL FUTURE(ドイツ)	百万円 620	百万円 —

(注1) 外貨建の評価額は、2025年10月6日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したもので
す。

(注2) 単位未満は切捨て。

ダイワ・オセアニア債券マザーファンド

＜補足情報＞

当ファンド（ダイワ・グローバル債券ファンド（毎月分配型））が投資対象としている「ダイワ・オセアニア債券マザーファンド」の決算日（2025年7月22日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの第263期の決算日（2025年10月6日）現在におけるダイワ・オセアニア債券マザーファンドの組入資産の内容等を掲載いたしました。

■ダイワ・オセアニア債券マザーファンドの主要な売買銘柄

公社債

(2025年4月8日から2025年10月6日まで)

買付		売付		
銘柄	金額	銘柄	金額	
NZ LOCAL GOVT FUND AGENC (ニュージーランド)	2.25% 2031/5/15	千円 1,526,220	NEW SOUTH WALES TREASURY CORP. (オーストラリア) 3% 2030/2/20	千円 185,370
NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND (ニュージーランド)	0.5% 2026/5/15	836,913	NEW SOUTH WALES TREASURY CORP. (オーストラリア) 2% 2031/3/20	132,085
NZ LOCAL GOVT FUND AGENC (ニュージーランド)	1.5% 2029/4/20	783,828	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC (ニュージーランド) 2.75% 2025/4/15	84,492
NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND (ニュージーランド)	4.5% 2035/5/15	775,529		
NEW SOUTH WALES TREASURY CORP. (オーストラリア)	2% 2033/3/8	758,026		
NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND (ニュージーランド)	3.5% 2033/4/14	736,971		
NZ LOCAL GOVT FUND AGENC (ニュージーランド)	3% 2035/5/15	722,899		
TREASURY CORP VICTORIA (オーストラリア)	2% 2035/9/17	689,082		
TREASURY CORP VICTORIA (オーストラリア)	2.25% 2033/9/15	563,477		
NZ LOCAL GOVT FUND AGENC (ニュージーランド)	4.5% 2027/4/15	445,880		

(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、2025年10月6日現在におけるダイワ・オセアニア債券マザーファンド（7,407,875千口）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

区分	額面金額	2025年10月6日現在						
		評価額		組入比率	うちBB格以下組入比率	残存期間別組入比率		
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 115,442	千オーストラリア・ドル 105,564	千円 10,430,840		% 39.2	% 22.0	% 17.2	% —
	千ニュージーランド・ドル 188,501	千ニュージーランド・ドル 179,313	千円 15,655,887	58.8	—	37.8	15.1	5.9
合計	—	—	26,086,727	98.0	—	59.8	32.3	5.9

(注1) 邦貨換算金額は、2025年10月6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あります。

(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)

2025年10月6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	%	千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル	千円	2029/04/21
	AUSTRALIA (COMMONWEALTH OF)	国債証券	3.2500	400	395	39,086	2034/05/21
	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	地方債証券	3.7500	2,000	1,936	191,327	2034/03/08
	AUSTRALIAN CAPITAL TERRITORY	地方債証券	5.0000	1,231	1,242	122,816	2032/10/22
	SWEDISH EXPORT CREDIT	特殊債券	2.5000	5,000	4,399	434,689	2028/05/30
	SWEDISH EXPORT CREDIT	特殊債券	4.3000	1,064	1,070	105,736	2028/05/30
	AIRSERVICES AUSTRALIA	特殊債券	5.4000	2,000	2,095	207,097	2030/11/01
	NEW SOUTH WALES TREASURY CORP.	特殊債券	5.4000	4,000	4,144	409,516	2028/11/15
	NEW SOUTH WALES TREASURY CORP.	特殊債券	2.0000	10,000	8,417	831,723	2033/03/08
	TREASURY CORP VICTORIA	特殊債券	3.0000	5,000	4,811	475,384	2030/02/20
	TREASURY CORP VICTORIA	特殊債券	1.5000	12,000	10,254	1,013,209	2031/09/10
	TREASURY CORP VICTORIA	特殊債券	2.2500	11,667	9,801	968,492	2033/09/15
	TREASURY CORP VICTORIA	特殊債券	2.0000	10,000	7,659	756,785	2035/09/17
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特殊債券	4.2000	3,000	2,466	243,754	2047/02/20
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特殊債券	1.5000	7,000	5,787	571,824	2032/08/20
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特殊債券	1.5000	4,000	3,369	332,890	2032/03/02
	INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK	特殊債券	4.7000	3,000	3,079	304,285	2030/10/03
	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	社債券	4.4000	3,000	3,025	298,940	2028/05/12
	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	社債券	4.9500	3,000	3,058	302,204	2027/11/25
	COOPERATIEVE RABOBANK UA	社債券	5.7080	4,000	4,175	412,531	2028/11/21
	TORONTO-DOMINION BANK/THE	社債券	4.9500	4,000	4,087	403,911	2028/09/15
	SVENSKA HANDELSBANKEN AB	社債券	5.0000	2,100	2,140	211,482	2028/03/02
	BNP PARIBAS SA	社債券	5.2880	3,640	3,721	367,764	2029/02/15
	CREDIT AGRICOLE SA	社債券	5.4110	4,310	4,436	438,417	2029/01/18
	UNIVERSITY OF TASMANIA	社債券	3.9700	1,870	1,786	176,546	2032/03/24
	MONASH UNIVERSITY	社債券	4.0500	1,660	1,640	162,131	2029/04/06
	Macquarie University	社債券	3.5000	2,500	2,438	240,967	2028/09/07
	WESTPAC BANKING CORP	社債券	5.1000	4,000	4,122	407,318	2029/05/14
通貨小計	銘柄数 金額	27銘柄			115,442	105,564	10,430,840
ニュージーランド	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国債証券	千ニュージーランド・ドル	千ニュージーランド・ドル	千ニュージーランド・ドル	2,119,406	2033/04/14
	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5000	25,000	24,274	591,861	2037/04/15
	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	8,001	6,778	702,323	2031/05/15
	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	9,000	8,044	803,313	2035/05/15
	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	10,000	9,872	447,223	2027/04/15
	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国債証券	4.5000	9,000	9,200	2,376,677	2029/04/20
	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	地方債証券	4.5000	5,000	5,122	2,242,283	2033/04/14
	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	地方債証券	1.5000	29,000	27,221	2,242,283	2031/05/15
	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	地方債証券	3.5000	27,000	25,681	1,270,157	2035/05/15
	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	地方債証券	2.2500	31,500	28,982	1,075,023	2030/02/20
	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	地方債証券	4.5000	14,000	14,547	362,273	2027/06/21
	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	地方債証券	3.0000	14,000	12,312	272,938	
	ANZ BANK NEW ZEALAND LTD	社債券	4.6300	4,000	4,149		
	ASB BANK LTD	社債券	5.5240	3,000	3,126		
通貨小計	銘柄数 金額	13銘柄			188,501	179,313	15,655,887
合計	銘柄数 金額	40銘柄					26,086,727

(注1) 邦貨換算金額は、2025年10月6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あります。

(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47期 (決算日 2025年9月5日)

(作成対象期間 2025年3月6日～2025年9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。

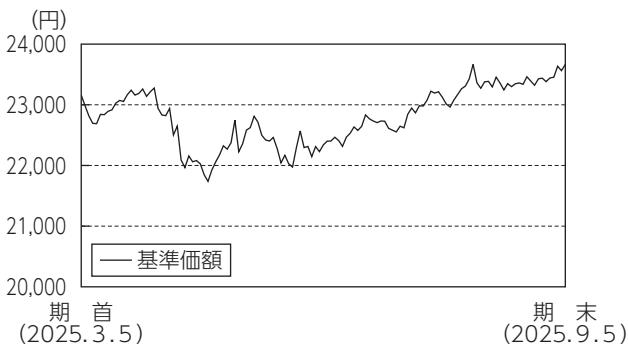
運用方針	安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	内外の公社債、ABS（アセットバック証券：各種の債権や商業用不動産などの資産を裏付けとして発行された証券）、MBS（モーゲージ担保証券：不動産担保融資の債権を裏付けとして発行された証券）および短期金融商品
株式組入制限	純資産総額の10%以下

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/>

■当成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基 準 価 額	F T S E 米 国 債 インデックス (円換算)		公 社 債 組入比率	債券先物 比率
		騰落率	%		
(期首)2025年3月5日	23,160	—	22,914	96.1	8.2
3月末	23,139	△0.1	22,856	△0.3	96.7
4月末	22,269	△3.8	21,991	△4.0	94.6
5月末	22,295	△3.7	21,918	△4.3	95.5
6月末	22,729	△1.9	22,312	△2.6	95.2
7月末	23,430	1.2	22,992	0.3	95.1
8月末	23,382	1.0	22,878	△0.2	96.0
(期末)2025年9月5日	23,665	2.2	23,149	1.0	96.3

(注1) 謄落率は期首比。

(注2) F T S E 米国債インデックス（円換算）は、F T S E 米国債インデックス（米ドルベース）のデータをもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。F T S E 米国債インデックス（米ドルベース）は、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指數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・謄落率】

期首：23,160円 期末：23,665円 謄落率：2.2%

【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、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、債券の価格上昇や利息収入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

米国金利は、おおむね低下（債券価格は上昇）しました。

米国債券市場では、当成期首より、F R B（米国連邦準備制度

理事会）が経済見通しを引き下げたことなどから、利下げ織り込みが加速し、短期金利が低下する展開となりました。その後は、トランプ政権による市場予想を上回る関税政策の公表を受けたインフレや財政への懸念から、長期金利は上昇（債券価格は下落）しました。当成期末にかけては、雇用指標が市場予想を下回ったことなどを背景に短中期主導で金利は低下しました。

○為替相場

米ドル為替相場は対円で下落しました。

米ドル対円為替相場は、当成期首より、日米金利差の動きにおおむね連れる展開となり、日銀の利上げ観測などを受けて円高となりました。その後も、トランプ政権による市場予想を上回る関税政策の公表を受け、市場参加者のリスク選好が大幅に後退し、米ドルは対円で下落しました。当成期末にかけては、関税政策をめぐる各国との交渉に進展が見られ、過度な景気減速懸念が後退し、米ドルは対円で下落幅を一部巻き戻しました。

◆前成期末における「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。

当成期の当ファンドの基準価額と参考指標の謄落率は、「当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 (先物・オプション)	0円 (0)
有価証券取引税	—
その他費用 (保管費用) (その他)	1 (1) (0)
合計	1

(注1) 費用の項目および算出法については前掲しております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おります。

■売買および取引の状況

(1) 公社債

(2025年3月6日から2025年9月5日まで)

		買付額	売付額
外 国	国債証券	千アメリカ・ドル 9,668	千アメリカ・ドル 17,790 (2,100)
	地方債証券	4,811	(—)
	特殊債券	8,886	1,611 (1,411)

(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。

(2) 先物取引の種類別取引状況

(2025年3月6日から2025年9月5日まで)

種類別	買建		売建	
	新規買付額	決済額	新規売付額	決済額
外 国 債券先物取引	百万円 —	百万円 1,471	百万円 —	百万円 —

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄

公社債

(2025年3月6日から2025年9月5日まで)

