

# 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228期 (決算日 2022年11月7日)

第229期 (決算日 2022年12月5日)

第230期 (決算日 2023年1月5日)

第231期 (決算日 2023年2月6日)

第232期 (決算日 2023年3月6日)

第233期 (決算日 2023年4月5日)

(作成対象期間 2022年10月6日～2023年4月5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いません。	
主要投資対象	ベビーファンド	下記マザーファンドの受益証券
	ダイワ高格付米ドル債マザーファンド (米ドル債マザーファンド)	米ドル建ての公社債等および短期金融商品
	ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド (ユーロ債マザーファンド)	ユーロ建ての公社債等および短期金融商品
	ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド (豪ドル債マザーファンド)	豪ドル建ての公社債等および短期金融商品
	ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド (カナダドル債マザーファンド)	カナダ・ドル建ての公社債等および短期金融商品
	ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド (ヨーロッパ債券マザーファンド)	ヨーロッパの通貨建ての公社債等および短期金融商品
	ダイワ・オセアニア債券マザーファンド (オセアニア債券マザーファンド)	オセアニアの通貨建ての公社債等および短期金融商品
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に安定した分配を継続的に行なうことを目標に分配金額を決定します。なお、売買益等について、基準価額の水準および今後の安定分配を継続するための分配原資の水準を考慮して分配することがあります。	

## 受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

当ファンドは、外貨建ての公社債に投資し、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、円ベース)		公社債 組入比率	債券先 物率	純資 産額
	(分配落)	税込 分配 金	期中 騰落 率	(参考指数)	期中 騰落 率			
204期末(2020年11月5日)	円 6,377	円 10	% △0.7	19,720	% △0.4	% 97.6	% -	百万円 117,291
205期末(2020年12月7日)	6,525	10	2.5	19,920	1.0	97.6	-	119,025
206期末(2021年1月5日)	6,536	10	0.3	19,972	0.3	97.8	-	117,802
207期末(2021年2月5日)	6,562	10	0.6	19,929	△0.2	97.7	-	117,455
208期末(2021年3月5日)	6,613	10	0.9	20,023	0.5	97.2	-	113,481
209期末(2021年4月5日)	6,708	10	1.6	20,291	1.3	97.5	-	109,570
210期末(2021年5月6日)	6,752	10	0.8	20,243	△0.2	97.2	-	109,147
211期末(2021年6月7日)	6,806	10	0.9	20,469	1.1	97.4	-	109,129
212期末(2021年7月5日)	6,746	10	△0.7	20,637	0.8	97.5	-	106,636
213期末(2021年8月5日)	6,637	10	△1.5	20,668	0.1	97.3	-	104,196
214期末(2021年9月6日)	6,638	10	0.2	20,563	△0.5	97.5	-	102,954
215期末(2021年10月5日)	6,539	10	△1.3	20,327	△1.1	97.4	-	100,188
216期末(2021年11月5日)	6,649	10	1.8	20,810	2.4	97.5	-	100,333
217期末(2021年12月6日)	6,390	10	△3.7	20,709	△0.5	97.8	-	95,342
218期末(2022年1月5日)	6,581	10	3.1	20,865	0.7	97.4	-	97,751
219期末(2022年2月7日)	6,388	10	△2.8	20,343	△2.5	97.6	-	94,160
220期末(2022年3月7日)	6,323	10	△0.9	20,068	△1.3	97.5	-	92,887
221期末(2022年4月5日)	6,635	10	5.1	20,704	3.2	97.4	-	96,791
222期末(2022年5月6日)	6,591	10	△0.5	20,637	△0.3	97.2	-	95,369
223期末(2022年6月6日)	6,671	10	1.4	20,732	0.5	96.6	-	96,052
224期末(2022年7月5日)	6,716	10	0.8	21,191	2.2	97.1	-	96,185
225期末(2022年8月5日)	6,659	10	△0.7	21,163	△0.1	96.7	-	94,334
226期末(2022年9月5日)	6,673	10	0.4	21,158	△0.0	96.8	-	94,232
227期末(2022年10月5日)	6,596	10	△1.0	21,153	△0.0	96.7	-	92,590
228期末(2022年11月7日)	6,660	10	1.1	21,022	△0.6	93.8	-	92,947
229期末(2022年12月5日)	6,540	10	△1.7	20,667	△1.7	96.5	-	90,706
230期末(2023年1月5日)	6,306	10	△3.4	19,879	△3.8	97.4	-	87,063
231期末(2023年2月6日)	6,452	10	2.5	20,211	1.7	97.5	-	88,748
232期末(2023年3月6日)	6,369	10	△1.1	20,206	△0.0	97.5	-	87,221
233期末(2023年4月5日)	6,414	10	0.9	20,521	1.6	97.6	-	87,267

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

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

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

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

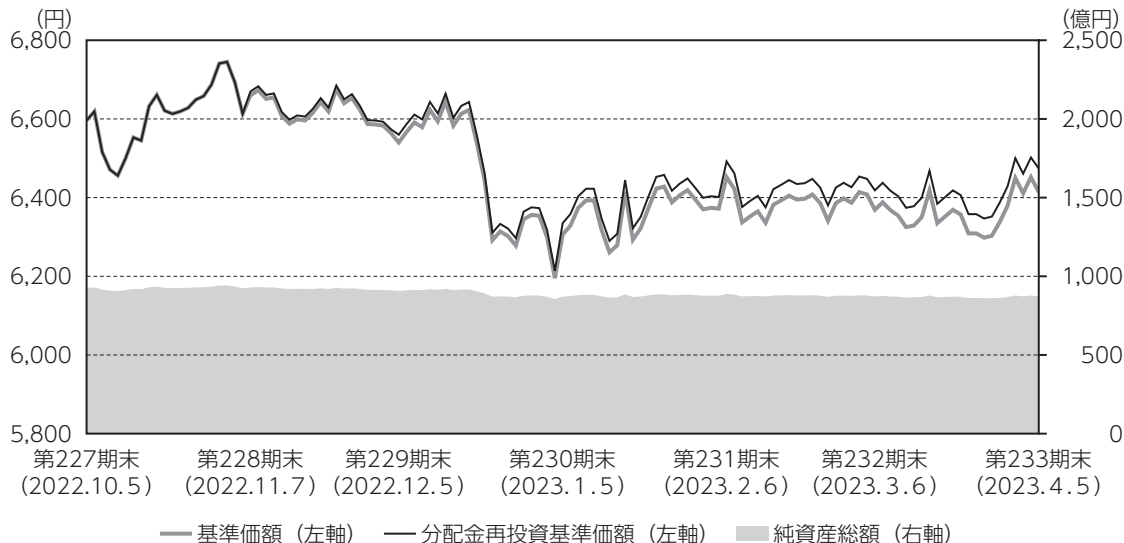
(注6) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）を除きます。

(注7) 債券先物比率は買建比率－売建比率です。



## 運用経過

### 基準価額等の推移について



(注) 分配金再投資基準価額は、当作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はありません。

\* 分配金を再投資するかどうかについては、お客さまが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228期首：6,596円

第233期末：6,414円（既払分配金60円）

騰落率：△1.9%（分配金再投資ベース）

#### ■ 組入ファンドの当作成期中の騰落率と期末の組入比率

組入ファンド	騰落率	比率
ダイワ・オセアニア債券マザーファンド	1.6%	33.3%
ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド	△0.1%	33.2%
ダイワ高格付米ドル債マザーファンド	△5.4%	19.8%
ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド	△4.8%	13.2%

#### ■ 基準価額の主な変動要因

投資している債券の利息収入や価格上昇がプラス要因となりましたが、投資対象通貨が円に対して下落（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。

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		FTSE世界国債インデックス (除く日本、円ベース) (参考指数)		公 社 債 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率
			騰 落 率		騰 落 率		
第228期	(期首) 2022年10月5日	円	%		%	%	%
	10月末	6,596	－	21,153	－	96.7	－
	(期末) 2022年11月7日	6,741	2.2	21,359	1.0	96.5	－
第229期	(期首) 2022年11月7日	6,670	1.1	21,022	△0.6	93.8	－
	11月末	6,660	－	21,022	－	93.8	－
	(期末) 2022年12月5日	6,586	△1.1	20,762	△1.2	96.4	－
第230期	(期首) 2022年12月5日	6,550	△1.7	20,667	△1.7	96.5	－
	12月末	6,540	－	20,667	－	96.5	－
	(期末) 2023年1月5日	6,299	△3.7	19,883	△3.8	97.2	－
第231期	(期首) 2023年1月5日	6,316	△3.4	19,879	△3.8	97.4	－
	1月末	6,306	－	19,879	－	97.4	－
	(期末) 2023年2月6日	6,395	1.4	20,043	0.8	97.4	－
第232期	(期首) 2023年2月6日	6,462	2.5	20,211	1.7	97.5	－
	2月末	6,452	－	20,211	－	97.5	－
	(期末) 2023年3月6日	6,398	△0.8	20,244	0.2	97.4	－
第233期	(期首) 2023年3月6日	6,379	△1.1	20,206	△0.0	97.5	－
	3月末	6,369	－	20,206	－	97.5	－
	(期末) 2023年4月5日	6,450	1.3	20,416	1.0	97.6	－
		6,424	0.9	20,521	1.6	97.6	－

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

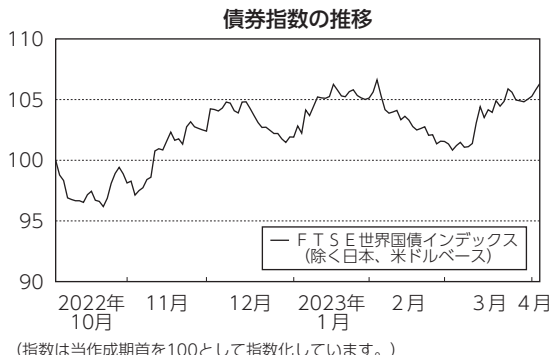
投資環境について

(2022.10.6～2023.4.5)

■海外債券市況

海外債券市況は、おおむね金利低下（債券価格は上昇）しました。

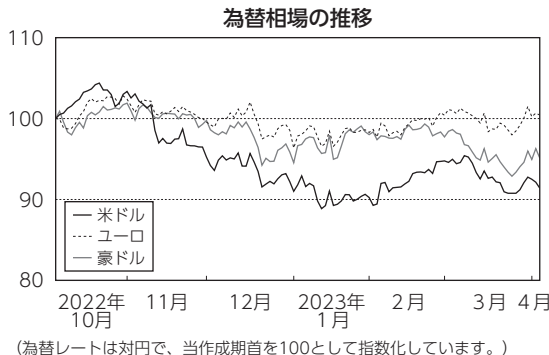
海外債券市況は、当作成期首より、英国において大規模な財政政策が発表されたことによる英国金利の急上昇を受け、グローバルで金利上昇基調となりました。その後は、英国の財政政策が撤回されたことにより英国金利は大きく低下し、他の国の金利も連れて低下しました。また2022年11月以降は、米国のC P I（消費者物価指数）が予想を下振れたことで長期のインフレ期待が低下したことや、世界的な景気減速懸念が高まったことなどから、金利低下基調が強まりました。2023年2月には米国で発表された経済指標が市場予想を上振れ、底堅い米国経済が確認されたことで米国金利は上昇に転じ、他の国も連れて金利上昇に転じました。しかしその後は、米国の地方銀行の破綻に端を発する信用不安が広がり、将来の利下げ織り込みが加速したことや投資家のリスク回避姿勢が強まったことから、金利はグローバルで大きく低下しました。



■為替相場

為替相場はおおむね下落しました。

当作成期首より、米ドル円は、米国金利の上昇から日米金利差が意識され、円安米ドル高基調となりました。2022年11月に入ると、インフレ率の低下期待などから米国金利が低下したことで日米金利差の縮小が意識され、円高米ドル安に転じました。12月は、日銀が想定外の政策修正を行ったことで金融緩和政策の転換などが意識され、日本の長期金利が大きく上昇するとともに円高米ドル安が進行しました。2023年に入ってから、堅調な米国経済などを背景に米ドルは対円で買い戻される場面もありましたが、その後信用不安の拡大による円買い需要の強まりなどから、米ドルは対円で下落しました。その他の通貨について、ユーロは対円でおおむね横ばいであったものの、資源国通貨である豪ドルやカナダ・ドルは、資源価格の下落を背景に、対円で軟調な推移となりました。



## 前作成期末における「今後の運用方針」

### ■当ファンド

通貨を分散し、外貨建ての公社債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・東欧通貨を欧州通貨圏、豪ドルおよびニュージーランド・ドルをオセアニア通貨圏とし、3通貨圏に均等に投資することをめざします。各通貨圏の公社債への投資は、マザーファンドの受益証券を通じて行います。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。

### ■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直し等を勘案しつつ、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

(2022.10.6～2023.4.5)

### ■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。



### ■ダイワ高格付米ドル債マザーファンド

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

金利変動リスクを表す修正デュレーションについては、3（年）程度から5（年）程度の範囲内で運用しました。債券種別構成に関しては、国債や社債をポートフォリオの中心としました。

為替に関しては、実質外貨比率を高位に保ちました。

### ■ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド

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

金利変動リスクを表す修正デュレーションについては、3（年）程度から5（年）程度の範囲内で運用しました。

債券種別構成に関しては、カナダの州債の組入比率を高めに保ちました。

為替に関しては、カナダ・ドル建資産の投資比率を高位に保ちました。

### ■ダイワ・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。

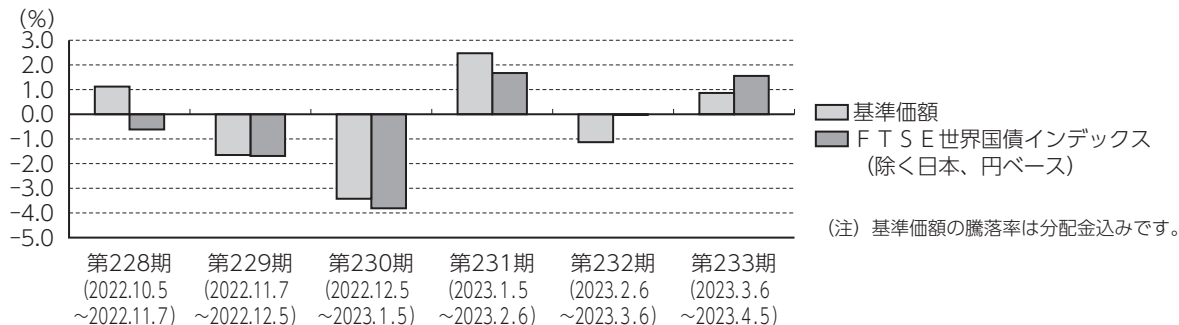
ポートフォリオの通貨配分について、60％程度をニュージーランド・ドル建資産へ、40％程度をオーストラリア・ドル建資産へ投資しました。



## 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

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

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

なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

### ■分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	第228期	第229期	第230期	第231期	第232期	第233期
	2022年10月6日 ~2022年11月7日	2022年11月8日 ~2022年12月5日	2022年12月6日 ~2023年1月5日	2023年1月6日 ~2023年2月6日	2023年2月7日 ~2023年3月6日	2023年3月7日 ~2023年4月5日
<b>当期分配金（税込み）（円）</b>	<b>10</b>	<b>10</b>	<b>10</b>	<b>10</b>	<b>10</b>	<b>10</b>
対基準価額比率（%）	0.15	0.15	0.16	0.15	0.16	0.16
当期の収益（円）	10	5	7	10	6	10
当期の収益以外（円）	-	4	2	-	3	-
翌期繰越分配対象額（円）	168	164	161	165	162	164

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

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

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

(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はありません。

## ■収益分配金の計算過程（1万口当り）

項 目	第228期	第229期	第230期	第231期	第232期	第233期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 14.00円	✓ 5.90円	✓ 7.19円	✓ 13.83円	✓ 6.26円	✓ 12.35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	11.33	11.41	11.48	11.58	11.66	11.73
(d) 分配準備積立金	153.44	✓ 157.37	✓ 153.20	150.31	✓ 154.07	150.27
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	178.78	174.69	171.89	175.73	172.00	174.36
(f) 分配金	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	168.78	164.69	161.89	165.73	162.00	164.36