当			期				
買	付	銘柄	売	付	銘柄		
銘	柄	金額	銘	柄	金額		
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ)	4.25%	2034/11/15	千円 1,390,985	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ)	3.25%	2029/6/30	千円 1,217,088
FANNIE MAE (アメリカ)	4%	2054/12/1	500,997	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ)	3.5%	2030/1/31	512,424
STATE OF CALIFORNIA (アメリカ)	4.875%	2030/9/1	456,450	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ)	4.125%	2029/10/31	387,771
CORP ANDINA DE FOMENTO (国際機関)	5%	2030/1/22	440,216	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ)	4.125%	2027/10/31	318,135
FANNIE MAE (アメリカ)	3.5%	2052/8/1	295,648	GINNIE MAE II POOL MA8800 (アメリカ)	5%	2053/4/20	240,994
CITY OF NEW YORK NY (アメリカ)	5.44%	2035/2/1	254,660	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.625%	2029/8/15	162,469
KOREA NATIONAL OIL CORP (韓国)	4.75%	2030/3/31	74,618				

(注1) 金額は受渡し代金（経過利子分は含まれておりません）。

(注2) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

(1) 外国(外貨建)公社債(通貨別)

作成期	区分	当期				期末			
		額面金額	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
アメリカ	千アメリカ・ドル	124,006	122,309	18,132,448	96.3%	%	51.7%	29.2%	15.5%

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

(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	当期		期末		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.2500%	千アメリカ・ドル	100	98	14,646	2029/06/30	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.1250%	千アメリカ・ドル	100	101	14,989	2027/10/31	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.5000%	千アメリカ・ドル	5,600	5,573	826,223	2030/01/31	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.5000%	千アメリカ・ドル	11,850	11,783	1,746,836	2030/04/30	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.7500%	千アメリカ・ドル	5,100	5,124	759,658	2030/06/30	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.1250%	千アメリカ・ドル	2,300	2,345	347,753	2029/10/31	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.2500%	千アメリカ・ドル	11,100	11,227	1,664,433	2034/11/15	
	State of Connecticut	地方債証券	5.0900%	千アメリカ・ドル	2,500	2,521	373,793	2030/10/01	
	City of New York NY	地方債証券	5.9850%	千アメリカ・ドル	4,400	4,597	681,607	2036/12/01	
	City of New York NY	地方債証券	5.9680%	千アメリカ・ドル	1,000	1,055	156,446	2036/03/01	
	CITY OF NEW YORK NY	地方債証券	4.9690%	千アメリカ・ドル	3,000	2,993	443,762	2037/10/01	
	CITY OF NEW YORK NY	地方債証券	5.4400%	千アメリカ・ドル	1,700	1,796	266,355	2035/02/01	
	State of Mississippi	地方債証券	5.2450%	千アメリカ・ドル	1,000	1,025	151,963	2034/11/01	
	STATE OF CALIFORNIA	地方債証券	5.1500%	千アメリカ・ドル	2,500	2,612	387,332	2034/09/01	
	STATE OF CALIFORNIA	地方債証券	4.8750%	千アメリカ・ドル	3,000	3,148	466,787	2030/09/01	
	PROVINCE OF QUEBEC CANADA	地方債証券	4.2500%	千アメリカ・ドル	5,700	5,630	834,715	2034/09/05	
	ONTARIO PROVINCE	地方債証券	4.7000%	千アメリカ・ドル	2,100	2,180	323,233	2030/01/15	
	KOREA NATIONAL OIL CORP	特殊債券	4.7500%	千アメリカ・ドル	500	512	75,995	2030/03/31	
	OPEC FUND FOR INTERNATIONAL DEVELOPMENT	特殊債券	4.7500%	千アメリカ・ドル	3,000	3,061	453,814	2028/02/03	
	ONTARIO TEACHERS FINANCE TRUST	特殊債券	2.0000%	千アメリカ・ドル	2,300	2,077	307,924	2031/04/16	
	GINNIE MAE II POOL MA8720	特殊債券	2.5000%	千アメリカ・ドル	1,389	1,189	176,376	2053/03/20	
	GINNIE MAE II POOL 787028	特殊債券	5.5000%	千アメリカ・ドル	1,666	1,687	250,167	2053/09/20	
	GINNIE MAE II POOL 787374	特殊債券	5.5000%	千アメリカ・ドル	2,298	2,345	347,655	2054/04/20	
	FANNIE MAE	特殊債券	4.0000%	千アメリカ・ドル	1,427	1,344	199,326	2052/07/01	
	FANNIE MAE	特殊債券	4.0000%	千アメリカ・ドル	1,459	1,372	203,489	2052/07/01	
	FANNIE MAE	特殊債券	2.5000%	千アメリカ・ドル	143	138	20,576	2033/09/01	
	FANNIE MAE	特殊債券	2.5000%	千アメリカ・ドル	520	434	64,357	2051/01/01	
	FANNIE MAE	特殊債券	4.5000%	千アメリカ・ドル	4,269	4,147	614,806	2053/06/01	
	FANNIE MAE	特殊債券	5.0000%	千アメリカ・ドル	902	899	133,282	2054/05/01	
	FANNIE MAE	特殊債券	2.0000%	千アメリカ・ドル	3,142	2,448	363,026	2051/03/01	
	FANNIE MAE	特殊債券	5.5000%	千アメリカ・ドル	1,437	1,461	216,739	2054/06/01	
	FANNIE MAE	特殊債券	5.5000%	千アメリカ・ドル	1,283	1,305	193,493	2054/08/01	
	FANNIE MAE	特殊債券	5.0000%	千アメリカ・ドル	1,228	1,228	182,137	2053/04/01	
	FANNIE MAE	特殊債券	3.0000%	千アメリカ・ドル	2,436	2,121	314,547	2051/09/01	
	FANNIE MAE	特殊債券	4.0000%	千アメリカ・ドル	3,453	3,247	481,459	2054/12/01	
	FANNIE MAE	特殊債券	3.5000%	千アメリカ・ドル	2,062	1,875	278,055	2052/08/01	
	FREDDIE MAC	特殊債券	3.0000%	千アメリカ・ドル	3,235	2,820	418,102	2052/03/01	
	CORP ANDINA DE FOMENTO	特殊債券	2.2500%	千アメリカ・ドル	2,800	2,733	405,208	2027/02/08	
	CORP ANDINA DE FOMENTO	特殊債券	1.6250%	千アメリカ・ドル	2,500	2,496	370,087	2025/09/23	
	CORP ANDINA DE FOMENTO	特殊債券	5.0000%	千アメリカ・ドル	3,000	3,119	462,437	2030/01/22	
	SVENSKA HANDELSBANKEN AB	社債	5.1250%	千アメリカ・ドル	2,500	2,548	377,815	2027/05/28	
	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD/NEW YORK	社債	5.0870%	千アメリカ・ドル	3,000	3,062	454,067	2027/06/11	
	BANK OF NEW ZEALAND	社債	2.2850%	千アメリカ・ドル	3,000	2,929	434,280	2027/01/27	
	BANK OF NEW ZEALAND	社債	1.0000%	千アメリカ・ドル	3,000	2,954	437,931	2026/03/03	
	ANZ NEW ZEALAND INT'L LTD/LONDON	社債	1.2500%	千アメリカ・ドル	3,000	2,932	434,743	2026/06/22	
合計	銘柄数	45銘柄			124,006	122,309	18,132,448		

(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。

(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

2025年9月5日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
公社債	千円	%
18,132,448	96.3	
コール・ローン等、その他	697,943	3.7
投資信託財産総額	18,830,392	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したもので
す。なお、9月5日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝148.25円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産（18,726,248千円）の投資信託財産総額（18,830,392千円）に対する比率は、99.4%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2025年9月5日現在

項目	当期末
(A) 資産	18,830,392,774円
コール・ローン等	468,735,741
公社債(評価額)	18,132,448,851
未収利息	151,802,060
前払費用	599,244
差入委託証拠金	76,806,878
(B) 負債	312,959
未払解約金	312,959
(C) 純資産額(A - B)	18,830,079,815
元本	7,956,923,056
次期繰越損益金	10,873,156,759
(D) 受益権総口数	7,956,923,056口
1万口当り基準価額(C / D)	23,665円

*期首における元本額は8,096,932,781円、当成期間中における追加設定元本額は262,386,028円、同解約元本額は402,395,753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：

ダイワ世界債券ファンドM (FOFs用) (適格機関投資家専用)	127,170,472円
ダイワ世界債券ファンドVA (適格機関投資家専用)	5,977,781円
ダイワ世界債券ファンド (毎月分配型)	1,104,014,529円
ダイワ・グローバル債券ファンド (年2回決算型)	97,502,232円
ダイワ世界債券ファンド (年2回決算型)	3,278,412円
ダイワ・グローバル債券ファンド (毎月分配型)	6,618,979,630円

*当期末の計算口数当りの純資産額は23,665円です。

■損益の状況

当期 自2025年3月6日 至2025年9月5日

項目	当期
(A) 配当等収益	372,786,509円
受取利息	368,023,777
その他収益金	4,762,732
(B) 有価証券売買損益	43,329,634
売買益	247,054,361
売買損	△ 203,724,727
(C) 先物取引等損益	△ 5,765,887
取引損	△ 5,765,887
(D) その他費用	△ 525,890
(E) 当期損益金(A + B + C + D)	409,824,366
(F) 前期繰越損益金	10,655,776,434
(G) 解約差損益金	△ 521,881,831
(H) 追加信託差損益金	329,437,790
(I) 合計(E + F + G + H)	10,873,156,759
次期繰越損益金(I)	10,873,156,759

(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。

《お知らせ》

■運用報告書にかかる信託約款の条文変更について

2025年4月1日付の投資信託及び投資法人に関する法律の改正により、運用報告書にかかる規定が変更されたため、運用報告書にかかる信託約款の条文を以下のとおり変更しました。（下線部を変更）

<変更前>

(運用報告書)

委託者は、投資信託及び投資法人に関する法律第14条に定める運用報告書を交付しません。

<変更後>

(運用状況にかかる情報)

委託者は、投資信託及び投資法人に関する法律第14条に定める事項にかかる情報を提供しません。

ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド

運用報告書 第46期 (決算日 2025年9月5日)

(作成対象期間 2025年3月6日～2025年9月5日)

ダイワ高格付ユーロ債マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

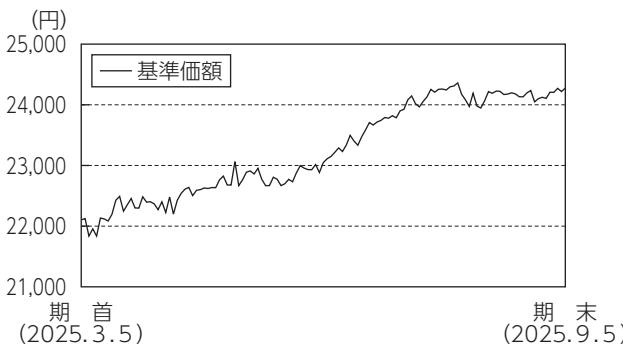
大和アセットマネジメント

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) (参考指標)	公 社 債 組入比率	債券先物 比
	騰 落 率	%			
(期首)2025年3月5日	22,104	—	25,381	98.4	10.8
3月末	22,396	1.3	25,534	98.2	11.1
4月末	22,679	2.6	25,978	97.9	5.6
5月末	22,957	3.9	26,288	98.1	—
6月末	23,790	7.6	27,189	98.0	2.0
7月末	23,973	8.5	27,289	97.8	2.1
8月末	24,105	9.1	27,354	97.5	—
(期末)2025年9月5日	24,275	9.8	27,518	97.5	—