(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・東欧通貨を欧州通貨圏、豪ドルおよびニュージーランド・ドルをオセアニア通貨圏とし、3通貨圏に均等に投資することをめざします。各通貨圏の公社債への投資は、マザーファンドの受益証券を通じて行います。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。

### ■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228期～第233期 (2022.10.6～2023.4.5)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	44円	0.685%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は6,466円です。
（投 信 会 社）	(16)	(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）	(27)	(0.411)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（受 託 会 社）	(2)	(0.027)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売 買 委 託 手 数 料	－	－	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
有 価 証 券 取 引 税	－	－	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
そ の 他 費 用	1	0.013	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
（保 管 費 用）	(1)	(0.012)	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	45	0.698	

(注1) 当作成期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。

(注2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

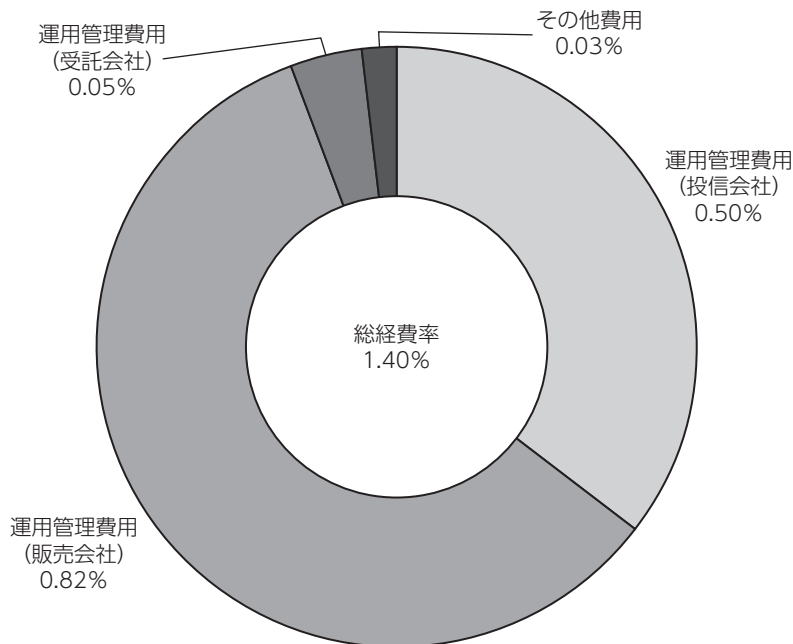
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

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

参考情報

■ 総経費率

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



(注1) 1万口当りの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

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

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

■売買および取引の状況

親投資信託受益証券の設定・解約状況

(2022年10月6日から2023年4月5日まで)

決算期	第228期～第233期			
	設定		解約	
	□数	金額	□数	金額
	千口	千円	千口	千円
ダイワ高格付米ドル債マザーファンド	3,082,632	6,310,370	246,268	493,807
ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド	6,872	14,414	2,893,955	6,526,050
ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド	—	—	1,220,400	1,975,650
ダイワ・オセアニア債券マザーファンド	—	—	527,499	1,550,481

(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227期末	第233期末	
	□数	□数	評価額
	千口	千口	千円
ダイワ高格付米ドル債マザーファンド	6,106,232	8,942,596	17,277,096
ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド	8,300,285	5,413,201	11,515,504
ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド	19,042,458	17,822,058	29,010,746
ダイワ・オセアニア債券マザーファンド	10,445,090	9,917,590	29,042,673

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2023年4月5日現在

項目	第233期	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	17,277,096	19.7
ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド	11,515,504	13.2
ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド	29,010,746	33.1
ダイワ・オセアニア債券マザーファンド	29,042,673	33.2
コール・ローン等、その他	676,575	0.8
投資信託財産総額	87,522,595	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、4月5日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=131.57円、1カナダ・ドル=97.90円、1オーストラリア・ドル=88.90円、1ニュージーランド・ドル=82.98円、1デンマーク・クローネ=19.35円、1ノルウェー・クローネ=12.76円、1スウェーデン・クローネ=12.81円、1チェコ・コルナ=6.139円、1ポーランド・ズロチ=30.808円、1ユーロ=144.19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233期末における外貨建純資産（20,701,031千円）の投資信託財産総額（20,757,053千円）に対する比率は、99.7%です。

ダイワ高格付カナダドル債マザーファンドにおいて、第233期末における外貨建純資産（82,463,315千円）の投資信託財産総額（82,669,548千円）に対する比率は、99.8%です。

ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンドにおいて、第233期末における外貨建純資産（34,663,265千円）の投資信託財産総額（36,697,289千円）に対する比率は、94.5%です。

ダイワ・オセアニア債券マザーファンドにおいて、第233期末における外貨建純資産（29,147,515千円）の投資信託財産総額（29,178,095千円）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

(2022年11月7日)、(2022年12月5日)、(2023年1月5日)、(2023年2月6日)、(2023年3月6日)、(2023年4月5日)現在

項 目	第 228 期 末	第 229 期 末	第 230 期 末	第 231 期 末	第 232 期 末	第 233 期 末
(A) 資産	93,249,470,276円	90,988,460,134円	87,325,506,332円	89,015,599,122円	87,541,504,285円	87,522,595,856円
コール・ローン等	685,636,139	671,469,954	650,681,911	661,901,703	644,185,167	642,433,308
ダイワ高格付米ドル債 マザーファンド(評価額)	14,367,551,260	17,502,740,805	17,110,087,061	17,347,439,643	17,367,645,534	17,277,096,310
ダイワ高格付カナダドル 債マザーファンド(評価額)	16,443,378,769	11,586,304,262	11,239,549,869	11,499,805,906	11,478,694,419	11,515,504,191
ダイワ・ヨーロッパ債券 マザーファンド(評価額)	30,908,221,663	30,379,599,898	29,113,564,358	29,619,668,554	28,964,780,270	29,010,746,984
ダイワ・オセアニア債券 マザーファンド(評価額)	30,789,085,961	30,798,701,327	29,184,866,326	29,860,951,577	28,990,169,088	29,042,673,226
未収入金	55,596,484	49,643,888	26,756,807	25,831,739	96,029,807	34,141,837
(B) 負債	301,719,383	282,116,718	262,182,045	266,777,093	320,278,664	255,023,476
未払収益分配金	139,560,197	138,685,549	138,064,434	137,560,942	136,937,438	136,054,230
未払解約金	46,987,709	45,907,288	19,360,525	22,821,101	89,963,036	19,952,508
未払信託報酬	114,978,333	97,167,508	104,222,499	105,666,056	92,479,048	97,937,408
その他未払費用	193,144	356,373	534,587	728,994	899,142	1,079,330
(C) 純資産総額(A - B)	92,947,750,893	90,706,343,416	87,063,324,287	88,748,822,029	87,221,225,621	87,267,572,380
元本	139,560,197,732	138,685,549,030	138,064,434,337	137,560,942,116	136,937,438,063	136,054,230,565
次期繰越損益金	△ 46,612,446,839	△ 47,979,205,614	△ 51,001,110,050	△ 48,812,120,087	△ 49,716,212,442	△ 48,786,658,185
(D) 受益権総口数	139,560,197,732口	138,685,549,030口	138,064,434,337口	137,560,942,116口	136,937,438,063口	136,054,230,565口
1口当り基準価額(C/D)	6.660円	6.540円	6.306円	6.452円	6.369円	6.414円

\* 当作成期首における元本額は140,377,957,981円、当作成期間（第228期～第233期）中における追加設定元本額は403,869,672円、同解約元本額は4,727,597,088円です。

\* 第233期末の計算口数当りの純資産額は6,414円です。

\* 第233期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は48,786,658,185円です。

■損益の状況

第228期 自2022年10月6日 至2022年11月7日 第231期 自2023年1月6日 至2023年2月6日  
 第229期 自2022年11月8日 至2022年12月5日 第232期 自2023年2月7日 至2023年3月6日  
 第230期 自2022年12月6日 至2023年1月5日 第233期 自2023年3月7日 至2023年4月5日

項 目	第 228 期	第 229 期	第 230 期	第 231 期	第 232 期	第 233 期
(A) 配当等収益	△ 21,856円	△ 27,489円	△ 25,493円	△ 6,663円	△ 6,449円	△ 5,778円
受取利息	56	69	59	21	155	71
支払利息	△ 21,912	△ 27,558	△ 25,552	△ 6,684	△ 6,604	△ 5,849
(B) 有価証券売買損益	1,150,883,315	△ 1,422,832,992	△ 2,994,278,112	2,246,239,197	△ 895,521,406	843,091,111
売買益	1,155,166,464	397,904,982	7,676,877	2,250,399,157	140,631,837	844,309,477
売買損	△ 4,283,149	△ 1,820,737,974	△ 3,001,954,989	△ 4,159,960	△ 1,036,153,243	△ 1,218,366
(C) 信託報酬等	△ 115,171,477	△ 97,330,737	△ 104,400,713	△ 105,860,463	△ 92,649,196	△ 98,117,596
(D) 当期損益金(A + B + C)	1,035,689,982	△ 1,520,191,218	△ 3,098,704,318	2,140,372,071	△ 988,177,051	744,967,737
(E) 前期繰越損益金	△ 28,377,089,155	△ 27,296,607,973	△ 28,811,876,652	△ 31,912,780,142	△ 29,758,667,812	△ 30,671,493,902
(F) 追加信託差損益金	△ 19,131,487,469	△ 19,023,720,874	△ 18,952,464,646	△ 18,902,151,074	△ 18,832,430,141	△ 18,724,077,790
(配当等相当額)	( 158,221,706)	( 158,245,979)	( 158,615,681)	( 159,336,512)	( 159,783,201)	( 159,672,014)
(売買損益相当額)	(△ 19,289,709,175)	(△ 19,181,966,853)	(△ 19,111,080,327)	(△ 19,061,487,586)	(△ 18,992,213,342)	(△ 18,883,749,804)
(G) 合計(D + E + F)	△ 46,472,886,642	△ 47,840,520,065	△ 50,863,045,616	△ 48,674,559,145	△ 49,579,275,004	△ 48,650,603,955
(H) 収益分配金	△ 139,560,197	△ 138,685,549	△ 138,064,434	△ 137,560,942	△ 136,937,438	△ 136,054,230
次期繰越損益金(G + H)	△ 46,612,446,839	△ 47,979,205,614	△ 51,001,110,050	△ 48,812,120,087	△ 49,716,212,442	△ 48,786,658,185
追加信託差損益金	△ 19,131,487,469	△ 19,023,720,874	△ 18,952,464,646	△ 18,902,151,074	△ 18,832,430,141	△ 18,724,077,790
(配当等相当額)	( 158,221,706)	( 158,245,979)	( 158,615,681)	( 159,336,512)	( 159,783,201)	( 159,672,014)
(売買損益相当額)	(△ 19,289,709,175)	(△ 19,181,966,853)	(△ 19,111,080,327)	(△ 19,061,487,586)	(△ 18,992,213,342)	(△ 18,883,749,804)
分配準備積立金	2,197,331,529	2,125,782,934	2,076,581,258	2,120,555,664	2,058,714,697	2,076,540,068
繰越損益金	△ 29,678,290,899	△ 31,081,267,674	△ 34,125,226,662	△ 32,030,524,677	△ 32,942,496,998	△ 32,139,120,463

(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 228 期	第 229 期	第 230 期	第 231 期	第 232 期	第 233 期
(a) 経費控除後の配当等収益	195,396,964円	81,877,386円	99,405,823円	190,338,692円	85,823,416円	168,030,759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	158,221,706	158,245,979	158,615,681	159,336,512	159,783,201	159,672,014
(d) 分配準備積立金	2,141,494,762	2,182,591,097	2,115,239,869	2,067,777,914	2,109,828,719	2,044,563,539
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	2,495,113,432	2,422,714,462	2,373,261,373	2,417,453,118	2,355,435,336	2,372,266,312
(f) 分配金	139,560,197	138,685,549	138,064,434	137,560,942	136,937,438	136,054,230
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	2,355,553,235	2,284,028,913	2,235,196,939	2,279,892,176	2,218,497,898	2,236,212,082
(h) 受益権総口数	139,560,197,732口	138,685,549,030口	138,064,434,337口	137,560,942,116口	136,937,438,063口	136,054,230,565口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ						
	第 228 期	第 229 期	第 230 期	第 231 期	第 232 期	第 233 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（2023年3月6日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの第233期の決算日（2023年4月5日）現在におけるダイワ高格付米ドル債マザーファンドの組入資産の内容等を掲載いたしました。

■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

（2022年10月6日から2023年4月5日まで）

買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.875% 2023/10/31	1,910,834	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.875% 2023/10/31	1,737,076
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ)	4.125% 2027/10/31	1,775,903	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ)	0.75% 2023/12/31	1,038,554
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ)	3.5% 2030/1/31	1,478,834	Credit Suisse AG/New York NY (スイス)	1% 2023/5/5	706,570
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ)	3.25% 2029/6/30	1,327,494	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ)	2% 2041/11/15	676,105
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ)	4.125% 2032/11/15	1,268,481	Apple Inc (アメリカ)	3% 2027/11/13	617,918
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ)	4.375% 2024/10/31	1,242,018	Apple Inc (アメリカ)	1.65% 2030/5/11	571,609
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ)	0.75% 2023/12/31	530,722	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ)	3.25% 2042/5/15	562,033
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ)	3.25% 2042/5/15	526,058	Sumitomo Mitsui Banking Corp (日本)	3.95% 2023/7/19	324,501
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ)	3.875% 2026/1/15	456,020	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.625% 2022/11/15	303,621
State of Connecticut (アメリカ)	5.09% 2030/10/1	415,026	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ)	2.75% 2032/8/15	259,156

(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、2023年4月5日現在におけるダイワ高格付米ドル債マザーファンド（10,743,551千円）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

区 分	2023年4月5日現在							
	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	う ち B B 格 以 下 組 入 比 率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
アメリカ	千アメリカ・ドル 157,130	千アメリカ・ドル 154,357	千円 20,308,880	% 97.8	% -	% 41.2	% 28.0	% 28.6

(注1) 邦貨換算金額は、2023年4月5日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

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

ダイワ高格付米ドル債マザーファンド

(2) 外国 (外貨建) 公社債 (銘柄別)

2023年4月5日現在							
区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
アメリカ	United States Treasury Note/Bond	国債証券	4.3750	千アメリカ・ドル 2,700	千アメリカ・ドル 2,975	千円 391,448	2041/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.5000	3,600	3,365	442,750	2026/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.6250	19,600	19,149	2,519,434	2025/03/31
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.8750	1,000	990	130,256	2023/10/31
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.6250	5,200	4,686	616,602	2029/08/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	2.0000	6,000	4,588	603,764	2041/11/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.2500	11,600	11,484	1,510,949	2029/06/30
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.2500	2,200	2,179	286,805	2027/06/30
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	2.7500	2,900	2,759	363,009	2032/08/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.3750	9,000	9,037	1,189,032	2024/10/31
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.1250	13,000	13,363	1,758,198	2027/10/31
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.1250	9,000	9,560	1,257,853	2032/11/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.8750	3,500	3,519	463,064	2026/01/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.5000	11,000	11,066	1,456,083	2030/01/31
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.5000	2,000	2,025	266,447	2033/02/15
	State of Connecticut	地方債証券	5.0900	3,000	3,093	406,989	2030/10/01
	City of New York NY	地方債証券	5.9850	1,900	2,123	279,410	2036/12/01
	City of New York NY	地方債証券	5.9680	1,000	1,120	147,426	2036/03/01
	CITY OF NEW YORK NY	地方債証券	5.3990	3,000	3,008	395,827	2024/12/01
	CITY OF NEW YORK NY	地方債証券	4.0300	850	830	109,217	2031/06/01
	State of Mississippi	地方債証券	5.2450	1,000	1,046	137,716	2034/11/01
	STATE OF CALIFORNIA	地方債証券	5.1250	2,800	2,888	380,103	2038/03/01
	COMMONWEALTH OF PENNSYLVANIA	地方債証券	5.4500	1,855	1,939	255,198	2030/02/15
	GINNIE MAE II POOL MA8725	特殊債券	5.0000	2,800	2,813	370,156	2053/03/20
	Bank of New Zealand	社債券	2.0000	4,000	3,821	502,739	2025/02/21
	BANK OF NEW ZEALAND	社債券	2.2850	3,000	2,755	362,477	2027/01/27
	BANK OF NEW ZEALAND	社債券	1.0000	3,000	2,695	354,670	2026/03/03
	ASB BANK LTD	社債券	1.6250	1,300	1,165	153,396	2026/10/22
	ASB BANK LTD	社債券	3.7500	4,300	4,283	563,623	2023/06/14
	Commonwealth Bank of Australia	社債券	2.8500	10,404	9,888	1,301,054	2026/05/18
	Westpac Banking Corp	社債券	2.3500	5,000	4,823	634,581	2025/02/19
Westpac Banking Corp	社債券	2.7000	5,621	5,309	698,583	2026/08/19	
合 計	銘 柄 数 金 額	32銘柄		157,130	154,357	20,308,880	