(注1) 謄落率は期首比。

(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・謄落率】

期首：22,104円 期末：24,275円 謄落率：9.8%

【基準価額の主な変動要因】

ユーロ建ての債券に投資した結果、保有債券からの利息収入やユーロが対円で上昇 (円安) 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

○ユーロ圏債券市況

ユーロ圏の金利は上昇 (債券価格は下落) しました。

ユーロ圏債券市場では、当作成期首より、ドイツの財政ルールの改正案が可決され、国防費とインフラ (社会基盤) 投資が大幅に増

加する方針が決定されたことから、金利は大幅に上昇しました。2025年4月に入ると、米国による相互関税の詳細が発表されたことで景気鈍化への懸念が強まり、年内の利下げ織り込みが進行したことから、金利は大幅に低下 (債券価格は上昇) しました。5月から6月にかけては、米国の関税政策をめぐる各国との交渉に進展が見られ、過度な景気減速懸念が後退したことなどから、金利は上昇しました。7月は、ECB (欧州中央銀行) が理事会で政策金利据え置きを決定し、ラガルド総裁が今後も利下げに慎重な姿勢を示したことなどから、ユーロ圏の金利は上昇しました。8月から当作成期末にかけては、米国の雇用統計が大幅に悪化し米国金利が低下した影響で、ユーロ圏の金利も低下しました。

○為替相場

ユーロ対円為替レートは上昇しました。

ユーロ対円為替相場は、当作成期首より、ユーロ圏の金利が急上昇したことから、円安ユーロ高となりました。2025年3月下旬に入ると、米国の相互関税発表を発端として市場のリスク回避姿勢が強まることから、ユーロは対円で下落 (円高) する局面がありました。しかし5月以降は、米中の両政府が関税引き下げに合意したことやドイツで財政拡張への期待が高まつたことを受けて、円安ユーロ高となりました。7月末にかけては、EU (欧洲連合) と米国との間で貿易協定が結ばれたものの、欧州経済への悪影響が懸念され、ユーロ円の上昇幅は縮小しました。当作成期末にかけては、日欧株の上昇を背景に市場の投資家心理が改善し、ユーロは対円で上昇する展開となりました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

今後も、主としてユーロ建ての公社債等に投資することにより、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行います。債券ポートフォリオの金利変動リスク (修正デュレーション) については、ファンダメンタルズや金融政策見通しなどに基づき、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。

◆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標の謄落率は、「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。

■ 1万口当りの費用の明細

項目	当期
売買委託手数料 (先物・オプション)	0円 (0)
有価証券取引税	—
その他費用 (保管費用) (その他)	5 (4) (0)
合計	5

(注1) 費用の項目および算出法については前掲しております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おります。

■ 売買および取引の状況

(1) 公社債

(2025年3月6日から2025年9月5日まで)

		買付額	売付額
外 国	ユーロ (ベルギー)	国債証券 千ユーロ 25	千ユーロ 376 (—)
	ユーロ (フランス)	国債証券 千ユーロ 564	千ユーロ 815 (—)
		社債券 —	千ユーロ 103 (—)
	ユーロ (オーストリア)	国債証券 千ユーロ 229	千ユーロ 501 (—)
	ユーロ (その他)	社債券 千ユーロ 797	千ユーロ 900 (—)
	ユーロ (ユーロ通貨計)	国債証券 千ユーロ 818	千ユーロ 1,693 (—)
		社債券 797	千ユーロ 1,003 (—)

(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

(2025年3月6日から2025年9月5日まで)

当	期				
買	付	売	付		
銘柄	柄	金額	銘柄	柄	金額
FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 0.75% 2028/11/25	72,733	千円	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 0.5% 2026/5/25	101,364	千円
ALPHABET INC (アメリカ) 3% 2033/5/6	65,160		EQUINOR ASA (ノルウェー) 2.875% 2025/9/10	81,914	
DNB BANK ASA (ノルウェー) - floating - 2031/1/15	64,696		AUSTRIA GOVERNMENT BOND (オーストリア) 3.45% 2030/10/20	74,397	
AUSTRIA GOVERNMENT BOND (オーストリア) 2.95% 2035/2/20	30,933		DNB BANK ASA (ノルウェー) - floating - 2026/5/31	64,770	
FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 0.5% 2026/5/25	20,938		Belgium Government Bond (ベルギー) 2031/10/22	54,662	
AUSTRIA GOVERNMENT BOND (オーストリア) 2.9% 2033/2/20	6,852		FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 1.25% 2034/5/25	28,842	
Belgium Government Bond (ベルギー) 2031/10/22	4,319		BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA (フランス) 3.875% 2028/2/14	17,702	
FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 1.25% 2034/5/25	1,379		BELGIUM GOVERNMENT BOND (ベルギー) 2.85% 2034/10/22	8,024	
			FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 2030/11/25	6,999	
			AUSTRIA GOVERNMENT BOND (オーストリア) 2.9% 2033/2/20	6,898	

(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)

作成期	区分	当期				期末			
		額面金額	評価額		組入比率	うちBB格以下組入比率	残存期間別	組入比率	
			外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年末満
ユーロ(ベルギー)		千ユーロ 600	千ユーロ 520	千円 89,895	% 9.2	% -	% 9.2	% -	% -
ユーロ(フランス)		千ユーロ 2,750	千ユーロ 2,600	449,129	45.8	-	8.4	37.4	-
ユーロ(オーストリア)		千ユーロ 500	千ユーロ 499	86,273	8.8	-	8.8	-	-
ユーロ(その他)		千ユーロ 1,900	千ユーロ 1,913	330,455	33.7	-	14.1	16.1	3.5
合計		5,750	5,533	955,754	97.5	-	40.5	53.6	3.5

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

(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	当期			期末		
			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(ベルギー)	Belgium Government Bond BELGIUM GOVERNMENT BOND	国債証券 国債証券	% - 2.8500	千ユーロ 500 100	千ユーロ 423 97	千円 73,085 16,809	2031/10/22 2034/10/22	
国小計	銘柄数 金額	2銘柄			600	520	89,895	
ユーロ(フランス)	FRENCH GOVERNMENT BOND FRENCH GOVERNMENT BOND FRENCH GOVERNMENT BOND BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA	国債証券 国債証券 国債証券 社債券	1.2500 0.7500 - 3.8750	千ユーロ 50 1,800 500 400	千ユーロ 42 1,710 433 413	千円 7,272 295,483 74,949 71,424	2034/05/25 2028/11/25 2030/11/25 2028/02/14	
国小計	銘柄数 金額	4銘柄			2,750	2,600	449,129	
ユーロ(オーストリア)	AUSTRIA GOVERNMENT BOND AUSTRIA GOVERNMENT BOND	国債証券 国債証券	2.9000 2.9500	千ユーロ 200 300	千ユーロ 201 298	千円 34,778 51,495	2033/02/20 2035/02/20	
国小計	銘柄数 金額	2銘柄			500	499	86,273	
ユーロ(その他)	DNB BANK ASA BERKSHIRE HATHAWAY INC ALPHABET INC APPLE INC WESTPAC BANKING CORP	社債券 社債券 社債券 社債券 社債券	3.0000 1.1250 3.0000 2.0000 3.7990	千ユーロ 400 200 400 400	千ユーロ 403 196 397 497 418	千円 69,671 33,899 68,735 85,907 72,241	2031/01/15 2027/03/16 2033/05/06 2027/09/17 2030/01/17	
国小計	銘柄数 金額	5銘柄			1,900	1,913	330,455	
合計	銘柄数 金額	13銘柄			5,750	5,533	955,754	

(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

(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

2025年9月5日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
公社債	千円	%
955,754	97.5	
コール・ローン等、その他	24,634	2.5
投資信託財産総額	980,389	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したもので
す。なお、9月5日における邦貨換算レートは、1ユーロ=172.71円で
す。(注3) 当期末における外貨建純資産(977,623千円)の投資信託財産総額
(980,389千円)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

2025年9月5日現在

項目	当期末
(A) 資産	980,389,019円
コール・ローン等	7,000,691
公社債(評価額)	955,754,688
未収利息	9,394,268
前払費用	1,331,083
差入委託証拠金	6,908,289
(B) 負債	95,891
未払解約金	95,891
(C) 純資産額(A - B)	980,293,128
元本	403,833,800
次期繰越損益金	576,459,328
(D) 受益権総口数	403,833,800口
1万口当り基準価額(C / D)	24,275円

*期首における元本額は482,371,082円、当制作期間中における追加設定元本額は160,069円、同解約元本額は78,697,351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：

ダイワ世界債券ファンドM (FOFs用) (適格機関投資家専用)	42,443,971円
ダイワ世界債券ファンドVA (適格機関投資家専用)	1,989,580円
ダイワ世界債券ファンド (毎月分配型)	358,335,695円
ダイワ世界債券ファンド (年2回決算型)	1,064,554円

*当期末の計算口数当りの純資産額は24,275円です。

■損益の状況

当期 自2025年3月6日 至2025年9月5日

項目	当期
(A) 配当等収益	11,241,160円
受取利息	11,177,147
その他収益金	64,013
(B) 有価証券売買損益	83,359,685
売買益	85,794,242
売買損	△ 2,434,557
(C) 先物取引等損益	△ 200,067
取引益	455,678
取引損	△ 655,745
(D) その他費用	△ 206,137
(E) 当期損益金(A + B + C + D)	94,194,641
(F) 前期繰越損益金	583,885,389
(G) 解約差損益金	△101,825,350
(H) 追加信託差損益金	204,648
(I) 合計(E + F + G + H)	576,459,328
次期繰越損益金(I)	576,459,328

(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。

《お知らせ》

■運用報告書にかかる信託約款の条文変更について

2025年4月1日付の投資信託及び投資法人に関する法律の改正により、運用報告書にかかる規定が変更されたため、運用報告書にかかる信託約款の条文を以下のとおり変更しました。（下線部を変更）

<変更前>

(運用報告書)

委託者は、投資信託及び投資法人に関する法律第14条に定める運用報告書を交付しません。

<変更後>

(運用状況にかかる情報)

委託者は、投資信託及び投資法人に関する法律第14条に定める事項にかかる情報を提供しません。

ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド

運用報告書 第45期 (決算日 2025年4月15日)

(作成対象期間 2024年10月16日～2025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。

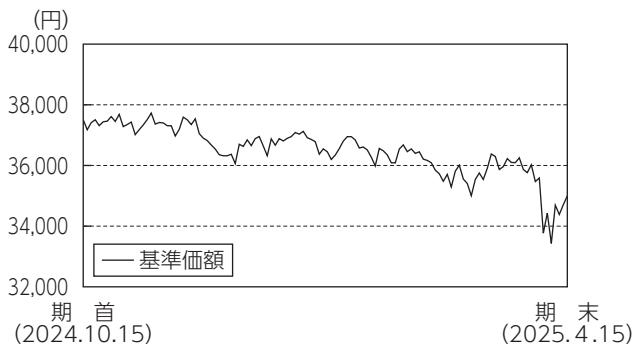
運用方針	安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	内外の公社債、ABS（アセットバック証券：各種の債権や商業用不動産などの資産を裏付けとして発行された証券）、MBS（モーゲージ担保証券：不動産担保融資の債権を裏付けとして発行された証券）および短期金融商品
株式組入制限	純資産総額の10%以下

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	債 先物	券
	騰落率	(参考指數)	騰落率	(参考指數)			
(期首)2024年10月15日	37,505	%	36,020	%	97.9	%	—
10月末	37,431	△0.2	35,739	△0.8	98.0	%	—
11月末	36,675	△2.2	35,072	△2.6	97.5	%	—
12月末	37,086	△1.1	35,348	△1.9	97.6	%	—
2025年1月末	36,274	△3.3	34,574	△4.0	98.0	%	—
2月末	35,479	△5.4	33,793	△6.2	98.3	%	—
3月末	35,870	△4.4	33,993	△5.6	98.3	%	—
(期末)2025年4月15日	34,999	△6.7	33,273	△7.6	98.3	%	—

(注1) 謙落率は期首比。

(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・謙落率】

期首：37,505円 期末：34,999円 謙落率：△6.7%

【基準価額の主な変動要因】

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。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

○オーストラリア債券市況

オーストラリア債券市場では、金利は年限によりまちまちとなりました。

オーストラリア債券市場では、当作成期首より、米国の雇用統計などが堅調な結果となりグローバルに景気減速への懸念が後退した

ことや、米国の大統領・連邦議会選挙で共和党が勝利し拡張的な財政政策への懸念が高まったことなどから、金利は上昇(債券価格は下落)しました。その後は、RBA(オーストラリア準備銀行)が追加利下げに慎重な姿勢を示したことなどが金利上昇の材料となつたものの、米国の企業景況感や消費者心理が悪化したことなどが金利低下(債券価格は上昇)の材料となり、金利は方向感のない推移となりました。2025年4月に入ると、米国の関税政策による世界的な景気減速が懸念されたことなどからRBAによる利下げ期待が強まり、金利は短期を中心に低下しました。

○為替相場

豪ドルは対円で下落しました。

当作成期首より、豪ドルは対円で方向感のない推移となりましたが、2024年11月後半からは、米国のトランプ次期大統領が中国やカナダ、メキシコに関税を課すと表明したことへの懸念が高まることなどから、円高豪ドル安が進みました。2025年1月以降は、日銀の追加利上げ観測が高まることなどから、さらに円高豪ドル安が進みました。当作成期末にかけても、米国の関税政策による世界的な景気減速が懸念されたことなどから、円高豪ドル安となりました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

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

◆ポートフォリオについて

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

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

債券種別構成に関しては、非国債の組入比率を高めに保ちました。

為替に関しては、実質外貨比率を高位に保ちました。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

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

《今後の運用方針》

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

ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド

■1万口当りの費用の明細

項目	当期
売買委託手数料	－円
有価証券取引税	－
その他費用	4
(保管費用)	(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しております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

(2024年10月16日から2025年4月15日まで)

	買付額	売付額
外 オ ー ス ト ラ リ ア 国	千オーストラリア・ドル 国債証券 8,701	千オーストラリア・ドル — (—)
	地方債証券 3,911	— (—)
	特殊債券 63,913	8,783 (—)
	社債券 19,461	— (—)

(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

(2024年10月16日から2025年4月15日まで)

当			期		
買	付	銘柄	売	付	銘柄
銘	柄	金額	銘	柄	金額
		千円			千円
NEW SOUTH WALES TREASURY CORP. (オーストラリア) 3% 2030/2/20		1,538,212	QUEENSLAND TREASURY CORP. (オーストラリア) 4.75% 2025/7/21		556,231
TREASURY CORP VICTORIA (オーストラリア) 1.5% 2031/9/10		1,369,437	TREASURY CORP VICTORIA (オーストラリア) 1.25% 2027/11/19		265,282
TREASURY CORP VICTORIA (オーストラリア) 1.25% 2027/11/19		895,173			
QUEENSLAND TREASURY CORP. (オーストラリア) 4.75% 2025/7/21		786,280			
AUST & NZ BANK (オーストラリア) 4.8% 2027/6/18		686,746			
QUEENSLAND TREASURY CORP. (オーストラリア) 1.5% 2032/3/2		540,678			
QUEENSLAND TREASURY CORP. (オーストラリア) 2% 2033/8/22		533,417			
WESTPAC BANKING CORP (オーストラリア) 5.1% 2029/5/14		495,077			
RABOBANK NEDERLAND AU (オーストラリア) 5.09% 2029/7/17		491,008			
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア) 2.75% 2029/11/21		455,895			

(注1) 金額は受渡し代金（経過利子分は含まれておりません）。

(注2) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

(1) 外国(外貨建)公社債(通貨別)

作成期	区分	当期					期末				
		評価額		組入比率	うち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 160,223	千オーストラリア・ドル 149,484	13,588,160	98.3	%	%	36.7	54.5	%	7.1

(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。

(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り捨て。

(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	当期		期末			
					%	千オーストラリア・ドル	外貨建金額	邦貨換算金額	償還年月日	
オーストラリア	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2500	1,500	1,499	136,332	2025/04/21			
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	9,000	8,693	790,243	2029/11/21			
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7500	7,000	5,926	538,748	2032/11/21			
	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	地方債証券	4.7000	1,500	1,534	139,450	2028/08/01			
	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	地方債証券	5.0000	4,616	4,619	419,913	2034/03/08			
	Province of Alberta Canada	地方債証券	2.4000	500	441	40,103	2030/10/02			
	AUSTRALIAN CAPITAL TERRITORY	地方債証券	3.0000	2,000	1,961	178,342	2028/04/18			
	CPPIB CAPITAL INC	特殊債券	4.6000	3,000	3,058	278,001	2030/01/16			
	EXPORT DEVELOPMENT CANADA	特殊債券	4.5000	833	851	77,358	2028/09/06			
	SWEDISH EXPORT CREDIT	特殊債券	4.3000	1,064	1,075	97,743	2028/05/30			
	SWEDISH EXPORT CREDIT	特殊債券	5.4000	1,000	1,046	95,140	2030/11/01			
	AIRSERVICES AUSTRALIA	特殊債券	5.4000	2,000	2,070	188,188	2028/11/15			
	NEW SOUTH WALES TREASURY CORP.	特殊債券	3.0000	23,000	21,968	1,996,973	2030/02/20			
	TREASURY CORP VICTORIA	特殊債券	1.5000	25,800	21,495	1,953,896	2031/09/10			
	TREASURY CORP VICTORIA	特殊債券	1.2500	7,000	6,604	600,393	2027/11/19			
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特殊債券	4.7500	2,000	2,004	182,214	2025/07/21			
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特殊債券	1.2500	3,000	2,519	229,065	2031/03/10			
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特殊債券	1.5000	9,000	7,360	669,074	2032/03/02			
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特殊債券	2.0000	11,000	8,824	802,159	2033/08/22			
	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特殊債券	4.2500	3,000	3,000	272,716	2025/06/24			
	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特殊債券	4.3000	2,000	2,029	184,463	2029/01/10			
	INTL. FIN. CORP.	特殊債券	3.1500	500	484	44,030	2029/06/26			
	INTL. FIN. CORP.	特殊債券	4.5000	3,000	3,042	276,547	2030/05/20			
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特殊債券	1.8000	500	484	44,078	2027/01/19			
	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	社債券	5.4000	1,600	1,657	150,642	2028/11/16			
	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	社債券	5.0000	2,400	2,451	222,802	2029/11/14			
	COOPERATIEVE RABOBANK UA	社債券	5.7080	2,000	2,084	189,437	2028/11/21			
	TORONTO-DOMINION BANK/THE	社債券	4.9500	2,000	2,038	185,296	2028/09/15			
	BNP PARIBAS SA	社債券	5.2880	1,860	1,912	173,804	2029/02/15			
	CREDIT AGRICOLE SA	社債券	5.4110	2,190	2,237	203,388	2029/01/18			
	UNIVERSITY OF TASMANIA	社債券	3.9700	630	585	53,180	2032/03/24			
	MONASH UNIVERSITY	社債券	4.0500	840	825	75,036	2029/04/06			
	BANK OF MONTREAL	社債券	5.3380	1,000	1,014	92,229	2029/06/27			
	RABOBANK NEDERLAND AU	社債券	5.0900	5,000	5,093	462,985	2029/07/17			
	Macquarie University	社債券	3.5000	1,000	968	88,041	2028/09/07			
	AUST & NZ BANK	社債券	4.8000	7,000	7,109	646,219	2027/06/18			
	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	社債券	2.4000	2,290	2,227	202,440	2027/01/14			
	WESTPAC BANKING CORP	社債券	2.4000	1,600	1,555	141,364	2027/01/25			
	WESTPAC BANKING CORP	社債券	5.1000	5,000	5,127	466,107	2029/05/14			
合計	銘柄数 金額	39銘柄			160,223	149,484	13,588,160			

(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。

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切り捨て。

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

2025年4月15日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
公社債	千円	%
13,588,160		98.3
コール・ローン等、その他	239,313	1.7
投資信託財産総額	13,827,474	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨貸資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したもので
す。なお、4月15日における邦貨換算レートは、1オーストラリア・ドル
=90.90円です。

(注3) 当期末における外貨貸純資産（13,812,511千円）の投資信託財産総額
(13,827,474千円)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

2025年4月15日現在

項目	当期末
(A) 資産	13,829,374,450円
コール・ローン等	110,349,640
公社債(評価額)	13,588,160,714
未収入金	1,900,000
未収利息	108,398,880
前払費用	4,081,410
差入委託証拠金	16,483,806
(B) 負債	2,440,071
未払金	1,901,271
未払解約金	538,800
(C) 純資産総額(A - B)	13,826,934,379
元本	3,950,664,349
次期繰越損益金	9,876,270,030
(D) 受益権総口数	3,950,664,349口
1万口当り基準価額(C / D)	34,999円

* 期首における元本額は1,612,845,222円、当成期間中における追加設定元本額は2,481,005,379円、同解約元本額は143,186,252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：

ダイワ世界債券ファンドM (FOFs用) (適格機関投資家専用)	83,127,853円
ダイワ世界債券ファンドVA (適格機関投資家専用)	3,814,504円
ダイワ世界債券ファンド (毎月分配型)	767,995,656円
ダイワ・グローバル債券ファンド (年2回決算型)	13,230,448円
ダイワ世界債券ファンド (年2回決算型)	2,371,539円
ダイワ高格付豪ドル債オープン (毎月分配型)	699,304,140円
ダイワ・グローバル債券ファンド (毎月分配型)	2,380,820,209円