(注1) 邦貨換算金額は、2023年4月5日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

<補足情報>

当ファンド（ダイワ・グローバル債券ファンド（毎月分配型））が投資対象としている「ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド」の決算日（2022年11月10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233期の決算日（2023年4月5日）現在におけるダイワ高格付カナダドル債マザーファンドの組入資産の内容等を掲載いたしました。

■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

(2022年10月6日から2023年4月5日まで)

買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
ONTARIO PROVINCE (カナダ)	3.75% 2032/6/2	4,654,649	ONTARIO PROVINCE (カナダ)	3.5% 2024/6/2	5,079,262
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	2% 2032/6/1	3,343,718	HSBC Bank Canada (カナダ)	2.542% 2023/1/31	3,063,402
PROVINCE OF ALBERTA CANADA (カナダ)	1.65% 2031/6/1	1,157,228	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	2.75% 2048/12/1	1,589,656
			Province of Alberta Canada (カナダ)	2.2% 2026/6/1	1,499,483
			Bank of Montreal (カナダ)	2.89% 2023/6/20	1,470,866
			CANADA HOUSING TRUST (カナダ)	1.9% 2031/3/15	1,322,071
			BRITISH COLUMBIA (カナダ)	9% 2024/8/23	1,178,953
			CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	2% 2028/6/1	1,116,898
			ONTARIO PROVINCE (カナダ)	2.9% 2028/6/2	949,065
			Ontario Electricity Financial Corp (カナダ)	9% 2025/5/26	655,429

(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、2023年4月5日現在におけるダイワ高格付カナダドル債マザーファンド（38,840,497千円）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

2023年4月5日現在								
区 分	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	う ち B B 格 以 下 組 入 比 率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
カナダ	千カナダ・ドル 855,682	千カナダ・ドル 823,201	千円 80,591,459	% 97.5	% -	% 36.9	% 40.2	% 20.4

(注1) 邦貨換算金額は、2023年4月5日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。  
(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。  
(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。  
(注4) 評価額および格付情報については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(2) 外国 (外貨建) 公社債 (銘柄別)

2023年4月5日現在							
区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
			%	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル	千円	
カナダ	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	5,000	4,801	470,071	2048/12/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	60,000	57,281	5,607,849	2026/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0000	20,000	19,292	1,888,725	2028/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.2500	10,000	9,746	954,201	2029/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	5,000	4,529	443,472	2031/12/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0000	36,000	33,838	3,312,795	2032/06/01
	Province of Quebec Canada	地方債証券	2.5000	67,000	65,206	6,383,707	2026/09/01
	Province of Quebec Canada	地方債証券	1.9000	35,000	31,698	3,103,312	2030/09/01
	ONTARIO PROVINCE	地方債証券	9.5000	2,822	3,162	309,592	2025/06/02
	ONTARIO PROVINCE	地方債証券	2.4000	65,000	63,087	6,176,222	2026/06/02
	ONTARIO PROVINCE	地方債証券	2.9000	40,000	39,332	3,850,602	2028/06/02
	ONTARIO PROVINCE	地方債証券	2.2500	10,000	9,108	891,673	2031/12/02
	ONTARIO PROVINCE	地方債証券	3.7500	45,000	45,900	4,493,654	2032/06/02
	PROVINCE OF SASKATCHEWAN	地方債証券	8.7500	2,000	2,204	215,808	2025/05/30
	BRITISH COLUMBIA	地方債証券	9.0000	1,860	1,984	194,290	2024/08/23
	Province of Alberta Canada	地方債証券	2.2000	58,000	55,930	5,475,601	2026/06/01
	Province of Alberta Canada	地方債証券	3.3000	6,000	5,284	517,352	2046/12/01
	Province of Alberta Canada	地方債証券	2.3500	20,000	19,478	1,906,974	2025/06/01
	PROVINCE OF ALBERTA CANADA	地方債証券	1.6500	13,000	11,350	1,111,181	2031/06/01
	PSP Capital Inc	特殊債券	3.0000	15,000	14,776	1,446,648	2025/11/05
	CPPIB Capital Inc	特殊債券	3.0000	15,000	14,786	1,447,573	2028/06/15
	CANADA HOUSING TRUST	特殊債券	1.9000	35,000	31,936	3,126,544	2031/03/15
	Toronto-Dominion Bank/The	社債証券	3.2260	15,000	14,747	1,443,770	2024/07/24
	Toronto-Dominion Bank/The	社債証券	1.9090	25,000	24,797	2,427,675	2023/07/18
	NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING	社債証券	2.0000	55,000	49,513	4,847,396	2028/04/17
	Apple Inc	社債証券	2.5130	57,000	55,552	5,438,616	2024/08/19
	Canadian Imperial Bank of Commerce/Canad	社債証券	3.3000	45,000	44,132	4,320,561	2025/05/26
	Canadian Imperial Bank of Commerce/Canad	社債証券	2.9700	10,000	9,953	974,447	2023/07/11
	Bank of Montreal	社債証券	2.7000	55,000	53,628	5,250,264	2024/09/11
	BANK OF MONTREAL	社債証券	3.1900	10,000	9,593	939,193	2028/03/01
BANK OF MONTREAL	社債証券	2.7000	5,000	4,757	465,778	2026/12/09	
Royal Bank of Canada	社債証券	2.3330	12,000	11,806	1,155,897	2023/12/05	
合 計	銘柄数 金 額	32銘柄		855,682	823,201	80,591,459	

(注1) 邦貨換算金額は、2023年4月5日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

<補足情報>

当ファンド（ダイワ・グローバル債券ファンド（毎月分配型））が投資対象としている「ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド」の決算日（2023年1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233期の決算日（2023年4月5日）現在におけるダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンドの組入資産の内容等を掲載いたしました。

■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

(2022年10月6日から2023年4月5日まで)

買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン)	1.45% 2027/10/31	2,316,944	SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン)	2.75% 2024/10/31	3,705,789
SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン)	3.15% 2033/4/30	1,993,164	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND (ノルウェー)	3% 2024/3/14	1,582,116
DANISH GOVERNMENT BOND (デンマーク)	2031/11/15	1,741,986	DANISH GOVERNMENT BOND (デンマーク)	7% 2024/11/10	1,450,041
SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン)	2.75% 2024/10/31	991,201	DANISH GOVERNMENT BOND (デンマーク)	0.5% 2027/11/15	1,055,655
CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND (チェコ)	2024/12/12	970,301	SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン)	2.55% 2032/10/31	1,041,484
NORWEGIAN GOVERNMENT BOND (ノルウェー)	1.75% 2029/9/6	739,511	SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン)	1.95% 2026/4/30	843,113
DANISH GOVERNMENT BOND (デンマーク)	0.5% 2029/11/15	683,358	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND (ノルウェー)	1.75% 2025/3/13	444,138
Poland Government Bond (ポーランド)	2.25% 2024/10/25	592,928	EUROPEAN INVESTMENT BANK (国際機関)	1.25% 2025/5/12	426,967
NORWEGIAN GOVERNMENT BOND (ノルウェー)	2.125% 2032/5/18	351,687	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	0.5% 2040/5/25	295,013
			KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU (ドイツ)	1.625% 2024/4/3	250,939

(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、2023年4月5日現在におけるダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド（21,304,927千円）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

		2023年4月5日現在					残存期間別組入比率		
区 分	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格 以下組入比率	5年以上	2年以上	2年未満	
		外貨建金額	邦貨換算金額						5年以上
デンマーク	千デンマーク・クローネ 370,096	千デンマーク・クローネ 323,681	千円 6,263,232	% 18.1	% -	% 11.5	% 6.1	% 0.5	
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 333,000	千ノルウェー・クローネ 315,225	4,022,271	11.6	-	5.0	3.4	3.2	
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 380,000	千スウェーデン・クローネ 356,392	4,565,389	13.2	-	2.4	10.8	-	
チェコ	千チェコ・コルナ 500,000	千チェコ・コルナ 400,512	2,458,783	7.1	-	4.2	-	2.9	
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 98,000	千ポーランド・ズロチ 85,790	2,643,086	7.6	-	6.3	-	1.3	
ユーロ（アイルランド）	千ユーロ 15,156	千ユーロ 12,696	1,830,742	5.3	-	5.3	-	-	
ユーロ（ベルギー）	千ユーロ 11,500	千ユーロ 10,420	1,502,600	4.3	-	4.3	-	-	
ユーロ（フランス）	千ユーロ 22,620	千ユーロ 20,297	2,926,727	8.4	-	2.1	6.3	-	
ユーロ（スペイン）	千ユーロ 57,200	千ユーロ 55,326	7,977,505	23.0	-	5.7	17.3	-	
ユーロ（小計）	106,476	98,741	14,237,575	41.1	-	17.5	23.6	-	
合 計	-	-	34,190,338	98.6	-	46.8	43.9	7.9	

(注1) 邦貨換算金額は、2023年4月5日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

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

ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド

(2) 外国 (外貨建) 公社債 (銘柄別)

2023年4月5日現在								
区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日	
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
デンマーク	DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	7.0000	千デンマーク・クローネ 8,384	千デンマーク・クローネ 8,930	千円 172,803	2024/11/10	
	DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	120,000	109,480	2,118,453	2027/11/15	
	DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	131,711	115,957	2,243,782	2029/11/15	
	DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	—	110,000	89,312	1,728,193	2031/11/15	
通貨小計	銘柄数 金 額	4銘柄		370,096	323,681	6,263,232		
ノルウェー	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7500	千ノルウェー・クローネ 85,000	千ノルウェー・クローネ 79,479	1,014,155	2029/09/06	
	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.1250	60,000	56,263	717,918	2032/05/18	
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特殊債券	1.6250	30,000	29,410	375,274	2024/04/03	
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特殊債券	1.6700	18,000	17,966	229,248	2023/05/24	
	KOMMUNALBANKEN	特殊債券	2.0000	100,000	92,652	1,182,239	2027/11/29	
	Cooperatieve Rabobank UA	社債証券	1.7500	20,000	19,585	249,904	2024/07/10	
Nordea Bank Abp	社債証券	1.9900	20,000	19,869	253,530	2023/08/14		
通貨小計	銘柄数 金 額	7銘柄		333,000	315,225	4,022,271		
スウェーデン	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特殊債券	1.2500	千スウェーデン・クローネ 110,000	千スウェーデン・クローネ 105,360	1,349,664	2025/05/12	
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特殊債券	1.7500	100,000	95,423	1,222,368	2026/11/12	
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特殊債券	1.5000	10,000	9,411	120,557	2027/03/02	
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特殊債券	3.7500	5,000	5,226	66,946	2032/06/01	
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特殊債券	2.1250	70,000	59,600	763,486	2040/03/21	
	Sveriges Sakerstallda Obligationer AB	社債証券	2.0000	85,000	81,371	1,042,366	2026/06/17	
通貨小計	銘柄数 金 額	6銘柄		380,000	356,392	4,565,389		
チェコ	Czech Republic Government Bond	国債証券	2.5000	千チェコ・コルナ 130,000	千チェコ・コルナ 116,000	712,137	2028/08/25	
	CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	190,000	120,080	737,183	2040/04/24	
	CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND	国債証券	—	180,000	164,431	1,009,463	2024/12/12	
通貨小計	銘柄数 金 額	3銘柄		500,000	400,512	2,458,783		
ポーランド	Poland Government Bond	国債証券	2.2500	千ポーランド・ズロチ 16,000	千ポーランド・ズロチ 15,120	465,840	2024/10/25	
	Poland Government Bond	国債証券	2.7500	82,000	70,670	2,177,245	2028/04/25	
通貨小計	銘柄数 金 額	2銘柄		98,000	85,790	2,643,086		
ユーロ (アイルランド)	IRISH TREASURY	国債証券	0.2000	千ユーロ 15,156	千ユーロ 12,696	1,830,742	2030/10/18	
国小計	銘柄数 金 額	1銘柄		15,156	12,696	1,830,742		
ユーロ (ベルギー)	Belgium Government Bond	国債証券	0.8000	千ユーロ 11,000	千ユーロ 10,062	1,450,859	2028/06/22	
	Belgium Government Bond	国債証券	1.7000	500	358	51,740	2050/06/22	
国小計	銘柄数 金 額	2銘柄		11,500	10,420	1,502,600		



2023年4月5日現在								
区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日	
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
ユーロ (フランス)	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.0000	千ユーロ 16,267	千ユーロ 15,258	千円 2,200,138	2027/05/25	
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	1,000	654	94,381	2040/05/25	
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	-	5,353	4,384	632,207	2030/11/25	
国小計	銘柄数 金 額	3銘柄		22,620	20,297	2,926,727		
ユーロ (スペイン)	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.9500	千ユーロ 25,700	千ユーロ 25,070	3,614,893	2026/04/30	
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.4500	17,500	16,434	2,369,730	2027/10/31	
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.1500	14,000	13,821	1,992,881	2033/04/30	
国小計	銘柄数 金 額	3銘柄		57,200	55,326	7,977,505		
通貨小計	銘柄数 金 額	9銘柄		106,476	98,741	14,237,575		
合 計	銘柄数 金 額	31銘柄				34,190,338		

(注1) 邦貨換算金額は、2023年4月5日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

## ダイワ・オセアニア債券マザーファンド

### <補足情報>

当ファンド（ダイワ・グローバル債券ファンド（毎月分配型））が投資対象としている「ダイワ・オセアニア債券マザーファンド」の決算日（2023年1月20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233期の決算日（2023年4月5日）現在におけるダイワ・オセアニア債券マザーファンドの組入資産の内容等を掲載いたしました。

### ■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

（2022年10月6日から2023年4月5日まで）

買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
NEW SOUTH WALES TREASURY CORP. (オーストラリア)	2% 2031/3/20	1,181,829	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND (ニュージーランド)	4.5% 2027/4/15	896,957
NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND (ニュージーランド)	4.5% 2030/5/15	909,102	QUEENSLAND TREASURY CORP. (オーストラリア)	2.75% 2027/8/20	663,727
NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND (ニュージーランド)	3.5% 2033/4/14	628,605	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK (ドイツ)	5.375% 2024/4/23	587,805
AIRSERVICES AUSTRALIA (オーストラリア)	5.4% 2028/11/15	370,072	NEW SOUTH WALES TREASURY CORP. (オーストラリア)	3% 2027/5/20	582,374
TREASURY CORP VICTORIA (オーストラリア)	1.5% 2030/11/20	305,078	Commonwealth Bank of Australia (オーストラリア)	3.25% 2023/4/25	459,151
EXPORT DEVELOPMENT CANADA (カナダ)	4.5% 2028/9/6	229,605	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC (ニュージーランド)	2.75% 2025/4/15	395,667
NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND (ニュージーランド)	1.5% 2031/5/15	209,082	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP. (オーストラリア)	3.25% 2028/7/20	358,990
SVENSKA HANDELSBANKEN AB (スウェーデン)	5% 2028/3/2	192,356	Bank of New Zealand (ニュージーランド)	3.648% 2023/11/16	246,672
			NZ LOCAL GOVT FUND AGENC (ニュージーランド)	4.5% 2027/4/15	244,000
			EUROPEAN INVESTMENT BANK (国際機関)	0.75% 2027/7/15	236,864

(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、2023年4月5日現在におけるダイワ・オセアニア債券マザーファンド（9,960,075千円）の内容です。

#### (1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

2023年4月5日現在								
区 分	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	う ち B B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 136,011	千オーストラリア・ドル 127,955	千円 11,375,240	% 39.0	% -	% 23.0	% 10.3	% 5.7
ニュージーランド	千ニュージーランド・ドル 223,149	千ニュージーランド・ドル 206,737	17,155,065	58.8	-	32.0	23.6	3.3
合 計	-	-	28,530,305	97.8	-	55.0	33.8	9.0

(注1) 邦貨換算金額は、2023年4月5日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

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

(2) 外国 (外貨建) 公社債 (銘柄別)

2023年4月5日現在								
区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日	
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
オーストラリア	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2500	千オーストラリア・ドル	400	千オーストラリア・ドル	千円	2029/04/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.0000		2,000	1,754	155,969	2047/03/21
	AUSTRALIAN CAPITAL TERRITORY	地方債証券	3.0000		3,000	2,936	261,075	2028/04/18
	EXPORT DEVELOPMENT CANADA	特殊債券	4.5000		2,500	2,583	229,693	2028/09/06
	AIRSERVICES AUSTRALIA	特殊債券	5.4000		4,000	4,249	377,736	2028/11/15
	NEW SOUTH WALES TREASURY CORP.	特殊債券	3.0000		14,000	13,657	1,214,107	2028/11/15
	NEW SOUTH WALES TREASURY CORP.	特殊債券	2.0000		15,000	13,155	1,169,519	2031/03/20
	South Australia GOV.FIN.AUTH.	特殊債券	3.0000		5,000	4,897	435,378	2028/05/24
	TREASURY CORP VICTORIA	特殊債券	1.5000		7,714	6,579	584,883	2030/11/20
	TREASURY CORP VICTORIA	特殊債券	1.5000		12,000	9,984	887,588	2031/09/10
	TREASURY CORP VICTORIA	特殊債券	2.2500		4,167	3,527	313,616	2033/09/15
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特殊債券	2.7500		3,000	2,928	260,341	2027/08/20
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特殊債券	4.2000		3,000	2,792	248,236	2047/02/20
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特殊債券	1.5000		4,000	3,294	292,857	2032/03/02
	Northern Territory Treasury Corp	特殊債券	6.0000		3,000	3,220	286,283	2026/03/15
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特殊債券	4.7500		1,000	1,014	90,227	2024/08/07
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特殊債券	0.7500		4,530	4,006	356,158	2027/07/15
	Toronto-Dominion Bank/The	社債券	2.0500		2,700	2,619	232,845	2024/07/10
	SVENSKA HANDELSBANKEN AB	社債券	5.0000		2,100	2,151	191,269	2028/03/02
	University of Sydney	社債券	3.7500		10,000	9,960	885,488	2025/08/28
	Australian National University	社債券	3.9800		7,960	7,976	709,115	2025/11/18
	Bank of Nova Scotia/Australia	社債券	3.2000		2,400	2,389	212,442	2023/09/07
	UNIVERSITY OF TASMANIA	社債券	3.9700		1,870	1,733	154,132	2032/03/24
	MONASH UNIVERSITY	社債券	4.0500		1,660	1,614	143,487	2029/04/06
	RABOBANK NEDERLAND(AUST)	社債券	5.5000		5,000	5,062	450,069	2024/04/11
	Macquarie University	社債券	3.5000		2,500	2,383	211,866	2028/09/07
	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	社債券	2.4000		3,710	3,467	308,304	2027/01/14
Westpac Banking Corp	社債券	2.2500		7,800	7,610	676,604	2024/08/16	
通貨小計	銘柄数 金額	28銘柄			136,011	127,955	11,375,240	
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	28,000	千ニュージーランド・ドル		2033/04/14
	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500		5,001	4,241	351,926	2037/04/15
	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国債証券	3.0000		21,848	20,557	1,705,892	2029/04/20
	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000		12,000	9,889	820,635	2031/05/15
	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国債証券	4.5000		11,000	11,263	934,668	2030/05/15
	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	地方債証券	4.5000		51,000	50,432	4,184,878	2027/04/15
	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	地方債証券	2.7500		5,000	4,774	396,208	2025/04/15
	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	地方債証券	1.5000		40,000	33,104	2,747,003	2029/04/20
	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	地方債証券	2.2500		8,000	6,619	549,261	2031/05/15
	Auckland Council	地方債証券	5.8060		2,000	2,002	166,184	2024/03/25
	Auckland Council	地方債証券	2.0130		2,000	1,863	154,591	2025/07/10
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特殊債券	5.3750		3,000	2,995	248,549	2024/04/23

ダイワ・オセアニア債券マザーファンド

2023年4月5日現在								
区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日	
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
			%	千ニューージーランド・ドル	千ニューージーランド・ドル	千円		
	KOMMUNALBANKEN	特 殊 債 券	4.0000	3,300	3,215	266,810	2025/08/20	
	KOMMUNALBANKEN	特 殊 債 券	0.7500	10,000	9,083	753,782	2025/06/12	
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	4.0000	10,000	9,691	804,175	2027/07/22	
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	2.3750	4,000	3,719	308,665	2026/04/16	
	Toyota Finance New Zealand Ltd	社 債 券	1.7300	7,000	6,599	547,640	2024/09/06	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	17銘柄		223,149	206,737	17,155,065		
合 計	銘 柄 数 金 額	45銘柄				28,530,305		

(注1) 邦貨換算金額は、2023年4月5日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

# ダイワ高格付米ドル債マザーファンド

運用報告書 第42期（決算日 2023年3月6日）

（作成対象期間 2022年9月6日～2023年3月6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。

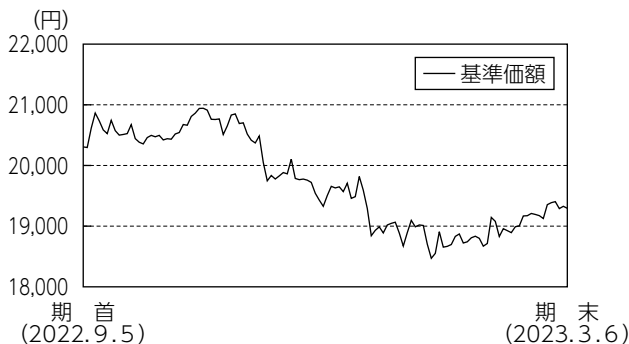
運用方針	安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	内外の公社債、ABS（アセットバック証券：各種の債権や商業用不動産などの資産を裏付けとして発行された証券）、MBS（モーゲージ担保证券：不動産担保融資の債権を裏付けとして発行された証券）および短期金融商品
株式組入制限	純資産総額の10%以下

## 大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基準価額		FTSE米国債インデックス (円換算)		米国債インデックス (円換算)		公社債組入比率		債券先物比率	
	円	%	(参考指数)	%	%	%	%	%		
(期首)2022年9月5日	20,306	-	20,489	-	-	-	98.9	-		
9月末	20,496	0.9	20,517	0.1	97.9	-	-	-		
10月末	20,831	2.6	20,716	1.1	98.6	-	-	-		
11月末	19,721	△2.9	19,752	△3.6	93.7	-	-	-		
12月末	18,886	△7.0	18,899	△7.8	98.6	-	-	-		
2023年1月末	18,834	△7.2	18,955	△7.5	97.8	-	-	-		
2月末	19,387	△4.5	19,402	△5.3	97.2	-	-	-		
(期末)2023年3月6日	19,294	△5.0	19,330	△5.7	97.6	-	-	-		

- (注1) 騰落率は期首比。
- (注2) FTSE米国債インデックス (円換算) は、FTSE米国債インデックス (米ドルベース) のデータをもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。FTSE米国債インデックス (米ドルベース) は、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。
- (注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。
- (注4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。
- (注5) 公社債組入比率は新株予約権付社債券 (転換社債券) を除きます。
- (注6) 債券先物比率は買建比率-売建比率です。

【運用経過】

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：20,306円 期末：19,294円 騰落率：△5.0%

【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、債券の利息収入はプラス要因となりましたが、金利が上昇 (債券価格は下落) したことや米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

○米国債券市況

米国金利は上昇しました。

米国債券市況は、当作成期首より、インフレの加速が見られたこと

とで、さらなる金融引き締め観測が高まり、金利は上昇基調となりました。また、英国において大規模な財政政策が発表され英国金利が急上昇したことなどから、米国金利は上昇幅を拡大しました。その後は、英国の財政政策が撤回されたことにより英国金利は大きく低下し、それを受けて米国金利も低下に転じました。2022年11月以降は、米国のCPI (消費者物価指数) が予想を下振れたことで長期のインフレ期待が低下したことや、世界的な景気減速懸念が高まったことなどから、金利低下基調が強まりました。2023年2月には米国で発表された経済指標が市場予想を上振れ、底堅い米国経済が確認されたことで、米国金利は再度上昇に転じました。

○為替相場

米ドル為替相場は、対円で下落しました。

当作成期首より、FRB (米国連邦準備制度理事会) が大幅な金融引き締めを決定したのに対し、日銀は金融緩和政策の維持を決定したことで急速に円安米ドル高が進行しました。その後、日本政府・日銀が円買い介入を実施したことや米国金利が低下に転じたことから米ドルは対円で下落し、2023年に入ってから米ドルは弱含んで推移しました。2月以降は、堅調な米国経済などを背景に米国金利が上昇に転じたことで米ドルは対円で買い戻されました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

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

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

◆ポートフォリオについて

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

金利変動リスクを表す修正デュレーションについては、3 (年) 程度から5 (年) 程度の範囲内で運用しました。債券種別構成に関しては、国債や社債をポートフォリオの中心としました。

為替に関しては、実質外貨比率を高位に保ちました。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

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

【今後の運用方針】

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

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

■ 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	1
(保管費用)	(1)
(その他)	(0)
合計	1

(注1) 費用の項目および算出法については前掲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

(2022年9月6日から2023年3月6日まで)

		買付額	売付額	
外	アメリカ	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	
		国債証券	82,823	29,187 ( 3,220)
		地方債証券	12,911	( - )
		特殊債券	-	2,984 ( - )
国	社債券	-	16,427 ( 7,757)	

(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) 単位未満は四捨五入してあります。

■ 主要な売買銘柄

公社債

(2022年9月6日から2023年3月6日まで)

当			期		
買	付		売	付	
銘	柄	金額	銘	柄	金額
		千円			千円
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.875% 2023/10/31	1,910,834	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.875% 2023/10/31	1,209,374
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ)	4.125% 2027/10/31	1,775,903	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ)	0.75% 2023/12/31	1,038,554
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ)	3.5% 2030/1/31	1,478,834	Credit Suisse AG/New York NY (スイス)	1% 2023/5/5	706,570
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ)	3.25% 2029/6/30	1,327,494	Apple Inc (アメリカ)	3% 2027/11/13	617,918
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ)	4.125% 2032/11/15	1,268,481	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ)	2% 2041/11/15	598,424
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ)	4.375% 2024/10/31	1,242,018	Apple Inc (アメリカ)	1.65% 2030/5/11	571,609
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ)	0.75% 2023/12/31	530,722	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ)	3.25% 2042/5/15	562,033
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ)	3.25% 2042/5/15	526,058	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.625% 2022/11/15	479,816
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ)	3.875% 2026/1/15	456,020	Temasek Financial I Ltd (シンガポール)	2.375% 2023/1/23	432,170
CITY OF NEW YORK NY (アメリカ)	5.399% 2024/12/1	439,699	Sumitomo Mitsui Banking Corp (日本)	3.95% 2023/7/19	324,501

(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) 単位未満は四捨五入してあります。

■ 組入資産明細表

(1) 外国(外貨建)公社債(通貨別)

作成区分	期	当			期			末		
		額面金額	評価額		組入比率	うちBBB格以下組入比率	残存期間別組入比率			
		外貨建金額	邦貨換算金額					5年以上	2年以上	2年未満
アメリカ		千アメリカ・ドル 158,130	千アメリカ・ドル 150,356	千円 20,436,438	% 97.6	% -	% 38.3	% 40.1	% 19.2	

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

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 額面金額、評価額の単位未満は四捨五入してあります。

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



ダイワ高格付米ドル債マザーファンド

(2) 外国 (外貨建) 公社債 (銘柄別)

区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	期 末			償 還 年 月 日
					評 価 額		外 貨 換 算 金 額	
					外 貨 建 金 額	評 価 額		
			%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円		
アメリカ	United States Treasury Note/Bond	国債証券	4.3750	3,700	3,854	523,970	2041/05/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.5000	3,600	3,259	443,032	2026/08/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.6250	19,600	18,759	2,549,851	2025/03/31	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.8750	5,000	4,927	669,745	2023/10/31	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.6250	5,200	4,477	608,548	2029/08/15	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	2.0000	6,800	4,903	666,490	2041/11/15	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.2500	11,600	10,994	1,494,322	2029/06/30	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.2500	2,200	2,103	285,974	2027/06/30	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	2.7500	3,700	3,348	455,128	2032/08/15	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.3750	9,000	8,906	1,210,582	2024/10/31	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.1250	13,000	12,889	1,751,905	2027/10/31	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.1250	9,000	9,106	1,237,800	2032/11/15	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.8750	3,500	3,431	466,424	2026/01/15	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.5000	11,000	10,577	1,437,647	2030/01/31	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.5000	2,000	1,925	261,771	2033/02/15	
	State of Connecticut	地方債証券	5.0900	3,000	3,020	410,553	2030/10/01	
	City of New York NY	地方債証券	5.9850	1,900	2,022	274,951	2036/12/01	
	City of New York NY	地方債証券	5.9680	1,000	1,069	145,305	2036/03/01	
	CITY OF NEW YORK NY	地方債証券	5.3990	3,000	2,988	406,214	2024/12/01	
	CITY OF NEW YORK NY	地方債証券	4.0300	850	790	107,385	2031/06/01	
	State of Mississippi	地方債証券	5.2450	1,000	1,016	138,101	2034/11/01	
	COMMONWEALTH OF PENNSYLVANIA	地方債証券	5.4500	1,855	1,893	257,363	2030/02/15	
	Bank of New Zealand	社債証券	2.0000	4,000	3,745	509,069	2025/02/21	
	BANK OF NEW ZEALAND	社債証券	2.2850	3,000	2,678	364,019	2027/01/27	
	BANK OF NEW ZEALAND	社債証券	1.0000	3,000	2,630	357,511	2026/03/03	
	ASB BANK LTD	社債証券	1.6250	1,300	1,134	154,158	2026/10/22	
	ASB BANK LTD	社債証券	3.7500	4,300	4,284	582,346	2023/06/14	
	Commonwealth Bank of Australia	社債証券	2.8500	10,404	9,690	1,317,174	2026/05/18	
	Westpac Banking Corp	社債証券	2.3500	5,000	4,739	644,254	2025/02/19	
	Westpac Banking Corp	社債証券	2.7000	5,621	5,185	704,834	2026/08/19	
合 計	銘柄数 金 額	30銘柄		158,130	150,356	20,436,438		

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

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2023年3月6日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	20,436,438	97.5
コール・ローン等、その他	534,458	2.5
投資信託財産総額	20,970,897	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、3月6日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=135.92円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(20,913,715千円)の投資信託財産総額(20,970,897千円)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

2023年3月6日現在

項 目	当 期 末
<b>(A) 資産</b>	<b>21,010,831,933円</b>
コール・ローン等	343,342,853
公社債(評価額)	20,436,438,368
未収入金	40,100,000
未収利息	147,967,448
前払費用	24,661,699
差入委託証拠金	18,321,565
<b>(B) 負債</b>	<b>79,915,892</b>
未払金	39,934,741
未払解約金	39,981,151
<b>(C) 純資産総額(A - B)</b>	<b>20,930,916,041</b>
元本	10,848,183,581
次期繰越損益金	10,082,732,460
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>10,848,183,581口</b>
<b>1万口当り基準価額(C / D)</b>	<b>19,294円</b>

\*期首における元本額は8,227,764,446円、当作成期間中における追加設定元本額は3,104,832,883円、同解約元本額は484,413,748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)	161,220,918円
常陽3分法ファンド	59,672,423円
ダイワ世界債券ファンドVA (適格機関投資家専用)	6,663,514円
ダイワ世界債券ファンド (毎月分配型)	1,577,035,579円
ダイワ・グローバル債券ファンド (年2回決算型)	39,478,935円
ダイワ世界債券ファンド (年2回決算型)	2,533,724円
ダイワ・グローバル債券ファンド (毎月分配型)	9,001,578,488円