*当期末の計算口数当りの純資産額は34,999円です。

■損益の状況

当期 自2024年10月16日 至2025年4月15日

項目	当期
(A) 配当等収益	202,955,718円
受取利息	202,681,622
その他収益金	274,096
(B) 有価証券売買損益	△1,136,608,160
売買益	315,066,334
売買損	△1,451,674,494
(C) その他費用	△ 1,310,195
(D) 当期損益金(A + B + C)	△ 934,962,637
(E) 前期繰越損益金	4,436,161,668
(F) 解約差損益金	△ 379,507,032
(G) 追加信託差損益金	6,754,578,031
(H) 合計(D + E + F + G)	9,876,270,030
次期繰越損益金(H)	9,876,270,030

(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。

《お知らせ》

■運用報告書にかかる信託約款の条文変更について

2025年4月1日付の投資信託及び投資法人に関する法律の改正により、運用報告書にかかる規定が変更されたため、運用報告書にかかる信託約款の条文を以下のとおり変更しました。（下線部を変更）

＜変更前＞

（運用報告書）

委託者は、投資信託及び投資法人に関する法律第14条に定める運用報告書を交付しません。

＜変更後＞

（運用状況にかかる情報）

委託者は、投資信託及び投資法人に関する法律第14条に定める事項にかかる情報を提供しません。

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44期 (決算日 2025年5月12日)

(作成対象期間 2024年11月12日～2025年5月12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。

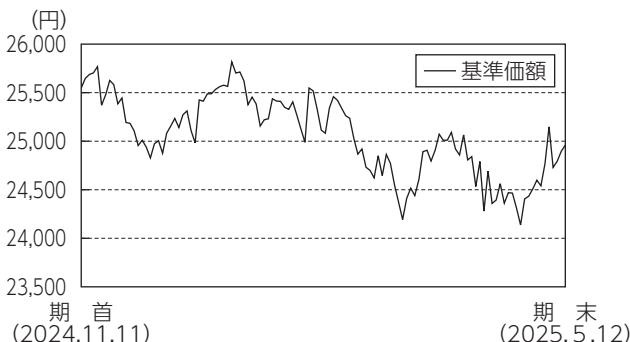
運用方針	安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	内外の公社債等および短期金融商品
株式組入制限	純資産総額の10%以下

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		FTSEカナダ国債インデックス(円換算) (参考指標)	公組合比	債券先比	券物率
	円	%				
(期首)2024年11月11日	25,548	—	24,994	—	97.9	—
11月末	24,956	△2.3	24,356	△2.5	97.8	—
12月末	25,577	0.1	24,833	△0.6	97.9	—
2025年1月末	25,126	△1.7	24,450	△2.2	98.4	—
2月末	24,623	△3.6	24,034	△3.8	98.3	—
3月末	24,920	△2.5	24,240	△3.0	97.4	—
4月末	24,541	△3.9	23,752	△5.0	97.9	—
(期末)2025年5月12日	24,960	△2.3	24,128	△3.5	98.1	—

(注1) 謙落率は期首比。

(注2) FTSEカナダ国債インデックス(円換算)は、FTSEカナダ国債インデックス(カナダ・ドルベース)のデータをもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。FTSEカナダ国債インデックス(カナダ・ドルベース)は、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。

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

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

(注5) 公社債組入比率は新株予約権付社債券(転換社債券)を除きます。

(注6) 債券先物比率は買建比率-売建比率です。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・謙落率】

期首：25,548円 期末：24,960円 謙落率：△2.3%

【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)したことや債券からの利息収入を得たことは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」をご参考ください。

◆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短期を中心に低下しました。

カナダ銀行(中央銀行)が利下げを継続したことや、失業率の上昇など軟調な経済指標が見られたことなどから、カナダの金利は短期を中心に低下しました。

○為替相場

カナダ・ドルの対円為替レートは下落しました。

日銀の利上げや米国による閑税政策への懸念などを背景に円高が進行したことから、カナダ・ドルは対円で下落しました。また、カナダ銀行が利下げを継続したこと、カナダ・ドルの下落要因となりました。

◆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標の謙落率は、「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、参考指標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。参考指標はカナダの債券市場の動向を表す代表的な指標として掲載しております。

《今後の運用方針》

カナダ・ドル建ての公社債等を高位に組み入れ、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざします。市場動向や経済環境に基づく金利見通しに従い、ポートフォリオの修正デュレーションを3(年)程度から5(年)程度の範囲内で変動させ、債券の種別構成や投資する債券の年限構成を決定します。為替については、カナダ・ドル建資産の投資比率を高位に保つ方針です。

ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド

■1万口当りの費用の明細

項目	当期
売買委託手数料	－円
有価証券取引税	－
その他費用 (保管費用)	2 (2)
(その他)	(0)
合計	2

(注1) 費用の項目および算出法については前掲しております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

(2024年11月12日から2025年5月12日まで)

	買付額	売付額
外 カナダ 国	千カナダ・ドル 国債証券	千カナダ・ドル 1,928 (-)
	地方債証券	12,895 (-)
	特殊債券	14,018 (-)
	社債券	11,825 (-)

(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

(2024年11月12日から2025年5月12日まで)

当			期		
買	付	銘柄	売	付	銘柄
銘	柄	金額	銘	柄	金額
		千円			千円
			CANADA HOUSING TRUST (カナダ) 1.9% 2031/3/15		1,474,243
			Province of Quebec Canada (カナダ) 2.5% 2026/9/1		1,272,009
			Canadian Imperial Bank of Commerce/Canad (カナダ) 3.3% 2025/5/26		548,904
			NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING (アメリカ) 2% 2028/4/17		504,981
			NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING (アメリカ) 5.25% 2026/6/30		213,289
			CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ) 2% 2028/6/1		207,377
			ONTARIO PROVINCE (カナダ) 2.4% 2026/6/2		106,221

(注1) 金額は受渡し代金（経過利子分は含まれておりません）。

(注2) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

作成期	区分	額面金額	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	5年以上	2年以上
			外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上			
	カナダ	千カナダ・ドル 601,000	千カナダ・ドル 592,190	千円 62,008,263	% 98.1	% -	% 46.2	% 23.7	% 28.2		

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

(注2) 組入額は、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	当期		償還年月日
					評価額	外貨建金額	
カナダ	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0000	8,000	7,866	823,682	2028/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.2500	10,000	9,843	1,030,691	2029/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	5,000	4,576	479,152	2031/12/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0000	46,000	43,146	4,517,834	2032/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	20,000	19,572	2,049,426	2033/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2500	15,000	15,188	1,590,408	2033/12/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.0000	20,000	19,814	2,074,786	2034/06/01
	Province of Quebec Canada	地方債証券	2.5000	15,000	14,990	1,569,691	2026/09/01
	Province of Quebec Canada	地方債証券	1.9000	35,000	33,017	3,457,236	2030/09/01
	PROVINCE OF QUEBEC CANADA	地方債証券	3.6000	16,000	15,983	1,673,651	2033/09/01
	ONTARIO PROVINCE	地方債証券	2.9000	42,000	42,208	4,419,633	2028/06/02
	ONTARIO PROVINCE	地方債証券	2.2500	10,000	9,388	983,027	2031/12/02
	ONTARIO PROVINCE	地方債証券	3.7500	45,000	46,021	4,818,864	2032/06/02
	ONTARIO PROVINCE	地方債証券	3.6500	20,000	20,126	2,107,456	2033/06/02
	Province of Alberta Canada	地方債証券	2.0500	10,000	9,547	999,697	2030/06/01
	PROVINCE OF ALBERTA CANADA	地方債証券	1.6500	28,000	25,628	2,683,579	2031/06/01
	CANADA HOUSING TRUST	特殊債券	1.9000	18,000	16,900	1,769,657	2031/03/15
	TORONTO-DOMINION BANK/THE	社債券	4.5160	40,000	41,143	4,308,146	2027/01/29
	METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I	社債券	5.1800	30,000	30,687	3,213,267	2026/06/15
	METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I	社債券	3.3940	25,000	24,858	2,602,933	2030/04/09
	NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING	社債券	2.0000	50,000	48,350	5,062,728	2028/04/17
	NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING	社債券	5.2500	8,000	8,203	858,940	2026/06/30
	Canadian Imperial Bank of Commerce/Canad	社債券	3.3000	45,000	45,008	4,712,845	2025/05/26
	BANK OF MONTREAL	社債券	3.1900	10,000	10,026	1,049,885	2028/03/01
	BANK OF MONTREAL	社債券	2.7000	15,000	14,968	1,567,383	2026/12/09
	ROYAL BANK OF CANADA	社債券	4.1090	15,000	15,124	1,583,654	2025/12/22
合計	銘柄数	26銘柄			601,000	592,190	62,008,263

(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

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド

■投資信託財産の構成

2025年5月12日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
公社債	千円	%
62,008,263	98.1	
コール・ローン等、その他	1,217,987	1.9
投資信託財産総額	63,226,250	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12日における邦貨換算レートは、1カナダ・ドル＝104.71円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(63,218,926千円)の投資信託財産総額(63,226,250千円)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

2025年5月12日現在

項目	当期末
(A) 資産	63,313,238,388円
コール・ローン等	439,155,560
公社債(評価額)	62,008,263,067
未収入金	87,000,000
未収利息	659,745,713
差入委託証拠金	119,074,048
(B) 負債	135,569,368
未払金	87,227,618
未払解約金	48,341,750
(C) 純資産総額(A - B)	63,177,669,020
元本	25,311,237,782
次期継越損益金	37,866,431,238
(D) 受益権総口数	25,311,237,782口
1万口当り基準価額(C/D)	24,960円

*期首における元本額は27,522,206,317円、当作成期間中における追加設定元本額は33,557,094円、同解約元本額は2,244,525,629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：

ダイワ世界債券ファンドM (FOF用) (適格機関投資家専用)	115,621,314円
ダイワ高格付カナダドル債オープン (年1回決算型)	397,883,097円
ダイワ世界債券ファンドVA (適格機関投資家専用)	5,480,519円
ダイワ世界債券ファンド (毎月分配型)	1,110,911,804円
ダイワ・グローバル債券ファンド (年2回決算型)	23,764,024円
ダイワ世界債券ファンド (年2回決算型)	3,180,332円
ダイワ高格付カナダドル債オープン (毎月分配型)	19,541,800,417円
ダイワ・グローバル債券ファンド (毎月分配型)	4,112,596,275円

*当期末の計算口数当りの純資産額は24,960円です。

■損益の状況

当期 自2024年11月12日 至2025年5月12日

項目	当期
(A) 配当等収益	964,880,172円
受取利息	963,515,884
その他収益金	1,364,288
(B) 有価証券売買損益	△ 2,531,560,081
売買益	779,599,521
売買損	△ 3,311,159,602
(C) その他費用	△ 6,440,764
(D) 当期損益金(A + B + C)	△ 1,573,120,673
(E) 前期継越損益金	42,790,846,314
(F) 解約差損益金	△ 3,402,678,203
(G) 追加信託差損益金	51,383,800
(H) 合計(D + E + F + G)	37,866,431,238
次期継越損益金(H)	37,866,431,238