\*当期末の計算口数当りの純資産額は19,294円です。

■損益の状況

当期 自2022年9月6日 至2023年3月6日

項 目	当 期
<b>(A) 配当等収益</b>	<b>281,663,377円</b>
受取利息	281,394,314
その他収益金	300,998
支払利息	△ 31,935
<b>(B) 有価証券売買損益</b>	<b>△ 1,420,350,773</b>
売買益	96,685,293
売買損	△ 1,517,036,066
<b>(C) その他費用</b>	<b>△ 541,782</b>
<b>(D) 当期損益金(A + B + C)</b>	<b>△ 1,139,229,178</b>
<b>(E) 前期繰越損益金</b>	<b>8,479,859,204</b>
<b>(F) 解約差損益金</b>	<b>△ 507,599,444</b>
<b>(G) 追加信託差損益金</b>	<b>3,249,701,878</b>
<b>(H) 合計(D + E + F + G)</b>	<b>10,082,732,460</b>
<b>次期繰越損益金(H)</b>	<b>10,082,732,460</b>

(注1) 解約差損益金とは、一部解約時の解約価額と元本との差額をいい、元本を下回る場合は利益として、上回る場合は損失として処理されます。

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

# ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド

## 運用報告書 第41期（決算日 2023年3月6日）

（作成対象期間 2022年9月6日～2023年3月6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。

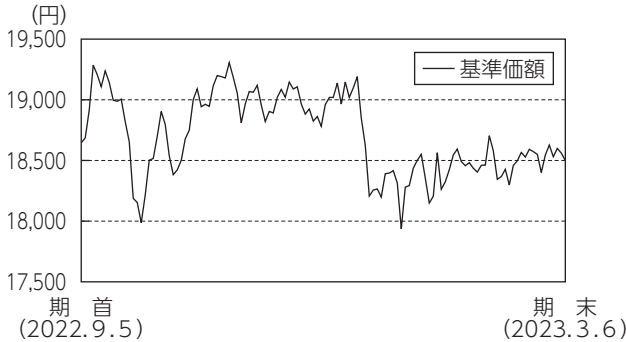
運用方針	安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	内外の公社債、ABS（アセットバック証券：各種の債権や商業用不動産などの資産を裏付けとして発行された証券）、MBS（モーゲージ担保証券：不動産担保融資の債権を裏付けとして発行された証券）などおよび短期金融商品
株式組入制限	純資産総額の10%以下

## 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/>

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基 準 価 額		FTSE EMU国債インデックス (円換算)		公 社 債 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率
	円	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	%	%
(期首)2022年9月5日	18,646	-	21,665	-	93.6	-
9月末	18,502	△0.8	21,175	△2.3	95.5	-
10月末	19,306	3.5	22,273	2.8	95.8	-
11月末	18,924	1.5	22,087	1.9	96.5	-
12月末	18,314	△1.8	20,837	△3.8	95.1	-
2023年1月末	18,436	△1.1	21,202	△2.1	95.7	-
2月末	18,627	△0.1	21,256	△1.9	96.0	-
(期末)2023年3月6日	18,499	△0.8	21,033	△2.9	95.8	-

- (注1) 騰落率は期首比。
- (注2) FTSE EMU国債インデックス (円換算) は、FTSE EMU国債インデックス (ユーロベース) のデータをもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。FTSE EMU国債インデックス (ユーロベース) は、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。
- (注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。
- (注4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。
- (注5) 公社債組入比率は新株予約権付社債券 (転換社債券) を除きます。
- (注6) 債券先物比率は買建比率-売建比率です。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：18,646円 期末：18,499円 騰落率：△0.8%

【基準価額の主な変動要因】

ユーロ建ての債券に投資した結果、ユーロが対円で上昇 (円安) したことや保有債券からの利息収入はプラス要因となりましたが、金利が上昇 (債券価格は下落) したことがマイナス要因となり、基準価額は下落しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆投資環境について

○ユーロ圏債券市場

ユーロ圏債券市場の金利は上昇しました。

ユーロ圏債券市場は、当作成期首より、英国政府が大規模な財政政策を打ち出したことを受け、ユーロ圏においても財政拡大やインフレの長期化が警戒され、金利は上昇しました。2022年10月に入ると、英国の財政政策が撤回されたことやユーロ圏の景況感が弱まったことを受け、長期金利は低下しましたが、ECB (欧州中央銀行) はインフレ率の上昇が続いていることを理由にタカ派姿勢を維持したため、短期金利は上昇しました。11月中旬に発表された米国のCPI (消費者物価指数) が市場予想を下回ると、ユーロ圏でもインフレのピークアウト期待が高まり、利上げ織り込みが剥落したことで、金利は低下しました。しかし12月には、ECB理事会で、今後数回0.5%の利上げを行う旨を示唆したことがガタ派的なサプライズとなり、金利は上昇しました。2023年に入ると、ECBがタカ派姿勢を維持する一方で、米国で雇用統計などの経済指標が弱含むと、景気減速懸念が高まり、ユーロ圏の金利も低下しました。その後、2月には一転して欧米で景況感などの指標が市場予想を上回ると、金融引き締めの方針が意識され、金利は上昇に転じました。

○為替相場

ユーロの対円為替レートは上昇しました。

当作成期首より2022年10月ごろにかけては、ECB (欧州中央銀行) がタカ派姿勢を強める一方で、日銀は金融緩和政策を維持し、日欧の金利差の拡大が意識されたことで、ユーロは対円で上昇しました。その後年末にかけては、欧米においてインフレのピークアウト期待が高まったことや、日銀が長短金利操作 (イールドカーブ・コントロール) における10年物国債利回りの許容変動幅を拡大したことなどがガタ派的なサプライズとなり、ユーロは対円で下落 (円高) しました。2023年に入ってしばらくは、ユーロ円はレンジでの推移を続けましたが、2月に入り、ユーロ圏の経済の堅調さが確認されると、ECBがタカ派姿勢を維持し続けていることもあって日欧の金利差が再び拡大し、ユーロは対円で上昇しました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

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

◆ポートフォリオについて

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

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

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

《今後の運用方針》

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

■1万口当りの費用の明細

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

(注1) 費用の項目および算出法については前掲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

(2022年9月6日から2023年3月6日まで)

			買付額	売付額
外	ユーロ (オランダ)	社債券	千ユーロ -	千ユーロ 589 (-)
		国債証券	千ユーロ 287	千ユーロ 882 (-)
	ユーロ (フランス)	社債券	-	99 (-)
		国債証券	千ユーロ 1,044	千ユーロ 102 (-)
	ユーロ (ドイツ)	社債券	千ユーロ 383	千ユーロ 327 (-)
国	ユーロ (ユーロ通貨計)	国債証券	千ユーロ 1,331	千ユーロ 984 (-)
		社債券	383	1,016 (-)

(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

(2022年9月6日から2023年3月6日まで)

当			期		
買	付		売	付	
銘柄	柄	金額	銘柄	柄	金額
		千円			千円
GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ)	6.5% 2027/7/4	97,467	Cooperatieve Rabobank UA (オランダ)	2.375% 2023/5/22	83,633
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD (オーストラリア)	0.25% 2024/5/20	55,006	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	1.75% 2024/11/25	57,232
GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ)	0.25% 2027/2/15	32,635	PROCTER & GAMBLE CO. (アメリカ)	4.875% 2027/5/11	47,022
FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	2030/11/25	27,103	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	5.75% 2032/10/25	36,711
GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ)	4% 2037/1/4	18,312	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	0.5% 2026/5/25	33,610
FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	1.75% 2024/11/25	14,719	Banque Federative du Credit Mutuel SA (フランス)	2.625% 2024/3/18	14,070
			GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ)	4% 2037/1/4	8,652
			GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ)	2032/2/15	5,836

(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 額面金額	期 評価額		組入比率	うちBBB格 以下組入比率	末 残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
ユーロ（オランダ）	千ユーロ 210	千ユーロ 209	千円 30,308	% 2.7	% -	% -	% -	% 2.7
ユーロ（ベルギー）	千ユーロ 2,180	千ユーロ 2,003	289,329	25.6	-	9.0	16.6	-
ユーロ（フランス）	千ユーロ 3,810	千ユーロ 3,404	491,760	43.5	-	26.8	1.8	15.0
ユーロ（ドイツ）	千ユーロ 980	千ユーロ 1,030	148,781	13.2	-	1.8	11.4	-
ユーロ（その他）	千ユーロ 900	千ユーロ 854	123,459	10.9	-	-	-	10.9
合計	8,080	7,502	1,083,638	95.8	-	37.5	29.7	28.5

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

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

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

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

区分	銘柄	種類	年利率	額面金額	期 評価額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
ユーロ（オランダ）	Cooperatieve Rabobank UA	社債券	% 2.3750	千ユーロ 210	千ユーロ 209	千円 30,308	2023/05/22
国小計	銘柄数 金額	1銘柄		210	209	30,308	
ユーロ（ベルギー）	Belgium Government Bond Belgium Government Bond	国債証券 国債証券	- 4.5000	千ユーロ 930 1,250	千ユーロ 705 1,298	101,837 187,492	2031/10/22 2026/03/28
国小計	銘柄数 金額	2銘柄		2,180	2,003	289,329	
ユーロ（フランス）	FRENCH GOVERNMENT BOND FRENCH GOVERNMENT BOND FRENCH GOVERNMENT BOND Banque Federative du Credit Mutuel SA HSBC France SA	国債証券 国債証券 国債証券 社債券 社債券	0.5000 0.7500 - 2.6250 0.2500	150 1,750 710 700 500	千ユーロ 137 1,535 560 691 479	19,915 221,760 80,935 99,890 69,258	2026/05/25 2028/11/25 2030/11/25 2024/03/18 2024/05/17
国小計	銘柄数 金額	5銘柄		3,810	3,404	491,760	
ユーロ（ドイツ）	GERMAN GOVERNMENT BOND GERMAN GOVERNMENT BOND GERMAN GOVERNMENT BOND GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券 国債証券 国債証券 国債証券	6.5000 4.0000 0.2500 -	千ユーロ 580 50 250 100	千ユーロ 664 56 225 82	95,987 8,228 32,580 11,984	2027/07/04 2037/01/04 2027/02/15 2030/02/15
国小計	銘柄数 金額	4銘柄		980	1,030	148,781	
ユーロ（その他）	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD Westpac Banking Corp	社債券 社債券	0.2500 0.6250	千ユーロ 400 500	千ユーロ 383 470	55,435 68,024	2024/05/20 2024/11/22
国小計	銘柄数 金額	2銘柄		900	854	123,459	
合計	銘柄数 金額	14銘柄		8,080	7,502	1,083,638	

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

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

# ダイワ高格付ユーロ債マザーファンド

## ■投資信託財産の構成

2023年3月6日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	1,083,638	95.8
コール・ローン等、その他	47,679	4.2
投資信託財産総額	1,131,318	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、3月6日における邦貨換算レートは、1ユーロ=144.44円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産（1,120,471千円）の投資信託財産総額（1,131,318千円）に対する比率は、99.0%です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

2023年3月6日現在

項 目	当 期 末
<b>(A) 資産</b>	<b>1,131,318,751円</b>
コール・ローン等	18,313,012
公社債(評価額)	1,083,638,871
未収利息	12,398,289
前払費用	3,077,166
差入委託証拠金	13,891,413
<b>(B) 負債</b>	<b>-</b>
<b>(C) 純資産総額(A - B)</b>	<b>1,131,318,751</b>
元本	611,544,088
次期繰越損益金	519,774,663
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>611,544,088口</b>
<b>1万口当り基準価額(C/D)</b>	<b>18,499円</b>

\*期首における元本額は656,321,512円、当作成期間中における追加設定元本額は12,628円、同解約元本額は44,790,052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) 57,060,542円  
 ダイワ世界債券ファンドVA (適格機関投資家専用) 2,318,877円  
 ダイワ世界債券ファンド (毎月分配型) 551,286,795円  
 ダイワ世界債券ファンド (年2回決算型) 877,874円

\*当期末の計算口数当りの純資産額は18,499円です。

## ■損益の状況

当期 自2022年9月6日 至2023年3月6日

項 目	当 期
<b>(A) 配当等収益</b>	<b>10,925,989円</b>
受取利息	10,899,562
その他収益金	50,167
支払利息	△ 23,740
<b>(B) 有価証券売買損益</b>	<b>△ 19,199,694</b>
売買益	45,565,144
売買損	△ 64,764,838
<b>(C) その他費用</b>	<b>△ 183,189</b>
<b>(D) 当期損益金(A + B + C)</b>	<b>△ 8,456,894</b>
<b>(E) 前期繰越損益金</b>	<b>567,472,333</b>
<b>(F) 解約差損益金</b>	<b>△ 39,251,345</b>
<b>(G) 追加信託差損益金</b>	<b>10,569</b>
<b>(H) 合計(D + E + F + G)</b>	<b>519,774,663</b>
<b>次期繰越損益金(H)</b>	<b>519,774,663</b>

(注1) 解約差損益金とは、一部解約時の解約価額と元本との差額をいい、元本を下回る場合は利益として、上回る場合は損失として処理されます。

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



# ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド

## 運用報告書 第40期 (決算日 2022年10月17日)

(作成対象期間 2022年4月16日～2022年10月17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（モーゲージ担保证券：不動産担保融資の債権を裏付けとして発行された証券）および短期金融商品
株式組入制限	純資産総額の10%以下

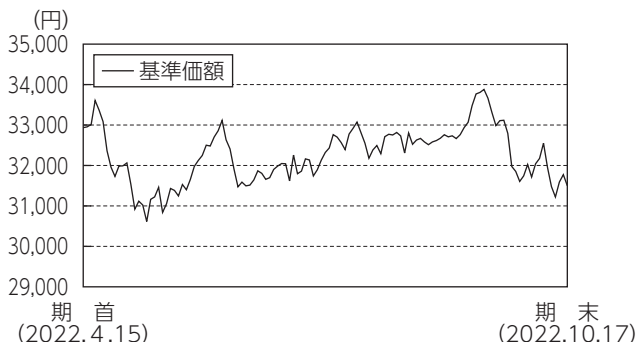
## 大和アセットマネジメント

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/>

# ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド

## ■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オーストラリア 国債インデックス (円換算)		公社債 組入比率	債券 先物比率
	円	騰落率	参考指数	騰落率		
(期首)2022年4月15日	32,935	—	33,147	—	98.1	—
4月末	31,985	△2.9	32,262	△2.7	98.4	—
5月末	31,978	△2.9	32,034	△3.4	98.6	—
6月末	32,048	△2.7	31,851	△3.9	98.1	—
7月末	32,811	△0.4	33,081	△0.2	98.5	—
8月末	32,708	△0.7	32,580	△1.7	98.5	—
9月末	32,024	△2.8	31,639	△4.5	98.2	—
(期末)2022年10月17日	31,498	△4.4	31,040	△6.4	98.2	—

(注1) 騰落率は期首比。

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

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

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

(注5) 公社債組入比率は新株予約権付社債券(転換社債券)を除きます。

(注6) 債券先物比率は買建比率-売建比率です。

## 《運用経過》

### ◆基準価額等の推移について

#### 【基準価額・騰落率】

期首：32,935円 期末：31,498円 騰落率：△4.4%

#### 【基準価額の主な変動要因】

投資している債券の利息収入はプラス要因になったものの、債券価格の下落および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況は、金利は上昇(債券価格は下落)しました。

RBA(オーストラリア準備銀行)が利上げを決定したことなど

を受けて、金利は上昇しました。また、FRB(米国連邦準備制度理事会)やECB(欧州中央銀行)をはじめとする海外の中央銀行による金融引き締め観測が高まったことも、金利上昇の要因となりました。

#### ○為替相場

豪ドルは対円で下落しました。

オーストラリアの金利が上昇する一方で日銀が金利上昇を抑制する措置をとり、内外の金利差が拡大したことなどが豪ドルの上昇(円安)要因となりましたが、市場のリスク回避姿勢が強まる場面があったことなどが豪ドルの下落要因となり、当作成期を通じては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数の騰落率は、「当作成期中の基準価額と市況等の推移」をご参照ください。

## 《今後の運用方針》

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

■ 1万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料	一円
有価証券取引税	—
その他費用	3
（保管費用）	(3)
（その他）	(0)
合 計	3

(注1) 費用の項目および算出法については前掲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

(2022年4月16日から2022年10月17日まで)

		買 付 額	売 付 額
外 国	オーストラリア	千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル
	地方債証券	—	514 ( — )
	特殊債券	—	5,774 ( — )

(注1) 金額は受渡し代金（経過利子分は含まれておりません）。

(注2) ( )内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

(注3) 単位未満は切捨て。

■ 主要な売買銘柄  
公 社 債

(2022年4月16日から2022年10月17日まで)

当			期		
買	付		売	付	
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
			KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU (ドイツ) 5% 2024/3/19		387,350
			Airservices Australia (オーストラリア) 2.75% 2023/5/15		155,354
			AUSTRALIAN CAPITAL TERRITORY (オーストラリア) 4% 2024/5/22		47,198

(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。

# ダイワ高格付豪ドル債マザーファンド

## ■組入資産明細表

### (1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

区 分	作 成 期 額 面 金 額	当 期			未 期			
		評 価 額		組 入 比 率	う ち B B 格 以 下 組 入 比 率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 75,068	千オーストラリア・ドル 70,884	千円 6,546,847	% 98.2	% -	% 26.9	% 45.9	% 25.4

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

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

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

### (2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
					千オーストラリア・ドル	千円	
オーストラリア	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	5,368	5,340	493,284	2025/04/21
	Province of Alberta Canada	地 方 債 証 券	2.4000	500	399	36,893	2030/10/02
	AUSTRALIAN CAPITAL TERRITORY	地 方 債 証 券	3.0000	2,000	1,882	173,899	2028/04/18
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特 殊 債 券	4.7500	3,000	3,033	280,213	2024/04/08
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 券	5.0000	2,500	2,537	234,381	2024/03/19
	KOMMUNALBANKEN	特 殊 債 券	5.2500	2,800	2,849	263,216	2024/07/15
	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特 殊 債 券	3.0000	400	385	35,588	2026/10/21
	NEW SOUTH WALES TREASURY CORP.	特 殊 債 券	3.0000	1,000	927	85,656	2029/04/20
	South Australia GOV.FIN.AUTH.	特 殊 債 券	3.0000	5,000	4,691	433,306	2028/05/24
	TREASURY CORP VICTORIA	特 殊 債 券	3.0000	3,500	3,272	302,290	2028/10/20
	TREASURY CORP VICTORIA	特 殊 債 券	1.5000	2,000	1,552	143,409	2031/09/10
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	3.2500	10,000	9,748	900,334	2026/07/21
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	1.5000	2,000	1,537	141,981	2032/03/02
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	1.7500	4,000	2,908	268,590	2034/07/20
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	4.7500	7,500	7,595	701,545	2024/08/07
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	1.8000	3,000	2,691	248,562	2027/01/19
	Toronto-Dominion Bank/The	社 債 券	2.0500	1,800	1,712	158,201	2024/07/10
	University of Sydney	社 債 券	3.7500	6,000	5,873	542,489	2025/08/28
	Australian National University	社 債 券	3.9800	4,040	3,970	366,697	2025/11/18
	Bank of Nova Scotia/Australia	社 債 券	3.2000	600	594	54,882	2023/09/07
	UNIVERSITY OF TASMANIA	社 債 券	3.9700	630	544	50,272	2032/03/24
	MONASH UNIVERSITY	社 債 券	4.0500	840	779	72,007	2029/04/06
	Macquarie University	社 債 券	3.5000	1,000	907	83,819	2028/09/07
	AUST & NZ BANK	社 債 券	4.0000	1,700	1,647	152,149	2026/07/22
	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	社 債 券	2.4000	2,290	2,059	190,229	2027/01/14
	WESTPAC BANKING CORP	社 債 券	2.4000	1,600	1,439	132,942	2027/01/25
合 計	銘 柄 数 金 額	26銘柄		75,068	70,884	6,546,847	

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

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2022年10月17日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	6,546,847	98.2
コール・ローン等、その他	120,476	1.8
投資信託財産総額	6,667,323	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、10月17日における邦貨換算レートは、1オーストラリア・ドル=92.36円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(6,663,808千円)の投資信託財産総額(6,667,323千円)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

2022年10月17日現在

項 目	当 期 末
<b>(A) 資産</b>	<b>6,670,023,769円</b>
コール・ローン等	32,442,642
公社債(評価額)	6,546,847,302
未収入金	2,700,000
未収利息	59,095,976
差入委託証拠金	28,937,849
<b>(B) 負債</b>	<b>5,357,678</b>
未払金	2,704,357
未払解約金	2,653,321
<b>(C) 純資産総額(A - B)</b>	<b>6,664,666,091</b>
元本	2,115,879,246
次期繰越損益金	4,548,786,845
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>2,115,879,246口</b>
1万口当り基準価額(C/D)	31,498円

\* 期首における元本額は2,344,279,597円、当作成期間中における追加設定元本額は805,225円、同解約元本額は229,205,576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) 100,899,318円  
 常陽3分法ファンド 37,346,610円  
 ダイワ世界債券ファンドVA (適格機関投資家専用) 4,707,585円  
 ダイワ世界債券ファンド(毎月分配型) 1,000,655,676円  
 ダイワ世界債券ファンド(年2回決算型) 1,554,109円  
 ダイワ高格付豪ドル債オープン(毎月分配型) 970,715,948円

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は31,498円です。

■損益の状況

当期 自2022年4月16日 至2022年10月17日

項 目	当 期
<b>(A) 配当等収益</b>	<b>124,910,254円</b>
受取利息	124,852,017
その他収益金	58,958
支払利息	△ 721
<b>(B) 有価証券売買損益</b>	<b>△ 434,834,221</b>
売買益	8,780,384
売買損	△ 443,614,605
<b>(C) その他費用</b>	<b>△ 743,008</b>
<b>(D) 当期損益金(A + B + C)</b>	<b>△ 310,666,975</b>
<b>(E) 前期繰越損益金</b>	<b>5,376,581,925</b>
<b>(F) 解約差損益金</b>	<b>△ 518,863,488</b>
<b>(G) 追加信託差損益金</b>	<b>1,735,383</b>
<b>(H) 合計(D + E + F + G)</b>	<b>4,548,786,845</b>
<b>次期繰越損益金(H)</b>	<b>4,548,786,845</b>

(注1) 解約差損益金とは、一部解約時の解約価額と元本との差額をいい、元本を下回る場合は利益として、上回る場合は損失として処理されます。

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

# ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド

## 運用報告書 第39期 (決算日 2022年11月10日)

(作成対象期間 2022年5月11日～2022年11月10日)

ダイワ高格付カナダドル債マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

### ★当ファンドの仕組みは次の通りです。

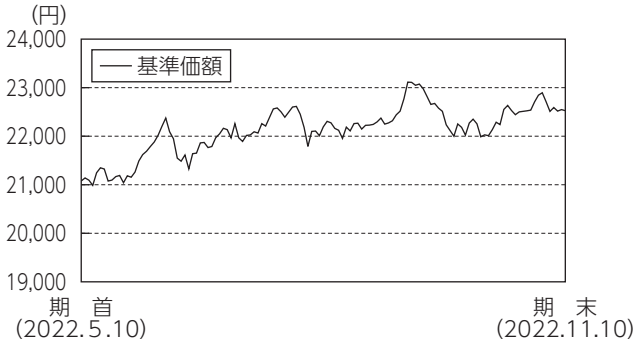
運用方針	安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	内外の公社債等および短期金融商品
株式組入制限	純資産総額の10%以下

## 大和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 Eカナダ国債インデックス (円換算)		公社債比率	優先比率	債券比率
	円	%	(参考指数)	%			
(期首)2022年5月10日	21,078	-	21,195	-	97.4	-	-
5月末	21,490	2.0	21,733	2.5	97.4	-	-
6月末	22,163	5.1	22,167	4.6	97.1	-	-
7月末	22,453	6.5	22,850	7.8	97.9	-	-
8月末	22,249	5.6	22,458	6.0	97.3	-	-
9月末	22,183	5.2	22,310	5.3	97.4	-	-
10月末	22,845	8.4	22,810	7.6	97.7	-	-
(期末)2022年11月10日	22,526	6.9	22,424	5.8	97.8	-	-

- (注1) 騰落率は期首比。
- (注2) FTSE Eカナダ国債インデックス (円換算) は、FTSE Eカナダ国債インデックス (カナダ・ドルベース) のデータをもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。FTSE Eカナダ国債インデックス (カナダ・ドルベース) は、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。
- (注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。
- (注4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。
- (注5) 公社債組入比率は新株予約権付社債券 (転換社債券) を除きます。
- (注6) 債券先物比率は買建比率-売建比率です。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：21,078円 期末：22,526円 騰落率：6.9%

【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、金利が上昇 (債券価格は下落) したことは基準価額のマイナス要因となりましたが、債券の利息収入を得たことやカナダ・ドルが対円で上昇 (円安) したことが基準価額のプラス要因となり、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆投資環境について

○カナダ債券市況

カナダ債券市場の金利は上昇しました。

インフレ抑制のためにカナダ中央銀行が積極的な利上げを実施したことや、米国で金融引き締め観測が強まり米国金利が上昇したことを受けて、カナダの金利は上昇しました。また、堅調な経済指標も、金利の上昇圧力となりました。

○為替相場

カナダ・ドルの対円為替レートは上昇しました。

カナダの金利が上昇したことや利上げが実施されたことなどを背景に、カナダ・ドル円は上昇しました。また、堅調な経済指標も、カナダ・ドルの上昇を後押ししました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

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

◆ポートフォリオについて

カナダ・ドル建ての公社債等を高位に組み入れ、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行いました。金利変動リスクを表す修正デュレーションについては、3 (年) 程度から5 (年) 程度の範囲内で運用しました。

債券種別構成に関しては、カナダの州債の組入比率を高めに保ちました。

為替に関しては、カナダ・ドル建資産の投資比率を高位に保ちました。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

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

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

《今後の運用方針》

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

# ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド

## ■1万口当りの費用の明細

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

(注1) 費用の項目および算出法については前掲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

(2022年5月11日から2022年11月10日まで)

			買付額	売付額
			千カナダ・ドル	千カナダ・ドル
外 国	カナダ	国債証券	14,139	17,511 (-)
		地方債証券	53,327	77,831 (-)
		特殊債券	-	12,941 (-)
		社債券	-	116,058 (5,274)

(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

(2022年5月11日から2022年11月10日まで)

当			期		
買	付		売	付	
銘	柄	金額	銘	柄	金額
		千円			千円
ONTARIO PROVINCE (カナダ)	3.75% 2032/6/2	3,670,606	ONTARIO PROVINCE (カナダ)	3.5% 2024/6/2	5,156,965
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	2% 2032/6/1	1,539,334	Ontario Electricity Financial Corp (カナダ)	8.9% 2022/8/18	4,725,976
PROVINCE OF ALBERTA CANADA (カナダ)	1.65% 2031/6/1	1,157,228	HSBC Bank Canada (カナダ)	2.542% 2023/1/31	2,682,612
ONTARIO PROVINCE (カナダ)	2.25% 2031/12/2	908,181	Bank of Montreal (カナダ)	2.89% 2023/6/20	2,110,942
			Canadian Imperial Bank of Commerce/Canad (カナダ)	2.47% 2022/12/5	2,086,403
			CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	2.75% 2048/12/1	1,683,641
			CANADA HOUSING TRUST (カナダ)	1.9% 2031/3/15	1,400,236
			BRITISH COLUMBIA (カナダ)	9% 2024/8/23	1,178,953
			Province of Quebec Canada (カナダ)	9.375% 2023/1/16	1,077,345
			Province of Alberta Canada (カナダ)	2.2% 2026/6/1	1,020,394

(注1) 金額は受渡し代金(経過利子分は含まれておりません)。

(注2) 単位未満は切捨て。

## ■組入資産明細表

### (1) 外国(外貨建)公社債(通貨別)

作成期 区分	当			期			末		
	額面金額	評価額		組入比率	うちB格 以下組入比率	残存期間別組入比率			
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満	
カナダ	千カナダ・ドル 886,682	千カナダ・ドル 827,351	千円 89,519,390	% 97.8	% -	% 35.6	% 39.8	% 22.5	

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

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

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



(2) 外国 (外貨建) 公社債 (銘柄別)

区 分	当 期	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	末		償 還 年 月 日
						評 価 額		
						外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
				%	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル	千円	
カナダ		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.7500	5,000	4,342	469,874	2048/12/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	60,000	55,532	6,008,605	2026/06/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.0000	32,000	29,624	3,205,316	2028/06/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.2500	10,000	9,307	1,007,017	2029/06/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	5,000	4,255	460,412	2031/12/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.0000	16,000	14,161	1,532,233	2032/06/01
		Province of Quebec Canada	地 方 債 証 券	2.5000	67,000	63,331	6,852,422	2026/09/01
		Province of Quebec Canada	地 方 債 証 券	1.9000	35,000	29,849	3,229,667	2030/09/01
		ONTARIO PROVINCE	地 方 債 証 券	9.5000	7,822	8,805	952,784	2025/06/02
		ONTARIO PROVINCE	地 方 債 証 券	2.4000	65,000	61,349	6,638,026	2026/06/02
		ONTARIO PROVINCE	地 方 債 証 券	2.9000	50,000	47,192	5,106,174	2028/06/02
		ONTARIO PROVINCE	地 方 債 証 券	2.2500	10,000	8,545	924,569	2031/12/02
		ONTARIO PROVINCE	地 方 債 証 券	3.7500	35,000	33,733	3,649,948	2032/06/02
		PROVINCE OF SASKATCHEWAN	地 方 債 証 券	8.7500	2,000	2,211	239,286	2025/05/30
		BRITISH COLUMBIA	地 方 債 証 券	9.0000	1,860	2,006	217,116	2024/08/23
		Province of Alberta Canada	地 方 債 証 券	2.2000	63,000	59,057	6,390,017	2026/06/01
		Province of Alberta Canada	地 方 債 証 券	3.3000	6,000	4,865	526,429	2046/12/01
		Province of Alberta Canada	地 方 債 証 券	2.3500	25,000	23,870	2,582,788	2025/06/01
		PROVINCE OF ALBERTA CANADA	地 方 債 証 券	1.6500	13,000	10,663	1,153,763	2031/06/01
		PSP Capital Inc	特 殊 債 券	3.0000	15,000	14,480	1,566,827	2025/11/05
		CPPIB Capital Inc	特 殊 債 券	3.0000	15,000	14,194	1,535,877	2028/06/15
		CANADA HOUSING TRUST	特 殊 債 券	2.6500	4,000	3,736	404,261	2028/12/15
		CANADA HOUSING TRUST	特 殊 債 券	1.9000	35,000	30,117	3,258,675	2031/03/15
		Toronto-Dominion Bank/The	社 債 券	3.2260	15,000	14,554	1,574,829	2024/07/24
		Toronto-Dominion Bank/The	社 債 券	1.9090	25,000	24,494	2,650,304	2023/07/18
		HSBC Bank Canada	社 債 券	2.5420	10,000	9,955	1,077,217	2023/01/31
		NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING	社 債 券	2.0000	55,000	47,220	5,109,231	2028/04/17
		Apple Inc	社 債 券	2.5130	57,000	54,796	5,929,029	2024/08/19
		Canadian Imperial Bank of Commerce/Canad	社 債 券	3.3000	45,000	43,168	4,670,880	2025/05/26
		Canadian Imperial Bank of Commerce/Canad	社 債 券	2.9700	10,000	9,871	1,068,139	2023/07/11
		Bank of Montreal	社 債 券	2.8900	10,000	9,879	1,068,929	2023/06/20
		Bank of Montreal	社 債 券	2.7000	55,000	52,747	5,707,247	2024/09/11
		BANK OF MONTREAL	社 債 券	3.1900	10,000	9,182	993,514	2028/03/01
		BANK OF MONTREAL	社 債 券	2.7000	5,000	4,579	495,496	2026/12/09
		Royal Bank of Canada	社 債 券	2.3330	12,000	11,667	1,262,473	2023/12/05
合 計	銘 柄 数	35銘柄			886,682	827,351	89,519,390	
	金 額							