(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。

《お知らせ》

■運用報告書にかかる信託約款の条文変更について

2025年4月1日付の投資信託及び投資法人に関する法律の改正により、運用報告書にかかる規定が変更されたため、運用報告書にかかる信託約款の条文を以下のとおり変更しました。（下線部を変更）

＜変更前＞

（運用報告書）

委託者は、投資信託及び投資法人に関する法律第14条に定める運用報告書を交付しません。

＜変更後＞

（運用状況にかかる情報）

委託者は、投資信託及び投資法人に関する法律第14条に定める事項にかかる情報を提供しません。

ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド

運用報告書 第44期（決算日 2025年7月7日）

(作成対象期間 2025年1月7日～2025年7月7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。

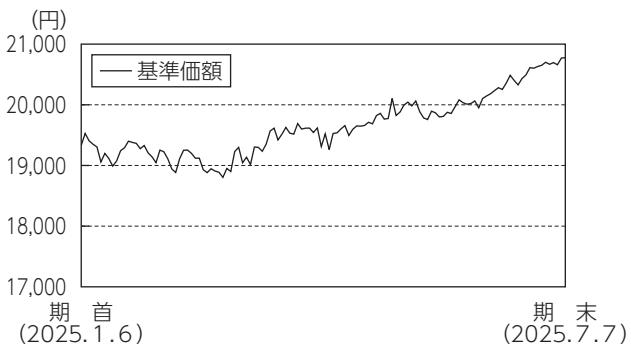
運用方針	安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	内外の公社債等および短期金融商品
株式組入制限	純資産総額の10%以下

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
		騰落率	(参考指標)		
(期首)2025年1月6日	19,332	—	21,401	98.9	4.7
1月末	19,141	△1.0	21,248	△0.7	98.6
2月末	18,804	△2.2	20,790	△2.9	98.1
3月末	19,600	1.4	21,224	△0.8	98.1
4月末	19,764	2.2	21,588	0.9	98.0
5月末	20,035	3.6	21,777	1.8	98.2
6月末	20,701	7.1	22,576	5.5	98.3
(期末)2025年7月7日	20,776	7.5	22,627	5.7	98.4

(注1) 謙落率は期首比。

(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・謙落率】

期首：19,332円 期末：20,776円 謙落率：7.5%

【基準価額の主な変動要因】

投資対象通貨の対円での上昇 (円安) や債券からの利息収入がプラス要因となり、基準価額は上昇しました。

◆投資環境について

○ヨーロッパ債券市況

ヨーロッパ債券市場では、短期金利は低下 (債券価格は上昇) しましたが、長期金利は上昇 (債券価格は下落) しました。

ヨーロッパ債券市場では、当成期首より、E C B (欧州中央銀行) が理事会で追加利下げを決定し、さらにリガード総裁は今後の利下げの継続を示唆したことなどから、ユーロ圏の金利は低下しました。2025年3月に入ると、ドイツの財政ルールの改正案が可決され、国防費とインフラ (社会基盤) 投資が大幅に増加する方針が決定されたことから、ユーロ圏の長期金利は大きく上昇しました。

しかし4月以降は、米国による相互関税の詳細が発表されたことで景気鈍化への懸念が強まり、年内の利下げ織り込みが進行したことから、ユーロ圏の金利は低下しました。当成期末にかけては、N A T O (北大西洋条約機構) 加盟国が防衛費引き上げで合意したことや、ドイツ連邦議会が企業向け減税法案を可決したことなどから、国債増発の影響が意識される形で、ユーロ圏の金利は上昇しました。

ポーランドなどの東欧諸国については、インフレ率が低下しており、ポーランド中央銀行がハト派な姿勢を示して2025年5月と7月に利下げを実施したことから、短期金利は低下しました。

○為替相場

投資対象通貨は対円で上昇しました。

ユーロは、当成期首より、欧米の金利が低下したこと、および日銀の審議委員が引き続き利上げを進める方向を示したことで円金利が上昇したことを受け、ユーロ安円高となりました。2025年3月に入ると、ドイツの財政ルールの改正案が可決されたことで景況感が回復する期待が高まつたことから、円安ユーロ高となりました。4月初の米国による相互関税発表直後には、市場参加者のリスク回避姿勢の高まりなどを受け、ユーロ安円高となった局面がありましたが、その後は、米国の金融政策や関税政策が不透明になる中で、米ドル安ユーロ高が大幅に進んだことから、ユーロは対円でも上昇しました。当成期末にかけては、ドイツの財政拡張への期待や日銀が追加利上げに対し慎重な姿勢を維持したことから、ユーロ高円安が継続しました。他の投資対象通貨も、おおむねユーロと同様の推移となりました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

ポートフォリオの修正デュレーションは、ファンダメンタルズや金融政策見通し等を勘案しつつ、3 (年) 程度から7 (年) 程度の範囲で対応する方針です。また、債券種別構成に関しては、国債を中心とした運用を継続します。

通貨の投資比率については、ユーロ等を40%程度、北欧・東欧通貨圏の通貨を60%程度とする通貨配分を基本としながら、各国ごとの金融政策の方向性や資本・経常収支動向、市場環境等を勘案して配分比率を変化させる方針です。

◆ポートフォリオについて

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

ポートフォリオの修正デュレーションは、3 (年) 程度から7 (年) 程度の範囲内で運用しました。また、債券種別構成に関しては、国債の組入比率を高めに保ちました。

通貨の投資比率については、ユーロ等を40%程度、北欧・東欧通貨圏の通貨を60%程度とする通貨配分を基本としながら、各国ごとの金融政策の方向性や資本・経常収支動向、市場環境等を勘案して配分比率を変化させました。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

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

《今後の運用方針》

ポートフォリオの修正デュレーションは、ファンダメンタルズや金融政策見通し等を勘案しつつ、3 (年) 程度から7 (年) 程度の範囲で対応する方針です。また、債券種別構成に関しては、国債を中心とした運用を継続します。

通貨の投資比率については、ユーロ等を40%程度、北欧・東欧通貨圏の通貨を60%程度とする通貨配分を基本としながら、各国ごとの金融政策の方向性や資本・経常収支動向、市場環境等を勘案して配分比率を変化させる方針です。

ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド

■1万口当りの費用の明細

項目	当期
売買委託手数料 (先物・オプション)	0円 (0)
有価証券取引税	—
その他費用 (保管費用) (その他)	4 (4) (0)
合計	4

(注1) 費用の項目および算出法については前掲しております項目の概要をご参照ください。

(注2) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

■売買および取引の状況

(1) 公社債

(2025年1月7日から2025年7月7日まで)

		買付額	売付額
外	デンマーク	千デンマーク・クローネ 35,229	千デンマーク・クローネ 78,433 (—)
	ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 44,510	千ノルウェー・クローネ 88,099 (—)
	スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 17,253	千スウェーデン・クローネ 4,750 (—)
		特殊債券 45,972	49,742 (—)
	チェコ	千チェコ・コルナ —	千チェコ・コルナ 56,804 (—)

■主要な売買銘柄

公社債

(2025年1月7日から2025年7月7日まで)

種類別	買		建		売		建	
	新規買付額	決済額	新規売付額	決済額	新規買付額	決済額	新規売付額	決済額
外 国	百万円 3,374	百万円 4,055	百万円 835	百万円 846	千円 2,631,883	千円 2,523,376	千円 2,200,618	千円 1,719,842
					SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン) 1.45% 2027/10/31			4,406,874
					FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 1% 2027/5/25			1,719,842
					POLAND GOVERNMENT BOND (ポーランド) 6% 2033/10/25			1,058,333
					DANISH GOVERNMENT BOND (デンマーク) 0.5% 2029/11/15			903,960
					DANISH GOVERNMENT BOND (デンマーク) 2.25% 2033/11/15			790,778
					Belgium Government Bond (ベルギー) 0.8% 2028/6/22			765,407
					EUROPEAN INVESTMENT BANK (国際機関) 1.75% 2026/11/12			759,560
					NORWEGIAN GOVERNMENT BOND (ノルウェー) 1.75% 2029/9/6			622,799
					FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 2030/11/25			556,664
					POLAND GOVERNMENT BOND (ポーランド) 5% 2034/10/25			481,043

(注1) 金額は受渡し代金(経過利子分は含まれておりません)。

(注2) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

(1) 外国(外貨建)公社債(通貨別)

作成期	区分	当期				末期			
		額面金額	評価額	組入比率	うちB.B格以下組入比率	残存期間別	組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満	
デンマーク	千デンマーク・クローネ	千デンマーク・クローネ	千円	%	%	%	%	%	%
	225,000	211,116	4,813,447	15.4	—	7.0	8.5	—	—
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ	千ノルウェー・クローネ	千円	12.5	—	2.9	9.5	—	—
	275,000	271,267	3,887,269	—	—	—	—	—	—
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ	千スウェーデン・クローネ	千円	14.8	—	6.3	4.6	3.9	3.9
	317,000	304,851	4,606,310	—	—	—	—	—	—
チエコ	千チエコ・コルナ	千チエコ・コルナ	千円	4.5	—	2.3	2.1	—	—
	239,880	202,457	1,396,954	—	—	—	—	—	—
ポーランド	千ポーランド・ズロチ	千ポーランド・ズロチ	千円	9.9	—	2.0	7.8	—	—
	75,000	76,643	3,073,418	—	—	—	—	—	—
ユーロ(ベルギー)	千ユーロ	千ユーロ	千円	7.0	—	—	7.0	—	—
	14,000	12,775	2,173,230	—	—	—	—	—	—
ユーロ(フランス)	千ユーロ	千ユーロ	千円	11.9	—	11.9	—	—	—
	25,000	21,731	3,696,748	—	—	—	—	—	—
ユーロ(スペイン)	千ユーロ	千ユーロ	千円	17.0	—	14.1	2.8	—	—
	31,600	31,109	5,292,066	—	—	—	—	—	—
ユーロ(その他)	千ユーロ	千ユーロ	千円	5.6	—	3.4	2.2	—	—
	10,000	10,246	1,743,022	—	—	—	—	—	—
ユーロ(小計)	80,600	75,863	12,905,068	41.4	—	29.4	12.0	—	—
	—	—	30,682,467	98.4	—	50.0	44.5	3.9	3.9

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

(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り捨て。

(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	当期		期末	
					評価額	外貨建金額	邦貨換算金額	償還年月日
デンマーク	DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	%	千デンマーク・クローネ	123,000	千デンマーク・クローネ	2,638,716	2029/11/15
	DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	—	—	52,000	45,589	1,039,439	2031/11/15
	DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.2500	—	50,000	49,793	1,135,291	2033/11/15
通貨小計	銘柄数 金額	3銘柄			225,000	211,116	4,813,447	
ノルウェー	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.1250	千ノルウェー・クローネ	5,000	千ノルウェー・クローネ	4,528	64,895
	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.6250	—	60,000	59,333	850,247	2034/04/13
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特殊債券	4.2500	—	70,000	71,193	1,020,202	2028/09/29
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特殊債券	4.2500	—	40,000	40,742	583,838	2029/01/30
	KOMMUNALBANKEN	特殊債券	2.0000	—	100,000	95,470	1,368,085	2027/11/29
通貨小計	銘柄数 金額	5銘柄			275,000	271,267	3,887,269	
スウェーデン	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.7500	千スウェーデン・クローネ	50,000	千スウェーデン・クローネ	47,842	722,900
	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7500	—	50,000	48,599	734,338	2033/11/11
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特殊債券	1.5000	—	10,000	9,927	150,009	2027/03/02
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特殊債券	3.7500	—	20,000	21,321	322,163	2032/06/01
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特殊債券	2.1250	—	72,000	60,964	921,174	2040/03/21
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特殊債券	2.9330	—	45,000	46,174	697,696	2030/04/04

ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド

当		期				末	
区分		銘柄	種類	年利率	額面金額	評価額	償還年月日
		Sveriges Sakerstallda Obligationer AB	社債券	%	千スウェーデン・クローネ 70,000	千スウェーデン・クローネ 70,021	千円 1,058,027
通貨小計	銘柄数 金額	7銘柄			317,000	304,851	4,606,310
チェコ		Czech Republic Government Bond CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5000 1.5000 4.9000	千チェコ・クローナ 99,880 110,000 30,000	千チェコ・クローナ 96,788 74,009 31,659	667,842 510,662 218,449
通貨小計	銘柄数 金額	3銘柄			239,880	202,457	1,396,954
ポーランド		POLAND GOVERNMENT BOND POLAND GOVERNMENT BOND	国債証券	6.0000 5.0000	千ポーランド・ズロチ 15,000 60,000	千ポーランド・ズロチ 15,813 60,830	634,119 2,439,299
通貨小計	銘柄数 金額	2銘柄			75,000	76,643	3,073,418
ユーロ(ベルギー)		Belgium Government Bond Belgium Government Bond	国債証券	0.8000 0.1000	千ユーロ 4,000 10,000	千ユーロ 3,853 8,921	655,576 1,517,653
国小計	銘柄数 金額	2銘柄			14,000	12,775	2,173,230
ユーロ(フランス)		FRENCH GOVERNMENT BOND FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.2500 —	千ユーロ 2,000 23,000	千ユーロ 1,709 20,022	290,735 3,406,013
国小計	銘柄数 金額	2銘柄			25,000	21,731	3,696,748
ユーロ(スペイン)		SPANISH GOVERNMENT BOND SPANISH GOVERNMENT BOND SPANISH GOVERNMENT BOND SPANISH GOVERNMENT BOND SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.4500 1.2500 3.1500 4.0000 5.1500	千ユーロ 300 17,000 9,400 400 4,500	千ユーロ 296 15,926 9,564 399 4,922	50,425 2,709,277 1,627,081 67,984 837,298
国小計	銘柄数 金額	5銘柄			31,600	31,109	5,292,066
ユーロ(その他)		DNB BANK ASA ALPHABET INC WESTPAC BANKING CORP	社債券	3.0000 3.0000 3.7990	千ユーロ 4,600 1,600 3,800	千ユーロ 4,654 1,600 3,991	791,770 272,241 679,010
国小計	銘柄数 金額	3銘柄			10,000	10,246	1,743,022
通貨小計	銘柄数 金額	12銘柄			80,600	75,863	12,905,068
合計	銘柄数 金額	32銘柄					30,682,467

(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。

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(3) 先物取引の銘柄別期末残高 (評価額)

銘柄別	当期末	
	買建額	売建額
外國 EURO-BOBL FUTURE(ドイツ)	百万円 802	百万円 -

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

(注2) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2025年7月7日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
公社債	千円 30,682,467	% 98.1
コール・ローン等、その他	604,703	1.9
投資信託財産総額	31,287,171	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あります。なお、7月7日における邦貨換算レートは、1 デンマーク・クローネ = 22.80円、1 ノルウェー・クローネ = 14.33円、1 スウェーデン・クローネ = 15.11円、1 チェコ・コルナ = 6.90円、1 ポーランド・ズロチ = 40.10円、1 ユーロ = 170.11円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(31,077,284千円)の投資信託財産総額(31,287,171千円)に対する比率は、99.3%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2025年7月7日現在

項目	当期末
(A) 資産	31,287,171,620円
コール・ローン等	258,916,065
公社債(評価額)	30,682,467,737
未取利息	254,120,273
前払費用	50,013,482
差入委託証拠金	41,654,063
(B) 負債	101,285,849
未払金	42,835,061
未払解約金	58,444,848
その他未払費用	5,940
(C) 純資産総額(A - B)	31,185,885,771
元本	15,010,857,211
次期繰越損益金	16,175,028,560
(D) 受益権総口数	15,010,857,211口
1万口当り基準価額(C/D)	20,776円

*期首における元本額は16,718,869,983円、当成期間中における追加設定元本額は289,708,522円、同解約元本額は1,997,721,294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：

ダイワ世界債券ファンドM (FOFs用) (適格機関投資家専用)	243,230,052円
ダイワ世界債券ファンドVA (適格機関投資家専用)	11,546,219円
ダイワ世界債券ファンド(毎月分配型)	2,084,216,113円
ダイワ・グローバル債券ファンド(年2回決算型)	179,782,680円
ダイワ世界債券ファンド(年2回決算型)	6,406,217円
ダイワ・グローバル債券ファンド(毎月分配型)	12,485,675,930円

*当期末の計算口数当りの純資産額は20,776円です。

■損益の状況

当期 自2025年1月7日 至2025年7月7日

項目	当期
(A) 配当等収益	389,312,466円
受取利息	388,518,550
その他収益金	793,916
(B) 有価証券売買損益	1,859,403,102
売買益	1,995,047,797
売買損	△ 135,644,695
(C) 先物取引等損益	△ 12,823,436
取引益	12,174,092
取引損	△ 24,997,528
(D) その他費用	△ 6,133,966
(E) 当期損益金(A + B + C + D)	2,229,758,166
(F) 前期繰越損益金	15,601,433,349
(G) 解約差損益金	△ 1,937,232,980
(H) 追加信託差損益金	281,070,025
(I) 合計(E + F + G + H)	16,175,028,560
次期繰越損益金(I)	16,175,028,560

(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。

《お知らせ》

■運用報告書にかかる信託約款の条文変更について

2025年4月1日付の投資信託及び投資法人に関する法律の改正により、運用報告書にかかる規定が変更されたため、運用報告書にかかる信託約款の条文を以下のとおり変更しました。（下線部を変更）

<変更前>

(運用報告書)

委託者は、投資信託及び投資法人に関する法律第14条に定める運用報告書を交付しません。

<変更後>

(運用状況にかかる情報)

委託者は、投資信託及び投資法人に関する法律第14条に定める事項にかかる情報を提供しません。

ダイワ・オセアニア債券マザーファンド

運用報告書 第44期 (決算日 2025年7月22日)

(作成対象期間 2025年1月21日～2025年7月22日)

ダイワ・オセアニア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。

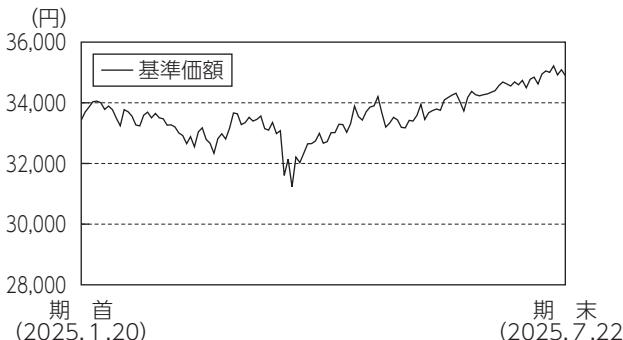
運用方針	安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	内外の公社債等および短期金融商品
株式組入制限	純資産総額の10%以下

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 オーストラリア国債 インデックス (円換算)		F T S E ニュージーランド国債 インデックス (円換算)		公 社 債 組 入 比 率	債券先物 比
		騰 落 率	(参考指標)	騰 落 率	(参考指標)		
(期首) 2025年1月20日	33,428	%	28,839	%	31,269	%	97.4
1月末	33,490	0.2	28,852	0.0	31,481	0.7	97.5
2月末	32,653	△2.3	28,201	△2.2	30,506	△2.4	97.7
3月末	33,147	△0.8	28,368	△1.6	30,953	△1.0	97.8
4月末	33,027	△1.2	28,108	△2.5	31,134	△0.4	97.8
5月末	33,452	0.1	28,408	△1.5	31,451	0.6	97.8
6月末	34,622	3.6	29,505	2.3	32,476	3.9	97.5
(期末) 2025年7月22日	34,899	4.4	29,766	3.2	32,534	4.0	97.4

(注1) 謙落率は期首比。

(注2) F T S E オーストラリア国債インデックス (円換算) は、F T S E オーストラリア国債インデックス (オーストラリア・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。

(注3) F T S E ニュージーランド国債インデックス (円換算) は、F T S E ニュージーランド国債インデックス (ニュージーランド・ドルベース) のデータをもとに円換算し、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。

(注4) F T S E オーストラリア国債インデックス (オーストラリア・ドルベース) およびF T S E ニュージーランド国債インデックス (ニュージーランド・ドルベース) は、F T S E Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。同指標はF T S E Fixed Income LLCの知的財産であり、指標に関するすべての権利はF T S E Fixed Income LLCが有しています。

(注5) 海外の指標は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。

(注6) 指値は、指値は、指値は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。上記の指値は直近で知り得るデータを使用しております。

(注7) 公社債組入比率は新株予約権付社債券 (転換社債券) を除きます。

(注8) 債券先物比率は買建比率 - 売建比率です。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・謙落率】

期首：33,428円 期末：34,899円 謙落率：4.4%

【基準価額の主な変動要因】

債券の価格上昇や利息収入がプラス要因となり、基準価額は上昇しました。

◆投資環境について

○オセアニア債券市況

オセアニア債券市場では、金利は低下 (債券価格は上昇) しました。

オセアニア債券市場では、当作成期首より方向感のない展開が続きましたが、2025年3月末から4月にかけて、米国の関税政策へ

の懸念などから金利は大幅に低下しました。5月前半には、関税政策をめぐる各国との交渉に進展が見られ、過度な景気減速懸念が後退したことなどから、金利は上昇 (債券価格は下落) しました。5月後半以降は、R B A (オーストラリア準備銀行) が経済見通しを引き下げたことなどから、金利は低下しました。7月から当作成期末にかけては、R B A が市場の予想に反して利下げを行わなかったことなどから、金利は上昇しました。

○為替相場

オセアニア通貨は対円でおおむね横ばいとなりました。

オセアニア通貨の対円為替相場は、当作成期首より、日銀が2025年1月の金融政策決定会合において利上げを行う可能性が高まることなどから、円高オセアニア通貨安が進行しました。2月から4月上旬にかけても、オセアニア金利の低下や日銀の審議委員

が利上げを進める方針を示したこと、米国の関税政策を発端として市場参加者のリスク回避姿勢が強まることなどから、円高オセアニア通貨安となりました。しかし当生成期末にかけては、貿易交渉の進展を背景にリスク選好が強まることや、日銀が追加利上げに對して慎重な姿勢を維持したことなどから、円安オセアニア通貨高が進みました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