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

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

# ダイワ高格付カナダドル債マザーファンド

## ■投資信託財産の構成

2022年11月10日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	89,519,390	97.6
コール・ローン等、その他	2,188,994	2.4
投資信託財産総額	91,708,385	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、11月10日における邦貨換算レートは、1カナダ・ドル＝108.20円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(91,301,603千円)の投資信託財産総額(91,708,385千円)に対する比率は、99.6%です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

2022年11月10日現在

項 目	当 期 末
<b>(A) 資産</b>	<b>91,778,985,279円</b>
コール・ローン等	1,269,961,718
公社債(評価額)	89,519,390,831
未収入金	70,600,000
未収利息	731,242,668
前払費用	75,168,912
差入委託証拠金	112,621,150
<b>(B) 負債</b>	<b>261,793,931</b>
未払金	70,669,996
未払解約金	191,123,935
<b>(C) 純資産総額(A-B)</b>	<b>91,517,191,348</b>
元本	40,627,928,614
次期繰越損益金	50,889,262,734
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>40,627,928,614口</b>
<b>1万口当り基準価額(C/D)</b>	<b>22,526円</b>

\* 期首における元本額は49,431,171,148円、当作成期間中における追加設定元本額は5,866,110円、同解約元本額は8,809,108,644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)	144,492,483円
常陽3分法ファンド	54,786,924円
ダイワ高格付カナダドル債オープン (年1回決算型)	582,920,125円
ダイワ高格付カナダドル債オープン・為替アクティブヘッジ (毎月分配型)	33,853,870円
ダイワ世界債券ファンドVA (適格機関投資家専用)	6,541,842円
ダイワ世界債券ファンド (毎月分配型)	1,446,018,053円
ダイワ・グローバル債券ファンド (年2回決算型)	22,908,625円
ダイワ世界債券ファンド (年2回決算型)	2,186,553円
ダイワ高格付カナダドル債オープン (毎月分配型)	32,916,410,402円
ダイワ・グローバル債券ファンド (毎月分配型)	5,417,809,737円

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は22,526円です。

## ■損益の状況

当期 自2022年5月11日 至2022年11月10日

項 目	当 期
<b>(A) 配当等収益</b>	<b>1,514,605,765円</b>
受取利息	1,513,820,571
その他収益金	820,973
支払利息	△ 35,779
<b>(B) 有価証券売買損益</b>	<b>5,464,293,980</b>
売買益	8,356,620,831
売買損	△ 2,892,326,851
<b>(C) その他費用</b>	<b>△ 11,585,330</b>
<b>(D) 当期損益金(A+B+C)</b>	<b>6,967,314,415</b>
<b>(E) 前期繰越損益金</b>	<b>54,761,024,793</b>
<b>(F) 解約差損益金</b>	<b>△10,846,215,814</b>
<b>(G) 追加信託差損益金</b>	<b>7,139,340</b>
<b>(H) 合計(D+E+F+G)</b>	<b>50,889,262,734</b>
<b>次期繰越損益金(H)</b>	<b>50,889,262,734</b>

(注1) 解約差損益金とは、一部解約時の解約価額と元本との差額をいい、元本を下回る場合は利益として、上回る場合は損失として処理されます。

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

# ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド

## 運用報告書 第39期（決算日 2023年1月5日）

（作成対象期間 2022年7月6日～2023年1月5日）

ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

### ★当ファンドの仕組みは次の通りです。

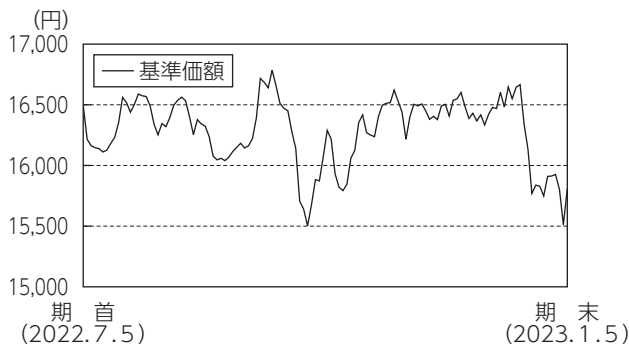
運用方針	安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	内外の公社債等および短期金融商品
株式組入制限	純資産総額の10%以下

## 大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基準 価 額		F T S E 欧 州 世 界 国 債 インデックス (円換算)		公 社 債 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率
	円	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率		
(期首)2022年 7月 5日	16,494	-	18,844	-	96.9	-
7 月 末	16,491	△0.0	18,857	0.1	96.9	-
8 月 末	16,149	△2.1	18,075	△4.1	95.5	-
9 月 末	15,883	△3.7	17,433	△7.5	95.8	-
10 月 末	16,621	0.8	18,584	△1.4	95.4	-
11 月 末	16,430	△0.4	18,494	△1.9	96.8	-
12 月 末	15,803	△4.2	17,352	△7.9	96.6	-
(期末)2023年 1月 5日	15,810	△4.1	17,454	△7.4	96.8	-

- (注1) 騰落率は期首比。
- (注2) F T S E 欧 州 世 界 国 債 インデックス (円換算) は、F T S E 欧 州 世 界 国 債 インデックス (米ドルベース) のデータをもとに円換算し、当ファンドの設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。F T S E 欧 州 世 界 国 債 インデックス (米ドルベース) は、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。
- (注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。
- (注4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。
- (注5) 公社債組入比率は新株予約権付社債券 (転換社債券) を除きます。
- (注6) 債券先物比率は買建比率-売建比率です。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：16,494円 期末：15,810円 騰落率：△4.1%

【基準価額の主な変動要因】

債券の利息収入はプラス要因となりましたが、債券の価格下落や投資対象通貨の対円での下落 (円高) がマイナス要因となり、基準価額は下落しました。

◆投資環境について

○ヨーロッパ債券市況

ヨーロッパ債券市況は、金利はおおむね上昇 (債券価格は下落) しました。

ヨーロッパ債券市況は、2022年8月後半に、E C B (欧州中央銀行) が今後の利上げペースを加速させるという観測が強まったこ

とで金利は上昇しました。9月後半は英国が大規模な財政政策を打ち出し、財政拡張懸念が欧州圏に広がったことで金利はさらに上昇しました。11月後半から、インフレのピークアウト観測が高まると、金利は低下しましたが、12月の理事会でE C Bがタカ派姿勢を強めたことで金利は再び上昇しました。ポーランドやチェコなどの東欧国については、足元で中央銀行が政策金利据え置きの方勢を見せており、市場での今後の利下げ期待が高まったことで、特に短期金利は低下しました。

○為替相場

投資対象通貨は、対円でおおむね下落しました。

投資対象通貨は当作成期首より、金融引き締めを行う欧州の中央銀行と、指値オペを行い長期金利上昇の抑制を図る日銀との金融政策の相違が明確となり、対円で上昇 (円安) しましたが、2022年12月後半には日銀が金融政策の修正を行ったことで円が買われ、当作成期を通して見ると、各通貨でまちまちな動きとなりました。特に目立った動きとしては、ノルウェー・クローネについては、原油価格の下落などを受けて対円で下落し、チェコ・コルナについては、中央銀行による為替買い介入の姿勢が支えとなり対円で上昇しました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

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

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

◆ポートフォリオについて

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

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

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

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

《今後の運用方針》

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

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

■ 1万口当りの費用の明細

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

(注1) 費用の項目および算出法については前掲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

(2022年7月6日から2023年1月5日まで)

			買付額	売付額
外	デンマーク	国債証券	千デンマーク・クローネ 196,190	千デンマーク・クローネ 209,563 ( - )
	ノルウェー	国債証券	千ノルウェー・クローネ 55,187	千ノルウェー・クローネ 59,721 ( - )
	スウェーデン	特殊債券	千スウェーデン・クローネ -	千スウェーデン・クローネ 9,598 ( - )
国	チェコ	国債証券	千チェコ・コルナ 269,675	千チェコ・コルナ 17,510 ( - )

■ 主要な売買銘柄  
公 社 債

(2022年7月6日から2023年1月5日まで)

当			期		
買	付		売		付
銘	柄	金額	銘	柄	金額
		千円			千円
SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン)	1.45% 2027/10/31	2,298,940	SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン)	2.75% 2024/10/31	3,232,648
DANISH GOVERNMENT BOND (デンマーク)	2031/11/15	1,741,986	Poland Government Bond (ポーランド)	2.75% 2028/4/25	1,696,615
DANISH GOVERNMENT BOND (デンマーク)	7% 2024/11/10	1,272,089	DANISH GOVERNMENT BOND (デンマーク)	7% 2024/11/10	1,450,041
FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	1% 2027/5/25	1,241,821	IRISH TREASURY (アイルランド)	0.2% 2030/10/18	1,252,118
SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン)	2.55% 2032/10/31	1,091,656	DANISH GOVERNMENT BOND (デンマーク)	0.5% 2029/11/15	1,240,866
SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン)	2.75% 2024/10/31	991,201	DANISH GOVERNMENT BOND (デンマーク)	0.5% 2027/11/15	1,055,655
CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND (チェコ)	1.5% 2040/4/24	768,981	SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン)	2.55% 2032/10/31	1,041,484
Czech Republic Government Bond (チェコ)	2.5% 2028/8/25	758,080	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND (ノルウェー)	3% 2024/3/14	800,269
NORWEGIAN GOVERNMENT BOND (ノルウェー)	1.75% 2029/9/6	739,511	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	0.5% 2040/5/25	295,013
DANISH GOVERNMENT BOND (デンマーク)	0.5% 2029/11/15	683,358	Belgium Government Bond (ベルギー)	1.7% 2050/6/22	257,066

(注1) 金額は受渡し代金 (経過利子分は含まれておりません)。

(注2) 単位未満は切捨て。

			買付額	売付額
外	ポーランド	国債証券	千ポーランド・ズロチ -	千ポーランド・ズロチ 57,659 ( - )
	ユーロ (アイルランド)	国債証券	千ユーロ -	千ユーロ 9,122 ( - )
	ユーロ (ベルギー)	国債証券	千ユーロ -	千ユーロ 1,849 ( - )
	ユーロ (フランス)	国債証券	千ユーロ 10,328	千ユーロ 1,998 ( - )
	ユーロ (スペイン)	国債証券	千ユーロ 31,225	千ユーロ 30,448 ( - )
国	ユーロ (ユーロ 通貨計)	国債証券	千ユーロ 41,554	千ユーロ 43,419 ( - )

(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。

ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド

■組入資産明細表

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

作成期 区分	額面金額	当 期				末			
		評 価 額		組 入 比 率	う ち B B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率			
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満	
デンマーク	千デンマーク・クローネ 370,096	千デンマーク・クローネ 322,810	千円 6,097,883	% 17.5	% -	% 11.1	% 5.9	% 0.5	
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 428,000	千ノルウェー・クローネ 408,606	5,356,830	15.3	-	4.3	4.8	6.2	
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 405,000	千スウェーデン・クローネ 378,235	4,769,553	13.7	-	2.3	11.4	-	
チェコ	千チェコ・コルナ 330,000	千チェコ・コルナ 235,538	1,379,407	4.0	-	4.0	-	-	
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 82,000	千ポーランド・ズロチ 69,231	2,082,941	6.0	-	6.0	-	-	
ユーロ（アイルランド）	千ユーロ 15,156	千ユーロ 12,544	1,762,009	5.0	-	5.0	-	-	
ユーロ（ベルギー）	千ユーロ 11,500	千ユーロ 10,391	1,459,628	4.2	-	4.2	-	-	
ユーロ（フランス）	千ユーロ 22,620	千ユーロ 20,226	2,840,979	8.1	-	2.0	6.1	-	
ユーロ（スペイン）	千ユーロ 59,200	千ユーロ 57,283	8,046,040	23.1	-	-	19.0	4.0	
ユーロ（小計）	108,476	100,446	14,108,657	40.4	-	11.2	25.1	4.0	
合 計	-	-	33,795,274	96.8	-	38.9	47.2	10.8	

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

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

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

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	末			償 還 年 月 日
					評 価 額		償 還 年 月 日	
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
デンマーク	DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	7.0000	千デンマーク・クローネ 8,384	千デンマーク・クローネ 9,039	千円 170,765	2024/11/10	
	DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.5000	120,000	109,410	2,066,754	2027/11/15	
	DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.5000	131,711	115,636	2,184,371	2029/11/15	
	DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	-	110,000	88,723	1,675,992	2031/11/15	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	4銘柄		370,096	322,810	6,097,883		
ノルウェー	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.0000	千ノルウェー・クローネ 60,000	千ノルウェー・クローネ 59,881	785,042	2024/03/14	
	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.7500	35,000	34,035	446,204	2025/03/13	
	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.7500	95,000	87,930	1,152,763	2029/09/06	
	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.1250	30,000	27,715	363,354	2032/05/18	
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 券	1.6250	50,000	48,960	641,872	2024/04/03	
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 券	1.6700	18,000	17,895	234,604	2023/05/24	
	KOMMUNALBANKEN	特 殊 債 券	2.0000	100,000	92,854	1,217,315	2027/11/29	
	Cooperatieve Rabobank UA	社 債 券	1.7500	20,000	19,546	256,255	2024/07/10	
Nordea Bank Abp	社 債 券	1.9900	20,000	19,787	259,418	2023/08/14		
通貨小計	銘 柄 数 金 額	9銘柄		428,000	408,606	5,356,830		
スウェーデン	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	1.2500	千スウェーデン・クローネ 135,000	千スウェーデン・クローネ 129,033	1,627,106	2025/05/12	
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	1.7500	100,000	94,713	1,194,330	2026/11/12	

当		期				末		償還年月日
区	分	銘柄	種類	年 利率	額 面 金 額	評 価 額		
						外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
		EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	1.5000	10,000	9,368	118,133	2027/03/02
		EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	3.7500	5,000	5,207	65,660	2032/06/01
		EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	2.1250	70,000	58,709	740,320	2040/03/21
		Sveriges Sakerstallda Obligationer AB	社 債 券	2.0000	85,000	81,205	1,024,002	2026/06/17
通貨小計	銘柄数 金額	6銘柄			405,000	378,235	4,769,553	
チェコ		Czech Republic Government Bond	国 債 証 券	2.5000	130,000	113,968	667,444	2028/08/25
		CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	200,000	121,570	711,962	2040/04/24
通貨小計	銘柄数 金額	2銘柄			330,000	235,538	1,379,407	
ポーランド		Poland Government Bond	国 債 証 券	2.7500	82,000	69,231	2,082,941	2028/04/25
通貨小計	銘柄数 金額	1銘柄			82,000	69,231	2,082,941	
ユーロ (アイルランド)		IRISH TREASURY	国 債 証 券	0.2000	15,156	12,544	1,762,009	2030/10/18
国小計	銘柄数 金額	1銘柄			15,156	12,544	1,762,009	
ユーロ (ベルギー)		Belgium Government Bond	国 債 証 券	0.8000	11,000	10,020	1,407,410	2028/06/22
		Belgium Government Bond	国 債 証 券	1.7000	500	371	52,218	2050/06/22
国小計	銘柄数 金額	2銘柄			11,500	10,391	1,459,628	
ユーロ (フランス)		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.0000	16,267	15,211	2,136,643	2027/05/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.5000	1,000	660	92,806	2040/05/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	-	5,353	4,353	611,529	2030/11/25
国小計	銘柄数 金額	3銘柄			22,620	20,226	2,840,979	
ユーロ (スペイン)		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.9500	31,700	30,881	4,337,660	2026/04/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.4500	17,500	16,399	2,303,414	2027/10/31
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.7500	10,000	10,002	1,404,965	2024/10/31
国小計	銘柄数 金額	3銘柄			59,200	57,283	8,046,040	
通貨小計	銘柄数 金額	9銘柄			108,476	100,446	14,108,657	
合 計	銘柄数 金額	31銘柄					33,795,274	

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

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

# ダイワ・ヨーロッパ債券マザーファンド

## ■投資信託財産の構成

2023年1月5日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	33,795,274	90.8
コール・ローン等、その他	3,430,491	9.2
投資信託財産総額	37,225,766	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、1月5日における邦貨換算レートは、1デンマーク・クローネ=18.89円、1ノルウェー・クローネ=13.11円、1スウェーデン・クローネ=12.61円、1チェコ・コルナ=5.856円、1ポーランド・ズロチ=30.086円、1ユーロ=140.46円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(34,862,345千円)の投資信託財産総額(37,225,766千円)に対する比率は、93.7%です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

2023年1月5日現在

項 目	当 期 末
<b>(A) 資産</b>	<b>37,225,766,275円</b>
コール・ローン等	910,995,875
公社債(評価額)	33,795,274,824
未収入金	2,245,786,848
未収利息	255,414,021
前払費用	17,946,761
差入委託証拠金	347,946
<b>(B) 負債</b>	<b>2,319,029,612</b>
未払金	2,298,940,424
未払解約金	20,089,188
<b>(C) 純資産総額(A - B)</b>	<b>34,906,736,663</b>
元本	22,079,202,305
次期繰越損益金	12,827,534,358
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>22,079,202,305口</b>
1万口当り基準価額(C/D)	15,810円

\* 期首における元本額は22,923,172,118円、当作成期間中における追加設定元本額は11,436,034円、同解約元本額は855,405,847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) 329,264,462円  
 ダイワ世界債券ファンドV A (適格機関投資家専用) 15,086,972円  
 ダイワ世界債券ファンド (毎月分配型) 3,234,567,340円  
 ダイワ・グローバル債券ファンド (年2回決算型) 80,618,060円  
 ダイワ世界債券ファンド (年2回決算型) 5,013,758円  
 ダイワ・グローバル債券ファンド (毎月分配型) 18,414,651,713円

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は15,810円です。

## ■損益の状況

当期 自2022年7月6日 至2023年1月5日

項 目	当 期
<b>(A) 配当等収益</b>	<b>333,301,609円</b>
受取利息	335,469,383
その他収益金	33,702
支払利息	△ 2,201,476
<b>(B) 有価証券売買損益</b>	<b>△ 1,848,862,324</b>
売買益	390,263,907
売買損	△ 2,239,126,231
<b>(C) その他費用</b>	<b>△ 6,908,226</b>
<b>(D) 当期損益金(A + B + C)</b>	<b>△ 1,522,468,941</b>
<b>(E) 前期繰越損益金</b>	<b>14,886,592,177</b>
<b>(F) 解約差損益金</b>	<b>△ 543,638,307</b>
<b>(G) 追加信託差損益金</b>	<b>7,049,429</b>
<b>(H) 合計(D + E + F + G)</b>	<b>12,827,534,358</b>
次期繰越損益金(H)	12,827,534,358

(注1) 解約差損益金とは、一部解約時の解約価額と元本との差額をいい、元本を下回る場合は利益として、上回る場合は損失として処理されます。

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



# ダイワ・オセアニア債券マザーファンド

## 運用報告書 第39期 (決算日 2023年1月20日)

(作成対象期間 2022年7月21日～2023年1月20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。

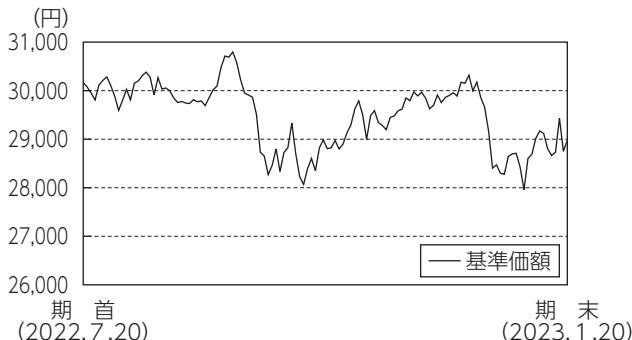
運用方針	安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	内外の公社債等および短期金融商品
株式組入制限	純資産総額の10%以下

## 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 率 比
	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	(参考指数)		
(期首) 2022年 7 月 20 日	円	%	(参考指数)	%	(参考指数)	%	%	%
	30,166	—	27,363	—	29,221	—	97.8	—
7 月 末	30,105	△0.2	27,607	0.9	29,115	△0.4	98.0	—
8 月 末	29,773	△1.3	27,189	△0.6	28,427	△2.7	97.9	—
9 月 末	28,799	△4.5	26,403	△3.5	27,389	△6.3	97.6	—
10 月 末	29,620	△1.8	27,052	△1.1	28,397	△2.8	97.3	—
11 月 末	29,697	△1.6	26,757	△2.2	28,718	△1.7	98.7	—
12 月 末	28,426	△5.8	25,211	△7.9	27,440	△6.1	98.7	—
(期末) 2023年 1 月 20 日	28,977	△3.9	26,231	△4.1	27,974	△4.3	98.4	—

(注1) 騰落率は期首比。

(注2) F T S E オーストラリア国債インデックス (円換算) は、F T S E オーストラリア国債インデックス (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、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5) 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6) 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・騰落率】

期首：30,166円 期末：28,977円 騰落率：△3.9%

【基準価額の主な変動要因】

組み入れている債券の利息収入はプラス要因となったものの、オセアニア通貨が円に対して下落 (円高) したことがマイナス要因となり、基準価額は下落しました。

◆投資環境について

○オセアニア債券市況

オセアニア債券市況は、オーストラリア金利は低下 (債券価格は上昇)、ニュージーランド金利は上昇 (債券価格は下落) しました。

当作成期の前半は、R B A (オーストラリア準備銀行) およびR B N Z (ニュージーランド準備銀行) が連続で利上げを進めたことや、欧米の中央銀行が金融引き締めに積極的な姿勢を示し欧米金利が上昇したことなどを受けて、オセアニア両国の金利は上昇しました。当作成期の後半は、米国のインフレに頭打ち感が見られ、金融引き締めペースの鈍化が意識されたことから米国金利が低下し、オセアニア両国の金利もそれに追従し低下しました。

オーストラリアに比べ、ニュージーランドのほうが金融引き締め姿勢を強めていたことから、当作成期を通じて見ると、ニュージーランド金利は上昇した一方、オーストラリアは低下しました。

○為替相場

オセアニア通貨は、対円で下落しました。

当作成期の前半は、オセアニア両国の金利が上昇し日本との金利差が拡大したことは円安オセアニア通貨高の要因となった一方で、日本政府・日銀が円買いの為替介入を行ったことが円高オセアニア通貨安の要因となり、一進一退で推移しました。当作成期の後半は、日銀が予想外に長期金利の変動許容幅を拡大したことで円高が急速に進み、オセアニア通貨は円に対して下落しました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

ポートフォリオの通貨配分について、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数の騰落率は、「当作成期中の基準価額と市況等の推移」をご参照ください。当ファンドは運用方針により、参考指数と比較して国債以外の債券（州債、事業債等）が投資対象に含まれるという特徴があります。参考指数はオセアニアの債券市場の動向を表す代表的な指数として掲載しております。

《今後の運用方針》

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

ポートフォリオの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 (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  
公社債

(2022年7月21日から2023年1月20日まで)

		買付額	売付額
外	オーストラリア	千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル
	特殊債券	7,552	6,191 (-)
	社債券	-	2,949 (-)
国	ニュージーランド	千ニュージーランド・ドル	千ニュージーランド・ドル
	国債証券	28,799	31,663 (-)
	地方債証券	4,377	4,868 (-)
	特殊債券	-	4,993 (-)

(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

(2022年7月21日から2023年1月20日まで)

当			期		
買	付	金 額	売	付	金 額
銘	柄		銘	柄	
		千円			千円
NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND (ニュージーランド)	3.5% 2033/4/14	2,209,731	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND (ニュージーランド)	4.5% 2027/4/15	2,656,657
NZ LOCAL GOVT FUND AGENC (ニュージーランド)	2.25% 2031/5/15	372,371	QUEENSLAND TREASURY CORP. (オーストラリア)	2.75% 2027/8/20	417,794
AIRSERVICES AUSTRALIA (オーストラリア)	5.4% 2028/11/15	370,072	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK (ドイツ)	5.375% 2024/4/23	417,521
TREASURY CORP VICTORIA (オーストラリア)	2.25% 2033/9/15	339,090	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC (ニュージーランド)	2.75% 2025/4/15	414,103
NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND (ニュージーランド)	1.5% 2031/5/15	209,082	University of Sydney (オーストラリア)	3.75% 2025/8/28	180,970
			Airservices Australia (オーストラリア)	2.75% 2023/5/15	167,026
			Commonwealth Bank of Australia (オーストラリア)	3.25% 2023/4/25	88,818

(注1) 金額は受渡し代金(経過利子分は含まれておりません)。

(注2) 単位未満は切捨て。

## ■組入資産明細表

### (1) 外国(外貨建) 公社債(通貨別)

作 成 期	当				期					末		
	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	う ち B B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率						
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満				
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 137,411	千オーストラリア・ドル 130,278	千円 11,585,687	% 39.2	% -	% 18.0	% 14.4	% 6.8				
ニュージーランド	千ニュージーランド・ドル 228,149	千ニュージーランド・ドル 212,786	17,514,426	59.2	-	28.4	26.2	4.6				
合 計	-	-	29,100,113	98.4	-	46.4	40.6	11.4				

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

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

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

(2) 外国 (外貨建) 公社債 (銘柄別)

区分	銘柄	種類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日		
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			
オーストラリア	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	400	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	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.0000	2,000			156,052	2047/03/21	
	AUSTRALIAN CAPITAL TERRITORY	地 方 債 証 券	3.0000	3,000			259,661	2028/04/18	
	AIRSERVICES AUSTRALIA	特 殊 債 券	5.4000	4,000			373,854	2028/11/15	
	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP.	特 殊 債 券	3.2500	4,000			350,750	2028/07/20	
	NEW SOUTH WALES TREASURY CORP.	特 殊 債 券	3.0000	6,500			567,576	2027/05/20	
	NEW SOUTH WALES TREASURY CORP.	特 殊 債 券	3.0000	14,000			1,207,109	2028/11/15	
	South Australia GOV.FIN.AUTH.	特 殊 債 券	3.0000	5,000			432,079	2028/05/24	
	TREASURY CORP VICTORIA	特 殊 債 券	1.5000	3,714			3,126	2030/11/20	
	TREASURY CORP VICTORIA	特 殊 債 券	1.5000	12,000			9,835	2031/09/10	
	TREASURY CORP VICTORIA	特 殊 債 券	2.2500	4,167			3,472	2033/09/15	
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	2.7500	10,500			10,189	2027/08/20	
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	4.2000	3,000			2,827	2047/02/20	
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	1.5000	4,000			3,253	2032/03/02	
	Northern Territory Treasury Corp	特 殊 債 券	6.0000	3,000			3,228	2026/03/15	
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	4.7500	1,000			1,017	2024/08/07	
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	0.7500	7,530			6,607	2027/07/15	
	Toronto-Dominion Bank/The	社 債 券	2.0500	2,700			2,607	2024/07/10	
	University of Sydney	社 債 券	3.7500	10,000			9,933	2025/08/28	
	Australian National University	社 債 券	3.9800	7,960			7,955	2025/11/18	
	Bank of Nova Scotia/Australia	社 債 券	3.2000	2,400			2,386	2023/09/07	
	UNIVERSITY OF TASMANIA	社 債 券	3.9700	1,870			1,712	2032/03/24	
	MONASH UNIVERSITY	社 債 券	4.0500	1,660			1,612	2029/04/06	
	RABOBANK NEDERLAND(AUST)	社 債 券	5.5000	5,000			5,077	2024/04/11	
	Macquarie University	社 債 券	3.5000	2,500			2,362	2028/09/07	
	Commonwealth Bank of Australia	社 債 券	3.2500	4,000			3,995	2023/04/25	
	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	社 債 券	2.4000	3,710			3,451	2027/01/14	
Westpac Banking Corp	社 債 券	2.2500	7,800			7,586	2024/08/16		
通貨小計	銘柄数	28銘柄		137,411	130,278	11,585,687			
ニュージーランド	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.5000	3,000	千ニュージーランド・ドル	千ニュージーランド・ドル	251,821	2027/04/15	
	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.5000	28,000			26,986	2,221,250	2033/04/14
	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.7500	5,001			4,268	351,377	2037/04/15
	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.0000	21,848			20,773	1,709,832	2029/04/20
	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	12,000			9,992	822,444	2031/05/15
	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	地 方 債 証 券	4.5000	54,000			53,892	4,435,850	2027/04/15
	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	地 方 債 証 券	2.7500	10,000			9,542	785,443	2025/04/15
	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	地 方 債 証 券	1.5000	40,000			33,376	2,747,178	2029/04/20
	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	地 方 債 証 券	2.2500	8,000			6,728	553,854	2031/05/15
	Auckland Council	地 方 債 証 券	5.8060	2,000			2,006	165,161	2024/03/25
	Auckland Council	地 方 債 証 券	2.0130	2,000			1,864	153,445	2025/07/10
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特 殊 債 券	5.3750	5,000			4,998	411,459	2024/04/23
	KOMMUNALBANKEN	特 殊 債 券	4.0000	3,300			3,227	265,641	2025/08/20
	KOMMUNALBANKEN	特 殊 債 券	0.7500	10,000			9,060	745,736	2025/06/12
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	4.0000	10,000			9,755	802,966	2027/07/22
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	2.3750	4,000			3,729	307,013	2026/04/16
	Bank of New Zealand	社 債 券	3.6480	3,000			2,954	243,223	2023/11/16
Toyota Finance New Zealand Ltd	社 債 券	1.7300	7,000			6,569	540,724	2024/09/06	
通貨小計	銘柄数	18銘柄		228,149	212,786	17,514,426			
合 計	銘柄数	46銘柄				29,100,113			

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

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

# ダイワ・オセアニア債券マザーファンド

## ■投資信託財産の構成

2023年1月20日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	29,100,113	98.2
コール・ローン等、その他	528,662	1.8
投資信託財産総額	29,628,775	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、1月20日における邦貨換算レートは、1オーストラリア・ドル=88.93円、1ニュージーランド・ドル=82.31円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(29,562,985千円)の投資信託財産総額(29,628,775千円)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

2023年1月20日現在

項 目	当 期 末
<b>(A) 資産</b>	<b>29,687,681,876円</b>
コール・ローン等	172,388,471
公社債(評価額)	29,100,113,840
未収入金	58,905,590
未収利息	259,161,977
前払費用	210,410
差入委託証拠金	96,901,278
<b>(B) 負債</b>	<b>111,771,223</b>
未払金	58,914,910
未払解約金	52,856,313
<b>(C) 純資産総額(A-B)</b>	<b>29,575,910,653</b>
元本	10,206,550,140
次期繰越損益金	19,369,360,513
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>10,206,550,140口</b>
1万口当り基準価額(C/D)	28,977円

\*期首における元本額は10,738,783,828円、当作成期間中における追加設定元本額は2,373,533円、同解約元本額は534,607,221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) 44,599,057円  
ダイワ・グローバル債券ファンド(毎月分配型) 10,161,951,083円

\*当期末の計算口数当りの純資産額は28,977円です。

## ■損益の状況

当期 自2022年7月21日 至2023年1月20日

項 目	当 期
<b>(A) 配当等収益</b>	<b>482,790,608円</b>
受取利息	482,163,594
その他収益金	636,004
支払利息	△ 8,990
<b>(B) 有価証券売買損益</b>	<b>△ 1,715,059,239</b>
売買益	229,853,764
売買損	△ 1,944,913,003
<b>(C) その他費用</b>	<b>△ 3,972,236</b>
<b>(D) 当期損益金(A+B+C)</b>	<b>△ 1,236,240,867</b>
<b>(E) 前期繰越損益金</b>	<b>21,655,998,659</b>
<b>(F) 解約差損益金</b>	<b>△ 1,054,776,997</b>
<b>(G) 追加信託差損益金</b>	<b>4,379,718</b>
<b>(H) 合計(D+E+F+G)</b>	<b>19,369,360,513</b>
次期繰越損益金(H)	19,369,360,513

(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。