ポートフォリオの通貨配分について、ニュージーランド・ドル建資産を60%程度、オーストラリア・ドル建資産を40%程度とすることを基本とします。

ポートフォリオの修正デュレーションは、各国の経済情勢や金融政策、商品市況などを勘案しつつ、3(年)程度から7(年)程度の範囲で対応する方針です。

◆ポートフォリオについて

主として、オセアニアの通貨建ての公社債等に投資することにより、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行いました。

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

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

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

当作成期の当ファンドの基準価額と参考指標の騰落率は、「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、参考指標と比較して国債以外の債券（州債、事業債等）が投資対象に含まれるという特徴があります。参考指標はオセアニアの債券市場の動向を表す代表的な指標として掲載しております。

《今後の運用方針》

ポートフォリオの通貨配分について、ニュージーランド・ドル建資産を60%程度、オーストラリア・ドル建資産を40%程度とすることを基本とします。

ポートフォリオの修正デュレーションは、各国の経済情勢や金融政策、商品市況などを勘案しつつ、3(年)程度から7(年)程度の範囲で対応する方針です。

■1万口当りの費用の明細

項目	当期
売買委託手数料	－円
有価証券取引税	－
その他費用	4
(保管費用)	(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しております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おります。

■売買および取引の状況

公社債

(2025年1月21日から2025年7月22日まで)

		買付額	売付額
外 オ ー ス ト ラ リ ア	地方債証券	千オーストラリア・ドル 4,308	千オーストラリア・ドル ()
	特殊債券	21,738	()
	社債券	10,191	()
ニ ュ ー ジ ー ラ ン ド 国 内	国債証券	千ニュージーランド・ドル 24,205	千ニュージーランド・ドル 4,990 ()
	地方債証券	40,366	999 (2,000)
	特殊債券	—	(10,000)
	社債券	4,000	()

(注1) 金額は受渡し代金（経過利子分は含まれておりません）。

(注2) ()内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

(注3) 社債券には新株予約権付社債券（転換社債券）は含まれておりません。

(注4) 単位未満は切捨て。

ダイワ・オセアニア債券マザーファンド

■主要な売買銘柄

公社債

(2025年1月21日から2025年7月22日まで)

当		期			
買	付	売	付		
銘	柄	金額	銘	柄	金額
		千円			千円
NZ LOCAL GOVT FUND AGENC (ニュージーランド) 2.25% 2031/5/15		1,526,220	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND (ニュージーランド) 2.75% 2025/4/15		419,939
NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND (ニュージーランド) 0.5% 2026/5/15		836,913	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC (ニュージーランド) 2.75% 2025/4/15		84,492
NZ LOCAL GOVT FUND AGENC (ニュージーランド) 1.5% 2029/4/20		783,828			
NEW SOUTH WALES TREASURY CORP. (オーストラリア) 2% 2033/3/8		758,026			
NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND (ニュージーランド) 3.5% 2033/4/14		736,971			
NZ LOCAL GOVT FUND AGENC (ニュージーランド) 3% 2035/5/15		722,899			
TREASURY CORP VICTORIA (オーストラリア) 2% 2035/9/17		689,082			
TREASURY CORP VICTORIA (オーストラリア) 2.25% 2033/9/15		563,477			
NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND (ニュージーランド) 4.5% 2035/5/15		513,418			
NZ LOCAL GOVT FUND AGENC (ニュージーランド) 4.5% 2027/4/15		445,880			

(注1) 金額は受渡し代金（経過利子分は含まれておりません）。

(注2) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

作成期	区分	額面金額	当				期				末			
			評価額	外貨建金額	邦貨換算金額	組入比率	うちB級以下組入比率	残存期間別組入比率	5年以上	2年以上	2年未満			
	オーストラリア	千オーストラリア・ドル 118,942	千オーストラリア・ドル 108,525		10,428,216	% 39.7	% —	% 23.1	% 16.6	% —				
	ニュージーランド	千ニュージーランド・ドル 185,801	千ニュージーランド・ドル 172,698		15,178,468	% 57.8	% —	% 35.6	% 15.0	% 7.1				
	合計	—	—		25,606,684	% 97.4	% —	% 58.7	% 31.6	% 7.1				

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

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

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

(2) 外国(外貨建)公社債(銘柄別)

区分	銘柄	種類	年利率	額面金額	期末		償還年月日
					評価額	外貨建金額	
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 400	千オーストラリア・ドル 397	38,165	2029/04/21
	AUSTRALIA (COMMONWEALTH OF)	国債証券	3.7500%	2,000	1,933	185,813	2034/05/21
	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	地方債証券	5.0000%	1,231	1,239	119,125	2034/03/08
	AUSTRALIAN CAPITAL TERRITORY	地方債証券	2.5000%	5,000	4,385	421,421	2032/10/22
	SWEDISH EXPORT CREDIT	特殊債券	4.3000%	1,064	1,073	103,141	2028/05/30
	SWEDISH EXPORT CREDIT	特殊債券	5.4000%	2,000	2,103	202,156	2030/11/01
	AIRSERVICES AUSTRALIA	特殊債券	5.4000%	4,000	4,157	399,526	2028/11/15
	NEW SOUTH WALES TREASURY CORP.	特殊債券	2.0000%	10,000	8,358	803,177	2033/03/08
	NEW SOUTH WALES TREASURY CORP.	特殊債券	2.0000%	1,500	1,340	128,843	2031/03/20
	NEW SOUTH WALES TREASURY CORP.	特殊債券	3.0000%	7,000	6,745	648,159	2030/02/20
	TREASURY CORP VICTORIA	特殊債券	1.5000%	12,000	10,200	980,175	2031/09/10
	TREASURY CORP VICTORIA	特殊債券	2.2500%	11,667	9,720	934,051	2033/09/15
	TREASURY CORP VICTORIA	特殊債券	2.0000%	10,000	7,563	726,747	2035/09/17
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特殊債券	4.2000%	3,000	2,445	234,940	2047/02/20
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特殊債券	1.5000%	7,000	5,736	551,247	2032/08/20
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特殊債券	1.5000%	4,000	3,344	321,367	2032/03/02
	INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK	特殊債券	4.7000%	3,000	3,088	296,797	2030/10/03
	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	社債券	4.4000%	3,000	3,033	291,527	2028/05/12
	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	社債券	4.9500%	3,000	3,071	295,093	2027/11/25
	COOPERATIEVE RABOBANK UA	社債券	5.7080%	4,000	4,195	403,139	2028/11/21
	TORONTO-DOMINION BANK/THE	社債券	4.9500%	4,000	4,103	394,291	2028/09/15
	SVENSKA HANDELSBANKEN AB	社債券	5.0000%	2,100	2,146	206,234	2028/03/02
	BNP PARIBAS SA	社債券	5.2880%	3,640	3,728	358,277	2029/02/15
	CREDIT AGRICOLE SA	社債券	5.4110%	4,310	4,438	426,464	2029/01/18
	UNIVERSITY OF TASMANIA	社債券	3.9700%	1,870	1,762	169,311	2032/03/24
	MONASH UNIVERSITY	社債券	4.0500%	1,660	1,641	157,690	2029/04/06
	Macquarie University	社債券	3.5000%	2,500	2,431	233,671	2028/09/07
	WESTPAC BANKING CORP	社債券	5.1000%	4,000	4,138	397,655	2029/05/14
通貨小計	銘柄数 金額	28銘柄		118,942	108,525	10,428,216	
ニュージーランド	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5000%	千ニュージーランド・ドル 25,000	千ニュージーランド・ドル 23,609	2,075,060	2033/04/14
	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500%	5,001	4,091	359,572	2037/04/15
	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000%	9,000	7,814	686,802	2031/05/15
	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000%	10,000	9,784	859,933	2026/05/15
	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国債証券	4.5000%	6,000	5,962	524,028	2035/05/15
	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	地方債証券	4.5000%	5,000	5,094	447,790	2027/04/15
	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	地方債証券	1.5000%	29,000	26,640	2,341,464	2029/04/20
	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	地方債証券	3.5000%	27,000	24,920	2,190,282	2033/04/14
	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	地方債証券	2.2500%	31,500	28,161	2,475,097	2031/05/15
	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	地方債証券	4.5000%	14,000	14,254	1,252,817	2030/05/15
	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	地方債証券	3.0000%	14,000	11,898	1,045,743	2035/05/15
	KOMMUNALBANKEN	特殊債券	4.0000%	3,300	3,301	290,155	2025/08/20
	ANZ BANK NEW ZEALAND LTD	社債券	4.6300%	4,000	4,056	356,502	2030/02/20
	ASB BANK LTD	社債券	5.5240%	3,000	3,108	273,214	2027/06/21
通貨小計	銘柄数 金額	14銘柄		185,801	172,698	15,178,468	
合計	銘柄数 金額	42銘柄				25,606,684	

(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

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

ダイワ・オセアニア債券マザーファンド

■投資信託財産の構成

2025年7月22日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
公社債	千円	%
25,606,684	97.4	
コール・ローン等、その他	685,757	2.6
投資信託財産総額	26,292,441	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22日における邦貨換算レートは、1オーストラリア・ドル=96.09円、1ニュージーランド・ドル=87.89円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(26,269,278千円)の投資信託財産総額(26,292,441千円)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

2025年7月22日現在

項目	当期末
(A) 資産	26,292,441,839円
コール・ローン等	406,587,015
公社債(評価額)	25,606,684,705
未収利息	198,084,213
前払費用	18,639,641
差入委託証拠金	62,446,265
(B) 負債	12,276,620
未払解約金	12,270,680
その他未払費用	5,940
(C) 純資産総額(A - B)	26,280,165,219
元本	7,530,405,321
次期繰越損益金	18,749,759,898
(D) 受益権総口数	7,530,405,321口
1万口当たり基準価額(C / D)	34,899円

* 期首における元本額は5,263,252,444円、当成期間中における追加設定元本額は2,621,479,935円、同解約元本額は354,327,058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：

ダイワ・グローバル債券ファンド(年2回決算型) 107,460,004円
ダイワ・グローバル債券ファンド(毎月分配型) 7,422,945,317円

*当期末の計算口数当りの純資産額は34,899円です。

■損益の状況

当期 自2025年1月21日 至2025年7月22日

項目	当期
(A) 配当等収益	340,102,566円
受取利息	338,541,004
その他収益金	1,561,562
(B) 有価証券売買損益	696,040,992
売買益	711,551,978
売買損	△ 15,510,986
(C) その他費用	2,445,038
(D) 当期損益金(A + B + C)	1,033,698,520
(E) 前期繰越損益金	12,330,708,332
(F) 解約差損益金	842,450,820
(G) 追加信託差損益金	6,227,803,866
(H) 合計(D + E + F + G)	18,749,759,898
次期繰越損益金(H)	18,749,759,898

(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。

《お知らせ》

■運用報告書にかかる信託約款の条文変更について

2025年4月1日付の投資信託及び投資法人に関する法律の改正により、運用報告書にかかる規定が変更されたため、運用報告書にかかる信託約款の条文を以下のとおり変更しました。(下線部を変更)

<変更前>

(運用報告書)

委託者は、投資信託及び投資法人に関する法律第14条に定める運用報告書を交付しません。

<変更後>

(運用状況にかかる情報)

委託者は、投資信託及び投資法人に関する法律第14条に定める事項にかかる情報を提供しません。